

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**BCLV Comércio de Veículos S.A.**

**1ª Emissão de Debêntures**

*planner* 

**INDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	6
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS .....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES .....	7
EVENTOS REALIZADOS 2017 .....	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	8
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	8
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	9
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO .....	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES .....	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA .....	12
DECLARAÇÃO .....	13

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	BCLV COMÉRCIO DE VEÍCULOS S.A
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Wladimir Meirelles Ferreira, 1600, Jardim Botânico, CEP 14021-630 - Ribeirão Preto-SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(16) 3965-7050
<b>Diretor Presidente:</b>	Henry Visconde
<b>CNPJ:</b>	04.871.143/0001-20
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independetes
<b>Atividade:</b>	Comércio a varejo de automóveis, camionetas e utilitários novos
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

---

## 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:**

BCLV11

**Código ISIN:**

BRBCLVDB5004

**Escriturador:**

Itaú Corretora de Valores S.A.

**Liquidante:**

Banco Itaú Unibanco S.A.

**Banco Mandatário:**

Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

Bradesco BBI S.A.

**Data de Emissão:**

15 de fevereiro de 2013

**Data de Vencimento:**

15 de fevereiro 2019

**Quantidade de Debêntures:**

50 (cinquenta) Debêntures

**Número de Séries:**

Única série

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

**Forma:**

Nominativas e escriturais

**Espécie:**

Quirografária e contam adicionalmente com garantia real e fidejussória

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações

**Permuta:**

Não se aplica a presente emissão

**Poder Liberatório:**

Não se aplica a presente emissão

**Opção:**

Não se aplica a presente emissão

**Negociação:**

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica a presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica a presente emissão

**Remuneração:**

100% (cem por cento) CDI + 2,67% a.a

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data	Data	Data	Data	Data
15/03/2013	15/06/2014	15/09/2015	15/12/2016	15/03/2018
15/04/2013	15/07/2014	15/10/2015	15/01/2017	15/04/2018
15/05/2013	15/08/2014	15/11/2015	15/02/2017	15/05/2018
15/06/2013	15/09/2014	15/12/2015	15/03/2017	15/06/2018
15/07/2013	15/10/2014	15/01/2016	15/04/2017	15/07/2018
15/08/2013	15/11/2014	15/02/2016	15/05/2017	15/08/2018
15/09/2013	15/12/2014	15/03/2016	15/06/2017	15/09/2018
15/10/2013	15/01/2015	15/04/2016	15/07/2017	15/10/2018
15/11/2013	15/02/2015	15/05/2016	15/08/2017	15/11/2018
15/12/2013	15/03/2015	15/06/2016	15/09/2017	15/12/2018
15/01/2014	15/04/2015	15/07/2016	15/10/2017	15/01/2019
15/02/2014	15/05/2015	15/08/2016	15/11/2017	15/02/2019
15/03/2014	15/06/2015	15/09/2016	15/12/2017	
15/04/2014	15/07/2015	15/10/2016	15/01/2018	
15/05/2014	15/08/2015	15/11/2016	15/02/2018	

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário	Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
15/03/2014	2,0833%	15/09/2016	2,0833%
15/04/2014	2,0833%	15/10/2016	2,0833%
15/05/2014	2,0833%	15/11/2016	1,1605%
15/06/2014	2,0833%	15/12/2016	1,1605%
15/07/2014	2,0833%	15/01/2017	1,1605%
15/08/2014	2,0833%	15/02/2017	1,1605%
15/09/2014	2,0833%	15/03/2017	1,1605%
15/10/2014	2,0833%	15/04/2017	1,1605%
15/11/2014	2,0833%	15/05/2017	1,1605%
15/12/2014	2,0833%	15/06/2017	1,1605%
15/01/2015	2,0833%	15/07/2017	1,1605%
15/02/2015	2,0833%	15/08/2017	1,1605%
15/03/2015	2,0833%	15/09/2017	1,1605%
15/04/2015	2,0833%	15/10/2017	1,1605%
15/05/2015	2,0833%	15/11/2017	1,1605%
15/06/2015	2,0833%	15/12/2017	1,1605%
15/07/2015	2,0833%	15/01/2018	1,1605%
15/08/2015	2,0833%	15/02/2018	1,1605%
15/09/2015	2,0833%	15/03/2018	1,1605%
15/10/2015	2,0833%	15/04/2018	1,1605%

15/11/2015	2,0833%
15/12/2015	2,0833%
15/01/2016	2,0833%
15/02/2016	2,0833%
15/03/2016	2,0833%
15/04/2016	2,0833%
15/05/2016	2,0833%
15/06/2016	2,0833%
15/07/2016	2,0833%
15/08/2016	2,0833%

15/05/2018	1,1605%
15/06/2018	1,1605%
15/07/2018	1,1605%
15/08/2018	1,1605%
15/09/2018	1,1605%
15/10/2018	1,1605%
15/11/2018	1,1605%
15/12/2018	1,1605%
15/01/2019	1,1605%
15/02/2019	2,0009%

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Aplicável na hipótese de resgate antecipado, conforme abaixo

Ano do Evento desde a Data de Emissão	Prêmio
1º ao 12º	0,65%
13º ao 24º	0,55%
25º ao 32º	0,45%
33º ao 44º	0,45%
45º ao 56º	0,35%
57º ao 59º	0,25%

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos com a Emissão foram destinados à conclusão de obras de novas lojas, bem como estruturação de endividamento bancário de curto e médio prazo.

**ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS**

Realizada assembleia geral de debenturistas em 10/08/2017 em que foi deliberada e aprovada (i) a liberação integral da garantia objeto do contrato de cessão fiduciária de direitos creditórios celebrado em 07 de outubro de 2016 e aditado de tempos em tempos, (ii) a liberação integral da garantia objeto do instrumento particular de alienação fiduciária em garantia de imóvel e outras avenças, celebrado em 25 de fevereiro de 2013 e aditado em 04 de março de 2013, consubstanciada pela alienação fiduciária do imóvel de matrícula nº 102.016, perante o 2º Registro de Imóveis de Ribeirão Preto, de propriedade da BCLV

situado na cidade de Ribeirão Preto/SP e alteração do percentual de garantia a ser mantido no âmbito da operação de debêntures, o qual passará de 60% para no mínimo 120% do saldo devedor da debênture.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$170.874,00000000	R\$631,63454488	R\$171.505,63454488	R\$ 8.575.281,73
31/12/2016	R\$310.134,00000000	R\$2.284,56241384	R\$312.418,56241384	R\$ 15.620.928,12

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
50	-	-	50

### EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/01/2017	Remuneração	R\$4.184,69295571
15/01/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/02/2017	Remuneração	R\$3.869,13973530
15/02/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/03/2017	Remuneração	R\$2.946,98492703
15/03/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/04/2017	Remuneração	R\$3.396,13034666
15/04/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/05/2017	Remuneração	R\$2.495,92985556
15/05/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/06/2017	Remuneração	R\$2.962,31730580
15/06/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/07/2017	Remuneração	R\$2.476,48435874
15/07/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/08/2017	Remuneração	R\$2.248,19539132
15/08/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/09/2017	Remuneração	R\$2.129,69697294
15/09/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/10/2017	Remuneração	R\$1.714,75555633
15/10/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/11/2017	Remuneração	R\$1.628,97321333
15/11/2017	Amortização	R\$11.605,00000000
15/12/2017	Remuneração	R\$1.470,47800733
15/12/2017	Amortização	R\$11.605,00000000

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

<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.

## AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/01/2018	Remuneração
15/01/2018	Amortização
15/02/2018	Remuneração
15/02/2018	Amortização
15/03/2018	Remuneração
15/03/2018	Amortização
15/04/2018	Remuneração
15/04/2018	Amortização
15/05/2018	Remuneração
15/05/2018	Amortização
15/06/2018	Remuneração
15/06/2018	Amortização
15/07/2018	Remuneração
15/07/2018	Amortização
15/08/2018	Remuneração
15/08/2018	Amortização
15/09/2018	Remuneração
15/09/2018	Amortização
15/10/2018	Remuneração
15/10/2018	Amortização
15/11/2018	Remuneração
15/11/2018	Amortização
15/12/2018	Remuneração
15/12/2018	Amortização

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora deixou de cumprir com as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

“7.2.1

(vii)

- i) não manutenção, pela Emissora, na data-base de 31 de dezembro de cada ano, durante todo o período de vigência das Debêntures, de relação Dívida Líquida/EBITDA, calculada com base em suas demonstrações financeiras anuais consolidadas e auditadas, igual ou inferior a: (a) 2,5 (dois inteiros e cinquenta centésimos), para o exercício de 2013; e (b) 2,00 (dois inteiros) ao partir do exercício de 2014 até a Data de Vencimento;

Segue quadro com a apuração realizada em 31.12.17



\*em milhares de Reais

2017

(1)	Dívida Líquida	41.868
(2)	EBITDA	368
(i)	(1) / (2) <= 2,0	113,77

#### 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 atua em outras 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

Não temos conhecimento de alterações estatutárias e informações relevantes aos titulares das debêntures no exercício de 2017.

#### PRINCIPAIS RUBRICAS

##### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>107.831</b>	<b>50,14%</b>	<b>59.806</b>	<b>44,83%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	3.187	1,48%	1.226	0,92%
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	21.585	10,04%	12.229	9,17%
Estoques	76.738	35,68%	39.421	29,55%
Adiantamentos a fornecedor	4.899	2,28%	3.126	2,34%
Impostos a recuperar	575	0,27%	1.536	1,15%
Outros Ativos	847	0,39%	2.268	1,70%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>107.236</b>	<b>49,86%</b>	<b>73.596</b>	<b>55,17%</b>
Ativos fiscais diferidos	4.855	2,26%	4.903	3,68%
Depósitos judiciais e outros	564	0,26%	1.103	0,83%
Investimentos	2.066	0,96%	0	-
Imobilizado	62.994	29,29%	29.678	22,25%
Intangível	36.757	17,09%	37.912	28,42%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>215.067</b>	<b>100%</b>	<b>133.402</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>169.093</b>	<b>78,62%</b>	<b>135.502</b>	<b>101,57%</b>
Fornecedores	81.420	37,86%	34.199	25,64%
Empréstimos e Financiamentos	55.966	26,02%	66.567	49,90%
Debêntures	6.974	3,24%	8.136	6,10%
Adiantamentos de clientes	16.599	7,72%	22.377	16,77%
Salários, encargos sociais e tributos a recolher	7.723	3,59%	4.059	3,04%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	120	0,06%	163	0,12%
Outras contas a pagar	291	0,14%	1	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>49.378</b>	<b>22,96%</b>	<b>2.310</b>	<b>1,73%</b>
Empréstimos e Financiamentos	40.590	18,87%	1.658	1,24%
Debêntures	8.136	3,78%	0	-
Provisão para contingências	652	0,30%	652	0,49%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>-3.404</b>	<b>-1,58%</b>	<b>-4.410</b>	<b>-3,31%</b>
Capital Social	62.491	29,06%	65.703	49,25%
Adiantamento para futuro aumento de capital social	500	0,23%	0	-
Prejuízos acumulados	-70.212	-32,65%	-77.915	-58,41%
Participação de não controladores	3.817	1,77%	7.802	5,85%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>215.067</b>	<b>100%</b>	<b>133.402</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
<b>RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS</b>	<b>667.883</b>	<b>679,25%</b>	<b>509.933</b>	<b>718,20%</b>
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-569.556	-579,25%	-438.931	-618,20%
(=) Lucro Operacional Bruto	98.327	100,00%	71.002	100,00%
(-) Despesas comerciais	-36.673	-37,30%	-28.291	-39,85%
(-) Despesas gerais e administrativas	-52.311	-53,20%	-41.695	-58,72%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	-856	-0,87%	22.876	32,22%
(=) Lucro Antes do Resultado Financeiro	8.487	8,63%	23.892	33,65%
Despesas Financeiras	-33.851	-34,43%	-27.845	-39,22%
Receitas Financeiras	1.012	1,03%	1.093	1,54%
Resultado de equivalência patrimonial	68	0,07%	0	-
(=) Lucro Antes dos Tributos	-24.284	-24,70%	-2.860	-4,03%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-840	-0,85%	-1.681	-2,37%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	93	0,09%	48	0,07%
<b>(=)Lucro Líquido do Exercício</b>	<b>-25.031</b>	<b>-25%</b>	<b>-4.493</b>	<b>-6%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,52 em 2016 e 0,48 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,64 em 2016 e 0,44 em 2017

Liquidez Seca: de 0,18 em 2016 e 0,15 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,02 em 2016 e 0,01 em 2017

**Estrutura de Capitais:**

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -6418,07% em 2016 e -3124,99% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 77,40% em 2016 para 98,32% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -2991,10% em 2016 para -1532,65% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 233,25% em 2016 e -3504,57% em 2017.

**Rentabilidade:**

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -11,64% enquanto que a de 2017 resultou em -3,37%. A Margem Líquida foi de -3,75% em 2016 contra -0,88% em 2017. O Giro do Ativo foi de 3,11 em 2016 enquanto em 2017 foi de 3,82. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -300,38% em 2016 contra 115,00% 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)**

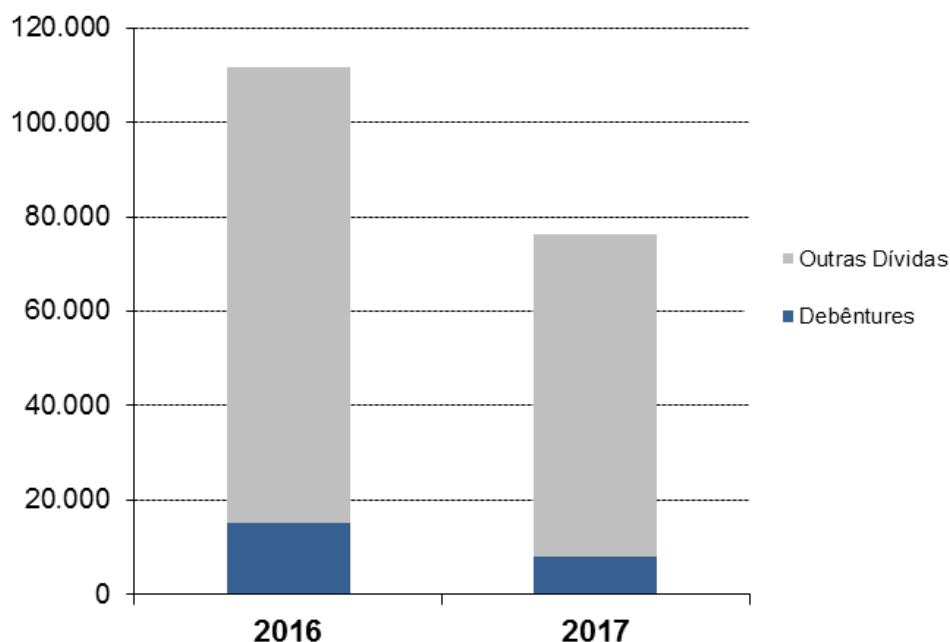
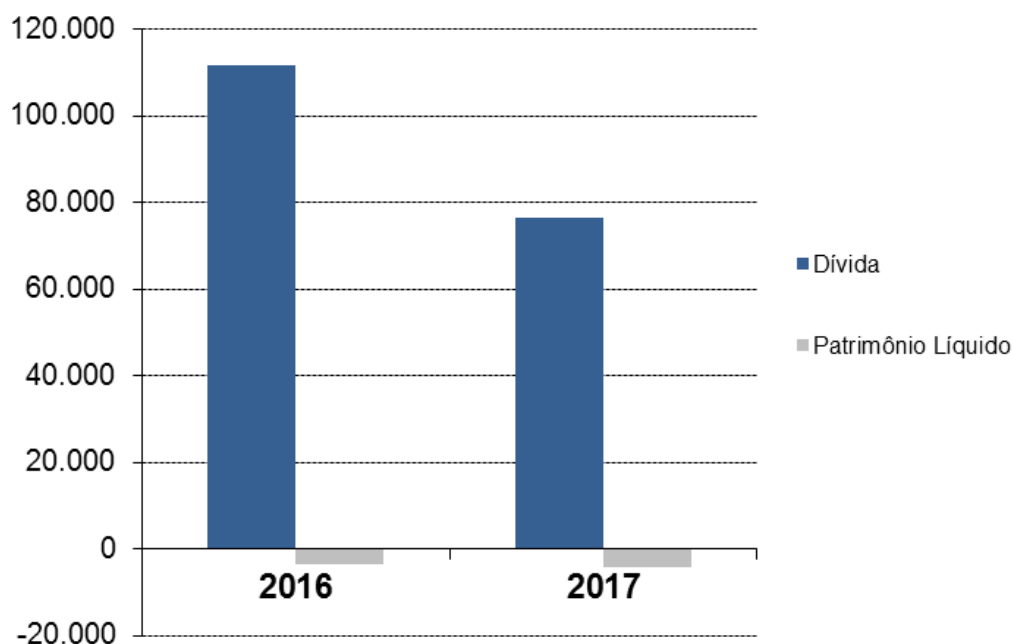


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2017.

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

## GARANTIA

As debêntures são da espécie quirografária e contam adicionalmente com garantia real e fidejussória, representadas respectivamente por:

(I) Alienação Fiduciária do Imóvel, situado na cidade de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo, na Avenida Juscelino Kubitschek de Oliveira, nº 3.600, objeto da matrícula nº 76.659 perante o 1º Oficial de Registro de Imóveis de São José do Rio Preto.

(II) Alienação Fiduciária do Imóvel, situado na Cidade de Ribeirão Preto, Estado de São Paulo, na Avenida Wladimir Meirelles Ferreira, nº 1.586, objeto da matrícula nº 102.016 perante o 2º Registro de Imóveis de Ribeirão Preto.

(III) Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios, em garantia do pontual e integral adimplemento de todas as obrigações, principais e acessórias, da Emissora previstas na Escritura de Emissão sendo que foi constituída pelo Sr. Omilton Visconde Junior a cessão fiduciária de direitos creditórios sobre a conta corrente 10708-5, agência 1217, Banco Bradesco S.A.

(IV) Fiança prestada pelo Sr. Henry Visconde e pela Sra. Carmen Lúcia de Oliveira Visconde.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto não foi apresentado a este Agente Fiduciário declaração dos fiadores informando que possuem patrimônio suficiente para o pagamento da dívida.

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

## 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”*