

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.

8ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.
Endereço da Sede:	Rua Gomes de Carvalho, 1.996, 9º andar, sala 01 CEP: 04547-006, Vila Olimpia- São Paulo
Telefone / Fax:	(11) 2185-2900
D.R.I.:	Dyogenes Rosi
CNPJ:	02.302.100/0001-06
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PWC)
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; contribuir para a preservação do meio ambiente no âmbito de suas atividades
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:

8ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

EBEN18

Código ISIN:

BRENBRDBS079

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 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:

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 prêmio de 0,20% (sessenta e cinco centésimos por cento), incidente sobre o Valor Nominal Unitário.

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 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 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
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 2017

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
20/07/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 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 2017:

“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 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Financeira Líquida	937.440
(B)	EBITDA	415.666
(i)	A / B < ou = 3,5	2,30

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

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.

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.

6ª Emissão de Debêntures da EDP Espírito Santo Distribuição de Energia S.A., que possui as seguintes características:

Emissora:	EDP ESPIRITO 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

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 17 de março de 2017, foi realizada Assembleia Geral Extraordinária, e foi aprovada a alteração da denominação social da Companhia para EDP São Paulo Distribuição de Energia S.A.

Em 03 de outubro de 2017, foi realizada Reunião de Conselho de Administração, e foi aprovada a eleição do Sr. Dyogenes Rosi para o cargo de Diretor Financeiro e de Relações com Investidores.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	1.094.454	34,88%	1.423.101	38,70%
Caixa e equivalentes de caixa	355.496	11,33%	132.915	3,61%
Consumidores e concessionárias	617.737	19,69%	819.444	22,28%
Ativos financeiros setoriais	1.145	0,04%	55.365	1,51%
Impostos e contribuições sociais	32.208	1,03%	341.179	9,28%
Tributos diferidos	34.824	1,11%	0	-
Cauções e depósitos vinculados	279	0,01%	229	0,01%
Outros créditos	52.765	1,68%	73.969	2,01%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.042.925	65,12%	2.254.590	61,30%
Consumidores e concessionárias	47.090	1,50%	37.135	1,01%
Ativos financeiros setoriais	0	-	154.433	4,20%
Ativo financeiro indenizável	626.138	19,96%	736.074	20,01%
Impostos e contribuições sociais	72.688	2,32%	84.866	2,31%
Tributos diferidos	247.905	7,90%	122.814	3,34%
Cauções e depósitos vinculados	75.488	2,41%	91.742	2,49%
Outros Créditos	11.620	0,37%	14.525	0,39%
Propriedades para investimentos	1.743	0,06%	1.549	0,04%
Imobilizado	2	0,00%	164	0,00%
Intangível	960.251	30,61%	1.011.288	27,50%
TOTAL DO ATIVO	3.137.379	100%	3.677.691	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.253.014	39,94%	1.245.483	33,87%
Fornecedores	373.149	11,89%	575.007	15,64%
Impostos e contribuições sociais	175.001	5,58%	170.928	4,65%
Dividendos	55.888	1,78%	55.780	1,52%
Debêntures	78.442	2,50%	75.382	2,05%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	74.802	2,38%	162.003	4,41%
Benefícios pós-emprego	1.016	0,03%	7.948	0,22%
Encargos Setoriais	91.627	2,92%	91.594	2,49%
Provisões	14.605	0,47%	6.508	0,18%
Passivos financeiros setoriais	316.711	10,09%	29.675	0,81%
Outras contas a pagar	71.773	2,29%	70.658	1,92%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	882.183	28,12%	1.326.507	36,07%
Impostos e contribuições sociais	0	-	210.548	5,73%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Tributos diferidos	0	-	4	0,00%
Debêntures	206.347	6,58%	284.376	7,73%
Empréstimos, financiamentos e encargos de dívidas	449.488	14,33%	548.594	14,92%
Benefícios pós-emprego	0	-	19.447	0,53%
Encargos Setoriais	7.613	0,24%	3.798	0,10%
Provisões	99.172	3,16%	122.266	3,32%
Passivos financeiros setoriais	92.054	2,93%	109.883	2,99%
Outras contas a pagar	27.509	0,88%	27.591	0,75%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.002.182	31,94%	1.105.701	30,07%
Capital social	596.669	19,02%	596.669	16,22%
Reservas de capital	77.687	2,48%	77.687	2,11%
Reservas de lucros	373.871	11,92%	502.347	13,66%
Outros Resultados Abrangentes	-46.045	-1,47%	-71.002	-1,93%
TOTAL DO PASSIVO	3.137.379	100%	3.677.691	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	3.140.132	703,37%	3.975.741	729,99%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-2.693.691	-603,37%	-3.431.113	-629,99%
(=) Lucro Operacional Bruto	446.441	100,00%	544.628	100,00%
Despesas com vendas	-57.973	-12,99%	-39.225	-7,20%
Despesas gerais e administrativas	-142.604	-31,94%	-140.764	-25,85%
Outras despesas e receitas operacionais	-48.697	-10,91%	-40.552	-7,45%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	197.167	44,16%	324.087	59,51%
Receitas Financeiras	153.846	34,46%	117.300	21,54%
Despesas Financeiras	-184.711	-41,37%	-170.233	-31,26%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	166.302	37,25%	271.154	49,79%
IR e CS sobre o Lucro	-24.879	-5,57%	-77.054	-14,15%
(=) Lucro/Prejuízo do período	141.423	32%	194.100	36%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,02 em 2016 e 1,04 em 2017
 Liquidez Corrente: de 0,87 em 2016 e 1,14 em 2017
 Liquidez Seca: de 0,87 em 2016 e 1,14 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,28 em 2016 e 0,11 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 213,05% em 2016 e 232,61% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 58,68% em 2016 para 48,42% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 95,99% em 2016 para 91,62% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 108,41% em 2016 e 92,70% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 4,51% enquanto que a de 2017 resultou em 5,28%. A Margem Líquida foi de 4,50% em 2016 contra 4,88% em 2017. O Giro do Ativo foi de 1,00 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,08. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,24% em 2016 contra 18,42% em 2017.

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)

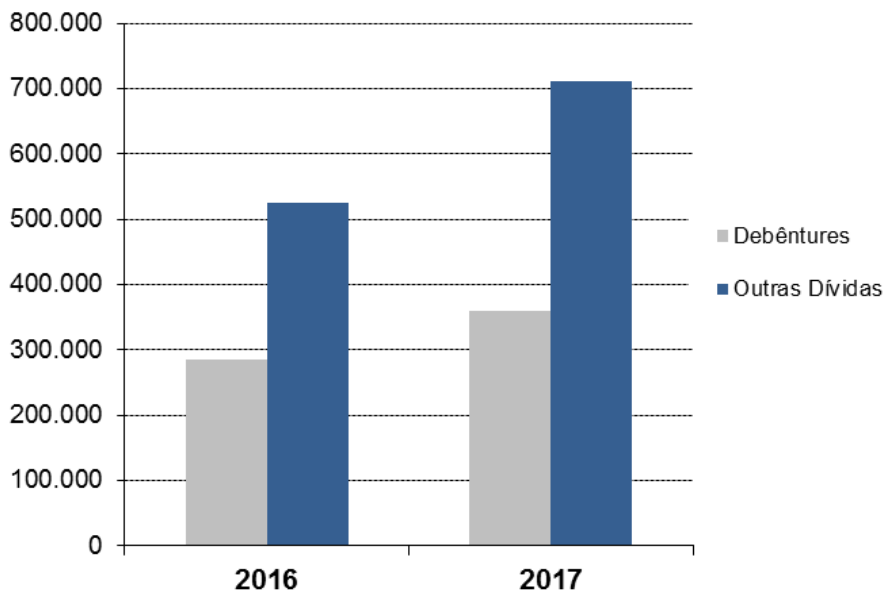
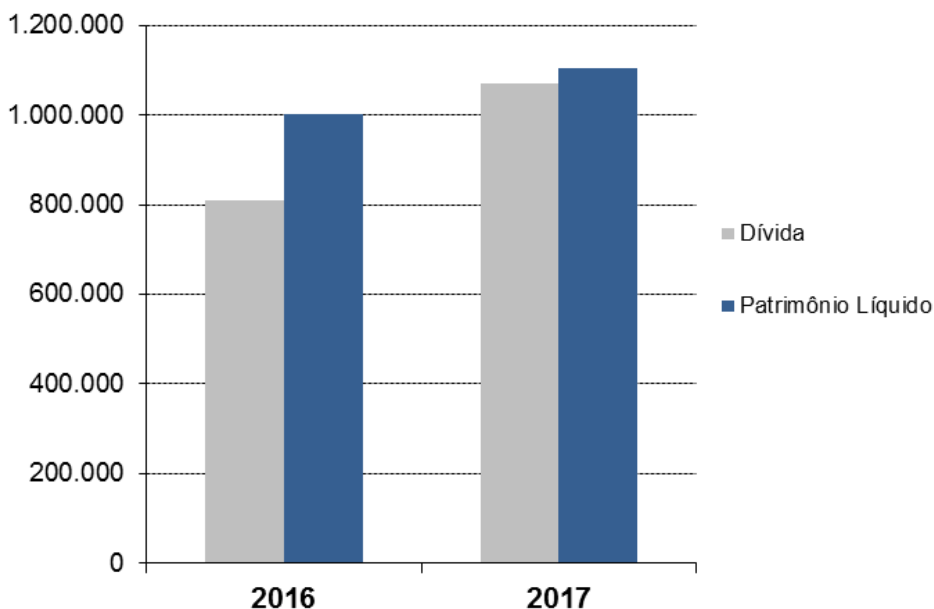


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2017.

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 encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“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”