

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



EDP Espírito Santo Distribuidora de Energia S.A.

6ª 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	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.
Endereço da Sede:	Praça Costa Pereira, 210, 3º andar CEP: 29010-080, Vitória – Espírito Santo
Telefone / Fax:	(11) 2185-5085
D.R.I.:	Dyogenes Rosi
CNPJ:	28.152.650/0001.71
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PWC)
Atividade:	Exploração de serviços públicos de energia elétrica; gerir ativos de distribuição de energia; prestar quaisquer serviços, de natureza pública ou privada, correlatos à gestão de ativos de distribuição de energia; contribuir para a preservação do meio ambiente no âmbito de suas atividades
Categoria de Registro:	Categoria B

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:

6ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ESCE16

Código ISIN:

BRESCEDBS058

Liquidante:

Banco Citibank S.A.

Escriturador:

Banco Citibank S.A.

Coordenador Líder:

BCO VOTORANTIM S/A

Data de Emissão:

20 de dezembro de 2017

Data de Vencimento:

20 de janeiro de 2021

Quantidade de Debêntures:

22.000 (vinte e duas mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Quirografia

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 – Seguimento CETIP UTVM.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário, ou saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 107,50% (cento e sete inteiros e cinquenta centésimos por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias do DI – Depósitos interfinanceiros de um dia, over extra grupo, expressas na forma percentual ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias úteis (conforme

definido abaixo), calculadas e divulgadas diariamente pela B3, no informativo diário disponível em sua página na internet (<http://www.cetip.com.br>) (“Taxa DI Over” e “Remuneração”, respectivamente). A remuneração será calculada sob o regime de capitalização composta de forma pro rata temporis por Dias Úteis decorridos, desde a Primeira Data de Integralização ou da data de pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data do efetivo pagamento.

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será paga semestralmente, nas datas indicadas na tabela abaixo:

Datas Pagamento de Remuneração
20/07/2018
20/01/2019
20/07/2019
20/01/2020
20/07/2020
20/01/2021

Amortização Programada:

O Valor Nominal de cada uma das Debêntures será amortizado nas datas de 20 de janeiro de 2020 e 20 de janeiro de 2021.

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Na hipótese de Amortização Extraordinária Facultativa e Resgate Antecipado Facultativa prêmio de 0,20% (sessenta e cinco centésimos por cento), incidente sobre o Valor Nominal Unitário.

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 refinarciar e alongar o prazo médio da sua dívida e de seu capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$10.000,000000	R\$5,68630000	R\$10.005,68630000	R\$ 120.068.235,60

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
22.000	-	-	22.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
20/07/2018	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:

Índice financeiro obtido pela divisão Dívida Líquida / EBITDA Ajustado menor ou igual a 3,5 (“Índice Financeiro”), a ser acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário com base nas informações que serão disponibilizadas pela Emissora, sendo que o primeiro Acompanhamento Anual pelo Agente Fiduciário ocorrerá com relação às demonstrações financeiras referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017:

“Dívida Líquida” significa a dívida financeira total (incluindo mútuos), deduzidos o caixa e equivalentes de caixa; e

“EBITDA Ajustado” é o resultado antes das despesas financeiras, impostos, depreciação e amortização, ajustado com os ativos e passivos de CVA – Conta de Compensação de Variação de Custos da Parcela “A” – Sobrecontração e neutralidade dos encargos setoriais.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Financeira Líquida	983.576
(B)	EBITDA	392.931
(i)	A / B < ou = 3,5	2,50

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.

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:

5ª Emissão de Debêntures da EDP – Energias do Brasil S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP – Energias do Brasil S.A.
Nº da Emissão:	5ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 250.000,00 (duzentos e cinquenta milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	25.000 (vinte e cinco mil) Debêntures.
Espécie:	Espécie Quirografária.
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 15 de abril de 2022.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

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.

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 17 de março de 2017, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, e foi aprovada a alteração da denominação social da Companhia para EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.

Em 03 de outubro de 2017, foi realizada Reunião de Conselho de Administração, e foi aprovada a eleição do Sr. Dyogenes Rosi para o cargo de Diretor Financeiro e de Relações com Investidores.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	975.701	30,42%	1.099.211	30,64%
Caixa e equivalentes de caixa	237.848	7,42%	185.371	5,17%
Consumidores e concessionárias	583.153	18,18%	658.063	18,34%
Ativos financeiros setoriais	57.517	1,79%	53.429	1,49%
Impostos e contribuições sociais	48.208	1,50%	142.985	3,99%
Tributos diferidos	2.566	0,08%	0	-
Cauções e depósitos vinculados	80	0,00%	73	0,00%
Outros créditos	46.329	1,44%	59.290	1,65%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.231.912	69,58%	2.488.327	69,36%
Consumidores e concessionárias	42.573	1,33%	38.672	1,08%
Ativos financeiros setoriais	12.701	0,40%	44.208	1,23%
Ativo financeiro indenizável	1.027.840	32,04%	1.177.831	32,83%
Impostos e contribuições sociais	29.898	0,93%	39.080	1,09%
Tributos diferidos	212.522	6,63%	259.113	7,22%
Cauções e depósitos vinculados	84.264	2,63%	81.000	2,26%
Outros Créditos	4.491	0,14%	2.996	0,08%
Propriedades para investimentos	909	0,03%	908	0,03%
Imobilizado	378	0,01%	470	0,01%
Intangível	816.336	25,45%	844.049	23,53%
TOTAL DO ATIVO	3.207.613	100%	3.587.538	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	858.577	26,77%	1.030.532	28,73%
Fornecedores	303.323	9,46%	385.501	10,75%
Impostos e contribuições sociais	107.220	3,34%	142.599	3,97%
Dividendos	53.598	1,67%	67.680	1,89%
Debêntures	16.671	0,52%	43.612	1,22%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	146.771	4,58%	172.681	4,81%
Benefícios pós-emprego	33.095	1,03%	37.042	1,03%
Encargos Setoriais	96.651	3,01%	97.532	2,72%
Provisões	3.197	0,10%	5.782	0,16%
Passivos financeiros setoriais	36.816	1,15%	22.597	0,63%
Outras contas a pagar	61.235	1,91%	55.506	1,55%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.397.396	43,56%	1.765.106	49,20%
Impostos e contribuições sociais	18.045	0,56%	115.624	3,22%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Tributos diferidos	0	-	6	0,00%
Debêntures	295.469	9,21%	449.501	12,53%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	397.557	12,39%	317.782	8,86%
Benefícios pós-emprego	587.869	18,33%	733.592	20,45%
Encargos Setoriais	3.603	0,11%	0	-
Provisões	77.006	2,40%	103.347	2,88%
Passivos financeiros setoriais	17.380	0,54%	43.862	1,22%
Outras contas a pagar	467	0,01%	1.392	0,04%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	951.640	29,67%	791.900	22,07%
Capital social	650.572	20,28%	650.572	18,13%
Reservas de capital	20.615	0,64%	20.615	0,57%
Reservas de lucros	585.551	18,26%	497.004	13,85%
Outros Resultados Abrangentes	-305.098	-9,51%	-376.291	-10,49%
TOTAL DO PASSIVO	3.207.613	100%	3.587.538	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	2.776.522	502,98%	2.953.118	601,45%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.224.512	-402,98%	-2.462.116	-501,45%
(=) Lucro Operacional Bruto	552.010	100,00%	491.002	100,00%
Despesas com vendas	-41.821	-7,58%	-42.642	-8,68%
Despesas gerais e administrativas	-95.232	-17,25%	-101.733	-20,72%
Outras despesas e receitas operacionais	-52.063	-9,43%	-53.878	-10,97%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	362.894	65,74%	292.749	59,62%
Receitas Financeiras	119.191	21,59%	84.699	17,25%
Despesas Financeiras	-206.715	-37,45%	-227.939	-46,42%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	275.370	49,88%	149.509	30,45%
IR e CS sobre o Lucro	-61.880	-11,21%	-20.943	-4,27%
(=) Lucro/Prejuízo do período	213.490	39%	128.566	26%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,06 em 2016 e 0,98 em 2017
 Liquidez Corrente: de 1,14 em 2016 e 1,07 em 2017
 Liquidez Seca: de 1,14 em 2016 e 1,07 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,28 em 2016 e 0,18 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 237,06% em 2016 e 353,03% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,06% em 2016 para 36,86% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 85,92% em 2016 para 106,76% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,01% em 2016 e 97,31% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 6,66% enquanto que a de 2017 resultou em 3,58%. A Margem Líquida foi de 7,69% em 2016 contra 4,35% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,87 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,82. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 22,26% em 2016 contra 14,75% 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)

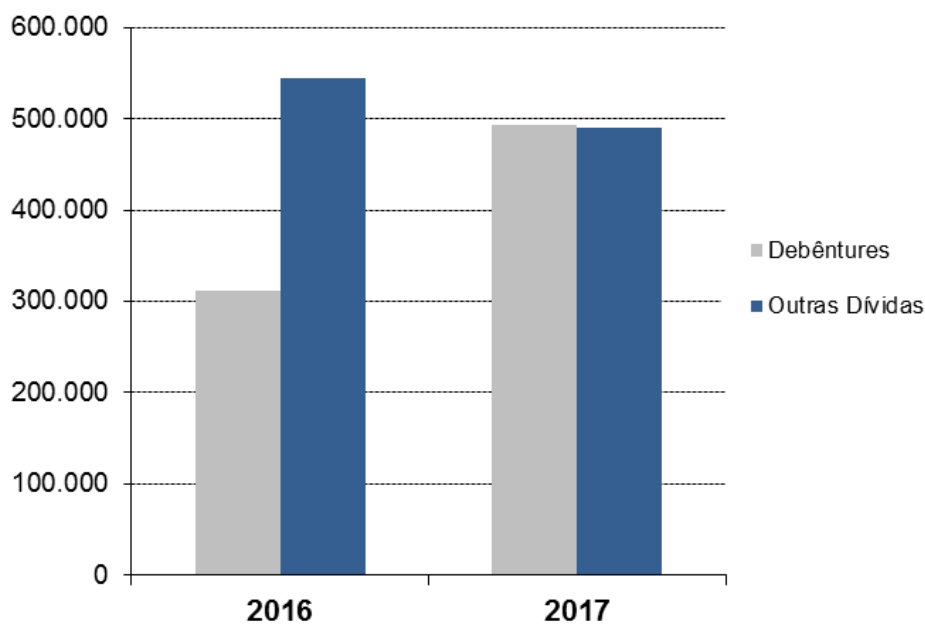
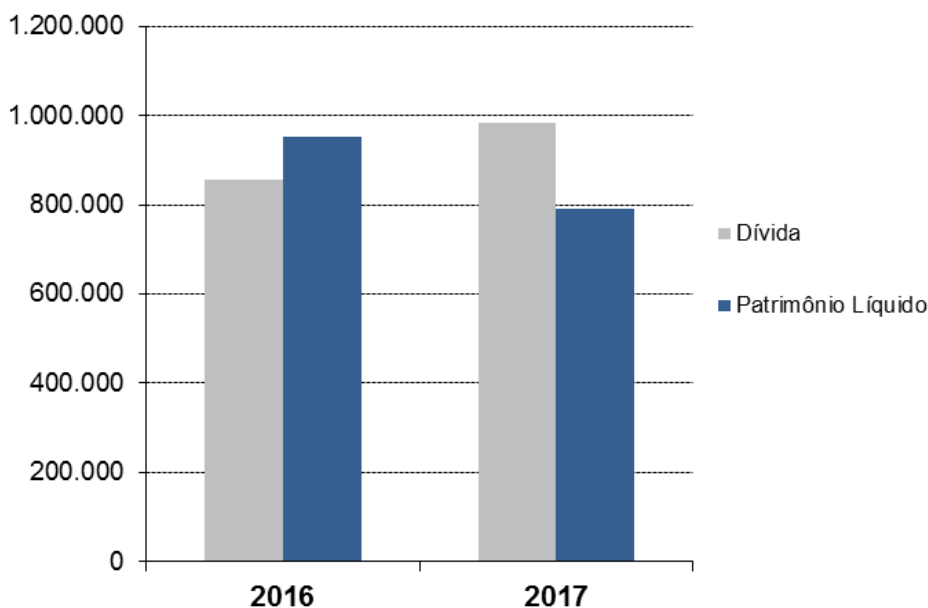


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 emissão de debêntures é da espécie quirografária, sem garantia, não gozando os Debenturistas de preferência em relação aos demais credores quirografários da Emissora, nos termos do artigo 58, da Lei das Sociedades por Ações.

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”