

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

RB CAPITAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO S.A

1ª Emissão de CRA – 3ª e 4ª Série

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS.....	5
PREÇO UNITÁRIO DOS CRAs.....	6
EVENTOS REALIZADOS – 2018	6
AGENDA DE EVENTOS – 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
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.....	8
DECLARAÇÃO	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	RB CAPITAL COMPANHIA DE SECURITIZAÇÃO S.A
Endereço da Sede:	Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 4.440, 11º andar, Parte, Itaim Bibi CEP 04538-132, São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3127-2700
D.R.I.:	Flávia Palácios Mendonça Bailune
CNPJ:	02.773.542/0001-22
Auditor:	Grant Thornton Auditores Independentes
Atividade:	Atividades de Securitização de recebíveis
Categoria de Registro:	Categoria B

CARACTERÍSTICAS DOS CERTIFICADOS

Registro CVM nº:

Os CRA serão objeto de distribuição pública no mercado brasileiro de capitais, registrada perante a CVM nos termos da Instrução CVM 400 e das demais disposições legais e regulamentares pertinentes

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CRA0160000P

CRA0160000V

Código ISIN:

3ª Série: BRRBRACRA025

4ª Série: BRRBRACRA033

Escriturador:

Planner Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

5 de maio de 2016

Data de Vencimento:

Vencimento da 3ª Série: 16 de maio de 2022

Vencimento da 4ª Série: 15 de maio de 2023

Quantidade de Certificados:

3ª Série: 465,706

4ª Série: 209,294

Número de Séries:

Os CRA serão emitidos em 2 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 675.000.000,00 (seiscentos e setenta e cinco milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa escritural

Regime Fiduciário:

Nos termos previstos pelas Leis 9.514 e 11.076, será instituído regime fiduciário sobre os Direitos Creditórios do Agronegócio e sobre as garantias a eles vinculadas, bem como sobre o Fundo de Reserva

Negociação:

CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP, e/ou DDA e PUMA Trading System, administrados e operacionalizados pela BM&FBOVESPA

Atualização do Valor Nominal:

3ª Série: não será objeto de atualização monetária.

4ª Série: O valor nominal unitário do CRA da 4ª Série ou saldo do valor nominal unitário, conforme o caso será atualizado, a partir da data de integralização, pela variação do IPCA

Pagamento da Atualização:

Não se aplica para a 3ª Série

4ª Série:

Data	Data
18/11/2016	19/05/2020
17/05/2017	18/11/2020
20/11/2017	19/05/2021
17/05/2018	18/11/2021
20/11/2018	18/05/2022
17/05/2019	18/11/2022
20/11/2019	17/05/2023

Remuneração:

3ª Série: 98% do CDI

4ª Série: IPCA + 6.1680% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

3ª Série:

Data	Data
------	------

18/11/2016	20/11/2019
17/05/2017	19/05/2020
20/11/2017	18/11/2020
17/05/2018	19/05/2021
20/11/2018	18/11/2021
17/05/2019	16/05/2022

4ª Série:

Data	Data
18/11/2016	19/05/2020
17/05/2017	18/11/2020
20/11/2017	19/05/2021
17/05/2018	18/11/2021
20/11/2018	18/05/2022
17/05/2019	18/11/2022
20/11/2019	17/05/2023

Amortização:

O Valor Nominal Unitário dos CRA será amortizado integralmente na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo desde a data de integralização

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos com a subscrição dos CRA foram utilizados exclusivamente pela Emissora para pagamento do Valor da Cessão, conforme estabelecido no Contrato de Cessão, observado que serão descontados do Valor de Cessão os recursos correspondentes (a) a todas e quaisquer despesas decorrentes da emissão e registro das CPR-F; (ii) as despesas razoáveis e comprovadas em razão da emissão dos CRA e (iii) à formação do Fundo de Despesas.

ASSEMBLEIAS DOS TITULARES DOS CERTIFICADOS

No decorrer do exercício de 2018, não foram realizadas Assembleias.

PREÇO UNITÁRIO DOS CRAS¹

3ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.000.00000000	R\$ 6.77777999	R\$ 1.006.77777999	R\$ 467.478.133,36
31/12/2017	R\$ 1.000.00000000	R\$ 7.87183999	R\$ 1.007.87183999	R\$ 397.307.110,81 ²

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
465.706	-	-	464.331

4ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.104.95180000	R\$ 7.37273232	R\$ 1.112.32453232	R\$ 231.869.610,38
31/12/2017	R\$ 1.062.75400000	R\$ 7.34529866	R\$ 1.070.09929866	R\$ 128.353.060,38 ³

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
209.294	-	-	208.455

EVENTOS REALIZADOS – 2018

3ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
17/05/2018	Remuneração	R\$ 31.57051000
20/11/2018	Remuneração	R\$ 31.32394000

4ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
17/05/2018	Remuneração	R\$ 31.63766285
20/11/2018	Remuneração	R\$ 34.16701343

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS – 2019

3ª Série

Data	Evento
17/05/2019	Remuneração
20/11/2019	Remuneração

4ª Série

Data	Evento
17/05/2019	Remuneração
20/11/2019	Remuneração

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação do Termo de Securitização 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.

² Em 31/12/2017 haviam 394.204 CRA em circulação.

³ Em 31/12/2017 haviam 119.945 CRA em circulação.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na escritura de emissão.

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 2018.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Fitch Ratings Brasil Ltda.

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
CRA 3ª série	AAAsf(bra)	AAAsf(bra)	07/06/2018
CRA 4ª série	AAAsf(bra)	AAAsf(bra)	07/06/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No decorrer do exercício de 2018 não foram realizadas alterações estatutárias, bem como não foram publicadas informações relevantes.

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

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	319.130	99,98%	27.827	97,41%
Caixa e equivalentes de caixa	3.073	0,96%	4.449	15,57%
Aplicações financeiras	16.146	5,06%	17.312	60,60%
Contas a Receber	819	0,26%	858	3,00%
Tributos a Recuperar	2.285	0,72%	846	2,96%
Outros Ativos Circulantes	296.807	92,98%	4.362	15,27%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	75	0,02%	740	2,59%
Tributos Diferidos	72	0,02%	253	0,89%
Créditos com Partes Relacionadas	3	0,00%	12	0,04%
Intangível	0	-	475	1,66%
TOTAL DO ATIVO	319.205	100%	28.567	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	294.277	92,19%	5.918	20,72%
Fornecedores	497	0,16%	1.089	3,81%
Obrigações Fiscais	2.912	0,91%	433	1,52%
Outras Obrigações	290.868	91,12%	4.396	15,39%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.699	0,53%	376	1,32%
Outras Obrigações	1.047	0,33%	0	-
Provisões	652	0,20%	376	1,32%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	23.229	7,28%	22.273	77,97%
Capital Social Realizado	12.703	3,98%	13.503	47,27%
Reservas de Lucros	10.526	3,30%	8.770	30,70%
TOTAL DO PASSIVO	319.205	100%	28.567	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	17.438	190,52%	21.071	153,74%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-8.285	-90,52%	-7.365	-53,74%
(=) Lucro Bruto	9.153	100,00%	13.706	100,00%
Despesas Gerais e Administrativas	-1.461	-15,96%	-3.739	-27,28%
Outras Despesas Operacionais	-970	-10,60%	-963	-7,03%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	6.722	73,44%	9.004	65,69%
Resultado Financeiro	10.805	118,05%	6.514	47,53%
Resultado antes dos impostos	17.527	191,49%	15.518	113,22%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-5.575	-60,91%	-5.076	-37,03%
Imposto de renda e contribuição social diferido	72	0,79%	181	1,32%
Lucro líquido do exercício	12.024	131,37%	10.623	77,51%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,08 em 2017 e 4,46 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,08 em 2017 e 4,70 em 2018

Liquidez Seca: de 1,08 em 2017 e 4,70 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,01 em 2017 e 0,75 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1274,17% em 2017 e 28,26% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 99,43% em 2017 para 94,03% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido foi de 0,00% em 2017 e em 2018 foi de 2,13%. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 0,30% em 2017 e 3,27% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 3,77% enquanto que a de 2018 resultou em 37,19%. A Margem Líquida foi de 68,95% em 2017 contra 50,42% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,05 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,74. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 51,76% em 2017 contra 47,69% em 2018.

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.

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 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Grant Thornton Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

Não serão constituídas garantias específicas, reais ou pessoais, sobre os CRA, que gozarão da garantia que integra os Direitos Creditórios do Agronegócio, qual seja o Aval das Avalistas. Adicionalmente, todas as obrigações, presentes e futuras, principais e acessórias, assumidas ou que venham a ser assumidas pela Cedente no Contrato de Cessão e suas posteriores alterações, incluindo, mas não se limitando o Pagamento Residual Cedente, contarão com a Fiança da Raízen Energia e da Raízen Combustíveis;

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea "b" da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1976 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 titulares dos CRA.

São Paulo, abril de 2019.



"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 CRA"

"O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2018 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"