



RELATÓRIO ANUAL 2016

CELESC GERAÇÃO S.A.

1ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2016.....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	CELESC GERAÇÃO S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Itamarati, nº 160, Bairro Itacorubi, Térreo, bloco A1, CEP 88034-900
Telefone / Fax:	(48) 3231-6011
D.R.I.:	José Carlos Oneda
CNPJ:	08.336.804/0001-78
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Atividade:	Realizar estudos, projetos, construção e operação de usinas produtoras de energia elétrica, entre outros.
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	Diário Oficial do Estado de Santa Catarina e Jornal Diário Catarinense

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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CLGR11

Código ISIN:

BRCLGRDBS001

Banco Liquidante:

Oliveira Trustee DTVM S.A.

Escriturador:

Oliveira Trustee DTVM S.A.

Coordenador Líder:

BB - Banco de Investimento S.A.

Data de Emissão:

03 de março de 2016

Data de Vencimento:

03 de março de 2018

Quantidade de Debêntures:

15.000 (quinze mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta mil reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil de reais)

Forma:

Nominativas e escriturais, sem a emissão de certificados

Espécie:

Quirografária, adicionalmente, as Debêntures contam com garantia fidejussória.

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram registradas para negociação no mercado secundário, prioritariamente com a utilização de mecanismos que permitam o direito de interferência de terceiros, por meio do Módulo CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela CETIP, sendo as negociações liquidadas financeiramente e as Debêntures custodiadas eletronicamente na CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

Sobre o Valor Nominal Unitário das Debêntures ou sobre o saldo do Valor Nominal Unitários das Debêntures, conforme o caso, incidirão juros remuneratórios correspondentes a 125% (cento e vinte e cinco por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, *over extra grupo*, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, no informativo diário disponível em sua página na Internet (<http://www.cetip.com.br>) (“Taxa DI *Over*”) (“Juros Remuneratórios”). Os Juros Remuneratórios serão

calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por Dias Úteis decorridos, com base em um ano de 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis, desde a Data de Subscrição e Integralização ou a data de pagamento de remuneração imediatamente anterior, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento.

Pagamento da Remuneração:

Serão pagos trimestralmente a contar da data de Emissão, sem carência, nos meses de junho, setembro, dezembro e março, sendo o primeiro pagamento devido em 3 de junho de 2016 e o último pagamento devido na Data de Vencimento.

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado integralmente na Data de Vencimento, ressalvadas as hipóteses de Resgate Antecipado Facultativo, Resgate Antecipado Obrigatório, resgate antecipado das Debêntures em decorrência da indisponibilidade da Taxa DI Over.

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Aplicável em caso de ocorrência de resgate antecipado facultativo

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, observadas as restrições de negociação e prazo previsto na Instrução CVM 476 e o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, incisos I e II da Lei das Sociedades por Ações, adquirir Debêntures: (a) por valor igual ou inferior ao Valor Nominal Unitário (ou ao saldo do Valor Nominal Unitário, conforme aplicável), devendo o fato constar do relatório da administração e das demonstrações financeiras da Emissora; ou (b) por valor superior ao Valor Nominal Unitário (ou ao saldo do Valor Nominal Unitário, conforme aplicável), desde que observe as regras expedidas pela CVM. As Debêntures adquiridas pela Emissora conforme aqui estabelecido poderão ser canceladas, permanecer na tesouraria da Emissora ou ser novamente colocadas no mercado. As Debêntures adquiridas pela Emissora para permanência em tesouraria, se e quando recolocadas no mercado, farão jus à mesma Remuneração das demais Debêntures

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, observados os termos e condições estabelecidos na Escritura de Emissão, a seu exclusivo critério, a qualquer momento a partir do 13º (décimo terceiro) mês, contado da Data de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos captados pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foi utilizada para pagamento de despesas relacionadas ao Leilão da Agência Nacional de Energia Elétrica nº 12/2015, dentre elas, o pagamento do valor da outorga prevista no edital do referido certame.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas no decorrer do exercício de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 10.000,00000000	R\$ 127,56159999	R\$ 10.127,56159999	R\$ 151.913.424,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
15.000	-	-	15.000

EVENTOS REALIZADOS 2016

Data	Evento	Valor Unitário
03/06/2016	Remuneração	R\$ 421,64180000
03/09/2016	Remuneração	R\$ 442,15770000
03/12/2016	Remuneração	R\$ 404,36729999

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
03/03/2017	Remuneração
03/06/2017	Remuneração
03/09/2017	Remuneração
03/12/2017	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

A Emissora deverá manter a relação “Dívida Líquida/EBITDA”, contemplando os números da Emissora, da Fiadora e suas controladas, apurados anualmente a partir do exercício de 2016 e expressos nos relatórios de auditoria, seja não superior a 2,5 (duas e meia) vezes nos dois primeiros semestres e seja não superior a 2 (duas) vezes nos dois últimos semestres. Para os fins dispostos: (a) “Dívida Líquida” significa o somatório do saldo contábil consolidado de empréstimos bancários, financiamentos bancários, debêntures, encargos financeiros provisionados e não pagos relativos às operações anteriormente referidas, notas promissórias, títulos de dívida emitidos pela Emissora no mercado nacional e internacional de curto e longo prazo, subtraído dos valores contabilizados como caixa e equivalentes de caixa e outras aplicações financeiras; e

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.

b) “EBITDA” significa o resultado relativo aos 12 (doze) meses anteriores à data de apuração, antes do imposto de renda e contribuição social, da depreciação e amortização, do resultado financeiro, do resultado não operacional e da equivalência patrimonial.

Segue quadro demonstrativo referente ao exercício de 2016:

<i>*Em milhares de Reais</i>		2016
(1)	Dívida Líquida	129.673
(2)	EBITDA	288.913
(i)	(1) / (2) < ou = 2,5	0,45

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 não atua como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

FitchRatings			
Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
1ª Emissão	A+ (bra)	-	21/02/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 29 de abril de 2016, em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, dentre outros itens, ocorreu a deliberação e aprovação do aumento do capital social da Celesc Geração S.A. e alteração do Estatuto Social da Emissora para refletir tal deliberação.

Ademais, em relação as publicações de informações relevantes, informamos que não foram publicados quaisquer informações no exercício de 2016.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	200.859	47,36%	84.194	14,78%
Caixa e equivalentes de caixa	162.573	38,34%	18.591	3,26%
Contas a Receber de Clientes	37.220	8,78%	36.868	6,47%
Estoques	198	0,05%	172	0,03%
Tributos a Recuperar	466	0,11%	82	0,01%
Ativo Financeiro	0	-	28.242	4,96%
Outras contas a receber	402	0,09%	239	0,04%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	803	0,19%	277.093	48,65%
Tributos a Recuperar	202	0,05%	234	0,04%
Depósitos Judiciais	113	0,03%	149	0,03%
Partes Relacionadas	488	0,12%	40.715	7,15%
Ativo Financeiro	0	-	233.574	41,01%
Outros Créditos	0	-	2.421	0,43%
PERMANENTE	222.408	52,45%	208.329	36,57%
Investimento	39.924	9,41%	44.811	7,87%
Imobilizado	174.805	41,22%	158.449	27,82%
Intangível	7.679	1,81%	5.069	0,89%
TOTAL DO ATIVO	424.070	100%	569.616	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	48.657	11,47%	21.275	3,73%
Fornecedores	9.023	2,13%	7.498	1,32%
Debêntures	0	-	1.913	0,34%
Tributos e Contribuições Sociais	28.282	6,67%	3.453	0,61%
Taxas Regulamentares	2.367	0,56%	924	0,16%
Outros Passivos	992	0,23%	1.516	0,27%
Dividendos Propostos	7.993	1,88%	5.971	1,05%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	3.244	0,76%	158.599	27,84%
Debêntures	0	-	148.106	26,00%
Tributos Diferidos	327	0,08%	7.859	1,38%
Provisão para Contingências	928	0,22%	939	0,16%
Taxas Regulamentares	1.989	0,47%	1.695	0,30%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	372.169	87,76%	389.742	68,42%
Capital Social Realizado	145.532	34,32%	250.000	43,89%
Reservas de Lucro	182.805	43,11%	117.379	20,61%
Ajuste de Avaliação Patrimonial	43.832	10,34%	22.363	3,93%
TOTAL DO PASSIVO	424.070	100%	569.616	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	133.897	216,91%	125.885	178,16%
(-)-Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-72.168	-116,91%	-55.226	-78,16%

(=) Lucro Bruto	61.729	100,00%	70.659	100,00%
Despesas com Vendas	-742	-1,20%	-11.418	-16,16%
Despesas Gerais e Administrativas	-9.731	-15,76%	-13.148	-18,61%
Provisões, Líquidas	-16.239	-26,31%	11.769	16,66%
Outras Despesas Operacionais	-340	-0,55%	-34	-0,05%
Resultado da Equivalência Patrimonial	-145	-0,23%	-301	-0,43%
(=) Lucro Operacional	34.532	55,94%	57.527	81,41%
Despesas financeiras	18.663	30,23%	10.306	14,59%
Receitas financeiras	-1.896	-3,07%	-28.752	-40,69%
(=) Resultado financeiro, líquido	51.299	83,10%	39.081	55,31%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	-32.730	-53,02%	-6.406	-9,07%
Imposto de renda e contribuição social - diferido	15.085	24,44%	-7.532	-10,66%
(=) Lucro/Prejuízo do período	33.654	55%	25.143	36%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 3,89 em 2015 e 2,01 em 2016

Liquidez Corrente: de 4,13 em 2015 e 3,96 em 2016

Liquidez Seca: de 4,12 em 2015 e 3,95 em 2016

Liquidez Imediata: de 3,34 em 2015 e 0,87 em 2016

Estrutura de Capitais:

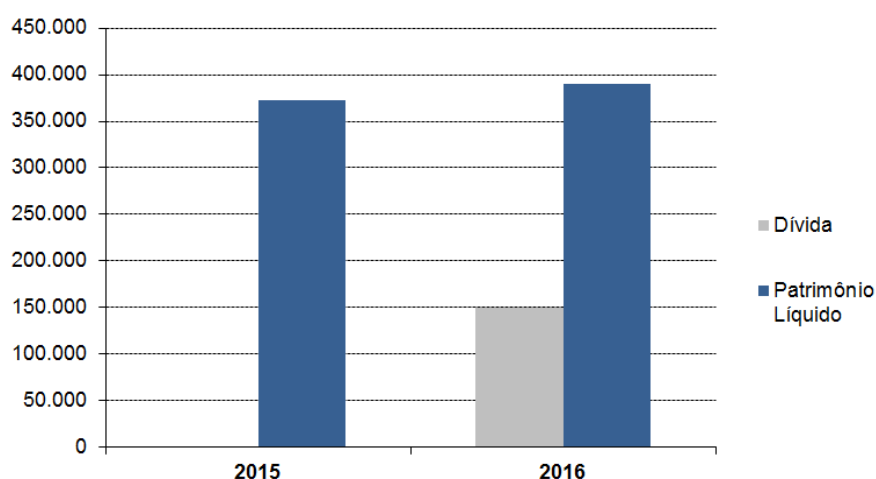
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 13,95% em 2015 e 46,15% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 93,75% em 2015 para 11,83% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 59,76% em 2015 para 53,45% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 59,46% em 2015 e 88,53% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 7,94% enquanto que a de 2016 resultou em 4,41%. A Margem Líquida foi de 25,13% em 2015 contra 19,97% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,32 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,22. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 6,60% 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: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não foi possível realizar um parecer, pois os comentários dos auditores não foi disponibilizado.

GARANTIA

As debêntures foram emitidas da espécie quirografária, nos termo do artigo 58 da Lei das Sociedades por Ações, adicionalmente, as Debêntures foram garantidas pela (i) Fiança prestada por Centrais Elétricas de Santa Catarina S.A.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

	31/12/2016 (em R\$ mil)
Saldo das Debêntures em 31/12/2016	R\$ 151.913
PL da Centrais Elétricas de Santa Catarina S.A.	R\$ 2.075.843

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 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”