

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Renault do Brasil 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.....	6
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.....	9

<b>Denominação Comercial:</b>	Renault do Brasil S.A
<b>Endereço da Sede:</b>	Av. Renault, 1300 CEP 83.070-900 – Borda do Campo – São José dos Pinhais/PR
<b>Telefone / Fax:</b>	(41) 3380 – 5471
<b>D.R.I.:</b>	Mauricio Marchesini Pacheco de Carvalho
<b>CNPJ:</b>	00.913.443/0001-73
<b>Auditor:</b>	KPMG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	Fabricação de Automóveis
<b>Categoria de Registro:</b>	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

#### CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

#### 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:**

1ª Emissão

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

RENA11

**ISIN:**

BRRLBLDBS003

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

Bradesco BBI

**Data de Emissão:**

16 de março de 2016

**Data de Vencimento:**

18 de março de 2020

**Quantidade de Debêntures:**

40.000 (quarenta mil)

**Número de Séries:**

Série única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), na data de emissão

**Valor Nominal:**

R10.000,00 (dez mil de reais)

**Forma:**

As debêntures são da forma nominativa e escritural

**Espécie:**

As debêntures são da espécie quirografária

**Conversibilidade:**

As debêntures não são 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 – Segmento CETIP UTVM

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

113,50% a.a. do CDI

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data de Remuneração
18/06/2016
18/09/2016
18/12/2016
18/03/2017
18/06/2017
18/09/2017
18/12/2017
18/03/2018
18/06/2018
18/09/2018
18/12/2018
18/03/2019
18/06/2019
18/09/2019

18/12/2019

18/03/2020

**Amortização:**

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
18 de junho de 2016	6,2500%
18 de setembro de 2016	6,2500%
18 de dezembro de 2016	6,2500%
18 de março de 2017	6,2500%
18 de junho de 2017	6,2500%
18 de setembro de 2017	6,2500%
18 de dezembro de 2017	6,2500%
18 de março de 2018	6,2500%

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
18 de junho de 2018	6,2500%
18 de setembro de 2018	6,2500%
18 de dezembro de 2018	6,2500%
18 de março de 2019	6,2500%
18 de junho de 2019	6,2500%
18 de setembro de 2019	6,2500%
18 de dezembro de 2019	6,2500%
18 de março de 2020	Saldo do Valor Nominal Unitário

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

Não se aplica à presente emissão

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a emissão de debêntures foram utilizados para financiar o plano de investimento em capital da empresa, incluindo aquisição de máquinas e equipamentos, ampliação fabril e modernização de capacitário, para lançamento de novos veículos e motores em 2017, bem como para investimento na nova fábrica de motores e na nova fábrica de injeção plástica.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

No exercício de 2018 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$ 3.125,00000000	R\$ 6,99274999	R\$ 3.131,99274999	R\$ 125,279,710,00
<b>31/12/2017</b>	R\$ 5.625,00000000	R\$ 15,21281250	R\$ 5.640,21281250	R\$ 225,608,512,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

<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.

**EVENTOS REALIZADOS – 2018**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>	<b>Valor Unitário</b>
<b>18/03/2018</b>	Remuneração	R\$ 102,40858124
<b>18/03/2018</b>	Amortização	R\$ 625,00000000
<b>18/06/2018</b>	Remuneração	R\$ 87,39689999
<b>18/06/2018</b>	Amortização	R\$ 625,00000000
<b>18/09/2018</b>	Remuneração	R\$ 80,05808124
<b>18/09/2018</b>	Amortização	R\$ 625,00000000
<b>18/12/2018</b>	Remuneração	R\$ 65,51152499
<b>18/12/2018</b>	Amortização	R\$ 625,00000000

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

**AGENDA DE EVENTOS – 2019**

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>18/03/2019</b>	Remuneração
<b>18/03/2019</b>	Amortização
<b>18/06/2019</b>	Remuneração
<b>18/06/2019</b>	Amortização
<b>18/09/2019</b>	Remuneração
<b>18/09/2019</b>	Amortização
<b>18/12/2019</b>	Remuneração
<b>18/12/2019</b>	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. Com exceção da entrega das demonstrações financeiras, a Emissora foi notificada pelo descumprimento em 02 de abril de 2019 e conforme a Escritura de Emissão, a mesma possuía 30 dias de prazo de cura, encerrando-se, portanto, em 01 de maio de 2019. A obrigação foi cumprida dentro do prazo de cura, sendo que as Demonstrações Financeiras foram entregues em 11 de abril de 2019.

**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**

A presente emissão não possui classificação de risco.

**ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES**

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2018, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

## BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.245.331</b>	<b>55,94%</b>	<b>4.176.955</b>	<b>52,22%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.817.375	23,95%	2.212.587	27,66%
Clientes	916.814	12,08%	565.823	7,07%
Estoques	935.318	12,32%	907.283	11,34%
Impostos a recuperar	344.714	4,54%	274.186	3,43%
Despesas antecipadas	88.545	1,17%	45.045	0,56%
Outros ativos circulantes	142.565	1,88%	172.031	2,15%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>3.344.233</b>	<b>44,06%</b>	<b>3.821.413</b>	<b>47,78%</b>
Depósitos judiciais	62.017	0,82%	450.865	5,64%
Impostos diferidos	112.372	1,48%	104.551	1,31%
Impostos a recuperar	192.524	2,54%	206.520	2,58%
Investimentos	6	0,00%	6	0,00%
Imobilizado	2.953.042	38,91%	3.044.967	38,07%
Intangível	24.272	0,32%	14.504	0,18%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>7.589.564</b>	<b>100%</b>	<b>7.998.368</b>	<b>100%</b>

## BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.116.583</b>	<b>54,24%</b>	<b>4.598.611</b>	<b>57,49%</b>
Fornecedores	1.623.601	21,39%	1.626.367	20,33%
Empréstimos e financiamentos	1.656.995	21,83%	1.989.882	24,88%
Debêntures	100.541	1,32%	100.280	1,25%
Obrigações tributárias	168.786	2,22%	245.471	3,07%
Obrigações sociais e previdenciárias	246.690	3,25%	309.610	3,87%
Empresas ligadas	72.855	0,96%	59.856	0,75%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	23.741	0,31%	81.158	1,01%
Provisões comerciais	86.435	1,14%	69.361	0,87%
Provisões para garantia	104.976	1,38%	116.626	1,46%
Outros passivos circulantes	31.963	0,42%	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.747.315</b>	<b>23,02%</b>	<b>1.356.073</b>	<b>16,95%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.234.518	16,27%	593.668	7,42%
Debêntures	125.000	1,65%	25.000	0,31%
Provisão para contingências	128.093	1,69%	445.034	5,56%
Provisão para garantia	78.874	1,04%	129.675	1,62%
Obrigações tributárias	163.694	2,16%	145.002	1,81%
Dividendos a distribuir	16.806	0,22%	16.806	0,21%
Outros passivos	330	0,00%	888	0,01%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.725.666</b>	<b>22,74%</b>	<b>2.043.684</b>	<b>25,55%</b>
Capital social	2.393.893	31,54%	2.393.893	29,93%
Reserva legal	51.309	0,68%	0	-
Reservas de subvenção	715.790	9,43%	995.076	12,44%
Reservas de lucros	99.214	1,31%	0	-
Prejuízos acumulados	-1.535.386	-20,23%	-1.346.508	-16,83%
Participação de não controladores	846	0,01%	1.223	0,02%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>7.589.564</b>	<b>100%</b>	<b>7.998.368</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>11.519.309</b>	<b>517,44%</b>	<b>13.186.346</b>	<b>627,18%</b>
Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	-9.293.080	-417,44%	-11.083.862	-527,18%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>2.226.229</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.102.484</b>	<b>100,00%</b>
Vendas	-1.158.585	-52,04%	-985.761	-46,89%
Perda ao valor recuperável	-42	0,00%	-11.218	-0,53%
Gerais e administrativas	-870.801	-39,12%	-942.093	-44,81%
Resultado de equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais, líquidas	499.421	22,43%	373.963	17,79%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>696.222</b>	<b>31,27%</b>	<b>537.375</b>	<b>25,56%</b>
Receitas financeiras	330.231	14,83%	807.680	38,42%
Despesas financeiras	-754.594	-33,90%	-992.232	-47,19%
Variação cambial, líquida	32.029	1,44%	74.946	3,56%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>303.888</b>	<b>13,65%</b>	<b>427.769</b>	<b>20,35%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-23.741	-1,07%	-84.024	-4,00%
Imposto de renda e contribuição social diferido	74.287	3,34%	-7.821	-0,37%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>354.434</b>	<b>15,92%</b>	<b>335.924</b>	<b>15,98%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

## Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,79 em 2017 e 0,83 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,03 em 2017 e 0,91 em 2018

Liquidez Seca: de 0,80 em 2017 e 0,71 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,44 em 2017 e 0,48 em 2018

## Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 339,80% em 2017 e 291,37% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 70,20% em 2017 para 77,23% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 172,53% em 2017 para 149,70% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 96,29% em 2017 e 112,40% em 2018.

## Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 4,67% enquanto que a de 2018 resultou em 4,20%. A Margem Líquida foi de 3,08% em 2017 contra 2,55% em 2018. O Giro do Ativo foi de 1,52 em 2017 enquanto em 2018 foi de 1,65. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 20,54% em 2017 contra 16,44% 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)

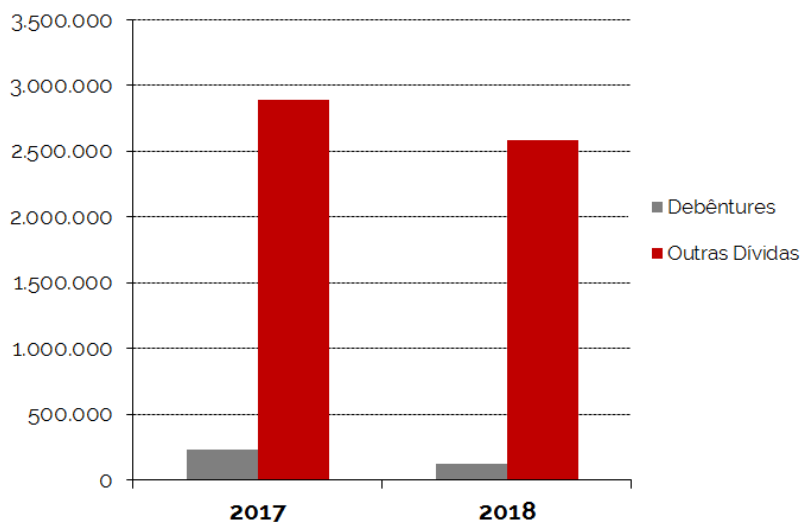
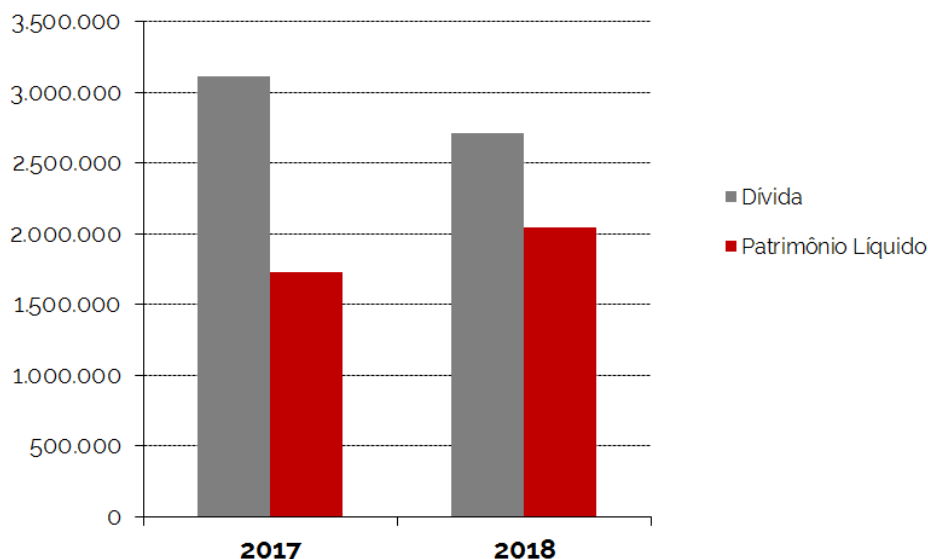


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento na obrigatória prestação de informações, no decorrer do exercício de 2018.

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

**GARANTIA**

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

**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"*