

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Concessionária Rodovia dos Tamoios S.A.

1ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	9
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Concessionária Rodovia dos Tamoios S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Cassiano Ricardo, 601, 6º andar CEP: 12.246-870 – São José dos Campos - SP
Telefone / Fax:	(12) 3924-1150
D.R.I.:	Leonardo Arimá Tavares de Melo Carneiro de Albuquerque
CNPJ:	21.581.284/0001-27
Auditor:	BKR LOPES MACHADO AUDITORES E CONSUL PE
Atividade:	Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados
Categoria CVM:	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:

RODT11

Código ISIN:

BRRODTDBS006

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

13 de novembro de 2017

Data de Vencimento:

13 de abril de 2021

Quantidade de Debêntures:

250.000.000(duzentas e cinquenta milhões)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Com garantia real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a 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 a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

127% a.a do CDI

Início da Rentabilidade:

Data de Integralização ou a data do pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração:

As parcelas serão pagas trimestralmente e sucessivamente, sendo o primeiro pagamento realizado em 13 de janeiro de 2019, e os demais pagamentos devidos no dia 13 (treze) dos meses de janeiro, abril, julho e outubro subsequentes, de cada ano, sendo a última parcela na Data de Vencimento.

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
13/10/2019	24,8%
13/04/2020	26,3%
13/10/2020	19,8%
Data de Vencimento	29,1%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo, total ou parcial

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados por meio da Emissão deverão ser utilizados para o pagamento de empréstimo ponte contraído pela Emissora para financiamento do 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\$1,00000000	R\$0,00471201	R\$1,00471201	R\$ 251.178.002,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
250.000.000	-	-	250.000.000

EVENTOS REALIZADOS 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

Não existem eventos programados para 2018.

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. Todavia, em relação às obrigações não pecuniárias, informamos que a Emissora divulgou suas demonstrações financeiras em atraso, em 06 de abril de 2018.

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 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 a presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2017 a Emissora realizou Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, em 30 de julho de 2017, onde além de outras matérias, foi deliberado e aprovado abertura de filial administrativa no Município de São Paulo. A filial, assim como a matriz tem por objeto social específica e exclusivamente a exploração da infraestrutura e da prestação dos serviços públicos de operação e manutenção dos trechos da Rodoviários, bem como a execução de obras civis para a construção da Ampliação Principal do trechos

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.

rodoviários, nos termos e condições do Contrato de Concessão a ser firmado entre o Estado de São Paulo, por intermédio da ARTESP e do DER/SP.

Em 06 de novembro de 2017, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária deliberou pela abertura de filial administrativa no Município de Paraibuna. A filial, assim como a matriz tem por objeto social específica e exclusivamente a exploração da infraestrutura e da prestação dos serviços públicos de operação e manutenção dos trechos da Rodoviários, bem como a execução de obras civis para a construção da Ampliação Principal do trechos rodoviários, nos termos e condições do Contrato de Concessão a ser firmado entre o Estado de São Paulo, por intermédio da ARTESP e do DER/SP.

Em 07 de novembro de 2017, foi realizada a Assembleia Geral Extraordinária deliberou pela abertura de filial administrativa no Município de São Paulo. A filial, assim como a matriz tem por objeto social específica e exclusivamente a exploração da infraestrutura e da prestação dos serviços públicos de operação e manutenção dos trechos da Rodoviários, bem como a execução de obras civis para a construção da Ampliação Principal do trechos rodoviários, nos termos e condições do Contrato de Concessão a ser firmado entre o Estado de São Paulo, por intermédio da ARTESP e do DER/SP.

Por fim, não foram publicados fatos relevantes relativos ao exercício de 2017.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	186.630.666	51,99%	200.069.492	49,56%
Caixa e equivalentes de caixa	47.329.629	13,18%	144.443.801	35,78%
Contas a receber de clientes	4.329.522	1,21%	3.570.923	0,88%
Estoques	248.609	0,07%	483.957	0,12%
Impostos a recuperar	4.254.803	1,19%	851.865	0,21%
Adiantamentos diversos	544.288	0,15%	17.972.259	4,45%
Despesas antecipadas	3.986.072	1,11%	4.205.617	1,04%
Ativo financeiro - concessão de serviços públicos	125.937.536	35,08%	28.538.672	7,07%
Outras contas a receber	207	0,00%	2.398	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	172.375.662	48,01%	203.615.954	50,44%
Impostos a recuperar	18.849.404	5,25%	14.376.396	3,56%
Despesas antecipadas	5.210.796	1,45%	4.384.790	1,09%
Imobilizado	6.171.755	1,72%	6.393.958	1,58%
Intangível	142.143.707	39,59%	178.460.810	44,21%
TOTAL DO ATIVO	359.006.328	100%	403.685.446	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	288.759.499	80,43%	27.079.994	6,71%
Empréstimos e financiamentos	274.020.495	76,33%	56.099	0,01%
Fornecedores	3.347.510	0,93%	2.813.471	0,70%
Obrigações sociais e trabalhistas	1.626.970	0,45%	1.650.732	0,41%
Obrigações tributárias	2.282.268	0,64%	6.911.050	1,71%
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	0	-	8.785.917	2,18%
Outras contas a pagar	7.482.256	2,08%	6.862.725	1,70%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	10.152.484	2,83%	276.147.047	68,41%

Empréstimos e financiamentos	128.028	0,04%	116.731	0,03%
Debêntures	0	-	251.093.678	62,20%
Obrigações tributárias	10.024.456	2,79%	24.936.638	6,18%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	60.094.345	16,74%	100.458.405	24,89%
Capital social	96.684.364	26,93%	128.365.526	31,80%
Prejuízos acumulados	-36.590.019	-10,19%	-27.907.121	-6,91%
TOTAL DO PASSIVO	359.006.328	100%	403.685.446	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	297.713.760	907,97%	502.626.559	718,64%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-264.924.648	-807,97%	-432.684.919	-618,64%
(=) Lucro Bruto	32.789.112	100,00%	69.941.640	100,00%
Gerais e administrativas	-33.800.086	-103,08%	-40.391.850	-57,75%
Depreciação e amortização	-1.286.177	-3,92%	-2.937.687	-4,20%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	-2.297.151	-7,01%	26.612.103	38,05%
Receitas financeiras	4.311.086	13,15%	5.070.877	7,25%
Despesas financeiras	-22.984.992	-70,10%	-18.527.075	-26,49%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-20.971.057	-63,96%	13.155.905	18,81%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.130.158	21,75%	-4.473.007	-6,40%
(=)Lucro/Prejuízo do período	-13.840.899	-42%	8.682.898	12%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,70 em 2016 e 0,72 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,65 em 2016 e 7,39 em 2017

Liquidez Seca: de 0,65 em 2016 e 7,37 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,16 em 2016 e 5,33 em 2017

Estrutura de Capitais:

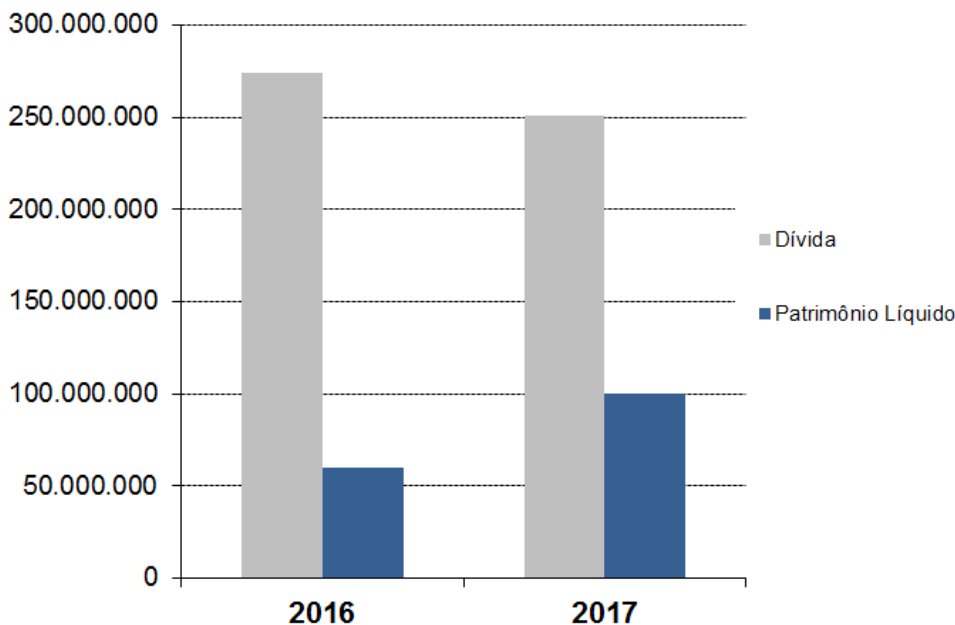
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 497,40% em 2016 e 301,84% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 96,60% em 2016 para 8,93% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 246,80% em 2016 para 184,01% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 245,39% em 2016 e 54,07% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -3,86% enquanto que a de 2017 resultou em 2,15%. A Margem Líquida foi de -4,65% em 2016 contra 1,73% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,83 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,25. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -23,03% em 2016 contra 8,64% 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, no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BKR Lopes Machado Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real, representada por (a) alienação fiduciária da totalidade de ações de emissão da Emissora e todos os direitos patrimoniais, frutos, rendimentos e vantagens que forem atribuídos às ações, a qualquer título, inclusive lucros, dividendos, juros sobre capital próprio e todos os demais valores de qualquer outra forma distribuídos pela Emissora; (b) cessão fiduciária sobre todos os direitos emergentes da Concessão, incluindo o direito de receber todos e quaisquer valores que, efetiva ou parcialmente, sejam ou venham a ser tornar devidos pelo Poder Concedente à Emissora, em caso de extinção, revogação ou modificação da Concessão; (c) cessão fiduciária de direitos creditórios da Concessão, incluindo, sem limitar, os direitos creditórios bem como todos os demais direitos, corpóreos ou incorpóreos, potenciais ou não, decorrentes da Concessão e que possam ser objeto de cessão fiduciária em garantia de acordo com as normas legais e regulamentares aplicáveis; e (d) Cessão condicional sobre os contratos da Concessão, incluindo contratos presentes ou futuros, bem como das respectivas garantias de execução previstas em cada um dos referidos contratos da Concessão, assim como de eventuais multas que venham a ser recebidas no âmbito destes contratos.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela Construtora Queiroz Galvão S.A., Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A., Queiroz Galvão S.A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída, no entanto não foi possível verificar a suficiência do patrimônio das Fiadoras tendo em vista que estas não divulgaram suas demonstrações financeiras referentes ao encerramento do exercício de 2017.

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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”