

RELATÓRIO DESTINADO AOS
INVESTIDORES FACE AO DISPOSTO NA
INSTRUÇÃO CVM Nº 28/83, BEM
COMO POR ANALOGIA AOS TERMOS
DA ALÍNEA "B" DO § 1º DO ARTIGO 68
DA LEI Nº 6.404/76

CEMIG DISTRIBUIÇÃO S.A.

2ª Emissão de Debêntures



Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2015



**Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.**

Na qualidade de agente fiduciário da 2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A. apresentamos a V. S^{as}. o relatório anual sobre a referida emissão, atendendo ao disposto na Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 28, de 23 de novembro de 1983.

Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se a disposição dos investidores para consulta na sede deste Agente Fiduciário.

Informamos, também, que este relatório se encontra à disposição dos debenturistas na sede da Emissora, na sede do Agente Fiduciário, na Comissão de Valores Mobiliários e BM&FBOVESPA.



CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO:	15/12/2007
AGENTE FIDUCIÁRIO:	SLW CVC LTDA
COORDENADOR:	BB BCO DE INVESTIMENTO S/A
BANCO MANDATÁRIO:	BANCO BRADESCO S/A
BANCO ESCRITURADOR:	BANCO BRADESCO S/A
VOLUME:	R\$ 400.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	40.000
NÚMERO DE SÉRIES:	1

CARACTERÍSTICAS DA 1ª SÉRIE

DATA DE EMISSÃO:	15/12/2007
DATA DE VENCIMENTO:	15/12/2017
VOLUME:	R\$ 400.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO:	R\$ 10.000,00
PREÇO UNITÁRIO EM 31/12/2015:	11.036,544079
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES:	40.000
CÓDIGO DO ATIVO:	CMDT12
CÓDIGO ISIN:	BRCMGDDBS017
NEGOCIAÇÃO:	Cetip e/ou BM&FBOVESPA
FORMA:	Escritural
CLASSE:	Não Conversível

Segue abaixo informações obrigatórias face ao disposto na instrução CVM nº 28/83, bem como por analogia aos termos da alínea "b" do § 1º do artigo 68 da lei nº 6.404/76:

- **Alínea "a" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem conhecimento de eventual omissão ou inverdade contida nas informações divulgadas pela companhia ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações pela companhia.

- **Alínea "b" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo as alterações estatutárias ocorridas no período:

DOCUMENTO	DATA
<p>Ata da Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária</p> <p>(i) Discussão e votação do Relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras.</p> <p>(ii) Destinação do Lucro Líquido do exercício de 2014.</p> <p>(iii) Definição da forma e data do pagamento dos dividendos mínimos obrigatórios.</p> <p>(iv) Autorização, verificação e aprovação do aumento do Capital Social</p> <p>(v) Eleição dos membros efetivos e suplentes do Conselho Fiscal.</p>	30/04/2015
<p>Ata da Assembleia Geral Extraordinária</p> <p>(i) Alteração na composição do Conselho de Administração.</p>	22/01/2015

Alínea “c” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83

Os comentários sobre as demonstrações financeiras da companhia estão disponíveis para consulta no relatório dos auditores independentes no site da companhia e na sede deste Agente Fiduciário.

ENDEREÇO ELETRÔNICO (website)
http://ri.cemig.com.br/static/ptb/balancos_energia_eletrica.asp?idioma=ptb

• **Alínea “d” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo a posição da distribuição ou colocação das debêntures no mercado:

POSIÇÃO DO ATIVO EM 31/12/2015:

Circulação	40.000
Tesouraria	0
Cancelado ou Não Colocado	0
Total	40.000

• **Alínea “e” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Segue abaixo informações sobre resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros das debêntures realizados no período, bem como aquisições e vendas de debêntures efetuadas pela companhia emissora:



15/12/2015	AMORTIZACAO	5.470,97099500
15/12/2015	PAGAMENTO DE JUROS	1.295,70151000

Resgate: não houve;

Conversão: não houve;

Repactuação: não houve;

Aquisições por parte da Companhia: não houve;

Venda por parte da Companhia ao mercado: não houve.

- **Alínea “f” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não houve constituição e aplicações do fundo de amortização de debêntures.

- **Alínea “g” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

De acordo com a Declaração da Emissora, os recursos obtidos por meio da Emissão citada foram destinados conforme previsto nos documentos da operação.

- **Alínea “h” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.

- **Alínea “i” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. não tem ciência de qualquer descumprimento referente as obrigações assumidas pela Emissora nos documentos da operação.

- **Alínea “j” do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A presente emissão é da espécie quirografária não contando com garantias.



- **Alínea "l" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

Não atuamos como Agente Fiduciário em outras emissões feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da emissora.

- **Alínea "k" do inciso XVII do art. 12 da Instrução CVM 28/83**

A SLW Corretora de Valores e Câmbio Ltda. declara que se encontra apta para continuar exercendo a função de agente fiduciário desta emissão, de acordo com o disposto no artigo 68, § 1º, alínea "b" da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976 e no artigo 12, inciso XVII, alínea "l" da Instrução CVM nº 28 de 23 de novembro de 1983.



BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cemig Distribuição SA

Em R\$ Real em milhares

Não Consolidado	31/12/2015
DIVERSOS	
Método Contabil	IFRS
ATIVO	
Ativo total	16.191.234
Ativo Circulante	5.042.467
Caixa e equival caixa	318.834
Aplicacoes financeiras	253.191
Apl fin avali vlr jus CP	251.620
Titulos p/ negociacao CP	251.620
Ats Fin Disp p/Venda CP	0
Outros	0
Apl fi aval custo amo CP	1.571
Ativ Finan Mant Vcto CP	1.571
Contas a receber CP	2.652.290
Clientes CP	2.652.290
Outras contas a receb CP	0
Estoques	27.664
Ativos Biologicos CP	0
Impostos a Recuperar	330.479
Tributos cor a recuperar	330.479



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Despesas pagas antecip	0
Outros ativos circulante	1.460.009
Atvs naocor mant p/venda	0
Operacoes Descon CP	0
Outros Ativos	1.460.009
Ativo nao circulante	11.148.767
Realizavel LP	2.735.599
Apl fin avali vlr jus LP	0
Titulos p/ negociacao LP	0
Atv Fin Disp p/ Venda LP	0
Outros	0
Apl fi aval custo amo LP	35.568
Ativos Fin Mant a Vencim	35.568
Contas a receber LP	133.690
Clientes LP	133.690
Out contas a cobrar LP	0
Estoques LP	0
Ativos Biologicos LP	0
Impostos Diferidos	708.642
IR e contr social difer	708.642
Outros	0
Despesas antecipadas	0
A receb de partes relaci	0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

de Coligadas	0
de Controladas	0
Creditos com controlador	0
A rec de outr part relac	0
Outros ativos nao circul	1.857.699
Atv ncor mant p/venda LP	0
Operacoes Descontin LP	0
Outros	1.857.699
Investimentos	0
Inv em subsid e outros	0
Investim em coligadas	0
Investim em controladas	0
Inves em control em conj	0
Outr invest em empr rela	0
Propriedades p/ investim	0
Imobilizado	0
Em operacao	0
Arrendado	0
Imobilizacoes em Curso	0
Intangiveis liquido	8.413.168



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Intangíveis	8.413.168
Contrato de concessão	7.237.329
Outros	1.175.839
Goodwill	0
Diferido	0

PASSIVO	
Passivo e patrimônio liq	16.191.234
Passivo Circulante	6.639.959
Obrig sociais e trabalh	147.453
Obrigacoes sociais	0
Obrigac trabalhistas CP	147.453
Fornecedores CP	1.307.893
Nacionais	1.307.893
Estrangeiros	0
Impostos a pagar	520.769
Federais	141.795
IR e contrib social a pg	0
Outros	141.795
Estaduais	372.450
Municipais	6.524
Total empres e financ CP	3.346.475
Financiamento CP	2.984.287
Financ moeda nacion CP	2.979.923
Financ moeda estrg CP	4.364



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Debentures CP	362.188
Financ por arrend financ	0
Outras obrigacoes CP	1.317.369
Passiv com part relac CP	0
A pagar a coligadas CP	0
A pagar a controladas CP	0
A pag a controladores CP	0
A pag a out part rela CP	0
Outros CP	1.317.369
Dividendos a Pagar CP	185.105
Dividendo min obrig a pg	0
Obr p/pg bas em acoes CP	0
Outros	1.132.264
Provisoes CP	0
Prov fis,pre,trab&civ CP	0
Provisoes Para Impostos	0
Prov previd e trabalh CP	0
Prov p/benef a empreg CP	0
Provisoes civeis CP	0
Outros	0
Outr provi a curto prazo	0
Provisoes p/garantias CP	0
Prov para reestrutur CP	0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Prov pas ambi e desat CP	0
Outros	0
Pa s/at ncor a ve+des CP	0
Pas s/ ativ ncor a ve CP	0
Pas s/ativ oper desco CP	0
Passivo nao circulante	6.855.427
Total empres e financ LP	3.673.567
Financiamento LP	891.216
Financ moeda nacion LP	860.667
Financ moeda estrg LP	30.549
Debentures LP	2.782.351
Financ por arrend fin LP	0
Outras obrigacoes	2.890.691
Passiv com part relac LP	0
A pagar a coligadas LP	0
A pagar a controladas LP	0
A pag a controladores LP	0
A pag a out part rela LP	0
Outros LP	2.890.691
Obr p/pg bas em acoes LP	0
Adi p/fut aum d cap pass	0
Outros	2.890.691
Impostos Diferidos LP	0
IR e contri social difer	0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Provisoes LP	291.169
Prv fis,pre,trab&civ LP	260.383
Provisoes fiscais LP	3.313
Prov previd e trabalh LP	216.101
Prov p/ benefic a empreg	0
Provisoes civeis LP	40.969
Outros	0
Outras prov a longo prazo	30.786
Provisoes p/garantias LP	0
Prov para reestrutur LP	0
Prov pas ambi e desat LP	60
Outros	30.726
Pa s/at ncor a ve+des LP	0
Pas s/ ativ ncor a ve LP	0
Pas s/ativ oper desco LP	0
Lucros e receita a apropr	0
Lucros a apropriar	0
Receitas a apropriar	0
Subvenc de invest a apro	0
Patrim liq consolidado	2.695.848
Part acionistas minorit	0
Patrimonio liquido	2.695.848
Capital social	2.361.998
Reservas de Capital	0
Agio na emissao de acoes	0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Res esp de agio na incor	0
Alien de bonus de subscr	0
Opcoes outorgadas	0
Acoes em tesour (re cap)	0
Adiant p fut aum de cap	0
Outros	0
Reservas de Reavaliacao	0
Reserva de Lucros	735.957
Reserva Legal	224.986
Reserva Estatutaria	0
Reserva p/ Contingencias	0
Reservas de Luc a Realz	0
Resv de Retencao de Luc	510.035
Resv Esp p/ Div nao Dist	0
Reserva de incen fiscais	936
Dividendo adicional prop	0
Acoes em tesour (re luc)	0
Outros	0
Lucros acumulados	0
Ajustes de aval patrimon	-402.107
Ajustes acumul de conver	0
Outr result abrangentes	0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

DEM RESULT	31/12/2015
Meses	12
+Receita líquida operac	12.386.671
-Custo Produtos Vendidos	10.772.907
=Lucro Bruto	1.613.764
-Desp (receit) operac	1.006.115
+Despesas com Vendas	174.872
+Despesas administrativ	464.976
+Per p/ nao recuper de at	0
-Outras rec operacionais	0
+Outras Despesas Operac	366.267
-Equivalenc patrimonial	0
=Lucro antes jur&imp	607.649
EBIT	
+Resultado financeiro	18.468
+Receitas Financeiras	1.148.437
-Despesas Financeiras	1.129.969
=LAIR	626.117
-Imp renda e contrib soc	255.908
Provisao impost de rend	16.362
IR Diferido	239.546
=Lucro oper continuadas	370.209



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

+Operac descontinuadas	0
Lu ou prej liq oper desc	0
Ga ou pe liq s/atv op de	0
=Lucro Consolidado	370.209
-Partic acion minoritar	0
=Lucro liquido	370.209

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS/OPERACIONAIS.

ESTRUTURA DE CAPITAL	
Divida Total Liquida \$	64.480.170
Divida Total Bruta \$	70.200.420
Divida Bruta / Atv Tt %	43,4
Divida Bruta / Pat Liq %	260,4
Divida Liq / Pat Liq %	239,2
EBIT / Divida Bruta %	8,7
EBIT / Divida Liquida %	9,4
EBIT / Desp Fin Brut x	0,5
EBIT / Desp Fin Liq x	32,9
Divida Bruta / Ebitda x	6,7
Divida liq / Ebitda x	6,1
Divida CP / Divida Tt %	47,7
Exigivel Tt / Ativo Tt %	83,3
Exigivel Tt / Pat Liq %	500,6
Exigivel Tt / Receita %	109,0
Ativo Fixo / Pat Liq %	0,0



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Investimentos / Pat Lq %	0,0
LIQUIDEZ	
Liquidez Geral x	0,6
Liquidez Corrente x	0,8
Liquidez Seca x	0,8
Capital de Giro \$	-15.974.920
Capital Employed \$	128.977.500
RENTABILIDADE	
EBITDA \$	10.514.150
LAIR + Desp Fin Liq \$	6.076.490
Giro do Ativo x	0,8
Giro do Pat Liq x	4,6
Margem Bruta %	13,0
Margem EBIT (Operac) %	4,9
Margem Liquida %	3,0
Margem Ebitda %	8,5
ROA Rentab do Ativo %	2,3
ROE Rent Pat(pat final)%	13,7
ROE Rent Pat(pat medio)%	14,3
ROE Rent Pat (pat inic)%	14,9
ROIC (IC fim) %	3,3
ROIC (IC medio) %	3,4
ROIC (IC inicial) %	3,6
Invested Capital \$	123.257.250



Relatório Anual 2015 do Agente Fiduciário
2ª Emissão de Debêntures da Cemig Distribuição S.A.

Rentab Invest Subsid %	-
Alavancagem Financ x	6,3
Alavancagem Operac x	1,7

Obs.: Recomendamos a leitura dos demonstrativos financeiros completos, comentários dos auditores independente e demais notas explicativas. Maiores informações poderão ser obtidas através do site da companhia www.cemig.com.br.