

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

EDP – Energias do Brasil S.A.

5ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

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 Olímpia- 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:	Participar em outras sociedades, como sócia, acionista ou quotista, bem como em negócios e empreendimentos do setor energético, no Brasil e/ou no exterior. Gerir ativos de distribuição, geração transmissão e comercialização de energia, em suas diversas formas e modalidades. 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 UTVM.

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:

Será pago 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.

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Atualizado das Debêntures, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a 8,3479% (oito virgula três quatro sete nove por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis.

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 de Vencimento (ou na Data de Vencimento antecipado das Debêntures em razão da ocorrência de uma das hipóteses de vencimento antecipado)

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, conforme declarado pela Emissora, 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 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 10.000.000000	R\$ 184,56450687	R\$ 11.248,18270687	R\$ 281.204.567,67
31/12/2017	R\$ 10.642,891100	R\$ 177,54589069	R\$ 10.820,43699069	R\$ 270.510.924,77

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
25.000	-	-	25.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/04/2018	Remuneração	R\$ 429,03214775
15/10/2018	Remuneração	R\$ 451,24249800

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/04/2019	Remuneração
15/10/2019	Remuneração

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.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 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, apurada 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

"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 2018:

<i>em milhares de Reais</i>	2018
(A) Dívida Financeira Líquida	5.255.405
(B) EBITDA	2.755.820
(i) A / B < ou = 3,5	1,91

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

Moodly's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	Aa2.br	A1.br	08/05/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	5.454.157	26,47%	7.017.730	30,82%
Caixa e equivalentes de caixa	1.603.158	7,78%	2.203.392	9,68%
Aplicações Financeiras	112.474	0,55%	174.463	0,77%
Contas a Receber	2.408.660	11,69%	2.491.829	10,94%
Estoques	144.816	0,70%	266.965	1,17%
Tributos a Recuperar	869.775	4,22%	632.882	2,78%
Outros Ativos Circulantes	315.274	1,53%	1.248.199	5,48%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	15.153.795	73,53%	15.754.341	69,18%
Contas a Receber	119.633	0,58%	92.246	0,41%
Tributos Diferidos	806.689	3,91%	741.134	3,25%
Outros Ativos Não Circulantes	3.080.141	14,95%	3.895.944	17,11%
Investimentos	1.527.183	7,41%	2.036.781	8,94%
Imobilizado	7.225.384	35,06%	6.661.984	29,26%
Intangível	2.394.765	11,62%	2.326.252	10,22%
TOTAL DO ATIVO	20.607.952	100%	22.772.071	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.526.264	21,96%	4.567.831	20,06%
Fornecedores	1.754.393	8,51%	1.610.976	7,07%
Obrigações Fiscais	572.053	2,78%	568.443	2,50%
Empréstimos e Financiamentos	473.526	2,30%	805.169	3,54%
Debêntures	863.053	4,19%	586.067	2,57%
Outras Obrigações	774.807	3,76%	917.863	4,03%
Provisões	75.472	0,37%	79.313	0,35%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	12.960	0,06%	0	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	7.044.091	34,18%	8.529.659	37,46%
Empréstimos e Financiamentos	2.021.732	9,81%	1.750.083	7,69%
Debêntures	2.699.368	13,10%	4.317.478	18,96%
Outras Obrigações	845.854	4,10%	907.154	3,98%
Tributos Diferidos	370.392	1,80%	436.207	1,92%
Provisões	1.106.745	5,37%	1.118.737	4,91%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	9.037.597	43,85%	9.674.581	42,48%
Capital Social Realizado	4.682.716	22,72%	4.682.716	20,56%
Reservas de Capital	130.394	0,63%	131.995	0,58%
Reservas de Lucros	3.521.493	17,09%	4.110.950	18,05%
Outros Resultados Abrangentes	-452.766	-2,20%	-401.954	-1,77%
Participação dos Acionistas Não Controladores	1.155.760	5,61%	1.150.874	5,05%
TOTAL DO PASSIVO	20.607.952	100%	22.772.071	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	12.337.184	531,10%	13.834.220	531,87%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-10.014.235	-431,10%	-11.233.190	-431,87%
(=) Lucro Bruto	2.322.949	100,00%	2.601.030	100,00%
Despesas com Vendas	-82.252	-3,54%	-85.142	-3,27%
Despesas Gerais e Administrativas	-524.832	-22,59%	-558.630	-21,48%
Outras Receitas Operacionais	0	-	374.655	14,40%
Outras Despesas Operacionais	-107.569	-4,63%	-171.609	-6,60%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-16.336	-0,70%	2.974	0,11%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	1.591.960	68,53%	2.163.278	83,17%
Receitas financeiras	387.087	16,66%	459.870	17,68%
Despesas financeiras	-934.887	-40,25%	-826.195	-31,76%
Resultado antes dos impostos	1.044.160	44,95%	1.796.953	69,09%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-201.468	-8,67%	-297.714	-11,45%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-154.354	-6,64%	-84.489	-3,25%
Lucro líquido do exercício	688.338	29,63%	1.414.750	54,39%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,82 em 2017 e 0,90 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,21 em 2017 e 1,54 em 2018

Liquidez Seca: de 1,17 em 2017 e 1,48 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,35 em 2017 e 0,48 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 128,02% em 2017 e 135,38% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 39,12% em 2017 para 34,88% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 123,34% em 2017 para 113,96% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 94,23% em 2017 e 86,54% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 3,34% enquanto que a de 2018 resultou em 6,21%. A Margem Líquida foi de 5,58% em 2017 contra 10,23% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,60 em 2017 e manteve em 0,61 em 2018. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 7,62% em 2017 contra 14,62% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

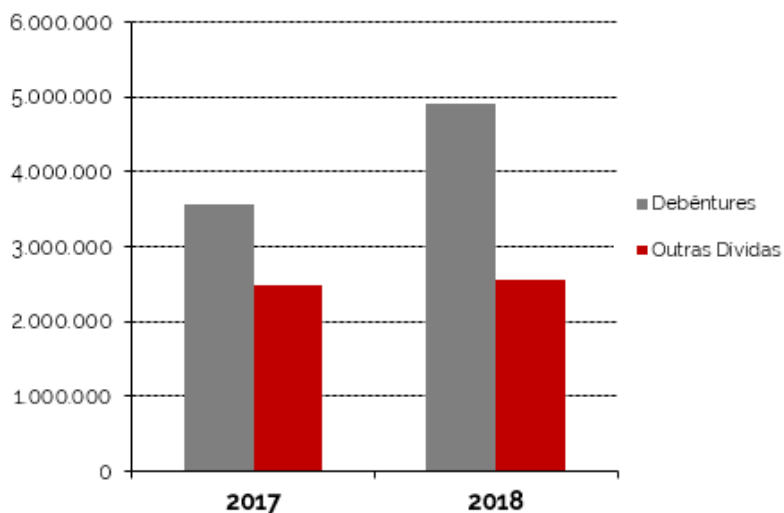
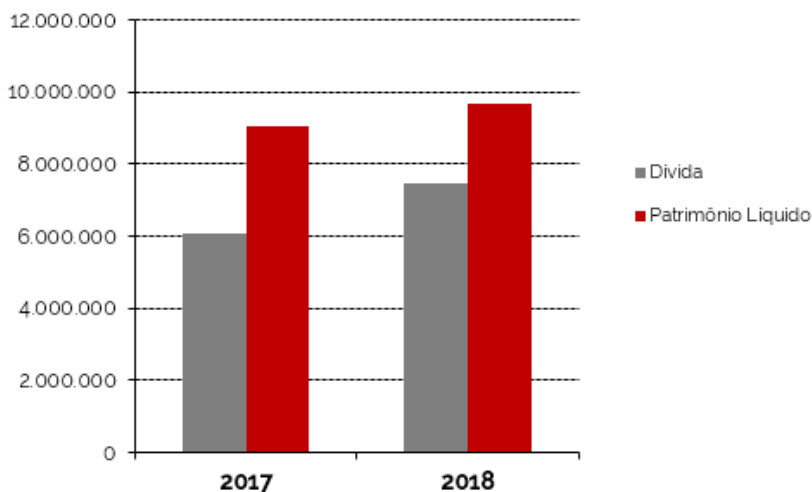


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

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 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"