

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Abimex Importação e Exportação S.A.**

*2ª Emissão de Debêntures*

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
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.....	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**

<b>Denominação Comercial:</b>	Abimex Importação e Exportação S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua Luiz Schiochet, nº 111 – Bairro Nereu Ramos CEP: 89265-580 – Jaraguá do Sul - SC
<b>Telefone / Fax:</b>	(47) 3373-7110
<b>D.R.I.:</b>	Viviane Cecília Lunelli
<b>CNPJ:</b>	07.121.351/0001-08
<b>Auditor:</b>	Muller e Prei Auditores Independentes S/S
<b>Atividade:</b>	Comércio Atacadista de mercadorias em geral, sem predominância de alimentos ou de insumos agropecuários
<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:**

2ª

**Situação da Emissora:**

Adimplente com as obrigações pecuniárias

**Código do Ativo:**

ABMX12

**Código ISIN:**

BRABMXDBS010

**Escriturador:**

Banco Bradesco S.A.

**Liquidante:**

Banco Bradesco S.A.

**Coordenador Líder:**

Banco Bradesco BBI S.A.

**Data de Emissão:**

15 de outubro de 2018

**Data de Vencimento:**

15 de outubro de 2024

**Quantidade de Debêntures:**

100.000.000 (cem milhões)

**Número de Séries:**

Única

**Valor Total da Emissão:**

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

**Valor Nominal:**

R\$ 1,00 (um real)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária 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 – Segmento CETIP UTVM

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica à presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica à presente emissão

**Remuneração:**

100% do CDI + 0,90% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data da Primeira Integralização

**Pagamento da Remuneração:**

O pagamento da Remuneração será realizado em parcelas trimestrais, a partir da Data de Emissão, sempre no dia 15 de cada mês, sendo que o primeiro pagamento será devido em 15 de janeiro de 2019 e o último na Data de Vencimento.

**Amortização:**

O Valor Nominal Unitário será amortizado em parcelas trimestrais e consecutivas, a partir do 18º (décimo oitavo) mês, inclusive, contado da Data de Emissão, ou seja, em 19 (dezenove) parcelas trimestrais, sempre no dia 15 dos meses de Janeiro, Abril, Julho e Outubro, sendo a primeira parcela devida em 15 de abril de 2020 e a última na Data de Vencimento, nas datas e percentuais específicos indicados na tabela abaixo:

Data de Amortização	Percentual a ser Amortizado do Valor Nominal Unitário
---------------------	---

10/04/2020	5,2631%
10/07/2020	5,2631%
10/10/2020	5,2631%
10/01/2021	5,2631%
10/04/2021	5,2631%
10/07/2021	5,2631%
10/10/2021	5,2631%
10/01/2022	5,2631%
10/04/2022	5,2631%
10/07/2022	5,2631%
10/10/2022	5,2631%
10/01/2023	5,2631%
10/04/2023	5,2631%
10/07/2023	5,2631%
10/10/2023	5,2631%
10/01/2024	5,2631%
10/04/2024	5,2631%
10/07/2024	5,2631%
Data do Vencimento	Saldo do Valor Nominal Unitário

**Fundo de Amortização:**

Não se aplica à presente emissão

**Repactuação:**

Não se aplica à presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A Emissora poderá, a seu exclusivo critério, a partir do 25º (vigésimo quinto) mês a partir da Data de Emissão, realizar o resgate antecipado da totalidade das Debêntures, que será vinculante a todos os Debenturistas ("Resgate Antecipado Total"), mediante o envio de comunicação escrita aos Debenturistas, com cópia ao Agente Fiduciário, ao Escriturador e à B3, com antecedência mínima de 15 (quinze) dias úteis da data prevista para a realização do Resgate Antecipado Total, informando: (i) a data para realização do Resgate Antecipado Total, que deverá, obrigatoriamente, ser um Dia Útil; (ii) menção ao valor do pagamento devido aos Debenturistas, observado o Prêmio de Resgate Antecipado e (iii) qualquer outra informação relevante aos Debenturistas.

\* As características acima contemplam a Escritura de Emissão firmada em 05 de outubro de 2018.

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

A cláusula 3.7 da Escritura de Emissão, prevê que os recursos obtidos pela Emissora por meio da Emissão de Debêntures serão destinados a investimentos em ativos e na capacidade produtiva do grupo da econômico da Emissora para os anos de 2018 e 2019, além de reforço do seu capital de giro. Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos captados com a Emissão estão sendo integralmente utilizados para: (i) investimentos em ativos e na capacidade produtiva do grupo econômico da Emissora para os anos de 2018 e 2019, (ii) reforço do seu capital de giro, conforme previsto na cláusula 3.7.1 da Escritura de Emissão.

Segue abaixo, status atualizado da destinação dos recursos (Data base: Dez/18):

Investimentos 2018
--------------------

Ativo Imobilizado – unidades Brasil	20.402.154,00
Ativo Imobilizado/ Andamento Unidade Paraguai	6.887.574,00
Capital de Giro	72.710.272,00
Total	100.000.000,00

## ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
<b>31/12/2018</b>	R\$1,00000000	R\$0,01361460	R\$1,01361460	R\$ 101.361.460,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
100.000.000	-	-	100.000.000

## EVENTOS REALIZADOS 2018

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

## AGENDA DE EVENTOS 2019

Data	Evento
<b>15/01/2019</b>	Remuneração
<b>15/04/2019</b>	Remuneração
<b>15/07/2019</b>	Remuneração
<b>15/10/2019</b>	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.

A Fiadora tem o dever de respeitar anualmente os seguintes Índices Financeiros a serem observados a partir de 2018:

- (I) observar os índices Financeiros, quais sejam, (a) razão entre a Dívida Líquida e EBITDA deverá ser igual ou inferior a 2,5.

Para fins do disposto acima:

"Dívida Líquida" significa (+) dívidas com instituições financeiras; (+) títulos e valores mobiliários representativos de dívida; (+) empréstimos e financiamentos de longo e curto prazo (incluindo debêntures e outros valores mobiliários) (-) disponibilidades (incluindo disponibilidades financeiras); e

"EBITDA" significa (+/-) Resultado Líquido; (+/-) Tributos; (+/-) Despesa/Receita Financeira Líquida; (+) Depreciações, Amortizações e Exaustões.

<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.

Abaixo, segue quadro de apuração referente ao encerramento de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		<b>2018</b>
<b>(1)</b>	<b>Dívida Líquida</b>	<b>-88.978</b>
<b>(2)</b>	<b>EBITDA</b>	<b>60.571</b>
<b>(ii)</b>	<b>(1) / (2) &lt; ou = 2,5</b>	<b>-1,47</b>

## 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

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

<b>ATIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>443.339</b>	<b>71,68%</b>	<b>584.379</b>	<b>73,49%</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	93.143	15,06%	181.584	22,83%
Contas a Receber de Clientes	180.025	29,11%	216.886	27,27%
Adiantamentos a Funcionários e Fornecedores	4.056	0,66%	5.452	0,69%
Estoques	137.192	22,18%	139.128	17,50%
Tributos a Recuperar	27.451	4,44%	39.287	4,94%
Outros Direitos Realizáveis	1.472	0,24%	2.042	0,26%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>175.146</b>	<b>28,32%</b>	<b>210.838</b>	<b>26,51%</b>
Contas a Receber de Clientes	607	0,10%	671	0,08%
Tributos a Recuperar	482	0,08%	1.696	0,21%
Depósitos Judiciais	11.605	1,88%	11.472	1,44%
IR e CS Ativo Diferido	36.459	5,89%	49.060	6,17%
Outros Direitos Realizáveis	404	0,07%	4.605	0,58%
Investimentos	5.783	0,94%	7.723	0,97%
Imobilizado	110.395	17,85%	125.964	15,84%
Intangível	9.411	1,52%	9.647	1,21%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>618.485</b>	<b>100%</b>	<b>795.217</b>	<b>100%</b>

### BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

<b>PASSIVO</b>	<b>2017</b>	<b>AV%</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
----------------	-------------	------------	-------------	------------

<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>124.575</b>	<b>20,14%</b>	<b>119.871</b>	<b>15,07%</b>
Fornecedores	34.505	5,58%	48.940	6,15%
Empréstimos e financiamentos	16.133	2,61%	15.258	1,92%
Debêntures	5.947	0,96%	1.182	0,15%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	23.228	3,76%	23.512	2,96%
Obrigações Fiscais e Tributárias	9.239	1,49%	5.667	0,71%
Adiantamentos de Clientes	707	0,11%	862	0,11%
Partes Relacionadas	33.857	5,47%	22.904	2,88%
Outras Obrigações	959	0,16%	1.546	0,19%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>140.342</b>	<b>22,69%</b>	<b>281.815</b>	<b>35,44%</b>
Empréstimos e financiamentos	26.896	4,35%	19.016	2,39%
Debêntures	0	-	99.130	12,47%
Obrigações Fiscais e Tributárias	11.901	1,92%	11.237	1,41%
Partes Relacionadas	6.498	1,05%	19.679	2,47%
Provisão para Contingências	75.984	12,29%	113.834	14,31%
IR e CS Passivo Diferido	9.130	1,48%	9.595	1,21%
Outras Obrigações	9.933	1,61%	9.324	1,17%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>353.568</b>	<b>57,17%</b>	<b>393.531</b>	<b>49,49%</b>
Capital Social	212.207	34,31%	212.207	26,69%
Reservas de Lucros	53.497	8,65%	89.274	11,23%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	423	0,07%	131	0,02%
Participação dos Não Controladores no PL das Controladas	87.441	14,14%	91.919	11,56%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>618.485</b>	<b>100%</b>	<b>795.217</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>
Receita operacional líquida	601.684	324,09%	698.437	346,01%
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-416.029	-224,09%	-496.582	-246,01%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>185.655</b>	<b>100,00%</b>	<b>201.855</b>	<b>100,00%</b>
Despesas Gerais e Administrativas	-40.677	-21,91%	-43.892	-21,74%
Despesas c/ Vendas	-86.914	-46,81%	-101.825	-50,44%
Outros Ganhos/(Perdas) Líquidos	-980	-0,53%	-15.419	-7,64%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>57.084</b>	<b>30,75%</b>	<b>40.719</b>	<b>20,17%</b>
Receitas financeiras	31.234	16,82%	29.646	14,69%
Despesas financeiras	-20.491	-11,04%	-17.438	-8,64%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>67.827</b>	<b>36,53%</b>	<b>52.927</b>	<b>26,22%</b>
IRPJ e CSLL Correntes e Diferidos	-8.524	-4,59%	18.759	9,29%
Participação dos Colaboradores	-7.148	-3,85%	-7.403	-3,67%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>52.155</b>	<b>28,09%</b>	<b>64.283</b>	<b>31,85%</b>

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,86 em 2017 e 1,62 em 2018

Liquidez Corrente: de 3,56 em 2017 e 4,88 em 2018

Liquidez Seca: de 2,46 em 2017 e 3,71 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,75 em 2017 e 1,51 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 74,93% em 2017 e 102,07% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 47,02% em 2017 para 29,84% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 35,52% em 2017 para 36,42% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 35,46% em 2017 e 31,22% em 2018.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de 8,43% enquanto que a de 2018 resultou em 8,08%. A Margem Líquida foi de 8,67% em 2017 contra 9,20% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,97 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,88. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 14,75% em 2017 contra 16,33% 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)

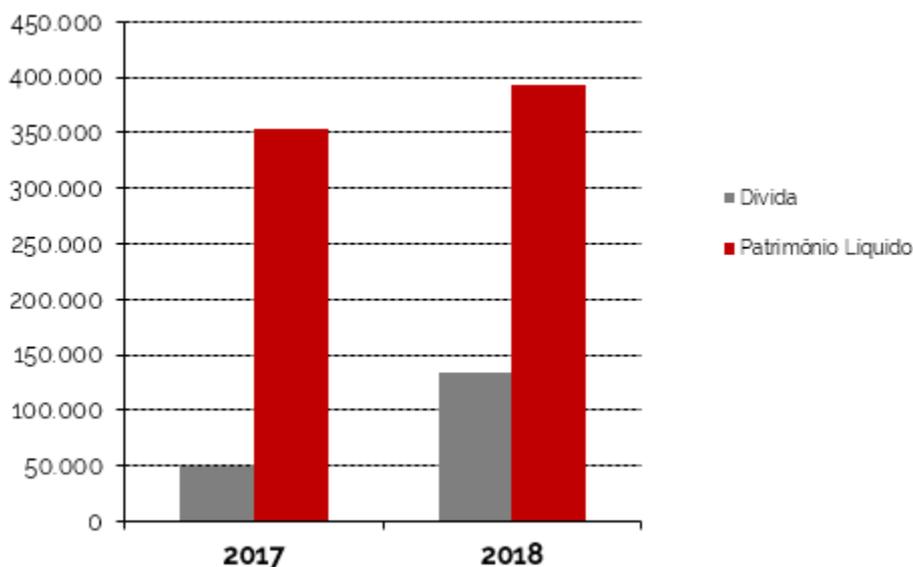
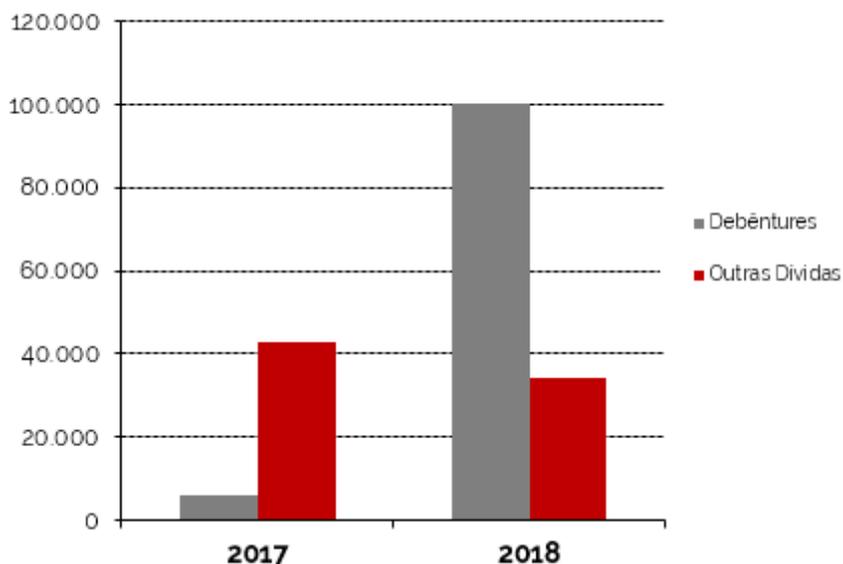


Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)



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 MÜLLER & PREI AUDITORES INDEPENDENTES S/S, cujo parecer não apresentou ressalvas.

## GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária, com garantia fidejussória adicional.

A garantia fidejussória está representada pela fiança da Lunelli Participações LTDA, Lunelli Comércio do vestuário Ltda., Antídio Aleixo Lunelli, Dênis Luiz Lunelli e Viviane Cecília Lunelli a qual se encontra devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória.

31/12/2018 (R\$ Mil)	
<b>Saldo Devedor da Emissão</b>	101.361
PL da Lunelli Participações LTDA	480.511
PL da Lunelli Comércio do vestuário Ltda.	194.868
<b>PL das Fiadoras TOTAL</b>	<b>675.379</b>

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"*