

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Concessionária Rodovia dos Tamoios 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.....	5
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	5
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	7
GARANTIA.....	8
DECLARAÇÃO.....	9

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Concessionária Rodovia dos Tamoios S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Cassiano Ricardo, 601, 6º andar CEP: 12.246-870 – São José dos Campos - SP
Telefone / Fax:	(12) 3924-1150
D.R.I.:	Leonardo Arimá Tavares de Melo Carneiro de Albuquerque
CNPJ:	21.581.284/0001-27
Auditor:	BKR LOPES MACHADO AUDITORES E CONSUL PE
Atividade:	Concessionárias de rodovias, pontes, túneis e serviços relacionados
Categoria CVM:	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:

RODT11

Código ISIN:

BRRRODTDBS006

Escriturador:

Banco Bradesco S.A.

Liquidante:

Banco Bradesco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Bradesco BBI S.A.

Data de Emissão:

13 de novembro de 2017

Data de Vencimento:

13 de abril de 2021

Quantidade de Debêntures:

250.000.000(duzentas e cinquenta milhões)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 250.000.000,00 (duzentos e cinquenta milhões)

Valor Nominal:

R\$ 1,00 (um real)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Com garantia real

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica a presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica a presente emissão

Opção:

Não se aplica a 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 a presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica a presente emissão

Remuneração:

127% a.a do CDI

Início da Rentabilidade:

Data de Integralização ou a data do pagamento dos Juros Remuneratórios imediatamente anterior

Pagamento da Remuneração:

As parcelas serão pagas trimestralmente e sucessivamente, sendo o primeiro pagamento realizado em 13 de janeiro de 2019, e os demais pagamentos devidos no dia 13 (treze) dos meses de janeiro, abril, julho e outubro subsequentes, de cada ano, sendo a última parcela na Data de Vencimento.

Amortização:

Data de Amortização	Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário
13/10/2019	24,8%
13/04/2020	26,3%
13/10/2020	19,8%
Data de Vencimento	29,1%

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:

Possível a qualquer tempo, total ou parcial

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informado pela Emissora, os recursos captados por meio da Emissão foram utilizados para o pagamento de empréstimo ponte contraído pela Emissora para financiamento do Projeto, o que se confirma com o Termo de quitação apresentado.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal Unitário	Juros Unitário	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1,000000	R\$0,08700427	R\$1,08700427	R\$ 271.751.067,50
31/12/2017	R\$1,00000000	R\$0,00471201	R\$1,00471201	R\$ 251.178.002,50

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
250.000.000	-	-	250.000.000

EVENTOS REALIZADOS 2018

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

AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
13/01/2019	Remuneração
13/04/2019	Remuneração
13/07/2019	Remuneração
13/10/2019	Remuneração
13/10/2019	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.

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.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 2017.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco a presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

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

PRINCIPAIS RUBRICAS**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	200.070	49,56%	235.202	54,03%
Caixa e equivalentes de caixa	144.444	35,78%	165.301	37,97%
Contas a receber de clientes	3.571	0,88%	4.404	1,01%
Estoques	484	0,12%	838	0,19%
Impostos a recuperar	852	0,21%	1.676	0,39%
Adiantamentos diversos	17.972	4,45%	116	0,03%
Despesas antecipadas	4.206	1,04%	2.938	0,67%
Ativo financeiro - concessão de serviços públicos	28.539	7,07%	59.924	13,77%
Outras contas a receber	2	0,00%	5	0,00%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	203.616	50,44%	200.105	45,97%
Contas a receber de clientes	0	-	3.750	0,86%
Impostos a recuperar	14.376	3,56%	39.326	9,03%
Despesas antecipadas	4.385	1,09%	1.907	0,44%
Imobilizado	6.394	1,58%	6.280	1,44%
Intangível	178.461	44,21%	148.842	34,19%
TOTAL DO ATIVO	403.686	100%	435.307	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	27.079	6,71%	93.022	21,37%
Financiamentos	56	0,01%	0	-
Debêntures	0	-	83.751	0,192395
Fornecedores	2.813	0,70%	2.217	0,51%
Obrigações sociais e trabalhistas	1.651	0,41%	2.273	0,52%
Obrigações tributárias	6.911	1,71%	2.676	0,61%
Adiantamento para futuro aumento de capital - AFAC	8.785	2,18%	0	-
Outras contas a pagar	6.863	1,70%	2.105	0,48%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	276.148	68,41%	288.104	66,18%
Financiamentos	117	0,03%	0	-
Debêntures	251.094	62,20%	188.000	43,19%
Obrigações tributárias	24.937	6,18%	44.749	10,28%
Provisão para manutenção	0	-	44.281	10,17%
Outras contas a pagar	0	-	11.074	2,54%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	100.459	24,89%	54.181	12,45%
Capital social	128.366	31,80%	137.151	31,51%
Prejuízos acumulados	-27.907	-6,91%	-82.970	-19,06%
TOTAL DO PASSIVO	403.686	100%	435.307	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita operacional líquida	502.627	718,62%	609.922	869,54%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-432.684	-618,62%	-539.779	-769,54%
(=) Lucro Bruto	69.943	100,00%	70.143	100,00%
Gerais e administrativas	-40.393	-57,75%	-42.170	-60,12%
Provisão para manutenção	0	-	-15.669	-22,34%
Depreciação e amortização	-2.938	-4,20%	-3.242	-4,62%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	26.612	38,05%	9.062	12,92%
Receitas financeiras	5.071	7,25%	8.992	12,82%
Despesas financeiras	-18.527	-26,49%	-24.397	-34,78%
Resultado antes dos impostos	13.156	18,81%	-6.343	-9,04%
Imposto de renda e contribuição social	-4.473	-6,40%	-2.181	-3,11%
Lucro líquido do exercício	8.683	12,41%	-8.524	-12,15%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,72 em 2017 e 0,74 em 2018
 Liquidez Corrente: de 7,39 em 2017 e 2,53 em 2018
 Liquidez Seca: de 7,37 em 2017 e 2,52 em 2018
 Liquidez Imediata: de 5,33 em 2017 e 1,78 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 301,84% em 2017 e 703,43% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 8,93% em 2017 para 24,41% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 184,01% em 2017 para 286,30% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 54,07% em 2017 e 58,46% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 2,15% enquanto que a de 2018 resultou em -1,96%. A Margem Líquida foi de 1,73% em 2017 contra -1,40% em 2018. O Giro do Ativo foi de 1,25 em 2017 enquanto em 2018 foi de 1,40. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 8,64% em 2017 contra -15,73% 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)

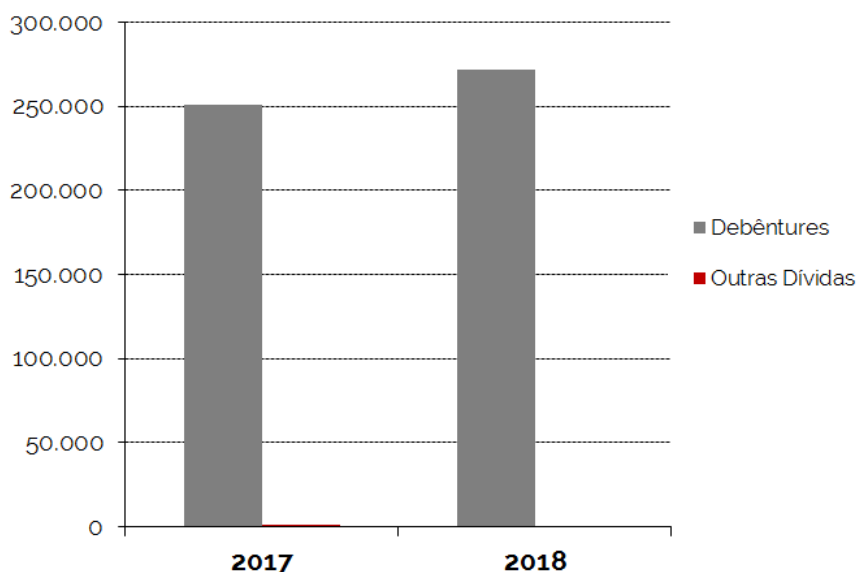
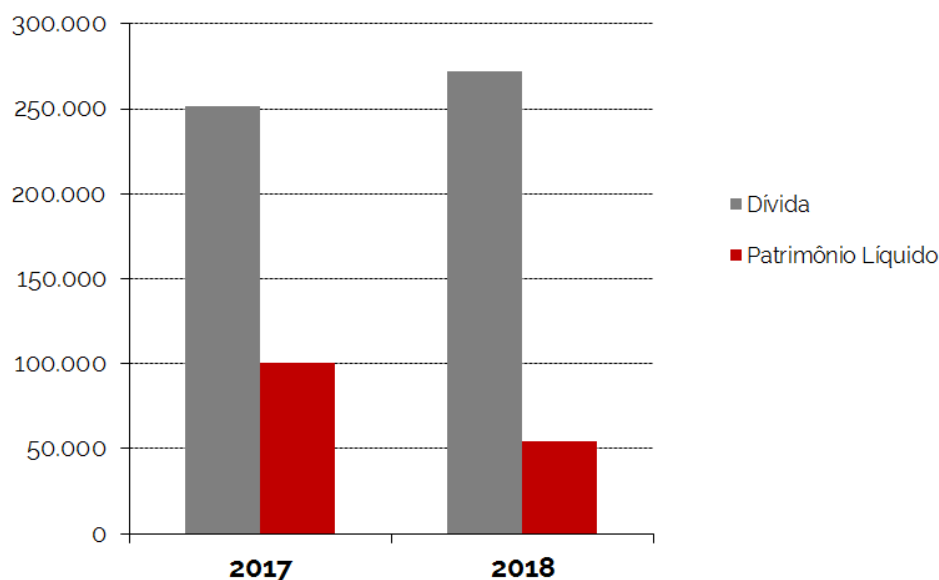


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela BKR Lopes Machado Auditors, Tax, Consultants & Business Advisers, cujo parecer não apresentou ressalvas.

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real, representada por (a) alienação fiduciária da totalidade de ações de emissão da Emissora e todos os direitos patrimoniais, frutos, rendimentos e vantagens que forem atribuídos às ações, a qualquer título, inclusive lucros, dividendos, juros sobre capital próprio e todos os demais valores de qualquer outra forma distribuídos pela Emissora; (b) cessão fiduciária sobre todos os direitos emergentes da Concessão, incluindo o direito de receber todos e quaisquer valores que, efetiva ou parcialmente, sejam ou venham a ser tornar devidos pelo Poder Concedente à Emissora, em caso de extinção, revogação ou modificação da Concessão; e (c) Cessão condicional sobre os contratos da Concessão, incluindo contratos presentes ou futuros,

bem como das respectivas garantias de execução previstas em cada um dos referidos contratos da Concessão, assim como de eventuais multas que venham a ser recebidas no âmbito destes contratos.

Adicionalmente, as debêntures contam com a fiança prestada pela Construtora Queiroz Galvão S.A., Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A., Queiroz Galvão S.A. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

31/12/2018 (R\$ Mil)	
Saldo Devedor da Emissão	271.751
PL da Construtora Queiroz Galvão S.A.	1.168.706
PL da Queiroz Galvão Desenvolvimento de Negócios S.A.	-*
PL da Queiroz Galvão S.A.	-*

* Informações não recebidas até o fechamento do presente relatório

A fiança pode ser afetada pela existência de dívida das garantidoras, de natureza fiscais, trabalhistas e com algum tipo de preferência, sua análise não contempla análise de todo o passivo das garantidoras.

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"