

Resultados 1T19

10 de maio 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

Pedro Parente
CEO Global

Sumário dos resultados – 1T19

- » Crescimento da Receita Líquida e **aumento de rentabilidade**
- » **Elevação da margem bruta** pelo terceiro trimestre consecutivo, mesmo considerando a inércia dos custos dos grãos
- » **Redução do estoque de matéria prima congelada**, de ~140 para ~45 mil ton, reduzindo pressões de liquidações futuras, complexidade na gestão logística e gastos com despesas gerais
- » Cenário de **demanda aquecida por proteína** e custos favoráveis indicam perspectiva positiva para a indústria

Resultados começam a refletir os ajustes iniciados no 2T18, em linha com as metas divulgadas no planejamento estratégico

Detalhamento dos resultados – 1T19

Rentabilidade em trajetória de recuperação e redução de efeitos não-recorrentes

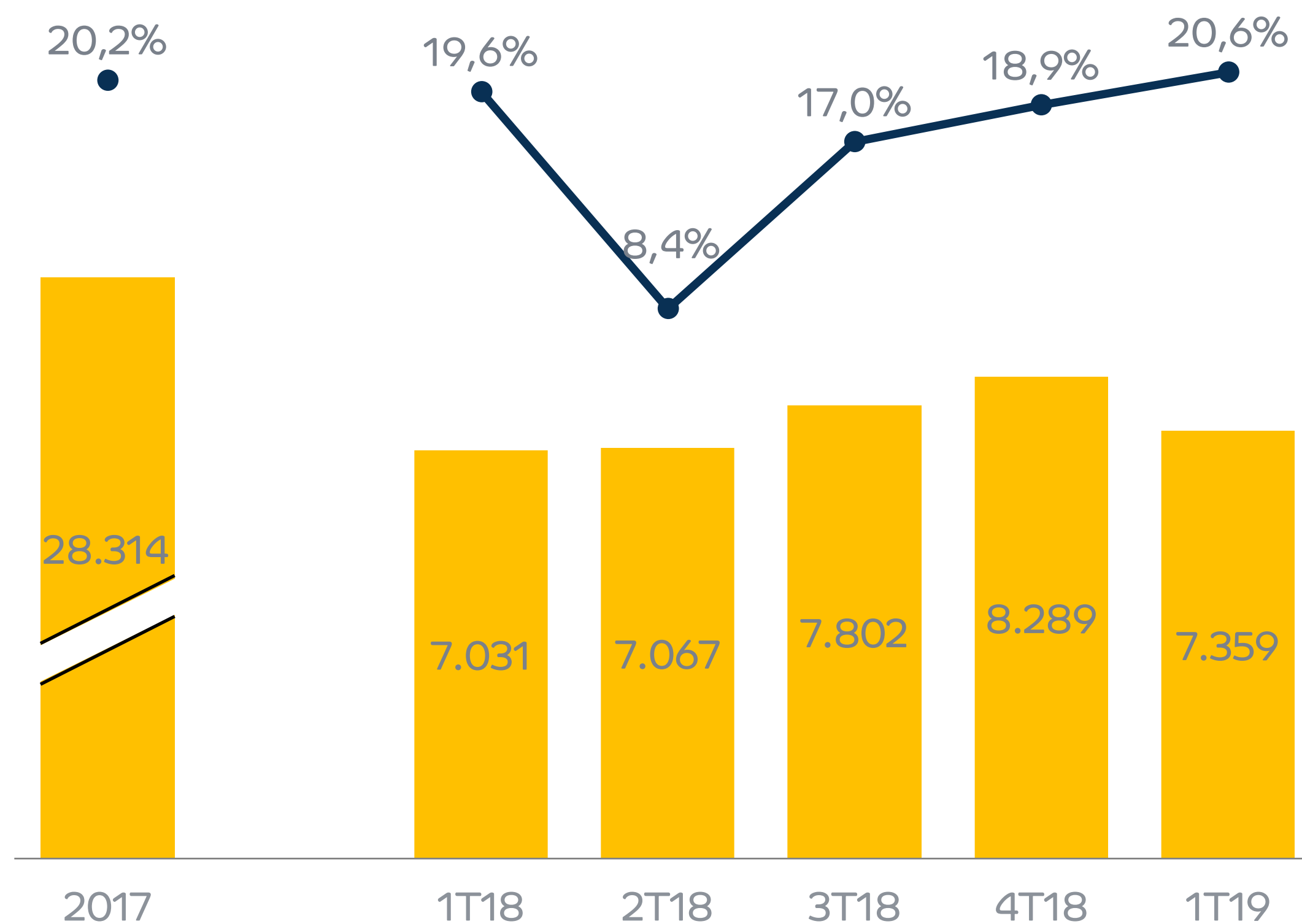
Resultado - R\$ Milhões	1T19	1T18	Var a/a	4T18	Var t/t
Volumes (Mil, Toneladas)	1.006	1.085	(7,3%)	1.153	(12,8%)
Receita Líquida	7.359	7.031	4,7%	8.289	(11,2%)
Lucro Bruto	1.517	1.379	10,0%	1.570	(3,4%)
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>20,6%</i>	<i>19,6%</i>	<i>1,0 p.p.</i>	<i>18,9%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
EBIT	158	259	(39,0%)	281	(43,7%)
<i>Margem EBIT (%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,7%</i>	<i>(1,5) p.p.</i>	<i>3,4%</i>	<i>(1,2) p.p.</i>
EBITDA Ajustado	748*	685	9,3%	843	(11,2%)
<i>Margem EBITDA Ajustado (%)</i>	<i>10,2%</i>	<i>9,7%</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>10,2%</i>	<i>(0,0) p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) Líquido - Op. Continuadas	(113)	(133)	(14,7%)	313	(136,2%)
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>(1,5%)</i>	<i>(1,9%)</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>3,8%</i>	<i>(5,3) p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) Líquido - Total Societário	(1.012)	(62)	n.m.	(2.125)	(52,4%)

*Inclui efeitos da adoção do IFRS16, no 1T19, no montante de R\$158 milhões.

Sumário dos resultados – 1T19

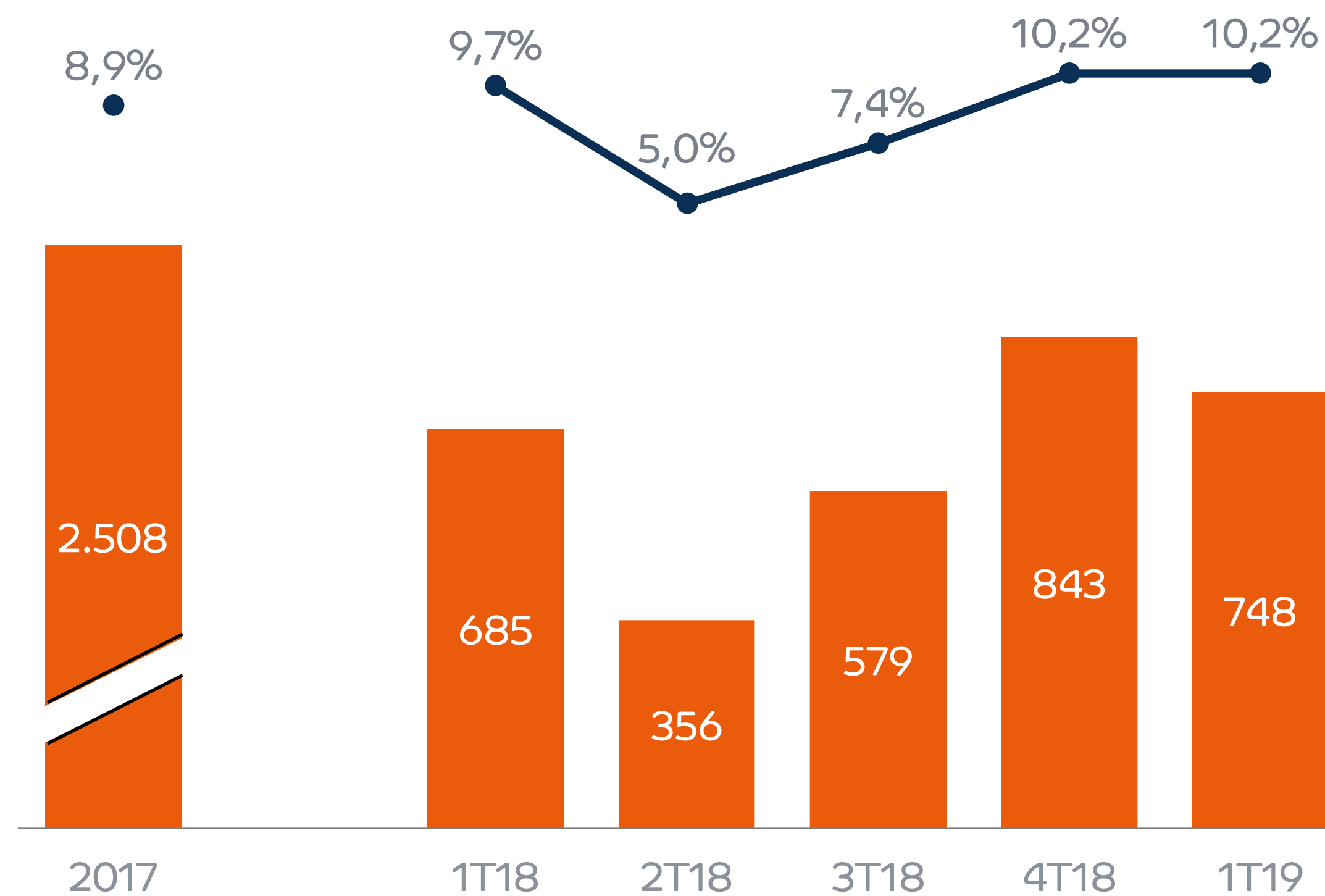
Execução do plano estratégico como fator fundamental para a melhora do desempenho operacional

Margem Bruta



■ Receita Líquida ● Margem Bruta

Margem EBITDA Ajustada



■ EBITDA Ajustado ● Margem EBITDA Ajustada

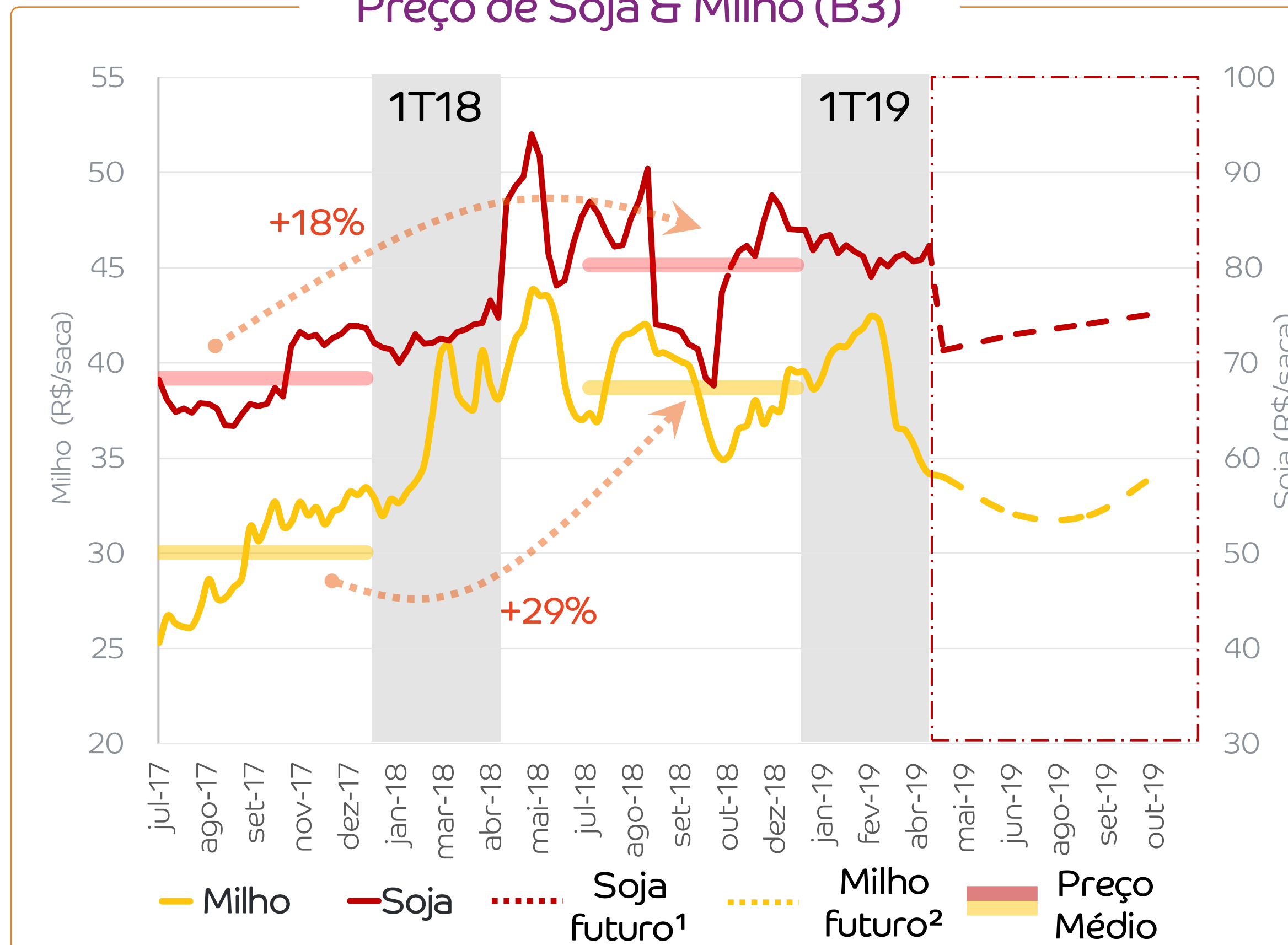
Panorama Setorial

Lorival Luz
COO Global / CFO

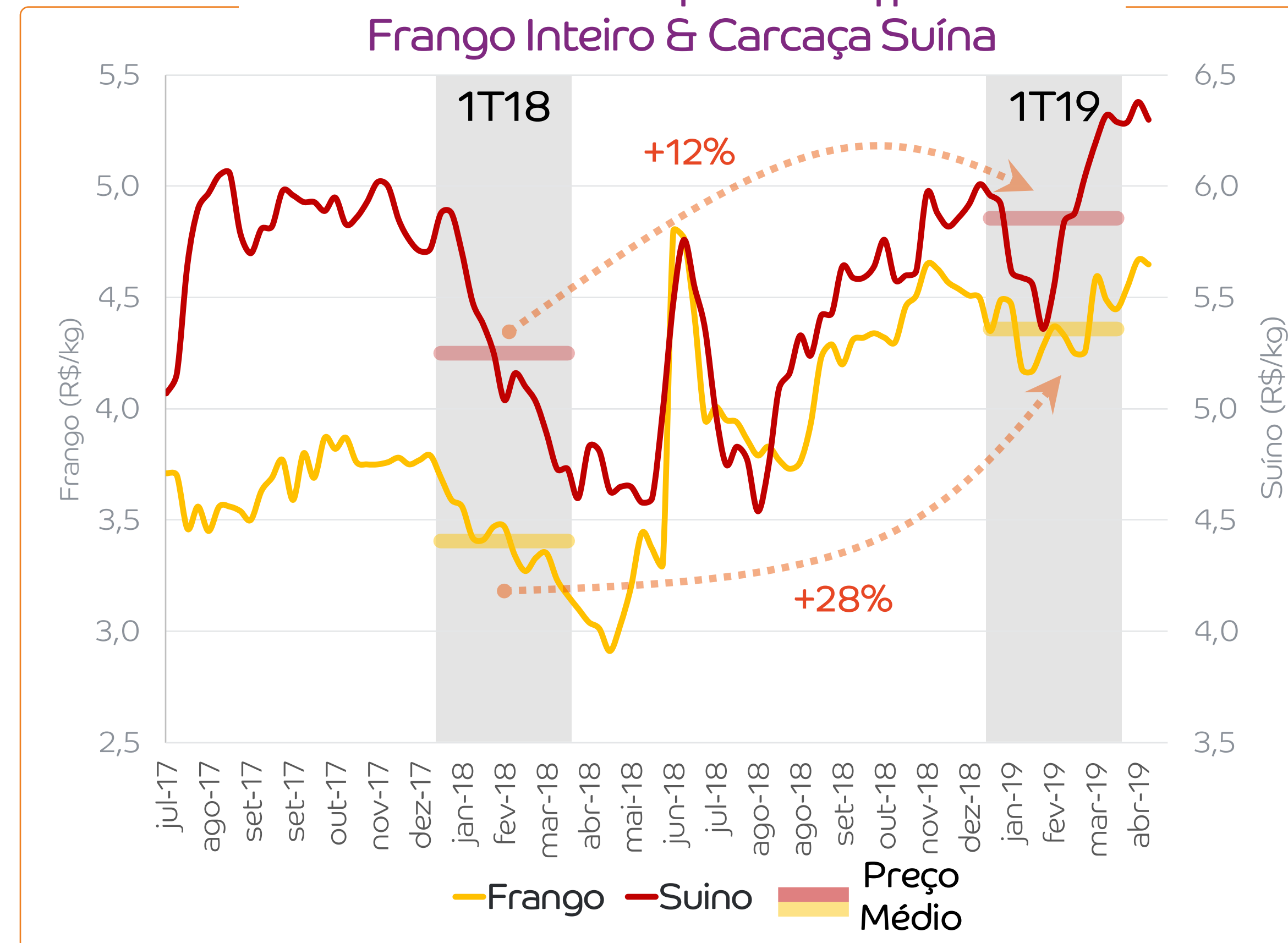
Preços de grãos & proteínas

Inflação dos grãos pressionaram os custos do 1T19, porém com sinais de arrefecimento; proteínas apresentam uma perspectiva bastante construtiva

Preço de Soja & Milho (B3)



Indicadores Cepea/Esalq para Frango Inteiro & Carcaça Suína



- » Preços dos grãos apresentam um cenário de arrefecimento e estabilidade
- » Clima favorável ao desempenho da safra 2018/19

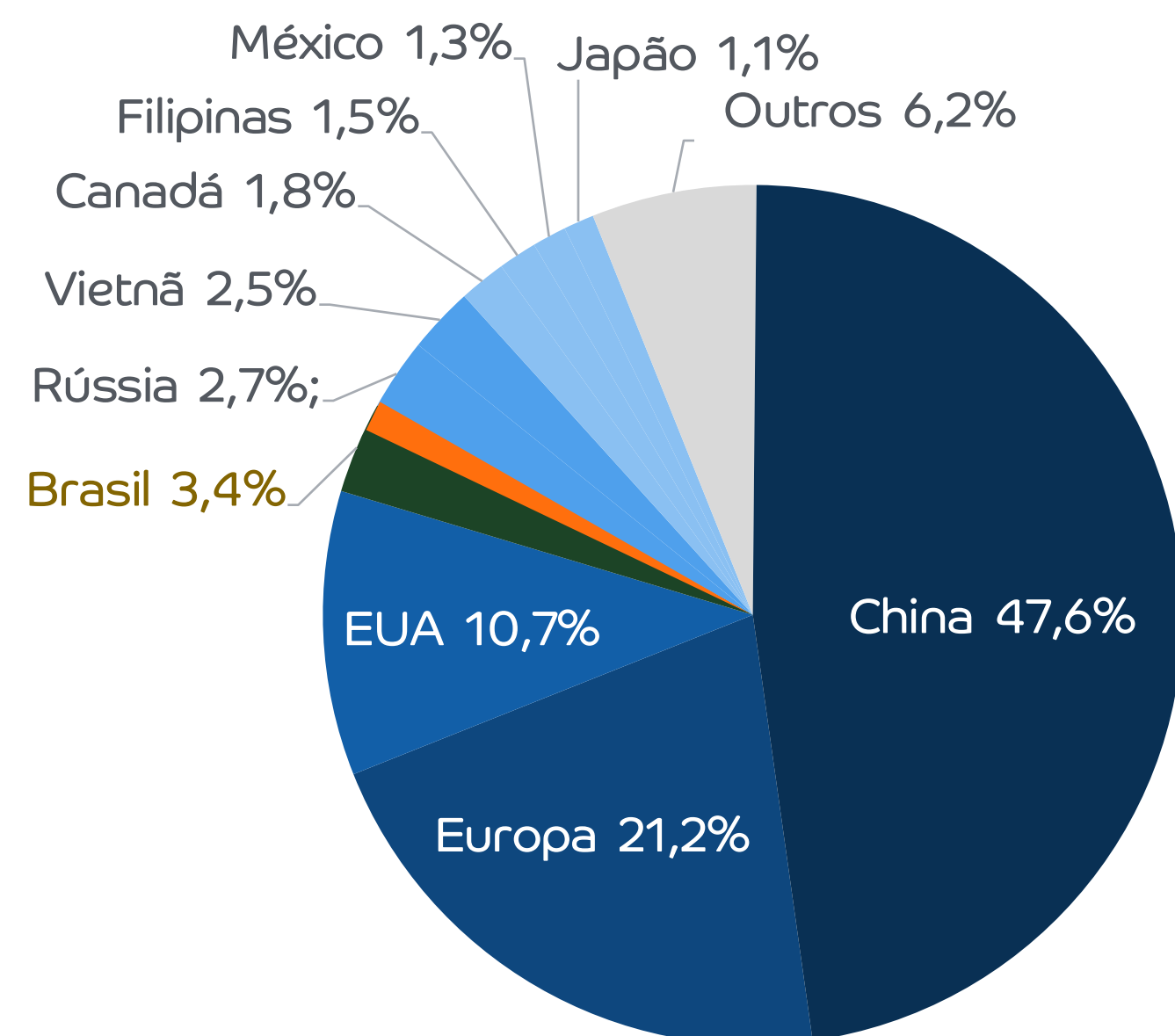
- » Melhor equilíbrio de oferta/demanda no mercado local e externo tem favorecido os preços das proteínas

¹ Estimativas BRF, cotações CBOT em Abr-19, com equivalência para Paranaguá-PR; ² Cotações B3 em Abr-19.

China: aprox. metade da produção e consumo mundial de suínos

Suíno: proteína mais consumida no mundo

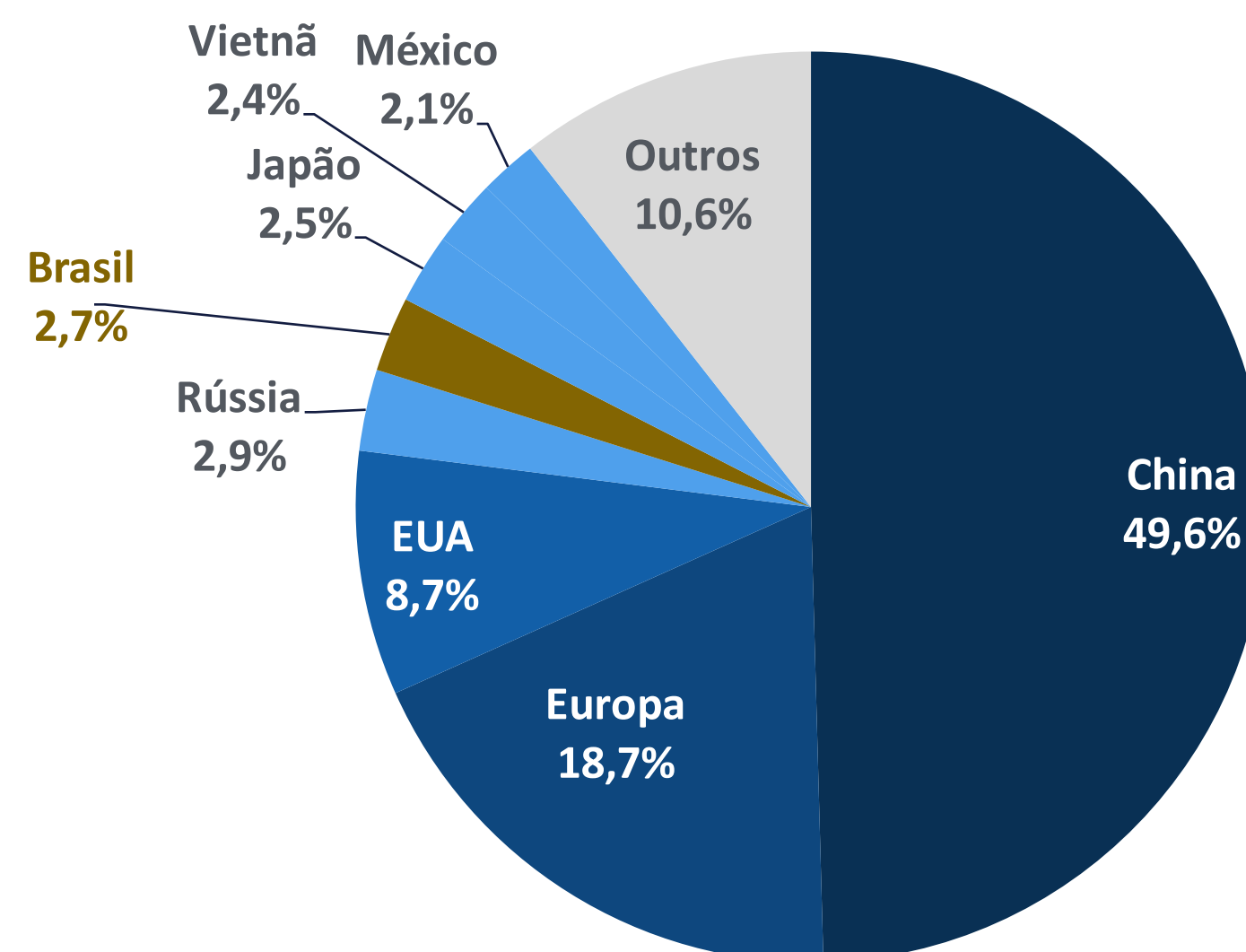
Produção global de suíno (2018)



Produção Global (2018)

- Suínos: 113 milhões ton
- Aves: 96 milhões ton
- Bovinos: 62 milhões ton

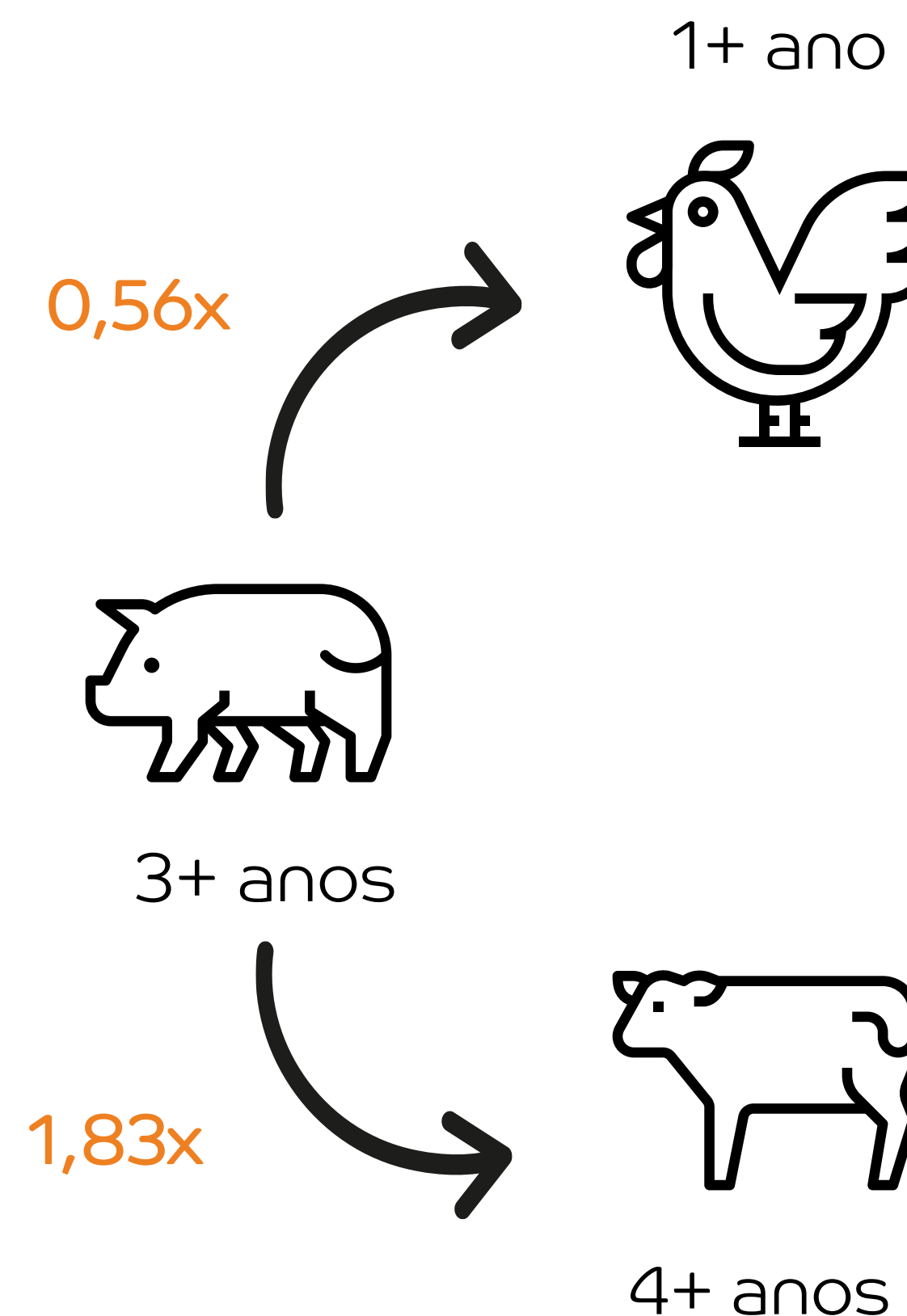
Consumo global de suíno (2018)



Comércio Global (2018)

- Suínos: 8 milhões ton
- Aves: 9 milhões ton
- Bovinos: 9 milhões ton

Ciclo Completo de Produção e **Relatividade de Preços – Atacado EUA**



Fonte: USDA; média 2008-18 US\$/lb: 258,7 bovino / 141,6 suíno / 79,0 frango; Ciclo: incluindo avós e matrizes.



Desempenho Operacional e Financeiro 1T19

Lorival Luz
COO Global / CFO

Resultado BRF – 1T19

Recuperação da rentabilidade, principalmente no Segmento Brasil e mercado Halal

Resultado - R\$ Milhões	1T19	1T18	Var a/a	4T18	Var t/t
Volumes (Mil, Toneladas)	1.006	1.085	(7,3%)	1.153	(12,8%)
Receita Líquida	7.359	7.031	4,7%	8.289	(11,2%)
Lucro Bruto	1.517	1.379	10,0%	1.570	(3,4%)
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>20,6%</i>	<i>19,6%</i>	<i>1,0 p.p.</i>	<i>18,9%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
EBIT	158	259	(39,0%)	281	(43,7%)
<i>Margem EBIT (%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>3,7%</i>	<i>(1,5) p.p.</i>	<i>3,4%</i>	<i>(1,2) p.p.</i>
EBITDA Ajustado	748*	685	9,3%	843	(11,2%)
<i>Margem EBITDA Ajustado (%)</i>	<i>10,2%</i>	<i>9,7%</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>10,2%</i>	<i>(0,0) p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) Líquido - Op. Continuadas	(113)	(133)	(14,7%)	313	(136,2%)
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>(1,5%)</i>	<i>(1,9%)</i>	<i>0,4 p.p.</i>	<i>3,8%</i>	<i>(5,3) p.p.</i>
Lucro (Prejuízo) Líquido - Total Societário	(1.012)	(62)	n.m.	(2.125)	(52,4%)

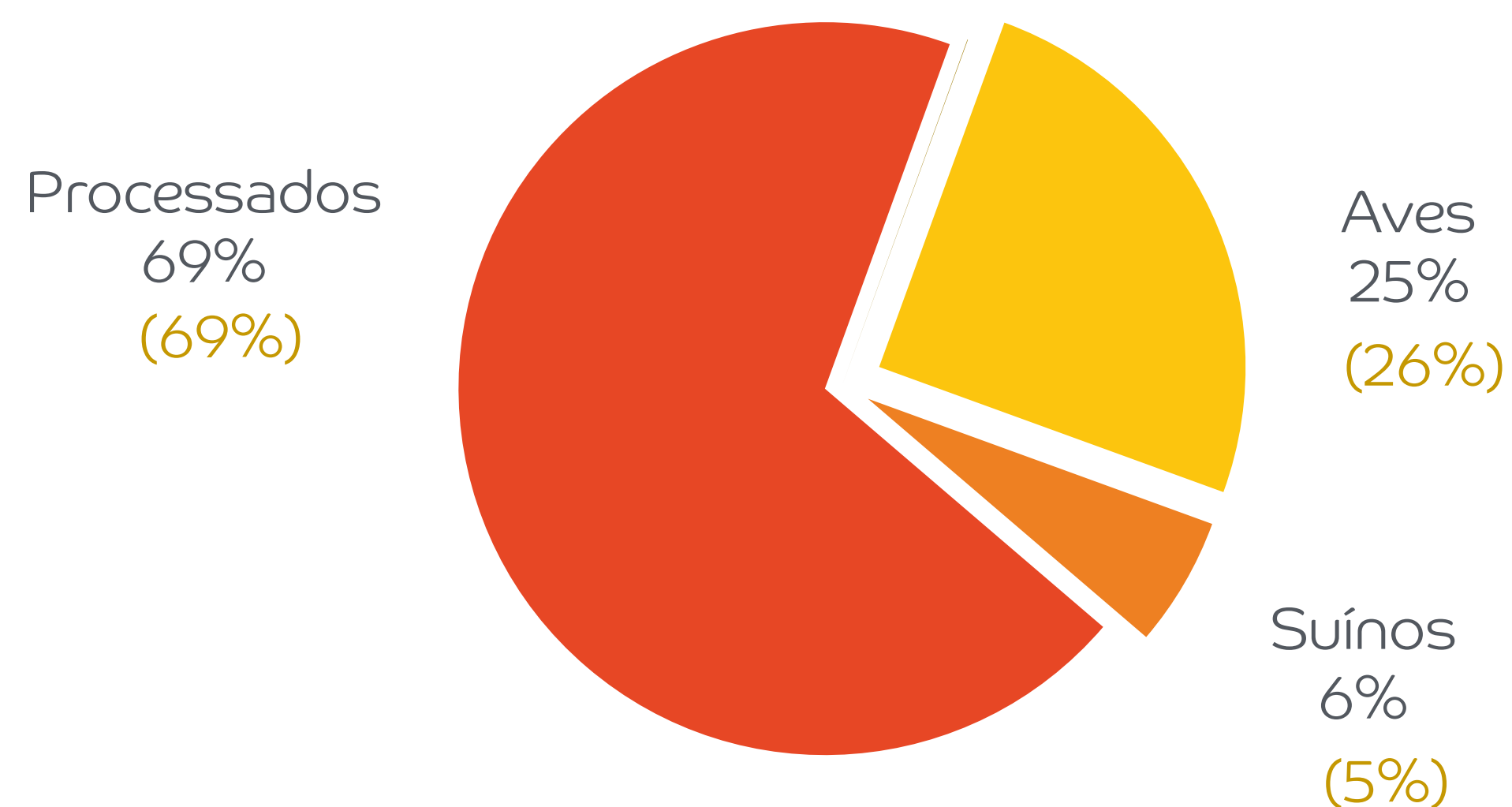
» Recuperação da rentabilidade: (i) normalização dos estoques de matéria prima congeladas, (ii) adequação de investimentos diretos para o varejo, (iii) intensificação das campanhas de marketing, e (iv) expansão da categorias de processados no mercado Halal

*Inclui efeitos da adoção do IFRS16, no 1T19, no montante de R\$158 milhões.

Segmento Brasil

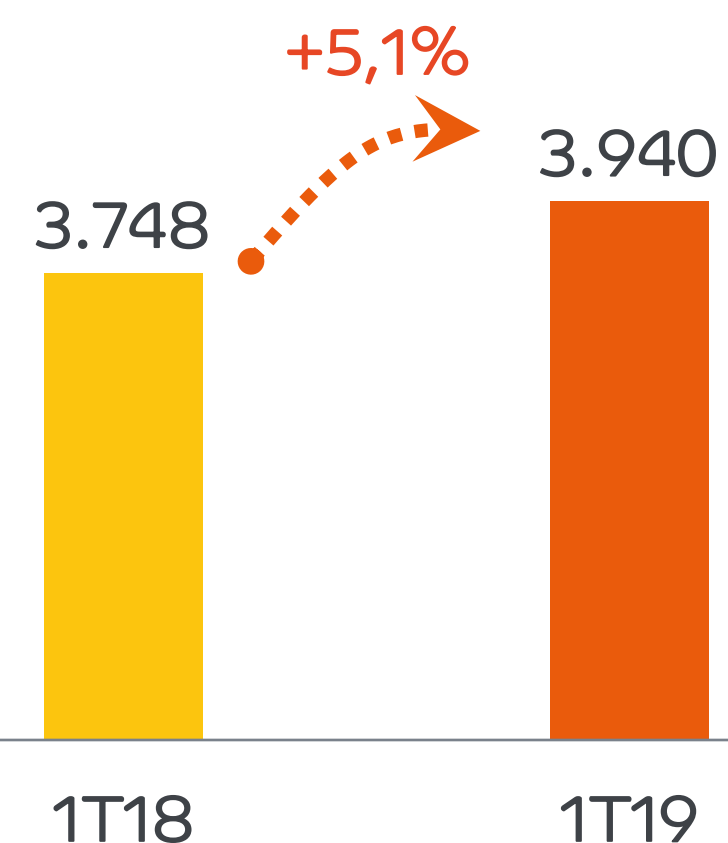
Crescimento da receita suportado por melhor execução comercial

Volume 1T19 | 508 mil t
(Volume 1T18 | 545 mil t)

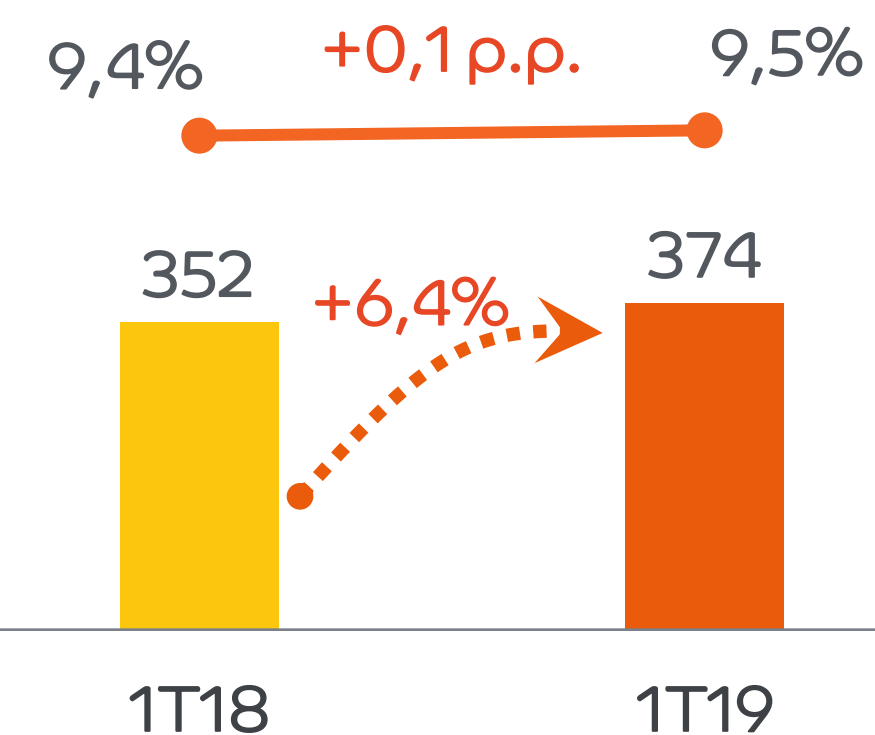


1T18 x 1T19

Receita Líquida
(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)
Margem EBITDA Aj. (%)



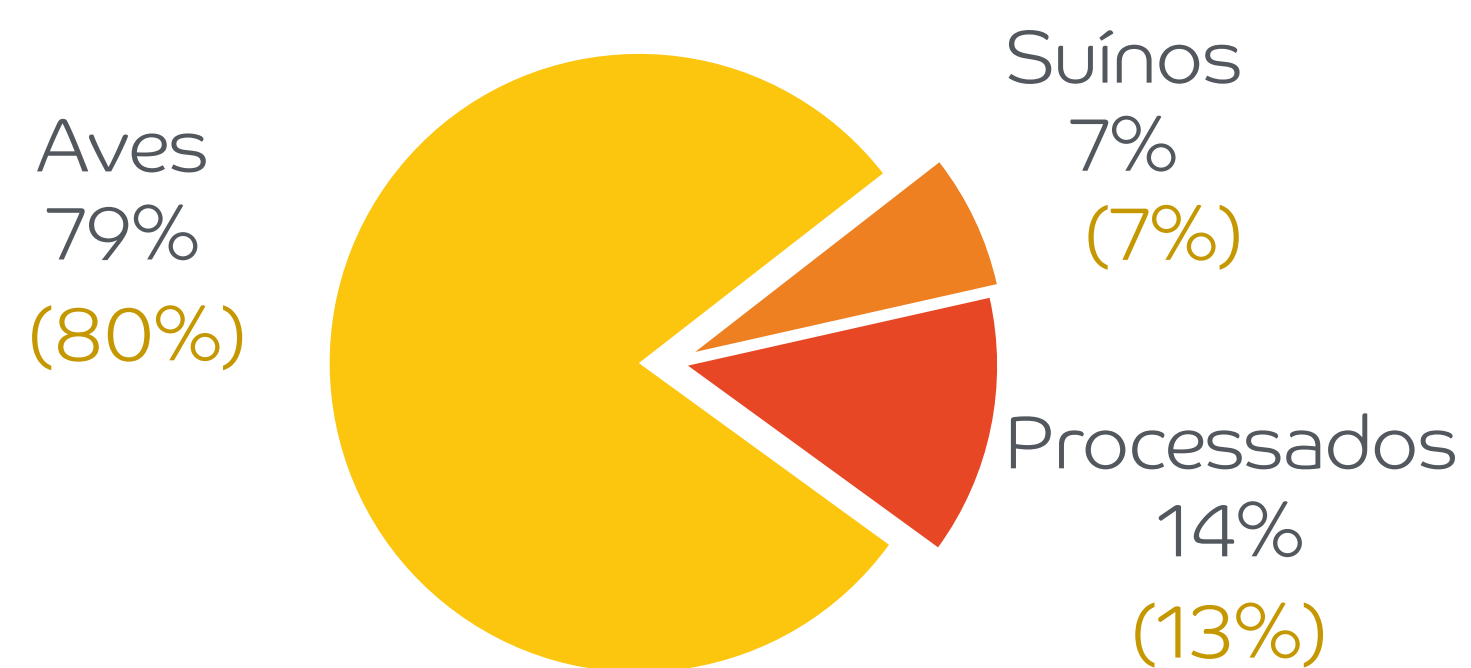
- » Normalização do nível de estoques de matéria prima congelada
- » Ajustes na abordagem do varejo – adequação de investimentos diretos
- » Campanhas de marketing focadas na elevação da presença das marcas
- » Preço médio de venda: +12,9%
 - » Processados: +10,0%
 - » In natura: +25,3% (aves); e +6,0% (suínos)

Segmento Internacional (Mercado Halal & Outros)

Melhor gestão comercial e aumento da participação de processados

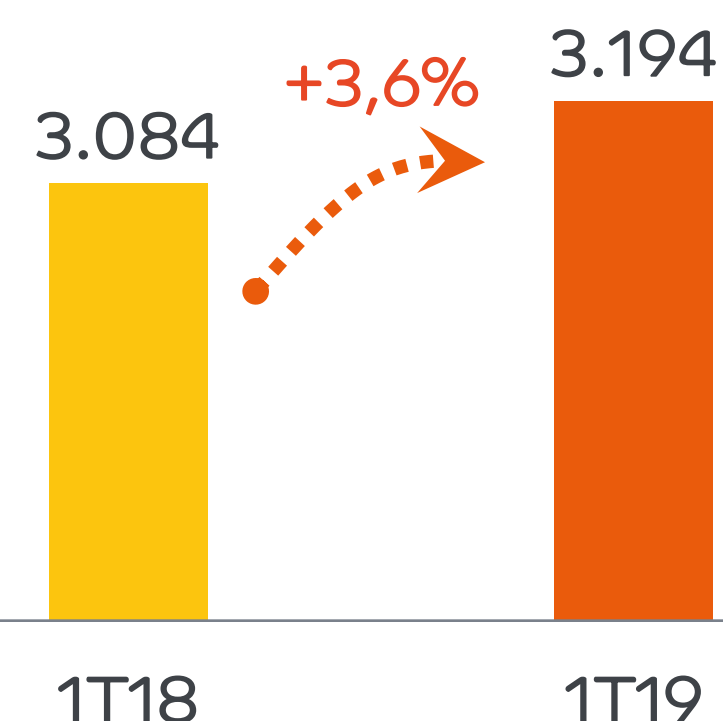
Volume 1T19 | 429 mil t

(Volume 1T18 | 475 mil t)

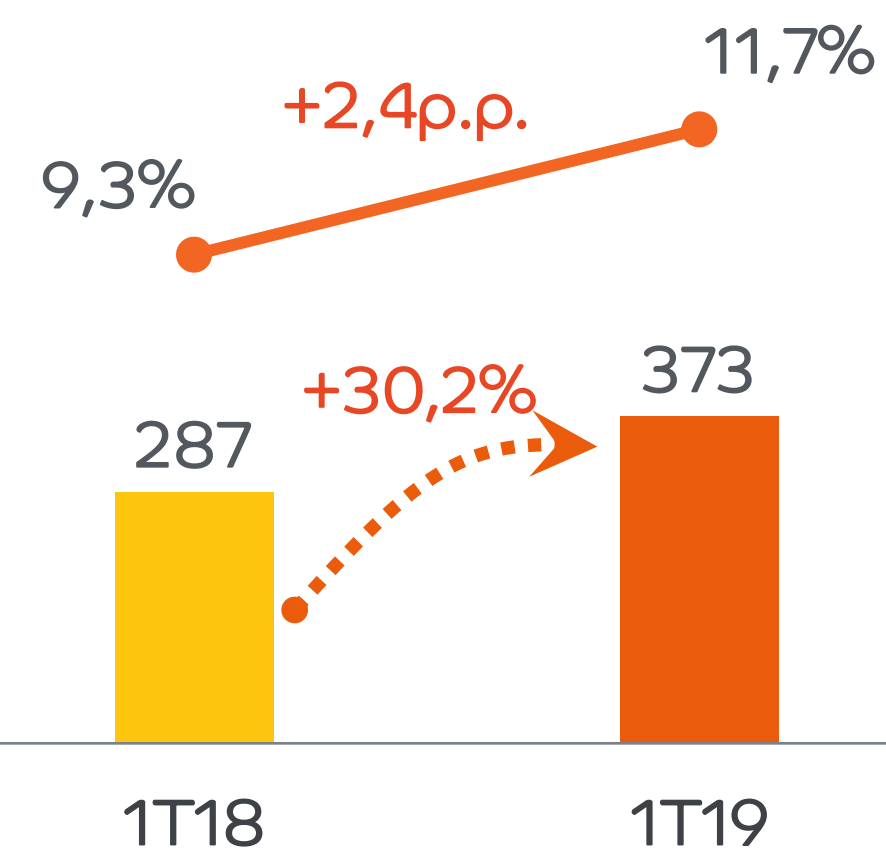


1T18 x 1T19

Receita Líquida
(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)
Margem EBITDA Aj. (%)



- » Processados no centro da estratégia Halal impulsionando lucratividade: ganho de participação de 2p.p.
- » Menores volumes embarcados:
 - » Restrições da Arábia Saudita afetaram pontualmente o volume para a região no 1T19, parcialmente compensado por outros mercados
 - » alteração na forma da concessão do Certificado Sanitário Internacional no porto de Itajaí-SC, implicou em atrasos de embarque de março

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de caixa livre positivo no 1T19

em milhões de BRL	1T18	4T18	1T19	1T19 Pro forma ¹
Fluxo de Caixa Operacional	217	1.067	512	512
CAPEX	(470)	(406)	(315)	(315)
M&A e Venda de ativos	20	213	440	1.700
Arrendamento Mercantil IFRS16	-	-	(107)	(107)
Fluxo de Caixa de Investimentos	(450)	(193)	18	1.277
Fluxo de Caixa Operacional (+/-) Investimentos	(233)	874	530	1.789
Fluxo de Caixa Financeiro	(5)	(920)	(277)	(277)
Fluxo de Caixa Livre	(238)	(46)	253	1.512

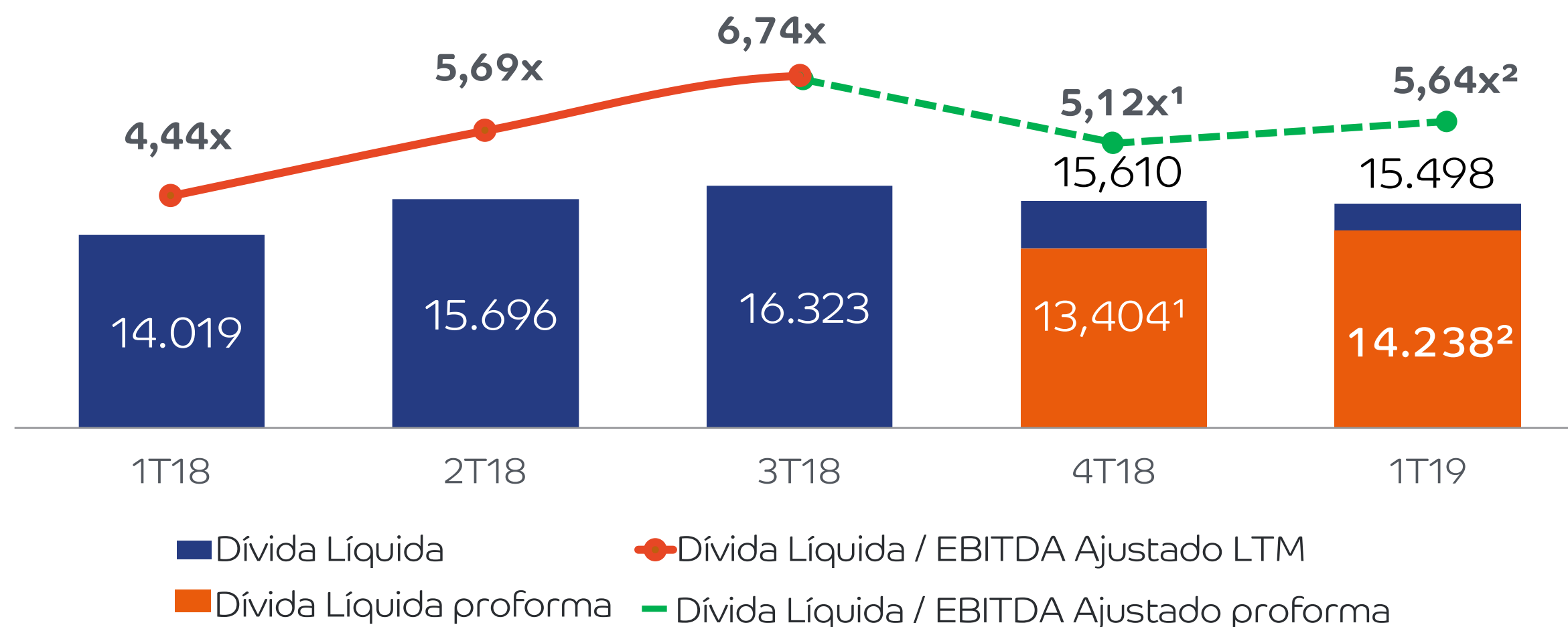
- » Geração de caixa operacional de R\$512 milhões no 1T19, favorecido principalmente pelo menor prazo médio de recebimento de Clientes
- » Fluxo de Caixa Operacional + Investimentos pro forma¹ de R\$1.789 milhões no 1T19
- » Fluxo de caixa livre positivo será integralmente utilizado para redução do endividamento

¹Inclui venda dos ativos na Europa e Tailândia (R\$1.163 milhões) e montante a receber remanescente da venda dos ativos na Argentina (R\$96 milhões)

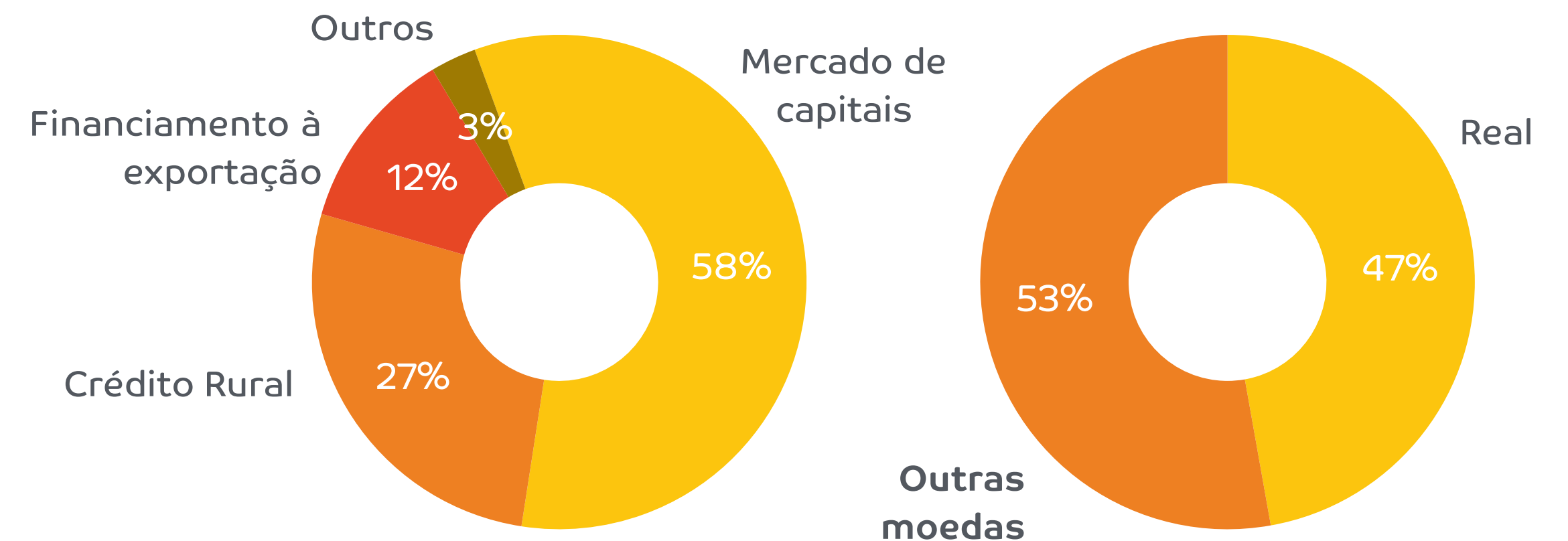
Alavancagem & Endividamento

Foco no alongamento do perfil da dívida e redução do custo financeiro

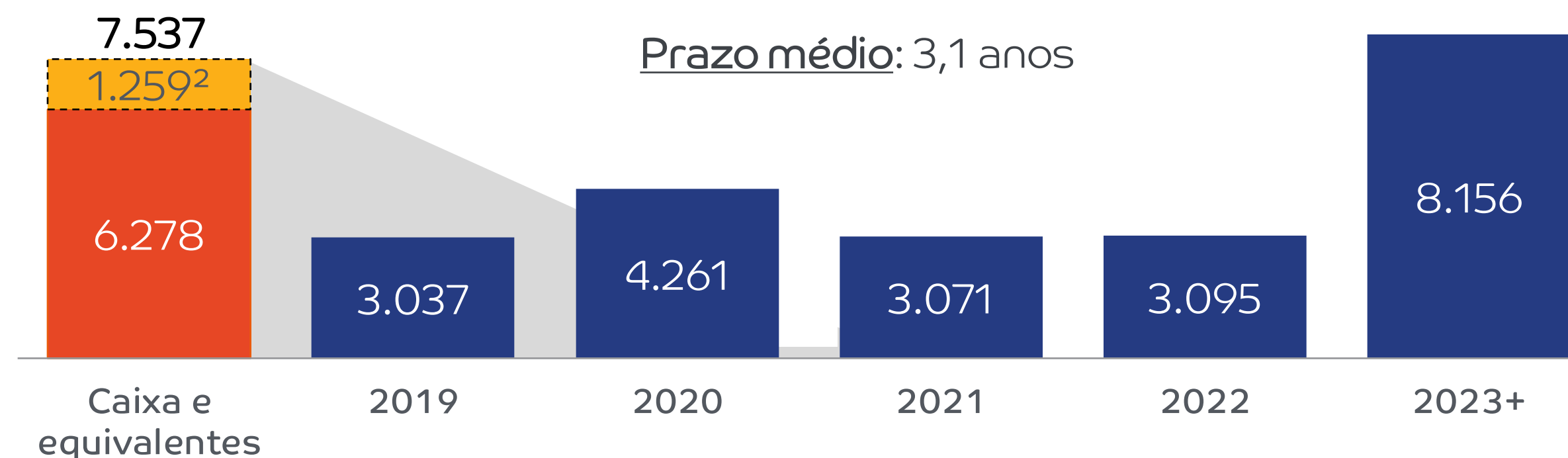
Alavancagem Financeira 1T19 (R\$ milhões)



Dívida Bruta 1T19 | R\$21,8 bilhões



Cronograma da Dívida 1T19 | (R\$ milhões)



¹Pro forma: inclui as 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;

²Pro forma: inclui vendas dos ativos da Argentina, Europa e Tailândia. Considerando os números contábeis a alavancagem é de 6,14x.

Q&A

Sadia



Quality



ساديا
Sadia

Confidence

Contatos RI:
+55 11 2322 5377
acoes@brf-br.com

