

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

CESP - Cia Energética de São Paulo

11ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	9
DECLARAÇÃO.....	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	CESP-CIA ENERGETICA DE SAO PAULO
Endereço da Sede:	Av, Nossa Senhora do Sabará, 5312, CEP: 04447-011 , Vila Emir , São Paulo-SP
Telefone / Fax:	(11) 5613-3626
D.R.I.:	MARIO BERTONCINI
CNPJ:	60.933.603/0001-78
Auditor:	BDO Auditores Independentes S/S.
Atividade:	<p>I. estudo, planejamento, projeto, construção e operação de sistemas de produção, transformação, transporte e armazenamento, distribuição e comércio de energia, principalmente a elétrica, resultante do aproveitamento de rios e outras fontes, mormente as renováveis;</p> <p>II. estudo, planejamento, projeto, construção e operação de barragens e reservatórios de acumulação e outros empreendimentos, destinados ao aproveitamento múltiplo das águas;</p> <p>III. participação nos empreendimentos que tenham por finalidade a indústria e o comércio de energia, principalmente a elétrica, bem como a prestação de serviços que, direta ou indiretamente, se relacione com esse objeto;</p> <p>IV. estudo, projeto, execução de planos e programas de pesquisa e desenvolvimento de novas fontes de energia, principalmente as renováveis, diretamente ou em cooperação com outras entidades;</p> <p>V. estudo, elaboração, execução de planos e programas de desenvolvimento econômico em regiões de interesse da Companhia, seja diretamente ou em colaboração com outros órgãos estatais ou particulares, bem como o fornecimento de informações e assistência para auxílio da iniciativa privada ou estatal, que visem a implantação de atividades econômicas, culturais, assistenciais e sociais naquelas regiões, para o cumprimento de sua função social em benefício da comunidade;</p> <p>VI. estudo, projeto, execução de florestamento e reflorestamento de árvores, comercialização e industrialização de árvores, de madeiras e subprodutos decorrentes dessas atividades;</p> <p>VII. pesquisa, lavra, exploração e aproveitamento de recursos minerais, principalmente energéticos; e</p> <p>VIII. participação em outras sociedades, como sócia, acionista ou quotista.</p>
Categoria de Registro:	Sociedade por ações com 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:

11ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CESPA1

Código ISIN:

BRCEPDBS005

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco S.A.

Data de Emissão:

19 de dezembro de 2018

Data de Vencimento:

19 de dezembro de 2025

Quantidade de Debêntures:

180.000 (cento e oitenta mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 1.800.000.000,00 (um bilhão e oitocentos milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografia

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

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:

100% do CDI + 1,64% a.a. a partir da data de Subscrição e Integralização.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Subscrição e Integralização.

Pagamento da Remuneração:

#	Data de Pagamento da Remuneração
1	19 de junho de 2019
2	19 de dezembro de 2019
3	19 de junho de 2020
4	19 de dezembro de 2020
5	19 de junho de 2021
6	19 de dezembro de 2021
7	19 de junho de 2022
8	19 de dezembro de 2022
9	19 de junho de 2023
10	19 de dezembro de 2023
11	19 de junho de 2024
12	19 de dezembro de 2024
13	19 de junho de 2025
14	Data de Vencimento

Amortização:

Data de Pagamento da Amortização	Percentual do saldo do Valor Nominal Unitário
19 de dezembro de 2022	25,00%
19 de dezembro de 2023	33,33%
19 de dezembro de 2024	50,00%
Data de Vencimento	100,00%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável nos casos de Amortização Extraordinária Facultativa ou Resgate Facultativo, conforme abaixo:

Data de Amortização Extraordinária Facultativa	Prêmio flat
Da Data de Emissão (exclusive) até 19 de junho de 2019 (inclusive)	0,82% (oitenta e dois centésimos por cento)
De 20 de julho de 2019 (inclusive) até 19 de dezembro de 2020 (inclusive)	0,75% (setenta e cinco centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2020 (inclusive) até 19 de junho de 2021 (inclusive)	0,67% (sessenta e sete centésimos por cento)
De 20 de julho de 2021 (inclusive) até 19 de dezembro de 2022 (inclusive)	0,60% (sessenta centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2022 (inclusive) até 19 de junho de 2023 (inclusive)	0,52% (cinquenta e dois centésimos por cento)
De 20 de julho de 2023 (inclusive) até 19 de dezembro de 2024 (inclusive)	0,30% (trinta centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2024 (inclusive) até a Data de Vencimento	0,15% (quinze centésimos por cento)

Data do Resgate Facultativo	Prêmio <i>flat</i>
Da Data de Emissão (exclusive) até 19 de junho de 2019 (inclusive)	0,82% (oitenta e dois centésimos por cento)
De 20 de julho de 2019 (inclusive) até 19 de dezembro de 2020 (inclusive)	0,75% (setenta e cinco centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2020 (inclusive) até 19 de junho de 2021 (inclusive)	0,67% (sessenta e sete centésimos por cento)
De 20 de julho de 2021 (inclusive) até 19 de dezembro de 2022 (inclusive)	0,60% (sessenta centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2022 (inclusive) até 19 de junho de 2023 (inclusive)	0,52% (cinquenta e dois centésimos por cento)
De 20 de julho de 2023 (inclusive) até 19 de dezembro de 2024 (inclusive)	0,30% (trinta centésimos por cento)
De 20 de dezembro de 2024 (inclusive) até a Data de Vencimento	0,15% (quinze centésimos por cento)

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a qualquer momento e a seu exclusivo critério, promover o resgate antecipado facultativo da totalidade (e não menos do que a totalidade) das Debêntures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, a totalidade dos recursos líquidos captados pela Companhia por meio da Emissão serão destinados para o pagamento da outorga de renovação da concessão da Usina Hidrelétrica Porto Primavera (Engenheiro Sérgio Motta), quando devida, e para gestão ordinária dos negócios da Companhia.

O recurso captado pela Companhia ainda não foi utilizado.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	-	-	-	-

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
180.000.000	-	-	-

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

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.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
19/06/2019	Remuneração
19/12/2019	Remuneração

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.

A partir do exercício social findo em 31 de dezembro de 2019, anualmente, a Emissora deve manter o índice financeiro Dívida Financeira Líquida / EBITDA menor ou igual a 3,50x.

"Dívida Financeira Líquida" significa Dívida Financeira menos Caixa.

"Dívida Financeira" significa, o somatório de (a) empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo, conforme demonstrado na linha "Empréstimos e Financiamentos" nas demonstrações financeiras utilizadas para o cálculo do Índice Financeiro; (b) valor justo dos instrumentos financeiros derivativos, conforme demonstrado na linha "Instrumentos Financeiros Derivativos" nas demonstrações financeiras utilizadas para o cálculo do Índice Financeiro.

"Caixa" significa os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto e/ou longo prazo, conforme demonstrados nas linhas "Caixa e Equivalentes de Caixa" e "Aplicações Financeiras" nas demonstrações financeiras utilizadas para o cálculo do Índice Financeiro, excluindo qualquer caixa restrito.

"EBITDA" significa, conforme Instrução CVM nº 527/2012, para os 12 meses anteriores à data-base considerada para cálculo do Índice Financeiro, o somatório de (a) lucro/prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social, mais (b) resultado financeiro líquido, mais (c) depreciação e amortização, mais (d) resultado com equivalência patrimonial, mais (e) itens extraordinários, conforme cálculo demonstrado nas demonstrações financeiras utilizadas para o cálculo do Índice 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 não atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo no exercício de 2018.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Extraordinária da Companhia, realizada em 27 de dezembro de 2018, foi aprovada a reforma do Estatuto Social da Companhia, com a (i) alteração dos artigos 1º, 2º, 3º, 4º, 5º, 6º, 7º, 9º, 10º, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 21, 22, 23, 24, 26, 27, 28, 29, 39, 40, 41, 42, 44, 45, 46, 47, 48, 53, 55; (ii) a revogação dos atuais artigos 19, 20, 25, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 43, 49, 50, 51, 52, 54, 56, 57, 58, e; (iii) a inclusão dos novos artigos 27, 36, 40, com a sua consequente renumeração, passando a vigorar com a redação constante do Anexo I à referida ata. Ainda, ficou consignado que a reforma do Estatuto Social da Companhia foi realizada para revisão de suas práticas de governança corporativa, bem como para adequação de diversas de suas disposições estatutárias à nova realidade da Companhia que, com a efetiva transferência de seu controle acionário ao Consórcio São Paulo Energia realizada em 11 de dezembro de 2018, no âmbito do procedimento licitatório disciplinado pelo Edital nº SF 001/2018 do Governo do Estado de São Paulo, deixou de ser uma sociedade de economia mista e passou a ser uma entidade privada.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	677.261	6,08%	854.999	8,28%
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.657	0,09%	64	0,00%
Aplicações financeiras	300.879	2,70%	410.822	3,98%
Contas a Receber	196.465	1,76%	240.802	2,33%
Despesas Antecipadas	15.763	0,14%	15.580	0,15%
Outros Ativos Circulantes	154.497	1,39%	187.731	1,82%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.454.276	93,92%	9.471.501	91,72%
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.822.217	27,65%	3.078.084	37,01%
Imobilizado	6.592.199	57,10%	6.356.617	63,84%
Intangível	39.860	0,33%	36.800	0,39%
TOTAL DO ATIVO	11.131.537	100%	10.326.500	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	741.110	6,66%	884.398	8,56%
Fornecedores	14.421	0,13%	7.595	0,07%
Obrigações Fiscais	36.626	0,33%	19.061	0,18%
Empréstimos e Financiamentos	204.532	1,84%	214.556	2,08%
Outras Obrigações	485.531	4,36%	643.186	6,23%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	3.275.862	29,43%	2.340.036	22,66%
Empréstimos e financiamentos	184.152	1,65%	1.080	0,01%
Outras Obrigações	3.091.710	27,77%	2.338.956	22,65%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.114.565	63,91%	7.102.066	68,78%
Capital Social Realizado	5.975.433	53,68%	5.975.433	57,87%
Reservas de Capital	1.929.098	17,33%	1.929.098	18,68%
Reservas de Lucros	578.348	5,20%	554.588	5,37%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-997.645	-8,96%	-976.752	-9,46%
Outros Resultados Abrangentes	-370.669	-3,33%	-380.301	-3,68%
TOTAL DO PASSIVO	11.131.537	100%	10.326.500	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	1.476.615	506,25%	1.634.110	417,40%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-1.184.939	-406,25%	-1.242.609	-317,40%
(=) Lucro Bruto	291.676	100,00%	391.501	100,00%
Despesas Gerais e Administrativas	-182.667	-62,63%	-171.864	-43,90%
Outras Receitas Operacionais	-23.802	-8,16%	-34.358	-8,78%
Outras Despesas Operacionais	-203.054	-69,62%	112.092	28,63%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	-117.847	-40,40%	297.371	75,96%
Receitas financeiras	184.439	63,23%	136.015	34,74%
Despesas financeiras	-133.596	-45,80%	-149.100	-38,08%
Resultado antes dos impostos	-67.004	-22,97%	284.286	72,61%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-101.524	-34,81%	10.147	2,59%
Lucro líquido do exercício	-168.528	-57,78%	294.433	75,21%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,12 em 2017 e 1,22 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,91 em 2017 e 0,97 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,91 em 2017 e 0,97 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,01 em 2017 e 0,00 em 2018

Estrutura de Capitais:

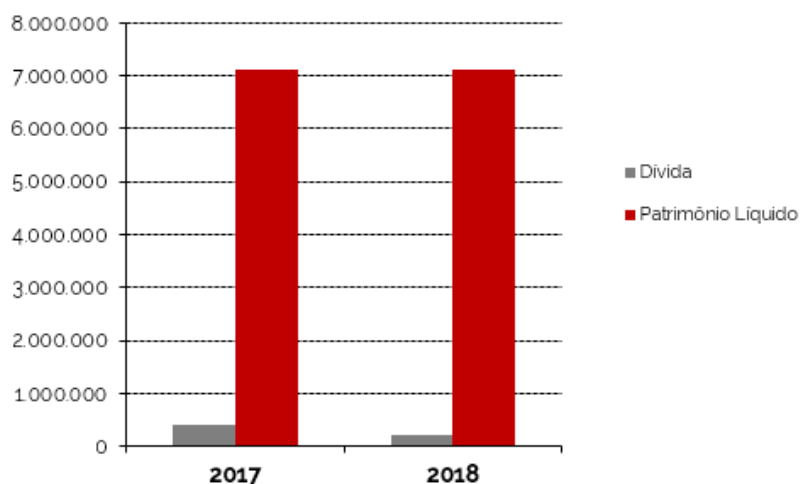
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 56,46% em 2017 e 45,40% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 18,45% em 2017 para 27,43% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 93,22% em 2017 para 90,02% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 100,61% em 2017 e 100,31% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -1,51% enquanto que a de 2018 resultou em 2,85%. A Margem Líquida foi de -11,41% em 2017 contra 18,02% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,13 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,16. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -2,37% em 2017 contra 4,15% 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.

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 BDO RCS Auditores Independentes SS, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A Emissora cedeu em garantia ao pagamento das debêntures da 11ª emissão a totalidade dos direitos creditórios, presentes e futuros, decorrentes (i) dos contratos de compra e venda de energia elétrica celebrados pela Emissora conforme listados no Contrato de Cessão Fiduciária ou, no caso de insuficiência da Garantia Real, que venham a ser posteriormente indicados pela Emissora para substituí-los, conforme termos e condições previstos no Contrato de Cessão Fiduciária, observados os termos ali previstos; e (ii) da conta bancária mantida pela Emissora no Banco Bradesco S.A., conforme indicada no Contrato de Cessão Fiduciária, onde serão depositados os recursos decorrentes dos Contratos de Venda de Energia.

A emissora garantiu que, na data de assinatura da Cessão Fiduciária, os recebíveis esperados dos contratos cedidos perfaziam, no mínimo, o índice de cobertura (100% do saldo devedor das debêntures). A verificação do índice de

cobertura pelo Agente Fiduciário ocorre no dia útil subsequente ao recebimento por este, de uma notificação de mudança nos contratos ou ajuste negativo no preço dos contratos cedidos, não tendo periodicidade de apuração fixa.

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"