



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ RIO PARANAPANEMA ENERGIA S.A.

5ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS	9
GARANTIA	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	RIO PARANAPANEMA ENERGIA S.A.
Endereço da Sede:	Av. Das Nações Unidas, 12.901, Torre Norte, 30º Andar CEP: 04578-910 – São Paulo– SP
Telefone Fax:	(11) 5501-3548/ (11) 5501-3573
D.R.I.:	Carlos Alberto Rodrigues de Carvalho
CNPJ:	02.998.301/0001-81
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Energia Elétrica
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo e O Estado de São Paulo

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6 da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

1ª Série – GEPA15

2ª Série – GEPA25

Código ISIN:

1ª Série: BRGEPADBS087

2ª Série: BRGEPADBS095

Banco Mandatário:

Banco Citibank S.A.

Instituição Depositária:

Banco Citibank S.A.

Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S.A.

Data de Emissão:

20 de maio de 2014

Data de Vencimento:

1ª série - 20 de maio de 2019

2ª série - 20 de maio de 2021

Quantidade de Debêntures:

47.900 (quarenta e sete mil e novecentas mil) debêntures

1ª série - 23.900 (vinte três mil e novecentas) debêntures

2ª série - 24.000 (vinte e quatro mil) debêntures

Número de Séries:

02 (duas) séries

Volume Total da Emissão:

R\$ 479.000.000,00 (quatrocentos e setenta e nove milhões de reais)

Valor Nominal Unitário:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

Módulo CETIP 21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal da 1ª Série:

O valor nominal das Debêntures da 1ª Série não será atualizado

Pagamento da Atualização da 1ª Série:

Não se aplica à presente série

Remuneração da 1ª Série:

CDI + 0,89% a.a., base 252 Dias Úteis

Pagamento da Remuneração - 1ª série:

Data
20/11/2014
20/05/2015
20/11/2015
20/05/2016
20/11/2016
20/05/2017
20/11/2017
20/05/2018
20/11/2018
20/05/2019

Atualização do Valor Nominal da 2ª Série:

Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), apurado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE

Pagamento da Atualização da 2ª Série:

A Atualização Monetária será paga proporcionalmente às parcelas de amortização do Valor Nominal Unitário em cada uma das datas de amortização

Remuneração da 2ª Série:

Sobretaxa de 7,01% a.a., base 252 Dias Úteis, incidentes sobre o saldo devedor do Valor Nominal Atualizado das Debêntures da Segunda Série

Pagamento da Remuneração - 2ª série:

Data
20/05/2015
20/05/2016
20/05/2017
20/05/2018
20/05/2019
20/05/2020
20/05/2021

Amortização - 1ª série:

Data	Percentual Amortizado do Valor Nominal
20/05/2017	33,33%
20/05/2018	33,33%
20/05/2019	33,34%

Amortização - 2ª série:

Data	Percentual Amortizado do Valor Nominal
20/05/2019	33,33%
20/05/2020	33,33%
20/05/2021	33,34%

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 qualquer tempo, observando o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações e na regulamentação aplicável da CVM.

Resgate Antecipado:

A qualquer momento a partir do 25º (vigésimo quinto) mês, inclusive, contado da Data de Emissão ("Período de Resgate"), observando os termos e condições estabelecidos na Escritura de Emissão

** As características acima contemplam o Primeiro Aditamento à Escritura de Emissão.*

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A Companhia declarou que os recursos captados durante a 5ª Emissão de Debênture da Companhia foram devidamente utilizados na forma disposta e definida na respectiva Escritura de Emissão de Debêntures.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Durante o ano de 2016 não foram realizadas Assembleias Gerais de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$164,7034500000	R\$10.164,70345000	R\$ 242.936.412,46
31/12/2015	R\$10.000,00000000	R\$158,0311000000	R\$10.158,03110000	R\$ 242.776.943,29

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
23.900	-	-	23.900

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.

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 12.141,09400000	R\$ 520,04871867	R\$ 12.661,14271867	R\$ 303.867.425,25
31/12/2015	R\$ 11.380,12520000	R\$ 487,45356296	R\$ 11.867,57876296	R\$ 284.821.890,31

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
24.000	-	-	24.000

EVENTOS REALIZADOS – 2016

1ª série

Data	Evento	Valor Unitário
20/05/2016	Remuneração	R\$718,74802000
20/11/2016	Remuneração	R\$728,72821000

2ª série

Data	Evento	Valor Unitário
20/05/2016	Remuneração	R\$ 828,63378988

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

1ª série

Data	Evento
20/05/2017	Remuneração
20/05/2017	Amortização
20/11/2017	Remuneração

2ª série

Data	Evento
20/05/2017	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A Emissora, no exercício de 2016, atendeu regularmente e dentro dos prazos previstos, a todas as obrigações pactuadas na Escritura de Emissão.

De acordo com a Escritura de emissão a Companhia deve observar os limites dos índices financeiros de: (i) "Dívida Líquida / EBITDA", que não poderá ser superior a 3,20 (três inteiros e vinte centésimos); e de: (ii) "EBITDA / Resultado Financeiro", que não poderá ser inferior a 2,0 (dois inteiros), a serem apurados ao final de cada trimestre fiscal a partir da Data de Emissão. Para esses fins, serão considerados os demonstrativos financeiros consolidados da Companhia, onde:

- "Dívida Líquida", significa o endividamento oneroso total da Companhia menos as disponibilidades em caixa e aplicações financeiras, incluindo as contas de reservas;

- "EBITDA" (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization), significa o lucro da Companhia antes de juros, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses;
- "Resultado Financeiro", significa a diferença entre Receitas Financeiras e Despesas Financeiras da Companhia ao longo dos últimos 12 (doze) meses, das quais deverão ser excluídos, para efeito da apuração dos compromissos financeiros, os juros sobre capital próprio. O Resultado Financeiro será apurado em módulo se for negativo e, se for positivo, será considerado "1" (um); e
- "Patrimônio Líquido", significa a soma das contas de capital social, reserva de lucros, reserva de capital, reserva de reavaliação, subtraído do valor das ações em Tesouraria.

Segue abaixo quadro demonstrativo:

<i>*em milhares de Reais</i>		1º Tri/2016	2º Tri/2016	3º Tri/2016	4º Tri/2016
(1)	Endividamento Líquido	958.636	880.259	692.208	675.188
(2)	EBITDA	731.665	827.919	845.336	870.208
(3)	Resultado Financeiro Líq.	187.754	183.676	168.968	147.425
(i)	(1) / (2) <= 3,2	1,31	1,06	0,82	0,78
(ii)	(2) / (3) > ou = 2,0	3,90	4,51	5,00	5,90

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	DUKE ENERGY INT, GERAÇÃO PARANAPANEMA S.A.
Nº da Emissão:	4ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais),
Quantidade de debêntures emitidas:	500.000 (quinhentas mil) debêntures, em duas séries, sendo 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures e a segunda série composta por 250.000 (duzentas e cinquenta mil) debêntures;
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	A data de vencimento das debêntures da 1ª série será em 16 de julho de 2018, e a data de vencimento das debêntures da 2ª série em 16 de julho de 2023;
Garantias:	As debêntures da presente Emissão são da espécie quirografária, não conferindo qualquer privilégio especial ou geral a seus titulares, nem especificando bens para garantir eventual execução.
Remuneração:	1ª série – CDI + 0,65% a.a. 2ª série – IPCA + 6,07% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 5ª Emissão	Aa1br	Aa1.br	18/07/2016

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 26 de janeiro de 2017, resultou aprovada, por unanimidade de votos dos presentes, a proposta da Administração da Companhia versando sobre a alteração da razão social da Companhia para Rio Paranapanema Energia S.A., de forma a: (i) trazer uma maior sinergia entre as operações da Companhia e a marca da CTG no Brasil, após o Fechamento da Operação; (ii) minimizar gastos administrativos entre as companhias com programas relacionados à área de relações institucionais, comunicação visual e marca, gerando maior produtividade entre as áreas envolvidas; e (iii) possibilitar o aproveitamento pela Companhia da reputação da CTG no mercado brasileiro de energia elétrica, fortalecendo a imagem do Grupo CTG no Brasil. Em consequência da alteração da razão social da Companhia acima deliberada, restou aprovada a reflexa e consequente alteração do Artigo 1º do Estatuto Social, que passa a vigorar com a seguinte nova redação: “Artigo 1º A RIO PARANAPANEMA ENERGIA S.A. reger-se-á pelo presente Estatuto e pela legislação aplicável.”. Face à deliberação acima tomada, resolvem os Srs. Acionistas promover a consolidação do Estatuto Social, o qual, devidamente rubricado pela mesa, fez parte da ata na forma de seu “Anexo A”, ficando expressamente dispensada a sua publicação na imprensa.

Em fato relevante publicado em 14 de dezembro de 2016, a Companhia, dando seguimento às informações prestadas nos Fatos Relevantes de 10 de outubro de 2016 e 10 de novembro de 2016, informou aos seus acionistas e ao mercado em geral, que, em 13 de dezembro de 2016, a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL (“ANEEL”) aprovou o pedido de anuência para a transferência direta de todas as 735.023 ações preferenciais de emissão da Companhia detidas pela Duke Energy International Brazil Holdings S.à.r.l. (“DEIBH”), nova denominação social da Duke Energy International Brazil Holdings Ltd., bem como a venda indireta de todas as 31.180.723 ações ordinárias e 57.849.548 ações preferenciais emitidas pela Companhia detidas pela Duke Energy International Brasil Ltda., representando no total aproximadamente 99,06% do capital votante da Companhia e sua subsidiária, para a China Three Gorges (Luxembourg) Energy S.à.r.l. (“Operação”).

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	659.620	15,77%	1.015.250	23,14%
Caixa e equivalentes de caixa	464.069	11,10%	852.563	19,43%
Aplicações Financeiras	0	-	0	-
Contas a receber	169.832	4,06%	135.892	3,10%
Estoques	0	-	0	-
Tributos a recuperar	5.147	0,12%	11.276	0,26%
Despesas Antecipadas	346	0,01%	346	0,01%
Outros Ativos Circulantes	20.226	0,48%	15.173	0,35%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	49.112	1,17%	53.030	1,21%
Contas a Receber	366	0,01%	0	-
Estoques	0	-	0	-
Despesas Antecipadas	3.337	0,08%	3.075	0,07%
Outros Ativos Não Circulantes	45.409	1,09%	49.955	1,14%
PERMANENTE	3.473.856	83,06%	3.319.843	75,66%
Investimentos	26	0,00%	26	0,00%
Imobilizado	3.443.199	82,32%	3.290.784	74,99%
Intangível	30.631	0,73%	29.033	0,66%
TOTAL DO ATIVO	4.182.588	100%	4.388.123	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	757.069	18,10%	1.333.786	30,40%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.706	0,30%	19.282	0,44%
Fornecedores	175.719	4,20%	347.623	7,92%
Obrigações Fiscais	138.883	3,32%	176.756	4,03%
Empréstimos e financiamentos	0	-	230.228	5,25%
Debêntures	207.974	4,97%	285.383	6,50%
Outras Obrigações	214.252	5,12%	266.409	6,07%
Provisões	7.535	0,18%	8.105	0,18%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.611.636	38,53%	1.282.349	29,22%
Empréstimos e financiamentos	199.125	4,76%	0	-
Debêntures	1.051.684	25,14%	1.012.140	23,07%
Outras Obrigações	334.127	7,99%	237.128	5,40%
Tributos Diferidos	0	-	0	-
Provisões	26.700	0,64%	33.081	0,75%
Passivos sobre Ativos Não-Correntes a Venda e Descontinuados	0	-	0	-
PATRIMÔNIO LIQUIDO	1.813.883	43,37%	1.771.988	40,38%
Capital Social Realizado	839.138	20,06%	839.138	19,12%
Reservas de Capital	105.468	2,52%	116.804	2,66%
Reservas de Lucros	137.134	3,28%	155.753	3,55%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	732.143	17,50%	660.293	15,05%
TOTAL DO PASSIVO	4.182.588	100%	4.388.123	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.216.220	229,59%	1.333.311	187,15%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-686.483	-129,59%	-620.866	-87,15%
(=) Resultado Bruto	529.737	100,00%	712.445	100,00%
(-) Despesas com vendas	0	-	0	-
(-) Despesas gerais e adm.	-60.731	-11,46%	-69.659	-9,78%
(-) Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-25.402	-4,80%	17.826	2,50%
(+) Outras Receitas Operacionais	3.825	0,72%	528	0,07%
(-) Outras Despesas Operacionais	-14.019	-2,65%	-15.910	-2,23%
(-) Resultado de Equivalência Patrimonial	0	-	0	-
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	433.410	81,82%	645.230	90,57%
(+) Receitas Financeiras	40.190	7,59%	87.208	12,24%
(-) Despesas Financeiras	-218.562	-41,26%	-234.633	-32,93%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	255.038	48,14%	497.805	69,87%
IR e CS sobre o Lucro	-72.391	-13,67%	-136.765	-19,20%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	182.647	34,48%	361.040	50,68%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	182.647	34%	361.040	51%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,30 em 2015 e 0,41 em 2016
 Liquidez Corrente: de 0,87 em 2015 e 0,76 em 2016
 Liquidez Seca: de 0,87 em 2015 e 0,76 em 2016
 Liquidez Imediata: de 0,61 em 2015 e 0,64 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 130,59% em 2015 e 147,64% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 31,96% em 2015 para 50,98% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 191,51% em 2015 para 187,35% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 102,84% em 2015 e 110,43% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 4,37% enquanto que a de 2016 resultou em 8,23%. A Margem Líquida foi de 15,02% em 2015 contra 27,08% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,29 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,30. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 10,07% em 2015 contra 20,14% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

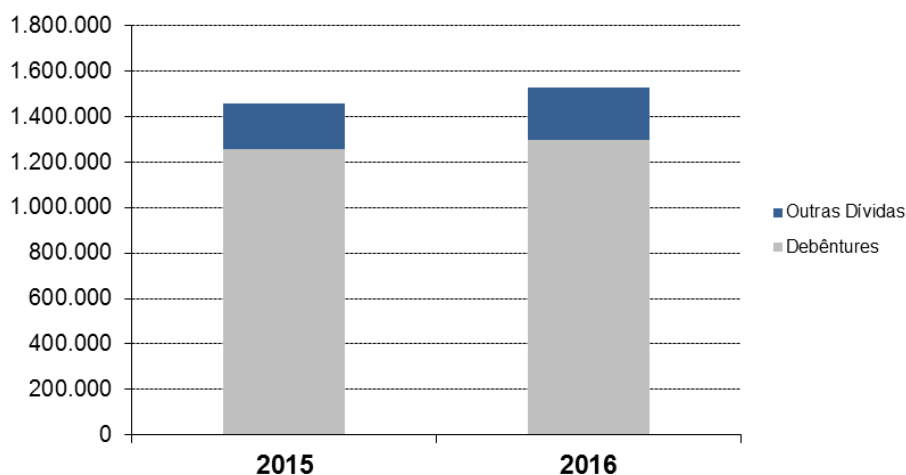
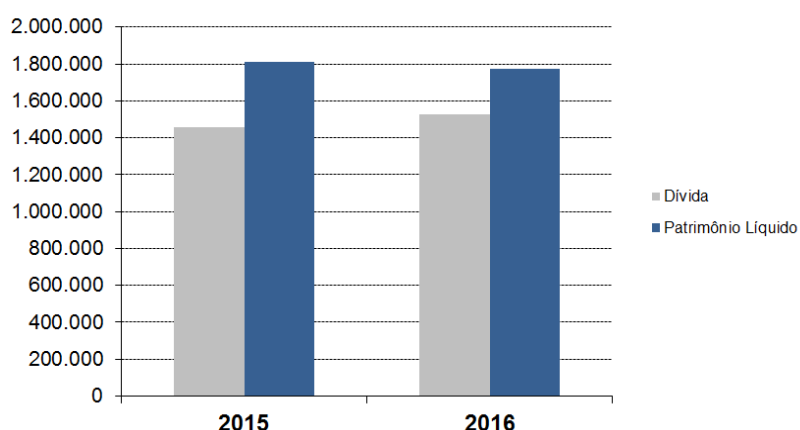


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora, auditadas pela Deloitte Touche Tohmatsu Auditores, Independentes não apresentou ressalvas.

GARANTIA

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

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 forma de debênture”