

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A.

2ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A.
Endereço da Sede:	Rua Jardim Botânico, 518, sala 501, Jardim Botânico CEP 22.461-000, Rio de Janeiro-RJ
Telefone / Fax:	(21) 3733-2975
Diretor:	Alexandre Lima Nogueira
CNPJ:	09.341.337/0001-37
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
Atividade:	Comércio atacadista de energia elétrica
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CAET12

Código ISIN:

BRCEOLDBS011

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander (Brasil) S.A

Data de Emissão:

15 de outubro de 2015

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2028

Quantidade de Debêntures:

33.500 (trinta e três mil e quinhentas)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 33.500.000,00 (trinta e três milhões e quinhentos mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (hum mil reais), na Data de Emissão

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Garantia real, com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

As Debêntures são atualizadas pelo IPCA

Pagamento da Atualização:

Nas mesmas datas e proporção das Amortizações

Remuneração:

9,3128% a.a incidente sobre o Valor Nominal Atualizado

Início da Rentabilidade:

A partir da Data de Emissão

Pagamento da Remuneração:

Data	Data
15/12/2016	15/06/2023
15/06/2017	15/12/2023
15/12/2017	15/06/2024
15/06/2018	15/12/2024
15/12/2018	15/06/2025
15/06/2019	15/12/2025
15/12/2019	15/06/2026
15/06/2020	15/12/2026
15/12/2020	15/06/2027
15/06/2021	15/12/2027
15/12/2021	15/06/2028
15/06/2022	15/12/2028
15/12/2022	

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário Atualizado
15/12/2016	9,50%
15/06/2017	4,42%
15/12/2017	0,58%
15/06/2018	0,58%
15/12/2018	0,58%
15/06/2019	0,29%
15/12/2019	0,29%
15/06/2020	0,89%
15/12/2020	0,90%
15/06/2021	3,92%
15/12/2021	4,08%
15/06/2022	4,58%
15/12/2022	4,79%
15/06/2023	5,04%
15/12/2023	4,92%
15/06/2024	4,78%
15/12/2024	5,02%
15/06/2025	11,01%
15/12/2025	12,38%
15/06/2026	15,25%
15/12/2026	18,00%

15/06/2027	22,76%
15/12/2027	29,47%
15/06/2028	47,76%
15/12/2028	Saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão;

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, do Decreto Presidencial nº 7.603, de 09 de novembro de 2011, e da Resolução do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) nº 3.947, de 27 de janeiro de 2011, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram utilizados exclusivamente para gastos relacionados à implantação dos três parques eólicos da Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A., quais sejam Eólica Caetité A, Eólica Caetité B e Eólica Caetité C, e que formam o “Complexo Eólico Caetité”.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017 não foram realizadas assembleias de debenturistas

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal Atualizado	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.022,84250168	R\$ 3,62057094	R\$ 1.026,46307262	R\$ 34.386.512,93
31/12/2016	R\$ 1.047,36635885	R\$ 4,45042723	R\$ 1.051,81678608	R\$ 35.235.862,33

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
33.500	-	-	33.500

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

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$ 48,03051319
15/06/2017	Amortização	R\$ 47,01131428
15/12/2017	Remuneração	R\$ 46,77528151
15/12/2017	Amortização	R\$ 5,95894635

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/06/2018	Remuneração
15/06/2018	Amortização
15/12/2018	Remuneração
15/12/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Conforme Escritura de Emissão, o Emissor se obriga a manter o ICSD consolidado mínimo de 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), (inclusive), sendo que o ICSD será considerado como cumprido caso esteja no intervalo entre 1,10 (um inteiro e dez centésimos) (exclusive) e 1,20 (um inteiro e vinte centésimos) (exclusive) e sejam depositados na Conta de Complementação do ICSD recursos necessários para que o cálculo do referido ICSD, considerando a totalidade dos recursos mantidos na Conta de Complementação do ICSD, atinja 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), no prazo de até 2 (dois) Dias Úteis contados da referida data de apuração do ICSD.

O ICSD deverá ser apurado anualmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas anuais da Emissora referentes ao ano civil anterior, conforme metodologia de cálculo constante no Anexo VI da Escritura de Emissão.

**em milhares de Reais*

2017

(1) Geração de Caixa	31.329
(2) Serviço da Dívida	23.030
(i) ICSD (1) / (2) > ou = 1,2	1,36

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

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

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 2ª Emissão	A(bra)	AA-(bra)	28/03/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	19.356	6,71%	23.659	8,55%
Caixa e equivalentes de caixa	7.454	2,58%	12.457	4,50%
Caixa restrito	4.578	1,59%	4.613	1,67%
Contas a receber	3.985	1,38%	3.897	1,41%
Adiantamento à fornecedores	188	0,07%	80	0,03%
Despesas antecipadas	209	0,07%	178	0,06%
Tributos a recuperar	2.927	1,01%	2.434	0,88%
Partes relacionadas	15	0,01%	0	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	269.157	93,29%	253.131	91,45%
Tributos a recuperar	1.460	0,51%	414	0,15%
Imobilizado	267.192	92,61%	252.227	91,13%
Intangível	505	0,18%	490	0,18%
TOTAL DO ATIVO	288.513	100%	276.790	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	14.171	4,91%	12.006	4,34%
Fornecedores e outras obrigações	1.236	0,43%	450	0,16%
Obrigações trabalhistas	65	0,02%	74	0,03%
Obrigações fiscais	436	0,15%	674	0,24%
Empréstimo e Financiamentos	12.408	4,30%	10.782	3,90%
Dividendos a pagar	26	0,01%	26	0,01%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	177.010	61,35%	181.689	65,64%
Empréstimo e Financiamentos	174.198	60,38%	171.689	62,03%
Receita antecipada	0	-	7.300	2,64%
Adiantamento para futuro aumento de capital	2.812	0,97%	2.700	0,98%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	97.332	33,74%	83.095	30,02%
Capital social	128.321	44,48%	128.321	46,36%
Reserva de lucro	82	0,03%	82	0,03%
Prejuízos acumulados	-31.071	-10,77%	-45.308	-16,37%
TOTAL DO PASSIVO	288.513	100%	276.790	100%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	35.412	312,28%	32.057	225,09%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-24.072	-212,28%	-17.815	-125,09%
(=) Lucro Bruto	11.340	100,00%	14.242	100,00%
Gerais e administrativas	-7.831	-69,06%	-7.082	-49,73%
Outras despesas operacionais	-740	-6,53%	-470	-3,30%
(=) Lucro Operacional	2.769	24,42%	6.690	46,97%
Despesas financeiras	929	8,19%	1.136	7,98%
Receitas financeiras	-21.551	-190,04%	-22.063	-154,92%
(=) Resultado financeiro, líquido	-17.853	-157,43%	-14.237	-99,96%
Imposto de renda e contribuição social	0	-	0	-
(=)Lucro/Prejuízo do período	-17.853	-157%	-14.237	-100%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,11 em 2016 e 0,12 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,37 em 2016 e 1,97 em 2017

Liquidez Seca: de 1,37 em 2016 e 1,97 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,53 em 2016 e 1,04 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 196,42% em 2016 e 233,10% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 7,41% em 2016 para 6,20% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 275,03% em 2016 para 304,13% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 98,11% em 2016 e 95,60% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -6,19% enquanto que a de 2017 resultou em -5,14%. A Margem Líquida foi de -50,42% em 2016 contra -44,41% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,12 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,12. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -16,80% em 2016 contra -15,78% em 2017.

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

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

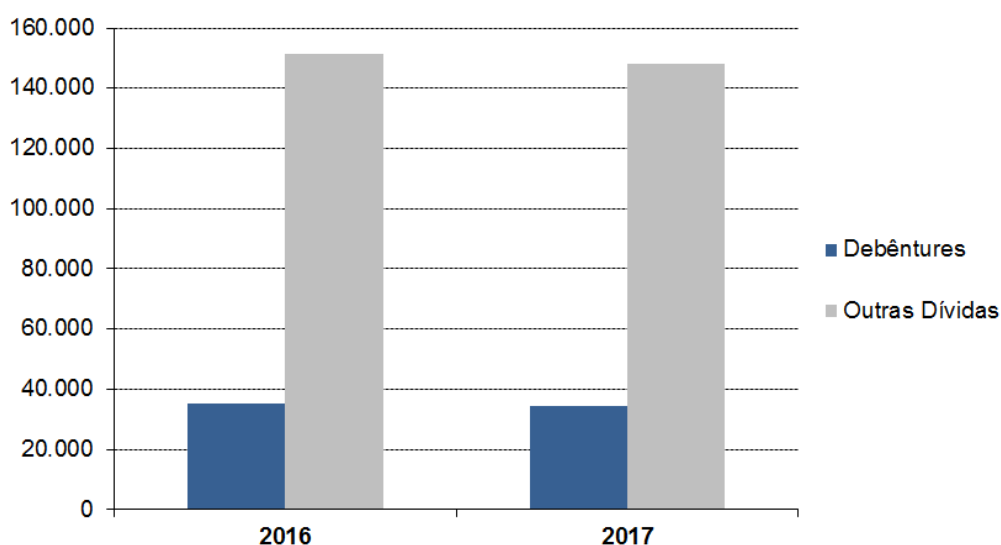
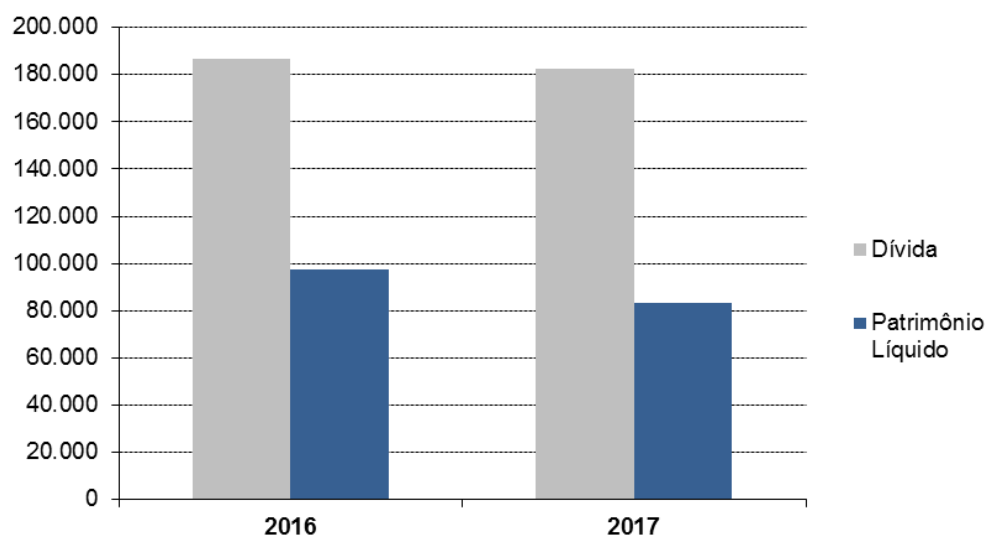


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2017.

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

GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, conforme 1º Aditivo à Escritura de Debêntures, celebrado em 23 de março de 2017.

As garantias reais foram devidamente constituídas, sendo que a emissão conta com as seguintes garantias reais: Contrato de Penhor de Ações das SPEs; penhor de todas as ações representativas do capital social da Emissora de propriedade da Lagoa Geração de Energia e Participações S.A.; penhor de todas as ações

representativas do capital social da Lagoa Geração de Energia e Participações S.A. de propriedade do Rio Energy FIP; penhor de máquinas, equipamentos e direitos emergentes; cessão fiduciária de direitos creditórios SPES; cessão fiduciária de direitos creditórios da holding.

Conta Vinculada

No exercício de 2017, a Emissora garantiu os Valores Mínimos nas Contas Vinculadas da Emissão.

DECLARAÇÃO

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

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

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

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”