

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.

2ª 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.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Concessionária da Rodovia dos Lagos S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Chedid Jafet, nº 222, Bloco B – 4º andar Vila Olímpia, São Paulo, SP CEP: 04.551-062
Telefone / Fax:	(11) 3048-6374 / (11) 3048-6379
D.R.I.:	Francine Saueia Keterer
CNPJ:	01.612.234/0001-52
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Exploração da Ligação Viária Rio Bonito – Araruama – São Pedro da Aldeia, abrangendo as Rodovias RJ-124, Trecho Rio Bonito – Araruama, a Paralela à RJ-106, Trecho Araruama – São Pedro da Aldeia e os 4 km da RJ-106, Trecho km 105 até o trevo de São Pedro da Aldeia – km 109, compreendendo os serviços e obras de monitoração, recuperação, manutenção, conservação, operação, implantação e ampliação, mediante cobrança de pedágio
Categoria de Registro:	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:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

RDLA12

Código ISIN:

BRRDLADBS010

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

15 de julho de 2015

Data de Vencimento:

15 de julho de 2020

Quantidade de Debêntures:

150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

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 – Segmento CETIP UTVM

Atualização do Valor Nominal:

As debêntures serão atualizadas monetariamente pelo IPCA/ IBGE

Pagamento da Atualização:

A atualização será paga, juntamente com o valor nominal unitário, integralmente em uma única parcela na Data de Vencimento

Remuneração:

7,34% ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) Dias Úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da Data de Integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
15/01/2016
15/07/2016
15/01/2017
15/07/2017
15/01/2018
15/07/2018
15/01/2019
15/07/2019
15/01/2020
15/07/2020

Amortização:

O Valor Nominal Unitário Atualizado será pago integralmente em uma única parcela na Data de Vencimento

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:

Não se aplica à presente emissão

*As características acima contemplam o Primeiro Aditivo ao Instrumento Particular de Escritura de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informação prestada pela Emissora, nos termos da Lei 12.431, os recursos líquidos captados pela Emissora por meio da Emissão, foram integralmente utilizados para o reembolso de gastos, despesas e/ou dívidas passíveis de reembolso relacionadas ao Projeto, desde que ocorridos em prazo igual ou inferior a 24 (vinte e quatro) meses da data de encerramento da Oferta, conforme definido abaixo:

Objetivo do Projeto	(i) alargamento da plataforma da rodovia; (ii) remoção e replantação do sistema de drenagem superficial e profunda; (iii) remoção e replantação dos elementos de segurança; (iv) adequação das obras de arte especiais e correntes; (v) estruturação e pavimentação de acostamentos;
----------------------------	--

	(vi) construção de retornos; (vii) remoção e replantação de toda sinalização horizontal, vertical e aérea no sistema rodoviário; e (viii) implantação de dispositivo de segurança para separação de pista por sentido, ao longo de toda a extensão da RJ-124, no Estado do Rio de Janeiro (“Projeto”).
Data do início do Projeto	Setembro de 2013.
Data estimada de encerramento do Projeto	Julho de 2015.
Fase atual do Projeto	Na data de emissão, aproximadamente 97% (noventa e sete por cento) do Projeto encontra-se concluído.
Volume de recursos necessários para a realização do Projeto	O montante atualizado de recursos relativos ao Projeto é de R\$160.108.276,25.
Percentual da Emissão frente às necessidades de recursos do Projeto	Esta Emissão representa aproximadamente 94% (noventa e quatro por cento) dos recursos relativos ao Projeto.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 1.131,18682000	R\$ 37,16156842	R\$ 1.168,34838842	R\$ 175.252.258,26
31/12/2016	R\$ 1.099,79644000	R\$ 36,76907975	R\$ 1.136,56551975	R\$ 170.484.827,96

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
150.000	-	-	150.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
15/01/2017	Remuneração	R\$ 40,04873025
15/07/2017	Remuneração	R\$ 39,54910558

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
15/01/2018	Remuneração (*)
15/07/2018	Remuneração

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado.

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.

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 não poderá realizar a distribuição de dividendos e/ou de juros sobre capital próprio, em valor superior ao mínimo legal, caso a relação Dívida Líquida/EBITDA ajustado seja superior a 4 (quatro) vezes, o qual será verificado anualmente com base nas demonstrações financeiras auditadas ou submetidas à revisão especial de auditores independente.

Entende-se por:

“Dívida”: significa a somatória dos valores correspondentes a: (i) empréstimos bancários de curto prazo; (ii) debêntures no curto prazo; (iii) empréstimos bancários de longo prazo; (iv) debêntures no longo prazo; e, ainda, (v) empréstimos de longo prazo concedidos por empresas coligadas, acionistas ou administradores;

“Dívida Líquida”: significa Dívida menos disponibilidades, caixa e títulos de valores mobiliários;

“EBITDA ajustado”: significa para qualquer período, o somatório do resultado antes do resultado financeiro e dos tributos da Emissora acrescido de todos os valores atribuíveis a (sem duplicidade): (a) depreciação e amortização incluindo a amortização do direito de concessão; (b) provisão de manutenção; e (c) apropriação de despesas antecipadas, sendo certo que o EBITDA deverá ser calculado com base nos últimos 12 (doze) meses; e

“Dívida Líquida/EBITDA ajustado”: significa a divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA ajustado.

Segue abaixo quadro demonstrativo referente ao exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		2017
(A)	Dívida Líquida	198.288
(B)	EBITDA	73.893
(i)	A / B	2,68

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:	INTERCEMENT BRASIL S.A.
Emissão:	2ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 1.500.000.000,00 (Um bilhão e quinhentos milhões de reais)
Quantidade de Debêntures Emitidas:	150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures
Espécie:	Quirografária
Prazo de Vencimento:	19 de abril de 2022.
Garantias da Emissão:	(i) Fiança prestada por Intercement Austria Equity Participation GmbH ; e (ii) Penhor de 453.023.464 ações representativas de 39.16% do capital social da Camargo Correa Cimentos Luxembourg S.á.rl

Taxa de Juros	115% do CDI
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	CAMARGO CORRÊA S.A.
Emissão:	11ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$1.500.000.000,00 (um bilhão e quinhentos milhões de reais)
Quantidade de Debêntures Emitidas:	1.500 (mil e quinhentas) Debêntures
Espécie:	Quirografária a ser convolada na espécie com garantia real
Prazo de Vencimento:	30/05/2023
Garantias da Emissão:	(i) Alienação Fiduciária de Ações da CCR; e (ii) Cessão Fiduciária de Recebíveis da CCR
Taxa de Juros	121,0% do CDI
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

Emissora:	RUASINVEST PARTICIPAÇÕES S.A.
Emissão:	2ª emissão de notas promissórias
Valor da Emissão:	R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)
Quantidade de Debêntures Emitidas:	20 (vinte) notas promissórias
Espécie:	Não se aplica
Prazo de Vencimento:	28/12/2018
Garantias da Emissão:	Aval prestado por (i) Paulo José Dinis Ruas; (ii) Marcelo Dinis Ruas; e (iii) Ana Lúcia Dinis Ruas Vaz
Taxa de Juros	CDI + 2,96% a.a.
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 2ª Emissão	A2.br	A2.br	12/06/2017

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	36.403	12,56%	47.302	15,91%
Caixa e equivalentes de caixa	28.368	9,79%	2.335	0,79%
Aplicações fi nanceiras	0	-	39.530	13,30%
Contas a receber	4.084	1,41%	4.249	1,43%
Contas a receber - partes relacionadas	0	-	135	0,05%
Impostos a recuperar	2.944	1,02%	187	0,06%
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	430	0,15%	430	0,14%
Adiantamentos a fornecedores	34	0,01%	0	-
Despesas antecipadas e outras	543	0,19%	436	0,15%

RELATÓRIO ANUAL 2017

ATIVO NÃO CIRCULANTE	253.364	87,44%	250.016	84,09%
Impostos diferidos	1.856	0,64%	0	-
Pagamentos antecipados relacionados à concessão	8.210	2,83%	7.780	2,62%
Depósitos judiciais e outros	560	0,19%	449	0,15%
Imobilizado	10.706	3,69%	12.006	4,04%
Intangível	232.032	80,08%	229.781	77,28%
TOTAL DO ATIVO	289.767	100%	297.318	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	22.196	7,66%	86.428	29,07%
Debêntures	6.960	2,40%	71.179	23,94%
Fornecedores	6.153	2,12%	4.066	1,37%
Fornecedores - partes relacionadas	386	0,13%	455	0,15%
Imposto de renda e contribuição social	846	0,29%	1.173	0,39%
Impostos e contribuições a recolher	1.547	0,53%	1.404	0,47%
Obrigações sociais e trabalhistas	2.308	0,80%	3.183	1,07%
Obrigações com o poder concedente	51	0,02%	55	0,02%
Provisão de manutenção	3.766	1,30%	3.556	1,20%
Juros sobre capital próprio	0	-	1.227	0,41%
Outras contas a pagar	179	0,06%	130	0,04%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	239.948	82,81%	182.497	61,38%
Debêntures	228.771	78,95%	168.974	56,83%
Impostos diferidos	0	-	1.796	0,60%
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	4.433	1,53%	4.825	1,62%
Provisão de manutenção	6.744	2,33%	6.902	2,32%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	27.623	9,53%	28.393	9,55%
Capital social	12.550	4,33%	12.550	4,22%
Reserva de lucros	15.073	5,20%	15.843	5,33%
TOTAL DO PASSIVO	289.767	100%	297.318	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	117.579	163,62%	111.343	130,92%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-45.720	-63,62%	-26.298	-30,92%
(=) Lucro Operacional Bruto	71.859	100,00%	85.045	100,00%
(-) Despesa com pessoal	-5.241	-7,29%	-7.013	-8,25%
(-) Serviços	-6.551	-9,12%	-6.442	-7,57%
(-) Materiais, equipamentos e veículos	-252	-0,35%	-257	-0,30%
(-) Outras	-2.925	-4,07%	-2.683	-3,15%
Outras receitas/despesas operacionais	417	0,58%	-54	-0,06%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	57.307	79,75%	68.596	80,66%
Resultado financeiro	-30.202	-42,03%	-21.913	-25,77%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	27.105	37,72%	46.683	54,89%
Imposto de renda e contribuição social	-9.122	-12,69%	-15.506	-18,23%
(=) Lucro/Prejuízo do período	17.983	25%	31.177	37%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,18 em 2016 e 0,21 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,64 em 2016 e 0,55 em 2017

Liquidez Seca: de 1,64 em 2016 e 0,55 em 2017

Liquidez Imediata: de 1,28 em 2016 e 0,48 em 2017

Estrutura de Capitais:

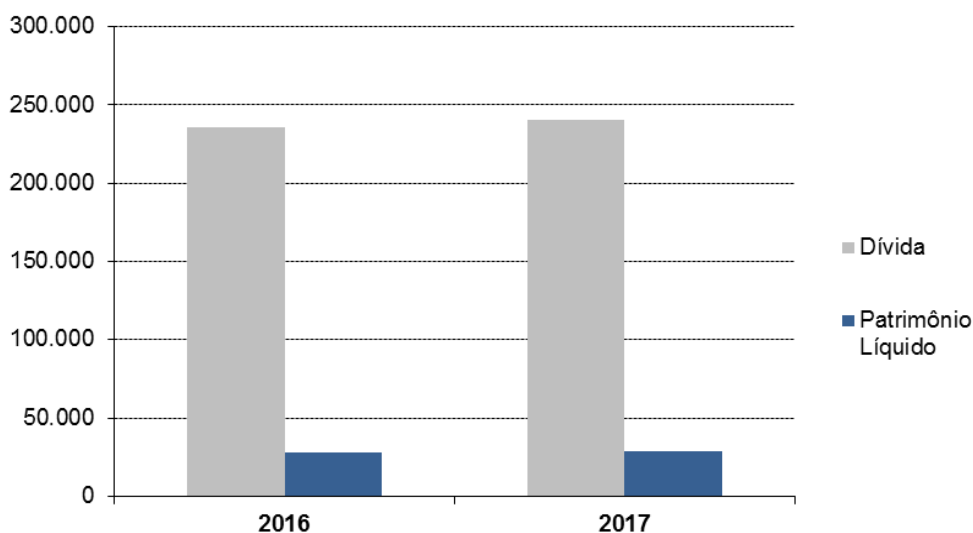
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 949,01% em 2016 e 947,15% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 8,47% em 2016 para 32,14% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 878,75% em 2016 e 851,57% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 94,69% em 2016 e 118,55% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 6,21% enquanto que a de 2017 resultou em 10,49%. A Margem Líquida foi de 15,29% em 2016 contra 28,00% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,41 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,37. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 75,80% em 2016 contra 111,31% 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: 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 KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

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”