

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Santos Brasil Participações S.A.

3ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS 2017	6
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	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.....	9
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Santos Brasil Participações S.A.
Endereço da Sede:	Rua Dr. Eduardo de Souza Aranha, n.º 387, 2º Andar Vila Olímpia, São Paulo-SP, CEP 04543-121
Telefone / Fax:	(11) 3279-3279/ 3279-3242
D.R.I.:	Daniel Pedreira Dorea
CNPJ:	02.762.121/0001-04
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Operador Portuário
Categoria de Registro:	Sociedade Anônima de Capital Aberto

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro em 28 de setembro de 2009, com fulcro no artigo 6º da instrução CVM nº 476/09

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

SBPA13

Código ISIN:

BRSTBPDBS021

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

03 de agosto de 2015

Data de Vencimento:

03 de Agosto de 2018

Quantidade de Debêntures:

11.500 (dez mil) Debêntures

Número de Séries:

Série única

Valor Total da Emissão:

R\$115.000.000,00

Valor Nominal Unitário:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativas e escriturais

Espécie:

Quirografia

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:

CDI + 1,40% a.a. até o dia 31/03/2016, após essa data o spread foi alterado para 2,4% a.a., na base de 252 dias

Início da Rentabilidade:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração:

Data
03/02/2016
31/03/2016
03/08/2016
03/02/2017
03/08/2017
03/02/2018
03/08/2018

Amortização:

Amortização	Percentual do Valor Nominal Unitário
03/02/2017	25%
03/08/2017	25%
03/02/2018	25%
03/08/2018	25%

Fundo de Amortização:

Não se aplica a presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados por meio da Oferta Restrita foram integralmente destinados ao reforço de capital de giro da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$5.000,00000000	R\$207,57513500	R\$5.207,57513500	R\$59.887.114,05
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$657,79199999	R\$10.657,79199999	R\$122.564.608,00

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
11.500	-	-	11.500

EVENTOS REALIZADOS 2017

Data	Evento	Valor Unitário
03/02/2017	Remuneração	R\$808,13166000
03/02/2017	Amortização	R\$2.500,00000000
03/08/2017	Remuneração	R\$490,75858500
03/08/2017	Amortização	R\$2.500,00000000

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

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
03/02/2018	Remuneração
03/02/2018	Amortização
03/08/2018	Vencimento Programado

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

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

Conforme o 2º Aditamento da Escritura de Emissão a Emissora tem o dever de respeitar trimestralmente os seguintes Índices Financeiros a serem observados a partir de 30 de junho de 2016, inclusive:

<i>*em milhares de Reais</i>		1º TRI/17	2º TRI/17	3º TRI/17	2017
(1)	Dívida Líquida	21.744	6.479	2.550	(37.537)
(2)	EBITDA	108.582	81.379	82.334	83.823
(i)	(1) / (2) < ou = 2,5	0,20	0,08	0,03	-0,45

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.

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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Santos Brasil Participações S.A.
Emissão:	2ª emissão
Valor da Emissão:	R\$ 100.000.000,00
Quantidade de Debêntures emitidas:	10.000 (dez mil)
Espécie:	quirolgrafia
Prazo de Vencimento:	14 de março de 2017
Garantias:	Quirolgrafia
Remuneração:	CDI + 0,96% a.a. de 14 de março de 2014 (inclusive) até 31 de março de 2016 (exclusive) CDI + 2,00% a.a. de 14 de setembro de 2016 (inclusive) até Data de Vencimento (exclusive)
Situação:	Adimplente com as obrigações pecuniárias. Debênture Liquidada

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO**Standar & Poor's**

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 3ª Emissão	brAA-	brAA-	12/01/2018

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Não houve qualquer alteração estatutária.

Não foram publicados fatos relevantes que impactem nas Debentures.

PRINCIPAIS RUBRICAS**BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL**

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	318.463	16,82%	403.414	21,05%
Caixa e equivalentes de caixa	192.557	10,17%	270.731	14,13%
Contas a receber	85.999	4,54%	96.252	5,02%
Estoques	23.187	1,22%	22.737	1,19%
Ativo fiscal corrente	6.568	0,35%	7.832	0,41%
Dividendos a receber	0	-	0	-
Instrumentos financeiros derivativos	0	-	2	0,00%
Outros ativos	10.152	0,54%	5.860	0,31%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.575.380	83,18%	1.512.844	78,95%
Depósitos judiciais	241.310	12,74%	250.808	13,09%
Ativo fiscal diferido	523	0,03%	18.220	0,95%
Precatórios a receber	5.136	0,27%	5.236	0,27%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Instrumentos financeiros derivativos	37	0,00%	0	-
Outros ativos	20.593	1,09%	17.097	0,89%
Investimentos	0	-	0	-
Ativo imobilizado	919.616	48,56%	853.896	44,56%
Ativo imobilizado	388.165	20,50%	367.587	19,18%
TOTAL DO ATIVO	1.893.843	100%	1.916.258	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	284.389	15,02%	314.288	16,40%
Empréstimos e financiamentos	78.056	4,12%	112.544	5,87%
Debêntures	85.358	4,51%	59.498	3,10%
Fornecedores	73.514	3,88%	96.702	5,05%
Salários e obrigações sociais	34.691	1,83%	34.452	1,80%
Impostos, taxas e contribuições	9.752	0,51%	10.219	0,53%
Dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar	113	0,01%	728	0,04%
Instrumentos financeiros derivativos	2.859	0,15%	99	0,01%
Outros passivos	46	0,00%	46	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	220.322	11,63%	211.321	11,03%
Empréstimos e financiamentos	9.295	0,49%	61.056	3,19%
Debêntures	57.125	3,02%	0	-
Fornecedores	15.021	0,79%	15.021	0,78%
Provisão para riscos tributários, trabalhistas e cíveis	41.371	2,18%	37.762	1,97%
Passivo fiscal diferido	33.919	1,79%	15.732	0,82%
Passivos atuariais - assistência médica complementar	21.006	1,11%	33.879	1,77%
Impostos sobre faturamento TRA	37.076	1,96%	42.634	2,22%
Outros passivos	5.509	0,29%	5.237	0,27%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.389.132	73,35%	1.390.649	72,57%
Capital social	1.071.077	56,56%	1.071.757	55,93%
Reserva de capital	74.933	3,96%	78.015	4,07%
Reserva de lucros	245.354	12,96%	248.160	12,95%
Dividendos adicionais propostos	0	-	1.351	0,07%
Ajuste de avaliação patrimonial	-2.232	-0,12%	-8.634	-0,45%
TOTAL DO PASSIVO	1.893.843	100%	1.916.258	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	829.245	664,51%	824.052	599,93%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-704.455	-564,51%	-686.694	-499,93%
(=) Resultado Bruto	124.790	100,00%	137.358	100,00%
Despesas com vendas	-67.197	-53,85%	-84.522	-61,53%
Despesas gerais e administrativas	-77.444	-62,06%	-71.401	-51,98%
Amortização de ágio	-6.945	-5,57%	-6.657	-4,85%
Equivalência patrimonial	0	-	0	-
Outras receitas operacionais	20.042	16,06%	17.409	12,67%
Outras despesas operacionais	-1.879	-1,51%	-930	-0,68%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	-8.633	-6,92%	-8.743	-6,37%
(+) Receitas Financeiras	36.065	28,90%	23.194	16,89%

(-) Despesas Financeiras	-49.711	-39,84%	-33.647	-24,50%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	-22.279	-17,85%	-19.196	-13,98%
IR e CS sobre o Lucro	2.369	1,90%	21.782	15,86%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	-19.910	-15,95%	2.586	1,88%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	-19.910	-16%	2.586	2%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,16 em 2016 e 1,32 em 2017

Liquidez Corrente: de 1,12 em 2016 e 1,28 em 2017

Liquidez Seca: de 1,04 em 2016 e 1,21 em 2017

Liquidez Imediata: de 0,68 em 2016 e 0,86 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 36,33% em 2016 e 37,80% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 56,35% em 2016 para 59,80% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 94,14% em 2016 para 87,84% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 97,88% em 2016 e 94,44% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de -1,05% enquanto que a de 2017 resultou em 0,13%. A Margem Líquida foi de -2,40% em 2016 contra 0,31% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,44 em 2016 enquanto em 2017 foi de 0,43. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -1,42% em 2016 contra 0,19% 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)

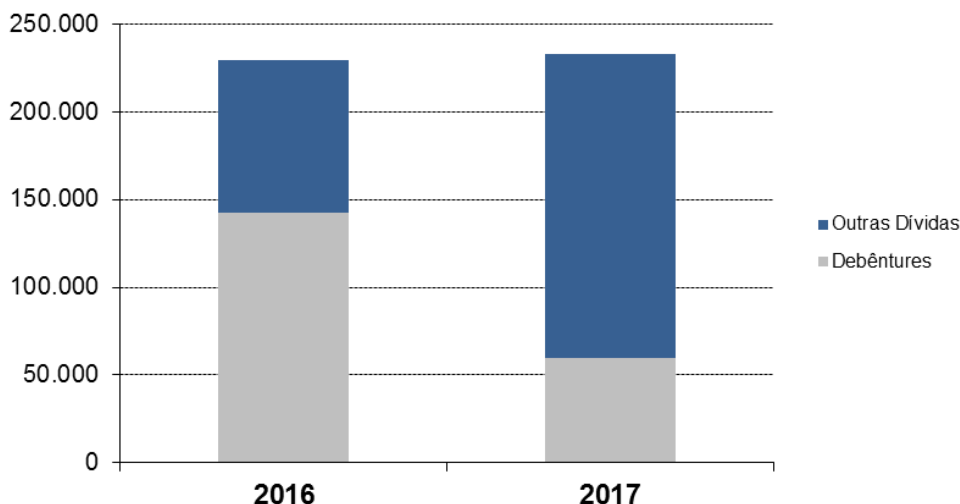
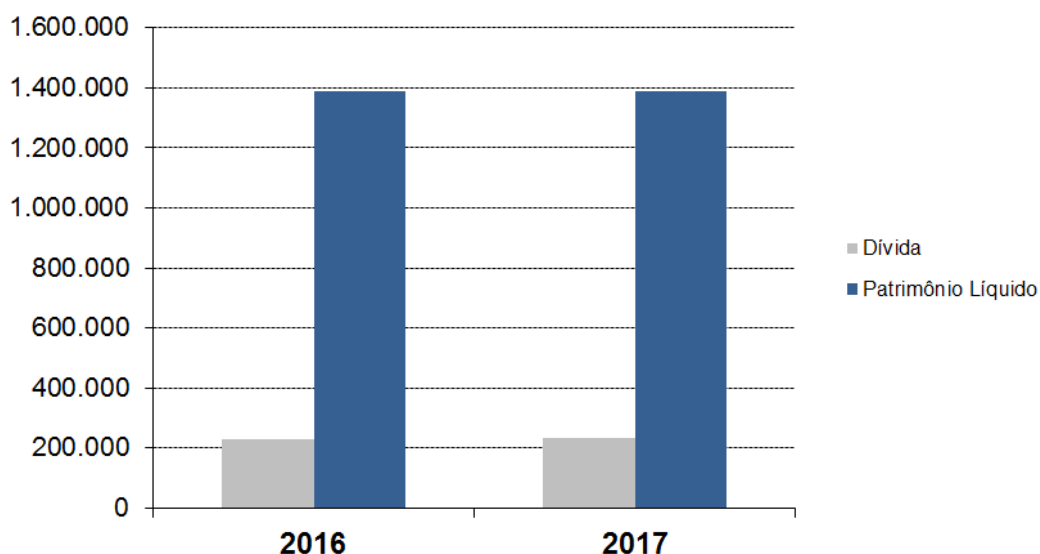


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 no decorrer do exercício de 2017.

As demonstrações financeiras da Emissora, auditadas pela KPMG Auditores Independentes, não apresentou ressalvas, porém com a seguinte ênfase:

“Consulta ao Órgão Regulador

Sem ressalvar a nossa opinião, chamamos a atenção para a nota explicativa 3e às demonstrações contábeis individuais e consolidadas que descreve que em 1 de março de 2016, a Administração da Companhia, protocolou junto a Comissão de Valores Mobiliários – CVM, consulta referente a divergência de opinião entre a Administração e os auditores independentes antecessores, objeto de modificação no relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis de 31 de dezembro de 2015, com relação a revisão e extensão da vida útil dos ativos imobilizados e intangíveis em virtude da prorrogação do prazo do arrendamento por mais 25 anos obtido pela Companhia em 30 de setembro de 2015, mediante ao Quinto Termo de Retificação, Ratificação e Aditamento ao Contrato de Arrendamento PRES/69.97, de 28 de novembro de 1997. Em 14 de junho de 2017, a CVM encaminhou Ofício a Companhia não abordando a revisão da extensão da vida útil dos ativos imobilizados e intangíveis mas sim recomendando a alteração da política contábil de arrendamento operacional. Em 30 de junho de 2017, a Companhia protocolou recurso solicitando que seja reconsiderado o entendimento manifestado no citado Ofício. Em 14 de julho de 2017, a CVM, através da SEP – Superintendência de Relações com Empresas deferiu o pedido de efeito suspensivo até que o Colegiado da CVM se manifeste em relação à matéria. No dia 09 de fevereiro de 2018, a Companhia recebeu Ofício comunicando a decisão do Colegiado da CVM que decidiu por negar provimento ao recurso apresentado pela Companhia à manifestação da Área Técnica da CVM. No dia 26 de fevereiro de 2018, a Companhia interpôs recurso à decisão do Colegiado. Até esta data, a CVM não havia se pronunciado com relação ao recurso da Companhia.”

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”