

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Companhia de Gás de Minas Gerais - GASMIG

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.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia de Gás de Minas Gerais - GASMIG
Endereço da Sede:	Avenida do Contorno, nº 6594, 10º andar, Bairro Lourdes CEP 30110-044 – Belo Horizonte / MG
Telefone / Fax:	(31) 3265-1012
D.R.I.:	Emílio Castelar Pires Pereira
CNPJ:	22.261.473/0001-85
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes
Atividade:	Aquisição, armazenamento, transporte, transmissão, distribuição e comercialização de gás combustível ou de subprodutos e derivados, diretamente ou por meio de terceiros.
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:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CGMG15

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

15 de outubro de 2015

Data de Vencimento:

15 de outubro de 2018

Quantidade de Debêntures:

10.000 (dez mil)

Número de Séries:

Única série

Valor Total da Emissão:

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

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 – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% CDI + 1,60% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data	Data
15/02/2016	15/07/2017
15/03/2016	15/08/2017
15/04/2016	15/09/2017
15/05/2016	15/10/2017
15/06/2016	15/11/2017
15/07/2016	15/12/2017
15/08/2016	15/01/2018
15/09/2016	15/02/2018
15/10/2016	15/03/2018
15/11/2016	15/04/2018
15/12/2016	15/05/2018
15/01/2017	15/06/2018
15/02/2017	15/07/2018
15/03/2017	15/08/2018
15/04/2017	15/09/2018
15/05/2017	15/10/2018
15/06/2017	

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado integralmente na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

Não será admitido o resgate antecipado facultativo das Debêntures, seja total ou parcial, ou a amortização antecipada facultativa das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures devem ser destinados à recomposição do caixa da Emissora e apoio ao seu plano de investimento.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,00000000	R\$32,79311000	R\$10.032,79311000	R\$ 100.327.931,10
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$68,63945000	R\$10.068,63945000	R\$ 100.686.394,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
10.000	-	-	10.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/01/2017	Remuneração	R\$125,66651000
15/02/2017	Remuneração	R\$120,34644000
15/03/2017	Remuneração	R\$95,15240999
15/04/2017	Remuneração	R\$114,09789000
15/05/2017	Remuneração	R\$87,09418000
15/06/2017	Remuneração	R\$107,83189999
15/07/2017	Remuneração	R\$94,15420999
15/08/2017	Remuneração	R\$89,40552999
15/09/2017	Remuneração	R\$88,77843000
15/10/2017	Remuneração	R\$74,98597000
15/11/2017	Remuneração	R\$75,13155999
15/12/2017	Remuneração	R\$71,78654000

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/01/2018	Remuneração (*)
15/02/2018	Remuneração (*)
15/03/2018	Remuneração (*)
15/04/2018	Remuneração (*)
15/05/2018	Remuneração
15/06/2018	Remuneração
15/07/2018	Remuneração
15/08/2018	Remuneração
15/09/2018	Remuneração
15/10/2018	Remuneração

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

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.

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.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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:	CEMIG DISTRIBUIDORA S.A.
Emissão:	4ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 1.615.000.000,00 (um bilhão e seiscentos e quinze milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	161.500 (cento e sessenta e uma mil e quinhentas)
Espécie:	Quirografária, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	15 de dezembro de 2018
Garantias:	Garantia Fidejussória da Companhia Energética de Minas Gerais
Remuneração:	100% do Cdi + 4,05% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.
Emissão:	7ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 2.240.000.000,00 (dois bilhões e duzentos e quarenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	224.000 (duzentas e vinte e quatro mil)
Espécie:	As Debêntures são da espécie com garantia real
Prazo de vencimento:	23 de dezembro de 2021
Garantias:	As Debêntures contam com garantia fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG. Sem prejuízo da Fiança acima, as debêntures também contam com as seguintes garantias reais: (i) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes do fornecimento bruto de energia elétrica a clientes da Emissora, bem como dos direitos creditórios relacionados à conta corrente vinculada de titularidade da Emissora; (ii) alienação fiduciária de 49% (quarenta e nove por cento) das ações ordinárias de emissão das SPEs da Emissora, de titularidade da Emissora;
Remuneração:	140% do CDI a.a.
Situação da Emissora:	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 ou foram divulgados fatos relevantes aos titulares das debêntures no exercício de 2017.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	293.998	14,68%	407.634	23,40%
Caixa e equivalentes de caixa	42.105	2,10%	79.517	4,57%
Títulos e valores mobiliários	25.849	1,29%	26.906	1,54%
Contas a receber de clientes	80.337	4,01%	113.257	6,50%
Estoques	5.260	0,26%	4.410	0,25%
Impostos a recuperar	2.131	0,11%	8.840	0,51%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	24.285	1,21%	0	-
Direito de retirada de gás	111.423	5,56%	172.021	9,88%
Outros ativos	2.608	0,13%	2.683	0,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.708.703	85,32%	1.334.072	76,60%
Títulos e valores mobiliários	11.079	0,55%	13.763	0,79%
Impostos a recuperar	38.315	1,91%	38.609	2,22%
Depósito vinculado a litígios e incentivos fiscais	65.717	3,28%	83.361	4,79%
Direito de retirada de gás	517.400	25,84%	121.331	6,97%
Intangível	1.076.192	53,74%	1.077.008	61,84%
TOTAL DO ATIVO	2.002.701	100%	1.741.706	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	648.009	32,36%	469.694	26,97%
Debêntures	48.860	2,44%	167.078	9,59%
Fornecedores	483.704	24,15%	203.314	11,67%
Impostos a recolher	3.361	0,17%	3.712	0,21%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	0	-	3.120	0,18%
Salários, provisões e contribuições sociais	10.656	0,53%	13.045	0,75%
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	60.694	3,03%	38.510	2,21%
Obrigações de entrega de gás	37.703	1,88%	38.711	2,22%
Outras obrigações	3.031	0,15%	2.204	0,13%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	403.640	20,15%	306.864	17,62%
Debêntures	252.684	12,62%	172.308	9,89%
Provisões para riscos	64.013	3,20%	40.279	2,31%
Benefícios pós-emprego	0	-	1.149	0,07%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27.330	1,36%	38.066	2,19%
Obrigações de entrega de gás	59.613	2,98%	55.062	3,16%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	951.052	47,49%	965.148	55,41%
Capital Social	665.430	33,23%	665.430	38,21%
Reservas de lucros	285.622	14,26%	299.718	17,21%
TOTAL DO PASSIVO	2.002.701	100%	1.741.706	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita líquida de vendas	1.180.443	604,56%	1.449.447	567,75%
(-)Custo dos produtos vendidos	-985.187	-504,56%	-1.194.152	-467,75%
(=) Lucro Operacional Bruto	195.256	100,00%	255.295	100,00%
Despesas de vendas, administrativas e gerais	-44.744	-22,92%	-27.448	-10,75%
Participação nos resultados	-4.206	-2,15%	-5.974	-2,34%

(=) Lucro Antes do Resultado Financeiro	146.306	74,93%	221.873	86,91%
Receitas Financeiras	15.606	7,99%	50.542	19,80%
Despesas Financeiras	-49.729	-25,47%	-44.799	-17,55%
(=) Lucro Antes dos Tributos	112.183	57,45%	227.616	89,16%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-14.491	-7,42%	-78.345	-30,69%
(=) Lucro Líquido do Exercício	97.692	50%	149.271	58%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,88 em 2016 e 0,86 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,45 em 2016 e 0,87 em 2017

Liquidez Seca: de 0,45 em 2016 e 0,86 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,06 em 2016 e 0,17 em 2017

Estrutura de Capitais:

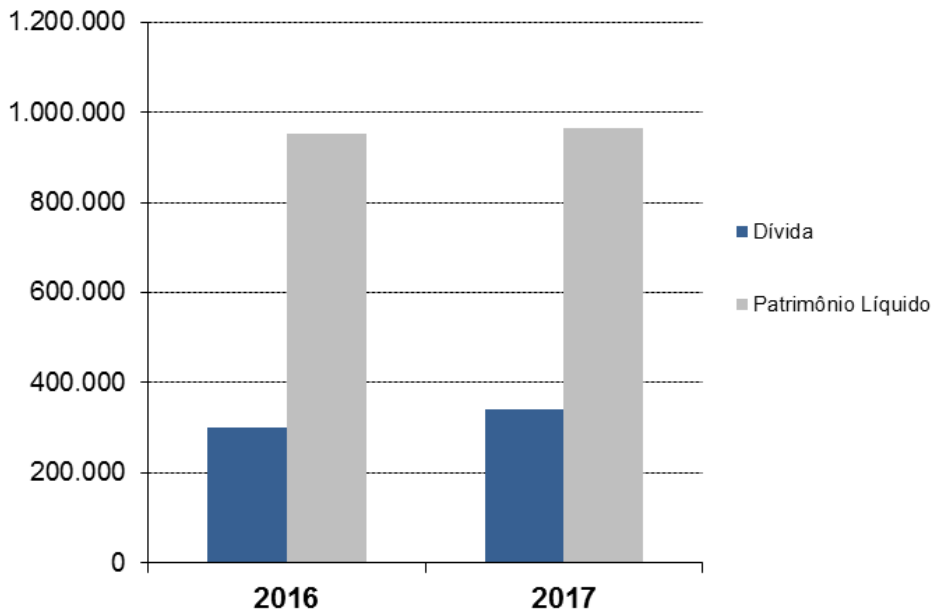
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 110,58% em 2016 e 80,46% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 61,62% em 2016 para 60,48% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 113,16% em 2016 e 111,59% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 126,13% em 2016 e 104,88% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 4,88% enquanto que a de 2017 resultou em 8,57%. A Margem Líquida foi de 8,28% em 2016 contra 10,30% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,59 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,83. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,27% em 2016 contra 15,47% 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 Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária, e não conferiam qualquer privilégio especial ou geral aos seus titulares, nem especificam bens para garantir eventual execução.

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”