

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.

6ª 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.....	9
DECLARAÇÃO.....	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A.
Endereço da Sede: ENSEADA DO SUA	R FLORENTINO FALLER, 80, SALA 101 102 201 202 301 302, EDIFMAXXI I, CEP: 29050-310, Vitória – Espírito Santo
Telefone / Fax:	(11) 2185-5085
D.R.I.:	Dyogenes Rosi
CNPJ:	28.152.650/0001.71
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
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; prestar quaisquer serviços, de natureza pública ou privada, correlatos à gestão de ativos de distribuição de energia, em suas diversas formas e modalidades; 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:

Quirografária

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.

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá a partir do 18º (décimo oitavo) mês (inclusive) contado da Data de Emissão, realizar o resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

O montante líquido obtido pela Emissora com a integralização das Debêntures, de acordo com o declarado para Emissora, 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 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000,000000	R\$297,89120000	R\$10,297,89120000	R\$ 226.553.606,40
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 2018

Data	Evento	Valor Unitário
20/07/2018	Remuneração	R\$385,78540000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
20/01/2019	Remuneração
20/07/2019	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:

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 2018:

- "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 2018:

<i>em milhares de Reais</i>		2018
(A)	Dívida Financeira Líquida	1.109.607
(B)	EBITDA	402.837
(i)	A / B < ou = 3,5	2,75

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:	Quirografia
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

Mooddy's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 6ª Emissão	Aa1.br	A1.br	20/04/2018

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	1.099.211	30,64%	1.113.702	29,20%
Caixa e equivalentes de caixa	185.371	5,17%	69.206	1,81%
Contas a Receber	658.063	18,34%	752.766	19,74%
Tributos a Recuperar	142.985	3,99%	106.689	2,80%
Outros Ativos Circulantes	112.792	3,14%	185.041	4,85%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.488.327	69,36%	2.700.397	70,80%
Contas a Receber	1.380.190	38,47%	1.589.686	41,68%
Tributos Diferidos	259.113	7,22%	213.586	5,60%
Outros Ativos Não Circulantes	167.284	4,66%	223.473	5,86%
Investimentos	908	0,03%	907	0,02%
Imobilizado	470	0,01%	528	0,01%
Intangível	680.362	18,96%	672.217	17,62%
TOTAL DO ATIVO	3.587.538	100%	3.814.099	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.030.532	28,73%	969.787	25,43%
Fornecedores	385.501	10,75%	366.979	9,62%
Obrigações Fiscais	142.599	3,97%	165.665	0,043435

Empréstimos e Financiamentos	172.681	4,81%	111.392	2,92%
Debêntures	43.612	1,22%	87.497	2,29%
Outras Obrigações	243.315	6,78%	188.596	4,94%
Provisões	42.824	1,19%	49.658	1,30%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.765.106	49,20%	1.919.279	50,32%
Empréstimos e financiamentos	317.782	8,86%	312.319	8,19%
Debêntures	449.501	12,53%	667.605	17,50%
Outras Obrigações	160.878	4,48%	157.441	4,13%
Tributos Diferidos	6	0,00%	855	0,02%
Provisões	836.939	23,33%	781.059	20,48%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	791.900	22,07%	925.033	24,25%
Capital Social Realizado	650.572	18,13%	650.572	17,06%
Reservas de Capital	20.615	0,57%	20.615	0,54%
Reservas de Lucros	497.004	13,85%	554.297	14,53%
Outros Resultados Abrangentes	-376.291	-10,49%	-300.451	-7,88%
TOTAL DO PASSIVO	3.587.538	100%	3.814.099	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	2.948.308	600,47%	3.391.814	630,26%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-2.457.306	-500,47%	-2.853.650	-530,26%
(-) Lucro Bruto	491.002	100,00%	538.164	100,00%
Despesas com Vendas	-42.642	-8,68%	-49.912	-9,27%
Despesas Gerais e Administrativas	-101.733	-20,72%	-116.563	-21,66%
Outras Despesas Operacionais	-53.878	-10,97%	-72.930	-13,55%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	292.749	59,62%	298.759	55,51%
Receitas financeiras	84.699	17,25%	109.782	20,40%
Despesas financeiras	-227.939	-46,42%	-202.417	-37,61%
Resultado antes dos impostos	149.509	30,45%	206.124	38,30%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-31.291	-6,37%	-26.131	-4,86%
Imposto de renda e contribuição social diferido	10.348	2,11%	-9.499	-1,77%
Lucro líquido do exercício	128.566	26,18%	170.494	31,68%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,04 em 2017 e 1,09 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,07 em 2017 e 1,15 em 2018

Liquidez Seca: de 1,06 em 2017 e 1,13 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,18 em 2017 e 0,07 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 353,03% em 2017 e 312,32% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 36,86% em 2017 para 33,57% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 86,09% em 2017 para 72,82% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 97,31% em 2017 e 94,94% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 3,58% enquanto que a de 2018 resultou em 4,47%. A Margem Líquida foi de 4,36% em 2017 contra 5,03% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,82 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,89. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 16,24% em 2017 contra 18,43% 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)

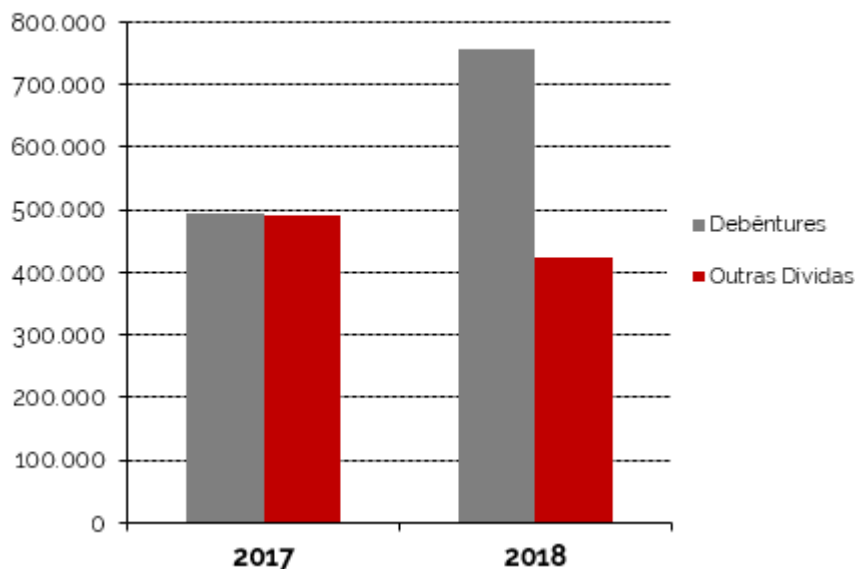
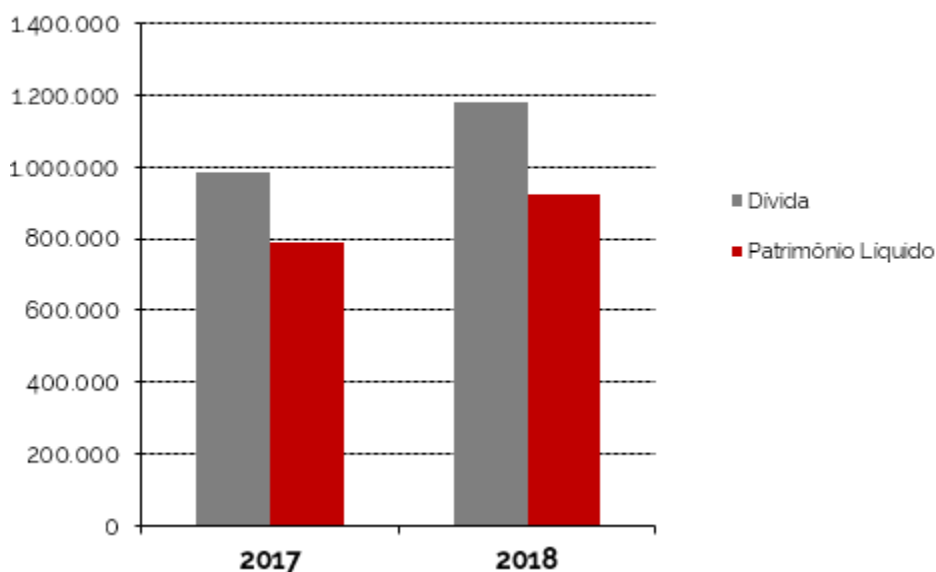


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 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 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"