

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Eletromídia S.A.

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Eletromídia S.A.
Endereço da Sede:	Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr, nº 758, 7º andar, Itaim Bibi – CEP 04542-000 – São Paulo/SP
Telefone / Fax:	(11) 3065-7522
D.R.I.:	Rosangela Sutil
CNPJ:	09.347.516/0001-81
Auditor:	BDO RCS Auditores Independentes
Atividade:	Agenciamento de espaços para publicidade, exceto em veículos de comunicação.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ELMD11

Código ISIN:

BRELMDDBS005

Escriturador:

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Liquidante:

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Coordenador Líder:

BANCO SANTANDER BRASIL S.A.

Data de Emissão:

20 de junho de 2017

Data de Vencimento:

20 de junho de 2021

Quantidade de Debêntures:

60.000 (sessenta mil)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Real com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não 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:

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 – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

100% (cem por cento) da Taxa DI, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração das Debêntures será paga: (i) mensalmente durante o Período de Carência, ou seja, a partir de 20 de julho de 2017 (inclusive) até 20 de novembro de 2017 (inclusive), e (ii) trimestral, sempre nos meses de março, junho, setembro e dezembro de cada ano, sendo o 1º pagamento trimestral em 20 de dezembro de 2017 até a Data de Vencimento das Debêntures (cada uma, uma "Data de Pagamento da

Remuneração”), ressalvados os casos de resgate antecipado e Vencimento Antecipado descritos nesta Escritura de Emissão

Amortização:

Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado a partir do 6º (sexto) mês (inclusive) contado da Data de Emissão (“Período de Carência”), em 15 (quinze) parcelas trimestrais e sucessivas, sendo a primeira em 20 de dezembro de 2017 e a última na Data de Vencimento, ressalvados os casos de resgate antecipado e Vencimento Antecipado previstos nesta Escritura de Emissão, de acordo com a tabela abaixo (“Amortização”):

Data de Amortização	% do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão
20.12.2017	6,6666
20.3.2018	6,6666
20.6.2018	6,6666
20.9.2018	6,6666
20.12.2018	6,6666
20.3.2019	6,6666
20.6.2019	6,6666
20.9.2019	6,6666
20.12.2019	6,6666
20.3.2020	6,6666
20.6.2020	6,6666
20.9.2020	6,6666
20.12.2020	6,6666
20.3.2021	6,6666
Data de Vencimento	6,6676

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

As Debêntures poderão ser totalmente resgatadas

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram utilizados integralmente para o refinanciamento de dívidas e capital de giro.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleia de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$933,33400000	R\$2,68574138	R\$936,01974138	R\$56.161.184,48

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
60.000	-	-	60.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
20/07/2017	Remuneração	R\$5,30757399
20/08/2017	Remuneração	R\$11,09149899
20/09/2017	Remuneração	R\$10,11488400
20/10/2017	Remuneração	R\$9,63533500
20/11/2017	Remuneração	R\$8,29584200
20/12/2017	Amortização	R\$9,31463699
20/12/2017	Remuneração	R\$ 66,66600000

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
20/03/2018	Remuneração
20/03/2018	Amortização
20/06/2018	Remuneração
20/06/2018	Amortização
20/09/2018	Remuneração
20/09/2018	Amortização
20/12/2018	Remuneração
20/12/2018	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

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

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.

Abaixo, seguem cláusulas restritivas quanto aos Índices Financeiros:

- i) não observância pela Emissora do índice e limite financeiros (“Índice Financeiro”) abaixo especificado, após o mecanismo de saneamento previsto abaixo (quando aplicável), acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário até o pagamento integral dos valores devidos em virtude das Debêntures, que será calculado com base nas demonstrações financeiras anuais consolidadas da Emissora, conforme auditadas por auditor independente, sendo que a primeira verificação ocorrerá com base nos números divulgados pelos auditores independentes contratados pela Emissora referentes ao exercício fiscal encerrado em 31 de dezembro de 2017:

(i)

Índice Financeiro	Índice
Dívida Líquida/EBITDA	Menor ou igual a 2,0x para medições referentes ao exercício de 2017
	Menor ou igual a 1,5x para medições a partir de 2018

Para os fins do disposto neste item, entende-se por:

(a) “Dívida Líquida”: significa o somatório resultante (a) da soma de (i) empréstimos, financiamentos, linhas de crédito com qualquer instituição financeira ou no mercado de capitais que possuam valor utilizado em aberto, (ii) leasings financeiros, (iii) parcelas não pagas de aquisições, desde que tais parcelas tenham vencimento após o vencimento final das Debêntures, (iv) impostos parcelados e (v) mútuos ou qualquer outra forma de passivo com partes relacionadas, exceto se celebrados entre a Emissora e as Garantidoras ou mútuos com partes relacionadas com cronograma de amortização subordinado a esta Emissão, e (b) da subtração de caixa e equivalentes; e

(b) “EBITDA”: o lucro operacional antes de despesas e receitas financeiras, excluindo receitas e despesas não recorrentes, resultado não operacional, participações minoritárias, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas demonstrações financeiras da Emissora. Em caso de aquisições ou novos contratos adquiridos ao longo dos últimos 12 (doze) meses que não estejam integralmente consolidados nas demonstrações financeiras anuais, o cálculo do EBITDA será proforma considerando os 12 (doze) meses integrais de operação de tal aquisição ou contrato.

(ii)

Índice Financeiro	Índice
EBITDA/Despesas Financeiras:	Maior ou igual a 3,0x

Para os fins do disposto neste item (ii), entende-se por “Despesas Financeiras” significam as despesas financeiras relativas aos 12 (doze) últimos meses calculadas pelo regime de competência, em bases consolidadas pela Emissora, ou seja, (a) juros relativos a dívidas bancárias, (b) parcela com impacto no caixa da variação monetária e cambial sobre juros das modalidades de dívida, (c) juros pagos às Debêntures e demais títulos e valores mobiliários emitidos nos mercados financeiro e de capitais, internacional e nacional, (d) despesas financeiras com impacto de caixa relativas a mútuos com partes relacionadas listados no passivo, bem como (e) o valor efetivamente desembolsado referente a passivos de operações de derivativos de proteção de dívidas;

Segue quadro de apuração:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Líquida	49.568
(B)	EBITDA	43.817
(C)	Despesas Financeiras	13.317
(i)	(1) / (2) < ou = 2,0	1,13
(ii)	(2) / (3) > ou = 3,0	3,29

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

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em AGE realizada em 06 de junho de 2017 foi aprovada a 1ª Emissão de debêntures da Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	25.650.485	17,38%	56.634.473	30,14%
Caixa e equivalentes de caixa	2.705.717	1,83%	15.342.759	8,17%
Contas a receber	20.419.684	13,84%	35.223.439	18,75%
Tributos a recuperar	2.467.664	1,67%	3.862.626	2,06%
Despesas pagas antecipadamente	0	-	312.566	0,17%
Despesas compartilhadas	0	-	805.072	0,43%
Outros créditos	57.420	0,04%	1.088.011	0,58%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	121.942.616	82,62%	131.255.227	69,86%
Outros créditos	620.714	0,42%	985.212	0,52%
Investimento	0	-	0	-
Imobilizado	26.413.293	17,90%	34.488.158	18,36%
Intangível	94.908.609	64,30%	95.781.857	50,98%
TOTAL DO ATIVO	147.593.101	100%	187.889.700	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	27.365.972	18,54%	50.106.960	26,67%
Fornecedores	14.020.647	9,50%	24.302.264	12,93%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Empréstimos e financiamentos	6.800.539	4,61%	18.999.840	10,11%
Obrigações trabalhistas	1.805.055	1,22%	1.430.992	0,76%
Obrigações tributárias	949.504	0,64%	4.513.321	2,40%
Adiantamentos de clientes	946.334	0,64%	439.723	0,23%
Provisão para ações judiciais	85.317	0,06%	160.408	0,09%
Outras contas a pagar	2.758.576	1,87%	260.412	0,14%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	64.221.555	43,51%	57.218.029	30,45%
Empréstimos e financiamentos	50.910.920	34,49%	45.911.344	24,44%
Obrigações tributárias	0	-	3.416.471	1,82%
Valores devidos por aquisição de participação	12.703.897	8,61%	7.616.830	4,05%
Outras Contas a Pagar	606.738	0,41%	273.384	0,15%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	56.005.574	37,95%	80.564.710	42,88%
Capital social	38.562.629	26,13%	48.562.628	25,85%
Reserva especial de ágio	3.122.544	2,12%	3.122.544	1,66%
Reserva legal	810.195	0,55%	1.267.682	0,67%
Reserva de lucros	13.510.206	9,15%	22.202.453	11,82%
Total da participação de não controladores	0	-	5.409.403	2,88%
TOTAL DO PASSIVO	147.593.101	100%	187.889.700	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	115.209.140	201,51%	165.478.685	210,37%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-58.036.070	-101,51%	-86.817.508	-110,37%
(=) Lucro Bruto	57.173.070	100,00%	78.661.177	100,00%
Despesas Comerciais	-7.812.670	-13,66%	-13.960.930	-17,75%
Despesas gerais e administrativas	-15.517.447	-27,14%	-16.604.431	-21,11%
Despesas com pessoal	-14.625.979	-25,58%	-15.307.744	-19,46%
Outras receitas/(despesas)	-4.665.784	-8,16%	-6.494.694	-8,26%
Ganho na venda de ativo imobilizado	623	0,00%	263.582	0,34%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional	14.551.811	25,45%	26.556.961	33,76%
Resultado financeiro líquido	-10.485.878	-18,34%	-12.825.095	-16,30%
Perdas com Investimentos	-791.235	-1,38%	0	-
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	3.274.698	5,73%	13.731.866	17,46%
Imposto de Renda	0	-	-1.053.241	-1,34%
Contribuição Social	0	-	-574.171	-0,73%
(-) Imposto de renda e Contribuição social - diferidos	0	-	572.475	0,73%
(=) Lucro/Prejuízo do período	3.274.698	6%	12.676.929	16%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,29 em 2016 e 0,54 em 2017
 Liquidez Corrente: de 0,94 em 2016 e 1,13 em 2017
 Liquidez Seca: de 0,94 em 2016 e 1,13 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,10 em 2016 e 0,31 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 163,53% em 2016 e 133,22% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 29,88% em 2016 para 46,69% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 216,62% em 2016 para 161,70% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 101,43% em 2016 e 95,26% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 2,22% enquanto que a de 2017 resultou em 6,75%. A Margem Líquida foi de 2,84% em 2016 contra 7,66% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,78 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,88. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 5,85% em 2016 contra 15,74% 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)

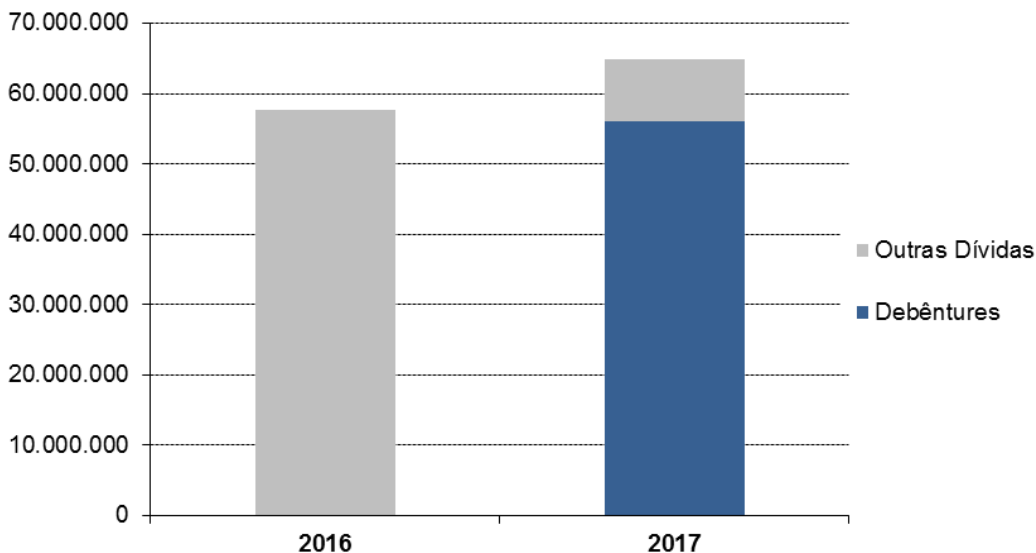
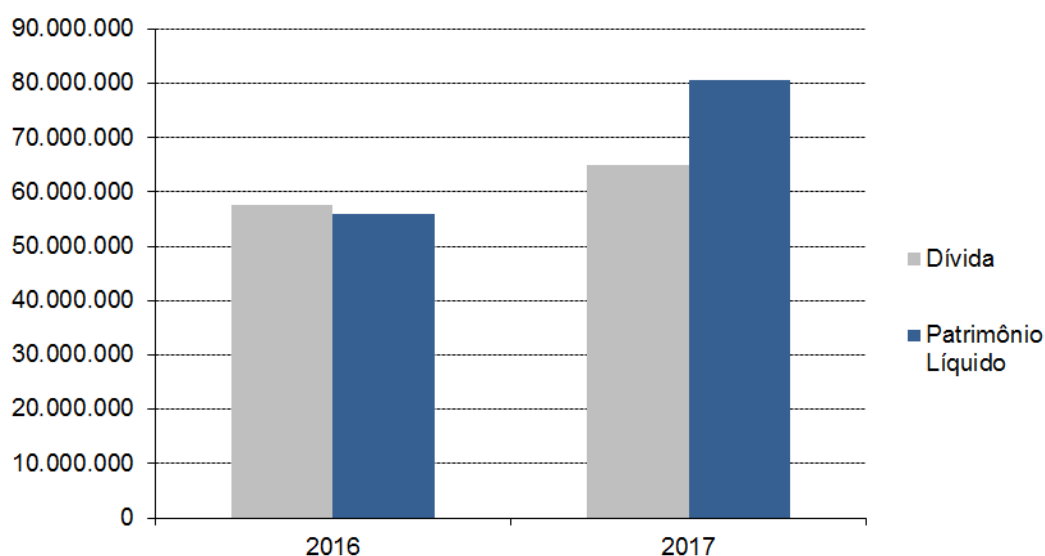


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 BDO RCS Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

As debêntures da presente emissão contam com as seguintes garantias:

- (i) alienação fiduciária sobre 76,81% (setenta e seis inteiros e oitenta e um centésimos por cento) das ações ordinárias emitidas pela Emissora;
- (ii) alienação fiduciária sobre 99,9% (noventa e nove vírgula nove por cento) das quotas emitidas pela ELT DOOH;
- (iii) alienação fiduciária sobre até 100% (cem por cento) das ações ordinárias emitidas pela TV Minuto, sendo que a alienação fiduciária sobre as ações da TV Minuto detidas na presente data pela Emissora, correspondente a 30% do capital social da TV Minuto, será constituída prontamente após a assinatura do contrato em referência, e no que se refere às demais ações, representativas de 70% do capital social da TV Minuto, a alienação fiduciária será constituída sob condição suspensiva, a ser implementada em até 30 (trinta) Dias Úteis após a aquisição das referidas ações pela Emissora
- (iv) cessão fiduciária de 100% (cem por cento) do fluxo de Recebíveis de titularidade da Emissora, da ELT DOOH MIDIA ELETRÔNICA LTDA e da TV MINUTO S/A.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela ELT DOOH MIDIA ELETRÔNICA LTDA. e TV MINUTO S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto, não recebemos informações das Fiadoras para avaliar a suficiência do patrimônio e sua exequibilidade.

A fiança 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 encontramos 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”