

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Chapada do Piauí I Holding S.A.**

**1ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	7
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	12

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Chapada do Piauí Holding I S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr., 758, conjunto 31, parte KK Itaim Bibi, CEP 04542-000 – São Paulo/ SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3147-7102
<b>Diretor:</b>	Alessandra Marinheiro
<b>CNPJ:</b>	20.512.213/0001-00
<b>Auditor:</b>	Pricewaterhousecoopers Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Holding de instituições não financeiras
<b>Categoria de Registro:</b>	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:

CHPA11

### Código ISIN:

BRCHPADBS006

### 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 agosto de 2015

**Data de Vencimento:**

15 de março de 2029

**Quantidade de Debêntures:**

7063 (sete mil e sessenta e três)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$70.063.000,00 (setenta milhões e setenta e três mil reais)

**Valor Nominal:**

R\$10.000,00 (dez mil reais)

**Forma:**

Nominativas 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:**

IPCA a partir da Data de Emissão, sendo o produto da Atualização Monetária automaticamente incorporado ao Valor Nominal Unitário

**Pagamento da Atualização:**

Nas mesmas datas e proporções das Amortizações

**Remuneração:**

9,2230% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão

**Pagamento da Remuneração:**

Data	Data
15/09/2016	15/03/2023
15/03/2017	15/09/2023
15/09/2017	15/03/2024
15/03/2018	15/09/2024
15/09/2018	15/03/2025
15/03/2019	15/09/2025
15/09/2019	15/03/2026
15/03/2020	15/09/2026
15/09/2020	15/03/2027
15/03/2021	15/09/2027
15/09/2021	15/03/2028
15/03/2022	15/09/2028
15/09/2022	15/03/2029

**Amortização:**

Data de Amortização	Proporção do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado*	Percentual do Saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado a ser Amortizado**
15/09/2019	0,10000%	0,10000%
15/03/2020	0,50000%	0,50050%
15/09/2020	0,00000%	0,00000%
15/03/2021	0,30000%	0,30181%
15/09/2021	0,00000%	0,00000%
15/03/2022	0,10000%	0,10091%
15/09/2022	0,00000%	0,00000%
15/03/2023	3,00000%	3,03030%
15/09/2023	4,00000%	4,16667%
15/03/2024	5,00000%	5,43478%
15/09/2024	5,00000%	5,74713%
15/03/2025	8,00000%	9,75610%
15/09/2025	7,00000%	9,45946%
15/03/2026	6,00000%	8,95522%
15/09/2026	9,00000%	14,75410%
15/03/2027	8,00000%	15,38462%
15/09/2027	12,00000%	27,27273%
15/03/2028	10,00000%	31,25000%
15/09/2028	9,00000%	40,90909%
15/03/2029	13,00000%	100,00000%

\* Percentuais destinados para fins meramente referenciais.

\*\* Percentuais destinados à amortização do Saldo do Valor Nominal Atualizado das Debêntures.

**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:**

Possível desde que não contrarie a regulamentação a ser expedida pelo CMN e pela Lei 12.431 e, ainda, após decorridos 2 (dois) anos contados da Data de Emissão

**Resgate Antecipado:**

Somente possível o resgate antecipado facultativo da totalidade das debêntures, a ser endereçada a todos os debenturistas.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos captados com a emissão de debêntures foram utilizados em conformidade com o disposto na cláusula 3.8 da Escritura de Emissão, isto é utilizados exclusivamente para realizar o pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas ou dívidas relacionadas a investimentos em ativos fixos nas SPE's, localizadas nos municípios de Marcolândia e Caldeirão Grande Do Piauí ("Complexo Eólico Chapada do Piauí" ou "Projeto")

Conforme a Escritura de Emissão a Companhia deveria ter fornecido a este Agente Fiduciário até 31 de março de 2017, parecer dos auditores independentes quanto à utilização dos recursos captados.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Realizada assembleia geral de debenturistas em 24 de janeiro de 2018 na qual os debenturistas representando 51,4% (cinquenta e um inteiros e quatro por cento) das debêntures em circulação deliberaram pela renúncia prévia ao direito de declarar o vencimento antecipado das obrigações decorrentes da Escritura de Emissão, por força de um possível não atendimento do ICSD Mínimo, previsto na alínea "jj" da Cláusula 5.1. da Escritura de Emissão, no exercício social de 2017. Caso na data de apuração do ICSD este seja menor ou igual a 1,10 a Emissora deverá efetuar o pagamento de *wavier fee* correspondente a 0,9% do saldo do valor nominal unitário na data do efetivo pagamento, que ocorrerá em até 7 dias úteis contados da apuração, bem como ao depósito na conta de complementação do ICSD de recursos necessários para que o cálculo do ICSD atinja 1,20. Caso o ICSD seja maior que 1,10 a Emissora deverá realizar apenas o depósito na conta de complementação do ICSD de recursos necessários para que o cálculo atinja 1,20.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 11.885,907453	R\$ 303,40558094	R\$ 12.189,31303417	R\$ 86.093.117,96
31/12/2016	R\$ 11.565,461873	R\$ 303,53314124	R\$ 11.868,99501436	R\$ 83.830.711,79

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
7.063	-	-	7.063

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

Data	Evento	Valor Unitário
15/03/2017	Remuneração	R\$ 517,44548485
15/09/2017	Remuneração	R\$ 535,02936493

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

**AGENDA DE EVENTOS 2018**

Data	Evento
15/03/2018	Remuneração
15/09/2018	Remuneração

**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.

A Emissora deve manter o seguinte índice financeiro, a ser apurado anualmente com base nas demonstrações financeiras consolidadas e auditadas anuais da Emissora referentes ao ano civil anterior:

- ICSD 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 a Emissora deposite 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 data de apuração do ICSD.

onde:

**A) GERAÇÃO DE CAIXA DA ATIVIDADE NO ARef**

(+) EBITDA do ARef, calculado de acordo com o item (D)

<sup>1</sup> 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.

(-) Imposto de Renda devido (pago ou provisionado) no ARef, exceto aquele pago sobre a receita financeira da Emissora;

(-) Contribuição Social devida (paga ou provisionada) no ARef

(-) Investimentos realizados<sup>2</sup> no ARef

**B) SERVIÇO DA DÍVIDA NO ARef<sup>3</sup>**

(+) 12 meses de pagamento de dívida onerosa, exceto a referente ao Subcrédito D previsto no Contrato de Financiamento, compreendida, mas não se limitando, a dívida decorrente do Contrato de Financiamento, bem como das Debêntures.

**C) ÍNDICE DE COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA NO ARef**

**(A) / B**

**D) EBITDA DO ARef<sup>4</sup>**

(+) Lucro Líquido

(+/-) Despesa (receita) financeira líquida

(+) Provisão para o imposto de renda e contribuições sociais

(+) Depreciações e amortizações

(+/-) Quaisquer outras (Receitas) ou despesas sem efeitos financeiros

(+/-) Perdas (lucros) resultantes de equivalência patrimonial nos resultados dos investimentos em sociedades coligadas/controladas.

Adicionalmente, informamos que em 24 de janeiro de 2018 ocorreu AGD onde os Investidores concederam *wavier* para o não cumprimento do ICSD previsto em Escritura de Emissão.

**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:	<b>Santa Cruz Power Corporation Usinas Hidroelétricas S.A</b>
Emissão:	1ª emissão
Valor da Emissão:	R\$ 175.000.000,00 (cento e setenta e cinco milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	40 (quarenta) Debêntures em 4 (quatro) séries
Espécie:	As debêntures são da espécie quirografária, e contam adicionalmente com garantia fidejussória.
Prazo de Vencimento:	As debêntures da 1ª Série tem o prazo de vencimento em 15 de junho de 2027, o vencimento das Debêntures da 2ª Série ocorrerá em 15 de setembro de 2026, o vencimento final das Debêntures da 3ª Série ocorrerá em 15 de dezembro de 2026 e o vencimento final das Debêntures da 4ª Série ocorrerá em 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

<sup>2</sup> Considera-se como investimento qualquer adição feita ao Ativo Permanente (Investimento, Imobilizado ou Diferido) da Empresa.

<sup>3</sup> Dívida onerosa total, com exceção de dívida subordinada.

<sup>4</sup> Todas as parcelas para o cálculo do EBITDA são referentes às demonstrações financeiras do Ano de Referência.



## RELATÓRIO ANUAL 2017

	Máquinas
Remuneração:	8,80% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	<b>Contour Global do Brasil Participações S.A.</b>
Emissão:	1ª emissão
Valor da Emissão:	R\$ 275.000.000,00 (duzentos e setenta e cinco milhões de reais)
Quantidade de Debêntures emitidas:	275.000
Espécie:	Garantia Real
Prazo de Vencimento:	05/12/2020
Garantias:	Alienação Fiduciária de Ações, Alienação Fiduciária de Quotas, Cessão Fiduciária Contas Vinculadas; Cessão Fiduciária Direitos Emergentes
Remuneração:	100% do DI + 5% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poor's

Classe	Rating	Data
<b>Debêntures 1ª Emissão</b>	brA+	26/02/2018

### ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os debenturistas.

### PRINCIPAIS RUBRICAS

#### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>36.575</b>	<b>4,32%</b>	<b>39.370</b>	<b>4,75%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	15.664	1,85%	19.720	2,38%
Contas a receber	14.021	1,66%	11.359	1,37%
Tributos a recuperar	317	0,04%	1.767	0,21%
Partes relacionadas	4.729	0,56%	5.471	0,66%
Despesas antecipadas	408	0,05%	201	0,02%
Outros créditos	1.436	0,17%	852	0,10%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>810.526</b>	<b>95,68%</b>	<b>790.128</b>	<b>95,25%</b>
Partes relacionadas	0	-	0	-
Depósitos judiciais	48	0,01%	80	0,01%
Depósitos vinculados a empréstimos	23.272	2,75%	24.473	2,95%
Outros créditos	0	-	935	0,11%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	785.928	92,78%	763.428	92,03%
Intangível	1.278	0,15%	1.212	0,15%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>847.101</b>	<b>100%</b>	<b>829.498</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>37.539</b>	<b>4,43%</b>	<b>53.030</b>	<b>6,39%</b>
Fornecedores	9.059	1,07%	6.774	0,82%
Empréstimos	24.647	2,91%	26.524	3,20%
Obrigações trabalhistas	415	0,05%	236	0,03%
Tributos a pagar	1.484	0,18%	2.649	0,32%
Partes relacionadas	590	0,07%	892	0,11%
Outros passivos	1.344	0,16%	15.955	1,92%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>654.140</b>	<b>77,22%</b>	<b>647.502</b>	<b>78,06%</b>
Empréstimos	639.028	75,44%	626.517	75,53%
Provisão para contingências	48	0,01%	0	-
Outros passivos	15.064	1,78%	20.985	2,53%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>155.422</b>	<b>18,35%</b>	<b>128.966</b>	<b>15,55%</b>
Capital social	224.699	26,53%	224.699	27,09%
Prejuízos acumulados	-69.277	-8,18%	-95.733	-11,54%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>847.101</b>	<b>100%</b>	<b>829.498</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita líquida de vendas	100.532	176,16%	104.436	182,94%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-43.465	-76,16%	-47.347	-82,94%
(=) Lucro Operacional Bruto	57.067	100,00%	57.089	100,00%
Despesa operacional	-5.894	-10,33%	-8.134	-14,25%
(-) Despesas gerais e adm.	51.173	89,67%	48.955	85,75%
Despesas financeiras	-86.733	-151,98%	-74.757	-130,95%
Receitas financeiras	2.169	3,80%	2.798	4,90%
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	-33.391	-58,51%	-23.004	-40,29%
Imposto de renda e contribuição social	-3.812	-6,68%	-3.452	-6,05%
<b>(=)Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>-37.203</b>	<b>-65%</b>	<b>-26.456</b>	<b>-46%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

**Índices de Liquidez:**

Liquidez Geral: de 0,09 em 2016 e 0,09 em 2017  
 Liquidez Corrente: de 0,97 em 2016 e 0,74 em 2017  
 Liquidez Seca: de 0,97 em 2016 e 0,74 em 2017  
 Liquidez Imediata: de 0,42 em 2016 e 0,37 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

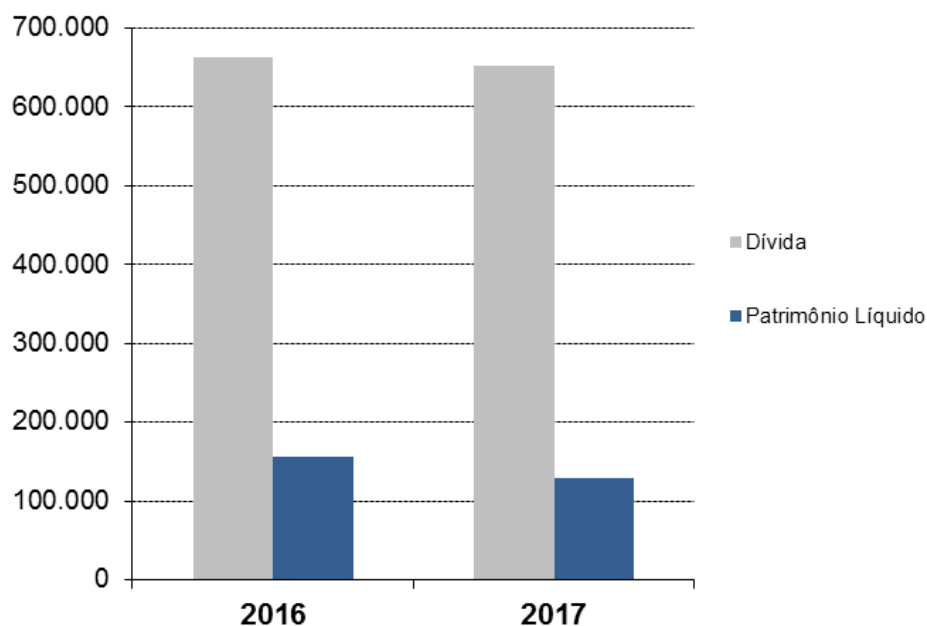
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 445,03% em 2016 e 543,19% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 5,43% em 2016 para 7,57% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 506,50% em 2016 para 592,90% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 100,12% em 2016 e 101,76% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -4,39% enquanto que a de 2017 resultou em -3,19%. A Margem Líquida foi de -37,01% em 2016 contra -25,33% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,12 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,13. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -23,94% em 2016 contra -20,51% 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, que manteve no decorrer do exercício de 2017.

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

**GARANTIA**

As Debêntures são da espécie com garantia real contam adicionalmente com garantia fidejussória. A garantias reais são as seguintes: Penhor de Ações dos Parques, Penhor de Ações da Holding, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, Penhor de Máquinas e Equipamentos, Penhor de Direitos Creditórios, Penhor de Direitos Emergentes, Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios Titulados pela Holding. As SPEs prestam cada uma, em caráter irrevogável e irretratável, fiança em favor dos debenturistas. Adicionalmente à fiança, a emissora contratou fiança bancária com o Itaú BBA, BNP Paribas e Santander. As garantias reais são compartilhadas proporcionalmente ao saldo devedor atualizado do Contrato de Financiamento e ao saldo devedor das debêntures, sem ordem de preferência de recebimento no caso de excussão, entre os titulares das debêntures e o BNDES, na qualidade de credor do Contrato de Financiamento Mediante Abertura de Crédito nº 14.2.1269.1, celebrado em 09 de março de 2015 entre o BNDES, a emissora, as Acionistas da Emissora e as SPEs.

*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”*