

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Bioenergética Vale do Paracatu S.A.

3ª Emissão de Debêntures

INDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	5
AGENDA DE EVENTOS 2019	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS	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:	Bioenergética Vale do Paracatu S.A
Endereço da Sede:	Rodovia MG 181, Km 85, Estrada da Fazenda São Geraldo, no município de João Pinheiro, Estado de Minas Gerais/MG - CEP 38770-000
Telefone / Fax:	(11) 2165-1573
DRI:	Marcos Tadeu de Moraes
CNPJ:	08.793.343/0001-62
Auditor:	Grant Thornton Auditores Independentes
Atividade:	produção, comercialização e a exportação de açúcar, de álcool e de outros derivados do processamento da cana de açúcar; exploração agrícola e pecuária em terras próprias e de terceiros; prestação de serviços a terceiros e a industrialização da matéria prima cana de açúcar por ordem destes; a cogeração e comercialização de energia elétrica; a participação, na qualidade de acionista, quotista ou associada, em outras empresas, com recursos próprios ou de incentivos fiscais; a aquisição, distribuição e comercialização de combustíveis líquidos derivados de petróleo, de álcool carburante e de outros combustíveis líquidos e de lubrificantes; a realização de pesquisas para o desenvolvimento da agricultura, pecuária e da indústria sucroalcooleira, cujos objetivos coincidam com os da Sociedade.
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 476, 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:

BVPT13

Código ISIN:

Não se aplica por se tratar de Emissão Privada

Escriturador:

Planner Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Planner Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Não se aplica à essa Emissão

Data de Emissão:

30 de outubro de 2018

Data de Vencimento:

30 de novembro de 2019

Quantidade de Debêntures:

25.000 (vinte e cinco mil) Debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Quirografia a ser convolada em garantia adicional real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Negociação:

As debêntures não foram registradas para negociação secundária em mercados regulados de Valores Mobiliários por se tratar de emissão privada

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

19,00% a.a

Início da Rentabilidade:

A partir da primeira data de integralização

Pagamento da Remuneração:

Data
30/05/2019
30/06/2019
30/07/2019
30/08/2019
30/09/2019
30/10/2019
30/11/2019

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
30/05/2019	14,2857%
30/06/2019	14,2857%
30/07/2019	14,2857%
30/08/2019	14,2857%
30/09/2019	14,2857%
30/10/2019	14,2857%
30/11/2019	14,2858%

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:

Não se aplica a presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações fornecidas pela Companhia, os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão deverão ser destinados para capital de giro.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

No ano de 2018 não foram realizadas quaisquer Assembleia Geral de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$13,90155799	R\$1.013,90155799	R\$ 21.030.346,12
31/12/2017	R\$1.000.00000000	R\$3.45741799	R\$1.003,45741799	R\$ 13.115.188,45

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
21.000	-	-	20.742

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

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.

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
30/05/2019	Remuneração
30/05/2019	Amortização
30/06/2019	Remuneração
30/06/2019	Amortização
30/07/2019	Remuneração
30/07/2019	Amortização
30/08/2019	Remuneração
30/08/2019	Amortização
30/09/2019	Remuneração
30/09/2019	Amortização
30/10/2019	Remuneração
30/10/2019	Amortização
30/11/2019	Remuneração
30/11/2019	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão, exceto em relação ao envio de notificação de cessão ao devedor, bem como à entrega das Demonstrações Financeiras exercício 2018, tendo sido a Companhia devidamente notificada por este Agente Fiduciário e cumprido tal obrigação dentro do prazo de cura.

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

Emissora:	Bioenergética Vale do Paracatu S.A.
Emissão:	1ª Emissão
Valor da Emissão:	R\$ 21.000.000,00
Quantidade de Debêntures emitidas:	21.000 (vinte e um mil) Debêntures
Espécie:	As debêntures são da espécie com garantia real
Prazo de Vencimento das Debêntures	358 dias, contados da Data de Emissão
Garantias:	Cessão Fiduciária de recebíveis
Taxa de Juros:	19,00% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontrava-se adimplente com suas obrigações
Situação da Emissão	Vencimento programado em 30 de novembro de 2018

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não temos conhecimento de alterações estatutárias e informações relevantes aos titulares das debêntures no exercício de 2018.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	206.382	15,38%	219.060	15,71%
Caixa e equivalentes de caixa	5.677	0,42%	21.468	1,54%
Contas a receber de clientes	8.643	0,64%	13.913	1,00%
Estoques	57.496	4,28%	58.106	4,17%
Tributos a recuperar	3.550	0,26%	5.709	0,41%
Ativo biológico	101.342	7,55%	112.643	8,08%
Despesas antecipadas	882	0,07%	846	0,06%
Adiantamentos a fornecedores	28.196	2,10%	4.224	0,30%
Outros créditos	596	0,04%	2.151	0,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.135.930	84,62%	1.175.625	84,29%
Tributos a recuperar	66.822	4,98%	46.883	3,36%
Tributos diferidos	310.745	23,15%	395.076	28,33%
Partes relacionadas	94	0,01%	188	0,01%
Outros créditos	251	0,02%	251	0,02%
Investimentos	0	-	0	-
Imobilizado	757.484	56,43%	732.876	52,55%
Intangível	534	0,04%	351	0,03%
TOTAL DO ATIVO	1.342.312	100%	1.394.685	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	340.856	25,39%	159.257	11,42%
Empréstimos e financiamentos	234.217	17,45%	61.135	4,38%
Fornecedores	52.131	3,88%	55.338	3,97%
Salários e encargos sociais	10.337	0,77%	17.853	1,28%
Obrigações tributárias	19.293	1,44%	5.759	0,41%
Adiantamentos de clientes	16.654	1,24%	7.656	0,55%
Outras contas a pagar	608	0,05%	437	0,03%
Receitas antecipadas a realizar	7.616	0,57%	11.079	0,79%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	931.019	69,36%	751.008	53,85%
Empréstimos e financiamentos	745.556	55,54%	509.672	36,54%
Salários e encargos sociais	40.633	3,03%	45.077	3,23%
Provisão para riscos	6.762	0,50%	5.041	0,36%
Partes relacionadas	81.506	6,07%	124.833	8,95%
Tributos diferidos	56.562	4,21%	66.385	4,76%
Provisão para perda com investimento	0	-	0	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	70.437	5,25%	484.421	34,73%
Capital social	809.880	60,33%	1.259.209	90,29%
Prejuízos acumulados	-739.883	-55,12%	-775.640	-55,61%
Adiantamento para futuro aumento de capital	852	0,06%	852	0,06%
Participação de não controladores	-412	-0,03%	0	-
TOTAL DO PASSIVO	1.342.312	100%	1.394.686	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
----------------------------------	-------------	------------	-------------	------------

Receitas líquidas	472.300	553,32%	419.476	489,36%
Varição do valor justo ativo biológico	38.605	45,23%	40.905	
Custos dos produtos vendidos e da energia revendida	-425.547	-498,54%	-374.661	-437,08%
(=) Lucro Bruto	85.358	100,00%	85.720	100,00%
Despesas comerciais	-22.730	-26,63%	-7.758	-9,05%
Despesas administrativas e gerais	-29.937	-35,07%	-34.803	-40,60%
Resultado do investimento em parte relacionada	0	-	0	-
Outras receitas (despesas)	10.895	12,76%	-4.552	-5,31%
Lucro antes do resultado financeiro	43.586	51,06%	38.607	45,04%
Resultado financeiro líquido	-129.433	-151,64%	-148.554	-173,30%
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	-85.847	-100,57%	-109.947	-128,26%
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	39.314	46,06%	74.508	86,92%
Lucro líquido do exercício	-46.533	-54,52%	-35.439	-41,34%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,46 em 2017 e 0,73 em 2018

Liquidez Corrente: de 0,61 em 2017 e 1,38 em 2018

Liquidez Seca: de 0,44 em 2017 e 1,01 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,02 em 2017 e 0,13 em 2018

Estrutura de Capitais:

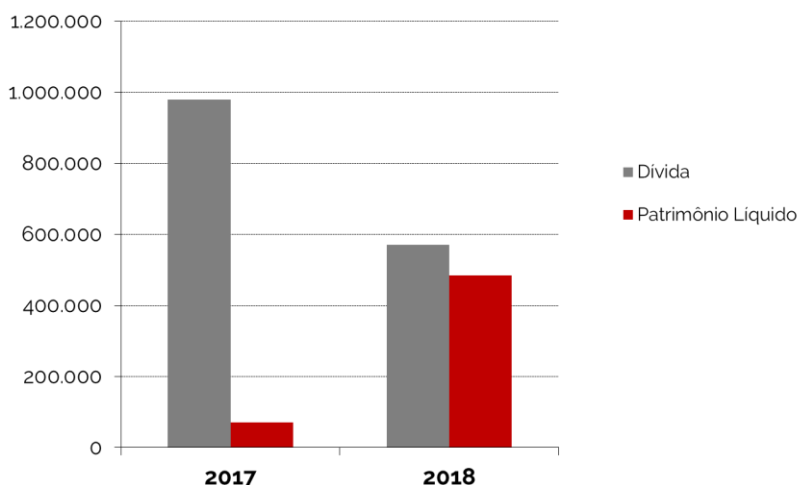
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1805,69% em 2017 e 187,91% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 26,80% em 2017 para 17,50% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 1076,16% em 2017 para 151,36% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 113,43% em 2017 e 95,16% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -3,47% enquanto que a de 2018 resultou em -2,54%. A Margem Líquida foi de -9,85% em 2017 contra -8,45% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,35 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,30. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -66,06% em 2017 contra -7,32% 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: 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 PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, cujo parecer apresentou a ressalva transcrita abaixo:

'Base para opinião com ressalva

Conforme mencionado na Nota 9.2 às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018, a Companhia mantém registrado no ativo não circulante, saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos decorrente de prejuízos fiscais e diferenças temporárias no montante de R\$ 395.076 mil (31 de dezembro de 2017 - R\$ 310.745 mil). A Companhia não nos apresentou análises que demonstrem as projeções de lucros tributáveis contra os quais os prejuízos fiscais e as diferenças temporárias possam ser utilizados, conforme requerido pelo Pronunciamento Técnico CPC 32 - "Tributos sobre o Lucro". Consequentemente, em virtude da ausência dessas análises, não nos foi possível concluir sobre o montante de ajuste que deveria ter sido consignado nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018 para que o saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos estivesse adequadamente apresentado.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva."

GARANTIA

As debêntures eram da espécie quirografária e foram convoladas para espécie com garantia real, sendo cedidos (i) os Recebíveis dos Contratos Cedidos de titularidade da Emissora; (ii) os direitos creditórios sobre todos os valores a serem depositados na Conta Vinculada; (iii) os direitos creditórios sobre os eventuais investimentos e aplicações realizados com os Recebíveis dos Contratos Cedidos na Conta Vinculada.

Conta Vinculada

O valor equivalente a próxima parcela de pagamento de remuneração e amortização deve ser enviado à Conta Vinculada em até 5 dias úteis antes da data de liquidação de cada parcela.

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"