

Exercício 2018

RELATÓRIO ANUAL

Camil Alimentos S.A.

5ª Emissão de Debêntures

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA.....	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES.....	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS.....	5
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS.....	5
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES.....	6
EVENTOS REALIZADOS 2018.....	6
AGENDA DE EVENTOS 2019.....	6
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	7
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO.....	7
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES.....	7
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	8
COMENTÁRIOS SOBRE OS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS.....	10
GARANTIA.....	11
DECLARAÇÃO.....	11

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	Camil Alimentos S.A.
Endereço da Sede:	Rua Fortunato Ferraz, 1001 1141 Vila Anastácio – São Paulo - SP
Telefone / Fax:	(11) 3649-1000
D.R.I.:	Flávio Jardim Vargas
CNPJ:	64.904.295/0001-03
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.S
Atividade:	Comercialização de Alimentos
Categoria de Registro:	Categoria A

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

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

Número da Emissão:

5ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

Não se aplica a presente Emissão

Código ISIN:

Não se aplica a presente Emissão

Escriturador:

Não se aplica a presente Emissão

Liquidante:

Não se aplica a presente Emissão

Coordenador Líder:

Não se aplica a presente Emissão

Data de Emissão:

23 de novembro de 2016

Data de Vencimento:

Primeira Série - 12 de dezembro de 2019

Segunda Série - 12 de dezembro de 2020

Quantidade de Debêntures:

402.255 (quatrocentas e duas mil, duzentas e cinquenta e cinco) Debêntures, sendo (i) 213.905 (duzentas e treze mil, novecentas e cinco) da Primeira Série e (ii) 188.350 (cento e oitenta e oito mil, trezentas e cinquenta) Debêntures da Segunda Série

Número de Séries:

Dois séries

Valor Total da Emissão:

R\$402.255.000,00 (quatrocentos e dois milhões, duzentos e cinquenta e cinco mil reais)

Valor Nominal:

R\$1.000,00 (mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

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 não foram registradas para distribuição, nem para negociação no mercado secundário, em qualquer tipo de mercado organizado

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração:

As debêntures renderão juros remuneratórios correspondentes a:

1ª Série – equivalente à 99% (noventa e nove por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página na Internet (www.cetip.com.br) ("Taxa DI"); e

2ª Série – equivalente à 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, "over extra-grupo", expressas na forma percentual ao ano, base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP no informativo diário disponível em sua página na Internet (www.cetip.com.br) ("Taxa DI").

Pagamento da Remuneração:

O pagamento da Remuneração das Debêntures será realizado conforme quadros indicativos abaixo:

Datas de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série	
1 ^a	12 de abril de 2017
2 ^a	12 de outubro de 2017
3 ^a	12 de abril de 2018
4 ^a	12 de outubro de 2018
5 ^a	12 de abril de 2019
6 ^a	12 de outubro de 2019
7 ^a	12 de dezembro de 2019

Datas de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Segunda Série	
1 ^a	12 de maio de 2017
2 ^a	12 de novembro de 2017
3 ^a	12 de maio de 2018
4 ^a	12 de novembro de 2018
5 ^a	12 de maio de 2019
6 ^a	12 de novembro de 2019
7 ^a	12 de maio de 2020
8 ^a	12 de novembro de 2020
9 ^a	12 de dezembro de 2020

Amortização:

As Debêntures serão amortizadas integralmente na Data de Vencimento

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente Emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente Emissão

Resgate Antecipado:

Ficará admitido o resgate antecipado total Debêntures pela Emissora, ou a realização de Oferta de Resgate Total ou Parcial pela Emissora.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Conforme informações prestadas pela Emissora, os recursos líquidos obtidos por meio da Emissão foram integralmente destinados à compra de matéria-prima.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Não foram realizadas assembleias de debenturistas no exercício de 2018.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1º Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
28/02/2018	R\$1.000,00000000	R\$25,20850999	R\$1.025,20850999	R\$ 219.297.226,33
28/02/2019	R\$1.000,00000000	R\$23,17300000	R\$1.023,17300000	R\$ 218.861.820,57

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
213.905	-	-	213.905

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
28/02/2018	R\$1.000,00000000	R\$19,42676000	R\$1.019,42676000	R\$ 192.009.030,25
28/02/2019	R\$1.000,00000000	R\$18,63422000	R\$1.018,63422000	R\$ 191.859.755,34

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
188.350	-	-	188.350

EVENTOS REALIZADOS 2018

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
12/04/2018	Remuneração	R\$32,87262000
12/10/2018	Remuneração	R\$31,64136000

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
12/05/2018	Remuneração	R\$32,44041999
12/11/2018	Remuneração	R\$31,46604000

No exercício de 2018, não ocorreram os eventos de resgate, amortização, repactuação e conversão.

AGENDA DE EVENTOS 2019

1ª Série

Data	Evento
12/04/2019	Remuneração (*)
12/10/2019	Remuneração

(*) os eventos já foram liquidados.

2ª Série

Data	Evento
12/05/2019	Remuneração (*)
12/11/2019	Remuneração

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.

(*) os eventos já foram liquidados.

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

No decorrer do exercício de 2018 a Emissora cumpriu, regularmente e dentro do prazo a toda as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Companhia deve manter o seguinte índice e limite financeiro:

- Dívida Líquida/EBITDA igual ou inferior a 3,5x (três inteiros e cinquenta centésimos)

Onde:

(i) "Dívida Líquida" corresponde a somatória da rubrica de empréstimos, financiamentos e debêntures no passivo circulante e não circulante, mais a rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante, bem como qualquer outra rubrica que se refira à dívida onerosa da Emissora que venha a ser criada, menos a soma (a) da rubrica de disponibilidades (caixa e equivalentes à caixa) com (b) as aplicações financeiras em garantia (circulante e não circulante), com base em valores extraídos do balanço patrimonial consolidado da Emissora; e

(ii) "EBITDA" corresponde ao lucro (prejuízo) operacional (+) amortização e depreciação (-) receitas e despesas financeiras ao longo dos últimos 12 (doze) meses, conforme cada item seja reportado nas demonstrações financeiras da Emissora.

	EXERCÍCIO FINDO EM FEV/2019
<i>*em Milhares de Reais</i>	
(1) Dívida Líquida	1.031.587
(2) EBITDA	483.397
(i) (1) / (2) < ou = 3,5	2,13

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 em emissões de valores mobiliários do próprio emissor, sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não foi atribuída classificação de risco à presente emissão.

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 09 de outubro de 2018, foi realizada Reunião do Conselho de Administração houve a aprovação da celebração do contato de cessão de créditos de prejuízos fiscais pela Companhia com sua controladora Camil Investimento S.A.

Em 26 de outubro de 2018, houve deliberação e aprovação da aquisição da totalidade das quotas representativas do capital social SLC Alimentos LTDA CNPJ 04.107.020/0001-17, com a respectiva assunção do endividamento líquido da SLC Alimentos LTDA.

Em 29 de junho de 2018, a assembleia geral da Companhia aprovou a reforma parcial e consolidação do Estatuto Social para: i) refletir o aumento do capital social da Camil, em razão da realização da oferta pública inicial de ações de emissão da Companhia; ii) modificar as regras sobre a composição da diretoria; iii) adaptá-lo às regras da nova versão do Regulamento de Listagem do Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, a qual entrou em vigor em 02 de janeiro de 2018; iv) atualizar os meios de comunicação válidos entre administradores, acionistas e a Companhia; e v) atualizar a denominação dos comitês estatutários da Companhia.

Em 13 de fevereiro de 2019, em RCA foi deliberado e aprovado a incorporação da SLC Alimentos, que tal incorporação não resultará em aumento de capital da Companhia a conseqüentemente não haverá, qualquer relação de subscrição de ações, tendo em vista que a Companhia será detentora da totalidade do capital social da SLC Alimentos na data da Incorporação.

Fato Relevante:

Foi publicado em 13 de setembro de 2019 o fato relevante informando sobre a Incorporação pela Companhia de sua subsidiária integral SLC Alimentos S.A.

Em 31 de agosto de 2018 a Camil informou, por meio de Comunicado ao Mercado, que concluiu a alienação da totalidade da participação na sua subsidiária argentina La Loma Alimentos Sociedad Anónima, representativa de 100% de seu capital social, pelo valor total de US\$5.500.000,00, para as empresas espanholas Herba Foods S.L.U e Herba Ricemilis, S.L.U que integram o grupo Ebro. A Camil deixa de deter, direta ou indiretamente, participação no capital da La Loma.

Em 03 de dezembro de 2018 a Camil informou que concluiu a aquisição da totalidade do capital social da SLC Alimentos Ltda.

Em 21 de fevereiro de 2019 a Camil informou a aprovação da realização da 8ª emissão de debentures simples, não conversíveis em ações da espécie quirografária, em duas séries, para colocação privada, da Companhia.

Em 12 de junho de 2018 foi informado pela Camil que o Programa de Recompra de Ações de Emissão da Companhia foi aprovado.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	fev/18	AV%	fev/19	AV%
ATIVO CIRCULANTE	2.291.114	60,59%	2.483.575	55,98%
Caixa e equivalentes de caixa	276.466	7,31%	365.302	8,23%
Aplicações financeiras	406.305	10,75%	31.242	0,70%
Contas a receber	609.460	16,12%	690.536	15,56%
Adiantamento a fornecedores	9.075	0,24%	9.832	0,22%
Estoques	855.228	22,62%	1.120.180	25,25%
Instrumentos financeiros	0	-	511	0,01%
Tributos a recuperar	67.235	1,78%	142.025	3,20%
Partes relacionadas	16.856	0,45%	24.249	0,55%
Despesas antecipadas	12.023	0,32%	18.521	0,42%
Bens destinados à venda	0	-	39.939	0,90%
Outros créditos	38.466	1,02%	41.238	0,93%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.490.059	39,41%	1.953.085	44,02%
Aplicações financeiras	31.865	0,84%	217	0,00%
Tributos a recuperar	1.417	0,04%	245.621	5,54%
Adiantamento a fornecedores	0	-	226	0,01%
Estoques	19.260	0,51%	24.261	0,55%
Depósitos judiciais	8.918	0,24%	9.861	0,22%

RELATÓRIO ANUAL 2018

Outros créditos	12.538	0,33%	15.975	0,36%
Investimentos	26.657	0,70%	29.789	0,67%
Imobilizado	823.049	21,77%	971.829	21,90%
Intangível	566.355	14,98%	655.306	14,77%
TOTAL DO ATIVO	3.781.173	100%	4.436.660	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	fev/18	AV%	fev/19	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	659.786	17,45%	1.107.623	24,97%
Fornecedores	365.134	9,66%	423.204	9,54%
Empréstimos e financiamentos	150.898	3,99%	291.618	6,57%
Instrumentos financeiros	85	0,00%	0	-
Debêntures	8.980	0,24%	222.496	5,01%
Adiantamento de clientes	2.250	0,06%	6.708	0,15%
Partes relacionadas	5.055	0,13%	3.885	0,09%
Obrigações sociais	22.051	0,58%	24.074	0,54%
Tributos a recolher	26.299	0,70%	49.701	1,12%
Provisão para férias, 13º salário e encargos	32.323	0,85%	36.503	0,82%
Programa de parcelamento especial	2.551	0,07%	8.458	0,19%
Outras contas a pagar	44.160	1,17%	40.976	0,92%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.300.290	34,39%	1.159.922	26,14%
Empréstimos e financiamentos	159.105	4,21%	157.103	3,54%
Debêntures	966.706	25,57%	757.642	17,08%
Programa de parcelamento especial	1.093	0,03%	27.433	0,62%
Tributos diferidos	137.843	3,65%	128.811	2,90%
Provisão para demandas judiciais	35.488	0,94%	37.102	0,84%
Contas a pagar	0	-	50.901	1,15%
Outras contas a pagar	55	0,00%	930	0,02%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.821.097	48,16%	2.169.115	48,89%
Capital social	950.374	25,13%	950.374	21,42%
(-) Gastos com emissão de ações	-12.114	-0,32%	-12.380	-0,28%
Reserva especial de ágio	70.510	1,86%	70.510	1,59%
(-) Ações em tesouraria	-20.344	-0,54%	-45.234	-1,02%
Opção de ações outorgadas	725	0,02%	2.787	0,06%
Reservas de lucros	569.481	15,06%	871.015	19,63%
Outros resultados abrangentes e custo atribuído	262.465	6,94%	332.043	7,48%
TOTAL DO PASSIVO	3.781.173	100%	4.436.660	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	fev/18	AV%	fev/19	AV%
Receita líquida de vendas e serviços	4.662.940	405,31%	4.748.825	388,69%
Custos das vendas e serviços	-3.512.469	-305,31%	3.527.068	288,69%
(-) Lucro Bruto	1.150.471	100,00%	1.221.757	100,00%
Despesas com vendas	-543.576	-47,25%	-631.117	-51,66%
Despesas gerais e administrativas	-238.629	-20,74%	-292.867	-23,97%
Equivalência patrimonial	-1.873	-0,16%	-996	-0,08%
Outras receitas (despesas) operacionais	33.181	2,88%	85.204	6,97%
Resultado antes do resultado financeiro e impostos	399.574	34,73%	381.981	31,26%
Despesas financeiras	-181.097	-15,74%	-217.878	-17,83%
Receitas financeiras	106.694	9,27%	201.909	16,53%
Resultado antes dos impostos	325.171	28,26%	366.012	29,96%

Corrente	-38.373	-3,34%	-33.287	-2,72%
Diferido	-36.133	-3,14%	29.662	2,43%
Lucro líquido do exercício	250.665	21,79%	362.387	29,66%

COMENTÁRIOS SOBRE OS DEMONSTRATIVOS FINANCEIROS

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 1,93 em 2018 para 1,96 em 2019
 Liquidez Corrente: de 3,47 em 2018 para 2,24 em 2019
 Liquidez Seca: de 2,18 em 2018 para 1,23 em 2019
 Liquidez Imediata: de 1,03 em 2018 para 0,36 em 2019

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 51,84% em 2018 e 51,11% em 2019. O índice de Composição do Endividamento variou de 33,66% em 2018 para 48,85% em 2019. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 77,76% em 2018 para 76,39% em 2019. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 45,37% em 2018 e em 2019 de 49,77%.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2018 foi de 6,63% enquanto que a de 2019 resultou em 8,17%. A Margem Líquida foi de 5,38% em 2018 contra 7,63% em 2019. O Giro do Ativo foi de 1,23 em 2018 enquanto em 2019 foi de 1,07. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 13,76% em 2018 contra 16,71% em 2019.

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)

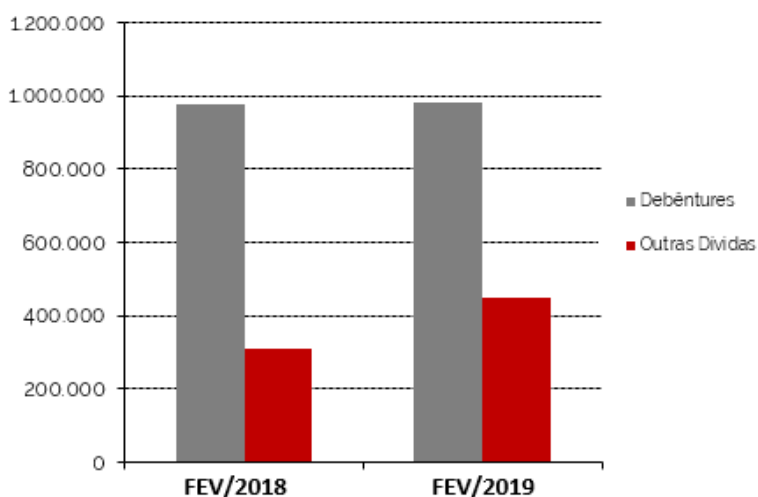
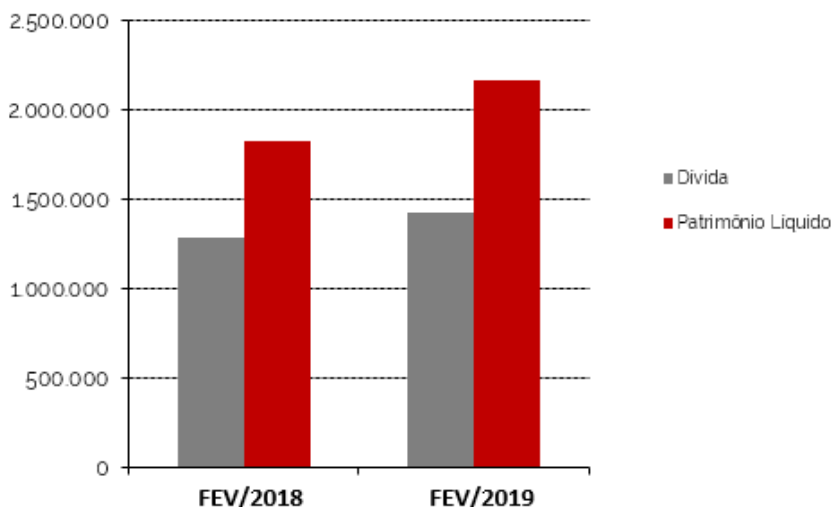


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



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 2018.

As demonstrações financeiras da Emissora foram auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalvas.

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 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 de interesses que nos impeça de continuar a exercer a função. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, junho de 2019.



"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 2018 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"