

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A.

2ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	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.....	10
DECLARAÇÃO.....	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A.
Endereço da Sede:	Rua Jardim Botânico, 518, sala 501, Jardim Botânico CEP 22.461-000, Rio de Janeiro-RJ
Telefone / Fax:	(21) 3733-2975
Diretor:	Alexandre Lima Nogueira
CNPJ:	09.341.337/0001-37
Auditor:	ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Comércio atacadista de energia elétrica
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM
Publicações:	Jornal Diário Comercial e Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro

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:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CAET12

Código ISIN:

BRCEOLDBS011

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 outubro de 2015

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2028

Quantidade de Debêntures:

33.500 (trinta e três mil e quinhentas)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 33.500.000,00 (trinta e três milhões e quinhentos mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (hum mil reais), na Data de Emissão

Forma:

Nominativa 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 UTMV

Atualização do Valor Nominal:

As Debêntures são atualizadas pelo IPCA

Pagamento da Atualização:

Nas mesmas datas e proporção das Amortizações

Remuneração:

9,3128% a.a incidente sobre o Valor Nominal Atualizado

Início da Rentabilidade:

A partir da Data de Emissão

Pagamento da Remuneração:

Data	Data
15/12/2016	15/06/2023
15/06/2017	15/12/2023
15/12/2017	15/06/2024
15/06/2018	15/12/2024
15/12/2018	15/06/2025
15/06/2019	15/12/2025
15/12/2019	15/06/2026
15/06/2020	15/12/2026
15/12/2020	15/06/2027
15/06/2021	15/12/2027
15/12/2021	15/06/2028
15/06/2022	15/12/2028
15/12/2022	

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário Atualizado
15/12/2016	9,50%
15/06/2017	4,42%
15/12/2017	0,58%
15/06/2018	0,58%
15/12/2018	0,58%
15/06/2019	0,29%
15/12/2019	0,29%
15/06/2020	0,89%
15/12/2020	0,90%
15/06/2021	3,92%
15/12/2021	4,08%
15/06/2022	4,58%
15/12/2022	4,79%
15/06/2023	5,04%
15/12/2023	4,92%
15/06/2024	4,78%
15/12/2024	5,02%
15/06/2025	11,01%
15/12/2025	12,38%
15/06/2026	15,25%
15/12/2026	18,00%
15/06/2027	22,76%
15/12/2027	29,47%
15/06/2028	47,76%
15/12/2028	Saldo do Valor Nominal Unitário Atualizado

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:

Possível a qualquer tempo

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Nos termos do artigo 2º, parágrafo 1º, da Lei 12.431, do Decreto Presidencial nº 7.603, de 09 de novembro de 2011, e da Resolução do Conselho Monetário Nacional ("CMN") nº 3.947, de 27 de janeiro de 2011, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram utilizados integralmente com gastos

relacionados à implantação dos três parques eólicos da Centrais Eólicas de Caetité Participações S.A., quais sejam Eólica Caetité A, Eólica Caetité B e Eólica Caetité C, e que formam o "Complexo Eólico Caetité".

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2018 não foram realizadas assembleias de debenturistas

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal Atualizado	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.050.97853564	R\$ 3.34755581	R\$ 1.054.32609145	R\$ 35.319.924,06
31/12/2017	R\$ 1.022,84250168	R\$ 3,62057094	R\$ 1.026,46307262	R\$ 34.386.512,93

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
33.500	-	-	33.500

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2018	Remuneração	R\$ 46.17681144
15/06/2018	Amortização	R\$ 6,02940296
15/12/2018	Remuneração	R\$ 48,49532560
15/12/2018	Amortização	R\$ 6,12833456

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/06/2019	Remuneração
15/06/2019	Amortização
15/12/2019	Remuneração
15/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Com base nas informações recebidas da Emissora, nos termos da respectiva Escritura de Emissão, foi efetuada a verificação do cumprimento das obrigações da Emissora com relação à observância dos seguintes índices financeiros:

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.

O Emissor deve manter anualmente o ICSD consolidado mínimo de 1,20 (um inteiro e vinte centésimos), sendo:

A) GERAÇÃO DE CAIXA DA ATIVIDADE NO ARef

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

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

(-) Contribuição Social devida (paga ou provisionada) no ARef, exceto aquele pago sobre a receita financeira da Emissora e das SPEs

(+) Utilização de créditos fiscais de PIS/COFINS

B) SERVIÇO DA DÍVIDA NO ARef²

(+) Amortização de principal realizada no ARef exceto a referente ao subcrédito "C" das SPEs ("Subcrédito Social") referente aos Contratos de Financiamento com o BNDES

(+) Pagamento de Juros no ARef referentes aos Contratos de Financiamento com o BNDES

(+) Amortização de principal do crédito junto aos Debenturistas realizada no ARef pela Emissora

(+) Pagamento dos Juros do crédito junto aos Debenturistas realizada no ARef pela Emissora

C) ÍNDICE DE COBERTURA DO SERVIÇO DA DÍVIDA NO ARef

A / B

D) EBITDA DO ARef³

(+) 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.

¹ O ano de referência coincidirá com o ano civil, a não ser para fins de conclusão financeira do Projeto, quando não necessariamente o ano de referência coincidirá com o ano civil.

² Dívida onerosa total, com exceção de dívida subordinada.

³ Todas as parcelas para o cálculo do EBITDA são referentes às demonstrações financeiras do Ano de Referência.

<i>*em milhares de Reais</i>		2018
1	Geração de Caixa da Atividade no Aref	24.926
2	Serviço da Dívida Consolidado	21.807
(i)	(1) / (2) ≥ 1,20	1,14
3	COMPLEMENTAÇÃO DO ICSD	1.309
(ii)	(1) + (3) / (2) ≥ 1,20	1,20

A Emissora depositou recursos na conta de complementação do ICSD para cumprimento índices financeiros.

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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 2ª Emissão	A(bra)	A(bra)	12/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 28 de maio de 2018, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, na qual restou aprovado o aumento de capital da Emissora de R\$ 128.321.000,00 (cento e vinte e oito milhões e trezentos e vinte mil reais) para R\$ 131.020.654,00 (cento e trinta e um milhões, vinte mil, seiscentos e cinquenta e quatro reais) e, conseqüentemente, restou aprovado a alteração do artigo 5º do estatuto social.

Ademais, não foram publicadas informações relevantes pela Emissora no exercício de 2018.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	23.659	8,55%	20.782	7,78%
Caixa e equivalentes de caixa	12.457	4,50%	10.131	3,80%
Caixa restrito	4.613	1,67%	5.212	1,95%
Contas a receber	3.897	1,41%	4.047	1,52%
Adiantamento a fornecedores	80	0,03%	71	0,03%
Despesas antecipadas	178	0,06%	186	0,07%
Tributos a recuperar	2.434	0,88%	1.135	0,43%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	253.131	91,45%	246.172	92,22%
Tributos a recuperar	414	0,15%	0	-
Investimento	0	-	0	-
Imobilizado	252.227	91,13%	245.708	92,04%
Intangível	490	0,18%	464	0,17%
TOTAL DO ATIVO	276.790	100%	266.954	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	12.006	4,34%	127.542	47,78%
Fornecedores e outras obrigações	450	0,16%	618	0,23%
Obrigações trabalhistas	74	0,03%	222	0,08%
Obrigações fiscais	674	0,24%	2.650	0,99%
Empréstimo e financiamentos	10.782	3,90%	123.141	46,13%
Partes relacionadas	0	-	0	-
Dividendos a pagar	26	0,01%	26	0,01%
Penalidades regulatórias	0	-	311	0,12%
Arrendamento mercantil	0	-	574	0,22%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	181.689	65,64%	66.938	25,07%
Empréstimo e financiamentos	171.689	62,03%	53.916	20,20%
Receita antecipada	7.300	2,64%	7.300	2,73%
Adiantamento para futuro aumento de capital	2.700	0,98%	0	-

Arrendamento mercantil	0	-	5.722	2,14%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	83.095	30,02%	72.474	27,15%
Capital social	128.321	46,36%	131.021	49,08%
Reserva de lucro	82	0,03%	0	-
Prejuízos acumulados	-45.308	-16,37%	-58.547	-21,93%
TOTAL DO PASSIVO	276.790	100%	266.954	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	32.057	225,09%	33.775	245,89%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-17.815	-125,09%	-20.039	-145,89%
(-) Lucro Bruto	14.242	100,00%	13.736	100,00%
Gerais e administrativas	-7.082	-49,73%	-4.967	-36,16%
Outras despesas operacionais	-470	-3,30%	-1.441	-10,49%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	6.690	46,97%	7.328	53,35%
Receitas financeiras	1.136	7,98%	908	6,61%
Despesas financeiras	-22.063	-154,92%	-21.557	-156,94%
Resultado antes dos impostos	-14.237	-99,96%	-13.321	-96,98%
Imposto de renda e contribuição social corrente	0	-	0	-
Imposto de renda e contribuição social diferido	0	-	0	-
Lucro líquido do exercício	-14.237	-99,96%	-13.321	-96,98%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,12 em 2017 e 0,11 em 2018
 Liquidez Corrente: de 1,97 em 2017 e 0,16 em 2018
 Liquidez Seca: de 1,97 em 2017 e 0,16 em 2018
 Liquidez Imediata: de 1,04 em 2017 e 0,08 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 233,10% em 2017 e 268,34% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 6,20% em 2017 para 65,58% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 304,13% em 2017 para 339,67% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 95,60% em 2017 e 176,58% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -5,14% enquanto que a de 2018 resultou em -4,99%. A Margem Líquida foi de -44,41% em 2017 contra -39,44% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,12 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,13. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -17,13% em 2017 contra -18,38% em 2018.

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.

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)

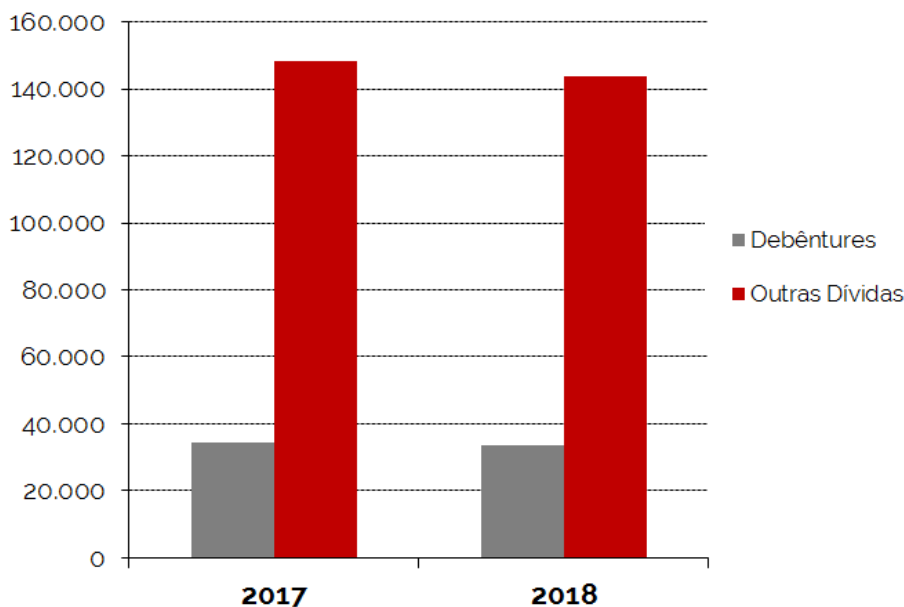
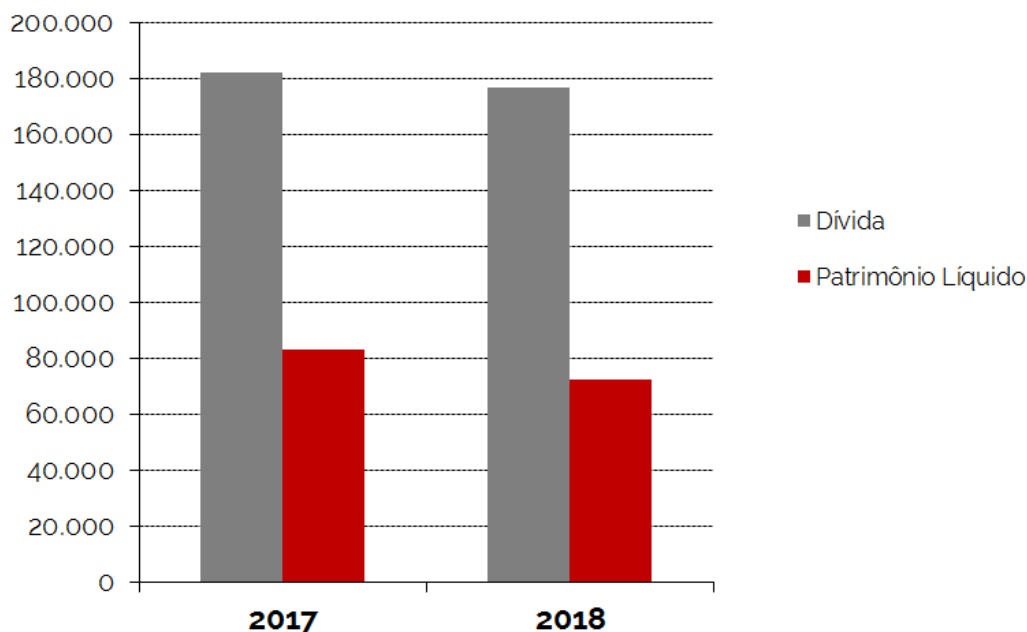


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst&Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As Debêntures são da espécie com garantia real, com garantia adicional fidejussória, conforme 1º Aditivo à Escritura de Debêntures, celebrado em 23 de março de 2017.

As garantias reais foram devidamente constituídas, sendo elas: Contrato de Penhor de Ações das SPEs; penhor de todas as ações representativas do capital social da Emissora de propriedade da Lagoa Geração de Energia e Participações S.A.; penhor de todas as ações representativas do capital social da Lagoa Geração de Energia e

RELATÓRIO ANUAL 2018

Participações S.A. de propriedade do Rio Energy FIP; penhor de máquinas, equipamentos e direitos emergentes; cessão fiduciária de direitos creditórios SPES; cessão fiduciária de direitos creditórios da holding.

Adicionalmente, as debêntures contam com fiança prestada pelas SPEs. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	35.319
PL da EÓLICA CAETITÉ A S.A.	37.457
PL da EÓLICA CAETITÉ B S.A.	41.756
PL da EÓLICA CAETITÉ C S.A.	13.762
PL da Lagoa Geração de Energia e Participações S.A.	77.621
Razão da Fiança	4.83

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

Conta Vinculada

No exercício de 2018, a Emissora garantiu os Valores Mínimos nas Contas Vinculadas da Emissão, conforme informado abaixo:

DATA	PROJEÇÃO IPCA FOCUS	REMUNERAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	VALOR TOTAL	1/6 DA PARCELA
15/01/2018	0,42	R\$ 46.55578217	R\$ 6,07888595	R\$ 1.763.261,38	R\$ 293.876,90
15/02/2018	0,44	R\$ 46.58362522	R\$ 6,08252148	R\$ 1.764.315,91	R\$ 294.052,65
15/03/2018	0,26	R\$ 46.18153854	R\$ 6,03002018	R\$ 1.749.087,22	R\$ 291.514,54
16/04/2018	0,33	R\$ 46.30604634	R\$ 6,04627742	R\$ 1.753.802,85	R\$ 292.300,47
15/05/2018	0,32	R\$ 46.18605157	R\$ 6,03060946	R\$ 1.749.258,14	R\$ 291.543,02
15/06/2018	0,35	R\$ 48.41647555	R\$ 6,11837032	R\$ 1.826.917,34	R\$ 304.486,22
16/07/2018	0,35	R\$ 48.44062369	R\$ 6,12142190	R\$ 1.827.828,53	R\$ 304.638,09
15/08/2018	0,07	R\$ 48.20176666	R\$ 6,09123764	R\$ 1.818.815,64	R\$ 303.135,94
17/09/2018	0,23	R\$ 48.63685377	R\$ 6,14621942	R\$ 1.835.232,95	R\$ 305.872,16
15/10/2018	0,41	R\$ 48.74328959	R\$ 6,15966967	R\$ 1.839.249,14	R\$ 306.541,52
16/11/2018	0,55	R\$ 48.91336958	R\$ 6,18116261	R\$ 1.845.666,83	R\$ 307.611,14
17/12/2018	-0,07	R\$ 46.91849628	R\$ 3,03787990	R\$ 1.673.538,60	R\$ 278.923,10

DATA	PRÓXIMA PARCELA	PROJEÇÃO IPCA FOCUS	REMUNERAÇÃO	AMORTIZAÇÃO	VALOR TOTAL
15/06/2018	15/12/2018	0,35	R\$ 48.41647555	R\$ 6,11837032	R\$ 1.826.917,34
17/12/2018	15/06/2019	-0,07	R\$ 46.91849628	R\$ 3,03787990	R\$ 1.673.538,60

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 2019.



"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 2018 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"