

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Renault do Brasil 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.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Renault do Brasil S.A
Endereço da Sede:	Av. Renault, 1300 CEP 83.070-900 – Borda do Campo – São José dos Pinhais/PR
Telefone / Fax:	(41) 3380 – 5471
D.R.I.:	Mauricio Marchesini Pacheco de Carvalho
CNPJ:	00.913.443/0001-73
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Fabricação de Automóveis
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:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

RENA11

ISIN:

BRRLBLDBS003

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Bradesco BBI

Data de Emissão:

16 de março de 2016

Data de Vencimento:

18 de março de 2020

Quantidade de Debêntures:

40.000 (quarenta mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), na data de emissão

Valor Nominal:

R10.000,00 (dez mil de reais)

Forma:

As debêntures são da forma nominativa e escritural

Espécie:

As debêntures são da espécie quirografia

Conversibilidade:

As debêntures não são 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:

CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

113,50% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, base 252 dias úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

A remuneração será paga trimestralmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 18 dos meses de março, junho, setembro e dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 18 de junho de

2016 e o ultimo pagamento devido na Data de Vencimento ou na liquidação antecipada da totalidade das Debêntures resultante (a) do vencimento antecipado em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento ou (b) da realização da Oferta de Resgate Antecipado pela Emissora.

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em 16 (dezesesseis) parcelas trimestrais e consecutivas, a partir do 3º (terceiro) mês contado da Data de Emissão, sendo a primeira parcela devida em 18 de junho de 2016, conforme tabela a seguir:

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
18 de junho de 2016	6,2500%
18 de setembro de 2016	6,2500%
18 de dezembro de 2016	6,2500%
18 de março de 2017	6,2500%
18 de junho de 2017	6,2500%
18 de setembro de 2017	6,2500%
18 de dezembro de 2017	6,2500%
18 de março de 2018	6,2500%

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
18 de junho de 2018	6,2500%
18 de setembro de 2018	6,2500%
18 de dezembro de 2018	6,2500%
18 de março de 2019	6,2500%
18 de junho de 2019	6,2500%
18 de setembro de 2019	6,2500%
18 de dezembro de 2019	6,2500%
18 de março de 2020	Saldo do Valor Nominal Unitário

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 é admitido o resgate antecipado facultativo das Debêntures, seja total ou parcial, ou a amortização antecipada facultativa das Debêntures.

Oferta de Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, oferta de resgate antecipado das Debêntures, total ou parcial, nos termos estabelecidos na escritura de emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a emissão de debêntures foram utilizados para financiar o plano de investimento em capital da empresa, incluindo aquisição de máquinas e equipamentos, ampliação fabril e modernização de capacitário, para lançamento de novos veículos e motores em 2017, bem como para investimento na nova fábrica de motores e na nova fábrica de injeção plástica.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2017 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$ 5.625,00000000	R\$ 15,21281250	R\$ 5.640,21281250	R\$ 225.608.512,50
31/12/2016	R\$ 8.125,00000000	R\$ 46,89286875	R\$ 8.171,89286875	R\$ 326.875.714,75

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

EVENTOS REALIZADOS – 2017

Data	Evento	Valor Unitário
18/03/2017	Remuneração	R\$ 284,89321250
18/03/2017	Amortização	R\$ 625,00000000
18/06/2017	Remuneração	R\$ 222,81367500
18/06/2017	Amortização	R\$ 625,00000000
18/09/2017	Remuneração	R\$ 181,88500000
18/09/2017	Amortização	R\$ 625,00000000
18/12/2017	Remuneração	R\$ 130,13656249
18/12/2017	Amortização	R\$ 625,00000000

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

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
18/03/2018	Remuneração
18/03/2018	Amortização
18/06/2018	Remuneração
18/06/2018	Amortização
18/09/2018	Remuneração
18/09/2018	Amortização
18/12/2018	Remuneração
18/12/2018	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.

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

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 26 de outubro de 2017 foi realizada Assembleia Geral Extraordinária em que restou deliberado e provado o aumento do capital social, que passou de R\$ 1.255.210.580,47 para R\$ 2.398.236.842,47 e foi subscrito e integralizado pela Renault S.A.

PRINCIPAIS RUBRICAS**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	3.808.332	57,10%	4.245.331	55,94%
Caixa e equivalentes de caixa	1.712.162	25,67%	1.817.375	23,95%
Aplicações financeiras	65.712	0,99%	0	-
Clientes	730.308	10,95%	916.814	12,08%
Estoques	841.071	12,61%	935.318	12,32%
Impostos a recuperar	262.239	3,93%	344.714	4,54%
Despesas antecipadas	79.344	1,19%	88.545	1,17%
Outros ativos circulantes	117.496	1,76%	142.565	1,88%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.861.679	42,90%	3.344.233	44,06%
Depósitos judiciais	60.040	0,90%	62.017	0,82%
Impostos diferidos	38.085	0,57%	112.372	1,48%
Impostos a recuperar	162.004	2,43%	192.524	2,54%
Investimentos	6	0,00%	6	0,00%
Imobilizado	2.568.166	38,50%	2.953.042	38,91%
Intangível	33.378	0,50%	24.272	0,32%
TOTAL DO ATIVO	6.670.011	100%	7.589.564	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	4.985.425	74,74%	4.116.583	54,24%
Fornecedores	1.279.628	19,18%	1.623.601	21,39%
Empréstimos e financiamentos	2.959.507	44,37%	1.656.995	21,83%
Debêntures	101.764	0,00%	100.541	1,32%
Obrigações tributárias	127.970	1,92%	192.527	2,54%
Obrigações sociais e previdenciárias	235.828	3,54%	246.690	3,25%
Empresas ligadas	60.493	0,91%	72.855	0,96%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	11.333	0,17%	0	-
Provisões comerciais	110.852	1,66%	86.435	1,14%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Provisões para garantia	66.087	0,99%	104.976	1,38%
Outros passivos circulantes	31.963	0,48%	31.963	0,42%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.434.813	21,51%	1.747.315	23,02%
Empréstimos e financiamentos	661.098	9,91%	1.234.518	16,27%
Debêntures	225.000	0,00%	125.000	1,65%
Provisão para contingências	318.455	4,77%	128.093	1,69%
Provisão para garantia	53.399	0,80%	78.874	1,04%
Obrigações tributárias	176.790	2,65%	163.694	2,16%
Dividendos a distribuir	0	-	16.806	0,22%
Outros passivos	71	0,00%	330	0,00%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	249.126	3,74%	1.724.820	22,73%
Capital social	1.255.209	18,82%	2.393.893	31,54%
Reserva legal	33.618	0,50%	51.309	0,68%
Reservas de subvenção	495.685	7,43%	715.790	9,43%
Reservas de lucros	0	-	99.214	1,31%
Prejuízos acumulados	-1.535.386	-23,02%	-1.535.386	-20,23%
Participação de não controladores	647	0,01%	846	0,01%
TOTAL DO PASSIVO	6.670.011	100%	7.589.564	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	9.571.096	595,03%	11.519.309	517,44%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.962.580	-495,03%	-9.293.080	-417,44%
(=) Lucro Bruto	1.608.516	100,00%	2.226.229	100,00%
Vendas	-1.105.389	-68,72%	-1.158.627	-52,04%
Gerais e administrativas	-774.847	-48,17%	-870.801	-39,12%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais, líquidas	303.034	18,84%	499.421	22,43%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	31.314	1,95%	696.222	31,27%
Receitas financeiras	197.393	12,27%	330.231	14,83%
Despesas financeiras	-683.706	-42,51%	-754.594	-33,90%
Variação cambial, líquida	49.143	3,06%	32.029	1,44%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-405.856	-25,23%	303.888	13,65%
Imposto de renda e contribuição social correntes	-13.672	-0,85%	-23.741	-1,07%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-17.673	-1,10%	74.287	3,34%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-437.201	-27%	354.434	16%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,63 em 2016 e 0,79 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,76 em 2016 e 1,03 em 2017

Liquidez Seca: de 0,60 em 2016 e 0,80 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,36 em 2016 e 0,44 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 2577,10% em 2016 e 339,97% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 77,65% em 2016 para 70,20% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 1044,27% em 2016 para 172,62% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 169,94% em 2016 e 96,32% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -6,55% enquanto que a de 2017 resultou em 4,67%. A Margem Líquida foi de -4,57% em 2016 contra 3,08% em 2017. O Giro do Ativo foi de 1,43 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,52. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -175,49% em 2016 contra 20,55% 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)

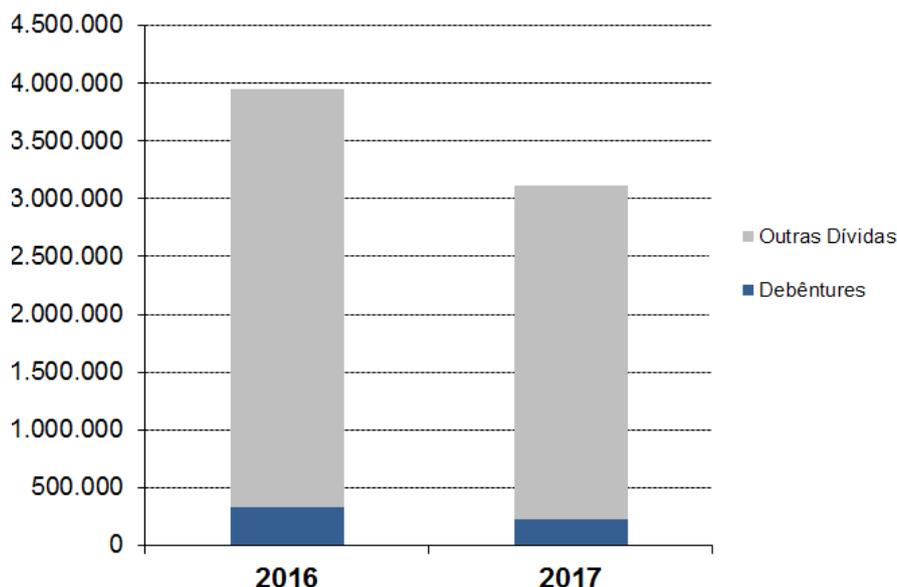
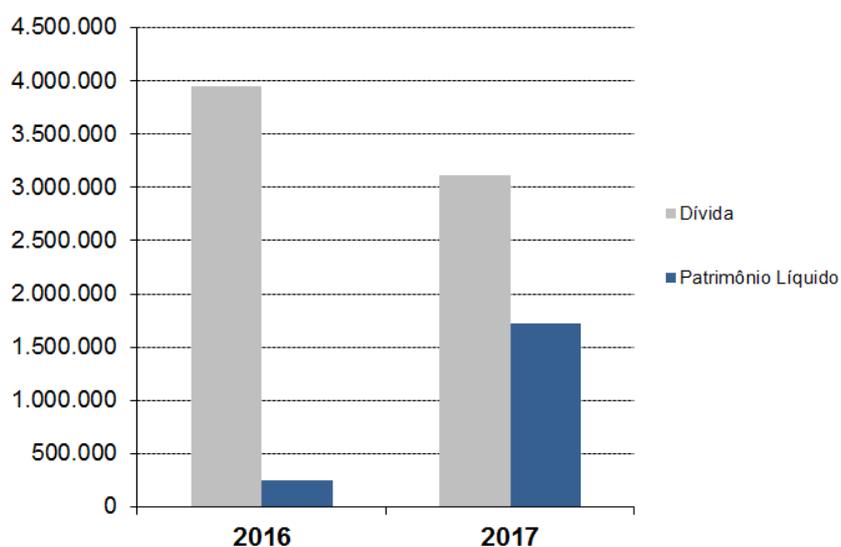


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários durante o exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela KPMG Auditores Independentes não apresentou ressalvas.

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”