



RELATÓRIO ANUAL 2016

EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.

5ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	10
GARANTIA	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDP – ENERGIAS DO BRASIL S.A.
Endereço da Sede:	Rua Gomes de Carvalho, 1.966, 8º andar CEP: 04547-006, Vila Olimpia- São Paulo
Telefone / Fax:	(11) 2185-2900
D.R.I.:	Miguel Nuno Simões Nunes Ferreira Setas
CNPJ:	03.983.431/0001.03
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES
Atividade:	Prestar serviços em negócios do setor energético no Brasil e/ou no exterior.
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ENBR15

Código ISIN:

BRENBRDBS079

Banco 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:

A presente emissão foi emitida em 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:

As debêntures são da forma nominativas e escriturais, sem emissão de certificados

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 distribuição no mercado primário no MDA – Módulo de Distribuição de Ativos e para negociação no mercado secundário no CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, ambos administrados e operacionalizados pela CETIP S.A. – Mercados Organizados (“CETIP”), sendo as distribuições e negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP. Alternativamente, as Debêntures poderão ser mantidas em registro no Banco Liquidante e Escriturador

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:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Atualizado das Debêntures, incidirão juros remuneratórios prefixados correspondentes a determinado percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, equivalente ao somatório de: (1) a média aritmética das taxas internas de retomo da Nota do Tesouro Nacional série B - NTN-B (“NTN-B”), com vencimento em 15 de maio de 2021, calculada conforme cotações indicativas divulgadas pela ANBIMA, a serem apuradas com base no fechamento de 1º e 4 de abril de 2016, e (2) spread a ser definido de acordo com a seguinte escala de rating determinada pela Agência de Classificação de Risco: (a) se for atribuído “Rating AA-” ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,10% (um inteiro e dez centésimos por cento) ao ano; (b) se for atribuído “Rating A+” ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,40% (um inteiro e quarenta centésimos por cento) ao ano; ou (c) se for atribuído “Rating A” ao Rating Inicial da Emissora e o Rating Inicial da Emissão, o spread será de 1,70% (um inteiro e setenta centésimos por cento) ao ano.

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

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 de março 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

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir, no mercado, Debêntures em circulação, por preço não superior ao seu Valor Nominal, acrescido de remuneração e dos encargos moratórios, se for o caso. O preço poderá ser superior ao Valor Nominal Unitário, desde que observadas as regras expedidas pela CVM

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

O montante líquido obtido pela Emissora com a integralização das Debêntures foi integralmente utilizado para o pagamento futuro ou reembolso de gastos, despesas e dívidas relacionada a Usina Hidrelétrica São Manoel, que ocorreram em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta, nos termos da Lei nº. 12.431 e da cláusula 3.4 da Escritura de Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 10.355,957300	R\$ 176,10961956	R\$ 10.532,06691956	R\$ 263.301.672,99

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
25.000	-	-	25.000

EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
15/10/2016	Remuneração	R\$ 444,90815296

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
15/04/2017	Remuneração
15/10/2017	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 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, a qual será calculada semestralmente com base nas Demonstrações Financeiras consolidadas da Emissora;

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.

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
 (ii) “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 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>	1ºsem16	2ºsem16
(A) Dívida Financeira Líquida Consolidada	3.400.883	3.553.346
(B) EBITDA	2.627.065	2.297.804
(i) A / B < ou = 3,5	1,29	1,55

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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:

6ª Emissão de Debêntures da Bandeirante Energia S.A, que possui as seguintes características:

Emissora:	Bandeirante Energia S.A
Nº da Emissão:	6ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 100.000,00 (cento e milhões de reais).
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil debêntures).
Espécie:	Espécie Quirografária.
Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 05 de fevereiro de 2020.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias.
Eventos de resgate:	As Debêntures não estarão sujeitas ao resgate antecipado facultativo pela Emissora, seja ele total ou parcial.
Amortização:	O Valor Nominal Unitário, ou o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, de cada uma das Debêntures será amortizado semestralmente, todo dia 05 (cinco), sendo o primeiro pagamento devido a partir do 24º (vigésimo quarto) mês (inclusive) contado da Data de Emissão, ou seja, em 05 de fevereiro de 2018 e o último na Data de Vencimento.
Conversão:	As Debêntures não são conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

4ª Emissão de Debêntures da Espírito Santo Centrais Elétricas S.A. – ECELSA, que possui as seguintes características:

Emissora:	Espírito Santo Centrais Elétrica S.A. – ECELSA
Nº da Emissão:	4ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 120.000,00 (cento e vinte milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	12.000 (doze mil debêntures).
Espécie:	Espécie Quirografária.

Prazo de vencimento:	As Debêntures vencerão 05 de fevereiro de 2020.
Garantias:	Sem garantias reais ou fidejussórias.
Eventos de resgate:	As Debêntures não estarão sujeitas ao resgate antecipado facultativo pela Emissora, seja ele total ou parcial.
Amortização:	O Valor Nominal Unitário, ou o saldo do Valor Nominal Unitário, conforme o caso, de cada uma das Debêntures será amortizado semestralmente, todo dia 05 (cinco), sendo o primeiro pagamento devido a partir do 24º (vigésimo quarto) mês (inclusive) contado da Data de Emissão, ou seja, em 05 de fevereiro de 2018 e o último na Data de Vencimento, conforme cláusula 5.17.1. da Escritura de Emissão.
Conversão:	As Debêntures não são conversíveis.
Repactuação:	As Debêntures não serão objeto de repactuação programada.
Inadimplemento:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's Investors Service

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	A1.br	-	23/03/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 13. De abril de 2016, foi realizada Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, e dentre outros itens, foi aprovado o aumento do limite do capital autorizado para até 1.000.000.000 (um bilhão) de ações ordinárias de emissão da Companhia. Por consequência, o caput do Art. 6º do Estatuto Social da Companhia passa a vigorar com a seguinte redação: "Artigo 6º - A Companhia está autorizada a aumentar o capital social até o limite de 1.000.000.000 (um bilhão) de ações ordinárias independentemente de reforma estatutária, por deliberação do Conselho de Administração, a quem competirá, também, estabelecer as condições da emissão, inclusive preço, prazo e forma de sua integralização."

Ademais, foi publicado fato relevante pela Emissora em 13 de dezembro de 2016, comunicando ao mercado que nesta data, a Porto do Pecém Geração de Energia S.A. ("Pecém") pré-pagou voluntariamente a totalidade do financiamento com o Banco Interamericano de Desenvolvimento – BID, assim como liquidou derivativos contratados ("Pré-Pagamento") para mitigação dos riscos cambial (USD) e de juros (Libor). Os recursos para a realização do Pré-Pagamento foram (i) a contratação de dois novos financiamentos no valor total de R\$ 480 milhões, com prazos de 3 e de 5 anos, pagamentos de juros semestrais de CDI + 2,73% a.a. e CDI + 2,95% a.a. e garantia integral da EDP; e (ii) o aporte de capital da EDP em Pecém no valor de R\$ 500 milhões. O valor do Pré-Pagamento totalizou R\$ 922,6 milhões, incluindo os custos financeiros decorrentes do Pré-Pagamento. O Pré-Pagamento faz parte dos objetivos do aumento de capital na EDP, que foi concluído em 08 de julho de 2016. Para Pecém, o Pré-Pagamento possibilitará a melhora do seu fluxo de caixa pela menor alavancagem financeira e pelo menor custo de financiamento em aproximadamente 200 bps.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.863.321	26,41%	4.663.745	24,24%
Caixa e equivalentes de caixa	1.149.998	6,25%	2.017.709	10,48%
Contas a Receber	2.173.689	11,81%	1.696.650	8,82%
Estoques	74.313	0,40%	129.997	0,68%
Tributos a Recuperar	284.735	1,55%	426.147	2,21%
Outros Ativos Circulantes	1.180.586	6,41%	393.242	2,04%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.364.388	12,84%	3.245.164	16,86%
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	0	-	98.122	0,51%
Contas a Receber	75.772	0,41%	106.513	0,55%
Tributos Diferidos	620.814	3,37%	916.507	4,76%
Outros Ativos Não Circulantes	1.667.802	9,06%	2.124.022	11,04%
PERMANENTE	11.184.631	60,75%	11.334.917	58,90%
Investimentos	863.113	4,69%	1.193.810	6,20%
Imobilizado	7.621.448	41,39%	7.422.433	38,57%
Intangível	2.700.070	14,66%	2.718.674	14,13%
TOTAL DO ATIVO	18.412.340	100%	19.243.826	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	3.924.170	21,31%	3.976.461	20,66%
Fornecedores	1.308.019	7,10%	1.123.578	5,84%
Obrigações Fiscais	452.742	2,46%	453.928	2,36%
Empréstimos e Financiamentos	270.989	1,47%	378.169	1,97%
Debêntures	538.639	2,93%	693.931	3,61%
Outras Obrigações	1.117.071	6,07%	1.137.253	5,91%
Provisões	225.404	1,22%	189.602	0,99%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	11.306	0,06%	0	-
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	6.999.723	38,02%	6.282.307	32,65%
Empréstimos e Financiamentos	3.512.260	19,08%	2.110.907	10,97%
Debêntures	1.864.603	10,13%	2.388.048	12,41%
Outras Obrigações	419.803	2,28%	498.867	2,59%
Tributos Diferidos	377.111	2,05%	338.973	1,76%
Provisões	825.946	4,49%	945.512	4,91%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7.488.447	40,67%	8.985.058	46,69%
Capital Social Realizado	3.182.716	17,29%	4.682.716	24,33%
Reservas de Capital	133.103	0,72%	129.541	0,67%
Reservas de Lucros	2.729.258	14,82%	3.065.860	15,93%
Outros Resultados Abrangentes	-233.423	-1,27%	-354.811	-1,84%
Participação dos Acionistas Não Controladores	1.676.793	9,11%	1.461.752	7,60%
TOTAL DO PASSIVO	18.412.340	100%	19.243.826	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	10.260.434	459,83%	9.364.772	432,54%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-8.029.104	-359,83%	-7.199.716	-332,54%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.231.330	100,00%	2.165.056	100,00%
(-) Despesas com vendas	-75.194	-3,37%	-102.801	-4,75%
(-) Despesas gerais e adm.	-501.310	-22,47%	-519.376	-23,99%
(+) Outras Receitas Operacionais	953.643	42,74%	278.139	12,85%
(-) Outras Despesas Operacionais	-106.492	-4,77%	-63.647	-2,94%
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial	-113.774	-5,10%	-115.443	-5,33%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	2.388.203	107,03%	1.641.928	75,84%
Receitas Financeiras	454.421	20,37%	607.082	28,04%
Despesas Financeiras	-1.079.938	-48,40%	-1.259.823	-58,19%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	1.762.686	79,00%	989.187	45,69%
IR e CS sobre o Lucro	-356.314	-15,97%	-158.232	-7,31%
(=) Lucro/Prejuízo do período	1.406.372	63%	830.955	38%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,66 em 2015 e 0,77 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,24 em 2015 e 1,17 em 2016

Liquidez Seca: de 1,22 em 2015 e 1,14 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,29 em 2015 e 0,51 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 145,88% em 2015 e 114,18% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 35,92% em 2015 para 38,76% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 149,36% em 2015 para 126,15% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 93,52% em 2015 e 95,50% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 7,64% enquanto que a de 2016 resultou em 4,32%. A Margem Líquida foi de 13,71% em 2015 contra 8,87% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,56 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,49. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 20,01% em 2015 contra 10,09% em 2016.

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)

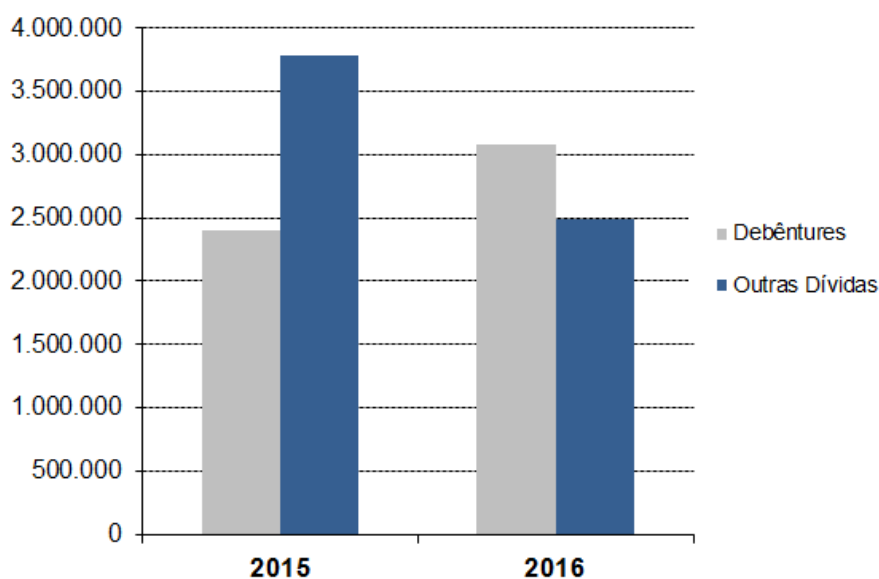
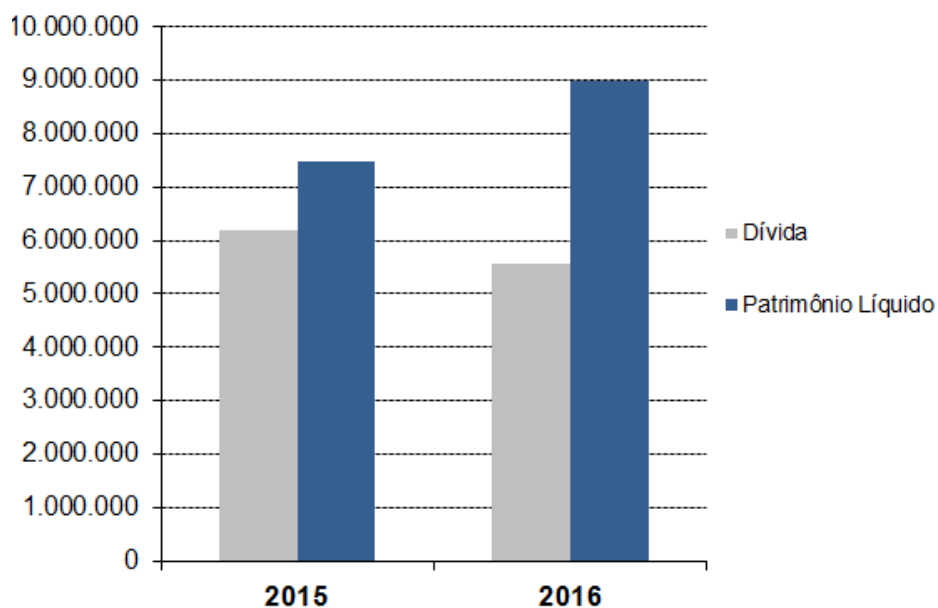


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela PricewaterhouseCoopers 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 1.976 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 encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“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 /2.016, 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 forma de debênture”