

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

**U&M Mineração e Construção S.A.**

*1ª Emissão de Debêntures*

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	7
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	8
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	8
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

## CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

<b>Denominação Comercial:</b>	U&M Mineração e Construção S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Avenida Marechal Câmara, nº160, sala 1518-A – Edifício Orly-Centro CEP: 20020-080 – Rio de Janeiro - RJ
<b>Telefone / Fax:</b>	(32) 3311-1012
<b>D.R.I.:</b>	Carolina Carvalho Zacharias
<b>CNPJ:</b>	18.540.906/0001-64
<b>Auditor:</b>	ERNST & YOUNG Auditores Independentes
<b>Atividade:</b>	(i) construção de rodovias, ferrovias e barragens; (ii) execução de obras de terraplanagem e pavimentação; (iii) execução de obras de saneamento básico; (iv) execução de obras de arte especiais; v) execução de obras relacionadas com o desenvolvimento de infraestrutura urbana; (vi) execução de obras de infraestrutura industrial e mineral; (vii) operação de mina; (viii) consultoria; (ix) importação e exportação de equipamentos novos e usados; (x) locação de equipamentos; e (xi) participação no capital de outras sociedades, na qualidade de acionista ou quotista.
<b>Categoria CVM:</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

### Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

### Código do Ativo:

UMMC11

### Código ISIN:

BRUMMCDBS001

### Escriturador:

ITAÚ CORRETORA DE VALORES S.A.

### Liquidante:

ITAÚ UNIBANCO S.A.

### Coordenador Líder:

BANCO ITAU-BBA S.A

### Data de Emissão:

24 de maio de 2018

**Data de Vencimento:**

24 de maio de 2021

**Quantidade de Debêntures:**

100.000 (cem mil)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

As Debêntures são da espécie quirografária com garantia adicional real e 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 – Segmento CETIP UTMV

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% do CDI + 2,75%

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data da primeira integralização

**Pagamento da Remuneração:**

Data	
24/06/2018	24/09/2018
24/07/2018	24/10/2018
24/08/2018	24/11/2018
	24/12/2018

24/01/2019
24/02/2019
24/03/2019
24/04/2019
24/05/2019
24/06/2019
24/07/2019
24/08/2019
24/09/2019
24/10/2019
24/11/2019
24/12/2019
24/01/2020
24/02/2020
24/03/2020

24/04/2020
24/05/2020
24/06/2020
24/07/2020
24/08/2020
24/09/2020
24/10/2020
24/11/2020
24/12/2020
24/01/2021
24/02/2021
24/03/2021
24/04/2021
Data de Vencimento

**Amortização:**

<b>Data de Amortização</b>	<b>Percentual Amortizado do Valor Nominal Unitário</b>
24/06/2019	4,1667%
24/07/2019	4,1667%
24/08/2019	4,1667%
24/09/2019	4,1667%
24/10/2019	4,1667%
24/11/2019	4,1667%
24/12/2019	4,1667%
24/01/2020	4,1667%
24/02/2020	4,1667%
24/03/2020	4,1667%
24/04/2020	4,1667%
24/05/2020	4,1667%
24/06/2020	4,1667%
24/07/2020	4,1667%
24/08/2020	4,1667%
24/09/2020	4,1667%
24/10/2020	4,1667%
24/11/2020	4,1667%
24/12/2020	4,1667%
24/01/2021	4,1667%
24/02/2021	4,1667%
24/03/2021	4,1667%
24/04/2021	4,1667%

Data de Vencimento	4.1659%
--------------------	---------

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica a presente emissão

**Prêmio:**

Não se aplica a presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Aquisição Facultativa:**

A Companhia poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures

**Resgate Antecipado:**

A Companhia não poderá realizar o resgate antecipado, porém a Cláusula 5.2 e seguintes da Escritura de Emissão, a Companhia poderá realizar o a seu exclusivo critério, oferta de resgate antecipado total ou parcial das Debêntures.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão foram integralmente utilizados para: Alongamento do passivo da Emissora e reforço de seu capital de giro, sendo, R\$ 46.901.946,32 e R\$ 53.098.053,68 respectivamente.

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Em Assembleia Geral de Debenturistas realizada em 16 de agosto de 2018, os Debenturistas deliberaram e aprovaram, de forma unânime, sem quaisquer ressalvas e em conformidade com a Escritura, (i) a indicação pela Emissora do Contrato de Prestação de Serviços Gerais de Lavras e Outras Avenças celebrado entre a Emissora e a Mineração Arizona S.A em 21/02/2018, com a finalidade de recomposição do Fluxo Mínimo, conforme definido nas cláusulas 3.1 e 4.2.2. respectivamente, do Contrato de Cessão Fiduciária; (ii) a inclusão no Contrato de Cessão Fiduciária da previsão de liberação dos Novos Contratos Elegíveis indicados para a recomposição da garantia exclusivamente, caso após 3 (três) Datas de Verificação consecutivas, conforme definido no Contrato de Cessão Fiduciária, seja verificado pelo Agente Fiduciário a manutenção do Fluxo Mínimo da Conta Vinculada com recursos provenientes exclusivamente do Contrato de Prestação de Serviço de Lavra a Céu Aberto, celebrado entre Alcoa World alumina Brasil Ltda. Fidens Construções S.A. e U&M Mineração S.A. em 29 de junho de 2012, conforme aditado de tempos em tempos e (iii) a autorização para que a Emissora, os Garantidores e o Agente Fiduciário pratiquem todos os atos necessários à realização, formalização, implementação e aperfeiçoamento das deliberações ora aprovadas.

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

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.000.000,00	R\$1.41629000	R\$1.001.41629000	R\$100.141.629,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
----------	------------	---------------	---------------

<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.

100.000	-	-	100.000
---------	---	---	---------

### EVENTOS REALIZADOS 2018

Data	Evento	Valor Unitário
24/06/2018	Remuneração	R\$2,83162399
24/07/2018	Remuneração	R\$7,45013300
24/08/2018	Remuneração	R\$8,16256200
24/09/2018	Remuneração	R\$7,09410999
24/10/2018	Remuneração	R\$7,45609600
24/11/2018	Remuneração	R\$7,45795999
24/12/2018	Remuneração	R\$7,10155600

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

### AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
24/01/2019	Remuneração
24/02/2019	Remuneração
24/03/2019	Remuneração
24/04/2019	Remuneração
24/05/2019	Remuneração
24/06/2019	Remuneração
24/06/2019	Amortização
24/07/2019	Remuneração
24/07/2019	Amortização
24/08/2019	Remuneração
24/08/2019	Amortização
24/09/2019	Remuneração
24/09/2019	Amortização
24/10/2019	Remuneração
24/10/2019	Amortização
24/11/2019	Remuneração
24/11/2019	Amortização
24/12/2019	Remuneração
24/12/2019	Amortização

### 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.

A Emissora deve manter durante toda vigência das debêntures os seguintes índices financeiros:

- I. A divisão da Dívida Líquida pelo EBITDA não poderá ser superior a:
  - (a) (a) 2,0 (dois inteiros) durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018;
  - (b) 1,5 (um inteiro e meio) durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019
  - (c) 1,5 (um inteiro e meio) durante o exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

- II. Índice Financeiro obtido da divisão do EBITDA pela Despesa Financeira Líquida não poderá ser inferior a 2,0 (dois inteiros) até a Data de Vencimento

Segue quadro contemplado apuração apresentada:

<i>*em milhares de Reais</i>	<b>2018</b>
<b>(A) Dívida Líquida</b>	<b>356.552</b>
<b>(B) EBITDA</b>	<b>181.779</b>
<b>(C) Despesa Financeira Líquida</b>	<b>27.577</b>
<b>(I) A / B &lt; ou = 2,0</b>	1,96
<b>(II) B / C &gt; 2,0</b>	6,59

## 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 atua em outras emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

## CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

## ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2018, não ocorreram alterações estatutárias relevantes para as Debêntures.

## PRINCIPAIS RUBRICAS

### BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>302.499</b>	<b>42,46%</b>	<b>473.521</b>	<b>52,53%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	40.930	5,75%	20.697	2,30%
Contas a receber de clientes	180.563	25,35%	302.196	33,53%
Estoques	65.155	9,15%	114.114	12,66%
Valores a receber sobre venda de ativos	22	0,00%	289	0,03%
Adiantamento a fornecedores	8.875	1,25%	14.733	1,63%
Tributos a recuperar	5.885	0,83%	14.105	1,56%
Instrumentos financeiros e derivativos	477	0,07%	5.640	0,63%
Outros ativos	592	0,08%	1.747	0,19%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>409.878</b>	<b>57,54%</b>	<b>427.867</b>	<b>47,47%</b>
Títulos e valores mobiliários	0	-	8.681	0,96%
Depósitos judiciais	5.182	0,73%	5.189	0,58%
Contas a receber de clientes	74.428	10,45%	0	-
Tributos a recuperar	2.831	0,40%	5.743	0,64%
Instrumentos financeiros e derivativos	2.801	0,39%	0	-
Outros ativos	429	0,06%	243	0,03%
Imobilizado	324.207	45,51%	408.011	45,26%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>712.377</b>	<b>100%</b>	<b>901.388</b>	<b>100%</b>



BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>165.419</b>	<b>23,22%</b>	<b>376.136</b>	<b>41,73%</b>
Empréstimos, financiamentos	79.172	11,11%	288.818	32,04%
Fornecedores	36.059	5,06%	32.623	3,62%
Tributos a recolher	7.673	1,08%	6.269	0,70%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	3.901	0,55%	2.901	0,32%
Salários e encargos sociais	16.921	2,38%	23.809	2,64%
Adiantamento de clientes	303	0,04%	398	0,04%
Juros sobre capital próprio e dividendos a pagar	21.104	2,96%	21.318	2,37%
Outras obrigações	286	0,04%	0	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>209.883</b>	<b>29,46%</b>	<b>143.765</b>	<b>15,95%</b>
Empréstimos e financiamentos	160.017	22,46%	97.112	10,77%
Tributos a recolher	2.741	0,38%	2.334	0,26%
Provisões	2.732	0,38%	2.053	0,23%
Impostos diferidos	44.393	6,23%	42.266	4,69%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>337.075</b>	<b>47,32%</b>	<b>381.487</b>	<b>42,32%</b>
Capital social	66.499	9,33%	66.499	7,38%
Ações em tesouraria	-3.300	-0,46%	-138	-0,02%
Reserva de capital	19.684	2,76%	19.684	2,18%
Reserva legal	13.300	1,87%	13.300	1,48%
Lucros retidos	252.324	35,42%	287.064	31,85%
Outros resultados abrangentes	-11.432	-1,60%	-4.922	-0,55%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>712.377</b>	<b>100%</b>	<b>901.388</b>	<b>100%</b>

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita líquida de serviços	590.789	509,15%	671.079	540,62%
Custos dos serviços prestados	-474.755	-409,15%	-546.947	-440,62%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>116.034</b>	<b>100,00%</b>	<b>124.132</b>	<b>100,00%</b>
Administrativas e gerais	-11.966	-10,31%	-20.067	-16,17%
Outras receitas operacionais	23.461	20,22%	18.249	14,70%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>127.529</b>	<b>109,91%</b>	<b>122.314</b>	<b>98,54%</b>
Despesa financeira	-41.362	-35,65%	-79.760	-64,25%
Receita financeira	28.001	24,13%	52.183	42,04%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>114.168</b>	<b>98,39%</b>	<b>94.737</b>	<b>76,32%</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	-18.724	-16,14%	-11.591	-9,34%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-11.023	-9,50%	2.127	1,71%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>84.421</b>	<b>72,76%</b>	<b>85.273</b>	<b>68,70%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,03 em 2017 e 0,95 em 2018

Liquidez Corrente: de 1,83 em 2017 e 1,26 em 2018

Liquidez Seca: de 1,43 em 2017 e 0,96 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,25 em 2017 e 0,06 em 2018

Estrutura de Capitais:

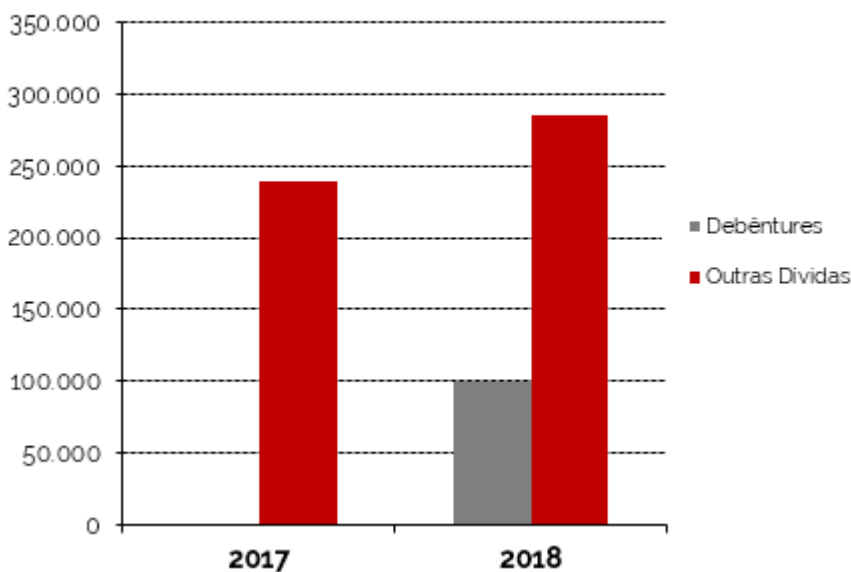
A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 111,34% em 2017 e 136,28% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 44,08% em 2017 para 72,35% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 96,18% em 2017 para 106,95% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 59,27% em 2017 e 77,68% em 2018.

Rentabilidade:

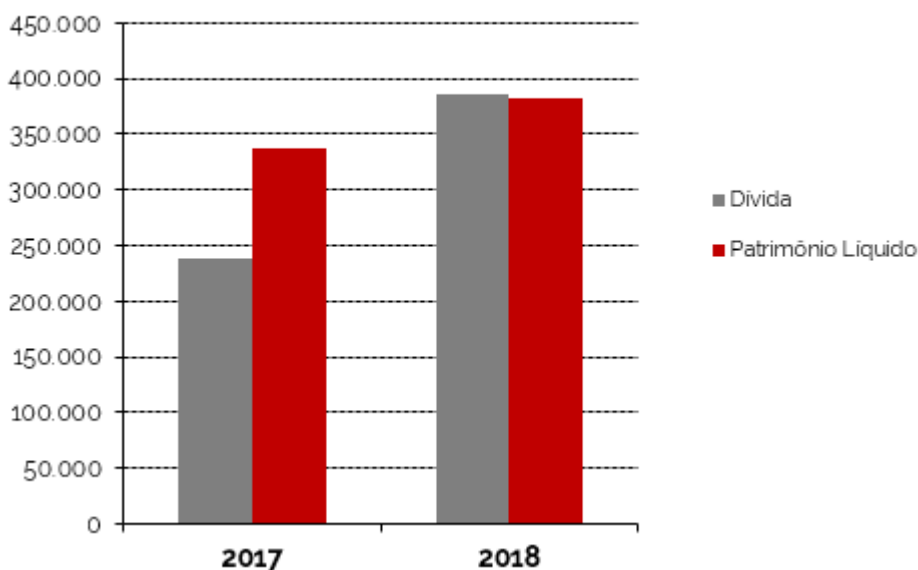
A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 11,85% enquanto que a de 2018 resultou em 9,46%. A Margem Líquida foi de 14,29% em 2017 contra 12,71% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,83 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,74. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 25,05% em 2017 contra 22,35% em 2018.

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, no decorrer do exercício de 2018.

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

## GARANTIA

A Emissão conta com garantia real, na qual foram cedidos todos os direitos sobre a Conta Vinculada e seus respectivos Investimentos Permitidos.

### Conta Vinculada

- Fluxo Mínimo: Deverá transitar mensalmente na conta vinculada os recursos decorrentes do pagamento do contrato celebrado entre a Emissora e a empresa listada no anexo II do 2º aditamento ao contrato de Cessão Fiduciária, o valor mínimo de R\$ 2.700.000,00.
- 
- Cash Collateral: (i) Até a data do primeiro pagamento de amortização das debêntures, será retido na conta vinculada o valor equivalente as parcelas de pagamento de remuneração e amortização dos meses de junho, julho e agosto de 2019. Sendo que a retenção dessas três parcelas serão dívidas em 12 vezes e informadas mensalmente de junho de 2018 a 20 de maio de 2019; (ii) após o período descrito, será retido mensalmente na conta vinculada o valor equivalente às 3 próximas parcelas de pagamento de remuneração e amortização; e (iii) nas últimas parcelas de pagamento, será retido apenas o valor das parcelas que ainda irão vencer. Para efeitos de cálculo, é utilizado o último CDI conhecido para calcular a prévia dos próximos pagamentos das debêntures.

Adicionalmente, a emissão conta a fiança prestada pela Levyequip Equipamentos Ltda e pelo Sr. Sérgio Ribeiro Machado. A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto, a Levyequip Equipamentos Ltda não possui patrimônio líquido suficiente para pagamento total da emissão, conforme o quadro abaixo:

31/12/2018 (R\$ Mil)	
<b>Saldo Devedor da Emissão</b>	<b>100.142</b>
PL da Levyequip Equipamentos Ltda	10.716

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