



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ RENAULT DO BRASIL S.A.

1ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	8
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Renault do Brasil S.A
Endereço da Sede:	Av. Renault, 1300 CEP 83.070-900 – Borda do Campo – São José dos Pinhais/PR
Telefone / Fax:	(41) 3380 – 5471
D.R.I.:	Mauricio Marchesini Pacheco de Carvalho
CNPJ:	00.913.443/0001-73
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Fabricação de Automóveis
Categoria de Registro:	Sociedade de Capital Aberto;
Publicações:	Jornal Metrópole e Diário Oficial do Paraná;

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

Banco Mandatário:

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

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

CETIP21, administrado e operacionalizado pela CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

113,50% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, base 252 dias úteis

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

A remuneração será paga trimestralmente, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 18 dos meses de março, junho, setembro e dezembro de cada ano, sendo o primeiro pagamento devido em 18 de junho de 2016 e o último pagamento devido na Data de Vencimento (ou na liquidação antecipada da totalidade das Debêntures resultante (a) do vencimento antecipado em razão da ocorrência de um dos Eventos de Inadimplemento ou (b) da realização da Oferta de Resgate Antecipado pela Emissora.

Amortização:

O Valor Nominal Unitário das Debêntures será amortizado em 16 (dezesesseis) parcelas trimestrais e consecutivas, a partir do 3º (terceiro) mês contado da Data de Emissão, sendo a primeira parcela devida em 18 de junho de 2016, conforme tabela a seguir:

Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário	Data de Amortização	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário
18 de junho de 2016	6,2500%	18 de junho de 2018	6,2500%
18 de setembro de 2016	6,2500%	18 de setembro de 2018	6,2500%
18 de dezembro de 2016	6,2500%	18 de dezembro de 2018	6,2500%
18 de março de 2017	6,2500%	18 de março de 2019	6,2500%
18 de junho de 2017	6,2500%	18 de junho de 2019	6,2500%
18 de setembro de 2017	6,2500%	18 de setembro de 2019	6,2500%
18 de dezembro de 2017	6,2500%	18 de dezembro de 2019	6,2500%
18 de março de 2018	6,2500%	18 de março de 2020	Saldo do Valor Nominal Unitário

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

É facultado à Emissora, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação, observado o disposto no parágrafo 3º do artigo 55 da Lei das Sociedades por Ações, observadas as regras expedidas pela CVM.

Resgate Antecipado:

Não é admitido o resgate antecipado facultativo das Debêntures, seja total ou parcial, ou a amortização antecipada facultativa das Debêntures.

Oferta de Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar, a qualquer tempo, a seu exclusivo critério, oferta de resgate antecipado das Debêntures, total ou parcial, nos termos estabelecidos na escritura de emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

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 2016 não foram realizadas Assembleias de Debenturistas.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$ 8.125,00000000	R\$ 46,89286875	R\$ 8.171,89286875	R\$ 326.875.714,75

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
40.000	-	-	40.000

EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
18/06/2016	Remuneração	R\$ 357,44049999
18/06/2016	Amortização	R\$ 625,00000000
18/09/2016	Remuneração	R\$ 364,04343750
18/09/2016	Amortização	R\$ 625,00000000
18/12/2016	Remuneração	R\$ 324,29722500
18/12/2016	Amortização	R\$ 625,00000000

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
18/03/2017	Remuneração
18/03/2017	Amortização
18/06/2017	Remuneração
18/06/2017	Amortização
18/09/2017	Remuneração
18/09/2017	Amortização
18/12/2017	Remuneração
18/12/2017	Amortização

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 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 da alínea “k” do artigo 12 da Instrução CVM nº 28/83, informamos que este Agente Fiduciário não atua ou atuou em outras emissões de debêntures realizadas pela emissora ou por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo da Emissora.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 a Companhia não deliberou alterações estatutárias.

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

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	4.501.463	64,69%	3.808.331	57,10%
Caixa e equivalentes de caixa	2.577.210	37,04%	1.712.162	25,67%
Aplicações financeiras	244.406	3,51%	65.711	0,99%
Clientes	583.346	8,38%	730.308	10,95%
Estoques	700.253	10,06%	841.071	12,61%
Impostos a recuperar	231.500	3,33%	262.239	3,93%
Despesas antecipadas	75.451	1,08%	79.344	1,19%
Outros ativos circulantes	89.297	1,28%	117.496	1,76%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	261.690	3,76%	260.130	3,90%
Aplicações financeiras	56.945	0,82%	-	0,00%
Depósitos judiciais	21.182	0,30%	60.040	0,90%
Impostos diferidos	55.759	0,80%	38.086	0,57%
Impostos a recuperar	127.804	1,84%	162.004	2,43%
PERMANENTE	2.195.039	31,55%	2.601.550	39,00%
Investimentos	6	0,00%	6	0,00%
Imobilizado	2.164.427	31,11%	2.568.166	38,50%
Intangível	30.606	0,44%	33.378	0,50%
TOTAL DO ATIVO	6.958.192	100%	6.670.011	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	5.437.298	78,14%	4.985.425	74,74%
Fornecedores	1.620.473	23,29%	1.279.628	19,18%
Empréstimos e financiamentos	2.982.796	42,87%	2.959.507	44,37%
Debêntures	-	0,00%	101.764	1,53%
Obrigações tributárias	223.158	3,21%	127.970	1,92%
Obrigações sociais e previdenciárias	191.902	2,76%	235.828	3,54%
Empresas ligadas	211.905	3,05%	60.493	0,91%
Imposto de renda e contribuição social a pagar	25.704	0,37%	11.333	0,17%
Provisões comerciais	92.212	1,33%	110.852	1,66%

Provisões para garantia	67.801	0,97%	66.087	0,99%
Outros passivos circulantes	21.347	0,31%	31.963	0,48%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	832.989	11,97%	1.434.813	21,51%
Empréstimos e financiamentos	316.991	4,56%	661.098	9,91%
Debêntures	-	0,00%	225.000	3,37%
Provisão para contingências	242.957	3,49%	318.455	4,77%
Provisão para garantia	65.543	0,94%	53.399	0,80%
Obrigações tributárias	207.450	2,98%	176.790	2,65%
Outros passivos	48	0,00%	71	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	687.905	9,89%	249.773	3,74%
Capital social	1.255.209	18,04%	1.255.209	18,82%
Reserva legal	33.618	0,48%	33.618	0,50%
Reservas de subvenção	495.685	7,12%	495.685	7,43%
Prejuízos acumulados	-1.097.762	-15,78%	-1.535.386	-23,02%
Participação de não controladores	1.155	0,02%	647	0,01%
TOTAL DO PASSIVO	6.958.192	100%	6.670.011	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	8.014.885	801,03%	9.571.096	595,03%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-7.014.312	-701,03%	-7.962.580	-495,03%
(=) Lucro Bruto	1.000.573	100,00%	1.608.516	100,00%
(-) Despesas com vendas	-1.297.670	-129,69%	-1.105.389	-68,72%
(-) Despesas gerais e adm.	-617.833	-61,75%	-774.847	-48,17%
(-) Outras receitas operacionais líquidas	231.630	23,15%	303.034	18,84%
(=) Lucro (Prejuízo) operacional antes das receitas e despesas financeiras	-683.300	-68,29%	31.314	1,95%
Receitas financeiras	596.830	59,65%	197.393	12,27%
Despesas financeiras	-161.643	-16,16%	-683.706	-42,51%
Variação cambial, líquida	-527.749	-52,74%	49.143	3,06%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-775.862	-77,54%	-405.856	-25,23%
Imposto de renda e contribuição social correntes	-25.704	-2,57%	-13.672	-0,85%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-25.192	-2,52%	-17.673	-1,10%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-826.758	-83%	-437.201	-27%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,76 em 2015 e 0,63 em 2016

Liquidez Corrente: de 0,83 em 2015 e 0,76 em 2016

Liquidez Seca: de 0,70 em 2015 e 0,60 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,52 em 2015 e 0,36 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 911,50% em 2015 e 2570,43% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 86,72% em 2015 para 77,65% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 319,09% em 2015 para 1041,57% em 2016.

A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 161,53% em 2015 e 169,87% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -11,88% enquanto que a de 2016 resultou em -6,55%. A Margem Líquida foi de -10,32% em 2015 contra -4,57% em 2016. O Giro do Ativo foi de 1,15 em 2015 enquanto em 2016 foi de 1,43. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -120,18% em 2015 contra -175,04% em 2016.

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 e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

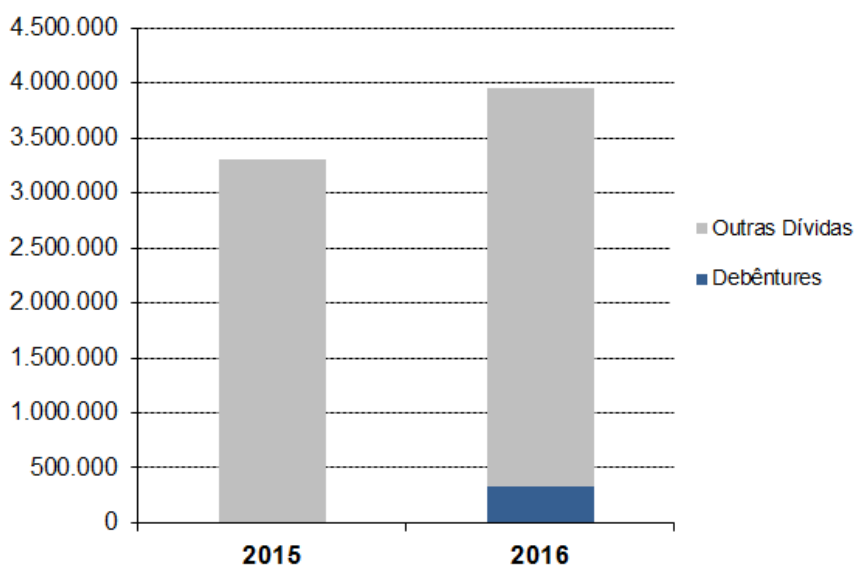
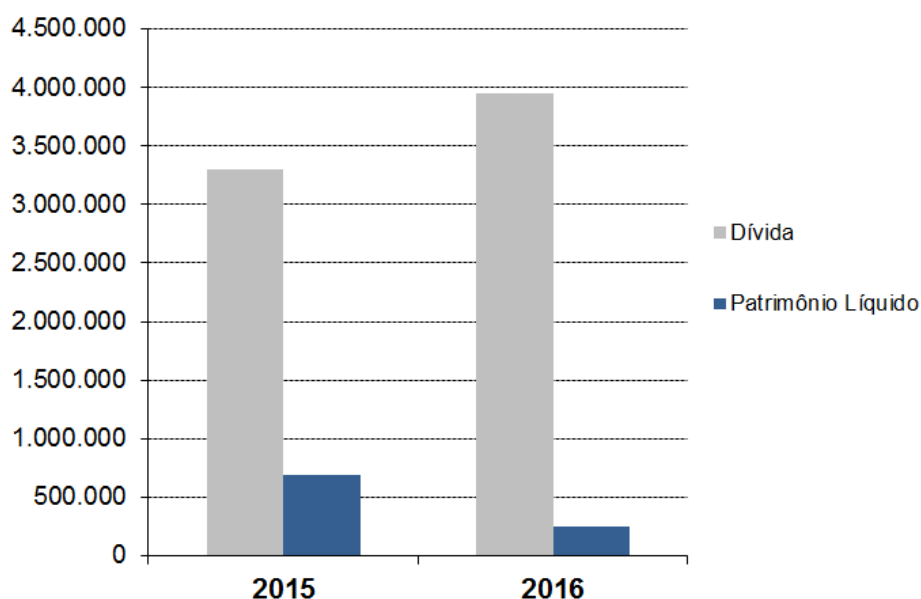


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)

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 exercício de 2016.

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

GARANTIA

Esta emissão de debêntures é da espécie quirografária, sem garantia, não gozando os Debenturistas de preferência em relação aos demais credores quirografários da Emissora, nos termos do artigo 58, da Lei das Sociedades por 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 encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“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 /2.016, 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”