



RELATÓRIO ANUAL 2016

COMPANHIA AGRÍCOLA USINA JACAREZINHO

2ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS	8
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	9
GARANTIA	11
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Companhia Agrícola Usina Jacarezinho
Endereço da Sede:	Rua Joaquim Floriano, 466, Conjuntos 601 e 602, Sala 3, Torre Office - Itaim Bibi - CEP 04534-002 - São Paulo – SP
Telefone / Fax:	(11) 2114-0200 / (11) 2114-0201
D.R.I.:	Eduardo Lambiasi
CNPJ:	61.231.478/0001-17
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Produção de açúcar e etanol no Estado do Paraná
Categoria de Registro:	Sociedade de Capital Fechado
Publicações:	Diário Oficial do Estado de São Paulo

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:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

USJC12

Código ISIN:

BRJCRZDBS013

Instituição Depositária ou Escrituradora:

Itaú Corretora de Valores Mobiliários S.A.

Banco Mandatário:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

31 de agosto de 2012

Data de Vencimento:

31 de agosto de 2019

Quantidade de Debêntures:

8.220 (oito mil, duzentas e vinte) Debêntures

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$82.200.000,00 (oitenta e dois milhões e duzentos mil reais)

Valor Nominal:

R\$10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa, escritural, sem emissão de cautelas ou certificados

Espécie:

Garantia real e Garantia Adicional Fidejussória

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações de emissão 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:

CETIP

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplicava à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplicava à presente emissão

Remuneração:

100% (cem por cento) do CDI, acrescida de sobretaxa de 4,00% (quatro inteiros por cento)

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será devida e paga nas mesmas datas de amortização do Valor Nominal Unitário das Debêntures, indicadas no quadro do item abaixo.

Amortização:

Data	Saldo devedor	Data	Saldo devedor
30-set-12	0,75000000%	30-jun-16	1,49180000%
31-out-12	0,75000000%	31-jul-16	1,49180000%
30-nov-12	0,75000000%	31-ago-16	1,49180000%
31-dez-12	0,75000000%	30-set-16	1,49180000%
31-mai-13	2,42850000%	31-out-16	1,49180000%
30-jun-13	2,42850000%	30-nov-16	1,49180000%
31-jul-13	2,42850000%	31-mai-17	2,80820000%
31-ago-13	2,42850000%	30-jun-17	2,80820000%
30-set-13	2,42850000%	31-jul-17	2,80820000%
31-out-13	2,42850000%	31-ago-17	2,80820000%
30-nov-13	2,42850000%	30-set-17	2,80820000%
31-mai-14	2,85710000%	31-out-17	2,80820000%
30-jun-14	2,85710000%	30-nov-17	2,80820000%
31-jul-14	2,85710000%	31-mai-18	3,24700000%
30-ago-14	2,85710000%	30-jun-18	3,24700000%
30-set-14	2,85710000%	31-jul-18	3,24700000%
Até 06-out-14	4,27947688%	31-ago-18	3,24700000%
31-mai-15	0,52580000%	30-set-18	3,24700000%
30-jun-15	0,52580000%	31-out-18	3,24700000%
31-jul-15	0,52580000%	30-nov-18	3,24700000%
31-ago-15	0,52580000%	31-mai-19	1,22860000%
30-set-15	0,52580000%	30-jun-19	1,22860000%
31-out-15	0,52580000%	31-jul-19	1,22860000%
30-nov-15	0,52580000%	31-ago-19	Saldo devedor
31-mai-16	1,49180000%		

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável somente na hipótese da Oferta de Resgate Antecipado*

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá realizar a qualquer tempo

Resgate Antecipado:

A qualquer momento, a Emissora poderá realizar uma oferta de resgate antecipado, sendo que nessa hipótese será pago um valor de prêmio de resgate antecipado, que não poderá ser inferior a 0,6% (seis décimos por cento) sobre o valor a ser resgatado antecipadamente

*informações de acordo com o Primeiro e Segundo Aditamentos da Escritura de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos obtidos por meio da Emissão foram destinados à liquidação integral (i) das debêntures objeto da 1ª emissão da Companhia, emitidas por meio do “Instrumento Particular de Escritura da 1ª Emissão Pública de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, em Série Única, da Espécie Subordinada, com Garantia Fidejussória, para Distribuição Pública, com Esforços Restritos de Colocação, da Companhia Agrícola Usina Jacarezinho”, celebrado em 3 de dezembro de 2010 entre a Emissora, Planner Trustee Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, na qualidade de agente fiduciário, Companhia Melhoramentos do Norte do Paraná e os Garantidores Pessoa Jurídica, conforme aditada em 5 de janeiro de 2011 e 24 de janeiro de 2011 (as “Debêntures da 1ª Emissão”); e (ii) de cédula(s) de crédito bancário emitida(s) em favor do(s) Banco(s) Coordenador(es). O saldo, se houver, será utilizado pela Emissora no curso ordinário dos seus negócios;

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\$4.731,232312	R\$72,707028	R\$4.803,939340	R\$ 39.488.381,37
31/12/2015	R\$5.775,492312	R\$87,110191	R\$5.862,602503	R\$ 48.190.592,57

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.220	-	-	8.220

EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
31/05/2016	Remuneração	R\$ 508,275423
31/05/2016	Amortização	R\$ 149,180000
30/06/2016	Remuneração	R\$84,816230
30/06/2016	Amortização	R\$149,180000
31/07/2016	Remuneração	R\$82,567353
31/07/2016	Amortização	R\$ 149,180000
31/08/2016	Remuneração	R\$80,318476
31/08/2016	Amortização	R\$ 149,180000
30/09/2016	Remuneração	R\$74,495583
30/09/2016	Amortização	R\$ 149,180000
31/10/2016	Remuneração	R\$ 68,570629
31/10/2016	Amortização	R\$ 149,180000
30/11/2016	Remuneração	R\$65,977615
30/11/2016	Amortização	R\$ 149,180000

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.

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
31/05/2017	Remuneração
31/05/2017	Amortização
30/06/2017	Remuneração
30/06/2017	Amortização
31/07/2017	Remuneração
31/07/2017	Amortização
31/08/2017	Remuneração
31/08/2017	Amortização
30/09/2017	Remuneração
30/09/2017	Amortização
31/10/2017	Remuneração
31/10/2017	Amortização
30/11/2017	Remuneração
30/11/2017	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.

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

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 temos informações de alterações estatutárias ou divulgação de fatos relevantes aos titulares das debêntures no exercício de 2016 .

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	144.083	30,61%	134.919	28,14%
Caixa e equivalentes de caixa	4.688	1,00%	14.066	2,93%
Clientes	118	0,03%	844	0,18%
Contas correntes - Cooperativa	25.636	5,45%	28.099	5,86%
Estoques	54.554	11,59%	43.719	9,12%
Adiantamento a fornecedores	16.905	3,59%	6.980	1,46%
Impostos a recuperar	24.301	5,16%	24.597	5,13%
Ativo Biológico	15.127	3,21%	13.717	2,86%
Outros créditos	2.754	0,59%	2.897	0,60%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	99.982	21,24%	107.108	22,34%
Impostos a recuperar	958	0,20%	1.291	0,27%
Impostos diferido	34.235	7,27%	27.812	5,80%
Depósitos judiciais	991	0,21%	916	0,19%
Adiantamento a fornecedores	0	-	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	779	0,17%	0	-
Empresas ligadas	62.747	13,33%	76.617	15,98%
Outros créditos	272	0,06%	472	0,10%
PERMANENTE	226.600	48,14%	237.459	49,52%
Investimentos	0	-	0	-
Outros investimentos	7.058	1,50%	8.411	1,75%
Imobilizado	219.217	46,58%	228.902	47,74%
Intangível	325	0,07%	146	0,03%
TOTAL DO ATIVO	470.665	100%	479.486	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	227.077	48,25%	235.932	49,21%
Fornecedores	21.826	4,64%	23.826	4,97%
Empréstimos e financiamentos	112.320	23,86%	73.414	15,31%
Debêntures	8.846	1,88%	16.276	3,39%
Adiantamento de produção - Cooperativa	75.354	16,01%	109.640	22,87%
Mútuo - Cooperativa	531	0,11%	531	0,11%
Remuneração e encargos	5.989	1,27%	6.137	1,28%
Impostos	1.310	0,28%	1.509	0,31%
Instrumentos financeiros derivativos	15	0,00%	272	0,06%
Outras contas	886	0,19%	4.327	0,90%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	211.977	45,04%	182.939	38,15%
Fornecedores	1.091	0,23%	1.420	0,30%
Empréstimos e Financiamentos	80.371	17,08%	72.147	15,05%
Debêntures	37.641	8,00%	21.937	4,58%
Adiantamento de produção - Cooperativa	55	0,01%	66	0,01%
Repasse contingências - Cooperativa	26.285	5,58%	28.368	5,92%
Mútuo - Cooperativa	7.056	1,50%	7.056	1,47%
Impostos	21	0,00%	15	0,00%

Provisões para contingências	802	0,17%	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	0	-	65	0,01%
Empresas ligadas	58.655	12,46%	51.865	10,82%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	31.611	6,72%	60.615	12,64%
Capital social	72.298	15,36%	72.298	15,08%
Reserva de reavaliação	38.103	8,10%	38.763	8,08%
Prejuízos acumulados	-78.098	-16,59%	-49.764	-10,38%
Outros resultados abrangentes	-840	-0,18%	-840	-0,18%
Participações de não controladores	148	0,03%	158	0,03%
TOTAL DO PASSIVO	470.665	100%	479.486	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	236.497	624,28%	384.614	357,22%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-198.614	-524,28%	-276.945	-257,22%
(=) Lucro Operacional Bruto	37.883	100,00%	107.669	100,00%
(-) Despesas com vendas	-1.073	-2,83%	-1.116	-1,04%
(-) Despesas gerais e adm.	-11.493	-30,34%	-13.685	-12,71%
Outras receitas e despesas	1.737	4,59%	2.020	1,88%
(=) Resultado antes de Equivalência, Resultado Financeiro e Impostos	27.054	71,41%	94.888	88,13%
Resultado da equivalência patrimonial	0	-	0	-
(=) Resultado antes de Resultado Financeiro e Impostos	27.054	71,41%	94.888	88,13%
Receitas financeiras	14.340	37,85%	10.491	9,74%
Despesas financeiras	-57.032	-150,55%	-62.278	-57,84%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-15.638	-41,28%	43.101	40,03%
IR e CS sobre o Lucro	5.546	14,64%	-14.099	-13,09%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-10.092	-27%	29.002	27%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,56 em 2015 e 0,58 em 2016

Liquidez Corrente: de 0,63 em 2015 e 0,57 em 2016

Liquidez Seca: de 0,39 em 2015 e 0,39 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,02 em 2015 e 0,06 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 1388,93% em 2015 e 691,04% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 51,72% em 2015 para 56,33% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 716,84% em 2015 para 391,75% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 134,07% em 2015 e 141,47% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -2,14% enquanto que a de 2016 resultou em 6,05%. A Margem Líquida foi de -4,27% em 2015 contra 7,54% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,50 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,80. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -27,53% em 2015 contra 62,89% 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.

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

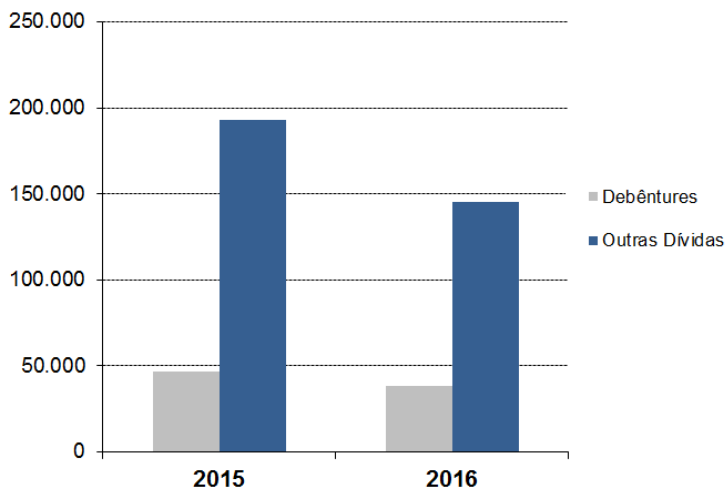
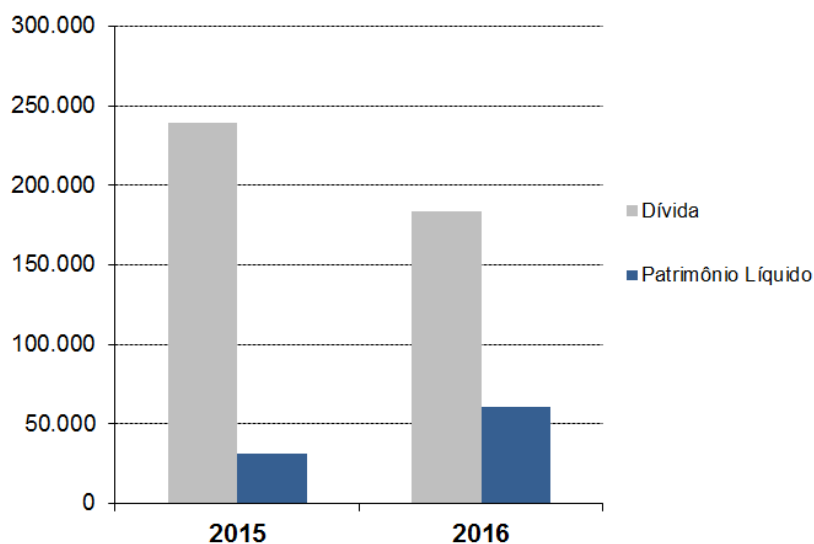


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, decorrer do exercício de 2016.

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

GARANTIA

As debêntures são da espécie com garantia real representada pela hipoteca de determinados imóveis nos municípios de Itapeva e Jacarezinho – PR, os quais devem até a efetiva Liquidação das Obrigações Garantidas corresponder a 125% do somatório do Valor Nominal Unitário das Debentures na Data de Emissão e adicionalmente conta com fiança prestada em caráter solidário por Maringá Ferro-Liga S.A., Companhia Canaviera de Jacarezinho, Roberto de Oliva Mesquita e Suzana de Oliva Mesquita.

A garantia fidejussória foi devidamente constituída e permanece exequível dentro dos limites da garantia fidejussória, no entanto não foi apresentado a este Agente Fiduciário declaração dos fiadores informando que possuem patrimônio suficiente para o pagamento da dívida.

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.

Garantia real

Somatório do Valor Nominal na Data de Emissão	R\$ 82.200.000,00
125% do Somatório	R\$ 102.750.000,00
Valor total dos Laudo de Avaliação dos Imóveis hipotecados*:	R\$ 159.446.000,00
São João, Santana, Paraíso, Santa Rita, Santa Lívia, Santo Antonio, Santa Terezinha, Santa Isabel, Fomento, Biagi, Prado, Santo Antonio do Retiro, São João/Santana, Jamaica, Terra Rica, Taquaral e Santa Lourdes, Alba, Nova Caviunas, Mármore Branco, Sambra, Mármore Preto, Maeda, Tamanduá/Dona Rita, água Quente, Indumine, Capuava/fecho, Usina São José, Usina Barra, Usina Santa Maria, Maringá	<u>R\$ 118.927.000,00</u>
	R\$ 278.373.000,00

*Não foram atualizados os laudos de avaliação dos imóveis.

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 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”