

RELATÓRIO DESTINADO AOS
INVESTIDORES FACE AO DISPOSTO NA
INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM
COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS
DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68
DA LEI Nº 6.404/76

BANDEIRANTE ENERGIA S.A.

4ª Emissão de Debêntures



Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2015



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

Na qualidade de agente fiduciário da 4ª Emissão de Debêntures da BANDEIRANTE ENERGIA S.A., apresentamos a V. S^{as}. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo ao disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 28, de 23 de novembro de 1983.

Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório se encontra à disposição dos debenturistas na sede da Emissora, na sede do Agente Fiduciário, na Comissão de Valores Mobiliários e BM&FBOVESPA.



CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

| | |
|----------------------------------|------------------------|
| DATA DE EMISSÃO: | 01/07/2010 |
| AGENTE FIDUCIÁRIO: | SLW CVC LTDA |
| COORDENADOR: | BANCO BRADESCO BBI S/A |
| BANCO MANDATÁRIO: | BANCO BRADESCO S/A |
| BANCO ESCRITURADOR: | BANCO BRADESCO S/A |
| VOLUME(*): | R\$ 390.000.000,00 |
| QUANTIDADE DE DEBÊNTURES: | 39.000 |
| NÚMERO DE SÉRIES: | 1 |

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| DATA DE EMISSÃO: | 01/07/2010 |
| DATA DE VENCIMENTO: | 01/07/2016 |
| VOLUME: | R\$ 390.000.000,00 |
| VALOR NOMINAL UNITÁRIO: | R\$ 10.000,00 |
| PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2015: | R\$ 4.306,235316 |
| QUANTIDADE DE DEBÊNTURES: | 39.000 |
| CÓDIGO DO ATIVO: | EBEN14 |
| CÓDIGO ISIN: | BREBENDBS036 |
| NEGOCIAÇÃO: | CETIP |
| FORMA: | Escritural |
| CLASSE: | Não Conversível |

Segue abaixo informações obrigatórias face ao disposto na instrução CVM nº 28/83, bem como por analogia aos termos da alínea "b" do § 1º do artigo 68 da lei nº 6.404/76:

- **Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia.

- **Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo as alterações estatutárias ocorridas no período:

| DOCUMENTO | DATA |
|---|------------|
| Ata de Assembleia Geral Extraordinária (i) Alteração do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em virtude da deliberação de aumento do seu capital social. | 29/12/2015 |

- **Alínea "c" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Os comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia estão disponíveis para consulta no relatório dos auditores independentes no site da companhia e na sede deste Agente Fiduciário.



ENDEREÇO ELETRÔNICO

(website)

<http://edp.infoinvest.com.br/ptb/6654/Caderno%20de%20Auditoria%20-%20BAND-na.pdf>

- **Alínea “d” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo a posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2015:

| | |
|---------------------------|--------|
| Circulação | 39.000 |
| Tesouraria | 0 |
| Cancelado ou Não Colocado | 0 |
| Total | 39.000 |

- **Alínea “e” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo informações sobre resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:

| DATA DE LIQUIDAÇÃO | EVENTO | P.U. |
|--------------------|--------------------|----------------|
| 02/01/2015 | AMORTIZACAO | 2.000,00000000 |
| 02/01/2015 | PAGAMENTO DE JUROS | 510,71489600 |



| | | |
|------------|--------------------|----------------|
| 01/07/2015 | AMORTIZACAO | 2.000,00000000 |
| 01/07/2015 | PAGAMENTO DE JUROS | 401,34526800 |

Resgate: não houve;

Conversão: não houve;

Repactuação: não houve;

Aquisições por parte da Companhia: não houve;

Venda por parte da Companhia ao mercado: não houve.

- **Alínea “f” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não houve constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures.

- **Alínea “g” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

De acordo com a Declaração da Emissora, os recursos obtidos por meio da Emissão citada foram destinados conforme previsto nos documentos da operação.

- **Alínea “h” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.

- **Alínea “i” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem ciência de qualquer descumprimento referente as obrigações assumidas pela Emissora nos documentos da operação.



- **Alínea “j” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

As debêntures da presente emissão são da espécie subordinada, preferindo apenas aos acionistas em caso de liquidação da Emissora.

- **Alínea “l” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não atuamos como Agente Fiduciário em outras emissões feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora.

- **Alínea “k” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. declara que se encontra apta para continuar exercendo a função de agente fiduciário desta emissão, de acordo com o disposto no artigo 68, § 1º, alínea “b” da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e no artigo 12, inciso XVII, alínea “l” da Instrução CVM nº 28 de 23 de novembro de 1983.



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Bandeirante Energ
Em R\$ Real em milhares

| Nao Consolidado | 31/12/2015 |
|--------------------------|-------------------|
| DIVERSOS | |
| Metodo Contabil | IFRS |
| | |
| ATIVO | |
| Ativo total | 3.332.050 |
| Ativo Circulante | 1.691.079 |
| Caixa e equival caixa | 301.943 |
| Aplicacoes financeiras | 0 |
| Apl fin avali vlr jus CP | 0 |
| Titulos p/ negociacao CP | 0 |
| Ats Fin Disp p/Venda CP | 0 |
| Outros | 0 |
| Apl fi aval custo amo CP | 0 |
| Ativ Finan Mant Vcto CP | 0 |
| Contas a receber CP | 817.882 |
| Clientes CP | 817.882 |
| Outras contas a receb CP | 0 |
| Estoques | 0 |
| Ativos Biologicos CP | 0 |
| Impostos a Recuperar | 41.339 |
| Tributos cor a recuperar | 41.339 |
| Despesas pagas antecip | 0 |
| Outros ativos circulante | 529.915 |
| Atvs naocor mant p/venda | 0 |
| Operacoes Descon CP | 0 |
| Outros Ativos | 529.915 |
| Ativo nao circulante | 1.640.971 |
| Realizavel LP | 735.148 |
| Apl fin avali vlr jus LP | 0 |
| Titulos p/ negociacao LP | 0 |
| Atv Fin Disp p/ Venda LP | 0 |
| Outros | 0 |
| Apl fi aval custo amo LP | 0 |
| Ativos Fin Mant a Vencim | 0 |
| Contas a receber LP | 568.495 |
| Clientes LP | 47.846 |
| Out contas a cobrar LP | 520.649 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| | |
|--------------------------|---------|
| Estoques LP | 0 |
| Ativos Biologicos LP | 0 |
| Impostos Diferidos | 0 |
| IR e contr social difer | 0 |
| Outros | 0 |
| Despesas antecipadas | 0 |
| A receb de partes relaci | 0 |
| de Coligadas | 0 |
| de Controladas | 0 |
| Creditos com controlador | 0 |
| A rec de outr part relac | 0 |
| Outros ativos nao circul | 166.653 |
| Atv ncor mant p/venda LP | 0 |
| Operacoes Descontin LP | 0 |
| Outros | 166.653 |
| Investimentos | 1.937 |
| Inv em subsid e outros | 0 |
| Investim em coligadas | 0 |
| Investim em controladas | 0 |
| Inves em control em conj | 0 |
| Outr invest em empr rela | 0 |
| Propriedades p/ investim | 1.937 |
| Imobilizado | 0 |
| Em operacao | 0 |
| Arrendado | 0 |
| Imobilizacoes em Curso | 0 |
| Intangiveis liquido | 903.886 |
| Intangiveis | 903.886 |
| Contrato de concessao | - |
| Outros | - |
| Goodwill | 0 |
| Diferido | 0 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| PASSIVO | |
|---------------------------|-----------|
| Passivo e patrimonio liq | 3.332.050 |
| Passivo Circulante | 1.225.426 |
| Obrig sociais e trabalh | 0 |
| Obrigacoes sociais | 0 |
| Obrigac trabalhistas CP | 0 |
| Fornecedores CP | 485.607 |
| Nacionais | 485.607 |
| Estrangeiros | 0 |
| Impostos a pagar | 179.865 |
| Federais | 55.657 |
| IR e contrib social a pg | 0 |
| Outros | 55.657 |
| Estaduais | 123.726 |
| Municipais | 482 |
| Total empres e financ CP | 217.439 |
| Financiamento CP | 42.157 |
| Financ moeda nacion CP | 41.381 |
| Financ moeda estrg CP | 776 |
| Debentures CP | 175.282 |
| Financ por arrend financ | 0 |
| Outras obrigacoes CP | 328.816 |
| Passiv com part relac CP | 0 |
| A pagar a coligadas CP | 0 |
| A pagar a controladas CP | 0 |
| A pag a controladores CP | 0 |
| A pag a out part rela CP | 0 |
| Outros CP | 328.816 |
| Dividendos a Pagar CP | 62.217 |
| Dividendo min obrig a pg | 0 |
| Obr p/pg bas em acoes CP | 0 |
| Outros | 266.599 |
| Provisoes CP | 13.699 |
| Prov fis,pre, trab&civ CP | 637 |
| Provisoes Para Impostos | 0 |
| Prov previd e trabalh CP | 0 |
| Prov p/benef a empreg CP | 159 |
| Provisoes civeis CP | 478 |
| Outros | 0 |
| Outr provi a curto prazo | 13.062 |
| Provisoes p/garantias CP | 0 |
| Prov para reestrutur CP | 0 |
| Prov pas ambi e desat CP | 0 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Outros | 13.062 |
| Pa s/at ncor a ve+des CP | 0 |
| Pas s/ ativ ncor a ve CP | 0 |
| Pas s/ativ oper desco CP | 0 |
| Passivo nao circulante | 973.139 |
| Total empres e financ LP | 785.746 |
| Financiamento LP | 487.156 |
| Financ moeda nacion LP | 409.875 |
| Financ moeda estrg LP | 77.281 |
| Debentures LP | 298.590 |
| Financ por arrend fin LP | 0 |
| Outras obrigacoes | 61.062 |
| Passiv com part relac LP | 0 |
| A pagar a coligadas LP | 0 |
| A pagar a controladas LP | 0 |
| A pag a controladores LP | 0 |
| A pag a out part rela LP | 0 |
| Outros LP | 61.062 |
| Obr p/pg bas em acoes LP | 0 |
| Adi p/fut aum d cap pass | 0 |
| Outros | 61.062 |
| Impostos Diferidos LP | 24.057 |
| IR e contri social difer | - |
| Provisoes LP | 102.274 |
| Prv fis,pre, trab&civ LP | 102.274 |
| Provisoes fiscais LP | 673 |
| Prov previd e trabalh LP | 20.189 |
| Prov p/ benefic a empreg | 0 |
| Provisoes civeis LP | 58.528 |
| Outros | 22.884 |
| Outras prov a longo praz | 0 |
| Provisoes p/garantias LP | 0 |
| Prov para reestrutur LP | 0 |
| Prov pas ambi e desat LP | 0 |
| Outros | 0 |
| Pa s/at ncor a ve+des LP | 0 |
| Pas s/ ativ ncor a ve LP | 0 |
| Pas s/ativ oper desco LP | 0 |
| Lucros e receit a apropr | 0 |
| Lucros a apropriar | 0 |
| Receitas a apropriar | 0 |
| Subvenc de invest a apro | 0 |
| Patrim liq consolidado | 1.133.485 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| | |
|--------------------------|-----------|
| Part acionistas minorit | 0 |
| Patrimonio liquido | 1.133.485 |
| Capital social | 596.669 |
| Reservas de Capital | 77.687 |
| Agio na emissao de acoes | 0 |
| Res esp de agio na incor | 77.687 |
| Alien de bonus de subscr | 0 |
| Opcoes outorgadas | 0 |
| Acoes em tesour (re cap) | 0 |
| Adiant p fut aum de cap | 0 |
| Outros | 0 |
| Reservas de Reavaliacao | 0 |
| Reserva de Lucros | 475.355 |
| Reserva Legal | 81.023 |
| Reserva Estatutaria | 0 |
| Reserva p/ Contingencias | 0 |
| Reservas de Luc a Realz | 0 |
| Resv de Retencao de Luc | 217.175 |
| Resv Esp p/ Div nao Dist | 0 |
| Reserva de incen fiscais | 0 |
| Dividendo adicional prop | 177.157 |
| Acoes em tesour (re luc) | 0 |
| Outros | 0 |
| Lucros acumulados | 0 |
| Ajustes de aval patrimom | 0 |
| Ajustes acumul de conver | 0 |
| Outr result abrangentes | -16.226 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| DEM RESULT | |
|---------------------------|-----------|
| Meses | 12 |
| +Receita líquida operac | 3.837.398 |
| -Custo Produtos Vendidos | 3.280.749 |
| =Lucro Bruto | 556.649 |
| -Desp (receit) operac | 120.935 |
| +Despesas com Vendas | 38.509 |
| +Despesas administrativ | 143.103 |
| +Per p/ nao recuper de at | 0 |
| -Outras rec operacionais | 0 |
| +Outras Despesas Operac | -60.677 |
| -Equivalenc patrimonial | 0 |
| =Lucro antes jur&imp EBIT | 435.714 |
| +Resultado financeiro | -69.869 |
| +Receitas Financeiras | 114.871 |
| -Despesas Financeiras | 184.740 |
| =LAIR | 365.845 |
| -Imp renda e contrib soc | 103.878 |
| Provisao impost de rend | 10.326 |
| IR Diferido | 93.552 |
| =Lucro oper continuadas | 261.967 |
| +Operac descontinuadas | 0 |
| Lu ou prej liq oper desc | 0 |
| Ga ou pe liq s/atv op de | 0 |
| =Lucro Consolidado | 261.967 |
| -Partic acion minoritar | 0 |
| =Lucro líquido | 261.967 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| ESTRUTURA DE CAPITAL | |
|-----------------------------|------------|
| Divida Total Liquida \$ | 701242000 |
| Divida Total Bruta \$ | 1003185000 |
| Divida Bruta / Atv Tt % | 30,1 |
| Divida Bruta / Pat Liq % | 88,5 |
| Divida Liq / Pat Liq % | 61,9 |
| EBIT / Divida Bruta % | 43,4 |
| EBIT / Divida Liquida % | 62,1 |
| EBIT / Desp Fin Brut x | 2,4 |
| EBIT / Desp Fin Liq x | -6,2 |
| Divida Bruta / Ebitda x | 1,9 |
| Divida liq / Ebitda x | 1,3 |
| Divida CP / Divida Tt % | 21,7 |
| Exigível Tt / Ativo Tt % | 66,0 |
| Exigível Tt / Pat Liq % | 194,0 |
| Exigível Tt / Receita % | 57,3 |
| Ativo Fixo / Pat Liq % | 0,0 |
| Investimentos / Pat Lq % | 0,0 |

| LIQUIDEZ | |
|---------------------|------------|
| Liquidez Geral x | 1,1 |
| Liquidez Corrente x | 1,4 |
| Liquidez Seca x | 1,4 |
| Capital de Giro \$ | 465653000 |
| Capital Employed \$ | 2324063000 |



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
4ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A.

| RENTABILIDADE | |
|--------------------------|------------|
| EBITDA \$ | 519711000 |
| LAIR + Desp Fin Liq \$ | 435714000 |
| Giro do Ativo x | 1,2 |
| Giro do Pat Liq x | 3,4 |
| Margem Bruta % | 14,5 |
| Margem EBIT (Operac) % | 11,4 |
| Margem Liquida % | 6,8 |
| Margem Ebitda % | 13,5 |
| ROA Rentab do Ativo % | 7,9 |
| ROE Rent Pat(pat final)% | 23,1 |
| ROE Rent Pat(pat medio)% | 23,8 |
| ROE Rent Pat (pat inic)% | 24,5 |
| ROIC (IC fim) % | 14,2 |
| ROIC (IC medio) % | 15,3 |
| ROIC (IC inicial) % | 16,5 |
| Invested Capital \$ | 2022120000 |
| Rentab Invest Subsid % | - |
| Alavancagem Financ x | 2,3 |
| Alavancagem Operac x | 1,5 |

Obs.: Recomendamos a leitura dos demonstrativos financeiros completos, comentários dos auditores independente e demais notas explicativas. Maiores informações poderão ser obtidas através do site da companhia www.edp.com.br.