



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ **CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A.**

4ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Cemig Distribuição S.A.
Endereço da Sede:	Av. Barbacena, nº 1.200, 17º andar, ala A1, Santo Agostinho, CEP: 30190-131, Belo Horizonte – MG.
Telefone / Fax:	(31) 3506-4999 ou (31) 3506-5068
D.R.I.:	Sr. Paulo Eduardo Pereira Guimarães
CNPJ:	17.155.730/0001-64
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	A Companhia tem por objeto estudar, planejar, projetar, construir, operar e explorar sistemas de distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos que lhe tenham sido ou venham a ser concedidos, por qualquer título de direito.
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	Diário Oficial do Estado de Minas Gerais e Jornal “O Tempo”

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:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CMDT14

Código ISIN:

BRCMGDBS058

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

15 de dezembro de 2015

Data de Vencimento:

15 de dezembro de 2018

Quantidade de Debêntures:

161.500 (cento e sessenta e uma mil e quinhentas)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 1.615.000.000,00 (um bilhão e seiscentos e quinze milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Quirografária, contando, ainda, com garantia adicional fidejussória

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:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 4,05% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização ou desde a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior, conforme o caso

Pagamento da Remuneração:

Data
15/12/2016
15/12/2017
15/12/2018

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/12/2017	50%
15/12/2018	50%

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 seu exclusivo critério, a qualquer momento, a partir da Data de Emissão, adquirir Debêntures em Circulação

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a qualquer momento a partir do 13º (décimo terceiro) mês (inclusive) contado da Data de Emissão, independentemente da vontade dos Debenturistas, realizar o resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram destinados integralmente para o resgate antecipado facultativo das notas promissórias comerciais da 8ª (oitava) emissão da Emissora, bem como ao pagamento de outras dívidas ou reforço de caixa da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias de Debenturistas no exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$80,07048000	R\$10.080,07048000	R\$1.627.931.382,52
31/12/2015	-	-	-	-

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
161.500	-	-	161.500

EVENTOS REALIZADOS 2016

Data	Evento	Valor Unitário
15/12/2016	Remuneração	R\$1.316,87075000

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
15/12/2017	Remuneração
15/12/2017	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

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:

Emissora:	CEMIG Geração e Transmissão S.A.
Emissão:	7ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 2.240.000.000,00 (dois bilhões e duzentos e quarenta milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	224.000 (duzentas e vinte e quatro mil)
Espécie:	As debêntures são da espécie com garantia real
Prazo de vencimento:	23 de dezembro de 2021
Garantias:	As debêntures contam com as seguintes garantias: (i) fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG; (ii) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes do fornecimento bruto de energia elétrica a clientes da Emissora que correspondam ao valor mínimo de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), bem como dos direitos creditórios relacionados à conta corrente vinculada de titularidade da Emissora; (iii) cessão fiduciária de direitos creditórios decorrentes do fluxo de recebíveis provenientes das atividades das usinas hidrelétricas referentes

	ao Lote D do Leilão ANEEL 12/2015, de titularidade das SPEs da Emissora, bem como dos direitos creditórios relacionados às contas correntes vinculadas de titularidade das SPEs da Emissora; (iv) alienação fiduciária de 49% (quarenta e nove por cento) das ações ordinárias de emissão das SPEs da Emissora, de titularidade da Emissora; (v) cessão fiduciária dos direitos emergentes da(s) concessão(ões) para geração de energia elétrica das SPEs da Emissora, bem como dos direitos creditórios relacionados às contas correntes vinculadas de titularidade das SPEs da Emissora; e (vi) alienação fiduciária de 48,70% (quarenta e oito por cento e setenta centésimos) das ações ordinárias e 65,65% (sessenta e cinco por cento e sessenta e cinco centésimos) das ações preferenciais de emissão da Companhia de Gás de Minas Gerais
Remuneração:	100% do CDI + 4,05% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	COMPANHIA DE GÁS DE MINAS GERAIS - GÁSMIG
Emissão:	5ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	15 de outubro de 2018
Garantias:	As debêntures não contam com garantia
Remuneração:	100% do CDI + 1,60% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 4ª Emissão	BBB(bra)	A(bra)	02/03/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016, a Emissora realizou as alterações estatutárias relevantes à presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	5.042.467	31,14%	4.854.910	29,55%
Caixa e Equivalentes de Caixa	318.834	1,97%	426.074	2,59%
Aplicações Financeiras	253.191	1,56%	327.680	1,99%
Contas a Receber	2.652.290	16,38%	2.565.153	15,61%
Estoques	27.664	0,17%	39.799	0,24%
Tributos a Recuperar	330.479	2,04%	463.510	2,82%
Outros Ativos Circulantes	1.460.009	9,02%	1.032.694	6,28%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.735.599	16,90%	2.599.270	15,82%

RELATÓRIO ANUAL 2016

Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	35.568	0,22%	14.678	0,09%
Contas a Receber	133.690	0,83%	134.516	0,82%
Tributos Diferidos	708.642	4,38%	1.002.236	6,10%
Outros Ativos Não Circulantes	1.857.699	11,47%	1.447.840	8,81%
PERMANENTE	8.413.168	51,96%	8.977.637	54,64%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	0	-	0	-
Intangível	8.413.168	51,96%	8.977.637	54,64%
TOTAL DO ATIVO	16.191.234	100%	16.431.817	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	6.639.959	41,01%	4.819.225	29,33%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	147.453	0,91%	149.928	0,91%
Fornecedores	1.307.893	8,08%	1.049.363	6,39%
Obrigações Fiscais	520.769	3,22%	537.856	3,27%
Empréstimos e Financiamentos	2.984.287	18,43%	319.472	1,94%
Debêntures	362.188	2,24%	1.190.069	7,24%
Outras Obrigações	1.317.369	8,14%	1.572.537	9,57%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	6.855.427	42,34%	9.112.725	55,46%
Empréstimos e Financiamentos	891.216	5,50%	1.192.048	7,25%
Debêntures	2.782.351	17,18%	3.496.662	21,28%
Outras Obrigações	2.890.691	17,85%	4.076.501	24,81%
Provisões	291.169	1,80%	347.514	2,11%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.695.848	16,65%	2.499.867	15,21%
Capital Social Realizado	2.361.998	14,59%	2.361.998	14,37%
Reservas de Capital	0	-	410.000	2,50%
Reservas de Lucros	735.957	4,55%	509.810	3,10%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-402.107	-2,48%	-781.941	-4,76%
TOTAL DO PASSIVO	16.191.234	100%	16.431.817	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	12.962.302	592,05%	10.596.503	835,19%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.772.907	-492,05%	-9.327.756	-735,19%
(=) Lucro Bruto	2.189.395	100,00%	1.268.747	100,00%
(-) Despesas com Vendas	-174.872	-7,99%	-380.966	-30,03%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	-464.976	-21,24%	-504.835	-39,79%
(-) Outras Despesas Operacionais	-336.349	-15,36%	-474.798	-37,42%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	1.213.198	55,41%	-91.852	-7,24%
Receitas financeiras	542.888	24,80%	742.973	58,56%
Despesas financeiras	-1.129.969	-51,61%	-1.077.900	-84,96%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	626.117	28,60%	-426.779	-33,64%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-255.908	-11,69%	102.829	8,10%
(=) Lucro/Prejuízo do período	370.209	17%	-323.950	-26%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,58 em 2015 e 0,54 em 2016
 Liquidez Corrente: de 0,76 em 2015 e 1,01 em 2016
 Liquidez Seca: de 0,76 em 2015 e 1,00 em 2016
 Liquidez Imediata: de 0,09 em 2015 e 0,16 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 500,60% em 2015 e 557,31% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 49,20% em 2015 para 34,59% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 312,08% em 2015 para 359,12% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 116,73% em 2015 e 99,69% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 2,29% enquanto que a de 2016 resultou em -1,97%. A Margem Líquida foi de 2,86% em 2015 contra -3,06% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,80 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,64. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 14,30% em 2015 contra -25,92% 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)

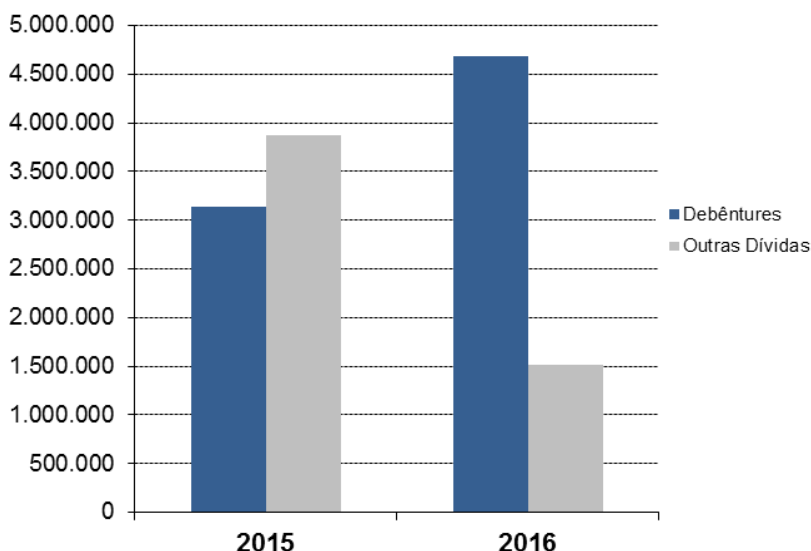
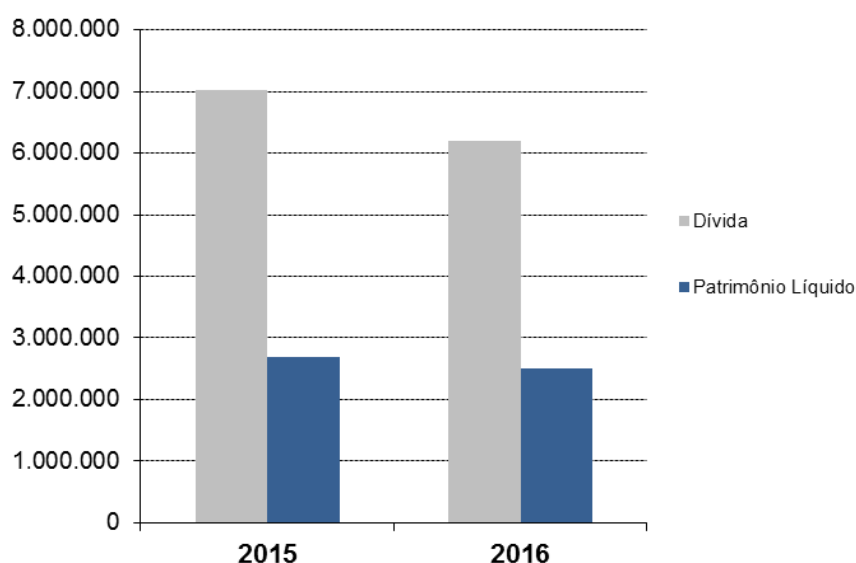


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva, mas a Ênfase transcrita abaixo:

“Reapresentação dos valores correspondentes

Conforme mencionado na nota explicativa nº 2, em decorrência da mudança de política contábil adotada pela Companhia, referente a classificação do ajuste da expectativa do fluxo de caixa do ativo financeiro da concessão, os valores correspondentes das demonstrações financeiras relativos às demonstrações do resultado e do valor adicionado (informação suplementar), referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, apresentados para fins de comparação, foram reclassificados e estão sendo reapresentados conforme previsto no CPC 23 e IAS 8 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro. Nossa opinião não contém modificação relacionada a esse.”

GARANTIA

As Debêntures contam com garantia fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível.

	31/12/2016 (R\$ mil)
Saldo total da Emissão	1.627.931
Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG	12.934.371

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida da garantidora, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo da garantidora.

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 a forma de debênture”