

Resultados 2T19

9 de agosto de 2019

Aviso Legal

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam as expectativas, crenças e suposições da administração da BRF S.A. ("BRF") sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações não são fatos históricos, sendo baseadas em dados competitivos, financeiros e econômicos disponíveis atualmente e em projeções atuais sobre as indústrias nas quais a BRF atua.

Os verbos "antecipar", "acreditar", "estimar", "esperar", "projetar", "planejar", "prever", "visar", "almejar", "buscar" e outros verbos similares têm como objetivo identificar estas declarações, que envolvem riscos e incertezas que podem resultar em diferenças materiais entre os dados atuais e as projeções desta apresentação e não garantem qualquer desempenho futuro da BRF. Os fatores que podem afetar o desempenho incluem, mas não estão limitados a: (i) aceitação dos produtos da BRF pelo mercado; (ii) volatilidade relacionada com a economia brasileira, com a economia dos países em que a BRF também atua de forma relevante, e os mercados financeiro e de valores mobiliários e as indústrias muito competitivas nas quais a BRF atua; (iii) mudanças na legislação e nas políticas de tributação e governamentais relacionadas aos mercados interno e externo de proteína animal e relacionados;

(iv) aumento da concorrência a partir de novos produtores nos mercados brasileiros e internacionais; (v) capacidade de acompanhar as rápidas mudanças nos ambientes regulatório e tecnológico; (vi) capacidade de manter um processo contínuo para introduzir novos produtos e serviços competitivos e preservar a competitividade dos já existentes; (vii) capacidade de atrair clientes em jurisdições nacionais e estrangeiras. Outros fatores que podem afetar materialmente os resultados podem ser encontrados no Formulário de Referência da BRF e no relatório anual da BRF no Formulário 20-F, conforme arquivado junto à U.S. Securities and Exchange Commission, especial na sessão "Fatores de Risco".

Todas as declarações nesta apresentação têm como base as informações e dados disponíveis na data em que foram emitidas e a BRF não se compromete a atualizá-las com o surgimento de novas informações ou de acontecimentos futuros.

Esta apresentação não constitui em uma oferta de venda nem em uma solicitação de compra de qualquer valor mobiliário

CONSIDERAÇÕES INICIAIS

LORIVAL LUZ
CEO GLOBAL

Continuidade da recuperação da rentabilidade

Resultados 2T19 refletem os ajustes iniciados no 2T18 e a execução do Plano Estratégico

» Crescimento da **Receita Líquida em 18% a/a** e do **Volume em 0,7% a/a**

» Contínua elevação da **margem bruta, atingindo 25,1% no 2T19**

» EBITDA Ajustado de ~R\$1,5 bilhão e margem EBITDA ajustada de 18,6%

» Excluindo-se os eventos associados a tributos¹, **EBITDA Ajustado seria ~R\$1,2 bilhão e margem EBITDA ajustada de 14,6%**

» **Lucro líquido do 2T19 de R\$191 milhões**

¹ Efeito líquido de R\$328 milhões referente à provisão para pagamento de ICMS sobre cesta básica e exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins.

Continuidade da recuperação da rentabilidade

Resultados 2T19 refletem os ajustes iniciados no 2T18 e a execução do Plano Estratégico

» **Geração de caixa livre de ~R\$1,4 bilhão**, incluindo os recursos oriundos de desinvestimentos

» **Sólida posição de caixa de R\$7 bilhões**

» Redução da **alavancagem líquida para 3,74x**

» **Revisão do *guidance*¹ de alavancagem líquida (dívida líquida / EBITDA Ajustado 12 meses) para:**

- **~3,15x ao final de 2019**

- **~2,65x ao final de 2020**

¹ Conforme Fato Relevante divulgado em 09 de agosto de 2019

Disciplina na execução do Plano Estratégico

Fortalecimento das competências para potencialização dos resultados futuros

» Evolução nos **investimentos em marketing em 23% a/a**

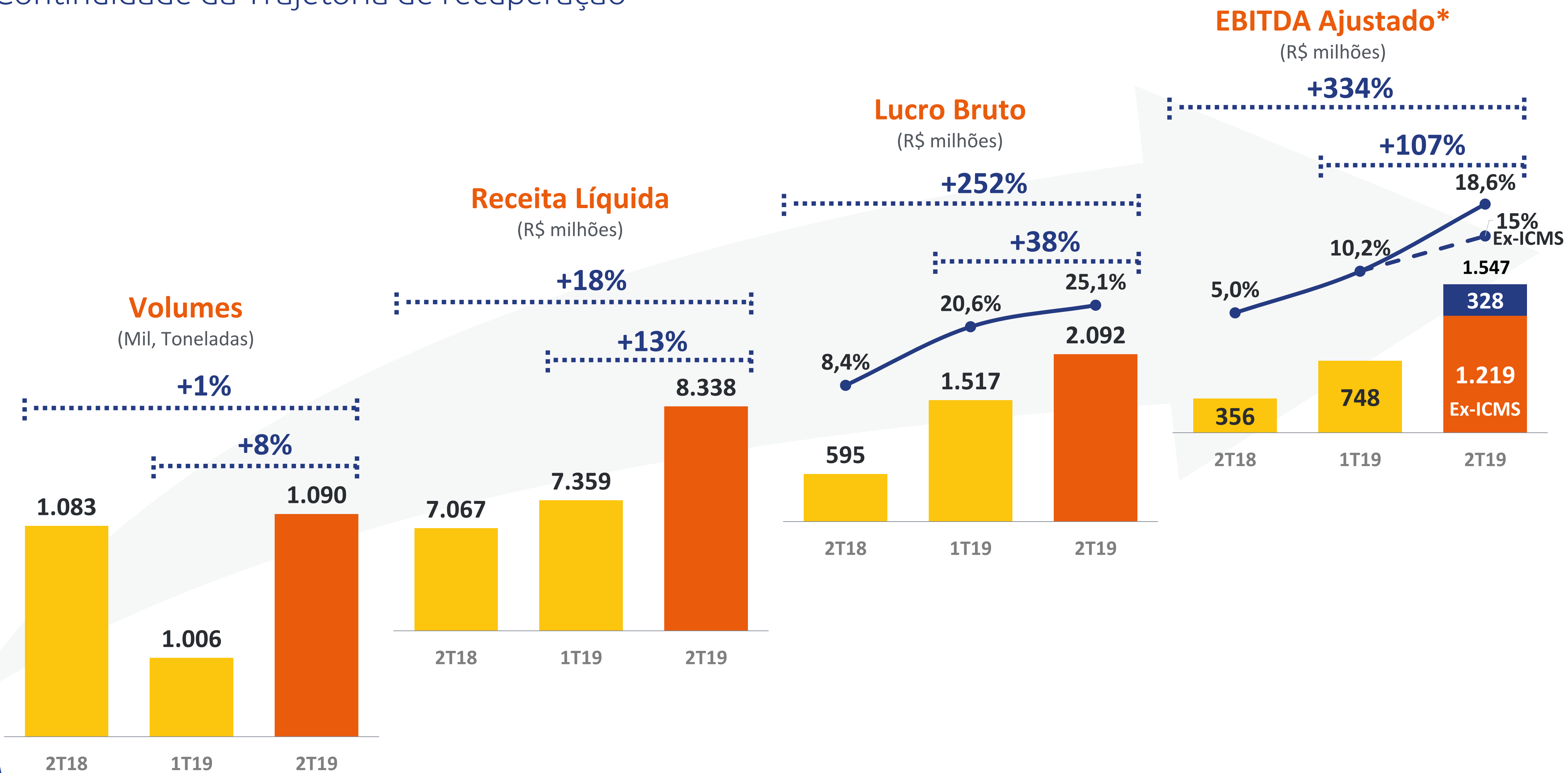
» Lançamento de Mini Salsichas Perdigão, Qualy Vita, Hambúrguer de Frango Empanado, entre outros, **utilizando as inovações como alavancas de crescimento**

» Intensificação das iniciativas de **engajamento e cultura**, com fortalecimento dos **compromissos com Segurança, Qualidade e Integridade**

» Aceleração de programas de **desenvolvimento de novos talentos e sucessão (*Fast Track*)** para preenchimento de posições-chave do nosso negócio

Disciplina na execução do Plano Estratégico

Continuidade da Trajetória de recuperação

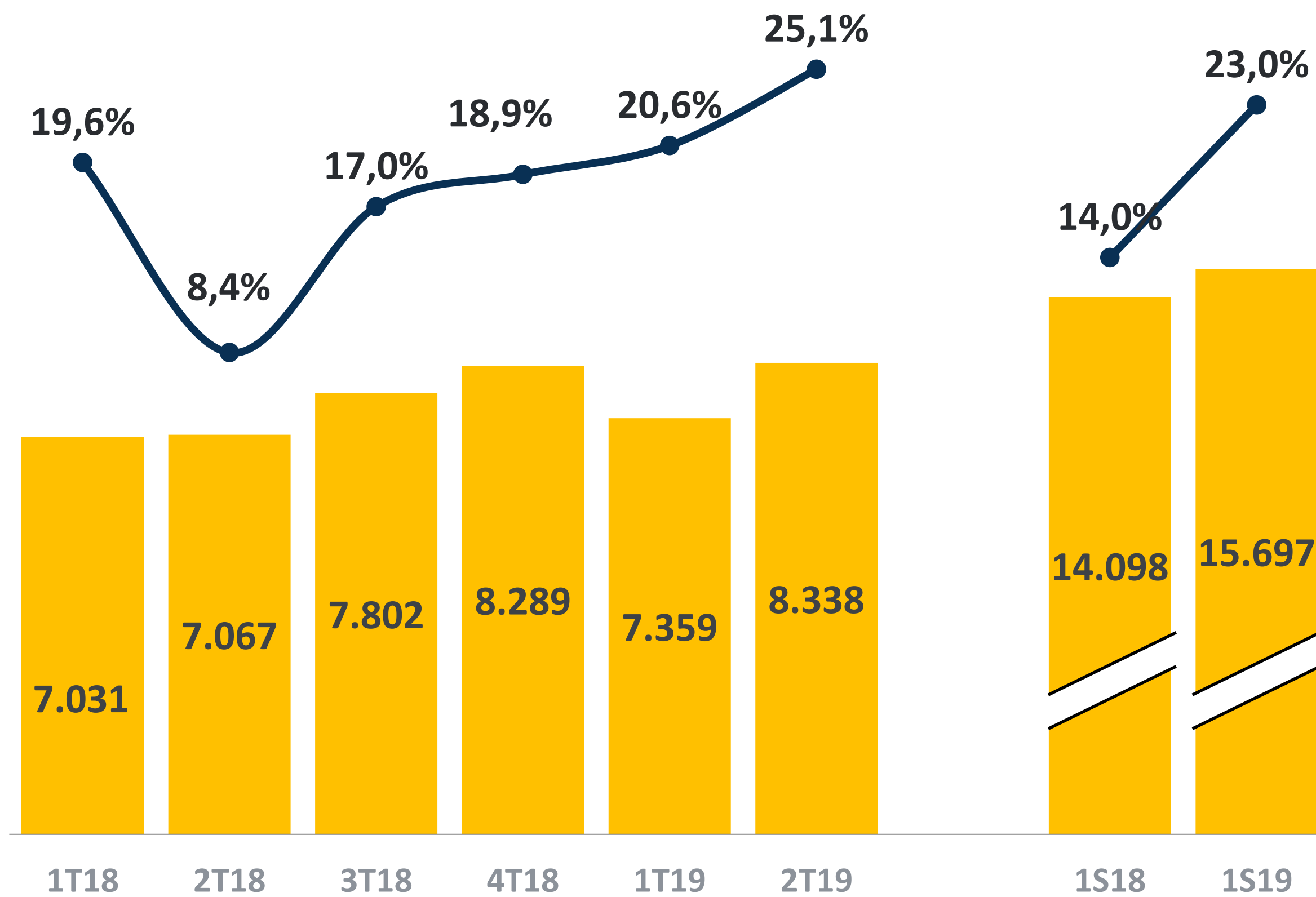


* Inclui efeito líquido de R\$328 milhões referente à provisão para pagamento de ICMS sobre cesta básica e exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins.

Trajetória positiva de recuperação das margens

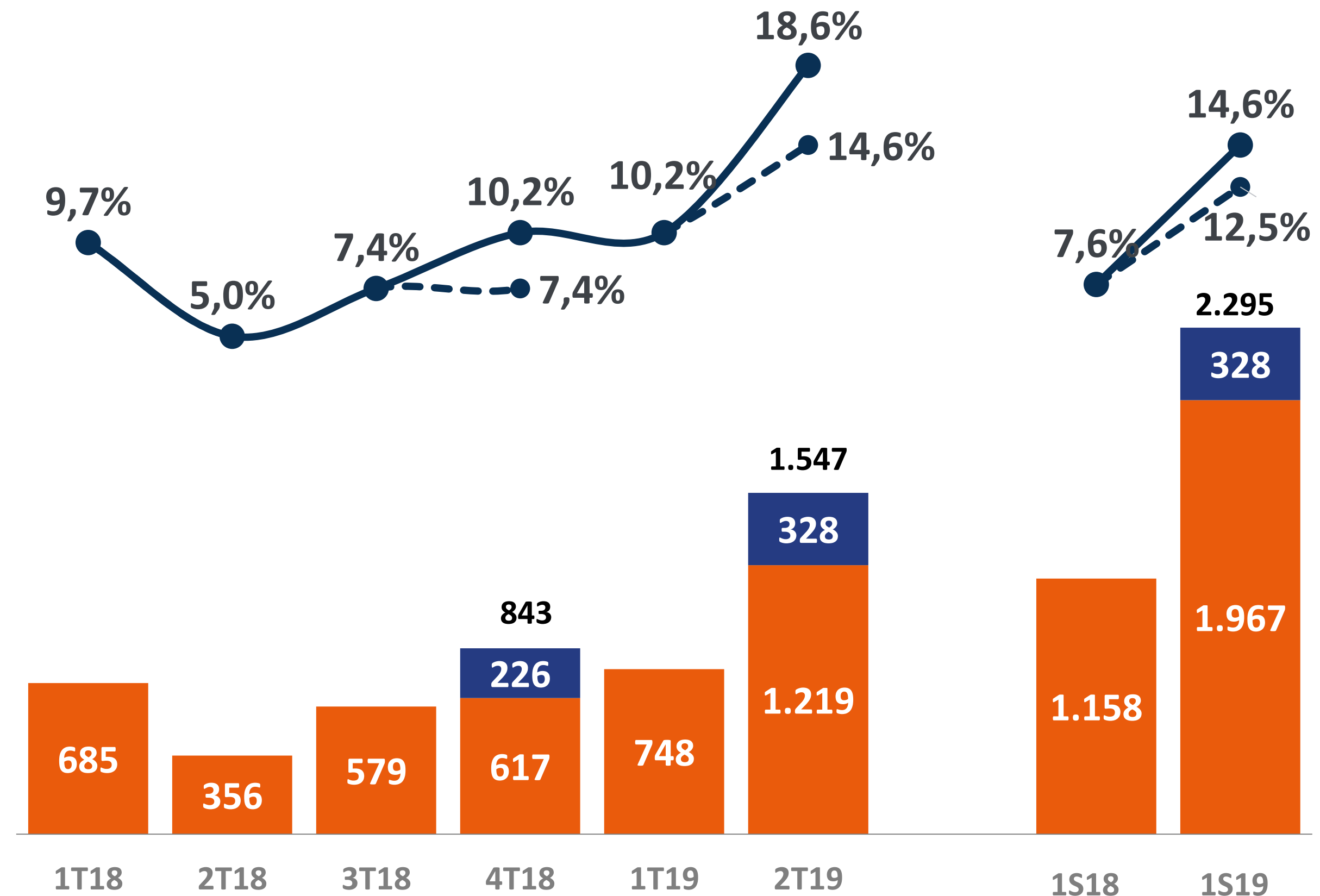
Modelo de gestão BRF como fator fundamental para a melhora do desempenho operacional

Margem Bruta



■ Receita Líquida ● Margem Bruta

Margem EBITDA Ajustada



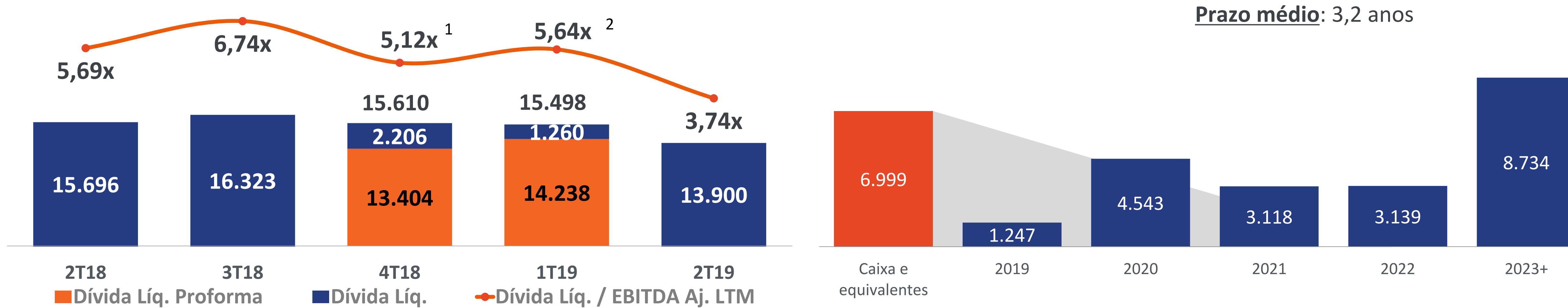
■ EBITDA Aj. ■ ICMS ● Margem EBITDA Aj. ● Margem EBITDA Aj. ex-ICMS

Alavancagem & perfil do endividamento

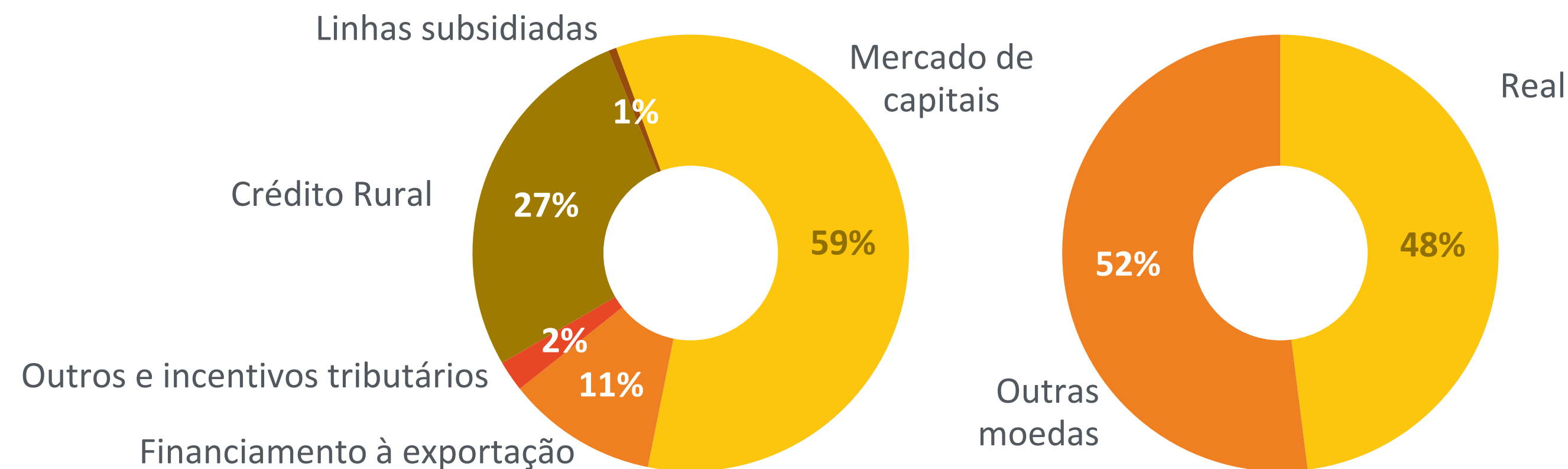
Desalavancagem financeira e manutenção de sólida posição de caixa

Alavancagem Financeira 2T19 (R\$ milhões)

Cronograma da Dívida 2T19 | (R\$ milhões)



Dívida Bruta 2T19 | R\$20,9 bilhões



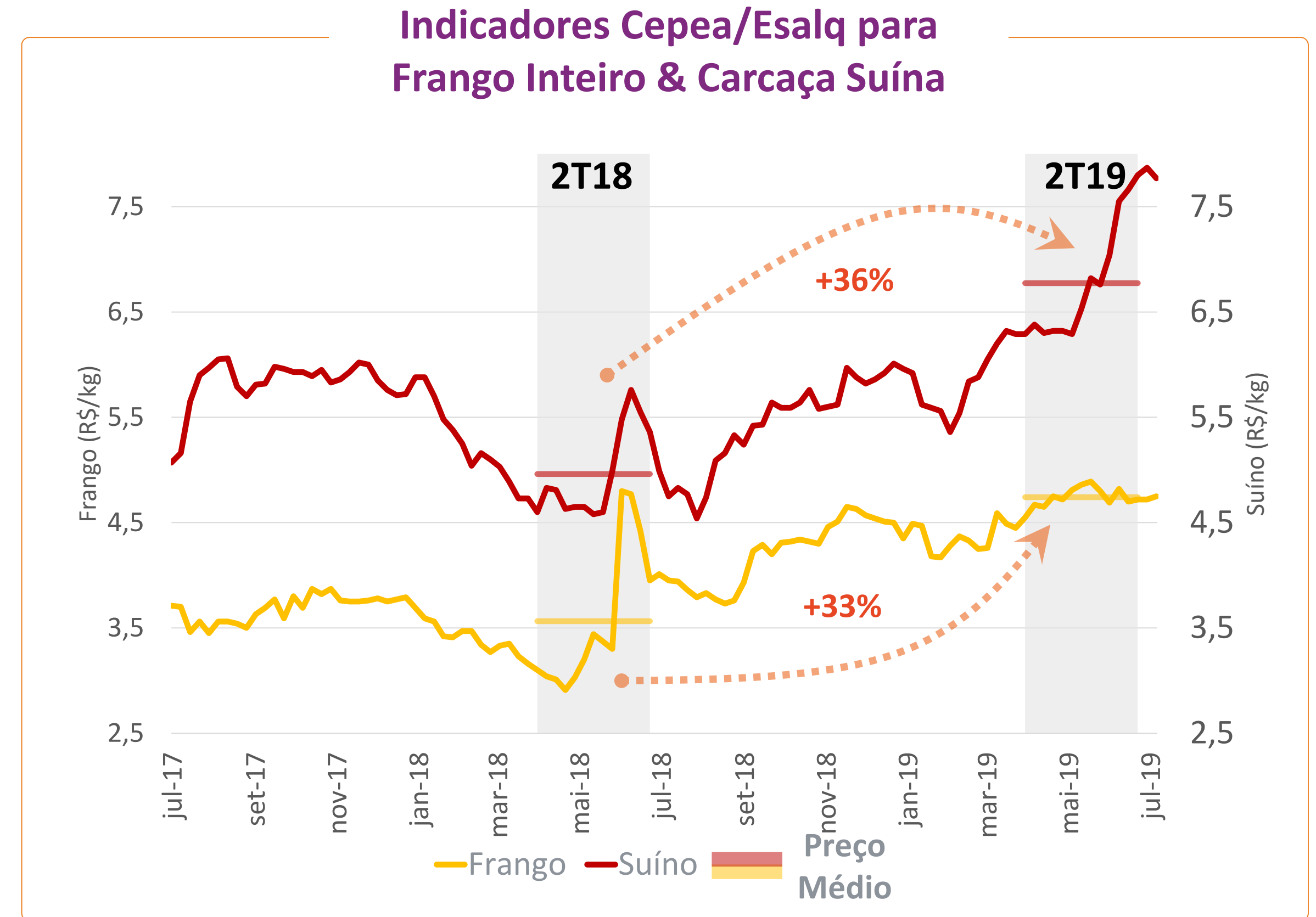
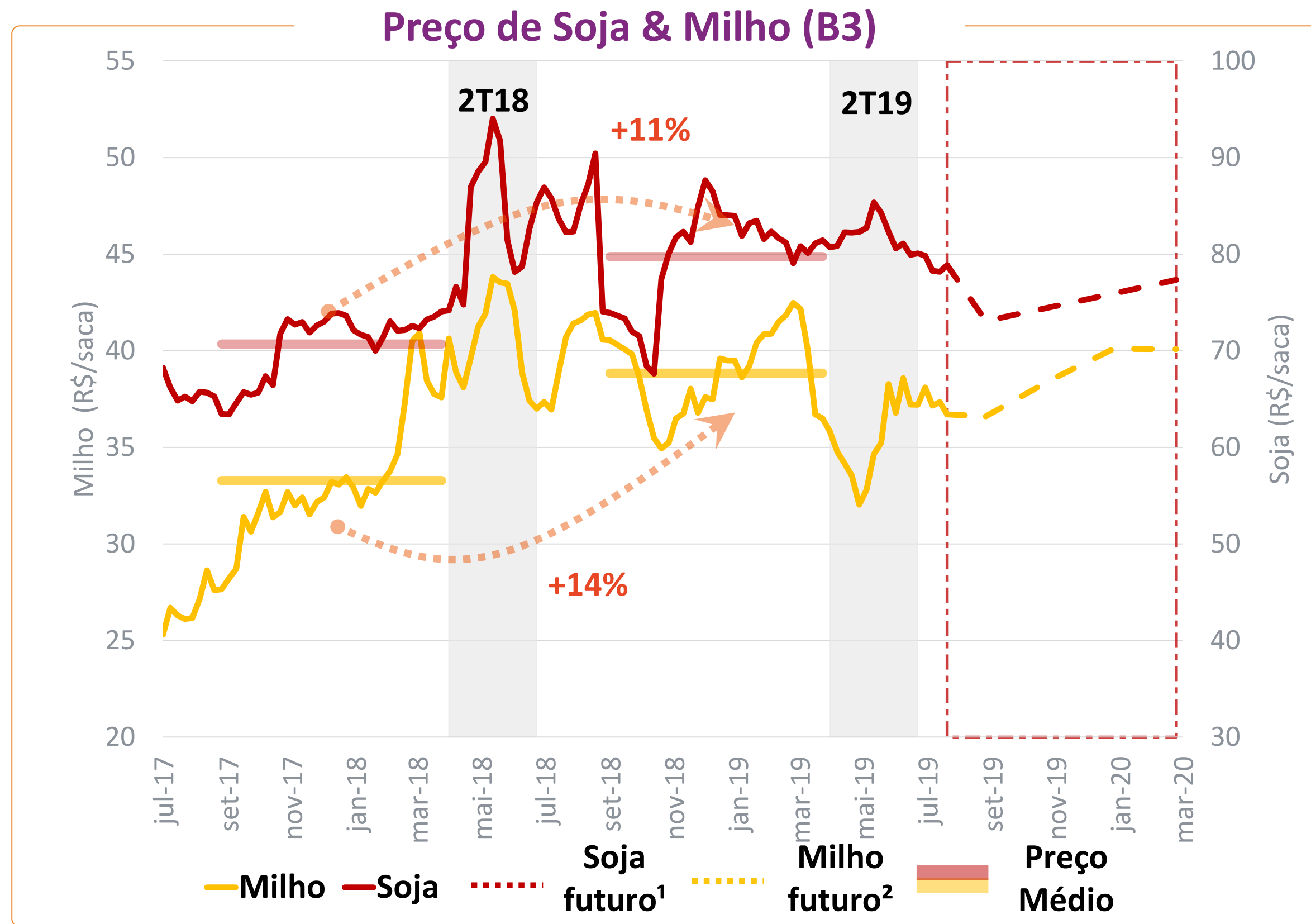
¹Inclui ajustes pro forma referentes a entrada do caixa das vendas dos ativos da Argentina, Europa e Tailândia, parcela não cedida para o FIDC e FX=R\$3,80/US\$. Considerando os números contábeis a alavancagem é de 5,97x.

²Inclui ajustes pro forma referentes a entrada do caixa remanescente das vendas dos ativos da Argentina, e Europa e Tailândia. Considerando os números contábeis a alavancagem é de 6,14x.

PANORAMA SETORIAL

Cenário de grãos e desempenho das proteínas

Inflação de grãos já mostra sinais de arrefecimento, beneficiando as perspectivas para o 2S19



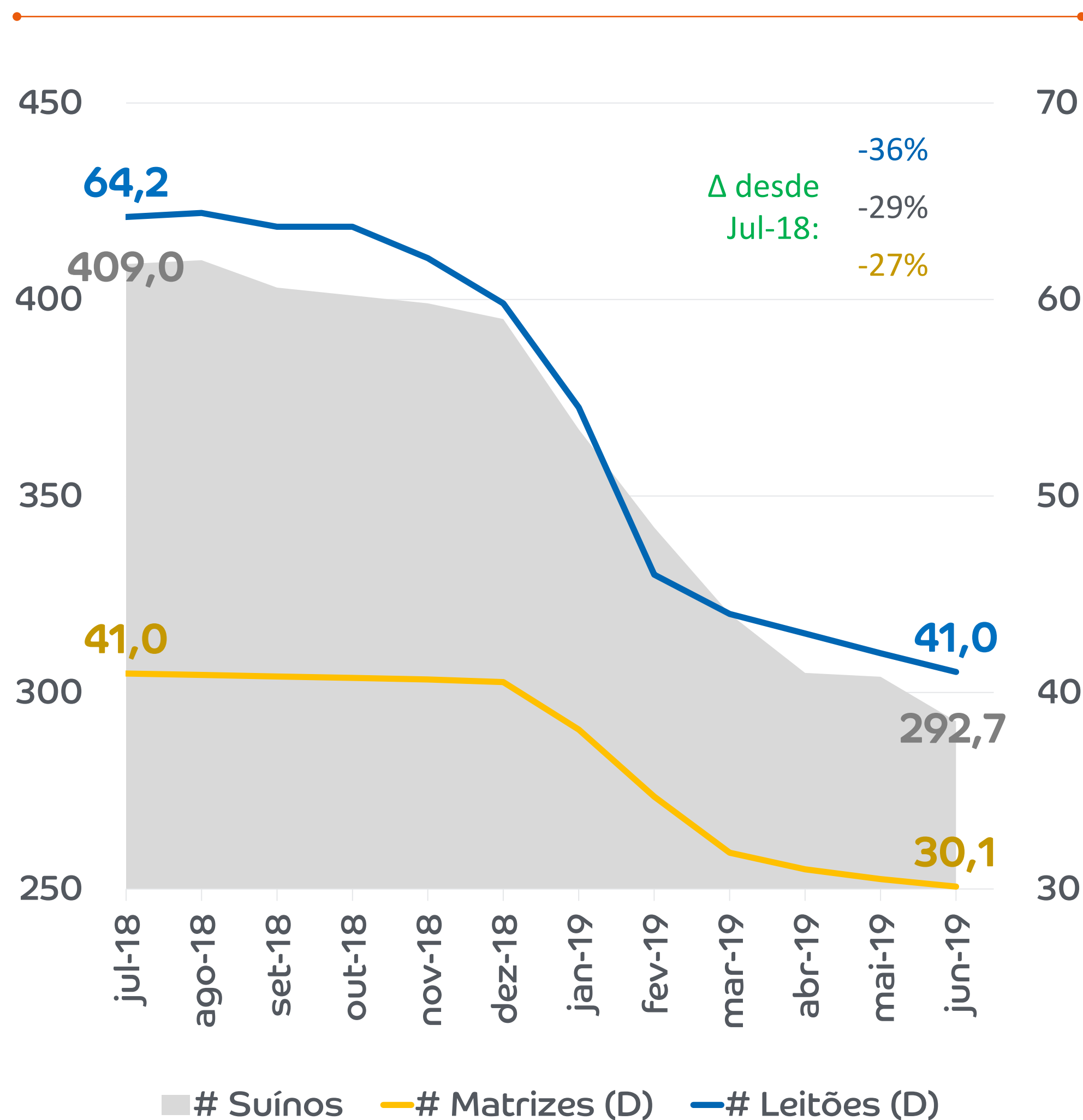
- » Preços dos grãos apresentam cenário de arrefecimento no 1S19, favorecendo custos no 2S19
- » Safra 2018/19 favorável no Brasil e na Argentina
- » Atrasos no plantio de milho nos EUA causaram volatilidade no curto prazo

- » Maior equilíbrio entre oferta / demanda e adequação de estoques no mercado local, favorecendo a recuperação de preços
- » Impactos da Peste Suína Africana indicam ajustes nas perspectivas do mercado de proteínas

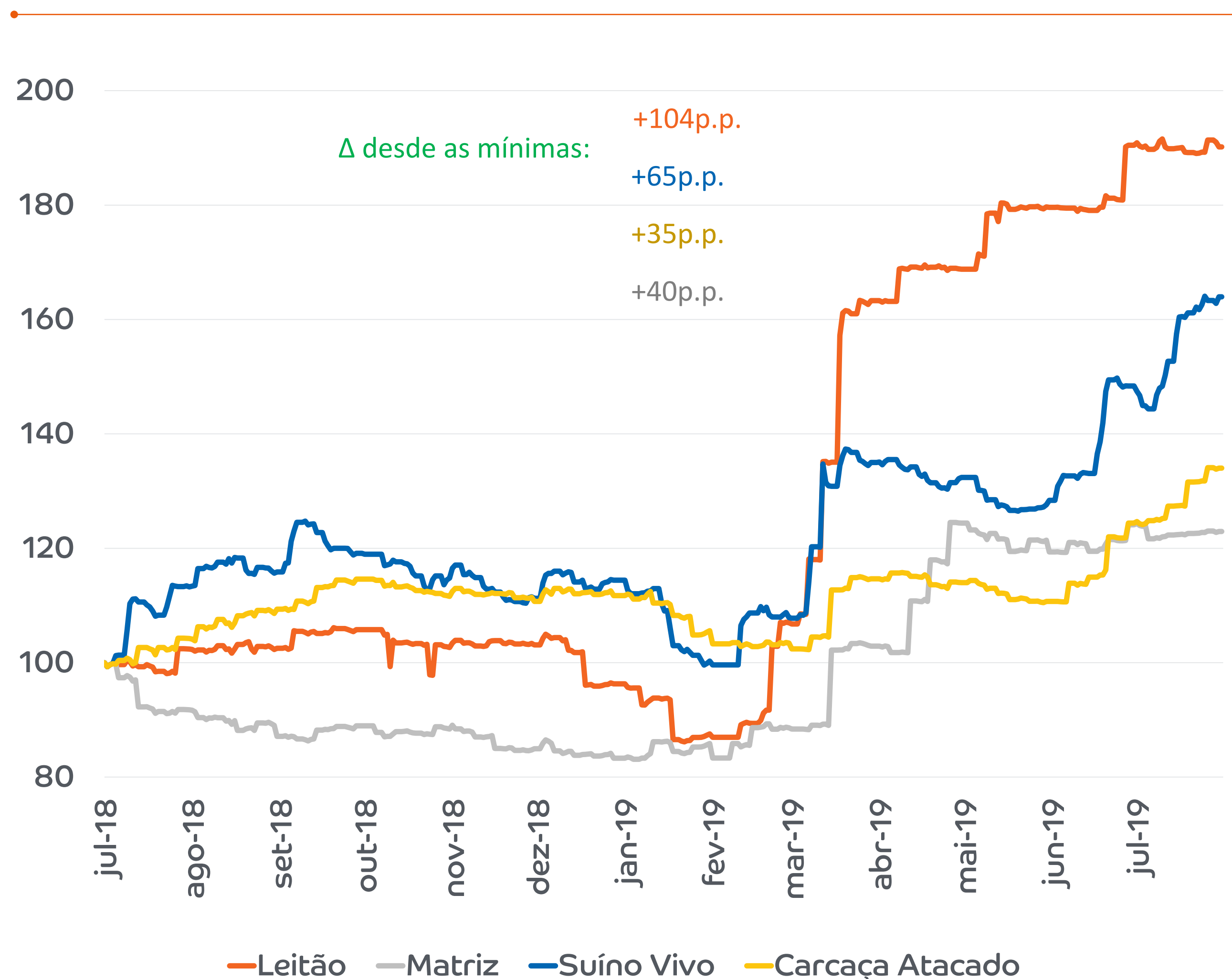
Impactos da Peste Suína Africana – PSA

Redução no tamanho do rebanho tem afetado os preços do mercado internacional de suínos

Estoque nacional chinês (milhões de cabeças)



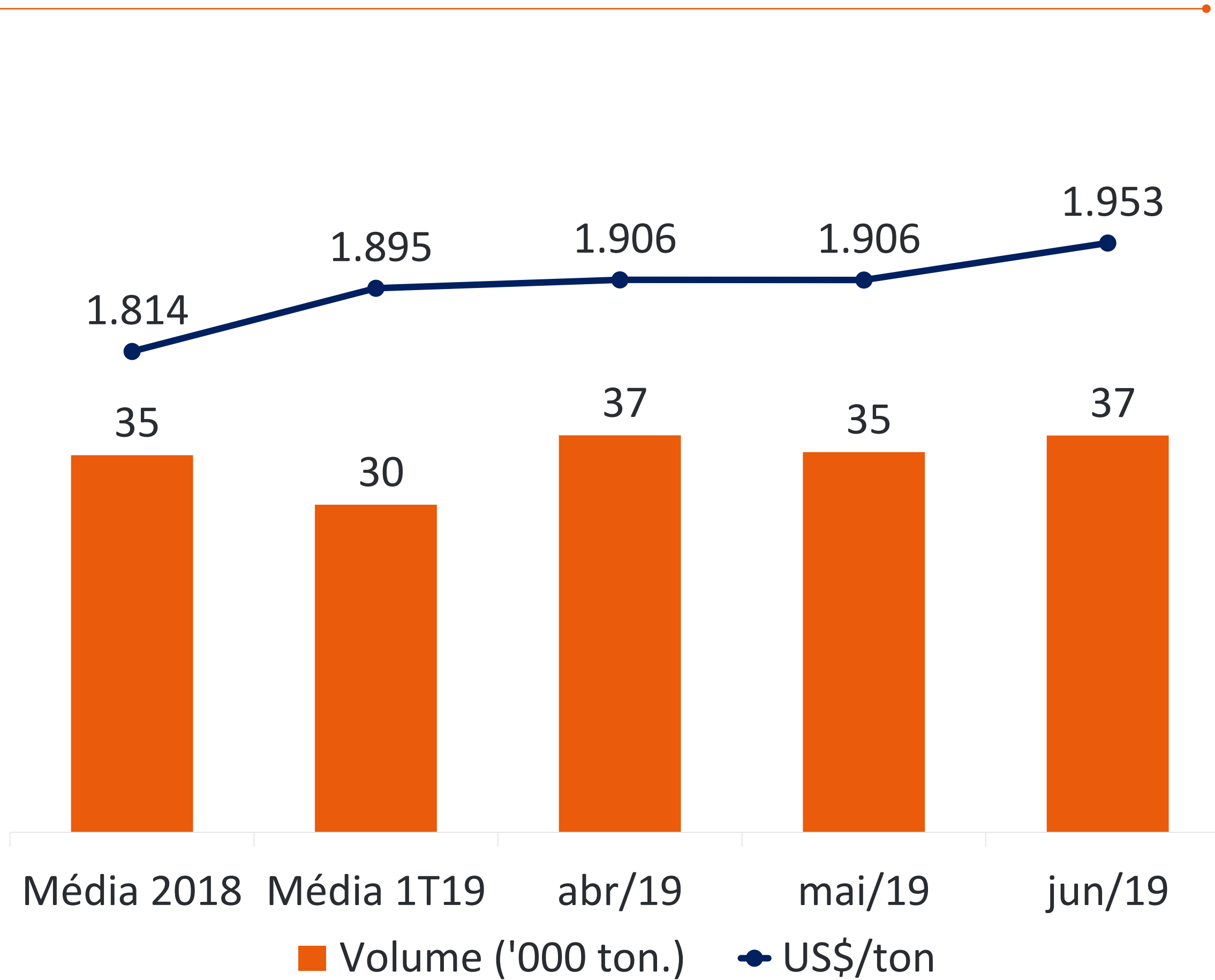
Preço Nacional de Referência na China (Base 100 = Jul-18)



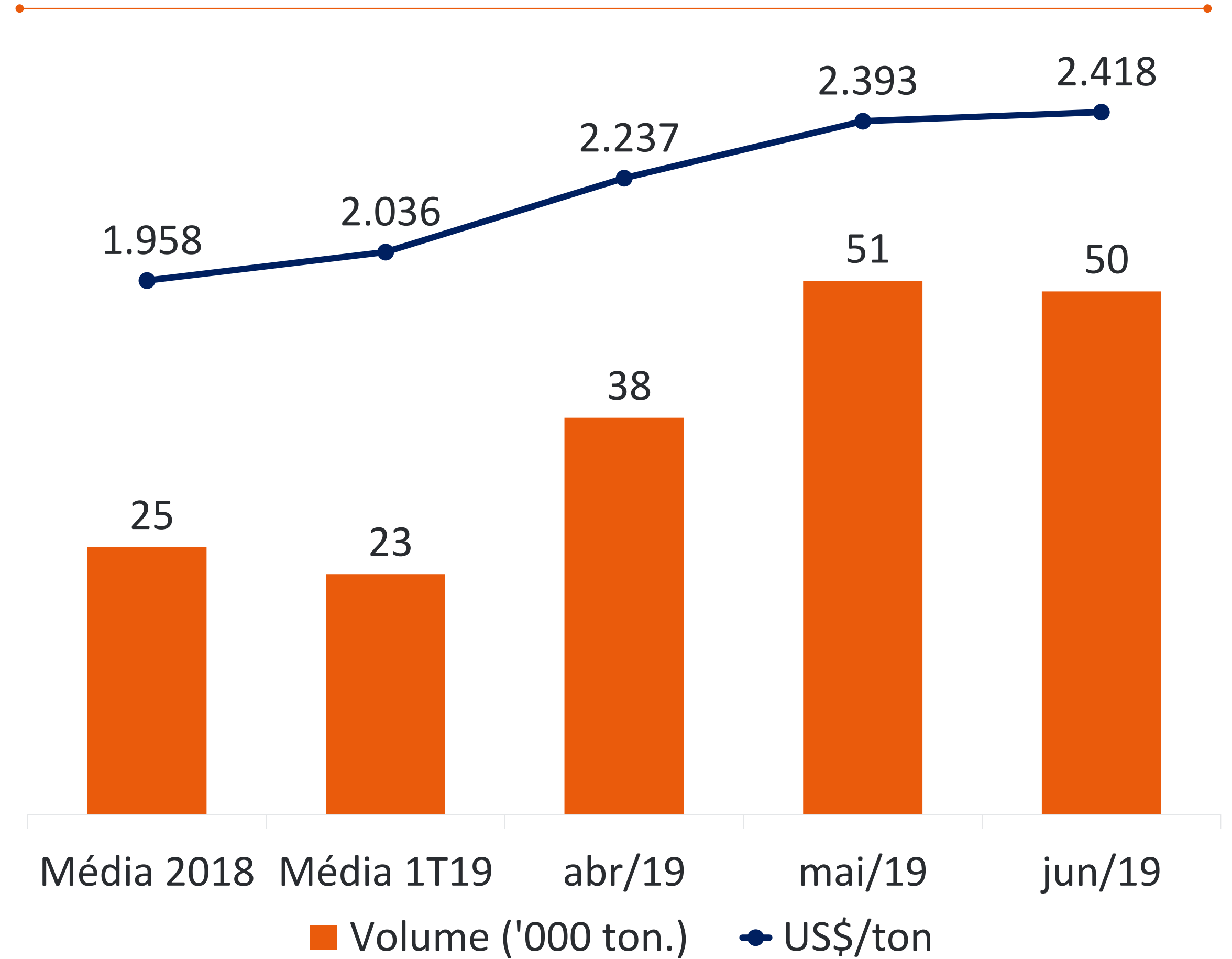
Exportações para Ásia

Evolução de volumes e preços para Japão e China

Exportação de Frango para o Japão (‘000 tons & US\$/ton)



Exportação de Suíno para a China (‘000 tons & US\$/ton)



DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO 2T19

SIDNEY MANZARO

VICE-PRESIDENTE
MERCADO BRASIL

Segmento Brasil

Crescimento com rentabilidade, alinhado com o planejamento estratégico

» Crescimento da **Receita Líquida em +10,8% a/a**

» Contínua elevação da **margem bruta, atingindo 24% no 2T19**, através do ganho de preço, mix e eficiência operacional

» **EBITDA Ajustado excluindo efeitos de ICMS de R\$462 milhões e margem de 11,3%**, apresentando crescimento de 153% a/a

» Evolução nos **investimentos em Marketing; Campanha Frios e FDS Sadia; Comer Juntos Perdigão e Qualy Vita, alinhado com planejamento estratégico**

Segmento Brasil

Execução comercial e operacional segue em trajetória de melhoria

» Crescimento do **mix de produtos de maior valor agregado**; ênfase nas categorias de **frios e margarinas**

» Crescimento do **mix de canal de maior valor agregado**; ênfase no pequeno varejo e *food service*

» Maior eficiência operacional em **logística e melhoria do nível de serviços (OTIF)**

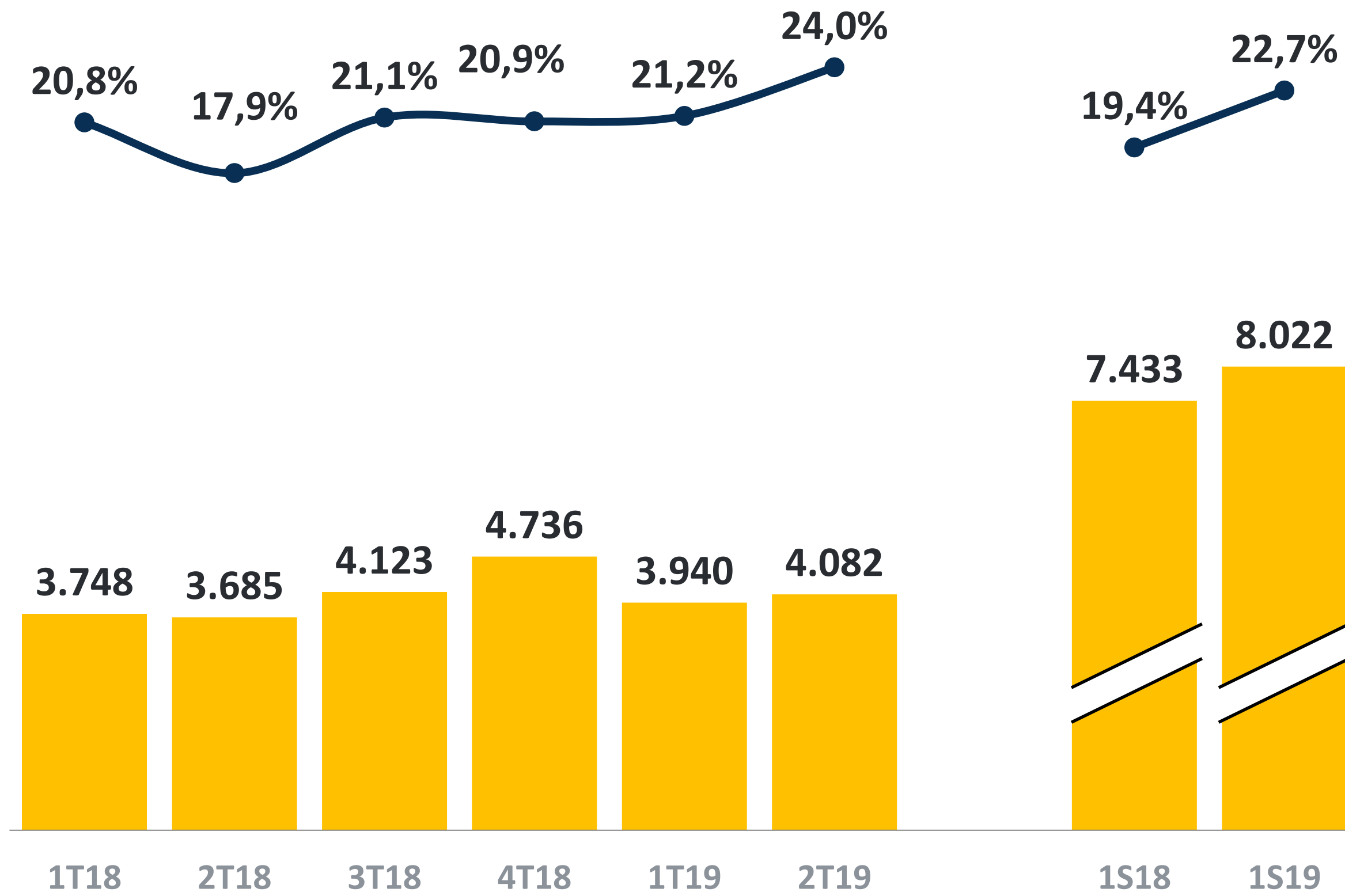
» Lançamento do **Programa +Excelência** para ganho de **produtividade em vendas e logística**

» Maior **engajamento** dos colaboradores

Segmento Brasil

Contínua elevação da rentabilidade

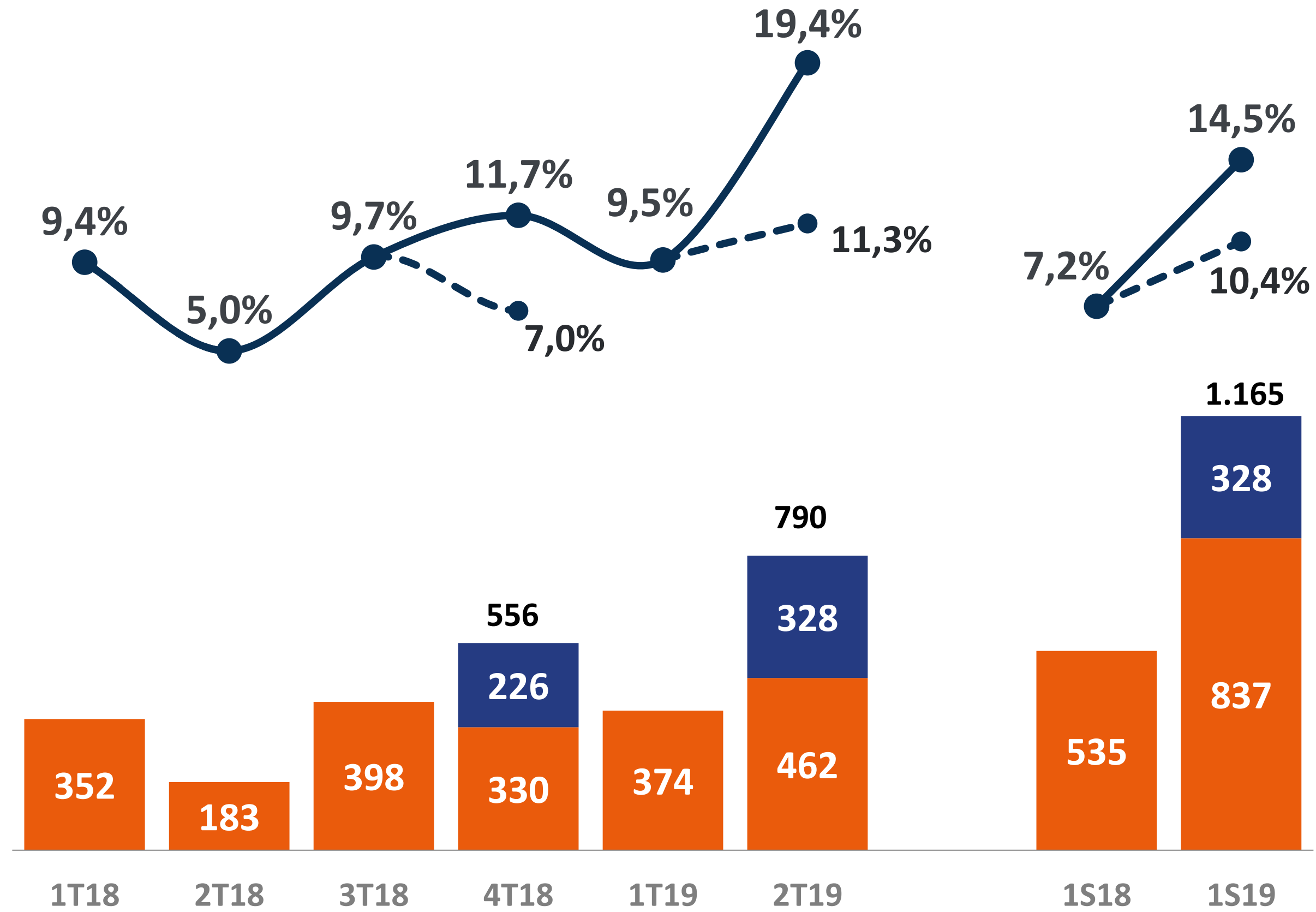
Margem Bruta



■ Receita Líquida

● Margem Bruta

Margem EBITDA Ajustada



■ EBITDA Aj.

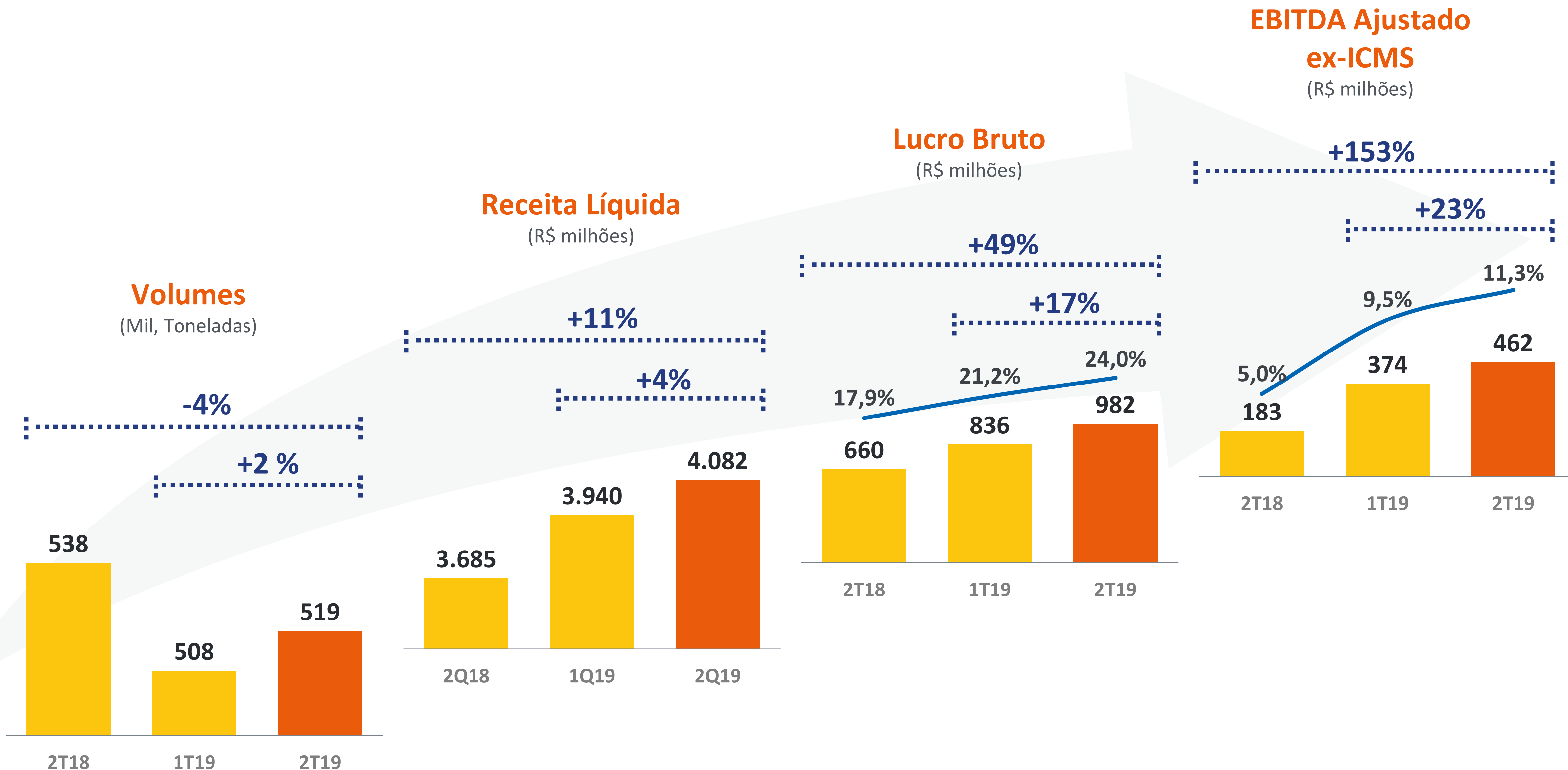
■ ICMS

● Margem EBITDA Aj.

● Margem EBITDA Aj. ex-ICMS

Segmento Brasil

Melhoria consistente nos resultados



DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO 2T19

PATRICIO ROHNER
VICE-PRESIDENTE
MERCADO INTERNACIONAL

Segmento Internacional - Consolidado

Crescimento rentável através do foco e produtos de valor agregado

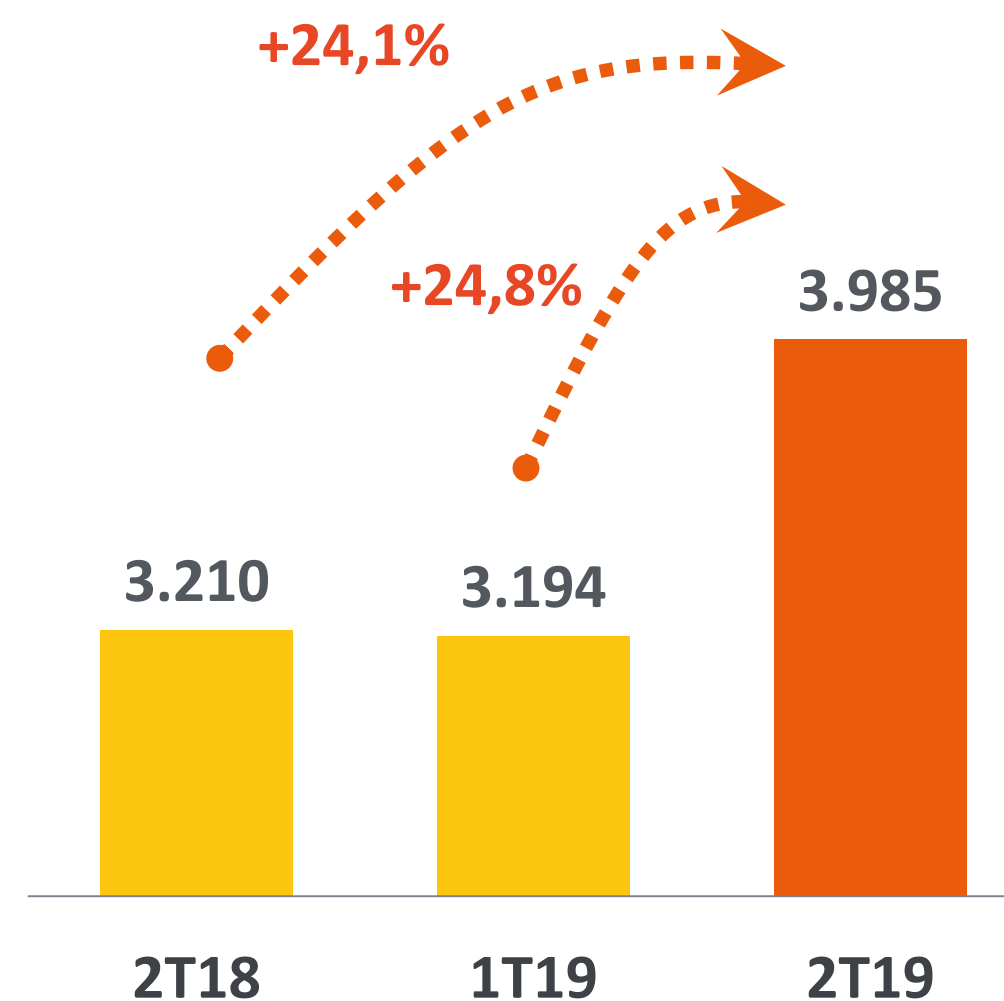
Volume 2T19 | 505 mil t

(Volume 2T18 | 483 mil t)



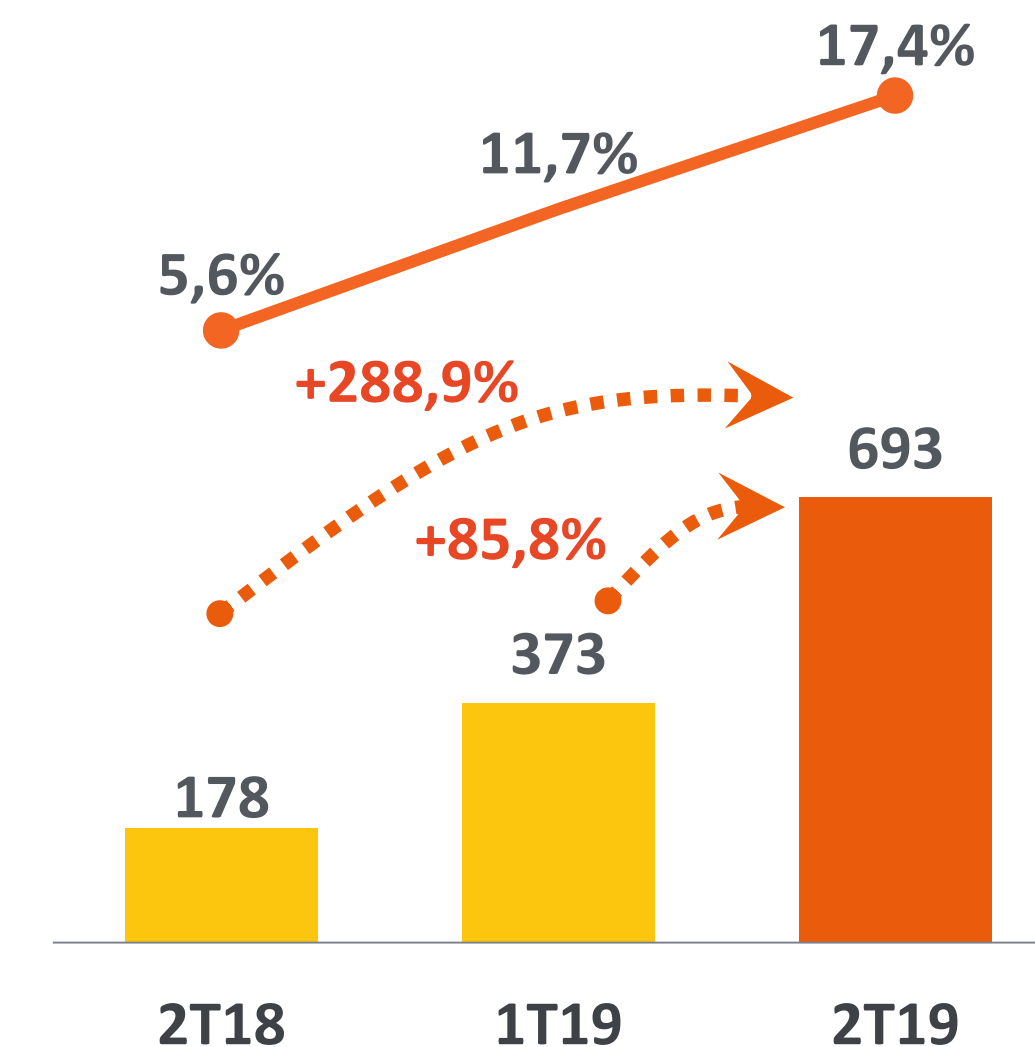
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)

Margem EBITDA Aj. (%)



- » **Mercado Halal:** solidificação do crescimento da rentabilidade via expansão da categoria de processados, além do bom desempenho na Arábia Saudita e na temporada de verão na Turquia;
- » **Outros Mercados Internacionais:** crescimento na receita líquida e na rentabilidade, principalmente no Japão, Coréia do Sul, México e África

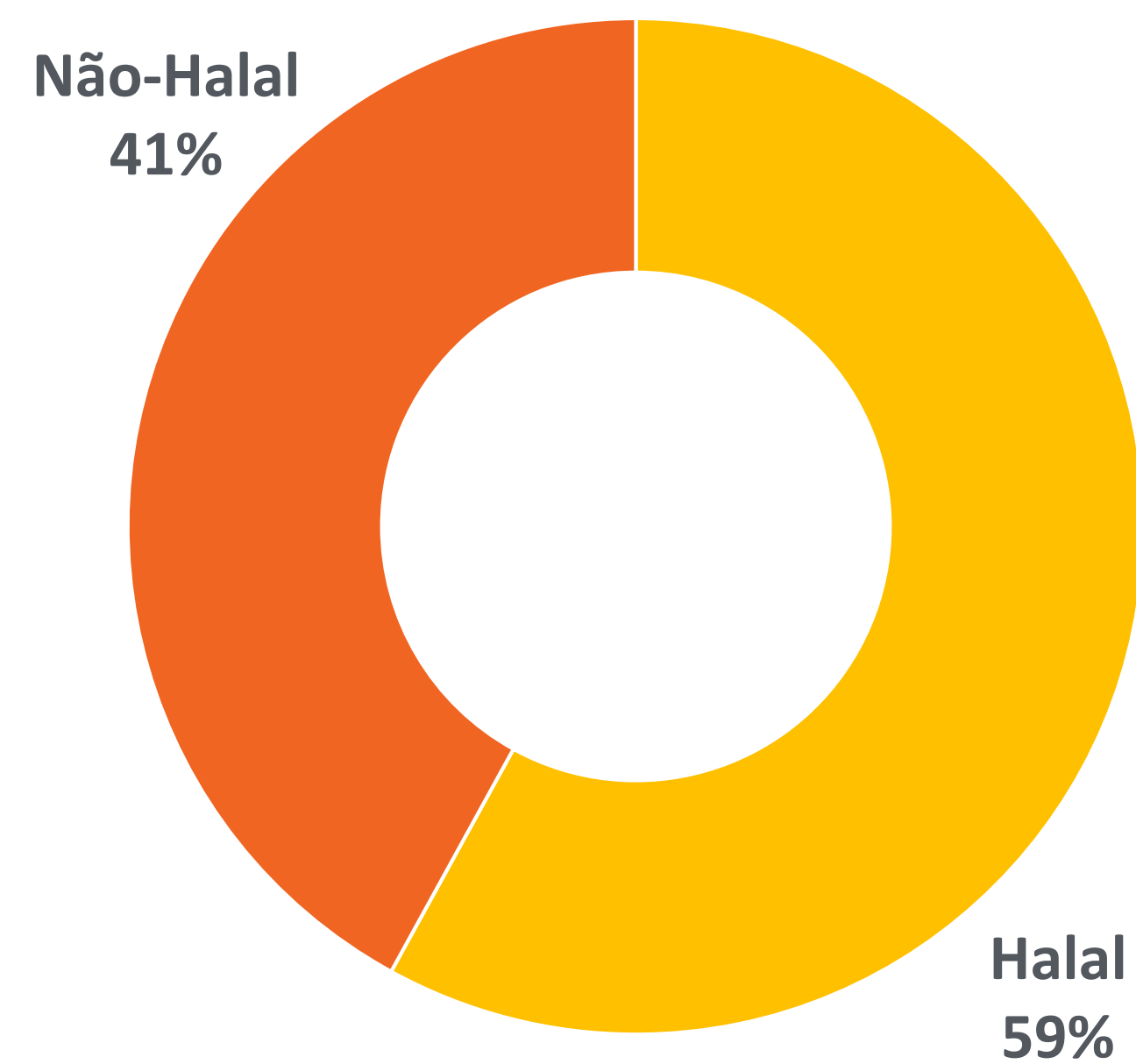
Segmento Internacional - Consolidado

Distribuição das vendas

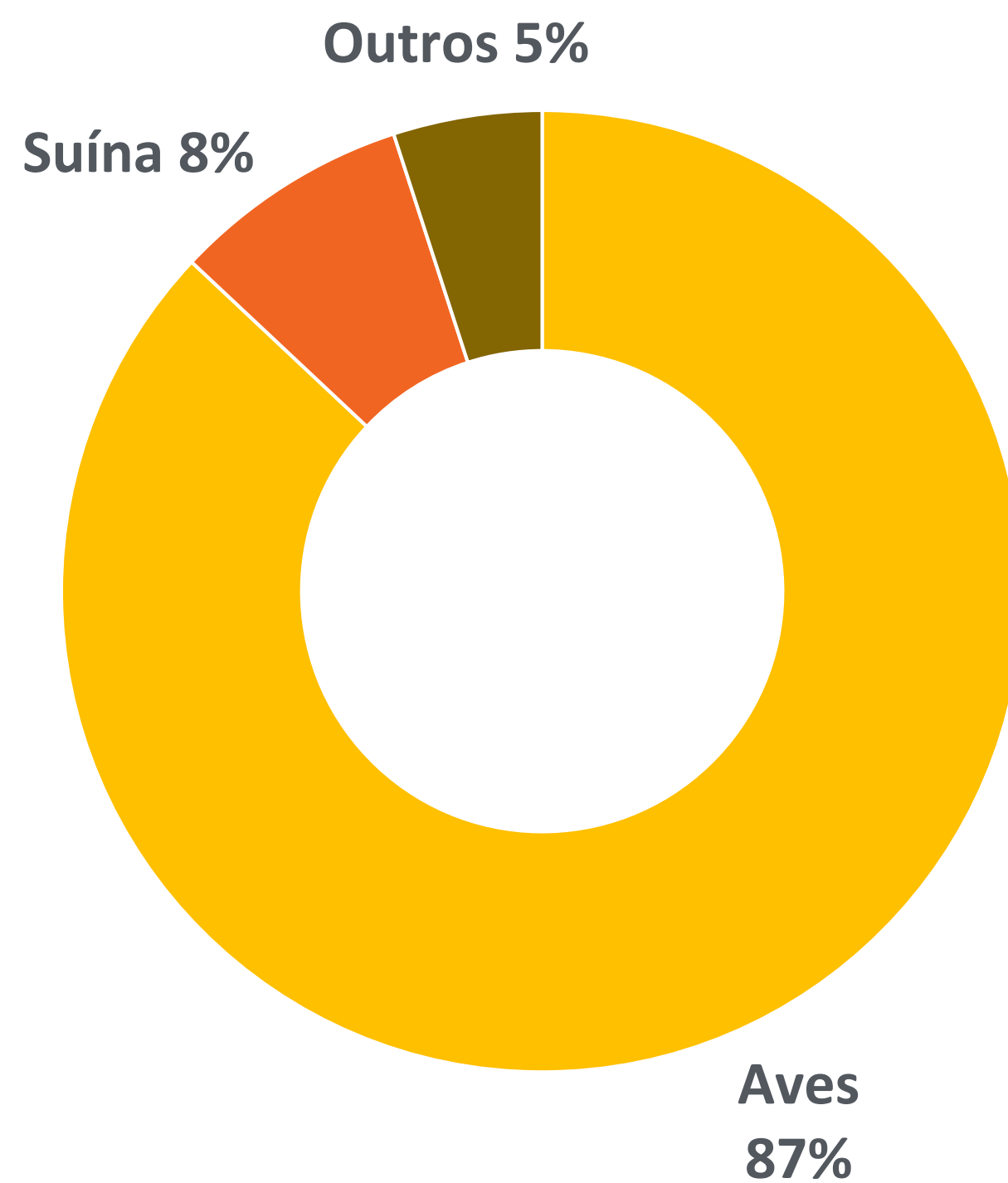
Volume 2T19 | 505 mil t

(Volume 2T18 | 483 mil t)

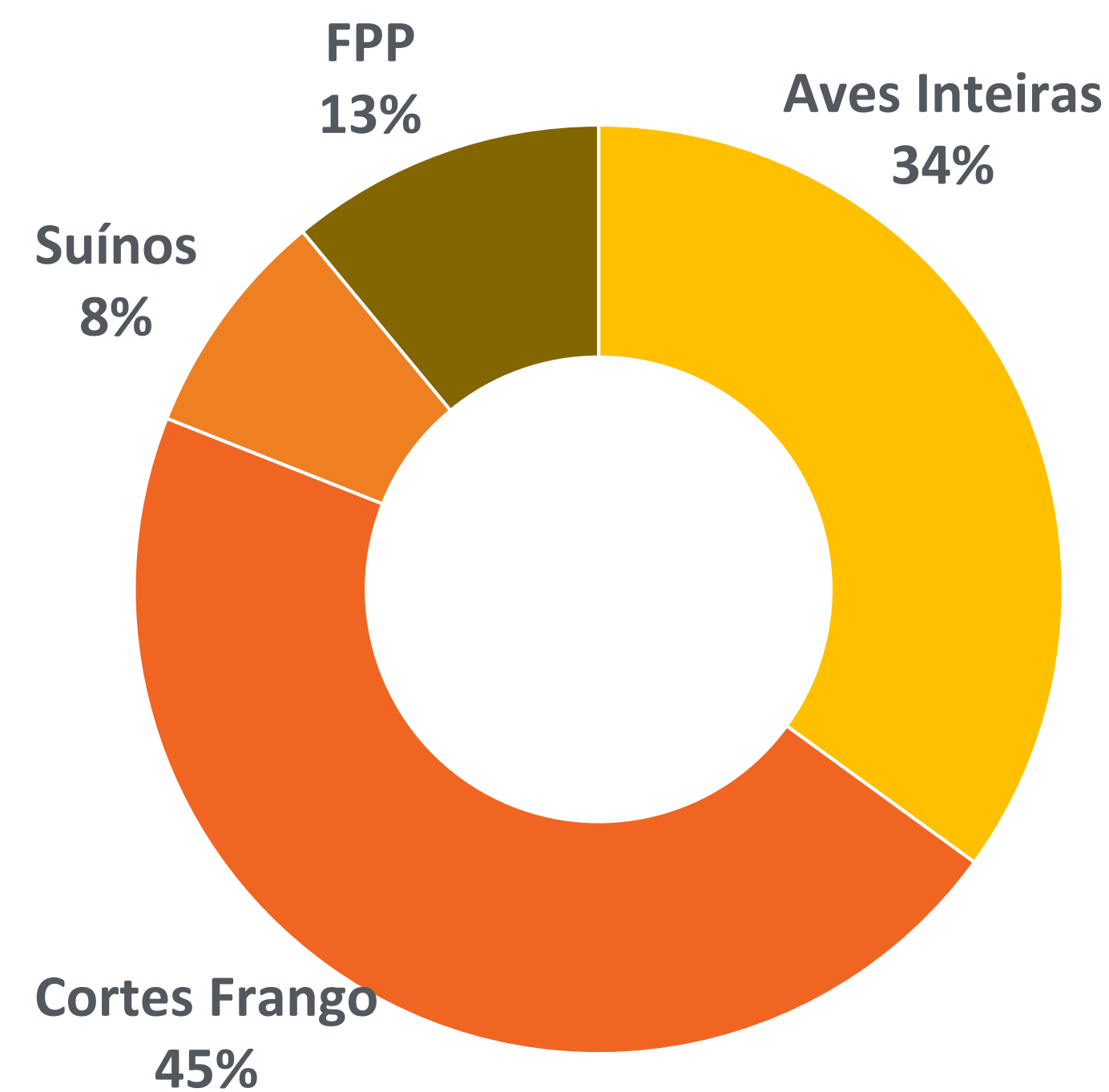
Por Geografia



Por Proteína



Por Produto

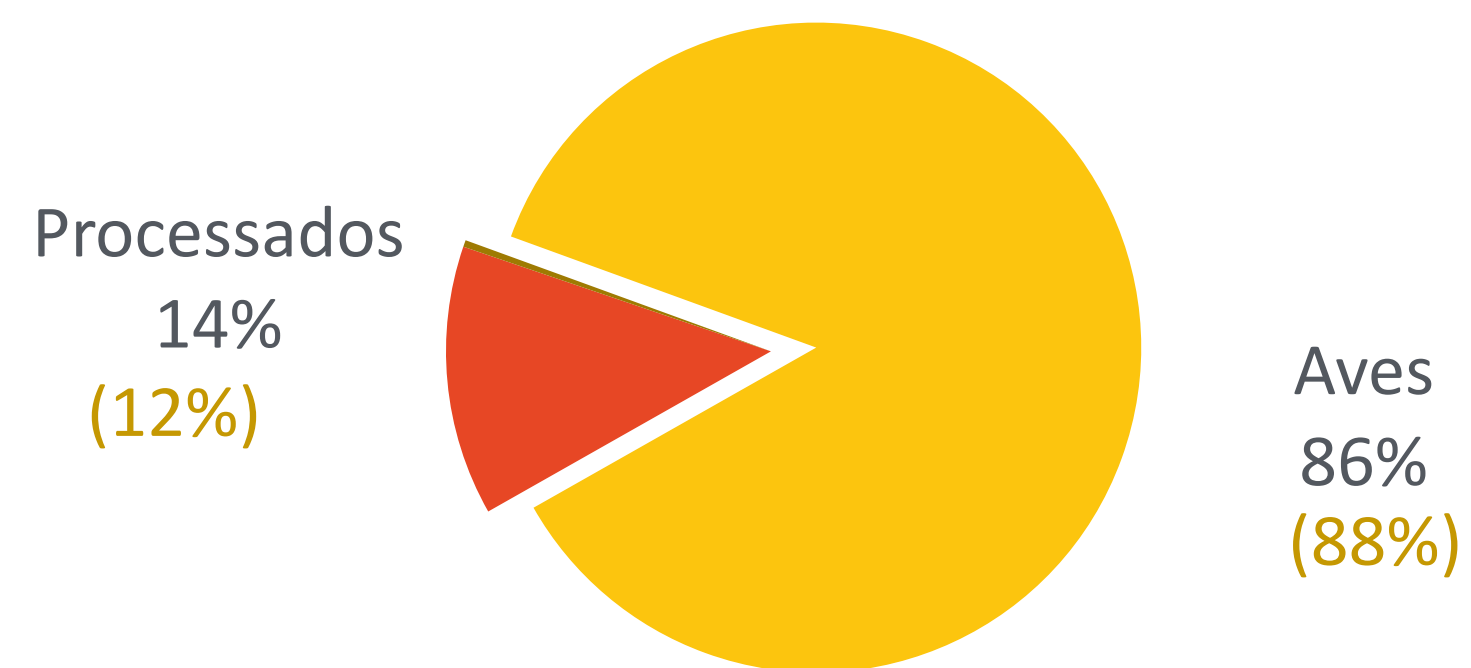


Mercado Halal

Recuperação da capacidade plena de atendimento a mercados-chave, como a Arábia Saudita, combinada com melhor mix de canais e países

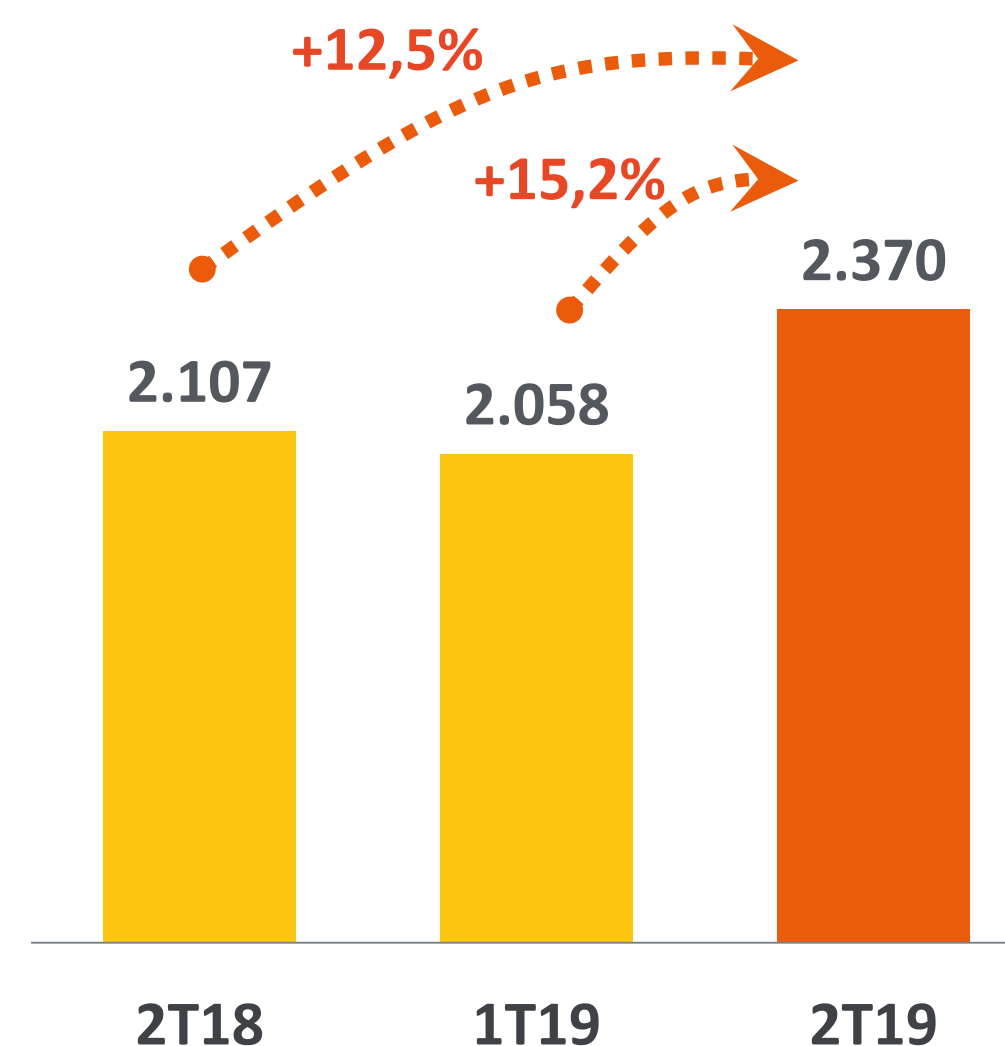
Volume 2T19 | 298 mil t

(Volume 2T18 | 295 mil t)



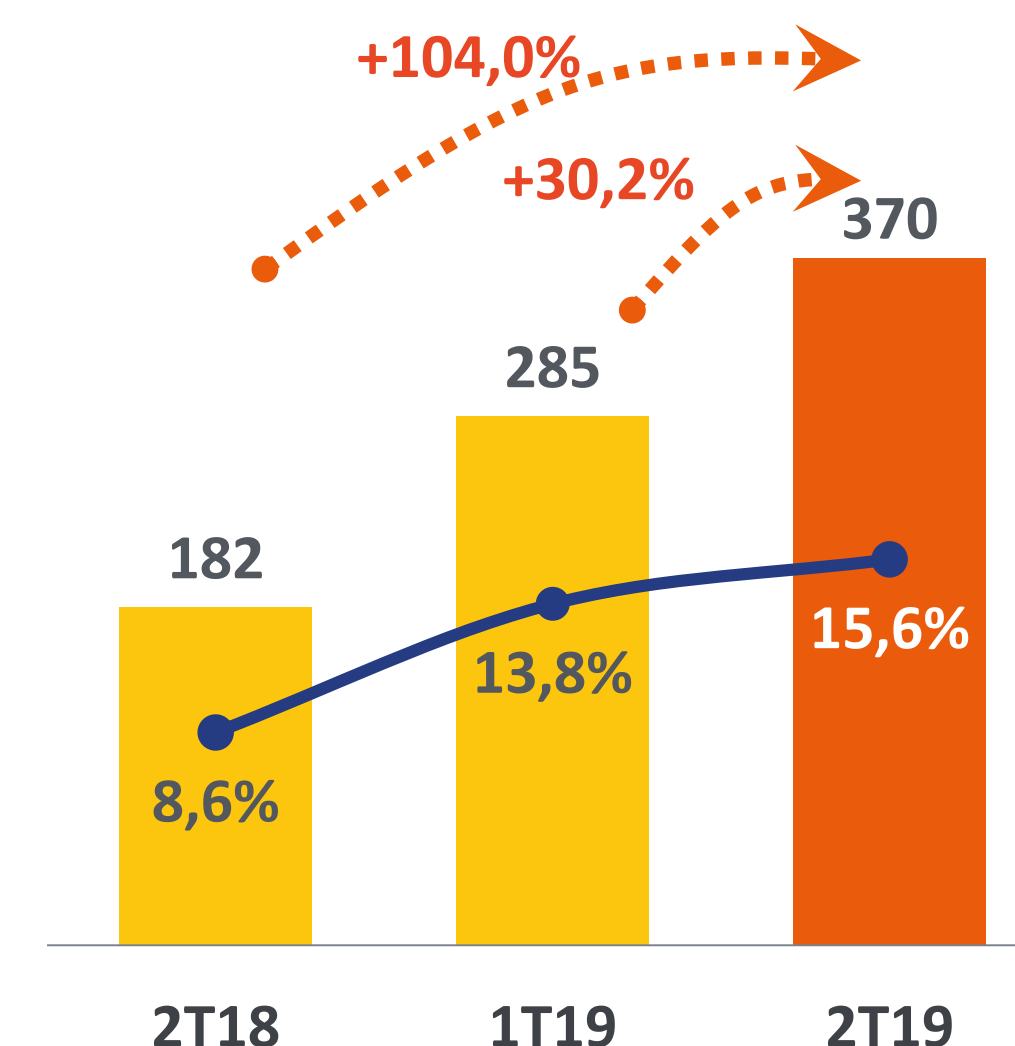
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)

Margem EBITDA Aj. (%)



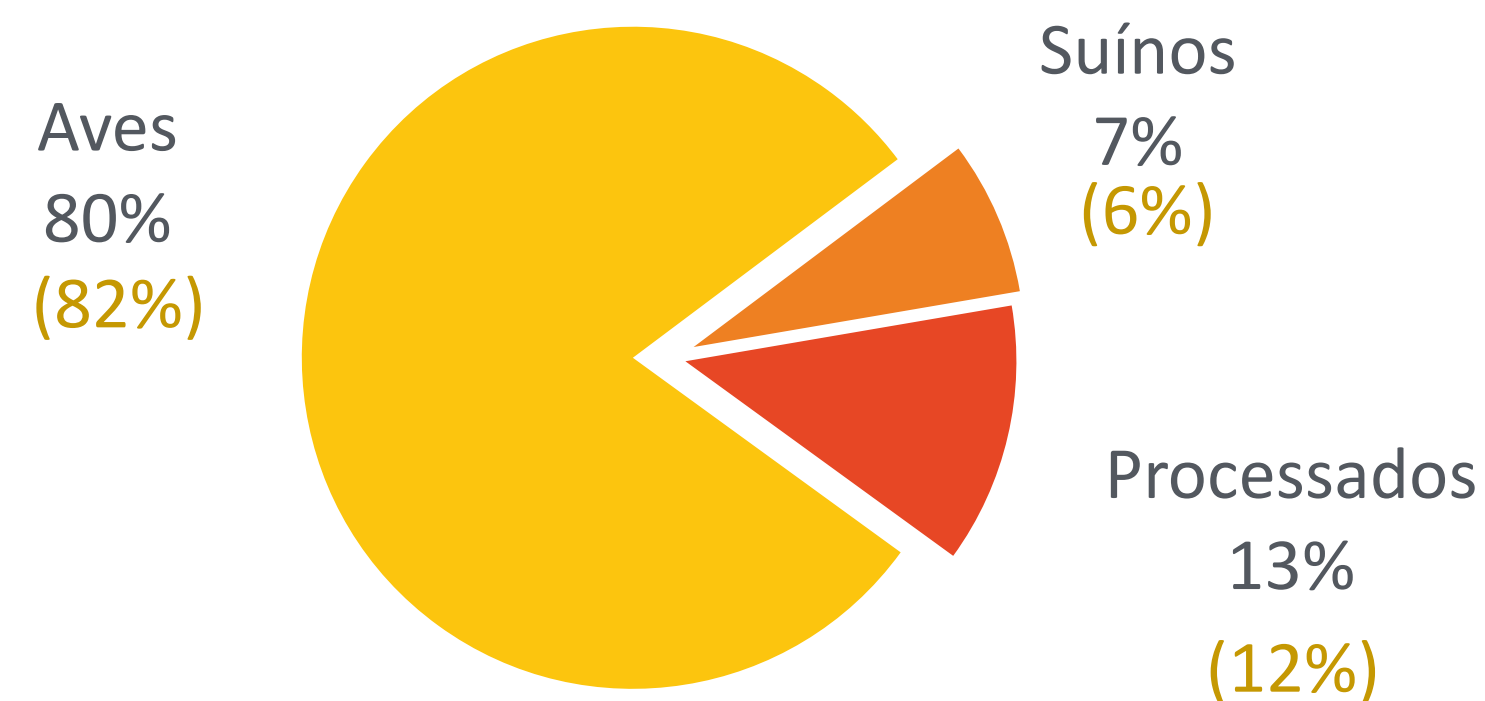
- » Preço médio de venda: **+11,6%**
- » **Melhor mix** de canais, produtos e países
- » **Ganho de participação** na categoria de processados

Outros Segmento Internacional (Não-Halal)

Estratégia comercial bem executada refletiu em maior rentabilidade

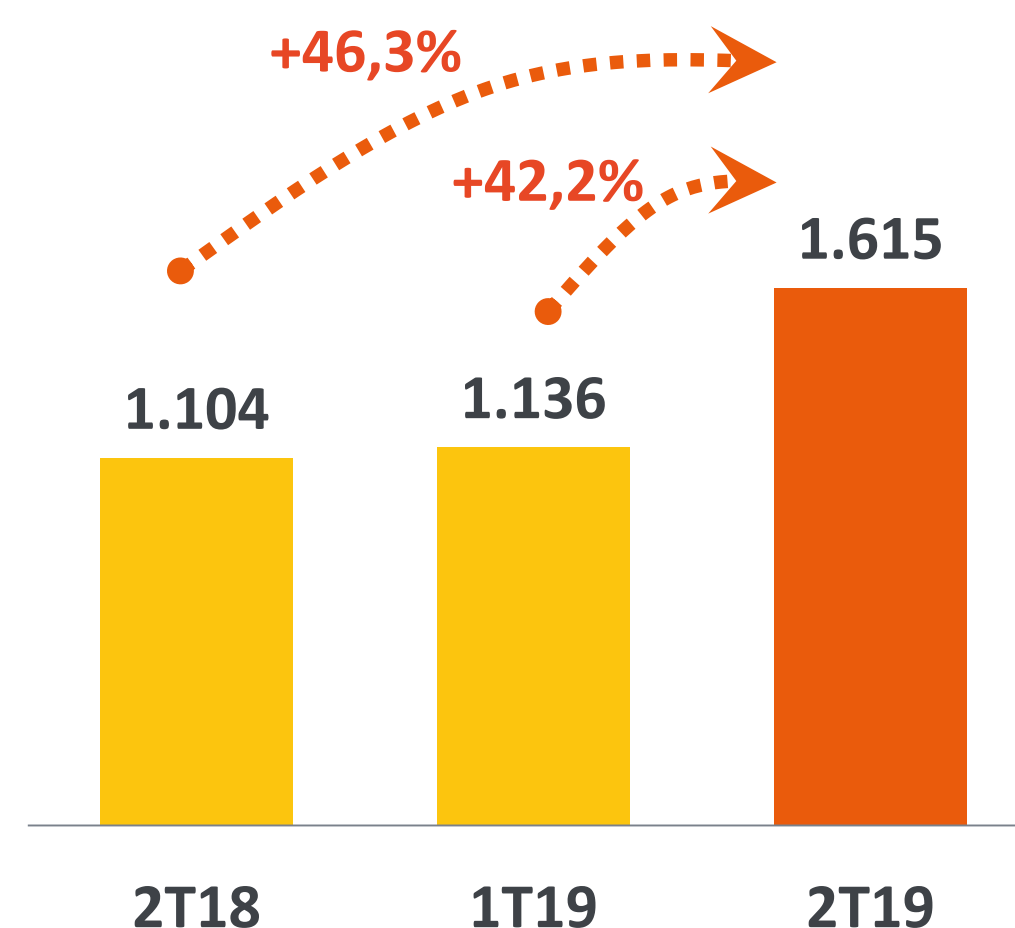
Volume 2T19 | 207 mil t

(Volume 2T18 | 188 mil t)



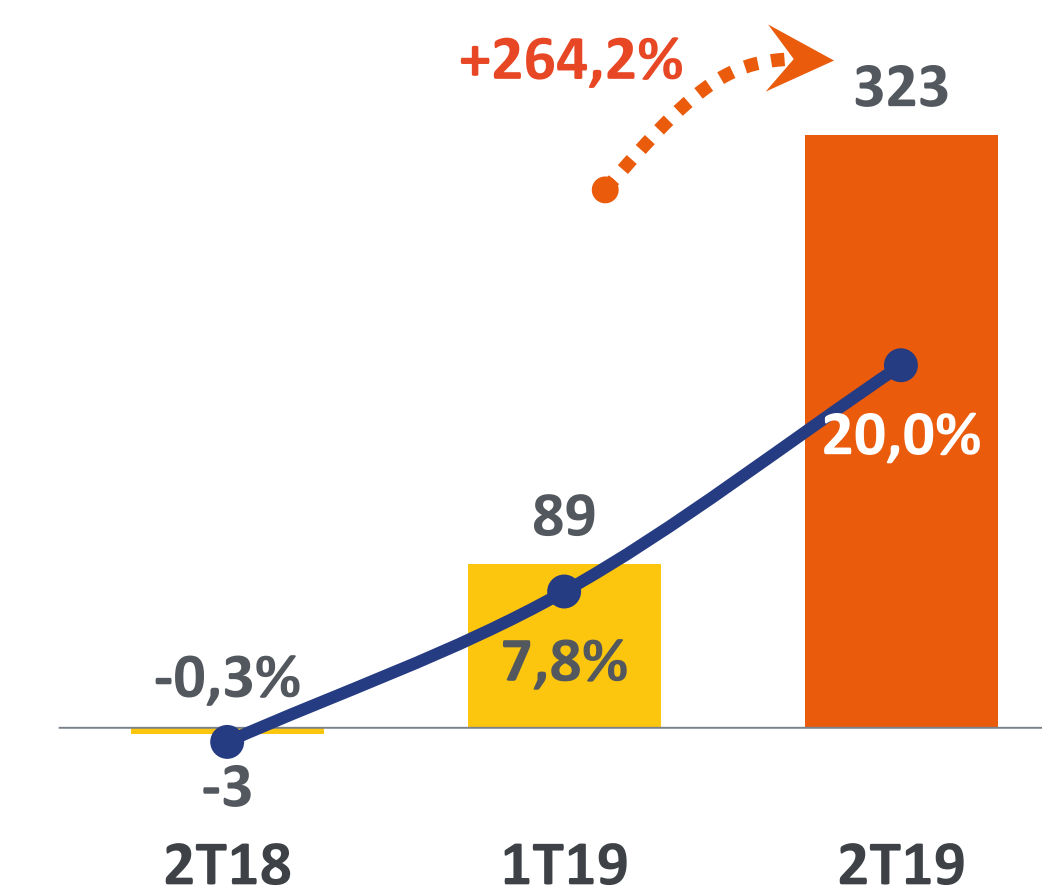
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)

Margem EBITDA Aj. (%)



- » Preço médio de venda: **+33,2% a/a**
- » Maiores volumes embarcados: **+9,9% a/a**
- » **Margem bruta** no mercado **asiático**: 12,6% (+1,3 p.p. a/a)
- » Bom desempenho comercial na **África** e nas **Américas**, com destaque para **México** e **Chile**
- » **Peste Suína Africana** trouxe impactos de preços na **Ásia** no final do 2T19



Q&A

Sadia



Quality



ساديا
Sadia

Confidence



Contatos RI:

+55 11 2322 5377

acoes@brf-br.com