

Exercício 2018

# RELATÓRIO ANUAL

---

**Bauminas Log e Transporte 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.....	7
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
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	12

**CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA**

<b>Denominação Comercial:</b>	BAUMINAS LOG E TRANSPORTES S.A.
<b>Endereço da Sede:</b>	Rua João Dias Neto, nº 18, Galpão 1, Vila Reis Cataguases - MG
<b>Telefone / Fax:</b>	(33) 3429-4655
<b>Dir. Superintendente:</b>	José Heitor Leonardo
<b>CNPJ:</b>	14.429.795/0001-62
<b>Auditor:</b>	KPMG
<b>Atividade:</b>	Transporte Rodoviários Produtos Perigosos.
<b>Categoria CVM:</b>	Não se aplica

**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:**

BLAU11

**Código ISIN:**

BRBMNSDBS005

**Escriturador:**

Itaú Corretora de Valores S.A.

**Liquidante:**

Itaú Unibanco S.A.

**Coordenador Líder:**

Itaú BBA

**Data de Emissão:**

03 de julho de 2018

**Data de Vencimento:**

03 de julho 2023

**Quantidade de Debêntures:**

210.000 (duzentos e dez mil), sendo (i) 125.000 (cento e vinte e cinco mil) da 1ª série e (ii) 85.000 (oitenta e cinco mil) da 2ª série.

**Número de Séries:**

2

**Valor Total da Emissão:**

R\$ 210.000.000,00 (duzentos e dez milhões)

**Valor Nominal:**

R\$ 1.000,00 (mil reais)

**Forma:**

Nominativa e escritural

**Espécie:**

Quirografária

**Conversibilidade:**

Não conversíveis em ações da Emissora

**Permuta:**

Não se aplica a presente emissão

**Negociação:**

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

**Atualização do Valor Nominal:**

Não se aplica a presente emissão

**Pagamento da Atualização:**

Não se aplica a presente emissão

**Remuneração:**

1ª série: 100% do CDI + 2,10% a.a.

2ª série: 100% do CDI + 2,15% a.a.

**Início da Rentabilidade:**

A partir da data de Integralização.

**Pagamento da Remuneração:**

**1ª série**

Data		
	03/12/2021	03/11/2022
03/01/2019	03/01/2022	03/12/2022
03/07/2019	03/02/2022	03/01/2023
03/01/2020	03/03/2022	03/02/2023
03/07/2020	03/04/2022	03/03/2023
03/01/2021	03/05/2022	03/04/2023
03/07/2021	03/06/2022	03/05/2023
03/08/2021	03/07/2022	03/06/2023
03/09/2021	03/08/2022	03/07/2023
03/10/2021	03/09/2022	
03/11/2021	03/10/2022	

2ª série

Data		
03/01/2019	03/12/2021	03/10/2022
03/07/2019	03/01/2022	03/11/2022
03/01/2020	03/02/2022	03/12/2022
03/07/2020	03/03/2022	03/01/2023
03/01/2021	03/04/2022	03/02/2023
03/07/2021	03/05/2022	03/03/2023
03/08/2021	03/06/2022	03/04/2023
03/09/2021	03/07/2022	03/05/2023
03/10/2021	03/08/2022	03/06/2023
03/11/2021	03/09/2022	03/07/2023

Amortização:

1ª série

Data	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário		
03/07/2021	4%	03/06/2022	4%
03/08/2021	4%	03/07/2022	4%
03/09/2021	4%	03/08/2022	4%
03/10/2021	4%	03/09/2022	4%
03/11/2021	4%	03/10/2022	4%
03/12/2021	4%	03/11/2022	4%
03/01/2022	4%	03/12/2022	4%
03/02/2022	4%	03/01/2023	4%
03/03/2022	4%	03/02/2023	4%
03/04/2022	4%	03/03/2023	4%
03/05/2022	4%	03/04/2023	4%
		03/05/2023	4%
		03/06/2023	4%
		03/07/2023	4%

2ª série

Data	Percentual de Amortização do Valor Nominal Unitário		
03/07/2021	1,25%	03/03/2022	1,25%
03/08/2021	1,25%	03/04/2022	1,25%
03/09/2021	1,25%	03/05/2022	1,25%
03/10/2021	1,25%	03/06/2022	1,25%
03/11/2021	1,25%	03/07/2022	30,00%
03/12/2021	1,25%	03/08/2022	4,5833%
03/01/2022	1,25%	03/09/2022	4,5833%
03/02/2022	1,25%	03/10/2022	4,5833%
		03/11/2022	4,5833%
		03/12/2022	4,5833%
		03/01/2023	4,5833%

03/02/2023	4,5833%
03/03/2023	4,5833%
03/04/2023	4,5833%

03/05/2023	4,5833%
03/06/2023	4,5833%
03/07/2023	4,5837%

**Repactuação:**

Não se aplica a presente emissão

**Resgate Antecipado:**

A Companhia poderá, a seu exclusivo critério, realizar, a qualquer tempo, e com aviso prévio aos Debenturistas, o resgate antecipado parcial ou total das Debêntures

**DESTINAÇÃO DE RECURSOS**

Os recursos obtidos por meio da liquidação das (i) Debêntures da 1ª Série foram destinados, pela Emissora, para a realização de aquisições de sociedades nas cadeias dos setores químico e o saldo remanescente, para reforço de capital de giro da Emissora; e (ii) Debêntures da 2ª Série foram destinados parcialmente, pela Emissora, para reforço de capital de giro da Emissora, conforme tabela abaixo:

<b>DEBÊNTURES - EXTRATO DOS RECURSOS</b>			
<b>POSIÇÃO EM 31/12/2018</b>			
<b>Descrição</b>	<b>1ª Série Itaú</b>	<b>2ª Série B.Brasil</b>	<b>Total</b>
Liquidação Bruta	125.000.000	85.000.000	210.000.000
FEE na Liquidação	(2.259.256)	(1.337.828)	(3.597.084)
<b>Liquidação Líquida</b>	<b>122.740.744</b>	<b>83.662.172</b>	<b>206.402.916</b>
Aquisição (parcial) de 75% de participação acionária das empresas Pigminas Fábrica de Pigmentos S/A, Eletro Manganês S/A e Laboratório Linus Pauling S/A	(71.374.307)		(71.374.307)
Aquisição (parcial) de 50% de participação acionária da B&G S/A	(11.387.597)		(11.387.597)
Aquisição dos 25% restantes da participação acionária total da Sulfabrás Sulfatos do Brasil Ltda	(2.500.000)		(2.500.000)
Reforço de Capital de Giro	(4.370.987)	(6.148.574)	(10.519.562)
Recebimento de rendimentos sobre saldo aplicado	1.138.604	2.104.758	3.243.362
<b>Saldo disponível para utilização em 31/12/2018</b>	<b>34.246.457</b>	<b>79.618.356</b>	<b>113.864.813</b>

**ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS**

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

## POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES<sup>1</sup>

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$34.75291200	R\$1.034.75291200	R\$ 129.344.114.00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
125.000	-	-	125.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2018	R\$1.000.00000000	R\$34.96201100	R\$1.034.96201100	R\$ 87.971.770.94

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
85.000	-	-	85.000

## EVENTOS REALIZADOS 2018

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

## AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª Série

Data	Evento
03/01/2019	Remuneração*
03/07/2019	Remuneração

2ª Série

Data	Evento
03/01/2019	Remuneração*
03/07/2019	Remuneração

\*Esse evento já foi devidamente pago.

## 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.

O Grupo Bauminas deve atender os índices e limites financeiros descritos abaixo, a serem apurados anualmente:

- I. A razão entre a Dívida Líquida e o EBITDA menor ou igual a 3,00 (três inteiros), no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018; e 2,50 no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019 até o vencimento das Debêntures.
- II. A razão em entre EBITDA e a Despesa Financeira Líquida maior ou igual a 2 (dois inteiros), durante todo o prazo de vigência das Debêntures.

Onde,

<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.

**"Dívida Líquida"**: o passivo com instituições financeiras ou entidades assemelhadas, acrescido de títulos e valores mobiliários representativos de dívida emitidos ou garantidos, confissão de dívida e garantias reais ou fidejussórias, deduzidos os saldos em caixa e as aplicações financeiras de liquidez imediata;

**"EBITDA"**: lucro do referido período antes do resultado financeiro, tributos, depreciações, amortizações, imparidade dos ativos e equivalências patrimoniais;

**"Despesas Financeira Líquida"**: soma das despesas de juros referentes a todas as obrigações financeiras das empresas do Grupo Bauminas, sejam elas de curto ou longo prazo, descontando-se deste montante qualquer receita de juros que tais empresas venham a ter com suas aplicações financeiras.

Com relação aos Índices Financeiros específicos de cada sociedade do Grupo Bauminas, caso, para estes fins, a Bauminas Química Sul Ltda. Não seja considerada no Grupo Bauminas em razão de desconexão por controle acionário exercido pelo Grupo Bauminas em conjunto com terceiros, os Índices Financeiros da Bauminas Química Sul Ltda. Serão incluídos de forma proporcional nos Índices Financeiros do Grupo Bauminas, desde que tais resultados sejam certificados por auditor independente.

Segue quadro demonstrativo dos Covenants de 2018:

<i>*em milhares de Reais</i>		<b>2018</b>
<b>1</b>	<b>Dívida Líquida</b>	<b>144.663</b>
<b>2</b>	<b>EBITDA</b>	<b>72.258</b>
<b>3</b>	<b>Despesa Financeira Líquida</b>	<b>9.343</b>
<b>(i)</b>	<b>(1) / (2) ≤ 3,00</b>	<b>2,00</b>
<b>(ii)</b>	<b>(2) / (3) ≥ 2,00</b>	<b>7,73</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 como agente fiduciário em outras emissões do próprio emissor, por 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>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>172.935</b>	<b>48,22%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	1.210	0,34%



**RELATÓRIO ANUAL 2018**

Outros instrumentos, incluindo derivativos	116.162	32,39%
Contas a receber	24.276	6,77%
Estoques	19.037	5,31%
Impostos a recuperar	9.147	2,55%
Outros ativos circulantes	3.103	0,87%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>185.721</b>	<b>51,78%</b>
Créditos com partes relacionadas	23.861	6,65%
Depósitos judiciais	1.273	0,35%
Impostos a recuperar	113	0,03%
Outros ativos não circulantes	978	0,27%
Investimento	23.896	6,66%
Imobilizado	76.759	21,40%
Intangível	58.841	16,41%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>358.656</b>	<b>100%</b>

**BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL**

<b>PASSIVO</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>62.137</b>	<b>17,32%</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.602	2,40%
Fornecedores	12.523	3,49%
Obrigações tributárias	1.236	0,34%
Obrigações sociais e trabalhistas	3.284	0,92%
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	3.334	0,93%
Impostos de renda e contribuição social a recolher	521	0,15%
Valores a pagar - aquisições	31.387	8,75%
Outras contas a pagar	1.250	0,35%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>249.696</b>	<b>69,62%</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	231.023	64,41%
Empréstimos com partes relacionadas	0	-
Provisões para contingências	898	0,25%
Obrigações tributárias	1.904	0,53%
Passivo fiscal diferido	15.061	4,20%
Outros passivos não circulantes	810	0,23%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>46.823</b>	<b>13,06%</b>
Capital social	34.660	9,66%
Reserva legal	428	0,12%
Reserva de lucros	3.403	0,95%
Participação de acionistas minoritários	8.332	2,32%
<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>358.656</b>	<b>100%</b>

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

<b>DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO</b>	<b>2018</b>	<b>AV%</b>
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>115.103</b>	<b>445,20%</b>
Custo das mercadorias e produtos vendidos	-89.249	-345,20%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>25.854</b>	<b>100,00%</b>
Despesas de vendas	-1.900	-7,35%
Despesas administrativas	-2.036	-7,87%
Despesas tributárias	-783	-3,03%
Outras (despesas) receitas	233	0,90%
<b>Resultado antes do resultado financeiro e impostos</b>	<b>21.368</b>	<b>82,65%</b>
Receitas financeiras	5.258	20,34%

Despesas financeiras	-14.197	-54,91%
Resultado de equivalência patrimonial	298	1,15%
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>12.727</b>	<b>49,23%</b>
Imposto de renda e contribuição social	-994	-3,84%
Imposto de renda e contribuição social diferido	-2.214	-8,56%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>9.519</b>	<b>36,82%</b>

## COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

### Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,64 em 2018

Liquidez Corrente: de 2,78 em 2018

Liquidez Seca: de 2,48 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,02 em 2018

### Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 665,98% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento foi de 19,93% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido em 2018 estava em 340,64%. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 62,63% em 2018.

### Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2018 resultou em 2,65%. A Margem Líquida foi de 8,27% em 2018. O Giro do Ativo foi em 2018 foi de 340,64%. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 20,33% 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: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

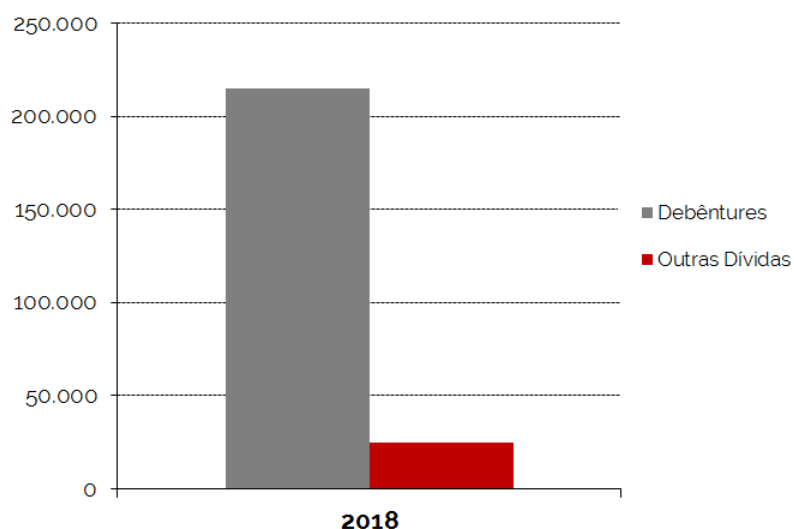
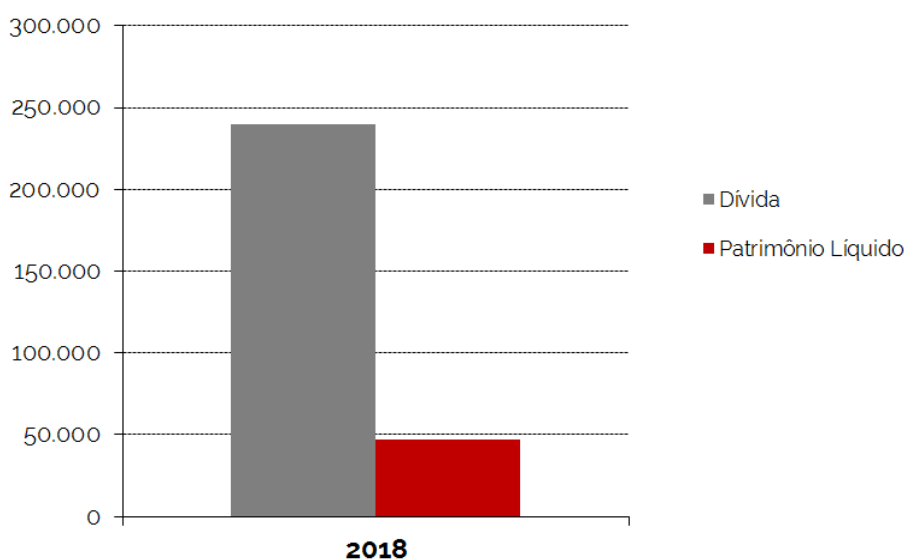


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer apresentou a seguinte ressalva:

*"Não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriada e suficiente sobre o investimento da Companhia na coligada, B&G Participações S.A., em 31 de dezembro de 2018 e do resultado de equivalência patrimonial registrado no exercício findo nessa data em razão de não termos tido à administração e às demonstrações financeiras da referida investida. Consequentemente, não nos foi possível determinar se havia necessidade de efetuar ajuste na rubrica de investimento, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2018, no resultado de equivalência patrimonial, individual e consolidado, nos montantes de R\$ 1.225 mil e 298 mil, respectivamente, e nos demais elementos das demonstrações financeiras do exercício findo nessa data.*

*Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva."*

## GARANTIA

As Debêntures são da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora. Adicionalmente, a emissão conta com garantia fidejussória representada pela fiança da Bauminas Química S.A., Bauminas Química N/NE Ltda., Bauminas Participações Societárias Ltda., Nheel Química Ltda, Bauminas Mineração Ltda, Bauminas Ambiental, Serviços, Indústria Química e Comércio Ltda., Bauminas Investimentos Ltda. e Bauminas Participações S.A., a qual se encontra devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória. No entanto, não recebemos as informações das Fiadoras referentes ao encerramento do exercício de 2018 para avaliar a suficiência do patrimônio.

(R\$ Mil)	
<b>Saldo Devedor da Emissão (31/12/2018)</b>	<b>217.316</b>
PL da Bauminas Química S.A.	111.195

PL da Bauminas Química N/NE Ltda.	167.186
PL da Bauminas Participações Societárias Ltda.	62.071
PL da Nheel Química Ltda	55.302
PL da Bauminas Mineração Ltda	21.285
PL da Bauminas Ambiental, Serviços, Indústria Química e Comércio Ltda.	4.828
PL da Bauminas Investimentos Ltda.	38.486
PL da Bauminas Participações S.A.	260.328
<b>PL das Garantidoras TOTAL (*)</b>	<b>721.311</b>

*(\*) Os referentes à data de emissão das debêntures*

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"*