

# Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



**RB Capital Companhia de Securitização S.A.**

**1ª Emissão de CRA – 3ª e 4ª Séries**



**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA .....	3
CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS .....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS .....	5
ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS.....	6
PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs .....	6
EVENTOS REALIZADOS – 2017 .....	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017 .....	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 .....	9
DECLARAÇÃO .....	10

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	RB CAPITAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO S.A
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 4.440, 11º andar, Parte, Itaim Bibi CEP 04538-132, São Paulo - SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3127-2700
<b>D.R.I.:</b>	Flávia Palácios Mendonça Bailune
<b>CNPJ:</b>	02.773.542/0001-22
<b>Auditor:</b>	Grant Thornton Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Atividades de Securitização de recebíveis
<b>Categoria de Registro:</b>	Categoria B

---

## CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS

### Registro CVM nº:

Os CRA serão objeto de distribuição pública no mercado brasileiro de capitais, registrada perante a CVM nos termos da Instrução CVM 400 e das demais disposições legais e regulamentares pertinentes

### Número da Emissão:

1ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código do Ativo:

CRA0160000P

CRA0160000V

### Código ISIN:

3ª Série: BRRBRACRA025

4ª Série: BRRBRACRA033

### Escriturador:

Planner Corretora de Valores S.A.

### Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

### Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

### Data de Emissão:

5 de maio de 2016

**Data de Vencimento:**

Vencimento da 3ª Série: 16 de maio de 2022

Vencimento da 4ª Série: 15 de maio de 2023

**Quantidade de Certificados:**

3ª Série: 465.706

4ª Série: 209.294

**Número de Séries:**

Os CRA serão emitidos em 2 (duas) séries

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 675.000.000,00 (seiscentos e setenta e cinco milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa escritural

**Regime Fiduciário:**

Nos termos previstos pelas Leis 9.514 e 11.076, será instituído regime fiduciário sobre os Direitos Creditórios do Agronegócio e sobre as garantias a eles vinculadas, bem como sobre o Fundo de Reserva

**Negociação:**

CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP, e/ou DDA e PUMA Trading System, administrados e operacionalizados pela BM&amp;FBOVESPA

**Atualização do Valor Nominal:**

3ª Série: não será objeto de atualização monetária.

4ª Série: O valor nominal unitário do CRA da 4ª Série ou saldo do valor nominal unitário, conforme o caso será atualizado, a partir da data de integralização, pela variação do IPCA

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica para a 3ª Série

4ª Série:

Data	Data
18/11/2016	19/05/2020
17/05/2017	18/11/2020
20/11/2017	19/05/2021
17/05/2018	18/11/2021
20/11/2018	18/05/2022
17/05/2019	18/11/2022
20/11/2019	17/05/2023

**Remuneração:**

3ª Série: 98% do CDI

4ª Série: IPCA + 6.1680% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

3ª Série:

Data	Data
18/11/2016	20/11/2019
17/05/2017	19/05/2020
20/11/2017	18/11/2020
17/05/2018	19/05/2021
20/11/2018	18/11/2021
17/05/2019	16/05/2022

4ª Série:

Data	Data
18/11/2016	19/05/2020
17/05/2017	18/11/2020
20/11/2017	19/05/2021
17/05/2018	18/11/2021
20/11/2018	18/05/2022
17/05/2019	18/11/2022
20/11/2019	17/05/2023

**Amortização:**

O Valor Nominal Unitário dos CRA será amortizado integralmente na Data de Vencimento

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Possível a qualquer tempo desde a data de integralização

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos com a subscrição dos CRA serão utilizados exclusivamente pela Emissora para pagamento do Valor da Cessão, conforme estabelecido no Contrato de Cessão, observado que serão descontados do Valor de Cessão os recursos correspondentes (a) a todas e quaisquer despesas decorrentes da emissão e registro das CPR-F; (ii) as despesas razoáveis e comprovadas em razão da emissão dos CRA e (ii) à formação do Fundo de Despesas.

## ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS

No decorrer do exercício de 2017, não foram realizadas Assembleias.

## PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs<sup>1</sup>

### 3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.000,00000000	R\$ 7,87183999	R\$ 1.007,87183999	R\$ 469.371.963,11
31/12/2016	R\$ 1.000,00000000	R\$ 15,64513999	R\$ 1.015,64513999	R\$ 472.992.035,56

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
465.706	-	-	465.706

### 4ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.077,592040	R\$ 7,44785281	R\$ 1.085,03989281	R\$ 227.092.339,33
31/12/2016	R\$ 1.035,652280	R\$ 7,65345688	R\$ 1.043,30573688	R\$ 218.357.630,89

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
209.294	-	-	209.294

## EVENTOS REALIZADOS – 2017

### 3ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
17/05/2017	Remuneração	R\$ 59,05581000
20/11/2017	Remuneração	R\$ 45,22727000

### 4ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
17/05/2017	Remuneração	R\$ 31,26697745
20/11/2017	Remuneração	R\$ 33,13744157

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

## AGENDA DE EVENTOS – 2018

### 3ª Série

Data	Evento
17/05/2018	Remuneração
20/11/2018	Remuneração

<sup>1</sup> Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação do Termo de Securitização 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.

## 4ª Série

Data	Evento
17/05/2018	Remuneração
20/11/2018	Remuneração

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2017, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

**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 no exercício de 2017.

**CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
CRA 3ª série	AAAsf(bra)	AAAsf(bra)	22/06/2017
CRA 4ª série	AAAsf(bra)	AAAsf(bra)	22/06/2017

**ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Em AGE realizada em 20 de janeiro de 2017 foi aprovado o aumento do capital social da Emissora.

Em RCA realizada em 31 de janeiro de 2017 foi aprovada a emissão de CRA pela Emissora.

Em RCA realizada em 31 de maio de 2017 foi aprovada a emissão de CRA pela Emissora.

Em RCA realizada em 12 de junho de 2017 foi aprovada a emissão de CRA pela Emissora.

Em AGE realizada em 29 de setembro de 2017 foi aprovado o aumento do capital social da Emissora.

Em AGE realizada em 04 de dezembro de 2017 foi aprovada a alteração do endereço da sede da Emissora para Avenida Brigadeiro Faria Lima, 4.440, 112 andar, parte, Itaim Bibi, CEP 04538-132, na Cidade de Sao Paulo, Estado de Sao Paulo.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>140.970</b>	<b>100,00%</b>	<b>319.130</b>	<b>99,98%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	275	0,20%	3.073	0,96%
Aplicações Financeiras	14.519	10,30%	16.146	5,06%
Contas a Receber	325	0,23%	819	0,26%
Tributos a recuperar	2.604	1,85%	2.285	0,72%
Outros Ativos Circulantes	123.247	87,43%	296.807	92,98%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>0,02%</b>
Tributos Diferidos	0	-	72	0,02%
Créditos com Partes Relacionadas	0	-	3	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>140.970</b>	<b>100%</b>	<b>319.205</b>	<b>100%</b>

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>123.101</b>	<b>87,32%</b>	<b>294.277</b>	<b>92,19%</b>
Fornecedores	66	0,05%	497	0,16%
Obrigações Fiscais	456	0,32%	2.912	0,91%
Outras Obrigações	122.579	86,95%	290.868	91,12%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>652</b>	<b>0,46%</b>	<b>1.699</b>	<b>0,53%</b>
Outras Obrigações	0	-	1.047	0,33%
Provisões	652	0,46%	652	0,20%
<b>PATRIMÔNIO LIQUIDO</b>	<b>17.217</b>	<b>12,21%</b>	<b>23.229</b>	<b>7,28%</b>
Capital Social Realizado	12.483	8,86%	12.703	3,98%
Reservas de Lucros	4.734	3,36%	10.526	3,30%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>140.970</b>	<b>100%</b>	<b>319.205</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	9.128	155,77%	17.438	190,52%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-3.268	-55,77%	-8.285	-90,52%
(=) Lucro Bruto	5.860	100,00%	9.153	100,00%
Despesas Gerais e Administrativas	-1.833	-31,28%	-1.461	-15,96%
Outras Despesas Operacionais	-2.392	-40,82%	-970	-10,60%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	1.635	27,90%	6.722	73,44%
Resultado financeiro	7.881	134,49%	10.805	118,05%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	9.516	162,39%	17.527	191,49%
IR e CS sobre o Lucro	-2.898	-49,45%	-5.503	-60,12%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	6.618	112,94%	12.024	131,37%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
<b>(=) Lucro/Prejuízo do período</b>	<b>6.618</b>	<b>1,12935</b>	<b>12.024</b>	<b>1,313668</b>



## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,14 em 2016 e 1,08 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,15 em 2016 e 1,08 em 2017

Liquidez Seca: de 1,15 em 2016 e 1,08 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,12 em 2016 e 0,07 em 2017

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 718,78% em 2016 e 1274,17% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 99,47% em 2016 para 99,43% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 0,00% em 2016 para 0,00% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 0,00% em 2016 e 0,30% em 2017.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 4,69% enquanto que a de 2017 resultou em 3,77%. A Margem Líquida foi de 72,50% em 2016 contra 68,95% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,06 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,05. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 35,68% em 2016 contra 59,46% 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.

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 Grant Thornton Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas, mas a seguinte ênfase:

*“Ênfase*

#### *Demonstrações contábeis fiduciárias*

*Chamamos a atenção para às demonstrações contábeis fiduciárias apresentadas na Nota Explicativa nº 23, referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação é prevista para companhias securitizadoras, conforme requerido na Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, e na Lei nº 9.514, de 20 de novembro de 1997. Essas demonstrações contábeis fiduciárias foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos no parágrafo “Base para opinião” e estão sumarizados no parágrafo “Principais assuntos de auditoria” no subitem “Demonstrações contábeis fiduciárias – informação suplementar requerida por Lei e regulamento”. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.”*

## GARANTIA

Não serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA, que gozarão da garantia que integra os Direitos Creditórios do Agronegócio, qual seja o Aval das Avalistas. Adicionalmente, todas as

obrigações, presentes e futuras, principais e acessórias, assumidas ou que venham a ser assumidas pela Cedente no Contrato de Cessão e suas posteriores alterações, incluindo, mas não se limitando o Pagamento Residual Cedente, contarão com a Fiança da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis;

## 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 titulares dos CRA.

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 CRA”*

*“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”*