

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.**

*8ª 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.....	9

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Gomes de Carvalho, 1.996, 9º andar, sala 01 CEP: 04547-006, Vila Olímpia- São Paulo
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 2185-5085
<b>D.R.I.:</b>	Dyogenes Rosi
<b>CNPJ:</b>	02.302.100/0001-06
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	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
<b>Categoria de Registro:</b>	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:**

8ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

EBEN18

**Código ISIN:**

BREBENDBS077

**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:**

Foram emitidas 20.000 (vinte mil) Debêntures

**Número de Séries:**

A presente emissão foi emitida em série única

**Valor Total da Emissão:**

O valor total da Emissão é de R\$ 200.000.000,00 (duzentos 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:**

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 UTMV.

**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:**

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:**

Devido na hipótese de Amortização Extraordinária Facultativa ou 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 foi, conforme declaração da Emissora, integralmente utilizado para refinanciar e alongar o prazo médio da sua dívida e seu capital de giro.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$10.000,000000	R\$297,89120000	R\$10.297,89120000	R\$ 205.957.824,00
31/12/2017	R\$10.000,000000	R\$8,53060000	R\$10.008,53060000	R\$ 100.085.306,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
20.000	-	-	20.000

**EVENTOS REALIZADOS 2018**

Data	Evento	Valor Unitário
20/07/2018	Remuneração	R\$388,73780000

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

<sup>1</sup> 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>	<b>2018</b>
<b>(A) Dívida Financeira Líquida</b>	<b>1.205.499</b>
<b>(B) EBITDA ajustado</b>	<b>440.174</b>
<b>(i) A / B &lt; ou = 3,5</b>	<b>2,7</b>

## 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:

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

2ª Emissão de Debêntures da Enerpeixe S.A., que possui as seguintes características:

<b>Emissora:</b>	<b>Enerpeixe S.A.</b>
<b>Nº da Emissão:</b>	2ª Emissão.
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 320.000,00 (trezentos e vinte milhões de reais).
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	32.000 (trinta e duas mil) Debêntures.
<b>Espécie:</b>	Com garantia real
<b>Prazo de vencimento:</b>	As Debêntures vencerão 20 de dezembro de 2022.
<b>Garantias:</b>	Com garantia real
<b>Remuneração:</b>	CDI + 116% a.a.
<b>Situação da Emissora:</b>	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:

<b>Emissora:</b>	<b>EDP ESPÍRITO SANTO DISTRIBUIÇÃO DE ENERGIA S.A.</b>
------------------	--

## RELATÓRIO ANUAL 2018

<b>Nº da Emissão:</b>	6ª Emissão.
<b>Valor da emissão:</b>	R\$ 220.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais).
<b>Quantidade de debêntures emitidas:</b>	22.000 (vinte e duas mil) Debêntures.
<b>Espécie:</b>	Quirografia
<b>Prazo de vencimento:</b>	As Debêntures vencerão 20 de janeiro de 2021.
<b>Garantias:</b>	Sem garantias reais ou fidejussórias
<b>Remuneração:</b>	CDI + 107,50% a.a.
<b>Situação da Emissora:</b>	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

### CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

#### Moody's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
EDP SP	Aa1.br	Aa1.br	23/04/2018

### 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%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.423.101</b>	<b>38,70%</b>	<b>1.601.961</b>	<b>39,66%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	132.915	3,61%	151.754	3,76%
Contas a Receber	819.444	22,28%	1.040.969	25,77%
Tributos a Recuperar	341.179	9,28%	88.200	2,18%
Outros Ativos Circulantes	129.563	3,52%	321.038	7,95%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.254.590</b>	<b>61,30%</b>	<b>2.436.824</b>	<b>60,34%</b>
Contas a Receber	957.173	26,03%	1.142.503	28,29%
Tributos Diferidos	122.814	3,34%	152.580	3,78%
Outros Ativos Não Circulantes	345.566	9,40%	294.906	7,30%
Investimentos	1.549	0,04%	1.355	0,03%
Imobilizado	164	0,00%	22	0,00%
Intangível	827.324	22,50%	845.458	20,93%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.677.691</b>	<b>100%</b>	<b>4.038.785</b>	<b>100%</b>

#### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.245.483</b>	<b>33,87%</b>	<b>1.370.644</b>	<b>33,94%</b>
Fornecedores	575.007	15,64%	497.035	12,31%
Obrigações Fiscais	170.928	4,65%	201.155	4,98%
Empréstimos e Financiamentos	162.003	4,41%	405.304	10,04%
Debêntures	75.382	2,05%	49.504	1,23%
Outras Obrigações	247.707	6,74%	202.991	5,03%
Provisões	14.456	0,39%	14.655	0,36%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.326.507</b>	<b>36,07%</b>	<b>1.470.732</b>	<b>36,42%</b>

## RELATÓRIO ANUAL 2018

Empréstimos e Financiamentos	548.594	14,92%	295.830	7,32%
Debêntures	284.376	7,73%	606.615	15,02%
Outras Obrigações	351.820	9,57%	359.839	8,91%
Tributos Diferidos	4	0,00%	566	0,01%
Provisões	141.713	3,85%	207.882	5,15%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.105.701</b>	<b>30,07%</b>	<b>1.197.409</b>	<b>29,65%</b>
Capital Social Realizado	596.669	16,22%	596.669	14,77%
Reservas de Capital	77.687	2,11%	77.687	1,92%
Reservas de Lucros	502.347	13,66%	621.181	15,38%
Outros Resultados Abrangentes	-71.002	-1,93%	-98.128	-2,43%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.677.691</b>	<b>100%</b>	<b>4.038.785</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>3.969.893</b>	<b>728,92%</b>	<b>4.189.086</b>	<b>713,87%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-3.425.265	-628,92%	-3.602.269	-613,87%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>544.628</b>	<b>100,00%</b>	<b>586.817</b>	<b>100,00%</b>
Despesas com Vendas	-39.225	-7,20%	-35.089	-5,98%
Despesas Gerais e Administrativas	-140.764	-25,85%	-152.418	-25,97%
Outras Despesas Operacionais	-40.552	-7,45%	-59.262	-10,10%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>324.087</b>	<b>59,51%</b>	<b>340.048</b>	<b>57,95%</b>
Receitas financeiras	117.300	21,54%	128.990	21,98%
Despesas financeiras	-170.233	-31,26%	-180.888	-30,83%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>271.154</b>	<b>49,79%</b>	<b>288.150</b>	<b>49,10%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	57.905	10,63%	-75.836	-12,92%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-134.959	-24,78%	1.179	0,20%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>194.100</b>	<b>35,64%</b>	<b>213.493</b>	<b>36,38%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,11 em 2017 e 1,12 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,14 em 2017 e 1,17 em 2018

Liquidez Seca: de 1,14 em 2017 e 1,17 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,11 em 2017 e 0,11 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 232,61% em 2017 e 237,29% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 48,42% em 2017 para 48,24% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 74,98% em 2017 para 70,72% em 2018. A Empresa apresentou um índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 92,70% em 2017 e 91,33% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 5,28% enquanto que a de 2018 resultou em 5,29%. A Margem Líquida foi de 4,89% em 2017 contra 5,10% em 2018. O Giro do Ativo foi de 1,08 em 2017 enquanto em 2018 foi de 1,04. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 17,55% em 2017 contra 17,83% 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)

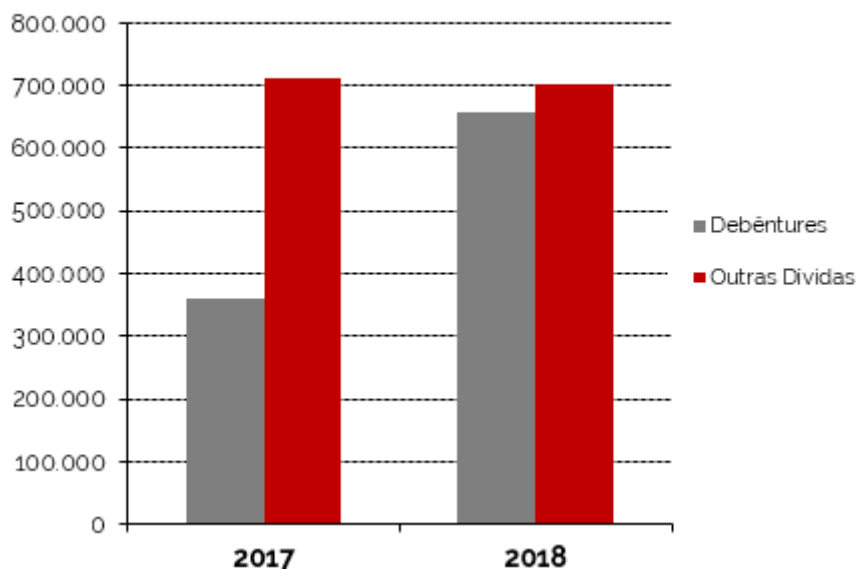
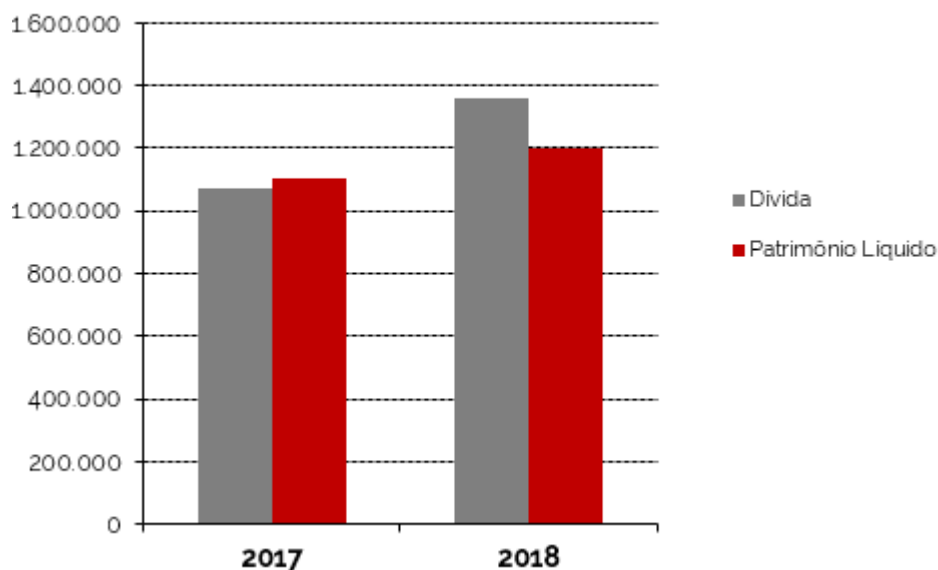


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG 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 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 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"*