

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.

18ª 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.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	10
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	10
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	12
GARANTIA	13
DECLARAÇÃO	14

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Doutor Marcos Penteado de Ulhoa Rodrigues, nº 939, Lojas 1 e 2, Térreo, Andar 1 ao 7, Torre II CEP 06460-040 – Barueri / SP
Telefone / Fax:	(11) 2195-7022/ (11) 2195-2503
D.R.I.:	Francisco Jose Morandi Lopez
CNPJ:	61.695.227/0001-93
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Distribuição de energia elétrica
Categoria de Registro	Categoria A

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:

18ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ELSPA8

ELSPB8

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Safra S.A.

Data de Emissão:

14 de julho de 2015

Data de Vencimento:

14 de julho de 2022

Quantidade de Debêntures:

400 (quatrocentas) Debêntures

1ª Série - 200 (duzentas) Debêntures

2ª Série - 200 (duzentas) Debêntures

Número de Séries:

2 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais)

1ª série - R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

2ª série - R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Com garantia real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

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:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

CDI + 2,85% a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data de Pagamento	Data de Pagamento	Data de Pagamento	Data de Pagamento
14/10/2015	14/07/2017	14/04/2019	14/01/2021
14/01/2016	14/10/2017	14/07/2019	14/04/2021
14/04/2016	14/01/2018	14/10/2019	14/07/2021
14/07/2016	14/04/2018	14/01/2020	14/10/2021
14/10/2016	14/07/2018	14/04/2020	14/01/2022
14/01/2017	14/10/2018	14/07/2020	14/04/2022
14/04/2017	14/01/2019	14/10/2020	14/07/2022

Amortização:

Datas de Amortização	Percentual de Amortização
14/10/2017	4,76%
14/01/2018	4,76%
14/04/2018	4,76%
14/07/2018	4,76%
14/10/2018	4,76%
14/01/2019	4,76%
14/04/2019	4,76%
14/07/2019	4,76%
14/10/2019	4,76%
14/01/2020	4,76%
14/04/2020	4,76%
14/07/2020	4,76%
14/10/2020	4,76%
14/01/2021	4,76%
14/04/2021	4,76%
14/07/2021	4,76%
14/10/2021	4,76%
14/01/2022	4,76%
14/04/2022	4,76%
14/07/2022	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável em caso de resgate antecipado facultativo total e de amortização facultativa

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado da totalidade das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram utilizados para o reforço de capital de giro, refinanciamento de dívidas e investimentos no exercício social de 2015, até o mês de novembro, conforme previsto na Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 23/06/2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas na qual foi deliberado e aprovado por investidores representando 100% das debêntures em circulação a migração da Emissora para o Novo Mercado; o consentimento prévio para a alteração do controle acionário direto e indireto da Emissora em decorrência da conclusão da migração para o Novo Mercado, pela qual a AES Corporation, deixará de deter o controle acionário indireto da Emissora.

Em 06/10/2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturistas na qual foi deliberado e aprovado por investidores representando 100% das debêntures em circulação o compartilhamento de garantia entre os titulares das debêntures com os titulares das notas promissórias da Emissora.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$952.400,00000000	R\$19.662,78277160	R\$972.062,78277160	R\$ 194.412.556,55
31/12/2016	R\$1.000.000,00000000	R\$34.291,35400000	R\$1.034.291,35400000	R\$ 206.858.270,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200	-	-	200

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$952.400,00000000	R\$19.662,78277160	R\$972.062,78277160	R\$ 194.412.556,55
31/12/2016	R\$1.000.000,00000000	R\$34.291,35400000	R\$1.034.291,35400000	R\$ 206.858.270,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200	-	-	200

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

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
14/01/2017	Remuneração	R\$40.654,25500000
14/04/2017	Remuneração	R\$36.434,80400000
14/07/2017	Remuneração	R\$31.776,69899999
14/10/2017	Remuneração	R\$29.179,52300000
14/10/2017	Amortização	R\$ 47.600,00000000

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
14/01/2017	Remuneração	R\$40.654,25500000
14/04/2017	Remuneração	R\$36.434,80400000
14/07/2017	Remuneração	R\$31.776,69899999
14/10/2017	Remuneração	R\$29.179,52300000
14/10/2017	Amortização	R\$ 47.600,00000000

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

1ª Série

Data	Evento
14/01/2018	Remuneração (*)
14/01/2018	Amortização (*)
14/04/2018	Remuneração (*)
14/04/2018	Amortização (*)
14/07/2018	Remuneração
14/07/2018	Amortização
14/10/2018	Remuneração
14/10/2018	Amortização

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

2ª Série

Data	Evento
14/01/2018	Remuneração (*)
14/01/2018	Amortização (*)
14/04/2018	Remuneração (*)
14/04/2018	Amortização (*)
14/07/2018	Remuneração
14/07/2018	Amortização
14/10/2018	Remuneração
14/10/2018	Amortização

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

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 deverá observar os seguintes índices e limites financeiros, a serem apurados trimestralmente com base nas informações financeiras consolidadas da Emissora, a partir do trimestre findo em 30 de junho de 2015:

- O índice obtido da divisão da Dívida Líquida Financeira pelo EBITDA não poderá ser superior a 3,5 vezes; e
- O índice obtido da divisão entre EBITDA pelas Despesas Financeiras não poderá ser inferior a 1,75 vezes.

Onde:

“Dívida” significa o somatório de (a) todas as obrigações da Emissora por fundos tomados em empréstimo ou em relação a depósitos ou adiantamento de qualquer tipo, (b) todas as obrigações da Emissora evidenciadas por títulos, debêntures, notas ou instrumentos similares; (c) todas as obrigações ou direitos da Emissora evidenciados por contratos de derivativos, (d) todas as dívidas de terceiros garantidas por (ou em relação a qual o titular da dívida tenha um direito, seja condicional ou não, de ser garantido) qualquer ônus sobre bens detidos ou adquiridos pela Emissora, tenha ou não a dívida garantida sido assumida; (e) todas as obrigações relativas a arrendamentos mercantis da Emissora; (f) todas as obrigações, condicionais ou não, da Emissora na qualidade de parte de cartas de crédito, cartas de garantia e/ou avais; e (g) todas as obrigações, condicionais ou não, da Emissora em relação a aceites bancários; excluindo-se (i) os empréstimos setoriais compulsórios (“Empréstimos Compulsórios”), (ii) empréstimos concedidos pelas Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobrás (“Empréstimos Eletrobrás”), (iii) os empréstimos concedidos por entidades governamentais com o exclusivo objetivo de recompor o caixa das distribuidoras já afetado pelas variações nos ativos e passivos regulatórios não reconhecidos na tarifa e (iv) o valor da dívida equivalente aos ganhos e perdas atuariais reconhecidos contra o Patrimônio Líquido. As exclusões mencionadas nos itens “i” e “ii” acima somente serão aplicadas se a Emissora estiver atuando como agente repassador dos Empréstimos Compulsórios e dos Empréstimos Eletrobrás para outras entidades.

“Dívida Líquida Financeira” significa a Dívida da Emissora e das suas subsidiárias em base consolidada de acordo com o resultado trimestral contábil mais recente menos o caixa e aplicações financeiras.

“EBITDA” significa o somatório dos últimos doze meses (i) do resultado operacional conforme apresentado no demonstrativo contábil consolidado da Emissora na linha “Resultado Operacional” (excluindo as receitas e despesas financeiras), (ii) todos os montantes de depreciação e amortização, (iii) todos os montantes relativos a despesas com entidade de previdência privada classificado na conta de “custo de operação” e (iv) os ajustes dos ativos e passivos regulatórios (positivos e negativos no resultado) conforme as regras regulatórias determinadas pela ANEEL, desde que não incluídos no resultado operacional acima.

“Despesas Financeiras” significam as despesas da Emissora e das suas subsidiárias em qualquer período dos últimos 12 (doze) meses, relacionadas ao total de juros incidentes no montante da dívida a pagar em tal período, incluindo comissões, descontos, honorários e despesas derivadas de letras de crédito e de aceite de financiamentos a medida que tais financiamentos constituam Dívida. As despesas financeiras excluem aquelas relacionadas a (i) Empréstimos Compulsórios, (ii) Empréstimos Eletrobrás; e (iii) empréstimos concedidos por entidades governamentais com o exclusivo objetivo de recompor o caixa das distribuidoras já afetado pelas variações nos ativos e passivos regulatórios não reconhecidos na tarifa. As exclusões mencionadas nos itens “i” e “ii” acima somente serão aplicadas se a Emissora estiver atuando como agente repassador dos Empréstimos Compulsórios e dos Empréstimos Eletrobrás para outras entidades.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

RELATÓRIO ANUAL 2017

<i>*em milhares de Reais</i>		3º TRI 15	1º Tri 17	2º Tri 17	3º Tri 17	4º Tri 17
(A)	EBITDA	1.163.904	1.163.904	1.252.945	1.417.668	1.454.915
(B)	Dívida Líquida Financeira	3.342.343	3.342.343	3.652.059	3.644.517	4.215.963
(C)	Despesas Financeiras	-511.829	511.829	517.063	533.964	445.055
(i)	B / A < ou = 3,5	2,87	2,87	2,91	2,57	2,90
(ii)	A / C > ou = 1,75	-2,27	2,27	2,42	2,65	3,27

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:	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.
Nº da Emissão:	19ª Emissão de Debêntures
Valor da emissão:	R\$ 320.000.000,00 (trezentos e vinte milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	320 (trezentos e vinte) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	07 de julho de 2021
Garantias:	Não se aplica à referida Emissão.
Remuneração:	CDI + 2,95% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.
Nº da Emissão:	21ª Emissão de Debêntures
Valor da emissão:	R\$ 271.000.000,00 (duzentos e setenta e um milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	271 (duzentos e setenta e uma) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	20 de julho de 2022
Garantias:	Não se aplica à referida Emissão.
Remuneração:	CDI + 2,95% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.
Nº da Emissão:	22ª Emissão de Debêntures
Valor da emissão:	R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	271 (duzentos e setenta e uma) Debêntures
Espécie:	Garantia Real
Prazo de vencimento:	08 de janeiro de 2019
Garantias:	Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
Remuneração:	CDI + 2,95% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S.A.
Nº da Emissão:	3ª Emissão de Notas Promissórias Comerciais
Valor da emissão:	R\$ 4.545.454,54 (trezentos milhões de reais)
Quantidade de nota promissória comercial emitida:	22 (vinte e duas) notas comerciais promissórias divididas em 12 séries
Espécie:	Garantia Real
Prazo de vencimento:	19 de janeiro de 2021
Garantias:	Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios
Remuneração:	CDI + 2,85% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente Emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 05 de abril de 2018 a Emissora divulgou fato relevante em que informa que, em 5 de abril de 2018, Energisa S.A., companhia com sede na cidade de Cataguases, Estado de Minas Gerais, na Praça Rui Barbosa, 80 (parte), Centro, inscrita no CNPJ sob o no. 00.864.214/0001-06 (“Energisa”), lançou oferta pública voluntária de aquisição da totalidade das ações de emissão da Companhia, excluídas as ações em tesouraria, ao preço de R\$19,38 por ação (“OPA”).

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	3.719.023	27,42%	3.410.186	23,90%
Caixa e equivalentes de caixa	198.773	1,47%	309.283	2,17%
Investimentos de curto prazo	868.858	6,41%	291.994	2,05%
Consumidores, revendedores e outros	2.065.198	15,22%	2.114.094	14,81%
Imposto de renda e contribuição social compensáveis	34.552	0,25%	32.126	0,23%
Outros tributos compensáveis	68.543	0,51%	89.512	0,63%
Contas a receber - acordos	90.014	0,66%	141.213	0,99%
Outros créditos	291.839	2,15%	346.427	2,43%
Almoxarifado	23.962	0,18%	30.182	0,21%
Despesas pagas antecipadamente	33.041	0,24%	37.067	0,26%
Ativo financeiro setorial, líquido	44.243	0,33%	18.288	0,13%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	9.846.174	72,58%	10.860.218	76,10%
Consumidores, revendedores e outros	25.534	0,19%	26.679	0,19%
Outros tributos compensáveis	44.003	0,32%	62.244	0,44%
Tributos e contribuições sociais diferidos	1.552.540	11,45%	1.969.278	13,80%
Cauções e depósitos vinculados	491.806	3,63%	532.495	3,73%
Contas a receber - acordos	6.843	0,05%	11.657	0,08%
Outros créditos	67.196	0,50%	46.762	0,33%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Ativo financeiro da concessão	2.386.192	17,59%	3.011.833	21,11%
Investimento	13.082	0,10%	44.049	0,31%
Imobilizado, líquido	69.645	0,51%	72.762	0,51%
Intangível	5.189.333	38,25%	5.082.459	35,62%
TOTAL DO ATIVO	13.565.197	100%	14.270.404	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	3.888.707	28,67%	4.433.087	31,06%
Fornecedores	1.468.254	10,82%	1.789.718	12,54%
Empréstimos e financiamentos	278.215	2,05%	461.099	3,23%
Debêntures	575.065	4,24%	534.728	3,75%
Arrendamento financeiro	28.599	0,21%	30.616	0,21%
Subvenções governamentais	3.971	0,03%	4.916	0,03%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	2.627	0,02%	0	-
Outros tributos a pagar	524.851	3,87%	452.952	3,17%
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	23.083	0,17%	2.046	0,01%
Obrigações sociais e trabalhistas	115.734	0,85%	119.379	0,84%
Encargos setoriais	454.481	3,35%	296.933	2,08%
Provisão para processos judiciais e outros	163.602	1,21%	481.893	3,38%
Outras obrigações	250.225	1,84%	258.807	1,81%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	6.981.678	51,47%	8.028.885	56,26%
Empréstimos e financiamentos	510.611	3,76%	473.056	3,31%
Debêntures	1.830.782	13,50%	2.016.646	14,13%
Arrendamento financeiro	48.123	0,35%	52.867	0,37%
Subvenções governamentais	11.950	0,09%	12.570	0,09%
Obrigações com entidade de previdência privada	3.777.347	27,85%	3.707.100	25,98%
Provisão para processos judiciais e outros	359.580	2,65%	1.546.924	10,84%
Encargos setoriais	56.508	0,42%	30.868	0,22%
Obrigações sociais e trabalhistas	743	0,01%	937	0,01%
Reserva de reversão	66.085	0,49%	66.085	0,46%
Outras obrigações	7.047	0,05%	8.453	0,06%
Passivo financeiro setorial, líquido	312.902	2,31%	113.379	0,79%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.694.812	19,87%	1.808.432	12,67%
Capital social	1.257.629	9,27%	1.323.486	9,27%
Reservas de capital	692.452	5,10%	693.338	4,86%
Ações em tesouraria	0	-	-49.236	-0,35%
Outros resultados abrangentes/Ajustes de avaliação patrimonial	-578.755	-4,27%	-646.685	-4,53%
Aumento de capital proposto	65.857	0,49%	0	-
Reservas de lucros	1.257.629	9,27%	487.529	3,42%
TOTAL DO PASSIVO	13.565.197	100%	14.270.404	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	11.659.899	4781,17%	13.168.492	2447,01%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-11.416.028	-4681,17%	-12.630.346	-2347,01%
(=) Lucro (Prejuízo) Bruto	243.871	100,00%	538.146	100,00%
Receitas financeiras	434.908	178,34%	340.065	63,19%
Despesas financeiras	-698.687	-286,50%	-2.138.661	-397,41%

Variações cambiais, líquidas	35.319	14,48%	-3.820	-0,71%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	15.411	6,32%	-1.264.270	-234,93%
Contribuição social	-4.696	-1,93%	0	-
Imposto de renda	-13.357	-5,48%	-2	0,00%
Contribuição social diferida	6.238	2,56%	111.136	20,65%
Imposto de renda diferido	17.327	7,10%	308.712	57,37%
(=) Lucro/Prejuízo do período	20.923	9%	-844.424	-157%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,76 em 2016 e 0,73 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,96 em 2016 e 0,77 em 2017

Liquidez Seca: de 0,95 em 2016 e 0,76 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,05 em 2016 e 0,07 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 403,38% em 2016 e 689,10% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 35,77% em 2016 para 35,57% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 195,64% em 2016 para 287,50% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 101,75% em 2016 e 110,40% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,15% enquanto que a de 2017 resultou em -5,92%. A Margem Líquida foi de 0,18% em 2016 contra -6,41% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,86 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,92. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 0,76% em 2016 contra -37,50% 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)

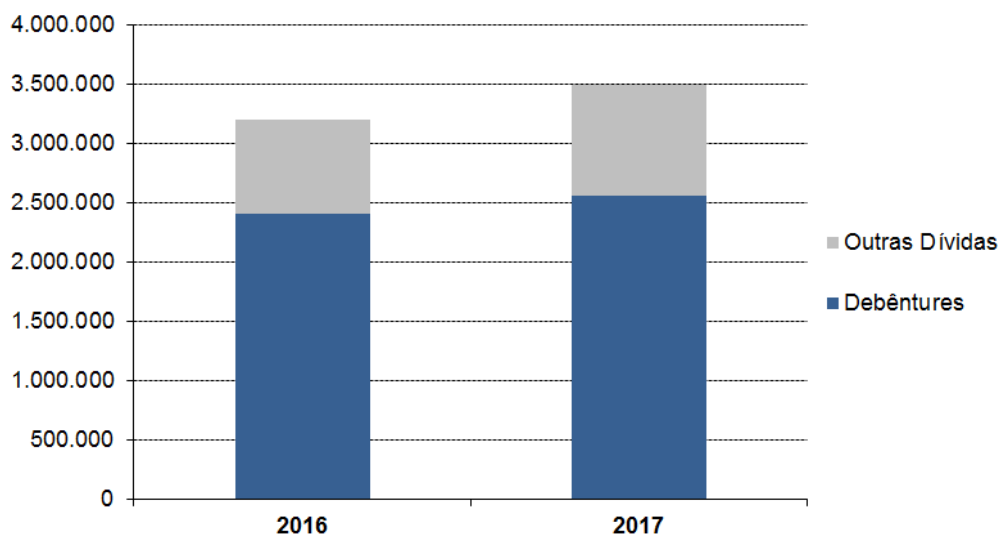
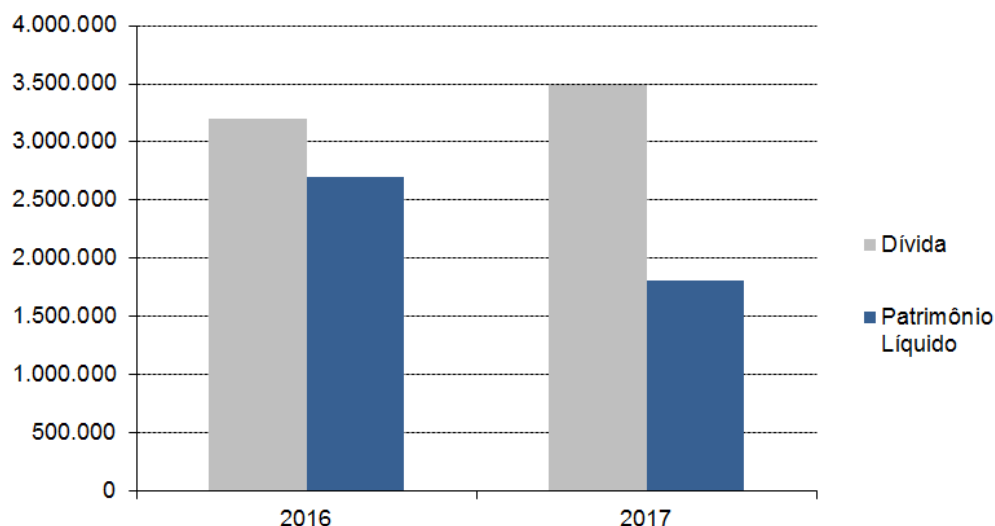


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A Emissora cedeu fiduciariamente, aos Debenturistas, direitos creditórios oriundos da obrigação de pagamento, pelas respectivas pessoas físicas e jurídicas usuárias da área de cobertura do “Contrato de Concessão nº162/98 Para Distribuição de Energia Elétrica, que celebram a União e a Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo S/A”. Na assembleia geral de debenturistas de 06 de outubro de 2017 foi aprovado o compartilhamento da garantia real, em único e mesmo grau de prioridade, com os titulares de notas promissórias.

No exercício de 2017, a Emissora cumpriu com a obrigação antes e após o compartilhamento, relacionada ao Valor Mínimo conforme disposto nos quadros abaixo:

Conta vinculada antes do compartilhamento

Data de verificação	Data Base	Remuneração Deb	Amortização Deb	Valor Mínimo 130%	Valores transitados em conta	Posição
13/01/2017	14/01/2017	R\$ 16.261.702,00	R\$ 0,00	R\$ 21.140.212,60	R\$ 33.823.417,72	SUPERIOR
13/04/2017	14/04/2017	R\$ 14.573.921,60	R\$ 0,00	R\$ 18.946.098,08	R\$ 36.755.669,15	SUPERIOR
13/07/2017	14/07/2017	R\$ 12.710.679,60	R\$ 0,00	R\$ 16.523.883,48	R\$ 34.397.472,17	SUPERIOR

Conta vinculada após o compartilhamento

Data de verificação	VALOR ÚLTIMA NP VENCIDA	R\$ TRANSITADO EM CONTA Nº 633039-1	Valor Mínimo 130% Parcela Deb	R\$ TRANSITADO EM CONTA Nº 629121-3	Posição
13/10/2017	R\$ 4.846.405,88	R\$ 120.736.000,00	R\$ 39.925.351,96	R\$ 34.462.000,00	SUPERIOR

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”