

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Companhia Energética de Pernambuco - CELPE

5ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
INFORMAÇÕES RELEVANTES E ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia Energética de Pernambuco - CELPE
Endereço da Sede:	Praia do Flamengo, 78, 10º andar
Telefone / Fax:	(21) 3225-9824
D.R.I.:	Sr. Sandro Kohler Marcondes
CNPJ:	10.835.932/0001-08
Auditor:	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES
Atividade:	Saneamento e Serviços de água e gás
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES**Registro CVM nº:**

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

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CEPE15

Código ISIN:

BRCEPEDBS054

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Santander (Brasil) S.A

Data de Emissão:

11 de janeiro de 2016

Data de Vencimento:

11 de janeiro de 2019

Quantidade de Debêntures:

20.689 (vinte mil, seiscentas e oitenta e nove)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

206.890.000,00 (duzentos e seis milhões, oitocentos e noventa mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografia

Conversibilidade:

As debêntures não são 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:

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

118% do CDI a.a.

Início da Rentabilidade:

Data de Integralização ou a data de pagamento de Juros Remuneratórios imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração:

Data
11/07/2016
11/01/2017
11/07/2017
11/01/2018
11/07/2018
11/01/2019

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
11/01/2018	50,000%
11/01/2019	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

As Debêntures poderão ser adquiridas pela Emissora, no mercado secundário, a qualquer momento, condicionado ao aceite do respectivo Debenturista vendedor e observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da Emissão destinou-se: (i) à realização do resgate antecipado da totalidade das debêntures em circulação da 4ª emissão da Emissora; (ii) ao pré-gamento de outras dívidas da Emissora já existentes, com o objetivo de alongar seu perfil de endividamento; e (iii) ao capital de giro da Emissora, tudo em linha com as atividades ordinárias na condução de seus negócios.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 28 de setembro de 2017, foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas em que foi deliberada e aprovada por 95,37% das Debenturistas em circulação, a alteração da definição de EBITDA e de Resultado Financeiro, previstas na Escritura de Emissão, passando a contar: (i) "EBITDA" (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*) significa o lucro da Emissora antes de juros, tributos, amortização e

depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas, incluindo os últimos 12 (doze) meses de EBITDA das companhias que venham a ser controladas em virtude de processos de incorporação; e (ii) “Resultado Financeiro” significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Emissora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio e incluídos os últimos 12 (doze) meses de Resultado Financeiro das companhias que venham a ser controladas em virtude de processos de incorporação. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado 1 (um).”

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 10.000,00000000	R\$ 451,33050000	R\$ 10.451,33050000	R\$ 216.227.576,71
31/12/2016	R\$ 10.000,00000000	R\$ 769,58820000	R\$ 10.769,58820000	R\$ 222.812.010,27

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.689	-	-	20.689

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
11/01/2017	Remuneração	R\$ 814,786400000
11/07/2017	Remuneração	R\$ 653,78399999

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
11/01/2018	Remuneração
11/01/2018	Amortização
11/07/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Companhia se obrigou a observar, trimestralmente, os seguintes índices e limites financeiros (“Índices Financeiros”):

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.

(a) não observância pela Fiadora, por 2 (dois) trimestres consecutivos e/ou 3 (três) trimestres alternados, dos limites dos índices financeiros de “Dívida Líquida/EBITDA” que não poderá ser superior a 4,00 (quatro inteiros); e de “EBITDA/Resultado Financeiro” que não poderá ser inferior a 2,00 (dois inteiros), a serem apurados ao final de cada trimestre fiscal, sendo a primeira verificação referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015:

Onde:

(i) “Dívida Líquida” significa a soma algébrica dos empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capital local e internacional e do saldo dos derivativos da Fiadora, menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, incluindo as aplicações dadas em garantia aos financiamentos e títulos e valores mobiliários;

(ii) “EBITDA” (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas; e

(iii) “Resultado Financeiro” significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado "1" (um).

Em AGD datada em 28 de setembro de 2017 deliberou-se ajuste na redação dos Índices Financeiros conforme abaixo:

- (i) “EBITDA” (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Fiadora antes de Resultado Financeiro, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses acrescidos dos ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas, incluindo os últimos 12 (doze) meses de EBITDA das companhias que venham a ser controladas em virtude de processos de incorporação.”
- (ii) “Resultado Financeiro” significa a diferença entre receitas financeiras e despesas financeiras da Fiadora ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio e incluídos os últimos 12 (doze) meses de Resultado Financeiro das companhias que venham a ser controladas em virtude de processo de incorporação. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado "1" (um).

Segue quadro de apuração, para 2017:

<i>*em Milhares de Reais</i>	1º Trim.17	2º Trim.17	3º Trim.17	4º Trim.17
(1) Endividamento Líquido	9.892.606	10.371.574	12.923.432	13.509.611
(2) EBITDA	2.738.838	2.719.920	3.664.818	3.665.823
(3) Resultado Financeiro Líq.	1.314.506	1.330.940	(1.483.028)	1.479.148
(i) (1) / (2) < ou = 4,0	3,61	3,81	3,53	3,69
(ii) (2) / (3) > ou = 2,0	2,08	2,04	2,47	2,48

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	NC ENERGIA S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 31.600.000,00 (trinta e um milhões e seiscentos mil reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	31.600 (trinta e um mil e seiscentas debêntures)
Espécie:	Quirografária, com garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 15.12.2025
Garantias:	Fiança prestada por Neoenergia S.A.
Remuneração:	7,8910% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	NEOENERGIA S.A.
Emissão:	3ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	40.000 (quarenta mil debêntures)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão em 26.01.2021
Garantias:	Não Possui Garantia
Remuneração:	124,40% do CDI a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	BrAA-	BrAA+	24/01/2018

INFORMAÇÕES RELEVANTES E ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No decorrer do exercício de 2017 a Companhia não realizou alterações estatutárias.

Quanto aos fatos relevantes a Companhia informou que a Neoenergia acionista majoritária, informou acerca da celebração de acordo de associação realizado para regularizar a incorporação da Elektro Holding S.A. A operação permitirá o surgimento de um dos maiores grupos privados do setor elétrico na América Latina, sendo que sua consumação está condicionada à verificação de algumas condições suspensivas, usuais neste tipo de operação, dentre elas – aprovação da ANEEL, CADE e assembleia geral de acionistas da Neoenergia

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.334.439	24,15%	1.815.494	27,19%
Caixa e equivalentes de caixa	23.658	0,43%	340.336	5,10%
Contas a receber de clientes e outros	934.032	16,91%	1.057.265	15,84%
Títulos e valores mobiliários	160.025	2,90%	58	0,00%
Impostos e contribuições a recuperar	133.761	2,42%	146.818	2,20%
Serviços em curso	22.395	0,41%	28.172	0,42%
Instrumentos financeiros derivativos	18.425	0,33%	45.344	0,68%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	0	-	120.556	1,81%
Outros ativos circulantes	42.143	0,76%	76.945	1,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	4.190.704	75,85%	4.860.506	72,81%
Contas a receber de clientes e outros	75.901	1,37%	106.782	1,60%
Títulos e valores mobiliários	16.028	0,29%	0	-
Impostos e contribuições a recuperar	98.327	1,78%	71.656	1,07%
Impostos e contribuições diferidos	267.829	4,85%	262.284	3,93%
Depósitos judiciais	74.117	1,34%	96.888	1,45%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	1.411	0,03%	8.376	0,13%
Valores a compensar da parcela A e outros itens financeiros	0	-	55.111	0,83%
Concessão do serviço público (ativo financeiro)	1.081.698	19,58%	1.364.297	20,44%
Instrumentos financeiros derivativos	44.099	0,80%	53.937	0,81%
Outros ativos não circulantes	3.632	0,07%	3.633	0,05%
Intangível	2.527.662	45,75%	2.837.542	42,50%
TOTAL DO ATIVO	5.525.143	100%	6.676.000	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.919.138	34,73%	2.164.656	32,42%
Fornecedores	531.559	9,62%	832.043	12,46%
Empréstimos e financiamentos	699.917	12,67%	472.898	7,08%
Debêntures	69.751	1,26%	188.241	2,82%
Salários e encargos a pagar	41.817	0,76%	82.922	1,24%
Encargos setoriais	48.979	0,89%	73.521	1,10%
Impostos e contribuições a recolher	215.208	3,90%	213.494	3,20%
Dividendos e juros sobre capital próprio	105	0,00%	64.669	0,97%
Provisões	47.008	0,85%	50.603	0,76%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	17.523	0,32%	17.758	0,27%
Valores a repassar da parcela A e outros itens financeiros	36.510	0,66%	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	60.974	1,10%	6.462	0,10%
Outros passivos circulantes	149.787	2,71%	162.045	2,43%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.031.673	36,77%	2.973.988	44,55%
Fornecedores	179.123	3,24%	44.256	0,66%
Empréstimos e financiamentos	1.148.114	20,78%	1.821.239	27,28%
Debêntures	306.355	5,54%	746.564	11,18%
Encargos setoriais	29.109	0,53%	34.498	0,52%
Provisões	71.810	1,30%	88.920	1,33%
Benefícios pós-emprego e outros benefícios	225.588	4,08%	201.760	3,02%

Valores a repassar da parcela A e outros itens financeiros	41.781	0,76%	0	-
Outros passivos não circulantes	29.793	0,54%	36.751	0,55%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.574.332	28,49%	1.537.356	23,03%
Capital social	590.174	10,68%	663.178	9,93%
Reservas de capital	558.080	10,10%	485.076	7,27%
Reservas de lucros	374.667	6,78%	356.062	5,33%
Outros resultados abrangentes	28.097	0,51%	33.040	0,49%
Proposta de distribuição de dividendos adicional	23.314	0,42%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	5.525.143	100%	6.676.000	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	4.726.776	747,60%	5.318.409	748,17%
(-) Custo do serviço	-4.094.516	-647,60%	-4.607.557	-648,17%
(=) Resultado Bruto	632.260	100,00%	710.852	100,00%
(-) Despesas com vendas	-233.770	-36,97%	-208.825	-29,38%
(-) Despesas gerais e adm.	-149.438	-23,64%	-155.343	-21,85%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	249.052	39,39%	346.684	48,77%
(+) Receitas Financeiras	643.577	101,79%	364.988	51,35%
(-) Despesas Financeiras	-879.143	-139,05%	-652.329	-91,77%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	13.486	2,13%	59.343	8,35%
IR e CS sobre o Lucro	-13.819	-2,19%	-2.948	-0,41%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	-333	-0,05%	56.395	7,93%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	-333	0%	56.395	8%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,76 em 2016 e 0,75 em 2017
 Liquidez Corrente: de 0,70 em 2016 e 0,84 em 2017
 Liquidez Seca: de 0,70 em 2016 e 0,84 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,01 em 2016 e 0,16 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 250,95% em 2016 e 334,25% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 48,58% em 2016 para 42,13% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 160,55% em 2016 para 184,57% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 116,21% em 2016 e 107,74% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -0,01% enquanto que a de 2017 resultou em 0,84%. A Margem Líquida foi de -0,01% em 2016 contra 1,06% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,86 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,80. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -0,02% em 2016 contra 3,62% 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)

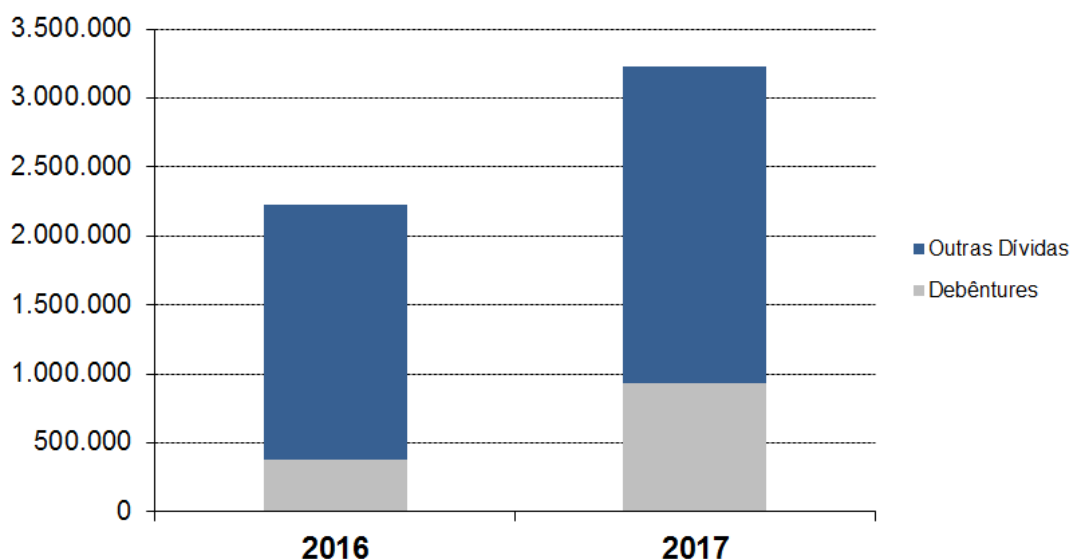
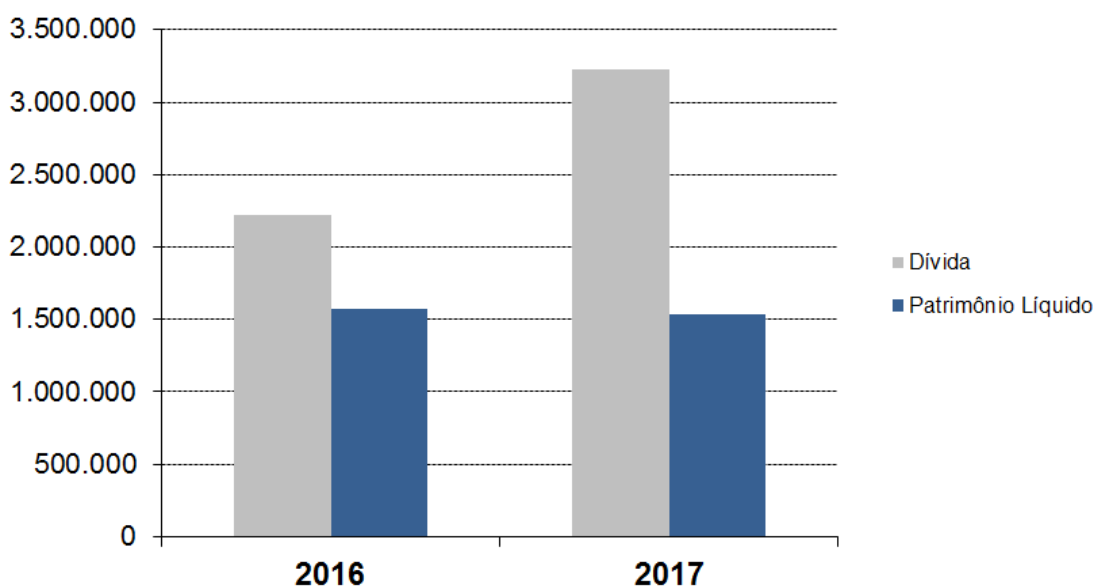


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2017.

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

GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária e contam adicionalmente com [i] fiança prestada pela Neoenergia S.A., nos termos do artigo 818 e seguintes do Código Civil, em favor dos Debenturistas, representados pelo Agente Fiduciário, para assegurar o pontual e integral cumprimento das obrigações

principais e acessórias assumidas na Escritura pela Emissora, obrigando-se como fiadora, principal e solidariamente responsáveis pelo pagamento de todos os valores devidos no âmbito de referida Escritura, conforme os termos e condições definidos no Contrato de Fiança.

	31/12/2017 R\$ MIL
Saldo Devedor	216.228
Patrimônio Líquido Fiadora	15.608.354

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”