

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**Algar Telecom S.A.**

**4ª Emissão de Debêntures**

**planner** 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	6
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA .....	11
DECLARAÇÃO .....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	Algar Telecom S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua José Alves Garcia, nº 415, Bairro Brasil. CEP: 38400-668 – Uberlândia - MG
<b>Telefone:</b>	(34) 3256-2978
<b>D.R.I.:</b>	Jean Carlos Borges
<b>CNPJ:</b>	71.208.516/0001-74
<b>Auditor:</b>	ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S
<b>Atividade:</b>	Exploração de serviços de telecomunicações e atividades necessárias ou úteis à execução desses serviços.
<b>Categoria CVM:</b>	Sociedade Anônima Aberta

---

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Registro CVM nº:

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

### Número da Emissão:

4ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações não pecuniárias

### Código do Ativo:

ALGA14

### Código ISIN:

BRALGTDBS027

### Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A.

### Instituição Depositária:

Itaú Unibanco S.A.

### Coordenador Líder:

Banco Santander S.A.

### Data de Emissão:

12 de junho de 2015

**Data de Vencimento:**

12 de junho de 2023

**Quantidade de Debêntures:**

200 (duzentas)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografia

**Conversibilidade:**

Não 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 depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Segmento CETIP UTVM

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica a presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica a presente emissão

**Remuneração:**

100% CDI + 2,50% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de emissão

**Pagamento da Remuneração:**

Data	Data
12/12/2015	12/12/2019
12/06/2016	12/06/2020
12/12/2016	12/12/2020
12/06/2017	12/06/2021
12/12/2017	12/12/2021
12/06/2018	12/06/2022
12/12/2018	12/12/2022
12/06/2019	12/06/2023

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
12/06/2018	16,66%
12/06/2019	16,66%
12/06/2020	16,66%
12/06/2021	16,66%
12/06/2022	16,66%
12/06/2023	Saldo do Valor Nominal Unitário

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão.

**Prêmio:**

Possível nas hipóteses de Resgate Antecipado, Resgate Antecipado Facultativo e Amortização Extraordinária Facultativa

Data do Evento	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
Em até 12 meses contados da Data de Emissão (inclusive)	1,10%
De 12 meses (exclusive) a 24 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	1,00%
De 24 meses (exclusive) a 36 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,90%
De 36 meses (exclusive) a 48 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,80%
De 48 meses (exclusive) a 60 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,70%
De 60 meses (exclusive) a 72 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,60%
De 72 meses (exclusive) a 84 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,45%
De 84 meses (exclusive) a 96 meses (inclusive) contados da Data de Emissão	0,25

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

Possível a qualquer tempo

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram utilizados para o financiamento de investimentos da Emissora (CAPEX).

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000.000,000000	R\$9.116,879000	R\$1.009.116,879000	R\$ 201.823.375,80
31/12/2017	R\$1.000.000,000000	R\$4.722,206000	R\$1.004.722,206000	R\$ 200.944.441,20

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200	-	-	200

**EVENTOS REALIZADOS 2017**

Data	Evento	Valor Unitário
12/06/2017	Remuneração	R\$71.875,33700000
12/12/2017	Remuneração	R\$55.469,59799999

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

**AGENDA DE EVENTOS 2018**

Data	Evento
12/06/2018	Remuneração
12/06/2018	Amortização
12/12/2018	Remuneração

<sup>1</sup> 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.

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deve manter os seguintes índices e limites financeiros:

- (a) Dívida Financeira Líquida/ EBITDA menor ou igual à 2,25 (dois inteiros e vinte e cinco centésimos);
- (b) EBITDA/Despesa Financeira Líquida superior ou igual à 2,00 (dois inteiros)

Segue quadro demonstrativo do exercício de 2017:

<i>*em milhares de reais</i>		1º Trim	2º Trim	3º Trim	4º Trim
(1)	Dívida Líquida	1.333.684	1.383.387	1.402.422	1.401.103
(2')	EBITDA (12 meses)	714.908	744.524	748.471	779.929
(3)	Desp. Financeira Líquida	(155.364)	(143.097)	(135.723)	(141.682)
(i)	(1) / (2') < ou = 2,25	1,87	1,86	1,87	1,80
(ii)	(2') / (3) > ou = 2,0	4,60	5,20	5,51	5,50

## EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

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 atuou em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017 foi aprovado por meio de reunião do conselho de administração realizada em 03 de março de 2017 a 6ª emissão de debêntures da emissora, no valor total de R\$ 320.000,000,00, com lote adicional de R\$ 432.000,000,00.

Na AGE realizada em 23 de agosto de 2017 foi aprovada por unanimidade de votos a alteração do objeto social da Companhia passando a exploração de serviços de telecomunicações e atividades necessárias ou úteis à execução desses serviços.

Na AGE realizada em 03 de novembro 2017 foi aprovada a conversão das ações preferenciais classe B de emissão da Companhia em ações ordinárias de emissão da Companhia, na relação de 01 (uma) ação preferencial classe B paracada ação ordinária para aqueles acionistas que manifestarem formalmente o interesse na conversão no prazo de até 10 (dez) dias corridos contados da data da publicação da presente ata, bem como a extinção das ações preferenciais classe B que não forem convertidas.

Na AGE realizada em 28 de dezembro de 2017 foi autorizada a Companhia a celebrar, na qualidade de interveniente anuente, contrato de compra e venda e subscrição de ações de emissão da Companhia (Investment Agreement and Other Covenant) (“Acordo de Investimento”), com a Archy, LLC ou qualquer outra afiliada do fundo de investimento GIC.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>819.806</b>	<b>24,12%</b>	<b>887.473</b>	<b>24,02%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	171.473	5,04%	212.013	5,74%
Contas a receber	515.239	15,16%	549.862	14,88%
Estoques	13.529	0,40%	23.985	0,65%
Tributos a recuperar	72.545	2,13%	71.159	1,93%
Imposto de renda e contribuição social a compensar	12.417	0,37%	16	0,00%
Dividendos a receber	0	-	0	-
Despesas antecipadas	13.917	0,41%	19.083	0,52%
Outros créditos	20.686	0,61%	11.355	0,31%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>2.579.592</b>	<b>75,88%</b>	<b>2.806.911</b>	<b>75,98%</b>
Títulos a receber	3.282	0,10%	0	-
Tributos a recuperar	54.691	1,61%	62.617	1,69%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	46.611	1,37%	38.363	1,04%
Depósitos judiciais	16.879	0,50%	36.299	0,98%
Outros créditos	9.998	0,29%	17.074	0,46%
Investimentos	91	0,00%	126	0,00%
Imobilizado	1.893.156	55,69%	2.124.386	57,50%
Intangível	554.884	16,32%	528.046	14,29%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>3.399.398</b>	<b>100%</b>	<b>3.694.384</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.022.165</b>	<b>30,07%</b>	<b>1.041.492</b>	<b>28,19%</b>
Empréstimos e financiamentos	136.006	4,00%	87.860	2,38%
Debêntures	198.279	5,83%	220.184	5,96%
Fornecedores	268.138	7,89%	282.117	7,64%
Impostos, taxas e contribuições	105.219	3,10%	116.518	3,15%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	5.919	0,17%	8.831	0,24%
Salários, provisões e encargos sociais	171.950	5,06%	176.868	4,79%
Dividendos a pagar	48.928	1,44%	60.571	1,64%
Valores a restituir aos acionistas	9.256	0,27%	35.916	0,97%
Receitas antecipadas	37.592	1,11%	29.676	0,80%
Títulos a pagar	17.538	0,52%	8.987	0,24%



## RELATÓRIO ANUAL 2017

Outras obrigações	23.340	0,69%	13.964	0,38%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.283.719</b>	<b>37,76%</b>	<b>1.482.921</b>	<b>40,14%</b>
Empréstimos e financiamentos	190.784	5,61%	101.820	2,76%
Debêntures	886.781	26,09%	1.130.194	30,59%
Salários, provisões e encargos	7.431	0,22%	9.469	0,26%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	23.481	0,69%	22.949	0,62%
Provisões	119.285	3,51%	132.632	3,59%
Obrigações por aquisição de participação societária	0	-	41.554	1,12%
Receitas antecipadas	40.361	1,19%	32.743	0,89%
Outras obrigações	15.596	0,46%	11.560	0,31%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.093.514</b>	<b>32,17%</b>	<b>1.169.971</b>	<b>31,67%</b>
Capital social	521.421	15,34%	721.421	19,53%
Reserva de lucros	511.382	15,04%	431.608	11,68%
Ajuste de avaliação patrimonial	23.506	0,69%	18.986	0,51%
Outros resultados abrangentes	89	0,00%	-23.946	-0,65%
Dividendos adicionais propostos	19.428	0,57%	21.896	0,59%
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas não controladores	17.688	0,52%	6	0,00%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>3.399.398</b>	<b>100%</b>	<b>3.694.384</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	2.544.890	267,12%	2.715.512	253,68%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.592.162	-167,12%	-1.645.073	-153,68%
(=) Lucro Bruto	952.728	100,00%	1.070.439	100,00%
(-) Despesas com vendas	-350.870	-36,83%	-364.946	-34,09%
(-) Despesas gerais e administrativas	-266.429	-27,96%	-256.018	-23,92%
(-) Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	56.987	5,98%	3.497	0,33%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	392.416	41,19%	452.972	42,32%
Receitas financeiras	60.363	6,34%	52.595	4,91%
Despesas financeiras	-218.138	-22,90%	-194.277	-18,15%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	234.641	24,63%	311.290	29,08%
Imposto de renda	-39.254	-4,12%	-60.527	-5,65%
Contribuição social	-11.809	-1,24%	-21.171	-1,98%
<b>(=)Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>183.578</b>	<b>19%</b>	<b>229.592</b>	<b>21%</b>

### COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

#### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,41 em 2016 e 0,41 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,80 em 2016 e 0,85 em 2017

Liquidez Seca: de 0,79 em 2016 e 0,83 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,17 em 2016 e 0,20 em 2017

#### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 210,87% em 2016 e 215,77% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 44,33% em 2016 para 41,26% em 2017. O

grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 223,88% em 2016 para 226,72% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 108,51% em 2016 e 105,81% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 5,40% enquanto que a de 2017 resultou em 6,21%. A Margem Líquida foi de 7,21% em 2016 contra 8,45% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,75 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,74. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 16,79% em 2016 contra 19,62% em 2017.

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)

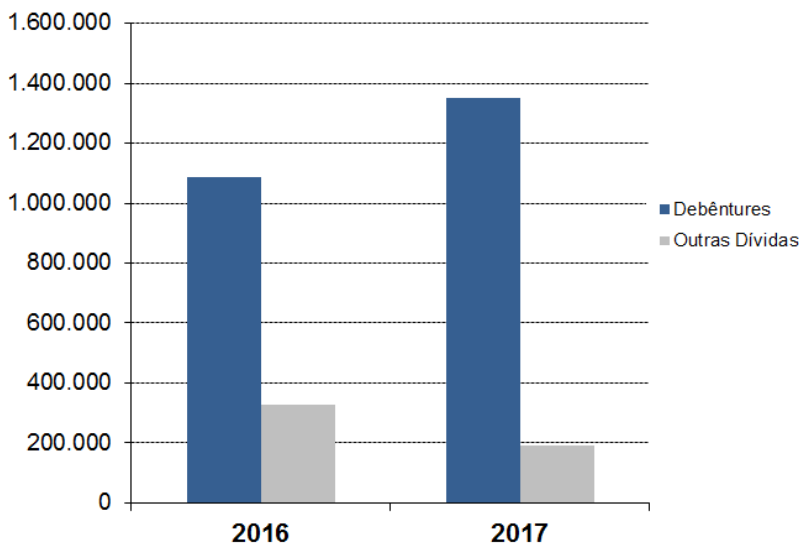
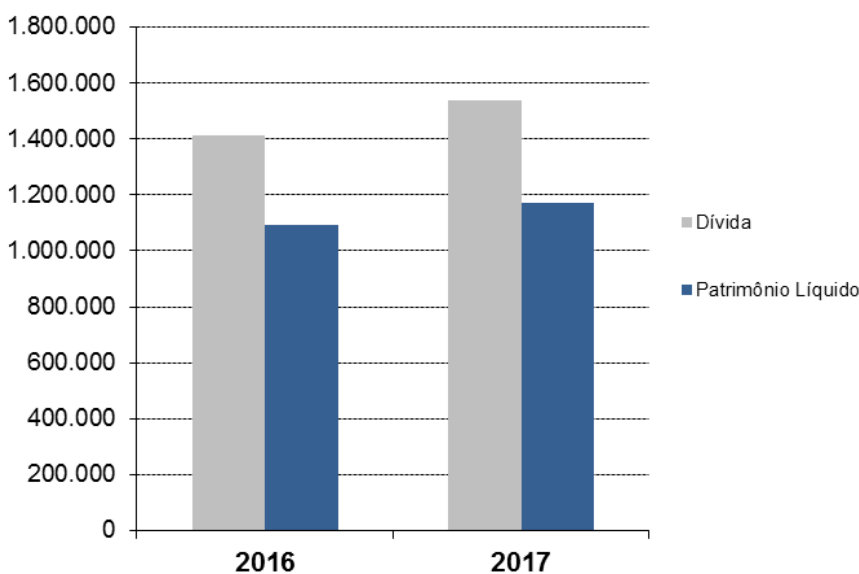


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2017.

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

## **GARANTIA**

Esta emissão de debêntures é da espécie quirografária, sem garantia, não gozando os Debenturistas de preferência em relação aos demais credores quirografários da Emissora, nos termos do artigo 58, da Lei das Sociedades por Ações.

## **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 2018.



*“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 /2016, 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”*

*“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”*