

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Atvos Agroindustrial 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	5
AGENDA DE EVENTOS – 2018.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	6
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	6
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	6
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	6
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	7
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	8
GARANTIA	10
DECLARAÇÃO	10

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	ATVOS AGROINDUSTRIAL PARTICIPAÇÕES S.A.
Endereço da Sede:	Rua Lemos Monteiro 120, 13º andar, CEP: 05501-050
Telefone / Fax:	(11) 3096-8173/8185
D.R.I.:	Marcelo França Nogueira / Alexandre Perazzo de Almeida
CNPJ:	08.842.690/0001-38
Auditor:	Não Informado
Atividade:	(i) participação em outras sociedades que explorem: (a) produção, importação, exportação e comercialização de produtos de agricultura e pecuária em geral, especialmente a cultura, industrialização e comercialização da cana-de-açúcar para produção de açúcar, etanol e derivados; (b) fabricação, importação, exportação e comercialização de derivados da cana-de-açúcar, podendo atuar como agente representante ou consignatária; (c) importação, exportação, manipulação, comercialização, industrialização, guarda, serviços de carga e descarga de fertilizantes e demais insumos agrícolas; (d) exploração agrícola em terras próprias ou de terceiros; (e) produção, fornecimento, distribuição e comercialização de energia elétrica; (f) administração de bens imóveis, podendo arrendar e dar em arrendamento, receber e dar em parceria, alugar e locar móveis, imóveis e equipamentos em geral; (g) logística e serviços de armazenagem, embalagem e transporte de produtos; e (ii) explorar, diretamente, qualquer dos negócios indicados no item I acima, com exceção da produção ou qualquer outra forma de industrialização de etanol.
Categoria de Registro:	Sociedade anônima sem registro de companhia aberta perante a CVM

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Não há registro na CVM, por se tratar de uma emissão privada

Número da Emissão:

3ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

ATVS13

Código ISIN:

BRATVSDBS005

Escriturador:

Banco BRADESCO S.A.

Liquidante:

Banco BRADESCO S.A.

Coordenador Líder:

XP Investimentos CCTVM S/A.

Data de Emissão:

28 de março de 2018

Data de Vencimento:

28 de março de 2021

Quantidade de Debêntures:

400 (quatrocentas)

Número de Séries:

Única

Valor Total da Emissão:

R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais)

Valor Nominal:

R\$100,000,00 (cem mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural, sem a emissão de cautelas e certificados

Espécie:

Com garantia real

Conversibilidade:

As debêntures são 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

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica a presente Emissão.

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente Emissão

Remuneração:

CDI + 4,50%

Pagamento da Remuneração:

A Remuneração será paga mensalmente, no dia 30 de cada mês, exceto pelo mês de fevereiro, no qual ocorrerá no último dia do mês, ocorrendo o primeiro pagamento em 30 de abril de 2018 e o último na Data de Vencimento ou na data da liquidação antecipada resultante de um Evento de Vencimento Antecipado

Amortização:

O Valor Nominal Unitário será integralmente pago na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Resgate Antecipado:

A qualquer tempo, a partir do décimo terceiro mês contados da data de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão das Debêntures foram integralmente destinados para o capital de giro e investimentos nas atividades da Emissora e de suas controladas, diretas e indiretas.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/03/2018	-	-	-	-

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação ²
400	-	-	-

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.

² Em 31/03/2018 nenhuma debênture havia sido integralizada.

AGENDA DE EVENTOS – 2018

Data	Evento
30/04/2018	Remuneração
30/05/2018	Remuneração
30/06/2018	Remuneração
30/07/2018	Remuneração
30/08/2018	Remuneração
30/09/2018	Remuneração
30/10/2018	Remuneração
30/11/2018	Remuneração
30/12/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

No decorrer do exercício de 2017 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo 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 atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	Atvos Agroindustrial Participações S.A.
Emissão:	2ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 829.150.000
Quantidade de debêntures emitidas:	1.000.000.000 (um bilhão)
Espécie:	Com garantia real
Prazo de vencimento:	15 abril de 2020
Garantias:	Alienação Fiduciária de Ações e; Penhor de Safras
Taxa de Juros:	19% a.a
Situação da Emissora:	A Emissora se encontra adimplente com suas obrigações.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 08 de dezembro de 2017, foi deliberado e aprovado em Assembleia Geral Extraordinária a alteração da razão social da Companhia, que passou a ser “Atvos Agroindustrial Participações S.A.”. Assim, tal alteração refletiu em Aditamento ao Estatuto Social, objetivando atualização de informações no Artigo 1º.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2017	AV%	2018	AV%
ATIVO CIRCULANTE	3.796.394	25,50%	3.463.401	21,91%
Caixa e equivalentes de caixa	238.153	1,60%	156.223	0,99%
Aplicações Financeiras	3.472	0,02%	53.745	0,34%
Contas a receber de clientes	264.806	1,78%	130.075	0,82%
Estoques	851.833	5,72%	811.866	5,14%
Ativos biológicos	478.296	3,21%	515.522	3,26%
Tributos a recuperar	669.291	4,50%	522.435	3,30%
Partes relacionadas	1.224.909	8,23%	1.217.928	7,70%
Outros créditos	65.634	0,44%	55.607	0,35%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	11.091.192	74,50%	12.346.791	78,09%
Aplicações financeiras	55.174	0,37%	69.883	0,44%
Estoques	139.745	0,94%	255.707	1,62%
Tributos a recuperar	170.202	1,14%	174.937	1,11%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	151	0,00%	0	-
Depósitos judiciais	55.260	0,37%	60.831	0,38%
Partes relacionadas	258.249	1,73%	1.730.789	10,95%
Outros créditos	5.034	0,03%	4.309	0,03%
Investimentos	113.762	0,76%	113.762	0,72%
Imobilizado	8.378.348	56,28%	8.054.682	50,95%
Intangível	1.915.267	12,86%	1.881.891	11,90%
TOTAL DO ATIVO	14.887.586	100%	15.810.192	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2017	AV%	2018	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	1.527.482	10,26%	1.549.048	9,80%
Fornecedores	315.268	2,12%	336.463	2,13%
Empréstimos e financiamentos	326.750	2,19%	219.034	1,39%
Salários e encargos	74.977	0,50%	82.155	0,52%
Tributos a recolher	51.140	0,34%	41.451	0,26%
Tributos parcelados	9.307	0,06%	12.721	0,08%
Adiantamentos de clientes	698.265	4,69%	811.167	5,13%
Partes relacionadas	46.015	0,31%	35.830	0,23%
Outros débitos	5.760	0,04%	10.227	0,06%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	8.986.171	60,36%	9.438.521	59,70%
Empréstimos e financiamentos	8.513.472	57,19%	9.316.416	58,93%
Tributos parcelados	22.395	0,15%	17.472	0,11%
Adiantamentos de clientes	356.660	2,40%	12.025	0,08%
Partes relacionadas	70.296	0,47%	70.296	0,44%
Provisão para contingências	13.345	0,09%	11.461	0,07%
Provisão para perdas em investimentos	0	-	0	-
Outros débitos	10.003	0,07%	10.851	0,07%
PATRIMÔNIO LIQUIDO	4.373.933	29,38%	4.822.623	30,50%
Capital social	11.124.462	74,72%	11.124.462	70,36%
Reserva de capital	301.472	2,02%	301.472	1,91%

RELATÓRIO ANUAL 2017

Ajuste de avaliação patrimonial	-255.034	-1,71%	-300.048	-1,90%
Prejuízos acumulados	-6.992.807	-46,97%	-6.513.244	-41,20%
Participação dos não controladores	195.840	1,32%	209.981	1,33%
TOTAL DO PASSIVO	14.887.586	100%	15.810.192	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2017	AV%	2018	AV%
Receita líquida	4.427.164	1114,20%	4.242.719	755,01%
Valor justo dos ativos biológicos	125.005	31,46%	9.134	1,63%
Custo dos produtos vendidos	-4.154.828	-1045,66%	-3.689.908	-656,63%
(=) Lucro Operacional Bruto	397.341	100,00%	561.945	100,00%
Despesas com vendas	-11.365	-2,86%	-11.540	-2,05%
Despesas administrativas e gerais	-321.637	-80,95%	-363.307	-64,65%
Outras despesas operacionais, líquidas	-31.135	-7,84%	-18.718	-3,33%
(=) Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	33.204	8,36%	168.380	29,96%
Receitas financeiras	556.903	140,16%	100.374	17,86%
Despesas financeiras	-1.940.614	-488,40%	-1.184.043	-210,70%
(=) Resultado antes dos Tributos sobre o Lucro	-1.350.507	-339,89%	-915.289	-162,88%
IR e CS correntes	-41.643	-10,48%	-21.882	-3,89%
IR e CS diferidos	807	0,20%	1.430.875	254,63%
(=) Lucro/Prejuízo do período	-1.391.343	-350%	493.704	88%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,43 em 2017 para 0,52 em 2018

Liquidez Corrente: de 2,49 em 2017 para 2,24 em 2018

Liquidez Seca: de 1,93 em 2017 para 1,71 em 2018

Liquidez Imediata: de 0,16 em 2017 para 0,14 em 2018

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 240,37% em 2017 e 227,83% em 2018. O Índice de Composição do Endividamento variou de 14,53% em 2017 para 14,10% em 2018. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 237,94% em 2017 para 208,40% em 2018. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 83,02% em 2017 e em 2018 de 86,58%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2017 foi de -9,35% enquanto que a de 2018 resultou em 3,12%. A Margem Líquida foi de -31,43% em 2017 contra 11,64% em 2018. O Giro do Ativo foi de 0,30 em 2017 enquanto em 2018 foi de 0,27. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de -31,81% em 2017 contra 10,24% 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)

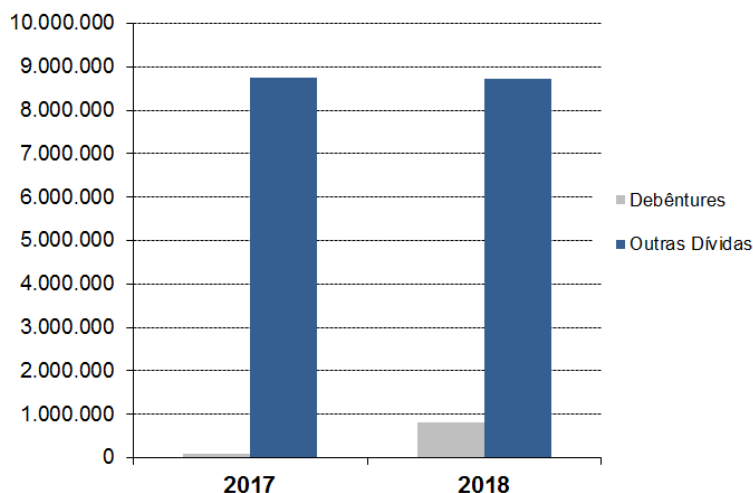
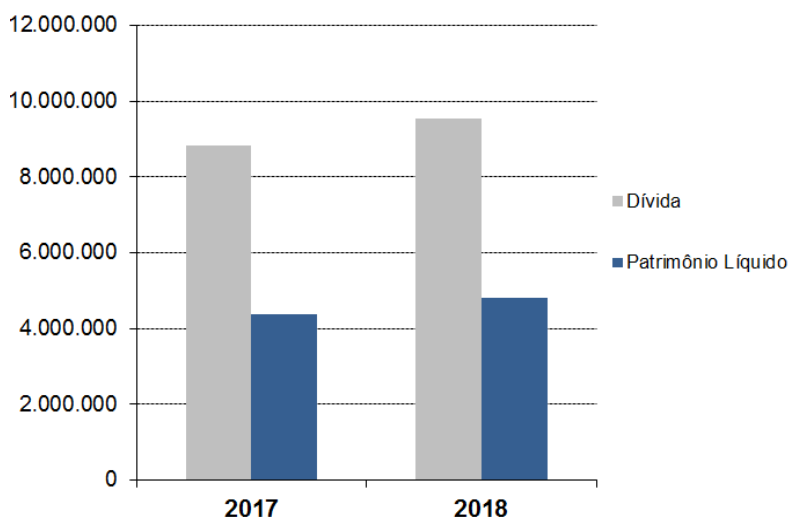


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 BDO RCS Auditores Independentes SS, cujo parecer não apresentou ressalvas, mas com a seguinte ênfase:

“Operação Lava Jato

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 1, a qual menciona que desde 2014 encontram-se em andamento investigações e outros procedimentos legais conduzidos pelo Ministério Público Federal e outras autoridades públicas, no contexto da chamada Operação Lava Jato, que investiga ex-executivos e executivos, ex-empregados e empregados do Grupo Odebrecht, que a Companhia e suas controladas fazem parte. A Odebrecht S.A., controlador indireto da Companhia, formalizou Acordo de Leniência (“Acordo”) em 1º de dezembro de 2016, que foi homologado pela 5ª Câmara de Coordenação e Revisão do Ministério Público Federal e pela 13ª Vara Federal de Curitiba em 22 de maio de 2017, produzindo seus efeitos cíveis. A Companhia e suas controladas não são subscritores do referido Acordo e não assumiram responsabilidade pelo pagamento da sanção pecuniária prevista, por não terem envolvimento ilícito nos fatos relatados, no melhor entendimento de seus administradores, razão pela

qual não há motivos para determinar que a Companhia e suas controladas serão afetadas pelas referidas investigações. Nossa opinião não está ressalvada em função desse assunto.”

GARANTIA

A presente emissão conta com as seguintes garantias:

Cessão fiduciária de (i) certificados de depósito agropecuário/warrant agropecuário – CDA/WA (“CDA/WA”), emitidos pela Control Union Warrants Ltda. (“Control Union”), representativos de estoque de etanol, fornecido pela Emissora e armazenado pela Control Union. O valor dos ativos objeto da Cessão Fiduciária deverá corresponder ao percentual mínimo de 105% (cento e cinco por cento) no mínimo e (ii) recursos mantidos em conta vinculada (“Recursos na Conta Vinculada”), equivalentes a, no mínimo, o valor da primeira parcela da Remuneração devida pela Emissora (“Valor da primeira PMT”

Apurações mensal de garantia:

Data de Verificação	Valor de Emissão	Valor da Primeira PMT	Valor dos Recursos em Conta Vinculada	Volume de etanol CDA/WA em litros HIDRATADO	Valor do etanol/litro HIDRATADO	Volume de etanol CDA/WA em litros ANIDRO	Valor do etanol/litro ANIDRO	Valor apurado CDA/WA	PERCENTUAL DE GARANTIA APURADO	STATUS
27/04/2018	R\$ 40.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 32.004.983,88	7.500.000	1,4876	-		R\$ 11.157.000,00	139,55%	Excedente
28/05/2018	R\$ 40.000.000,00	R\$ 117.905,04	R\$ 122.887,93	28.000.000	1,6484	3.500.000	1,7950	R\$ 52.437.700,00	131,11%	Excedente
27/06/2018	R\$ 40.000.000,00	R\$ 117.905,04	R\$ 122.887,93	24.400.000	1,5621	3.500.000	1,8019	R\$ 44.421.890,00	111,07%	OK
27/07/2018	R\$ 40.000.000,00	R\$ 117.905,04	R\$ 129.596,70	6.000.000	1,4561	22.500.000	1,6565	R\$ 46.007.850,00	115,05%	OK

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, julho 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”