



RELATÓRIO ANUAL 2016

► MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

4ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	6
AGENDA DE EVENTOS – 2017	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	7
PRINCIPAIS RUBRICAS	7
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	11

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
D.R.I.:	José Eduardo de Oliveira Miron
CNPJ:	03.853.896/0001-40
Auditor:	BDO RCS Auditores Independentes S/S – KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Alimentos
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	Valor Econômico e Diário Oficial do Estado de São Paulo

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.

Banco 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:

Quirografia

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

Aquisição Facultativa:

A Emissora não poderá, nos 2 (dois) primeiros anos contados a partir da Data de Emissão, adquirir debêntures em circulação. Após referido prazo, a Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir debêntures em circulação

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos decorrentes da Emissão foram destinados exclusivamente para: investimentos em fomento junto aos produtores rurais para a produção de rebanhos especiais (raças britânicas, acabamento e precocidade), além da ampliação da estrutura de produção e distribuição para aumento do fornecimento desses produtos a todo o mercado de “food Service” do Brasil.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não houve realização de Assembleia Geral de Debenturistas no decorrer do ano de 2016.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$1.000,00000000	R\$72,57256699	R\$1.072,57256699	R\$ 611.366.363,18
31/12/2015	R\$1.000,00000000	R\$71,94654599	R\$1.071,94654599	R\$ 611.009.531,21

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
570.000	-	-	570.000

EVENTOS REALIZADOS – 2016

Data	Evento	Valor Unitário
12/01/2016	Remuneração	R\$76,33637900
12/07/2016	Remuneração	R\$75,70816100

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

AGENDA DE EVENTOS – 2017

Data	Evento
12/01/2017	Remuneração
12/07/2017	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2016 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a 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.

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.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 19 de dezembro de 2016, A Marfrig Global Foods S.A., companhia aberta com sede na cidade e estado de São Paulo, em cumprimento ao disposto na Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("ICVM") nº 358, de 03 de janeiro de 2002, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que foi aprovada em reunião do Conselho de Administração realizada nesta data, a alteração do modo de divulgação dos Fatos Relevantes da Companhia, conforme disposto em sua Política de Divulgação de Ato ou Fato Relevante ("Política de Divulgação"), os quais passarão a ser veiculados por intermédio da página na rede mundial de computadores do portal de notícias do Valor Econômico (<http://www.valor.com.br/valor-ri>), conforme faculdade conferida pela ("ICVM") nº 547, de 5 de fevereiro de 2014. Os citados fatos relevante seguem sendo divulgados na página de relações com investidores na rede mundial de computadores da Companhia (ri.marfrig.com.br), pelo sistema de envio de Informações Periódicas e Eventuais da CVM (Sistema IPE, Empresas.Net) e da página na rede mundial de computadores das bolsas de valores em que os valores mobiliários de emissão da Companhia estejam em negociação.

Não obstante a divulgação de Informação Relevante pelos canais de comunicação supramencionados, qualquer Informação Relevante poderá ser também publicada nos jornais de grande circulação utilizados habitualmente pela Companhia, podendo o anúncio conter a descrição resumida da Informação Relevante, desde que indique endereço na Internet onde esteja disponível a descrição completa da Informação Relevante, em teor no mínimo idêntico ao texto enviado à CVM, às Bolsas de Valores e a outras entidades, conforme aplicável. A Política de Divulgação e Negociação da Companhia encontra-se disponível em sua página eletrônica e também na página eletrônica da CVM na rede mundial de computadores nos endereços citados acima.

A Companhia informa ainda que realizará as alterações pertinentes em seu Formulário Cadastral, conforme exigido pela Instrução da CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, conforme alterada.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	9.842.455	47,77%	9.303.178	45,92%
Caixa e equivalentes de caixa	1.630.368	7,91%	3.291.705	16,25%
Aplicações Financeiras	3.373.842	16,38%	1.986.936	9,81%
Valores a receber - Clientes nacionais	528.010	2,56%	396.887	1,96%
Valores a receber - Clientes internacionais	475.707	2,31%	393.581	1,94%
Estoques de produtos e mercadorias	1.496.964	7,27%	1.257.616	6,21%
Ativos biológicos	160.174	0,78%	112.454	0,56%
Tributos a recuperar	1.289.571	6,26%	1.240.328	6,12%
Despesas do exercício seguinte	197.733	0,96%	132.242	0,65%
Títulos a receber	48.034	0,23%	353.548	1,75%
Adiantamentos a fornecedores	45.274	0,22%	23.988	0,12%
Ativos mantidos para venda	529.981	2,57%	0	-
Outros valores a receber	66.797	0,32%	113.893	0,56%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	3.718.663	18,05%	4.063.594	20,06%
Aplicações financeiras	911	0,00%	851	0,00%
Depósitos judiciais	50.834	0,25%	65.427	0,32%
Títulos a receber	360.868	1,75%	96.768	0,48%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.657.342	8,04%	2.135.395	10,54%
Tributos a recuperar	1.595.672	7,74%	1.723.660	8,51%

RELATÓRIO ANUAL 2016

Outros valores a receber	53.036	0,26%	41.493	0,20%
PERMANENTE	7.042.361	34,18%	6.892.031	34,02%
Investimentos	26.024	0,13%	16.268	0,08%
Imobilizado	4.311.263	20,92%	4.009.397	19,79%
Ativos biológicos	59.804	0,29%	51.236	0,25%
Intangível	2.645.270	12,84%	2.815.130	13,90%
TOTAL DO ATIVO	20.603.479	100%	20.258.803	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	5.406.649	26,24%	7.382.969	36,44%
Fornecedores	1.734.425	8,42%	1.853.426	9,15%
Fornecedores Risco sacado	84.566	0,41%	149.331	0,74%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	338.015	1,64%	346.837	1,71%
Impostos, taxas e contribuições	182.961	0,89%	175.801	0,87%
Empréstimos e financiamentos	1.772.411	8,60%	1.198.039	5,91%
Títulos a pagar	323.645	1,57%	372.607	1,84%
Arrendamentos a pagar	38.166	0,19%	11.936	0,06%
Juros sobre debêntures	236.807	1,15%	256.563	1,27%
Antecipações de clientes	378.304	1,84%	695.046	3,43%
Instrumento mandatário conversível em ações	0	-	2.147.392	10,60%
Passivos relacionados à ativos mantidos para venda	163.711	0,79%	0	-
Outras obrigações	153.638	0,75%	175.991	0,87%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	14.353.198	69,66%	11.775.032	58,12%
Empréstimos e financiamentos	10.112.889	49,08%	9.695.799	47,86%
Impostos, taxas e contribuições	699.116	3,39%	723.435	3,57%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	294.683	1,43%	269.616	1,33%
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	46.219	0,22%	87.739	0,43%
Arrendamentos a pagar	23.520	0,11%	26.560	0,13%
Debêntures a pagar	0	-	0	-
Títulos a Pagar	931.474	4,52%	488.261	2,41%
Antecipações de clientes	0	-	375.448	1,85%
Instrumento mandatário conversível em ações	2.129.720	10,34%	0	-
Outros	115.577	0,56%	108.174	0,53%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	843.632	4,09%	1.100.802	5,43%
Capital social	5.168.468	25,09%	5.169.917	25,52%
Reserva de Capital	184.642	0,90%	184.642	0,91%
Reservas de lucros	39.580	0,19%	40.122	0,20%
Outros resultados abrangentes	-1.174.029	-5,70%	-241.972	-1,19%
Prejuízos Acumulados	-3.575.403	-17,35%	-4.246.093	-20,96%
Participação de não controladores	200.374	0,97%	194.186	0,96%
TOTAL DO PASSIVO	20.603.479	100%	20.258.803	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	19.549.362	850,18%	19.333.453	888,45%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-17.249.936	-750,18%	-17.157.373	-788,45%

(=) Lucro Operacional Bruto	2.299.426	100,00%	2.176.080	100,00%
(-) Comerciais	-571.661	-24,86%	-599.748	-27,56%
(-) Administrativas e gerais	-420.318	-18,28%	-447.711	-20,57%
Resultado com equivalência patrimonial	-23.760	-1,03%	-6.434	-0,30%
Outras receitas (despesas) operacionais	-249.484	-10,85%	-109.017	-5,01%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.034.203	44,98%	1.013.170	46,56%
Receitas financeiras	596.213	25,93%	483.814	22,23%
Variação cambial ativa	2.037.403	88,60%	1.820.651	83,67%
Despesas financeiras	-2.642.774	-114,93%	-2.439.544	-112,11%
Variação cambial passiva	-3.090.269	-134,39%	-1.899.631	-87,30%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-2.065.224	-89,81%	-1.021.540	-46,94%
IR e CS sobre o Lucro	688.222	29,93%	341.517	15,69%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-1.377.002	-60%	-680.023	-31%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,69 em 2015 e 0,70 em 2016

Liquidez Corrente: de 1,82 em 2015 e 1,26 em 2016

Liquidez Seca: de 1,54 em 2015 e 1,09 em 2016

Liquidez Imediata: de 0,93 em 2015 e 0,71 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 2342,24% em 2015 e 1740,37% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 27,36% em 2015 para 38,54% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 834,77% em 2015 para 626,09% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 70,81% em 2015 e 85,09% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de -6,68% enquanto que a de 2016 resultou em -3,36%. A Margem Líquida foi de -7,04% em 2015 contra -3,52% em 2016. O Giro do Ativo foi de 0,95 em 2015 enquanto em 2016 foi de 0,95. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -94,47% em 2015 contra -69,95% 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)

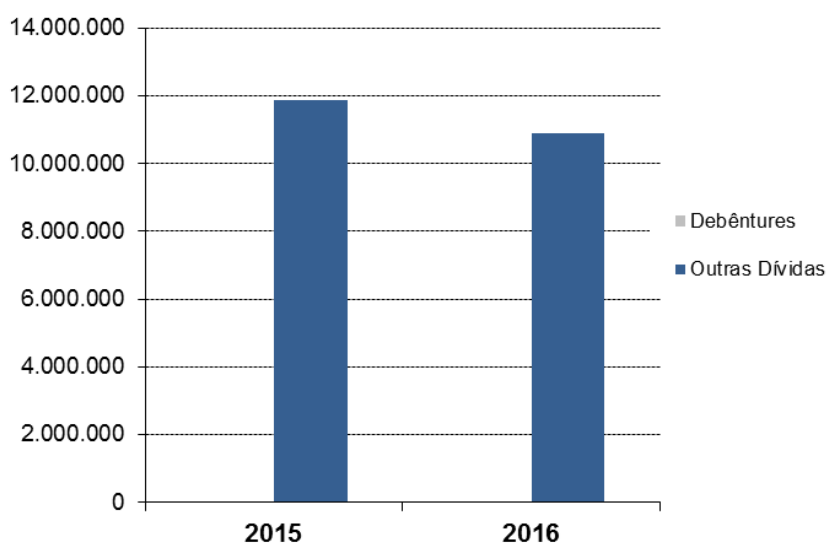
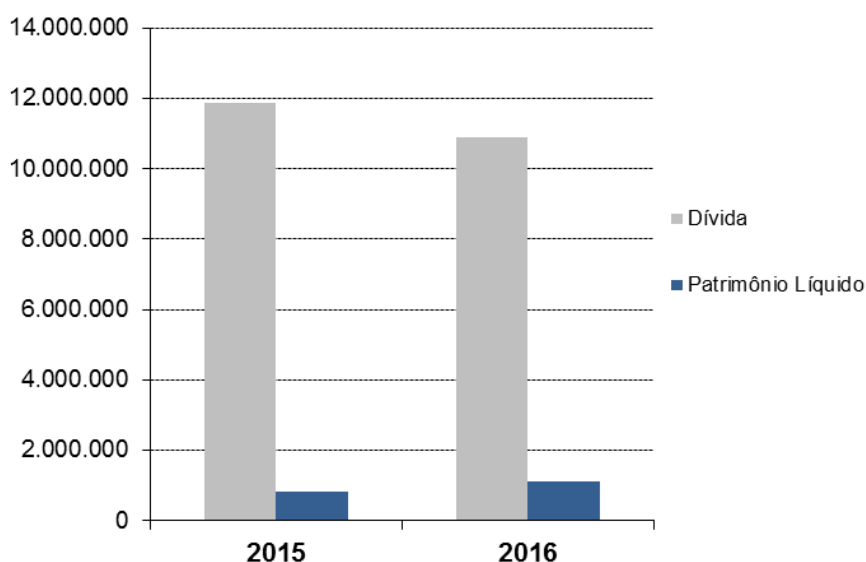


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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, que manteve atualizado seu registro de companhia aberta perante a CVM – Comissão de Valores Mobiliários no decorrer do exercício de 2016.

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

GARANTIA

A presente emissão não conta com garantia real, flutuante e não possui garantia adicional.

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”