

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Cemig Distribuição S.A.

6ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Cemig Distribuição S.A.
Endereço da Sede:	Av. Barbacena, nº 1.219, 23º, parte I, Santo Agostinho, CEP: 30190-131, Belo Horizonte – MG.
Telefone / Fax:	(31) 3506-4900
D.R.I.:	Sr. Mauricio Fernandes Leonardo Júnior
CNPJ:	06.981.180/0001-16
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.S
Atividade:	Distribuição de energia elétrica mediante o estudo, planejamento, projeto, construção, operação e exploração de sistema de distribuição, bem como 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:

6ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CMGD16

Código ISIN:

BRCMGDDBS074

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

03 de dezembro de 2018

Data de Vencimento:

03 de junho de 2020

Quantidade de Debêntures:

550.000 (quinhentas e cinquenta mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 550.000.000,00 (quinhentos e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Real, 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 UTMV

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% do CDI + 1,75% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será paga mensalmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 03 (três) de cada mês, sendo o primeiro pagamento devido em 03 de janeiro de 2019 e o último pagamento devido na Data de Vencimento ou na data da liquidação antecipada da totalidade das Debêntures resultante: (a) do vencimento antecipado em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento; ou (b) de Resgate Antecipado Facultativo (cada uma dessas datas, uma "Data de Pagamento da Remuneração").

Amortização:

PARCELA	DATA DE VENCIMENTO	PERCENTUAL DO SALDO DO VALOR NOMINAL UNITÁRIO AMORTIZADO
1ª	03 de julho de 2019	8,3400%
2ª	03 de agosto de 2019	9,0988%
3ª	03 de setembro de 2019	10,0096%

4 ^a	03 de outubro de 2019	11,1230%
5 ^a	03 de novembro de 2019	12,5150%
6 ^a	03 de dezembro de 2019	14,3053%
7 ^a	03 de janeiro de 2020	16,6934%
8 ^a	03 de fevereiro de 2020	20,0384%
9 ^a	03 de março de 2020	25,0601%
10 ^a	03 de abril de 2020	33,4403%
11 ^a	03 de maio de 2020	50,2410%
12 ^a	Data de Vencimento	100,0000%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram, conforme declarado pela Emissora, destinados para a recomposição do caixa da Emissora, em função dos gastos com a energia comprada, bem como para o pagamento da dívida vincenda em fevereiro de 2019.

A dívida vincenda descrita acima, consiste no pagamento da primeira parcela de amortização de juros devidos no âmbito da 2ª Série da 3ª emissão de debêntures da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$2.20752399	R\$1.002.20752399	R\$ 551.214.138,19

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
550.000	-	-	550.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

No exercício de 2018 não ocorreram os eventos de remuneração, amortização, resgate, conversão e repactuação.

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.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
03/01/2019	Remuneração
03/02/2019	Remuneração
03/03/2019	Remuneração
03/04/2019	Remuneração
03/05/2019	Remuneração
03/06/2019	Remuneração
03/07/2019	Remuneração
03/07/2019	Amortização
03/08/2019	Remuneração
03/08/2019	Amortização
03/09/2019	Remuneração
03/09/2019	Amortização
03/10/2019	Remuneração
03/10/2019	Amortização
03/11/2019	Remuneração
03/11/2019	Amortização
03/12/2019	Remuneração
03/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de respeitar semestralmente os seguintes índices a serem observados a partir de dezembro de 2018:

- (a) quociente da divisão de Dívida Líquida por EBITDA da Emissora, que deverá ser igual ou inferior a:
- (1) 4,50x (quatro inteiros e cinquenta centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018;
 - (2) 3,80x (três inteiros e oitenta centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 30 de junho de 2019; e
 - (3) 3,80x (três inteiros e oitenta centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.
- (b) quociente da divisão do Ativo Circulante pelo Passivo Circulante da Emissora, que deverá ser igual ou superior a 0,6x (seis décimos vezes)

A Fiadora tem o dever de respeitar semestralmente os seguintes índices a serem observados a partir de dezembro de 2018:

- (a) quociente da divisão de Dívida Líquida por EBITDA da Fiadora, que deverá ser igual ou inferior a:
- (1) 4,25x (quatro inteiros e vinte e cinco centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018;
 - (2) 4,25x (quatro inteiros e vinte e cinco centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 30 de junho de 2019; e
 - (3) 3,5x (três inteiros e cinquenta centésimos vezes), para as demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

(b) quociente da divisão do Ativo Circulante pelo Passivo Circulante da Fiadora, que deverá ser igual ou superior a 0,6x (seis décimos vezes)

"Dívida Líquida" significa o saldo das contas de empréstimos, financiamentos e debêntures (passivo circulante e não circulante), acrescido de dívidas com a Fundação Forluminas de Seguridade Social - Forluz e opções de venda (valor atualizado mensalmente), subtraído do saldo de caixa, equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários (ativo circulante e não circulante), com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora ou da Fiadora, conforme o caso, apresentadas à CVM;

"EBITDA da Emissora" significa o lucro antes dos juros, impostos sobre renda incluindo contribuição social sobre o lucro líquido, depreciação e amortização, calculado conforme a Instrução CVM n° 527, de 04 de outubro de 2012: (i) subtraído de (i.1) provisões para opções de venda, (i.2) resultado não operacional, e (i.3) reorganização societária e (ii) acrescido de (ii.1) valor absoluto do efeito da adesão ao Plano de Regularização de Créditos Tributários, conforme disposto na Lei n°22.549 do Estado de Minas Gerais, de 20 de junho de 2017.

"EBITDA da Fiadora" significa o lucro antes dos juros, impostos sobre renda incluindo contribuição social sobre o lucro líquido, depreciação e amortização, calculado conforme a Instrução CVM n° 527, de 04 de outubro de 2012: (i) subtraído de (i.1) equivalência patrimonial (coligadas), (i.2) provisões para opções de venda, (i.3) resultado não operacional, (i.4) reorganização societária e (i.5) efeito contábil da indenização da transmissão; e (ii) acrescido de (ii.1) efeito caixa da indenização da transmissão e (ii.2) dividendos recebidos (coligadas).

Abaixo, segue quadro de apuração referente ao encerramento de 2018:

	<i>*em milhares de Reais</i>	Emissora	Fiadora
(1)	Dívida Líquida	6.092.947	14.531.091
(2)	EBITDA	1.533.427	4.737.968
(3)	Ativo Circulante	5.279.648	27.796.074
(4)	Passivo Circulante	4.570.970	23.393.584
(i)	(1) / (2)	3,97	3,07
(ii)	(3) / (4)	1,15	1,19

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM n° 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 e garantia fidejussória adicional
Prazo de vencimento:	23 de dezembro de 2021

Garantias:	<p>As debêntures contam com as seguintes garantias:</p> <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; (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

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's America Latina

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 6ª Emissão	B1/Baa2.br	B1/Baa2.br	11/12/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, a Emissora não realizou alterações estatutárias relevantes à presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.499.548	25,50%	5.279.648	27,91%
Caixa e equivalentes de caixa	520.887	2,95%	451.304	2,39%
Títulos e valores mobiliários	302.298	1,71%	408.769	2,16%
Consumidores e revendedores	2.686.274	15,22%	2.859.862	15,12%
Concessionários – transporte de energia	124.951	0,71%	195.122	1,03%
Tributos compensáveis	106.008	0,60%	53.841	0,28%
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	174.694	0,99%	165.061	0,87%
Estoques	29.164	0,17%	26.826	0,14%
Contribuição de iluminação pública	148.827	0,84%	149.098	0,79%
Reembolso subsídios tarifários	73.345	0,42%	82.470	0,44%
Subvenção baixa renda	26.660	0,15%	30.232	0,16%
Ativos financeiros da concessão	158.525	0,90%	646.874	3,42%
Outros	147.915	0,84%	210.189	1,11%

ATIVO NÃO CIRCULANTE	13.148.080	74,50%	13.637.431	72,09%
Títulos e valores mobiliários	8.293	0,05%	56.199	0,30%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.106.081	6,27%	1.334.421	7,05%
Tributos compensáveis	181.556	1,03%	181.663	0,96%
Depósitos vinculados a litígios	1.650.412	9,35%	1.707.668	9,03%
Consumidores e revendedores	172.080	0,98%	711	0,00%
Concessionários - transporte de energia	71.676	0,41%	75.161	0,40%
Outros créditos	41.249	0,23%	43.814	0,23%
Ativos financeiros da concessão	580.247	3,29%	829.562	4,39%
Ativos de contrato	0	-	518.162	2,74%
Intangíveis	9.336.486	52,91%	8.890.070	46,99%
TOTAL DO ATIVO	17.647.628	100%	18.917.079	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.392.844	24,89%	4.570.970	24,16%
Empréstimos e financiamentos	27.716	0,16%	506.434	2,68%
Debêntures	566.071	3,21%	994.181	5,26%
Fornecedores	1.655.382	9,38%	1.199.055	6,34%
Impostos, taxas e contribuições	523.914	2,97%	297.725	1,57%
Salários e encargos sociais	134.475	0,76%	193.052	1,02%
Encargos regulatórios	358.760	2,03%	369.284	1,95%
Participação dos empregados e administradores no resultado	3.175	0,02%	51.281	0,27%
Obrigações pós-emprego	166.525	0,94%	181.862	0,96%
Contribuição de iluminação pública	274.726	1,56%	281.362	1,49%
Passivos financeiros da concessão	414.800	2,35%	0	-
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	0	-	267.435	1,41%
Outros	267.300	1,51%	229.299	1,21%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	9.517.474	53,93%	9.703.751	51,30%
Empréstimos e financiamentos	1.166.935	6,61%	1.087.314	5,75%
Debêntures	3.921.969	22,22%	3.675.479	19,43%
Provisões	480.977	2,73%	439.889	2,33%
Obrigações pós-emprego	2.655.628	15,05%	3.220.182	17,02%
Impostos, taxas e contribuições	23.146	0,13%	24.923	0,13%
Encargos regulatórios	160.703	0,91%	119.176	0,63%
PASEP/COFINS a serem restituídos a consumidores	1.087.230	6,16%	1.123.680	5,94%
Outros	20.886	0,12%	13.108	0,07%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.737.310	21,18%	4.642.358	24,54%
Capital social	2.771.998	15,71%	2.771.998	14,65%
Adiantamento para futuro aumento de capital	1.500.000	8,50%	2.600.000	13,74%
Reservas de lucros	392.497	2,22%	545.856	2,89%
Ajustes de avaliação patrimonial	-927.185	-5,25%	-1.275.496	-6,74%
TOTAL DO PASSIVO	17.647.628	100%	18.917.079	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	12.312.331	1066,28%	13.756.860	644,10%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-11.157.629	-966,28%	-11.621.022	-
(=) Lucro Bruto	1.154.702	100,00%	2.135.838	100,00%
Despesas com vendas	-228.428	-19,78%	-270.722	-12,68%

Despesas gerais e administrativas	-527.423	-45,68%	-481.158	-22,53%
Outras despesas operacionais	-129.127	-11,18%	-445.453	-20,86%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	269.724	23,36%	938.505	43,94%
Receitas financeiras	397.277	34,41%	433.976	20,32%
Despesas financeiras	-815.025	-70,58%	-620.874	-29,07%
Resultado antes dos impostos	-148.024	-12,82%	751.607	35,19%
Imposto de renda e contribuição social corrente	1.689	0,15%	-214.606	-10,05%
Imposto de renda e contribuição social diferido	29.022	2,51%	-2.131	-0,10%
Lucro líquido do exercício	-117.313	-10,16%	534.870	25,04%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,60 em 2017 e 0,70 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,02 em 2017 e 1,16 em 2018

Liquidez Seca: de 1,02 em 2017 e 1,15 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,12 em 2017 e 0,10 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 372,20% em 2017 e 307,49% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 31,58% em 2017 para 32,02% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 249,82% em 2017 para 191,50% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 99,19% em 2017 e 95,06% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -0,66% enquanto que a de 2018 resultou em 2,83%. A Margem Líquida foi de -0,95% em 2017 contra 3,89% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,70 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,73. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -3,14% em 2017 contra 11,52% em 2018.

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: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)

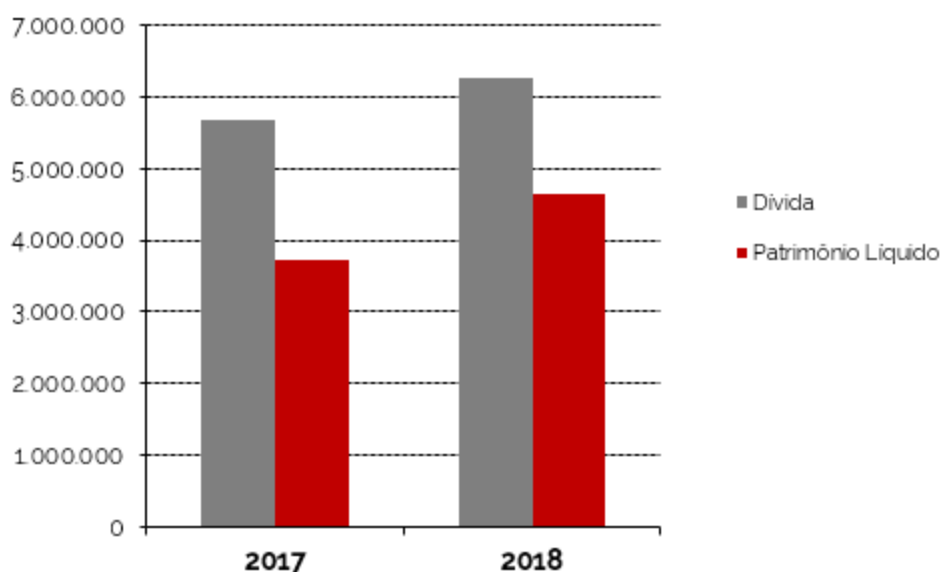
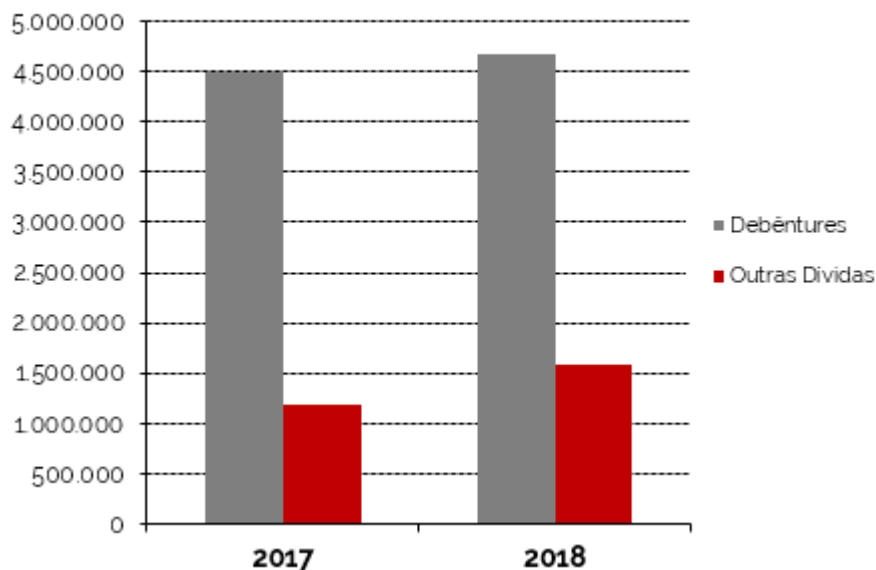


Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)



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 2018.

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

GARANTIA

A presente emissão é da espécie com garantia real e adicionalmente, as 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:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	551.214
PL da Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG	15.939.327

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.

O saldo devedor das debêntures é garantido por alienação fiduciária de ações. Esta garantia está devidamente constituída e permanece exequível.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 2019.



"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 2018 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"