

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

BCLV Comércio de Veículos S.A.

2ª Emissão de Debêntures

INDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	6
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	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.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	BCLV COMÉRCIO DE VEÍCULOS S.A
Endereço da Sede:	Avenida Wladimir Meirelles Ferreira, 1600, Jardim Botânico, CEP 14021-630 - Ribeirão Preto-SP
Telefone / Fax:	(16) 3965-7050
Diretor Presidente:	Henry Visconde
CNPJ:	04.871.143/0001-20
Auditor:	BDO RCS Auditores Independentes
Atividade:	Comércio a varejo de automóveis, camionetas e utilitários novos

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:

BCLV12

Código ISIN:

BRBCLVDBS012

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Banco Mandatário:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S/A

Data de Emissão:

5 de novembro de 2018

Data de Vencimento:

5 de novembro de 2023

Quantidade de Debêntures:

40.000.000

Número de Séries:

Única série

Valor Total da Emissão:

R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$1,00 (um real)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Garantia real e com garantia adicional fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações

Negociação:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

120,15% do CDI a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data	Data	Data	Data
05/01/2019	05/07/2020	05/08/2021	05/09/2022
05/03/2019	05/08/2020	05/09/2021	05/10/2022
05/05/2019	05/09/2020	05/10/2021	05/11/2022
05/07/2019	05/10/2020	05/11/2021	05/12/2022
05/09/2019	05/11/2020	05/12/2021	05/01/2023
05/11/2019	05/12/2020	05/01/2022	05/02/2023
05/12/2019	05/01/2021	05/02/2022	05/03/2023
05/01/2020	05/02/2021	05/03/2022	05/04/2023
05/02/2020	05/03/2021	05/04/2022	05/05/2023
05/03/2020	05/04/2021	05/05/2022	05/06/2023
05/04/2020	05/05/2021	05/06/2022	05/07/2023
05/05/2020	05/06/2021	05/07/2022	05/08/2023
05/06/2020	05/07/2021	05/08/2022	05/09/2023
			05/10/2023

05/11/2023

Amortização:

Data de Amortização	Percentual do saldo do Valor Nominal Unitário	Data de Amortização	Percentual do saldo do Valor Nominal Unitário	Data de Amortização	Percentual do saldo do Valor Nominal Unitário
05/12/2019	2,0833%	05/04/2021	3,1250%	05/08/2022	6,2500%
05/01/2020	2,1277%	05/05/2021	3,2258%	05/09/2022	6,6667%
05/02/2020	2,1739%	05/06/2021	3,3333%	05/10/2022	7,1429%
05/03/2020	2,2222%	05/07/2021	3,4483%	05/11/2022	7,6923%
05/04/2020	2,2727%	05/08/2021	3,5714%	05/12/2022	8,3333%
05/05/2020	2,3256%	05/09/2021	3,7037%	05/01/2023	9,0909%
05/06/2020	2,3810%	05/10/2021	3,8462%	05/02/2023	10,0000%
05/07/2020	2,4390%	05/11/2021	4,0000%	05/03/2023	11,1111%
05/08/2020	2,5000%	05/12/2021	4,1667%	05/04/2023	12,5000%
05/09/2020	2,5641%	05/01/2022	4,3478%	05/05/2023	14,2857%
05/10/2020	2,6316%	05/02/2022	4,5455%	05/06/2023	16,6667%
05/11/2020	2,7027%	05/03/2022	4,7619%	05/07/2023	20,0000%
05/12/2020	2,7778%	05/04/2022	5,0000%	05/08/2023	25,0000%
05/01/2021	2,8571%	05/05/2022	5,2632%	05/09/2023	33,3333%
05/02/2021	2,9412%	05/06/2022	5,5556%	05/10/2023	50,0000%
05/03/2021	3,0303%	05/07/2022	5,8824%	05/11/2023	100,0000%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Prêmio:

Aplicável na hipótese de resgate antecipado, conforme abaixo

Ano de Resgate (contado da Data de Emissão)	Prêmio
desde a Data de Emissão até 5 de novembro de 2019 (inclusive)	0,65%
de 6 de novembro de 2019 (inclusive) à 5 de novembro de 2020 (inclusive)	0,55%
6 de novembro de 2020 (inclusive) à 5 de novembro de 2021 (inclusive)	0,45%
6 de novembro de 2021 (inclusive) à 5 de novembro de 2022 (inclusive)	0,35%
de 6 de novembro de 2022 (inclusive) até a Data de Vencimento (exclusive)	0,25%
desde a Data de Emissão até 5 de novembro de 2019 (inclusive)	0,65%

Repactuação:

Não se aplica a presente emissão

Resgate Antecipado:

Possível a qualquer tempo.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações recebidas da Emissora, os recursos obtidos com a Emissão foram destinados integralmente para o reperfilamento dos passivos da Emissora, incluindo: (i) o resgate total antecipado das debêntures da 1ª emissão, representadas pelo código BVL C11, junto ao ambiente da B3, emitidas em fevereiro de 2013, realizado em 5 de novembro de 2018, pelo valor total de R\$ 2.754.693,08; (ii) o pagamento integral da dívida representada pela CCB no valor original de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) de nº 11595227, emitida em 17 agosto de 2018, realizado em 5 de novembro de 2018, pelo valor total de R\$ 20.413.305,96 ; e (iii) o excedente foi utilizado para capital de giro da Emissora.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no decorrer do exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$ 1.00000000	R\$ 0,01130249	R\$ 1,01130249	R\$ 40.452.099,60

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000.000	-	-	40.000.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
05/01/2019	Remuneração
05/03/2019	Remuneração
05/05/2019	Remuneração
05/07/2019	Remuneração
05/09/2019	Remuneração
05/11/2019	Remuneração
05/12/2019	Remuneração
05/12/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu com as obrigações previstas na Escritura de Emissão, com exceção ao cumprimento dos covenants financeiros, razão pela qual as partes encontram-se em negociação para concessão de *waiver*.

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

Emissora:	BCLV COMÉRCIO DE VEÍCULOS S.A
Emissão:	1ª emissão de debêntures
Valor da Emissão:	R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais)
Quantidade de Debêntures Emitidas:	50 (cinquenta) debêntures
Espécie:	Quirografária, com Garantia Real e Fidejussória Adicional
Prazo de Vencimento:	15/02/2019
Garantias da Emissão:	Alienação Fiduciária de Imóvel de matrícula nº 76.659 do 1º Oficial de Registro de Imóveis da Comarca de São José do Rio Preto/SP
Taxa de Juros	100% a.a. do CDI acrescida de sobretaxa de 2,67% a.a.
Situação da Emissora	Adimplente com as Obrigações Pecuniárias

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 18 e abril de 2018, foi aprovada, entre outras matérias, a subscrição de aumento do capital social no valor de R\$1.291.836,42, passando o capital social de R\$ 65.703.303,40 para R\$ 66.995.139,82, sem a emissão de novas ações.

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

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	59.806	44,83%	92.571	55,78%
Caixa e equivalentes de caixa	1.226	0,92%	8.593	5,18%
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	12.229	9,17%	16.959	10,22%
Estoques	39.421	29,55%	58.870	35,47%
Adiantamentos a fornecedores	3.126	2,34%	3.713	2,24%
Impostos a recuperar	1.536	1,15%	3.070	1,85%
Outros ativos	2.268	1,70%	1.366	0,82%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	73.596	55,17%	73.377	44,22%
Ativos fiscais diferidos	4.903	3,68%	4.505	2,71%
Depósitos judiciais e outros	1.103	0,83%	1.771	1,07%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	29.678	22,25%	24.278	14,63%
Intangível	37.912	28,42%	42.823	25,81%
TOTAL DO ATIVO	133.402	100%	165.948	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	135.502	101,57%	100.067	60,30%
Fornecedores	34.199	25,64%	52.508	31,64%

Empréstimos e financiamentos	66.567	49,90%	32.577	0,196308
Debêntures	8.136	6,10%	550	0,33%
Adiantamentos de clientes	22.377	16,77%	7.678	4,63%
Salários, encargos sociais e tributos a recolher	4.059	3,04%	4.870	2,93%
Imposto de renda e contribuição social a recolher	163	0,12%	2	0,00%
Outras contas a pagar	1	0,00%	1.882	1,13%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	2.310	1,73%	70.212	42,31%
Empréstimos e financiamentos	1.658	1,24%	30.916	18,63%
Debêntures	0	-	38.055	22,93%
Provisão para contingências	652	0,49%	652	0,39%
Tributos a recolher	0	-	589	0,35%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-4.410	-3,31%	-4.331	-2,61%
Capital social	65.703	49,25%	66.995	40,37%
Prejuízos acumulados	-77.915	-58,41%	-79.475	-47,89%
Participação de não controladores	7.802	5,85%	8.149	4,91%
TOTAL DO PASSIVO	133.402	100%	165.948	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	509.933	718,20%	459.555	758,14%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-438.931	-618,20%	-398.939	-658,14%
(=) Lucro Bruto	71.002	100,00%	60.616	100,00%
Despesas comerciais	-28.291	-39,85%	-22.787	-37,59%
Despesas gerais e administrativas	-41.695	-58,72%	-32.381	-53,42%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	22.876	32,22%	9.502	15,68%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	23.892	33,65%	14.950	24,66%
Despesas financeiras	-27.845	-39,22%	-15.102	-24,91%
Receitas financeiras	1.093	1,54%	2.088	3,44%
Resultado antes dos impostos	-2.860	-4,03%	1.936	3,19%
Imposto de renda e contribuição social corrente	-1.681	-2,37%	-783	-1,29%
Imposto de renda e contribuição social diferido	48	0,07%	-398	-0,66%
Lucro líquido do exercício	-4.493	-6,33%	755	1,25%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,48 em 2017 e 0,58 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,44 em 2017 e 0,93 em 2018

Liquidez Seca: de 0,15 em 2017 e 0,34 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,01 em 2017 e 0,09 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de -3124,99% em 2017 e -3931,63% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 98,32% em 2017 para 58,77% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em -1532,65% em 2017 para -1549,32% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de -3504,57% em 2017 e 111,38% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -3,37% enquanto que a de 2018 resultou em 0,45%. A Margem Líquida foi de -0,88% em 2017 contra 0,16% em 2018. O Giro do Ativo foi de 3,82 em 2017 enquanto em 2018 foi de 2,77. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 101,88% em 2017 contra -17,43% 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.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

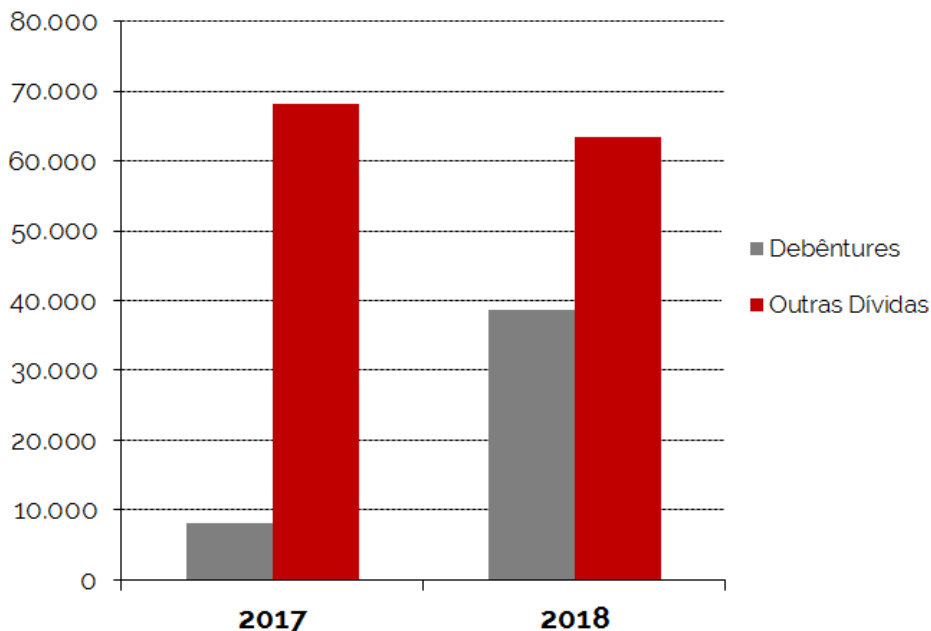
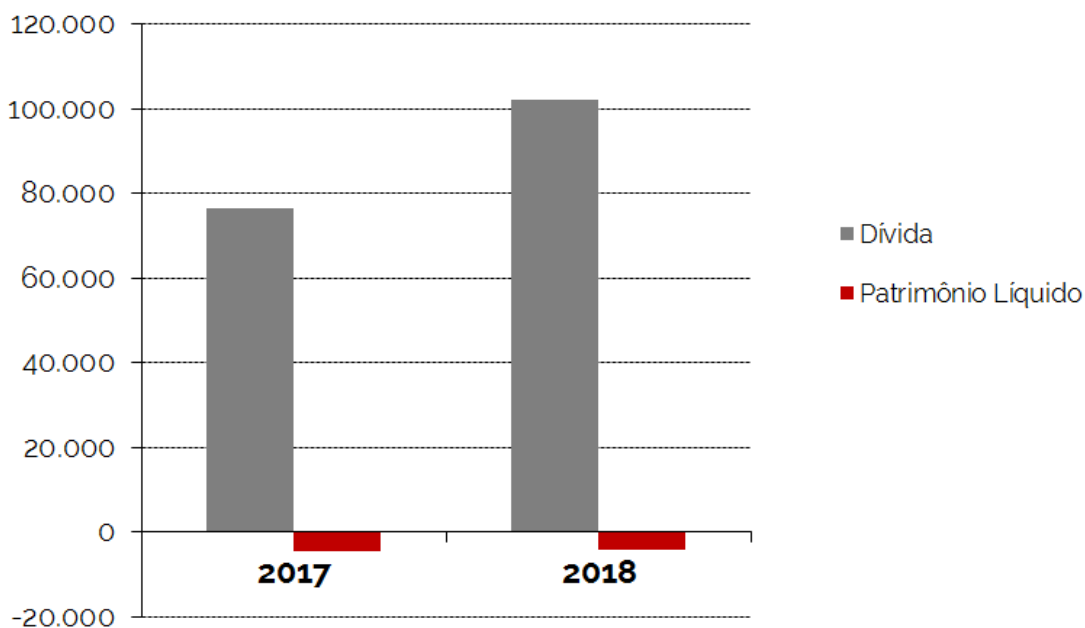


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BDO RCS Auditores Independentes SS, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real e contam adicionalmente com garantia fidejussória, representadas respectivamente por:

- (I) Alienação Fiduciária de Imóveis, correspondente aos seguintes imóveis:
 - a. situado na Cidade de São José do Rio Preto, Estado de São Paulo, objeto da matrícula nº 76.659 perante o 1º Oficial de Registro de Imóveis de São José do Rio Preto;
 - b. situado na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, objeto da matrícula nº 183.872 perante o 4º Oficial de Registro de Imóveis de São José do Rio Preto; e
 - c. situado na Cidade de Uberlândia, Estado de Minas Gerais, objeto da matrícula nº 100.543 perante o 1º Oficial de Registro de Imóveis de Uberlândia.

(II) Cessão Fiduciária de: (a) Direitos Creditórios de titularidade da emissora e da VSTM, representados pela totalidade da carteira dos recebíveis de transações envolvendo pagamento por meio de cartão de crédito da bandeira Cielo, cujo montante deve alcançar trimestralmente o saldo mínimo de R\$3.000.000,00, (b) Cash Collateral no valor de R\$3.899.700,00, (c) contas vinculadas de titularidade da emissora e da VSTM. Os acompanhamentos das garantias deste item, estão contempladas nos quadros abaixo:

Saldo Mínimo:

Data de Cálculo	Saldo Mínimo	Recebíveis - Agenda mínima presente e futura	STATUS
08/01/2019	R\$3.000.000,00	R\$4.074.001,84	OK
11/03/2019	R\$3.000.000,00	R\$5.547.869,70	OK

Cash Collateral:

Mês	Cash Collateral	Montante retido CV	STATUS
nov/18	R\$3.899.700,00	R\$3.899.700,00	OK
dez/18	R\$3.899.700,00	R\$3.918.521,86	OK
jan/19	R\$3.899.700,00	R\$3.931.621,04	OK
fev/19	R\$3.899.700,00	R\$3.945.509,15	OK
mar/19	R\$3.899.700,00	R\$3.961.669,03	OK

(III) Fiança prestada pela empresa VSTM Comércio de Veículos LTDA e pelo Sr. Henry Visconde.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória. Quanto a fiança prestada pela VSTM, de acordo com documentos fornecidos pela Emissora, foi possível apurar a seguinte informação:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	40.452
PL da VSTM Comércio de Veículos LTDA.	36.360

Sobre a fiança prestada pelo Sr. Henry Visconde, foi apresentada a este Agente Fiduciário declaração assinada pelo fiador, informando que possui patrimônio suficiente para o pagamento da dívida.

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência.

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 debenturistas.

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 debênture"

"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"