

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

**LC-EH PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS S.A.**

*2ª Emissão de Debêntures*

**ÍNDICE**

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	4
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	5
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	5
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	5
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
GARANTIA.....	7
DECLARAÇÃO.....	8

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	LC-EH PARTICIPAÇÕES E EMPREENDIMENTOS S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Ministro Jesuíno Cardoso, nº 454, 7º andar, conjunto 71, sala 02, Vila Nova Conceição – CEP 04544-051 – São Paulo/SP
<b>Telefone / Fax:</b>	(11) 3080-1500
<b>D.R.I.:</b>	Rodrigo Sanches Marcon
<b>CNPJ:</b>	02.986.755/0001-32
<b>Auditor:</b>	PricewaterhouseCoopers
<b>Atividade:</b>	Participação em empreendimentos comerciais, industriais e de serviços, a administração de bens próprios ou de terceiros, inclusive investimentos, a realização de empreendimentos por sua própria conta ou de terceiros e a participações como sócia ou acionista no capital de outras empresas
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

## CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

### Registro CVM nº:

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:

2ª Emissão

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código do Ativo:

LCEH12

### Código ISIN:

BRLCEHDBS015

### Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

### Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

### Coordenador Líder:

BANCO ABC-BRASIL S/A

### Data de Emissão:

15 de maio de 2017

### Data de Vencimento:

15 de maio de 2020

### Quantidade de Debêntures:

40.000 (quarenta mil)

### Número de Séries:

Única

### Valor Total da Emissão:

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

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Real com garantia adicional fidejussória

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

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 aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

CDI + 2,50% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data
15/11/2017
15/05/2018
15/11/2018
15/05/2019
15/11/2019
15/05/2020

**Amortização:**

Em 1 (uma) única parcela, na data de vencimento

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A qualquer tempo, a partir de 15 de novembro de 2018

### DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos obtidos pela emissora por meio desta emissão de debêntures foram destinados para a quitação da 1ª emissão pública de debêntures da Emissora.

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer de 2018.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$375.00000000	R\$3,89181524	R\$378,89181524	R\$15.155.672,61
31/12/2017	R\$1.000,00000000	R\$11,57838100	R\$1.011,57838100	R\$40.463.135,24

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

## EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
15/05/2018	Remuneração	R\$44,52230799
15/11/2018	Remuneração	R\$44,99920100
15/11/2018	Amortização Extraordinária	R\$ 625,00000000

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

## AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
15/05/2019	Remuneração
15/11/2019	Remuneração

## OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora não atingiu o Índice de Garantia Real nos períodos de 12 de setembro de 2018 a 18 de setembro de 2018, entretanto em 19 de setembro de 2018 a Emissora realizou a recomposição da garantia. Dessa forma, a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo 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

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

<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.

## RELATÓRIO ANUAL 2018

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os debenturistas.

### PRINCIPAIS RUBRICAS

#### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>25.417.483</b>	<b>11,34%</b>	<b>11.954.525</b>	<b>6,16%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	9.079	0,00%	20.963	0,01%
Aplicações financeiras	13.918.990	6,21%	7.272.089	3,75%
Dividendos a receber	2.855.223	1,27%	1.819.747	0,94%
Impostos a recuperar	8.634.191	3,85%	2.841.726	1,46%
Adiantamentos diversos	0	-	0	-
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>198.698.619</b>	<b>88,66%</b>	<b>182.218.136</b>	<b>93,84%</b>
Depósitos judiciais	20.744.334	9,26%	0	-
Investimentos	177.881.996	79,37%	182.184.315	93,83%
Imobilizado	72.289	0,03%	33.821	0,02%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>224.116.102</b>	<b>100%</b>	<b>194.172.661</b>	<b>100%</b>

#### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>14.160.542</b>	<b>6,32%</b>	<b>13.986.883</b>	<b>7,20%</b>
Fornecedores	20.486	0,01%	43.508	0,02%
Impostos a recolher	5.369	0,00%	200.594	0,001033
Debêntures	651.460	0,29%	259.554	0,13%
Dividendos a pagar	13.483.227	6,02%	13.483.227	6,94%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>47.334.889</b>	<b>21,12%</b>	<b>20.352.244</b>	<b>10,48%</b>
Debêntures	39.270.360	17,52%	14.584.866	7,51%
Adiantamento para futuro aumento de capital	2.420.779	1,08%	5.767.378	2,97%
Provisões para contingências	5.643.750	2,52%	0	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>162.620.670</b>	<b>72,56%</b>	<b>159.833.533</b>	<b>82,32%</b>
Capital social	19.054.808	8,50%	19.054.808	9,81%
Reserva legal	3.810.962	1,70%	3.810.962	1,96%
Reservas de lucros	139.074.024	62,05%	133.221.060	68,61%
Ajustes de avaliação patrimonial	680.876	0,30%	3.746.703	1,93%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>224.116.102</b>	<b>100%</b>	<b>194.172.661</b>	<b>100%</b>

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

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
<b>Receitas (despesas) operacionais</b>				
Serviços de terceiros	-501.489	-5,53%	-1.509.476	-60,66%
Gastos com pessoal	-38.448	-0,42%	-85.008	-3,42%
Despesas administrativas	-542.352	-5,98%	-341.242	-13,71%
Outras receitas (despesas) operacionais	-86.672	-0,96%	-827.447	-33,25%
Resultado financeiro	-4.786.585	-52,79%	-4.369.173	-175,58%
Resultado de equivalência patrimonial	15.022.205	165,69%	9.620.738	386,62%
<b>Lucro antes dos impostos</b>	<b>9.066.659</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.488.392</b>	<b>100,00%</b>
Imposto de renda e Contribuição Social correntes	0	-	-8.341.357	-335,21%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>9.066.659</b>	<b>100,00%</b>	<b>-5.852.965</b>	<b>-235,21%</b>

### COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,75 em 2017 e 0,35 em 2018  
Liquidez Corrente: de 1,79 em 2017 e 0,85 em 2018  
Liquidez Seca: de 1,79 em 2017 e 0,85 em 2018  
Liquidez Imediata: de 0,00 em 2017 e 0,00 em 2018

### Estrutura de Capitais:

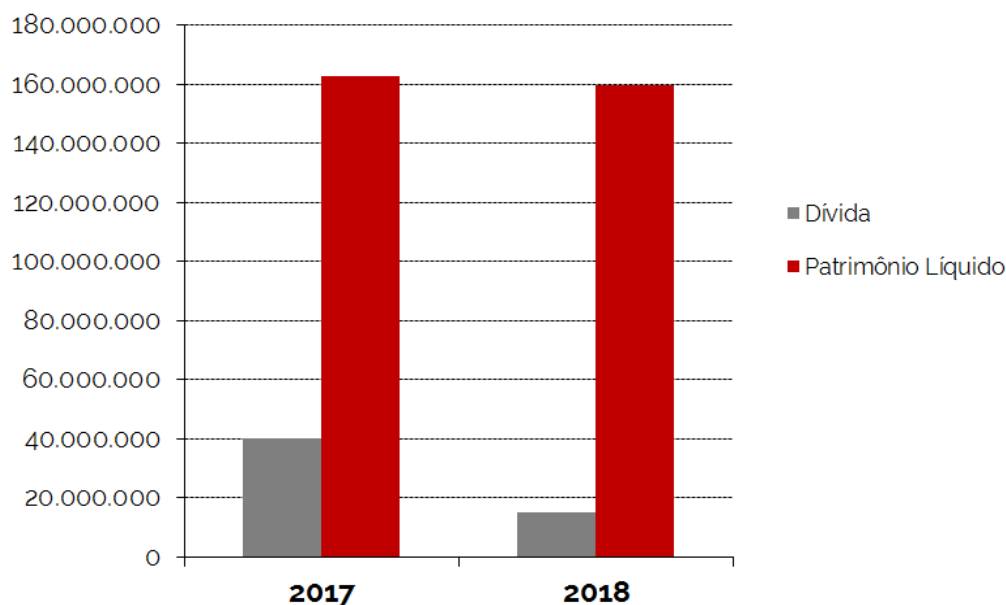
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 37,82% em 2017 e 21,48% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 23,03% em 2017 para 40,73% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 109,43% em 2017 para 114,00% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 94,64% em 2017 e 101,13% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 4,05% enquanto que a de 2018 resultou em -3,01%. A Margem Líquida foi de 100,00% em 2017 contra -235,21% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,04 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,01. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 5,58% em 2017 contra -3,66% 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 PWC Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

### GARANTIA

As debêntures da presente emissão contam com as seguintes garantias:

- (i) as debêntures contam com fiança prestada por Laercio Jose De Lucena Cosentino, Ernesto Haberkorn e Maria Cândida Junqueira Nunes Cosentino. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, conforme atestado pelos fiadores na declaração encaminhada pela emissora.

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

- (ii) Alienação fiduciária de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, de emissão da Totvs S.A. de titularidade da Emissora em quantidade suficiente para representar, na Data da Primeira Integralização, no mínimo, 130% (cento e trinta por cento) do Valor Total da Emissão na Data de Emissão.

A Emissora possui a obrigação de manter o valor das Ações Totvs Oneradas ser, no mínimo, 110% (cento e dez por cento) do saldo do valor nominal unitário acrescido da remuneração (Índice de Garantia Real). Durante o exercício de 2018 a Emissora não atingiu o Índice de Garantia Real nos períodos de 12 de setembro de 2018 a 18 de setembro de 2018, entretanto conforme a cláusula 2.3.1 do Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, a Emissora pode descumprir tal percentual por 5 pregões seguidos e caso continue em descumprimento, a mesma deverá recompor a garantia por meio de Ações adicionais. Em 19 de setembro de 2018 a Emissora realizou o 1º aditamento ao Contrato de Alienação Fiduciária de Ações e Outras Avenças, alienando, no total, 2.195.623 ações.

### 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"*