

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



EDP Energias do Brasil S.A.

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.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.
Endereço da Sede:	Rua Gomes de Carvalho, 1.996, 8º andar CEP: 04547-006, Vila Olimpia- São Paulo
Telefone / Fax:	(11) 2185-5023
D.R.I.:	Miguel Nuno Simões Nunes Ferreira Setas
CNPJ:	03.983.431/0001.03
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES
Atividade:	Prestar serviços em negócios do setor energético no Brasil e/ou no exterior.
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:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ENBR15

Código ISIN:

BRENBRDBS079

liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

J. SAFRA – Banco de Investimento

Data de Emissão:

22 de março de 2016

Data de Vencimento:

15 de abril de 2022

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 25.000 (vinte e cinco mil) Debêntures

Número de Séries:

série única

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais), na data de emissão

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

As debêntures são da espécie quirografária

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:

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:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures ou, se for o caso, o saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures será atualizado pela variação acumulada do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado mensalmente pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, desde a Data de Integralização até a data do efetivo pagamento (“Atualização Monetária”), sendo o produto da Atualização Monetária automaticamente incorporado ao Valor Nominal Unitário das Debêntures ou, se for o caso, ao saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures, calculado de forma *pro rata temporis* por Dias Úteis, conforme cláusula 4.2 da Escritura de Emissão.

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Atualizado das Debêntures, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a determinado percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, equivalente ao somatório de: (1) a média aritmética das taxas internas de retomo da Nota do Tesouro Nacional série B - NTN-B ("NTN-B"), com vencimento em 15 de maio de 2021, calculada conforme cotações indicativas divulgadas pela ANBIMA, a serem apuradas com base no fechamento de 1º e 4 de abril de 2016, e (2) spread a ser definido de acordo com a seguinte escala de rating determinada pela Agência de Classificação de Risco: (a) se for atribuído "Rating AA-" ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,10% (um inteiro e dez centésimos por cento) ao ano; (b) se for atribuído "Rating A+" ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,40% (um inteiro e quarenta centésimos por cento) ao ano; ou (c) se for atribuído "Rating A" ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano.

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será incidente sobre o Valor Nominal Atualizado das Debêntures, *pro rata temporis*, a partir da Data de Integralização das Debêntures ou da última Data de Pagamento da Remuneração, conforme o caso, devendo ser paga ao final de cada Período de Capitalização das Debêntures, até a Data de0020Vencimento

Amortização:

O Valor Nominal Atualizado será amortizado em 2 (duas) parcelas anuais, sendo: a primeira parcela, no valor correspondente a 50,00% (cinquenta por cento) do Valor Nominal Atualizado, devida em 15 abril de 2021; e a segunda parcela, no valor correspondente ao saldo remanescente do Valor Nominal Atualizado, devida na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

O montante líquido obtido pela Emissora com a integralização das Debêntures foi integralmente utilizado para o pagamento ou reembolso de gastos e despesas relacionadas ao Projeto SPE São Manoel.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 10.642,891100	R\$ 177,54589069	R\$ 10.820,43699069	R\$ 270.510.924,77
31/12/2016	R\$ 10.355,957300	R\$ 176,10961956	R\$ 10.532,06691956	R\$ 263.301.672,99

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
25.000	-	-	25.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/04/2017	Remuneração	R\$ 424,76098064
15/10/2017	Remuneração	R\$ 428,20894677

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/04/2018	Remuneração
15/10/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Emissora tem o dever de manter, por todo o período de vigência da Emissão, a relação:

Dívida Financeira Líquida Consolidada/EBITDA em patamar igual ou inferior a 3,5x, a qual será calculada semestralmente com base nas Demonstrações Financeiras consolidadas da Emissora;

Onde:

“Dívida Financeira Líquida Consolidada” significa a soma de financiamento de curto prazo, duplicatas descontadas, debêntures de curto prazo, financiamento de longo prazo e debêntures de longo prazo, menos o resultado da soma de disponibilidade em caixa e saldos de aplicações financeiras da Emissora; e
 (ii) “EBITDA” significa o lucro ou prejuízo líquido, acrescido da contribuição social ou imposto de renda, equivalência patrimonial, resultados financeiros, depreciação e amortização da Emissora em bases consolidadas, relativo aos últimos 12 (doze) meses.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

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.

*em milhares de Reais	2017
(A) Dívida Financeira Líquida	4.454.521
(B) EBITDA	2.186.638
(i) A / B < ou =	3,5
	2,04

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:

2ª Emissão de Debêntures da Enerpeixe S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	Enerpeixe S.A.
Nº da Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 320.000,00 (trezentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	32.000 (trinta e duas mil) Debêntures.
Espécie:	Com garantia real
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 20 de dezembro de 2022.
Garantias:	Com garantia real
Remuneração:	CDI + 116% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

8ª Emissão de Debêntures da EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP SÃO PAULO DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S.A.
Nº da Emissão:	8ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 200.000,00 (duzentos milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	20.000 (vinte mil) Debêntures.
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 20 de janeiro de 2021.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Remuneração:	CDI + 107,50% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

6ª Emissão de Debêntures da EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP ESPÍRITO SANTO DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S.A.
Nº da Emissão:	6ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 220.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	22.000 (vinte e duas mil) Debêntures.
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 20 de janeiro de 2021.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Remuneração:	CDI + 107,50% a.a.

Situação da Emissora:

A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	A1.br	-	23/03/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em fato relevante datado de 19 de dezembro de 2017 a Emissora informa que celebrou contrato de compra e venda das ações ordinárias da Centrais Elétricas de Santa Catarina S.A. equivalente a 14,5%.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.663.202	24,23%	5.454.157	26,47%
Caixa e equivalentes de caixa	2.017.709	10,49%	1.603.158	7,78%
Títulos a receber	0	-	0	-
Contas a receber	1.696.413	8,82%	2.406.437	11,68%
Impostos e contribuições sociais	426.147	2,21%	869.775	4,22%
Tributos diferidos	37.390	0,19%	0	-
Empréstimos a receber	50.773	0,26%	0	-
Dividendos	338	0,00%	2.223	0,01%
Estoques	129.997	0,68%	144.816	0,70%
Cauções e depósitos vinculados	11.115	0,06%	4.298	0,02%
Títulos e valores mobiliários	0	-	112.474	0,55%
Ativos financeiros setoriais	58.662	0,30%	108.794	0,53%
Outros créditos	234.658	1,22%	170.388	0,83%
Ativos não circulantes mantidos para venda	0	-	31.794	0,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	14.580.081	75,77%	15.153.795	73,53%
Títulos a receber	0	-	0	-
Ativo financeiro indenizável	1.653.978	8,60%	1.951.930	9,47%
Contas a receber	106.513	0,55%	119.633	0,58%
Títulos e valores mobiliários	98.122	0,51%	0	-
Impostos e contribuições sociais	107.185	0,56%	241.525	1,17%
Tributos diferidos	916.507	4,76%	806.689	3,91%
Empréstimos a receber	17.640	0,09%	21.064	0,10%
Adiantamento para futuro aumento de capital	64.600	0,34%	35.500	0,17%
Cauções e depósitos vinculados	188.592	0,98%	208.747	1,01%
Ativos financeiros setoriais	12.701	0,07%	198.641	0,96%
Outros créditos	79.326	0,41%	75.083	0,36%
Investimentos	1.181.259	6,14%	1.514.827	7,35%
Propriedades para investimentos	12.551	0,07%	12.356	0,06%
Imobilizado	7.423.871	38,58%	7.225.384	35,06%
Intangível	2.717.236	14,12%	2.742.416	13,31%
TOTAL DO ATIVO	19.243.283	100%	20.607.952	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	3.975.918	20,66%	4.526.264	21,96%
Fornecedores	1.123.035	5,84%	1.754.393	8,51%
Impostos e contribuições sociais	453.928	2,36%	572.053	2,78%
Tributos diferidos	884	0,00%	529	0,00%
Dividendos	368.709	1,92%	231.850	1,13%
Debêntures	693.931	3,61%	863.053	4,19%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	378.169	1,97%	473.526	2,30%
Benefícios pós-emprego	34.933	0,18%	45.573	0,22%
Encargos setoriais	204.690	1,06%	211.109	1,02%
Uso do bem público	29.502	0,15%	29.224	0,14%
Provisões	154.669	0,80%	100.695	0,49%
Passivos financeiros setoriais	353.527	1,84%	52.272	0,25%
Outras contas a pagar	179.941	0,94%	179.027	0,87%
Passivos não circulantes mantidos para venda	0	-	12.960	0,06%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	6.282.307	32,65%	7.044.091	34,18%
Fornecedores	3.892	0,02%	0	-
Impostos e contribuições sociais	51.072	0,27%	356.857	1,73%
Tributos diferidos	338.973	1,76%	370.392	1,80%
Debêntures	2.388.048	12,41%	2.699.368	13,10%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	2.110.907	10,97%	2.021.732	9,81%
Benefícios pós-emprego	599.715	3,12%	768.795	3,73%
Encargos setoriais	18.896	0,10%	10.984	0,05%
Adiantamento para futuro aumento de capital	0	-	850	0,00%
Uso do bem público	287.354	1,49%	275.351	1,34%
Provisões	344.628	1,79%	353.678	1,72%
Provisão para passivo a descoberto	1.169	0,01%	4.521	0,02%
Passivos financeiros setoriais	109.434	0,57%	153.745	0,75%
Outras contas a pagar	28.219	0,15%	27.818	0,13%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8.985.058	46,69%	9.037.597	43,85%
Capital social	4.682.716	24,33%	4.682.716	22,72%
Reservas de capital	135.499	0,70%	135.787	0,66%
Reservas de lucros	3.065.860	15,93%	3.521.493	17,09%
Outros Resultados Abrangentes	-354.811	-1,84%	-452.766	-2,20%
Ações em tesouraria	-5.958	-0,03%	-5.393	-0,03%
Participações não controladores	1.461.752	7,60%	1.155.760	5,61%
TOTAL DO PASSIVO	19.243.283	100%	20.607.952	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	9.364.772	432,54%	12.373.375	532,66%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.199.716	-332,54%	-10.050.426	-432,66%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.165.056	100,00%	2.322.949	100,00%
Despesas com vendas	-102.801	-4,75%	-82.252	-3,54%
Despesas gerais e administrativas	-519.376	-23,99%	-524.832	-22,59%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Ganho na alienação de investimento	278.139	12,85%	0	-
Outras despesas e receitas operacionais	-63.647	-2,94%	-107.569	-4,63%
Resultado das participações societárias	-115.443	-5,33%	-16.336	-0,70%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.641.928	75,84%	1.591.960	68,53%
Receitas Financeiras	606.311	28,00%	387.087	16,66%
Despesas Financeiras	-1.259.052	-58,15%	-934.887	-40,25%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	989.187	45,69%	1.044.160	44,95%
IR e CS sobre o Lucro	-158.232	-7,31%	-355.822	-15,32%
(=) Lucro/Prejuízo do período	830.955	38%	688.338	30%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,77 em 2016 e 0,79 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,17 em 2016 e 1,21 em 2017

Liquidez Seca: de 1,14 em 2016 e 1,17 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,51 em 2016 e 0,35 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 114,17% em 2016 e 128,02% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,76% em 2016 para 39,12% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 126,15% em 2016 para 127,19% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,50% em 2016 e 94,23% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 4,32% enquanto que a de 2017 resultou em 3,34%. A Margem Líquida foi de 8,87% em 2016 contra 5,56% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,49 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,60. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,09% em 2016 contra 7,64% 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)

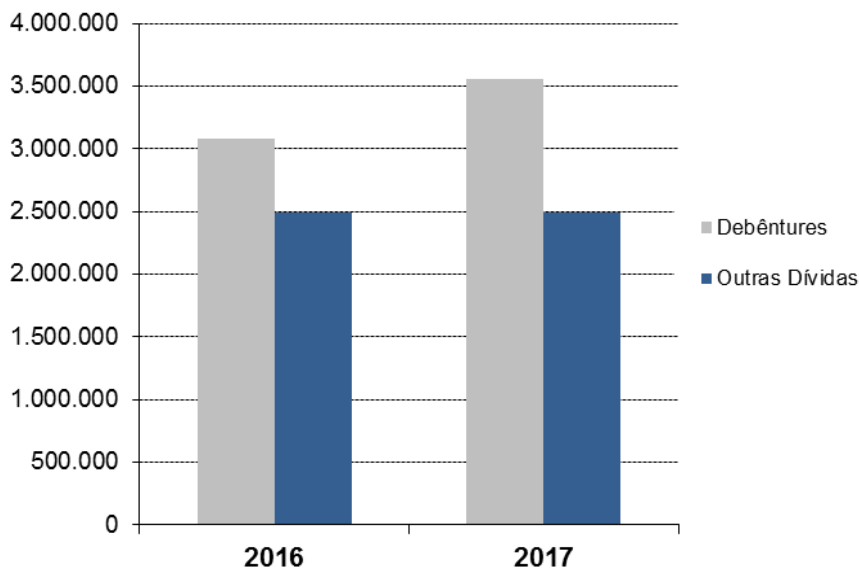
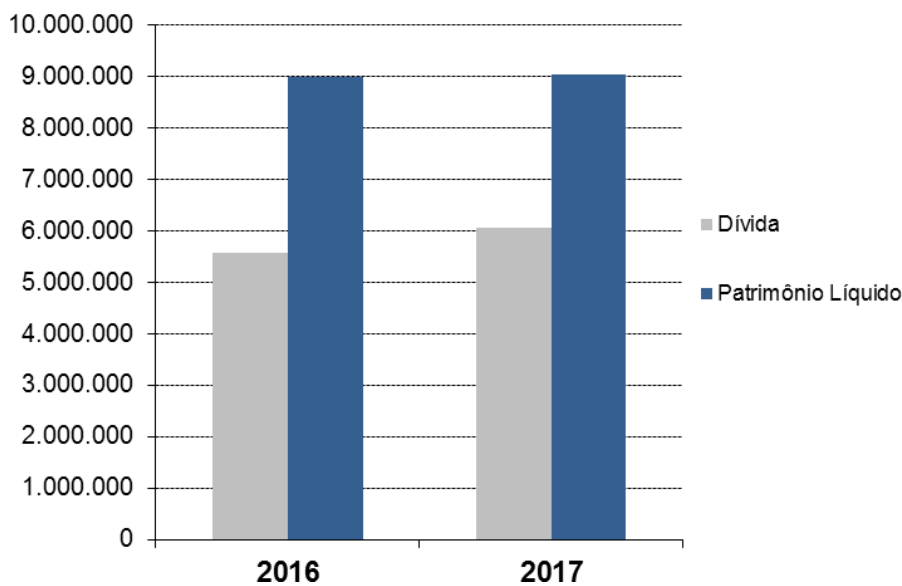


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2017.

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

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

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”