

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Marfrig Global Foods S.A.

4ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	5
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	6
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.
Endereço da Sede:	Av. Queiroz Filho, 1560, Bloco 5, Torre Sabiá, 3º andar, sala 301 Vila Hamburguesa CEP: 05319-000 São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3792-8600 / (11) 3728-8611
D.R.I.:	José Eduardo de Oliveira Miron
CNPJ:	03.853.896/0001-40
Auditor:	Grant Thornton Auditores Independentes
Atividade:	Alimentos
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro da CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta restrita

Número da Emissão:

4ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

MRFG14

Código ISIN:

BRMRFGDBS028

Escriturador:

Itau Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Morgan Stanley S.A.

Data de Emissão:

22 de março de 2013

Data de Vencimento:

22 de janeiro de 2019

Quantidade de Debêntures:

570.000 (quinhentos e setenta mil)

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$ 570.000.000,00 (quinhentos e setenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$ 1.000,00 (um mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não se aplica à presente emissão

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

15,85% a.a.

Início da Rentabilidade:

A partir da data do primeiro pagamento de Remuneração

Pagamento da Remuneração:

Data
12/01/2014
12/06/2014
12/01/2015
12/06/2015

12/01/2016
12/06/2016
12/01/2017
12/06/2017
12/01/2018
12/06/2018
22/01/2019

Amortização:

O valor principal das debêntures será pago integralmente na Data de Vencimento da Emissão

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, a totalidade dos recursos obtidos com a emissão foram utilizados conforme descrito nos termos da referida Escritura da Emissão.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve realização de Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer do ano de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$1.000,00000000	R\$71,32089000	R\$1.071,32089000	R\$ 610.652.907,30
31/12/2016	R\$1.000,00000000	R\$72,57256699	R\$1.072,57256699	R\$ 611.366.363,18

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
570.000	-	-	570.000

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.

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
12/01/2017	Remuneração	R\$77,593915
12/07/2017	Remuneração	R\$74,452825

No exercício de 2017 não ocorreram os eventos de resgate, amortização, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2018

Data	Evento
12/01/2018	Remuneração
12/07/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

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

A presente emissão não possui classificação de risco.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não ocorreram alterações estatutárias da Emissora no exercício social de 2017, com efeitos relevantes para os titulares dos valores mobiliários.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	9.303.178	45,92%	9.738.648	45,72%
Caixa e equivalentes de caixa	3.291.705	16,25%	1.213.572	5,70%
Aplicações Financeiras	1.986.936	9,81%	3.188.781	14,97%
Valores a receber - Clientes nacionais	396.887	1,96%	600.556	2,82%
Valores a receber - Clientes internacionais	393.581	1,94%	324.442	1,52%
Estoques de produtos e mercadorias	1.257.616	6,21%	1.759.871	8,26%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Ativos biológicos	112.454	0,56%	119.621	0,56%
Tributos a recuperar	1.240.328	6,12%	2.089.129	9,81%
Despesas do exercício seguinte	132.242	0,65%	111.913	0,53%
Títulos a receber	353.548	1,75%	24.108	0,11%
Adiantamentos a fornecedores	23.988	0,12%	50.012	0,23%
Ativos mantidos para venda	0	-	161.860	0,76%
Outros valores a receber	113.893	0,56%	94.783	0,44%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	10.955.625	54,08%	11.563.151	54,28%
Aplicações financeiras	851	0,00%	0	-
Depósitos judiciais	65.427	0,32%	72.922	0,34%
Títulos a receber	96.768	0,48%	93.899	0,44%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.135.395	10,54%	2.227.316	10,46%
Tributos a recuperar	1.723.660	8,51%	1.763.641	8,28%
Outros valores a receber	41.493	0,20%	50.968	0,24%
Investimentos	16.268	0,08%	21.064	0,10%
Imobilizado	4.009.397	19,79%	4.435.194	20,82%
Ativos biológicos	51.236	0,25%	54.758	0,26%
Intangível	2.815.130	13,90%	2.843.389	13,35%
TOTAL DO ATIVO	20.258.803	100%	21.301.799	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	7.382.969	36,44%	6.021.169	28,27%
Fornecedores	1.853.426	9,15%	2.159.031	10,14%
Fornecedores Risco sacado	149.331	0,74%	195.041	0,92%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	346.837	1,71%	251.071	1,18%
Impostos, taxas e contribuições	175.801	0,87%	312.131	1,47%
Empréstimos, financiamentos e debentures	1.454.602	7,18%	1.846.164	8,67%
Títulos a pagar	372.607	1,84%	165.550	0,78%
Arrendamentos a pagar	11.936	0,06%	11.963	0,06%
Antecipações de clientes	695.046	3,43%	795.783	3,74%
Instrumento mandatário conversível em ações	2.147.392	10,60%	0	-
Passivos relacionados à ativos mantidos para venda	0	-	82.232	0,39%
Outras obrigações	175.991	0,87%	202.203	0,95%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	11.775.032	58,12%	12.645.920	59,37%
Empréstimos, financiamentos e debentures	9.695.799	47,86%	10.581.034	49,67%
Impostos, taxas e contribuições	723.435	3,57%	948.442	4,45%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	269.616	1,33%	251.088	1,18%
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	87.739	0,43%	88.828	0,42%
Arrendamentos a pagar	26.560	0,13%	19.819	0,09%
Títulos a Pagar	488.261	2,41%	378.085	1,77%
Antecipações de clientes	375.448	1,85%	330.800	1,55%
Outros	108.174	0,53%	47.824	0,22%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	1.100.802	5,43%	2.634.710	12,37%
Capital social	5.278.127	26,05%	7.427.677	34,87%
Gastos com emissão de ações	-108.210	-0,53%	-108.210	-0,51%
Reserva de Capital	184.642	0,91%	181.224	0,85%
Reservas de lucros	40.122	0,20%	38.362	0,18%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Outros resultados abrangentes	-241.972	-1,19%	-425.222	-2,00%
Prejuízos Acumulados	-4.246.093	-20,96%	-4.721.299	-22,16%
Participação de não controladores	194.186	0,96%	242.178	1,14%
TOTAL DO PASSIVO	20.258.803	100%	21.301.799	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	18.828.356	868,94%	18.577.873	835,89%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-16.661.536	-768,94%	-16.355.350	-735,89%
(=) Lucro Operacional Bruto	2.166.820	100,00%	2.222.523	100,00%
(-) Comerciais	-577.630	-26,66%	-586.483	-26,39%
(-) Administrativas e gerais	-439.700	-20,29%	-381.964	-17,19%
Resultado com equivalência patrimonial	-6.434	-0,30%	-3.227	-0,15%
Outras receitas (despesas) operacionais	-105.625	-4,87%	-138.496	-6,23%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.037.431	47,88%	1.112.353	50,05%
Receitas financeiras	491.629	22,69%	256.294	11,53%
Variação cambial ativa	1.765.259	81,47%	1.195.028	53,77%
Despesas financeiras	-2.423.657	-111,85%	-1.974.340	-88,83%
Variação cambial passiva	-1.847.924	-85,28%	-1.408.923	-63,39%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-977.262	-45,10%	-819.588	-36,88%
IR e CS sobre o Lucro	335.123	15,47%	397.103	17,87%
(=) Resultado Líquido no exercício das operações descontinuadas	-642.139	-29,64%	-2.610.720	-117,47%
Operações descontinuadas	9.372	0,43%	-22.752	-1,02%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-632.767	-29%	-422.485	-19%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,70 em 2016 e 0,75 em 2017
 Liquidez Corrente: de 1,26 em 2016 e 1,62 em 2017
 Liquidez Seca: de 1,09 em 2016 e 1,33 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,71 em 2016 e 0,73 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1740,37% em 2016 e 708,51% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,54% em 2016 para 32,26% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 626,09% em 2016 para 279,14% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 85,09% em 2016 e 75,67% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -3,12% enquanto que a de 2017 resultou em -1,98%. A Margem Líquida foi de -3,36% em 2016 contra -2,27% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,93 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,87. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -65,08% em 2016 contra -22,62% em 2017.

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)

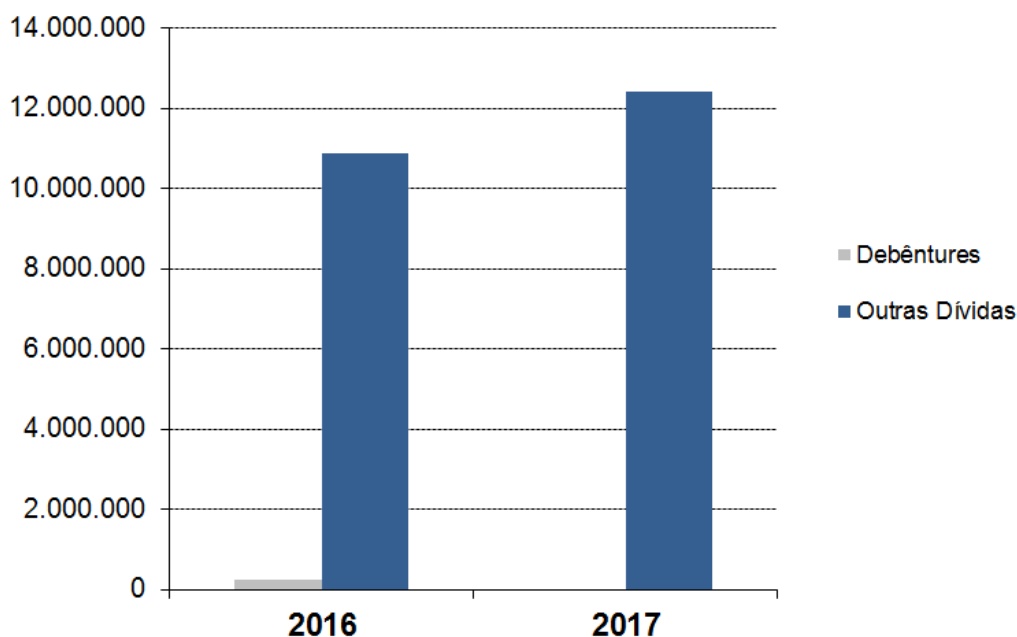
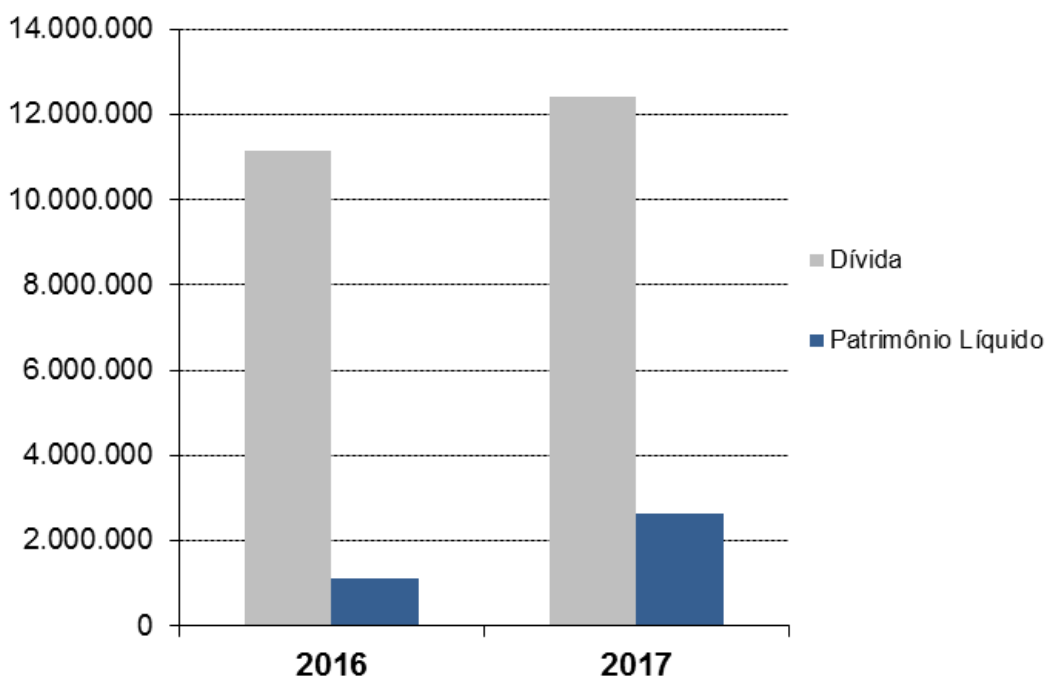


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Grant Thornton Auditores independentes, cujo parecer não apresentou ressalva, mas com a seguinte ênfase:

“Investigação em curso

Conforme mencionado na Nota Explicativa no 24.3.2, a Companhia tem colaborado com investigações conduzidas pela Polícia Federal e Ministério Público Federal (“Operação Cui Bono”) quanto ao suposto pagamento de vantagens indevidas à agentes públicos. A Administração da Companhia, por meio da sua área de compliance, está contribuindo com as investigações junto ao Ministério Público Federal e demais Autoridades Públicas Federais. Até o momento não houve indiciamento e/ou denúncia pelas respectivas autoridades, não sendo possível determinar se a Companhia será afetada pelos resultados da referida investigação, eventuais desdobramentos e consequências futuras. As demonstrações contábeis da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto. Nossa opinião não contém ressalva em relação a esse assunto.”

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 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 2018.



“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 2017 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”