

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.

3ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS – 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
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	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Endereço da Sede:	Rua Bento Branco de Andrade, nº 621, sala B, Jardim Dom Bosco, CEP 04757-000, São Paulo – SP.
Telefone	(11) 3757-2787 / (11) 99146-0378
D.R.I.:	André Guimarães Frederico
CNPJ:	07.073.027/0001-53
Auditor:	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
Atividade:	Prestação de serviços de tecnologia de informação; Serviços de consultoria em sistemas de gestão documental; Execução de serviços de digitação e impressão de imagens na área de informática
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 nº 476/09, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

TVIT13

Código ISIN:

BRTVITDBS014

Banco Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO SANTANDER BRASIL S.A.

Data de Emissão:

20 de setembro de 2017

Data de Vencimento:

20 de setembro de 2020

Quantidade de Debêntures:

100.000 (cem mil) debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografia

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

Amortização:

Data de Amortização	Percentual de Amortização sobre o saldo do Valor Nominal Unitário de Emissão
20 de setembro de 2018	20,00%
20 de março de 2019	25,00%
20 de setembro de 2019	33,33%
20 de março de 2020	33,33%
Data de vencimento	33,34%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Na hipótese de Resgate Antecipado

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação, observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, desde que observe as eventuais regras expedidas pela CVM

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado da totalidade das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados com a Emissão foram destinados aos negócios de gestão ordinária da Emissora, quais sejam: (i) alongamento do endividamento da Emissora; e (ii) reforço do caixa da Emissora.

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\$1.000,00000000	R\$27,17302500	R\$1.027,17302500	R\$ 102.717.302,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
100.000	-	-	100.000

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.

EVENTOS REALIZADOS – 2017

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

AGENDA DE EVENTOS 2018

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

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

A Emissora durante o exercício de 2017 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Caracteriza-se inadimplência:

- I. não observância, pela Companhia, de qualquer dos seguintes índices financeiros em qualquer Período de Cálculo indicado abaixo, calculados com base nas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia (“Índices Financeiros”), os quais serão verificados trimestralmente pelo Agente Fiduciário, exceto se, cumulativamente, (i) por não mais que 3 (três) vezes até a Data de Vencimento, e no prazo de até 10 (dez) Dias Úteis contados da respectiva data de apuração dos Índices Financeiros, for realizado aumento de capital na Companhia, exclusivamente em dinheiro, no valor de até R\$50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) em cada aumento de capital; e (ii) após tal aumento de capital, for realizado o recálculo dos Índices Financeiros do respectivo período de apuração, somando-se ao valor do respectivo EBITDA o valor do respectivo aumento de capital, mas sem considerar o valor do respectivo aumento de capital como caixa e disponibilidades (“EBITDA Ajustado do Trimestre”), e for comprovado que os Índices Financeiros para o respectivo período de apuração estão atendidos (sendo certo que, quando da realização dos cálculos subsequentes dos Índices Financeiros que utilizem o trimestre em que tenha ocorrido o aumento de capital nos termos aqui previstos, deverá ser considerado, em tais cálculos e exclusivamente para tal trimestre, o EBITDA Ajustado do Trimestre):
 - (a) relação entre Dívida Líquida e EBITDA igual ou inferior a 3,00 (três inteiros) vezes em cada trimestre dos anos de 2017; e
 - (b) relação entre Dívida Líquida e EBITDA igual ou inferior a 2,75 (dois inteiros e setenta e cinco centésimos) vezes em cada trimestre dos anos de 2018, 2019 e 2020 (até à data de vencimento).

Segue abaixo quadro demonstrativo do exercício de 2017:

*em milhares de Reais

4tri/17

(1) Dívida Líquida 745.081

(2) EBITDA 375.048

(ii) (1)/(2) <= 3,00 1,99

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Emissão:	2ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 83.000.000,00 (oitenta e três milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	8.300 (oito mil e trezentas)
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As debentures vencerão em 16.01.2020
Garantias:	Sem garantia
Remuneração:	CDI +2,55% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

Emissora:	Tivit Terceirização de Processos, Serviços e Tecnologia S.A.
Emissão:	1ª emissão
Valor da emissão:	R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais)
Quantidade de notas promissórias emitidas:	20(vinte) notas promissórias
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	As notas vencerão em 28.06.2018
Garantias:	Sem garantia
Remuneração:	CDI + 1,98% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em AGE realizada em 29 de março de 2017 foi aprovada a alteração do endereço da sede da Emissora.

Em AGE realizada em 17 de abril de 2017 foi aprovado o aumento do capital social da Emissora.

Em AGE realizada em 04 de setembro de 2017 foi aprovado a 3ª Emissão de Debêntures da Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	415.758	16,15%	407.768	15,93%
Caixa e equivalentes de caixa	101.762	3,95%	70.206	2,74%
Contas a receber	219.034	8,51%	234.275	9,15%
Transações com partes relacionadas	3.323	0,13%	8.811	0,34%
Impostos a recuperar	37.127	1,44%	40.049	1,56%
Despesas antecipadas	22.484	0,87%	27.871	1,09%
Operações com swap	13.517	0,53%	0	-
Depósitos judiciais	2.093	0,08%	526	0,02%
Outros créditos	16.418	0,64%	26.030	1,02%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	2.158.029	83,85%	2.151.320	84,07%
Operações com swap ativo	30.342	1,18%	0	-
Transações com partes relacionadas	12.422	0,48%	14.755	0,58%
Despesas antecipadas	4.220	0,16%	327	0,01%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	7.530	0,29%	656	0,03%
Outros créditos	343	0,01%	2.122	0,08%
Depósitos judiciais e garantias	16.720	0,65%	32.486	1,27%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	479.563	18,63%	461.149	18,02%
Intangível	1.606.889	62,43%	1.639.825	64,08%
TOTAL DO ATIVO	2.573.787	100%	2.559.088	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	722.028	28,05%	559.244	21,85%
Fornecedores	91.723	3,56%	81.735	3,19%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	454.513	17,66%	310.575	12,14%
Impostos a recolher	31.963	1,24%	37.930	1,48%
Salários e encargos sociais	103.140	4,01%	107.736	4,21%
Dividendos a pagar	10.919	0,42%	5.028	0,20%
Transações com partes relacionadas	0	-	4.076	0,16%
Provisão para riscos e processos judiciais	9.681	0,38%	4.124	0,16%
Demais contas a pagar	20.089	0,78%	8.040	0,31%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	568.472	22,09%	857.070	33,49%
Fornecedores	2.416	0,09%	2.678	0,10%
Empréstimos, financiamentos e debêntures	273.746	10,64%	504.713	19,72%
Impostos a recolher	10.340	0,40%	11.315	0,44%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	202.927	7,88%	241.833	9,45%
Transações com partes relacionadas	0	-	0	-
Provisão para riscos e processos judiciais	61.497	2,39%	80.684	3,15%
Demais contas a pagar	17.546	0,68%	15.847	0,62%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	1.283.287	49,86%	1.142.774	44,66%
Capital social	1.065.455	41,40%	1.106.094	43,22%
Ações em tesouraria	-46.715	-1,82%	-35.747	-1,40%
Reservas de capital	43.080	1,67%	35.002	1,37%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Reservas de lucros	218.804	8,50%	24.051	0,94%
Resultado abrangente acumulado	2.663	0,10%	13.374	0,52%
TOTAL DO PASSIVO	2.573.787	100%	2.559.088	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS	1.413.938	437,30%	1.462.028	392,43%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-1.090.601	-337,30%	-1.089.475	-292,43%
(=) LUCRO OPERACIONAL BRUTO	323.337	100,00%	372.553	100,00%
Vendas	-22.111	-6,84%	-35.719	-9,59%
Gerais e administrativas	-121.408	-37,55%	-131.721	-35,36%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais, líquidas	426	0,13%	157	0,04%
DESPEAS E RECEITAS OPERACIONAIS	180.244	55,74%	205.270	55,10%
Receitas financeiras	5.884	1,82%	5.408	1,45%
Despesas financeiras	-62.566	-19,35%	-79.769	-21,41%
Variação cambial líquida	1.313	0,41%	-9.110	-2,45%
(=) LUCRO ANTES DOS TRIBUTOS	124.875	38,62%	121.799	32,69%
Imposto de renda e contribuição social - correntes	2.348	0,73%	-8.969	-2,41%
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	-63.604	-19,67%	-45.962	-12,34%
Operações descontinuadas	-17.644	-5,46%	0	-
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	45.975	14%	66.868	18%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,38 em 2016 e 0,32 em 2017

Liquidez Corrente: de 0,58 em 2016 e 0,73 em 2017

Liquidez Seca: de 0,58 em 2016 e 0,73 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,14 em 2016 e 0,13 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 100,56% em 2016 e 123,94% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 55,95% em 2016 para 39,49% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 162,59% em 2016 e 183,85% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 116,54% em 2016 e 107,57% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 1,79% enquanto que a de 2017 resultou em 2,61%. A Margem Líquida foi de 3,25% em 2016 contra 4,57% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,55 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,57. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 3,58% em 2016 contra 5,85% 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)

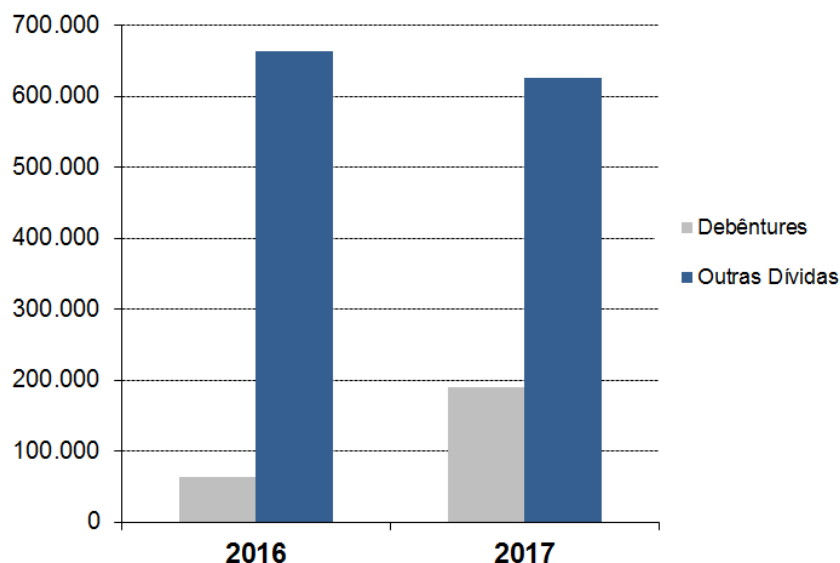
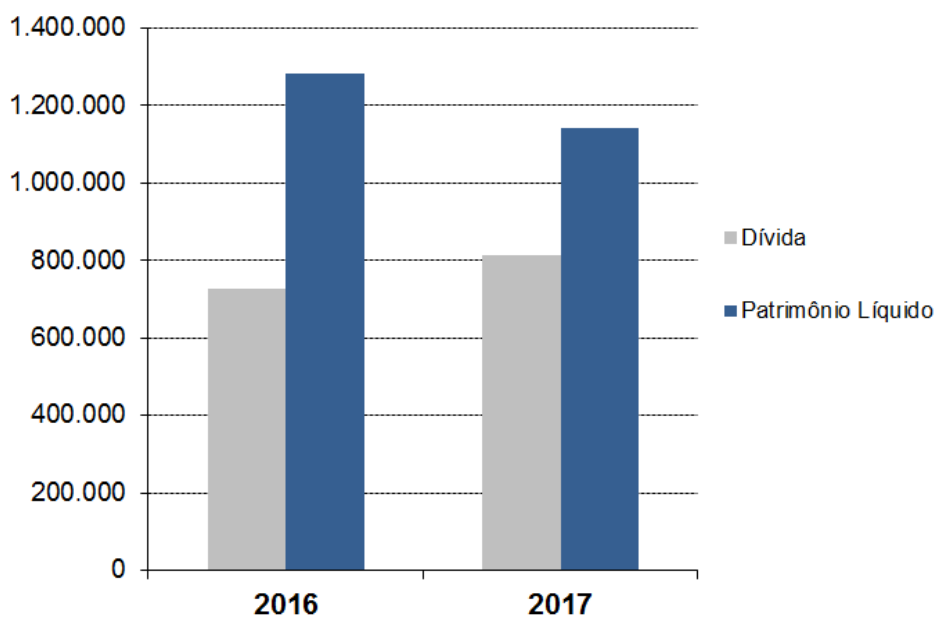


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, no exercício de 2017.

Após análise das demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela Delloite 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”