

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Contour Global do Brasil Participações S.A.

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
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.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Contour Global do Brasil Participações S.A.
Endereço da Sede:	Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., 758, cj 31, Parte A
Telefone / Fax:	(11) 3147-7164 / (11) 3147-7125
D.R.I.:	Ludovic Pasqualinotto
CNPJ:	07.802.794/0001-56
Auditor:	PricewaterhouseCoopers
Atividade:	Holding de instituições não financeiras
Categoria CVM:	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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CGBP11

Código ISIN:

BRCGBPDBS006

Escriturador:

Banco Bradesco S/A

Liquidante:

Banco Bradesco S/A

Coordenador Líder:

XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A

Data de Emissão:

05 de dezembro de 2017

Data de Vencimento:

05 de dezembro de 2020

Quantidade de Debêntures:

275.000 (duzentas e setenta e cinco mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 275.000.000,00 (duzentos e setenta e cinco milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

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 – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 5% a.a

Início da Rentabilidade:

Data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
05/06/2018
05/12/2018
05/06/2019
05/12/2019
05/06/2020
05/12/2020

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
05/12/2018	33,3333%
05/12/2019	33,3333%
05/12/2020	33,3334%

Amortização Extraordinária Facultativa

A Emissora poderá, a partir de 05 de abril de 2018, realizar uma amortização extraordinária de, no mínimo, 65% do saldo do valor nominal unitário e no máximo 98% do saldo do valor nominal unitário.

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

A Emissora obrigou-se ao pagamento de prêmio equivalente a 1% ao ano, conforme fórmula disposta na cláusula 6.13.2 da Escritura de Emissão, caso até o dia 05 de abril de 2018 não comprovasse ao Agente Fiduciário a incorporação da EnergyWorks pela Emissora. O prêmio deve ser pago mensalmente a partir de 06/05/2018.

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a partir de 05 de abril de 2018

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Emissão foram destinados (i) ao pagamento antecipado de parcela do saldo devido à controladora da Emissora nos termos do Facility Intercompany Loan Agreement celebrado entre a Emissora e sua controladora em 16 de março de 2017, ficando tal pagamento antecipado limitado ao valor total da emissão deduzido de (a) todos os custos e comissões devidos pela Emissora no âmbito da Emissão, (b) a diferença entre R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) e o valor depositado na conta vinculada de titularidade da Emissora até o dia útil imediatamente anterior à data de integralização, nos termos do contrato de depósito (termo definido abaixo); (ii) distribuição de recursos para a controladora da Emissora mediante distribuição de dividendos e/ou redução de capital e/ou pagamento de juros sobre capital próprio; (iii) curso ordinário dos negócios da Emissora, bem como aporte de capital pela Emissora em suas controladas; e (iv) empréstimo/mútuo ao acionista da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Aos 20 dias do mês de março de 2018, convocados os titulares das debêntures para se reunirem em assembleia geral de debenturistas, constatou-se presença de investidores representando 20,7273% das debêntures em circulação, número insuficiente para a composição do quórum para instalação da assembleia geral de debenturistas em primeira convocação, conforme previsto na cláusula 10.6 da Escritura de Emissão. Estavam presentes ainda, os representantes da Companhia, bem como do Agente Fiduciário

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,00000000	R\$3,21126300	R\$1.003,21126300	R\$ 275.883.097,33

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
275.000	-	-	275.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
05/06/2018	Remuneração
05/12/2018	Remuneração
05/12/2018	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 previsto em Escritura de Emissão, são cláusulas restritivas 7.1.2 (xxiii):

- (i) não manutenção pela Emissora, durante todo o prazo de vigência das Debêntures, do seguinte índice financeiro, que será acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário com base nas informações anuais consolidadas da Emissora, divulgadas regularmente pela Emissora (“Índice Financeiro”):

Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 3,25 vezes

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.

Para fins deste inciso:

“Dívida Líquida” significa a soma algébrica dos empréstimos, financiamentos, instrumentos de mercado de capital local e internacional e do saldo dos derivativos da Emissora, bem como avais e fianças prestadas (“Endividamento”), em bases consolidadas (considerando apenas a Emissora e as Afiliadas, conforme definido abaixo), menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras com liquidez imediata que não estejam onerados a qualquer obrigação (“Caixa”), em bases consolidadas (considerando apenas a Emissora e as Afiliadas, conforme definido abaixo), incluindo as aplicações dadas em garantia aos financiamentos e títulos e valores mobiliários que estiverem onerados exclusivamente para as dívidas existentes na Bahia PCH I S.A. (“Bahia PCH”), Goiás Sul Geração de Energia S.A. (“Goiás Sul”) e Rio PCH I S.A. (“Rio PCH” e, em conjunto com a Bahia PCH, a Goiás Sul e as Subsidiárias, as “Afiliadas”). Fica desde já certo e ajustado que não serão consideradas para fins de cálculo da Dívida Líquida e/ou Caixa eventuais cartas de crédito (“Cartas de Crédito”) que forem obtidas pela Companhia e/ou pelas Afiliadas em padrões usuais de mercado para garantir as obrigações da Companhia e/ou das Afiliadas referentes a contratos de compra de energia, desde que tais Cartas de Crédito se limitem em montante agregado a: (i) R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), até 31 de dezembro de 2018; e (ii) R\$20.000.000,00 (vinte milhões de reais), a partir de 1º de janeiro de 2019 e até a Data de Vencimento; e

“EBITDA” (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) significa o lucro da Emissora em bases consolidadas (considerando apenas a Emissora e as Afiliadas) antes de juros, tributos, amortização e depreciação, reduzido das receitas não recorrentes e somado às despesas não recorrentes 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. Fica estabelecido que o EBITDA de Santa Cruz não será considerado para fins deste cálculo.

Segue quadro de apuração:

<i>**em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Líquida	376.676
(B)	EBITDA	145.924
(i)	A / B < ou = 3,25x	2,58

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:	Santa Cruz Power Corporation Usinas Hidroelétricas S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da Emissão:	R\$ 175.000.000,00 (cento e setenta e cinco milhões de reais)

Quantidade de Debêntures:	40 (quarenta) Debêntures em 4 (quatro) séries
Espécie:	As debêntures são da espécie quirografária, e contam adicionalmente com garantia fidejussória.
Vencimento:	1ª Série - 15 de junho de 2027 2ª Série - 15 de setembro de 2026 3ª Série - 15 de dezembro de 2026 4ª Série - 15 de março de 2027
Garantias:	Cessão Fiduciária da Conta Desembolso; Cessão Fiduciária da Conta Reserva; Cessão Fiduciária de Direitos oriundos dos Contratos de Comercialização de Energia Elétrica no Ambiente Regulado; Alienação Fiduciária de Ações; Alienação Fiduciária e Máquinas
Remuneração:	8,00% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	Chapada do Piauí I Holding S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$70.630.000,00 (setenta milhões seiscientos e trinta mil de reais)
Quantidade de debêntures:	10.000 (dez mil) Debêntures, em série única
Espécie:	As debêntures são da espécie com garantia real, adicionalmente contam com garantia fidejussória.
Vencimento:	15 de março de 2029
Garantias:	Penhor de ações, de direitos emergentes e equipamentos, cessão fiduciária de direitos creditórios, adicionalmente contam com Fiança
Remuneração:	9,2230% a.a.
Inadimplemento:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

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	47.216	12,16%	155.628	12,48%
Caixa e equivalentes de caixa	12.135	3,13%	73.771	5,92%
Contas a receber	6.059	1,56%	32.901	2,64%
Tributos a recuperar	665	0,17%	10.924	0,88%
Partes relacionadas	26.242	6,76%	26.626	2,13%
Outros créditos	1.549	0,40%	3.954	0,32%
Despesas antecipadas	566	0,15%	7.452	0,60%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	341.025	87,84%	1.091.500	87,52%
Partes relacionadas	46.208	11,90%	68.585	5,50%
Impostos diferidos	0	-	1.787	0,14%
Depósitos judiciais	0	-	11.315	0,91%
Depósitos vinculados a empréstimos	31.627	8,15%	33.539	2,69%
Outros créditos	2.006	0,52%	1.320	0,11%
Leasing financeiro	0	-	7.702	0,62%
Concessão do serviço público	0	-	13.168	1,06%
Imobilizado	254.118	65,45%	860.380	68,99%
Intangível	7.066	1,82%	93.704	7,51%
TOTAL DO ATIVO	388.241	100%	1.247.128	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	149.169	38,42%	354.042	28,39%
Fornecedores	1.445	0,37%	28.075	2,25%
Empréstimos	3.571	0,92%	28.453	2,28%
Debêntures	19.584	5,04%	113.114	9,07%
Partes relacionadas	99.847	25,72%	94.922	7,61%
Tributos e obrigações trabalhistas a pagar	6.334	1,63%	17.769	1,42%
Outros passivos	18.388	4,74%	71.709	5,75%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	284.105	73,18%	609.956	48,91%
Empréstimos	169.490	43,66%	138.238	11,08%
Debêntures	39.037	10,05%	344.545	27,63%
Partes relacionadas	72.325	18,63%	76.751	6,15%
Impostos diferidos	0	-	10.159	0,81%
Provisão para contingência	457	0,12%	12.074	0,97%
Outros passivos	2.796	0,72%	28.189	2,26%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-45.033	-11,60%	283.130	22,70%
Capital social	68.429	17,63%	351.518	28,19%
Prejuízos acumulados	-111.582	-28,74%	-110.364	-8,85%

Participação dos não controladores	-1.880	-0,48%	41.976	3,37%
TOTAL DO PASSIVO	388.241	100%	1.247.128	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita líquida de vendas	49.564	176,92%	238.931	225,11%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-21.549	-76,92%	-132.790	-125,11%
(=) Lucro Operacional Bruto	28.015	100,00%	106.141	100,00%
Despesa operacional	-6.377	-22,76%	-15.621	-14,72%
(-) Despesas gerais e adm.	21.638	77,24%	90.520	85,28%
Despesas financeiras	-35.411	-126,40%	-47.888	-45,12%
Receitas financeiras	5.654	20,18%	12.131	11,43%
Despesas financeiras com partes relacionadas	-6.937	-24,76%	-40.322	-37,99%
Receitas financeiras com partes relacionadas	21.187	75,63%	744	0,70%
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	6.131	21,88%	15.185	14,31%
Imposto de renda e contribuição social	-2.774	-9,90%	-15.603	-14,70%
(=)Lucro/Prejuízo do período	3.357	12%	-418	0%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,29 em 2016 e 0,30 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,32 em 2016 e 0,44 em 2017

Liquidez Seca: de 0,32 em 2016 e 0,44 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,08 em 2016 e 0,21 em 2017

Estrutura de Capitais:

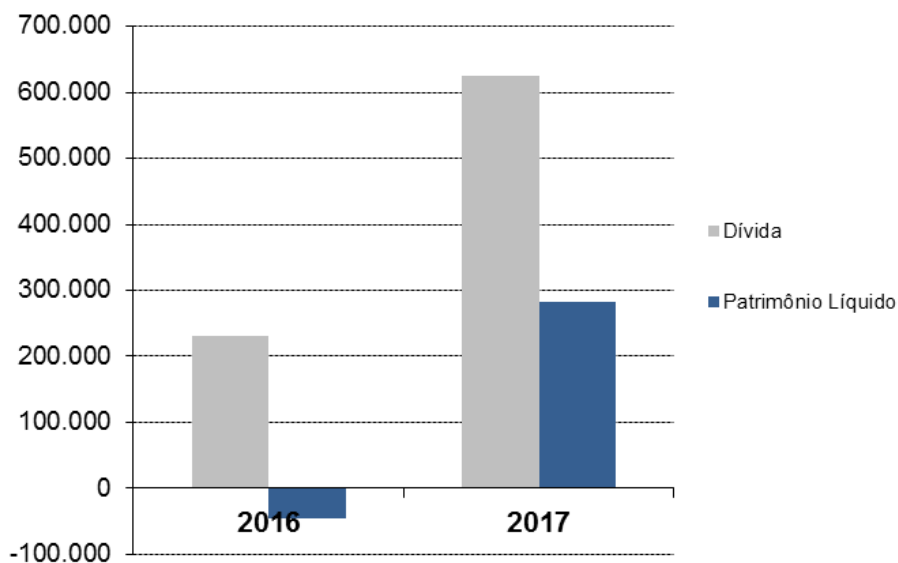
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -962,13% em 2016 e 340,48% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 34,43% em 2016 para 36,73% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -579,98% em 2016 para 336,98% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 142,65% em 2016 e 122,22% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,86% enquanto que a de 2017 resultou em -0,03%. A Margem Líquida foi de 6,77% em 2016 contra -0,17% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,13 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,19. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -7,45% em 2016 contra -0,15% 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: 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

A presente emissão conta com as seguintes garantias: a) Alienação Fiduciária de Ações da Galheiros; (b) Alienação Fiduciária de Ações Afluente; (c) no Alienação Fiduciária de Quotas EnergyWorks; (d) Alienação Fiduciária de Quotas Capuava; e (e) Alienação Fiduciária de Ações da Emissora.

Restou ainda estabelecido na Escritura de Emissão que após a conclusão da incorporação da EnergyWorks, seria incluso no rol de garantias da emissão, a cessão fiduciária da totalidade dos direitos emergentes e respectivos direitos creditórios decorrentes dos contratos de compra e venda de energia vigentes em 30 de novembro de 2017 (caso estes estejam vigentes na data da conclusão da Incorporação EnergyWorks), sem a necessidade de nova aprovação pela Emissora ou de realização de assembleia geral de debenturistas, sendo certo que não serão incluídos como objeto da Cessão Fiduciária os contratos de compra e venda de energia que sejam renovados ou novos contratos, celebrados após 30 de novembro de 2017.

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 encontramos 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”