



RELATÓRIO ANUAL 2016

► CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A.

7ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	7
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	7
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	7
EVENTOS REALIZADOS 2016	7
AGENDA DE EVENTOS – 2017	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS	10
GARANTIA	13
DECLARAÇÃO	14

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Cemig Geração e Transmissão S.A.
Endereço da Sede:	Av. Barbacena, nº 1.200, 12º andar, ala B1, Santo Agostinho, CEP: 30190-131, Belo Horizonte – MG.
Telefone / Fax:	(31) 3506-4999 ou (31) 3506-5068
D.R.I.:	Sr. Paulo Eduardo Pereira Guimarães
CNPJ:	06.981.176/0001-58
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Construir, operar e explorar sistemas de geração, transmissão, distribuição e comercialização de energia elétrica e serviços correlatos; a desenvolver atividades nos diferentes campos de energia, em qualquer de suas fontes, com vistas à exploração econômica e comercial; a prestar serviços de consultoria, dentro de sua área de atuação, a empresas no Brasil e no exterior; e a exercer atividades direta ou indiretamente relacionadas ao seu objeto social, incluindo o desenvolvimento e a exploração de sistemas de telecomunicação e de informação.
Categoria de Registro:	Categoria B
Publicações:	“Minas Gerais” e Jornal “O Tempo”

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:

7ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CMTR17

Código ISIN:

BRCMGTDBS0B2

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BB – Banco de Investimento S.A.

Data de Emissão:

23 de dezembro de 2016

Data de Vencimento:

23 de dezembro de 2021

Quantidade de Debêntures:

224.000 (duzentas e vinte e quatro mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 2.240.000.000,00 (dois bilhões e duzentos e quarenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

As Debêntures são da espécie com garantia real

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:

CETIP 21 – Títulos e Valores Mobiliário

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

140% do CDI a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de Integralização, ou desde a Data de Pagamento da Remuneração imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração:

Data	Data	Data
23/01/2017	23/09/2018	23/05/2020
23/02/2017	23/10/2018	23/06/2020
23/03/2017	23/11/2018	23/07/2020
23/04/2017	23/12/2018	23/08/2020
23/05/2017	23/01/2019	23/09/2020
23/06/2017	23/02/2019	23/10/2020
23/07/2017	23/03/2019	23/11/2020
23/08/2017	23/04/2019	23/12/2020
23/09/2017	23/05/2019	23/01/2021
23/10/2017	23/06/2019	23/02/2021
23/11/2017	23/07/2019	23/03/2021
23/12/2017	23/08/2019	23/04/2021
23/01/2018	23/09/2019	23/05/2021
23/02/2018	23/10/2019	23/06/2021
23/03/2018	23/11/2019	23/07/2021
23/04/2018	23/12/2019	23/08/2021
23/05/2018	23/01/2020	23/09/2021
23/06/2018	23/02/2020	23/10/2021
23/07/2018	23/03/2020	23/11/2021
23/08/2018	23/04/2020	23/12/2021

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
23/12/2018	2,7027%
23/01/2019	2,7027%
23/02/2019	2,7027%
23/03/2019	2,7027%
23/04/2019	2,7027%
23/05/2019	2,7027%
23/06/2019	2,7027%
23/07/2019	2,7027%
23/08/2019	2,7027%
23/09/2019	2,7027%
23/10/2019	2,7027%

23/11/2019	2,7027%
23/12/2019	2,7027%
23/01/2020	2,7027%
23/02/2020	2,7027%
23/03/2020	2,7027%
23/04/2020	2,7027%
23/05/2020	2,7027%
23/06/2020	2,7027%
23/07/2020	2,7027%
23/08/2020	2,7027%
23/09/2020	2,7027%
23/10/2020	2,7027%
23/11/2020	2,7027%
23/12/2020	2,7027%
23/01/2021	2,7027%
23/02/2021	2,7027%
23/03/2021	2,7027%
23/04/2021	2,7027%
23/05/2021	2,7027%
23/06/2021	2,7027%
23/07/2021	2,7027%
23/08/2021	2,7027%
23/09/2021	2,7027%
23/10/2021	2,7027%
23/11/2021	2,7027%
23/12/2021	2,7027%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável no caso de Resgate Antecipado Facultativo e Amortização Extraordinária Facultativa

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a qualquer momento, a partir da Data de Emissão, adquirir Debêntures.

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a qualquer tempo, a partir de 30 (trinta) dias contados da Data de Emissão, a seu exclusivo critério, oferta de resgate antecipado das Debêntures, total ou parcial

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pela Emissora por meio da integralização das Debêntures foram destinados para o resgate, antecipado ou na data de vencimento, das 144 (cento e quarenta e quatro) notas promissórias comerciais da 6ª (sexta) emissão da Emissora, emitidas em 30 de dezembro de 2015, bem como para o pagamento de outras dívidas vincendas no ano de 2016 e recomposição de caixa em função de pagamento de dívidas da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 15 de março de 2015 a Assembleia Geral de Debenturistas aprovou por unanimidade a (i) a inclusão da alienação fiduciária das ações preferenciais de emissão da Companhia de Gás de Minas Gerais de titularidade da Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG no rol de Garantias Reais da Cláusula 3.5.1 da Escritura de Emissão; (ii) a inclusão na Cláusula 8.1 da Escritura de Emissão de obrigação de cumprimento pela Emissora das obrigações previstas nos Contratos de Garantia; (iii) a alteração do prazo para formalização das Garantias Reais previsto na Cláusula 3.5.4 da Escritura de Emissão; e (iv) celebração pelo Agente Fiduciário, em conjunto com a Emissora, de aditamento a Escritura de Emissão para refletir as alterações deliberadas nos itens (i) a (iii) acima.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$10.000,000000	R\$14,20610000	R\$10.014,20610000	R\$ 2.243.182.166,40

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
224.000	-	-	224.000

EVENTOS REALIZADOS 2016

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
23/01/2017	Remuneração
23/02/2017	Remuneração
23/03/2017	Remuneração
23/04/2017	Remuneração
23/05/2017	Remuneração
23/06/2017	Remuneração
23/07/2017	Remuneração
23/08/2017	Remuneração
23/09/2017	Remuneração

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.

23/10/2017	Remuneração
23/11/2017	Remuneração
23/12/2017	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 e Fiadora devem respeitar os seguintes Índices Financeiros o qual será verificado semestralmente pelo Agente Fiduciário com base nas informações semestrais consolidadas da Emissora auditadas por auditor independente, divulgadas regularmente pela Emissora: quociente da divisão da Dívida Líquida pela soma do EBITDA com os Dividendos Recebidos, que deverá ser igual ou inferior a:

Emissora:

- (z.1) 5,5 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017;
- (z.2) 5,0 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018;
- (z.3) 4,5 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019;
- (z.4) 3,0 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020; e
- (z.5) 2,5 vezes, a partir do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, inclusive.

Fiadora:

- (aa.1) 4,5 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017;
- (aa.2) 4,25 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018;
- (aa.3) 3,5 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019;
- (aa.4) 3,0 vezes, para o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020; e
- (aa.5) 2,5 vezes, a partir do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2021, inclusive.

Para fins do disposto nos itens (z) e (aa) acima, os seguintes termos terão os seguintes significados:

“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” significa o lucro antes dos juros, impostos sobre renda incluindo contribuição social sobre o lucro líquido, depreciação e amortização, calculado conforme a Instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012, e o Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP nº 01/2007: (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).

“Dividendos Recebidos” significa os dividendos e juros sobre capital próprio recebidos no período em questão.

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:	CEMIG DISTRIBUIDORA S.A.
Emissão:	4ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 1.615.000.000,00 (um bilhão e seiscientos e quinze milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	161.500 (cento e sessenta e uma mil e quinhentas)
Espécie:	Quirografária, com garantia adicional fidejussória
Prazo de vencimento:	15 de dezembro de 2018
Garantias:	Garantia Fidejussória da Companhia Energética de Minas Gerais
Remuneração:	100% do Cdi + 4,05% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	COMPANHIA DE GÁS DE MINAS GERAIS - GÁSMIG
Emissão:	5ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	10.000 (dez mil)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	15 de outubro de 2018
Garantias:	As debêntures não contam com garantia
Remuneração:	100% do CDI + 1,60% a.a.
Situação da Emissora:	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 7ª Emissão	Baa1.br	Baa1.br	28/12/2016

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 não ocorreram alterações estatutárias relevantes.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	2.350.171	14,26%
Caixa e Equivalentes de Caixa	427.827	2,60%
Aplicações Financeiras	424.046	2,57%
Contas a Receber	761.629	4,62%
Estoques	4.401	0,03%
Tributos a Recuperar	231.957	1,41%
Outros Ativos Circulantes	500.311	3,04%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	5.636.277	34,19%
Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	13.038	0,08%
Despesas Antecipadas	229.053	1,39%
Créditos com Partes Relacionadas	74.630	0,45%
Outros Ativos Não Circulantes	5.319.556	32,27%
PERMANENTE	8.497.796	51,55%
Investimentos	5.291.892	32,10%
Imobilizado	3.170.152	19,23%
Intangível	35.752	0,22%
TOTAL DO ATIVO	16.484.244	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.825.900	29,28%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	52.557	0,32%
Fornecedores	377.038	2,29%
Obrigações Fiscais	142.849	0,87%
Empréstimos e Financiamentos	1.410.782	8,56%
Debêntures	1.845.411	11,19%
Outras Obrigações	997.263	6,05%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	7.075.150	42,92%
Empréstimos e Financiamentos	752.930	4,57%
Debêntures	4.624.548	28,05%
Outras Obrigações	1.306.202	7,92%
Tributos Diferidos	286.174	1,74%
Provisões	105.296	0,64%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.583.194	27,80%
Capital Social Realizado	1.837.710	11,15%
Reservas de Lucros	2.474.659	15,01%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	270.825	1,64%
TOTAL DO PASSIVO	16.484.244	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	6.808.975	250,03%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-4.085.666	-150,03%
(=) Lucro Bruto	2.723.309	100,00%

(-) Despesas com Vendas	134	0,00%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	-141.374	-5,19%
(-) Outras Despesas Operacionais	-928.790	-34,11%
Resultado de Equivalência Patrimonial	-447.714	-16,44%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	1.205.565	44,27%
Receitas financeiras	181.518	6,67%
Despesas financeiras	-1.324.170	-48,62%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	62.913	2,31%
Imposto de Renda e Contribuição Social	6.955	0,26%
(=) Lucro/Prejuízo do período	69.868	3%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,67 em 2016

Liquidez Corrente: de 0,49 em 2016

Liquidez Seca: de 0,49 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,18 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 259,67% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento foi 40,55% em 2016. Enquanto que o grau de imobilização do Patrimônio Líquido em 2016 foi de 185,41%. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 121,24% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 0,42%. A Margem Líquida resultou em 1,03% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,41 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)

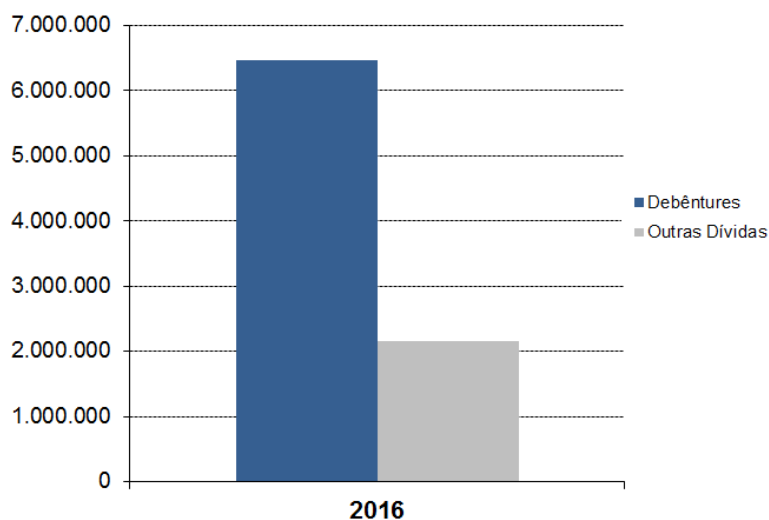
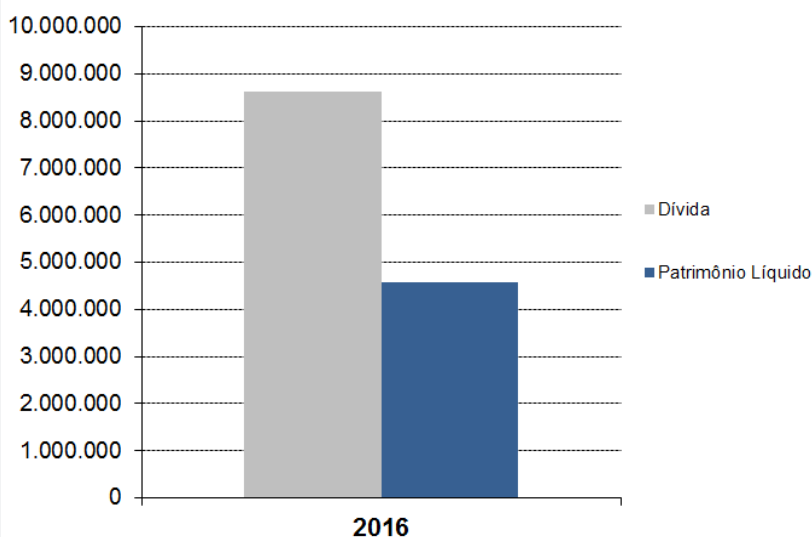


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no decorrer do exercício de 2016.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes, cujo parecer apresentou a seguinte ênfase:

“Renovação das concessões das usinas hidrelétricas de Jaguará e São Simão e Miranda

Conforme descrito nas notas explicativas nº 4 e 33 às demonstrações financeiras, a Companhia está discutindo judicialmente a renovação dos contratos de concessão das usinas hidrelétricas de Jaguará, São Simão e Miranda, que tiveram seus vencimentos em agosto de 2013, janeiro de 2015 e dezembro de 2016, respectivamente. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Riscos relacionados a leis e regulamentos

Conforme mencionado nas notas explicativas nº 1 e 14 às demonstrações financeiras, a Companhia possui participação não controladora direta e indireta na Madeira Energia S.A. (que possui investimento na Santo Antônio Energia S.A.). Encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal que envolvem outros acionistas indiretos da Madeira Energia S.A. e determinados executivos desses outros acionistas indiretos. Nossa opinião não está modificada em relação a esse tema.

Conforme mencionado nas notas explicativas nº 1 e 14 às demonstrações financeiras, a Companhia possui participação não controladora indireta na Norte Energia S.A. Encontram-se em andamento investigações e outras medidas legais conduzidas pelo Ministério Público Federal que envolvem outros acionistas da Norte Energia S.A. e determinados executivos desses outros acionistas. Nossa opinião não está modificada em relação a esse tema.

Risco de continuidade da investida Renova Energia S.A.

Conforme divulgado nas notas explicativas nº 1, 14 e 33 às demonstrações financeiras, a Companhia possui participação não controladora na Renova Energia S.A. cujas condições indicam a existência de incerteza significativa que pode levantar dúvida significativa quanto à capacidade de continuidade operacional da Renova Energia S.A.. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.”

GARANTIA

As Debêntures contam com garantia fidejussória prestada pela Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível.

	31/12/2016 (R\$ mil)
Saldo total da Emissão	2.243.182
Companhia Energética de Minas Gerais – CEMIG	12.934.371

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida da garantidora, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo da garantidora.

Sem prejuízo da Fiança acima, as debêntures também contam com as seguintes garantias reais:

- (i) 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;
- (ii) 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;

- (iii) alienação fiduciária de 49% (quarenta e nove por cento) das ações ordinárias de emissão das SPEs da Emissora, de titularidade da Emissora;
- (iv) 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, sendo certo que referido contrato teve sua constituição em 29 de março de 2017, não abrangendo tal garantia para o exercício de 2016.
- (v) 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, de titularidade da Fiadora, desde que mantida a participação acionária mínima da Fiadora de 50% (cinquenta por cento) mais 1 (uma) ação ordinária de emissão da Gasmig.

As garantias reais foram devidamente constituídas.

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”