



Marfrig Global Foods S.A.

Informações Contábeis Intermediárias
Individuais e Consolidadas (TTR)

Em 31 de março de 2018

ÍNDICE

Relatório do Auditor Independente sobre as Informações Contábeis Intermediárias Individuais e Consolidadas	03
---	-----------

Quadros

Balanços patrimoniais	06
Demonstrações dos resultados	07
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	08
Demonstrações dos fluxos de caixa	09
Demonstrações do valor adicionado	10
Demonstrações dos resultados abrangentes	11
1. Contexto operacional	12
2. Apresentação e elaboração das informações contábeis individuais e consolidadas	12
3. Resumo das principais práticas contábeis	14

Ativos

4. Caixa e equivalentes de caixa	17
5. Aplicações financeiras	17
6. Valores a receber – clientes nacionais e internacionais	19
7. Estoques de produtos e mercadorias	20
8. Ativos biológicos	21
9. Tributos a recuperar	22
10. Títulos a receber	23
11. Ativos e passivos mantidos para venda	23
12. Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo	25
13. Investimentos	26
14. Imobilizado	30
15. Intangível	32

Passivos e patrimônio líquido

16. Fornecedores	33
17. Fornecedores risco sacado	34
18. Pessoal, encargos e benefícios sociais	34
19. Impostos, taxas e contribuições	34
20. Empréstimos, financiamentos e debêntures	36
21. Arrendamentos a pagar	39
22. Títulos a pagar	42
23. Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	43
24. Imposto de renda e contribuição social diferidos – passivo	47
25. Patrimônio líquido	47

Resultado

26. Receita líquida de venda	50
27. Custos e despesas por natureza	51
28. Resultado financeiro líquido	52
29. Resultado por ação	52

Instrumentos Financeiros

30. Instrumentos financeiros – derivativos e gerenciamento de risco – consolidado	52
---	----

Tributos sobre o lucro

31. Imposto de renda e contribuição social	61
--	----

Outras informações

32. Informações por segmento	62
33. Cobertura de seguros	63
34. Resultado de operações descontinuadas	64
35. Partes relacionadas	65
36. Remuneração dos administradores	67
37. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa	70
38. Eventos subsequentes	71

Relatório de Revisão do Auditor Independente sobre as Informações Trimestrais (ITR)

Grant Thornton Auditores Independentes
Av. Engenheiro Luis Carlos Berrini, 105
12º andar
Edifício Berrini One | Itaim Bibi
São Paulo | SP | Brasil
T +55 11 3886.5100
www.grantthornton.com.br

Aos
Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Marfrig Global Foods S.A.
São Paulo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Marfrig Global Foods S.A. e empresas controladas (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2018, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, de resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e demais notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com o CPC 21 (R1) e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) aplicável à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Conclusão sobre as informações intermediárias consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Investigação em curso

Conforme mencionado na Nota Explicativa no 24.3.2, a Companhia tem colaborado com investigações conduzidas pela Polícia Federal e Ministério Público Federal (“Operação Cui Bono”) quanto ao suposto pagamento de vantagens indevidas à agentes públicos. A Administração da Companhia, por meio da sua área de *compliance*, está contribuindo com as investigações junto ao Ministério Público Federal e demais Autoridades Públicas Federais. Até o momento não houve indiciamento e/ou denúncia pelas respectivas autoridades, não sendo possível determinar se a Companhia será afetada pelos resultados da referida investigação, eventuais desdobramentos e conseqüências futuras. As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Companhia não incluem quaisquer efeitos que possam advir desse assunto. Nossa conclusão não contém ressalva em relação à esse assunto.

Outros assuntos

Informações contábeis intermediárias do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado - DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 14 de maio de 2018



Octavio Zampirolo Neto
CT CRC 1SP-289.095/O-3



Jefferson Coelho Diniz
CT CRC 1SP-277.007/O-8

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Balanços patrimoniais
Em 31 de março 2018 e 31 de dezembro de 2017
(Em milhares de Reais)

Ativo						Passivo e Patrimônio Líquido					
	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado			Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17			31/03/18	31/12/17		
Ativo circulante						Passivo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	4	100.393	159.400	2.060.864	1.213.572	Fornecedores	16	717.782	893.440	1.058.278	2.159.031
Aplicações Financeiras	5	1.599.860	1.127.685	3.799.087	3.188.781	Fornecedores Risco sacado	17	190.118	195.041	190.118	195.041
Valores a receber - Clientes nacionais	6	89.686	220.287	273.350	600.556	Pessoal, encargos e benefícios sociais	18	72.818	66.601	141.775	251.071
Valores a receber - Clientes internacionais	6	325.457	319.394	234.169	324.442	Impostos, taxas e contribuições	19	255.516	223.598	305.664	312.131
Estoques de produtos e mercadorias	7	743.428	799.938	1.058.660	1.759.871	Empréstimos, financiamentos e debentures	20	1.355.034	710.404	1.274.044	1.846.164
Ativos biológicos	8	-	-	4.429	119.621	Títulos a pagar	22	123.624	124.388	130.707	165.550
Tributos a recuperar	9	1.860.814	1.908.721	2.045.356	2.089.129	Arrendamentos a pagar	21	2.913	2.545	3.011	11.963
Despesas do exercício seguinte		15.803	12.165	18.924	111.913	Antecipações de clientes		586.186	614.443	762.900	795.783
Títulos a receber	10	145.972	166.384	4.865	24.108	Passivos relacionados a ativos mantidos para venda	11	5.322	5.590	4.427.023	82.232
Adiantamentos a fornecedores		30.834	26.639	52.640	50.012	Outras obrigações		81.281	100.733	112.877	202.203
Ativos mantidos para venda	11	645.174	96.942	5.490.432	161.860						
Outros valores a receber		56.527	47.966	73.945	94.783						
		5.613.948	4.885.521	15.116.721	9.738.648						
Ativo não circulante						Passivo não circulante					
Depósitos judiciais		41.380	65.669	47.365	72.922	Empréstimos, financiamentos e debentures	20	22	674.880	10.919.610	10.581.034
Títulos a receber	10	260.991	359.249	440	93.899	Impostos, taxas e contribuições	19	894.609	946.860	895.705	948.442
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12	2.197.292	2.080.202	2.361.358	2.227.316	Imposto de renda e contribuição social diferidos	24	-	-	13.571	251.088
Tributos a recuperar	9	1.752.685	1.752.685	1.763.185	1.763.641	Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	23	83.203	83.203	89.604	88.828
Outros valores a receber		9.268	10.402	73.720	50.968	Arrendamentos a pagar	21	3.252	2.936	3.252	19.819
		4.261.616	4.268.207	4.246.068	4.208.746	Títulos a Pagar	22	11.872.153	11.138.536	359.465	378.085
						Antecipações de clientes		-	-	332.380	330.800
						Outras obrigações		-	-	-	47.824
								12.853.239	12.846.415	12.613.587	12.645.920
Investimentos	13	4.953.115	4.940.423	10	21.064	Patrimônio líquido					
Imobilizado	14	2.766.590	2.709.413	3.215.246	4.435.194	Capital social	25.1	7.427.677	7.427.677	7.427.677	7.427.677
Ativos biológicos	8	-	-	-	54.758	(-) Gastos com emissão de ações		(108.210)	(108.210)	(108.210)	(108.210)
Intangível	15	828.807	1.372.166	876.294	2.843.389	Reserva de Capital		181.022	181.224	181.022	181.224
		8.548.512	9.022.002	4.091.550	7.354.405	Emissão de ações ordinárias		181.180	181.382	181.180	181.382
						Aquisição de ações em controladas		(158)	(158)	(158)	(158)
						Reservas de lucros		35.237	38.362	35.237	38.362
						Reserva legal	25.2.1	44.476	44.476	44.476	44.476
						Retenção de Lucros		7.348	7.348	7.348	7.348
						Ações em tesouraria	25.2.2	(4.897)	(1.772)	(4.897)	(1.772)
						Ações em tesouraria canceladas		(11.690)	(11.690)	(11.690)	(11.690)
						Outros resultados abrangentes		(433.519)	(425.222)	(433.519)	(425.222)
						Ajuste de avaliação patrimonial		(2.364.280)	(2.037.640)	(2.364.280)	(2.037.640)
						Ajuste acumulado de conversão		1.810.209	1.753.876	1.810.209	1.753.876
						Valores no PL relacionados a ativos mantidos para venda		120.552	(141.458)	120.552	(141.458)
						Prejuízos Acumulados		(4.921.964)	(4.721.299)	(4.921.964)	(4.721.299)
						Patrimônio líquido de controladores		2.180.243	2.392.532	2.180.243	2.392.532
						Participação de não controladores		-	-	816	242.178
						Participação de não controladores relacionados a ativos mantidos para a venda		-	-	253.296	
								2.180.243	2.392.532	2.434.355	2.634.710
Total do ativo		18.424.076	18.175.730	23.454.339	21.301.799	Total do passivo e patrimônio líquido		18.424.076	18.175.730	23.454.339	21.301.799

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos resultados
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais, exceto resultado por ação)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017
Receita líquida de vendas	26	2.237.289	1.554.968	2.947.076	2.045.517
Custo dos produtos e mercadorias vendidas	27	(2.000.507)	(1.369.832)	(2.589.016)	(1.784.489)
Lucro bruto		236.782	185.136	358.060	261.028
Receitas (despesas) operacionais		(240.112)	(242.899)	(271.369)	(227.347)
Comerciais	27	(156.866)	(109.439)	(182.742)	(133.883)
Administrativas e gerais	27	(49.673)	(34.450)	(60.848)	(55.765)
Resultado com equivalência patrimonial	13	(14.254)	(66.315)	-	-
Outras receitas (despesas) operacionais		(19.319)	(32.695)	(27.779)	(37.699)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		(3.330)	(57.763)	86.691	33.681
Resultado financeiro	28	(376.776)	(403.344)	(467.684)	(508.768)
Receitas financeiras		26.435	61.023	55.394	79.061
Variação cambial ativa		200.540	437.113	261.680	493.884
Despesas financeiras		(362.025)	(438.243)	(470.465)	(573.214)
Variação cambial passiva		(241.726)	(463.237)	(314.293)	(508.499)
Prejuízo antes dos efeitos tributários		(380.106)	(461.107)	(380.993)	(475.087)
Imposto de renda e contribuição social	31	128.768	133.227	129.703	147.248
Imposto de renda corrente e diferido		94.682	97.961	96.661	111.419
Contribuição social corrente e diferida		34.086	35.266	33.042	35.829
Resultado líquido no período das operações continuadas		(251.338)	(327.880)	(251.290)	(327.839)
Resultado líquido no período das operações descontinuadas	34	48.651	94.670	50.333	106.459
Resultado líquido no período antes das participações		(202.687)	(233.210)	(200.957)	(221.380)
Resultado líquido atribuído a:					
Participação do acionista controlador - operação continuada		(251.338)	(327.880)	(251.338)	(327.880)
Participação do acionista controlador - operação descontinuada		48.651	94.670	48.651	94.670
Participação do acionista controlador - Total		(202.687)	(233.210)	(202.687)	(233.210)
Participação dos acionistas não-controladores - operação continuada		-	-	48	41
Participação dos acionistas não-controladores - operação descontinuada		-	-	1.682	11.789
Participação dos acionistas não-controladores - Total		-	-	1.730	11.830
		(202.687)	(233.210)	(200.957)	(221.380)
Prejuízo básico e diluído por ação - ordinária operação continuada	29	(0,3421)	(0,3935)	(0,4242)	(0,5532)
Lucro (Prejuízo) básico e diluído por ação - ordinária operação descontinuada	29	-	-	0,0821	0,1597
Prejuízo básico e diluído por ação - Ordinária Total	29	(0,3421)	(0,3935)	(0,3421)	(0,3935)

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

Atribuído à participação dos acionistas controladores																
	Reservas de lucros						Outros resultados abrangentes									
	Capital social	Gasto com emissão de ações	Reserva de capital	Reserva legal	Retenção de lucros	Ações em tesouraria	Ações em tesouraria canceladas	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Valores no PL relacionados a ativos mantidos para venda	Prejuízos acumulados	Total	Total da participação dos controladores	Total da participação dos não-controladores	Total da participação de não controladores relacionados a ativos mantidos para a venda	Total do patrimônio líquido
Em 31 de dezembro de 2016	5.278.127	(108.210)	184.642	44.476	7.348	(12)	(11.690)	(2.054.151)	1.812.179	-	(4.246.093)	906.616	906.616	194.186	-	1.100.802
Aumento de capital	2.149.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.149.550	2.149.550	-	-	2.149.550
Variação cambial sobre os investimentos líquidos	-	-	-	-	-	-	-	383.958	-	(173.160)	-	210.798	210.798	58	-	210.856
Variação cambial - conversão balanço	-	-	-	-	-	-	-	-	(285.157)	50.364	-	(234.793)	(234.793)	-	-	(234.793)
Realização de custo atribuído	-	-	-	-	-	-	-	(2.067)	-	-	2.067	-	-	-	-	-
Baixa (aquisição) de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.549)	(5.549)	-	-	(5.549)
Lucro/(prejuízo) do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(233.210)	(233.210)	(233.210)	11.830	-	(221.380)
Em 31 de março de 2017	7.427.677	(108.210)	184.642	44.476	7.348	(5.561)	(11.690)	(1.672.260)	1.527.022	(122.796)	(4.477.236)	2.793.412	2.793.412	206.074	-	2.999.486

Atribuído à participação dos acionistas controladores																
Reservas de lucros								Outros resultados abrangentes								
	Capital social	Gasto com emissão de ações	Reserva de capital	Reserva legal	Retenção de lucros	Ações em tesouraria	Ações em tesouraria canceladas	Ajustes de avaliação patrimonial	Ajustes acumulados de conversão	Valores no PL relacionados a ativos mantidos para venda	Prejuízos acumulados	Total	Total da participação dos controladores	Total da participação dos não-controladores	Total da participação de não controladores relacionados a ativos mantidos para a venda	Total do patrimônio líquido
Em 31 de dezembro de 2017	7.427.677	(108.210)	181.224	44.476	7.348	(1.772)	(11.690)	(2.037.640)	1.753.876	(141.458)	(4.721.299)	2.392.532	2.392.532	242.178	-	2.634.710
Variação cambial sobre os investimentos líquidos	-	-	-	-	-	-	-	(55.981)	-	254.481	-	198.500	198.500	(241.410)	-	(42.910)
Variação cambial - conversão balanço	-	-	-	-	-	-	-	-	56.333	7.529	-	63.862	63.862	-	-	63.862
Realização de custo atribuído	-	-	-	-	-	-	-	(2.022)	-	-	2.022	-	-	-	-	-
Reclassificação para Mantido para Venda	-	-	-	-	-	-	-	(268.637)	-	-	-	(268.637)	(268.637)	-	251.614	(17.023)
Baixa (aquisição) de ações em tesouraria	-	-	-	-	-	(3.125)	-	-	-	-	-	(3.125)	(3.125)	-	-	(3.125)
Agio Stock option	-	-	(202)	-	-	-	-	-	-	-	-	(202)	(202)	-	-	(202)
Lucro/(prejuízo) do período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(202.687)	(202.687)	(202.687)	48	1.682	(200.957)
Em 31 de março de 2018	7.427.677	(108.210)	181.022	44.476	7.348	(4.897)	(11.690)	(2.364.280)	1.810.209	120.552	(4.921.964)	2.180.243	2.180.243	816	253.296	2.434.355

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017
Prejuízo no período das operações continuadas	(251.338)	(327.880)	(251.338)	(327.880)
Itens de resultado que não afetam o caixa	47.709	127.100	275.936	240.823
Depreciação e Amortização	55.188	52.804	61.158	58.505
Participação dos acionistas não controladores	-	-	48	41
Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	-	3.840	777	3.840
Tributos diferidos e obrigações tributárias	(120.181)	(133.227)	(135.303)	(152.325)
Resultado com equivalência patrimonial	14.254	66.315	-	-
Variação cambial sobre financiamentos	15.822	(21.316)	16.406	(21.528)
Variação cambial demais contas de ativo e passivo	25.364	47.440	36.207	36.142
Despesas de juros sobre dívidas financeiras	7.648	18.788	202.983	177.815
Despesas de juros sobre arrendamento financeiro	222	288	222	288
Despesas de juros sobre debêntures	20.785	42.245	-	21.126
Custo na emissão de operações financeiras	610	2.860	66.209	69.356
Ajuste a valor presente dos arrendamentos	105	122	105	122
Estimativa de não realização de estoque	3.000	3.000	2.966	2.832
Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa	(5.525)	13.828	(6.282)	14.471
Perdas estimadas por não realização de impostos a recuperar	29.722	30.000	29.722	30.000
Baixa de ativo fixo	695	113	718	138
Mutações patrimoniais	806.114	562.519	(69.180)	106.867
Contas a receber de clientes	94.864	131.446	72.721	238.646
Estoques e ativo biológico corrente	53.510	87.054	63.520	41.024
Depósitos judiciais	24.288	18.783	25.557	18.327
Pessoal, encargos e benefícios sociais	6.216	35.706	17.030	38.998
Fornecedores e fornecedores risco sacado	(186.763)	(186.803)	(183.067)	(216.116)
Tributos correntes e diferidos	6.569	(30.609)	7.633	(38.519)
Títulos a receber e a pagar	838.150	438.686	(3.469)	(6.346)
Outras contas ativas e passivas	(30.720)	68.256	(69.105)	30.853
Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades operacionais	602.485	361.739	(44.582)	19.810
Atividades de investimentos				
Investimentos	-	(14.715)	-	(14.715)
Aplicações em ativo imobilizado e ativo biológico não corrente	(105.292)	(39.325)	(109.653)	(43.402)
Aplicações no ativo intangível	(3.038)	(856)	(3.084)	(858)
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimentos	(108.330)	(54.896)	(112.737)	(58.975)
Atividades de financiamentos				
Juros liquidados Debêntures/Bonds	(43.512)	(321.918)	(100.496)	(277.749)
Empréstimos e financiamentos	(31.580)	(176.824)	2.211.739	965.331
Empréstimos obtidos	260.560	245.792	3.674.982	2.663.417
Empréstimos liquidados	(292.140)	(422.616)	(1.463.243)	(1.698.086)
Arrendamento a pagar	356	(1.617)	261	(1.698)
Arrendamentos obtidos	1.579	-	1.579	-
Arrendamentos liquidados	(1.223)	(1.617)	(1.318)	(1.698)
Instrumento mandatário conversível em ações	-	(83.271)	-	(83.271)
Ações em tesouraria	(3.125)	(5.549)	(3.125)	(5.549)
Dividendos recebidos	15.121	-	-	-
Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de financiamentos	(62.740)	(589.179)	2.108.379	597.064
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	(18.247)	(20.987)	65.607	(77.644)
Operações descontinuadas líquido de caixa	-	40.340	(559.069)	(54.405)
Fluxo de caixa do período	413.168	(262.983)	1.457.598	425.850
Caixa e equivalentes de caixa				
Saldo final	1.700.253	1.649.210	5.859.951	5.704.492
Saldo inicial	1.287.085	1.912.193	4.402.353	5.278.642
Variação do período	413.168	(262.983)	1.457.598	425.850

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017
Receitas	2.381.479	1.633.595	3.082.086	2.115.876
Vendas de mercadorias, produtos e serviços	2.365.307	1.646.467	3.067.174	2.132.755
Outras Receitas	10.647	956	8.727	(2.359)
Perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa	5.525	(13.828)	6.185	(14.520)
Insumos adquiridos de terceiros (inclui os valores dos impostos - ICMS, IPI, PIS e COFINS)	1.947.854	1.327.987	2.483.563	1.697.174
Custos dos produtos, das mercadorias e dos serviços vendidos	1.500.703	1.155.370	1.984.325	1.471.722
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	447.151	172.617	499.238	225.452
Valor adicionado bruto	433.625	305.608	598.523	418.702
Depreciação e amortização	55.188	52.804	61.158	58.505
Valor adicionado líquido produzido pela entidade	378.437	252.804	537.365	360.197
Valor adicionado recebido em transferência	261.372	518.841	838.720	1.269.504
Resultado de equivalência patrimonial	(14.254)	(66.315)	-	-
Receitas financeiras e variação cambial ativa	226.975	498.136	317.074	572.945
Outros (Incluindo Operação Descontinuada)	48.651	87.020	521.646	696.559
Valor adicionado total a distribuir	639.809	771.645	1.376.085	1.629.701
Distribuição do valor adicionado	639.809	771.645	1.376.085	1.629.701
Pessoal	178.307	118.920	267.322	192.882
Remuneração direta	144.537	97.593	230.706	168.543
Benefícios	25.088	15.393	27.314	17.618
FGTS	8.682	5.934	9.302	6.721
Impostos, taxas e contribuições	49.392	(26.512)	39.691	(45.059)
Federais	(82.035)	(107.140)	(85.603)	(114.991)
Estaduais	129.889	79.251	123.742	68.549
Municipais	1.538	1.377	1.552	1.383
Remuneração de capitais de terceiros	614.797	912.447	1.270.029	1.703.258
Juros	603.751	901.480	784.758	1.081.713
Aluguéis	11.046	10.967	11.522	11.367
Outras (Incluindo Operação Descontinuada)	-	-	473.749	610.178
Remuneração de Capitais Próprios	(202.687)	(233.210)	(200.957)	(221.380)
Prejuízo do período das operações	(202.687)	(233.210)	(202.687)	(233.210)
Participação dos não controladores			1.730	11.830

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Em milhares de Reais)

	Controladora		Consolidado	
	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017	1º Trimestre 2018	Reclassificado 1º Trimestre 2017
Resultado do período	(202.687)	(233.210)	(200.957)	(221.380)
Variação cambial sobre os investimentos líquidos	198.500	210.798	198.500	210.798
Variação cambial sobre conversão de balanço	63.862	(234.793)	63.862	(234.793)
	262.362	(23.995)	262.362	(23.995)
Total do resultado abrangente do período	59.675	(257.205)	61.405	(245.375)
Atribuído a:				
Participação do acionista controlador - operação continuada	11.024	(351.875)	11.024	(351.875)
Participação do acionista controlador - operação descontinuada	48.651	94.670	48.651	94.670
Participação do acionista controlador - Total	59.675	(257.205)	59.675	(257.205)
Participação dos acionistas não-controladores - operação continuada	-	-	48	41
Participação dos acionistas não-controladores - operação descontinuada	-	-	1.682	11.789
Participação dos acionistas não-controladores - Total	-	-	1.730	11.830

As notas explicativas da Administração são partes integrantes das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. Contexto operacional

A Marfrig Global Foods S.A. é uma multinacional que atua nos setores de alimentos, nos canais de *food service*, varejo e conveniência, industrial e de exportação, no Brasil e no mundo. A Companhia possui um portfólio de produtos diversificado e abrangente, e suas operações estão alicerçadas em seu compromisso com a excelência e qualidade, o que garante a presença dos seus produtos nas maiores redes de restaurantes e supermercados do mundo, além dos lares de consumidores em aproximadamente 100 países. As atividades da Companhia se dividem em produção, processamento, industrialização, venda e distribuição de produtos a base de proteína animal (aves, bovinos, ovinos, suínos e peixes) e outros produtos alimentícios variados, tais como empanados, pratos prontos, vegetais congelados, sobremesas, entre outros. A Companhia está domiciliada no Brasil e sua sede está localizada na cidade de São Paulo.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto e possui suas ações listadas no Novo Mercado da Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA) sob o código MRFG3. Como participante do Novo Mercado da BM&FBOVESPA, está vinculada à Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social.

As ações da Companhia também fazem parte dos principais indicadores de desempenho do Mercado de Capitais brasileiro, como o Ibovespa, o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro. As ações da Marfrig também integram os seguintes índices da bolsa brasileira: Índice Brasil Amplo – IBRA; Índice Brasil – IBRX; Índice de Consumo – ICON; Índice de Governança Corporativa Trade – IGCT; Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada – IGCX; Índice de Governança Corporativa Novo Mercado – IGNM; Índice do Setor Industrial – INDX; Índice de Ações com Tag Along Diferenciado – ITAG; Índice Small Cap – SMLL.

2. Apresentação e elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

A Administração da Companhia aprovou a emissão das presentes informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas em 14 de maio de 2018 e afirma que, em seu julgamento, todas as informações relevantes estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas na sua gestão.

2.1. Declaração de conformidade (com relação às normas IFRS e às normas do CFC)**Informações contábeis consolidadas**

As informações contábeis consolidadas da Companhia foram preparadas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e conforme as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*. As demonstrações contábeis individuais da Controladora foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil e são divulgadas em conjunto com as informações contábeis consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

As práticas contábeis adotadas no Brasil compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira, as Normas Brasileiras de Contabilidade (NBCs) e deliberações e instruções emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as Companhias abertas. As normas *IFRS* não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas normas *IFRS*, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo ao conjunto das demonstrações contábeis.

Demonstrações contábeis individuais

As informações contábeis da Controladora foram elaboradas com base nas práticas contábeis adotadas no Brasil e resoluções emitidas pelo CFC, observando as diretrizes contábeis emanadas da legislação societária Lei nº 6.404/76 que incluem os dispositivos introduzidos, alterados e revogados pelas Leis nº 11.638 de 28 de dezembro de 2007, 11.941 de 27 de maio de 2009 (antiga Medida Provisória nº 449 de 03 de dezembro de 2008) e 12.973 de 13 de maio de 2014.

Não há diferença entre o patrimônio líquido e o resultado consolidado apresentado e o patrimônio líquido e resultado da Companhia Controladora em suas informações contábeis individuais. Assim sendo, as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão sendo apresentadas lado a lado num único conjunto de informações.

2.2. Base de apresentação

As informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas são apresentadas em Reais (R\$) que é a moeda de apresentação, e todos os valores arredondados para milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma.

As informações contábeis consolidadas foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto quando indicado de outra forma. Certos ativos e instrumentos financeiros podem estar apresentados pelo valor justo.

A preparação das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o *IFRS* e as NBCs requerem o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas estão demonstradas na nota explicativa nº 3.1.3 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

2.3. Conversão de saldos em moeda estrangeira**Moeda funcional e de apresentação**

As informações contábeis de cada controlada constante da consolidação da Companhia e aquelas utilizadas como base para avaliação dos investimentos pelo método de equivalência patrimonial são preparadas de acordo com a moeda funcional de cada entidade.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Conforme dispõe a NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 640/10) – efeito das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis, a moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. Ao definir a moeda funcional de cada uma de suas Controladas, a Administração considerou qual a moeda que influencia significativamente o preço de venda de seus produtos e serviços, assim como a moeda na qual a maior parte do custo dos seus insumos de produção é pago ou incorrido. As informações contábeis consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Marfrig Global Foods S.A.

Transações e saldos

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia pelas taxas de câmbio na data da transação. Os ganhos e perdas resultantes da diferença entre a conversão dos saldos de ativos e passivos monetários, em moeda estrangeira, no encerramento do período ou exercício, e a conversão dos valores das transações, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ativos e passivos não monetários em moeda estrangeira que são mensurados pelo valor justo são convertidos à taxa de câmbio na data em que o valor justo for apurado e as diferenças resultantes na conversão serão reconhecidas em outros resultados abrangentes na data de encerramento de cada período ou exercício.

Empresas do grupo

Os resultados e a posição financeira de todas as Controladas incluídas no consolidado e investimentos avaliados por equivalência patrimonial, que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação, são convertidos pela moeda de apresentação, conforme a seguir:

- i. Os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das informações contábeis intermediárias consolidadas;
- ii. As contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal da taxa de câmbio;
- iii. Todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido e na demonstração dos resultados abrangentes consolidados na rubrica de “Ajustes acumulados de conversão”.

3. Resumo das principais práticas contábeis**3.1. Principais práticas contábeis**

As informações trimestrais foram preparadas de acordo com a NBC TG 21/R3 (Deliberação CVM 673/11) - demonstração Intermediária, que estabelece o conteúdo mínimo de uma informação contábil intermediária e os princípios para reconhecimento e mensuração para demonstrações completas ou condensadas de período intermediário. Desta forma, as informações trimestrais aqui apresentadas foram preparadas com base nas políticas contábeis e métodos de cálculo de estimativas adotados na elaboração das demonstrações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Não houve mudança de qualquer natureza em relação a tais políticas e métodos de cálculo de estimativas.

Conforme permitido pela NBC TG 21/R3 (Deliberação CVM 673/11) e com base nas orientações contidas no Ofício Circular CVM/SNC/SEP/Nº 003/2011, a Administração optou por não divulgar novamente o detalhamento apresentado na nota explicativa nº 3, Resumo das principais práticas contábeis, no sentido de evitar repetições de informações já divulgadas nas demonstrações contábeis

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

anuais mais recentes. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações contábeis intermediárias em conjunto com as demonstrações contábeis anuais do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento.

3.1.1 Novas normas NBC e interpretações

As emissões e alterações de normas emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade que são efetivas para o exercício iniciado em 2018 não tiveram impactos significativos nas informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas. A Companhia descreve os principais pontos da revisão das novas normas a seguir:

NBC TG 47 (IFRS 15) – Receita com contratos de clientes – estabelece um modelo de cinco etapas para determinar a mensuração da receita e quando e como ela será reconhecida. A Companhia realizou uma avaliação dos potenciais impactos do IFRS 15, considerando as suas operações atuais e considera que as receitas são reconhecidas quando os produtos são entregues e devidamente aceitos pelos seus clientes, onde os riscos e benefícios relacionados à propriedade são transferidos. A Companhia após a avaliação, não identificou impactos em relação às práticas atualmente utilizadas em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

NBC TG 48 (IFRS 9) – Instrumentos financeiros – A norma aborda a classificação, a mensuração e o reconhecimento de ativos e passivos financeiros. Sendo as principais alterações, os novos critérios de classificação de ativos financeiros na mensuração entre valor justo e custo amortizado, e o novo modelo de impairment para ativos financeiros. A Companhia realizou avaliações por meio da verificação do modelo de negócio adotado para gestão de seus ativos financeiros em detrimento às classificações estabelecidas pela IAS 39/CPC 38.

A Companhia avalia pelo valor justo todos os ativos financeiros que anteriormente estavam mantidos ao valor justo. Para os ativos mensurados ao custo amortizado, tais como contas a receber de clientes entre outros, foram avaliadas as características contratuais dos fluxos de caixa e avaliação do “SPPI” (Solely Payments of Principal and Interest).

A IFRS 9 exige ainda que, a Companhia registre as perdas de crédito esperadas em todos os seus ativos financeiros mensurados ao custo amortizado e pelo valor justo por meio de outros resultados abrangentes, com base em 12 meses ou por toda a vida, quando aplicável, conforme as características dos ativos financeiros. Para essa avaliação a Companhia segregou os ativos financeiros com base em suas características de risco e particularidades operacionais. A Companhia após a avaliação, não identificou impactos em relação às práticas atualmente utilizadas em suas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

3.2. Informações contábeis intermediárias consolidadas

As informações contábeis intermediárias consolidadas incluem as informações da Companhia e das suas controladas, conforme quadro das participações societárias da Companhia na nota explicativa 13.1 Investimentos diretos da controladora.

A tabela a seguir, resume as principais participações societárias diretas e indiretas que compõe as informações contábeis intermediárias consolidadas, em 31 de março de 2018:

Participações Societárias

Controladora	Atividade Principal
Marfrig Global Foods S.A	Industrialização e comercialização de produto (composta por unidades de abate em atividade, sendo também utilizadas para processamento de carne bovina, para abate de ovino, para fabricação de produtos de higiene e limpeza, e para fabricação de ração animal, localizadas nos estados de São Paulo, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Pará, Rondônia, Goiás e Rio Grande do Sul, além de centros de distribuição localizados nos estados de São Paulo, Rio de Janeiro e Paraná, também utilizado para processamento de carne bovina).
Subsidiárias	Atividade Principal
Maspilen Ltd	Holding
Pampeano Alimentos S.A	Produtora de carnes enlatadas e outros produtos industrializados
Marfrig Overseas Ltd	Entidade de propósito específico - SPE
MF Foods USA Inc.	Comercialização de produtos
MFG Comercializadora de Energia Ltda	Comercialização de energia e serviços associados
Frigorífico Tacuarembó S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Inaler S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Marfrig Chile S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Frigorífico Patagônia S.A	Industrialização e comercialização de produtos (frigorífico de cordeiro nos meses de dezembro à maio e processamento de peixes, moluscos e caranguejos (king crabs) nos meses restantes)
Prestcott International S.A	Holding
Cledinor S.A	Industrialização e comercialização de produtos: bovinos e ovinos
Establecimientos Colonia S.A	Industrialização e comercialização de produtos
Weston Importers Ltd	Trading
Marb Bondco PLC	Holding com atividade de captação de recursos financeiros
Marfrig Peru S.A.C.	Comercialização de carnes de aves, bovinos, peixes e crustáceos
Marfrig Holdings (Europe) B.V	Holding com atividade de captação de recursos financeiros
Keystone Foods (UK) Ltd.	Holding
Keystone Foods International Ltd.	Holding

Operação Descontinuada

Subsidiárias	Atividade Principal
Marfrig Argentina S.A.	Industrialização e comercialização de produtos
Keystone Foods Global Holdings Ltd. Mckey Luxembourg Holdings S.a.r.l MFG (USA) Holdings Inc	Holding Holding das empresas Keystone com operações focadas na Ásia Holding das empresas Keystone com operações focadas nos EUA (as empresas Keystone em conjunto, são compostas por plantas de abate de aves e plantas de produtos processados e industrializados)

As informações contábeis intermediárias das controladas sediadas no exterior foram elaboradas originalmente em sua moeda local, em conformidade com a legislação vigente em cada país onde estão localizadas, e foram convertidas às práticas contábeis emitidas pelo International Accounting Standards Board – IASB utilizando as suas respectivas moedas funcionais, sendo posteriormente, convertidas para Reais, pela taxa cambial correspondente na data do balanço.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas

Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

3.3. Reclassificação na demonstração de resultado e demonstração de fluxo de caixa no período findo em 31 de março de 2017

Para atender aos requerimentos previstos na NBC TG 31/R4 e para fins de comparação, a Companhia e suas subsidiárias reapresentaram as demonstrações de resultados, demonstrações dos fluxos de caixa, demonstrações dos resultados abrangentes e as notas explicativas de resultado do período findo em 31 de março de 2017. Essas reclassificações não impactam o patrimônio da Companhia.

Na nota explicativa nº 34 – Resultado das operações descontinuadas, apresentamos o detalhamento das reclassificações para fins comparativos.

4. Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia tem como política apresentar os seguintes itens na composição do caixa e equivalentes de caixa:

- Saldos em espécie disponível no caixa;
- Depósitos bancários à vista.

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Caixa e bancos	92.111	147.285	377.421	954.327
Equivalentes de caixa	8.282	12.115	1.683.443	259.245
	100.393	159.400	2.060.864	1.213.572

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Caixa e equivalentes de caixa:				
Reais	45.692	80.266	47.183	81.981
Dólar Norte-americano	54.700	79.128	1.977.968	565.447
Yuan Chinês	-	-	-	358.078
Outros	1	6	35.713	208.066
	100.393	159.400	2.060.864	1.213.572

5. Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Aplicações financeiras	1.599.860	1.127.685	3.799.087	3.188.781
	1.599.860	1.127.685	3.799.087	3.188.781

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

A seguir o demonstrativo das aplicações financeiras por modalidade:

	PMPV ⁽¹⁾	Moeda	Taxa de juros média a.a%	Controladora	
				31/03/18	31/12/17
Certificados de Depósito Bancário - CDB ⁽²⁾	-	Real	6,15%	846.627	210.685
Operações Compromissadas	-	Real	3,24%	59.257	171.199
Título de Renda Fixa	-	Real	6,36%	24.025	21.073
Time Deposit ⁽²⁾	0,52	Dolar	2,91%	653.737	704.828
FIDC ⁽²⁾	2,28	Real	10,11%	16.214	19.900
Total				<u>1.599.860</u>	<u>1.127.685</u>
Total circulante				1.599.860	1.127.685

	PMPV ⁽¹⁾	Moeda	Taxa de juros média a.a%	Consolidado	
				31/03/18	31/12/17
Certificados de Depósito Bancário - CDB ⁽²⁾	-	Real	6,15%	846.627	210.686
Operações Compromissadas	-	Real	3,24%	59.257	171.199
Time Deposit ⁽²⁾	0,12	Dolar	1,97%	2.852.923	2.765.471
Time Deposit ⁽²⁾	-	Peso	-	-	390
FIDC ⁽²⁾	2,28	Real	10,11%	16.214	19.900
Títulos de Renda Fixa	-	Real	6,36%	24.066	21.135
Total				<u>3.799.087</u>	<u>3.188.781</u>
Total circulante				3.799.087	3.188.781

- (1) Prazo médio ponderado de vencimento em anos;
 (2) As operações foram contratadas com liquidez diária, podendo assim ser resgatadas a qualquer momento, o vencimento mencionado é o vencimento da operação.

As modalidades de aplicações financeiras da Companhia podem ser descritas da seguinte forma:

5.1. Certificado de Depósito Bancário – CDB

Os Certificados de Depósitos Bancários são aplicações realizadas junto a instituições financeiras de primeira linha, são pós-fixados e rendem em média de 96% a 100% da variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.

5.2. Operações compromissadas

Operações que têm por base sobras de caixas diárias que são efetuadas em reais, dólares e pesos argentinos, e remuneradas a taxas atreladas a variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI). Esta operação tem liquidez imediata, pois pode ser resgatada antecipadamente sem prejuízo de redução de rendimentos.

5.3. Time Deposit – Depósito ao prazo fixo

São aplicações com taxas pré-fixadas, em instituições financeiras de primeira linha no mercado internacional.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

5.4. FIDC - Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios

São cotas de um fundo de investimento que tem como objetivo investir na aquisição de direitos creditórios.

5.5. Títulos de Renda Fixa

São aplicações em títulos de renda fixa emitidos por instituições financeiras de primeira linha, a taxas pré-fixadas.

6. Valores a receber - clientes nacionais e internacionais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Valores a receber - clientes nacionais	89.686	220.287	273.350	600.556
Valores a receber - clientes internacionais	325.457	319.394	234.169	324.442
	415.143	539.681	507.519	924.998
Valores a vencer:	384.416	479.148	250.467	712.306
Valores vencidos:				
de 1 a 30 dias	26.428	36.676	148.951	169.888
de 31 a 60 dias	3.705	22.563	62.776	35.970
de 61 a 90 dias	594	1.294	45.325	6.834
Acima de 90 dias	19.587	25.112	26.241	35.129
(-) Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa	(19.587)	(25.112)	(26.241)	(35.129)
	415.143	539.681	507.519	924.998

A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização dos seus créditos, utilizando o critério de provisionar em sua totalidade dos títulos vencidos há mais de 90 dias.

A Companhia não tem histórico de problemas relevantes com recebimento de clientes, sendo certo que o departamento de Contas a Receber analisa cada cliente quando do cadastro e concessão dos créditos.

A movimentação das perdas estimadas para créditos está demonstrada a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(25.112)	(35.129)
Estimativa constituída	(588)	(593)
Realização da estimativa	6.113	6.880
Variação cambial	-	(102)
Reclassificação - mantido para venda	-	2.703
Saldo em 31 de março de 2018	(19.587)	(26.241)

Foi estruturado em junho de 2014, um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), para alienação de parte de seus recebíveis originados por operações de venda a prazo no mercado interno, no montante de R\$160 milhões (principal), sendo R\$16 milhões constituídos por cotas subordinadas mezanino. Em 31 de março de 2018, havia R\$139.290 de faturas negociadas com o fundo MRFG.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Em dezembro de 2016, a controlada indireta da Companhia, Keystone Foods Intermediate LLC, estruturou um programa de venda de recebíveis, sem regresso, junto a instituição financeira de primeira linha nos Estados Unidos da América. O principal objetivo do programa é a conversão em caixa das vendas a prazo originadas no mercado dos Estados Unidos da América. O programa de securitização, tem o propósito de negociar até US\$70 milhões, e está estruturado em um contrato com vencimento em 3 anos. Neste programa, a Companhia recebe até 90% do saldo total negociado de recebíveis elegíveis, segundo regras do programa, limitado à capacidade contratual. Em 31 de março de 2018, o montante negociado no programa foi de US\$57,4 milhões (R\$190,8 milhões). Em 31 de dezembro de 2017, o montante negociado foi de US\$57,6 milhões (R\$190,5 milhões).

Em março de 2017, a controlada indireta da Companhia, Weston Importers Ltd., estruturou um programa de venda de recebíveis, sem regresso, junto a instituição financeira de primeira linha na Europa. O principal objetivo do programa é a conversão em caixa das vendas a prazo com destino ao mercado externo originadas na divisão Beef. O programa de securitização pode negociar, de forma rotativa, até US\$100 milhões, em um prazo contratual de 3 anos. Neste programa a Companhia recebe até 100% do saldo total negociado de recebíveis elegíveis, segundo regras do programa, limitado a capacidade contratual. Em 31 de março de 2018, o montante negociado no programa foi de US\$100 milhões (R\$332,4 milhões).

7. Estoques de produtos e mercadorias

No período findo em 31 de março de 2018 e no exercício findo em 31 de dezembro de 2017, os estoques de produtos acabados foram avaliados pelo custo médio das compras e/ou produção, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Produtos acabados	723.725	784.195	988.792	1.413.550
Matérias-primas	-	-	15.802	206.713
Embalagens e Almojarifados	55.269	48.309	89.634	174.744
(-) Perdas estimadas	(35.566)	(32.566)	(35.568)	(35.136)
	743.428	799.938	1.058.660	1.759.871

A Companhia constitui suas estimativas com base nos índices históricos de perda, conforme demonstrado a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(32.566)	(35.136)
Realização da estimativa	-	44
Constituição de estimativas	(3.000)	(3.010)
Reclassificação - mantido para venda	-	2.534
Saldo em 31 de março de 2018	(35.566)	(35.568)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

8. Ativos biológicos

	Consolidado	
	31/03/18	31/12/17
Corrente		
Ativo biológico - bovinos	4.429	5.818
Ativo biológico - aves	-	113.803
Total ativo biológico corrente	4.429	119.621
Não corrente		
Ativo biológico - aves	-	54.758
Total ativo biológico não corrente	-	54.758
Total ativo biológico	4.429	174.379

Os ativos biológicos correntes da Companhia são compostos por animais vivos segregados entre as categorias: aves e bovinos. Os animais classificados nesse grupo são os destinados ao abate para produção de carne *in natura* e/ou produtos industrializados nos próximos 12 meses.

Devido ao curto período de tempo de formação de aves e, pelo fato de não haver cotação de mercado para esses animais, a Companhia avaliou esses ativos biológicos não identificando variações materiais em relação ao custo de aquisição. Nesse caso, a Companhia entende que o valor justo dos ativos biológicos está, substancialmente, representado pelo custo de formação, haja vista o curto ciclo de vida dos animais.

Com relação a bovinos, trata de animais mantidos em confinamento para engorda e abate. O saldo apresentado nesta rubrica se encontra disponível para utilização nos próximos 12 meses.

A Companhia realizou a valorização desses animais a valor justo, com base no conceito marcado a mercado (*Mark to Market* – MtM), considerando as cotações da arroba do boi/vaca disponíveis no mercado, reconhecendo os efeitos destas valorizações diretamente no resultado.

Os ativos biológicos não correntes da Companhia são compostos por aves vivas, classificadas como matrizes, destinadas à reprodução. Os ativos biológicos não correntes são amortizados linearmente de acordo com a vida útil dos animais. As matrizes de aves possuem uma vida útil de até 60 semanas.

A seguir está o demonstrativo de movimentação do ativo biológico:

Ativo biológico corrente:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	119.621
Aumento devido a aquisições	2.313
(-) Diminuição devido a vendas	(4.928)
Aumento líquido (redução) devido aos nascimentos (mortes)	(49)
Mudança no valor justo menos despesas estimadas de venda (*)	1.275
Reclassificação - mantido para venda	(113.803)
Saldo em 31 de março de 2018	4.429

(*) Aplicável somente a bovinos.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Ativo biológico não corrente:

	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	54.758
Reclassificação - mantido para venda	(54.758)
Saldo em 31 de março de 2018	-

9. Tributos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços-ICMS	460.854	555.863	491.640	586.687
Crédito de PIS e Cofins	3.189.657	3.120.058	3.289.783	3.216.823
IRRF/IRPJ e CSLL a recuperar	741.293	734.492	763.689	753.275
Outros	15.855	15.431	59.283	62.117
(-) Perdas estimadas por não realização	(794.160)	(764.438)	(795.854)	(766.132)
	3.613.499	3.661.406	3.808.541	3.852.770
Ativo Circulante	1.860.814	1.908.721	2.045.356	2.089.129
Ativo não Circulante	1.752.685	1.752.685	1.763.185	1.763.641

9.1. ICMS

O saldo do ICMS a recuperar é proveniente da obtenção de créditos nas aquisições de matérias-primas, insumos, materiais de embalagem e secundários em volume superior aos débitos gerados nas vendas locais, haja vista que as vendas ao mercado externo são isentas. A Companhia vem buscando formas de otimização destes saldos, por meio de compensação com débitos pelo regime não cumulativo destinados ao mercado interno, ou por transferências para terceiros, quando do pagamento de fornecedores de equipamentos, insumos, materiais de consumo e, para determinados estados, pedido de ressarcimento em espécie.

9.2. PIS e COFINS

Refere-se ao crédito não cumulativo do PIS e da COFINS, de acordo com as Leis nº 10.637/02 e 10.833/03, incidente sobre as aquisições de matérias-primas, materiais de embalagem e materiais secundários, utilizados nos produtos comercializados no mercado externo. A Companhia vem obtendo êxito em seus esforços de otimização destes créditos fiscais, apesar de seu modelo exportador no Brasil ser favorável à geração contínua de créditos. Ademais, com a adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) a Companhia endereça suas discussões tributárias e abre espaço para a fruição dos seus créditos no sentido de garantir e homologar os mesmos junto à Receita Federal.

9.3. IRRF / IRPJ e CSLL a recuperar

Referem-se à valores do imposto de renda retido na fonte sobre serviços prestados a empresas relacionadas no exterior e aplicações financeiras, antecipações do Imposto de Renda e da Contribuição Social, calculados pelo regime de estimativa, balanço de suspensão e tributação com base no Lucro Real anual, realizáveis mediante a compensação com o imposto de renda e contribuição social apurada sobre

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

os lucros de exercícios futuros. Bem como, a compensação com outros tributos federais devidos e administrados pela Secretaria da Receita Federal (SRF).

9.4. Perdas estimadas para não realização de créditos tributários

As perdas estimadas para não realização de créditos tributários foram calculadas com base na melhor estimativa de realização dos saldos de impostos a recuperar da Companhia sendo feita principalmente sobre os créditos de PIS/COFINS.

No período findo em 31 de março de 2018, o movimento nesta rubrica está demonstrado a seguir:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(764.438)	(766.132)
Constituição de estimativas	(29.722)	(29.722)
Saldo em 31 de março de 2018	(794.160)	(795.854)

10. Títulos a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	Reclassificado 31/12/17
Partes relacionadas (a)	402.364	505.611	-	-
Joint Venture (b)	-	-	-	78.211
Operações de mercado a receber (c)	4.160	18.012	4.320	33.506
Outros títulos a receber	439	2.010	985	6.290
Total	406.963	525.633	5.305	118.007
Ativo Circulante	145.972	166.384	4.865	24.108
Ativo não Circulante	260.991	359.249	440	93.899

- (a) O valor apresentado na Controladora se refere, em sua maior parte, por saldos gerados nas transações com suas empresas controladas conforme descrito na nota explicativa nº 35 Partes relacionadas;
- (b) O montante apresentado em 31 de dezembro de 2017, se refere aos valores a receber relacionados a 2 empreendimentos controlados em conjunto (*Joint Ventures*), da controlada indireta Mckey Luxembourg Holdings S.a.r.l, não consolidados nas demonstrações contábeis conforme NBC TG 18/R3 – Investimento em coligada, controlada e empreendimento controlado em conjunto;
- (c) Na nota explicativa nº 30 apresentamos detalhadamente as operações com instrumentos financeiros praticados pela Companhia. A Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação de taxas de juros e variação dos preços de *commodities*. Esses valores representam o montante de marcação ao mercado de derivativos a receber.

11. Ativos e passivos mantidos para venda

O Comitê de Gestão deliberou sobre a disponibilização de todos os ativos da unidade de negócio Marfrig Argentina S.A, pertencente a divisão *Beef*, e da unidade de negócios Keystone, para alienação, e autorizou

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

a Administração da Companhia a realizar todos os esforços para o cumprimento desta deliberação.

Conforme previsto na Deliberação CVM 598/09 (NBC TG 31/R4 - ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada), os ativos e passivos dessas unidades foram classificados para a rubrica de Ativos e Passivos Mantidos para a Venda, e adicionalmente a demonstração de resultado e fluxo de caixa são apresentadas como operação descontinuada conforme detalhado na nota explicativa 34. Ainda consoante com o NBC TG 31/R4, a Companhia informa que os ativos imobilizados e intangíveis foram mensurados a valor justo conforme descritos, respectivamente, nas notas explicativas nº 14 e 15 e que o impacto está refletido na mesma rubrica.

As deliberações estão baseadas no plano estratégico da Companhia, visando aumento da rentabilidade do grupo e simplificação de sua estrutura societária.

Os ativos e passivos mantidos para a venda em 31 de março de 2018 compreendem:

Ativo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	Reclassificado 31/12/2017	31/03/2018	Reclassificado 31/12/2017
Caixa e equivalente de caixa	-	-	537.174	2.912
Valores a receber clientes nacionais e internacionais	-	-	293.173	29.029
Imobilizado e ativos Biológicos	-	-	1.493.966	5.052
Intangível	543.586	-	1.980.968	64
Outros ativos	101.588	96.942	1.185.151	124.803
Total do ativo	645.174	96.942	5.490.432	161.860

Passivo	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	Reclassificado 31/12/2017	31/03/2018	Reclassificado 31/12/2017
Fornecedores	3.828	5.590	924.851	48.280
Empréstimos e financiamentos	-	-	2.847.603	5.306
Outros passivos	1.494	-	654.569	28.646
Total do passivo	5.322	5.590	4.427.023	82.232
Patrimônio líquido				
Valores relacionados a ativos mantidos para venda	120.552	(141.458)	120.552	(141.458)
	120.552	(141.458)	120.552	(141.458)
Participação dos acionistas não-controladores	-	-	253.296	-
Total do passivos e patrimônio líquidos mantidos para venda	125.874	(135.868)	4.800.871	(59.226)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

12. Imposto de renda e contribuição social diferidos – ativo

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Imposto de Renda	1.604.357	1.515.237	1.763.256	1.657.318
Contribuição Social	592.935	564.965	598.102	569.998
Ativo não circulante	2.197.292	2.080.202	2.361.358	2.227.316

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos são compensados quando existe um direito legal de compensar os créditos tributários com os débitos tributários e desde que se refiram à mesma autoridade fiscal e a mesma entidade jurídica.

Os impostos diferidos ativos sobre prejuízos fiscais e bases negativas da contribuição social de exercícios anteriores é limitado a 30% e são reconhecidos contabilmente, com base na extensão em que é provável que o lucro tributável futuro esteja disponível para uso quando do efetivo pagamento e/ou realização das referidas adições/exclusões das diferenças temporárias, momento em que estas se tornarão dedutíveis/tributáveis na apuração do lucro tributável, com base nas premissas e condições estabelecidas no modelo de negócios da Companhia.

O valor contábil do ativo fiscal diferido é revisado periodicamente e as projeções, limitadas ao prazo de dez anos, são revisadas anualmente, caso haja fatores relevantes que venham a modificar as projeções, estas são revisadas durante o exercício pela Companhia.

As estimativas para avaliar a probabilidade da ocorrência ou não de lucros futuros para realização dos créditos tributários mencionados acima, levam em consideração julgamento e premissas nas projeções. Por definição, as estimativas contábeis resultantes raramente serão iguais aos respectivos resultados reais (devido às incertezas e ao alto grau de julgamento inerentes para a determinação dessas premissas e estimativas). Assim, as estimativas e premissas apresentam um risco significativo, com probabilidade de causar um ajuste relevante nos valores contábeis dos ativos nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas à época das respectivas avaliações.

Cabe ressaltar que as projeções levaram em consideração as premissas de expectativa de resultado e histórico de rentabilidade de cada segmento, tendo em vista os diversos panoramas econômicos de cada um dos mercados de atuação, em função da presença global e diversificada que a Companhia possui (aproximadamente 62% das receitas foram oriundas de unidades internacionais as quais, na sua maioria, estão localizadas em países de economias estáveis).

As premissas encontram-se descritas na nota explicativa 12 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, não havendo mudanças nas mesmas para o período de 2018.

Com base no exposto acima, destacamos que a expectativa de realização do “Ativo Fiscal Diferido”, fundamentada em estudo técnico de viabilidade conforme Instrução CVM nº 371, de 27 de junho de 2002, está definida da seguinte forma:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Exercício	Controladora	Consolidado
2018	213.705	232.513
2019	98.827	118.113
2020	126.508	146.229
2021	155.604	173.044
2022	181.299	198.908
2023 a 2028	1.421.349	1.492.551
	2.197.292	2.361.358

A seguir está apresentada a conciliação dos tributos diferidos no exercício findo em 31 de março de 2018:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
ATIVO				
Prejuízos Fiscais de IRPJ	1.847.641	1.749.186	1.847.641	1.749.186
Base de Cálculo Negativa de CSLL	673.070	637.626	673.070	637.626
Diferenças Temporárias	343.882	333.039	343.882	333.039
Provisões para Riscos Tributários, Cíveis e Trabalhistas	28.289	28.289	28.289	28.289
Outras Provisões	15.839	15.731	15.839	15.731
Perdas Estimadas em créditos de liquidação Duvidosa	6.742	6.742	6.742	6.742
Variação Cambial Mútuo	160.292	-	160.292	-
Outros	-	-	164.066	147.114
Total do ativo	3.075.755	2.770.613	3.239.821	2.917.727
PASSIVO				
Diferenças Temporárias	(453)	-	(453)	-
Outras Provisões	(4.347)	-	(4.347)	-
Perdas Estimadas em créditos de liquidação Duvidosa	(1.815)	-	(1.815)	-
Variação Cambial Mútuo	(750.954)	(568.121)	(750.954)	(568.121)
Realização de reserva de reavaliação	(18.877)	(19.232)	(18.877)	(19.232)
Realização de avaliação - Demeed cost	(90.825)	(91.866)	(90.825)	(91.866)
Reclassificações	(11.192)	(11.192)	(11.192)	(11.192)
Total do passivo	(878.463)	(690.411)	(878.463)	(690.411)
Total do imposto diferido	2.197.292	2.080.202	2.361.358	2.227.316

13. Investimentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Participação em sociedades controladas	4.953.105	4.940.413	-	-
Outros Investimentos	10	10	10	21.064
	4.953.115	4.940.423	10	21.064

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

13.1. Investimentos diretos da controladora

Valor dos investimentos em Controladas em 31 de março de 2018:

	Nº de quotas/ ações	Porcentual de partic. no capital votante	País	Capital Social	Patrimônio Líquido	Resultado Líquido do Período	Patrimônio Líquido conforme % participação (1)
Marfrig Chile S.A.	9.950	99,50	Chile	63.795	151.590	8.339	150.786
Inaler S.A.	66.247.320	100,00	Uruguai	4.876	17.333	3.799	17.333
Frigorífico Tacuarembó S.A.	163.442.679	99,95	Uruguai	21.249	112.024	11.889	111.578
Masplen Ltd	5.050	100,00	Ilha Jersey	12.270	2.214	9.276	(7.265)
Prestcott International S.A.	79.638.916	100,00	Uruguai	9.712	79.553	5.464	79.553
Establecimientos Colonia S.A.	80.647.477	100,00	Uruguai	87.254	25.211	1.432	24.956
Marfrig Overseas Ltd	1	100,00	Ilhas Cayman	-	(441.768)	(41.973)	(441.768)
Marfrig Argentina S.A.	1.220.234.248	99,95	Argentina	201.813	(140.788)	3.036	(140.718)
MFG Comercializadora de Energia Ltda	149.985	99,99	Brasil	-	(2.806)	118	(2.807)
Marfrig Holdings(Europe) BV	426.842	100,00	Holanda	1.548.608	2.832.877	(46.592)	2.832.878
Marfrig Peru S.A.C.	4.988	99,76	Peru	5	(485)	1	(482)
Keystone Foods (UK) Limited	2.001	100,00	Reino Unido	942.657	652.822	34.364	652.822
Keystone Foods International Limited	2.001	100,00	Reino Unido	473.066	1.535.523	45.086	1.535.521
Total				3.365.305	4.823.300	34.239	4.812.387

(1) O saldo apresentado corresponde ao percentual de participação da Companhia em suas subsidiárias, ajustado pelos lucros não realizados quando da consolidação de balanços.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

O quadro a seguir apresenta um sumário das demonstrações financeiras em empresas Controladas em 31 de março de 2018:

	Total de ativos	Total de passivos	Participação dos não controladores	Participação dos não controladores - mantidos para venda	Receita Líquida	Participação do grupo nos lucros/prejuízos (1)	Participação do grupo nos lucros/prejuízos (1) Operação descontinuada
Marfrig Chile S.A.	265.635	114.041	758	-	147.609	8.297	-
Inaler S.A.	159.091	141.758	-	-	134.307	3.799	-
Frigorífico Tacuarembó S.A.	330.878	218.854	56	-	210.230	11.883	-
Masplen Ltd	464.585	462.371	-	-	106.999	9.276	-
Prestcott International S.A.	359.499	279.946	-	-	122.586	5.464	-
Establecimientos Colonia S.A.	287.363	262.152	-	-	175.807	1.432	-
Marfrig Overseas Ltd	2.790.087	3.231.855	-	-	-	(41.973)	-
Marfrig Argentina S.A.	168.139	308.930	-	(70)	-	-	3.034
MFG Comercializadora de Energia Ltda	5.462	8.269	-	-	12.699	118	-
Marfrig Holdings(Europe) BV	10.513.344	7.680.466	-	-	-	(46.592)	-
Marfrig Peru S.A.C.	88	573	(1)	-	-	1	-
Keystone Foods (UK) Limited	8.696.652	8.043.830	-	-	1.222.677	22.276	12.088
Keystone Foods International Limited	6.198.182	4.354.269	-	253.366	18.043	11.560	33.527
Total	30.239.005	25.107.314	813	253.296	2.150.957	(14.459)	48.649

(1) O saldo apresentado corresponde ao percentual de participação da Companhia em suas subsidiárias.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

13.2. Movimentação dos investimentos (Controladora)

Efeito de equivalência reflexa das contas de patrimônio líquido das Controladas.

	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Dividendos	Resultado da Eq. Patrimonial (1)	Operação descontinuada	Efeito de conversão de balanço	Saldo em 31 de março de 2018
Marfrig Chile S.A.	139.403	375	-	8.251	-	2.757	150.786
Inaler S.A.	13.397	-	-	3.799	-	137	17.333
Frigorífico Tacuarembó S.A.	164.346	2	(64.104)	11.834	-	(500)	111.578
Masplen Ltd	(17.056)	(138)	-	9.793	-	136	(7.265)
Prestcott International S.A.	90.132	34	(16.259)	5.464	-	182	79.553
Establecimientos Colonia S.A.	23.602	-	-	1.216	-	138	24.956
Marfrig Overseas Ltd	(396.870)	(8.503)	-	(41.973)	-	5.578	(441.768)
MFG Comercializadora de Energia Ltda	(2.924)	-	-	117	-	-	(2.807)
Marfrig Holdings(Europe) BV	2.867.581	(2.316)	-	(46.592)	-	14.205	2.832.878
Marfrig Peru S.A.C.	(480)	(470)	-	1	-	467	(482)
Keystone Foods (UK) Limited	604.544	6.192	-	22.276	12.088	7.722	652.822
Keystone Foods International Limited	1.454.738	10.185	-	11.560	33.527	25.511	1.535.521
Total	4.940.413	5.361	(80.363)	(14.254)	45.615	56.333	4.953.105

(1) O saldo apresentado corresponde ao percentual de participação da Companhia em suas subsidiárias, ajustado pelos lucros não realizados quando da consolidação de balanços.

Ativos mantidos para venda

	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Resultado da Eq. Patrimonial (1)	Efeito de conversão de balanço	Saldo em 31 de março de 2018
Marfrig Argentina S.A.	(135.242)	(16.042)	3.036	7.529	(140.719)
Total	(135.242)	(16.042)	3.036	7.529	(140.719)

(1) O saldo apresentado corresponde ao percentual de participação da Companhia em suas subsidiárias, ajustado pelos lucros não realizados quando da consolidação de balanços.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

14. Imobilizado

Os quadros a seguir demonstram a taxa média ponderada anual de depreciação pelo método linear, com base na vida útil econômica dos ativos e seus saldos:

Movimentação do ativo imobilizado (Controladora):

Controladora					
Descrição	Terrenos, Edificações e instalações	Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	Obras em andamento	Outras imobilizações	Total
Taxas anuais médias de depreciação	3,88%	14,16%	-	13,39%	
Custo de aquisição	2.700.444	739.722	46.855	275.321	3.762.342
Depreciação Acumulada	(541.001)	(393.408)	-	(118.520)	(1.052.929)
Saldo Líquido em 31/12/2017	2.159.443	346.314	46.855	156.801	2.709.413
Adições	6.255	18.836	78.072	2.129	105.292
Baixas	-	(108)	-	(541)	(649)
Transferências	71.035	(10)	(71.035)	10	-
Depreciação do período	(25.075)	(16.037)	-	(6.354)	(47.466)
Saldo líquido em 31/03/2018	2.211.658	348.995	53.892	152.045	2.766.590
Custo de aquisição	2.777.734	758.440	53.892	276.919	3.866.985
Depreciação Acumulada	(566.076)	(409.445)	-	(124.874)	(1.100.395)
Saldo Líquido no final do período	2.211.658	348.995	53.892	152.045	2.766.590

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Movimentação do ativo imobilizado (Consolidado):

Consolidado					
Descrição	Terrenos, Edificações e instalações	Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	Obras em andamento	Outras imobilizações	Total
Taxas anuais médias de depreciação	3,84%	11,30%	-	13,34%	
Custo de aquisição	3.976.588	1.986.551	285.736	546.019	6.794.894
Depreciação Acumulada	(907.635)	(1.105.496)	-	(346.569)	(2.359.700)
Saldo Líquido em 31/12/2017	3.068.953	881.055	285.736	199.450	4.435.194
Adições	6.939	21.033	79.479	2.202	109.653
Baixas	-	(118)	-	(555)	(673)
Transferências	71.836	102	(71.948)	10	-
Reclassificação	-	-	-	-	-
Ativos mantidos para venda	(647.827)	(385.312)	(210.608)	(33.580)	(1.277.327)
Variação Cambial	(1.067)	2.554	101	41	1.629
Depreciação do período	(27.397)	(19.100)	-	(6.733)	(53.230)
Saldo Líquido em 31/03/2018	2.471.437	500.214	82.760	160.835	3.215.246
Custo de aquisição	3.406.469	1.624.810	82.760	514.137	5.628.176
Depreciação Acumulada	(935.032)	(1.124.596)	-	(353.302)	(2.412.930)
Saldo Líquido no final do período	2.471.437	500.214	82.760	160.835	3.215.246

Conforme a NBC TG 06/R2 (Deliberação CVM 645/10) – operações de arrendamento mercantil, os bens adquiridos pela Companhia por meio de arrendamento mercantil financeiro (*leasing* financeiro) passaram a ser registrados no ativo imobilizado, com suas respectivas depreciações, conforme supramencionado, tendo como contrapartida o registro do arrendamento a pagar, demonstrado na nota explicativa nº 21.

De acordo com a NBC TG 01/R4 (Deliberação CVM 639/10) – redução ao valor recuperável de ativos, anualmente é avaliado se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Somente se houver alguma indicação, deve ser estimado o valor recuperável do ativo.

No caso de haver alguma indicação, as análises de recuperabilidade compreendem a projeção de lucratividade e de caixa futuro das unidades de negócio da Companhia, a qual é apresentada a valor presente, de forma a identificarmos o grau de recuperabilidade do ativo a que se refere.

Durante o período findo em 31 de março de 2018, não identificamos indícios de ativos que remanescem nos livros da Companhia registrados contabilmente por um valor superior àquele passível de ser recuperado por uso ou por venda.

A Companhia e suas Controladas possuem itens registrados no ativo imobilizado totalmente depreciados que ainda estão em operação e itens temporariamente ociosos conforme apresentados a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Descrição	Controladora/Consolidado		Consolidado
	31/03/2018		31/03/2018
	Ativo imobilizado temporariamente ocioso	Ativo imobilizado totalmente depreciado ainda em operação	Ativo Imobilizado Retirado de Uso Ativo e não Classificados como mantidos para venda
Terrenos, Edificações e instalações	134.605	4.450	-
Máquinas, equipamentos, móveis e utensílios	33.242	111.703	50
Outras imobilizações	63.690	51.838	393
	231.537	167.991	443

15. Intangível

A Companhia possui o subgrupo ativo intangível, compondo o ativo não circulante, apresentado de acordo com a NBC TG 04/R4 (Deliberação CVM 644/10) - ativo intangível, no resumo seguir:

	Taxa de amortização	Prazo de vida Útil	Controladora		Consolidado	
			31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Ágio	-	-	471.847	1.010.476	512.819	1.051.378
Marcas e patentes	-	-	22.883	22.883	25.316	298.636
Softwares e Licenças	10,86%	2,76	33.472	33.410	37.554	59.338
Relacionamento com clientes	-	Indefinido	-	-	-	1.112.808
Relacionamento com clientes	-	-	-	-	-	12.650
Direito de uso	5,50%	18,18	45.662	46.390	45.662	46.390
Canais de Venda	5,50%	18,18	254.943	259.007	254.943	259.007
Outros Intangíveis	-	-	-	-	-	3.182
			828.807	1.372.166	876.294	2.843.389

No período findo em 31 de março de 2018, não houve mudanças significativas, exceto a reclassificação dos ativos das controladas indiretas que estão classificadas como mantido para venda. Com isto, a Administração optou por não divulgar novamente o detalhamento apresentado desta nota explicativa, no sentido de evitar repetições de informações já divulgadas. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações em conjunto com a nota explicativa nº 15 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

15.1. Movimentação do intangível

A movimentação do intangível no exercício findo em 31 de março de 2018 é a seguinte:

Controladora

	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Aquisição/Baixa	Varição Cambial	Reclassificação Mantido para a Venda	Amortização	Saldo em 31 de março de 2018
Inaler S.A. - Ágio	70.457	-	368	-	-	70.825
Frigorífico Tacuarembó S.A. - Ágio	105.776	-	545	-	-	106.321
Masplen Ltd - Ágio	31.436	-	162	-	-	31.598
Prescott International S.A. - Ágio	40.959	-	207	-	-	41.166
Establecimientos Colonia S.A. - Ágio	220.845	-	1.090	-	-	221.935
Keystone International -Ágio	541.002	-	2.584	(543.586)	-	-
Canais de venda	259.008	-	-	-	(4.064)	254.944
Direito de uso	46.389	-	-	-	(729)	45.660
Softwares e Licenças	33.411	2.993	-	-	(2.929)	33.475
Marcas e patentes	22.883	-	-	-	-	22.883
Total	1.372.166	2.993	4.956	(543.586)	(7.722)	828.807

Consolidado

	Saldo em 31 de dezembro de 2017	Aquisição/Baixa	Varição Cambial	Amortização	Reclassificação ativo mantido para venda	Saldo em 31 de março de 2018
Ágio	1.051.378	-	5.027	-	(543.586)	512.819
Canais de venda	259.007	-	-	(4.064)	-	254.943
Direito de uso	46.390	-	-	(728)	-	45.662
Softwares e Licenças	59.338	3.039	22	(3.136)	(21.709)	37.554
Marcas e patentes	298.636	-	38	-	(273.358)	25.316
Relacionamento com clientes	12.650	-	-	-	(12.650)	-
Relacionamento com clientes	1.112.808	-	-	-	(1.112.808)	-
Outros Intangíveis	3.182	-	-	-	(3.182)	-
Total	2.843,389	3.039	5.087	(7,928)	(1,967,293)	876,294

Os ágios gerados em aquisições de participações societárias no exterior estão expressos na moeda funcional da unidade de negócio e estão convertidos a taxa de fechamento, de acordo com a normas descritas na NBC TG 02/R3 (Deliberação CVM 540/10) – efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão das demonstrações contábeis.

16. Fornecedores

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Terceiros	608.960	741.097	963.827	2.025.224
Partes relacionadas ⁽¹⁾	108.822	152.343	94.451	133.807
	717.782	893.440	1.058.278	2.159.031

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

- (1) Os fornecedores e outras contas a pagar, em sua maior parte, são compostos por saldos gerados nas transações com suas empresas Controladas e outras partes relacionadas, conforme descrito na nota explicativa 35 Partes relacionadas.

17. Fornecedores risco sacado

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Fornecedores Risco sacado	190.118	195.041	190.118	195.041
	190.118	195.041	190.118	195.041

A Companhia realizou operações estruturadas de risco sacado objetivando estender os prazos de compra de matéria-prima junto a determinados fornecedores. O saldo dessas operações foram, em 31 de março de 2018, R\$190,1 milhões a uma taxa média de 0,90% a.m. Em 31 de dezembro de 2017 o montante foi de R\$195 milhões e uma taxa média de 0,98% a.m.

18. Pessoal, encargos e benefícios sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
INSS a recolher	10.807	16.834	11.496	17.582
Salários e obrigações trabalhistas	59.523	44.400	126.985	132.558
Outros encargos e benefícios sociais a recolher	2.488	5.367	3.294	100.931
	72.818	66.601	141.775	251.071

A Companhia decidiu alterar a estratégia relativa aos seus débitos previdenciários, não mais procedendo a compensação de ofício por créditos de Pis e Cofins, encerrando uma série de discussões jurídicas e promovendo um melhor relacionamento junto aos órgãos competentes da administração pública. Em 29 de setembro e outubro de 2017, aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT), para os débitos compensados entre o período de janeiro de 2014 a abril de 2017 (vide nota 19, Parcelamentos Especiais). Dessa forma, a Companhia deu mais um passo importante rumo a plena regularização e adimplência tributária.

19. Impostos, taxas e contribuições

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Imposto de renda e contribuição social a pagar	53.074	52.762	79.208	109.375
Parcelamentos Especiais	981.981	1.023.418	983.156	1.024.603
Outros impostos, taxas e contribuições a recolher	115.070	94.278	139.005	126.595
	1.150.125	1.170.458	1.201.369	1.260.573
Passivo circulante	255.516	223.598	305.664	312.131
Passivo não circulante	894.609	946.860	895.705	948.442

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Parcelamentos Especiais – Lei nº 11.941/09, 12.865/2013, 12.996/2014, PRT MP 766/2017, PERT Lei nº 13.496/2017 alterada pela MP 807/2017 e TA 120 do Estado MS

Em 30 de setembro de 2009, 20 de dezembro de 2013, 25 de agosto de 2014, a Companhia aderiu aos Programas de Parcelamentos Especiais (Novo Refis, Reabertura e Copa), instituídos pelas Leis em referência, que dispõe sobre os parcelamentos de débitos junto à Secretaria da Receita Federal (SRF), à Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) e ao Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), declarando seus débitos em aberto junto aos respectivos órgãos, bem como migrando os parcelamentos PAES Parcelamento Especial Lei nº 10.684/03 e PAEX Parcelamento Excepcional MP nº 303/06. Esses débitos serão liquidados em até 180 meses.

Adicionalmente em 30 de junho de 2017 a Companhia firmou termo de denúncia espontânea de débitos compensados com créditos em processo de homologação junto ao Estados do Mato Grosso do Sul no TA 120, no valor de R\$85.991, sendo quitados em 48 parcelas mensais.

Em 29 de setembro de 2017 e 14 de novembro de 2017, com base na Lei 13.496/2017, alterada pela Medida Provisórias nº 807 de 31 de outubro de 2017, que dispõe sobre os parcelamentos de débitos junto à Secretaria da Receita Federal (SRF), à Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) e ao Instituto Nacional do Seguro Social (INSS), a Companhia aderiu ao Programa Especial de Regularização Tributária (“PERT”) em relação a débitos fiscais federais em discussão junto aos órgãos acima mencionados. Nesse movimento houve a adesão ao programa com o valor de R\$1.259,7 milhões, dos quais R\$550,0 milhões por meio de migração de débitos inscritos no Refis COPA/PRT e R\$710,0 milhões restantes referindo-se a débitos vencidos de janeiro de 2014 a abril de 2017. Do total consolidado, 20% (equivalente a R\$251,9 milhões) foram pagos até dezembro de 2017, houve redução na dívida com descontos aplicados permitidos pelo PERT de R\$318,2 milhões e aproveitamento de Prejuízos Fiscais e Base Negativa de CSLL de R\$200,0 milhões, sendo o restante da dívida de R\$489,6 milhões a serem liquidados em 145 parcelas no valor de R\$3,4 milhões, desde janeiro de 2018.

A movimentação dos parcelamentos especiais está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	Reclassificado		Reclassificado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Saldo inicial	1.023.418	753.197	1.024.603	754.382
(+) Adesão ao parcelamento	3.647	605.013	3.647	605.259
(-) Exclusão do parcelamento	-	(27.606)	-	(27.606)
(-) Compensação de multa e juros com prejuízo fiscal e base negativa	-	(22.635)	-	(22.635)
(+) Juros de atualização	11.722	60.221	11.735	60.311
(-) Pagamentos efetuados/créditos tributários	(56.806)	(344.772)	(56.829)	(345.108)
Saldo devedor	981.981	1.023.418	983.156	1.024.603
Passivo circulante	140.446	129.320	140.525	129.399
Passivo não circulante	841.535	894.098	842.631	895.204

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

20. Empréstimos, financiamentos e debêntures

Controladora					
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	31/03/18	31/12/17
Moeda nacional:					
FINAME/FINEP	TJLP + Taxa Fixa	5,50%	2,80	34	37
NCE/Capital de Giro	Taxa fixa+%CDI	8,15%	0,58	217.214	243.651
Debêntures/Juros sobre debêntures				587.520	610.232
Total moeda nacional		8,15%		804.768	853.920
Moeda estrangeira:					
NCE/Pré-pagamento (US\$) / ACC (US\$)	Taxa Fixa + V.C	5,85%	0,45	550.288	531.364
Total moeda estrangeira		5,85%		550.288	531.364
Total de empréstimos, financiamentos e debêntures		6,50%		1.355.056	1.385.284
Passivo circulante				1.355.034	710.404
Passivo não circulante				22	674.880

Consolidado					
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	31/03/18	31/12/17
Moeda nacional:					
FINAME/FINEP	TJLP + Taxa Fixa	4,00%	1,91	11.396	12.881
NCE/Capital de Giro	Taxa fixa+%CDI	8,15%	0,58	217.214	243.651
Debêntures/Juros sobre debêntures				-	-
Total moeda nacional		7,94%		228.610	256.532
Moeda estrangeira:					
Pré-pagamento / NCE / ACC (US\$)	Taxa Fixa + V.C	5,85%	0,45	550.289	531.364
Bonds (US\$)	Taxa Fixa + V.C	7,29%	5,11	11.277.927	8.582.051
Empréstimo Bancário (US\$)	Taxa Fixa + V.C.	4,04%	0,31	103.703	1.693.014
Linha de Credito Rotativo - Revolving				-	1.331.078
PAE (US\$)	Taxa Fixa + V.C.	2,10%	0,45	33.125	33.159
Total moeda estrangeira		7,18%		11.965.044	12.170.666
Total de empréstimos, financiamentos e debentures		7,20%		12.193.654	12.427.198
Passivo circulante				1.274.044	1.846.164
Passivo não circulante				10.919.610	10.581.034

A principal modalidade de empréstimos e financiamentos da Companhia pode ser descrita da seguinte forma:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

20.1. Senior Notes - BONDS

Não houve mudanças nas modalidades de empréstimos e financiamentos da Companhia para o período findo em 31 de março de 2018.

As captações e quitações da principal modalidade – *Senior Notes* – BONDS, referente a exercícios anteriores encontram-se descritas na nota explicativa nº 20 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017 e, para o período findo em 31 de março de 2018, encontram-se descritas a seguir:

A décima operação foi concluída em janeiro de 2018, por meio da subsidiária Cledinor S.A., e compreendeu uma oferta de *Senior Notes* no Uruguai de 10 anos no valor de US\$60 milhões. A emissão foi destinada para investidores locais no país. Com vencimento em janeiro de 2028, a emissão ocorreu com taxa de juros de 5,82% a.a. e recebeu classificação de risco de “BBB+” pela agência FixScr Uruguay (afiliada à Fitch Ratings). A operação tem como garantidoras as controladas pertencentes a Companhia no Uruguai: Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. e Establecimientos Colonia S.A. O objetivo da emissão foi otimizar a estrutura de capital da Companhia e financiar futuros investimentos nas operações do Uruguai.

A décima primeira operação, foi concluída em janeiro de 2018 e compreendeu a emissão pela MARB BondCo PLC de US\$1 bilhão de *Senior Notes*, com cupom de 6,875% a.a. e pagamento semestral de juros, com vencimento principal em 7 anos (Jan/2025), às quais foram atribuídas classificação de risco em moeda estrangeira de B+ pela Standard & Poors (“S&P”) e BB- pela Fitch Ratings. Esta operação contou com a prestação de garantia da Marfrig Global Foods S.A., Marfrig Overseas Limited e Marfrig Holdings (Europe) B.V. e seus recursos destinaram-se à redução do custo e alongamento da dívida.

Em janeiro de 2018, a Companhia recomprou o valor de principal de aproximadamente US\$277,1 milhões ou 58,01% das Notas em circulação remanescentes da Terceira Emissão e o valor de principal de aproximadamente US\$151,9 milhões ou 23,00% das Notas em circulação remanescentes da Sétima Emissão.

20.2. Garantias dos empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Saldo de financiamentos	1.355.056	1.385.284	12.193.654	12.427.198
Garantias:				
Duplicatas	19.952	20.483	19.952	20.483
Fiança Bancária	233.631	231.801	233.631	231.801
Aval	193.406	223.005	237.117	329.218
Bem Financiado	34	37	34	37
Documentos de exportação	-	-	61.181	81.053
Instalações	-	-	25.865	15.663
Aplicação Financeira	1.121	1.962	4.113	1.962
Hipoteca	-	-	17.435	2.581.339
Sem Garantias	906.912	907.996	11.594.326	9.165.642

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

20.3. Covenants

A Companhia possui determinados contratos de empréstimos e financiamentos que registram cláusulas de manutenção de seu nível de endividamento consolidado, por meio de *covenants*.

Estes *covenants* tratam da relação entre a Dívida Líquida e o LAJIDA dos últimos doze meses da Companhia, e possuem limite de 4,75x.

O não cumprimento dos mesmos pode implicar em solicitação por parte dos credores, no vencimento antecipado da dívida da Companhia.

O indicador de alavancagem é calculado conforme demonstrado a seguir:

	31/03/18
Dívida bruta Consolidada	12.193.654
(-) Disponibilidade Consolidada	5.859.951
Dívida líquida Consolidada	6.333.703
LAJIDA (UDM) do período findo em 31 de março de 2018	1.566.873
Quociente de LAJIDA	4,04
Dívida líquida Consolidada	6.333.703
(-) Efeito de variação cambial (<i>carve-out</i>)	914.801
Dívida líquida Consolidada Ajustada	5.418.902
Indicador de alavancagem	3,46

Em função das disposições contratuais (*carve-out*) que permitem a exclusão dos efeitos da variação cambial no cálculo do índice de alavancagem (dívida líquida/LAJIDA UDM), a Companhia esclarece que por tal metodologia o atual índice de alavancagem (dívida líquida/LAJIDA UDM), ficou em 3,46x.

A seguir está apresentado o cronograma de empréstimos e financiamentos, debêntures e juros sobre debêntures:

	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
2018	1.141.726	710.464	1.041.660	1.846.165
2019	213.317	674.807	1.933.405	2.344.274
2020	12	12	23.911	1.251.204
2021	1	1	111.449	95.601
2022	-	-	22.983	1.231.983
2023	-	-	3.257.079	3.220.541
2024	-	-	2.473.188	2.437.430
2025 a 2028	-	-	3.329.979	-
Total	1.355.056	1.385.284	12.193.654	12.427.198

A Companhia não identificou nenhum evento de não conformidade em 31 de março de 2018 e em 31 de dezembro de 2017.

O indicador de alavancagem e o cronograma de vencimento consolidado estão demonstrados na nota explicativa nº 30.5.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

21. Arrendamentos a pagar

A Companhia é arrendatária em vários contratos, os quais são classificados como arrendamento operacional ou financeiro:

21.1. Arrendamento financeiro

Tendo em vista a NBC TG 06/R2 (Deliberação CVM 645/10) – operações de arrendamento mercantil, as operações de arrendamento financeiro (*leasing* financeiro) passaram a ser reconhecidas no passivo circulante e no passivo não circulante da Companhia, tendo como contrapartida o registro do bem arrendado no ativo imobilizado, de acordo com o exposto na nota explicativa nº 14, quanto às garantias das operações de arrendamento financeiros tratam-se dos próprios bens arrendados:

Controladora						
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	Saldo 31/03/2018	Futuros Pagamentos	Saldo 31/12/2017
Moeda nacional						
Arrend. Financeiro Leasing Veículos	Taxa	7,32%	1,70	127	115	138
Arrend. Financeiro Leasing Equip. Informática	Taxa	13,62%	1,00	2.328	2.180	982
Arrend. Financeiro Leasing Licença Software	Taxa	12,86%	2,30	5.762	5.343	6.395
Juros Financeiro a incorrer				(1.474)	-	(1.351)
AVP Arrend. Financ. Leasing				(578)	-	(683)
Total moeda nacional				6.165	7.638	5.481
Total Controladora				6.165	7.638	5.481
Passivo Circulante				2.913		2.545
Passivo Não Circulante				3.252		2.936
Consolidado						
Linha de Crédito	Encargos (% a.a.)	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	Saldo 31/03/2018	Futuros Pagamentos	Saldo 31/12/2017
Moeda nacional						
Arrend. Financeiro Leasing Veículos	Taxa	7,32%	1,70	127	115	138
Arrend. Financeiro Leasing Equip. Informática	Taxa	13,62%	1,00	2.328	2.180	982
Arrend. Financeiro Leasing Licença Software	Taxa	12,86%	2,30	5.762	5.343	6.395
Juros Financeiro a incorrer				(1.474)	-	(1.351)
AVP Arrend. Financ. Leasing				(578)	-	(683)
Total moeda nacional				6.165	7.638	5.481
Moeda estrangeira						
Arrend. Financeiro Leasing Máquinas e Equip.	Taxa	1,98%	0,40	98	98	27.543
Juros Financeiro a incorrer				-	-	(1.242)
Total moeda estrangeira				98	98	26.301
Total Consolidado				6.263	7.736	31.782
Passivo Circulante				3.011		11.963
Passivo Não Circulante				3.252		19.819

Os arrendamentos financeiros a pagar foram atualizados a valor presente, na data de registro inicial, de

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

acordo com a NBC TG 12 (Deliberação CVM 564/08) – ajuste a valor presente.

A seguir está apresentado o cronograma de vencimentos dos contratos de arrendamento:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Moeda nacional				
Até 1 ano	2.913	2.545	2.913	2.545
De 1 ano até 5 anos	3.252	2.936	3.252	2.936
Total moeda nacional	6.165	5.481	6.165	5.481
Moeda estrangeira				
Até 1 ano	-	-	98	9.418
De 1 ano até 5 anos	-	-	-	16.883
Total moeda estrangeira	-	-	98	26.301
Total	6.165	5.481	6.263	31.782

O cronograma do valor dos futuros pagamentos do arrendamento mercantil financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Moeda nacional				
Até 1 ano	3.652	3.178	3.652	3.178
De 1 ano até 5 anos	3.986	3.654	3.986	3.654
Total moeda nacional	7.638	6.832	7.638	6.832
Moeda estrangeira				
Até 1 ano	-	-	98	10.146
De 1 ano até 5 anos	-	-	-	17.400
Total moeda estrangeira	-	-	98	27.546
Total	7.638	6.832	7.736	34.378

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

21.2. Arrendamento operacional

A seguir está apresentado o demonstrativo de arrendamento mercantil operacional em 31 de março de 2018:

Controladora						
Instituição financeira	Bem arrendado	Data início	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	Valor total arrendado	Montante despesa em 31/03/2018
	Moeda nacional					
LEONI EMPREENDE IMOBIL	Planta Frigorífica	01/01/14	IGP-M ano	1,75	2.520	141
BRASIL FOOD SERV. GROUP. SA BFG	Planta Frigorífica	01/10/14	IGP-M ano	1,67	70.848	3.768
URUPA IND E COM DE ALIM LTDA	Planta Frigorífica	01/10/15	IGP-M ano	2,50	19.800	1.101
TOTAL S/A	Planta Frigorífica	01/07/16	IGP-M ano	4,00	105.860	3.064
	Total moeda nacional				<u>199.028</u>	<u>8.074</u>
	Total Controladora				<u>199.028</u>	<u>8.074</u>
Consolidado						
Instituição financeira	Bem arrendado	Data início	Taxa média ponderada de juros (a.a.)	Prazo médio ponderado de venc. (anos)	Valor total arrendado	Montante despesa em 31/03/2018
	Moeda nacional					
LEONI EMPREENDE IMOB.	Planta Frigorífica	01/01/14	IGP-M ano	1,75	2.520	141
BRASIL FOOD SERV. GROUP. SA BFG	Planta Frigorífica	01/10/14	IGP-M ano	1,67	70.848	3.768
URUPA IND E COM DE ALIM LTDA	Planta Frigorífica	01/10/15	IGP-M ano	2,50	19.800	1.101
TOTAL S/A	Planta Frigorífica	01/07/16	IGP-M ano	4,00	105.860	3.064
	Total moeda nacional				<u>199.028</u>	<u>8.074</u>
	Moeda estrangeira					
Diversos arrendadores	Máquinas e equipamentos	27/12/17	Taxa fixa	0,44	195	96
	Total moeda estrangeira				<u>195</u>	<u>96</u>
	Total Consolidado				<u>199.223</u>	<u>8.170</u>

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

O cronograma de vencimentos do saldo do arrendamento operacional a pagar é o seguinte:

	Controladora	Consolidado
	31/03/18	31/03/18
	(a valor presente)	(a valor presente)
Moeda nacional		
Até 1 ano	28.278	28.278
De 1 ano até 5 anos	43.987	43.987
Total moeda nacional	72.265	72.265
Moeda estrangeira		
Até 1 ano	-	98
De 1 ano até 5 anos	-	-
Mais de 5 anos	-	-
Total moeda estrangeira	-	98
Total	72.265	72.363

Os arrendamentos mercantis operacionais contratados pela Companhia não apresentam quaisquer restrições ou contingências, tendo sido celebrados de acordo com as práticas convencionais de mercado, havendo, em alguns casos, cláusulas de reajuste durante a vigência do contrato.

No período findo em 31 de março de 2018, não houve mudanças significativas, exceto a reclassificação dos ativos das controladas indiretas que estão classificadas como mantido para venda. Com isto, a Administração optou por não divulgar novamente o detalhamento apresentado desta nota explicativa, no sentido de evitar repetições de informações já divulgadas. Assim, faz-se necessário a leitura destas informações em conjunto com a nota explicativa nº 21.2 das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

22. Títulos a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Títulos a pagar investimentos Brasil (a)	430.778	430.772	430.778	430.772
Operações de mercado a pagar (b)	36.023	48.526	43.106	95.075
Partes relacionadas (c)	11.512.688	10.765.838	-	-
Outros	16.288	17.788	16.288	17.788
	11.995.777	11.262.924	490.172	543.635
Passivo circulante	123.624	124.388	130.707	165.550
Passivo não circulante	11.872.153	11.138.536	359.465	378.085

(a) O valor apresentado se refere substancialmente ao saldo da aquisição do total de ações da empresa Mercomar Empreendimentos e Participações Ltda, adquirida em maio de 2015, com vencimento final previsto para Mar/2024;

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

- (b) Na nota explicativa nº 30 apresentamos detalhadamente as operações com instrumentos financeiros praticados pela Companhia. A Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação de taxas de juros e variação dos preços de *commodities*. Esses valores representam o montante de marcação ao mercado de derivativos a pagar;
- (c) Na nota explicativa nº 35 Partes relacionadas apresentamos a composição detalhada do saldo.

23. Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis**23.1. Provisões**

A Companhia e suas Controladas são partes em diversos processos, em curso normal de seus negócios, nas esferas cível, administrativa, tributária, previdenciária, e trabalhista, para os quais foram constituídas provisões com base na estimativa de seus consultores legais. As principais informações dos processos estão assim apresentadas:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Trabalhistas e previdenciárias	48.033	48.033	54.205	53.439
Fiscais	1.759	1.759	1.759	1.759
Cíveis	33.411	33.411	33.640	33.630
	<u>83.203</u>	<u>83.203</u>	<u>89.604</u>	<u>88.828</u>

A seguir está apresentada a movimentação das provisões no exercício findo em 31 de março de 2018:

	Controladora				Consolidado			
	Trabalhista e previdenciárias	Fiscais	Cíveis	Total	Trabalhista e previdenciárias	Fiscais	Cíveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	48.033	1.759	33.411	83.203	53.439	1.759	33.630	88.828
Adição da provisão	-	-	-	-	766	-	10	776
Saldo em 31 de março de 2018	<u>48.033</u>	<u>1.759</u>	<u>33.411</u>	<u>83.203</u>	<u>54.205</u>	<u>1.759</u>	<u>33.640</u>	<u>89.604</u>

23.1.1 Trabalhistas e previdenciárias

Em 31 de março de 2018, a Companhia e suas Controladas eram rés em diversas reclamações trabalhistas. Baseado no histórico passado de pagamentos da Companhia e de suas Controladas foram constituídas provisões no valor de R\$54.205. Na opinião da Administração e dos assessores legais este valor é considerado suficiente para fazer frente a eventuais perdas. A maior parte das reclamações trabalhistas ajuizadas contra a Companhia e suas Controladas se referem a temas comumente alegados no segmento, tais como justa causa, minutos de preparo, intervalo para pessoal que trabalha em ambiente refrigerado, horas *in itinere*, risco ergonômico entre outros. Na opinião da Administração da Companhia, nenhuma das reclamatórias trabalhistas é individualmente relevante.

23.1.2 Fiscais

A Companhia para provisão de contingências fiscais provisiona como reserva para riscos não materializados o valor total de R\$1.759.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

23.1.3 Cíveis

Em 31 de março de 2018, a Administração, com base na opinião de seus assessores legais, constituiu provisão no montante das ações classificadas como de risco provável, totalizando R\$33.640. As ações cíveis da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente controvérsias relativas a acordos comerciais e indenizatórias. Dentre a rescisão de contrato para patrocínio das Seleções Brasileiras de Futebol, firmado com a Confederação Brasileira de Futebol (CBF).

23.2. Passivos contingentes

Os passivos contingentes, que não são sujeitos ao registro contábil, conforme as normas vigentes são demonstradas a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Trabalhistas e previdenciárias	106.380	143.121	107.541	144.175
Fiscais	1.328.127	1.416.277	1.330.237	1.419.122
Cíveis	3.208	935	3.208	935
	1.437.715	1.560.333	1.440.986	1.564.232

23.2.1 Trabalhistas e previdenciárias

As ações trabalhistas e previdenciárias da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente temas comumente alegados no segmento, tais como justa causa, minutos de preparo, intervalo para pessoal que trabalha em ambiente refrigerado, horas *in itinere*, risco ergonômico entre outros, que individualmente não são relevantes. Adicionalmente, a diminuição dos débitos previdenciários são decorrentes da migração dos mesmos para o Programa Especial de Regularização Tributária (PERT).

23.2.2 Fiscais

A seguir estão apresentadas as principais matérias em discussão judicial de natureza fiscal que na opinião da Administração e dos nossos assessores legais estão classificadas como perda possível para a Companhia e suas Controladas.

a) Impostos e Contribuições federais

Em 31 de março de 2018, constam processos administrativos e judiciais movidos pelos órgãos da União pelo valor total histórico de R\$553.246 exigindo:

- (i) Compensação de IRPJ, CSLL e IE com a exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. Esse processo se refere a pedido de restituição, pelo valor total histórico de R\$68.552, para os quais não foi constituída provisão, uma vez que, com base na opinião dos assessores jurídicos, a chance de perda nestes processos são classificadas como possível. Foram apresentadas defesas administrativas, pendentes de julgamento definitivo, alegando a inexigibilidade por incorreção em suas bases de cálculos e presunção dos valores pela fiscalização;
- (ii) Ausência de adição no lucro real e na base da IRPJ/CSLL de Lucros no exterior relativo aos anos calendário de 2008 e 2009, glosas de amortização de ágio e ausência de

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas****Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017****(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

oferecimento a tributação de juros decorrentes de contratos de mutuo ativos com controladas no exterior, no valor histórico de R\$159.283. Foram apresentadas defesas administrativas;

- (iii) Glosa de valores deduzidos da base de cálculo do IR, e da CSLL para os anos de 2007 e 2008, a título de juros sobre o capital próprio e glosa a título de RTT de valores de "ajuste valor presente", "gasto com emissão de ações", "amortização de ágio", "ativo biológico", "custo transação financeira" e "combinação de negócios", no valor histórico de R\$37.450;
- (iv) A Companhia possui Autos de Infração no valor de R\$68.045, referidos autos foram lavrados para exigência de multa no percentual de 50% por suposta falta de recolhimento de CSLL e IRPJ sobre a base de cálculo da estimativa mensal. Referida autuação se ocorreu devido ao fato de a Receita não ter ignorado as DCTFs retificadoras enviadas pela empresa dentro do prazo legal;
- (v) A Companhia e sua controlada Pampeano, possuem débitos de tributos federais, cujas cobranças por processo não são de materialidade relevante individualmente, os quais representam em sua totalidade o valor de R\$219.916;

b) Imposto sobre Operações Relativas à Circulação de Mercadorias e sobre Prestação de Serviços – ICMS

Em 31 de março de 2018 constam processos administrativos e judiciais pelo valor total histórico de R\$776.271, exigindo:

- (i) Os processos de maior relevância referentes ao ICMS são movidos pela Fazenda do Estado de São Paulo exigindo valores relativos ao crédito presumido de ICMS sobre notas-fiscais de transferências de mercadorias remetidas pelas filiais localizadas nos Estados do Mato Grosso do Sul e Goiás às filiais localizadas no Estado de São Paulo – “Guerra Fiscal”. Os valores dos lançamentos correspondem à diferença entre o imposto destacado nos documentos de entrada de mercadorias no centro de distribuição e o cobrado no Estado de origem. O valor histórico total exigido nestes processos é de R\$585.872;
- (ii) Autos de infração para cobrança de ICMS lavrados pelo Estado de Goiás relativos a glosa de créditos de ICMS em razão do descumprimento de obrigação acessória, erro na apuração da base de cálculo para cálculo do valor devido à título de ICMS, falta de estorno do crédito outorgado na operação de saída em razão da devolução da mercadoria, falta de estorno de crédito de ICMS relativo a aquisição de insumos/mercadorias em proporção às saídas, não comprovação de exportação de mercadorias enviadas para o exterior, os quais montam o valor histórico de R\$117.706;
- (iii) A Companhia e sua controlada Pampeano, possuem processos administrativos e judiciais, cujas cobranças por processo não são de materialidade relevante individualmente, os quais representam em sua totalidade o valor de R\$72.693.

c) Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza – ISSQN

Em 31 de março de 2018, a Companhia possui Autos de infração lavrados pelo Município de Santo André e pelo Município de Mineiros/GO que visam a cobrança de ISSQN, em razão de suposta retenção e não recolhimento de referido crédito tributário incidente sobre a prestação de serviços tomados no valor histórico de R\$720.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

23.2.3 Cíveis

As ações cíveis da Companhia e de suas Controladas envolvem tipicamente controvérsias relativas a acordos comerciais e indenizatórios, que individualmente não são relevantes.

23.3. Informações adicionais passivos contingentes**23.3.1 Risco remoto**

Em 31 de março de 2018, a Companhia baseada na opinião da Administração e de seus assessores legais classificou o montante de R\$434.334 como de Risco Remoto, não fazendo parte do saldo informado na nota explicativa 23.2 – Passivo Contingente - Fiscais.

- (i) Contribuições destinadas a Seguridade Social ao FUNRURAL e ao GILRAT quatro autos de infração, o primeiro referente ao ano de 2006 e 2007, o segundo referente ao ano de 2008, o terceiro referente aos anos de 2009 e 2010 e o quarto referente ao ano de 2013, no valor histórico de R\$434.334, em todos os autos foram apresentadas defesas administrativas alegando a inconstitucionalidade de referida contribuição com base em decisão do STF cuja aplicação na instância administrativa está respaldada no artigo 26 – A do Decreto.

23.3.2 Investigações em curso**a) Operação Acrônimo**

Conforme Comunicado ao Mercado em 23 de outubro de 2017, informamos ao mercado o Relatório Final de inquérito emitido pela Polícia Federal em relação à Operação Acrônimo, não havendo qualquer acusação ou indiciamento imputada à Companhia ou a qualquer de seus executivos.

b) Operação Cui Bono

Em relação a Operação Cui Bono a Companhia informa que as investigações encontram-se ainda na fase de inquérito para apuração dos fatos, que não houve qualquer indiciamento e/ou denúncia em face de qualquer um de seus administradores, que está contribuindo com as Autoridades e desenvolvendo acompanhamento através de seu departamento de Compliance.

Adicionalmente, a Companhia esclarece que divulga e monitora a aplicação de seu Código de Ética e Conduta, onde manifesta suas orientações de condutas corporativas e deixa claro que não admite a prática de crimes, atos ilegais e ilícitos, de qualquer natureza, por parte de seus executivos, membros dos conselhos, colaboradores, fornecedores e parceiros.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

24. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos – passivo

	Consolidado	
	31/03/18	31/12/17
Imposto de Renda	13.571	251.088
	13.571	251.088

O Imposto de Renda diferido passivo se refere aos valores do Imposto calculado sobre as diferenças temporárias, bem como os ganhos e perdas de conversão reconhecidos no passivo fiscal diferido, resultantes das conversões dos saldos em moeda estrangeira diferente da moeda funcional da Companhia, apurado nas controladas estrangeiras e que serão liquidados em períodos fiscais futuros.

Destaca-se também a reforma tributária aprovada e sancionada em dezembro de 2017 nos Estados Unidos, cujo eixo central é a redução da alíquota do imposto de renda de 35% para 21%. Essa redução, além de beneficiar a geração de caixa das operações localizadas no país, tem o potencial de incentivar novos investimentos, gerar novos empregos e, conseqüentemente, expandir a demanda doméstica.

Como impacto inicial desta Reforma, já no exercício de 2017, foi registrado um benefício não caixa, na divisão Keystone, resultando um ajuste no imposto de renda diferido passivo de aproximadamente USD 27 milhões.

Está apresentado a seguir a movimentação dos tributos diferidos no período findo em 31 de março de 2018:

Descrição	Consolidado
	IRPJ
Saldo em 31 de dezembro de 2017	251.088
Constituição	3.798
Reversão de tributos diferidos sobre diferenças temporárias	(607)
Reclassificação - mantidos para a venda	(238.630)
Outros	(2.285)
Ganho ou perda na conversão	207
Saldo em 31 de março de 2018	13.571

25. Patrimônio líquido**25.1. Capital social**

O capital social subscrito e integralizado em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 era de R\$7.427.677 representado por 621.279.822 ações ordinárias, sem valor nominal. Na mesma data, 217.454.421 ações ou 35,00% do Capital Social da Companhia eram detidas pelos acionistas controladores: Marcos Antonio Molina dos Santos, Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos e MMS Participações Ltda. (controlada por Marcos e Marcia, cada um com 50% de participação). Na mesma data o “free float” era de 402.731.780 ações em circulação, representando 64,82% do Capital Social total da Companhia, que detinha 797.009 ações em tesouraria, além de 296.612 ações em poder do Conselho de Administração e Diretoria Estatutária, representando 0,05% de seu Capital Social.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

No primeiro trimestre de 2017, a Companhia comunicou aos seus acionistas e ao mercado em geral que, em razão do vencimento final das debêntures conversíveis em 25 de janeiro de 2017, as 214.955 debêntures foram convertidas em 99.979.068 ações ordinárias, no montante de R\$2.149.550.

Neste mesmo período, foi creditado aos titulares das Debêntures o respectivo montante, em moeda corrente nacional, correspondente às frações de ações decorrentes da conversão das Debêntures calculado na forma da Escritura de Emissão, sendo que o preço por ação a ser considerado para pagamento das frações foi de R\$21,50, bem como incidiram custos financeiros adicionais no valor de R\$83,3 milhões.

A Companhia informa que, em função da conversão mandatória das debêntures emitidas nos termos do Instrumento Particular de Escritura da 5ª Emissão de Debêntures Conversíveis em Ações, a BNDESPAR passou a deter posição acionária de 32,54% no capital da Companhia, com a titularidade de 202.152.194 ações do total de 621.279.822 ações ordinárias do capital social da Companhia na mesma data, nos termos da Escritura de Emissão. Destacamos ainda que, na referida data, a BNDESPAR é signatária de Acordo de Acionistas da Companhia, celebrado em 5 de agosto de 2010. A participação acima não objetiva alterar a composição do controle ou a estrutura administrativa da Marfrig Global Foods S.A.

25.2. Reservas de lucros

25.2.1 Reserva Legal

Constituída ao percentual de 5% (cinco por cento) sobre o lucro líquido da Companhia, conforme definido em seu estatuto e na legislação vigente.

Nos exercícios de 2017 e 2016 não houve constituição de reserva legal, devido a Companhia ter apurado prejuízo. Dessa forma, o saldo em 31 de dezembro de 2017 permaneceu em R\$44.476.

25.2.2 Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2018, a Companhia mantinha 797.009 (setecentos e noventa e sete mil e nove) ações ordinárias de sua emissão em tesouraria. As ações estavam registradas contabilmente pelo montante de R\$4.897, o que corresponde ao custo médio por ação de R\$6,14 (seis reais e quatorze centavos).

O quadro a seguir demonstra a movimentação das ações em tesouraria no exercício:

Saldo em tesouraria		
	Quantidade	
	de ações	Valor (R\$ mil)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	290.739	1.772
(+) Aquisição - Programa de Recompra	575.000	3.547
(-) Alienação - Plano de Opções	(68.730)	(422)
Saldo em 31 de março de 2018	797.009	4.897

Programa de recompra de ações

As ações adquiridas no âmbito do Programa de Recompra de Ações foram mantidas em tesouraria para utilização no atendimento ao exercício das opções de compra de ações pelos beneficiários do Plano de Opção de Compra de Ações da Companhia e/ou posterior cancelamento ou alienação.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.**Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)**

Em 09 de janeiro de 2017, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a utilização de reserva de capital disponível para a aquisição de ações.

O plano de recompra contempla a aquisição de até 9.456.917 ações ordinárias, nominativas, escriturais, e sem valor nominal, de emissão da Companhia.

O prazo máximo para realização das compras e aquisições é de 18 (dezoito) meses, iniciando em 11 de janeiro de 2017 e encerrando em 10 de julho de 2018.

25.3. Outros resultados abrangentes**25.3.1 Ajuste de avaliação patrimonial**

Nessa conta são reconhecidos, enquanto não computadas no resultado do exercício, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuído a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a preço de mercado sobre os investimentos em controladas detidas pela Companhia, direta e indiretamente. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda somente em caso de alienação ou baixa do investimento. Nesta conta foram reconhecidos os efeitos de adoção do “*deemed cost*”, operações de proteção à risco de taxa de juros da controladora e reflexo de suas controladas e diferenças cambiais de conversão de operações no exterior.

25.3.2 Ajuste acumulado de conversão

Nessa conta são registradas as variações cambiais resultantes da conversão das informações contábeis intermediárias de subsidiárias no exterior, cuja moeda funcional da investida diverge da controladora.

25.3.3 Valores no patrimônio líquido relacionados a ativos mantidos para venda

Em atendimento à NBC TG 31/R3 (Deliberação CVM 598/09) - Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada, a Companhia segregou do saldo de outros resultados abrangentes demonstrado em seu patrimônio líquido os valores relativos aos ativos mantidos para venda

25.4. Dividendos a pagar

O dividendo obrigatório da Companhia é de no mínimo 25% do lucro líquido ajustado, na forma da Lei das Sociedades por Ações e do Estatuto Social, apurado nas demonstrações contábeis da Companhia Controladora. A declaração anual de dividendos, incluindo o pagamento do mesmo, além do dividendo mínimo obrigatório, é aprovada em Assembleia Geral Ordinária por maioria de votos de acionistas titulares das ações da Companhia e irá depender de diversos fatores, tais como: resultados operacionais, condição financeira, necessidades de caixa e perspectivas futuras da Companhia, além de outros fatores que o Conselho de Administração e acionistas da Companhia julgarem relevantes.

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada em 27 de março 2018 e, em vista do prejuízo apurado no exercício, não submeteram à AGO proposta de distribuição de dividendos relativos ao exercício de 2017.

25.5. Juros sobre o capital próprio

Não foram declarados Juros sobre Capital Próprio nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

25.6. Participação dos acionistas não controladores

Refere-se à participação dos acionistas não controladores no patrimônio líquido de subsidiárias da Companhia.

26. Receita líquida de venda

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/03/17	Reclassificado 31/03/18	Reclassificado 31/03/17
Receita da venda de produtos				
Vendas no mercado interno	1.248.705	967.882	1.476.806	1.140.781
Vendas no mercado externo	1.116.602	678.584	1.590.368	991.975
	2.365.307	1.646.466	3.067.174	2.132.756
Deduções da Receita Bruta				
Impostos sobre vendas	(65.348)	(41.428)	(55.971)	(35.899)
Devoluções e abatimentos	(62.670)	(50.070)	(64.127)	(51.340)
	(128.018)	(91.498)	(120.098)	(87.239)
Receita operacional líquida	2.237.289	1.554.968	2.947.076	2.045.517

27. Custos e despesas por natureza

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função e apresenta a seguir o detalhamento por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	Reclassificado 31/03/17	31/03/18	Reclassificado 31/03/17
Custos das vendas				
Custos dos estoques	1.782.438	1.211.172	2.286.081	1.558.388
Depreciação	43.697	43.246	49.120	48.486
Amortização	2.930	1.975	2.969	2.015
Salários e benefícios a empregados	171.442	113.439	250.846	175.600
	2.000.507	1.369.832	2.589.016	1.784.489
Despesas administrativas				
Depreciação	3.686	2.703	3.928	2.897
Amortização	4.792	4.792	4.959	4.915
Salários e benefícios a empregados	22.086	25.042	28.905	25.751
Outros	19.109	1.913	23.056	22.202
	49.673	34.450	60.848	55.765
Despesas comerciais				
Depreciação	83	88	182	192
Salários e benefícios a empregados	11.331	8.619	14.693	12.934
Frete	106.707	68.595	110.810	72.372
Outros	38.745	32.137	57.057	48.385
	156.866	109.439	182.742	133.883

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

28. Resultado financeiro líquido

A Companhia apresenta a demonstração do resultado financeiro líquido, como segue:

	Controladora		Consolidado	
		Reclassificado		Reclassificado
	31/03/18	31/03/17	31/03/18	31/03/17
Receita Financeira				
Operações de mercado	16.416	43.681	28.235	43.681
Juros recebidos, rendimento de aplicação financeira	9.053	16.617	23.402	34.576
Descontos Obtidos, outros	966	725	3.757	804
Total receita financeira	26.435	61.023	55.394	79.061
Variação cambial ativa	200.540	437.113	261.680	493.884
Despesa Financeira				
Juros Provisionados, debêntures e arrendamentos c/instituições financeiras	(192.240)	(186.855)	(203.036)	(211.431)
Operações de mercado	(7.438)	(500)	(31.258)	(37.065)
Desp. Bancárias, Comissões, Tarifas, Desc.Financeiros e outros	(162.347)	(250.888)	(236.171)	(324.718)
Total despesa financeira	(362.025)	(438.243)	(470.465)	(573.214)
Variação cambial passiva	(241.726)	(463.237)	(314.293)	(508.499)
Resultado financeiro líquido	(376.776)	(403.344)	(467.684)	(508.768)

29. Resultado por ação

A tabela a seguir demonstra a reconciliação do cálculo de lucros por ação para os exercícios findos em 31 de março de 2018 e 2017 (em milhares, exceto quando mencionado outro valor):

	31/03/18	Reclassificado 31/03/17
Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas das operações continuadas	(251.338)	(327.880)
Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas das operações descontinuadas	48.651	94.670
Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia	(202.687)	(233.210)
Média ponderada da quantidade de ações do exercício (em unidades)	593.035.591	593.035.591
Média ponderada da quantidade de ações em tesouraria (em unidades)	(559.763)	(359.982)
Média ponderada da quantidade de ações ordinárias em circulação (em unidades)	592.475.828	592.675.609
Lucro (Prejuízo) Básico e Diluído (em R\$) das operações continuadas	(0,4242)	(0,5532)
Lucro (Prejuízo) Básico e Diluído (em R\$) das operações descontinuadas	0,0821	0,1597
Resultado atribuído aos acionistas da Companhia	(0,3421)	(0,3935)

30. Instrumentos financeiros – derivativos e gerenciamento de risco - consolidado**30.1. Contexto geral**

Em suas atividades, a Companhia e suas Controladas estão sujeitas a riscos de mercado relacionados a variações cambiais, flutuação das taxas de juros e a preços das *commodities*. Com o objetivo de minimizar esses riscos, a Companhia dispõe de políticas e procedimentos para administrar tais exposições e pode utilizar instrumentos de proteção, desde que previamente aprovados pelo Conselho de Administração.

Dentre as diretrizes estabelecidas pela Companhia destacamos: o acompanhamento dos níveis de exposição a cada risco de mercado; a mensuração dos mesmos; e a criação de limites para a tomada de

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

decisão e utilização dos mecanismos de proteção, sempre visando minimizar a exposição cambial de sua dívida, fluxo de caixa e taxas de juros.

Em 19 de dezembro de 2016, o Conselho de Administração deliberou que a Companhia será representada exclusivamente por seus Diretores e Procuradores (art. 26 do Estatuto Social) para atos e operações com valores de até R\$500 milhões ou de até US\$200 milhões, a depender da moeda em que a operação for realizada.

Para os atos e operações cujos valores sejam superiores a R\$500 milhões ou a US\$200 milhões de dólares norte-americanos, se faz necessário a aprovação do Conselho de Administração.

A Companhia somente pratica operações com derivativos ou instrumentos similares que objetivem proteção mínima a: moedas estrangeiras, taxas de juros e preços de *commodities*, com a política conservadora de não assumir operações que possam comprometer sua posição financeira. A Companhia não pratica operações alavancadas em derivativos ou instrumentos similares.

A Companhia também mantém uma sólida política financeira, com manutenção de elevado saldo de caixa, equivalente de caixa e aplicações financeiras de curto prazo, ao mesmo tempo em que concentra seu endividamento no longo prazo em vencimentos distribuídos de forma a não causar concentrações em um único ano.

30.2. Instrumentos financeiros por categoria

Os ativos e passivos financeiros da Companhia são classificados conforme as categorias a seguir:

Controladora				
Ativos financeiros	Custo amortizado		Mantidos para negociação	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Caixa e equivalentes de caixa	92.111	147.285	8.282	12.115
Aplicações financeiras	-	-	1.599.860	1.127.685
Valores a receber - clientes	415.143	539.681	-	-
Títulos a receber - derivativos	-	-	4.160	18.012
Partes relacionadas	402.364	505.611	-	-
Ativos financeiros totais	909.618	1.192.577	1.612.302	1.157.812
Passivos financeiros	Custo amortizado		Mantidos para negociação	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Fornecedores e fornecedores risco sacado	907.900	1.088.481	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.355.056	1.385.284	-	-
Arrendamento financeiro	6.165	5.481	-	-
Títulos a pagar - derivativos	-	-	36.023	48.526
Títulos a pagar - investimentos Brasil	430.778	430.772	-	-
Partes relacionadas	11.512.688	10.765.838	-	-
Passivos financeiros totais	14.212.587	13.675.856	36.023	48.526

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Consolidado			
Ativos financeiros	Reclassificado		Mantidos para
	Custo amortizado		negociação
	31/03/18	31/12/17	31/03/18 31/12/17
Caixa e equivalentes de caixa	377.421	954.327	1.683.443 259.245
Aplicações financeiras	-	-	3.799.087 3.188.781
Valores a receber - clientes	507.519	924.998	- -
Títulos a receber - derivativos	-	-	4.320 33.506
Joint Venture	-	78.211	- -
Ativos financeiros totais	884.940	1.957.536	5.486.850 3.481.532
Passivos financeiros	Custo amortizado		Mantidos para
	negociação		
	31/03/18	31/12/17	31/03/18 31/12/17
Fornecedores e fornecedores risco sacado	1.248.396	2.354.072	- -
Empréstimos, financiamentos e debêntures	12.193.654	12.427.198	- -
Arrendamento financeiro	6.263	31.782	- -
Títulos a pagar - derivativos	-	-	43.106 95.075
Títulos a pagar- investimentos Brasil	430.778	430.772	- -
Passivos financeiros totais	13.879.091	15.243.824	43.106 95.075

Os detalhes das políticas contábeis e dos métodos adotados (incluindo critérios de reconhecimento, bases de mensuração e critérios de reconhecimento de ganhos e perdas), para cada classe de instrumento financeiro e de patrimônio, estão apresentados na nota explicativa nº 3.1.1.

30.3. Comparação do valor de mercado e dos respectivos valores justos

Segue apresentação do valor de mercado dos instrumentos financeiros:

	Consolidado			
	31/03/18		31/12/17	
	Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Caixa e equivalentes de caixa	2.060.864	2.060.864	1.213.572	1.213.572
Aplicações Financeiras	3.799.087	3.799.087	3.188.781	3.188.781
Valores a receber - clientes	507.519	507.519	924.998	924.998
Títulos a receber - derivativos	4.320	4.320	33.506	33.506
Fornecedores e fornecedores risco sacado	1.248.396	1.248.396	2.354.072	2.354.072
Empréstimos e financiamentos	12.193.654	12.193.654	12.427.198	12.427.198
Arrendamento financeiro	6.263	6.263	31.782	31.782
Títulos a pagar - derivativos	43.106	43.106	95.075	95.075

O valor justo dos instrumentos financeiros é similar ao valor contábil e refletem substancialmente os valores que seriam obtidos se fossem negociados no mercado.

30.4. Composição dos instrumentos financeiros derivativos

A posição de instrumentos financeiros derivativos do Grupo Marfrig está composta da seguinte forma:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Consolidado								
Instrumento	Objeto de proteção	Registro	Vencimento	Ativo	Passivo	Notional USD	Notional R\$	MTM R\$
Operações designadas para Hedge Accounting								
NDF	Tx Cambio	Balcão	2018	USD	GBP	33.068	109.913	(2.574)
NDF	Tx Cambio	Balcão	2018	USD	EUR	4.305	14.311	(233)
NDF	Tx Cambio	Balcão	2019	USD	GBP	2.910	9.671	(117)
Operações não designadas para Hedge Accounting								
Swap	Tx Juros	CETIP	2019	R\$	USD	174.793	580.977	4.160
Swap	Tx Juros	Balcão	2019	USD	R\$	174.793	580.977	(4.160)
Swap	Tx Juros	CETIP	2018	CDI	USD	9.772	32.481	(35.537)
								<u>(38.461)</u>
NDF	Tx Cambio	Balcão	2018	R\$	USD	60.000	199.428	(486)
NDF	Tx Cambio	Balcão	2018	USD	CLP	4.840	16.087	161
								<u>(325)</u>
								<u>(38.786)</u>

Os ativos e passivos apresentados no balanço patrimonial na rubrica “títulos a receber” “títulos a pagar”, referentes às operações com derivativos, as quais têm o objetivo de proteção patrimonial, estão demonstrados a seguir:

	Consolidado	
	31/03/18	31/12/17
Títulos a receber - derivativos (nota 10)	4.320	33.506
Títulos a pagar - derivativos (nota 22)	(43.106)	(95.075)
Total líquido	<u>(38.786)</u>	<u>(61.569)</u>

No período findo em 31 de março de 2018 o resultado financeiro líquido consolidado com operações de mercado totalizou uma perda de R\$3.023, sendo R\$31.258 relativos às despesas e R\$28.235 relativos às receitas.

30.4.1 Instrumentos financeiros derivativos objetos de *Hedge Accounting*

A partir de 2013, o grupo Marfrig adotou políticas de *Hedge Accounting* para Instrumentos Financeiros expostos a variabilidade. Dessa forma, as variações no valor justo dos derivativos designados como *hedge* são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido classificado como “outros resultados abrangentes”. Os valores contabilizados em outros resultados abrangentes são transferidos imediatamente para a demonstração do resultado quando o objeto de *hedge* afetar o mesmo.

A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*, assim como os objetivos da gestão de risco e a estratégia para a realização de várias operações de *hedge*. A documentação das operações de *Hedge Accounting* evidencia o controle de efetividade e a operação, contemplando:

- Objeto do *hedge*;
- Instrumento Financeiro;

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

- Estratégia da gestão de risco a ser coberto;
- Eficácia do Instrumento de *hedge* confiavelmente medida;
- Avaliação do *hedge* sobre base contínua durante toda a vigência do contrato.

A Companhia também documenta sua avaliação, tanto no início do *hedge* como de forma contínua, de que os derivativos usados nas operações de *hedge* são altamente eficazes na compensação de variações no valor justo dos itens protegidos por *hedge*. Portanto, todos os derivativos designados como *Hedge Accounting* são efetivos, altamente prováveis e neutraliza exposição a variações no fluxo de caixa que poderiam afetar o resultado.

A eficácia das operações é controlada, periodicamente, de forma confiável e documentada durante toda a vigência do contrato por meio da correlação estatística entre o valor justo ou os fluxos de caixa da posição coberta e os do instrumento de *hedge* ou pela comparação das alterações passadas no valor justo ou nos fluxos de caixa da posição coberta que sejam atribuíveis ao risco coberto com as alterações passadas no valor justo ou nos fluxos de caixa do instrumento de *hedge*:

Consolidado							Ganho / Perda	
Instrumento	Ativo (Objeto Protegido)	Passivo (Risco Contratado)	Vencimentos	Notional USD	Notional R\$	Saldo (MTM) R\$	Patrimônio	Resultado
NDF	USD	GBP	2018	33.068	109.913	(2.574)	-	(2.574)
NDF	USD	EUR	2018	4.305	14.311	(233)	-	(233)
NDF	USD	GBP	2019	2.910	9.671	(117)	-	(117)
						(2.924)	-	(2.924)

30.5. Risco de mercado

A Companhia está exposta aos riscos de mercado em função dos preços das *commodities*, taxas de juros e taxas de câmbio. Para cada risco a Companhia realiza uma administração contínua e estudos de sensibilidade apresentados nesta nota.

30.5.1 Administração de risco de taxas de juros

Refere-se ao risco de a Companhia vir a sofrer perdas econômicas devido a alterações adversas nas taxas de juros. Esta exposição se trata, principalmente, da mudança nas taxas de juros de mercado que afetam passivos e ativos da Companhia indexados pela taxa TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo), LIBOR (*London Interbank Offered Rate*), ou CDI (Taxa de juros dos Certificados de Depósitos Interbancários).

Visando minimizar os custos de serviço da dívida, a Companhia e suas Controladas monitoram continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações de derivativos para se proteger contra o risco de volatilidade dessas taxas.

O risco de exposição à taxa de juros da Companhia e suas Controladas em 31 de março de 2018 e 31 de dezembro de 2017 está apresentado a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Consolidado	
	31/03/18	31/12/17
Exposição à taxa CDI:		
NCE / Capital de giro	217.214	243.651
(-) CDB-DI (R\$)	(846.627)	(210.686)
Subtotal	(629.413)	32.965
Exposição à taxa LIBOR:		
NCE/ACC/Pré-pagamento (US\$)	-	531.364
Linha de Credito Rotativo (US\$)	-	1.331.078
Subtotal	-	1.862.442
Exposição à taxa TJLP:		
FINAME/FINEP	11.396	12.881
Subtotal	11.396	12.881
Total	(618.017)	1.908.288

A Companhia contratou operações de “*swap*”, não especulativos para minimizar os efeitos das mudanças nas taxas de juros na liquidação de suas operações de empréstimos e financiamentos, conforme a seguir:

Consolidado						31/03/18	31/12/17
Instrumento	Registro	Ativo	Passivo	Notional US\$	Notional R\$	MTM	MTM
Swap Taxa Juros	CETIP	R\$	USD	174.793	580.977	4.160	4.172
Swap Taxa Juros	Balcão	USD	R\$	174.793	580.977	(4.160)	(4.172)
Swap Taxa Juros	CETIP	CDI	USD	9.772	32.481	(35.537)	(35.218)
				359.358	1.194.435	(35.537)	(35.218)

Consolidado							31/03/18
Instrumento	Registro	Vencimento	Ativo	Passivo	Notional US\$	Notional R\$	MTM
Swap Taxa Juros	CETIP	2017	R\$	USD	174.793	580.977	4.160
Swap Taxa Juros	Balcão	2017	USD	R\$	174.793	580.977	(4.160)
Swap Taxa Juros	CETIP	2018	CDI	USD	9.772	32.481	(35.537)
					359.358	1.194.435	(35.537)

30.5.1.1. Análise de sensibilidade de risco de taxa de juros

No intuito de prover informações do comportamento dos riscos de mercado que a Companhia e suas Controladas estão expostas em 31 de março de 2018, são considerados três cenários, sendo que o cenário provável é o valor justo na data de 31 de março de 2018 e mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado, denominados de Possível e Remoto, respectivamente.

A seguir estão apresentados os cenários de sensibilidade quanto ao risco de taxa de juros:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Cenários de stress - Swap Tx Juros Consolidado					
Cenário Provável		Cenário Possível		Cenário Remoto	
MTM	Resultado	MTM	Resultado	MTM	Resultado
(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)

Cenários de stress - Swap Tx. Juros CDI x USD					
Cenário Provável		Cenário Possível		Cenário Remoto	
MTM	Resultado	MTM	Resultado	MTM	Resultado
(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)	(35.537)

30.5.2 Administração de risco cambial

Trata-se do risco de que alterações das taxas de câmbio de moedas estrangeiras possam fazer com que a Companhia e suas Controladas incorram em prejuízos, levando a uma redução dos valores dos ativos ou aumento dos valores das obrigações. A principal exposição à qual a Companhia está sujeita, no tocante às variações cambiais, se refere à flutuação do dólar dos EUA em relação ao real.

Como aproximadamente 62% das receitas da Companhia são originadas em outras moedas que não o Real, a Companhia possui um “*hedge*” natural para fazer frente aos vencimentos de suas futuras obrigações em moeda estrangeira.

A Companhia também mantém uma sólida política financeira, com manutenção de elevado saldo de caixa e aplicações financeiras de curto prazo em renomadas instituições financeiras.

Posição em moeda estrangeira e derivativos em aberto

Os ativos e passivos em moeda estrangeira são assim demonstrados:

Controladora			
Exposição		Efeitos no resultado	
Descrição	31/03/18	31/12/17	Variação cambial 2018
Operacional			
Contas a receber	325.457	319.394	(7.335)
Adiantamento de cambiais entregues - ACEs	-	-	394
Importações a pagar	(26.338)	(42.656)	(183)
Subtotal	299.119	276.738	(7.124)
Financeiro			
Empréstimos e financiamentos	(550.289)	(531.364)	(15.822)
Títulos a pagar e a receber	(2.673)	(3.162)	7
Saldo de bancos e aplicações financeiras (*)	708.438	783.962	(18.247)
Subtotal	155.476	249.436	(34.062)
Total	454.595	526.174	(41.186)
Variação cambial ativa			200.540
Variação cambial passiva			(241.726)
Variação cambial líquida			(41.186)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais
(Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

(*) referem-se apenas a saldo de bancos e aplicações financeiras que geraram variação cambial.

Consolidado			
Exposição			Efeitos no resultado Variação cambial
Descrição	31/03/18	31/12/17	2018
Operacional			
Contas a receber	234.169	324.442	(10.186)
Adiantamento de cambiais entregues - ACEs	-	-	394
Importações a pagar	(102.173)	(162.878)	3.176
Outros	(94.039)	(75.546)	(941)
Subtotal	37.957	86.018	(7.557)
Financeiro			
Empréstimos e financiamentos	(11.965.044)	(12.170.666)	(16.406)
Títulos a pagar e a receber	(495)	32.594	(310)
Saldo de bancos e aplicações financeiras (*)	1.853.593	855.534	(28.340)
Subtotal	(10.111.946)	(11.282.538)	(45.056)
Total	(10.073.989)	(11.196.520)	(52.613)
Variação cambial ativa			261.680
Variação cambial passiva			(314.293)
Variação cambial líquida			(52.613)

(*) referem-se apenas a saldo de bancos e aplicações financeiras que geraram variação cambial.

No decorrer de 2018 a Companhia contratou NDF (*Non-Deriverable Forward*) e contratos futuros, não especulativos, com o objetivo de minimizar os efeitos das mudanças nas taxas de câmbio em suas subsidiárias no exterior conforme composição apresentada na nota explicativa nº 30.5.1, cujo resultados estão contabilizados nas rubricas “Variação Cambial Ativa” e “Variação Cambial Passiva”.

30.5.2.1. Análise de sensibilidade de risco cambial

No intuito de prover informações do comportamento dos riscos de mercado que a Companhia e suas Controladas estavam expostas em 31 de março de 2018, são considerados três cenários, sendo que o cenário provável é o valor justo na data de 31 de março de 2018 e mais dois cenários com deterioração de 25% e 50% da variável do risco considerado, denominados de Possível e Remoto, respectivamente.

No caso de moedas, foi utilizada a curva futura do mercado do dia 31 de março de 2018, onde o valor de referência era de R\$/US\$3,3238.

No tocante ao risco cambial, está apresentado a seguir os cenários de sensibilidade:

Cenário de Stress - exposição cambial de balanço			
31/03/2018	Cenário Provável	Cenário Possível	Cenário Remoto
Controladora	(41.186)	113.649	227.298
Controladas	(11.427)	(2.632.146)	(5.264.292)
	(52.613)	(2.518.497)	(5.036.994)

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

30.6. Risco de liquidez

O risco de liquidez decorre da gestão de capital de giro da Companhia e Controladas e da amortização dos encargos financeiros e do principal dos instrumentos de dívida. É o risco de que a Companhia e suas Controladas encontrarão dificuldade em cumprir as suas obrigações financeiras vincendas.

A Companhia e suas Controladas administram seu capital tendo como base parâmetros de otimização da estrutura de capital com foco nas métricas de liquidez e alavancagem que possibilitem a um retorno aos acionistas, no médio prazo, condizente com os riscos assumidos na operação.

O principal indicador para monitoramento é o indicador de liquidez imediata modificado, representado pela relação entre o caixa e equivalentes de caixa e o endividamento circulante (curto prazo):

	Consolidado	
	31/03/18	31/12/17
Caixa, equivalente de caixa e aplicação financeira no curto prazo	5.859.951	4.402.353
Empréstimos e financiamentos no curto prazo	1.274.044	1.846.164
Indicador de Liquidez modificado	4,60	2,38

30.7. Risco de crédito

A Companhia e as suas Controladas estão sujeitas ao risco de crédito. O risco de crédito trata de prejuízos financeiros do grupo caso um cliente ou contraparte em um instrumento financeiro falhe em cumprir com suas obrigações contratuais, que surgem em grande parte dos recebíveis.

A Companhia e as suas Controladas limitam suas exposições por meio de análise de crédito e gestão da carteira de clientes, buscando minimizar a exposição econômica a um dado cliente e/ou mercado que possa vir a representar perdas expressivas.

A Política de Risco de Crédito Global determina as diretrizes para a gestão do risco de crédito financeiro pautada nas seguintes bases:

- Limitação da concentração do risco de crédito líquido de contraparte em 15% do total do ativo circulante;
- Aplicação dos recursos financeiros em instituições financeiras sólidas e de primeira linha, por meio da avaliação do seu *rating*;
- Equalização das posições passivas com as posições ativas.

As avaliações realizadas são baseadas nos fluxos de informações e de monitoramento do volume de compras no mercado. Os controles internos englobam a atribuição de limites de crédito.

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia e suas Controladas são os valores a receber de clientes apresentados na nota explicativa nº 6. O valor do risco efetivo de eventuais perdas se encontra apresentado como provisão para risco de crédito, na referida nota.

A seguir estão os valores de ativo financeiro sujeitos a risco de crédito:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Caixa e equivalentes de caixa	100.393	159.400	2.060.864	1.213.572
Aplicações Financeiras	1.599.860	1.127.685	3.799.087	3.188.781
Valores a receber - clientes nacionais	89.686	220.287	273.350	600.556
Valores a receber - clientes internacionais	325.457	319.394	234.169	324.442
Outros valores a receber	65.795	58.368	147.665	145.751
Total	2.181.191	1.885.134	6.515.135	5.473.102

30.8. Valor justo de instrumentos financeiros

O método de apuração do valor de mercado utilizado pela Companhia consiste em calcular o valor futuro com base nas condições contratadas e determinar o valor presente com base em curvas de mercado, extraídas da base de dados da Bloomberg, à exceção dos derivativos de mercado futuro que têm os valores justos calculados com base nos ajustes diários das variações das cotações de mercado das bolsas de mercadorias e futuros que atuam como contraparte.

De acordo com o IFRS 7, a Companhia e suas Controladas classificam a mensuração do valor justo de acordo com os níveis hierárquicos que refletem a significância dos índices utilizados nesta mensuração, conforme os seguintes níveis:

- **Nível 1:** Preços cotados em mercados ativos (não ajustados) para ativos e passivos idênticos;
- **Nível 2:** Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, em que os preços cotados são para ativos e passivos similares, seja diretamente por obtenção de preços em mercados ativos ou indiretamente, como técnicas de avaliação que utilizam dados dos mercados ativos;
- **Nível 3:** Os índices utilizados para cálculo não derivam de um mercado ativo. A Companhia e suas Controladas não possuem instrumentos neste nível de mensuração.

Atualmente todos os instrumentos financeiros do grupo Marfrig têm o seu valor justo mensurado confiavelmente, dessa forma classificados em nível 1 e 2, conforme demonstrado a seguir:

	Consolidado		
	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativo Circulante			
Aplicações Financeiras - mantidas para negociação	-	3.799.087	-
Títulos a receber - derivativos	161	4.159	-
Passivos não circulantes			
Títulos a pagar - derivativos	(486)	(42.620)	-
Total	(325)	3.760.626	-

A Administração entende que os resultados obtidos com estas operações de derivativos atendem à estratégia de gerenciamento de risco adotada pela Companhia e suas Controladas.

31. Imposto de Renda e Contribuição Social

O Imposto de Renda e a Contribuição Social sobre o lucro foram apurados conforme legislação em vigor, Lei 12.973/2014.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

O cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro, bem como suas respectivas declarações, quando exigidas, estão sujeitas à revisão por parte das autoridades fiscais por exercícios e prazos variáveis em relação à respectiva data do pagamento ou entrega da declaração de rendimentos.

Demonstramos o cálculo e a conciliação do montante de Imposto de Renda e da Contribuição Social apresentados no resultado do exercício:

	Controladora		Consolidado	
Adições Temporárias	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2018	31/03/2017
Base cálculo negativa da CSLL	47.060	48.690	47.060	48.690
Prejuízo Fiscal	130.723	135.250	130.723	135.250
Provisões Diversas	108	112	108	112
Variação Cambial Mútuo	160.292	165.843	160.292	165.843
Diferenças Temporárias	10.843	11.218	10.843	11.218
Outras Adições	11.677	12.081	12.612	26.102
Exclusões Temporárias				-
Base cálculo negativa da CSLL	(11.616)	(12.018)	(11.616)	(12.018)
Prejuízo Fiscal	(32.267)	(33.384)	(32.267)	(33.384)
Provisões Diversas	(2.951)	(3.053)	(2.951)	(3.053)
Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	(1.815)	(1.878)	(1.815)	(1.878)
Variação Cambial Mútuo	(182.834)	(189.165)	(182.834)	(189.165)
Diferenças Temporárias	(452)	(469)	(452)	(469)
Total	128.768	133.227	129.703	147.248

32. Informações por segmento

A Companhia estabeleceu um modelo de negócios integrado e geograficamente diversificado, que consiste em unidades de produção instaladas em locais estratégicos, combinadas a uma ampla rede de distribuição com acesso aos principais canais e mercados consumidores do mundo. Atualmente, a Marfrig opera 50 plantas de processamento, centros de distribuição e escritórios no Brasil e em 12 países da América do Sul, América do Norte, Europa, Oceania e Ásia.

A Companhia acredita que a melhora contínua dos seus processos internos lhe permitirá alcançar maior eficiência e controle de custos, o que, somado a uma administração voltada para resultados e comprometida com o crescimento rentável, possibilitará o aumento da lucratividade do negócio e fortalecimento da geração de caixa.

A estrutura organizacional e as posições patrimonial e financeira da Companhia esta passando por um processo de reestruturação com a aquisição do controle da National Beef que representa um passo importante na estratégia da Marfrig, com esta transação haverá uma contribuição para a melhora da estrutura de capital da Companhia que esta em linha com o objetivo de reduzir fortemente a alavancagem financeira. Esse movimento é consistente com o plano estratégico, que também contempla a decisão da venda da Keystone Foods.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Adicionalmente, para melhor avaliação e análise de desempenho operacional dos dois principais segmentos, a Companhia apresenta uma nova estrutura, composta pela sede corporativa e entidades não operacionais, a qual denominamos como *Corporate*. Esta nova estrutura está em conformidade com a NBC TG 22/R2 – Informações por segmento.

	Keystone		Beef		Corporate		Total	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Ativos Não Circulantes	-	2.896.509	8.210.636	8.541.095	126.982	125.547	8.337.618	11.563.151

	Beef		Corporate		Total	
	31/03/18	31/03/17	31/03/18	31/03/17	31/03/18	31/03/17
Receita Líquida	2.947.076	2.045.517	-	-	2.947.076	2.045.517
Lucro Operacional ⁽¹⁾	103.395	49.990	(16.704)	(16.310)	86.691	33.680
Depreciação e amortização	61.158	58.505	-	-	61.158	58.505

(1) O lucro operacional encontra-se reconciliado com o lucro líquido consolidado conforme demonstrado abaixo:

	31/03/18	31/03/17
Lucro líquido (prejuízo)	(251.338)	(327.880)
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	(129.703)	(147.248)
Resultado financeiro líquido	467.684	508.767
Outros resultados	48	41
Lucro operacional	86.691	33.680

33. Cobertura de seguros

É política da Companhia, manter cobertura de seguros para os bens do ativo imobilizado e dos estoques sujeitos a risco, por montantes julgados suficientes para cobrir eventuais sinistros, de acordo com a natureza das atividades e a orientação dos consultores de seguros.

Com base na ponderação máxima de risco, não é política da Companhia manter seguros na modalidade lucros cessantes, uma vez que há uma ampla disposição geográfica de suas plantas, e as operações podem ser remanejadas, no caso de uma eventual necessidade.

As premissas de risco adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de auditoria e, consequentemente, não foram revisadas pelos auditores da Companhia.

A seguir, está apresentado o resumo dos montantes segurados pela Companhia:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17
Edificações e instalações frigoríficas	2.729.566	2.729.566	3.309.050	4.417.874
Estoques	325.266	325.266	549.586	422.170
Armazem de terceiros	25.953	25.953	66.326	20.300
Veículos	29.909	29.644	36.624	34.167
Transporte de mercadorias	58.080	58.080	115.935	104.939
Garantia de diretores	165.400	165.400	185.343	247.703
Responsabilidade civil	20.000	20.000	225.153	234.048
Aeronave	1.052.282	1.047.280	1.052.282	852.483
Outros	181.308	601.308	187.144	468.998
	4.587.764	5.002.497	5.727.443	6.802.682

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

34. Resultado de operações descontinuadas

- **Alienação do negócio Marfrig Argentina**

Em 6 de abril de 2016, a Marfrig comunicou ao mercado, por meio de Fato Relevante, a celebração de contrato de venda (“transação”) de determinadas unidades na Argentina com a Black Bamboo Enterprises S.A. (Grupo Foresun – República Popular da China). As unidades estão localizadas em a) Hughes (Província de Santa Fé); b) Vivorata (Província de Buenos Aires); c) Unquillo (Província de Córdoba) e; d) Monte Ralo (Província de Córdoba).

O valor total da transação é de cerca de US\$75 milhões e o pagamento será faseado. O recebimento inicial de US\$34,0 milhões (R\$121,2 milhões) ocorreu na mesma data, mediante a entrega da unidade de Hughes. Adicionalmente, houve um adiantamento de US\$2,4 milhões (R\$7,9 milhões) realizado no último trimestre de 2016. Em 31 de dezembro de 2016, o efeito desta alienação no resultado das operações descontinuadas foi um ganho de R\$48,5 milhões.

Em conformidade com a previsão contratual, com a entrega das unidades “Vivorata” e “Monte Ralo”, até o exercício findo em 31 de dezembro de 2017 ocorreu o recebimento de USD9,2 milhões (R\$28,4 milhões) e o efeito líquido do resultado para o exercício de 2017 foi um ganho de R\$12,1 milhões.

Os ganhos e perdas do exercício corrente, relacionados ao negócio vendido foram classificados para o grupo de “resultado líquido do exercício das operações descontinuadas”, bem como os ganhos perdas do período comparativo foram reclassificados conforme previsto na NBC TG 31 (R4).

Em 20 de março de 2017 o Comitê de Gestão deliberou sobre a disponibilização de todos os ativos da unidade de negócio Marfrig Argentina S.A, pertencente a divisão *Beef*, para alienação, e autorizou a Administração da Companhia a realizar todos os esforços para o cumprimento desta deliberação.

- **Alienação do negócio *Keystone Foods***

Em 29 de março de 2018, o Conselho de Administração deliberou sobre a disponibilização dos ativos da unidade de negócios Keystone Foods, e autorizou a administração da Companhia a realizar todos os esforços para o cumprimento desta deliberação.

- **Operações descontinuadas**

Conforme descrito nas transações de alienações dos negócios Marfrig Argentina e Keystone Foods, o resultado das operações descontinuadas e o fluxo de caixa para os períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017, são resumidos a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Resultado das operações descontinuadas

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
Receita Líquida	2.320.179	2.204.983
Custo dos produtos vendidos	(2.138.079)	(2.008.281)
Lucro Bruto	182.100	196.702
Receitas (despesas) operacionais e financeiras	(114.760)	(37.492)
Resultado operacional	67.340	159.210
Imposto de Renda e Contribuição Social	(17.007)	(52.751)
Resultado das operação descontinuadas	50.333	106.459
Participação dos acionistas não-controladores	(1.682)	(11.789)
Resultado líquido das operações descontinuadas	48.651	94.670

Fluxo de caixa das operações descontinuadas

	Consolidado	
	31/03/2018	31/03/2017
Resultado do exercício	48.651	94.647
Itens que não afetam o caixa	85.735	100.247
Provenientes das mutações patrimoniais	(141.860)	(165.643)
Utilizado nas atividades de investimento	(51.453)	(30.126)
Utilizado nas atividades de financiamento	32.846	(31.118)
Variação cambial s/caixa e equivalente de caixa	1.274	(15.894)
Fluxo das operações descontinuadas	(24.807)	(47.887)
Caixa das operações	(534.262)	(6.518)
Fluxo de caixa das Operações descontinuadas líquido de caixa	(559.069)	(54.405)

35. Partes relacionadas**35.1. Partes relacionadas com a Controladora**

As tabelas a seguir, exceto quando se tratar das operações vinculadas aos acionistas controladores, mostram as operações entre a Companhia e suas subsidiárias integrais:

	Controladora							
	Saldo em aberto				Reconhecidos no resultado			
	Valores a receber		Valores a pagar		Receitas		Despesas	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/03/17	31/03/18	31/03/17
Prestcott International S.A.	-	-	6.967	8.685	-	-	1.710	3.131
Establecimientos Colonia S.A.	13.294	19.375	3.440	4.581	18.717	-	2.721	3.053
Frigorífico Tacuarembó S.A.	576	102	36.851	25.169	-	-	2.897	3.819
Inaler S.A.	-	-	3.484	4.900	-	-	2.693	2.885
Marfrig Argentina S.A	239.436	232.182	3.829	5.590	-	-	-	-
Marfrig Chile S.A.	20.605	9.799	1.328	1.035	86.514	73.650	1.571	495
Marfrig Holdings (Europe) BV	47	46	7.830.821	7.668.594	-	-	-	-
Marfrig Overseas Ltd.	13	12	588.774	576.214	-	-	-	-
MFG Comercializadora de Energia Ltda	7.258	7.931	-	-	-	-	8.722	7.981
Masplen Ltd	401.044	409.822	527	20	39.487	45.828	-	-
Keystone Foods UK Limited	266.632	334.909	3.054.957	2.494.520	690.575	272.340	-	-
Keystone Foods International Limited	3.802	3.860	1.494	1.184	1.074	413	-	-
Acionistas controladores	-	2	-	-	10	-	-	-
Pessoal chave da administração	4	6	-	-	7	-	355	2.080
Outras partes relacionadas	28.003	23.055	94.361	133.279	9	-	51.419	28.963
	980.714	1.041.101	11.626.833	10.923.771	836.393	392.231	72.088	52.407

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

A natureza dos relacionamentos entre as empresas do Grupo Marfrig é representada por transações mercantis (compras e vendas) e remessas de numerários para pagamento de tais transações e para capital de giro.

As transações de mútuos (títulos a receber e a pagar) entre as empresas relacionadas no Brasil (Controladora e Controladas) são geridas por meio de conta correntes entre as empresas tendo como princípio o sistema de caixa centralizado gerido pela Controladora. Nas transações com empresas Controladas no exterior é aplicada a taxa de juros de 3% mais a LIBOR (*London Interbank Offered Rate*) de 6 (seis) meses.

As transações de compra ou venda de produtos acompanham o valor de mercado, não havendo exigência de garantias e, tampouco, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa. Tais operações envolvem compra e venda de carne *in natura* e produtos industrializados de bovinos, aves e ovinos.

As operações entre as empresas Controladas não impactam as demonstrações contábeis consolidadas, haja vista que são eliminadas no processo de consolidação.

35.2. Partes relacionadas consolidada

	Consolidado							
	Saldos em aberto				Reconhecidos no resultado			
	Valores a receber		Valores a pagar		Receitas		Despesas	
	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/12/17	31/03/18	31/03/17	31/03/18	31/03/17
Acionistas controladores	-	2	-	-	10	-	-	-
Pessoal chave da administração	4	6	91	528	9	2	356	2.080
Outras partes relacionadas	28.003	23.056	94.361	133.279	9	-	51.419	28.963
Joint venture	-	78.211	-	-	-	-	-	-
	28.007	101.275	94.452	133.807	28	2	51.775	31.043

35.3. Acionistas controladores

Foi celebrado para o exercício de 2017, contrato de fiança com o acionista controlador, MMS Participações Ltda., no qual o mesmo oferece garantia para determinadas obrigações da Companhia. Essas transações foram realizadas em condições de mercado dentro de diretrizes internas formalmente estabelecidas pela Companhia.

35.4. Outras partes relacionadas

Os acionistas controladores detêm quotas em outras entidades que conduziram negócios com o Grupo Marfrig e o valor agregado das transações está representado no quadro acima como “outras partes relacionadas”. As transações são majoritariamente relacionadas à venda de animais para abate, bem como serviços logísticos associados. Estas transações são realizadas em condições de mercado dentro de diretrizes internas formalmente estabelecidas pela Companhia, e são verificadas pela administração da Companhia de forma periódica para atestar sua adequacidade às condições mercadológicas.

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

35.5. Empreendimentos controlados em conjunto - Joint Ventures

A controlada indireta Mckey Luxembourg Holdings S.a.r.l, atualmente reclassificada em mantidos para a venda, possui 2 empreendimentos controlados em conjunto (Joint Ventures), avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

As principais informações financeiras dos empreendimentos controlados em conjunto não consolidados nas demonstrações contábeis conforme NBC TG 18/R3 - Investimento em coligada, controlada e empreendimento controlado em conjunto estão divulgadas nas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

36. Remuneração dos administradores

Conforme permitido pela NBC TG 21/R3 (Deliberação CVM 673/11) e com base nas orientações contidas no Ofício Circular CVM/SNC/SEP/Nº 003/2011, a Administração optou por não divulgar novamente o detalhamento apresentado nesta nota explicativa – Remuneração dos Administradores e seus subitens (Conselho de Administração, Diretores estatutários, Conselho Fiscal, Plano de opção de compra de ações – *STOCK OPTION PLAN*), no sentido de evitar repetições de informações já divulgadas nas demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, de modo a permitir que os usuários ampliem o seu entendimento.

36.1. Remuneração consolidada

A remuneração dos administradores e conselheiros compreende os rendimentos de oito membros do Conselho de Administração (os outros dois membros optaram por não receber as remunerações como Conselheiros, sendo que um deles também é membro da Diretoria Estatutária, logo é remunerado por esse órgão), seis membros do Conselho Fiscal (sendo três membros suplentes) e cinco membros da Diretoria Estatutária.

O valor agregado das remunerações recebidas pelos administradores e conselheiros da Companhia Controladora é definido por meio de práticas de mercado, com a participação do Comitê de Remuneração, Governança Corporativa e Recursos Humanos. O comitê é formado exclusivamente por membros do Conselho de Administração da Companhia sendo um desses membros o Coordenador do Comitê.

	31/03/18	31/03/17
Remuneração consolidada dos Administradores	5.363	3.709
Total	5.363	3.709

36.2. Plano de opção de compra de ações – STOCK OPTION PLAN

Durante o período findo em 31 de março de 2018, foram transferidas 68.730 ações aos administradores da Companhia dentro dos planos de opção de ações. A movimentação nas opções exercidas ao longo do exercício é demonstrada nas tabelas a seguir:

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Total de opções exercidas por mês		
	Quantidade de ações exercidas	Preço Médio de Mercado ¹ (R\$ por ação)
Janeiro/18	3.608	6,91
Fevereiro/18	29.472	6,30
Março/18	35.650	5,86
Opções Exercidas - 2018	68.730	

¹ Cotação de média mensal divulgada pela BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros S.A., referente às ações ordinárias da Marfrig, sob o código MRFG3.

Movimentação Consolidada	31/03/2018	2017
(Opções)		
Saldo inicial	2.009.227	2.683.082
Opções outorgadas	-	505.888
Opções exercidas	(68.730)	(977.542)
Opções canceladas e vencidas	-	(202.201)
Saldo final	1.940.497	2.009.227

A diluição prevista da participação dos atuais acionistas, quando do exercício das opções de ações na data de performance (“*vesting*”) é de 0,31% do total de ações em 31 de março de 2018, conforme detalhado na tabela a seguir:

Percentual de Diluição	Plano ESP VIII LP	Plano ESP IX LP	Plano ESP X LP	Plano ESP XI LP	Total
Data de concessão	30/04/2014	24/06/2015	07/11/2016	20/12/2017	
Contratos em aberto	194.479	552.565	737.973	455.480	1.940.497
Ações em tesouraria					(797.009)
Total de ações exceto ações em tesouraria					620.482.813
Percentual de diluição	0,03%	0,09%	0,12%	0,07%	0,31%

A Companhia reconheceu despesas relativas às outorgas dos planos vigentes no período findo em 31 de março de 2018, conforme detalhado na tabela a seguir:

Efeitos decorrentes do exercício de opções (R\$ mil)	2018	2017
Valor Recebido pela venda de ações - Opções exercidas	201,8	2.544,7
(-) Custo das ações em tesouraria alienadas	(422,1)	(5.962,5)
Efeito na alienação das ações	(220,3)	(3.417,8)

Devido ao exercício das opções a Companhia incorreu na absorção nos custos de ações em tesouraria alienadas no montante de R\$422. Em 31 de março de 2018, o valor contábil das ações em tesouraria estava registrado no patrimônio líquido da Companhia ao montante de R\$4.897 (em 31 de dezembro de 2017, o valor era R\$1.772).

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

O valor justo das opções foi mensurado de forma indireta, se baseando no modelo de precificação Black-Scholes, com base nas seguintes premissas:

- **Desvio Padrão:** 37,26%. A medida utilizada para estimar a volatilidade, levando em conta os preços diários das ações da Companhia negociadas no pregão da BM&FBOVESPA sob o código MRFG3, no período de 01/10/2017 a 31/03/2018;
- **Taxa de juros livre de risco:** 6,75% a.a. A Companhia utiliza como taxa de juros livre de risco a Taxa de Juros de Longo Prazo – TJLP, anualizada na data do cálculo e disponível no website da receitafederal-idg.receita.fazenda.gov.br/orientacao/tributaria/pagamentos-e-parcelamentos/taxa-de-juros-de-longo-prazo-tjlp.

O valor justo das opções em 31/03/2018 se estabeleceu entre o mínimo de R\$2,58 e o máximo de R\$3,99 por ação para os planos ESPECIAIS.

A movimentação dos programas de opções é demonstrada a seguir:

Planos	Data de concessão	Período de performance (carência)	Expiração da opção	Opções concedidas	Opções vestidas	Opções exercidas no período	Opções canceladas / vencidas no período	Opções exercidas / canceladas em períodos anteriores	Contratos em aberto	Preço de exercício da opção
Opções Exercidas / Canceladas em Períodos Anteriores				8.933.012	6.270.197			6.923.785	2.009.227	
ESP VIII LP 13-14	30/04/2014	03/03/2018	02/09/2018	624.910	624.910	9.380	0	421.051	194.479	R\$ 1,9470
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	03/03/2017	02/09/2017	395.316	395.316	1.406	0	393.910	0	R\$ 2,3720
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	03/03/2018	02/09/2018	395.316	395.316	9.921	0	114.008	271.387	R\$ 2,3720
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	03/03/2019	02/09/2019	395.069	32.874	0	0	113.891	281.178	R\$ 2,3720
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2017	02/09/2017	306.410	306.410	2.202	0	304.208	0	R\$ 3,0281
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2018	02/09/2018	306.410	306.410	11.696	0	56.471	238.243	R\$ 3,0281
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2019	02/09/2019	306.410	29.668	0	0	56.471	249.939	R\$ 3,0281
ESP X LP 15-16	07/11/2016	03/03/2020	02/09/2020	306.219	29.658	0	0	56.428	249.791	R\$ 3,0281
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2018	02/09/2018	126.517	126.517	12.021	0	4.075	110.421	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2019	02/09/2019	126.517	7.368	7.368	0	4.075	115.074	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2020	02/09/2020	126.517	7.368	7.368	0	4.075	115.074	R\$ 3,3592
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	03/03/2021	02/09/2021	126.337	7.368	7.368	0	4.058	114.911	R\$ 3,3592
Total em	31/03/2018			8.933.012	7.660.247	68.730	0	6.923.785	1.940.497	

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais (Controladora) e consolidadas
 Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
 (Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

Planos	Data de concessão	Valor de mercado das opções não vestidas ao final do período (R\$ mil)	Valor de mercado das opções vestidas em aberto ao final do período (R\$ mil)	Efeitos no resultado do período em caso de contabilização (R\$ mil)
ESP VIII LP 13-14	30/04/2014	776,6	776,6	816,3
		776,6	776,6	816,3
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	n/a	n/a	0,0
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	968,3	968,3	1.023,8
ESP IX LP 14-15	24/06/2015	1.043,9	0,0	1.060,7
		2.012,2	968,3	2.084,5
ESP X LP 15-16	07/11/2016	n/a	n/a	0,0
ESP X LP 15-16	07/11/2016	693,7	693,7	742,4
ESP X LP 15-16	07/11/2016	776,2	0,0	778,9
ESP X LP 15-16	07/11/2016	832,5	0,0	778,4
		2.302,4	693,7	2.299,7
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	285,0	285,0	307,5
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	323,1	0,0	320,5
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	354,0	0,0	320,5
ESP XI LP 16-17	20/12/2017	381,7	0,0	320,0
		1.343,7	285,0	1.268,6
Total em	31/03/2018	6.434,9	2.723,6	6.469,1

37. Informações adicionais às demonstrações dos fluxos de caixa

Em atendimento a NBC TG 03/R3 - Demonstração dos Fluxos de Caixa, o quadro a seguir demonstra as alterações dos passivos provenientes das atividades de financiamento, decorrentes dos fluxos de caixa e de não caixa:

Descrição	Controladora					Saldo em 31/03/2018
	Saldo em 31/12/2017	Fluxo de caixa	Alterações não caixa			
			Dividendos	Movimento de taxa de câmbio	Alteração no valor justo	
Dividendos recebidos	-	15.121	(80.363)	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debentures	1.385.284	(75.092)	-	15.822	29.043	1.355.057
Arrendamentos a pagar	5.481	356	-	-	328	6.165
Ações em tesouraria	(13.462)	(3.125)	-	-	-	(16.587)
	8.804.980	(62.740)	(80.363)	15.822	29.371	8.772.312

Descrição	Consolidado					Saldo em 31/03/2018
	Saldo em 31/12/2017	Fluxo de caixa	Alterações não caixa			
			Passivo mantido para a venda (1)	Movimento de taxa de câmbio	Alteração no valor justo	
Empréstimos, financiamentos e debentures	12.427.198	2.111.243	(2.758.596)	144.633	269.176	12.193.654
Arrendamentos a pagar	31.782	261	(26.109)	4	328	6.266
Ações em tesouraria	(13.462)	(3.125)	-	-	-	(16.587)
	12.445.518	2.108.379	(2.784.705)	144.637	269.504	12.183.333

(1) Alterações decorrentes da aplicação da NBC TG 31/R4 - Ativo não circulante mantido para venda e operação descontinuada;

MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias individuais
(Controladora) e consolidadas
Períodos findos em 31 de março de 2018 e 2017
(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

38. Eventos subsequentes

Em 09 de abril de 2018, a Marfrig Global Foods, por meio de sua subsidiária NBM US Holdings Inc., constituída em Abril para fins de aquisição, celebrou um acordo com a Leucadia National Corporation (“Leucadia”), controladora da National Beef Packing Company, LLC (“National Beef”), e demais acionistas, para adquirir 51% do capital votante e total da National Beef.

Essa transação irá contribuir para a melhora da estrutura de capital da Companhia e esta em linha com o objetivo de reduzir fortemente sua alavancagem financeira. Esse movimento é consistente com o seu plano estratégico, que também contempla a decisão da venda da Keystone Foods.

* * *

A Marfrig anunciou a aquisição do controle da National Beef e decisão de venda da Keystone Foods

São Paulo, 14 de Maio de 2018 – Marfrig Global Foods S.A. – Marfrig (B3 Novo Mercado: MRFG3 e ADR Nível 1: MRRTY) anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2018 (1T18). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em reais nominais, de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) e devem ser lidas em conjunto com os demonstrativos de resultados e notas explicativas para o período encerrado em 31 de março de 2018 e arquivados na CVM.

PRINCIPAIS DESTAQUES

Em função da decisão da Companhia pela venda da Keystone Foods, o negócio foi descontinuado no 1T18. Para fins desse documento, os resultados quando identificados, serão apresentados de forma combinada (inclui Keystone).

- A Receita Líquida¹ combinada da Marfrig totalizou R\$ 5,1 bilhões no 1T18, um crescimento de 24% em relação ao 1T17.
- No 1T18, o EBITDA Ajustado¹ (“EBITDA Aj”) combinado da Companhia atingiu R\$ 351 milhões, uma expansão de 5% na comparação com o mesmo período de 2017.
- O abate de bovinos foi de 887 mil cabeças, 42% superior ao 1T17.
- A divisão Beef atingiu receita de R\$ 2,9 bilhões, sendo que as exportações representaram 54% desse total.
- O volume exportado de carne *in natura* foi 67% superior ao registrado no 1T17.
- O EBITDA Aj da divisão Beef totalizou R\$ 191 milhões, um crescimento de 30% na comparação com o 1T17.
- Em janeiro de 2018 a Marfrig emitiu US\$ 1 bilhão em bonds com vencimento em 2025, a uma taxa de juros de 6,875% a.a..
- A alavancagem, medida pela relação dívida líquida e EBITDA Aj UDM foi de 3,67x.
- Em abril, a agência de crédito S&P colocou o *rating* corporativo da Companhia em *positive credit watch*.

¹ Inclui Keystone Foods para fins de comparação, não auditado.

A Administração da Marfrig decidiu disponibilizar para venda a Keystone Foods. Os resultados dessa operação, juntamente com a unidade frigorífica de Villa Mercedes, localizada na Província de San Luis, Argentina estão apresentados na rubrica “Resultado Líquido das Operações Descontinuadas”. Os ativos e passivos dessa empresa estão apresentados nas rubricas “Ativos Mantidos para Venda” e “Passivos Relacionados a Ativos Mantidos para Venda”.

SUMÁRIO

2018 começou favorável do ponto de vista da atividade, com a economia global confirmando a perspectiva de crescimento para o ano. Em relação a economia brasileira, apesar da expectativa para 2018 permanecer positiva, o 1º trimestre foi desafiador. A trajetória de recuperação perdeu seu vigor – o elevado nível de desemprego formal, as incertezas em relação ao quadro eleitoral e o adiamento das reformas impactaram os investimentos e o nível de confiança do consumidor - e o PIB deverá ficar abaixo do esperado, afetando o crescimento da demanda doméstica. Somou-se a esse cenário a maior oferta de proteínas que, no caso específico da carne de frango, foi acentuada pela suspensão temporária de algumas plantas para exportação.

Nesse contexto, os preços de carne bovina e seus subprodutos apresentaram redução, levando à contração de margens no mercado brasileiro na comparação com o 1T17. Já no mercado externo, a estabilidade dos preços de venda em dólares e a depreciação do real resultaram numa melhor rentabilidade.

Diante dessa conjuntura, a estratégia da operação brasileira da divisão Beef foi de potencializar suas vendas para o mercado externo, cujo volume do 1T18 registrou alta de mais de 60% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior.

Na divisão Keystone, o inverno mais prolongado nos EUA e a continuidade do *ramp up* da nova planta de produto processado na Tailândia influenciaram os resultados do trimestre.

No 1T18, o EBITDA Aj² combinado foi de R\$ 351 milhões, 5% superior ao 1T17.

A Marfrig passa por um período de transição, que teve início a partir da sua decisão estratégica de readequar a capacidade ao ciclo de bovinos no Brasil. Nesse sentido, vem se preparando de forma a maximizar o uso de seus ativos e garantir um bom posicionamento para capturar as oportunidades do cenário global de carne bovina. Aliado a essa visão, em 09 de abril de 2018 a Companhia anunciou a aquisição de 51% da National Beef por US\$ 969 milhões, tornando-se a 2ª maior produtora de carne bovina do mundo.

A National Beef é a 4ª maior processadora dos EUA, sendo a mais lucrativa e eficiente empresa do setor no país. Com capacidade de abate de mais de 3 milhões de cabeças por ano (13% do abate norte-americano), os ativos estão localizados em uma das principais regiões produtoras do país, Kansas State.

Com o redirecionamento da estratégia de crescimento para foco em bovinos, a Marfrig também anunciou a decisão de venda da Keystone Foods; o que deverá acelerar seu processo de redução de alavancagem e promover melhorias na sua estrutura de capital, elemento fundamental para dar sustentação ao seu modelo de negócios.

Ainda sobre a melhoria de sua estrutura de capital, em janeiro de 2018 a Marfrig voltou a acessar o mercado global de dívida e concluiu com sucesso uma emissão de US\$ 1 bilhão. Com uma demanda 4 vezes superior à oferta inicial, os *bonds* foram emitidos a uma taxa de juros de 6,875% a.a. e com vencimento em 2025, estendendo a dívida de longo prazo da Companhia. Os

²Inclui Keystone Foods para fins de comparação, não auditado.

recursos foram utilizados para uma oferta de recompra das notas sêniores com vencimento em 2018 e 2019.

GUIDANCE

A Companhia divulgou em outubro de 2013 seu plano estratégico de longo prazo “Focar para Ganhar”, que estabeleceu metas para 2018.

Guidance	2018
Marfrig	
Receita líquida (R\$ Bilhões)	7,5% - 9,5% CAGR 13-18
Margem EBITDA Ajustado	8,5% - 9,5%
Fluxo de Caixa Livre Total (R\$ Milhões)	R\$ 650 - 850 milhões

Também nessa ocasião, a Companhia compartilhou sua aspiração de alcançar alavancagem financeira, até o final de 2018, de 2,5x (Dívida Líquida/UDM EBITDA).

A Marfrig mantém as projeções, considerando o plano estratégico em andamento - que contempla a aquisição do controle da National Beef e a negociação da Keystone Foods – até que o mesmo esteja concluído.

BEEF | Operação Continuada

Mercado de bovinos

No Brasil, o abate de bovinos totalizou cerca 5,8 milhões de cabeças no 1T18, uma alta de 4,5% na comparação com o mesmo período do ano anterior (fonte: Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento). Por sua vez, o custo da arroba (base ESALQ) foi de R\$ 145/€, praticamente estável em relação ao 1T17; o que confirma o momento positivo de ciclo do setor.

A maior oferta de proteínas - especialmente frango - pressionou os preços da carne bovina no mercado doméstico brasileiro, principalmente dos cortes de dianteiro. Com isso, o *spread* local (preço médio base boi casado - custo médio do gado) encerrou o trimestre com uma redução de 55% contra o 1T17. Soma-se a esse cenário a retração de preços de subprodutos, como o couro, que apresentou uma variação negativa de mais de 40% entre os períodos.

Em relação ao mercado externo, o menor preço em dólares foi compensado pela depreciação do real e o *spread* (preço médio base SECEX - custo médio do gado) do 1T18 ficou em linha com o mesmo período do ano anterior.

No 1T18, o abate de bovinos do Uruguai atingiu 654 mil cabeças (base Inac), uma expansão de 8% em relação ao primeiro trimestre de 2017. Esse incremento foi influenciado por um verão menos chuvoso, o que afetou a pastagem no período e estimulou a disponibilização de gado para abate. O *spread* de exportação (base Inac) teve modesta queda de 1%, influenciado pelo maior custo do gado, mesmo com o incremento no preço médio de exportação.

Abate

No 1T18, o abate da divisão Beef totalizou 887 mil cabeças (taxa de utilização da capacidade efetiva de 82% no Brasil), uma expansão de 42%. Esse incremento refletiu a expansão tanto no Brasil como no Uruguai, que apresentaram crescimento de 50% e 12%, respectivamente.

Receita Líquida

A receita líquida da divisão Beef atingiu R\$ 2,9 bilhões no trimestre, 44% superior ao 1T17. Esse desempenho refletiu (i) a alta do volume de vendas, com destaque para a expansão de 67% no volume de carne *in natura* no mercado externo e (ii) o efeito da desvalorização do câmbio sobre as operações internacionais; que compensaram (iii) o menor preço médio das vendas.

A estratégia da Marfrig seguiu pautada na busca pela otimização do seu *mix* de vendas, com aumento de participação nos canais mais rentáveis.

Em relação a **carne *in natura***, a Companhia expandiu sua participação no mercado de exportação, e encerrou no período com ganho de *market share* (23% das exportações brasileiras). Cabe notar que o crescimento do mercado externo ocorreu mais fortemente através da venda de cortes de dianteiro para destinos como Egito, sendo esses os cortes que enfrentaram um ambiente mais competitivo no mercado doméstico. As exportações totais responderam por 54% da receita total da divisão no período.

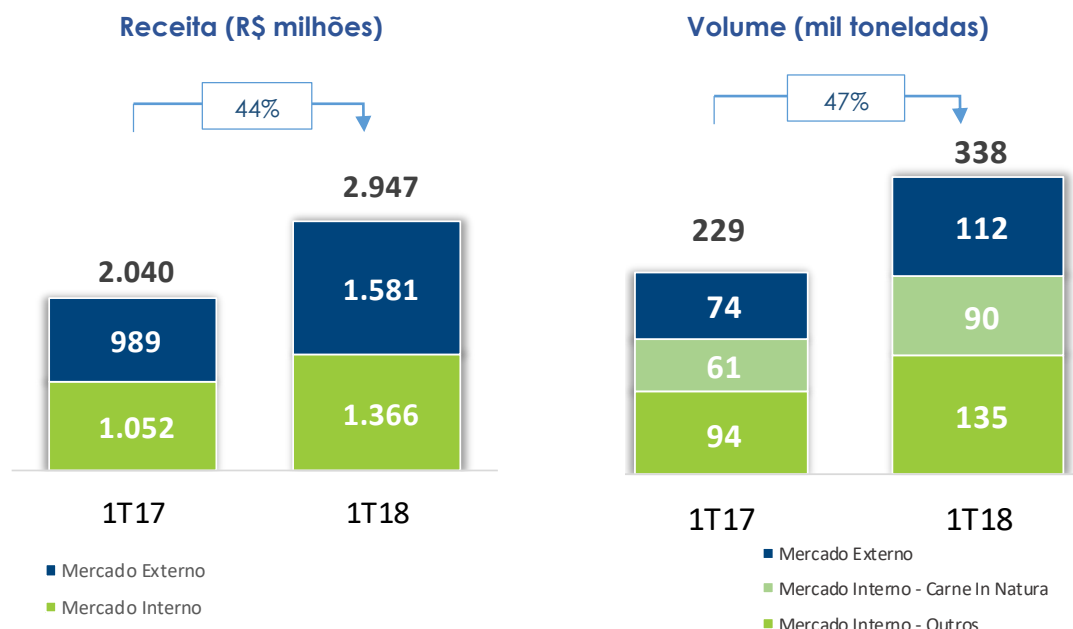
Vale observar que essa dinâmica poderá ser potencializada a partir da obtenção de novas habilitações. No caso das plantas reabertas em 2017, além de já poderem exportar para a lista geral, as mesmas encontram-se em processo de certificação para os países mais relevantes da

pauta nacional. A potencial reabertura dos mercados russos e norte-americanos, e a vinda de novas missões para o Brasil – ex. China, Indonésia, Chile – poderão expandir o acesso ao mercado internacional.

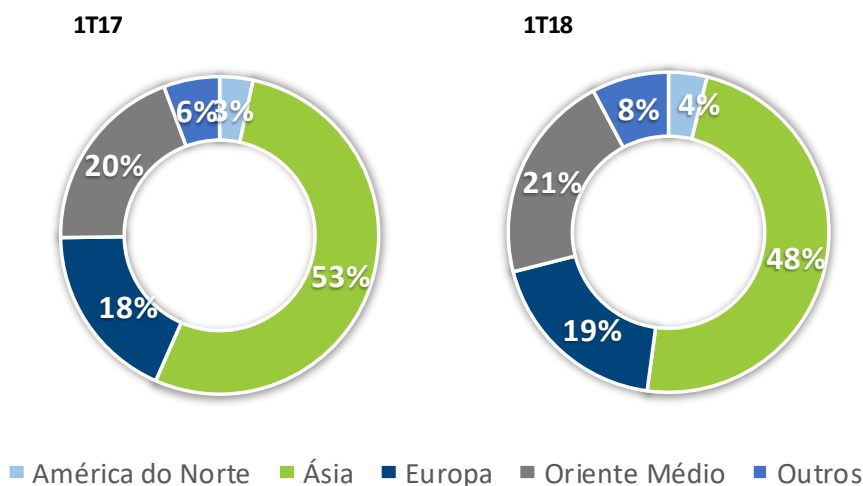
No caso do mercado interno, o volume de vendas de carne *in natura* teve alta de 49%. Em função da maior oferta e competição entre proteínas, a Marfrig buscou potencializar os canais de *foodservice* e varejo, registrando um aumento de 5% na sua participação dos volumes da operação brasileira, influenciado pelo bom desempenho das marcas Montana e Bassi (que no 1T18 responderam por 54% do volume de vendas de mercado doméstico da divisão).

No que tange os **produtos industrializados** (7% da receita da divisão), além do crescimento do volume, verificou-se um aumento no preço médio e da base de clientes no portfólio.

Finalmente, os **subprodutos** – couro e farinhas - registraram alta no volume de vendas de 37%. Já os preços médios acompanharam a tendência de mercado e apresentaram retração, refletindo a maior oferta e competição com outros materiais.



Exportações Beef (%volume)



Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto do 1T18 foi de R\$ 358 milhões, um aumento de R\$ 97 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado do crescimento do abate em ambas as operações. A margem bruta encerrou em 12,1% (12,8% em 1T17), uma redução de 70 pbs, influenciada pela dinâmica do mercado brasileiro, que foi parcialmente compensada pela melhoria de produtividade e das margens das operações internacionais.

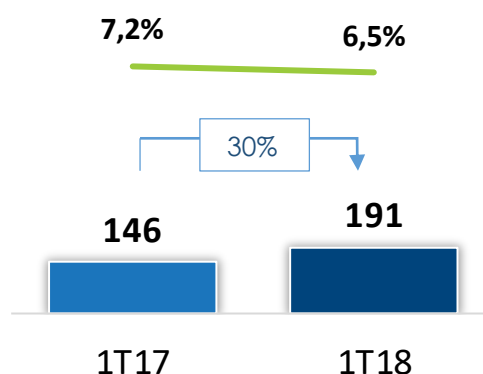
Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA)

A DVGA no 1T18 totalizou R\$ 229 milhões, um aumento de R\$ 55 milhões em relação ao 1T17 explicada, principalmente, pelos maiores gastos logísticos, que acompanharam o crescimento do volume de vendas, especialmente para o mercado externo. A DVGA em função da receita líquida (DVGA/ROL) ficou em 7,8%, uma melhora de 70 pbs em relação ao 1T17.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado

O EBITDA Ajustado totalizou R\$ 191 milhões no 1T18, um aumento de R\$ 44 milhões ou de 30%, em relação ao registrado no 1T17. Esse resultado é explicado pelos mesmos fatores que influenciaram o lucro bruto da divisão, parcialmente compensado pelo incremento da DVGA, como demonstrado.

EBITDA Ajustado e Margem (R\$ milhões e %)



Resultado Financeiro | Operação Continuada

O resultado financeiro líquido no 1T18 apresentou despesa de R\$ 468 milhões, em linha com o 4T17.

Excluindo-se da análise os efeitos da linha de variação cambial, o resultado financeiro apresentou uma despesa de R\$ 415 milhões, R\$ 23 milhões superior ao 4T17. Os principais fatores foram (i) o aumento pontual da linha de juros com a nova emissão de Nota Sênior feita no período e (ii) os custos extraordinários da emissão de cerca de R\$ 42 milhões, que foram parcialmente compensados pelo menor custo das operações de capital de giro na linha de outras despesas e (iii) pelo resultado líquido das operações de mercado.

	1T18	4T17	Var.	
	R\$	R\$	R\$	%
Juros Líquidos Provisionados	(179,6)	(159,5)	(20,2)	-
Resultado Líquido das Operações de Mercado	(3,0)	(11,6)	8,5	-
Outras Despesas e Receitas Financeiras	(232,4)	(221,2)	(11,2)	-
RESULTADO FINANCEIRO ANTES DA VAR. CAMBIAL	(415,1)	(392,2)	(22,9)	5,8%
Variação Cambial	(52,6)	(82,4)	29,8	-
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(467,7)	(474,6)	6,9	-1,5%

Observação: é importante destacar que a variação cambial sobre as dívidas contraídas em subsidiárias no exterior, cuja moeda funcional da investida diverge da controladora, são registradas no patrimônio líquido.

Resultado Líquido

No 1T18, a Marfrig registrou prejuízo líquido de R\$ 206 milhões, uma melhora de R\$ 32 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior. Esse resultado foi influenciado pelo patamar ainda elevado das despesas financeiras.

Dívida | Operação Continuada

Em função do perfil do endividamento da Companhia ser, em grande parte, atrelado à moeda norte-americana (a parcela da dívida bruta atrelada ao dólar ou outras moedas que não o Real ficou em 95% no final do 4T17), as variações aqui explicadas consideram seus valores em dólares norte-americanos.

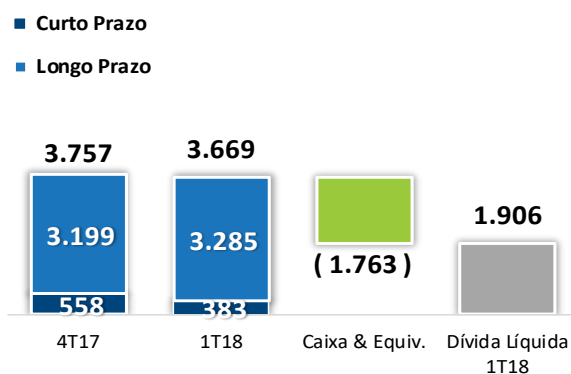
Em 31 de março de 2018, a Marfrig apresentou dívida bruta de US\$ 3.669 milhões, 2% inferior ao trimestre anterior (US\$ 3.757 milhões no 4T17).

Em janeiro, a Companhia voltou a acessar o mercado internacional de dívida e concluiu a emissão de nota sênior no valor de US\$ 1 bilhão, com vencimento em 2025, com a finalidade de pagar as notas com vencimento em 2018 e 2019. Em reais, a dívida bruta encerrou o trimestre em R\$ 12.194 milhões.

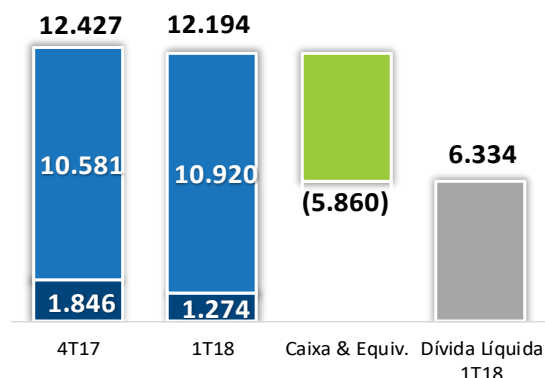
O saldo de caixa e aplicações foi de US\$ 1.763 milhões (R\$ 5.860 milhões), um aumento de US\$ 432 milhões em relação ao 4T17, influenciado pelo saldo da oferta de recompra das notas 2018 e 2019, tendo em vista a adesão parcial, e pelo pagamento de dívidas de curto prazo.

Por consequência, a dívida líquida da Marfrig encerrou o trimestre em US\$ 1.906 milhões. Em reais, a dívida líquida foi de R\$ 6.334 milhões.

Endividamento em US\$ milhões

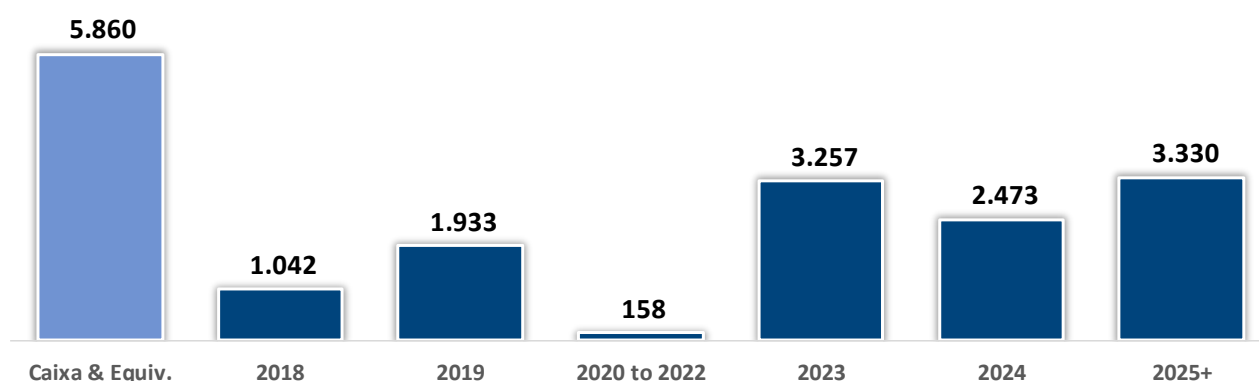


Endividamento em R\$ milhões



Em 31 de março de 2018, o prazo médio do endividamento era de 4,76 anos e apenas 10% do total da dívida tinha vencimento no curto prazo. O custo médio anual foi de 7,20%.

Cronograma da Dívida | Operação Continuada (R\$ milhões)



Indicadores 1T18

Custo Médio (% a.a.)	Prazo Médio (anos)	Liquidez Corrente	Div. Líquida / EBITDA Aj. UDM
7,20%	4,76	1,80x	3,67x

Em decorrência do anúncio da venda da Keystone Foods e a classificação da mesma como operação descontinuada neste, o cálculo da alavancagem desconsidera a dívida da mesma. Desta forma o índice de alavancagem, calculado pela relação entre dívida líquida e o EBITDA Aj UDM (últimos 12 meses), foi de 3.67x.

O cálculo do índice de alavancagem para os *covenants* das das operações de financiamento bancário e mercado de capitais inclui disposições contratuais que permitem a exclusão dos efeitos da variação cambial. Portanto, o índice apurado para esse propósito alcançou 3,46x ao final do 1T18 (para mais informações, vide nota 20.3 nas demonstrações financeiras).

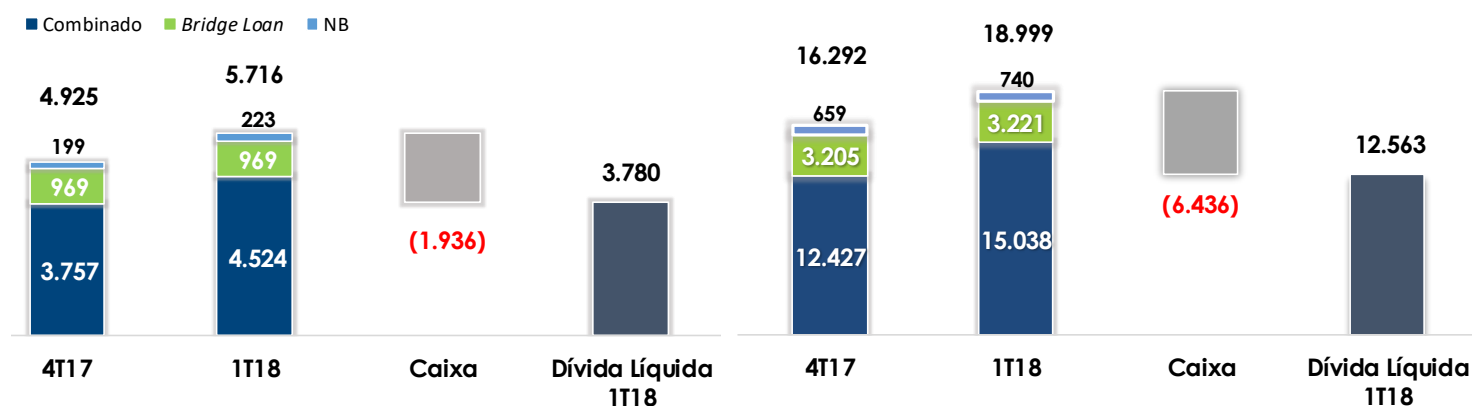
Dívida Proforma | Combinado + National Beef

Em decorrência do anúncio da compra do controle da National Beef, preparamos a análise da dívida e alavancagem proforma abaixo demonstrada. Esta análise contempla o empréstimo ponte dessa transação e seus dados proforma, bem como os dados da divisão Keystone; ou seja, os números refletem a situação da Marfrig após a aquisição da National Beef e antes da venda da Keystone.

Endividamento Proforma

US\$ milhões

R\$ milhões



No 1T18, a alavancagem proforma, medida pela relação entre dívida líquida e o Ebitda Ajustado UDM (R\$ 3.474 milhões) foi de 3,62x.

Fluxo de Caixa | Operação Continuada

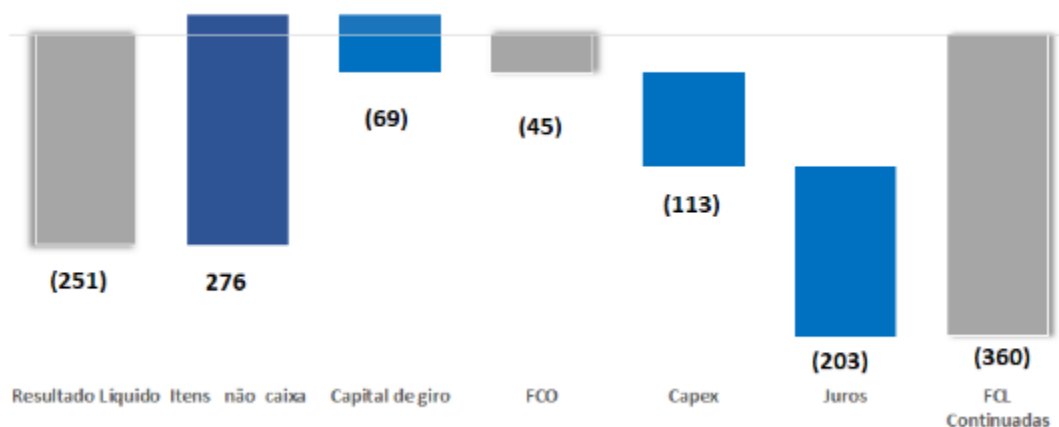
No trimestre, o fluxo de caixa operacional da Marfrig foi negativo em R\$ 45 milhões, refletindo a sazonalidade do período. O consumo de capital de giro foi de R\$ 69 milhões, influenciado (i) pela normalização da conta de fornecedores; parcialmente compensado (ii) pela redução dos estoques e (iii) pela variação positiva do contas a receber em função do menor nível de atividade do período.

A Companhia investiu R\$ 113 milhões no 1T18, refletindo ainda pagamentos relacionados às reaberturas de plantas no Brasil.

No trimestre, a linha de juros totalizou R\$ 203 milhões. Destacam-se a depreciação do real e do aumento pontual da dívida, em função da nova emissão destinada à recompra dos *bonds* com vencimento em 2018 e 2019, conforme anteriormente explicado.

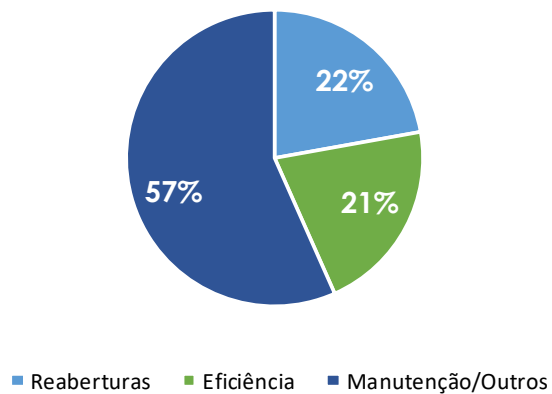
A somatória desses fatores levou ao fluxo de caixa livre negativo de R\$ 360 milhões no trimestre.

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)



Investimentos (Capex) | Operação Continuada

A Marfrig realizou investimentos de R\$ 113 milhões no 1T18. A finalização dos pagamentos relativos aos investimentos na reabertura de plantas ainda influenciou o valor registrado no 1T18.



KEYSTONE

Venda – uma decisão estratégica

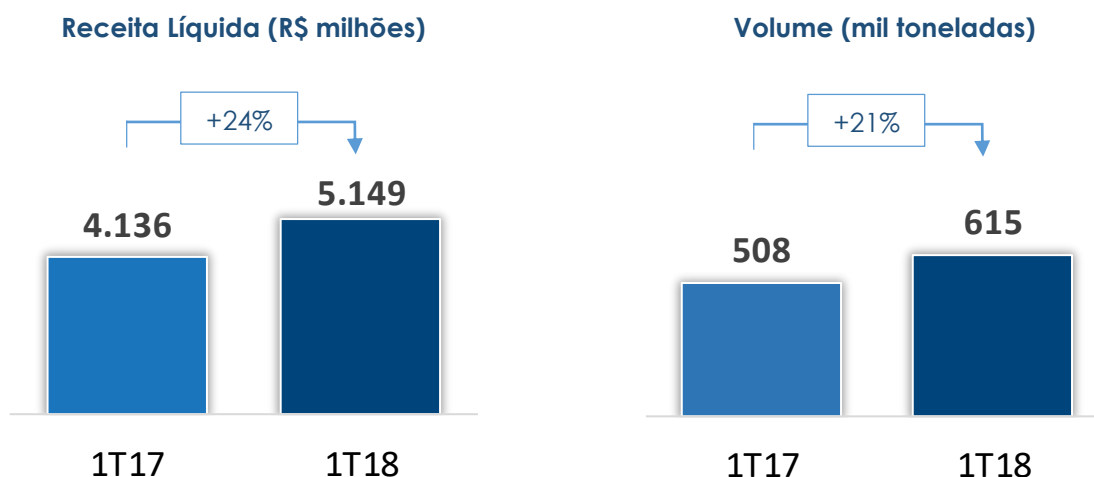
A Keystone, desde sua aquisição em 2010, foi um ativo que apresentou incrementos sucessivos de margem e sólida geração de caixa. Todavia, o redirecionamento estratégico da Companhia, focado no crescimento em bovinos, levou à decisão de vender a Keystone Foods. Devido o processo de venda estar em andamento e a classificação da mesma como Operação Descontinuada, não estaremos fazendo uma apresentação detalhada dos seus resultados (para maior detalhamento, vide anexos V e VI).

Resultados 1T18

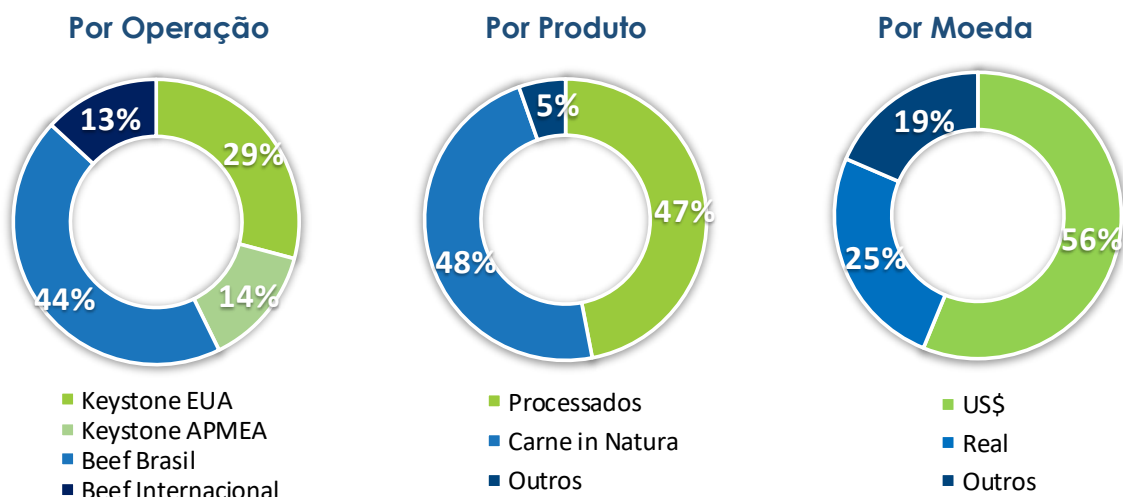
A demanda no trimestre permaneceu elevada nos canais de *foodservice* e varejo&conveniência tanto nos EUA quanto na APMEA. Nos EUA, a demanda seguiu forte apesar dos desafios enfrentados pelo setor de restaurantes devido ao clima severo. As principais marcas de QSR continuaram desempenhando acima dos seus pares, com aumento do fluxo de clientes e *tickets* de maior valor, impulsionados pela reformulação da imagem, inovação tecnológica e atividade promocional. Em alguns casos, a expectativa de sucesso promocional exigiu que a Keystone recompusesse estoques de produtos para atender a demanda futura, além de acionar produtores parceiros quando a demanda por produtos excedeu sua capacidade disponível. A Keystone enfrentou dificuldades operacionais como resultado de maiores custos associados à contratação de terceiros, além de custos iniciais de operação relativos aos recentes aumentos de capacidade. À medida em que as novas unidades produtivas atinjam maior escala e taxa de utilização, a Companhia espera internalizar mais capacidade, atingindo maiores níveis de eficiência operacional da produção. Um marco importante no período foi o início da produção de carne *in natura*, como parte da transição bem sucedida para atender a constante evolução das necessidades dos nossos clientes. Este é mais um exemplo dos investimentos da Keystone no futuro do negócio, em linha com a Estratégia 2021.

Receita Líquida | Combinado (inclui Keystone)

A Receita líquida combinada da Marfrig no 1T18 foi de R\$ 5,1 bilhões, uma alta de 24% em relação ao mesmo período do ano anterior, explicada pelo incremento do abate da divisão Beef e pelo efeito da depreciação do real em relação ao dólar sobre as operações internacionais. No trimestre, a divisão Beef foi responsável por 57% da receita consolidada da Companhia.



Breakdown da Receita 1T18



A Marfrig é uma empresa internacionalizada, onde grande parte de sua receita deriva de outras moedas que não o Real:

- **75%** do faturamento estava atrelado a outras moedas **que não ao Real**;
- **56%** da receita líquida foi obtida pelas **operações internacionais** (Keystone EUA, Keystone APMEA e Beef Internacional).

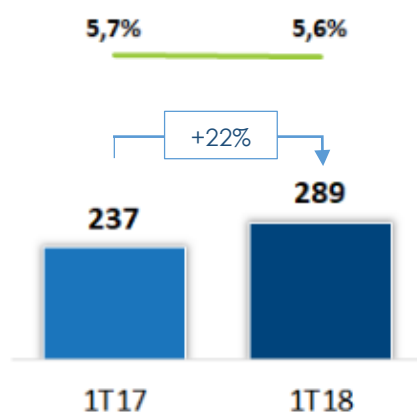
Lucro Bruto e Margem Bruta | Combinado

O lucro bruto combinado do 1T18 foi de R\$ 525 milhões, um aumento de 14% em relação ao mesmo período do ano anterior. Destaca-se a alta de 37% no lucro bruto da divisão Beef, que foi positivamente impactado pelo incremento das vendas de bovinos. A margem bruta atingiu 10,2%, uma redução de 90 pbs, explicada, principalmente, pela contração de margens da divisão Keystone.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA) | Combinado

No trimestre, a DVGA totalizou R\$ 289 milhões, R\$ 52 milhões superior ao 1T17, decorrente do aumento dos gastos da divisão Beef, acompanhando o maior volume de vendas, e do efeito do câmbio na tradução dos valores das unidades internacionais para o real; parcialmente compensados pela redução das despesas da divisão Keystone. A DVGA em função da receita líquida (DVGA/ROL), foi de 5,6%, em linha com o mesmo patamar do ano anterior.

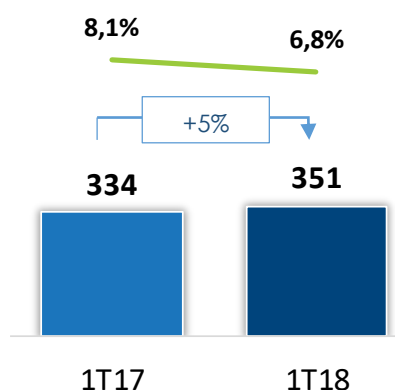
DVGA e DVGA/ROL (R\$ milhões e %)



EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado | Combinado

O EBITDA Ajustado do 1T18 atingiu R\$ 351 milhões, R\$ 17 milhões superior ao registrado no 1T17. Destaca-se a alta de 30% da divisão Beef, reflexo da decisão estratégica de readequar seu parque fabril no Brasil e do maior abate no Uruguai.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)



PERSPECTIVAS E CONSIDERAÇÕES FINAIS

A perspectiva para a atividade econômica global permanece favorável, com indicadores apontando para um ciclo de crescimento positivo do PIB mundial de 3,9%, reflexo de uma melhor condição macroeconômica tanto nas economias avançadas quanto nas em desenvolvimento, influenciada pelo comércio global, a qual deve incentivar maiores investimentos, especialmente em economias exportadoras.

Para os EUA, o fortalecimento do nível de atividade sustenta a expectativa de um PIB de 2,9% a.a. (anterior de 2,7% a.a.), conforme o último relatório divulgado pelo FMI. Ainda segundo o FMI, a região que contempla as economias emergentes e em desenvolvimento na Ásia – incluindo China – seguirá sendo a mais importante máquina de crescimento global e deve crescer a uma taxa média de 6,5% a.a..

No caso do Brasil, a expectativa segue sendo de recuperação e espera-se um crescimento de 2,3% a.a.; dado que converge mais para a projeção do Banco Central do Brasil, que indica uma expansão do PIB de 2,5% para 2018 (relatório Focus de 11 de maio).

As variáveis que influenciam o consumo, portanto, seguem positivas e a expectativa é de um incremento na demanda por proteína animal em nível mundial.

Para o mercado brasileiro de carne bovina, espera-se a continuidade do ciclo positivo. Segundo o USDA, o consumo interno e as exportações em 2018 devem crescer 2,5% e 3,7% respectivamente. Esse nível de demanda, ajustada à boa oferta de gado, deverão manter as margens em patamares saudáveis. Ainda sobre as exportações, alguns catalisadores poderão influenciar as margens do setor (i) a retomada de mercados que atualmente estão fechados para o Brasil e Uruguai, como o caso dos EUA e Japão, respectivamente; e (ii) novas habilitações, como no caso da China.

O ponto de atenção para esse cenário é o caso de haver um prolongamento no desbalanceamento entre oferta e demanda de proteínas concorrentes. Nesse sentido, o custo maior do milho nos 4 primeiros meses do ano (maior em ~20% no acumulado do ano) pode ajudar a balancear a oferta do frango.

No caso do setor nos EUA, espera-se um aumento de produção de 2,8%, que deve ser seguido por uma maior demanda interna, de 2,7%. A Austrália, que normalmente atende às demandas crescentes de países como Japão e Coreia do Sul, segue exportando abaixo dos níveis de vendas de 2014/2015. Em relação à China, o contínuo aumento no consumo doméstico deverá resultar num incremento das importações na ordem de 11%.

Os fatores de risco a esse cenário estão relacionados a uma desaceleração da economia global e a uma mais forte desvalorização das moedas dos países emergentes, o que poderia levar à uma retração no consumo. Especificamente em relação ao setor de proteínas, riscos de doenças permanecem fatores chaves para o negócio.

A estratégia da Marfrig permanece pautada em capturar o potencial crescimento do mercado de proteínas em nível global e da agregação de valor para o acionista, permanecendo comprometida com o fortalecimento do seu negócio através de:

1. Melhor *footprint* de forma a capturar oportunidades do mercado global de bovinos.
2. Melhoria operacional, produtividade e consequente expansão de margens.
3. Foco em rentabilidade, através da maximização do uso de ativos e prioridade no atendimento dos canais mais resilientes.
4. Disciplina financeira, com foco no processo de desalavancagem da geração de caixa livre.

PRÓXIMOS EVENTOS

Teleconferência De Resultado

Data: 15 de Maio de 2018

Português

13h00 (Brasília)

12h00 (US EST)

17h00 (Londres)

Tel. Brasil: + 55 (11) 3193-1001
Ou 2820-4001

Código: Marfrig

Inglês

12h00 (Brasília)

11h00 (US EST)

16h00 (Londres)

Tel. Demais países: + 1 (646) 828-8246

Código: Marfrig

Transmissão ao vivo pela internet em sistema de áudio e slides

Replay disponível para download: www.marfrig.com.br/ri

Relações com Investidores

+ 55 (11) 3792-8907

ri@marfrig.com.br

DISCLAIMER

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Marfrig Global Foods S.A. e suas controladas consolidadas (em conjunto, a "Companhia") na presente data. Tais informações são apresentadas de forma resumida e não têm por objetivo serem completas.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é realizada, nem qualquer certeza deve ser assumida, sobre a precisão, certeza ou abrangência das informações aqui contidas. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contida nesta apresentação. As informações apresentadas ou contidas nesta apresentação encontram-se atualizadas até 31 de Março de 2018 e, exceto quando expressamente indicado de outra forma, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes firmaram qualquer compromisso de atualizar tais informações após a presente data. Esta apresentação não deve ser interpretada como uma recomendação jurídica, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo.

Os dados aqui contidos foram obtidos a partir de diversas fontes externas, sendo que a Companhia não verificou tais dados através de nenhuma fonte independente. Dessa forma, a Companhia não presta qualquer garantia quanto à exatidão ou completude de tais dados, os quais envolvem riscos e incertezas e estão sujeitos a alterações com base em diversos fatores.

Este material contém declarações prospectivas. Tais declarações não constituem fatos históricos e refletem as crenças e expectativas da administração da Companhia. As palavras "prevê", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "antevê", "planeja", "prediz", "projeta", "alvo" e outras similares pretendem identificar tais declarações.

Embora a Companhia acredite que as expectativas e premissas refletidas nas declarações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em informações atualmente disponíveis para a sua administração, ela não pode garantir resultados ou eventos futuros. É aconselhável que tais declarações prospectivas sejam consideradas com cautela, uma vez que os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações. Títulos e valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos a menos que sejam registrados ou isentos de registro de acordo com o Securities Act dos EUA de 1933, conforme alterado ("Securities Act"). Quaisquer ofertas futuras de valores mobiliários serão realizadas exclusivamente por meio de um memorando de oferta. Este documento não constitui uma oferta, convite ou solicitação de oferta para a subscrição ou aquisição de quaisquer títulos e valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação e nem qualquer informação ou declaração nela contida deve ser utilizada como base ou considerada com relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de títulos e valores mobiliários em qualquer oferta de títulos da Companhia deverá ser realizada com base nas informações contidas nos documentos da oferta, que poderão ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão a qualquer oferta de títulos da Companhia, conforme o caso.

LISTAGEM DE ANEXOS

ANEXO I:	Demonstrativo de Resultado Trimestral – Op. Continuada	19
ANEXO II:	Cálculo do EBITDA – Op. Continuada	20
ANEXO III:	Demonstrativo de Resultados – Combinado	21
ANEXO IV:	Demonstrativo de Resultados - Beef	22
ANEXO V:	Indicadores Operacionais – Beef	23
ANEXO Vi:	Demonstrativo de Resultados – Keystone	24
ANEXO Vii:	Indicadores Operacionais – Keystone	25
ANEXO Viii:	Balanço Patrimonial	26
ANEXO IX:	Fluxo de Caixa	27

ANEXO I

Demonstrativo de Resultado – Op. Continuada

Trimestral
(R\$ milhões)

	1T18 (a)		1T17 (b)		4T17 (c)		Var. (a/b)		Var. (a/c)	
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%	R\$	%
Receita Líquida	2.947,1	100,0%	2.045,5	100,0%	2.997,5	100,0%	901,6	44,1%	(50,4)	-1,7%
CPV	(2.589,0)	-87,9%	(1.784,5)	-87,2%	(2.559,5)	-85,4%	(804,5)	45,1%	(29,5)	1,2%
Lucro Bruto	358,1	12,1%	261,0	12,8%	438,0	14,6%	97,0	37,2%	(80,0)	-18,3%
DVG&A	(243,6)	-8,3%	(189,6)	-9,3%	(223,5)	-7,5%	(53,9)	28,4%	(20,1)	9,0%
Comercial	(182,7)	-6,2%	(133,9)	-6,5%	(177,2)	-5,9%	(48,9)	36,5%	(5,6)	3,1%
Administrativa	(60,8)	-2,1%	(55,8)	-2,7%	(46,3)	-1,5%	(5,1)	9,1%	(14,5)	31,4%
EBITDA Aj.*	175,6	6,0%	129,9	6,3%	278,1	9,3%	45,7	35,2%	(102,4)	-36,8%
Outras receitas/despesas	(27,8)	-0,9%	(37,7)	-1,8%	6,6	0,2%	9,9	-26,3%	(34,4)	-521,6%
EBITDA	147,9	5,0%	92,2	4,5%	284,6	9,5%	55,7	60,4%	(136,8)	-48,1%
Equivalência Patrimonial	-	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	(0,0)	-100,0%	(0,0)	-100,0%
D&A	(61,2)	-2,1%	(58,5)	-2,9%	(63,5)	-2,1%	(2,7)	4,5%	2,3	-3,7%
EBIT	86,7	2,9%	33,7	1,6%	221,1	7,4%	53,0	157,4%	(134,5)	-60,8%
Resultado Financeiro	(467,7)	-15,9%	(508,8)	-24,9%	(474,6)	-15,8%	41,1	-8,1%	6,9	-1,5%
Receitas/Despesas Financeiras	(415,1)	-14,1%	(494,2)	-24,2%	(392,2)	-13,1%	79,1	-16,0%	(22,9)	5,8%
Variação Cambial	(52,6)	-1,8%	(14,6)	-0,7%	(82,4)	-2,7%	(38,0)	260,0%	29,8	-36,1%
Participação Minoritários	(0,0)	0,0%	(0,0)	0,0%	(0,0)	0,0%	(0,0)	18,4%	(0,0)	92,9%
EBT	(381,0)	-12,9%	(475,1)	-23,2%	(253,5)	-8,5%	94,1	-19,8%	(127,6)	50,3%
IR + CS	129,7	4,4%	147,2	7,2%	50,2	1,7%	(17,5)	-11,9%	79,5	158,5%
Lucro Líquido Ac. Controlador - Op. Cont.	(251,3)	-8,5%	(327,9)	-16,0%	(203,3)	-6,8%	76,5	-23,3%	(48,0)	23,6%
Op. Descontinuada + Ganho de Capital	50,3	1,7%	106,5	5,2%	-	0,0%	(56,1)	-52,7%	50,3	0,0%
Lucro Líquido Ac. Controlador	(201,0)	-6,8%	(221,4)	-10,8%	(203,3)	-6,8%	20,4	-9,2%	2,3	-1,1%
P&L - USD x BRL	R\$ 3,24		R\$ 3,14		R\$ 3,25		0,10	3,2%	0,00	-0,1%
BS - USD x BRL	R\$ 3,32		R\$ 3,17		R\$ 3,31		0,16	4,9%	0,02	0,5%
P&L - BRL x USD	R\$ 0,31		R\$ 0,30		R\$ 0,32		0,00	1,4%	-0,01	-2,6%

(*) Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais.

ANEXO II

Cálculo do EBITDA – Op. Continuada

Trimestre
(R\$ milhões)

RECONCILIAÇÃO DO EBITDA AJUSTADO (R\$ milhões)	1T18	1T17	4T17
Lucro/Prejuízo Líquido Continuado	(251,3)	(327,9)	(203,3)
(+) Provisão de IR e CS	(129,7)	(147,2)	(50,2)
(+) Participação de Acionistas não Controladores	-	-	-
(+) Variação Cambial Líquida	52,6	14,6	82,4
(+) Encargos Financeiros Líquidos	415,1	494,2	392,2
(+) Depreciação / Amortização	61,2	58,5	63,5
(+) Equivalência de não controladas	-	-	-
EBITDA*	147,9	92,2	284,6
(+) Outras Receitas/Despesas Operacionais	27,8	37,7	(6,6)
EBITDA Ajustado	175,6	129,9	278,1
* RECONCILIAÇÃO EBITDA	147,9	92,2	284,6
divisão Beef	164,6	108,5	268,5
Corporate	-16,7	-16,3	16,1

ANEXO III Demonstrativo de Resultados – Combinado

Trimestral (R\$ milhões)

	1T18 (a)		1T17 (b)		4T17 (c)		Var. (a/b)		Var. (a/c)	
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%	R\$	%
Receita Líquida	5.148,7	100,0%	4.136,2	100,0%	5.297,6	100,0%	1.012,6	24,5%	(148,9)	-2,8%
CPV	(4.623,8)	-89,8%	(3.675,7)	-88,9%	(4.659,6)	-88,0%	(948,1)	25,8%	35,8	-0,8%
Lucro Bruto	524,9	10,2%	460,4	11,1%	638,0	12,0%	64,5	14,0%	(113,1)	-17,7%
DVG&A	(288,7)	-5,6%	(236,9)	-5,7%	(260,5)	-4,9%	(51,7)	21,8%	(28,2)	10,8%
Comercial	(188,1)	-3,7%	(139,1)	-3,4%	(183,2)	-3,5%	(49,0)	35,2%	(5,0)	2,7%
Administrativa	(100,5)	-2,0%	(97,8)	-2,4%	(77,3)	-1,5%	(2,7)	2,8%	(23,2)	30,1%
EBITDA Aj.*	350,9	6,8%	333,7	8,1%	492,9	9,3%	17,2	5,1%	(142,1)	-28,8%
Outras receitas/despesas	(49,3)	-1,0%	(37,7)	-0,9%	(0,2)	0,0%	(11,6)	30,8%	(49,1)	20913,1%
EBITDA	301,5	5,9%	296,0	7,2%	492,7	9,3%	5,5	1,9%	(191,2)	-38,8%

Inclui Keystone Foods para fins de comparação, não auditado.

Anexo IV Demonstrativo de Resultados – BEEF

Trimestral (R\$ milhões)

	1T18 (a)		1T17 (b)		4T17 (c)		Var. (a/b)		Var. (a/c)	
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%	R\$	%
Receita Líquida	2.947,1	100,0%	2.040,5	100,0%	3.006,1	100,0%	906,6	44,4%	(59,0)	-2,0%
CPV	(2.589,0)	-87,9%	(1.779,4)	-87,2%	(2.584,5)	-86,0%	(809,6)	45,5%	(4,5)	0,2%
Lucro Bruto	358,1	12,1%	261,0	12,8%	421,6	14,0%	97,0	37,2%	(63,5)	-15,1%
DVG&A	(228,6)	-7,8%	(173,3)	-8,5%	(223,1)	-7,4%	(55,3)	31,9%	(5,4)	2,4%
Comercial	(182,7)	-6,2%	(133,9)	-6,6%	(177,2)	-5,9%	(48,9)	36,5%	(5,6)	3,1%
Administrativa	(45,8)	-1,6%	(39,5)	-1,9%	(46,0)	-1,5%	(6,4)	16,2%	0,1	-0,3%
EBITDA Aj.*	190,6	6,5%	146,2	7,2%	261,9	8,7%	44,4	30,4%	(71,3)	-27,2%
Outras receitas/despesas	(26,1)	-0,9%	(37,7)	-1,8%	6,6	0,2%	11,6	-30,8%	(32,7)	-495,7%
EBITDA	164,6	5,6%	108,5	5,3%	268,5	8,9%	56,1	51,7%	(104,0)	-38,7%
P&L - USD x BRL	R\$ 3,25		R\$ 3,14		R\$ 3,25		0,10	3,3%	0,00	0,0%

(*) Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais.

ANEXO V

Indicadores Operacionais – BEEF

Volume (Mil Tons)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
Carne In Natura	186,5	118,3	186,9	57,7%	-0,2%
Mercado Interno	90,5	60,7	103,2	49,0%	-12,3%
Mercado Externo	96,0	57,5	83,7	66,9%	14,7%
Industrializados	12,0	8,8	12,4	36,5%	-3,4%
Outros	139,7	102,3	152,3	36,6%	-8,3%
TOTAL MARFRIG BEEF	338,2	229,4	351,6	47,4%	-3,8%

Receita (R\$ Milhões)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
Carne In Natura	2.453,7	1.610,8	2.498,8	52,3%	-1,8%
Mercado Interno	1.110,5	765,1	1.297,2	45,1%	-14,4%
Mercado Externo	1.343,3	845,7	1.201,6	58,8%	11,8%
Industrializados	216,7	158,1	203,4	37,0%	6,5%
Outros	276,6	271,5	303,9	1,9%	-9,0%
TOTAL MARFRIG BEEF	2.947,0	2.040,5	3.006,1	44,4%	-2,0%

Preço Médio (R\$/Kg)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
Carne In Natura	13,16	13,62	13,37	-3,4%	-1,6%
Mercado Interno	12,27	12,60	12,57	-2,6%	-2,4%
Mercado Externo	13,99	14,70	14,36	-4,8%	-2,6%
Mercado Externo (US\$)	4,31	4,67	4,42	-7,7%	-2,5%
Industrializados	18,1	18,0	16,4	0,4%	10,3%
Outros	1,98	2,65	2,00	-25,4%	-0,8%
TOTAL MARFRIG BEEF	8,71	8,90	8,55	-2,0%	1,9%

ANEXO VI

Demonstrativo de Resultados - KEYSTONE

Trimestral (US\$ milhões)

	1T18 (a)		1T17 (b)		4T17 (c)		Var. (a/b)		Var. (a/c)	
	\$	%ROL	\$	%ROL	\$	%ROL	\$	%	\$	%
Receita Líquida	678,7	100,0%	667,2	100,0%	705,0	100,0%	11,5	1,7%	(26,3)	-3,7%
CPV	(627,3)	-92,4%	(603,7)	-90,5%	(643,5)	-91,3%	(23,6)	3,9%	16,2	-2,5%
Lucro Bruto	51,4	7,6%	63,5	9,5%	61,5	8,7%	(12,1)	-19,0%	(10,1)	-16,4%
DVG&A	(13,9)	-2,0%	(15,1)	-2,3%	(11,4)	-1,6%	1,2	-7,7%	(2,5)	21,7%
Comercial	(1,7)	-0,2%	(1,7)	-0,2%	(1,8)	-0,3%	0,0	-0,2%	0,2	-9,9%
Administrativa	(12,2)	-1,8%	(13,4)	-2,0%	(9,6)	-1,4%	1,2	-8,6%	(2,7)	27,9%
EBITDA Aj.*	54,0	8,0%	64,9	9,7%	66,0	9,4%	(10,9)	-16,8%	(12,0)	-18,2%
Outras receitas/despesas	(6,6)	-1,0%	0,0	0,0%	(2,1)	-0,3%	(6,6)	-	(4,5)	-
EBITDA	47,4	7,0%	64,9	9,7%	63,9	9,1%	(17,5)	-27,0%	(16,5)	-25,9%
P&L - USD x BRL	R\$ 3,25		R\$ 3,14		R\$ 3,25		0,10	3,3%	0,00	0,0%

(*) Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais.

Trimestral (R\$ milhões)

	1T18 (a)		1T17 (b)		4T17 (c)		Var. (a/b)		Var. (a/c)	
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%	R\$	%
Receita Líquida	2.201,7	100,0%	2.095,7	100,0%	2.291,5	100,0%	106,0	5,1%	(89,9)	-3,9%
CPV	(2.034,8)	-92,4%	(1.896,3)	-90,5%	(2.091,5)	-91,3%	(138,5)	7,3%	56,7	-2,7%
Lucro Bruto	166,9	7,6%	199,4	9,5%	200,0	8,7%	(32,5)	-16,3%	(33,1)	-16,6%
DVG&A	(45,1)	-2,0%	(47,3)	-2,3%	(37,0)	-1,6%	2,2	-4,7%	(8,1)	21,9%
Comercial	(5,4)	-0,2%	(5,2)	-0,2%	(6,0)	-0,3%	(0,2)	3,1%	0,6	-10,1%
Administrativa	(39,7)	-1,8%	(42,1)	-2,0%	(31,0)	-1,4%	2,4	-5,7%	(8,7)	28,1%
EBITDA Aj.*	175,2	8,0%	203,8	9,7%	214,9	9,3%	(28,6)	-14,0%	(39,6)	-18,4%
Outras receitas/despesas	(21,6)	-1,0%	0,0	0,0%	(6,8)	-0,3%	(21,6)	-	(14,7)	-
EBITDA	153,7	7,0%	203,8	9,7%	208,1	9,1%	(50,1)	-24,6%	(54,4)	-26,1%
P&L - USD x BRL	R\$ 3,25		R\$ 3,14		R\$ 3,25		0,10	3,3%	0,00	0,0%

(*) Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais.

ANEXO VII

Indicadores Operacionais - KEYSTONE

Volume (Mil Tons)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
EUA	221,6	227,2	232,1	-2,5%	-4,6%
APMEA	54,8	51,2	57,1	6,9%	-4,1%
TOTAL KEYSTONE	276,3	278,4	289,2	-0,8%	-4,5%

Receita (US\$ Milhões)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
EUA	461,7	470,5	479,9	-1,9%	-3,8%
APMEA	216,0	196,7	225,1	9,8%	-4,0%
TOTAL KEYSTONE	677,7	667,2	705,0	1,6%	-3,9%

Preço Médio (US\$/Kg)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
EUA	2,08	2,07	2,07	0,6%	0,8%
APMEA	3,95	3,84	3,94	2,7%	0,1%
TOTAL KEYSTONE	2,45	2,40	2,44	2,4%	0,6%

Receita (R\$ Milhões)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
EUA	1.500,4	1.477,7	1.559,5	1,5%	-3,8%
APMEA	701,3	618,1	732,1	13,5%	-4,2%
TOTAL KEYSTONE	2.201,7	2.095,7	2.291,5	5,1%	-3,9%

Preço Médio (R\$/Kg)	1T18 (a)	1T17 (b)	4T17 (c)	Var. (a/b)	Var. (a/c)
EUA	6,77	6,50	6,72	4,1%	0,8%
APMEA	12,81	12,07	12,82	6,1%	-0,1%
TOTAL KEYSTONE	7,97	7,53	7,92	5,9%	0,6%

ANEXO VIII

Balço Patrimonial

(R\$ milhares)

ATIVO	1T18	4T17	PASSIVO	1T18	4T17
ATIVO CIRCULANTE			PASSIVO CIRCULANTE		
Caixa e Aplicações	5.859.951	4.402.353	Fornecedores	1058.278	2.159.031
Valores a receber clientes nacionais	507.519	924.998	Fornecedores Risco Sacado	190.118	195.041
Estoques produtos e mercadorias	1058.660	1759.871	Pessoal, encargos e benefícios sociais	141.775	251.071
Ativos Biológicos	4.429	119.621	Impostos, taxas e contribuições	305.664	312.131
Impostos a recuperar	2.045.356	2.089.129	Empréstimos e financiamentos	1274.044	1846.164
Despesas do exercício seguinte	18.924	111.913	Títulos a pagar	130.707	165.550
Títulos a receber	4.865	24.108	Arrendamentos a pagar	3.011	11.963
Adiantamentos a Fornecedores	52.640	50.012	Antecipações de clientes	762.900	795.783
Ativos mantidos para venda	5.490.432	161.860	Passivos mantidos para venda	4.427.023	82.232
Outros valores a receber	73.945	94.783	Outras obrigações	112.877	202.203
	15.116.721	9.738.648		8.406.397	6.021.169
NÃO CIRCULANTE			NÃO CIRCULANTE		
Depósitos compulsórios	47.365	72.922	Empréstimos e financiamentos	10.919.610	10.581.034
Títulos a receber	440	93.899	Impostos, taxas e contribuições	895.705	948.442
Tributos diferidos	2.361.358	2.227.316	Imposto de renda e contribuição social diferidos	13.571	251.088
Tributos a recuperar	1.763.185	1.763.641	Provisões fiscais, trabalhistas e cíveis	89.604	88.828
Outros valores a receber	73.720	50.968	Arrendamentos a pagar	3.252	19.819
	4.246.068	4.208.746	Títulos a Pagar	359.465	378.085
Investimentos	10	21.064	Antecipações de clientes	332.380	330.800
Imobilizado	3.215.246	4.435.194	Outros	0	47.824
Ativos Biológicos	0	54.758		12.613.587	12.645.920
Intangível	876.294	2.843.389			
	4.091.550	7.354.405			
			PATRIMÔNIO LÍQUIDO CONTROLADORES		
			Capital social	7.319.467	7.319.467
			Reserva de Capital	181.022	181.224
			Reservas de lucro	35.237	38.362
			Outros Resultados Abrangentes	-433.519	-425.222
			Prejuízos acumulados	-4.921.964	-4.721.299
				2.180.243	2.392.532
TOTAL DO ATIVO	23.454.339	21.301.799	TOTAL DO PASSIVO	23.454.339	21.301.799

ANEXO IX
Fluxo de Caixa
(R\$ milhões)

	1T18
Resul. Líq. Continuado Ac. Controlador	(251,3)
(+/-) Itens que não afetam caixa	275,9
(+/-) Contas a receber	72,7
(+/-) Estoques	63,5
(+/-) Fornecedores	(183,1)
(+/-) Outros	(22,4)
(=) Fluxo Operacional	(44,6)
(-) Investimentos	(112,7)
(-) Juros sobre dívidas	(203,0)
Fluxo de Caixa Livre Continuado	(360,3)