

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Eletromídia S.A.**

*1ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS 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.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	10

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	Eletromídia S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Leopoldo Couto de Magalhães Jr, nº 758, 7º andar, Itaim Bibi – CEP 04542-000 – São Paulo/SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3065-7522
<b>D.R.I.:</b>	Rosangela Sutil
<b>CNPJ:</b>	09.347.516/0001-81
<b>Auditor:</b>	EY Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	a importação, exportação, comercialização e distribuição de painéis eletrônicos para divulgação informatizada e publicidade
<b>Categoria de Registro:</b>	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:**

ELMD11

**Código ISIN:**

BRELMDDBS005

**Escriturador:**

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Liquidante:**

Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

**Coordenador Líder:**

BANCO SANTANDER BRASIL S.A.

**Data de Emissão:**

20 de junho de 2017

**Data de Vencimento:**

20 de junho de 2021

**Quantidade de Debêntures:**

60.000 (sessenta mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas ou certificados.

**Espécie:**

Real com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**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 UTVM.

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplicava à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplicava à presente emissão

**Remuneração:**

CDI + 3,75% a.a.

**Pagamento da Remuneração:**

<b>Data</b>	20/11/2017	20/12/2018	20/03/2020	20/06/2021
20/07/2017	20/12/2017	20/03/2019	20/06/2020	
20/08/2017	20/03/2018	20/06/2019	20/09/2020	
20/09/2017	20/06/2018	20/09/2019	20/12/2020	
20/10/2017	20/09/2018	20/12/2019	20/03/2021	

**Amortização:**

Data de Amortização	% do Valor Nominal Unitário na Data de Emissão
20/12/2017	6,6666
20/03/2018	6,6666
20/06/2018	6,6666
20/09/2018	6,6666
20/12/2018	6,6666
20/03/2019	6,6666
20/06/2019	6,6666
20/09/2019	6,6666
20/12/2019	6,6666
20/03/2020	6,6666
20/06/2020	6,6666
20/09/2020	6,6666
20/12/2020	6,6666
20/03/2021	6,6666
20/06/2021	6,6676

**Fundo de Amortização:**

Não se aplicava à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplicava à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A qualquer tempo, a partir de 20 de julho de 2017

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão das Debêntures foram utilizados integralmente para liquidação de dívidas: Cédula de Crédito Bancário no 00333412300000007960 celebrada entre o Banco Santander (Brasil) S.A. e a ELT DOOH (sucessora por incorporação da Jardim Carioca Participações Ltda.) em 24 de julho de 2015, no valor de R\$15.000.000,00; Cédula de Crédito Bancário nº 100114110007200 celebrada entre o Banco Itaú Unibanco S.A. e a Emissora em 13 de novembro de 2014 no valor de R\$ 29.515.027,81; e Cédula de Crédito Bancário nº 100115050014500 celebrada entre o Banco Itaú Unibanco S.A. e a Emissora em 20 de maio de 2015, no valor de R\$6.000.000,00; Cédula de Crédito Bancário no 3380/061568569 celebrada entre o Banco Bradesco S.A. e a Emissora em 6 de junho de 2016, no valor de R\$5.000.000,00; e ainda para (ii) recomposição de caixa da Emissora no valor de R\$ 4.484.973,00 visando a melhora do fluxo de caixa, sendo que deste valor, o valor de R\$ 2.000.000,00 foi utilizada para o investimento da subsidiária TV MINUTO S.A

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleia de debenturistas no exercício de 2018.

**POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$666,67000000	R\$1,57088318	R\$668,24088318	R\$40.094.452,99
31/12/2017	R\$933,33400000	R\$2,68574138	R\$936,01974138	R\$56.161.184,48

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
60.000	-	-	60.000

**EVENTOS REALIZADOS 2018**

Data	Evento	Valor Unitário
20/03/2018	Remuneração	R\$23,04203685
20/03/2018	Amortização	R\$ 66,66600000
20/06/2018	Remuneração	R\$21,67993662
20/06/2018	Amortização	R\$ 66,66600000
20/09/2018	Remuneração	R\$20,63993479
20/09/2018	Amortização	R\$ 66,66600000
20/12/2018	Remuneração	R\$18,05137144
20/12/2018	Amortização	R\$ 66,66600000

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

<sup>1</sup> 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
20/03/2019	Remuneração
20/03/2019	Amortização
20/06/2019	Remuneração
20/06/2019	Amortização
20/09/2019	Remuneração
20/09/2019	Amortização
20/12/2019	Remuneração
20/12/2019	Amortização

**OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA**

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

Abaixo, seguem cláusulas restritivas quanto aos Índices Financeiros:

- i) não observância pela Emissora do índice e limite financeiros ("Índice Financeiro") abaixo especificado, após o mecanismo de saneamento previsto abaixo (quando aplicável), acompanhado anualmente pelo Agente Fiduciário até o pagamento integral dos valores devidos em virtude das Debêntures, que será calculado com base nas demonstrações financeiras anuais consolidadas da Emissora, conforme auditadas por auditor independente, sendo que a primeira verificação ocorrerá com base nos números divulgados pelos auditores independentes contratados pela Emissora referentes ao exercício fiscal encerrado em 31 de dezembro de 2017:

(i)

Índice Financeiro	Índice
Dívida Líquida/EBITDA	Menor ou igual a 2,0x para medições referentes ao exercício de 2017
	Menor ou igual a 1,5x para medições a partir de 2018

Para os fins do disposto neste item, entende-se por:

(a) "Dívida Líquida": significa o somatório resultante (a) da soma de (i) empréstimos, financiamentos, linhas de crédito com qualquer instituição financeira ou no mercado de capitais que possuam valor utilizado em aberto, (ii) leasings financeiros, (iii) parcelas não pagas de aquisições, desde que tais parcelas tenham vencimento após o vencimento final das Debêntures, (iv) impostos parcelados e (v) mútuos ou qualquer outra forma de passivo com partes relacionadas, exceto se celebrados entre a Emissora e as Garantidoras ou mútuos com partes relacionadas com cronograma de amortização subordinado a esta Emissão, e (b) da subtração de caixa e equivalentes; e

(b) "EBITDA": o lucro operacional antes de despesas e receitas financeiras, excluindo receitas e despesas não recorrentes, resultado não operacional, participações minoritárias, tributos, amortização e depreciação ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas demonstrações financeiras da Emissora. Em caso de aquisições ou novos contratos adquiridos ao longo dos últimos 12 (doze) meses que não estejam integralmente consolidados nas demonstrações financeiras anuais, o cálculo do EBITDA será proforma considerando os 12 (doze) meses integrais de operação de tal aquisição ou contrato.

(ii)

Índice Financeiro	Índice
EBITDA/Despesas Financeiras:	Maior ou igual a 3,0x

Para os fins do disposto neste item (ii), entende-se por "Despesas Financeiras" significam as despesas financeiras relativas aos 12 (doze) últimos meses calculadas pelo regime de competência, em bases consolidadas pela Emissora, ou seja, (a) juros relativos a dívidas bancárias, (b) parcela com impacto no caixa da variação monetária e cambial sobre juros das modalidades de dívida, (c) juros pagos às Debêntures e demais títulos e valores mobiliários

emitidos nos mercados financeiro e de capitais, internacional e nacional, (d) despesas financeiras com impacto de caixa relativas a mútuos com partes relacionadas listados no passivo, bem como (e) o valor efetivamente desembolsado referente a passivos de operações de derivativos de proteção de dívidas;

Segue quadro de apuração:

<i>em milhares de Reais</i>		<b>2018</b>
<b>1</b>	<b>Dívida Líquida</b>	<b>68.321</b>
<b>2</b>	<b>EBITDA</b>	<b>62.070</b>
<b>3</b>	<b>Despesas Financeiras</b>	<b>9.209</b>
<b>(i)</b>	<b>(1) / (2) ≤ 1,50</b>	<b>1,10</b>
<b>(ii)</b>	<b>(2) / (3) ≥ 3,00</b>	<b>6,74</b>

## 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.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não foram realizadas alterações estatutárias e informações relevante no exercício de 2018.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>56.634.473</b>	<b>30,14%</b>	<b>102.412.213</b>	<b>39,42%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	15.342.759	8,17%	22.656.207	8,72%
Contas a receber	35.223.439	18,75%	56.505.183	21,75%
Tributos a recuperar	3.862.626	2,06%	8.126.979	3,13%
Despesas pagas antecipadamente	312.566	0,17%	14.016.549	5,39%
Partes relacionadas	805.072	0,43%	0	-
Outros créditos	1.088.011	0,58%	1.107.295	0,43%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>131.255.227</b>	<b>69,86%</b>	<b>157.398.017</b>	<b>60,58%</b>
Partes relacionadas	0	-	0	-
Outros créditos	985.212	0,52%	3.061.301	1,18%
Investimento	0	-	0	-
Imobilizado	34.488.158	18,36%	46.259.361	17,81%
Intangível	95.781.857	50,98%	108.077.355	41,60%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>187.889.700</b>	<b>100%</b>	<b>259.810.230</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>49.946.551</b>	<b>26,58%</b>	<b>104.051.617</b>	<b>40,05%</b>
Fornecedores	24.302.264	12,93%	38.671.353	14,88%



## RELATÓRIO ANUAL 2018

Empréstimos e financiamentos	18.999.840	10,11%	55.893.087	0,21513
Obrigações trabalhistas	1.430.992	0,76%	2.983.164	1,15%
Obrigações tributárias	4.513.321	2,40%	6.004.734	2,31%
Adiantamentos de clientes	439.723	0,23%	499.279	0,19%
Outras contas a pagar	260.411	0,14%	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>57.378.437</b>	<b>30,54%</b>	<b>56.460.328</b>	<b>21,73%</b>
Fornecedores	0	-	1.617.330	0,62%
Empréstimos e financiamentos	45.911.344	24,44%	35.083.693	13,50%
Obrigações tributárias	3.416.471	1,82%	2.442.837	0,94%
Contas a pagar aquisição de investimentos	7.616.830	4,05%	15.310.346	5,89%
Provisão para perdas com causas judiciais	160.408	0,09%	360.950	0,14%
Outras contas a pagar	273.384	0,15%	1.645.172	0,63%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>75.155.307</b>	<b>40,00%</b>	<b>95.477.756</b>	<b>36,75%</b>
Capital social	48.562.628	25,85%	48.977.347	18,85%
Reserva de capital	3.122.544	1,66%	3.122.544	1,20%
Reserva de lucros	23.470.135	12,49%	43.377.865	16,70%
<b>Total da participação de não controladores</b>	<b>5.409.403</b>	<b>2,88%</b>	<b>3.820.529</b>	<b>1,47%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>187.889.700</b>	<b>100%</b>	<b>259.810.230</b>	<b>100%</b>

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
Receita operacional líquida	165.478.685	210,37%	218.105.397	213,45%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-86.817.508	-110,37%	-115.925.240	-113,45%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>78.661.177</b>	<b>100,00%</b>	<b>102.180.157</b>	<b>100,00%</b>
Despesas comerciais	-13.960.930	-17,75%	-16.727.845	-16,37%
Despesas gerais e administrativas	-31.912.175	-40,57%	-49.338.549	-48,29%
Outras receitas(despesas)	-6.231.112	-7,92%	-3.707.687	-3,63%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>26.556.960</b>	<b>33,76%</b>	<b>32.406.076</b>	<b>31,71%</b>
Receitas financeiras	-15.344.162	-19,51%	-9.208.733	-9,01%
Despesas financeiras	2.519.067	3,20%	931.502	0,91%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>13.731.865</b>	<b>17,46%</b>	<b>24.128.845</b>	<b>23,61%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-1.627.412	-2,07%	-1.228.356	-1,20%
Imposto de renda e contribuição social diferido	572.475	0,73%	0	-
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>12.676.928</b>	<b>16,12%</b>	<b>22.900.489</b>	<b>22,41%</b>

### COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

#### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,54 em 2017 e 0,66 em 2018  
 Liquidez Corrente: de 1,13 em 2017 e 0,98 em 2018  
 Liquidez Seca: de 1,13 em 2017 e 0,98 em 2018  
 Liquidez Imediata: de 0,31 em 2017 e 0,22 em 2018

#### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 142,80% em 2017 e 168,11% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 46,54% em 2017 para 64,82% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 173,33% em 2017 para 161,65% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 99,04% em 2017 e 103,59% em 2018.

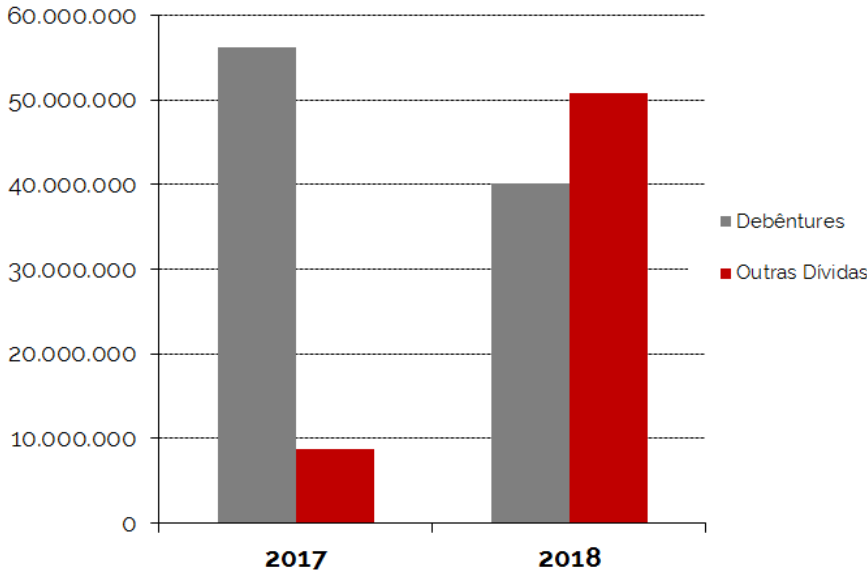


**Rentabilidade:**

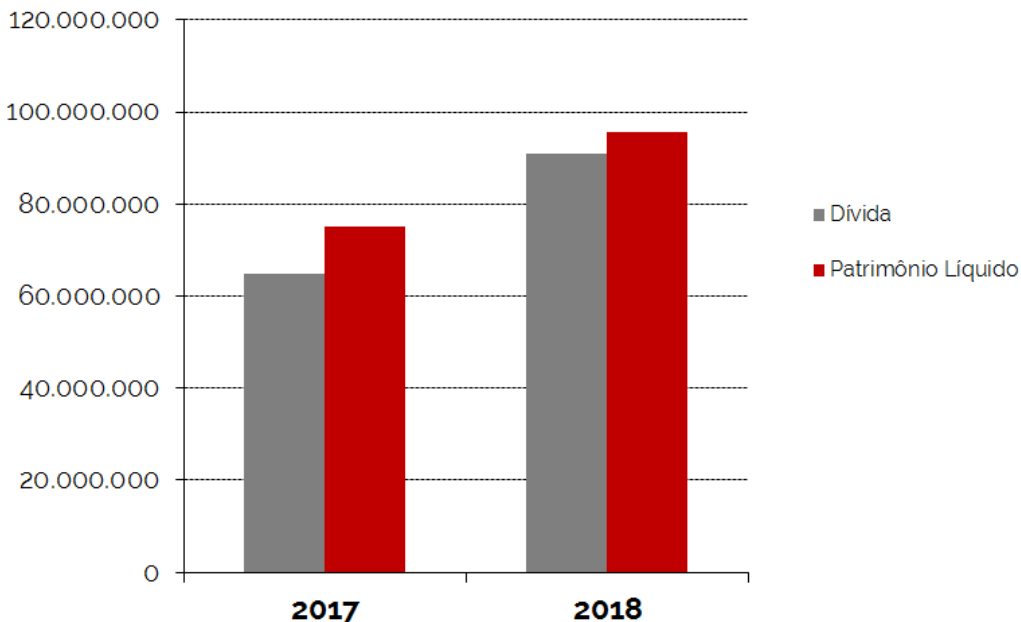
A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 6,75% enquanto que a de 2018 resultou em 8,81%. A Margem Líquida foi de 7,66% em 2017 contra 10,50% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,88 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,84. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 16,87% em 2017 contra 23,99% em 2018.

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 Ernst&Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

## **GARANTIA**

As debêntures da presente emissão contam com as seguintes garantias:

- (i) alienação fiduciária sobre 76,81% (setenta e seis inteiros e oitenta e um centésimos por cento) das ações ordinárias emitidas pela Emissora;
- (ii) alienação fiduciária sobre 99,9% (noventa e nove vírgula nove por cento) das quotas emitidas pela ELT DOOH;
- (iii) alienação fiduciária sobre até 100% (cem por cento) das ações ordinárias emitidas pela TV Minuto, sendo que a alienação fiduciária sobre as ações da TV Minuto detidas na presente data pela Emissora, correspondente a 30% do capital social da TV Minuto, será constituída prontamente após a assinatura do contrato em referência, e no que se refere às demais ações, representativas de 70% do capital social da TV Minuto, a alienação fiduciária será constituída sob condição suspensiva, a ser implementada em até 30 (trinta) Dias Úteis após a aquisição das referidas ações pela Emissora
- (iv) cessão fiduciária de 100% (cem por cento) do fluxo de Recebíveis de titularidade da Emissora, da ELT DOOH MIDIA ELETRÔNICA LTDA e da TV MINUTO S/A.

A Emissora e as garantidoras concordam em manter três contas vinculadas, sendo seus titulares a Emissora, a ELT DOOH Midia Eletrônica Ltda e a TV Minuto S.A., e se obrigam circular nessas contas o montante mínimo de R\$6.000.000,00 (seis milhões de reais). Segue quadro demonstrativo do exercício de 2018:

Data de Referência	Valores transitados em conta (Contas Vinculadas)				Status
	Eletromídia	TV Minuto	ELT DOOH MÍDIA ELETRONICA	Valores Totais	
19/01/2018	R\$ 4.822.820,42	R\$ 1.060.958,87	R\$ 1.874.978,68	R\$ 7.758.757,97	OK
19/02/2018	R\$ 4.529.064,45	R\$ 1.028.779,00	R\$ 1.406.187,70	R\$ 6.964.031,15	OK
19/03/2018	R\$ 5.503.564,13	R\$ 1.414.153,22	R\$ 1.134.822,41	R\$ 8.052.539,76	OK
19/04/2018	R\$ 5.630.082,33	R\$ 1.470.119,15	R\$ 1.110.786,89	R\$ 8.210.988,37	OK
18/05/2018	R\$ 5.220.216,86	R\$ 645.220,36	R\$ 757.467,53	R\$ 6.622.904,75	OK
19/06/2018	R\$ 4.402.585,56	R\$ 1.393.732,48	R\$ 3.027.601,51	R\$ 8.823.919,55	OK
19/07/2018	R\$ 5.392.131,51	R\$ 2.146.985,22	R\$ 2.261.864,23	R\$ 9.800.980,96	OK
17/08/2018	R\$ 6.153.520,16	R\$ 1.782.398,13	R\$ 3.285.089,77	R\$ 11.221.008,06	OK
19/09/2018	R\$ 4.267.877,43	R\$ 1.101.124,73	R\$ 2.046.826,46	R\$ 7.415.828,62	OK
19/10/2018	R\$ 7.360.255,97	R\$ 1.452.855,70	R\$ 3.111.588,36	R\$ 11.924.700,03	OK
19/11/2018	R\$ 3.069.859,16	R\$ 1.274.624,89	R\$ 1.724.577,79	R\$ 6.069.061,84	OK
19/12/2018	R\$ 9.067.796,65	R\$ 2.190.887,26	R\$ 899.142,48	R\$ 12.157.826,39	OK

Adicionalmente, as debêntures contavam com a fiança prestada pela ELT DOOH MIDIA ELETRÔNICA LTDA. e TV MINUTO S/A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permaneceu exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

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

## **DECLARAÇÃO**

Declaramos que na qualidade de Agente Fiduciário desta emissão de debêntures cumprimos todos os deveres e atribuições constantes na Escritura de Emissão até o resgate total antecipado das debêntures, que ocorreu em 05 de abril de 2019, o qual ensejou a quitação integral das debêntures por parte da Emissora.

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"*