

CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA
ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.

4ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 4ª Emissão de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.
- CNPJ/MF: 02.451.848/0001-62
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Mauricio Soares Vasconcellos
- Atividades: realizar, sob o regime de concessão, até 31/12/2026, a exploração do Sistema Rodoviário Anhangüera - Bandeirantes, compreendendo a execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados, incluindo serviços operacionais, de conservação e de ampliação do sistema, serviços complementares e não delegados, além de atos necessários ao cumprimento do objeto, nos termos do contrato de concessão celebrado com o Departamento de Estradas de Rodagem de São Paulo - DER/SP.

Características da Emissão

- Emissão: 4ª
- Séries: 1ª; 2ª.
- Data de Emissão (de ambas as séries): 15/10/2012
- Data de Vencimento: (i) 1ª Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª Série: 15/10/2017
- Banco Escriturador: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Banco Mandatário: Itaú Unibanco S.A.
- Código Cetip/ISIN:
 - (i) 1ª Série: ANHB14/ BRANHBDBS060;
 - (ii) 2ª Série: ANBH24/ BRANHBDBS078.
- Coordenador Líder: HSBC Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos pela Companhia com a Emissão das Debêntures:

(i) da Primeira Série serão utilizados para a) o resgate antecipado do maior número de notas promissórias dentre as 380 notas promissórias comerciais, emitidas em 25/11/2011, com valor nominal unitário de R\$ 2.500.000,00, totalizando R\$ 950.000.000,00, objeto da segunda emissão de notas comerciais da Emissora, em série única, com esforços restritos de distribuição, nos termos da Instrução da CVM n. 476/2009. As notas promissórias que permanecerem em circulação após a utilização dos recursos líquidos decorrentes das Debêntures da 1ª. Série serão, a critério da Emissora, a.1) resgatadas antecipadamente em sua totalidade mediante a utilização de outras fontes decorrentes de financiamentos adicionais e de caixa decorrente das atividades operacionais da Emissora, ou a.2) liquidadas na data de seu vencimento, em 19/11/2012, mediante a utilização de outras fontes decorrentes de financiamentos adicionais e do caixa decorrente das atividades operacionais da Emissora; e b) para recomposição do caixa com vistas à complementação dos montantes a serem distribuídos como dividendos, sendo que os recursos não utilizados serão utilizados conforme o item anterior. O exato montante a ser destinado para recomposição de caixa será determinado de acordo com o montante de dividendos a ser deliberado pelo Conselho de Administração da Companhia, conforme artigo 20 do seu Estatuto Social*; e

(ii) da Segunda Série serão destinados para reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionadas a projetos de investimentos, nos termos dos Prospectos.

*Em RCA, realizada em 26/10/2012, foi deliberado acerca da distribuição de dividendos intermediários à conta de (i) lucros apurados no período compreendido entre 01/01/2012 e 30/06/2012; e (ii) da totalidade do saldo da Reserva de Retenção de Lucros de 31/12/2011.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em duas séries, da espécie quirografária.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- ➔ Atividade Principal: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- ➔ Liquidez Geral: de 0,42 em 2014 para 0,47 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,57 em 2014 para 0,54 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 19,0% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou uma redução de 17,5% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 18,5% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 16,9% de 2014 para 2015, e uma variação negativa no índice de endividamento de 3,4% de 2014 para 2015.

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO (de ambas as séries): R\$ 1.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: (i) 1ª Série: não aplicável; e (ii) 2ª Série: IPCA/IBGE
- REMUNERAÇÃO: (i) 1ª Série: 109,00% do DI; e (ii) 2ª Série: 2,71% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

→ 1ª Série:

Amortização:

15/12/2015 – R\$ 125,000000

Juros:

16/03/2015 – R\$ 30,176750

15/06/2015 – R\$ 32,557760

15/09/2015 – R\$ 37,219909

15/12/2015 – R\$ 36,685680

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 15,913230

15/10/2015 – R\$ 16,630717

- POSIÇÃO DO ATIVO:

ANHB14 – 1ª Série:

Quantidade em circulação: 965.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 965.000

ANHB24 – 2ª Série:

Quantidade em circulação: 135.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 135.000

5. Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora: (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: conforme item 4 acima;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.

6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, no que se refere à distribuição de dividendos ou pagamentos de juros sobre capital próprio, o índice financeiro previsto no item 6.24, alínea "XIII" da Escritura de Emissão.


Cálculo dos índices financeiros - debêntures da AUTOBAN
CALCULO ESCRITURA

4ª Emissão DE Debêntures Autoban

5ª Emissão DE Debêntures Autoban

6ª Emissão DE Debêntures Autoban

| | | 2015 |
|------------------------------|--|------------------|
| DRE | Resultado antes do resultado Financeiro e dos Tributos | 1.169.717 |
| DRE | Depreciação e amortização | 157.536 |
| DRE | Depreciação e amortização | 4.595 |
| DRE | Provisão de manutenção | 32.670 |
| DRE | Apropriação de Despesas Antecipadas da Outorga | 4.727 |
| (=) | EBITDA (ajustado) | 1.369.245 |
| BP -PC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 45.478 |
| BP -PC | (+) Debêntures | 537.133 |
| BP -PNC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 7.577 |
| BP -PNC | (+) Debêntures | 1.574.030 |
| BP -PNC | (+) Mútuos - partes relacionadas | 275.824 |
| BP -AC | (-) Caixa e Equivalentes de Caixa | - 89.442 |
| (=) | Dívida Líquida | 2.350.600 |
| Dívida Líquida/EBITDA | | 1,72 |

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures: (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- (i) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;

- Espécie*: quirografia;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

02/03/2015 – R\$ 588,240000

28/05/2015 – R\$ 588,240000

28/08/2015 – R\$ 588,240000

30/11/2015 – R\$ 588,240000

Juros:

02/03/2015 – R\$ 176,718539

28/05/2015 – R\$ 166,287264

28/08/2015 – R\$ 172,542070

30/11/2015 – R\$ 150,051890

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/06/2015 – R\$ 1.000,000000

15/09/2015 – R\$ 1.000,000000

15/12/2015 – R\$ 1.000,000000

Juros:

15/06/2015 – R\$ 861,596899

15/09/2015 – R\$ 325,909979

15/12/2015 – R\$ 285,541600

→ 2ª Série:

Juros:

16/03/2015 – R\$ 220,994288

15/09/2015 – R\$ 304,044862

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 450.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,948804

15/10/2015 – R\$ 28,165031

(iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão*: R\$ 545.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 545.000;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,201135

15/10/2015 – R\$ 29,280968

(v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
- Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografária com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convocação para espécie quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalco Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série: vencimento em 05/05/2014

→ 2ª Série:

Amortização:

05/05/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

05/05/2015 – R\$ 625,512200

→ 3ª Série:

Juros:

05/05/2015 – R\$ 631,320300

05/11/2015 – R\$ 763,583800

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;

- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
Juros:
15/04/2015 – R\$ 617,400699
15/10/2015 – R\$ 720,744900
- (vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 550.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 55.000;
 - Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 04/05/2018;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (ii) Pagamentos:
Juros:
04/11/2015 – R\$ 734,925200
- (viii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
 - Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
 - Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 17.995,365960

28/10/2015 – R\$ 10.663,144560

→ 2ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 18.331,212900

28/10/2015 – R\$ 10.863,227896

(ix) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

05/06/2015 – R\$ 1.666,000000

07/12/2015 – R\$ 1.670,000000 (vencimento)

Juros:

05/06/2015 – R\$ 204,105086

07/12/2015 – R\$ 121,445589

(x) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 4ª. (Privada)
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/08/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) alienação fiduciária de 100% de ações da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A., de titularidade da CCR S.A. e da Companhia de Participações em Concessões - CPC; (ii) cessão fiduciária dos direitos emergentes do Contrato de Concessão de titularidade da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.; e (iii) cessão fiduciária dos direitos da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. sobre (1) (a) a Conta de Liquidação, (b) a conta bancária nº 22470-8, mantida pela Emissora na agência 8541 do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú”), em que são depositadas as receitas da Emissora, oriundas da exploração dos pedágios na Rodovia Presidente Dutra (“Conta Centralizadora de Receitas”), e (c) a conta bancária nº 3178-2 (Operação 003), mantida pela Emissora na agência 0316 da Caixa Econômica Federal (“Caixa”), em que deverá ser depositado e um saldo mínimo de reserva do serviço da dívida relativa às Debêntures (“Conta do Serviço da Dívida”), bem como sobre (2) os recursos mantidos na Conta de Liquidação, na Conta Centralizadora de Receitas e na Conta do Serviço da Dívida e os eventuais investimentos e outros ativos financeiros a eles vinculados;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

30/04/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/04/2015 – R\$ 1.301,512210

(xii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

30/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/10/2015 – R\$ 806,352740

(xiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – Invepar, pela Odebrecht Transport S.A., pela Odebrecht Rodovias S.A. e pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xiv) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 400.000;

- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/07/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

05/01/2015 – R\$ 595,821500

06/07/2015 – R\$ 661,771600

(xv) Denominação da companhia ofertante: RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 29/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

29/05/2015 – R\$ 605,204699

30/11/2015 – R\$ 715,447700

(xvi) Denominação da companhia ofertante: RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 190.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2015 – R\$ 30,921478

(xvii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

27/04/2015 – R\$ 596,282300

26/10/2015 – R\$ 699,802000

(xviii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

15/10/2015 - R\$ 705,860300

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 607,924799

15/10/2015 - R\$ 709,630999

(xix) Denominação da companhia ofertante: **RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

15/01/2015 – R\$ 270,270000

18/02/2015 – R\$ 270,270000

16/03/2015 – R\$ 270,270000

15/04/2015 – R\$ 270,270000

15/05/2015 – R\$ 270,270000

15/06/2015 – R\$ 270,270000

15/07/2015 – R\$ 270,270000

17/08/2015 – R\$ 270,270000

15/09/2015 – R\$ 270,270000

15/10/2015 – R\$ 270,270000

16/11/2015 – R\$ 270,270000

15/12/2015 – R\$ 270,270000

Juros:

15/01/2015 – R\$ 104,236600

18/02/2015 – R\$ 109,694240

16/03/2015 – R\$ 89,376194

15/04/2015 – R\$ 103,830771

15/05/2015 – R\$ 97,846884

15/06/2015 – R\$ 97,793053

15/07/2015 – R\$ 106,918769

17/08/2015 – R\$ 110,116404

15/09/2015 – R\$ 93,951090

15/10/2015 – R\$ 95,275403

16/11/2015 – R\$ 91,919709

15/12/2015 – R\$ 88,529405

(xx) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 120.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 12.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/11/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

11/05/2015 – R\$ 602,093300

16/09/2015 – R\$ 500,580700

Resgate Total Antecipado:

16/09/2015 – R\$ 10.000,000000

(xxi) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 293,978513

15/10/2015 – R\$ 307,250791

(xxii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 21.500;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 03/02/2015; e (ii) 2ª. Série: 03/02/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.151,183600

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

→ 2ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.026,571000

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

(xxiii) Denominação da companhia ofertante: COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/01/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxiv) Denominação da companhia ofertante: COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

- Emissão: 1ª.

- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxv) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

10/04/2015 – R\$ 620,065299

13/10/2015 – R\$ 730,717500

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 89.442 | 127.577 |
| Contas a receber | 7 | 7.932 | 6.811 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 119.807 | 117.798 |
| Impostos a recuperar | | 6.493 | 5.546 |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 4.727 | 4.727 |
| Despesas antecipadas e outras | | 6.363 | 14.611 |
| | | <u>234.764</u> | <u>277.070</u> |
| Total do ativo circulante | | | |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 1.025.623 | 883.236 |
| Contas a receber com operações de derivativos | 21 | 111.532 | 66.467 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 768 | 352 |
| Depósitos judiciais | | 2.817 | 2.239 |
| Despesas antecipadas e outras | | 1.258 | 1.179 |
| | | <u>1.141.998</u> | <u>953.473</u> |
| Imobilizado | | | |
| Intangível | 11 | 111.743 | 119.374 |
| | 12 | 2.151.349 | 2.182.777 |
| | | <u>3.405.090</u> | <u>3.255.624</u> |
| Total do ativo não circulante | | | |
| Total do ativo | | | |
| | | <u>3.639.854</u> | <u>3.532.694</u> |

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Passivo | Nota | | |
| Circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 45.478 | 45.413 |
| Debêntures | 14 | 537.133 | 163.404 |
| Fornecedores | 15 | 29.076 | 28.987 |
| Fornecedores - partes relacionadas | 10 | 10.763 | 9.606 |
| Imposto de renda e contribuição social | | 71.783 | 113.437 |
| Outros impostos e contribuições a recolher | | 20.469 | 15.795 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | 16.824 | 16.868 |
| Contas a pagar com operações de derivativos | 22 | 77.239 | 51.404 |
| Provisão de manutenção | 17 | 39.501 | 21.010 |
| Obrigações com o poder concedente | 22 (a) | 2.575 | 2.519 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 6.607 | 5.917 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | | 19.843 | - |
| Outras contas a pagar | | <u>4.666</u> | <u>2.853</u> |
| Total do passivo circulante | | <u>881.957</u> | <u>477.213</u> |
| Não circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 7.577 | 52.682 |
| Debêntures | 14 | 1.574.030 | 1.954.657 |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e previdenciários | 16 | 27.259 | 11.214 |
| Provisão de manutenção | 17 | 30.766 | 31.559 |
| Impostos diferidos | 8b | 128.629 | 135.261 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 269.217 | 269.217 |
| Outras contas a pagar | | <u>12.829</u> | <u>14.106</u> |
| Total do passivo não circulante | | <u>2.050.307</u> | <u>2.468.696</u> |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 18a | 246.750 | 246.750 |
| Reservas de lucros | 18 (b) e (c) | 246.749 | 246.035 |
| Dividendo adicional proposto | 18d | <u>214.091</u> | <u>94.000</u> |
| | | <u>707.590</u> | <u>586.785</u> |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | <u>3.639.854</u> | <u>3.532.604</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações de resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| | Nota | | |
| Receita operacional líquida | 19 | 1.947.331 | 2.027.356 |
| Custos dos serviços prestados | | | |
| Custo de construção | | (95.340) | (215.239) |
| Provisão de manutenção | 17 | (32.670) | (35.548) |
| Depreciação e amortização | | (157.536) | (127.341) |
| Custo da outorga | | (186.971) | (181.739) |
| Serviços | | (72.439) | (70.316) |
| Custo com pessoal | | (63.988) | (59.321) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (16.474) | (15.406) |
| Outros | | (27.853) | (17.834) |
| | | <u>(653.271)</u> | <u>(722.744)</u> |
| Lucro bruto | | 1.294.060 | 1.304.612 |
| Despesas operacionais | | | |
| Despesas gerais e administrativas | | | |
| Serviços | | (52.517) | (53.773) |
| Despesas com pessoal | | (21.277) | (23.341) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (797) | (2.258) |
| Depreciação e amortização | | (4.595) | (4.187) |
| Outros | | (45.456) | (25.527) |
| | | <u>(124.642)</u> | <u>(109.086)</u> |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | 299 | (2.786) |
| | | 299 | (2.786) |
| Resultado antes do resultado financeiro | | 1.169.717 | 1.192.740 |
| Resultado financeiro líquido | 20 | <u>(308.439)</u> | <u>(191.653)</u> |
| Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social | | 861.278 | 1.001.087 |
| Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos | 8a e 8b | <u>(279.628)</u> | <u>(331.711)</u> |
| Lucro líquido do exercício | | 581.650 | 669.376 |
| Lucro líquido por ação - básico e diluído (em reais - R\$) | 18e | <u>3,32371</u> | <u>3,82501</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.
Jundiaí - SP

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. ("Companhia") em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela 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)*.

Outros assuntos*Demonstrações do valor adicionado*

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2016


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8


Alexandre Cassini Decourt
Contador
CRC n° 1 SP 276957/O-4

CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA
ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.

5ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 5ª Emissão de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.
- CNPJ/MF: 02.451.848/0001-62
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Mauricio Soares Vasconcellos
- Atividades: realizar, sob o regime de concessão, até 31/12/2026, a exploração do Sistema Rodoviário Anhangüera - Bandeirantes, compreendendo a execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados, incluindo serviços operacionais, de conservação e de ampliação do sistema, serviços complementares e não delegados, além de atos necessários ao cumprimento do objeto, nos termos do contrato de concessão celebrado com o Departamento de Estradas de Rodagem de São Paulo - DER/SP.

Características da Emissão

- Emissão: 5ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 15/10/2013
- Data de Vencimento: 15/10/2018
- Banco Escriturador/ Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Código Cetip/ISIN: ANHB15/ BRANHBDBS094
- Coordenador Líder: Banco Itaú BBA S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão de Debêntures serão destinados para reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionadas a projetos de investimentos, nos termos dos Prospectos (conforme definido na Escritura de Emissão) (“Projetos de Investimento”).
- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirografia.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. **Alterações Estatutárias:** (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. **Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa:** (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **A Empresa**

- Atividade Principal: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- Situação da Empresa: ativa;
- Natureza do Controle Acionário: privado;
- Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- **Situação Financeira**

- Liquidez Geral: de 0,42 em 2014 para 0,47 em 2015;
- Liquidez Corrente: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- Liquidez Seca: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- Giro do Ativo: de 0,57 em 2014 para 0,54 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 19,0% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou

uma redução de 17,5% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 18,5% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 16,9% de 2014 para 2015, e uma variação negativa no índice de endividamento de 3,4% de 2014 para 2015.

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 1.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: IPCA/IBGE
- REMUNERAÇÃO: 4,88% a.a.
- PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,948804

15/10/2015 – R\$ 28,165031

- POSIÇÃO DO ATIVO:

Quantidade em circulação: 450.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 450.000

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- Resgate: não houve;
- Amortização: não houve;
- Conversão: não aplicável;
- Repactuação: não aplicável;
- Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;

- Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.
- 6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

- 7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)


De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

- 8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

- 9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, no que se refere à distribuição de dividendos e/ou pagamentos de juros sobre capital próprio, o índice financeiro previsto no item 6.25, alínea “(xiii)” da Escritura de Emissão, exceto se a Emissora optar por contratar e apresentar ao Agente Fiduciário Carta de Fiança bancária, nos termos previstos na Escritura de Emissão.

| | | 2015 |
|---|--|------------------|
|  | | |
| Cálculo dos índices financeiros - debêntures da AUTOBAN | | |
| <u>CALCULO ESCRITURA</u> | | |
| <i>4ª Emissão DE Debêntures Autoban</i> | | |
| <i>5ª Emissão DE Debêntures Autoban</i> | | |
| <i>6ª Emissão DE Debêntures Autoban</i> | | |
| DRE | Resultado antes do resultado Financeiro e dos Tributos | 1.169.717 |
| DRE | Depreciação e amortização | 157.536 |
| DRE | Depreciação e amortização | 4.595 |
| DRE | Provisão de manutenção | 32.670 |
| DRE | Apropriação de Despesas Antecipadas da Outorga | 4.727 |
| (-) | EBITDA (ajustado) | 1.369.245 |

| | | |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| BP -PC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 45.478 |
| BP -PC | (+) Debêntures | 537.133 |
| BP -PNC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 7.577 |
| BP -PNC | (+) Debêntures | 1.574.030 |
| BP -PNC | (+) Mútuos - partes relacionadas | 275.824 |
| BP -AC | (-) Caixa e Equivalentes de Caixa | - 89.442 |
| | (=) Dívida Líquida | 2.350.600 |
| Dívida Líquida/EBITDA | | 1,72 |

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures: (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

(i) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie*: quirografária;
- *Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

02/03/2015 – R\$ 588,240000

28/05/2015 – R\$ 588,240000

28/08/2015 – R\$ 588,240000

30/11/2015 – R\$ 588,240000

Juros:

02/03/2015 – R\$ 176,718539

28/05/2015 – R\$ 166,287264

28/08/2015 – R\$ 172,542070

30/11/2015 – R\$ 150,051890

(ii) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/06/2015 – R\$ 1.000,000000

15/09/2015 – R\$ 1.000,000000

15/12/2015 – R\$ 1.000,000000

Juros:

15/06/2015 – R\$ 861,596899

15/09/2015 – R\$ 325,909979

15/12/2015 – R\$ 285,541600

→ 2ª Série:

Juros:

16/03/2015 – R\$ 220,994288

15/09/2015 – R\$ 304,044862

(iii) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 1.100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 965.000; e (ii) 2ª. Série: 135.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/10/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/12/2015 – R\$ 125,000000

Juros:

16/03/2015 – R\$ 30,176750

15/06/2015 – R\$ 32,557760

15/09/2015 – R\$ 37,219909

15/12/2015 – R\$ 36,685680

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 15,913230

15/10/2015 – R\$ 16,630717

(iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão*: R\$ 545.000.000,00;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Quantidade de debêntures emitidas*: 545.000;
*Redação em conformidade com o 1º. Aditamento à Escritura de Emissão.
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,201135

15/10/2015 – R\$ 29,280968

(v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
- Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografia com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convocação para espécie quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalco Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série: vencimento em 05/05/2014

→ 2ª Série:

Amortização:

05/05/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

05/05/2015 – R\$ 625,512200

→ 3ª Série:

Juros:

05/05/2015 – R\$ 631,320300

05/11/2015 – R\$ 763,583800

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;

- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
Juros:
15/04/2015 – R\$ 617,400699
15/10/2015 – R\$ 720,744900
- (vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 550.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 55.000;
 - Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 04/05/2018;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (ii) Pagamentos:
Juros:
04/11/2015 – R\$ 734,925200
- (viii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**
- Emissão: 2ª.
 - Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
 - Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
 - Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 17.995,365960

28/10/2015 – R\$ 10.663,144560

→ 2ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 18.331,212900

28/10/2015 – R\$ 10.863,227896

(ix) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

05/06/2015 – R\$ 1.666,000000

07/12/2015 – R\$ 1.670,000000 (vencimento)

Juros:

05/06/2015 – R\$ 204,105086

07/12/2015 – R\$ 121,445589

(x) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 4ª. (Privada)
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/08/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) alienação fiduciária de 100% de ações da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A., de titularidade da CCR S.A. e da Companhia de Participações em Concessões - CPC; (ii) cessão fiduciária dos direitos emergentes do Contrato de Concessão de titularidade da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.; e (iii) cessão fiduciária dos direitos da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. sobre (1) (a) a Conta de Liquidação, (b) a conta bancária nº 22470-8, mantida pela Emissora na agência 8541 do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú”), em que são depositadas as receitas da Emissora, oriundas da exploração dos pedágios na Rodovia Presidente Dutra (“Conta Centralizadora de Receitas”), e (c) a conta bancária nº 3178-2 (Operação 003), mantida pela Emissora na agência 0316 da Caixa Econômica Federal (“Caixa”), em que deverá ser depositado e um saldo mínimo de reserva do serviço da dívida relativa às Debêntures (“Conta do Serviço da Dívida”), bem como sobre (2) os recursos mantidos na Conta de Liquidação, na Conta Centralizadora de Receitas e na Conta do Serviço da Dívida e os eventuais investimentos e outros ativos financeiros a eles vinculados;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

30/04/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/04/2015 – R\$ 1.301,512210

(xii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

30/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

30/10/2015 – R\$ 806,352740

(xiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. – Invepar, pela Odebrecht Transport S.A., pela Odebrecht Rodovias S.A. e pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xiv) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 400.000;

- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/07/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

05/01/2015 – R\$ 595,821500

06/07/2015 – R\$ 661,771600

(xv) Denominação da companhia ofertante: RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 29/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

29/05/2015 – R\$ 605,204699

30/11/2015 – R\$ 715,447700

(xvi) Denominação da companhia ofertante: RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 190.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2015 – R\$ 30,921478

(xvii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

27/04/2015 – R\$ 596,282300

26/10/2015 – R\$ 699,802000

(xviii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

15/10/2015 - R\$ 705,860300

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 607,924799

15/10/2015 - R\$ 709,630999

(xix) Denominação da companhia ofertante: RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

15/01/2015 – R\$ 270,270000

18/02/2015 – R\$ 270,270000

16/03/2015 – R\$ 270,270000

15/04/2015 – R\$ 270,270000

15/05/2015 – R\$ 270,270000

15/06/2015 – R\$ 270,270000

15/07/2015 – R\$ 270,270000

17/08/2015 – R\$ 270,270000

15/09/2015 – R\$ 270,270000

15/10/2015 – R\$ 270,270000

16/11/2015 – R\$ 270,270000

15/12/2015 – R\$ 270,270000

Juros:

15/01/2015 – R\$ 104,236600

18/02/2015 – R\$ 109,694240

16/03/2015 – R\$ 89,376194

15/04/2015 – R\$ 103,830771

15/05/2015 – R\$ 97,846884

15/06/2015 – R\$ 97,793053

15/07/2015 – R\$ 106,918769

17/08/2015 – R\$ 110,116404

15/09/2015 – R\$ 93,951090

15/10/2015 – R\$ 95,275403

16/11/2015 – R\$ 91,919709

15/12/2015 – R\$ 88,529405

(xx) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 120.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 12.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/11/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

11/05/2015 – R\$ 602,093300

16/09/2015 – R\$ 500,580700

Resgate Total Antecipado:

16/09/2015 – R\$ 10.000,000000

(xxi) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 293,978513

15/10/2015 – R\$ 307,250791

(xxii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 21.500;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 03/02/2015; e (ii) 2ª. Série: 03/02/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.151,183600

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

→ 2ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.026,571000

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

(xxiii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/01/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxiv) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

10/04/2015 – R\$ 620,065299

13/10/2015 – R\$ 730,717500

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 89.442 | 127.577 |
| Contas a receber | 7 | 7.932 | 6.811 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 119.807 | 117.798 |
| Impostos a recuperar | | 6.493 | 5.546 |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 4.727 | 4.727 |
| Despesas antecipadas e outras | | 6.363 | 14.611 |
| Total do ativo circulante | | 234.764 | 277.070 |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 1.025.623 | 883.236 |
| Contas a receber com operações de derivativos | 21 | 111.532 | 66.467 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 768 | 352 |
| Depósitos judiciais | | 2.817 | 2.239 |
| Despesas antecipadas e outras | | 1.258 | 1.179 |
| | | 1.141.998 | 953.473 |
| Imobilizado | 11 | 111.743 | 119.374 |
| Intangível | 12 | 2.151.349 | 2.182.777 |
| Total do ativo não circulante | | 3.405.090 | 3.255.624 |
| Total do ativo | | 3.639.854 | 3.532.694 |

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Passivo | Nota | | |
| Circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 45.478 | 45.413 |
| Debêntures | 14 | 537.133 | 163.404 |
| Fornecedores | 15 | 29.076 | 28.987 |
| Fornecedores - partes relacionadas | 10 | 10.763 | 9.606 |
| Imposto de renda e contribuição social | | 71.783 | 113.437 |
| Outros impostos e contribuições a recolher | | 20.469 | 15.795 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | 16.824 | 16.868 |
| Contas a pagar com operações de derivativos | 22 | 77.239 | 51.404 |
| Provisão de manutenção | 17 | 39.501 | 21.010 |
| Obrigações com o poder concedente | 22 (a) | 2.575 | 2.519 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 6.607 | 5.917 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | | 19.843 | - |
| Outras contas a pagar | | <u>4.666</u> | <u>2.853</u> |
| Total do passivo circulante | | <u>881.957</u> | <u>477.213</u> |
| Não circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 7.577 | 52.682 |
| Debêntures | 14 | 1.574.030 | 1.954.657 |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e previdenciários | 16 | 27.259 | 11.214 |
| Provisão de manutenção | 17 | 30.766 | 31.559 |
| Impostos diferidos | 8b | 128.629 | 135.261 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 269.217 | 269.217 |
| Outras contas a pagar | | <u>12.829</u> | <u>14.106</u> |
| Total do passivo não circulante | | <u>2.050.307</u> | <u>2.468.696</u> |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 18a | 246.750 | 246.750 |
| Reservas de lucros | 18 (b) e (c) | 246.749 | 246.035 |
| Dividendo adicional proposto | 18d | <u>214.091</u> | <u>94.000</u> |
| | | <u>707.590</u> | <u>586.785</u> |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | <u>3.639.854</u> | <u>3.532.604</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações de resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| | Nota | | |
| Receita operacional líquida | 19 | 1.947.331 | 2.027.356 |
| Custos dos serviços prestados | | | |
| Custo de construção | | (95.340) | (215.239) |
| Provisão de manutenção | 17 | (32.670) | (35.548) |
| Depreciação e amortização | | (157.536) | (127.341) |
| Custo da outorga | | (186.971) | (181.739) |
| Serviços | | (72.439) | (70.316) |
| Custo com pessoal | | (63.988) | (59.321) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (16.474) | (15.406) |
| Outros | | (27.853) | (17.834) |
| | | <u>(653.271)</u> | <u>(722.744)</u> |
| Lucro bruto | | 1.294.060 | 1.304.612 |
| Despesas operacionais | | | |
| Despesas gerais e administrativas | | | |
| Serviços | | (52.517) | (53.773) |
| Despesas com pessoal | | (21.277) | (23.341) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (797) | (2.258) |
| Depreciação e amortização | | (4.595) | (4.187) |
| Outros | | (45.456) | (25.527) |
| | | <u>(124.642)</u> | <u>(109.086)</u> |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | 299 | (2.786) |
| | | 299 | (2.786) |
| Resultado antes do resultado financeiro | | 1.169.717 | 1.192.740 |
| Resultado financeiro líquido | 20 | <u>(308.439)</u> | <u>(191.653)</u> |
| Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social | | 861.278 | 1.001.087 |
| Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos | 8a e 8b | <u>(279.628)</u> | <u>(331.711)</u> |
| Lucro líquido do exercício | | 581.650 | 669.376 |
| Lucro líquido por ação - básico e diluído (em reais - R\$) | 18e | <u>3,32371</u> | <u>3,82501</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.
Jundiaí - SP

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. ("Companhia") em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela 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)*.

Outros assuntos*Demonstrações do valor adicionado*

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2016


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8


Alexandre Cassini Decourt
Contador
CRC n° 1 SP 276957/O-4

CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA
ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.

6ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RELATÓRIO ANUAL DO AGENTE FIDUCIÁRIO

EXERCÍCIO DE 2015

Rio de Janeiro, 29 de Abril de 2016.

Prezados Senhores Debenturistas,

Na qualidade de Agente Fiduciário da 6ª Emissão de Debêntures da CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A. (“Emissão”), apresentamos a V.Sas o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo o disposto na Instrução da CVM nº 28, 23 de Novembro de 1983 e na Escritura de Emissão.

A apreciação sobre a situação da empresa foi realizada com base nas Demonstrações Financeiras auditadas, demais informações fornecidas pela Emissora e controles internos da Pentágono.

Informamos, também, que este relatório encontra-se à disposição dos debenturistas na sede da Companhia Emissora, na sede da Pentágono, na CVM, na CETIP e na sede do Coordenador Líder da Emissão.

A versão eletrônica deste relatório foi enviada à companhia emissora, estando também disponível em nosso website www.pentagonotrustee.com.br.

Atenciosamente,

PENTÁGONO S.A. DTVM.

Características da Emissora

- Denominação Social: CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.
- CNPJ/MF: 02.451.848/0001-62
- Diretor de Relações com Investidores: Sr. Mauricio Soares Vasconcellos
- Atividades: realizar, sob o regime de concessão, até 31/12/2026, a exploração do Sistema Rodoviário Anhangüera - Bandeirantes, compreendendo a execução, gestão e fiscalização dos serviços delegados, incluindo serviços operacionais, de conservação e de ampliação do sistema, serviços complementares e não delegados, além de atos necessários ao cumprimento do objeto, nos termos do contrato de concessão celebrado com o Departamento de Estradas de Rodagem de São Paulo - DER/SP.

Características da Emissão

- Emissão: 6ª
- Séries: Única
- Data de Emissão: 15/10/2014
- Data de Vencimento: 15/10/2019
- Banco Escriturador/ Mandatário: Itaú Corretora de Valores S.A.
- Código Cetip/ISIN: ANHB16/ BRANHBDBS0A4
- Coordenador Líder: Banco Bradesco BBI S.A.
- Destinação dos Recursos: Os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão das Debêntures serão destinados para reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas relacionadas a projetos de investimentos, nos termos dos Prospectos (conforme abaixo definido) (“Projetos de Investimento”). Os Projetos de Investimento deverão ser considerados como prioritários pelo Ministério dos Transportes, conforme portaria a ser emitida pelo Ministério dos Transportes, para fins do disposto na Lei 12.431/2011. A implementação dos Projetos de Investimento já está em

curso, encontrando-se em fase de projeto e obras, sendo que seu encerramento é estimado para 2016.

- Tipo de Emissão: Emissão Pública de Debêntures simples, não conversíveis em ações, em série única, da espécie quirográfica.

1. Eventual omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou, ainda, inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Companhia: (Artigo 12, alínea a, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Pentágono declara que não possui conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, ou de qualquer inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela Emissora.

2. Alterações Estatutárias: (Artigo 12, alínea b, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve alterações estatutárias no período.

3. Comentários sobre as demonstrações financeiras da Companhia, indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital da empresa: (Artigo 12, alínea c, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- A Empresa

- ➔ Atividade Principal: 52.21-4-00 - Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados;
- ➔ Situação da Empresa: ativa;
- ➔ Natureza do Controle Acionário: privado;
- ➔ Critério de Elaboração do Balanço: legislação societária.

- Situação Financeira

- ➔ Liquidez Geral: de 0,42 em 2014 para 0,47 em 2015;
- ➔ Liquidez Corrente: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- ➔ Liquidez Seca: de 0,58 em 2014 para 0,27 em 2015;
- ➔ Giro do Ativo: de 0,57 em 2014 para 0,54 em 2015.

- **Estrutura de Capitais**

A Companhia apresentou uma redução nos Empréstimos e Financiamentos sobre o Patrimônio Líquido de 19,0% de 2014 para 2015. O Índice de Participação do Capital de Terceiros sobre o Patrimônio Líquido também apresentou uma redução de 17,5% de 2014 para 2015. O grau de imobilização em relação ao Patrimônio Líquido apresentou redução de 18,5% de 2014 para 2015. A empresa apresentou no seu Passivo Não Circulante uma redução de 16,9% de 2014 para 2015, e uma variação negativa no índice de endividamento de 3,4% de 2014 para 2015.

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

4. **Posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:** (Artigo 12, alínea d, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- VALOR UNITÁRIO NA EMISSÃO: R\$ 1.000,00
- ATUALIZAÇÃO DO VALOR NOMINAL: IPCA/IBGE
- REMUNERAÇÃO*: 5,428% a.a.

*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.

- **PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBÊNTURE (2015):**

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,201135

15/10/2015 – R\$ 29,280968

- **POSIÇÃO DO ATIVO*:**

Quantidade em circulação: 545.000

Quantidade em tesouraria: 0

Quantidade total emitida: 545.000

*Redação em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.

5. **Resgate, amortização, conversão, repactuação, pagamento dos juros das debêntures realizadas no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela Emissora:** (Artigo 12, alínea e, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- **Resgate: não houve;**

- Amortização: não houve;
 - Conversão: não aplicável;
 - Repactuação: não aplicável;
 - Pagamento dos juros das debêntures realizados no período: conforme item 4 acima;
 - Aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia Emissora: não houve.
6. Constituição e aplicações de fundo de amortização de debêntures, quando for o caso: (Artigo 12, alínea f, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não houve a constituição de Fundo de Amortização para esta Emissão.

7. Acompanhamento da destinação dos recursos captados através da emissão de debêntures, de acordo com os dados obtidos junto aos administradores da companhia Emissora: (Artigo 12, alínea g, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

De acordo com as informações obtidas, os recursos adquiridos por meio da Emissão de Debêntures foram utilizados conforme previsto na Escritura de Emissão.

8. Relação dos bens e valores entregues à sua administração: (Artigo 12, alínea h, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

Não há bens e/ou valores entregues ao Agente Fiduciário para administração.

9. Cumprimento de outras obrigações assumidas pela companhia na escritura de emissão: (Artigo 12, alínea i, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

A Emissora obriga-se, sob pena de serem declaradas vencidas todas as obrigações relativas às Debêntures, a observar, no que se refere à distribuição de dividendos e/ou pagamentos de juros sobre capital próprio, o índice financeiro previsto no item 6.25, alínea “(xii)” da Escritura de Emissão, exceto se a Emissora optar por contratar e apresentar ao Agente Fiduciário Carta de Fiança bancária, nos termos previstos na Escritura de Emissão.


Cálculo dos índices financeiros - debêntures da AUTOBAN
CALCULO ESCRITURA
4ª Emissão DE Debêntures Autoban
5ª Emissão DE Debêntures Autoban
6ª Emissão DE Debêntures Autoban

| | | 2015 |
|------------------------------|--|------------------|
| DRE | Resultado antes do resultado Financeiro e dos Tributos | 1.169.717 |
| DRE | Depreciação e amortização | 157.536 |
| DRE | Depreciação e amortização | 4.595 |
| DRE | Provisão de manutenção | 32.670 |
| DRE | Apropriação de Despesas Antecipadas da Outorga | 4.727 |
| (=) | EBITDA (ajustado) | 1.369.245 |
| BP -PC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 45.478 |
| BP -PC | (+) Debêntures | 537.133 |
| BP -PNC | (+) Empréstimos e Financiamentos | 7.577 |
| BP -PNC | (+) Debêntures | 1.574.030 |
| BP -PNC | (+) Mútuos - partes relacionadas | 275.824 |
| BP -AC | (-) Caixa e Equivalentes de Caixa | - 89.442 |
| (=) | Dívida Líquida | 2.350.600 |
| Dívida Líquida/EBITDA | | 1,72 |

De acordo com as informações obtidas, verificamos o cumprimento das obrigações assumidas na Escritura de Emissão.

10. Declaração acerca da suficiência e exequibilidade das garantias das debêntures: (Artigo 12, alínea j, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

As debêntures da presente emissão são da espécie quirografária, sem garantias.

11. Existência de outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora em que tenha atuado como agente fiduciário no período, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: (Artigo 12, alínea k, inciso XVII da Instrução CVM 28/83)

- (i) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;

- Espécie*: quirografia;
*Redação em conformidade com o 2º Aditamento à Escritura de Emissão.
- Prazo de vencimento das debêntures: 28/05/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

02/03/2015 – R\$ 588,240000

28/05/2015 – R\$ 588,240000

28/08/2015 – R\$ 588,240000

30/11/2015 – R\$ 588,240000

Juros:

02/03/2015 – R\$ 176,718539

28/05/2015 – R\$ 166,287264

28/08/2015 – R\$ 172,542070

30/11/2015 – R\$ 150,051890

(ii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS DO OESTE DE SÃO PAULO - VIAOESTE S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 440.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 29.000; e (ii) 2ª. Série: 15.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/09/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/06/2015 – R\$ 1.000,000000

15/09/2015 – R\$ 1.000,000000

15/12/2015 – R\$ 1.000,000000

Juros:

15/06/2015 – R\$ 861,596899

15/09/2015 – R\$ 325,909979

15/12/2015 – R\$ 285,541600

→ 2ª Série:

Juros:

16/03/2015 – R\$ 220,994288

15/09/2015 – R\$ 304,044862

(iii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 1.100.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 965.000; e (ii) 2ª. Série: 135.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 15/09/2017; e (ii) 2ª. Série: 15/10/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/12/2015 – R\$ 125,000000

Juros:

16/03/2015 – R\$ 30,176750

15/06/2015 – R\$ 32,557760

15/09/2015 – R\$ 37,219909

15/12/2015 – R\$ 36,685680

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 15,913230

15/10/2015 – R\$ 16,630717

(iv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S.A.**

- Emissão: 5ª.
- Valor da emissão: R\$ 450.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 450.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 26,948804

15/10/2015 – R\$ 28,165031

(v) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 2.000.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 50.000; (ii) 2ª. série: 55.000 e (iii) 3ª. série: 75.000;
- Espécie: (i) 1ª e 2ª séries: quirografária com garantia adicional fidejussória; (ii) 3ª série: subordinada, com garantia adicional fidejussória, sujeitas a convolação para espécie quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª série: 05/05/2014; (ii) 2ª série: 05/05/2015; (iii) 3ª série: 05/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por a) CCR S.A.; b) Encalso Construções Ltda.; c) Alberto Bagdade; e d) Mario Múcio Eugênio Damha;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série: vencimento em 05/05/2014

→ 2ª Série:

Amortização:

05/05/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

05/05/2015 – R\$ 625,512200

→ 3ª Série:

Juros:

05/05/2015 – R\$ 631,320300

05/11/2015 – R\$ 763,583800

(vi) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 56.000;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 617,400699

15/10/2015 – R\$ 720,744900

(vii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DO RODOANEL OESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 550.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 55.000;
- Espécie: quirografária com garantia fidejussória adicional;
- Prazo de vencimento das debêntures: 04/05/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(ii) Pagamentos:

Juros:

04/11/2015 – R\$ 734,925200

(viii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.**

- Emissão: 2ª.

- Valor da emissão: R\$ 500.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 300; e (ii) 2ª. Série: 200;
- Espécie: (i) 1ª. Série: com garantia flutuante; e (ii) 2ª. Série: subordinada;
- Prazo de vencimento das debêntures (de ambas as séries): 28/10/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 17.995,365960

28/10/2015 – R\$ 10.663,144560

→ 2ª Série:

Amortização:

28/04/2015 – R\$ 142.800,000000

28/10/2015 – R\$ 143.200,000000 (vencimento)

Juros:

28/04/2015 – R\$ 18.331,212900

28/10/2015 – R\$ 10.863,227896

(ix) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 350.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 35.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/12/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

05/06/2015 – R\$ 1.666,000000

07/12/2015 – R\$ 1.670,000000 (vencimento)

Juros:

05/06/2015 – R\$ 204,105086

07/12/2015 – R\$ 121,445589

(x) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA PRESIDENTE DUTRA S.A.

- Emissão: 4ª. (Privada)
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 10;
- Espécie: com garantia real;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/08/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) alienação fiduciária de 100% de ações da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A., de titularidade da CCR S.A. e da Companhia de Participações em Concessões - CPC; (ii) cessão fiduciária dos direitos emergentes do Contrato de Concessão de titularidade da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A.; e (iii) cessão fiduciária dos direitos da Concessionária da Rodovia Presidente Dutra S.A. sobre (1) (a) a Conta de Liquidação, (b) a conta bancária nº 22470-8, mantida pela Emissora na agência 8541 do Itaú Unibanco S.A. (“Itaú”), em que são depositadas as receitas da Emissora, oriundas da exploração dos pedágios na Rodovia Presidente Dutra (“Conta Centralizadora de Receitas”), e (c) a conta bancária nº 3178-2 (Operação 003), mantida pela Emissora na agência 0316 da Caixa Econômica Federal (“Caixa”), em que deverá ser depositado e um saldo mínimo de reserva do serviço da dívida relativa às Debêntures (“Conta do Serviço da Dívida”), bem como sobre (2) os recursos mantidos na Conta de Liquidação, na Conta Centralizadora de Receitas e na Conta do Serviço da Dívida e os eventuais investimentos e outros ativos financeiros a eles vinculados;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xi) Denominação da companhia ofertante: CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 340.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 34.000;

- Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
Amortização:
30/04/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
 - Juros:
30/04/2015 – R\$ 1.301,512210
- (xii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**
- Emissão: 3ª.
 - Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
 - Espécie: quirografária;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 30/10/2015;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
 - Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:
 - (i) Pagamentos:
Amortização:
30/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)
 - Juros:
30/10/2015 – R\$ 806,352740
- (xiii) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA VIARIO S.A.**
- Emissão: 4ª.
 - Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
 - Quantidade de debêntures emitidas: 40.000;
 - Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
 - Prazo de vencimento das debêntures: 30/04/2016;
 - Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela Investimentos e Participações em Infraestrutura S.A. –

Invepar, pela Odebrecht Transport S.A., pela Odebrecht Rodovias S.A. e pela CCR S.A.;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xiv) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 400.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 400.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 05/07/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) Fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

05/01/2015 – R\$ 595,821500

06/07/2015 – R\$ 661,771600

(xv) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 800.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 80.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 29/05/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

29/05/2015 – R\$ 605,204699

30/11/2015 – R\$ 715,447700

(xvi) Denominação da companhia ofertante: **RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 190.000.000,00;

- Quantidade de debêntures emitidas: 190.000;
- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/04/2020;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada por CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/10/2015 – R\$ 30,921478

(xvii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 6ª.
- Valor da emissão: R\$ 520.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 52.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 25/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

27/04/2015 – R\$ 596,282300

26/10/2015 – R\$ 699,802000

(xviii) Denominação da companhia ofertante: **CCR S.A.**

- Emissão: 7ª.
- Valor da emissão: R\$ 200.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. série: 10.000; e (ii) 2ª. série: 10.000;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. série: 15/10/2015; e (ii) 2ª. série: 15/10/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Amortização:

15/10/2015 – R\$ 10.000,000000 (vencimento)

Juros:

15/10/2015 - R\$ 705,860300

→ 2ª Série:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 607,924799

15/10/2015 - R\$ 709,630999

(xix) Denominação da companhia ofertante: **RENOVIAS CONCESSIONÁRIA S.A.**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 95.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 9.500;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/01/2018;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Amortização:

15/01/2015 – R\$ 270,270000

18/02/2015 – R\$ 270,270000

16/03/2015 – R\$ 270,270000

15/04/2015 – R\$ 270,270000

15/05/2015 – R\$ 270,270000

15/06/2015 – R\$ 270,270000

15/07/2015 – R\$ 270,270000

17/08/2015 – R\$ 270,270000

15/09/2015 – R\$ 270,270000

15/10/2015 – R\$ 270,270000

16/11/2015 – R\$ 270,270000

15/12/2015 – R\$ 270,270000

Juros:

15/01/2015 – R\$ 104,236600

18/02/2015 – R\$ 109,694240

16/03/2015 – R\$ 89,376194
15/04/2015 – R\$ 103,830771
15/05/2015 – R\$ 97,846884
15/06/2015 – R\$ 97,793053
15/07/2015 – R\$ 106,918769
17/08/2015 – R\$ 110,116404
15/09/2015 – R\$ 93,951090
15/10/2015 – R\$ 95,275403
16/11/2015 – R\$ 91,919709
15/12/2015 – R\$ 88,529405

(xx) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 120.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 12.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 11/11/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

11/05/2015 – R\$ 602,093300

16/09/2015 – R\$ 500,580700

Resgate Total Antecipado:

16/09/2015 – R\$ 10.000,000000

(xxi) Denominação da companhia ofertante: **RODONORTE – CONCESSIONÁRIA DE RODOVIAS INTEGRADAS S.A.**

- Emissão: 4ª.
- Valor da emissão: R\$ 130.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 13.000;
- Espécie: quirografia;
- Prazo de vencimento das debêntures: 15/10/2019;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;

- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

15/04/2015 – R\$ 293,978513

15/10/2015 – R\$ 307,250791

(xxii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 2ª.
- Valor da emissão: R\$ 560.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: (i) 1ª. Série: 34.500; e (ii) 2ª. Série: 21.500;
- Espécie: quirografia, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: (i) 1ª. Série: 03/02/2015; e (ii) 2ª. Série: 03/02/2015;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplimento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

→ 1ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.151,183600

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

→ 2ª Série:

Juros:

02/02/2015 – R\$ 1.026,571000

Resgate Total Antecipado:

02/02/2015 – R\$ 10.000,00000000

(xxiii) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DE PARTICIPAÇÕES EM CONCESSÕES**

- Emissão: 3ª.
- Valor da emissão: R\$ 750.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 75.000;

- Espécie: quirografária com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 30/01/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxiv) Denominação da companhia ofertante: **COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 610.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 61.000;
- Espécie: quirografária, com garantia adicional fidejussória;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/03/2017;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: (i) fiança prestada pela CCR S.A.;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture: não houve.

(xxv) Denominação da companhia ofertante: **CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA DOS LAGOS S.A.**

- Emissão: 1ª.
- Valor da emissão: R\$ 67.000.000,00;
- Quantidade de debêntures emitidas: 6.700;
- Espécie: quirografária;
- Prazo de vencimento das debêntures: 10/04/2016;
- Tipo e valor dos bens dados em garantia e denominação dos garantidores: não aplicável;
- Eventos de resgate, amortização, pagamentos, conversão, repactuação e inadimplemento no período, por debênture:

(i) Pagamentos:

Juros:

10/04/2015 – R\$ 620,065299

13/10/2015 – R\$ 730,717500

12. **Parecer:**

Não possuímos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora, que manteve seu registro atualizado junto à CVM - Comissão de Valores Imobiliários.

13. **Declaração sobre a aptidão para continuar exercendo a função de agente fiduciário:** (Artigo 12, alínea I, inciso XVII da Instrução CVM 28/83 e artigo 68, alínea “b” da Lei nº 6.404 de 15 de Dezembro de 1976)

A Pentágono declara que se encontra plenamente apta a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures da Emissora.

Este relatório foi preparado com todas as informações necessárias ao preenchimento dos requisitos contidos na Instrução CVM 28, de 23 de novembro de 1983, conforme alterada, e demais disposições legais aplicáveis.

Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas nem de que tal exatidão permanecerá no futuro. Essas informações não devem servir de base para se empreender de qualquer ação sem orientação profissional qualificada, precedida de um exame minucioso da situação em pauta.

PENTÁGONO S.A. DTVM

DOCUMENTOS ANEXOS:

Balanço Patrimonial (Anexo 1)

Demonstrações de Resultado (Anexo 2)

Parecer dos Auditores (Anexo 3)

Anexo 1

Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais)

| | Nota | 2015 | 2014 |
|---|------|------------------|------------------|
| Ativo | | | |
| Circulante | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 89.442 | 127.577 |
| Contas a receber | 7 | 7.932 | 6.811 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 119.807 | 117.798 |
| Impostos a recuperar | | 6.493 | 5.546 |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 4.727 | 4.727 |
| Despesas antecipadas e outras | | 6.363 | 14.611 |
| Total do ativo circulante | | 234.764 | 277.070 |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Pagamentos antecipados relacionados à concessão | 9 | 1.025.623 | 883.236 |
| Contas a receber com operações de derivativos | 21 | 111.532 | 66.467 |
| Contas a receber - partes relacionadas | 10 | 768 | 352 |
| Depósitos judiciais | | 2.817 | 2.239 |
| Despesas antecipadas e outras | | 1.258 | 1.179 |
| | | 1.141.998 | 953.473 |
| Imobilizado | 11 | 111.743 | 119.374 |
| Intangível | 12 | 2.151.349 | 2.182.777 |
| Total do ativo não circulante | | 3.405.090 | 3.255.624 |
| Total do ativo | | 3.639.854 | 3.532.694 |

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Passivo | Nota | | |
| Circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 45.478 | 45.413 |
| Debêntures | 14 | 537.133 | 163.404 |
| Fornecedores | 15 | 29.076 | 28.987 |
| Fornecedores - partes relacionadas | 10 | 10.763 | 9.606 |
| Imposto de renda e contribuição social | | 71.783 | 113.437 |
| Outros impostos e contribuições a recolher | | 20.469 | 15.795 |
| Obrigações sociais e trabalhistas | | 16.824 | 16.868 |
| Contas a pagar com operações de derivativos | 22 | 77.239 | 51.404 |
| Provisão de manutenção | 17 | 39.501 | 21.010 |
| Obrigações com o poder concedente | 22 (a) | 2.575 | 2.519 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 6.607 | 5.917 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio | | 19.843 | - |
| Outras contas a pagar | | <u>4.666</u> | <u>2.853</u> |
| Total do passivo circulante | | <u>881.957</u> | <u>477.213</u> |
| Não circulante | | | |
| Financiamentos e arrendamentos mercantis financeiros | 13 | 7.577 | 52.682 |
| Debêntures | 14 | 1.574.030 | 1.954.657 |
| Provisão para riscos cíveis, trabalhistas, tributários e previdenciários | 16 | 27.259 | 11.214 |
| Provisão de manutenção | 17 | 30.766 | 31.559 |
| Impostos diferidos | 8b | 128.629 | 135.261 |
| Mútuos - partes relacionadas | 10 | 269.217 | 269.217 |
| Outras contas a pagar | | <u>12.829</u> | <u>14.106</u> |
| Total do passivo não circulante | | <u>2.050.307</u> | <u>2.468.696</u> |
| Patrimônio líquido | | | |
| Capital social | 18a | 246.750 | 246.750 |
| Reservas de lucros | 18 (b) e (c) | 246.749 | 246.035 |
| Dividendo adicional proposto | 18d | <u>214.091</u> | <u>94.000</u> |
| | | <u>707.590</u> | <u>586.785</u> |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | <u>3.639.854</u> | <u>3.532.604</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 2

Demonstrações de resultado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015 (Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| | Nota | | |
| Receita operacional líquida | 19 | 1.947.331 | 2.027.356 |
| Custos dos serviços prestados | | | |
| Custo de construção | | (95.340) | (215.239) |
| Provisão de manutenção | 17 | (32.670) | (35.548) |
| Depreciação e amortização | | (157.536) | (127.341) |
| Custo da outorga | | (186.971) | (181.739) |
| Serviços | | (72.439) | (70.316) |
| Custo com pessoal | | (63.988) | (59.321) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (16.474) | (15.406) |
| Outros | | (27.853) | (17.834) |
| | | <u>(653.271)</u> | <u>(722.744)</u> |
| Lucro bruto | | 1.294.060 | 1.304.612 |
| Despesas operacionais | | | |
| Despesas gerais e administrativas | | | |
| Serviços | | (52.517) | (53.773) |
| Despesas com pessoal | | (21.277) | (23.341) |
| Materiais, equipamentos e veículos | | (797) | (2.258) |
| Depreciação e amortização | | (4.595) | (4.187) |
| Outros | | (45.456) | (25.527) |
| | | <u>(124.642)</u> | <u>(109.086)</u> |
| Outras receitas (despesas) operacionais | | 299 | (2.786) |
| | | 299 | (2.786) |
| Resultado antes do resultado financeiro | | 1.169.717 | 1.192.740 |
| Resultado financeiro líquido | 20 | <u>(308.439)</u> | <u>(191.653)</u> |
| Lucro operacional e antes do imposto de renda e da contribuição social | | 861.278 | 1.001.087 |
| Imposto de renda e contribuição social - Correntes e Diferidos | 8a e 8b | <u>(279.628)</u> | <u>(331.711)</u> |
| Lucro líquido do exercício | | 581.650 | 669.376 |
| Lucro líquido por ação - básico e diluído (em reais - R\$) | 18e | <u>3,32371</u> | <u>3,82501</u> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Anexo 3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A.
Jundiaí - SP

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. (“Companhia”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração dessas demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S.A. ("Companhia") em 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo naquela 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)*.

Outros assuntos*Demonstrações do valor adicionado*

Examinamos, também, as demonstrações do valor adicionado (DVA), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas, e como informação suplementar pelas IFRSs que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 22 de fevereiro de 2016


DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC n° 2 SP 011609/O-8


Alexandre Cassini Decourt
Contador
CRC n° 1 SP 276957/O-4