

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



CEMIG Distribuição S.A.

4ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	11
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.:	Maurício Fernandes Leonardo Júnior
CNPJ:	06.981.180/0001-16
Auditor:	Ernst & Young 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

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:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CMDT14

Código ISIN:

BRCMGDDBS058

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:

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 – Segmento CETIP UTVM

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

Pagamento da Remuneração:

Data
15/12/2016
15/12/2017
27/12/2017
28/12/2017
15/12/2018

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
28/12/2017	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

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

Realizada assembleia geral de debenturistas em 12 de dezembro de 2017 sendo deliberado e aprovado pelos debenturistas titulares de 100% das debêntures em circulação a prorrogação do prazo para pagamento, pela Emissora, da primeira parcela devida do Valor Nominal Unitário das Debêntures (conforme definição constante da Escritura de Emissão), do dia 15 de dezembro de 2017 para o dia 28 de dezembro de 2017, reconhecendo que sobre tal prorrogação não haverá a cobrança de qualquer forma de encargo moratório ou acréscimo e a alteração da periodicidade do pagamento da Remuneração (conforme definido na Escritura de Emissão), de forma a prever um novo evento de pagamento de juros para o dia 27 de dezembro de 2017, mantendo-se porém, o pagamento de juros originalmente previsto na Escritura de Emissão para o dia 15 de dezembro de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$5.000,00000000	R\$4,22128500	R\$5.004,22128500	R\$20.016.885,14
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$80,07048000	R\$10.080,07048000	R\$1.627.931.382,52

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
161.500	157.500	-	4.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/12/2017	Remuneração	R\$1.475,35740000
27/12/2017	Remuneração	R\$29,58017999
28/12/2017	Remuneração	R\$4,22039999
28/12/2017	Amortização	R\$ 5.000,00000000

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/12/2018	Remuneração
15/12/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017 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:

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.

	<p>(i) fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(iv) alienação fiduciária de 49% (quarenta e nove por cento) das ações ordinárias de emissão das SPEs da Emissora, de titularidade da Emissora;</p> <p>(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</p> <p>(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</p>
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:	Quirografia
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	BB-(bra)	BBB(bra)	08/11/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017, a Emissora não realizou alterações estatutárias relevantes à presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.854.910	29,55%	4.499.548	25,50%
Caixa e Equivalentes de Caixa	426.074	2,59%	520.887	2,95%
Títulos e valores mobiliários	327.680	1,99%	302.298	1,71%
Consumidores e revendedores	2.414.864	14,70%	2.686.274	15,22%
Concessionários – transporte de energia	150.289	0,91%	124.951	0,71%
Tributos compensáveis	154.990	0,94%	106.008	0,60%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	308.520	1,88%	174.694	0,99%
Estoques	39.799	0,24%	29.164	0,17%
Contribuição de iluminação pública	148.646	0,90%	148.827	0,84%
Reembolso subsídios tarifários	63.751	0,39%	73.345	0,42%
Subvenção baixa renda	36.261	0,22%	26.660	0,15%
Ativos financeiros da concessão	397.725	2,42%	158.525	0,90%
Outros créditos com a Eletrobrás	90.065	0,55%	0	-
Outros	296.246	1,80%	147.915	0,84%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	11.576.907	70,45%	13.148.080	74,50%
Títulos e valores mobiliários	14.678	0,09%	8.293	0,05%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.002.236	6,10%	1.106.081	6,27%
Tributos compensáveis	122.855	0,75%	181.556	1,03%
Depósitos vinculados a litígios	1.071.535	6,52%	1.650.412	9,35%
Consumidores e revendedores	57.829	0,35%	172.080	0,98%
Concessionários - transporte de energia	76.687	0,47%	71.676	0,41%
Outros créditos	37.343	0,23%	41.249	0,23%
Ativos financeiros da concessão	216.107	1,32%	580.247	3,29%
Intangíveis	8.977.637	54,64%	9.336.486	52,91%
TOTAL DO ATIVO	16.431.817	100%	17.647.628	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.819.225	29,33%	4.392.844	24,89%
Empréstimos e financiamentos	319.472	1,94%	27.716	0,16%
Debêntures	1.190.069	7,24%	566.071	3,21%
Fornecedores	1.049.363	6,39%	1.655.382	9,38%
Impostos, taxas e contribuições	537.856	3,27%	523.914	2,97%
Salários e encargos sociais	149.928	0,91%	134.475	0,76%
Encargos regulatórios	308.049	1,87%	358.760	2,03%
Participação dos empregados e administradores no resultado	10.170	0,06%	3.175	0,02%
Obrigações pós-emprego	142.347	0,87%	166.525	0,94%
Contribuição de iluminação pública	273.668	1,67%	274.726	1,56%
Passivos financeiros da concessão	481.835	2,93%	414.800	2,35%
Outros	356.468	2,17%	267.300	1,51%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	9.112.725	55,46%	9.517.474	53,93%
Empréstimos e Financiamentos	1.192.048	7,25%	1.166.935	6,61%
Debêntures	3.496.662	21,28%	3.921.969	22,22%
Provisões	347.514	2,11%	480.977	2,73%
Obrigações pós-emprego	2.795.139	17,01%	2.655.628	15,05%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Impostos, taxas e contribuições	614.569	3,74%	23.146	0,13%
Encargos regulatórios	321.033	1,95%	160.703	0,91%
Passivos financeiros da concessão	323.140	1,97%	0	-
PASEP/COFINS a serem restituídos a consumidores	0	-	1.087.230	6,16%
Outros	22.620	0,14%	20.886	0,12%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	2.499.867	15,21%	3.737.310	21,18%
Capital social	2.361.998	14,37%	2.771.998	15,71%
Adiantamento para futuro aumento de capital	410.000	2,50%	1.500.000	8,50%
Reservas de lucros	509.810	3,10%	392.497	2,22%
Ajustes de avaliação patrimonial	-781.941	-4,76%	-927.185	-5,25%
TOTAL DO PASSIVO	16.431.817	100%	17.647.628	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	10.596.503	835,19%	12.312.331	1066,28%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-9.327.756	-735,19%	-11.157.629	-966,28%
(=) Lucro Bruto	1.268.747	100,00%	1.154.702	100,00%
Despesas com vendas	-380.966	-30,03%	-228.428	-19,78%
Despesas gerais e administrativas	-504.835	-39,79%	-527.423	-45,68%
Outras despesas operacionais	-474.798	-37,42%	-129.127	-11,18%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	-91.852	-7,24%	269.724	23,36%
Receitas financeiras	742.973	58,56%	397.277	34,41%
Despesas financeiras	-1.077.900	-84,96%	-815.025	-70,58%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-426.779	-33,64%	-148.024	-12,82%
Imposto de renda e contribuição social correntes	4.907	0,39%	1.689	0,15%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	97.922	7,72%	29.022	2,51%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-323.950	-26%	-117.313	-10%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,54 em 2016 e 0,60 em 2017
 Liquidez Corrente: de 1,01 em 2016 e 1,02 em 2017
 Liquidez Seca: de 1,00 em 2016 e 1,02 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,09 em 2016 e 0,12 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 557,31% em 2016 e 372,20% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 34,59% em 2016 para 31,58% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 359,12% em 2016 para 249,82% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 99,69% em 2016 e 99,19% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -1,97% enquanto que a de 2017 resultou em -0,66%. A Margem Líquida foi de -3,06% em 2016 contra -0,95% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,64 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,70. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -12,47% em 2016 contra -6,28% 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)

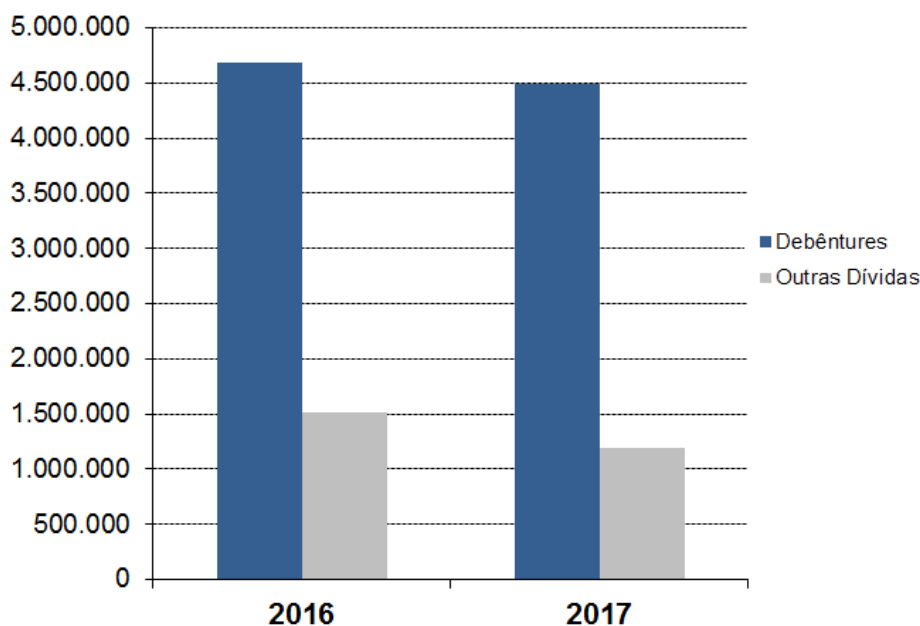
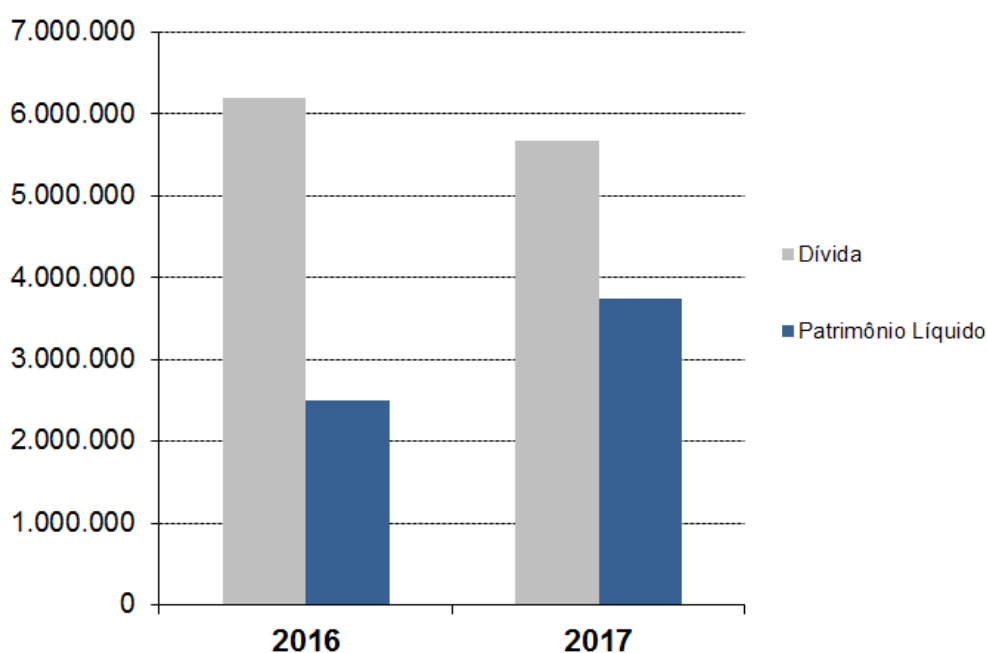


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

Adicionalmente, a debêntures contam com a fiança prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme quadro abaixo:

31/12/2017 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	20.016
PL da Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG	14.330.136

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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 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”