



RELATÓRIO ANUAL
Annual Report 2017

CAPA / Cover



Braço do Norte: O município recebeu investimento de R\$ 23,5 milhões, financiados pela Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD), para um sistema que proporciona coleta e tratamento de esgoto a 48% da população urbana. A primeira etapa contempla a rede coletora de 35.191 metros na Bacia C, além de 2.623 metros em emissários terrestres e duas estações elevatórias. Em modelo compacto, a Estação de Tratamento de Esgoto trata até 40 litros por segundo. As obras beneficiam diretamente 10.263 habitantes em 2.351 ligações domiciliares instaladas.

Braço do Norte: the municipality received an investment of R\$ 23.5 million, financed by the French Development Agency (AFD) in a system that provides sewage collection and treatment to 48% of the urban population. The first stage contemplates the collecting network of 35,191 meters, at Basin C, besides 2,623 meters in terrestrial emissaries and two lifting stations. Compact model of the Sewage Treatment Plant treats up to 40 liters per second. The works directly benefit 10,263 inhabitants in 2,351 home connections installed.

RELATÓRIO ANUAL 2017

Annual Report

RELATÓRIO ANUAL
Annual Report



MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Message from the administration

O ano de 2017 foi um ano difícil para todos. A economia do país ainda estagnada gera números assustadores de desemprego e as instituições públicas, desacreditadas, correram de forma desordenada para encontrar a estabilidade política, social e econômica do país. A CASAN, apesar das dificuldades, continua mantendo um ritmo satisfatório na execução das obras instituídas no plano de investimentos da Companhia. Encerramos o exercício de 2017 com investimentos realizados na ordem de R\$ 248,4 milhões, mantendo firme o planejamento estratégico. Estes investimentos realizados são exclusivos para expansão dos serviços de saneamento básico e melhorias nas unidades operacionais nos municípios sob concessão da CASAN. Os investimentos, no período de gestão de 2015 a 2017, já somam R\$ 792,9 milhões.

A efetivação do plano de investimentos da Companhia conta com importantes parcerias firmadas: União (PAC), Governo do Estado de Santa Catarina e agentes financeiros como BNDES, Caixa Econômica Federal e as agências Japonesa (JICA) e Francesa (AFD).

Considerando que o expressivo volume financeiro investido em obras no exercício é oriundo da reaplicação do lucro operacional, e considerando também a impossibilidade momentânea de o Estado vir a honrar com seu compromisso assumido em 2011 de promover a capitalização da CASAN, a Diretoria Executiva, com aprovação em agosto de 2017 do Conselho de Administração, iniciou a implementação de ações voltadas a promover a equalização financeira da Companhia, a fim de manter o ritmo de obras em execução. A principal ação desenvolvida foi a implantação do Programa de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI 2017/2018 – que alcançou a inscrição de 717 empregados, 27,02% do contingente de 2.654 em 31 de outubro de 2017 e 47,3% do custo total da folha de pagamento da Companhia.

The year 2017 was a difficult one for everybody. The country's economy still stagnating generated alarming figures of unemployment and the discredited public institutions sought, in a disorderly manner to find the political, social and economic stability of the country. CASAN, in spite of the difficulties, continued to maintain a satisfactory rate in the execution of the works instituted in the investment plan of the Company. We closed the fiscal year of 2017 with investments made in the order of R\$ 248.4 million, maintaining the strategic planning steady. These investments made are exclusive for the expansion of the services of basic sanitation and improvements in the operational units in the municipalities under concession of CASAN. The investments, in the management period 2015 through 2017, already add up to R\$ 792.9 million.

The execution of the Company's investment plan has important partnerships signed: Union (PAC), Government of Santa Catarina State and financial agents such as BNDES, Caixa Federal and the Japanese (JICA) and French (AFD) agencies.

Whereas the large financial volume invested in works in the fiscal year arises from the reinvestment of operating profit and whereas also the momentary impossibility of the State to honor its commitment assumed in 2011 of furthering the capitalization of CASAN, the Executive Board, with approval in August 2017 of the Board of Directors, started the implementation of actions concerned with furthering the financial equalization of the Company, in order to maintain the rate of the works in execution. The main action developed was the implementation of the Voluntary Termination Program – PDVI 2017/2018 – which attained the registration of 717 employees, 27.02% of the contingent of 2,654 on October 31, 2017 and 47.3% of the total cost of the Company's payroll.

A modelagem do PDVI implementado pela CASAN não tem impacto negativo no caixa, pois prevê o pagamento das indenizações de forma parcelada aos empregados que aderirem ao programa. A indenização será paga em até 96 (noventa e seis) parcelas mensais para os empregados com idade até 67 (sessenta e sete) anos; 84 (oitenta e quatro) parcelas para os com idade de 68 (sessenta e oito) anos; 72 (setenta e duas) parcelas para os com idade de 69 (sessenta e nove) anos; e 60 (sessenta) parcelas para os empregados com idade acima de 70 (setenta) anos.

Em 2017 rescindiram o contrato de trabalho com a CASAN 245 empregados, e os custos com as rescisões foram cobertos com a economia gerada na folha de pagamentos.

O principal impacto do PDVI será no âmbito econômico, visto a obrigatoriedade da contabilização dos contratos de indenização pelo regime de competência, ou seja, na data da rescisão do contrato de trabalho a Companhia deve contabilizar em despesa (resultado) o valor total da indenização compromissada, mesmo que o pagamento seja realizado de forma diferida. Desta forma, com o PDVI a Companhia registrou uma despesa de outubro a dezembro de 2017 da ordem de R\$ 183,9 milhões, impondo à CASAN um prejuízo social/fiscal de R\$ 28,5 milhões. Sem a implantação do PDVI o lucro líquido recorde teria sido da ordem de R\$ 99,7 milhões.

Por outro lado, o PDVI vai proporcionar uma economia importante à Companhia, onde esses recursos economizados colaborarão para manter o ritmo de execução das obras de saneamento. Somente em 2017 a economia financeira gerada pelo PDVI foi da ordem de R\$ 80 milhões. Estimamos que em três anos a economia de "caixa" será da ordem de R\$ 400 milhões.

The modeling of PDVI implemented by CASAN does not have a negative impact on cash, as it foresees the payment of the indemnities in installments to the employees who adhere to the program. The compensation will be paid in up to 96 (ninety-six) monthly installments for the employees aged up to 67 (sixty-seven) years old; 84 (eighty-four) installments for those aged 68 (sixty-eight) years old; 72 (seventy-two) installments for those aged 69 (sixty-nine) years old; and 60 (sixty) installments for those aged 70 (seventy) years old.

In 2017, 245 employees terminated the work contract with CASAN, and the costs with the terminations were covered by the saving generated in the payroll.

The main impact of PDVI will be in the economic field, due to the obligation of recording the compensation contracts by the accrual system, i.e., on the date of the termination of the work contract the Company must record as expense (income) the total amount of the compensation committed, even though the payment will be made in a deferred way. Thus, with PDVI the Company recorded an expense, from October to December 2017, in the order of R\$ 183.9 million, imposing on CASAN a social/fiscal loss of R\$ 28.5 million. Without the implementation of PDVI the net profit would have been in the order of R\$ 99.7 million.

On the other hand, PDVI will provide an important saving for the Company, where these resources saved will contribute to the execution rate of sanitation works. In 2017 alone the financial saving generated by PDVI as in the order of R\$ 80 million. We estimate that in three years the "cash" saving will be in the order of R\$ 400 million.

Os serviços de abastecimento de água foram responsáveis por 80,3% da Receita Operacional auferida, equivalente a R\$ 904,1 milhões, e os serviços de coleta e tratamento do esgoto sanitário representaram 17,9% do total, com uma receita de R\$ 201 milhões no exercício.

A CASAN encerrou 2017 com 1.134.265 economias (total) atendidas com abastecimento de água, representando um incremento de 2,4% na base de clientes. Já nos 39 sistemas operados com coleta, tratamento e destinação final, houve um incremento da ordem de 8,3% da base de clientes em relação a 2016, alcançando 248.442 economias atendidas.

O planejamento estratégico da Companhia prevê como meta a universalização do abastecimento de água, coleta e tratamento do esgoto sanitário até 2044. A CASAN encerrou 2017 com 21,9% dos clientes atendidos com coleta e tratamento do esgoto sanitário.

Apesar da crise que assola o país, a CASAN vem conseguindo superar os obstáculos graças à dedicação, apoio e empenho de seus colaboradores, do corpo diretivo, do Governo do Estado, dos acionistas, clientes, fornecedores e demais parceiros, que ao longo do tempo vêm ajudando a CASAN a consolidar uma posição de destaque no cenário nacional e angariar, ainda mais, credibilidade junto à opinião pública catarinense.

Apesar do resultado econômico negativo no exercício de 2017, a Companhia vem cumprindo sua missão social, que é promover saúde, conforto, qualidade de vida e desenvolvimento sustentável, desempenhando suas atividades com dignidade desde sua criação, em 31 de dezembro de 1970.

A Diretoria

The services of water supply were responsible for 80.3% of the Operating Revenue obtained, equivalent to R\$ 904.1 million, and the sanitary sewage treatment and collection services represented 17.9% of the total, with a revenue of R\$ 201 million in the fiscal year.

CASAN closed 2017 with 1,134,265 economies (total of residences served with supply of water), representing an increase of 2.4% in the customer base. While in the 39 systems operated with collection, treatment and final allocation, there was an increase in the order of 8.3% of the customer base in relation to 2016, attaining 248,442 residences served.

The strategic planning of the Company foresees as a goal the universalization of water supply, collection and treatment of sanitary sewage by 2044. CASAN closed 2017 with 21.9% of the customers served with collection and treatment of sanitary sewage.

Despite the crisis which assails the country, CASAN has managed to overcome the obstacles thanks to the dedication, support and effort of its coworkers, the managing body, the State Government, the shareholders, customers, suppliers and other partners, who over time have assisted CASAN with consolidating an outstanding position in the domestic scenario and achieve even greater credibility with the public opinion of Santa Catarina.

In spite of the negative economic income in the fiscal year of 2017, the Company has fulfilled its social mission, which is that of furthering health, comfort, life quality and sustainable development, performing its activities with dignity since its creation, on December 31, 1970.

Board of Directors

SUMÁRIO

Summary

SUMÁRIO / *Summary*

1. A empresa / <i>The Company</i>	8
2. O panorama da CASAN / <i>The panorama of CASAN</i>	20
3. Desempenho econômico e financeiro / <i>Economic and financial performance</i>	28
4. A CASAN nos próximos anos / <i>CASAN in the coming years</i>	36
5. Investimentos / <i>Investments</i>	42
6. Demonstrações contábeis / <i>Accounting statements</i>	64

A EMPRESA

The Company

CASAN

A Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN –, uma empresa pública de economia mista, de capital aberto e regulamentada pela Lei das Sociedades Anônimas, chegou em 2017 aos 46 anos de existência, executando sua missão de “Fornecer água tratada, coletar e tratar esgotos sanitários, promovendo saúde, conforto, qualidade de vida e desenvolvimento sustentável”, contribuindo de forma positiva e significativa para a vida dos catarinenses. Atuando como concessionária do setor de saneamento, desenvolve atividades que compreendem os serviços públicos de abastecimento de água e esgotamento sanitário, compreendendo desde as atividades de planejamento e elaboração de projetos até sua execução, ampliação, comercialização e exploração dos serviços de saneamento.

Com a força do trabalho dos seus 2,6 mil colaboradores, juntamente com governo, terceirizados e fornecedores, atua na gestão, operação e manutenção de mais de 240 Sistemas de Abastecimento de Água, além de 39 Sistemas de Esgotamento Sanitário, a CASAN presta seus serviços diretamente a uma população residente de mais de 2,7 milhões de pessoas (39% da população do Estado de Santa Catarina), distribuídos nos 195 municípios catarinenses (66% dos municípios do Estado) e 1 paranaense atendidos, além de fornecer água no atacado para outros 4 municípios clientes operados com sistemas próprios, que juntos têm uma população superior a 200 mil pessoas.

Em 2017, a CASAN obteve novamente recorde de receita operacional que atingiu o montante de R\$ 1,1 bilhão, resultado devido principalmente a política comercial, investimentos na ampliação da cobertura

CASAN

Companhia Catarinense de Águas e Saneamento – CASAN –, a public mixed joint stock Corporation regulated by Corporation Law, attained in 2017 46 years' existence, executing its mission of “Supplying treated water, collecting and treating sanitary sewage, furthering health, comfort, life quality and sustainable development”, contributing in a positive and significant way to the life of the inhabitants of Santa Catarina. Performing as dealer of the sanitation sector, it develops activities which include public services of supply of water and sanitary sewage, including all the activities from planning and preparation of projects to their execution, increase, sale and development of sanitation services.

With the workforce of its 2.6 thousand coworkers, together with the government, outsourced entities and suppliers, it performs in the management, operation and maintenance of more than 240 Water Supply Systems, besides 39 Systems of Sanitary Sewage. CASAN renders its services directly to a resident population of more than 2.7 million people (39% of the population of Santa Catarina State), distributed in 195 municipalities of Santa Catarina (66% of the municipalities of the State) and 1 of Paraná State served, besides supplying water wholesale to another 4 customer municipalities operated with their own systems, which together have a population exceeding 200 thousand people.

In 2017, CASAN obtained again a record of operating revenue, which attained the sum of R\$ 1.1 billion, an income due mainly to commercial policy, investments in increased cover of its services and application of

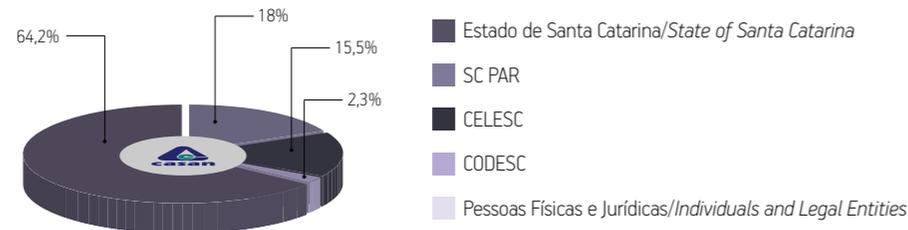
dos seus serviços e aplicação do reajuste tarifário linear de 6,08% na tabela tarifária, concedido e aprovado pelas três agências reguladoras de saneamento que atuam nos municípios operados.

the linear tariff readjustment of 6.08% in the tariff table, granted and approved by the 3 Regulating Agencies of Sanitation which perform in the municipalities were CASAN operates.

Números combinados que colocam a Companhia como a 12ª maior empresa de Santa Catarina, de acordo com o ranking promovido pela revista Amanhã e a PricewaterhouseCoopers.

Combined figures which place the Company as the 12th largest company in Santa Catarina, in accordance with the ranking furthered by the magazine Amanhã and PricewaterhouseCoopers.

ESTRUTURA ACIONÁRIA / Shareholding Structures

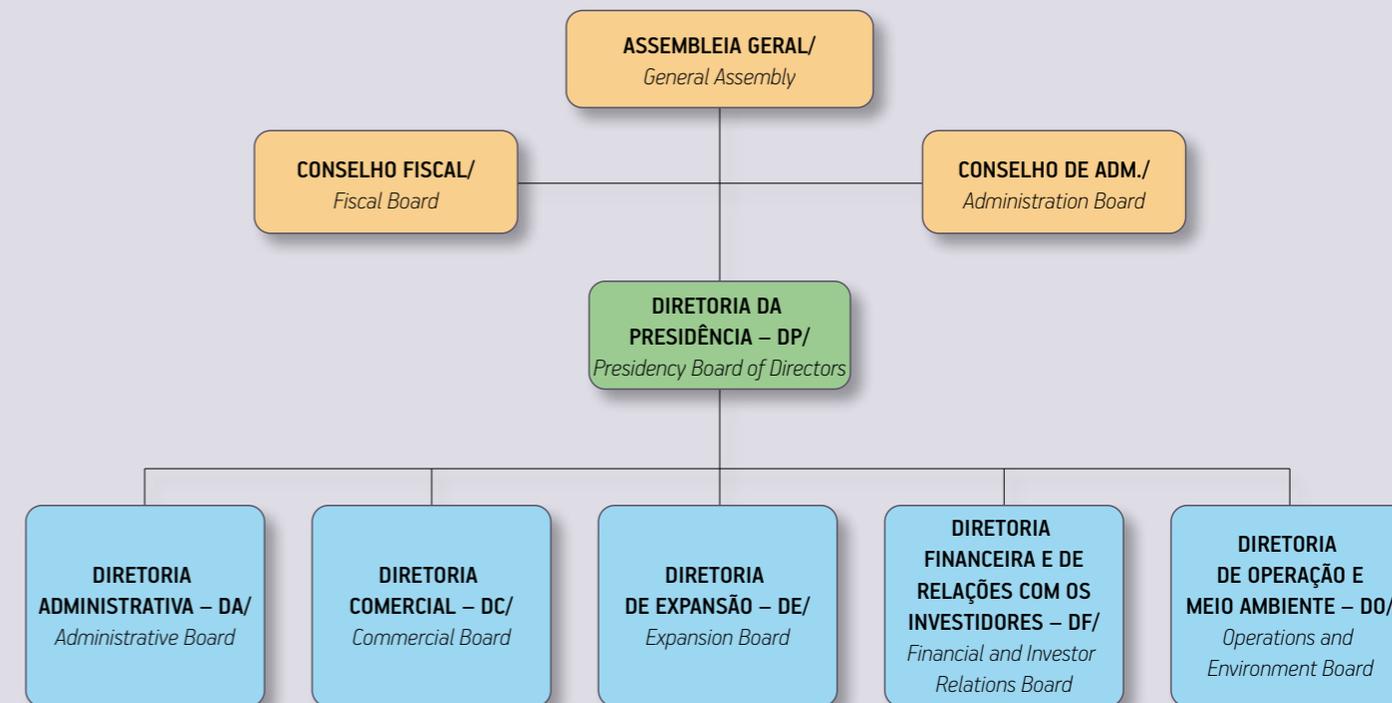


Acionistas / Shareholders	Ações Ordinárias / Common Shares	%	Ações Preferenciais / Preferred Shares	%	Total de Ações / Total Shares	%
Estado de Santa Catarina / State of Santa Catarina	221.413.722	61,9	237.722.771	66,5	459.136.493	64,2
SC PAR	64.451.065	18,0	64.451.112	18,0	128.902.177	18,0
CELESC	55.358.800	15,5	55.357.200	15,5	110.716.000	15,5
CODESC	16.315.575	4,6	0	0,0	16.315.575	2,3
Pessoas físicas e jurídicas / Individuals and Legal Entities	8.054	0,0	16.133	0,0	24.187	0,0
Total	357.547.216	100,0	357.547.216	100,0	715.094.432	100,0

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL / Organizational Structure

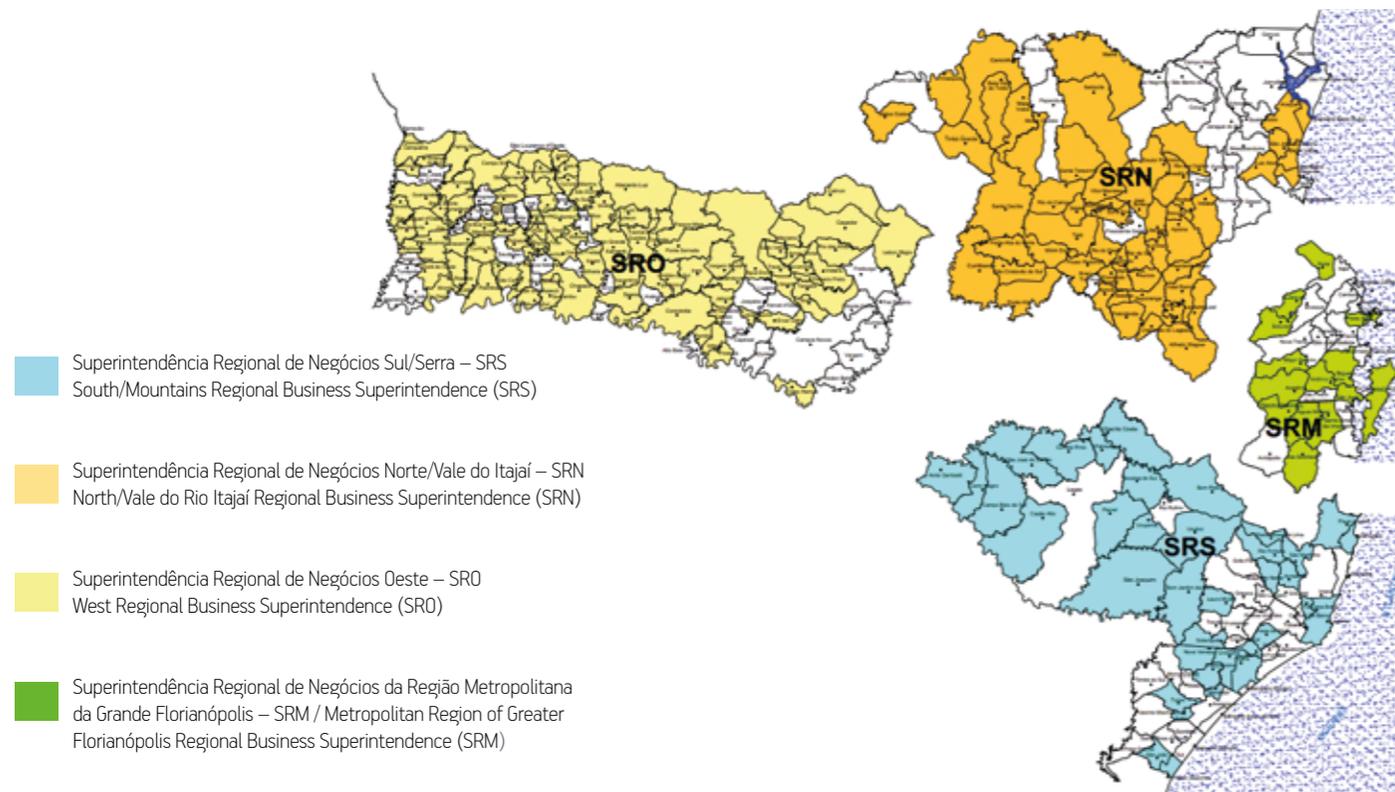
Conduzida por uma diretoria colegiada subordinada às estruturas de governança (Conselho de Administração, Conselho Fiscal, Assembleia de Acionistas) conforme demonstrado abaixo:

Conducted by a collegiate executive board subordinated to the structures of governance (Board of Directors, Fiscal Committee, Shareholders' Meeting) as shown below:



A Companhia na área de sua atuação está dividida em quatro Superintendências Regionais de Negócios, com a finalidade de conceder suporte às operações, visando uma maior agilidade e integração de suas ações com seus municípios coligados, conforme quadro abaixo:

The Company in its area of performance is divided into four Regional Business Superintendencies, in order to grant support to operations, aiming at greater speed and integration of their actions with their associated municipalities, as per the table:



Abrangência dos Serviços das Superintendências Regionais – 2018/Service Coverage of the Regional Business Superintendencies – 2018

Superintendência / Regional business superintendence	Municípios / Municipalities			Água / Water		Esgoto / Sewage	
				SAA	SES	Ligações / Connections	Economia / Economies
Metropolitana – SRM/ Metropolitan – SRM	13	20	15	195.954	386.598	52.575	166.796
Oeste – SRO/ West – SRO	90	106	7	234.322	304.481	17.649	35.155
Sul/Serra – SRS/ South/Mountains – SRS	37	48	15	161.242	211.110	18.375	42.205
Norte/Vale – SRN/ North/Valley – SRN	56	69	2	196.146	232.076	2.250	4.286
Total CASAN	196	243	39	787.664	1.134.265	90.849	248.442

COMPLIANCE

A CASAN, partindo da premissa da sua missão, cumpridora do seu papel de agente do desenvolvimento sustentável, baseando o seu desempenho econômico a partir da prática da responsabilidade ambiental e social, visando o bem-estar dos seus empregados e da sociedade onde atua, segue aprimorando suas estruturas de Compliance, com o objetivo de evitar desvios ou inconformidades.

Uma das grandes ferramentas de Compliance da Companhia é seu código de normas e procedimentos, com destaque especial para o Código de Ética e Conduta, que apresenta princípios éticos que consolidam os valores organizacionais, que se destinam a orientar as decisões de todos os membros da organização e demais grupos de interesse relacionados à empresa, com orientações em relação aos comportamentos, considerando a legislação pertinente e contribuindo para a resolução de eventuais conflitos de interesses.

COMPLIANCE

CASAN, starting from the premise of its mission, fulfilling its role as an agent of sustainable development, basing its economic performance on the practice of environmental and social responsibility, aiming at the well-being of its employees and the society where it performs, continues improving its Compliance structures, in order to avoid deviations or nonconformities.

One of the great Compliance tools of the Company is its code of standards and procedures, with special highlight for the Code of Ethics and Conduct, which presents ethical principles that consolidate the organizational values, which are intended to guide the decisions of all the members of the organization and other groups of interest related to the company, with guidelines related to behavior, considering the relevant legislation and contributing to resolving possible conflicting interests.



Sede da CASAN, em Florianópolis.
CASAN headquarters, in Florianópolis.

Estão sujeitos a este Código de Ética e Conduta todos os empregados da CASAN, comissionados, servidores públicos à disposição, estagiários, jovens aprendizes, prestadores de serviços, e aqueles que exercem mandato, ainda que transitoriamente, com ou sem remuneração, por eleição, nomeação, designação, contratação, ou qualquer outra forma de investidura ou vínculo.

Para o ano de 2018, o *Compliance* da Companhia deverá ser aprimorado com a implantação das medidas propostas pela Lei Federal 13.303 de 2016, chamada Lei das Estatais, que estabelece uma série de mecanismos de transparência e governança a serem observados pelas estatais, como regras para divulgação de informações, práticas de gestão de risco, códigos de conduta, formas de fiscalização pelo Estado e pela sociedade, constituição e funcionamento dos conselhos, assim como requisitos mínimos para nomeação de dirigentes, além de criar normas de licitações e contratos específicas para empresas públicas e sociedades de economia mista.

OUVIDORIA

A Ouvidoria da CASAN age desde 2008 com o intuito de implantar mais um canal de atendimento entre o cidadão e seus públicos internos e externos. Atua a fim de dar encaminhamentos às manifestações recebidas, para que sejam verificadas possíveis irregularidades e ineficiências, buscando apuração de forma que atenda as expectativas da empresa e dos envolvidos, visando o respeito à Legislação Vigente, às normas e regras da Companhia.

All the employees of CASAN, commissioned agents, public employees at disposal, internees, young apprentices, service providers, and those who exercise a mandate, albeit temporarily, with or without remuneration, by election, appointment, designation, contracting, or any other type of link are subject to this Code of Ethics and Conduct.

For the year 2018, the Compliance of the Company shall be improved with the implementation of the measures proposed by Federal Law 13.303 of 2016, called the Law of State-Owned Companies, which establishes a series of mechanisms of transparency and governance to be observed by the state-owned companies, such as rules for disclosure of information, practices of risk management, codes of conduct, forms of control by the State and by the company, constitution and functioning of boards, as well as minimum requirements for appointing leaders, besides creating standards of bids and specific contracts for public companies and semi-public corporations.

OMBUDSMAN

The Ombudsman of CASAN has acted since 2008 in order to implement another service channel between the citizen and internal and external target groups. It performs in order to forward expression received, so as to check possible irregularities and inefficiency, seeking determination in a way which fulfills the expectations of the company and those involved, aiming at respect for the Legislation in Force, the standards and rules of the Company.

Ao longo de 2017 foi registrado na Ouvidoria o recebimento de 1.469 (um mil quatrocentos e sessenta e nove) atendimentos, 13% mais atendimentos em relação ao ano anterior. O prazo médio do ciclo completo dos atendimentos foi de 20 (vinte) dias, o que entendemos razoável, pois dentro desse período abarca-se toda a tramitação da manifestação. O percentual de resolubilidade foi considerado muito bom, pois 93% das solicitações já haviam sido respondidas ao final do ano.

Throughout 2017 the Ombudsman recorded 1,469 (one thousand four hundred and sixty-nine) requests atendent, 13% more than the previous year. The average term of the full cycle of service was 20 (twenty) days, which we understand to be reasonable, as this period included all the procedures involved in handling the item concerned. The percentage of resolving the issue was considered to be very good, as 93% of the requests had already been answered by the end of the year.

RELAÇÃO COM O PODER CONCEDENTE E CONTRATOS DE PROGRAMA

No que tange à relação entre a CASAN e o Poder Concedente (Municípios), a sua regularização contratual segue sendo gradativamente substituída por instrumento jurídico denominado "Contrato de Programa", instituído através da Lei Federal 11.445/2007, novo marco regulatório que estabeleceu as diretrizes nacionais para o Saneamento Básico, criando um novo ambiente regulatório para o setor.

O instrumento do Contrato de Programa, que vem substituindo os nossos convênios e contratos de concessão junto aos municípios, representa um avanço institucional, pois garante solidez legal para o negócio e segurança para os investimentos, por assegurar a continuidade da prestação dos serviços, de modo planejado, através da operacionalização e execução das metas e ações que constam nos Planos Municipais de Saneamento Básico.

Nessa direção, a Companhia concretizou em 2017 a assinatura de mais 3 Contratos de Programa, com os municípios de Ituporanga, Ipira

RELATION WITH GRANTING POWER AND PROGRAM CONTRACTS

Regarding the relation between CASAN and the Granting Power (Municipalities), its contractual regularization continues being gradually replaced by a legal instrument denominated "Program Contract", instituted through Federal Law 11.445/2007, a new regulatory milestone which established the domestic directives for Basic Sanitation, creating a new regulatory environment for the sector.

The Program Contract instrument, which has replaced our granting contracts and agreements with municipalities, represents an institutional advance, as it ensures legal solidity for the business concerned and safety for the investments, by ensuring the continuity of the rendering of services, in a planned way, through operationalization and execution of the goals and actions which appear in the Municipal Plans of Basic Sanitation.

In this direction, the Company established in 2017 the signing of another 3 Program Contracts, with the municipalities of Ituporanga,

e Piratuba, possuindo agora 26 Contratos de Programa formalizados com municípios, que, somados, representam mais de 61% da receita total da Companhia. A perspectiva é seguir buscando formalizar esse instrumento junto aos demais municípios operados, sendo que a Diretoria Executiva já tem iniciadas tratativas de negociações com diversos municípios responsáveis por boa parte da receita.

Ipira and Piratuba, now having 26 Program Contracts formalized with municipalities, which, added up, represent more than 61% of the total revenue of the Company. The perspective is to continue seeking to formalize this instrument with the other municipalities operated, the Executive Board having already started procedures of negotiating with several municipalities responsible for a large part of the revenue.

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Os números operacionais demonstrados nos quadros a seguir, graças a ações como a ampliação dos sistemas, recadastro comercial e crescimento vegetativo, foram positivos no ano de 2017:

OPERATIONAL INFORMATION

The operational figures shown in the following tables, thanks to actions such as the increase of the systems, commercial re-registration and natural growth, were positive in 2017:

Evolução das Ligações e Economias de Água (2012-2017) / Evolution of Connections and Economies of Water (2012-2017)

Especificação / Specification		2012	2013	2014	2015	2016	2017
Residencial / Residential	ligações / connections	642.568	662.587	679.864	708.166	716.777	727.777
	economias / economies	863.541	901.427	945.546	973.580	990.564	1.015.852
Comercial / Commercial	ligações / connections	44.495	46.893	52.435	40.124	40.772	41.883
	economias / economies	79.616	84.595	92.711	93.958	95.381	96.759
Industrial / Industrial	ligações / connections	4.191	4.668	5.705	5.212	5.186	5.280
	economias / economies	4.911	5.286	6.579	6.226	6.178	6.271
Pública / Public	ligações / connections	11.054	11.496	12.652	12.262	12.595	12.724
	economias / economies	12.791	13.254	14.438	14.799	15.264	15.383
Total Água / Total Water	ligações / connections	702.308	725.644	750.656	765.764	775.330	787.664
	economias / economies	960.859	1.004.562	1.059.274	1.088.563	1.107.387	1.134.265
Índice de Hidrometração / Hydrometric Index		99,37%	99,50%	99,56%	99,54%	99,57%	99,57%

Crescimento no ano de 2,4% no número de economias de água.

Growth in the year of 2.4% in the water saving figure.

Evolução das Ligações e Economias de Esgoto (2012-2017) / Evolution of Connections and Economies of Sewage (2012-2017)

Especificação / Specification		2012	2013	2014	2015	2016	2017
Residencial / Residential	ligações / connections	53.151	56.236	58.505	64.222	70.400	78.024
	economias / economies	150.514	161.638	170.918	181.416	193.970	211.439
Comercial / Commercial	ligações / connections	8.609	9.463	10.468	9.140	9.730	10.453
	economias / economies	26.632	29.574	31.034	31.363	32.322	33.716
Industrial / Industrial	ligações / connections	502	547	672	670	711	749
	economias / economies	715	764	886	864	905	943
Pública / Public	ligações / connections	1.140	1.248	1.377	1.403	1.507	1.623
	economias / economies	1.624	1.780	1.933	2.013	2.149	2.344
Total Esgoto / Total Sewage	ligações / connections	63.402	67.494	71.022	75.435	82.348	90.849
	economias / economies	179.485	193.756	204.771	215.656	229.346	248.442

Crescimento no ano de 8,3% no número de economias de esgoto.

Growth of 8.3% in the number of sewage economies in the year.

Evolução do Volume Disponibilizado de Água (2012-2017) – 1.000m³ / Evolution of Water Available Volume (2012/2017) – 1,000m³

Volume (m ³) / Volume (m ³)	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Disponibilizado Água/ Delivered Water*	209.216	229.322	229.430	228.276	258.422	267.204

*Volume Água Disponibilizado = (Volume Produzido + Volume Importado - Volume de Serviço) / Available Water Volume = (Volume Produced + Volume Imported - Service Volume)

Crescimento no ano de 3,4% no volume disponibilizado, em linha com o crescimento do número de economias.

Growth of 3.4% in the volume available in the year, in line with the growth in the number of economies.

Evolução do Volume Faturado de Água por Categoria – 2012/2017 (1.000m³) / Evolution of Billed Volumes of Water per Category – 2012/2017 (1,000m³)

Categoria / Category	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Residencial / Residential	129.728	133.913	140.245	141.338	145.277	147.369
Comercial / Commercial	14.922	15.462	16.350	16.378	16.796	16.793
Industrial / Industrial	3.024	2.947	3.029	3.027	2.828	2.769
Pública / Public	20.693	22.335	22.358	22.444	23.836	26.233
TOTAL	168.367	174.657	181.981	183.186	188.736	193.164

Crescimento no ano de 2,3% no volume faturado de água.

Growth in the year of 2.3% in the invoiced water volume.

Evolução do Volume Faturado de Esgoto por Categoria – 2012/2017 (1.000m³) / Evolution of Volumes of Sewage per Category – 2012/2017 (1,000m³)

Categoria / Category	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Residencial / Residential	22.550	23.558	24.763	25.460	27.146	29.544
Comercial / Commercial	4.755	5.079	5.520	5.543	5.749	5.964
Industrial / Industrial	368	305	343	295	300	323
Pública / Public	1.553	1.649	1.739	1.797	1.842	2.074
TOTAL	29.226	30.591	32.365	33.095	35.037	37.905

Crescimento no ano de 8,2% no volume faturado de esgoto.

Growth in the year of 8.2% in the invoiced sewage volume.

Palhoça: Floccodcantador do Sistema Integrado de Abastecimento de Água da Grande Florianópolis.

Palhoça: Flocculator in the Integrated System of Water Supply at Greater Florianópolis.

O PANORAMA DA CASAN

The panorama of CASAN

Avanços no Abastecimento de Água

Em razão do reforço no abastecimento conquistado com obras estruturais executadas nos últimos anos e que trouxeram mais produção, capacidade de distribuição e reserva de água, principalmente em cidades do Litoral, nos últimos três Verões já não tem faltado água para abastecer moradores e turistas da região litorânea – a de maior concentração de visitantes –, e agora, com a implantação da Adutora 1.200mm, que é a maior do Estado em diâmetro, a empresa conseguiu solucionar um dos últimos gargalos da região. Assim, as dificuldades pontuais de abastecimento, localizadas na Bacia do Itacorubi, em Florianópolis, e em bairros mais altos de São José e de Biguaçu, estão superadas. A partir de agora, espera-se que falta de água na Grande Florianópolis só deve ocorrer em caso de acidente na rede, como rompimento ou grandes vazamentos.

Graças aos significativos investimentos realizados para solucionar problemas históricos de abastecimento de água no Estado, atualmente a CASAN possui estrutura suficiente para abastecer moradores durante o ano todo e também os visitantes durante a temporada de Verão – melhorando especialmente a realidade na Região Metropolitana –, favorecendo o desenvolvimento do turismo, da economia e da qualidade de vida da população.

Uma boa prova disso é que em 2017 a Companhia atravessou sem sobressaltos uma das maiores estiagens dos últimos 15 anos, que se estendeu de maio a setembro.

Advances in Water Supply

Due to the reinforcement in the supply obtained with structural work executed in recent years and which brought more production, capacity of distribution and reserve of water, mainly in coastal towns, in the last three Summers there has lacked water to supply and residents in the coastal region – that of the greatest concentration of visitors –, and now, with the implement of Ad-ductor 1,200mm, which is the largest in the State in diameter, the company managed to resolve one of the last bottlenecks in the region. Thus, the occasional difficulties of supply, located in Bacia do Itacorubi, in Florianópolis, and in higher districts of São José and Biguaçu, are resolved. Henceforth, it is expected that water shortage in Greater Florianópolis will only occur if there is an accident in the network, such as bursting or large leakages.

Thanks to the large investments made to resolve historical problems of water supply in the State, currently CASAN has sufficient structure to supply residents all year and also the visitors during the Summer season – especially improving conditions in the Metropolitan Region –, favoring the development of tourism, the economy and life quality of the population.

Good proof of this is that in 2017 Company traversed without problems one of the greatest droughts in the last 15 years, which extended from May to September.

A principal obra para deixar no passado esse ciclo na Região Metropolitana foi a construção do Sistema Floccodecantador, que aumentou em 50% a capacidade de tratamento de água da região. Esta obra foi entregue à população no Verão 2016/2017, mesmo de forma ainda parcial, mas foi totalmente concluída, com todas as estruturas complementares necessárias, ao longo do ano de 2017.

Outra obra considerada fundamental em 2017 foi a que desviou para uma área de segurança a adutora do Rio Pilões, o principal manancial do Sistema de Abastecimento da Região Metropolitana. A adutora, com 800mm de diâmetro, agora está assentada sob a estrada, eliminando os trechos aéreos que em meio à Serra do Tabuleiro a tornava vulnerável aos constantes deslizamentos de terra.

O importante é que a Companhia implementou medidas que são estruturais, e que vão beneficiar a Região Metropolitana por muitos anos. Novos investimentos estão sempre em foco, mas a CASAN tem agora um sistema de abastecimento mais robusto, que traz mais confiança e tranquilidade para atender bem a população.

Os investimentos em Sistemas de Abastecimento de Água não se concentram apenas no Litoral. Melhorias foram implementadas em todas as regiões do Estado, suprimindo históricas lacunas.

Foram implantadas ou substituídas novas adutoras e redes de menor diâmetro, instalados reservatórios e sistemas de bombeamento mais modernos, abertos novos poços e realizadas melhorias em diversas unidades de captação e de tratamento, como a troca de motores e a substituição de instalações elétricas.

The main work to relegate this cycle to the past in the Metropolitan Region was the construction of the Floating Filter System, which increased by 50% the water treatment capacity of the region. This work was delivered to the population in the Summer 2016/2017, albeit in partial form, but it was fully concluded with all the complementary structures required, throughout 2017.

Another work considered to be essential in 2017 was the one which deviated to a safety area the adductor of Pilões River, the main spring of the Metropolitan Region Supply System. The adductor, 800mm in diameter, is now seated under the road, eliminating the aerial stretches which around Serra do Tabuleiro made it vulnerable to the constant landslides.

What is important is that the Company has implemented measures which are structural, and that will benefit the Metropolitan region for many years. New investments are always in focus, but CASAN now has a stronger supply system, which brings greater confidence and calmness to serve the population well.

The investments in Water Supply Systems are not only concentrated on the Coast. Improvements have been implemented in all the regions of the State, filling historical gaps.

New adductors and networks of smaller diameter were implemented or replaced, more modern reservoirs and pumping systems were installed, new wells opened and improvements executed in several treatment and capture units, such as changing motors and replacing electrical installations.

Entre os exemplos estão novos reservatórios em Rio do Sul, atendendo os bairros Budag, Sumaré, Navegantes, Valada São Paulo (Cobras) e Santa Rita, assim como as marginais da BR-470, região densamente povoada e que não possuía reservação suficiente.

Investimentos significativos foram realizados também em Indaial, que teve a ampliação de sua Estação de Recalque de Água Tratada e recebeu novos sistemas de bombeamento, fortalecendo a distribuição de água em toda a cidade. Na Região Oeste, novos reservatórios foram implantados para atender Chapecó, Xanxerê e Palma Sola. Investimentos importantes foram feitos também em Concórdia, com a implantação de um novo sistema de captação no Rio Jacutinga e a operacionalização da Estação de Tratamento de Água (ETA) da Linha São Paulo, uma melhoria histórica para este município da Região Oeste que apresenta grandes desafios para o abastecimento em função de uma topografia acidentada.

Avanços em Esgotamento Sanitário

O Plano de Investimentos da CASAN, que destina R\$ 1,6 bilhão para redes e estações de tratamento de esgoto, gerando 45 obras em 31 municípios, está permitindo que Santa Catarina pule da desconfortável 23ª posição (posição em 2010) do ranking para estar entre os dez primeiros lugares no período de uma década.

Com a conclusão iminente de mais sete obras de esgoto, Santa Catarina vai avançar no ranking nacional de cobertura de esgoto, indicador de saúde e qualidade de vida. Os dados nacionais oficiais de esgoto só cos-

The examples include new reservoirs in Rio do Sul, serving the districts Budag, Sumaré, Navegantes, Valada São Paulo (Cobras) and Santa Rita, as well as the areas around BR-470, a densely populated region which did not sufficient reservation.

Large investments were also made in Indaial, which had its Treated Water Pumping Station increased and received new pumping systems, strengthening the water in all the town. In the West Region, new reservoirs were implemented to serve Chapecó, Xanxerê and Palma Sola. Large investments were also made in Concórdia, with the implementation of a new capture system in Jacutinga River and the operationalization of the Water Treatment Station (ETA) of the São Paulo Line, a historical improvement for this municipality in the West Region which is a great challenge to be supplied due to a hilly topography.

Advances in Sanitary Sewage

The Investments Plan of CASAN, which allocates R\$ 1.6 billion sewage treatment stations and networks, generating 45 works in 31 municipalities, is allowing Santa Catarina to go up from an uncomfortable 23rd position (position in 2010) in the ranking to be among the first ten places in the period of a decade.

With the imminent conclusion of another seven sewage works, Santa Catarina will advance in the domestic ranking of sewage coverage, indicator of health and life quality. The official domestic sewage data is usually only

tumam ser anunciados dois anos depois, mas as medições dos técnicos da CASAN indicam que o Estado, que tinha em torno de 13% de cobertura em 2010, chegará em 2018 a 29% de cobertura de esgoto. É ainda um cenário que demonstra um grande caminho a percorrer, mas com visíveis avanços positivos alcançados nos últimos anos.

Muitas obras já foram inauguradas, como em Laguna, Braço do Norte, Catanduvas e Chapecó (bairro São Cristóvão), e os sistemas do Continente, Morro da Cruz e Lagoinha, em Florianópolis. E os sistemas de Canoinhas, Ituporanga, Turvo, Forquilha, Otacílio Costa e Içara, entrando em operação, ratificam o projeto de colocar a CASAN entre os principais do país no quesito saneamento.

Em Braço do Norte, Canoinhas, Içara e na Praia da Lagoinha, em Florianópolis, com sistemas há pouco implantados, os moradores já foram ou estão sendo mobilizados a ligar seus imóveis à rede pública de coleta. Ituporanga, Turvo, Forquilha e Otacílio Costa estão em sistema de pré-operação, com previsão de operação plena ainda no primeiro semestre de 2018.

É um conjunto histórico de obras, levando mais saúde e qualidade de vida aos catarinenses.

announced two years afterwards, but the measurements of the CASAN technicians indicate that the State, which had approximately 13% of coverage in 2010, will reach in 2018 29% of sewage coverage. It is also a scenario which shows a long path to be traveled, but with visible positive advances achieved in recent years.

Many works have already been inaugurated, such as in Laguna, Braço do Norte, Catanduvas and Chapecó (district São Cristóvão), and the systems of Continente, Morro da Cruz and Lagoinha, in Florianópolis. And the systems of Canoinhas, Ituporanga, Turvo, Forquilha, Otacílio Costa and Içara, entering into operation, ratify the project of placing CASAN among the main ones in the country when it comes to sanitation.

In Braço do Norte, Canoinhas, Içara and in Praia da Lagoinha, in Florianópolis, with systems implemented recently, the residents were already or are being mobilized to connect their real estate to the public collection network. Ituporanga, Turvo, Forquilha and Otacílio Costa are in a pre-operation system, with full operation forecast for the first six months in 2018.

It is a historical set of works, bringing more health and life quality to the inhabitants of Santa Catarina.

Florianópolis: Estação de Tratamento de Esgoto Insular.
Florianópolis: Insular Sewage Treatment Station.





Palhoça: Floccodcantador do Sistema Integrado de Abastecimento de Água da Grande Florianópolis.
 Palhoça: Flocculator in the Integrated System of Water Supply at Greater Florianópolis.

Prêmios e Reconhecimentos

O ano de 2017 foi marcado pelos inúmeros e significativos prêmios e reconhecimentos que a CASAN recebeu.

O mais significativo deles talvez tenha sido o Top de Marketing concedido pela ADVB-SC na categoria Serviços, por reconhecer a virada na

Awards and Acknowledgement

The year 2017 was marked by countless and significant awards and acknowledgement which CASAN received.

The most significant of them perhaps has been the Top of Marketing granted by ADVB-SC in the category Services, to acknowledge the change

prestação de serviços da empresa que, no passado, já foi considerada um dos piores integrantes do serviço público catarinense.

Ao lado de grandes empresas da economia catarinense, o troféu e o diploma foram conferidos ao caso "Da vergonha ao Oscar, o case do Rio do Braz", no qual a empresa mostrou como liderou o processo de despoluição de uma área no Norte da Ilha de Santa Catarina.

Um importante prêmio conquistado no ano de 2017 foi o Fritz Müller, conferido pela FATMA. A CASAN foi destacada na categoria Recuperação de Áreas Degradadas, devido ao desenvolvimento do Consórcio Iberê, projeto de recuperação da mata ciliar no Oeste do Estado. Financiado pela CASAN e desenvolvido em parceria com sete prefeituras daquela região, em uma década de atuação o Consórcio Iberê possibilitou a recuperação de 145 hectares de mata ciliar, com a participação direta de 300 famílias e o envolvimento total de aproximadamente 10 mil pessoas.

Outro prêmio recebido, considerado até certo ponto surpreendente devido à categoria, foi o Líderes 2017 na categoria Empresa Revelação, entregue pelo LIDE-SC. A premiação, que reconhece empresários e empresas catarinenses de destaque, avalia quesitos como crescimento, inovação, responsabilidade social e ações empreendedoras para a escolha dos nomes que disputaram o Líderes SC 2017. Entre os 24 finalistas de oito categorias diferentes, a CASAN era a única empresa pública selecionada e acabou premiada após concorrer contra as empresas Agemed e Sicoob.

São reconhecimentos que demonstram uma nova CASAN, gerida a partir de um planejamento sério e pautada na prestação de serviços de qualidade para a população catarinense.

in the rendering of services of the company which, in the past, was considered to be one of the worst members of Santa Catarina public service.

Beside another's great companies of Santa Catarina, the trophy and the diploma were granted to the case "Da vergonha ao Oscar, o case do Rio do Braz", in which the company showed how it dealt with the process of depollution of an area in the North of the Island of Santa Catarina.

An important award gained in 2017 was the Fritz Müller, granted by FATMA. CASAN was outstanding in the category Recovery of Degraded Areas, due to the development of Consortium Iberê, project of recovery of riparian forest in the West of the State. Financed by CASAN and developed in partnership with seven town halls of that region, in a decade of performance Consortium Iberê was able to recover 145 hectares of riparian forest, with the direct participation of 300 families and the total involvement of approximately 10 thousand people.

Another award received, considered to a certain point surprising due to the category, was Leaders 2017 in the category Revelation Company, delivered by LIDE-SC. The award, which acknowledges outstanding businessmen and companies of Santa Catarina, evaluates issues such as growth, innovation, social responsibility and enterprising actions for choosing the names which disputed Leaders SC 2017. Among the 24 finalists of eight different categories, CASAN was the only public company selected and ended up gaining the award after competing with companies Agemed and Sicoob.

They are awards which show a new CASAN, generated from serious planning and based upon the rendering of quality services to the population of Santa Catarina.

São José: reservatórios de água tratada.

São José: reservoirs of water.

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO

*Economic and
Financial Performance*

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO

No exercício de 2017, a CASAN auferiu receita operacional de aproximadamente R\$ 1,1 bilhão, valor 11% superior ao apurado no exercício anterior. Sendo os serviços de abastecimento de água responsáveis por 80% da receita, equivalente a R\$ 904 milhões, enquanto os serviços na área de esgotamento sanitário representaram 18% da receita, equivalente a R\$ 201 milhões. Os 2% restantes, R\$ 21 milhões, compreendem outros serviços prestados pela Companhia, como ligações, acréscimos por impontualidade, consertos de hidrômetros, etc.

Os custos e despesas operacionais totalizaram ao longo do ano R\$ 1,091 bilhão, o que corresponde a um acréscimo de 28% em relação ao ano anterior. Esse aumento deve-se principalmente ao crescimento observado nas despesas gerais e administrativas da Companhia, o qual reflete a apropriação de despesas referentes ao lançamento de um Programa de Demissão Incentivada no final de 2017. Observou-se redução na despesa financeira líquida (na ordem de 42%), a qual somou R\$ 71,7 milhões em 2017. O valor apurado em 2016 foi majorado em função dos juros da operação de Debêntures e também da quitação antecipada das Cédulas de Crédito Bancário de PETROS, POSTALIS, PROSPER e FIPECQ.

O resultado apurado antes dos impostos sobre o lucro no ano de 2017 foi de prejuízo da ordem de R\$ 36,4 milhões, duas vezes menor que o lucro apurado no ano anterior. Redução significativa também foi verificada no resultado líquido do exercício, que passou de R\$ 28,4 milhões de lucro para R\$ 28,5 milhões de prejuízo.

ECONOMIC AND FINANCIAL PERFORMANCE

In the fiscal year 2017, CASAN obtained operating revenue of approximately R\$ 1.1 billion, an amount 11% greater than that determined in the previous fiscal year. The water supply services being responsible for 80% of the revenue, equivalent to R\$ 904 million, while the services in the area of sanitary sewage represented 18% of the revenue, equivalent to R\$ 201 million. The remaining 2%, R\$ 21 million, included other services rendered by the Company, such as connections, increases by unpunctuality, repairs of hydrometers, etc.

Operational costs and expenses over the year came to a total of R\$ 1,091 billion, which corresponds to an increase of 28% in relation to the previous year. This increase is mainly due to the increase observed in the general and administrative expenses of the Company, which reflects the distribution of expenses referring to the launching of a Voluntary Termination Program at the end of 2017. A reduction was noted in the net financial expense (in the order of 42%), which added up to R\$ 71.7 million in 2017. The amount determined in 2016 was increased due to the interest of the Debentures operation and also to the advanced settlement of the Bank Credit Notes of PETROS, POSTALIS, PROSPER and FIPECQ.

The income determined before tax on the profit in 2017 was a loss in the order of R\$ 36.4 million, two times less than the profit determined in the previous year. A significant reduction was also found in the net income of the fiscal year, which went from R\$ 28.4 million profit to R\$ 28.5 million loss.

Como mencionado, os reflexos do lançamento de um Programa de Demissão Incentivada foram fatores preponderantes para a modificação verificada nos resultados de 2017.

As mentioned, the reflections of the launching of a Voluntary Termination Program were preponderant factors for the modification found in the income of 2017.

Comparativo dos Resultados CASAN – 2012/2017 (R\$ mil) / Comparison of Results CASAN – 2012/2017 (R\$ thousand)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Receita Operacional / Operational Revenue	673.552	727.015	820.175	878.897	1.011.284	1.126.217
Custos/Despesas / Costs/Expenditures	(622.035)	(623.706)	(621.302)	(772.426)	(849.821)	(1.090.889)
Resultado Financeiro / Financial Result	(31.620)	(35.972)	(68.183)	(95.413)	(124.562)	(71.703)
Resultado Antes do IR e da CSLL / Result before IR and CSLL	19.897	67.337	130.690	11.058	36.901	(36.375)
Resultado Líquido do Exercício / Net results of fiscal year	21.418	41.584	74.734	10.936	28.374	(28.478)

Quanto aos indicadores apurados em 2017, conforme apresentado no quadro a seguir, verificaram-se melhorias na Receita, na Margem Bruta, na Liquidez Geral e na representatividade dos Impostos em relação à receita. Em contrapartida, o endividamento da Companhia elevou-se e as demais margens reduziram-se em 2017. O mesmo movimento foi verificado na Geração de Caixa, EBITDA e EBIT ajustados. Este cenário reflete o movimento de ampliação do atendimento da CASAN, já que boa parte dos investimentos está sendo realizada com recursos financiados. Além disso, como já abordado anteriormente, em 2017 os resultados e indicadores econômicos foram afetados pelas despesas relacionadas ao lançamento de um novo Plano de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI.

Regarding the indicators determined in 2017, as presented in the following table, improvements were found in the Revenue, in Gross Margin, in General Liquidity and in the representativeness of the Taxes related to revenue. On the other hand, the indebtedness of the Company increased and the other margins were reduced in 2017. The same movement was found in the adjusted Cash Generation, EBITDA and EBIT. This scenario reflects the movement of increased service of CASAN, as a large part of the investments are being made with financed resources. Furthermore, as mentioned previously, in 2017 the income and economic indicators were affected by the expenses related to the launching of a new Encouraged Voluntary Termination Plan – PDVI.

Indicadores Econômicos CASAN (2012-2017) / CASAN Economic Indicators (2012-2017)

Indicadores / Indicators	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ativo Total (AT) / Total Assets	2.247.279	2.328.908	2.408.156	2.668.241	2.898.526	3.226.243
Patrimônio Líquido (PL) / Net Worth ⁴	1.236.642	1.220.275	1.278.376	1.278.823	1.339.061	1.306.667
Receita Operacional Líquida (ROL) / Net Operational Revenue	610.342	659.952	744.696	796.924	917.429	1.020.802
Lucro Líquido (LL) / Net Profit	21.418	41.584	74.734	10.936	28.374	(28.478)
Endividamento Geral ((PC + PNC - RD)/AT) / General Indebtedness ⁴	0,44	0,47	0,46	0,51	0,53	0,59
EBITDA Ajustado / Adjusted EBITDA ¹	142.876	172.350	168.313	175.564	255.273	118.406
EBIT Ajustado / Adjusted EBIT ¹	81.628	108.884	106.576	110.774	186.344	43.584
Geração de Caixa Ajustada / Adjusted Cash Generation ¹	143.248	173.949	107.551	194.937	196.016	92.922
Endividamento Financeiro (EFT/AT) / Financial Indebtedness	0,11	0,14	0,20	0,28	0,32	0,36
Endividamento Curto Prazo (EFCP/EFT) / Short Term Indebtedness	0,45	0,29	0,08	0,05	0,04	0,16
Margem Bruta (LB/ROL) / Gross Margin	56,58%	56,47%	55,04%	51,42%	55,04%	55,94%
Margem Operacional (LO/ROL) / Operating Margin	4,10%	10,06%	17,54%	1,42%	3,97%	-3,58%
Margem Líquida (LL/ROL) / Net Margin	3,51%	6,30%	10,04%	1,37%	3,09%	-2,79%
Margem EBITDA Ajustada (EBITDA/ROL) / Adjusted EBITDA Margin ¹	23,41%	26,12%	22,60%	22,03%	27,82%	11,60%
Rentabilidade Patrimonial (LL/(PL + RD)) / Return on Equity ⁴	1,71%	3,36%	5,76%	0,84%	2,09%	-2,15%
Liquidez Geral ((AC + ANC) / (PC + PNC - RD)) / General Liquidity ⁴	0,49	0,49	0,47	0,41	0,39	0,40
Liquidez Corrente (AC/PC) / Current Liquidity	1,07	1,34	1,75	1,72	1,58	1,37
Covenant Debêntures / Covenant Debentures ²	NA	NA	NA	3,3	3,2	7,7
Impostos/Receita Bruta / Taxes / Gross Revenue ³	11,45%	12,67%	11,15%	10,29%	11,56%	9,36%

1 Indicadores ajustados em função da exclusão das despesas com provisões trabalhistas e cíveis do cálculo do EBITDA.

2 Dívida Líquida / EBITDA >= 3,2, conforme definido em contrato. Aplicável a partir de 2015. Cálculos realizados utilizando o EBITDA Ajustado.

3 Impostos: PASEP + COFINS + IR + CSLL.

4 Para fins de Análise de Balanço, a Receita Diferida (antigo Resultado de Exercícios Futuros) deve ser retirada do Passivo Não Circulante e incluída no Patrimônio Líquido.

1 Adjusted indicators due to the exclusion of expenses from labor and civil provisions from the calculation of EBITDA.

2 Net Debt / EBITDA >= 3.2, as defined in the agreement. Applicable from 2015. Calculations made using Adjusted EBITDA.

3 Taxes: PASEP + COFINS + IR + CSLL.

4 For the purposes of Balance Sheet Analysis, Deferred Revenue (former Result of Future Exercises) must be taken from Non-Current Liabilities and included in Shareholders' Equity.

O quadro a seguir apresenta o resultado de alguns indicadores e covenants quando consideramos o lançamento do PDVI como um evento extraordinário, ou seja, excluimos seus impactos do cálculo. Os resultados verificados são substancialmente melhores.

The following table presents the income of certain indicators and covenants when we consider the launching of PDVI as an extraordinary event, i.e., we exclude its impacts from the calculation. The income found is substantially better.

Resultado dos Indicadores – Desconsiderando o PDVI / Outcome Indicators - Excluding the PDVI

	2017
EBITDA Ajustado sem PDVI ¹ / Adjusted EBITDA without PDVI	302.299
EBIT Ajustado sem PDVI ¹ / Adjusted EBIT without PDVI	227.477
Geração de Caixa Ajustada sem PDVI ¹ / Cash Generation Adjusted without PDVI	276.815
Margem EBITDA Ajustada sem PDVI (EBITDA/ROL) ¹ / EBITDA Adjusted Margin without PDVI (EBITDA / ROL)	29,61%
Covenant Debêntures sem PDVI ² / Covenant Debentures without PDVI ²	3,0

1 Indicadores ajustados em função da exclusão das despesas com provisões trabalhistas e cíveis do cálculo do EBITDA e da consideração do PDVI lançado em 2017 como evento extraordinário. 2 Dívida Líquida/EBITDA >= 3,2, conforme definido em contrato. Aplicável a partir de 2015. Cálculos realizados utilizando o EBITDA Ajustado sem PDVI.

1 Indicators adjusted based on the exclusion of labor and civil provisions from the EBITDA calculation and from the consideration expenses with of the PDVI launched in 2017 as an extraordinary event. 2 Net Debt / EBITDA >= 3.2, as defined in the agreement. Applicable as of 2015. Calculations made using Adjusted EBITDA without PDVI.

Florianópolis: reservatórios de água no bairro de Ingleses garantem abastecimento do norte da Ilha de Santa Catarina.

Florianópolis: reservoirs of water in the neighborhood of Ingleses guarantee supply to the north of the Island of Santa Catarina.



POLÍTICA TARIFÁRIA

A política tarifária tem como referência uma tabela tarifária única, separada por categorias de consumidores e com escalas por faixas/quantidades crescentes de consumo, vigente para todos os municípios que detêm a concessão/contrato para exploração dos serviços de abastecimento de água e de coleta, tratamento e disposição final de esgotos sanitários.

Essa política, de grande relevância para a sustentabilidade e equilíbrio econômico-financeiro dos SAA e/ou SES nos municípios onde a CASAN atua, visa buscar um ponto de equilíbrio que nos permita oferecer condições semelhantes de qualidade e de acesso aos serviços para todos os cidadãos atendidos pela Companhia, ao mesmo tempo que busca inibir consumo supérfluo, evitar desperdício de recursos, além de gerar recursos para investimentos a fim de atingir a universalização (modelo fundamentado no Decreto Federal nº 7.217/2010 e aprovado pelas Agências Reguladoras).

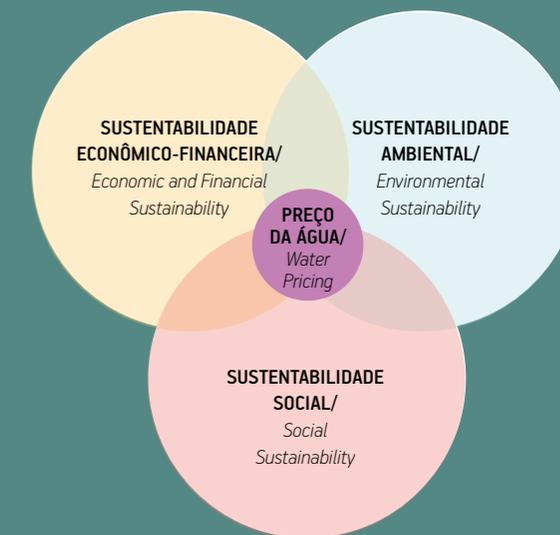
TARIFF POLICY

The tariff policy has as reference a single tariff table, separated by categories of consumers and with scales by increasing ranges/quantities of consumption, valid for all the municipalities which hold the concession/contract to develop services of supply of water and collection, treatment and final allocation of sanitary sewage.

This policy of great relevance to the sustainability and economic-financial balance of SAA and/or SES in the municipalities where CASAN performs, aims to seek a point of balance which allows us to offer similar conditions of quality and access to the services for all the citizens served by the Company at the same time as aiming to prevent superfluous consumption, avoid waste of resources, besides generating resources for investments in order to attain universalization (model based upon Federal Decree # 7.217/2010 and approved by the Regulating Agencies).

FIGURA REPRESENTATIVA DO EQUILÍBRIO ENTRE SUSTENTABILIDADE E PREÇO DA ÁGUA
(Com base na Lei 11.445/07 e Decreto 7.217/10)

FIGURE REPRESENTING THE BALANCE BETWEEN SUSTAINABILITY AND THE PRICE OF WATER
(Based on Law 11.445/07 and Decree 7.217/10)



Para manter o equilíbrio econômico-financeiro da Companhia, que é constantemente alterado devido às perdas inflacionárias, às mudanças de mercado e à necessidade de cumprir metas dos Planos Municipais de Saneamento Básico e de ampliação e melhoria dos SAA e SES, a CASAN tem assegurado o direito de solicitar às Agências Reguladoras **reajustes tarifários** a cada período de 12 meses, além de revisões periódicas ou extraordinárias.

No ano de 2017, a CASAN aplicou no mês de agosto um reajuste tarifário, homologado pelas Agências Reguladoras, aos Serviços de Abastecimento de Água e Coleta e Tratamento de Esgotos Sanitários no percentual de **6,08%**, aplicado de forma linear, em todas as categorias e faixas de consumo.

Após este reajuste, a tarifa mínima residencial normal que representa quase 90% do nosso número total de clientes passou a ser de R\$ 42,19/mês por até 10 m³.

Realinhamento Tarifário – 2012 a 2017 / *Tariff Readjustments – 2012 to 2017*

Ano de reajuste / <i>Year</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Percentual (%) / <i>Percentage (%)</i>	8,60	6,82	7,15	11,94	10,81	6,08

*To maintain the economic-financial balance of the Company, which is constantly altered due to inflationary losses, Market changes and the requirement of achieving goals of the Municipal Plans of Basic Sanitation and increase and improvement of SAA and SES, CASAN has ensured the right of requesting **tariff readjustments** from Regulatory Agencies every period of 12 months, besides periodic or extraordinary reviews.*

*In the year 2017, CASAN applied in August a tariff readjustment, validated by the Regulatory Agencies, to the Services of Supply of Water and Collection and Treatment of Sanitary Sewage in the percentage of **6.08%**, applied in linear form, in all the categories and ranges of consumption.*

After this readjustment, the minimum normal residential tariff which represents almost 90% of our total number of customers became R\$ 42.19/month for up to 10 m³.

→ Tarifa Social

A denominada Tarifa Social, com valor especial bastante reduzido, é destinada à população de baixa renda, visando à inclusão social dessas pessoas, facilitando a elas o acesso aos nossos serviços de saneamento e assim melhorando a qualidade de vida e gerando reflexos diretos na saúde e no bem-estar.

No ano de 2017, 7 mil famílias foram beneficiadas com a Tarifa Social, que passou a ser de R\$ 7,91/mês por até 10m³.

→ Social Tariff

The so-called Social Tariff, with special rather reduced amount, is intended for the population of low income, aiming at the social inclusion of these people, facilitating their access to our sanitation services and thus improving the life quality and generating direct reflections on health and well-being.

In the year 2017, 7 thousand families benefited from the Social Tariff, which became R\$ 7.91/month for up to 10m³.



São José: reservatórios de água tratada.
São José: reservoirs of water.

Florianópolis: obras do projeto de despoluição da Baía Norte.

Florianópolis: works on the project for the depollution of the Northern Bay.

A CASAN NOS PRÓXIMOS ANOS

CASAN in the coming years

A CASAN NOS PRÓXIMOS ANOS

Dando prosseguimento a sua política de expansão de atendimento, a CASAN segue ampliando a cobertura dos serviços de coleta e tratamento de esgotamento sanitário, visando atender o objetivo do Plano Nacional de Saneamento Básico (PLANSAB), no que diz respeito à universalização dos serviços, e compatibilizar as metas estabelecidas nos planos de saneamento dos municípios atendidos e a capacidade de investimento da Companhia. A responsabilidade é grande, já que a universalização do atendimento de esgotamento sanitário trará significativos ganhos em termos de qualidade de vida para a população catarinense.

As projeções para o Plano de Investimentos da CASAN, que atualmente abrange os anos de 2018 a 2022, preveem a realização de aproximadamente R\$ 2 bilhões em investimentos nesse período. Este plano será executado com a aplicação de recursos da União e de agentes financeiros nacionais e estrangeiros, além de parcela significativa de recursos próprios, seja na forma de contrapartida aos contratos de financiamento, na realização integral de investimentos e também no que diz respeito aos encargos financeiros dos investimentos.

O volume financeiro de investimentos planejados para o período é direcionado principalmente às obras para implantação e ampliação dos serviços de esgotamento sanitário, correspondentes a mais de 80% do total, sendo o restante direcionado principalmente para as obras programadas para melhoria e ampliação do abastecimento de água.

O quadro a seguir apresenta a distribuição dos investimentos segundo a fonte dos recursos, ou seja, entre próprios (CASAN) e externos (agentes financeiros/União), discriminando a distribuição dos investimentos planejados também por montantes ligados a cada agente financiador.

CASAN IN THE COMING YEARS

Following on with its policy of service expansion, CASAN continues increasing the coverage of services of collection and treatment of sanitary sewage, aiming at fulfilling the objective of the National Basic Sanitation Plan (PLANSAB), regarding the universalization of services, and making compatible the goals established in the sanitation plans of the municipalities served and the investment capacity of the Company. The responsibility is great, as the universalization of the sanitary sewage service will bring significant gains in terms of life quality for the population of Santa Catarina.

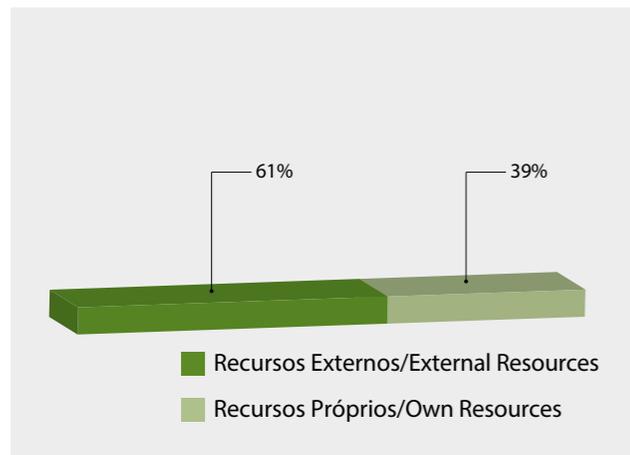
The projections for the Investments Plan of CASAN, which currently covers the years 2018 through to 2022, foresee the execution of approximately R\$ 2 billion in investments in this period. This plan will be executed with the application of resources of the Union and domestic and foreign financing agent, besides a significant installment of own resources, whether in the form of consideration for the financing contracts, the full execution of investments and also concerning the financial charges of the investments.

The financial volume of investments planned for the period is mainly directed at the works for implementation and increase of the sanitary sewage services, corresponding to more than 80% of the total, the remainder being directed mainly at scheduled works for improving and increasing the water supply.

The following table presents the distribution of the investments according to the source of the resources, i.e., between own (CASAN) and external (financing agents/Union), describing the distribution of the planned investments also by sums linked to each financing agent.

Fontes dos Recursos para o Plano de Investimentos (R\$) / Sources of Resources for the Investment Plan (R\$)

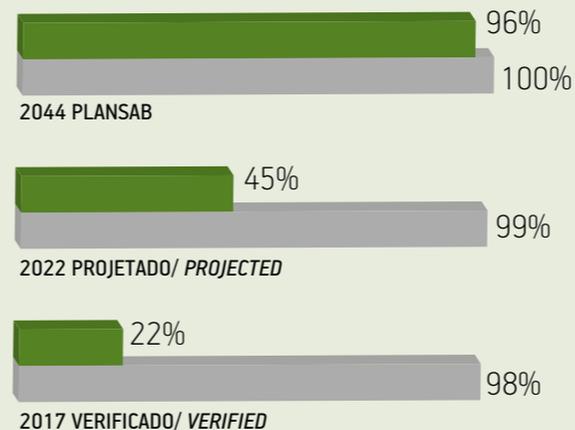
Financiamentos/Recursos Externos Financing/External Resources	Recursos Próprios / Own Resources	TOTAL	
Caixa Econômica Federal (CAIXA) / Caixa Econômica Federal (CAIXA)	163.171.738	45.275.986	208.447.724
Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD) / French Development Agency (AFD)	180.098.765	12.702.257	192.801.022
Agência De Cooperação Internacional Do Japão (JICA) / Japan International Cooperation Agency (JICA)	368.296.046	82.493.456	450.789.502
Orçamento Geral Da União (OGU) / Union's Budget (OGU)	255.435.060	18.268.436	273.703.496
A captar com agentes externos / To be captured with external agents	245.498.215	601.361.540	846.859.755
TOTAL	1.212.499.824	760.101.676	1.972.601.499



Assim, a partir destes investimentos programados e em execução, as projeções realizadas pela área técnica, referentes aos resultados destes para a ampliação da cobertura urbana de esgoto, apontam para um índice de 45% até 2022. Considerando o histórico e a capacidade da Companhia, a estimativa para o alcance da universalização, conforme prevê o PLANSAB, foi postergada para o ano de 2044, conforme apresentado no gráfico a seguir:

Thus, from these investments schedules and in execution, the projections executed by the technical area, referring to their results for the increase of urban sewage coverage, indicate an index of 45% by 2022. Considering the history and capacity of the Company, the estimate for attaining universalization, as foreseen by PLANSAB, was postponed to 2044, as presented in the following graph:

Índice de Cobertura Urbana dos Serviços / Urban Service Coverage Index



■ Esgoto/Sewage
■ Água/Water



lçara: reservatório de água tratada.
lçara: treated water reservoir.

→ Diretrizes elencadas para aumento de eficiência nos municípios atendidos pela CASAN

As ações para universalização dos serviços de saneamento em Santa Catarina estão focadas em ações para garantir a sustentabilidade econômico-financeira da CASAN e também a qualidade dos serviços prestados. Para aumentar sua capacidade de investimento e assegurar sua solidez operacional, a CASAN continuará trabalhando para obter ganhos de eficiência e produtividade. Nesse sentido, a Diretoria Executiva elegeu 17 campos em que serão desenvolvidos Planos de Ações, que visam não somente à melhoria em diversas atividades, mas também à redução dos custos, focados no aprimoramento dos eixos estruturantes do negócio e ligados a:

1. Telemetria e Automação;
2. Eficiência Energética;
3. Macromedição;
4. Reabilitação de Unidades Operacionais;
5. Modernização das Estações de Tratamento de Água Compacta;
6. Tratamento de Efluentes;
7. Exploração e Monitoramento de Águas Subterrâneas;
8. Redução de Perdas;
9. Qualidade de Água e Esgoto;
10. Acreditação dos Laboratórios de Controle de Qualidade da Água;
11. Micromedição e Hidrometria;
12. Capacitação e desenvolvimento do corpo funcional;
13. Programa de Demissão Voluntária Incentivado;
14. Renovação de frota de veículos;
15. Aprimoramento da estrutura interna e da política de atuação para melhores resultados da Procuradoria-Geral;
16. Diversificação dos Negócios; e
17. Reavaliação do aproveitamento dos Bens Imóveis.

→ Directives listed for increasing efficiency in the municipalities served by CASAN

The actions for universalization of the sanitation services in Santa Catarina are focused on actions to ensure the economic-financial sustainability of CASAN and also the quality of the services rendered. To increase its capacity of investment and ensure its operational solidity, CASAN will continue working to obtain gains in efficiency and productivity. In this respect, the Executive Board elected 17 fields in which Action Plans will be developed, which will aim not only at improvement in several activities, but also at cost reduction, focused upon the improvement of structural axes of business and linked to:

1. Telemetry and Automation;
2. Energy Efficiency;
3. Macro-measurement;
4. Re-enabling of Operational Units;
5. Modernization of Compact Water Treatment Stations;
6. Treatment of Effluents;
7. Development and Monitoring of Underground Water;
8. Reduction of Losses;
9. Quality of Water and Sewage;
10. Accreditation of Laboratories for Water Quality Control;
11. Micro-measurement and Hydrometry;
12. Qualification and development of the functional body;
13. Voluntary Termination Program;
14. Renewal of vehicle fleet;
15. Improvement of the internal structure and policy of performance for better results of the General Office of the Attorney General;
16. Diversification of Business; and
17. Re-evaluation of the use made of Real Estate.

Piçarras: obras de implantação do sistema de esgoto.
Piçarras: works for the implement of sewage system.

INVESTIMENTOS EXECUTADOS

Investments Executed

INVESTIMENTOS EXECUTADOS

O montante de recursos aplicados em 2017 para investimentos foi de R\$ 248,4 milhões, valor ligeiramente superior ao realizado no ano anterior, comprovando a continuidade da execução no Plano de Investimentos da Companhia, conforme apresentado no quadro e nos demais detalhamentos a seguir.

INVESTMENTS EXECUTED

The sum of resources applied in 2017 for investments was R\$ 248.4 million, an amount slightly greater than that executed the previous year, confirming the continuity of the execution of the Investments Plan of the Company, as presented in the following table and other details.

Evolução dos Investimentos – 2012/2017 - (R\$ 1.000) / Evolution of Investments – 2012/2017 - (R\$ 1.000)

Distribuição dos Investimentos / Distribution of Investments	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total no Período / Total In the Period	%
Água / Water	45.908	29.253	55.282	84.246	66.453	75.285	380.554	30,03%
Esgoto / Sewage	55.320	64.729	101.238	187.628	158.446	159.887	774.197	61,10%
Outros / Others	3.441	20.673	25.045	32.455	15.261	13.259	112.431	8,87%
Total	104.669	114.655	181.565	304.329	240.160	248.431	1.267.182	100,00%

Maiores Investimentos Executados nos Sistemas

Dentre os diversos investimentos que foram sendo realizados pela CA-SAN ao longo de 2017, destacam-se os realizados nas seguintes obras para a implantação, melhoria e ampliação dos sistemas de água e esgoto, que envolvem os maiores montantes financeiros:

Greatest Investments Executed in the Systems

Among the various investments which were being executed by CA-SAN throughout 2017, those executed in the following works for the implementation, improvement and increase of the water and sewage systems, which involve the largest financial sums stand out:

Município / Municipality	Sistema	Obra	System	Work
APIÚNA	Água	Construção de nova Estação de Tratamento de Água e Captação	Water	Construction of new Water Capture and Treatment Station
ARAQUARI	Água	Construção de nova Estação de Tratamento de Água	Water	Construction of new Water Treatment Station
	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário – Centro/Itinga	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System – Centro/Itinga
BALNEÁRIO PIÇARRAS	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
BIGUAÇU	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
BRAÇO DO NORTE	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
CANOINHAS	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
CONCÓRDIA	Água	Melhoria do Sistema de Abastecimento da Água – ERAB e automação da ETA	Water	Improvement of Water Supply System – ERAB and automation of ETA
	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
CRICIÚMA	Esgoto	Ampliação da Rede e da Estação de Tratamento de Esgotamento Sanitário	Sewage	Increase of Sanitary Sewage Treatment Station and Network
CURITIBANOS	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
FLORIANÓPOLIS	Água	Ampliação do Sistema Integrado de Abastecimento da Água – Adutora 1200, ETA Morro dos Quadros, melhorias operacionais	Water	Increase of Water Supply Integrated System – Adductor 1200, ETA Morro dos Quadros, operational improvements
	Esgoto	Ampliação do Sistema de Esgotamento Sanitário – Abraão/Capoeiras, Canasvieiras/Costa Norte, Ingleses, Lagoinha/Praia Brava	Sewage	Increase of Sanitary Sewage System – Abraão/Capoeiras, Canasvieiras/Costa Norte, Ingleses, Lagoinha/Praia Brava
FORQUILHINHA	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System

Município / Municipality	Sistema	Obra	System	Work
IBIRAMA	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
IÇARA	Água	Melhoria do Sistema de Abastecimento da Água – Construção de ERAB e Reservatório	Water	Improvement of Water Supply System – Construction of ERAB and Reservoir
ITUPORANGA	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
LAGUNA	Esgoto	Ampliação do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Increase of Sanitary Sewage System
LAURO MÜLLER	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
MAFRA	Água	Melhoria do Sistema de Abastecimento da Água – ERAB e Motobomba	Water	Improvement of Water Supply System – ERAB and Motor pump
	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
OTACÍLIO COSTA	Esgoto	Construção do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Construction of Sanitary Sewage System
RIO DO SUL	Água	Modernização Elétrica no Sistema de Abastecimento da Água	Water	Electrical Modernization in Water Supply System
	Água	Melhoria do Sistema de Abastecimento da Água – Construção de Reservatórios	Water	Improvement of Water Supply System – Construction of Reservoirs
SÃO JOSÉ	Esgoto	Ampliação do Sistema de Esgotamento Sanitário – Bacias E1/F; e Melhorias na Estação de Tratamento de Esgoto – Potecas	Sewage	Increase of Sanitary Sewage System – Basins E1/F; and Improvements in Sewage Treatment Station – Potecas
	Água	Melhoria do Sistema de Abastecimento da Água – Construção de Reservatórios	Water	Improvement of Water Supply System – Construction of Reservoirs
DIVERSOS	Gestão	Consultoria JICA	Management	JICA Consultancy
DIVERSOS	Água	Melhorias dos Sistemas de Abastecimento da Água – equipamentos, automação, telemetria, etc.	Water	Improvements of Water Supply Systems – equipment, automation, telemetry, etc.

→ Destaques de outros Investimentos Relevantes nos Sistemas

Além dos grandes investimentos destacados anteriormente, a CASAN também realizou ao longo do ano outros significativos investimentos, para a manutenção e melhoria da prestação dos serviços em seus municípios operados, dos quais destacam-se:

Município / Municipality	Sistema	Obra	System	Work
ABELARDO LUZ	Água	Sistema de tratamento de efluente da Estação de Tratamento de Água	Water	Effluent treatment system of the Water Treatment Station
ÁGUA DOCE	Água	Sistema de tratamento de efluente da Estação de Tratamento de Água	Water	Effluent treatment system of the Water Treatment Station
ASCURRA	Água	Aquisição de conjunto motobomba para a captação do SAA	Water	Acquisition of motor pump unit for capture of SAA
CHAPECÓ	Esgoto	Aquisição de bombas submersíveis para Estação Elevatória de Esgoto do SES	Sewage	Acquisition of submersible pumps for Sewage Raising Station of SES
	Água	Aquisição de tubos de PRFV para execução de adutora de água bruta	Water	Acquisition of PRFV pipes for execution of raw water adductor
CURITIBANOS	Água	Aquisição de motor elétrico de 450 CV da ERAB	Water	Acquisition of electric motor of 450 HP of ERAB
FLORIANÓPOLIS	Esgoto	Melhorias na ETE da Lagoa da Conceição e Canasvieiras	Sewage	Improvements in ETE of Lagoa da Conceição and Canasvieiras
	Água	Melhorias no SAA de Carianos, na ETA Lagoa do Peri e perfuração de poços	Water	Improvements in SAA of Carianos, in ETA Lagoa do Peri and drilling of wells
GUABIRUBA	Água	Perfuração de poços tubulares profundos	Water	Drilling of deep tubular wells
INDAIAL	Esgoto	Melhoria e ampliação da rede do Sistema de Esgotamento Sanitário	Sewage	Improvement and increase of Sanitary Sewage System network
	Água	Obra para ampliação da ERAT da ETA	Water	Work for increase of ERAT of ETA

→ Highlights of other Relevant Investments in Systems

Besides the large investments emphasized previously, CASAN also made over the year other significant investments, for the maintenance and improvement of the services in the municipalities where it operates, of which the following stand out:

Município / Municipality	Sistema	Obra	System	Work
IPIRA/PIRATUBA	Água	Sistema de tratamento de efluente da Estação de Tratamento de Água	Water	Effluent treatment system of the Water Treatment Station
LAGUNA	Esgoto	Implantação de rede coletora de esgoto na praia do Mar Grosso	Sewage	Implementation of sewage collection network in the beach of Mar Grosso
LEBON RÉGIS	Água	Sistema de tratamento de efluente da Estação de Tratamento de Água	Water	Effluent treatment system of the Water Treatment Station
PALMEIRA	Água	Instalação de ETA com capacidade de 10l/s e aumento da reservação em 60m ³	Water	Installation of ETA with capacity of 10l/s and increase of reservation by 60m ³
PAULO LOPES	Água	Melhoria na ETA Morro do Agudo e na rede de água	Water	Improvement in ETA Morro do Agudo and in water network
PINHALZINHO	Água	Aquisição de tubos de PRFV para execução de adutora de água bruta	Water	Acquisition of PRFV pipes for execution of raw water adductor
RIO DO SUL, INDAIAL, LUIZ ALVES E ITUPORANGA	Água	Aquisição e instalação de boosters para melhorias operacionais	Water	Acquisition and installation of boosters for operational improvements
SANTA TEREZINHA	Água	Perfuração de poço em Craveiro	Water	Drilling of well in Craveiro
SÃO JOSÉ	Esgoto	Gradeamento automático para Estação Elevatória de Esgoto e 2 novas motobombas para o SIE	Sewage	Automatic grating for Sewage Raising Station and 2 new motor pumps for SIE
SÃO JOSÉ DO CERRITO	Água	Instalação de reservatório de água de 100m ³	Water	Installation of water reservoir of 100m ³
TIMBÉ DO SUL/TURVO/ERMO	Água	Estudo e Relatório de Impacto Ambiental (EIA/RIMA) da Barragem do Rio do Salto	Water	Study and report of Environmental Impact (EIA/RIMA) of Dam of Rio do Salto

→ Outros Investimentos e Ações de destaque

Balneabilidade da Baía Norte (Florianópolis)

Lançamento do projeto de despoluição da Baía Norte, em Florianópolis, com previsão de conclusão já em 2018, contemplando a recuperação ambiental de 3 quilômetros e meio de praia, através da captação de água da rede de drenagem e a instalação de uma Unidade de Recuperação Ambiental (URA) para descontaminação da água e lançamento ao mar de efluente livre de coliformes fecais.

Renovação da Frota

Destaca-se o incremento na frota de veículos pesados, com aquisição de 8 caminhões basculante caçamba, para atender a área operacional da Companhia, no valor de R\$ 1.108.000,00. A frota antiga da CASAN está sendo encaminhada para alienação gradativamente, sendo que no ano de 2017 foram leiloados 35 veículos, gerando uma receita de R\$ 232.600,00.

Mobiliário

Realizados investimentos na ordem de R\$ 288 mil com aquisição de novos mobiliários, buscando atender necessidades de agências e unidades da CASAN em todo o Estado.

Aquisição de Suprimentos

Dentre os mais de 1.400 itens de maior relevância e consumo destinados à operacionalização da Companhia, foram gastos R\$ 37 milhões, onde os maiores destaques financeiros foram as

→ Other outstanding Actions and Investments

North Bay Balneability (Florianópolis)

Launching of depollution project of North Bay, in Florianópolis, with conclusion forecast for 2018, handling environmental recovery of 3 kilometers and a half of beach, through capture of water of the drainage network and installation of an Environmental Recovery Unit (URA) for decontamination of water and launching to the sea of effluent free of fecal coliforms.

Renewal of Fleet

The increase in the heavy vehicles fleet stands out, with the acquisition of 8 bucket dump trucks, to handle the operational area of the Company, in the amount of R\$ 1,108,000.00. The old fleet of CASAN is being sent for sale gradually, in 2017 35 vehicles were auctioned, generating a revenue of R\$ 232,600.00.

New furniture

Investments made in the order of R\$ 288 thousand with acquisition of new furniture, seeking to fulfill the requirements of agencies and units of CASAN throughout the State.

Acquisition of Supplies

Among the more than 1,400 items of greater relevance and consumption intended for the operationalization of the Company, R\$ 37 million were spent, where the greatest financial measures

were the acquisitions of chemical products (R\$ 24.9 million), pipes (R\$ 4.8 million), connections and accessories (R\$ 3.2 million) and safety material (R\$ 0.6 million). The management of purchases and inventories is based upon parameters of consumption, materials in inventory, delivery terms and contractual balances.

The company also furthers the control and inspection of the use of reagents and chemical products used in its various laboratories and Water Supply Systems, issuing monthly reports for the follow-up and control by the Federal Police.

Tecnologia da Informação

Fundamental para melhorar a performance e dar confiabilidade aos trabalhos da empresa, a área de TI recebe investimentos constantes de equipamentos e pessoal. Como destaques temos o desenvolvimento de diversos sistemas próprios que visam otimizar as operações, dos quais destacamos: AKVO-Sistema de Gerenciamento de ETAs, FLUXO-Fluxo de movimentação de bens, LABS-Gerenciamento de Produção de Produtos Químicos, e ALINE-Autorização de Serviços On-line.

Ação Social e Apoio Institucional

Com o objetivo de colaborar para o desenvolvimento socioeconômico e cultural de Santa Catarina, a CASAN investiu em incentivos fiscais, contribuindo com doações financeiras e apoio material para a implementação de projetos em todo o Estado.

were the acquisitions of chemical products (R\$ 24.9 million), pipes (R\$ 4.8 million), fittings and accessories (R\$ 3.2 million) and safety material (R\$ 0.6 million). The management of purchases and inventories is based upon parameters of consumption, materials in inventory, delivery terms and contractual balances. The company also furthers the control and inspection of the use of reagents and chemical products used in its various laboratories and Water Supply Systems, issuing monthly reports for the follow-up and control by the Federal Police.

Information Technology

Essential to improve performance and give reliability to the company's works, the IT area receives constant investments of equipment and staff. As highlights we have the development of several of its own systems which aim to optimize operations, of which we stress: AKVO-Management System of ETAs, FLUXO-Flow of movement of assets, LABS-Management of Production of Chemical Products, and ALINE-Authorization of Services Online.

Social Action and Institutional Support

In order to collaborate with the socioeconomic and cultural development of Santa Catarina, CASAN invested in fiscal incentives, contributing with financial donations and material support to the implementation of projects throughout the State.

Em 2017 foram mais de R\$ 300 mil aplicados em apoios a ações culturais, ambientais e sociais, fundamentadas na Lei de Incentivos Fiscais (Lei Rouanet), Lei de Incentivo ao Esporte, dentre eles os destaques:

Repasse aos Fundos Municipais

Fortalecendo o vínculo que mantém com os municípios operados e cumprindo com as cláusulas financeiras constantes de diversos Convênios celebrados com os Municípios, a CASAN repassou através dos Fundos Municipais de Saneamento um total de R\$ 36,6 milhões, para que os municípios utilizem na melhoria do saneamento e redução do impacto das intervenções decorrentes dos serviços.

In 2017 more than R\$ 300 thousand were applied in cultural, environmental and social actions and support, based upon the Law of Fiscal Incentives (Law Rouanet), Law of Incentive to Sport, including the highlights:

Transfer to Municipal Funds

Strengthening the link which it maintains with the municipalities where it operates and fulfilling the financial clauses appearing in several Agreements signed with the Municipalities, CASAN transferred through Municipal Sanitation Funds a total of R\$ 36.6 million, for the municipalities to use in the improvement of sanitation and reduction of the impact of the interventions arising from the services.



GESTÃO COMERCIAL

Substituição/Instalação de Hidrômetros

Substituídos 42 mil hidrômetros, visando manter a idade média do parque de hidrometria dentro dos padrões considerados aceitáveis. Os resultados financeiros correspondentes a essas manutenções dos hidrômetros, já dentro do ano de 2017, foram da ordem de R\$ 10,5 milhões. Além disso, foram calibrados 5,8 mil hidrômetros a pedido dos usuários.

Fiscalização Comercial Operacional e Cortes de Inadimplentes

Fiscalizadas mais de 23 mil ligações, quando foram aplicadas 1.058 sanções. Os valores de multas aplicadas aos usuários fraudulentos chegaram a R\$ 1,5 milhão.

Realizados 83 mil cortes de ligações, como medida de cobrança, resultando no retorno de mais de R\$ 10 milhões em faturas quitadas e renegociadas.

Acompanhamento e Aprimoramento dos Serviços Comerciais

Realização de mais de 9,4 milhões de leituras de hidrômetros, acompanhamento das pendências de serviços comerciais prioritários, aprimoramento de ferramentas comerciais e de gestão como o SCI, Faturômetro e STARK.

Padronização do Atendimento Comercial

Realizadas ações de capacitação dos Atendentes Comerciais, com o objetivo de padronizar e diminuir as possíveis disparidades exis-

COMMERCIAL MANAGEMENT

Replacement/Installation of Hydrometers

42 thousand hydrometers have been replaced, aiming to maintain the average age of the hydrometer park within the standards considered to be acceptable. The financial income corresponding to this maintenance of the hydrometers, in 2017, was in the order of R\$ 10.5 million. Furthermore, 5.8 thousand hydrometers were calibrated at the request of users.

Operational Commercial Control and Defaulter Cuts

More than 23 thousand connections were controlled, when 1,058 sanctions were applied. The amounts of fines applied to fraudulent users came to R\$ 1.5 million.

83 thousand connections were cut, as collection measure, leading to the return of more than R\$ 10 million in invoices settled and renegotiated.

Follow-up and Improvement of Commercial Services

Execution of more than 9.4 million readings of hydrometers, follow-up of holdovers of priority commercial services, improvement of commercial and management tools such as SCI, Faturômetro (Invoicing Meter) and STARK.

Standardization of Commercial Service

Actions of Qualification of Commercial Attendants executed, in order to standardize and reduce possible disparities existing in

tentes nos procedimentos comerciais realizados pela CASAN em todos os seus pontos de atendimento ao público.

Gerenciamento do Cadastro de Clientes Inadimplentes e Programas de Cobrança

Visando manter a inadimplência controlada, como forma de cobrança, em 2017 foram incluídos 19.857 usuários devedores no Serasa, realizados 46.800 contatos telefônicos de cobrança e realizados parcelamentos de dívidas, nos programas de cobrança desenvolvidos. Para órgãos centralizados dos Poderes Municipais, Estaduais e Federais são utilizadas as Certidões Negativas de Débito como ferramenta auxiliar para manter a pontualidade dos pagamentos.

Atendimento de Clientes

Via atendimento personalizado (Call Center) foram atendidas 316 mil ligações, resultando em 182 mil Autorizações de Serviços abertas, além de outros 10 mil atendimentos via Chat (Atendimento textual via internet).

Via atendimento automatizado (Unidade Remota de Atendimento – URA) foram atendidas 446 mil ligações, resultando em 15 mil Autorizações de Serviço abertas pela URA.

the commercial procedures executed by CASAN in all its points of service to the public.

Management of Registration of Customers in Default and Collection Programs

Aiming to maintain default controlled, as a means of collection, in 2017 19,857 indebted users owing in Serasa (Bank Association Centralization) were included, 46,800 collection telephone contacts were made and debt installments executed, in the collection programs developed. For centralized bodies of the Municipal, State and Federal Powers Certificates attesting to the Non-occurrence of Debt are used as an auxiliary tool to maintain the punctuality of payments.

Customer Service

By personalized service (Call Center) 316 thousand calls were answered, resulting in 182 thousand Service Authorizations open, besides another 10 thousand attended to by Chat (Textual service over the Internet).

446 thousand calls were answered by automated service (Remote Service Unit – URA), leading to 15 thousand Service Authorizations opened by URA.

GESTÃO AMBIENTAL

Dentre as várias atividades desenvolvidas com enfoque direto nas questões ambientais e de preservação, destacam-se:

Acompanhamentos de processos de Licenciamento Ambiental junto aos órgãos responsáveis para os Sistemas de Abastecimento de Água (SAA) e Sistemas de Esgotamento Sanitário (SES) e Transporte de Produtos Químicos Perigosos;

Cadastramento dos mananciais subterrâneos e superficiais utilizados pela CASAN para abastecimento público e lançamento de efluente tratado, com a finalidade de obtenção da Outorga de Direito de Uso da Água, junto à Secretaria Estadual de Desenvolvimento Econômico Sustentável (SDS);

Desenvolvimento do Concurso Cultural HERÓIS DO SANEAMENTO com o envolvimento de aproximadamente 2.100 alunos de 87 turmas de 34 escolas do município de Florianópolis;

Participação no Programa de Segurança da Água nos sistemas utilizados pela CASAN para abastecimento no Estado com a finalidade de avaliar as condições operacionais e ambientais;

Programa de Educação Ambiental – foi realizado o trabalho de educação ambiental nas escolas, com 54 atividades envolvendo 1.909 alunos do ensino fundamental, no período de janeiro a dezembro/2016;

Desenvolvimento do programa TRATO PELO SANEAMENTO com a elaboração de material educativo e informativo referente à correta ope-

ENVIRONMENTAL MANAGEMENT

Among the various activities developed with direct focus on environmental and conservation issues, the following stand out:

Follow-up of processes of Environmental Licensing at the bodies in charge of the Water Supply Systems (SAA) and Sanitary Sewage Systems (SES) and Transportation of Hazardous Chemical Products;

Registration of the underground and surface springs used by CASAN for public supply and launching of treated effluent, in order to obtain Grant of Right of Use of Water, at the State Secretariat of Sustainable Economic Development (SDS);

Development of the Cultural Competition HEROES OF SANITATION with the involvement of approximately 2,100 students of 87 groups of 34 schools of the municipality of Florianópolis;

Participation in the Water Safety Program in the systems used by CASAN for supply in the State in order to evaluate the operational and environmental conditions;

Environmental Education Program – the work of environmental education was executed in schools, with 54 activities involving 1,909 students of elementary school, in the period January through December/2016;

Development of the TREATMENT FOR SANITATION program with the preparation of educational and informative material referring to the

Piçarras: obras de implantação do sistema de esgoto.
Piçarras: works for the implement of sewage system.



ração de Sistemas de Esgotamento Sanitário. O programa também oportunizou às escolas (alunos e professores) da região Norte da Ilha, em Florianópolis, ações de educação ambiental direcionadas à região com visitas guiadas à Estação de Tratamento de Canasvieiras;

Participação nos Conselhos, Câmaras Técnicas, Comissões, Grupos de Trabalho e Fóruns dos órgãos integrantes do Sistema Nacional de Meio Ambiente (SISNAMA) e do Sistema Nacional de Gerenciamento de Recursos Hídricos (SINGREH);

Coordenação de trabalho em parceria com o CONSÓRCIO IBERÊ para o Projeto de Preservação, Conservação, Recuperação e Manutenção de Matas Ciliares – CASAN 2016;

Acompanhamento do estudo oceanográfico do Norte da Ilha (Florianópolis) – Alternativas locais para implantação de Emissário Submarino no Norte da Ilha e do Estudo Oceanográfico e de Impacto Ambiental do SES Sul da Ilha (Florianópolis) – Emissário Submarino, e;

Acompanhamento do Estudo de Impacto Ambiental e Relatório de Impacto Ambiental EIA/RIMA da Barragem do Rio do Salto.

correct operation of Sanitary Sewage Systems. The program also made available to the schools (students and teachers) in the northern of the island, in Florianópolis, actions of environmental education tailored to the region with guided visits to the Treatment Station of Canasvieiras;

Participation in Councils, Technical Chambers, Commissions, Work Groups and Forums of bodies integrating the National Environment System (SISNAMA) and the National Hydric Resources Management System (SINGREH);

Coordination of work in partnership with CONSORTIUM IBERÊ for the Project of Preservation, Conservation, Recovery and Maintenance of Riparian Forests – CASAN 2016;

Follow-up of oceanographic study of the north of the island (Florianópolis) – Alternative locations for implementation of Underwater Outfall in north of the island and Oceanographic and Environmental Impact Study of SES south of the island (Florianópolis) – Underwater Outfall, and;

Follow-up of the study of Environmental Impact and Report of Environmental Impact EIA/RIMA of the Dam of Rio do Salto.

GESTÃO DE RECURSOS HUMANOS *HUMAN RESOURCES MANAGEMENT*

Quantitativo de Pessoal / *Quantitative Staff*

Histórico / <i>History</i>	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Admissões / <i>Admissions</i>	163	91	272	122	63	57
Demissões / <i>Dismissals</i>	120	63	61	50	23	128
Reintegrações / <i>Reintegration</i>	11	18	6	2	1	0
Quantitativo / <i>Quantitative</i>	2.238	2.283	2.500	2.581	2.622	2.551



Araquari: Estação de Tratamento de Esgoto (ETE).
Araquari: Sewage Treatment Plant (ETE).

O capital humano da Companhia é a sua principal ferramenta rumo ao sucesso, e reter nossos talentos é um grande desafio. Por isso, a CASAN investe para capacitar profissionais a fim de colaborar com o crescimento da organização, ao mesmo tempo que sintam que estão sendo reconhecidos e se desenvolvendo profissionalmente.

Nesse sentido, na área de gestão de pessoas a CASAN possui as seguintes estruturas, programas e benefícios:

The human capital of the Company is its main tool to success, and retaining our talented employees is a great challenge. That is why CASAN invests in qualifying professionals in order to collaborate with the growth of the organization, at the same time that they feel they are being recognized and developing professionally.

In this respect, in the area of people management CASAN has the following structures, programs and benefits:

Auxílio financeiro e Licença – PNE/ <i>Financial aid and License – PNE</i>	Para colaboradores com filho ou cônjuge Portador de Necessidades Especiais / <i>For coworkers with child or spouse with Special Needs</i>
Auxílio financeiro para Educação/ <i>Financial aid for Education</i>	Com o objetivo de melhorar a formação educacional do seu corpo técnico, foram beneficiados 335 empregados em 2017/ <i>In order to improve the educational training of its technical body, 335 employees were benefited in 2017</i>
Auxílio financeiro para Creche/Babá/ <i>Financial aid for Daycare Center/Babysitter</i>	Para colaboradores com filhos com idades entre 0 e 5 anos/ <i>For coworkers with children aged between 0 and 5 years old</i>
Complementação de salário Auxílio-Doença/ <i>Complementation of Sick Pay Salary</i>	Para colaboradores afastados pelo INSS por doença ou acidente de trabalho/ <i>For coworkers absent by INSS for work accident or disease</i>
Programa VIDAS/ <i>LIFE Program</i>	Com objetivo de orientar os aptos ao desligamento da empresa, a definir qual o melhor momento de encerrar a carreira, sem perder a qualidade de vida/ <i>In order to guide those ready for termination from the company to define the best moment for closing their career, without losing life quality</i>
Plano de Cargos e Salários/ <i>Career and Salary Plan</i>	Atualizado em 2010/2011, modernizando a política de RH da empresa/ <i>Updated in 2010/2011, modernizing the HR policy of the company</i>
Plano de Saúde/ <i>Health Plan</i>	Através de contrato com a Unimed e extensível aos dependentes/ <i>Through contract with Unimed extendable to dependents</i>
Plano Odontológico/ <i>Dental Plan</i>	Através de contrato com a Uniodonto e extensível aos dependentes/ <i>Through contract with Uniodonto extendable to dependents</i>
Programa de Alimentação do Trabalhador/ <i>Worker's Meal Program</i>	Fornecimento de Vale-Alimentação/Refeição através de contrato com a Green Card/ <i>Supply of Food/Meal Voucher through contract with Green Card</i>
Vale-Cultura / <i>Culture voucher</i>	Nos termos da legislação vigente, disponibilizado através de contrato com a Ticket/ <i>In the terms of the legislation in force, made available through contract with Ticket</i>

Visando melhorar a capacidade de investimentos, reduzir as despesas de pessoal, bem como propiciar a renovação do quadro de empregados, além do cumprimento do importante papel social que a empresa desempenha junto aos seus colaboradores, no final de 2017 foi implantado um Programa de Demissão Voluntária Incentivada/PDVI, para colaboradores com idade e tempo de empresa suficientes, totalizando 717 inscritos.

Os desligamentos iniciados em nov/2017 devem ocorrer de forma digna e segura até out/2018, encerrando o ciclo de vida profissional de parte significativa do atual quadro de pessoal.

→ Gestão de Saúde e Segurança do Trabalho

Garantir saúde, segurança e qualidade de vida às pessoas faz parte dos objetivos da CASAN. Para manter um ambiente de trabalho seguro e saudável, a empresa tem em seu quadro funcional profissionais de Engenharia, Medicina e Enfermagem, e técnicos em Segurança do Trabalho e Assistentes Sociais. Em conjunto, esses profissionais desenvolvem atividades voltadas para a prevenção de acidentes e de doenças ocupacionais, por meio de programas como o Controle Médico de Saúde Ocupacional (PCMSO), a Comissão Interna de Prevenção de Acidentes (CIPA) e o Programa de Prevenção de Riscos Ambientais (PPRA), dentre outros.

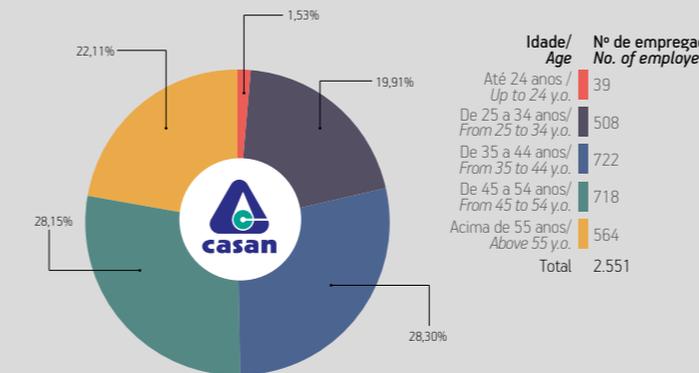
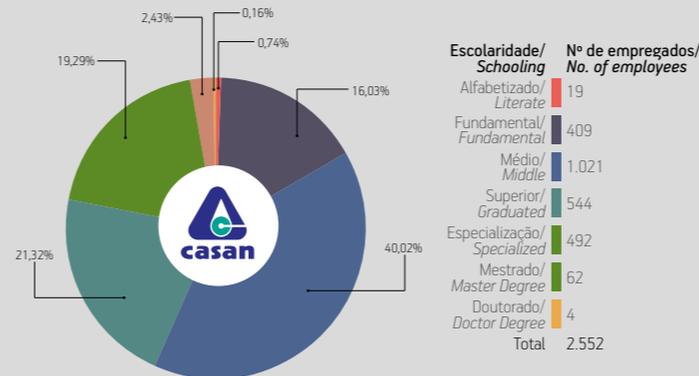
Aiming to improve the investment capacity, reduce staff expenses, as well as provide employee renewal, besides fulfillment of the important social role which the company performs with its coworkers, at the end of 2017 a Voluntary Termination Program/PDVI was implemented, for coworkers with sufficient age and time in the company, totaling 717 registered.

The terminations started in Nov/2017 shall occur in a worthy and safe manner until Oct/2018, closing the professional life cycle of a large part of the current staff.

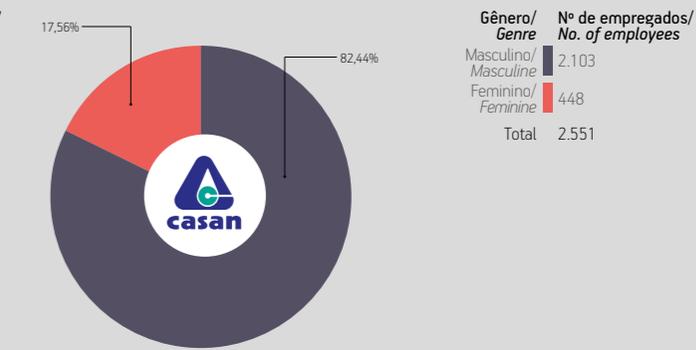
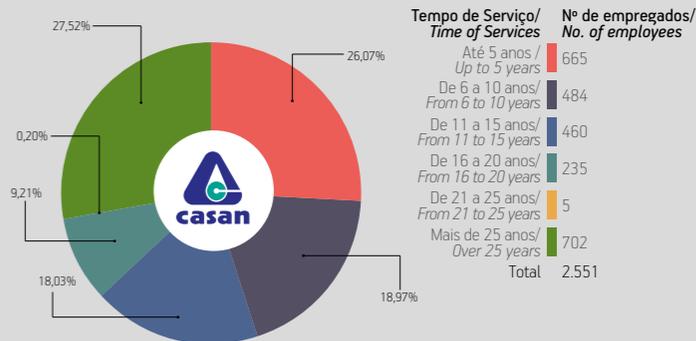
→ Labor Health and Safety Management

Ensuring health, safety and life quality for people is part of the objectives of CASAN. To maintain a healthy and safe work environment, the company has in its functional staff professionals of Engineering, Medicine and Nursing, and technicians in Labor Safety and Social Assistants. Together, these professionals develop activities concerned with accident prevention and occupational diseases, by means of programs such as Medical Control of Occupational Health (PCMSO), the Internal Commission of Accident Prevention (CIPA) and the Environmental Risk Prevention Programs (PPRA), among others.

→ Composição do quadro de pessoal



→ Composition of employees



Treinamento e Desenvolvimento

Com a coordenação pela área de Universidade Corporativa da Companhia, que tem modernizado o processo de treinamento, em 2017, com investimentos financeiros na ordem de R\$ 440 mil, foram disponibilizados 526 eventos internos, 251 eventos externos e 788 capacitações na modalidade *e-learning*, gerando 1.565 eventos de capacitação e desenvolvimento aos colaboradores, totalizando uma carga horária de 75 mil horas e 8,5 mil oportunidades em capacitação, proporcionando a 1.919 empregados o aprimoramento de seus conhecimentos.

Training and Development

With coordination by the area of Corporate University of the Company, which modernized the training process, in 2017, with financial investments in the order of R\$ 440 thousand, 526 internal events, 251 external events and 788 qualifications in the e-learning modality were made available, generating 1,565 events of qualification and development for the coworkers, totaling 75 thousand hours and 8.5 thousand opportunities in qualification, providing 1,919 employees with improvement of their knowledge.

Programa de Estágio e Programa Profissionalizar Adolescentes

Mantidos por meio de convênios com instituições públicas e privadas, em conformidade com a Lei 11.778/2008 e Lei nº 10.097/2000, os jovens estudantes recebem a oportunidade de inclusão ao mercado de trabalho com o recebimento de auxílios financeiros, possibilitando a obtenção de capacitação através de uma experiência profissional.

Em 2017, a CASAN admitiu 144 estagiários, com custos de R\$ 895 mil (oitocentos e noventa e cinco mil reais), e passaram pelo programa Profissionalizar em torno de 115 jovens, com custos de R\$ 1,66 milhão (um milhão, seiscentos e sessenta mil reais).

Program of Internship and Adolescents Professionalizing Program

Maintained by means of agreements with public and private institutions, in compliance with Law 11.778/2008 and Law # 10.097/2000, the young students receive the opportunity inclusion in the work market with the receipt of financial aid, allowing qualification to be obtained through professional experience.

In 2017, CASAN admitted 144 interneers, with costs of R\$ 895 thousand (eight hundred and ninety-five thousand Reais), and about 115 youths underwent the Professionalizing program, with costs of R\$ 1.66 million (one million, six hundred and sixty thousand Reais).

LICITAÇÕES E CONTRATOS

As contratações realizadas no ano de 2017 totalizaram o montante de R\$ 236,8 milhões, sendo que este valor representa todos os novos contratos assinados em 2017, incluindo as retiradas de ata de registro de preço efetivadas em 2017. A distribuição da forma de contratação ocorreu conforme o quadro a seguir:

BIDS AND CONTRACTS

The contracting executed in 2017 came to the total sum of R\$ 236.8 million, these amounts representing all the new contracts signed in 2017, including those withdrawn from bidding protocol executed in 2017. The distribution of the means of contracting occurred as per the following table:

Valores Contratados em 2017 por Modalidade de Processo de Compra – R\$ / Values contracted in 2017 by Mode of Purchase – R\$

Modalidade/Forma / Modality/Form	Obras e Serviços de Engenharia / Engineering Works and Services	Compras / Purchases	Contratação de Serviços / Services	Total / Total	%
Concorrência / Competition	143.791.577	-	-	143.791.577	61%
Tomada de Preços / Taking of Prices	-	-	-	-	0%
Convite / Invitation	1.655.546	74.990	-	1.730.537	1%
Concurso / Tendering	-	-	-	-	0%
Pregão Presencial / Presential Trading	19.476.858	1.152.519	4.158.987	24.788.365	10%
Pregão Eletrônico / Electronic Trading	3.904.678	43.294.183	3.087.296	50.286.158	21%
Dispensa de Licitação / Bidding waived	1.586.300	3.446.799	1.949.384	6.982.484	3%
Dispensa de Licitação / Bidding waived	6.845.583	78.367	172.567	7.096.518	3%
Inexigib. de Licitação / Bidding Unenforceability	1.283.740	754.623	47.529	2.085.894	1%
Reg. Dif. Contratação / Differentiated Contract Regime	-	-	-	-	0%
TOTAL	178.544.284	48.801.485	9.415.766	236.761.536	100%

De um total de 303 processos de compras realizados por licitação iniciados em 2017, já foram homologados 194, sendo 61% destes realizados através de Pregão Eletrônico. A economia gerada, verificada através da diferença entre o valor orçado e o efetivamente homologado nesses processos, foi de R\$ 45 milhões, resultado considerado bastante positivo.

Of a total of 303 purchasing processes executed by bidding started in 2017, 194 were already validated, 61% of them being executed through Electronic Auction. The saving generated, found through the difference between the amount budgeted and that effectively validated in these processes, was R\$ 45 million, an income considered to be rather positive.

ENCERRAMENTO

Constituindo-se como instrumento empresarial do Estado de Santa Catarina para concretização das políticas públicas e de objetivos nacionais no setor, a CASAN tem como principal prioridade promover a universalidade, a continuidade, a qualidade do serviço e a sustentabilidade na prestação dos serviços de abastecimento de água e de esgotamento sanitário.

Neste contexto, a Companhia continuará a desenvolver a sua atuação num quadro de racionalidade empresarial, de otimização permanente dos seus níveis de eficiência e da qualidade do serviço prestado e respeitando elevados padrões de qualidade e segurança.

Assegurar a execução dos investimentos necessários à prestação dos serviços, com enfoque no dimensionamento adequado das novas infraestruturas e na gestão sustentável das já existentes, e prosseguir na promoção das boas práticas, desenvolvendo soluções integradas para execução dos serviços, continuarão a ser os principais enfoques da CASAN.

CLOSING

Constituting itself as a business instrument of Santa Catarina State for executing public policies and domestic objectives in the sector, CASAN has as main priority furthering universality, continuity, the quality of service and sustainability in the rendering of services of supply of water and public sewage.

In this context, the Company will continue to develop its performance in a framework of business reasoning, permanent optimization of its levels of efficiency and quality of service rendered and respecting high standards of quality and safety.

Ensuring the execution of the investments required to render services, focusing on the appropriate dimensioning of the new infrastructures and sustainable management of the existing ones, and proceeding with the furtherance of good practices, developing integrated solutions for execution of the services, shall continue to be the main points of focus of CASAN.



Araquari: estação de tratamento de esgoto (ETE).
Araquari: sewage treatment plant (ETE).



DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS
Accounting Statements

DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS
Accounting Statements

BALANÇO PATRIMONIAL				
Levantado em:				
ATIVO	Em milhares de Reais			
	Notas	31/12/17	31/12/16	31/12/15
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	7	7.301	2.895	107.464
Títulos e valores mobiliários	8	193.926	90.800	49.333
Contas a receber de clientes	9	200.396	186.831	155.255
Partes relacionadas	21	7.799	8.000	8.119
Estoques	10	38.796	43.144	29.122
Impostos e contribuições antecipados/recuperar	11	73.038	60.019	34.315
Outros	11	14.694	14.993	11.526
		535.950	406.682	395.134
NÃO CIRCULANTE				
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO				
Títulos e valores mobiliários	8	45.251	23.372	19.616
Contas a receber de clientes	9	16.623	15.466	6.240
Depósitos dados em garantia	19	89.113	77.361	78.500
Ativo fiscal diferido	13	40.778	38.583	30.111
Ativo Financeiro	12	32.049	31.725	38.775
		223.814	186.507	173.242
PERMANENTE				
Investimentos	14	304	304	304
Imobilizado		56.260	35.916	35.697
Intangível		1.468.067	1.455.316	1.453.252
Obras em andamento		941.848	813.801	610.612
		2.466.479	2.305.337	2.099.865
TOTAL DO ATIVO NÃO CIRCULANTE		2.690.293	2.491.844	2.273.107
TOTAL DO ATIVO		3.226.243	2.898.526	2.668.241

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

VALTER JOSÉ GALLINA Dir. Presidente CPF: 341.840.409-00	ARNALDO V. DE SOUZA Dir. Administrativo CPF: 029.394.109-25	LAUDELINO DE BASTOS E SILVA Dir. Financeiro e de Rel. Investidores CPF: 415.217.739-04	ANTONIO V. DO NASCIMENTO Dir. Comercial CPF: 065.698.119-91	PAULO ROBERTO MELLER Dir. Operação e de Meio Ambiente CPF: 376.343.309-06	JOSÉ DA SILVA BORGES Gerente Contábil Téc. Contábil CRC: 1 SC-017.182/04
--	--	---	--	--	---

BALANÇO PATRIMONIAL				
Levantado em:				
PASSIVO	Em milhares de Reais			
	Notas	31/12/17	31/12/16	31/12/15
CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	15	187.551	41.103	38.427
Fornecedores e empreiteiros		45.893	53.020	53.276
Partes relacionadas	21	24.941	30.462	31.954
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	52.411	47.194	51.834
Plano de demissão voluntária incentivada	20	27.502	8.751	11.220
Impostos e contribuições a recolher	17	23.204	51.459	25.256
Dividendos propostos	23c	8.676	13.800	6.477
Participações estatutárias		26	26	26
Crédito rotativo Banco do Brasil		9.978	9.823	9.700
Crédito rotativo Caixa Econômica Federal		10.000	-	-
Outros		1.520	1.262	2.131
		391.702	256.900	230.301
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	15	974.710	897.973	719.946
Partes relacionadas	21	58.055	62.613	72.977
Impostos e contribuições a recolher	17	41.386	51.074	53.724
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	16	2.400	-	-
Plano de demissão voluntária incentivada	20	161.001	6.008	12.543
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18	182.617	188.319	194.309
Provisão para contingências	19	71.792	73.505	48.325
Plano previdenciário	20	16.977	4.137	38.532
Outros		83	83	79
Receita diferida	22	18.853	18.853	18.682
		1.527.874	1.302.565	1.159.117
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23			
Capital social		842.267	842.267	842.267
Adiantamento para futuro aumento de capital		45.887	45.887	45.887
Reserva de reavaliação		92.050	94.415	97.350
Ajuste patrimonial		166.605	169.353	133.296
Reserva legal		11.931	11.931	10.512
Reserva para fundo de investimentos		150.654	175.208	149.511
Outros resultados abrangentes (ORA)		(2.727)	-	-
		1.306.667	1.339.061	1.278.823
TOTAL DO PASSIVO		3.226.243	2.898.526	2.668.241
<i>Patrimônio Líquido/Ação</i>		1,8273	1,8726	1,7883

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

English version: when reading the numbers in graphs and tables comas shall be read as periods and vice-versa.

BALANCE SHEET				
As of:				
ASSETS	In thousands of Reais			
	Notes	31/12/17	31/12/16	31/12/15
CURRENT				
Cash and cash equivalent	7	7.301	2.895	107.464
Bonds & securities	8	193.926	90.800	49.333
Customer accounts receivable	9	200.396	186.831	155.255
Related parties	21	7.799	8.000	8.119
Inventories	10	38.796	43.144	29.122
Tax and contributions in anticipation/recover	11	73.038	60.019	34.315
Others	11	14.694	14.993	11.526
		535.950	406.682	395.134
NONCURRENT				
LONG TERM RECEIVABLES				
Bonds & securities	8	45.251	23.372	19.616
Customer accounts receivable	9	16.623	15.466	6.240
Judicial deposits	19	89.113	77.361	78.500
Deferred fiscal assets	13	40.778	38.583	30.111
Financial assets	12	32.049	31.725	38.775
		223.814	186.507	173.242
PERMANENT				
Investments	14	304	304	304
Fixed assets		56.260	35.916	35.697
Intangible		1.468.067	1.455.316	1.453.252
On-going works		941.848	813.801	610.612
		2.466.479	2.305.337	2.099.865
NONCURRENT ASSETS TOTAL		2.690.293	2.491.844	2.273.107
ASSETS TOTAL		3.226.243	2.898.526	2.668.241

The explanatory notes are part of the accounting statements.

VALTER JOSÉ GALLINA Director President CPF: 341.840.409-00	ARNALDO V. DE SOUZA Administrative Director CPF: 029.394.109-25	LAUDELINO DE BASTOS E SILVA Financial and Investor Relations Director CPF: 415.217.739-04	ANTONIO V. DO NASCIMENTO Commercial Director CPF: 065.698.119-91	PAULO ROBERTO MELLER Operations and Environment Director CPF: 376.343.309-06	JOSÉ DA SILVA BORGES Accountant Téc. Contábil CRC: 1 SC-017.182/04
---	--	--	---	--	---

BALANCE SHEET				
As of:				
LIABILITIES	In thousands of Reais			
	Notes	31/12/17	31/12/16	31/12/15
CURRENT				
Loans and financing	15	187.551	41.103	38.427
Suppliers and contractors		45.893	53.020	53.276
Related parties	21	24.941	30.462	31.954
Labor & social security obligations	16	52.411	47.194	51.834
Encouraged voluntary termination plan	20	27.502	8.751	11.220
Taxes & contributions to collect	17	23.204	51.459	25.256
Dividends proposed	23c	8.676	13.800	6.477
Statutory holdings		26	26	26
Banco do Brasil revolving credit		9.978	9.823	9.700
Caixa Econômica Federal revolving credit		10.000	-	-
Others		1.520	1.262	2.131
		391.702	256.900	230.301
NONCURRENT				
Loans & financing	15	974.710	897.973	719.946
Related parties	21	58.055	62.613	72.977
Taxes and contributions to collect	17	41.386	51.074	53.724
Labor and social security obligations	16	2.400	-	-
Encouraged voluntary termination plan	20	161.001	6.008	12.543
Deferred income tax & social contribution	18	182.617	188.319	194.309
Provision for contingency	19	71.792	73.505	48.325
Social security plan	20	16.977	4.137	38.532
Others		83	83	79
Deferred revenue	22	18.853	18.853	18.682
		1.527.874	1.302.565	1.159.117
STOCKHOLDERS EQUITY				
Capital stock	23	842.267	842.267	842.267
Prepayment for future capital increase		45.887	45.887	45.887
Revaluation reserve		92.050	94.415	97.350
Proprietary adjustment		166.605	169.353	133.296
Legal reserve		11.931	11.931	10.512
Reserve for investment funds		150.654	175.208	149.511
Other Accounting Results (ORA)		(2.727)	-	-
		1.306.667	1.339.061	1.278.823
LIABILITIES TOTAL		3.226.243	2.898.526	2.668.241
Net equity/ Share		1,8273	1,8726	1,7883

The explanatory notes are part of the accounting statements.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO
Exercícios findos em:

	Em milhares de Reais	
	31/12/17	31/12/16
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (nota 24)	1.020.802	917.429
CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS	(449.771)	(412.442)
LUCRO BRUTO	571.031	504.987
DESPESAS OPERACIONAIS		
Com vendas	(93.340)	(86.989)
Gerais e administrativas	(446.027)	(262.169)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas (nota 28)	3.664	5.634
	(535.703)	(343.524)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DOS EFEITOS FINANCEIROS (nota 6)	35.328	161.463
RESULTADO FINANCEIRO (nota 27)		
Receitas financeiras	26.508	20.477
Despesas financeiras	(98.211)	(145.039)
	(71.703)	(124.562)
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E DA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(36.375)	36.901
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		
Corrente	-	(23.016)
Diferido	7.897	14.489
	7.897	(8.527)
RESULTADO ANTES DAS PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS	(28.478)	28.374
Participações estatutárias	-	-
(PREJUÍZO) LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(28.478)	28.374
QUANTIDADE DE AÇÕES (Em milhares)	715.094	715.094
(Prejuízo) Lucro por lote de mil ações	(0,03982)	0,03968

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

INCOME STATEMENT OF FISCAL YEAR
Year ending:

	In thousands of Reais	
	31/12/17	31/12/16
NET OPERATING REVENUE	1.020.802	917.429
COST OF SERVICES RENDERED	(449.771)	(412.442)
GROSS PROFIT	571.031	504.987
OPERATING EXPENSES		
With sales	(93.340)	(86.989)
General & administrative	(446.027)	(262.169)
Other net operating revenues (expenses) (note 28)	3.664	5.634
	(535.703)	(343.524)
OPERATING INCOME BEFORE FINANCIAL EFFECTS (note 6)	35.328	161.463
FINANCIAL INCOME (note 27)		
Financial revenues	26.508	20.477
Financial expenses	(98.211)	(145.039)
	(71.703)	(124.562)
INCOME BEFORE INCOME TAX & SOCIAL CONTRIBUTION	(36.375)	36.901
INCOME TAX & SOCIAL CONTRIBUTION		
Current	-	(23.016)
Deferred	7.897	14.489
	7.897	(8.527)
INCOME BEFORE STATUTORY HOLDINGS	(28.478)	28.374
Statutory holdings	-	-
NET (LOSS) PROFIT OF FISCAL YEAR	(28.478)	28.374
QUANTITY OF SHARES (in thousands)	715.094	715.094
(Loss) Profit per batch of thousand shares	(0,03982)	0,03968

The explanatory notes are part of the accounting statements

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA		
Exercícios findos em:		
	Em milhares de Reais	
	31/12/17	31/12/16
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS OPERAÇÕES		
(Prejuízo) Lucro líquido do exercício	(28.478)	28.374
Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades operacionais:		
Depreciação e amortização (diferença municipalizados e deprec. baixas)	78.497	33.270
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(7.897)	(14.462)
Provisão para contingências	(1.712)	25.180
Dividendos a distribuir	(5.124)	7.323
Alienação imobilizado	334	1.480
	35.620	81.165
Redução (aumento) nos ativos:		
Contas a receber de clientes	(14.722)	(40.802)
Partes relacionadas	201	120
Estoques	4.348	(14.023)
Ativos financeiros	(325)	7.050
Depósitos dados em garantia	(11.752)	1.139
Impostos e contribuições a recuperar	(13.019)	(25.704)
Convênios com Prefeituras	1	(218)
Outros	299	(3.249)
	(34.969)	(75.687)
Aumento (redução) nos passivos:		
Fornecedores e empreiteiros	(7.127)	(257)
Partes relacionadas	(10.079)	(11.856)
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	7.617	(4.640)
Impostos e contribuições a recolher	(37.943)	23.554
Plano de demissão voluntária incentivada	173.743	(9.004)
Plano previdenciário	12.840	(34.395)
Crédito rotativo Banco do Brasil	155	123
Crédito rotativo Caixa Econômica Federal	10.000	-
Outros	258	(694)
	149.464	(37.169)

continua...

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA		
Exercícios findos em:		
	Em milhares de Reais	
	31/12/17	31/12/16
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	150.115	(31.691)
FLUXO DE CAIXA UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		
Adições imobilizado e intangível	(248.432)	(240.160)
Retorno de imobilizado e intangível devido à municipalização	-	(62)
Baixa de imobilizado e intangível devido à municipalização	8.459	-
Aplicações financeiras	(125.005)	(45.223)
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(364.978)	(285.445)
FLUXO DE CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
Adições nos empréstimos e financiamentos	295.126	240.450
Amortização nos empréstimos e financiamentos	(71.941)	(59.747)
Distribuição de dividendos	-	(8.565)
Ajuste de avaliação patrimonial	(8.231)	31.583
Parcelamento dos municípios de Penha/Piçarras	-	7.707
Outros resultados abrangentes (ORA)	(2.727)	
Precatório da União Fazenda Nacional	5.392	
Outros ajustes	1.650	1.139
Adiantamento para futuro aumento de capital		
RECURSOS LÍQUIDOS PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	219.269	212.567
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa	4.406	(104.569)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	2.895	107.464
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	7.301	2.895

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

CASH FLOW STATEMENT		
Fiscal years ending		
	In thousands of Reais	
	31/12/17	31/12/16
CASH FLOW ARISING FROM OPERATIONS		
Net (loss) profit of fiscal year	(28.478)	28.374
Adjustments to reconcile income of fiscal year with resources arising from operating activities		
Depreciation & amortization (municipalized gap and write-off depreciation)	78.497	33.270
Deferred income tax & social contribution	(7.897)	(14.462)
Provision for contingencies	(1.712)	25.180
Dividends to distribute	(5.124)	7.323
Fixed assets disposal	334	1.480
	35.620	81.165
Reduction (increase) in assets		
Customer accounts receivable	(14.722)	(40.802)
Related parties	201	120
Inventory	4.348	(14.023)
Financial assets	(325)	7.050
Judicial deposits	(11.752)	1.139
Taxes & contributions to recover	(13.019)	(25.704)
Agreements with city halls	1	(218)
Others	299	(3.249)
	(34.969)	(75.687)
Increase (reduction) in liabilities		
Vendors & contractors	(7.127)	(257)
Related parties	(10.079)	(11.856)
Labor & social security obligations	7.617	(4.640)
Taxes & contributions to collect	(37.943)	23.554
Encouraged voluntary termination plan	173.743	(9.004)
Social security plan	12.840	(34.395)
Banco do Brasil revolving credit	155	123
Caixa Econômica Federal revolving credit	10.000	-
Others	258	(694)
	149.464	(37.169)

continues...

CASH FLOW STATEMENT		
Fiscal years ending		
	In thousands of Reais	
	31/12/17	31/12/16
NET RESOURCES ARISING FROM OPERATING ACTIVITIES		
	150.115	(31.691)
CASH FLOW USED IN INVESTMENT ACTIVITIES		
Fixed assets additions	(248.432)	(240.160)
Return of fixed & intangible assets due to municipalisation	-	(62)
Write-off fixed & intangible assets due to municipalisation	8.459	-
Financial investments	(125.005)	(45.223)
	(364.978)	(285.445)
CASH FLOW ARISING FROM FINANCIAL ACTIVITIES		
Additions to loans & financing	295.126	240.450
Amortization in loans & financing	(71.941)	(59.747)
Distribution of dividends	-	(8.565)
Adjustment of patrimony	(8.231)	31.583
Instalment plan for the municipalities of Penha/ Piçarras	-	7.707
Other Accounting Results (ORA)	(2.727)	-
União Fazenda Nacional Precatory	5.392	-
Other Adjustmens	1.650	1.139
Prepayments for future capital increase	-	-
	219.269	212.567
NET RESOURCES ARISING FROM FINANCING ACTIVITIES		
Increase (reduction) in cash & cash equivalent	4.406	(104.569)
Cash & cash equivalent at start of fiscal year	2.895	107.464
	7.301	2.895
Cash & cash equivalent at end of fiscal year		

The explanatory notes are an integral part of the financial statements

DEMONSTRATIVO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017

Em milhares de Reais						
Capital social	Outros resultados abrangentes	Reservas de lucros		Adiantamento para futuro aumento de capital	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva p/ Plano de Investimentos			
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016	842.267	263.768	11.931	175.208	45.887	1.339.061
						-
Subscrição de Capital						-
						-
Adiantamento para Futuro Aumento de Capital						-
Reserva p/ Plano de Investimentos						-
						-
OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES						-
Realização da reserva de reavaliação	(3.533)				3.533	-
Realização do ajuste de avaliação patrimonial	(8.231)				-	(8.231)
Realização dos tributos sobre a reserva de reavaliação	5.702				(5.702)	-
Baixas de ativos reavaliados						-
Outros ajustes	949				701	1.650
Outros resultados abrangentes (ORA)	(2.727)					(2.727)
Precatório da União Fazenda Nacional					5.392	5.392
						-
						-
Lucros/(Prejuízos) líquidos do exercício					(28.478)	(28.478)
						-
Destinação dos lucros/(Prejuízo)						-
Reserva para fundo de investimentos			(24.554)		24.554	-
SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2017	842.267	255.928	11.931	150.654	45.887	1.306.667

STATEMENT OF STOCKHOLDERS' EQUITY
Fiscal Year ending on December 31, 2017

In thousands of Reais						
Capital Stocks	Other Comprehensive Incomes	Reserves of Profit		Prepayment for Future Increase of Capital	Accrued Profits (losses)	Total
		Legal Reserves	Reserves for Investment Plan			
BALANCES ON DECEMBER 31, 2016	842.267	263.768	11.931	175.208	45.887	1.339.061
						-
Subscription of Capital						-
						-
Prepayment for future increase of capital						-
Reserve for investment plans						-
						-
OTHER COMPREHENSIVE INCOME						-
Realization of revaluation reserve	(3.533)				3.533	-
Realization of proprietary valuation adjustment	(8.231)				-	(8.231)
Realization of taxes on revaluation reserves	5.702				(5.702)	-
Revaluated assets write-offs						-
Other adjustments	949				701	1.650
Other Accounting Results (ORA)	(2.727)					(2.727)
Precatories of União Fazenda Nacional					5.392	5.392
						-
						-
Net Profit / (Loss) of the fiscal year					(28.478)	(28.478)
						-
Allocation of profits / (Loss)						-
Reserve for investment plans			(24.554)		24.554	-
BALANCES ON DECEMBER 31, 2017	842.267	255.928	11.931	150.654	45.887	1.306.667

DEMONSTRAÇÃO DOS VALORES ADICIONADOS
Exercícios findos em:

	Em milhares de Reais	
	31/12/17	31/12/16
1. RECEITAS	1.104.273	997.258
1.1. Vendas de mercadorias, produtos e serviços	1.126.217	1.011.284
1.2. Outras receitas (despesas) operacionais	3.664	5.634
1.3. Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(25.608)	(19.660)
2. INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS (inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)	(338.770)	(346.558)
2.1. Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	(122.074)	(133.012)
2.2. Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(209.284)	(198.646)
2.3. Outras despesas gerais	(7.412)	(14.900)
3. VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	765.503	650.700
4. DEPRECIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO	(74.822)	(68.929)
5. VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	690.681	581.771
6. VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	26.508	20.477
6.1. Receitas financeiras	26.508	20.477
7. VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR (5+6)	717.189	602.248
8. DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	717.189	602.248
8.1. Pessoal		
8.1.1. Remuneração direta	223.155	205.556
8.1.2. Benefícios	63.978	44.540
8.1.3. FGTS	16.479	15.434
8.1.4. Plano Demissão Voluntária Incentivada	184.080	2.265
8.2. Impostos, taxas e contribuições		
8.2.1. Federais	158.477	159.393
8.2.2. Estaduais	1.287	1.646
8.2.3. Municipais	-	1
8.3. Remuneração de capital de terceiros		
8.3.1. Juros	97.110	143.364
8.3.2. Outras		
8.3.2.1. Variações monetárias e cambiais	795	714
8.3.2.2. Multas e acréscimos moratórios	16	
8.3.2.3. Outras despesas de financiamentos	290	961
8.4. Remuneração de capitais próprios		
8.4.2. Dividendos		
8.4.3. (Prejuízo) do exercício/Lucros retidos	(28.478)	28.374

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

ADDED VALUE STATEMENT
Year ending:

	In thousands of Reais	
	31/12/17	731/12/16
1. REVENUES	1.104.273	997.258
1.1. Sales of goods, products & services	1.126.217	1.011.284
1.2. Other operating revenue (expenses)	3.664	5.634
1.3. Provisions for doubtful settlement credits	(25.608)	(19.660)
2. PRODUCT RESOURCES ACQUIRED FROM THIRD PARTIES (it includes amounts of taxes – ICMS, IPI, PIS, and COFINS)	(338.770)	(346.558)
2.1. Costs of products, goods & services sold	(122.074)	(133.012)
2.2. Materials, energy, services of third parties and others	(209.284)	(198.646)
2.3. Other general expenses	(7.412)	(14.900)
3. GROSS ADDED VALUE (1-2)	765.503	650.700
4. DEPRECIATION, AMORTIZATION & DEPLETION	(74.822)	(68.929)
5. NET ADDED VALUE PRODUCED BY ENTITY (3-4)	690.681	581.771
6. ADDED VALUE RECEIVED IN TRANSFER	26.508	20.477
6.1. Financial revenues	26.508	20.477
7. TOTAL ADDED VALUE TO DISTRIBUTE (5+6)	717.189	602.248
8. DISTRIBUTION OF ADDED VALUE	717.189	602.248
8.1. Staff		
8.1.1. Direct remuneration	223.155	205.556
8.1.2. Benefits	63.978	44.540
8.1.3. FGTS	16.479	15.434
8.1.4. Encouraged voluntary Termination Plan	184.080	2.265
8.2. Taxes, rates & contributions		
8.2.1. Federal	158.477	159.393
8.2.2. State	1.287	1.646
8.2.3. Municipal	-	1
8.3. Remuneration of third party capital		
8.3.1. Interest	97.110	143.364
8.3.2. Others		
8.3.2.1. Monetary & exchange variances	795	714
8.3.2.2. Fines & increases on arrears	16	
8.3.2.3. Other financing expenses	290	961
8.4. Remuneration of own capital		
8.4.1. Dividends		
8.4.2. (Loss) of fiscal year/Withheld profits	(28.478)	28.374

The explanatory notes are an integral part of the financial statements

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Companhia, constituída em 2 de julho de 1971, é uma sociedade de economia mista de capital aberto, controlada pelo Governo do Estado de Santa Catarina, e tem por objetivos:

- a) Coordenar o planejamento, executar, operar e explorar os serviços públicos de esgoto e abastecimento de água potável, bem como realizar obras de saneamento básico com municípios do Estado de Santa Catarina mediante convênios e contratos de programa;
- b) Promover levantamentos e estudos econômico-financeiros relacionados a projetos de saneamento básico;
- c) Arrecadar taxas e tarifas dos diversos serviços que lhe são afetos, reajustando-as periodicamente, de forma que possa atender à amortização dos investimentos, à cobertura dos custos de operação, manutenção, expansão e melhoramentos;
- d) Elaborar e executar seus planos de ação e de investimentos, objetivando a política e o desenvolvimento preconizado pelo Governo do Estado de Santa Catarina;
- e) Investir permanentemente na qualificação de seu quadro funcional por meio de seminários, encontros, oficinas, palestras e cursos de formação e aperfeiçoamento, objetivando garantir a qualidade e a produtividade dos serviços prestados;

1. OPERATING CONTEXT

The Company, constituted on July 2, 1971, is a publicly held mixed capital corporation, controlled by the Government of Santa Catarina State, and has as objectives:

- a. Coordinating the planning, executing, operating and developing the public services of sewage and supply of drinking water, as well as executing works of basic sanitation with municipalities of Santa Catarina State through private-public partnership agreements and conventions;*
- b. Promoting economic-financial studies and surveys related to basic sanitation projects;*
- c. Collecting rates and tariffs of the various services concerned, readjusting them periodically, so as to handle the amortization of investments, the coverage of costs of operation, maintenance, expansion and improvements;*
- d. Preparing and executing plans of action and investments, aiming at the policy and development stipulated by the Government of Santa Catarina State;*
- e. Investing permanently in qualifying its functional employees by means of seminars, meetings, workshops, lectures and courses of training and improvement, to ensure the quality and productivity of the services rendered;*

f) Firmar acordos, convênios e contratos objetivando a prestação de serviços de arrecadação de impostos, taxas, contribuições e outros valores instituídos por entes públicos ou privados, visando à geração de receita;

g) A participação em outras Sociedades, nos termos do art. 237 da Lei nº 6.404/76;

h) Efetuar, como atividade-meio, o aproveitamento do potencial hidráulico dos mananciais em que é captada água bruta, com fim de geração de energia elétrica;

i) Coletar, tratar e dar destinação final a resíduos sólidos domésticos, industriais e hospitalares, e;

j) Desde 2002 a Companhia deparou-se com o término de alguns contratos de concessões de exploração dos serviços públicos municipais de abastecimento de água e coleta e disposição de esgotos sanitários, sendo que trinta e dois municípios já optaram pela municipalização, rompendo com a CASAN a exploração dos mesmos.

Em 31 de dezembro de 2017 a Companhia operava serviços de água e esgoto em 196 municípios, sendo 195 no Estado de Santa Catarina e 01 município no Estado do Paraná (198 municípios, e sendo 01 município no Estado do Paraná em 31 de dezembro de 2016). Atua nesses municípios mediante contrato de concessão ou contratos de programa, sendo que a maioria destes apresenta prazo de duração de 30 anos.

A Companhia possui até a presente data 26 (vinte e seis) Contratos de Programa assinados com os Municípios de Balneário Barra do Sul, Barra Velha, Balneário Piçarras, Biguaçu, Braço do Norte, Canoinhas, Caçador, Chapecó, Correia Pinto, Criciúma, Curitibaanos, Dionísio Cerqueira, Forquilha, Florianópolis, Garopaba, Ibirama, Indaial, Itá, Laguna,

f. Signing agreements, conventions and contracts for the rendering of services of collection of taxes, rates, contributions and other amounts instituted by public or private entities, in order to generate revenue;

g. Holding in other Companies, in the terms of art. 237 of Law # 6.404/76;

h. Executing, as supporting activity, the use of the hydraulic potential of springs in which raw water is obtained, in order to generate electricity, and

i. Collecting, treating and disposing of solid domestic, industrial and hospital residue.

j. Since 2002 the Company has ended certain contracts of concessions of development of municipal public services of water supply and collection and disposal of sanitary sewage, as thirty-two municipalities have already opted for municipalization, terminating their contracts with CASAN.

On December 31, 2017 the Company operated water and sewage services in 196 municipalities, meaning 195 municipalities in Santa Catarina State, and one municipality in Paraná State (198 municipalities, one of which in Paraná State on December 31, 2016). It performs in these municipalities through concession contract or program contacts, most of which having a 30 years duration.

Up to the present date the Company has 26 (twenty six) Program Contracts signed with the municipalities of Balneário Barra do Sul,

Lauro Müller, Otacílio Costa, Rio do Sul, Xaxim, Piratuba, Ipira e Ituporanga, estando em fase de negociação com os demais, conforme determina a Lei 11.445/07.

Dos 196 municípios, 182 encontram-se com os contratos de concessão vigentes, 10 com os contratos de concessão vencidos e 04 sem convênios, onde a Companhia atua como interveniente do contrato entre o Governo do Estado de Santa Catarina. Os municípios e distritos cujos contratos estão vigentes distribuem-se pelo ano de vencimento dos contratos conforme relação a seguir:

Barra Velha, Balneário Piçarras, Biguaçu, Braço do Norte, Canoinhas, Caçador, Chapecó, Correia Pinto, Criciúma, Curitibaanos, Dionísio Cerqueira, Forquilha, Florianópolis, Garopaba, Ibirama, Indaial, Itá, Laguna, Lauro Muller, Otacílio Costa, Rio do Sul and Xaxim, Piratuba, Ipira and Ituporanga, currently in phase of negotiation with the others, as determined by Law 11.445/07.

Out of the 196 municipalities, 182 have concession contracts in force, 10 have expired concession contracts and 4 are without conventions, where the Company performs as intermediary of the contract with the Government of Santa Catarina State. The municipalities and districts whose contracts are in force, are distributed by the expiration year of their contracts as per the following list:

Ano de Vencimento / Expiry Year	Número de Municípios / Number of Municipalities
2018	2
2019	3
2020	3
2021	5
2022	6
2023	8
2024	9
2025	3
2026	3
2027	2
2028	12
2029	6
2030	13
2031	3
2032	4
2033	0
2034	7
2035	4
2036	19
2037	0
2038	2
2039	4
2040	5
2041	3
2042	12
2043	11
2044	6
2045	4
2046	10
2047	5
2048	1
2050	1
2052	1
2056	2
2065	2
2066	1
TOTAL DE MUNICÍPIOS/ Total amount of Municipalities	182

2. BASE DE PREPARAÇÃO

a. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP), sendo que para a Companhia essas práticas não diferem das IFRS.

A emissão das presentes demonstrações financeiras individuais foram autorizadas pelo Conselho de Administração em 27 de março de 2018.

b. Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram elaboradas segundo a convenção do custo histórico, com exceção dos seguintes itens materiais reconhecidos nos balanços patrimoniais:

- b.1. os instrumentos financeiros foram mensurados pelo valor justo por meio do resultado;
- b.2. os ativos financeiros disponíveis para venda foram mensurados pelo valor justo;
- b.3. o ativo atuarial de benefício definido é reconhecido como o total líquido dos ativos dos planos, acrescido do custo de serviço passado não reconhecido e perdas atuariais não reconhecidas, deduzido dos ganhos atuariais não reconhecidos e do valor presente da obrigação do benefício definido.

2. PREPARATION BASIS

a. Declaration of compliance

The financial statements were prepared as per the International Financial Report Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and also in accordance with the accounting practices adopted in Brazil (BR GAAP), for the Company these practices do not differ from the IFRS.

The issuing of the present individual financial statements was authorized by the Supervisory Board of Directors on March 27, 2018.

b. Measurement basis

The financial statements were prepared according to the convention of historical cost, except for the following material items recognized in the balance sheets:

- b.1. the financial instruments were measured by the fair value by means of the result;*
- b.2. the financial assets available for sale were measured by the fair value;*
- b.3. the actuarial asset of benefit defined is recognized as the net total of the assets of the plans, plus past service cost not recognized and actuarial losses not recognized, deducting the actuarial gains not recognized and the present value of the obligation of benefit defined.*

c. Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras individuais são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Companhia. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma.

d. Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das informações trimestrais de acordo com os pronunciamentos contábeis emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. As revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

As informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas, que apresentam efeitos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras, estão incluídas nas notas explicativas:

Nota 13 – Ativo fiscal diferido

Nota 14 – Imobilizado e Intangível

Nota 19 – Provisão para contingências

c. Functional currency and submission currency

These individual financial statements are submitted in Real, which is the functional currency of the Company. All the financial information submitted in Real was rounded to thousands of Reais, except when indicated otherwise.

d. Use of estimates and judgments

The preparation of the quarterly information in accordance with the accounting pronouncements issued by the Accounting Pronouncements Committee (CPC) requires the Management to make judgments, estimates and premises which affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, revenues and expenses. The actual results may differ from these estimates.

Estimates and premises are reviewed in a continuous manner. The reviews related to accounting estimates are recognized in the period in which the estimates are reviewed and in any future periods affected.

The information about critical judgments referring to the accounting policies adopted, which have effects on the amounts recognized in the financial statements, are included in the explanatory notes:

Note 13 – Deferred fiscal assets

Note 14 – Fixed assets and Intangible assets

Note 19 – Provision for contingencies.

3. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As políticas contábeis têm sido aplicadas de maneira consistente pela Companhia.

a. Transações em moeda estrangeira

Transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda corrente do país pelas taxas de câmbio nas datas das transações. Ativos e passivos monetários denominados e apurados em moedas estrangeiras na data de apresentação são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio apurada naquela data. O ganho ou perda cambial em itens monetários é a diferença entre o custo amortizado da moeda funcional no começo do período, ajustado por juros e pagamentos efetivos durante o período, e o custo amortizado em moeda estrangeira à taxa de câmbio no final do período de apresentação. Ativos e passivos não monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados pelo valor justo são reconvertidos para a moeda funcional à taxa de câmbio na data em que o valor justo foi apurado. As diferenças de moedas estrangeiras resultantes na reconversão são reconhecidas no resultado.

b. Instrumentos financeiros

b.1. Ativos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece os recebíveis e depósitos inicialmente na data em que foram originados. Todos os outros ativos financeiros (incluindo os ativos designados pelo valor justo por meio do re-

3. MAIN ACCOUNTING POLICIES

The accounting policies have been applied in a consistent manner by the Company.

a. Transactions in foreign currency

Transactions in a foreign currency are converted to the local currency of the country by the exchange rates on transaction dates. Monetary assets and liabilities denominated and determined in foreign currencies on the date of submission are reconverted to the functional currency at the exchange rate determined upon that date. The exchange gain or loss in monetary items is the difference between the amortized cost of the functional currency at the beginning of the period, adjusted by interest and effective payments during the period, and the amortized cost in foreign currency at the exchange rate at the end of the submission period. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies which are measured by the fair value are reconverted to the functional currency at the exchange rate on the date upon which the fair value was determined. The differences of foreign currencies resulting in reconversion are recognized in the income.

b. Financial instruments

b.1. Non-derivative financial assets

The Company recognizes the receivables and deposits initially upon the date on which they were originated. All the other financial assets (including the assets designated by the fair value by

sultado) são reconhecidos inicialmente na data da negociação na qual a Companhia se torna uma das partes das disposições contratuais do instrumento.

A Companhia tem os seguintes ativos financeiros não derivativos: ativos financeiros registrados pelo valor justo por meio do resultado e recebíveis.

- Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. Os ativos financeiros são designados pelo valor justo por meio do resultado se a Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos documentada e a estratégia de investimentos da Companhia. Os custos da transação, após o reconhecimento inicial, são reconhecidos no resultado como incorridos. Mudanças no valor justo de ativos financeiros assim mensurados são reconhecidas no resultado do exercício.

- Recebíveis

Recebíveis são ativos financeiros com valores fixos ou calculáveis que não são cotados no mercado ativo. Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis. Após o reconhecimento inicial, os recebíveis são medidos pelo custo amortizado por meio do método dos juros efetivos, decrescidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável.

means of the income) are recognized initially upon the date of the negotiation on which the Company becomes one of the parties of the contractual provisions of the instrument.

The Company has the following non-derivative financial assets: financial assets recorded by the fair value by means of the income and receivables.

- Financial assets measured at the fair value by means of the income

A financial asset is sorted by the fair value by means of the income if it is sorted as maintained for negotiation and is designated as such at the moment of the start recognition. The financial assets are designated by the fair value by means of the income if the Company manages such investments and takes purchase and sale decisions based upon their fair values in accordance with the risk management documented and the investments strategy of the Company. The transaction costs, after the initial recognition, are recognized in the income as incurred. Changes in the fair value of financial assets thus measured are recognized in the income of the fiscal year.

- Receivables

Receivables are financial assets with fixed or calculable values which are not quoted in the assets market. Such assets are recognized initially by the fair value plus any assignable transaction costs. After the initial recognition, the receivables are measured by the amortized cost by means of the effective interest method, minus any loss by impairment.

Os recebíveis abrangem clientes e outros créditos, incluindo os recebíveis oriundos de acordos de concessão de serviços, como é o caso do saldo contabilizado como Ativos Financeiros, conforme nota explicativa nº 12.

- b.2. Passivos financeiros não derivativos

A Companhia reconhece passivos subordinados inicialmente na data em que são originados. Todos os outros passivos financeiros (incluindo passivos designados pelo valor justo registrado no resultado) são reconhecidos inicialmente na data de negociação na qual a Companhia se torna uma parte das disposições contratuais do instrumento.

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha o direito legal de compensar os valores e tenha a intenção de liquidar em uma base líquida ou de realizar o ativo e quitar o passivo simultaneamente.

A Companhia tem os seguintes passivos financeiros não derivativos: empréstimos, financiamentos, fornecedores e outras contas a pagar.

Tais passivos financeiros são reconhecidos inicialmente pelo valor justo acrescido de quaisquer custos de transação atribuíveis.

The receivables cover customers and other credits, including receivables arising from service concession agreements, as is the case of the balance recorded as Municipalized Assets, as per explanatory note # 12.

- b.2. Non-derivative financial assets

The Company recognizes subordinate liabilities initially upon the date on which they are originated. All the other financial liabilities (including liabilities designated by the fair value recorded in the income) are recognized initially upon the negotiation date on which the Company becomes a party of the contractual provisions of the instrument.

The financial assets and liabilities are compensated and the net value is submitted in the balance sheet when, and only when, the Company has the legal right to compensate the amounts and intends to settle in a net basis or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

The Company has the following non-derivative liabilities: loans, financing, vendors and other accounts payable.

Such financial liabilities are recognized initially by the fair value plus any assignable transaction costs.

b.3. Capital Social

- Ações ordinárias

Ações ordinárias são classificadas como patrimônio líquido.

- Ações preferenciais

O capital preferencial é classificado como patrimônio líquido caso seja não resgatável, ou somente resgatável à escolha da Companhia. Ações preferenciais não dão direito a voto e possuem preferência na liquidação da sua parcela do capital social. As ações preferenciais dão direito a um dividendo 10% superior ao pago a detentores de ações ordinárias.

Os dividendos mínimos obrigatórios conforme definido em estatuto são reconhecidos como passivo.

c. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos à vista e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez prontamente conversíveis em caixa.

d. Contas a receber de clientes e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber dos consumidores pelo serviço prestado no decurso normal das atividades da Companhia. Se o recebimento é esperado para um ano ou menos, ele é classificado como ativo circulante. Caso contrário, é apresentado como ativo não circulante.

b.3. Capital Stock

- Common shares

Common shares are sorted as Stockholders' equity.

- Preference shares

The preference capital is sorted as stockholders' equity if it is not redeemable, or only redeemable as decided by the Company. Preference shares do not have the right to vote and have preference in the settlement of their installment of the capital stock. The preference shares have right to a dividend 10% higher than that paid to the holders of common shares.

The mandatory minimum dividends as defined in statute are recognized as liabilities.

c. Cash and cash equivalent

Cash and cash equivalent include cash, deposits at sight and other short-term investments of high liquidity promptly convertible into cash.

d. Customer accounts receivable and provision for doubtful settlement credits

Receivable customer accounts correspond to the amounts to receive from the consumers for the service rendered in the normal elapse of the Company activities. If the receipt is expected in one year or less, it is sorted as current asset. Otherwise, it is submitted as noncurrent assets.

As contas a receber de clientes são reconhecidas pelo valor justo (valor faturado) ajustado pela provisão para perda para valor recuperável dos ativos (impairment), quando necessário.

A Companhia registra uma provisão para créditos de liquidação duvidosa para os saldos a receber em um valor considerado suficiente pela administração para cobrir possíveis perdas no contas a receber, com base na análise do histórico de recebimentos. Os valores vencidos por mais de 180 dias são provisionados. O valor assim determinado é ajustado quando é excessivo ou insuficiente, com base na análise do histórico de recebimentos, levando em consideração a expectativa de recuperação nas diferentes categorias de clientes. Os saldos de contas a receber de clientes pendentes por mais de 720 dias são baixados no resultado.

e. Estoques

Os estoques de produtos para consumo e manutenção dos sistemas de água e esgoto são demonstrados pelo menor valor entre o custo médio de aquisição ou o valor de realização, e estão classificados no ativo circulante.

f. Imobilizado

- Reconhecimento e mensuração

Itens do imobilizado são mensurados pelo custo histórico de aquisição ou construção, deduzido de depreciação acumulada e perdas de redução ao valor recuperável (impairment) acumuladas. O custo de determinados itens do imobilizado foi apurado por referência à reavaliação anteriormente efetuada no BR GAAP.

Customer accounts receivable is recognized by the fair value (invoiced value) adjusted by the provision for loss by impairment, when required.

The Company records a provision for doubtful settlement credits for the balances to receive in an amount considered sufficient by the management to cover possible losses in accounts receivable, based upon the analysis of the history of receipts. The amounts overdue for more than 180 days have a provision. The amount thus determined is adjusted when it is excessive or insufficient, based upon the analysis of the history of receipts, taking into consideration the expectation of recovery in the different customer categories. The customer accounts receivable balances outstanding for more than 720 days are written off in the income.

e. Inventories

The inventories of products for consumption and maintenance of the water and sewage systems are shown by the least value between the average acquisition cost or realization amount, and are sorted in current assets.

f. Fixed assets

- Recognition and measuring

Items of fixed assets are measured by the historical cost of acquisition or construction, deducting accrued depreciation and accrued losses of impairment. The cost of certain items of fixed assets was determined by reference to revaluation previously executed in BR GAAP.

Quando partes de um item do imobilizado têm diferentes vidas úteis, elas são registradas como itens individuais (componentes principais) de imobilizado.

Ganhos e perdas na alienação de um item do imobilizado são apurados pela comparação entre os recursos advindos da alienação com o valor contábil do imobilizado, e são reconhecidos líquidos dentro de outras receitas/despesas no resultado.

- Custos subsequentes

O custo de reposição de um componente do imobilizado é reconhecido no valor contábil do item caso seja provável que os benefícios econômicos incorporados ao componente vão fluir para a Companhia e caso seu custo possa ser medido de forma confiável. O valor contábil do componente que tenha sido repostado por outro é baixado. Os custos de manutenção no dia a dia do imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

- Depreciação

A depreciação é calculada sobre o valor depreciável de um bem, que é o custo de um ativo, ou outro valor substituto do custo, deduzido do valor residual.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear com relação às vidas úteis estimadas (conforme legislação fiscal) de cada item ou parte de um item do imobilizado, já que esse método é o que mais de perto reflete o padrão de consumo dos benefícios econômicos futuros incorporados no ativo. Terrenos não são depreciados.

When parts of an item of fixed assets have a different useful life, they are recorded as individual items (main components) of fixed assets.

Gains and losses in the sale of an item of fixed assets are determined by making a comparison between the resources coming from the sale and the book value of the fixed assets, and are recognized net among other revenues/expenses in the income.

- Ensuing costs

The replacement cost of a component of the fixed assets is recognized in the accounting value of the item if it is likely that the economic benefits incorporated in the component shall flow to the Company and if its costs can be measured in a reliable way. The accounting value of the component which has been replaced by another is written off. The daily maintenance costs of the fixed assets are recognized in the income as incurred.

- Depreciation

The depreciation is calculated on the depreciable value of an asset, which is the cost of an asset, or another substitute value of the cost, deducting the residual value.

The depreciation is recognized in the income based upon the straight line method related to the estimated useful life (as per fiscal legislation) of each item or part of an item of the fixed assets, as this method is the one which most closely reflects the consumption standard of the future economic benefits incorporated in the assets. Land is not depreciated.

- g. Redução ao valor recuperável – Impairment

- Ativos financeiros, incluindo recebíveis

Um ativo financeiro não mensurado pelo valor justo por meio do resultado é avaliado a cada data de apresentação para apurar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido perda no seu valor recuperável. Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo, e que aquele evento de perda teve um efeito negativo nos fluxos de caixa futuros projetados.

Podem ser evidências objetivas de que os ativos financeiros perderam valor: o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor; a reestruturação do valor devido à Companhia sobre condições que a Companhia não consideraria em outras transações; indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência; ou o desaparecimento de um mercado ativo para um título.

A Companhia considera evidência de perda de valor para recebíveis tanto no nível individualizado como no nível coletivo. Todos os recebíveis individualmente significativos são avaliados quanto à 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 à perda de valor pelo conjunto desses títulos com características de risco similares.

- g. Impairment

- Financial assets, including receivables

A financial asset not measured by the fair value by means of the income is valued each date of submission to determine if there is objective evidence that loss in its original value, or impairment, has occurred. An asset has impairment if there is objective evidence that a loss event occurred after the initial recognition of the asset, and that that loss event had a negative effect on the future cash flows planned.

The objective evidence that the financial assets lost value can include the non-payment or delay in payment by the debtor, the restructuring of the amount owed to the Company in conditions which the Company would not consider in other transactions, indications that the debtor or issuer will start proceedings of bankruptcy and of the disappearance of an active market for a security.

The Company considers evidence of loss of value for receivables at both the individual and collective level. All the individually significant receivables are valued regarding the loss of specific value. All the individually significant receivables identified as not having undergone loss of value individually are then valued collectively regarding any loss of value which has occurred, but has not yet been identified. Receivables which are not individually important are valued collectively regarding the loss of value by the set of these securities with similar risk features.

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. Posteriormente, as tendências históricas são ajustadas para refletir o julgamento da administração quanto às condições econômicas e de crédito atuais, que podem gerar perdas reais maiores ou menores que as anteriormente sugeridas.

- Ativos não financeiros

Os valores contábeis dos ativos não financeiros da Companhia, que não os ativos – estoques e imposto de renda e contribuição social diferidos –, são revistos a cada data de apresentação para apurar se há indicação de perda no valor recuperável. Caso ocorra tal indicação, então o valor recuperável do ativo é determinado.

O valor recuperável de um ativo ou unidade geradora de caixa é o maior entre o valor em uso e o valor justo menos despesas de venda. Ao avaliar o valor em uso, os fluxos de caixa futuros estimados são descontados aos seus valores presentes por meio da taxa de desconto antes dos impostos que reflita as condições vigentes de mercado quanto ao período de recuperabilidade do capital e os riscos específicos do ativo. Com a finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados no menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupos de ativos (a unidade geradora de caixa ou "UGC").

Os ativos corporativos da Companhia não geram entradas de caixa individualmente, trata-se dos escritórios localizados nas agências da Companhia.

Upon evaluating loss by impairment in a collective manner the Company uses historical trends of the probability of default, the recovery term and the loss amounts incurred. Afterwards, the historical trends are adjusted to reflect the judgment of the management concerning the current economic and credit conditions, which can generate actual losses that are greater or less than those previously suggested.

- Non-financial assets

The accounting values of the non-financial assets of the Company, which are not active: deferred Social Contribution, Income Tax and inventories, are reviewed at every submission date to determine whether there is indication of impairment. If such indication occurs, the recoverable value of the asset is then determined.

The recoverable value of an asset or unit generating cash is the greater between the value in use and the fair value minus sales expenses. Upon valuating the value in use, the estimated future cash flows are deducted from their present values through a discount rate before tax which reflects market conditions in force regarding the recoverability period of the capital and the specific risks of the asset. In order to test the recoverable value, the assets which cannot be tested individually are grouped together in the least group of assets which generates cash receipt of continuous use that are largely independent from the cash flows of other assets or asset groups (the unit generating cash or "UGC").

The corporate assets of the Company do not generate cash receipts individually, being offices located in the Company agencies.

Uma perda por redução ao valor recuperável é reconhecida caso o valor contábil de um ativo ou sua UGC exceda seu valor recuperável estimado. Perdas de valor são reconhecidas no resultado. Perdas no valor recuperável relacionadas às UGCs são alocadas inicialmente para reduzir o valor contábil de qualquer ágio alocado às UGCs, e então, se ainda houver perda remanescente, para reduzir o valor contábil dos outros ativos dentro da UGC ou grupo de UGCs em uma base pro rata.

No caso do ativo imobilizado, as perdas de valor recuperável reconhecidas em períodos anteriores são avaliadas a cada data de apresentação para quaisquer indicações de que a perda tenha aumentado, diminuído ou não mais exista. Uma perda de valor é revertida caso tenha havido uma mudança nas estimativas usadas para determinar o valor recuperável. Uma perda por redução ao valor recuperável é revertida somente na condição em que o valor contábil do ativo não exceda o valor contábil que teria sido apurado, líquido de depreciação ou amortização, caso a perda de valor não tivesse sido reconhecida.

h. Benefícios a empregados

- Plano de benefício definido CASANPREV

Um plano de benefício definido é um plano de benefício pós-emprego. A obrigação líquida da Companhia quanto aos planos de previdência complementar de benefício definido é calculada individualmente para cada plano por meio da estimativa do valor do benefício futuro que os empregados auferiram como retorno pelos serviços prestados no período atual e em períodos anteriores. Aquele benefício é descontado ao seu valor presente.

Impairment loss is recognized if the accounting value of an asset or its UGC exceeds its estimated recoverable value. Value losses are recognized in the income. Losses in recoverable value related to the UGCs are allocated initially to reduce the accounting value of any premium designated to the UGCs, and then, if there is still loss remaining they are allocated, to reduce the book value of the other assets in the UGC or group of UGCs on a pro rata basis.

In the case of fixed assets, the impairment losses recognized in previous periods are evaluated at each submission date for any indications that the loss has increased, decreased or no longer exists. A loss of value is reverted if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable value. A loss by impairment is reverted only if the accounting value of the asset does not exceed the accounting value which would have been determined, net depreciation or amortization, if the loss in value had not been recognized.

h. Benefits for employees

- Defined benefit plan CASANPREV

A defined benefit plan is a post-employment benefit plan. The net obligation of the Company regarding complementary social security plan for the defined benefit is calculated individually for each plan by means of the estimate of the amount of the future benefit which the employees obtained as return for the services rendered in the current period and in previous periods. That benefit is deducted at its present value.

Quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e os valores justos de quaisquer ativos do plano são deduzidos. A taxa de desconto é o rendimento apresentado na data de apresentação das informações trimestrais para os títulos de dívida de primeira linha e cujas datas de vencimento se aproximem das condições das obrigações da Companhia e que sejam denominadas na mesma moeda na qual os benefícios têm expectativa de serem pagos.

O cálculo é realizado anualmente por um atuário qualificado por meio do método de crédito unitário projetado. Quando o cálculo resulta em um benefício para a Companhia, o ativo a ser reconhecido é limitado ao total de quaisquer custos de serviços passados não reconhecidos e o valor presente dos benefícios econômicos disponíveis na forma de reembolsos futuros do plano ou redução nas futuras contribuições ao plano. Para calcular o valor presente dos benefícios econômicos, consideração é dada para quaisquer exigências de custeio mínimas que se aplicam a qualquer plano na Companhia. Um benefício econômico está disponível à Companhia se ele for realizável durante a vida do plano, ou na liquidação dos passivos do plano.

Quando os benefícios de um plano são incrementados, a porção do benefício aumentado relacionada ao serviço passado dos empregados é reconhecida no resultado pelo método linear, ao longo do período médio até que os benefícios se tornem direito adquirido. Na condição em que os benefícios se tornem direito adquirido imediatamente, a despesa é reconhecida imediatamente no resultado.

Any costs of past services not recognized and the fair values of any assets of the plan are deducted. The discount rate is the income submitted upon the date of submission of the quarterly information for the first line debt security and whose due dates are close to the conditions of the Company obligations and that are denominated in the same currency in which the benefits are expected to be paid.

The calculation is made annually by a qualified actuary by means of the planned unit credit method. When the calculation leads to a benefit for the Company, the asset to be recognized is limited to the total of any past costs of services not recognized and the present value of the economic benefits available in the form of future refunds of the plan or reduction in future contributions to the plan. To calculate the present value of the economic benefits, attention is paid to any minimum costing requirements which apply to any Company plan. An economic benefit is available to the Company if it is executable during the life of the plan, or in the settlement of the liabilities of the plan.

When the benefits of a plan are increased, the portion of benefit increased related to the past service of the employees is recognized in the income by the straight line method, along the average period until the benefits become an acquired right. If the benefits become an acquired right immediately, the expense is recognized immediately in the income.

- Benefícios de término de vínculo empregatício – PDVI – Plano de Demissão Voluntária Incentivada

Os benefícios de término de vínculo empregatício são reconhecidos como uma despesa quando a Companhia está comprovadamente comprometida, sem possibilidade realista de retrocesso, com um plano formal detalhado para rescindir o contrato de trabalho antes da data de aposentadoria normal ou prover benefícios de término de vínculo empregatício em função de uma oferta feita para estimular a demissão voluntária.

Os benefícios de término de vínculo empregatício por demissões voluntárias são reconhecidos como despesa caso a Companhia tenha feito uma oferta de demissão voluntária, seja provável que a oferta será aceita e o número de funcionários que vai aderir ao programa possa ser estimado de forma confiável. Caso os benefícios sejam pagáveis por mais de 12 meses após a data-base das informações trimestrais, então eles são descontados aos seus valores presentes.

- Benefícios de curto prazo a empregados

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são mensuradas em uma base não descontada e são incorridas como despesas conforme o serviço relacionado seja prestado.

O passivo é reconhecido pelo valor esperado a ser pago sob os planos de bonificação em dinheiro ou participação nos lucros de curto prazo se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva de pagar esse valor em função de serviço passado prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

- Benefits of termination of employment – PDVI – Encouraged Voluntary Termination Plan

The benefits of termination of employment are recognized as an expense when the Company is proven to be committed, without realistic possibility of return, to a detailed formal plan to terminate the work contract before the formal retirement date or provide benefits of termination of employment link owing to an offer made to encourage voluntary termination.

The benefits of termination of employment by voluntary termination are recognized as an expense if the Company has made an offer of voluntary termination, it is likely that the offer shall be accepted and the number of employees who shall adhere to the plan can be estimated in a reliable manner. If the benefits are payable for more than 12 months after the reference date of the quarterly information, then they are discounted at their present amounts.

- Short-term benefits for employees

Obligations of short-term benefits for employees are measured on a basis not deducted and are incurred as expenses as the related service is rendered.

The liability is recognized by the expected value to be paid under short-term profit sharing or bonus in money plans, if the Company has a legal or constructive obligation to pay this amount owed for the past service rendered by the employee, and the obligation can be estimated in a reliable manner.

i. Provisões

Uma provisão é reconhecida, em função de um evento passado, se a Companhia tem uma obrigação legal ou construtiva que possa ser estimada de maneira confiável, e é provável que um recurso econômico seja exigido para liquidar a obrigação. As provisões são apuradas por meio do desconto dos fluxos de caixa futuros esperados a uma taxa antes de impostos que reflete as avaliações atuais de mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e riscos específicos para o passivo.

j. Receita por serviços prestados

Receitas de abastecimento de água e coleta de esgoto são reconhecidas à medida que a água é consumida e os serviços são prestados. As receitas são reconhecidas ao valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela prestação desses serviços e são apresentadas líquidas de imposto sobre valor agregado, devoluções, abatimentos e descontos. As receitas da prestação de serviços de fornecimento de água e esgoto a faturar são contabilizadas como contas a receber com base em estimativas mensais.

A Companhia reconhece a receita quando: i) o valor da receita pode ser mensurado com segurança, ii) é provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a Companhia, e iii) é provável que os valores serão arrecadados. Não se considera que o valor da receita seja mensurável com segurança até que todas as contingências relacionadas à sua prestação estejam resolvidas.

i. Provisions

A provision is recognized, in relation to a past event, if the Company has a legal or constructive obligation which can be estimated in a reliable manner, and it is likely that an economic resource is required to settle the obligation. The provisions are determined by means of discount of future cash flows expected at a rate before taxes which reflects the current market evaluations concerning the value of the money in time and the specific risks for the liabilities.

j. Revenue by services rendered

Water supply and sewage collection revenues are recognized when water is consumed and services are rendered. The revenues are recognized at fair value for the consideration received or receivable for the rendering of these services and are presented disregarding taxes over value added, returns, deductions, and discounts. The revenues to be invoiced for water supply and sewage services are accounted for as receivables based on monthly estimates.

The Company recognizes the revenue when: i) the amount of the revenue can be measured safely, ii) it is likely that future benefits shall flow to the Company and iii) it is likely that the amounts shall be collected. The revenue amount is not considered to be safely measurable until all the contingencies related to its rendering are resolved.

k. Subvenção e assistência governamentais

Subvenções governamentais são reconhecidas inicialmente como receita diferida pelo valor justo quando existe razoável garantia de que elas serão recebidas e de que a Companhia vai cumprir as condições associadas com a subvenção. Subvenções que visam compensar a Companhia por despesas incorridas são reconhecidas no resultado como outras receitas em uma base sistemática, nos mesmos períodos em que as despesas correspondentes forem reconhecidas. As subvenções que visam compensar a Companhia pelo custo de um ativo são reconhecidas no resultado em uma base sistemática pelo período da vida útil do ativo.

l. Receitas financeiras e despesas financeiras

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado. A receita de juros é reconhecida no resultado, por meio do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem despesas com juros sobre empréstimos, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e perdas por redução ao valor recuperável (impairment) reconhecidas nos ativos financeiros. Custos de empréstimo que não são diretamente atribuíveis à aquisição, à construção ou à produção de um ativo qualificável são mensurados no resultado por meio do método de juros efetivos.

Os ganhos e perdas cambiais são reportados em base líquida.

k. Governmental assistance and subsidy

Governmental subsidies are recognized initially as deferred revenue by the fair value when there is a reasonable guarantee that they shall be received and that the Company shall fulfill the conditions associated with the subsidy. Subsidies which aim to compensate the Company for expenses incurred are recognized in the income as other revenues on a systematic basis, in the same periods in which the corresponding expenses are recognized. The subsidies which aim to compensate the Company for the cost of an asset are recognized in the income on a systematic basis by the useful life period of the asset.

l. Financial revenues and financial expenses

The financial revenues encompass revenues of interest on financial investments, variances in the fair value of financial assets measured by the fair value by means of the income. The interest revenue is recognized in the income by means of the effective interest method.

The financial expenses encompass expenses with interest over loans, variances in the fair value of financial assets measured by the fair value by means of the income and losses by impairment recognized in the financial assets. Loan costs which are not directly assignable to acquisition, construction or production of a qualified asset are measured in the income by means of the effective interest method.

The exchange gains and losses are reported on a net basis.

m. Impostos sobre receitas

Como impostos sobre as receitas são reconhecidos PIS e COFINS, utilizando o regime de competência.

n. Imposto de renda e contribuição social

Os impostos incidentes sobre a renda, tanto o do exercício corrente como o diferido, são calculados com base na alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescidos do adicional de 10% sobre o excedente a R\$ 240. A Contribuição Social do exercício corrente e também a diferida são apuradas com base na alíquota de 9% sobre o lucro tributável.

As despesas com imposto de renda e contribuição social compreendem os impostos correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados à combinação de negócios, ou itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido.

O imposto corrente é o imposto a pagar ou a receber apurado sobre o lucro ou prejuízo tributável do exercício, a taxas de impostos decretadas ou substantivamente decretadas na data de apresentação das informações trimestrais e qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos exercícios anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins contábeis e os correspondentes valores usados para fins de tributação. O imposto diferido não é reconhecido para as seguintes diferenças temporárias: o reconhecimento inicial de ativos e passivos em uma

m. Taxes over revenues

PASEP and COFINS are recognized as taxes over revenues, using the accrual method of accounting.

n. Income Tax and Social Contribution

The income tax of the current and deferred fiscal year is calculated based upon the rate of 15% on taxable profit, plus a 10% surcharge over what exceeds R\$ 240. The Social Contribution of the current and deferred fiscal year is determined based upon the rate of 9% over the taxable profit.

The expenses with Income Tax and Social Contribution include the current and deferred taxes. The current tax and deferred tax are recognized in the income unless they are related to the combination of business, or items directly recognized in the stockholders' equity.

The current tax is the tax to pay or receive determined on the taxable profit or loss of the fiscal year, the tax rates decreed or substantively decreed upon the date of submission of the quarterly information and any adjustment to the taxes to pay related to the previous fiscal years.

The deferred tax is recognized in relation to the temporary differences between the book values of assets and liabilities for accounting purposes and the corresponding values used for tax purposes. The deferred tax is not recognized for the following temporary differences: the initial recognition of assets and liabilities in a transaction which is not a combination of business and that does not affect either the accounting or taxable profit

transação que não seja combinação de negócios e que não afete nem a contabilidade tampouco o lucro ou prejuízo tributável. Além disso, imposto diferido não é reconhecido para diferenças temporárias tributáveis resultantes no reconhecimento inicial de ágio. O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas forem revertidas, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das informações trimestrais.

Os passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar impostos e contribuições correntes, e eles se relacionem a imposto de renda e contribuição social lançados pela mesma autoridade tributária sobre a mesma entidade sujeita a tributação.

Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revistos a cada data de relatório e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja mais provável.

o. Resultado por ação

O resultado por ação básico é calculado por meio da divisão entre o resultado do período atribuível aos acionistas controladores e não controladores da Companhia e a média ponderada das ações ordinárias e preferenciais em circulação no respectivo período.

O resultado por ação diluído é calculado por meio da referida média das ações em circulação, ajustada pelos instrumentos potencialmente conversíveis em ações, com efeito diluidor, nos períodos apresentados, nos termos do CPC 41 e IAS 33.

or loss. Furthermore, deferred tax is not recognized for taxable temporary differences resulting in the initial recognition of premium. The deferred tax is measured by the rates expected to be applied to the temporary differences when they are reverted, based upon the laws which were decreed or substantively decreed up to the date of submission of quarterly information.

The deferred fiscal liabilities are compensated if there is a legal right to compensate current taxes and contributions, and they relate to the Income Tax and Social Contribution issued by the same tax authority on the same entity subject to taxation.

Assets of deferred Income Tax and Social Contribution are reviewed at each report date and shall be reduced to the extent that their realization is no longer likely.

o. Income per share

The basic income per share is calculated by means of the division between the income of the period assignable to the controlling and non-controlling stockholders of the Company and the weighted average of the common shares and preference shares in circulation in the respective period.

The diluted income per share is calculated by means of the aforesaid average of shares in circulation, adjusted by the instruments potentially convertible into shares, with diluting effect, in the periods submitted, in the terms of CPC 41 and IAS 33.

A Companhia não possui ações em circulação que possam causar diluição, assim, os lucros básico e diluído por ação são iguais.

p. Informações por segmento

Um segmento operacional é uma área de atuação da Companhia que desenvolve atividades de negócio das quais pode obter receitas e incorrer em despesas, incluindo receitas e despesas relacionadas com transações com outras áreas de atuação da Companhia. Todos os resultados operacionais dos segmentos operacionais são revistos frequentemente pela Diretoria Executiva para tomadas de decisões sobre os recursos a serem alocados ao segmento e para avaliação de seu desempenho. Para isso, são disponibilizadas informações financeiras segregadas.

Os resultados de segmentos que são reportados à Diretoria Executiva incluem itens diretamente atribuíveis ao segmento, bem como aqueles que podem ser alocados em bases razoáveis. Os itens não alocados compreendem principalmente ativos corporativos (primariamente a sede da Companhia), despesas da sede e ativos e passivos de imposto de renda e contribuição social.

Os gastos de capital por segmento são os custos totais incorridos durante o período para a aquisição de imobilizado ou intangível.

q. Demonstração do valor adicionado

A Companhia elaborou a demonstração do valor adicionado (DVA) individual nos termos do pronunciamento técnico CPC 9 – Demonstração do Valor Adicionado. Esta é apresentada como parte integrante das demonstrações financeiras conforme BR GAAP aplicável às companhias abertas.

The Company does not have shares in circulation which may cause dilution, and so the basic and diluted profit per share are equal.

p. Information per segment

An operating segment is a performance area of the Company which develops business activities from which it can obtain revenues and incur expenses, including revenues and expenses related to transactions with other performance areas of the Company. All the operating income of the operating segments is reviewed frequently by the Executive Directory for making decisions concerning the resources to be allocated to the segment and to evaluate performance. Thus, segregated financial information is made available.

The income of segments reported to the Executive Directory includes items directly assignable to the segment, as well as that which can be allocated in reasonable bases. The items not allocated include mainly corporate assets (primarily the Company headquarters), expenses of the headquarters and Income Tax and Social Contribution assets and liabilities.

The capital expenses per segment are the total costs incurred during the period for acquisition of fixed or intangible assets.

q. Added value statement

The Company has prepared the individual added value statement (DVA) in the terms of technical pronouncement CPC 9 – Added Value Statement. It is submitted as an integrating part of the financial statements as per BR GAAP applicable to public corporations.

4. GERENCIAMENTO DE RISCO

A Companhia apresenta exposição aos seguintes riscos:

- risco de crédito
- risco de mercado
- risco operacional
- risco financeiro

Risco de crédito

Risco de crédito é o risco de prejuízo financeiro da Companhia caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem principalmente dos recebíveis da Companhia de clientes e em títulos de investimento.

A exposição da Companhia ao risco de crédito é influenciada, principalmente, pelas características individuais de cada cliente. Entretanto, a administração também considera a demografia da sua base de clientes, incluindo o risco de crédito da indústria.

Para reduzir esse tipo de risco e para auxiliar no gerenciamento do risco de inadimplência, a Companhia monitora as contas a receber de consumidores realizando diversas ações de cobrança, incluindo a interrupção do fornecimento, caso o consumidor deixe de realizar seus pagamentos. No caso dos consumidores o risco de crédito é baixo devido à grande pulverização da carteira.

4. RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to the following risks:

- *credit risk*
- *market risk*
- *operating risk*
- *financial risk*

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss of the Company if a customer or other party in a financial instrument fails to fulfill its contractual obligations, which arise mainly from the receivables of the Company of customers and from investment securities:

The exposure of the Company to credit risk is mainly affected by the individual features of each customer. Nevertheless, the management also considers the demography of its customer base, including the credit risk of the industry.

To reduce this type of risk and aid in default risk management, the Company monitors the accounts receivable of consumers executing several collection actions, including the interruption of supply, if the consumer fails to make their payments. In the case of the consumers the credit risk is low due to the pulverization of the portfolio.

Risco de mercado

Relaciona-se ao risco de os retornos do negócio declinarem devido a fatores de mercado independentemente das decisões e ações da Companhia. O risco de mercado incorpora inúmeros riscos diferentes, como:

- Risco de taxas de juros: relaciona-se à elevação das taxas de juros às quais a Companhia está exposta em função dos empréstimos e financiamentos assumidos e também à possível redução das taxas de remuneração das suas aplicações;
- Risco de taxas de câmbio: refere-se às potenciais perdas devido às inesperadas mudanças nas taxas de câmbio das moedas às quais estão vinculados os financiamentos obtidos pela CASAN;
- Risco fiscal: trata-se da probabilidade de o Congresso efetuar mudanças desfavoráveis nas leis tributárias, como a eliminação de isenções de impostos, a limitação de deduções e o aumento nas taxas dos tributos;
- Risco de concorrência: relativo às pressões decorrentes da existência de novos entrantes (empresas privadas) no mercado de água e saneamento.

Risco operacional

Pode ser definido como uma medida das perdas potenciais no setor de água e saneamento no caso de seus sistemas, práticas e controles internos não serem capazes de resistir a falhas humanas, naturais ou de equipamentos. O risco operacional engloba vários riscos, como:

Market risk

It is related to the risk of business returns declining due to market factors regardless of the Company decisions and actions. The market risk incorporates countless different risks, such as:

- *Risk of interest rates: it refers to the increase in the interest rates to which the Company is exposed due to loans and financing assumed as well as the possible reduction of the remuneration rates of its investments;*
- *Risk of exchange rates: it refers to the potential losses due to unexpected changes in the exchange rates of the currencies to which the financing obtained by Casan is linked;*
- *Fiscal risk: it concerns the probability of Congress making unfavorable changes in tax laws, as the elimination of tax exemptions, the limitation of deductions and the increase of tax rates;*
- *Risk of competition: related to the pressures arising from the existence of newcomers (private companies) in the water and sanitation market.*

Operational risk

It can be defined as a measure of the potential losses in the water and sanitation sector in case its systems, practices and internal controls are not capable of withstanding human, natural or equipment failures. The operating risk encompasses several factors, as:

- Risco de equipamentos: relacionado às falhas nos seus equipamentos/sistemas de captação/coleta, tratamento, distribuição/disposição final; além dos equipamentos/sistemas administrativos;
- Risco de obsolescência: referente à desclassificação tecnológica dos materiais e equipamentos, motivada pela aparição de exemplares mais modernos;
- Risco de erro não intencional: relativa à negligência, falta de concentração no trabalho, falta de informações, etc.;
- Risco de fraudes, furtos ou roubos: traduzido como negligência de controles internos, negligência de fiscalização comercial, aceitação de "incentivos" de clientes, ligações clandestinas;
- Risco de qualificação: relacionada à qualificação inapropriada dos funcionários;
- Risco de serviços: relativo ao não atendimento das expectativas e das necessidades dos consumidores com relação aos serviços prestados;
- Risco de regulamentação/regulação: trata-se do risco de ocorrer a expedição de novos instrumentos legais e normativos ou a alteração dos já existentes, incluindo os emitidos pelas agências reguladoras, que dificultam o atendimento das novas regras pela Companhia;
- Risco de concentração: referente à não diversificação adequada dos fornecedores;
- Risco sistêmico: relaciona-se às alterações substanciais no ambiente operacional;

- *Equipment risk: related to failures in its equipment/systems of capture/collection, treatment, and distribution/disposal; besides the administrative equipment/systems;*
- *Obsolescence risk: referring to the technological disqualification of the materials and equipment, due to the appearance of more modern ones;*
- *Risk of unintentional error: related to negligence, lack of concentration at work, lack of information, etc.;*
- *Risk of fraud, theft or robbery: translated as negligence of internal controls, negligence of commercial supervision, acceptance of "incentives" from customers, unofficial connections;*
- *Risk of qualification: related to inappropriate qualification of the employees;*
- *Risk of services: related to noncompliance with consumer requirements and expectations related to the services rendered;*
- *Risk of rules/regulations: it concerns the risk of occurring the issue of new legal or normative instruments or the amendment of already existing ones, including those issued by the regulating agencies, which makes it difficult for the Company to fulfill the new rules;*
- *Risk of concentration: referring to the inadequate diversification of vendors;*
- *Systemic risk: it concerns substantial alterations in the operating environment;*

- Risco de catástrofe: relativo à ocorrência de catástrofes como enchentes, secas, furacões, terremotos, etc.

Risco financeiro

Relaciona-se com o grau de incerteza associado ao pagamento do passivo e do patrimônio líquido usados para financiar um negócio. Quanto maior é a proporção de dívida usada para financiar uma Companhia, maior será o seu risco financeiro. O financiamento da dívida condiciona ao pagamento de juros e amortizações, aumentando, assim, o risco. A incapacidade de atender às obrigações associadas ao uso da dívida pode resultar na insolvência da empresa e em perdas para os portadores de títulos da dívida, bem como para acionistas.

A Companhia participa de operações envolvendo instrumentos financeiros. Todas as operações estão registradas em contas patrimoniais e se destinam a atender suas necessidades operacionais e de expansão, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros, principalmente de crédito e de taxa de juros.

Considerações gerais:

Em 31 de dezembro de 2017, os principais instrumentos financeiros estão descritos a seguir:

- Caixa e equivalentes de caixa – estão apresentados ao seu valor de mercado, que equivale ao seu valor contábil;
- Aplicações financeiras – são classificadas como destinadas a negociação. O valor de mercado está refletido nos valores registrados nos balanços patrimoniais;

- *Risk of catastrophe: related to the occurrence of catastrophes such as floods, droughts, hurricanes, earthquakes, etc.*

Financial risk

It refers to the degree of uncertainty associated with the payment of liabilities and stockholders' equity used to finance business. The greater the proportion of debt used to finance a Company, the greater its financial risk. The financing of the debt depends upon the payment of interest and amortization, thereby increasing the risk. The incapacity of fulfilling the obligations associated with the use of the debt may lead to the insolvency of the company and losses for the bearers of debt securities, as well as for stockholders.

The Company takes part in operations involving financial instruments. All the operations are recorded in proprietary accounts and are intended to meet operating and expansion requirements, as well as reduce exposure to financial risks, mainly of credit and interest rate.

General considerations

On December 31, 2017, the main financial instruments were described below:

- Cash and cash equivalent – they are submitted at their market value, which is equivalent to their accounting value;*
- Financial investments – they are sorted as intended for negotiation. The market value is reflected in the amounts recorded in the balance sheets;*

- Títulos e valores mobiliários – são classificados como mantidos até o vencimento e registrados contabilmente pelo custo amortizado. Os valores registrados equivalem, na data do balanço, aos seus valores de mercado;*

- Contas a Receber – decorrem diretamente das operações da Companhia, são classificados como mantidos até o vencimento e estão registrados pelos seus valores originais, sujeitos a provisão para perdas e ajuste a valor presente, quando aplicáveis;*

- Empréstimos e financiamentos – o principal propósito deste instrumento financeiro é gerar recursos para financiar os programas de expansão da Companhia e eventualmente gerenciar as necessidades de seus fluxos de caixa no curto prazo.*

Empréstimos e financiamentos em moeda nacional – são classificados como passivos financeiros mensurados ao valor justo. Os valores de mercado desses empréstimos são equivalentes aos seus valores contábeis.

Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira – coerentes com a política financeira da Companhia e estão contabilizados pelos seus valores de mercado em reais, mediante a cotação da data da elaboração do demonstrativo.

Os valores contábeis e de mercado dos instrumentos financeiros da Companhia em 31 de dezembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 são como segue:

- Bonds and securities – they are sorted as maintained until maturity and recorded for accounting purposes by the amortized cost. The amounts recorded are equivalent, on the date of the balance sheet, to their market values;*

- Accounts Receivable – they arise directly from the operations of the Company, are sorted as maintained until the due date and are recorded by their original amounts, subject to provision for losses and adjustment to the present value, when applicable;*

- Loans and financing – the main purpose of this financial instrument is to generate resources to finance the Company expansion programs and possibly manage the requirements of their cash flows in the short term.*

Loans and financing in domestic currency – they are sorted as financial liabilities measured at the fair value. The market values of these loans are equivalent to their accounting values.

Loans and financing in foreign currency – coherent with the financial policy of the Company and they are recorded by their market values in Reais, through the quote of the date when the statement was prepared.

The accounting and market values of the financial instruments of the Company on December 31, 2017, and December 31, 2016, are as follows:

5. PRINCIPAIS JULGAMENTOS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

As estimativas e julgamentos são continuamente avaliados com base

5. MAIN ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The estimates and judgments are continually evaluated based upon

		31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
		Contábil / Accounting	Mercado / Market	Contábil / Accounting	Mercado / Market
Caixa e equivalentes de caixa	Cash & Cash equivalent	7.301	7.301	2.895	2.895
Títulos e Valores Mobiliários	Bonds & Securities	239.177	239.177	114.172	114.172
Contas a Receber (líquido de PDD)	Accounts receivable (net of PDD)	217.019	217.019	202.297	202.297
Empréstimos e Financiamentos em moeda nacional	Loans & Financing in domestic currency	(699.274)	(699.274)	(700.517)	(700.517)
Empréstimos e Financiamentos em moeda estrangeira	Loans & Financing in foreign currency	(462.987)	(462.987)	(238.559)	(238.559)

na experiência histórica e outros fatores, e incluem as expectativas de eventos futuros razoavelmente prováveis.

Principais premissas e estimativas contábeis

A Companhia estabelece estimativas e premissas referentes ao futuro. Tais estimativas contábeis, por definição, podem divergir dos resultados reais. As estimativas e premissas que possuem um risco significativo de se concretizarem por valor diferente do previsto e, por isso, podem provocar um ajuste importante nos saldos contábeis de ativos e passivos dentro do próximo exercício contábil estão divulgadas a seguir:

a. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

A Companhia registra a provisão para créditos de liquidação du-

historical experience and other factors, and include the expectations of reasonably likely future events.

Main accounting estimates and premises

The Company establishes estimates and premises referring to the future. Such accounting estimates, by definition, may differ from the actual results. The estimates and premises which have a significant risk of occurring at an amount other than the one foreseen and, consequently, may cause an important adjustment in the accounting balances of assets and liabilities are disclosed below:

a. Provision for doubtful settlement credits

The Company records the provision for doubtful settlement credits

vidosa em valor considerado suficiente pela administração para cobrir perdas prováveis, com base na análise das contas a receber de clientes.

A metodologia para determinar tal provisão exige estimativas significativas, considerando uma variedade de fatores, entre eles a avaliação do histórico de cobranças, tendências econômicas atuais, estimativas de baixas previstas, vencimento da carteira de contas a receber e outros fatores. Ainda que a Companhia acredite que as estimativas utilizadas são razoáveis, os resultados reais podem diferir de tais estimativas.

b. Impairment de ativos de vida útil longa

A Companhia realiza teste de *impairment* em ativos de vida útil longa, principalmente no ativo intangível, que inclui os bens do sistema de água e esgoto detidos e usados no negócio, para determinar quando eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil de um ativo ou grupo de ativos pode não ser recuperável.

A avaliação do *impairment* dos ativos de vida útil longa exige o uso de premissas e estimativas com relação a assuntos inerentemente incertos, incluindo projeções de receitas operacionais e fluxo de caixa futuros, taxas de crescimento estimadas e a vida útil remanescente dos ativos, entre outros fatores. Além disso, as projeções são calculadas para um longo período de tempo, o que sujeita essas premissas e estimativas a um grau de incerteza ainda maior. Ainda que a Companhia acredite que as estimativas utilizadas são razoáveis, o uso de premissas diferentes pode afetar materialmente o valor recuperável.

in an amount considered to be sufficient by the management to cover probable losses, based upon the analysis of customer accounts receivable.

The methodology to determine such provision requires significant estimates, considering a variety of factors, including the evaluation of the history of collections, current economic trends, estimates of foreseen write-offs, due date of the accounts receivable portfolio and other factors. Although the Company believes that the estimates used are reasonable, the actual results may differ from such estimates.

b. Impairment of assets of long useful life

The Company executes an impairment test in assets with a long useful life, mainly in Intangible assets, which includes the assets of the water and sewage system held and used in business, to determine when events or changes in the circumstances indicate that the accounting value of an asset or group of assets may not be recoverable.

The evaluation of the impairment of the assets with a long useful life requires the use of premises and estimates related to issues inherently uncertain, including projections of future cash flows and operating revenues, estimated growth rates and the remaining useful life of the assets, among other factors. Moreover, the projections are calculated for a long period of time, which subjects these premises and estimates to an even greater degree of uncertainty. Although the Company believes that the estimates used are reasonable, the use of different premises can materially affect the recoverable value.

Em virtude de todos os ativos de vida útil longa estarem gerando receita (caixa) de forma plena, após avaliação interna da Companhia, não foi necessário constituir provisão para *impairment* em 31 de dezembro de 2017, 31 de dezembro de 2016 e 31 de dezembro de 2015. Entretanto, para o exercício de 2018, em atendimento ao requerido pela Agência de Regulação de Serviços Públicos de Santa Catarina (ARESC) e Resolução nº 064 de 08 de julho de 2016, a Companhia procederá à contratação de empresa especializada para execução dos testes e avaliações acima descritos.

Because all long-lived assets are fully revenue-generating, following an internal evaluation of the Company, it was not necessary to constitute a provision for impairment on December 31, 2017, December 31, 2016 and December 31, 2015. However, for the fiscal year of 2018, attending to what has been required by the Agency for Public Services of Santa Catarina (ARESC) and to Resolution 064 of July 8, 2016, the Company will proceed to hiring a specialized enterprise to run the tests and evaluations described above.

c. Provisões para contingências

A Companhia é parte em vários processos legais envolvendo valores significativos. Tais processos incluem, entre outros, demandas fiscais, trabalhistas, cíveis, ambientais, contestações de clientes e fornecedores e outros processos. Informações adicionais sobre tais processos são apresentadas na nota explicativa nº 19. A Companhia constitui provisão para perdas prováveis resultantes dessas demandas e processos quando conclui que a probabilidade de perda é provável e o valor de tal perda pode ser razoavelmente estimado. Logo, a Companhia precisa fazer julgamentos a respeito de eventos futuros. Como resultado do julgamento exigido na avaliação e cálculo dessas provisões para contingências, as perdas reais realizadas em períodos futuros podem diferir significativamente das estimativas atuais e, inclusive, exceder os valores provisionados.

c. Provisions for contingencies

The Company is a party in several legal proceedings involving significant amounts. Such proceedings include, among others, fiscal, labor, civil and environmental claims, customer and vendor answers and other proceedings. Additional information concerning such proceedings is submitted in explanatory note # 19. The Company constitutes provision for probable losses resulting from these claims and proceedings when it concludes that the likelihood of loss is probable and the amount of such loss can be reasonably estimated. Thus, the Company needs to make judgments regarding future events. As a result of the judgment required in the evaluation and calculation of these provisions for contingencies, the actual losses sustained in future periods may differ significantly from the current estimates and even exceed the provision amounts.

d. Complementação de benefícios a empregados

O valor presente das obrigações previdenciárias depende de uma série de fatores que são determinados de acordo com uma base atuarial usando uma série de premissas. As premissas usadas na determinação do custo líquido para aposentadoria dos colaboradores incluem a taxa de desconto. Quaisquer mudanças nessas premissas causarão impacto no valor contábil das obrigações previdenciárias.

A Companhia determina as taxas de desconto apropriadas ao final de cada exercício, que representa a taxa de juros que deve ser usada para determinar o valor presente de desembolsos futuros de caixa, que se espera sejam exigidos para a liquidação das obrigações previdenciárias.

Outras premissas-chave para obrigações previdenciárias são em parte baseadas nas condições do mercado corrente. Informações adicionais sobre os planos previdenciários são apresentadas na nota explicativa nº 20.

Diferenças na experiência atual ou mudanças nas premissas podem afetar o valor contábil das obrigações previdenciárias e despesas reconhecidas nos resultados da Companhia.

d. Complementation of benefits to employees

The present value of the social security obligations depends upon a series of factors which are determined in accordance with an actuarial basis using a series of premises. The premises used in the determination of the net cost for retirements of the coworkers include the discount rate. Any changes in these premises shall have an impact on the accounting value of the social security obligations.

The Company determines the appropriate discount rates at the end of each fiscal year, which represents the interest rate that shall be used to determine the present value of future cash refunds expected to be required for the settlement of social security obligations.

Other key premises for social security obligations are partly based upon current market conditions. Additional information concerning the social security plans is submitted in explanatory note # 20.

Differences in current experience or changes in the premises may affect the accounting value of the social security obligations and expenses recognized in the Company income.

6. INFORMAÇÕES POR SEGMENTOS OPERACIONAIS

A Administração da Companhia definiu os segmentos operacionais com base nos relatórios em BR GAAP utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Executiva.

As informações por segmento de negócios para o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 são as seguintes:

		Água / Water	Esgoto / Sewage	Total na demonstração de resultado / Total in income statement
Receita bruta das vendas e dos serviços prestados	<i>Gross income from sales and services rendered</i>	925.129	201.087	1.126.216
Deduções da receita bruta	<i>Deductions from Gross Revenue</i>	(86.629)	(18.785)	(105.414)
Receita líquida das vendas e dos serviços prestados	<i>Net revenue from sales and services rendered</i>	838.500	182.302	1.020.802
Custos dos serviços prestados e dos produtos vendidos	<i>Costs of services rendered and products sold</i>			(383.058)
Lucro bruto	<i>Gross profit</i>			637.744
Depreciação e amortização total	<i>Total depreciation and amortization</i>			(74.822)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	<i>General, administrative and sales expenses</i>			(531.258)
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	<i>Other net operating revenues/ expenses</i>			3.664
Lucro antes do resultado financeiro e impostos	<i>Profit before financial income and taxes</i>			35.328

6. INFORMATION PER OPERATING SEGMENTS

The Company Management defined the operating segments based upon the reports in BR GAAP used for strategic decision-making, reviewed by the Executive Directory.

The information per business segment for the fiscal year ending on December 31, 2017 is as follows:

As informações por segmento de negócios para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 são as seguintes:

The information per business segment for the fiscal year ending on December 31, 2016 is as follows:

		Água / Water	Esgoto / Sewage	Total na demonstração de resultado / Total in income statement
Receita bruta das vendas e dos serviços prestados	<i>Gross income from sales and services rendered</i>	840.330	170.954	1.011.284
Deduções da receita bruta	<i>Deductions from Gross Revenue</i>	(78.001)	(15.854)	(93.855)
Receita líquida das vendas e dos serviços prestados	<i>Net revenue from sales and services rendered</i>	762.329	155.100	917.429
Custos dos serviços prestados e dos produtos vendidos	<i>Costs of services rendered and products sold</i>			(346.141)
Lucro bruto	<i>Gross profit</i>			571.288
Depreciação e amortização total	<i>Total depreciation and amortization</i>			(68.929)
Despesas com vendas, gerais e administrativas	<i>General, administrative and sales expenses</i>			(346.530)
Outras receitas/despesas operacionais líquidas	<i>Other net operating revenues/ expenses</i>			5.634
Lucro antes do resultado financeiro e impostos	<i>Profit before financial income and taxes</i>			161.463

Os ativos correspondentes aos segmentos reportados apresentam-se conciliados com o total do ativo, conforme segue:

The assets corresponding to the segments reported are reconciled with the total of the assets, as follows:

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Imobilizado	<i>Fixed assets</i>	56.260	35.916	35.697
Obras em andamento	<i>Works in progress</i>	941.848	813.801	595.936
Ativo intangível	<i>Intangible assets</i>	1.468.067	1.435.405	1.442.012
Intangível em andamento	<i>Intangible in progress</i>	-	19.911	11.240
Estoques de Obras	<i>Work stocks</i>	-	-	14.676
Ativos dos segmentos reportados	<i>Assets of the segments reported</i>	2.466.175	2.305.033	2.099.561
Total do ativo circulante	<i>Total of current assets</i>	535.950	406.682	395.134
Ativo não circulante	<i>Noncurrent assets</i>			
Contas a receber de clientes, líquido	<i>Customer accounts receivable, net</i>	16.623	15.466	6.240
Ativo financeiro	<i>Financial assets</i>	32.049	31.725	38.775
Depósitos judiciais	<i>Judicial deposits</i>	89.113	77.361	78.500
Investimentos	<i>Investments</i>	304	304	304
Títulos e valores mobiliários	<i>Marketable securities</i>	45.251	23.372	19.616
Ativo fiscal diferido	<i>Deferred fiscal assets</i>	40.778	38.583	30.111
Ativo total, conforme balanço patrimonial	<i>Total assets, as per balance sheet</i>	3.226.243	2.898.526	2.668.241

Receita Operacional por Superintendência: Água

Operating Revenue per Superintendency: Water

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Metropolitana	<i>Metropolitan</i>	347.598	318.524	275.989
Sul/Serra	<i>South/ Mountains</i>	166.342	151.648	134.518
Oeste	<i>West</i>	224.494	201.962	174.862
Norte/Vale	<i>North/ Valley</i>	186.695	168.196	146.991
Total	<i>Total</i>	925.129	840.330	732.360

Receita Operacional por Superintendência: Esgoto

Operating Revenue per Superintendency: Sewage

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Metropolitana	<i>Metropolitan</i>	146.597	128.872	111.308
Sul/Serra	<i>South/ Mountains</i>	27.565	20.155	17.584
Oeste	<i>West</i>	24.479	21.497	17.645
Norte/Vale	<i>North/ Valley</i>	2.446	430	-
Total		201.087	170.954	146.537

Receita Operacional por Município: Água

Operating Revenue per Municipality: Water

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Florianópolis	<i>Florianópolis</i>	204.769	187.167	162.375
Chapecó	<i>Chapecó</i>	52.052	46.667	40.289
Criciúma	<i>Criciúma</i>	65.960	60.962	53.676
Rio do Sul	<i>Rio do Sul</i>	22.979	20.990	18.432
São José	<i>São José</i>	83.188	75.488	65.962
Outros	<i>Others</i>	496.181	449.056	391.626
Total		925.129	840.330	732.360

Receita Operacional por Município: Esgoto

Operating Revenue per Municipality: Sewage

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Florianópolis	<i>Florianópolis</i>	119.846	103.713	88.921
Chapecó	<i>Chapecó</i>	20.563	18.019	15.389
Criciúma	<i>Criciúma</i>	18.606	15.861	13.742
Rio do Sul	<i>Rio do Sul</i>	-	-	-
São José	<i>São José</i>	26.491	23.492	20.502
Outros	<i>Others</i>	15.581	9.869	7.983
Total		201.087	170.954	146.537

Resumo dos custos e despesas

Summary of costs and expenses

Despesas / Expenses		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Custo dos serviços prestados e dos produtos vendidos	<i>Cost of services rendered and products sold</i>	449.771	412.442	387.111
Vendas	<i>Sales</i>	93.340	86.989	78.156
Gerais e Administrativas	<i>General & Administrative</i>	446.027	262.169	219.657
Total		989.138	761.600	684.924

Resumo das receitas

Summary of revenues

Receitas / Revenues		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Água	<i>Water</i>	925.129	840.330	732.360
Esgoto	<i>Sewage</i>	201.087	170.954	146.537
Total		1.126.216	1.011.284	878.897

Informações sobre os produtos e serviços

Information on products and services

O objetivo da CASAN é planejar, executar, operar e explorar os serviços públicos de esgoto e abastecimento de água potável.

The purpose of CASAN is to plan, execute, operate and exploit public sewage and drinking water supply services.

7. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

7. CASH & CASH EQUIVALENT

Caixa e Equivalentes de Caixa incluem caixa e depósitos, como segue abaixo:

Cash & Cash Equivalent include cash and deposits, as follows:

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Bens numerários*	<i>Cash assets*</i>	1	1	85.064
Bancos conta movimento	<i>Bank checking account</i>	3.791	901	1.381
Bancos conta arrecadação	<i>Bank customer deposit account</i>	3.490	1.951	14.847
Bancos conta vinculada	<i>Bank linked account</i>	19	42	6.172
Total Caixa e Equivalentes de Caixa	Cash & Cash Equivalente Total	7.301	2.895	107.464

* O valor de R\$ 85.064 em saldo de bens numerários refere-se a cheque administrativo da Caixa, recebido pela colocação de debêntures, compensando no dia 04 de janeiro de 2016.

* The amount of R\$ 85,064 in the balance of assets in cash refers to the administrative check from Caixa received with the placement of debentures, cleared on January 4, 2016.

8. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS DE CURTO E LONGO PRAZO

Em 31 de dezembro de 2017, o montante de R\$ 239.177 (R\$ 114.172 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 68.949 em 31 de dezembro de 2015) refere-se a aplicações em fundos de renda fixa, remunerados com base no CDI (Certificado de Depósitos Interbancário) em instituições financeiras renomadas. Do montante total de R\$ 239.177 em 31 de dezembro de 2017, R\$ 184.580 referem-se à aplicação dos Recursos destinados especificamente a obras de expansão da Companhia, devendo ser aplicado somente para este fim; o restante – R\$ 54.597 – refere-se a aplicações sem destinação específica no seu uso.

9. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pelo serviço prestado no decurso normal de suas atividades e são registradas e mantidas pelo valor nominal dos títulos decorrentes da prestação dos serviços. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos, as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante.

8. SHORT & LONG TERM BONDS AND SECURITIES

On December 31, 2017, the sum of R\$ 239,177 (R\$ 114,172 on December 31, 2016 and R\$ 68,949 on December 31, 2015) refers to investments in fixed income funds, remunerated based on CDI (Interbank Deposit Certificate) in renowned financial institutions. Out of the total amount of R\$ 239,177 on December 31, 2017, R\$ 184,580 refer to the investment of resources meant specifically for expansion works by the Company, which must be used solely for this purpose; the remaining R\$ 54,597 refer to investments without specification regarding its use.

9. CUSTOMER ACCOUNTS RECEIVABLE

The customer accounts receivable correspond to the amounts to receive from customers for the service rendered in the normal course of activities and are recorded and maintained by the nominal amount of the securities arising from the rendering of services. If the receipt term is equivalent to one year or less, the accounts receivable are sorted in current assets. Otherwise, they are submitted in noncurrent assets.

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Circulante	Current			
Consumidores finais	Final consumers	170.745	152.644	121.640
Entidades públicas	Public entities	23.321	25.648	32.198
Consumo a faturar	Consumption to invoice	54.472	48.514	41.654
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa PCLD	(-) provisions for credits of doubtful settlement - PCLD	(48.142)	(39.975)	(40.237)
Total Circulante	Current Total	200.396	186.831	155.255
Não circulante	Noncurrent			
Consumidores finais	Final consumers	6.339	5.936	5.272
Entidades públicas	Public entities	10.284	9.530	968
Créditos reconhecidos como perdas	Credits recognized as losses	158.062	140.633	128.408
(-) Perdas reconhecidas	(-) losses recognized	(158.062)	(140.633)	(128.408)
Total Não circulante	Noncurrent Total	16.623	15.466	6.240
Total Contas a Receber de Clientes	Customer Accounts Receivable Total	217.019	202.297	161.495

A seguir apresentam-se as contas a receber em 31 de dezembro de 2017, segregadas pela faixa de idade dos saldos:

The accounts receivable on December 31, 2017, segregated by balance age range, are as follows:

Categoria	Category	A vencer / Due	< 90 dias / < 90 days	>90 dias e < 180 dias / >90 days and < 180 days	>180 dias e < 720 dias / >180 days and < 720 days	> 720 dias / > 720 days	Total
Comercial	Commercial	14.734	4.527	1.394	4.657	17.118	42.430
Industrial	Industrial	2.541	544	178	977	3.695	7.935
Pública	Public	19.748	2.636	1.709	9.189	68.052	101.334
Residencial	Residential	78.054	30.088	6.394	33.319	69.197	217.052
Consumo a faturar	Consumption to invoice	54.472	-	-	-	-	54.472
		169.549	37.795	9.675	48.142	158.062	423.223
PCLD	PCLD	-	-	-	(48.142)	(158.062)	(206.204)
Total Contas a Receber	Accounts Receivable Total	169.549	37.795	9.675	-	-	217.019

a. O Conselho de Administração, no uso de suas atribuições estatutárias, instituiu revisão tarifária conforme Resolução nº 084 de 14 de julho de 2017 da ARES (Agência de Regulação de Serviços Públicos de Santa Catarina), Deliberação nº 020, de 20 de julho de 2017 da ARIS (Agência Reguladora Intermunicipal de Saneamento) e Parecer Administrativo nº 017/2017 da AGIR (Agência Intermunicipal de Regulação, Controle e Fiscalização de Serviços Públicos Municipais do Médio Vale do Itajaí), referente aos serviços de abastecimento de água e de coleta de esgotos sanitários, nas categorias contempladas na estrutura (residencial, comercial, industrial, pública e especial), com reajuste de 6,08% de forma linear em todas as faixas, sobre os consumos faturados a partir de 21 de agosto de 2017.

b. A rubrica Arrecadação a Discriminar é retificadora do Contas a Receber de Clientes.

São lançados nesta conta valores recebidos das faturas de água e esgoto que não foram identificados pelos órgãos arrecadadores, tais como problemas na identificação do código de barras, erros de matrículas ou pagamentos em agentes não credenciados.

Em 31 de dezembro de 2017 a conta apresenta um saldo de R\$ 3.792 (R\$ 3.302 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 11.688 em 31 de dezembro de 2015). Atualmente a Prefeitura de Palhoça está pagando a fatura normalmente e os valores apresentados nos trimestres anteriores, referentes à ação judicial 045.08.000501-7, já foram baixados do contas a receber da Companhia.

a. *The Board of Directors in the use of its statutory attributions instituted a tariff revision as per Resolution # 084 of July 14, 2017 of ARES (the Agency for the Regulation of Public Services of Santa Catarina), Deliberation # 020 of July 20, 2017 of ARIS (Intermunicipal Sanitation Regulating Agency and Administrative Procedure) and Administrative Report # 017/2017 of AGIR (Intermunicipal Agency of Regulation, Control and Supervision of Municipal Public Services of the Itajaí Valley Environment) referring to the services of supply of water and collection of sanitary sewage, in the categories covered in the structure (residential, commercial, industrial, public and special), with readjustment of 6.08% in linear form in all of the ranges, on the consumption invoiced as of August 21, 2017.*

b. *The heading Collection to Describe is rectifying of Customer Accounts Receivable.*

Amounts received from water and sewage invoices which were not identified by the collecting bodies, such as problems in identification of bar code, errors of registration or payments in non-accredited agents, are entered in this account.

On December 31, 2017 the account submits a balance of R\$ 3,792 (R\$3,302 on 12/31/16 and R\$ 11,688 on 12/31/15). The municipality of Palhoça has been paying their invoices regularly and the amounts presented in previous quarters referring to the lawsuit 045.08.000501-7, have already been cleared from the accounts receivable of the Company.

10. ESTOQUES

Os estoques de materiais são destinados ao consumo e à manutenção dos sistemas de água e esgoto. Estes são demonstrados pelo custo médio de aquisição e estão classificados no ativo circulante.

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Materiais em almoxarifado	<i>Materials in stockroom</i>	38.724	43.055	28.999
Materiais em poder de terceiros	<i>Materials in power of third parties</i>	55	55	55
Materiais em Trânsito	<i>Materials in transit</i>	-	-	46
Outros	<i>Others</i>	17	34	22
Total Estoques	Inventory Total	38.796	43.144	29.122

11. OUTROS

Classificam-se neste grupo os valores referentes a adiantamentos a funcionários e fornecedores, convênios com prefeituras, depósitos em caução, impostos e contribuições antecipadas ou a recuperar e outras contas. Esses créditos são apresentados no ativo circulante, salvo se sua realização ocorrer em período superior a um ano após a data da demonstração, quando devem figurar no ativo não circulante.

10. INVENTORY

The inventory of materials is meant for consumption and maintenance of the water and sewage systems. They are shown by the average acquisition cost and are classified in current assets.

11. OTHERS

The amounts referring to prepayments to employees and vendors, agreements with city halls, deposits in security, taxes and contributions in advance or to recover and other accounts are sorted in this group. These credits are submitted in current assets, unless their execution occurs in a period exceeding one year after the date of the statement, in which case they appear in noncurrent assets.

		31 de dezembro de 2017/ December 31, 2017	31 de dezembro de 2016/ December 31, 2016	31 de dezembro de 2015/ December 31, 2015
Adiantamentos a fornecedores	<i>Prepayments to vendors</i>	3.395	3.136	82
Convênios com prefeituras	<i>Agreements with City Halls</i>	7.259	7.260	7.041
Adiantamentos a empregados	<i>Prepayments to employees</i>	1.853	2.152	2.106
Cauções	<i>Securities</i>	245	245	245
Pagamentos reembolsáveis	<i>Refundable payments</i>	1.236	1.218	1.145
Impostos a recuperar	<i>Taxes to recover</i>	73.038	60.018	34.315
Outros créditos	<i>Other credits</i>	706	983	907
Total	Total	87.732	75.012	45.841

Os convênios com municípios referem-se, substancialmente, a recursos repassados por meio de convênio de parceria para a manutenção e a preservação de mananciais, a repavimentação e a gestão dos serviços públicos de abastecimento de água e de coleta, remoção e tratamento de esgotos sanitários. Esses repasses são realizados à medida que esses municípios prestam contas à CASAN.

12. ATIVO FINANCEIRO

Até 31 de dezembro de 2017 a Companhia mantinha registrado em conta do Ativo Realizável a Longo Prazo (Ativos Municipalizados a Receber) os valores decorrentes de Contratos de Concessão denunciados por parte dos municípios que os romperam, os quais provocaram ações judiciais por parte da CASAN, pleiteando indenizações contratuais dos investimentos em ativos operacionais.

Com base nos contratos que continham cláusula prevendo indenização no caso de rescisão ou extinção, a reversão prevê indenização das parcelas dos investimentos vinculados a bens reversíveis ainda não

The agreements with municipalities refer, substantially, to resources transmitted by means of partnership agreement for the maintenance and conservation of springs, repaving and management of public services of supply of water and collection, removal and treatment of sanitary sewerage. These transfers are made as these municipalities submit accounts to CASAN.

12. FINANCIAL ASSETS

Up to December 31, 2017 the Company used to maintain recorded in the Noncurrent Receivables account (Municipalized Assets to Receive) the amounts arising from Concession Contracts reported by the municipalities which broke them, which led to judicial proceedings by CASAN, pleading contractual compensation of the investments in operating assets.

Based upon the contracts which contained a clause foreseeing compensation in the case of termination, the reversion foresees compensation of the installments of investments linked to reversible assets not

depreciados ou amortizados, que tenham sido realizados com o objetivo de garantir a continuidade e a atualidade do serviço concedido.

Por consequência, a Companhia transferiu os valores registrados em Ativos Municipalizados a Receber para a conta de Ativo Financeiro (Não Circulante), conforme previsto nos CPCs 38 e 39, emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

yet depreciated or amortized, which have been executed in order to ensure the continuity and updatedness of the service granted.

Consequently, the Company transferred the amounts recorded in Municipalized Assets to be received to the account of Financial Assets (Noncurrent), as foreseen in CPCs 38 and 39, issued by the Accounting Pronouncements Committees

Ativos financeiros / Financial Assets	Saldo Contábil antes dos ajustes / Accounting balance before adjustments	12,5% a.a. / 12,5% per year	Nº anos restantes / Remaining years	Ajustes em 2011 a 2017 / Adjustments 2011 to 2017	Saldo Contábil em 31/12/2017 / Accounting balance on 12/31/2017
Balneário Gaivotas	967	121	1	847	121
Bombinhas	6.801	850	7	850	5.951
Campo Alegre	573	72	1	501	71
Canelinha	853	107	1	747	107
Capivari de Baixo	120	15	1	105	15
Corupá	639	80	1	559	80
Garuva	508	63	2	381	127
Gravatal	8.267	1.033	5	3.100	5.167
Ilhota	1.470	184	7	184	1.286
Imbituba	24.817	3.096	4	12.383	12.433
Joinville	96	96	0	96	-
Massaranduba	751	94	1	657	94
Meleiro	241	30	1	211	30
Penha	6.337	792	2	4.752	1.584
Praia Grande	983	123	3	614	368
Presidente Getúlio	1.119	140	1	979	140
Princesa	189	-	8	-	189
São Francisco do Sul	6.423	803	3	4.014	2.409
São José do Cedro	3.585	448	4	1.793	1.793
Três Barras	675	84	1	591	84
Total	65.414	8.231		33.364	32.049

Até o presente momento a Companhia possui ações indenizatórias contra esses municípios em virtude dos investimentos realizados. Adicionalmente, a Companhia está elaborando novas ações de indenizações contra os demais municípios que rescindiram o contrato de exploração de água e esgoto.

Segue abaixo demonstrativo, por município, das indenizações pleiteadas judicialmente:

So far, the Company has compensation suits against these municipalities due to the investments made. Furthermore, the Company is preparing new compensation suits against the other municipalities which terminated the water and sewage development contract.

Below there is a statement, per municipality, of the compensation pleaded judicially:

Prefeitura municipal de: / City hall of:	Saldos em 31 de dezembro de 2017 / Balance on December 31 2017	Prefeitura municipal de: / City hall of:	Saldos em 31 de dezembro de 2017 / Balance on December 31 2017
Tubarão	17.000	Camboriú	7.000
Balneário Gaivota	2.420	Navegantes	6.000
Campo Alegre	1.879	Içara	15.000
Canelinha	4.094	Balneário Camboriú	40.000
Capivari de Baixo	955	Schroeder	2.000
Corupá	3.982	Sombrio	2.594
Fraiburgo	2.200	São Francisco do Sul	7.047
Guaramirim	6.535	Barra Velha	6.000
Itapoá	3.469	Itajaí	30.000
Imbituba	25.037	Joinville	135.000
Massaranduba	2.486	Papanduva	800
Meleiro	571	Três Barras	2.281
Palhoça	10.000	Timbó	5.000
Penha	8.896	Itapema	4.000
Praia Grande	1.078	São José do Cedro	3.584
Presidente Getúlio	4.536	Lages	110.000
Porto Belo	19.852	Garuva	475
João Batista	1.900	Gravatal	8.308
Bombinhas	7.100	Total indenizações/Total in compensations	509.079

13. ATIVO FISCAL DIFERIDO

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016 a Companhia reconheceu ativos fiscais diferidos decorrentes de diferenças temporárias como segue:

13. DEFERRED FISCAL ASSETS

On December 31, 2017 and on December 31, 2016 the Company recognized deferred fiscal assets arising from temporary differences as follows:

Natureza dos ativos:	Nature of assets:	Base de cálculo / Calculation basis	IRPJ	CSLL	31.12.2017 Total	31.12.2016 Total
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	Provision for doubtful settlement credits	48.142	12.036	4.333	16.369	13.591
Provisão para contingências fiscais	Provision for fiscal contingencies	128	32	12	44	44
Provisão para contingências cíveis	Provision for civil contingencies	53.186	13.296	4.787	18.083	14.907
Provisão para contingências trabalhistas	Provision for labour contingencies	18.478	4.619	1.663	6.282	10.041
		119.934	29.983	10.795	40.778	38.583
Classificação do ativo diferido:	Deferred assets sorting:					
Realizável a longo prazo	Long term receivables				40.778	38.583

A realização destes ativos fiscais diferidos dar-se-á pelo pagamento das provisões efetuadas ou, quando for o caso, pela realização das perdas provisionadas, em consonância com a Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002.

As movimentações do ativo fiscal diferido em 31 de dezembro de 2017 e 2016 são as seguintes:

The realization of these deferred fiscal assets shall occur by the payment of the provisions executed or, when relevant, by the realization of the losses with provisions, in agreement with Instruction CVM # 371, of June 27, 2002.

The transactions of the deferred fiscal assets in December 31, 2017 and December, 31 2016 are as follows:

Imposto de Renda diferido ativo	Assets deferred income tax	Provisão para contingências / Provision for contingencies	Provisão p/ devedores duvidosos / Provision for doubtful debtors	Total
Em 01 de janeiro de 2016	On January 01, 2016	16.431	13.680	30.111
Creditado à demonstração do resultado	Credited to income statement	8.561	(89)	8.472
Em 31 de dezembro de 2016	On December 31, 2016	24.992	13.591	38.583
Creditado à demonstração do resultado	Credited to income statement	(583)	2.778	2.195
Em 31 de dezembro de 2017	On December 31, 2017	24.409	16.369	40.778

14. IMOBILIZADO E INTANGÍVEL

Em 31 de dezembro de 2017 os ativos Imobilizado e Intangível e as Obras em Andamento da Companhia estão representados pelos bens destinados às atividades operacionais e administrativas, como segue:

a. Intangível por segmento:

		31.12.2016 Líquido / December 31, 2016, Net	Depreciação- Amortização / Depreciation amortization	Baixas, municipalizações e ajustes / Low, municipalizations and adjustments	Aquisições, Transf. / Acquisitions, transfers	31.12.2017, Líquido / December 31, 2017, Net
Sistema de Água	Water system					
Produção/Distribuição	Production/Distribution	812.652	(34.609)	(3.882)	85.631	859.792
Sistema de Esgoto	Sewage Network/ Redes/Tratamento	622.753	(33.231)	(4.671)	23.424	608.275
Software	Software	19.911	-	-	(19.911)	-
Total	Total	1.455.316	(67.840)	(8.553)	89.144	1.468.067

14. FIXED ASSETS AND INTANGIBLE ASSETS

On December 31, 2017 the Fixed and Intangible assets and the Works in progress of the Company are represented by the assets intended for the operating and administrative activities, as follows:

a. Administrative and Intangible assets per segment

b. Obras em andamento e Ativos Administrativos

As obras em andamento referem-se principalmente a novos projetos e melhorias operacionais, assim representadas:

b. Works in progress and Administrative Assets

The works in progress refer mainly to new projects and operating improvements, as represented below:

Obras em andamento e Ativos Administrativos	Works in progress and Administrative Assets	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Água	Water			
Produção	Production	149.140	154.922	78.447
Distribuição	Distribution	43.251	44.377	77.741
Projetos e obras de operação Imediata	Projects and immediate operation works	9.188	13.127	12.694
Total Água	Water total	201.579	212.426	168.882
Esgoto	Sewage			
Coleta, tratamento e lançamento final	Collection, treatment & final disposal			
Estudos e projetos em elaboração	Studies & projects in progress	671.043	501.997	381.516
Projetos e obras de operação Imediata	Projects and immediate operation works	882	422	47
Total Esgoto	Sewage total	671.925	502.419	381.563
Projetos e obras administrativas	Administrative work projects	53.808	81.868	37.153
Estoques de obras, adiantamentos a terceiros e convênios com prefeituras	Stocks Works, advances to others and agreements with municipalities	14.536	17.088	23.014
Ativos Administrativos	Administrative assets			
Saldo inicial 01 de janeiro	Opening balance of January 01	35.916	35.697	30.714
Depreciação e amortização	Depreciation & amortization	(10.657)	(2.895)	(2.216)
Baixas, municipalizações e ajustes	Discharges, municipalizations and adjustments	(240)	(1.401)	(1.052)
Aquisições e transferências	Acquisitions and transfers	31.241	4.515	8.251
Total Ativos Administrativos	Total administrative assets	56.260	35.916	35.697
Total Obras em Andamento e Ativos Administrativos	Works in progress & Administrative assets Total	998.108	849.717	646.309

Em 1996 a Companhia procedeu às reavaliações de seus ativos, que compreendiam terrenos, edificações, máquinas, equipamentos e redes. O laudo de avaliação foi emitido pela Fundação de Amparo à Pesquisa e Extensão Universitária (FAPEU) e datado de 30 de abril de 1996. A taxa de depreciação dos bens reavaliados foi ajustada em função da vida útil remanescente, indicada no laudo de avaliação.

Em 30 de novembro de 2011 a Fundação de Estudos e Pesquisas Socioeconômicas (FEPESE) emitiu laudo de avaliação dos ativos da Companhia, gerando novo saldo de avaliação.

O saldo da reavaliação de ativos próprios alocada no imobilizado é como segue:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ativos reavaliados	<i>Revalued assets</i>	719.726	742.199	776.286
Tributos sobre a reavaliação	<i>Taxes on revaluation</i>	(182.617)	(188.319)	(194.309)
Saldo da reavaliação	<i>Revaluation of the balance</i>	537.109	553.880	581.977

c. Está representada a seguir, por município, a composição dos Ativos Intangíveis destinados às atividades operacionais da Companhia:

In 1996 the Company proceeded with the revaluations of its assets, which included land, buildings, machines, equipment and networks. The valuation report was issued by the Foundation of Support for University Extension & Research (FAPEU) and dated April 30, 1996. The depreciation rate of the revaluated assets was adjusted as per the remaining useful life, indicated in the valuation report.

On November 30, 2011 The Foundation of Socioeconomic Research & Studies (FEPESE), issued a valuation report of the Company assets, generating a new valuation balance.

The revaluation balance of own assets allocated in fixed assets is as follows:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ativos reavaliados	<i>Revalued assets</i>	719.726	742.199	776.286
Tributos sobre a reavaliação	<i>Taxes on revaluation</i>	(182.617)	(188.319)	(194.309)
Saldo da reavaliação	<i>Revaluation of the balance</i>	537.109	553.880	581.977

c. The composition of the Intangible Assets intended for the operating activities of the Company are represented below:

Município	Municipality	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
		Custo / Cost	Amortização acumulada / Accrued amortization	Valor líquido / Net amount			
Caçador	<i>Caçador</i>	17.236	(5.427)	11.809	10.995	11.324	
Concórdia	<i>Concórdia</i>	24.844	(7.024)	17.820	13.902	14.208	
Chapecó	<i>Chapecó</i>	202.012	(56.221)	145.791	139.122	144.608	
Criciúma Sistema Local e Integrado	<i>Criciúma, local and integrated system</i>	293.817	(91.033)	202.784	198.671	163.375	
Curitibanos	<i>Curitibanos</i>	16.653	(6.987)	9.666	9.801	10.210	
Florianópolis Sistema Local e Integrado	<i>Florianópolis, local and integrated system</i>	975.252	(366.232)	609.020	611.024	609.569	
Laguna	<i>Laguna</i>	21.232	(6.566)	14.666	12.610	12.979	
Rio do Sul Sistema Local e Integrado	<i>Rio do Sul, local and integrated system</i>	24.957	(9.753)	15.204	15.512	15.498	
Santo Amaro da Imperatriz	<i>Santo Amaro da Imperatriz</i>	17.713	(5.904)	11.809	11.087	11.807	
São Joaquim	<i>São Joaquim</i>	60.199	(10.672)	49.527	49.494	51.137	
São José	<i>São José</i>	71.229	(26.214)	45.015	40.720	71.805	
São Miguel do Oeste Sistema Local e Integrado	<i>São Miguel do Oeste, local and integrated system</i>	25.761	(6.820)	18.941	19.547	20.513	
Siderópolis	<i>Siderópolis</i>	15.001	(3.372)	11.629	11.971	54.888	
Outros	<i>Others</i>	457.561	(153.175)	304.386	310.860	261.331	
		2.223.467	(755.400)	1.468.067	1.455.316	1.453.252	

Depreciação e Amortização

As taxas anuais de depreciação e amortização são as seguintes:

Imobilizado e Intangível	Fixed and Intangible Assets	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Construção civil	<i>Building</i>	4%	4%	4%
Equipamentos	<i>Equipment</i>	10%	10%	10%
Equipamentos de transporte	<i>Transportation equipment</i>	20%	20%	20%
Móveis e utensílios	<i>Furniture and fixtures</i>	10%	10%	10%

Depreciation and Amortization

The annual depreciation rates are as follows:

15. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As contas de Empréstimos e Financiamentos registram as operações da Companhia junto a Instituições Financeiras do país ou exterior, cujos recursos são destinados a financiar compra de ativos, obras e/ou capital de giro.

15. LOANS AND FINANCING

The Loans and Financing accounts record the Company operations with financial institutions in the country or overseas, whose resources are intended to finance the purchase of assets, works and/or working capital.

		Passivo Circulante / Current liabilities		Passivo Não Circulante / Noncurrent liabilities		Encargos incidentes / Related charges
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	
Operações no exterior:	Operations overseas:					
Agência Francesa de Desenvolvimento – AFD	French Development Agency – AFD	39.596	8.523	336.569	163.397	7,22% a.a. + var.cambial
Japan International Cooperation Agency – JICA	Japan International Cooperation Agency – JICA	3.803	1.347	83.019	65.292	1,20% a.a.
Total Operações no exterior	Operations Overseas Total	43.399	9.870	419.588	228.689	
Operações no país:	Operations in Country:					
Caixa Econômica Federal – CAIXA – Obras	Caixa Econômica Federal – CAIXA – Works	6.532	1.251	161.957	142.273	9,87% + TR
Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios	Investment Fund in Credit Rights	37.075	17.545	198.570	235.119	IPCA+09%a.a.
Debêntures	Debentures	100.544	12.437	194.595	291.892	Ver nota explicativa/see explanatory note
Total Operações no país	Total Operations in the country	144.152	31.233	555.122	669.284	
Total Empréstimos e Financiamentos	Loans and Financing Total	187.551	41.103	974.710	897.973	

- a. Em 31 de dezembro de 2017 os contratos de empréstimos junto à AFD estavam sujeitos a COVENANTS (idem em 31 de dezembro de 2016).
- b. Em 31 de dezembro de 2017 os empréstimos e financiamentos estavam garantidos pelas receitas tarifárias da Companhia e têm seus vencimentos até 2036.

- a. On December 31, 2017 the loans contracts with AFD were subject to COVENANTS (the same on December 31, 2016).
- b. On December 31, 2017 the loans and financing were guaranteed by the tariff revenues of the Company and have maturity dates up to 2036.

- c. As amortizações do principal e dos encargos financeiros incorridos de empréstimos e financiamentos externos e internos vencíveis a longo prazo obedecem ao seguinte escalonamento:

- c. The amortizations of the principal and financial charges incurred of external and internal loans and financing, falling due in the long term, obey the following scaling:

Ano	Year	31.12.2017
2018	2018	187.202
2019	2019	180.974
2020	2020	181.344
2021	2021	97.428
Após 2021	After 2021	515.313
		1.162.261

Japan International Cooperation Agency – JICA

Após aprovação no Senado Federal, foi assinado em 30 de junho de 2010 a contratação de empréstimo junto ao Banco Japan International Cooperation Agency (JICA) para Programa de Saneamento no Estado de Santa Catarina. Estima-se que o investimento ficará em torno de R\$ 383.594, sendo R\$ 273.055 financiados pelo Banco JICA e R\$ 110.539 como contrapartida da CASAN. Até 31 de dezembro de 2017 a Companhia recebeu o montante de R\$ 86.822. Este empréstimo é garantido pela República Federativa do Brasil e os juros incidentes são de 1,20% a.a.

Japan International Cooperation Agency – JICA

After approval in the Federal Senate, the contracting of a loan was signed on March 31, 2010 with the Bank Japan International Cooperation Agency (JICA), for Sanitation Program in Santa Catarina State. It is estimated that the investment shall be approximately R\$ 383,594, with R\$ 273,055 being financed by Bank JICA and R\$ 110,539 as corresponding entry of CASAN. Up to December 31, 2017 the Company received the sum of R\$ 86,822. This loan is guaranteed by the Federal Republic of Brazil and the related interest is 1.20% per year.

Agência Francesa de Desenvolvimento – AFD

Em 18 de dezembro de 2012 foi assinado contrato de financiamento junto à Agência Francesa de Desenvolvimento (AFD) no montante de € 99.756, que tem como objetivo realizar investimentos em infraestrutura de saneamento básico para treze municípios de médio porte

French Development Agency – AFD

On December 18, 2012 a financing contract was signed with the French Development Agency (AFD), in the sum of €99,756, which aims to make investments in the basic sanitation infrastructure for thirteen medium-sized municipalities located in Santa Catarina. With

localizados em Santa Catarina. Com contrapartida de R\$ 17.066, o empréstimo possui juros no valor do Euribor semestral + *spread* a ser definido na data dos desembolsos. Com relação aos prazos da operação ficaram estabelecidos 05 anos de carência e, após a carência, 10 anos de amortização. Este contrato está sujeito a *covenants* e as suas garantias são: 1/6 do serviço da dívida em conta vinculada, além de a operação ser garantida pelo Estado de Santa Catarina. Até 31 de dezembro de 2017 a Companhia recebeu o montante de R\$ 376.165, equivalente a € 25.000.

Caixa Econômica Federal – CAIXA – Obras

Os financiamentos obtidos da Caixa Econômica Federal (CAIXA) referem-se a diversas linhas de crédito para investimentos em obras de saneamento básico, conforme a seguir:

Ano dos contratos / Years of Contracts	Vencimentos finais / End maturity dates	31.12.2017	31.12.2016
2010	2032	21.001	21.273
2012	2018 a 2036	147.488	122.251
Total		168.489	143.524

O valor principal dos contratos e os encargos são pagos em bases mensais. Os contratos firmados têm carência de 14 a 46 meses para pagamento do principal. Os contratos de financiamentos com a Caixa Econômica Federal são garantidos pelas receitas tarifárias da Companhia.

corresponding entry of R\$ 17,066, the loan has interest in the six monthly Euribor value + spread to be defined upon the date of the expenditure. Regarding the terms of the operation 05 years' grace period and, after the grace period, 10 years' amortization were established. This contract is subject to covenants and its guarantees are: 1/6 of the debt service in blocked account; and the operation guaranteed by Santa Catarina State. Up to December 31, 2017, the Company received the sum of R\$ 376,165, which is the equivalent to €25.000.

Caixa Econômica Federal – CAIXA – Works

The financing obtained from the Caixa Econômica Federal (CAIXA) refers to several credit lines for investments in basic sanitation works, as follow:

The principal amount of the contracts and the charges are paid on a monthly bases. The contracts signed have a grace period of 14 to 46 months for paying the principal. The financing contracts with Caixa Econômica Federal are guaranteed by the tariff revenues of the Company.

Em 05 de junho de 2014 a Companhia realizou quitação de financiamentos junto à Caixa Econômica Federal para obras de saneamento básico, com vencimentos entre 2014 e 2020, com o Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC).

Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC

Em 10 de maio de 2013 o Conselho de Administração da Companhia aprovou a constituição de um Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC) no valor de até R\$ 250.000 (duzentos e cinquenta milhões de reais), lastreados com recebíveis da CASAN, com o intuito de garantir o fluxo financeiro necessário à realização de obras de saneamento.

A estruturação e a distribuição da operação foram coordenadas pela empresa Planner Trustee DTVM Ltda., em conjunto com os seguintes participantes: Administrador/Gestor do Fundo: Caixa Econômica Federal; Gestor: Caixa Econômica Federal; Custodiante: Banco do Brasil S.A.; Auditor Independente: KPMG Auditores Independentes; Agência de Classificação de Risco: Fitch Ratings do Brasil Ltda. (Rating Obtido: Br A); Assessoria Jurídica: Souza, Cescon, Barriue & Flesch Advogados; Agente Centralizador: Caixa Econômica Federal; Análise da Carteira e Verificador das Condições de Cessão: KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda; EDI (dados): OpenText Corporação (GXS); e Distribuição: Planner Trustee DTVM Ltda e Caixa Econômica Federal.

Em 29 de maio de 2014 foram iniciadas as atividades do FIDC CASAN Saneamento, obtendo como resultado a colocação junto ao mercado de capitais de 216.500 cotas seniores totalizando a capitalização de R\$ 216.500 (duzentos e dezesseis milhões e quinhentos mil reais).

On July 5, 2014 the Company paid off its financings with Caixa Econômica Federal contracted in order to make basic sewage construction projects possible. Payments have been settled to be made from 2014 through 2020 with Investment Fund in Credit Rights (FIDC).

Investment Fund in Credit Rights – FIDC

On May 10, 2013 the Board of Directors approved the establishment of an Investment Fund in Credit Rights (FIDC) in the amount of up to R\$ 250,000 (two hundred and fifty million Reais), backed with receivables from CASAN in order to ensure the necessary cash flow to carry out sanitation works.

The structuration and distribution of the operation were coordinated by the company Planner Trustee DTVM Ltda. along with the following participants: Fund Administrator/Manager: Caixa Econômica Federal; Manager: Caixa Econômica Federal; Custodian: Banco do Brasil S.A.; Independent Auditor: KPMG Auditores Independentes; Risk Classification Agency: Fitch Ratings do Brasil Ltda. (Rating Obtained: Br A); Legal Advisor: Souza, Cescon, Barriue & Flesch Advogados; Centralizing Agent: Caixa Econômica Federal; Analysis of the Portfolio and Verifier of the Cession Conditions: KPMG Financial Risk & Actuarial Services Ltda; EDI (data): OpenText Corporação (GXS); and Distribution: Planner Trustee DTVM Ltda and Caixa Econômica Federal.

On May 29, 2014 FIDC CASAN Saneamento began its activities, resulting in the placement on the capital market of 216,500 senior shares totaling the capitalization of R\$ 216,500 (two hundred and sixteen million, five hundred thousand Reais).

Também foram capitalizadas pela CASAN 6.495 cotas subordinadas, totalizando R\$ 6.495 (seis milhões quatrocentos e noventa e cinco mil reais), equivalente ao percentual de 3% sobre o valor das cotas seniores integralizadas.

A operação autorizada possui as seguintes características:

- Operação: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, nos termos da instrução CVM nº 356/2001 ("FIDC");
- Emissor: CASAN – Companhia Catarinense de Águas e Saneamento;
- Principal: de até R\$ 250.000 (duzentos e cinquenta milhões de reais);
- Regime de Colocação: oferta pública de colocação nos termos da Instrução CVM nº 476/2001 sob regime de melhores esforços;
- Data de Vencimento: 120 meses a partir da Data de Emissão (10 anos);
- Atualização do Principal: o Principal será atualizado monetariamente pelo índice de inflação medido pelo IPCA/IBGE;
- Remuneração: 9,0% a.a.;
- Carência do Principal: 36 meses (3 anos);
- Amortização do Principal: 1,1905% do Principal por mês do 37º ao 120º mês;
- Periodicidade dos Juros: juros remuneratórios mais IPCA pagos mensalmente desde a data de emissão sobre o saldo do Principal;
- Cotas Subordinadas: 3% da Operação (adquiridas pela CASAN);
- Garantia: recebíveis arrecadados correspondentes a 2,5 vezes o valor da próxima PMT;

CASAN also capitalized 6,495 subordinate shares, totaling R\$ 6,495 (six million and four hundred and ninety-five Reais), equivalent to 3% of the value of the senior quotas paid for.

The authorized operation has the following characteristics:

- *Operation: Investment Fund in Credit Rights under the terms of CVM Instruction nr. 356/2001 ("FIDC");*
- *Issuer: CASAN – Companhia Catarinense de Águas e Saneamento;*
- *Principal: up to R\$ 250,000 (two hundred and fifty million Reais)*
- *Placement Regime: Public offer of placement pursuant to CVM Instruction nr. 476/2001 on a best effort basis;*
- *Maturity Date: 120 months after the Issue Date (10 years);*
- *Correction of the Principal: The Principal will be corrected monetarily according to the inflation index measured by the IPCA/IBGE;*
- *Payment: 9.0% per year;*
- *Grace Period of the Principal: 36 months (3 years);*
- *Amortization of the Principal: 1.1905% of the Principal per month from the 37th to 120th month;*
- *Frequency of the Interest: Remunerative interest plus IPCA paid monthly from the issue date on the balance of the Principal;*
- *Subordinate Shares: 3% of the Operation (acquired by CASAN);*
- *Guarantee: receivables collected corresponding to 2.5 times the value of the next PMT;*

- Índice de Cobertura da Dívida: devem passar pela conta centralizadora pelo menos 5 vezes o valor da próxima PMT;
- Covenant Financeiro: (Dívida Líquida/EBITDA) inferior ao índice de 4,5.

Debêntures

Em 29 de setembro de 2015, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a primeira emissão de 30.000 (trinta mil) debêntures simples com valor nominal de R\$ 10.000 (dez mil reais), não conversíveis em ações, da espécie com garantia real nos termos do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, divididas em quatro séries, para distribuição pública com esforços restritos de distribuição.

As debêntures terão prazo de vigência de 60 (sessenta) meses contados da data de emissão, que foi em 09 de dezembro de 2015, vencendo-se, portanto, em 09 de dezembro de 2020, ressalvadas as hipóteses em que ocorrer o resgate antecipado.

As Debêntures foram emitidas em quatro séries conforme abaixo:

- 1ª série: 8.333 mil debêntures;
- 2ª série: 16.665 mil debêntures;
- 3ª série: 1.667 mil debêntures e
- 4ª série: 3.335 mil debêntures.

A amortização do valor nominal unitário das debêntures será em parcelas mensais e consecutivas, correspondente a 2,7027%, a partir do 24º (vigésimo quarto) mês, a contar da data de emissão, sendo a primeira parcela devida em 09 de dezembro de 2017, e a última parcela correspondente ao saldo remanescente do valor nominal das debêntures

- *Debt Coverage Index: They must go through the main account at least 5 times the value of the next PMT;*
- *Financial Covenant: (Net Debt / EBITDA) less than the index of 4.5.*

Debentures

On September 29, 2015, the Board of Directors approved the company's first issue of 30,000 (thirty thousand) simple debentures with a nominal value of R\$ 10,000.00 (ten thousand Reais), not convertible into shares, with real guarantees under Article 58 of the Law of Corporations, divided into four series, for public distribution with restricted distribution efforts.

The debentures have a term of sixty (60) months from the issue date, which was December 9, 2015 maturing on December 9, 2020, except for the circumstances under which early redemption occurs.

The Debentures were issued in four series as follows:

- *1st series: 8,333 thousand debentures;*
- *2nd series: 16,665 thousand debentures;*
- *3rd series: 1,667 thousand debentures;*
- *4th series: 3,335 thousand debentures;*

The amortization of the nominal unit value of the debentures will be in monthly and consecutive installments, corresponding to 2.7027%, from the 24th (twenty-fourth) month after the date of issue, with the first installment due on December 09, 2017 and the last portion corresponding to the remaining balance of the nominal value of the

devida na data de vencimento (cada uma, uma "Data de Amortização"), ressalvadas as hipóteses em que ocorrer o resgate antecipado, ou ainda o vencimento antecipado das debêntures.

A Remuneração das Debêntures da primeira e terceira série contemplará juros remuneratórios, a partir da respectiva data de liquidação, correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas diárias da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), divulgada pelo Conselho Monetário Nacional, acrescida de 11,95% a.a. ("Spread da primeira e terceira série). A segunda e a quarta série incidirão juros remuneratórios correspondentes à variação acumulada de 100% das taxas médias diárias dos DI (Depósitos Interfinanceiros) de um dia, "over extragrupo", calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, acrescida exponencialmente de sobre taxa equivalente a 3,50% a.a.

16. OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS

Os valores a seguir representam, entre outros: valores retidos dos colaboradores a repassar às associações de classe ou instituições financeiras (empréstimos consignados na folha); a INSS, IR e FGTS incidentes sobre a folha de pagamento; plano de saúde e previdenciário; programa de alimentação do trabalhador; e provisão de férias.

debentures due on the due date (each of which is an "Amortization Date"), except for the circumstances under which early redemption occurs, or the early maturity of the debentures.

The Remuneration of the Debentures from the first and third series includes remunerative interest, from the date of settlement, corresponding to the accumulated variation of 100% of the daily Long Term Interest Rates "TJLP", published by the National Monetary Council, plus 11.95% per year ("Spread of the first and third series). The second and fourth series will undergo interest corresponding to the accumulated variation of 100% of the average daily rates of DI (Interbank Deposits) of one day, "over extra-group", calculated and published daily by the CETIP, exponentially increased by a surcharge equivalent to 3.50% per year.

16. LABOR AND SOCIAL SECURITY OBLIGATIONS

The following amounts represent, among others: amounts withheld from the coworkers to transfer to the class associations or financial institutions (loans consigned in the payroll); INSS, IR and FGTS affecting the payroll; health and social security plan; worker meals program; and provision of vacations.

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Circulante	Current			
Provisão para férias com encargos	Provision for vacations with charges	28.446	27.956	25.763
INSS	INSS	5.761	5.426	4.994
FGTS	FGTS	1.983	1.954	1.723
IR s/folha de pagamento	IR on payroll	3.533	3.307	2.581
Plano de saúde e previdência	Health and social security plan	1.672	1.618	3.130
Consignações	Consignments	2.429	2.921	2.615
Participação em resultados	Equity on results	3.150	3.150	3.150
Vale alimentação	Meal tickets	-	23	7.465
Indenizações trabalhistas	Labor compensations	4.800	-	-
Outros	Others	637	839	413
Total Circulante	Current Total	52.411	47.194	51.834
Não Circulante	Noncurrent			
Indenizações trabalhistas	Labor compensations	2.400		
Total Não circulante	Noncurrent Total	2.400		

17. IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

A composição em 31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015 apresenta os seguintes valores:

17. TAXES AND CONTRIBUTIONS TO COLLECT

The composition on December 31, 2017, 2016 and 2015 had the following amounts:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Circulante:	Current:			
. REFIS	. REFIS	14.028	12.796	11.446
. COFINS	. COFINS	6.142	6.297	5.214
. PIS/PASEP	. PIS/PASEP	1.330	1.302	1.068
. Imposto de Renda - retenções	. Income tax - withholdings	120	214	148
. Imposto de Renda sobre lucro real	. Income tax on taxable income	-	19.493	2.880
. PIS/COFINS/CSLL - retenções	. PIS/COFINS/CSLL - withholdings	410	649	714
. INSS de terceiros	. INSS of third parties	672	946	745
. Contribuição social sobre lucro real	. Social contribution on taxable income	-	8.797	2.393
. Outros	. Others	502	965	648
Total circulante	Current total	23.204	51.459	25.256
Não circulante:	Noncurrent:			
. REFIS	. REFIS	41.386	51.074	53.724
Total não circulante	Noncurrent Total	41.386	51.074	53.724

Em 18 de abril de 2000 a Companhia optou pelo ingresso no Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) por meio do qual lhe foi possibilitado um regime especial de consolidação e parcelamento de todos os seus débitos relativos a tributos e contribuições administrados pela Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) e pela Secretaria da Receita Federal (SRF), vencidos até 29 de fevereiro de 2000. Os débitos estão sendo pagos em parcelas mensais, fixas e sucessivas, que estão sendo pagas no vencimento como condição essencial para a manutenção da Companhia no programa. As parcelas de cada um dos débitos são compostas de amortização e juros. A amortização equivale ao resultado da divisão do total devido pelo número total de parcelas e a correção é realizada mediante a aplicação da taxa selic overnight acumulada. Como

On April 18, 2000 the Company opted for entry in the Fiscal Recovery Program (REFIS), by means of which it was allowed a special system of consolidation and installments of all its debts related to taxes and contributions administered by the Attorney General Office of the National Treasury (PGFN) and by the Federal Revenue Service (SRF), due up to February 29, 2000. The debts are being paid in fixed and successive monthly installments, which are being paid on the due date as prerequisite to maintain the Company in the program. The installments of each one of the debts are composed of amortization and interest. The amortization is equivalent to the result of dividing the total owed by the total number of installments and the price-level restatement is executed by applying the accrued SELIC overnight

garantia a esse parcelamento foram oferecidos bens do ativo imobilizado da Companhia.

A seguir apresenta-se quadro detalhando a dívida consolidada em 1º de março de 2000, e os montantes de créditos fiscais utilizados para amortização de multas e juros, que compuseram o saldo para o referido parcelamento:

Natureza	Nature	PGFN	SRF	Total da dívida na adesão / Total of debt on adhesion	Amortização com créditos fiscais / Amortization with fiscal credits
Principal	Principal	16.925	17.660	34.585	-
Multa	Fine	4.908	5.914	10.822	4.654
Juros	Interest	19.914	12.153	32.067	13.790
Encargos	Charges	4.175	-	4.175	-
Total	Total	45.922	35.727	81.649	18.444

Em 27 de maio de 2009 foi publicada e passou a vigorar a Lei nº 11.941/09, alterando a legislação tributária federal relativa ao parcelamento ordinário de débitos tributários, concedendo remissão nos casos em que se especifica, dentre outras providências.

Nesse sentido, em 26 de agosto de 2009 a Administração da Companhia decidiu pela adesão, nos termos da referida lei, o que gerou a transferência dos montantes originários do REFIS.

Em 28 de junho de 2011, a Secretaria da Receita Federal do Brasil confirmou a consolidação dos débitos, conforme detalhamento a seguir:

rate. Assets of the Company fixed assets were offered as a guarantee for these installments.

The table below details the consolidated debt on March 1, 2000, and the sums of fiscal credits used for amortization of fines and interest, which composed the balance for the aforesaid schedules:

On May 27, 2009 Law # 11.941/09 was published and came into force, altering the federal tax legislation related to the ordinary installments of tax debts, granting remission in the cases specified, among other measures.

In this respect, on August 26, 2009 the Company Management decided to adhere, in the terms of the aforesaid Law, which generated the transfer of the sums originating from REFIS.

On June 28, 2011, the Federal Revenue Service of Brazil confirmed the consolidation of the debts, as detailed below:

Natureza	Nature	PGFN	SRF	Total da dívida na adesão / Total of debt on adhesion
Principal	Principal	40.522	28.091	68.613
Multa/Juros	Fine/ Interest	6.722	4.698	11.420
Total	Total	47.244	32.789	80.033

A demonstração da mutação do REFIS nas demonstrações financeiras está resumida como segue:

The statement of change of the amounts referring to REFIS is summarized as follows:

		Circulante / Current			Não Circulante / Noncurrent		
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Saldo anterior	Previous balance	12.796	11.446	12.020	51.074	53.724	57.608
Transferências	Transfers	14.676	10.706	9.921	(14.676)	(10.706)	(9.920)
Consolidação	Consolidation	-	-	-	-	-	-
Atualizações (TJLP)	Updates (TJLP)	-	-	671	4.988	8.056	6.036
Amortizações	Amortizations	(13.444)	(9.356)	(11.166)	-	-	-
		14.028	12.796	11.446	41.386	51.074	53.724

18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Registram-se os tributos diferidos decorrentes da reavaliação de ativos próprios que perfazem o montante de R\$ 182.617 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 188.319 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 194.309 em 31 de dezembro de 2015), conforme mencionado na nota explicativa nº 14.

18. DEFERRED INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTIONS

The deferred taxes arising from revaluation of own assets which came to the sum of R\$182,617 on December 31, 2017 (R\$188,319 on December 31, 2016 and R\$194,309 on December 31, 2015) are recorded, as mentioned in explanatory note #14.

A Companhia reconhece e liquida os tributos sobre a renda com base nos resultados das operações apurados de acordo com a legislação societária brasileira, considerando os preceitos da legislação fiscal.

The Company recognizes and settles the taxes on income based upon the results of the operations determined in accordance with Brazilian corporate legislation, considering the precepts of fiscal legislation.

De acordo com o CPC 32 (IAS 12), a Companhia reconhece os ativos e passivos tributários diferidos com base nas diferenças existentes entre os saldos contábeis e as bases tributárias dos ativos e passivos.

In accordance with CPC 32 (IAS 12), the Company recognizes the deferred tax assets and liabilities based upon the differences existing between the accounting balances and tax bases of the assets and liabilities.

19. PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

A Administração, com base em análise conjunta com seus consultores jurídicos, constituiu provisão em montante considerado suficiente para fazer face a prováveis perdas em processos judiciais.

19. PROVISION FOR CONTINGENCIES

The Management, based upon a joint analysis with its legal advisers, constituted provision in a sum considered to be sufficient to cater for likely losses in legal procedures.

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Provisão para contingências fiscais	Provision for fiscal contingencies	128	128	128
Provisão para contingências cíveis	Provision for civil contingencies	53.186	43.844	30.471
Provisão para contingências trabalhistas	Provision for labor contingencies	18.478	29.533	17.726
		71.792	73.505	48.325
Depósitos judiciais	Judicial deposits	(80.542)	(77.361)	(78.500)
Depósitos – FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios	Deposits - FIDC - Credit Rights Investment Fund	(8.571)	-	-
Total Depósitos dados em garantia	Total Deposits as collateral	(89.113)		
Insuficiência (Suficiência) da cobertura	Insufficiency (Sufficiency) of coverage	(8.750)	(3.856)	(30.175)

Em 31 de dezembro de 2017, as ações judiciais enquadradas pela área jurídica da Companhia cujo grau de risco foi classificado como possíveis somam R\$ 103.115 (R\$ 92.301 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 113.208 em 31 de dezembro de 2015).

On December 31, 2017, the lawsuits framed by the Company's legal area whose degree of risk was classified as possible add up to R\$ 103.115 (R\$ 92.301 on December 31, 2016 and R\$ 113.208 on December 31, 2015).

a. Contingências cíveis

Tramitam na esfera judicial de Santa Catarina ações cíveis referentes a diferenças de juros e correção monetária, previstos em contratos, em face de atrasos nos pagamentos mensais das faturas de cobrança, ações cíveis públicas e outros de naturezas diversas vinculados com a operacionalidade da Companhia. Esses processos ainda não possuem sentença judicial, daí a necessidade de provisionamento totalizando R\$ 53.186 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 43.844 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 30.471 em 31 de dezembro de 2015).

b. Contingências fiscais

Refere-se à ação de execução fiscal impetrada pelo município de Lages a título de cobrança de IPTU no montante de R\$ 128 em 31 de dezembro de 2017 (idem em 31 de dezembro de 2016 e 2015).

c. Contingências trabalhistas

As causas trabalhistas provisionadas dizem respeito ao pagamento de horas extras e outras questões salariais (agregações e demissões sem justa causa), com risco de perda provável. Assim, com base em informações da assessoria jurídica, a Companhia estimou e provisionou o valor de R\$ 18.478 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 29.533 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 17.726 em 31 de dezembro de 2015) em face de eventuais perdas nesses processos.

Cabe registrar que não estão incluídos nos valores acima os processos classificados em perdas possíveis.

a. Civil contingencies

There are civil suits in the law courts of Santa Catarina referring to differences of interest and price-level restatement, foreseen in contracts, related to delays in monthly payments of collection invoices, public civil suits and others suits of various types linked to the Company operations. These proceedings do not yet have a judicial decision, hence the requirement for provisions totaling R\$ 53,186 on December 31, 2017 (R\$ 43,844 on December 31, 2016 and R\$ 30,471 on December 31, 2015).

b. Fiscal contingencies

It refers to the fiscal execution suit filed by the municipality of Lages by way of collection of IPTU in the sum of R\$128 on December 31, 2017 (the same on December 31, 2016 and 2015).

c. Labor contingencies

The labor cases with provisions refer to the payment of overtime and other salary issues (additions and terminations without good cause), with risk of likely loss. Thus, based upon the information of the legal assistance, the Company estimated and allocated provisions for the amount of R\$ 18,478 on December 31, 2017 (R\$29,533 on December 31, 2016 and R\$17,726 on December 31, 2015) related to possible losses in these proceedings.

It should be pointed out that the aforesaid amounts do not include the proceedings sorted as possible losses.

20. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Benefícios previdenciários

A Companhia patrocina plano de benefício definido operado e administrado pela Fundação CASAN de Previdência Complementar (CASANPREV).

Plano CASANPREV

Em 31 de dezembro de 2017 a Companhia possui contabilizado, a título de passivo atuarial do Plano de Previdência Complementar (CASANPREV), o montante de R\$ 16.977 (R\$ 4.137 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 38.532 em 31 de dezembro de 2015).

Administrado pela Fundação CASAN de Previdência Complementar (CASANPREV), o Plano CASANPREV está estruturado na modalidade de Contribuição Variável, na qual a fase de acumulação se dá nas modalidades de Contribuição Definida e Benefício Definido, e o período de recebimento dos benefícios em uma estrutura de Benefício Definido. O plano é oferecido aos funcionários da patrocinadora CASAN e foi aprovado em 6 de agosto de 2008.

O Plano de Custeio destina-se ao custeio do Plano de Benefícios e das Despesas Administrativas. O Plano de Benefícios será custeado pelas seguintes fontes de receita:

- Contribuição da patrocinadora

Contribuição normal de risco: contribuição obrigatória realizada paritariamente com a contribuição normal mensal do participante;

20. BENEFITS FOR EMPLOYEES

Social security benefits

The Company sponsors a defined benefit plan operated and managed by the CASAN Complementary Social Security Foundation - CASANPREV.

CASANPREV Plan

On December 31, 2017 the Company has the record by way of actuarial liability of the Complementary Social Security Plan (CASANPREV), of the sum of R\$16,977 (R\$ 4,137 on December 31, 2016 and R\$ 4,137 on December 31, 2015).

Administered by the CASAN Foundation for Complementary Pension Plans (CASANPREV), the CASANPREV Plan is structured in the Variable Contribution modality, in which the accumulation phase occurs in the Defined Contribution and Defined Benefit modalities, and the period of receipt of the benefits in a Defined Benefit. The plan is offered to CASAN sponsored staff and was approved on August 6, 2008.

The Costing Plan is intended to cost the Plan of Benefits and Administrative Expenses. The Benefits Plan shall be costed by the following revenue sources:

- Contribution of sponsor

Normal risk contribution: contribution executed in equal proportions with the normal monthly contribution of the participant;

Contribuição administrativa: aplicação do percentual de 7% sobre a Contribuição Normal, Adicional e Extraordinária, sendo delas deduzida.

- Contribuição dos participantes:

Contribuição normal básica: corresponde ao resultado da incidência do percentual de 4,6% (quatro vírgula seis por cento), aplicado sobre o Salário de Contribuição, conforme mencionado a seguir;

Contribuição administrativa: aplicação do percentual de 7% sobre a Contribuição Normal, Adicional e Extraordinária, sendo delas deduzida.

Ativos do plano

As políticas e estratégias de investimento do plano têm como objetivo reduzir o risco por meio da diversificação, considerando fatores tais como as necessidades de liquidez e o status financiado das obrigações do plano, tipos e disponibilidade dos instrumentos financeiros no mercado local, condições e previsões econômicas gerais, assim como exigências estipuladas pela lei local de aposentadorias. A alocação dos ativos do plano e as estratégias de gerenciamento dos ativos externos são determinadas com o apoio de relatórios e análises preparados pela CASANPREV.

A taxa de rendimento de longo prazo dos ativos esperada pelo plano foi determinada com base no rendimento médio ponderado estimado dos ativos do plano, o que inclui títulos de renda fixa, ações, imóveis e empréstimos. Essa taxa projetada inclui a taxa estimada a longo prazo para a inflação e leva em consideração fatores como as curvas projetadas da taxa de juros futura e as projeções econômicas disponíveis no mercado.

Administrative contribution: application at the percentage of 7% on Normal, Additional and Extraordinary Contribution, being deducted from them.

- *Contribution of participants:*

Basic normal contribution: it corresponds to the result of the occurrence of percentage of 4.6% (four point six percent), applied over the Contribution Salary, as mentioned below.

Administrative contribution: application of the percentage of 7% on Normal, Additional and Extraordinary Contribution, being deducted from them.

Assets of the plan

The investment policies and strategies of the plan aim to reduce the risk by means of diversification, considering factors such as the requirements of liquidity and the financed status of the obligations of the plan, types and availability of the financial instruments in the local market, general economic forecasts and conditions, as well as requirements stipulated by the local retirement law. The allocation of the assets of the plan and the management strategies of the external assets are determined with the support of reports and analyses prepared by CASANPREV.

The long-term yield rate of the assets expected by the plan was determined based upon the estimated weighted average yielding of the assets of the plan, which include fixed income securities, shares, real estate and loans. This projected rate includes the estimated long-term rate for inflation and takes into consideration factors such as the projected curves of the future interest rate and the economic projections available in the market.

Plano de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI

Descrição	Description	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Circulante:	Current:			
PDVI com indenização única	PDVI with single compensation	4.312	1.215	1.218
PDVI com indenização mensal	PDVI with monthly compensation	23.190	7.536	10.002
Total Circulante	Current Total	27.502	8.751	11.220
Não circulante:	Noncurrent:			
PDVI com indenização mensal	PDVI with monthly compensation	161.001	6.008	12.543
Total Não Circulante	Noncurrent Total	161.001	6.008	12.543
Total PDVI	Total PDVI	188.503	14.759	23.763

O programa de demissão incentivada é composto por dois subprogramas nos termos e condições a seguir:

- Subprograma de demissão incentivada com indenização mensal

Visa os empregados com idade entre 50 e 58 anos (incompletos) na data da adesão, que possuem mais de 5 anos de serviços prestados à Companhia, e que optarem pela rescisão do contrato de trabalho. Substancialmente, a Companhia compromete-se a pagar mensalmente, até o empregado completar 58 anos de idade, a título indenizatório, o valor correspondente a 75% das seguintes verbas salariais: a) salário; b) triênio/anuênio; c) vantagem pessoal incorporada até a edição da Lei Complementar nº 36, de 18 de abril de 1991; d) vantagem pessoal prêmio; e e) outras vantagens fixas decorrentes de sentença judicial. Bem como a parcela recolhida mensalmente pelo empregado como contribuinte facultativo ao INSS.

Encouraged Voluntary Termination Program – PDVI

The encouraged voluntary termination program is composed of two subprograms with the following terms and conditions:

- Subprogram of encouraged termination with monthly compensation

It concerns the employees aged between 50 and 58 years old (incomplete) upon the date of adherence, who have more than 5 years' services rendered to the Company, and who opted for termination of the work contract. Substantially, the Company is committed to paying monthly, until the employee completes 58 years old, by way of compensation, the amount corresponding to 75% of the following salary allocated amounts: a) salary; b) three yearly/annual supplementary benefit; c) personal advantage incorporated until the edition of Complementary Law # 36, of April 18, 1991; d) premium personal advantage; and e) other established advantages arising from the judicial decision. As well as the installment collected monthly by the employee as optional taxpayer to the INSS.

b. Subprograma de demissão incentivada com indenização única

Visa os empregados com qualquer idade e com mais de 2 anos de serviços prestados à Companhia, que optarem pela rescisão do seu contrato de trabalho. Substancialmente, a Companhia paga a título indenizatório o valor correspondente a 75% das seguintes verbas salariais: a) salário; b) triênio/anuênio; c) vantagem pessoal incorporada até a edição da Lei Complementar nº 36, de 18 de abril de 1991; d) vantagem pessoal prêmio; e e) outras vantagens fixas decorrentes de sentença judicial. Ainda a título indenizatório, a Companhia paga a importância correspondente ao equivalente a 50% do saldo de depósitos do FGTS para fins rescisórios. Tais quantias são pagas em 6 parcelas mensais.

b. Subprogram of encouraged dismissal with single compensation

It concerns the employees of any age and with more than 2 years' services rendered to the Company, who opt for the termination of their work contract. Substantially, the Company pays, by way of compensation, the amount corresponding to 75% of the following wages allocated amounts: a) salary; b) three yearly/annual supplementary benefit; c) personal advantage incorporated until the edition of Complementary Law # 36, of April 18, 1991; d) premium personal advantage; and e) other established advantages arising from the judicial decision. Also by way of compensation, the Company pays the amount corresponding to the equivalent of 50% of the balance of deposits of FGTS for termination purposes. Such sums are paid in 6 monthly installments.

About the program

Sobre o programa

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Inscritos	Registered	813	813	813
Processo em tramitação	Processes in execution	0	0	0
Rescisões para datas futuras	Termination for future dates	0	0	0
Demissões com PDVI	Terminations with PDVI	538	538	538
Demissões sem PDVI	Terminations without PDVI	59	59	59
Indeferimento de pedidos	Rejection of requests	55	55	55
Desistência do empregado	Waiver of the employee	161	161	161
Número de empregados	Number of employees	2.551	2.622	2.581
Público-alvo PDVI (= < 50 anos)	Target group of PDVI (= < 50 anos)	1.028 41%	1.018 39%	960 37%

c. Novo Plano de Demissão Voluntária Incentivada – PDVI (2017/2018)

Em 28 de julho de 2017, na trecentésima vigésima quinta (325ª) reunião do Conselho de Administração, considerando a proposição da Diretoria Executiva, fundamentada na necessidade de manutenção da capacidade de investimentos, na reestruturação da Companhia e nas medidas de contenção de despesas, foi autorizado o lançamento do Programa de Demissão Voluntária Incentivada (PDVI).

A comissão do PDVI foi instituída pela Diretoria Executiva, juntamente com a Gerência de Recursos Humanos, e determinou o período de inscrições entre os dias 15 de setembro de 2017 e 16 de outubro de 2017.

Inscritos no PDVI:

- 717 inscritos que correspondem a 27,02% do total do contingente de funcionários da CASAN (2.654 em 31 de outubro de 2017).

Impacto na Folha de Pagamento:

- A remuneração total dos 717 inscritos corresponde a R\$ 13.300, ou seja, representa 47,3% da folha de pagamento em outubro de 2017, que foi da ordem de R\$ 28.200.

O cronograma de desligamento planejado com aprovação da Diretoria Executiva iniciou em novembro de 2017, com término programado para outubro de 2018.

As indenizações serão pagas em até 96 (noventa e seis) parcelas para os empregados com idade até 67 (sessenta e sete) anos; 84 (oitenta e quatro) parcelas com idade de 68 (sessenta e oito)

c. New Encouraged Voluntary Dismissal Plan (PDVI - 2017/2018)

On July 28, 2017, at the thirty-fifth (325th) meeting of the Board of Directors, considering the proposal of the Board of Executive Officers, based on the need to maintain investment capacity, the Company's restructuring and cost restraint measures, authorized the launch of the Encouraged Voluntary Dismissal Program (PDVI).

The PDVI committee was set up by the Executive Board, together with the Human Resources Department, and determined the enrollment period between September 15, 2017 and October 16, 2017.

PDVI Subscribers:

- 717 registrants corresponding to 27.02% of the total contingent of CASAN employees (2,654 as of October 31, 2017).

Impact on Payroll:

- The total remuneration of the 717 subscribers corresponds to R \$ 13,300, that is, it represents 47.3% of the payroll in October 2017, which was in the order of R\$ 28,200.

The planned shutdown schedule, approved by the Board of Executive Officers, began in November 2017, with an end scheduled for October 2018.

The compensations will be paid in up to 96 (ninety-six) installments for employees aged up to 67 (sixty-seven) years; 84 (eighty-four) installments for employees aged 68 (sixty-eight) years

anos; 72 (setenta e duas) parcelas com idade de 69 (sessenta e nove) anos; e 60 (sessenta) parcelas para os empregados com idade acima de 70 (setenta) anos.

O quadro a seguir apresenta os valores das indenizações e rescisões realizados até 31 de dezembro de 2017, conforme cronograma de execução aprovado pela Diretoria Executiva:

old; 72 (seventy-two) installments for employees aged 69 (sixty-nine) years old; and 60 (sixty) installments for employees over 70 (seventy) years old.

The following table sets forth the amounts of compensation and terminations made up to December 31, 2017, according to the execution schedule approved by the Board of Executive Officers:

Final Values - Balance of 2017

Valores finais - Balanço de 2017

Mês da Saída / Month that left the company	Nº empregados / Employees	Mês da Contabilização / Accounting Month	Valor da Indenização Contabilizado como Despesa/Passivo / Compensation accounted for as expense/Passive
nov/17 / november 2017	45	out/17	R\$ 37.969
dez/17 / december 2017	56	nov/17	R\$ 50.168
<i>Demissões Autorizadas – Programação / Layoffs Authorized – Programming</i>			
Jan-Fev-Mar/18 / Jan-Feb-Mar/18	145	dez/17	R\$ 95.756
	246	TOTAL	R\$ 183.893

Fonte/Source: DF/GCT-GRH

Considerando que o PDVI é por essência uma decisão unilateral do funcionário, a CASAN elaborou suas projeções financeiras sob a premissa de que somente 85% dos funcionários inscritos no PDVI vão efetivar a rescisão do contrato de trabalho, ou seja, foi considerado nas projeções que somente 609 funcionários vão a efetivar a rescisão do seu contrato de trabalho.

Considering that the PDVI is essentially a unilateral decision of the employee, CASAN prepared its financial projections under the premise that only 85% of the employees enrolled in the PDVI will effect the termination of the employment contract, that is, it was considered in the projections that only 609 employees will effect termination of their employment contract.

Base conservadora do PDVI:

- 609 inscritos (85% de adesão) que correspondem a 22,9% do total do contingente de funcionários da CASAN (2.654 em 31 de outubro de 2017);

Impacto na Folha de Pagamento:

- A remuneração total dos 609 inscritos corresponde a R\$ 11.300, ou seja, a 40% da folha de pagamento em outubro de 2017, que foi da ordem de R\$ 28.200.

Conservative base of PDVI:

- *609 subscribers (85% of membership) corresponding to 22.9% of the total contingent of CASAN employees (2,654 as of October 31, 2017);*

Impact on Payroll:

- *The total remuneration of the 609 subscribers corresponds to R\$ 11,300, or 40% of the payroll in October 2017, which was in the order of R\$ 28,200.*

Resumo Financeiro do PDVI 2017-2018 / PDVI Financial Summary 2017-2018		Projeções Financeiras de 2017 a 2026 / Financial Projections - 2017 to 2026	
Público-alvo (idade+<53 anos) / Target (age + <53 years)		Composição / Structure	
		717=100%	609=85%
Folha de Pagamento/ Payroll			
Prazo médio do PDVI	<i>PDVI average time</i>	7,94 anos	95,230 meses/months
Total da Folha de Pagamento no período	<i>Total Payroll in the period</i>	100%	R\$ 3.212.926
Economia com saída de pessoal	<i>Economy with the exit of employees</i>	47,3% e 40,2%	R\$ 1.520.832
Contratações para reposição	<i>Hiring for replacement</i>	20%	(R\$ 304.166)
Economia Líquida da Folha	<i>Savings in Payroll (Net)</i>	37,9% e 32,2%	R\$ 1.216.666
			R\$ 1.033.767
PDVI/ PDVI			
Despesa – Indenizações do PDVI	<i>Expenses – PDVI Compensations</i>	47,9%	(R\$ 583.109)
Despesa – Rescisões do PDVI	<i>Expenses – PDVI Compensations</i>	1,3%	(R\$ 16.218)
Total de Despesas com o PDVI	<i>Total Expenses with PDVI</i>	49,3%	(R\$ 599.327)
			(R\$ 13.775)
Economia Líquida do PDVI	<i>Net Savings of the PDVI</i>	50,7%	R\$ 617.339
			R\$ 524.715

Fonte/Source: DF/GCF-09/01/18

Impacto no fluxo de caixa no exercício de 2017

Em somente três meses a economia gerada pelo PDVI no fluxo de caixa da Companhia foi da ordem de R\$ 80.048, sendo que o valor de R\$ 59.512* retornará ao caixa da Companhia em 2018.

Economia em 2017:

a. PDVI = R\$ 81,1 milhões

- a.1) c/a Folha de Pagamento + Rescisões do PDVI = R\$ 781;
- a.2) c/o IRPJ e CSLL = R\$ 55.758;
- a.3) c/os Dividendos = R\$ 24.650.

b. A Companhia desembolsou o valor de (R\$ 1.141) referente às indenizações mensais dos servidores desligados nos meses de novembro e dezembro de 2017.

(*) Obs.: Haverá a recuperação no exercício de 2018 dos impostos e contribuições pagos antecipadamente ao FISCO em 2017 por meio do PER/DCOMP.

Impact on cash flow in 2017

In just three months the savings generated by the PDVI in the Company's cash flow was in the order of R \$ 80,048, and the amount of R\$ 59,512 * will be returned to the Company's cash in 2018.

Economy in 2017:

a. PDVI = R\$ 81.1 million

- a.1) with Payroll + Termination of the PDVI = R \$ 781;
- a.2) with IRPJ and CSLL = R \$ 55,758;
- a.3) with Dividends = R \$ 24,650.

b. The Company disbursed the amount of (R\$ 1,141) related to the monthly compensations of severed employees in November and December 2017.

(*) Note: There will be a recovery in fiscal year 2018 of taxes and contributions paid in advance to FISCO in 2017 through PER/DCOMP.

Composição da conta Impostos e contribuições antecipadas a recuperar / Composition of the account Taxes and contributions advanced to be recovered

COFINS	808
PIS/PASEP	107
CSLL	13.157
IRPJ	45.440

Com a implantação do PDVI, a Companhia obterá economia financeira nas despesas de pessoal de no mínimo 32%, além do reflexo com o não pagamento dos dividendos, IRPJ e CSLL enquanto perdurar o

With the implementation of the PDVI, the Company will achieve financial savings in personnel expenses of at least 32%, in addition to the reflection of non-payment of dividends, IRPJ and CSLL while the fiscal loss

prejuízo fiscal. Nossas projeções indicam que manteremos a situação de "prejuízo fiscal" até o primeiro trimestre de 2020.

A economia obtida será suficiente para o fluxo de caixa da Companhia manter o ritmo atual das obras de saneamento em execução (CAPEX), sem haver a necessidade, neste momento, da efetivação do aporte de capital comprometido pelo Governo do Estado em 2011.

Para os efeitos de análise financeira, a seguir apresentamos uma simulação da DRE de 2017 destacando os impactos contábeis e financeiros causados pela implantação do PDVI na Companhia:

Simulação – Demonstração de Resultado do Exercício

Posição levantada em 31 de dezembro	Raised position at December 31	2017 Oficial / Official	2017 Sem PDVI / Without PDVI	Impacto contábil / Accounting impact	Economia financeira / Financial economy
Receita Bruta	Gross Revenue	1.126.217	1.126.217	-	-
Tarifas de Água	Water Tariffs	904.118	904.118	-	-
Tarifas de Esgoto	Sewage Tariffs	201.043	201.043	-	-
Outras	Others	21.056	21.056	-	-
Deduções da Receita	Deductions from Revenue	(105.414)	(105.414)	-	-
Receita Operacional Líquida	Net Operating Revenues	1.020.802	1.020.802	-	-
Custo dos Serviços Prestados e dos Produtos Vendidos	Cost of Services and Products Sold	(449.771)	(449.771)	-	-
Lucro Bruto	Gross profit	571.031	571.031	-	-
Despesas Operacionais	Operating Expenses	(544.355)	(360.462)	(183.893)	781
Com Vendas	With sales	(93.340)	(93.340)	-	-
Gerais e Administrativas	General & administrative	(446.027)	(262.134)	(183.893)	781
Fiscais e Tributárias	Taxes	(4.988)	(4.988)	-	-

continues. Our projections indicate that we will maintain the "tax loss" situation until the first quarter of 2020.

The savings obtained will be sufficient for the Company's cash flow to maintain the current pace of the ongoing sanitation works (CAPEX), without the need at this time for the commitment of capital committed by the State Government in 2011.

For the purposes of financial analysis, the following is a simulation of the DRE of 2017 highlighting the accounting and financial impacts caused by the implementation of the PDVI in the Company:

Simulation – Statement of Income for the Year

Continua na próxima página / Continues on the next page

Posição levantada em 31 de dezembro	Raised position at December 31	2017 Oficial / Official	2017 Sem PDVI / Without PDVI	Impacto contábil / Accounting impact	Economia financeira / Financial economy
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	Other Operating Income (Expenses)	8.498	8.498	-	-
Receitas Operacionais	Operating Income	16.754	16.754	-	-
Despesas Operacionais	Operational Expenses	(15.155)	(15.155)	-	-
Reversão de Provisões Cíveis e Trabalhistas	Reversal of Civil and Labor Provisions	6.899	6.899	-	-
Lucro Operacional Antes do Resultado Financeiro	Operating Profit Before Financial Results	35.174	219.067	(183.893)	781
Resultado Financeiro	Financial Profit	(71.703)	(71.703)	-	-
Receitas Financeiras	Financial Income	26.508	26.508	-	-
Despesas Financeiras	Financial Expenses	(98.211)	(98.211)	-	-
Lucro Operacional	Operating Profit	(36.529)	147.364	(183.893)	781
Resultado Não Operacional	Non-Operating Income	154	154	-	-
Receitas Não Operacionais	Non-Operating Income	483	483	-	-
Despesas Não Operacionais	Non-Operating Expenses	(329)	(329)	-	-
Lucro Antes do Imp. de Renda, da Contr. Social	Profit Before Income Tax and Social Contribution	(36.375)	147.518	(183.893)	781
Provisão para imposto de renda	Provision for income tax	-	(40.727)	40.727	40.727
Provisão para contribuição social	Provision for social contribution	-	(15.031)	15.031	15.031
Imposto de renda e contribuição social diferidos	Deferred income and social contribution taxes	5.702	5.702	-	-
Imposto de renda e contribuição social sobre ativo fiscal diferido	Income tax and social contribution on deferred tax assets	2.195	2.195	-	-
Lucro Líquido do Exercício	Net Income of Fiscal Year	(28.478)	99.657	(128.135)	56.539
DIVIDENDOS – 2017	DIVIDENDS – 2017	-	24.650	(24.650)	24.650
Estado de Santa Catarina	Estado de Santa Catarina	-	15.825	(15.825)	15.825
SC Parcerias	SC Parcerias	-	4.437	(4.437)	4.437
CELESC	CELESC	-	3.821	(3.821)	3.821
CODESC	CODESC	-	542	(542)	542
Minoritários	Minority shareholders	-	25	(25)	25
Lucro Após o Pagamento dos Dividendos	Profit After Payment of Dividends	(28.478)	75.007	(103.486)	81.189

Fonte: DF/GCT

21. PARTES RELACIONADAS

A Companhia participa de transações com seu acionista controlador, o Estado (via Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina), e com mais dois de seus acionistas, a CELESC e a CODESC.

A Companhia presta serviços de fornecimento de água e coleta de esgotos a seus acionistas, em termos e condições considerados pela Administração como normais de mercado, como segue:

Conta a receber de clientes

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	
<u>Circulante:</u>	<u>Current:</u>			
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	7.693	7.894	8.013
CODESC	CODESC	106	106	106
Total de contas a receber dos acionistas	Total of stockholder accounts receivable	7.799	8.000	8.119

Além disso, a Companhia obtém serviços e empréstimos de seus acionistas, como segue:

Contas a pagar a fornecedores

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	
<u>Circulante:</u>	<u>Current:</u>			
CELESC	CELESC	8.979	7.293	7.975
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	3.364	3.364	3.364
Total de contas a pagar a fornecedores acionistas	Total of accounts payable to stockholder suppliers	12.343	10.657	11.339

21. RELATED PARTIES

The Company takes part in transactions with its controlling stockholder, the State of Santa Catarina (through Secretariat of State of the Treasury), and with another two of its stockholders, CELESC and CODESC.

The Company provides water supply and sewage collection to its stockholders in terms and conditions considered by the Management as normal for the market, as follow:

Customer accounts receivable

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	
<u>Circulante:</u>	<u>Current:</u>			
Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	7.693	7.894	8.013
CODESC	CODESC	106	106	106
Total of stockholder accounts receivable	Total of stockholder accounts receivable	7.799	8.000	8.119

Furthermore, the Company obtains services and loans from its stockholders, as follows:

Accounts payable to suppliers

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	
<u>Circulante:</u>	<u>Current:</u>			
CELESC	CELESC	8.979	7.293	7.975
Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	3.364	3.364	3.364
Total of accounts payable to stockholder suppliers	Total of accounts payable to stockholder suppliers	12.343	10.657	11.339

Empréstimos a pagar a acionista

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Circulante:	Current:			
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	12.598	19.805	20.615
Não circulante:	Noncurrent:			
Secretaria de Estado da Fazenda de Santa Catarina	Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	58.055	62.613	72.977
Total empréstimos a pagar para acionistas	Total Loans to pay to stockholders	70.653	82.418	93.592

Resultado das operações com acionistas

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Receita bruta de serviços prestados	Gross revenue of services rendered	23.838	23.676	21.646
Custos e despesas	Costs & expenses	(96.023)	(92.595)	(88.970)
Juros de empréstimo com acionista	Loan interest with stockholder	(7.124)	(8.202)	(9.069)
Resultado	Income	(79.309)	(77.121)	(76.393)

a. Empréstimos a pagar para acionista:

Em julho de 2008 a Companhia firmou contrato com o BNDES no valor R\$ 150.475, que está sendo amortizado em 138 prestações mensais e sucessivas, sendo que a primeira prestação venceu em 15 de fevereiro de 2012 e a última vai vencer em 15 de julho de 2023. O contrato prevê juros de 3,54% ao ano + TJLP.

Como garantia a Companhia cedeu fiduciariamente 25% da receita tarifária mensal decorrente da prestação dos serviços de distribuição

Loans to pay to stockholders

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Circulante:			
Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	12.598	19.805	20.615
Não circulante:			
Secretariat of State of Treasury of Santa Catarina	58.055	62.613	72.977
Total Loans to pay to stockholders	70.653	82.418	93.592

Income from operations with stockholders

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gross revenue of services rendered	23.838	23.676	21.646
Costs & expenses	(96.023)	(92.595)	(88.970)
Loan interest with stockholder	(7.124)	(8.202)	(9.069)
Income	(79.309)	(77.121)	(76.393)

a. Loans to pay to stockholder

In July 2008 the Company signed a contract with BNDES in the amount of R\$150,475, which is being amortized in 138 monthly and successive installments, the first one due on February 15, 2012 and the last one falling due on July 15, 2023. The contract foresees interest of 3.54% per year + LTIR.

As guarantee the Company assigned in fiduciary manner 25% of the monthly tariff rate arising from the rendering of services of

de água, coleta e tratamento de esgotos e o recebimento de eventual indenização que venha a ser devida pelos municípios de Florianópolis, Criciúma, São José e Laguna.

Em 4 de agosto de 2010 a Assembleia Legislativa aprovou o Projeto de Lei nº 267/10, que autoriza o Poder Executivo a realizar operação de crédito para a assunção das obrigações assumidas pela CASAN junto ao BNDES, no valor de R\$ 150.475. Tal operação foi efetuada com a interveniência do Estado de Santa Catarina em 4 de julho de 2008.

Dessa forma, os valores devidos ao BNDES em 31 de dezembro de 2017, nos montantes de R\$ 12.598 e R\$ 58.055, contabilizados como empréstimos e financiamentos no passivo circulante e não circulante, respectivamente, foram mantidos no mesmo grupo de contas. Tais valores mantêm as mesmas características iniciais, porém referem-se à dívida com o Governo do Estado de Santa Catarina.

Após este acordo, o Estado de Santa Catarina passou a efetuar a liquidação de cada parcela de amortização, juros e dos encargos decorrentes da operação, e a Companhia passou a ressarcir o Estado de Santa Catarina de todos os valores pagos relativos à assunção das obrigações, mediante o repasse integral e imediato à unidade orçamentária denominada Encargos Gerais do Estado.

Devido à interveniência do Estado junto ao BNDES, a CASAN passa a ter liberadas suas garantias reais junto àquela instituição, o que permite a obtenção de novas linhas de crédito para o financiamento de novas obras de saneamento em outros municípios de Santa Catarina.

distribution of water, collection and treatment of sewage and the receipt of possible compensation which may be owed by the municipalities of Florianópolis, Criciúma, São José and Laguna.

On August 4, 2010 the Legislative Assembly approved Bill # 267/10, which authorizes the Executive Power to make a credit operation to handle the obligations assumed by CASAN with BNDES, in the amount of R\$150,476. Such operation was executed with the intermediation of the State of Santa Catarina on July 4, 2008.

Thus, the amounts owed to BNDES on December 31, 2017, in the sums of R\$12,598 and R\$58,055, respectively recorded as loans and financing in current liabilities and noncurrent liabilities, were maintained in the same account group. Such amounts maintain the same initial features, but refer to the debt with the Government of the State of Santa Catarina.

After this agreement, the State of Santa Catarina came to settle each installment of amortization, interest and charges arising from the operation, and the Company came to compensate the State for all the amounts paid related to handling the obligations, through the full and immediate transfer to the budgetary unit denominated General Charges of the State.

Due to the intervening of the State with BNDES, CASAN is released from its real estate securities with that institution, which allows the obtaining of new credit lines, for the financing of new sanitation works in other municipalities in Santa Catarina.

22. RECEITA DIFERIDA

O montante de R\$ 18.853 em 31 de dezembro de 2017 (R\$ 18.853 em 31 de dezembro de 2016 e R\$ 18.682 em 31 de dezembro de 2015) refere-se a recursos do Orçamento Geral da União (OGU), destinados à CASAN para o desenvolvimento de obras do Programa de Aceleração do Crescimento (PAC). Essas obras estão sendo realizadas no bairro Campeche, em Florianópolis, em Mafra e também incluem a Barragem do Rio do Salto e a Adutora do Rio Chapecozinho.

A realização de tais valores se dará a partir do momento da conclusão das referidas obras, tendo como base de realização a amortização dos investimentos efetuados e, como contrapartida, o resultado do exercício.

23. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital Social

O capital social da Companhia em 31 de dezembro de 2017 está representado por 715.094.432 ações (idem em 31 de dezembro de 2016 e 2015). São 357.547.216 (idem em 31 de dezembro de 2016 e 2015) ações ordinárias nominativas, com direito a voto e sem valor nominal e 357.547.216 (idem em 31 de dezembro de 2016 e 2015) ações preferenciais nominativas, sem direito a voto e sem valor nominal, sendo a estas assegurada a prioridade no reembolso de capital e no pagamento de dividendos não cumulativos. Ambas dão direito a dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, na proporção das ações.

22. DEFERRED REVENUE

The sum of R\$18,853 on December 31, 2017 (R\$18,853 on December 31, 2016 and R\$18,682 on December 31, 2015) refers to the resources of the General Budget of the Union (OGU), intended for CASAN for the development of works in the Growth Acceleration Program (PAC). These works are being executed in the district of Campeche, in Florianópolis, in Mafra, and also include the Dam of Rio do Salto and Pipeline of Rio Chapecozinho.

The execution of such amounts shall occur as of the moment of concluding the aforesaid works, having as execution basis the amortization of the investments made and, as corresponding entry, the income of the fiscal year.

23. STOCKHOLDERS' EQUITY

a. Capital Stock

The capital stock of the Company on December 31, 2017 was represented by 715,094,432 shares (the same on December 31, 2016 and 2015). There are 357,547,216 (the same on December 31, 2016 and 2015) nominative common shares, with right to vote and without nominal value and 357,547,216 (the same on December 31, 2016 and 2015) nominative preference shares, without right to vote and without nominal value, the latter being assured of priority in the refund of capital and in the payment of non-accrued dividends. Both give the right to the minimum mandatory dividend of 25% on net profit, in the proportions of the shares.

A composição das ações apresenta-se conforme discriminado abaixo:

The composition of the shares is submitted as detailed below:

Discriminação do capital subscrito	Description of the subscribed capital	Quantidade de ações / Number of Stocks	
		31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015 / December 31, 2017, 2016 and 2015	
		Ordinárias / Common	Preferenciais / Preferred
Governo do Estado de Santa Catarina	Government of Santa Catarina State	221.413.722	237.722.771
SC Parcerias S/A	SC Parcerias S/A	64.451.065	64.451.112
Prefeitura Municipal de Lages	City Hall of Lages	-	8.332
Centrais Elétricas do Estado de Santa Catarina - CELESC	Centrais Elétricas do Estado de Santa Catarina - CELESC	55.358.800	55.357.200
Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina - CODESC	Companhia de Desenvolvimento do Estado de Santa Catarina - CODESC	16.315.575	-
Pessoas Físicas	Individuals	8.054	7.801
Total de ações	Total of shares	357.547.216	357.547.216

b. Lucros/Prejuízos Acumulados

Em agosto de 2017 foi registrado na conta lucros acumulados o valor de R\$ 5.392 referente a Precatório da União da Fazenda do Estado, processo 5018822-07.2016.4.04.9388, relativo à devolução de valores pagos a maior de contribuições sobre contas de cooperativas.

c. Dividendos

Devido ao prejuízo apurado em 31 de dezembro de 2017, não haverá pagamento de dividendos.

Em dezembro de 2017 o saldo da conta dividendos propostos é de R\$ 8.676, referente a anos anteriores ainda não pagos, esperando manifestação dos acionistas para futuro aumento de capital.

a. Profits/Losses Accumulated

In August 2017 the retained earnings were recorded in the account at the amount of R\$ 5,392 referring to the Union Writ of Payment With the State Treasury, at case 5018822-07.2016.4.04.9388, related to the refund of amounts paid over contributions on cooperative accounts.

b. Dividends

Due to the loss calculated on December 31, 2017, there will be no dividend payment.

In December 2017 the balance of the proposed dividend account is R\$ 8,676, referring to previous years not yet paid, awaiting shareholders' manifestation for future capital increase.

d. Reservas para fundo de investimentos

Esta reserva foi constituída conforme proposta da administração e da Legislação Societária, destinada à constituição de uma reserva para investimentos e capital de giro, que terá como finalidade assegurar investimentos em bens no ativo permanente ou acréscimos ao capital de giro.

Esta reserva não poderá exceder ao valor do capital social e poderá ser utilizada na absorção de prejuízos sempre que necessário, na distribuição de dividendos ou na incorporação ao capital social a ser deliberada em AGO.

e. Outros Ajustes

O valor de R\$ 1.650 apresentado no demonstrativo das mutações do patrimônio líquido refere-se principalmente a diferenças em notas fiscais e de ajustes procedidos após realização de inventário patrimonial na companhia.

f. Outros Resultados Abrangentes

O valor de R\$ 2.727 apresentado no demonstrativo das mutações do patrimônio líquido refere-se às perdas do plano CASANPREV conforme CPC 33(R1) referendada pela deliberação CVM 695.

24. RECEITA OPERACIONAL

As receitas operacionais auferidas pela Companhia em 31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015 estão apresentadas a seguir:

c. Reserve for investment fund

This reserve was constituted as per the proposal of the management and according to the Corporate Legislation, with the purpose of establishing a reserve for investments and working capital, to ensure investments in assets of the permanent assets or as addition to working capital.

This reserve may not exceed the value of the capital stock and may be used to absorb losses whenever necessary, in the distribution of dividends or in the incorporation to the capital stock to be resolved in an AGO.

d. Other adjustments

The amount of R \$ 1,650 presented in the statement of changes in stockholders' equity refers mainly to differences in invoices and adjustments made after the realization of an equity inventory in the company.

e. Other Comprehensive Results

The amount of R\$ 2,727 presented in the statement of changes in stockholders' equity refers to the losses of the CASANPREV plan according to CPC 33 (R1), as approved by the CVM 695 resolution.

24. OPERATING REVENUE

The operating revenues obtained by the Company on December 31, 2017, 2016 and 2015 are as listed below:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Tarifas de água	Water tariffs	904.118	815.954	709.804
Tarifas de esgoto	Sewage tariff	201.042	170.906	146.505
Outras receitas de serviços de água	Other revenues of water services	21.011	24.376	22.556
Outras receitas de serviços de esgoto	Other revenues of sewage services	45	48	32
Total do faturamento	Total of invoicing	1.126.216	1.011.284	878.897
Impostos sobre vendas e outras deduções	Taxes on sales & other deductions	(105.414)	(93.855)	(81.972)
Total receita líquida	Net revenue total	1.020.802	917.429	796.925

25. DESPESAS POR NATUREZA

As despesas da Companhia distribuem-se por natureza da seguinte maneira:

25. EXPENSES BY NATURE

The Company expenses are distributed by nature as follows:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Salários e encargos	Salaries & charges	547.338	323.158	285.975
Materiais	Materials	54.435	51.698	45.255
Serviços de terceiros	Third party services	219.521	212.261	197.342
Generais e tributárias	General & taxation	43.643	48.629	25.671
Depreciações, amortizações e provisões	Depreciation, amortization and provisions	74.821	68.929	64.791
Perdas na realização dos créditos e Provisão para devedores duvidosos	Losses on the realization of credits and Provision for bad debts	25.608	19.660	18.733
Recomposição de pavimentação	Recomposition of paving	22.986	21.982	18.032
Fundos para programas municipais	Funds for municipal programs	786	15.283	29.125
Total	Total	989.138	761.600	684.924

26. DESPESAS COM BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Segue a relação das despesas referentes aos benefícios concedidos aos empregados:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Salários	<i>Salaries</i>	153.522	141.998	124.337
Custos previdenciários	<i>Social security costs</i>	80.884	61.239	56.167
FGTS	<i>FGTS</i>	16.479	15.434	13.527
Programa de alimentação	<i>Meals program</i>	27.218	25.200	22.132
Programa de saúde	<i>Health program</i>	20.262	17.119	14.273
PDVI – PL Demissão voluntária incentivada	<i>Voluntary Termination Program – PDVI</i>	185.080	2.266	2.413
Outros benefícios	<i>Other benefits</i>	63.893	59.902	53.126
Total	Total	547.338	323.158	285.975
Número de empregados	<i>Number of employees</i>	2.551	2.622	2.581

27. RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS

A variação verificada no resultado financeiro de 31 de dezembro de 2017, em relação a igual período de 2016 e 2015, é assim apresentada:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Receitas financeiras:	<i>Financial revenue:</i>			
Descontos obtidos	<i>Discounts obtained</i>	1.326	661	602
Juros ativos	<i>Interest receivable</i>	1.335	5.250	1.721
Rendimento de aplicações financeiras	<i>Income of financial investments</i>	23.722	11.023	16.970
Variações monetárias e cambiais	<i>Monetary & Exchange variations</i>	-	3.000	4.747
Outras	<i>Others</i>	125	543	911
Total Receitas Financeiras	<i>Financial revenues total</i>	26.508	20.477	24.951

26. EXPENSES WITH EMPLOYEES BENEFITS

The expenses referring to the benefits granted to employees are as follows:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Salários	<i>Salaries</i>	153.522	141.998	124.337
Custos previdenciários	<i>Social security costs</i>	80.884	61.239	56.167
FGTS	<i>FGTS</i>	16.479	15.434	13.527
Programa de alimentação	<i>Meals program</i>	27.218	25.200	22.132
Programa de saúde	<i>Health program</i>	20.262	17.119	14.273
PDVI – PL Demissão voluntária incentivada	<i>Voluntary Termination Program – PDVI</i>	185.080	2.266	2.413
Outros benefícios	<i>Other benefits</i>	63.893	59.902	53.126
Total	Total	547.338	323.158	285.975
Número de empregados	<i>Number of employees</i>	2.551	2.622	2.581

27. FINANCIAL REVENUES AND EXPENSES

The variation checked in the financial income of December 31, 2017, related to the equal period of 2016 and 2015, is as listed below:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Receitas financeiras:	<i>Financial revenue:</i>			
Descontos obtidos	<i>Discounts obtained</i>	1.326	661	602
Juros ativos	<i>Interest receivable</i>	1.335	5.250	1.721
Rendimento de aplicações financeiras	<i>Income of financial investments</i>	23.722	11.023	16.970
Variações monetárias e cambiais	<i>Monetary & Exchange variations</i>	-	3.000	4.747
Outras	<i>Others</i>	125	543	911
Total Receitas Financeiras	<i>Financial revenues total</i>	26.508	20.477	24.951

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Despesas financeiras:	<i>Financial expenses:</i>			
Juros sobre empréstimos e financiamentos	<i>Interest on loans & finances</i>	(97.110)	(143.364)	(118.966)
Variações monetárias e cambiais	<i>Monetary & Exchange variations</i>	(795)	(714)	(1.246)
Correção Monetária Atraso Pagamento	<i>Monetary Correction Delay Payment</i>	(16)	(914)	-
Outras	<i>Others</i>	(290)	(47)	(151)
Total Despesas Financeiras	Financial Expenses Total	(98.211)	(145.039)	(120.363)
Resultado Financeiro Líquido	Net Financial Income	(71.703)	(124.562)	(95.412)

28. OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS LÍQUIDAS

Em 31 de dezembro de 2017, 2016 e 2015, substancialmente, as outras receitas são compostas por pessoal à disposição de outros órgãos e as despesas operacionais compostas pela adesão de colaboradores ao programa de demissão incentivada e pela complementação das provisões para contingências, conforme notas explicativas 20 e 19, respectivamente.

Segue composição das outras receitas e despesas operacionais:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Outras receitas operacionais:	<i>Other operating revenues:</i>			
. Pessoal à disposição	<i>Staff at disposal</i>	3.947	3.729	3.662
. Indenizações e ressarcimento de despesas	<i>Compensation & reimbursement for expenses</i>	4.832	1.213	356
. Comissão prestação de serviços/convênios	<i>Commission rendering services / agreements</i>	449	20	224
. Ressarcimento folha de pagamento	<i>Payroll reimbursement</i>	967	1.280	1.158
. Recuperação déficit atuarial CASANPREV	<i>CASANPREV Actuarial Deficit Recovery</i>	4.324	34.395	-
. Vendas de bens do imobilizado	<i>Sales of assets from fixed assets</i>	483	472	812
. Reembolso mensalidade Unimed	<i>Repayment for Unimed monthly fees</i>	1.486	1.473	303
. Outras	<i>Others</i>	749	200	89

28. OTHER NET OPERATING REVENUES AND EXPENSES

On December 31, 2017, 2016 and 2015, substantially, the other revenues are composed of staff at the disposal of other bodies and the operating expenses composed of the adherence of coworkers to the encouraged termination program and the complementation of the provisions for contingencies, as per explanatory notes 20 and 19, respectively.

The composition of the other operating revenues and expenses is as follows:

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Outras receitas operacionais:	<i>Other operating revenues:</i>			
. Pessoal à disposição	<i>Staff at disposal</i>	3.947	3.729	3.662
. Indenizações e ressarcimento de despesas	<i>Compensation & reimbursement for expenses</i>	4.832	1.213	356
. Comissão prestação de serviços/convênios	<i>Commission rendering services / agreements</i>	449	20	224
. Ressarcimento folha de pagamento	<i>Payroll reimbursement</i>	967	1.280	1.158
. Recuperação déficit atuarial CASANPREV	<i>CASANPREV Actuarial Deficit Recovery</i>	4.324	34.395	-
. Vendas de bens do imobilizado	<i>Sales of assets from fixed assets</i>	483	472	812
. Reembolso mensalidade Unimed	<i>Repayment for Unimed monthly fees</i>	1.486	1.473	303
. Outras	<i>Others</i>	749	200	89

		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Total Outras Receitas Operacionais	Other operating Revenues Total	17.237	42.782	6.604
<u>Outras despesas operacionais:</u>	<u>Other operating expenses:</u>			
. Baixa de imobilizado	. Write-off of fixed assets	(329)	(14)	(1.041)
. Fiscais e tributárias	. Fiscal & tax	(4.988)	(12.253)	(6.791)
. Causas cíveis	. Civil suits	(9.475)	(13.109)	(4.373)
. Causas trabalhistas	. Labor suits	1.219	(11.772)	71
Total Outras Despesas Operacionais	Other Operating Expenses Total	(13.573)	(37.148)	(12.134)
Outras Despesas Operacionais Líquidas	Other Net Operating Expenses	3.664	5.634	(5.530)

29. SEGUROS

A Companhia objetiva delimitar os riscos de sinistros, buscando no mercado coberturas compatíveis com seu porte e suas operações. As coberturas foram contratadas por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

Em 31 de dezembro de 2017 a Companhia possui seguros prediais contratados contra incêndios, vendavais, danos elétricos, raios e explosões, com cobertura no montante de R\$ 16.970. Tal montante engloba os seguros contratados para diversos prédios próprios e alugados pela Companhia.

A CASAN possui contratos de seguros automotivos para um veículo de uso da presidência e dois caminhões utilizados na operação, cuja

29. INSURANCE

The Company aims to delimit the risks of losses, seeking in the market coverage compatible with its size and operations. The coverage was contracted for sums considered sufficient by the Management to cover possible losses, considering the nature of its activity, the risks involved in its operations and the guidelines of its insurance consultants.

On December 31, 2017 the Company had building insurance contracted against fires, gales, electrical damage, lightning and explosions, with coverage in the sum of R\$16,970. Such sum encompasses the insurance contracted for several of its own buildings and those rented by the Company.

CASAN signed automotive insurance contracts regarding to one vehicle used by the presidency and to two trucks used in the operation of

cobertura monta R\$ 1.090. Além disso, a Companhia possui 440 veículos alugados que já incluem no valor da locação os custos dos seus respectivos seguros.

30. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTES

Trata-se do imposto federal sobre a renda e da contribuição social sobre o lucro líquido.

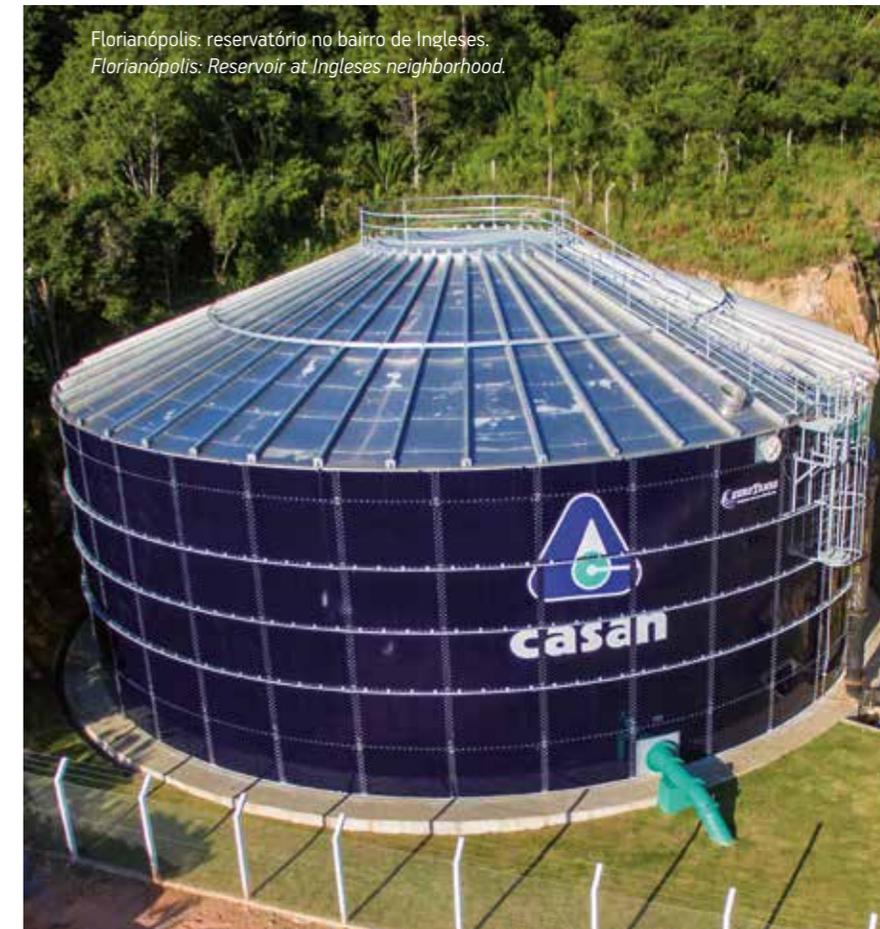
As alíquotas estatutárias aplicáveis para o imposto de renda e a contribuição social são 25% e 9%, respectivamente, representando uma taxa de 34% para os exercícios de 2017, 2016 e 2015.

the Company, whose coverage totals R\$ 1,090. Furthermore, 440 rented vehicles with the cost of their respective insurance already included in the rental costs.

30. CURRENT INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION

It concerns the Federal Tax on Income and the social contribution on net profit.

The statutory rates applicable to Income Tax and Social Contribution are 25% and 9%, respectively, representing a rate of 34% for the fiscal years of 2017, 2016 and 2015.



Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A. – CASAN Florianópolis (SC)

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A. – CASAN (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

To the Shareholders, Board Members and Administrators of Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A. – CASAN Florianópolis (SC)

Opinion

We examined the financial statements of Companhia Catarinense de Águas e Saneamento S.A. – CASAN (“Company”), which include the balance sheet on December 31, 2017 and the respective statements of income, comprehensive income, changes in shareholders’ equity and cash flows for the fiscal year ending on this date, as well as the corresponding explanatory notes, including the significant accounting policies and other elucidating information.

In our opinion, the aforesaid financial statements present appropriately, in all the relevant aspects, the proprietary and financial position of the Company on December 31, 2017, the performance of its operations and its respective cash flows for the fiscal year ending on that date, in accordance with the accounting practices adopted in Brazil and with the international financial report standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB).

Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Ativo intangível

A Companhia é parte em contratos relevantes de concessão, e possui compromisso de expansão e manutenção das infraestruturas. O negócio em questão requer que a Companhia efetue investimentos relevantes na infraestrutura de suas concessões, os quais são classificados como ativo intangível. Devido ao alto grau de julgamento exer-

Basis for Opinion

Our audit was conducted in accordance with Brazilian and international audit standards. Our responsibilities, in compliance with such standards, are described in the following section entitled “Responsibilities of the auditor for the audit of financial statements”. We are independent related to the Company, in accordance with the relevant ethical principles foreseen in the Professional Code of Ethics of the Accountant and in the professional standards issued by the Federal Accounting Council, and we fulfilled the other ethical responsibilities in accordance with these standards. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to fundament our opinion.

Main audit subjects

The main audit subjects are those which, in our professional judgment, were the most significant in our audit of the current fiscal year. These subjects were dealt with in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion concerning these statements and, therefore, we do not express a separate opinion regarding these subjects.

Intangible assets

The Company is party in relevant concession contracts and has commitment of expansion and maintenance of infrastructures. The business concerned requires the Company to make relevant investments in the infrastructure of its concessions, which are classified as intangible assets. Due to the high degree of judgment exercised in the

cido na alocação dos gastos entre: (i) custos capitalizados do ativo intangível, quando ocorre o aumento da capacidade e melhoria da rede; e (ii) despesas de manutenção incorridas, as quais são reconhecidas no resultado do exercício; e ao fato de que qualquer alteração das premissas utilizadas e dos julgamentos exercidos na classificação dos gastos impacta significativamente nas demonstrações financeiras, consideramos esse assunto como significativo para a nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu este assunto

Avaliamos o desenho e implementação dos controles internos relacionados aos investimentos com a concessão, incluindo os critérios para a determinação da classificação contábil entre custos capitalizados do ativo intangível e despesas de manutenção, controles de conclusão dos projetos e do processo de determinação do início do registro da amortização. Com base em amostragem, para adições ocorridas durante o exercício, consideramos a adequação da classificação dos valores dos investimentos entre ativo intangível e gastos com manutenção no resultado do exercício, também avaliamos a natureza desses investimentos. Adicionalmente, avaliamos o processo de transferência dos projetos em andamento para as contas definitivas para determinar o início do registro da amortização.

Provisões para contingências

A Companhia é parte em vários processos legais envolvendo valores significativos. Tais processos incluem, entre outros, demandas fiscais, trabalhistas e cíveis. Informações adicionais sobre tais processos são apresentadas na nota explicativa nº 19. A Companhia constitui provi-

allocation of the expenses with (i) capitalized costs of intangible assets, when the increase of capacity and improvement of network occurs; and (ii) maintenance expenses occurred, which are recognized in the income of the fiscal year; and to the fact that any alteration of the premises used and the judgments exercised in the classification of the expenses impact significantly on the financial statements, we consider this subject to be significant for our audit.

How our audit handled this subject

We evaluated the design and implementation of the internal control related to the investments with the concession, including the criteria for determining the accounting classification between capitalized costs of intangible assets and maintenance expenses, control of conclusion of projects and of the process of determination of the start of recording amortization. Based upon sampling, for additions occurring during the fiscal year, we considered the adaptation of the classification of the amounts of investments between fixed assets and expenses with maintenance in the income of the fiscal year, and we also evaluated the nature of these investments. Furthermore, we evaluated the process of transfer of ongoing projects to final accounts to determine the start of recording amortization.

Provisions for contingencies

The Company is party in several legal proceedings involving large amounts. Such proceedings include, among others, fiscal, labor and civil claims. Additional information concerning such proceedings is submitted in explanatory note # 19. The Company constitutes pro-

visão para perdas prováveis resultantes dessas demandas e processos quando conclui que a probabilidade de perda é provável e o valor de tal perda pode ser razoavelmente estimado. Logo, a Companhia precisa fazer julgamentos a respeito de eventos futuros. Como resultado do julgamento exigido na avaliação e cálculo dessas provisões para contingências, as perdas reais realizadas em períodos futuros podem diferir significativamente das estimativas atuais e, inclusive, exceder os valores provisionados.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento sobre os controles internos relevantes que envolvem a identificação, a constituição de passivos e as divulgações em notas explicativas. Obtivemos, também, o entendimento sobre o modelo de cálculo adotado, que considera o histórico de perda em processos da mesma natureza e prognósticos fornecidos pela assessoria jurídica interna da Companhia.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, elaborada sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras

vision for likely losses resulting from these claims and proceedings when it concludes that the probability of loss is likely, and the amount of such loss can be reasonably estimated. So, the Company needs to make judgments regarding future events. As a result of the judgment required in the evaluation and calculation of these provisions for contingencies, the actual losses made in future periods can differ significantly from the current estimates and, also, exceed the amounts with provisions.

How the subject was handled in our audit

Our audit procedures included, among others, understanding about the relevant internal control, which involves the identification, constitution of liabilities and disclosure in explanatory notes. We also obtained understanding about the calculation model adopted, which includes the history of loss in proceedings of the same nature and prognosis provided by the internal legal assistance of the Company.

Other subjects

Added value statement

The added value statement (DVA) referring to the fiscal year ending on December 31, 2017, prepared under the responsibility of the Company's administration and presented as supplementary information for IFRS purposes, underwent the audit procedures executed together with the audit of the Company's financial statements. To form our opinion, we evaluated if this statement is reconciled with the financial statements and accounting records, as applicable, and

e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos neste Pronunciamento Técnico, e é consistente em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre este relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se este relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

if its form and contents are in accordance with the criteria defined in Technical Pronouncement CPC 09 – Added Value Statement. In our opinion, this added value statement was appropriately prepared, in all the relevant aspects, according to the criteria defined in this Technical Pronouncement, and it is consistent in relation to the financial statements taken as a whole.

Other information which accompany the statements and auditor's report

The Company's administration is responsible for this other information which includes the Administration's Report.

Our opinion concerning the financial statements does not cover the Administration's Report and we do express any form of audit conclusion concerning this report.

Regarding the audit of the financial statements, our responsibility is that of reading the Administration's Report and, in doing so, considering if this report is, in a relevant way, inconsistent with the financial statements or with our knowledge obtained in the audit or, in another way, seems to be distorted in relevant manner. If, based upon the work executed, we conclude that there is relevant distortion in the Administration's Report, we are required to communicate this fact. We have nothing to report in this respect.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras tomadas em conjunto estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível

Responsibilities of administration and governance for financial statements

The administration is responsible for the preparation and appropriate presentation of the financial statements in accordance with the accounting practices adopted in Brazil, and with the international financial report standards (IFRS), issued by the International Accounting Standards Board (IASB), and for the internal control which it determined as necessary to allow the preparation of financial statements free from relevant distortion, regardless if caused by fraud or error.

In the preparation of the financial statements, the administration is responsible for the evaluation of the capacity of the Company to continue operating, disclosing, when applicable, the subjects related to its operational continuity and the use of this accounting basis in the preparation of the financial statements, unless the administration intends to liquidate the Company or cease its operations, or does not have a realistic alternative to closing operations.

The authorities for the governance of the Company are the ones with responsibility for the supervision of the process of preparing the financial statements.

Responsibilities of the auditor for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable certainty that the financial statements taken as a whole are free from relevant distortion, regardless of whether caused by fraud or error, and issue an audit report containing our opinion. Reasonable certainty is a high level of

de segurança, mas não uma garantia de que uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evi-

certainty, but not a guarantee that an audit executed in accordance with Brazilian and international audit standards always detects possible existing relevant distortions. The distortions can arise from fraud or error and are considered to be relevant when, individually or together, they may influence, within a reasonable perspective, the economic decisions of users taken with grounds upon the aforesaid financial statements.

As part of an audit executed in accordance with Brazilian and international audit standards, we exercise professional judgment, and maintain professional skepticism throughout the audit. Furthermore:

- *We identify and evaluate the risks of relevant distortion in the financial statements, regardless of whether caused by fraud or error, plan and execute audit procedures in response to such risks, as well as obtain appropriate and sufficient audit evidence to base our opinion on. The risk of not detecting relevant distortion resulting from fraud is greater than that arising from error, as fraud can involve the act of deceiving internal control, collusion, falsification, omission or intentional false representation.*
- *We obtain understanding of the internal control relevant to the audit to plan audit procedures appropriate to the circumstances, but not in order to express an opinion about the efficacy of the internal control of the Company.*
- *We evaluate the suitability of the accounting policies used and the reasonability of accounting estimations and respective disclosures made by the administration.*
- *We conclude concerning the suitability of the use, by the administration, of the accounting basis of operational continuity*

dências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras da Companhia para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria da Companhia, conseqüentemente pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo

and, based upon the audit evidence obtained, if there is relevant uncertainty related to events or conditions which may lead to significant doubt related to the capacity of operational continuity of the Company. If we conclude that there is relevant uncertainty, we must draw attention in our audit report to the respective disclosures in the financial statements or include modification in our opinion, if the disclosures are inappropriate. Our conclusions are based upon the audit evidence obtained up to the date of our report. However, future events or conditions may lead the Company to no longer maintain itself in operational continuity.

- *We evaluate the general presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures and whether or not the financial statements represent the corresponding transactions and events in a way compatible with the objective of appropriate presentation.*
- *We obtain appropriate and sufficient audit evidence regarding the financial information of the Company to express an opinion concerning the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the Company's audit, and consequently for the audit opinion.*

We communicate with the authorities for governance concerning, among other aspects, the scope planned, the time of the audit and the significant findings of the audit, including possible significant deficiencies in internal control which we identify during our work.

We also provide the authorities responsible for governance with a declaration that we complied with relevant ethical demands, including

os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar consideravelmente nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente, e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública de um assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deveria ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Florianópolis, 06 de março de 2018.

VGA AUDITORES INDEPENDENTES
CRC/SC 618/0-2 CVM 368-9

Lourival Pereira Amorim
Diretor
CRC/SC 9.914/0-3

the applicable requirements of independence, and communicate all the possible relations or subjects which could considerably affect our independence, including, when applicable, the respective safeguards.

Of the subjects which were object of communication with the authorities for governance, we determine those which were considered to be the most significant in the audit of the financial statements of the current fiscal year, and which thus constitute the main subjects of audit. We describe these subjects in our audit report, unless law or regulation has forbidden public disclosure of a subject, or when, in extremely rare circumstances, we determine that the subject should not be communicated in our report because the adverse consequence of such communication can, within a reasonable perspective, outweigh the benefits of the communication for public interest.

Florianópolis, March 06, 2018.

VGA INDEPENDENT AUDITORS
CRC/SC 618/0-2 CVM 368-9

Lourival Pereira Amorim
Director
CRC/SC 9.914/0-3

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da **COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO – CASAN** –, no uso de suas atribuições legais e estatutárias, dando cumprimento ao que dispõe o artigo 163 da Lei 6.404/76 e suas posteriores alterações, examinou a Demonstração de Resultado do Exercício, o Balanço Patrimonial, a Demonstração dos Fluxos de Caixa, o Demonstrativo das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração dos Valores Adicionados e as Notas Explicativas. Com base nos documentos examinados e nos esclarecimentos prestados por representante da Companhia, e no parecer sem ressalvas emitido pela VGA Auditores Independentes, opinam, por unanimidade, que os mencionados documentos refletem adequadamente a situação patrimonial da Companhia no exercício social, findo em 31 de dezembro de 2017, e estão em condições de serem aprovados pela Assembleia Geral de Acionistas.

Florianópolis, 26 de março de 2018.

AURÉLIO ASSIS DE BEM FILHO
NILSO MACIESKI
ADEMIR VICENTE MACHADO
FERNANDO CESAR GRANEMANN DRIESSEN
ROBERTO FERNANDO CARVALHO AGOSTINI

REPORT BY THE FISCAL BOARD

The Fiscal Board at **COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO (CASAN)**, exercising its legal statutory attributions, complying with the provisions of article 163 of the Law 6.404/76 and its further amendments, has examined the Statement of Income for the Year, the Balance Sheet, the Cash Flow Statement, Statement of Changes in Net Equity, the Added Values Statement, and Explanatory Notes. Based on the documents inspected and on explanations provided by representatives of the Company, and based also on the report without restrictions issued by VGA Independent Auditors, it is their unanimous opinion that the documents mentioned properly reflect the patrimonial position of the Company during the fiscal year ended on December 31, 2017 and that they are in conditions to be approved by the General Assembly of Stockholders.

Florianópolis, March 26, 2018.

AURÉLIO ASSIS DE BEM FILHO
NILSO MACIESKI
ADEMIR VICENTE MACHADO
FERNANDO CESAR GRANEMANN DRIESSEN
ROBERTO FERNANDO CARVALHO AGOSTINI

PARECER DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

REPORT BY THE ADMINISTRATION BOARD

O Conselho de Administração da COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO – CASAN examinou o Relatório de Administração e as Demonstrações Financeiras, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017, compreendendo o Balanço Patrimonial, Demonstrações do Resultado, das Mutações do Patrimônio Líquido, do Fluxo de Caixa e do Valor Adicionado, e complementadas pelas Notas Explicativas. Com base nas análises realizadas e no Parecer dos Auditores Independentes, opina este Conselho no sentido de que as Demonstrações Financeiras estão em condições de serem aprovadas pelos Senhores Acionistas.

Florianópolis, 27 de março de 2018.

VALTER JOSÉ GALLINA
Presidente do Conselho

ODAIR ROGÉRIO DA SILVA
NERY ANTONIO NADER
PEDRO BITTENCOURT NETO
ADRIANO ZANOTTO
ROBERTO SCHULZ
JOÃO EDUARDO DE NADAL
LUIZ MÁRIO MACHADO

The Administration board at COMPANHIA CATARINENSE DE ÁGUAS E SANEAMENTO (CASAN) examined the Management Report and the Financial Statements related to the fiscal year ended on December 31, 2017, comprising the Balance Sheet, Income Statements, Stockholders' Equity Variations, Cash Flow and Added Value Statements, complemented by the Explanatory Notes. Based on the analyses carried out and on the Independent Auditors' Report, this Administration Board is of the opinion that the Financial Statements are in conditions to undergo the approval of the Shareholders.

Florianópolis, March 26, 2018.

VALTER JOSÉ GALLINA
Chairman at the Administration Board

ODAIR ROGÉRIO DA SILVA
NERY ANTONIO NADER
PEDRO BITTENCOURT NETO
ADRIANO ZANOTTO
ROBERTO SCHULZ
JOÃO EDUARDO DE NADAL
LUIZ MÁRIO MACHADO



Florianópolis: obras do projeto de despoluição da Baía Norte.
Florianópolis: works on the project for the depollution of the Northern Bay.

**Membros da
Diretoria Executiva 2017**
*Executive
Administration 2017*

JOÃO RAIMUNDO COLOMBO
Governador do Estado de Santa Catarina
Governor of the State of Santa Catarina

EDUARDO PINHO MOREIRA
Vice-Governador do Estado de Santa Catarina
Vice-Governor of the State of Santa Catarina

Diretoria Executiva / Executive Administration

Diretor-Presidente / *Director President*
VALTER JOSÉ GALLINA

Diretor Financeiro e de Relações com os Investidores /
Financial and Investor Relations Director
LAUDELINO DE BASTOS E SILVA

Diretor Administrativo / *Administrative Director*
ARNALDO VENICIO DE SOUZA

Diretor de Operação e Meio Ambiente / *Operations and Environment Director*
PAULO ROBERTO MELLER

Diretor Comercial / *Commercial Director*
ANTÔNIO VARELLA DO NASCIMENTO

Procurador Geral / *General Attorney*
CELSO JOSÉ PEREIRA

Procurador-Chefe de Contencioso /
Chief Attorney at Litigation
HANERON VICTOR MARCOS

Procurador-Chefe de Consultivo /
Chief Attorney at Consultancy
ADRIANO FUGA VARELA

SUPERINTENDENTES REGIONAIS /
Regional Superintendents

Sup. Regional de Negócios Norte/Vale do Rio Itajaí / *North/
Itajaí Valley Regional Business Bureau Superintendent*
CESAR LUIZ CUNHA

Sup. Regional de Negócios Oeste / *West Regional
Business Bureau Superintendent*
ÉCIO BORDIGNON

Sup. Regional de Negócios da Região Metropolitana da
Grande Florianópolis / *Greater Florianópolis Regional
Business Bureau Superintendent*
LUCAS BARROS ARRUDA

Sup. Regional de Negócios Sul/Serra / *South/Mountains
Regional Business Bureau Superintendent*
VILMAR TADEU BONETTI

**Membros do Conselho
de Administração 2017**
*Administrative
Council 2017*

Valter José Gallina
Pedro Bittencourt Neto
Nery Antonio Nader
Luiz Mário Machado
Adriano Zanotto
João Eduardo de Nadal
Odair Rogério da Silva
Roberto Schulz

**Membros do Conselho
Fiscal 2017**
Fiscal Board 2017

Aurélio Assis de Bem Filho
Nilso Macieski
Ademir Vicente Machado
Fernando Cesar Granemann Driessen
Roberto Fernando Carvalho Agostini

Contador / Accountant
JOSÉ DA SILVA BORGES

Relatório Anual 2017 / *2017 Annual Report*
Companhia Catarinense de Águas e Saneamento (CASAN)
Fotografias / Photos Acervo CASAN / CASAN collection
Impresso em maio de 2018 / Printed May 2018
Gráfica e Editora COAN





Rua Emílio Blum, 83 • CEP 88020-010 • Florianópolis - SC • Fone 55 + 48 3221 5000
www.casan.com.br