

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA MG-050 S.A.

4ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	5
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.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	9
GARANTIA.....	10
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	CONCESSIONÁRIA DA RODOVIA MG-050 S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Joaquim André, nº 361 – Bairro Santa Clara CEP 35500-712 – Divinópolis/MG
Telefone / Fax:	(11) 3508-9600 e (11) 3508-9601
D.R.I. :	Alexandre Tujisoki
CNPJ:	08.822.767/0001-08
Auditor:	Ernst& Young Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Exploração do Sistema Rodoviário da malha composta pela Rodovia MG-050, trecho entroncamento BR 262 (Juatuba), Itaúna, Divinópolis, Formiga, Piumhi, Passos, São Sebastião do Paraíso – Rodovia BR 265
Categoria de Registro:	Categoria B

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES¹

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:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

CRMG14
CRMG24

Código ISIN:

BRRDVIDBS046
BRRDVIDBS053

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

BANCO ITAU-BBA S/A

Data de Emissão:

14 de junho de 2017

Data de Vencimento:

1ª Série - 14 de junho de 2022
2ª Série - 14 de julho de 2022

Quantidade de Debêntures:

Foram emitidas 460 (quatrocentas e sessenta) Debêntures, sendo 260 (duzentas e sessenta) Debêntures da primeira série e 200 (duzentas) Debêntures da segunda série

¹ Informações em conformidade com o 1º Aditamento à Escritura de Emissão.

Número de Séries:

Duas séries

Valor Total da Emissão:

R\$460.000.000,00 (quatrocentos e sessenta milhões de reais), sendo R\$260.000.000,00 (duzentos e sessenta milhões de reais) da Primeira Série e, R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) da Segunda Série

Valor Nominal Unitário:

R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

As Debêntures da Primeira Série são da espécie quirografária com garantia adicional fidejussória, a ser convolada em espécie com garantia real com garantia adicional fidejussória e, as Debêntures da Segunda Série são da espécie subordinada com garantia adicional fidejussória.

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

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 aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

1ª série - 100% CDI + 4,00%, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

2ª série - 100% CDI + 6,00%, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis

Pagamento da Remuneração:

1ª Série

Data		
14/12/2017	14/06/2019	14/06/2021
14/06/2018	14/12/2019	14/12/2021
14/12/2018	14/06/2020	14/06/2022
	14/12/2020	

2ª Série

A Remuneração da segunda série será paga integralmente na Data de Vencimento desta série, ou seja, em 14 de julho de 2022.

Amortização:

1ª Série

Parcela	Data	Percentual de Amortização
---------	------	---------------------------

1ª	14/06/2020	20,00%
2ª	14/12/2020	20,00%
3ª	14/06/2021	20,00%
4ª	14/12/2021	20,00%
5ª	14/06/2022	100% do saldo do Valor Nominal Unitário

2ª Série

O Valor Nominal Unitário das Debêntures da Segunda Série será pago integralmente na Data de Vencimento desta série, ou seja, em 14 de julho de 2022.

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado total ou parcial das debêntures

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos líquidos captados por meio desta Emissão foram destinados para o resgate total das debêntures da terceira emissão da Emissora, emitidas em 16 de abril de 2015 e vencimento em 16 de junho de 2017.

ASSEMBLÉIAS DE DEBENTURISTAS

Em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 29 de maio de 2018, os debenturistas, por unanimidade aprovaram: (I) A não declaração do vencimento antecipado das Debêntures, face à incidência do Evento de Inadimplemento previsto na Cláusula 5.3.1, item (k) da Escritura; (II) A anuência dos Debenturistas à não disponibilização, ao Agente Fiduciário, de cópia das demonstrações financeiras trimestrais da Fiadora referentes ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2017; (III) A anuência dos Debenturistas para a prorrogação do prazo, de 45 (quarenta e cinco) para 60 (sessenta) dias contados do encerramento do trimestre encerrado em 31 de março de 2018, para cumprimento da obrigação de disponibilizar ao Agente Fiduciário cópia das demonstrações financeiras trimestrais da Fiadora referentes ao trimestre encerrado em 31 de março de 2018; (IV) A celebração de aditamento à Escritura a fim de alterar a sua Cláusula 6.1, item (v)(b), para: (i) prever a obrigação de disponibilização ao Agente Fiduciário de demonstrações financeiras trimestrais da Companhia e da Fiadora referentes aos trimestres encerrados em março e setembro de cada exercício social, tendo em vista que a Cláusula 6.1, item (v)(a) da Escritura já contempla as demonstrações financeiras referentes aos períodos encerrados em junho e dezembro de cada exercício social; e (ii) conceder prazo diferenciado de 60 (sessenta) dias após o término de cada trimestre para que a Fiadora disponibilize tais demonstrações financeiras trimestrais; e (V) A autorização para que o Agente Fiduciário, a Emissora e a Fiadora tomem todas as medidas necessárias para o cumprimento das deliberações eventualmente aprovadas nesta Assembleia.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES²

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.000,00000000	R\$4.026,15800000	R\$1.004.026,15800000	R\$ 261.046.801,08

² 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.

31/12/2017	R\$1.000.000,00000000	R\$4.631.16299999	R\$1.004.631.16299999	R\$ 261.204.102,38
-------------------	-----------------------	-------------------	-----------------------	--------------------

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
260	-	-	260

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.000,00000000	R\$215.236.65500000	R\$1.215.236.65500000	R\$ 243.047.331,00
31/12/2017	R\$1.000.000,00000000	R\$78.286,97900000	R\$1.078.286,97900000	R\$ 215.657.395,80

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
200	-	-	200

EVENTOS REALIZADOS 2018

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
14/06/2018	Remuneração	R\$51.633,54400000
14/12/2018	Remuneração	R\$52.324,39700000

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª Série

Data	Evento
14/06/2019	Remuneração
14/12/2019	Remuneração

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.

Adicionalmente, existem obrigações relacionadas ao cumprimento de Índices Financeiros a serem observados a partir do ano de 2018 conforme colacionado abaixo:

A Emissora deve manter o índice obtido pela divisão de Dívida Líquida por EBITDA, igual ou inferior a:

Semestre encerrado em	Índice
30 de junho de 2018	3,85
30 de dezembro de 2018	3,75
30 de junho de 2019	3,60
30 de dezembro de 2019	3,50
30 de junho de 2020	3,30
30 de dezembro de 2020	3,15
30 de junho de 2021	3,00

30 de dezembro de 2021	2,85
30 de junho de 2022	2,50

(a) "Dívida Líquida": significa a soma do saldo dos empréstimos e financiamentos, bem como avais, fianças e demais garantias prestadas em benefício de empresas não consolidadas nas demonstrações financeiras, diminuído de disponibilidades de curto prazo, e excluindo-se o saldo das Debêntures da Segunda Série e de mútuos ou dívidas financeiras com partes relacionadas; e

(b) "EBITDA": significa o valor calculado, pelo regime de competência, ao longo dos últimos 12 (doze) meses, igual à soma de: receitas líquidas deduzidas das receitas de construção – ICPC, diminuídas de custo dos serviços prestados e despesas administrativas gerais e demais despesas operacionais, exceto financeiras, acrescidas de: (i) despesas de depreciação e amortização; (ii) provisão para manutenção referente à obrigação contratual de manutenção das condições de conservação da Malha Rodoviária; (iii) despesas com constituição de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários; (iv) outras despesas; e (v) custos com construção.

Segue os quadros demonstrativos de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		1ºSem/18
1	Dívida Líquida	241.619
2	EBITDA	88.638
(i)	(1) / (2) ≤ 3,85	2,73

<i>*em milhares de Reais</i>		2ºSem/18
1	Dívida Líquida	184.074
2	EBITDA	104.794
(i)	(1) / (2) ≤ 3,75	1,76

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, informamos que este Agente Fiduciário atua ou atuou na seguinte emissão de notas promissórias comerciais:

Emissora:	Autostrade Concessões e Participações Brasil Ltda.
Emissão:	2ª Emissão.
Valor da emissão:	R\$ 215.000.0000,00 (duzentos e quinze milhões de reais)
Quantidade de notas emitidas:	215 (duzentos e quinze).
Espécie:	Garantia corporativa autônoma, irrevogável e sujeita à primeira demanda, regida por lei estrangeira.
Prazo de vencimento:	1ª série: 11 de setembro de 2018 2ª série: 10 de dezembro de 2018 3ª série: 10 de março de 2018 4ª série: 13 de junho de 2019
Taxa de Juros:	100% do D.I. + 2,30% a.a.

Situação da Emissora:

A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Standard & Poors

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 4ª Emissão	AA+	brA+	11/07/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No decorrer do exercício de 2018, a Emissora realizou 03 (três) alterações estatutárias, todas decorrentes de aumentos de capital realizados pelo único acionista, sendo R\$7.000.000,00 (sete milhões de reais) em 05.03.2018, R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) em 13.06.2018 e o último aporte de R\$66.000.000,00 (sessenta e seis milhões) em 14.12.2018.

Ademais, no decorrer do exercício de 2018, não foram publicados fatos relevantes pela Emissora.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	26.954	3,03%	86.169	8,74%
Caixa e equivalentes de caixa	14.851	1,67%	76.973	7,81%
Contas a receber de clientes	4.605	0,52%	5.008	0,51%
Contas a receber do Poder Concedente	0	-	3.120	0,32%
Impostos a recuperar	3.945	0,44%	241	0,02%
Partes relacionadas	2.647	0,30%	0	-
Outros ativos	906	0,10%	827	0,08%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	861.898	96,97%	899.642	91,26%
Impostos a recuperar	1.563	0,18%	658	0,07%
Contas a receber do Poder Concedente	0	-	0	-
Outros ativos	0	-	11.526	1,17%
Despesas Antecipadas	0	-	313	0,03%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	73.092	8,22%	99.583	10,10%
Depósitos e bloqueios judiciais	27.685	3,11%	28.326	2,87%
Intangível	759.558	85,45%	720.638	73,10%
Ativo contratual	0	-	38.598	3,92%
TOTAL DO ATIVO	888.852	100%	985.811	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	113.069	12,72%	121.663	12,34%
Debêntures	104	0,01%	1.047	0,11%
Fornecedores	32.927	3,70%	27.970	0,028373
Partes relacionadas	7.564	0,85%	8.493	0,86%
Obrigações sociais e trabalhistas	3.269	0,37%	3.426	0,35%
Obrigações fiscais	1.393	0,16%	1.659	0,17%
Provisão para manutenção e investimentos	67.129	7,55%	78.578	7,97%
Contas a pagar ao Poder Concedente	405	0,05%	0	-
Outras contas a pagar	278	0,03%	490	0,05%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	570.066	64,14%	621.749	63,07%
Debêntures	472.572	53,17%	500.094	50,73%

Dividendos a pagar	5.785	0,65%	5.785	0,59%
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e tributários	18.801	2,12%	57.393	5,82%
Provisão para manutenção e investimentos	72.908	8,20%	58.477	5,93%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	205.717	23,14%	242.399	24,59%
Capital social	358.526	40,34%	446.879	45,33%
Reservas de capital	7.401	0,83%	7.401	0,75%
Prejuízos acumulados	-160.210	-18,02%	-211.881	-21,49%
TOTAL DO PASSIVO	888.852	100%	985.811	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	207.037	6198,71%	177.220	497,17%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-203.697	-6098,71%	-141.574	-397,17%
(-) Lucro Bruto	3.340	100,00%	35.646	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-44.677	-1337,63%	-44.356	-124,43%
Outras receitas operacionais, líquidas	352	10,54%	26	0,07%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	-40.985	-1227,10%	-8.684	-24,36%
Receitas financeiras	10.449	312,84%	1.450	4,07%
Despesas financeiras	-76.230	-2282,34%	-70.928	-198,98%
Resultado antes dos impostos	-106.766	-3196,59%	-78.162	-219,27%
Imposto de renda e contribuição social diferido	36.130	1081,74%	26.491	74,32%
Lucro líquido do exercício	-70.636	-2114,85%	-51.671	-144,96%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,19 em 2017 e 0,36 em 2018
 Liquidez Corrente: de 0,24 em 2017 e 0,71 em 2018
 Liquidez Seca: de 0,24 em 2017 e 0,71 em 2018
 Liquidez Imediata: de 0,13 em 2017 e 0,63 em 2018

Estrutura de Capitais:

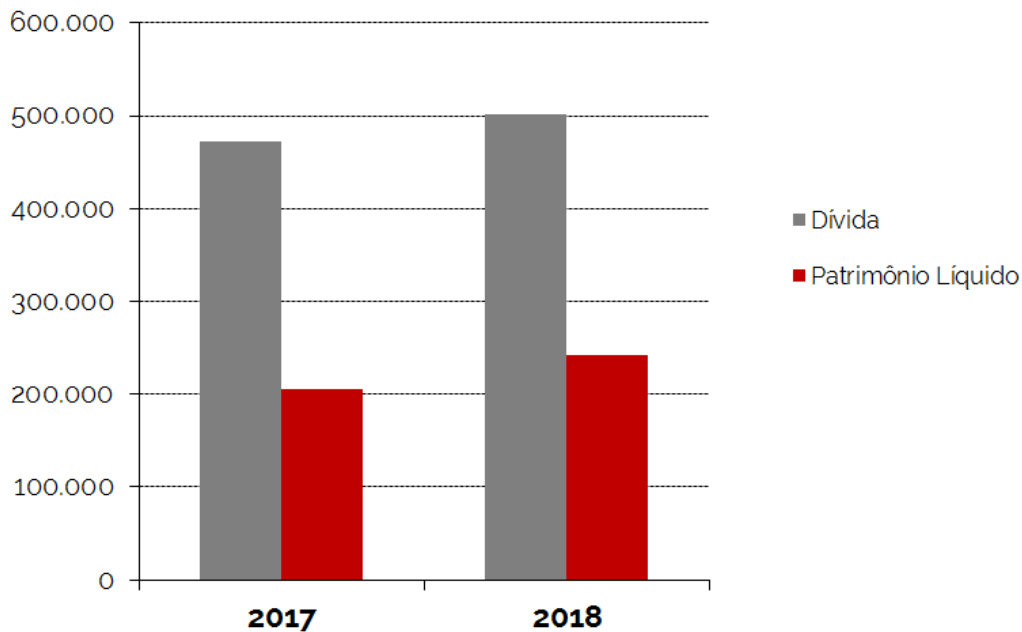
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 332,08% em 2017 e 306,69% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 16,55% em 2017 para 16,37% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 369,22% em 2017 para 297,29% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 111,10% em 2017 e 104,11% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -7,95% enquanto que a de 2018 resultou em -5,24%. A Margem Líquida foi de -34,12% em 2017 contra -29,16% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,23 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,18. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -34,34% em 2017 contra -21,32% 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, no decorrer do exercício de 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst&Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As Debêntures são garantidas por:

(i) alienação fiduciária de 100% (cem por cento) das ações de emissão da Emissora, de titularidade da Fiadora ("Direitos de Participação"), bem como todas as vantagens e direitos que forem atribuídos aos Direitos de Participação, todas as ações derivadas dos Direitos de Participação por meio de desdobramento, grupamento ou bonificação, inclusive mediante a permuta, venda ou qualquer outra forma de alienação dos Direitos de Participação, e quaisquer bens ou títulos nos quais os Direitos de Participação sejam convertidos (incluindo quaisquer depósitos, títulos ou valores mobiliários) e o direito de subscrição de novas ações representativas do capital social da Emissora, bônus de subscrição, debêntures conversíveis, partes beneficiárias, certificados, títulos ou outros valores mobiliários conversíveis em ações, relacionados à participação da Fiadora na Emissora, sejam elas atualmente ou no futuro detidas pela Fiadora, incluindo, sem limitar, quaisquer ações recebidas, conferidas e/ou adquiridas pela Fiadora (direta ou indiretamente) por meio de consolidação, fusão, cisão, incorporação, permuta, substituição, em razão de cancelamento, divisão, reorganização societária ou de qualquer outra forma, assim como quaisquer certificados de depósito, títulos ou valores mobiliários em que as ações e tais novas ações sejam convertidas, bem como os certificados, livros societários e/ou cautelas de ações e/ou outros documentos representativos da propriedade destas ações, nos termos do Instrumento Particular de Contrato; e

(ii) Cessão fiduciária: (a) de todos e quaisquer direitos creditórios e emergentes da Concessão, presentes e/ou futuros, decorrentes ou relacionados ao Contrato de Concessão Patrocinada SETOP 007/2007, celebrado em 21 de maio de 2007 entre a Emissora e o Estado de Minas Gerais, por intermédio da Secretaria de Estado de Transportes e Obras Públicas - SETOP ("Poder Concedente"), tal como se encontra em vigor aditado, modificado ou complementado ("Contrato de Concessão"), incluindo, sem limitar, todos os direitos, corpóreos ou incorpóreos, potenciais ou não, inclusive direitos decorrentes de seguros, incluindo o direito da Emissora de receber, na qualidade de co-segurado, todos e quaisquer valores que, efetiva ou potencialmente, sejam ou venham a se tornar devidos por seguradoras, em função de apólices de seguro contratadas nos termos do Contrato de Concessão, indenizações, direitos emergentes decorrentes da cobrança de pedágio, direitos e garantias, quaisquer outras receitas decorrentes dos Direitos Cedidos Fiduciariamente, incluindo aqueles gerados em decorrência dos contratos de coleta de pedágio e de meios de pagamento, bem como quaisquer valores que sejam ou venham a se tornar devidos pelo Poder Concedente à Emissora correspondente à contraprestação pecuniária relativos ao Contrato de Concessão, bem como em razão da extinção, término (antecipado ou não) e/ou modificação a título de

indenização, compensação ou contraprestação pecuniária relativa ao Contrato de Concessão ("Direitos Creditórios"); e (b) os recursos existentes na conta vinculada, pela qual transitarão os montantes oriundos dos Direitos Creditórios, bem como os direitos creditórios da Emissora sobre a totalidade dos valores a serem depositados e mantidos na referida conta vinculada.

Adicionalmente a presente emissão conta com garantia fidejussória, que foi devidamente constituída e permanece exequível, da AB Concessões S.A., conforme segue abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	261.046
PL da AB Concessões S.A.	3.046.277

A garantia fidejussória pode ser afetada pela existência de dívidas da garantidora, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência. A análise da garantia fidejussória, não contempla análise de todo o passivo da garantidora.

Conta Vinculada:

No exercício de 2018, a Emissora cumpriu com a obrigação de transitar recursos em Conta Vinculada.

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"