

Relatório Anual

EXERCÍCIO
2015



► ELEKTRO ELETRICIDADE E SERVIÇOS S.A.

5ª Emissão de Debêntures Simples



ÍNDICE

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2015	7
AGENDA DE EVENTOS – 2016.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
ORGANOGRAMA	8
PARTICIPAÇÃO NO MERCADO	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS	9
INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	10
GARANTIA	12
PARECER	13
DECLARAÇÃO	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Elektro Eletricidade e Serviços S.A
Endereço da Sede:	Rua Ary Antenor de Souza, 321, Jd. Nova América CEP 13053-024, Campinas -São Paulo
Telefone / Fax:	(19) 2122-1487/ (19) 2122-1564
D.R.I.:	Simone Aparecida Borsato
CNPJ:	02.328.280/0001-97
Auditor:	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
Atividade:	Energia Elétrica
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e Valor Econômico

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:

5ª Emissão;

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias;

Código do Ativo:

CETIP: EKTR15 E 25;

Código ISIN:

1ª Série: BREKTRDBS093;

2ª Série: BREKTRDBS0A1;

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A;

Instituição Depositária ou Escrituradora:

Itaú Corretora de Valores S.A;

Coordenador Líder:

BB - Banco de Investimento S.A;

Data de Emissão:

Para todos os efeitos legais, a data de emissão das debêntures é o dia 15 de agosto de 2011;

Data de Vencimento:

As debêntures da 1ª série terão prazo de 5 (cinco) anos, contados da Data de Emissão, vencendo-se, portanto, em 15 de agosto de 2016. As Debêntures da 2ª série terão prazo de 7 (sete) anos, contados da Data da Emissão, vencendo-se por tanto, em 15 de agosto de 2018;

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 30.000 (trinta mil) Debêntures. 12.000 pertencentes à 1ª Série e 18.000 pertencentes a 2ª Série.

Número de Séries:

A presente emissão foi emitida em duas séries;

Valor Total da Emissão:

O valor total da Emissão é de R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), na data de emissão;

Valor Nominal:

O valor nominal das debêntures é de R\$ 10.000,00 (dez mil reais), na data de emissão;

Forma:

As debêntures são da forma nominativa e escritural;

Espécie:

As debêntures são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução.

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 registradas para negociação no mercado secundário e custódia eletrônica por meio no Sistema Nacional de Debêntures (o "SND"). As Debêntures somente poderão ser negociados nos mercados regulamentados de valores mobiliários depois de decorridos 90 (noventa) dias de sua subscrição ou aquisição pelos Investidores Qualificados.

Atualização do Valor Nominal:

O Valor Nominal da 1ª Série não será atualizado. O Valor Nominal das Debêntures da 2ª Série será atualizado pela variação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, divulgado pelo IBGE, a partir da Data de Emissão, calculada *pro rata temporis*, por dias úteis até a liquidação das Debêntures;

Pagamento da Atualização:

A Atualização Monetária da Segunda Série será paga juntamente com a parcela de amortização do Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série será pago em três parcelas anuais e sucessivas, com início em 15 de agosto de 2016 e última na Data de Vencimento da Segunda Série;

Remuneração:

Sobre o Saldo do Valor Nominal das Debêntures da Primeira Série incidirão juros remuneratórios correspondentes a variação acumulada de 100% (cem por cento) das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, Extra-Grupo (Taxas DI-Over), expressa na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas pela CETIP- Balcão Organizado de Ativos e Derivativos, acrescida de um spread ou, sobretaxa, de 0,98% (noventa e oito centésimos por cento) ao ano, equivalente ao ano, base 252 dias úteis, conforme decidido em procedimento de Bookbuilding e em conjunto com a Taxa DI, calculados de forma exponencial e cumulativa *pro rata temporis* por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário da Debênture ou Saldo do Valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, a partir da Data de Emissão ou da data de pagamento da remuneração imediatamente anterior.

Sobre o Valor Nominal das Debêntures da Segunda Série, atualizado pela Atualização Monetária da Segunda Série, incidirão juros correspondentes a 7,6813% (sete vírgula seis oito um três por cento) ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, conforme decidido em procedimento de Bookbuilding, incidentes desde a Data da Emissão ou a data do último pagamento da Remuneração da Segunda Série, conforme o caso, até a data de seu efetivo pagamento e em conjunto com a Atualização Monetária da Segunda Série.

Pagamento da Remuneração:

A remuneração da Primeira Série será paga semestralmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de fevereiro de 2012 e o último na Data de Vencimento da 1ª Série.

A Remuneração da Segunda Série será paga anualmente a partir da Data de Emissão, ocorrendo o primeiro pagamento em 15 de agosto de 2012 e o último na Data de Vencimento da Segunda Série.

Amortização:

O valor Nominal Unitário das Debêntures da Primeira Série, será amortizado em 03 parcelas anuais e sucessivas, ocorrendo a primeira em 15 de agosto de 2014 e a última na Data de Vencimento da Primeira Série.

O Valor Nominal Unitário da Segunda Série, acrescido da Atualização Monetária da Segunda Série, será amortizado em 03 parcelas anuais, ocorrendo a primeira em 15 de agosto de 2016 e a última na Data de Vencimento da Segunda Série.

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 qualquer tempo, adquirir Debêntures em circulação por preço não superior ao Valor Nominal, ou por preço superior ao Valor Nominal, desde que observadas as regras expedidas pela CVM nesse sentido, acrescida de remuneração aplicável, calculada *pro rata temporis*, desde a Data da Emissão ou a Data de Pagamento da remuneração imediatamente anterior.

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério e a qualquer tempo, mediante deliberação do Conselho de Administração da Emissora, realizar Oferta de Resgate Antecipado das Debêntures, com o conseqüente cancelamento das Debêntures, endereçada a todos os titulares das Debêntures, sem distinção, assegurado a todos os Debenturistas igualdade de condições para aceitar o resgate das Debêntures que forem titulares da forma como prevê a Escritura de Emissão.

** As características acima contemplam o Primeiro e Segundo Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão.*

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A totalidade dos recursos obtidos por meio desta 5ª Emissão de Debêntures foi utilizada pela Emissora para [i] liquidação das debêntures da Segunda Emissão e para [ii] reforço do capital de giro., conforme abaixo:

	Previsão	Realizado
Pagamento 2ª Emissão de Debêntures	226.352.165,68	226.352.165,68
Capital de Giro	73.647.834,32	73.647.834,32
Total	300.000.000,00	300.000.000,00

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2015 não foram realizadas Assembleia de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$ 3.333,34000000	R\$ 181,27419500	R\$ 3.514,61419500	R\$ 42.175.370,34
31/12/2014	R\$ 6.666,67000000	R\$ 300,09804300	R\$ 6.966,76804300	R\$ 83.601.216,52

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
12.000	-	-	-	-	12.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2015	R\$ 13.456,01790000	R\$ 376,63229900	R\$ 13.832,65019900	R\$ 248.987.703,58
31/12/2014	R\$ 12.148,44360000	R\$ 351,04090300	R\$ 12.499,48450300	R\$ 224.990.721,05

Emitidas	Resgatadas	Canceladas	Adquiridas	Em Tesouraria	Em Circulação
18.000	-	-	-	-	18.000

*O Agente Fiduciário não é responsável pelo cálculo do preço unitário debêntures. Os valores ora informados correspondem a nossa interpretação da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2015

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/02/2015	Remuneração	R\$ 408,58550400
15/08/2015	Remuneração	R\$ 451,35116500
15/08/2015	Amortização	R\$3.333,33000000

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/08/2015	Remuneração	R\$1.006,11181000

AGENDA DE EVENTOS – 2016

1ª série

Data	Evento
15/02/2016	Remuneração (*)
15/08/2016	Vencimento Final

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

2ª série

Data	Evento
15/08/2016	Remuneração
15/08/2016	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2015 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora tem o dever de respeitar trimestralmente os seguintes índices e limites financeiros:

Endividamento Financeiro Líquido/EBITDA menor ou igual a 3,0 (três); e EBITDA/Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 2,0 (dois).

Onde:

"Endividamento Financeiro Líquido": é o endividamento financeiro deduzido do saldo de caixa e das disponibilidades financeiras da Emissora (incluindo valores empenhados), excluídos os empréstimos setoriais concedidos e a serem concedidos pelas Centrais Elétricas Brasileiras S.A. – Eletrobras ("Empréstimos Eletrobras");

"EBITDA": é o somatório do resultado dos últimos 4 (quatro) trimestres antes de deduzidos (i) o imposto de renda e a contribuição social, (ii) a depreciação e as amortizações, inclusive a amortização do ágio pago na aquisição da Emissora, e (iii) as despesas financeiras deduzidas das receitas financeiras; e

"Despesa Financeira Líquida": é a despesa financeira deduzida das receitas financeiras dos últimos 4 (quatro) trimestres. As despesas financeiras excluem aquelas associadas (i) aos Empréstimos Eletrobras; (ii) ao Programa de Integração Social – PIS e à Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS sobre receita financeira; (iii) aos juros sobre capital próprio; e (iv) à variação cambial sobre as compras de energia de Furnas/Itaipu.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2015:

<i>*em milhares de Reais</i>	1º TRI 15	2º TRI 15	3º TRI 15	4º TRI 15
(A) EBITDA	870.959	910.244	887.950	831.436
(B) Dívida Líquida	1.443.894	1.907.736	1.806.748	1.870.749
(C) Despesas Financeiras (Caixa)	103.089	103.660	65.918	139.094
(i) B / A < ou = 3,0	1,66	2,10	2,03	2,25
(ii) A / C > ou = 2,0	8,45	8,78	13,47	5,98

ORGANOGRAMA

COMPOSIÇÃO ACIONÁRIA EM 31/12/2014						
Acionista	Ações Ordinárias		Ações Preferenciais		Total de Ações	
	Qtde.	Part (%)	Qtde.	Part (%)	Qtde.	Part (%)
Iberdrola Brasil S.A.	91.855.825	99,97%	101.279.596	99,41%	193.135.421	99,68%
Acionistas Minoritários	25.147	0,03%	598.697	0,59%	623.844	0,32%
Total	91.880.972	100,00%	101.878.293	100,00%	193.759.265	100,00%
<i>Participação sobre o total de Ações</i>		<i>47,42%</i>		<i>52,58%</i>		<i>100,00%</i>

PARTICIPAÇÃO NO MERCADO

A Elektro está entre as maiores distribuidoras de energia elétrica do Brasil, atendendo a 228 cidades, sendo 223 em São Paulo e 5 no Mato Grosso do Sul, totalizando mais de 6 milhões de pessoas que recebem essa energia todos os dias.

Oferece atendimento presencial em 100% das cidades de sua área de concessão e mantém sua Sede Corporativa, o Centro de Operação da Distribuição e a Central de Relacionamento com Cliente (CRC) em Campinas, no interior de São Paulo. Já em Sumaré encontra-se o Centro de Distribuição.

Desde 2011, possui capital aberto, e é controlada indiretamente pela Iberdrola S.A., com sede na Espanha, um grupo que está entre as maiores companhias elétricas no mundo e é líder mundial em energia eólica.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua em outras emissões de debêntures, públicas ou privadas, feitas pela própria companhia emissora, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**Standard & Poor's**

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	brAAA	brAA+	Set/2015

Em 9 de setembro de 2015, a agência de classificação de riscos Standard & Poor's (S&P) rebaixou o crédito soberano do Brasil, de 'brBBB-' para 'brBB+', que deixou de ser grau de investimento.

Como consequência direta, em 10 de setembro, a S&P reavaliou em um grau o rating de crédito corporativo da Elektro de 'brAAA' para 'brAA+'.

A 5ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, no valor de R\$ 300 milhões, emitida em 15 de agosto de 2011, e a 6ª emissão de debêntures simples não conversíveis em ações, no valor de R\$ 650 milhões, emitida em 12 de setembro de 2012, também tiveram seus ratings reavaliados para 'brAA+'.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

No exercício de 2015 a Emissora não realizou as alterações estatutárias.

INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não houve fato publicado pela Emissora em 2015 que impactasse diretamente as debêntures da presente emissão.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2014	AV%	2015	AV%
ATIVO CIRCULANTE	2.044.225	35,2%	2.899.505	42,1%
Caixa e equivalentes de caixa	578.648	10,0%	785.146	11,4%
Consumidores, parcelamentos de débitos e supridores	740.544	12,8%	1.138.256	16,5%
Valores a receber de Parcela A e outros itens financeiros	503.016	8,7%	625.146	9,1%
Tributos a recuperar	40.579	0,7%	81.257	1,2%
Subsídios Tarifários	125.113	2,2%	232.535	3,4%
Outros créditos	56.325	1,0%	37.165	0,5%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.012.681	34,7%	2.197.766	31,9%
Parcelamentos de débitos e supridores	28.024	0,5%	15.862	0,2%
Valores a receber de Parcela A e outros itens financeiros	284.019	4,9%	323.059	4,7%
Tributos a compensar	80.770	1,4%	84.060	1,2%
Depósitos judiciais	102.081	1,8%	111.260	1,6%
Tributos diferidos	764.915	13,2%	707.771	10,3%
Outros créditos	52.630	0,9%	48.631	0,7%
Ativo indenizável	700.242	12,1%	907.123	13,2%
PERMANENTE	1.745.086	30,1%	1.796.790	26,1%
Intangível	1.727.147	29,8%	1.783.296	25,9%
Imobilizado	17.939	0,3%	13.494	0,2%
TOTAL DO ATIVO	5.801.992	100,0%	6.894.061	100,0%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2014	AV%	2015	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.052.387	18,1%	2.213.407	32,1%
Fornecedores e supridores de energia elétrica	488.071	8,4%	586.330	8,5%
Empréstimos e financiamentos	65.459	1,1%	287.794	4,2%
Debêntures	65.294	1,1%	259.061	3,8%
Valores a devolver de Parcela A e outros itens financeiros	171.745	3,0%	271.483	3,9%
Tributos a recolher	124.072	2,1%	222.941	3,2%
Encargos do consumidor	7.307	0,1%	335.364	4,9%
Dividendos e juros sobre capital a pagar	3.365	0,1%	98.279	1,4%
Obrigações e encargos sobre folha de pagamento	54.330	0,9%	60.813	0,9%
Obrigações P&D e eficiencia energética	26.352	0,5%	40.085	0,6%
Outros passivos	46.392	0,8%	51.257	0,7%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.529.346	43,6%	2.718.209	39,4%
Empréstimos e financiamentos	1.092.596	18,8%	1.364.363	19,8%
Debêntures	972.502	16,8%	817.478	11,9%
Valores a devolver de Parcela A e outros itens financeiros	215.571	3,7%	263.822	3,8%
Obrigações P&D e eficiencia energética	15.346	0,3%	17.382	0,3%
Provisões	219.088	3,8%	239.719	3,5%
Outros passivos	14.243	0,2%	15.445	0,2%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	2.220.259	38,3%	1.962.445	28,5%
Capital social realizado	952.492	16,4%	952.492	13,8%
Reserva de capital	765.882	13,2%	765.882	11,1%
Reservas de lucros	171.422	3,0%	171.422	2,5%
Dividendos adicionais propostos	330.463	5,7%	72.649	1,1%
TOTAL DO PASSIVO	5.801.992	100,0%	6.894.061	100,0%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2014	AV%	2015	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	4.774.522	536,3%	5.578.743	613,0%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(3.589.077)	(403,2%)	(4.300.340)	(472,5%)
(-) Custo de construção	(295.195)	(33,2%)	(368.371)	(40,5%)
(=) Lucro Operacional Bruto	890.250	100,0%	910.032	100,0%
(-) Despesas com vendas	(16.522)	(1,9%)	(22.206)	(2,4%)
(-) Despesas gerais e adm.	(73.572)	(8,3%)	(78.993)	(8,7%)
(-) Outras despesas operacionais liquidas	(47.502)	(5,3%)	(139.601)	(15,3%)
(=) Resultado do serviço	752.654	84,5%	669.232	73,5%
Resultado financeiro líquido	(116.728)	(13,1%)	(150.107)	(16,5%)
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	635.926	71,4%	519.125	57,0%
IR e CS sobre o Lucro	(196.896)	(22,1%)	(147.946)	(16,3%)
(=) Lucro/Prejuízo do período	439.030	49,3%	371.179	40,8%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,13 em 2014 e 1,03 em 2015

Liquidez Corrente: de 1,94 em 2014 e 1,31 em 2015

Liquidez Seca: de 1,94 em 2014 e 1,31 em 2015

Liquidez Imediata: de 0,55 em 2014 e 0,35 em 2015

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 161,32% em 2014 e 251,30% em 2015. O Índice de Composição do Endividamento variou de 29,38% em 2014 para 44,88% em 2015. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 78,60% em 2014 para 91,56% em 2015. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 79,12% em 2014 e 85,34% em 2015.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2014 foi de 7,57% enquanto que a de 2015 resultou em 5,38%. A Margem Líquida foi de 9,20% em 2014 contra 6,65% em 2015. O Giro do Ativo foi de 0,82 em 2014 enquanto em 2015 foi de 0,81. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 20,55% em 2014 contra 17,75% em 2015.

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)

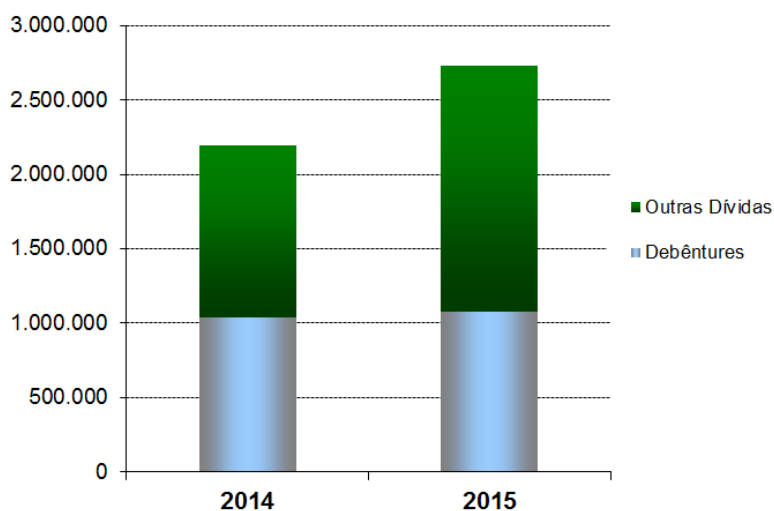
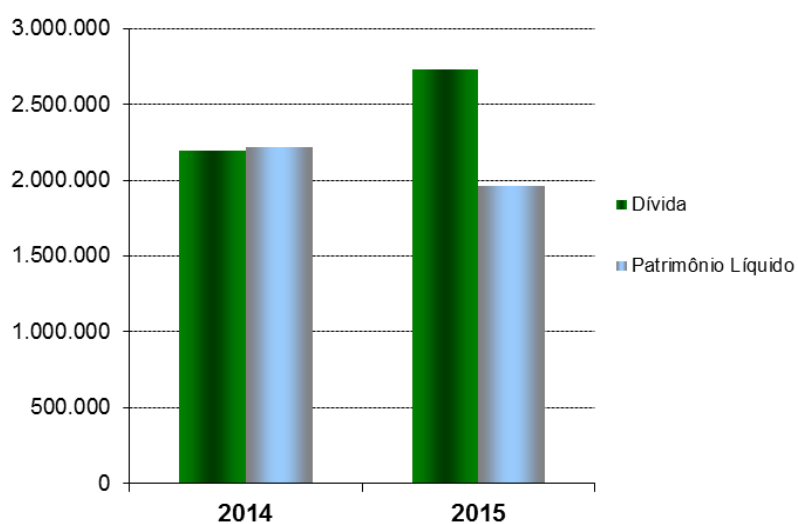


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



GARANTIA

A presente emissão por ser da espécie quirografária, não confere qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especifica bens para garantir eventual execução.

PARECER

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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2015.

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

DECLARAÇÃO

Declaramos estar aptos e reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos Debenturistas, de acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no artigo 12, alínea “I”, da Instrução CVM 28 de 23 de novembro de 1.983.

São Paulo, abril de 2016.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 12 da Instrução CVM nº 28 /83, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. 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”

“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 forma de debêntures”