

Resultados 3T19

8 de novembro 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

Resultado Consolidado (Operações Continuadas)

Resultados 3T19 refletem a evolução dos fundamentos do nosso negócio

» **Receita Líquida de R\$8,5 bilhões** com **margem bruta de 24,8%**

» **EBITDA Ajustado de R\$1.609 milhões** e **margem EBITDA Ajustada de 19,0%**

» Sem efeitos tributários¹, **EBITDA Ajustado de R\$1.142 milhões** e **margem EBITDA Ajustada de 13,5%**

» **Lucro líquido de R\$446 milhões no 3T19** e **acumulado de R\$523 milhões em 2019**

» **Geração de caixa livre de R\$1,4 bilhão no 3T19** e **R\$3,0 bilhões em 2019**

¹ Efeito líquido de R\$467 milhões referente à exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins;

Resultado Consolidado (Operações Continuadas)

Resultados 3T19 refletem a evolução dos fundamentos do nosso negócio

» **Posição de caixa de R\$7,7 bilhões** com **dívida líquida de 13,8 bilhões** e **prazo médio de 4,4 anos**

» Redução da **alavancagem líquida para 2,90x** (3,21x sem efeito de IFRS16)

» **Revisão do *guidance*¹ de alavancagem líquida para 2,75x ao final de 2019**

» **Habilitação de 3 plantas** para exportação ao mercado chinês:

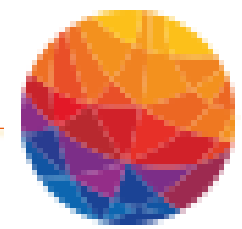
- **Suínos:** Lucas do Rio Verde (MT) - potencial de incremento de 40% em relação ao volume atual²
- **Aves:** Lucas do Rio Verde (MT) - potencial de incremento de 20% em relação ao volume atual²
- **Miúdos Suínos:** Campos Novos (SC) – volume incremental de aproximadamente 5.000 toneladas/ano²

¹ Conforme Fato Relevante divulgado em 08 de novembro de 2019;

² Em relação ao volume atual exportado para a China

Memorando de Entendimento (MOU) – SAGIA

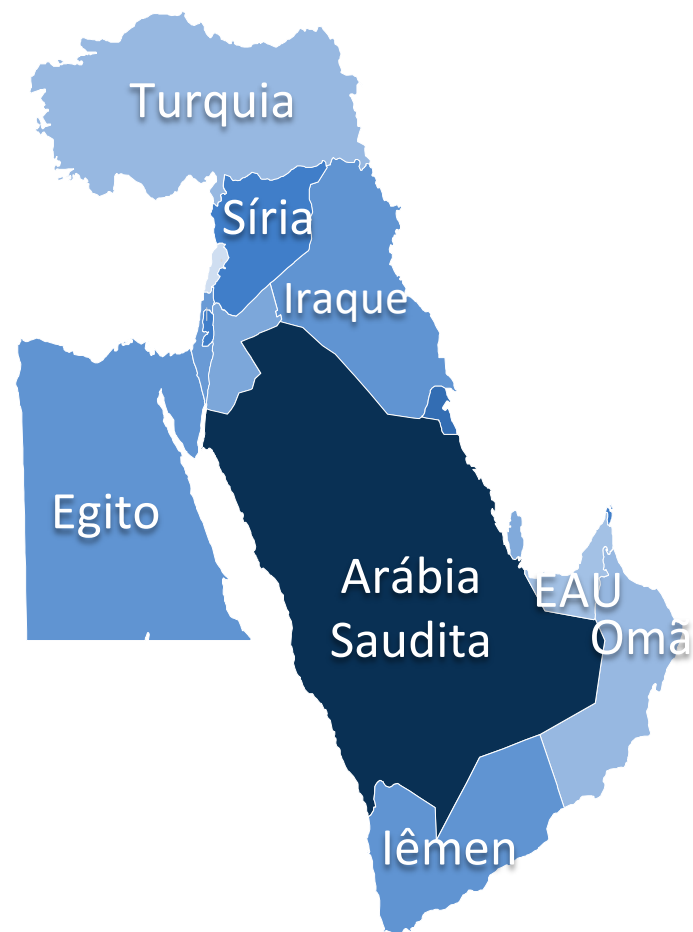
Expandir e consolidar a presença no mercado saudita



brf



Arábia Saudita



- » **Representa ~1/4** do volume no mercado Halal
- » **#1 Market Share** com aprox. 35%
- » **#1 Top of Mind** com a marca Sadia
- » **Distribuição própria**

» **Investimento** de aproximadamente US\$ 120 milhões

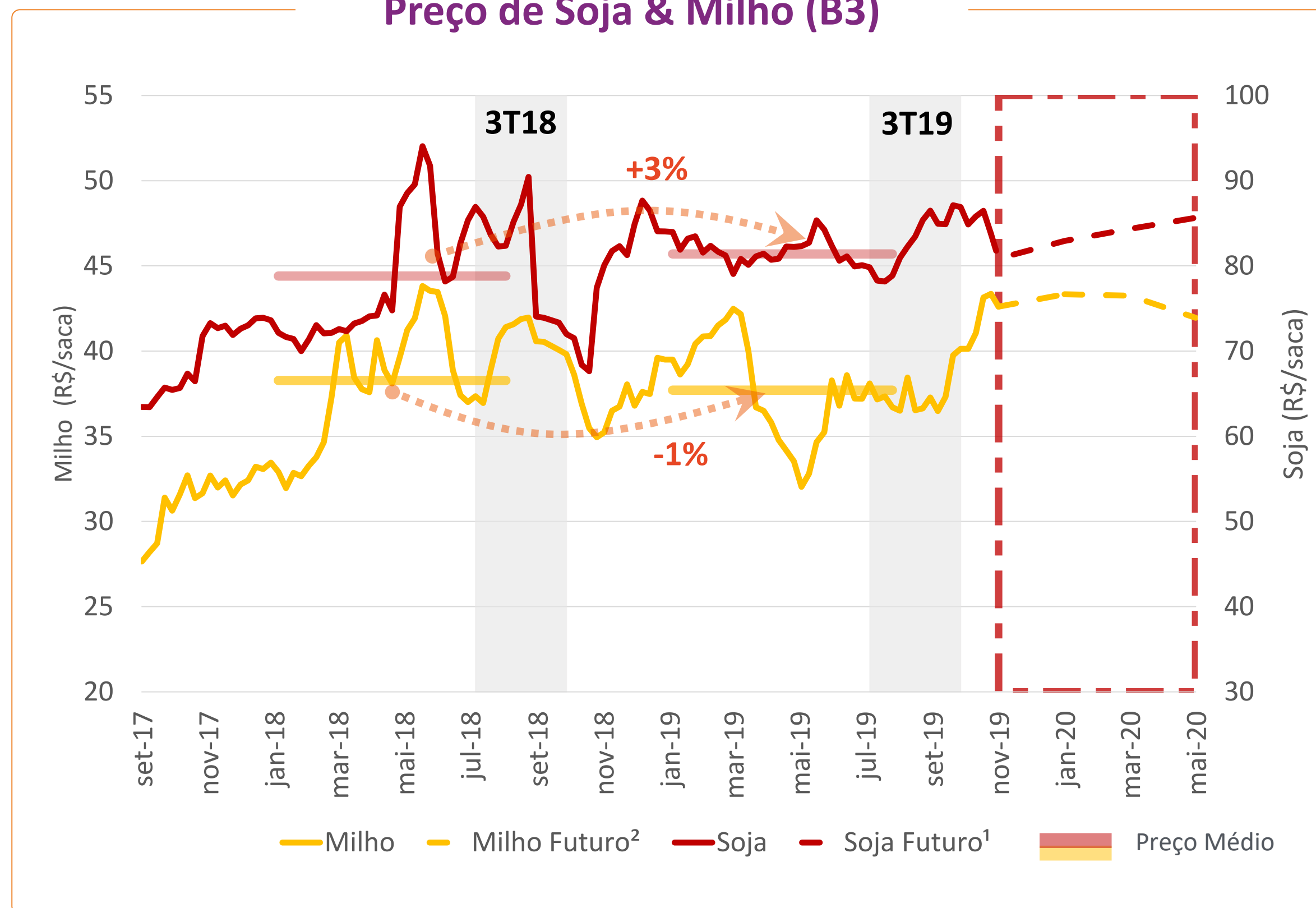
» Capacidade estimada de 50.000 toneladas/ano, para produção de **empanados, marinados, hambúrgueres**, entre outros

» **Produtos destinados majoritariamente ao mercado saudita**, podendo servir de *hub* de exportação

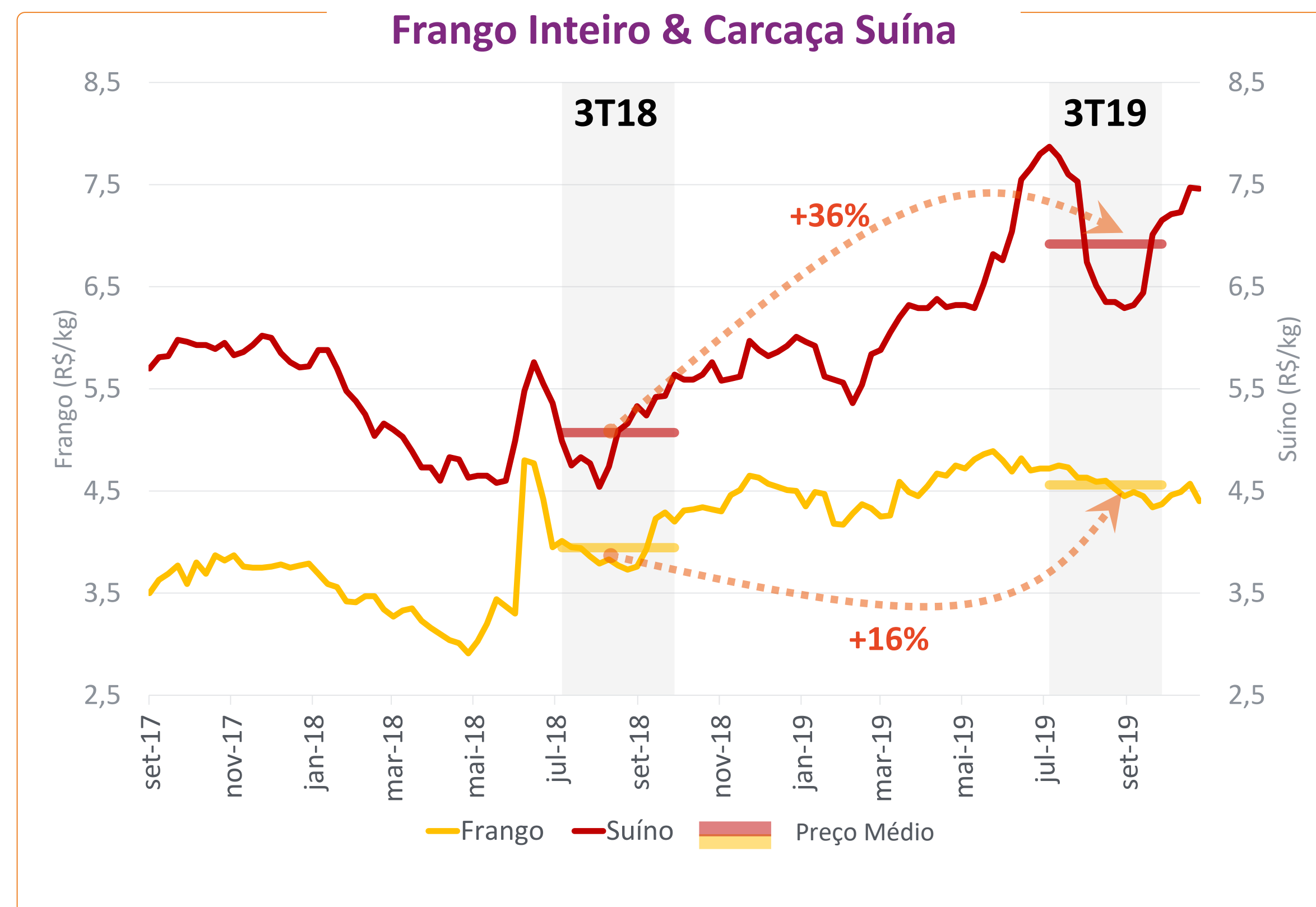
Cenário de grãos e desempenho das proteínas

Maiores preços das proteínas impulsionaram a margem do produtor

Preço de Soja & Milho (B3)



Indicadores Cepea/Esalq para Frango Inteiro & Carcaça Suína



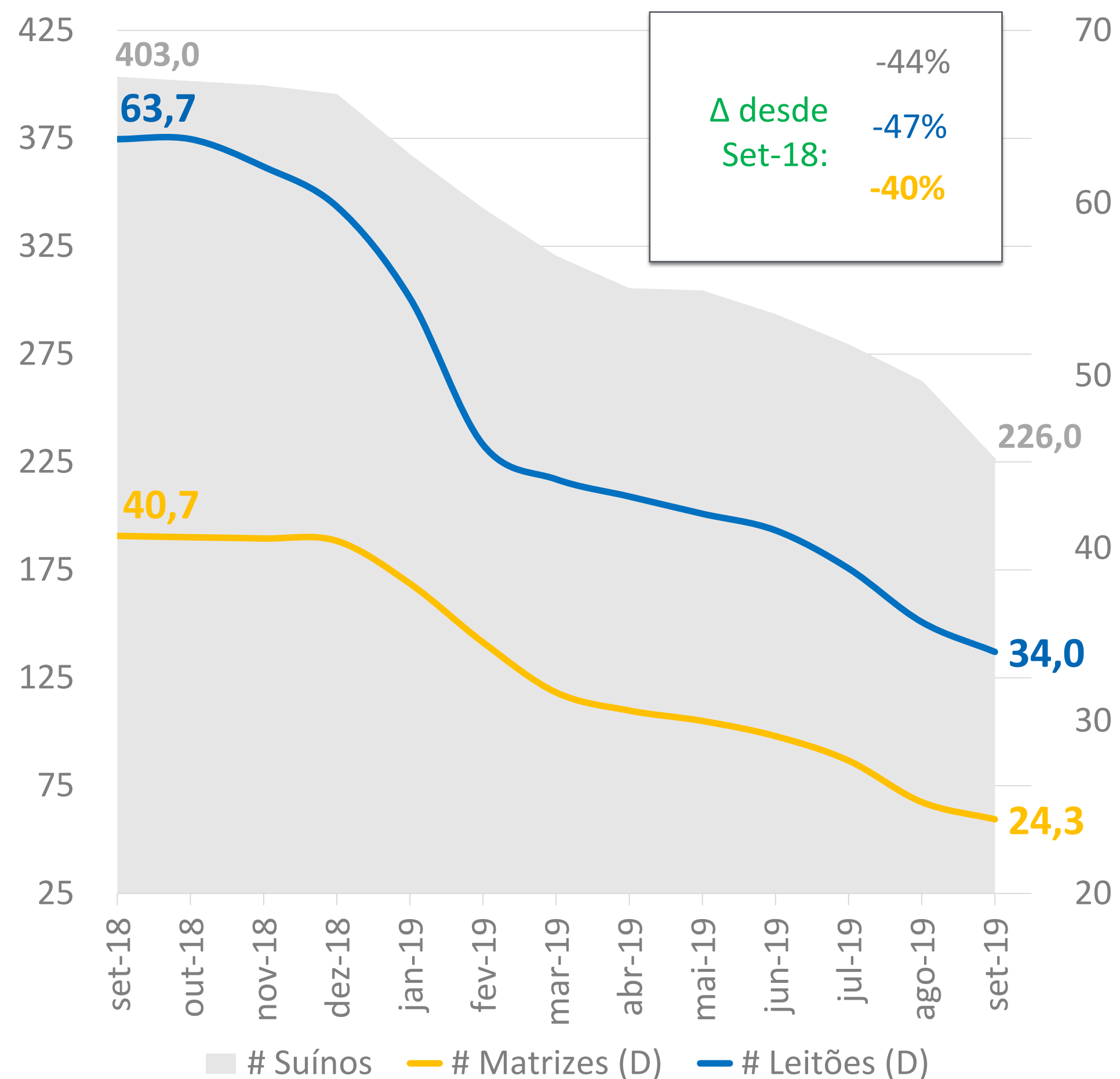
- » **Milho:** oferta física expressiva no Brasil, porém com volatilidade cambial e incertezas em relação à colheita americana
- » **Soja:** cenário instável por conta da guerra comercial China-Estados Unidos e menor safra americana

- » **Melhor equilíbrio entre oferta / demanda** no mercado local favoreceu a recuperação de preços
- » **Impactos da Peste Suína Africana** trazem maior demanda com reflexo nos preços das proteínas no mercado internacional

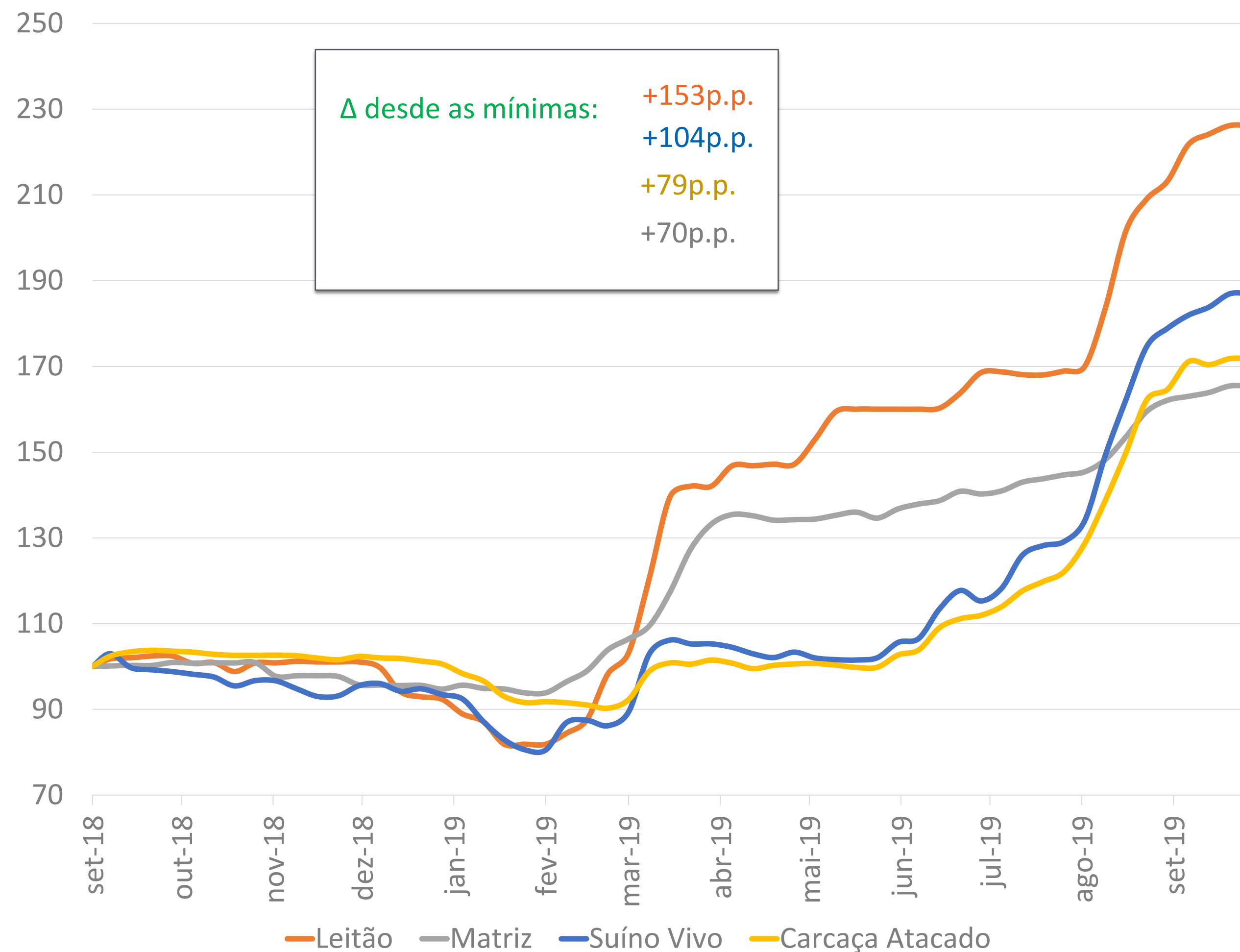
Impactos da Peste Suína Africana – PSA

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

Estoque nacional chinês (milhões de cabeças)



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



Fonte: Ministério da Agricultura da China (MOA)

Fonte: Bloomberg e Boyar (Matriz)



São Paulo

12 de novembro
Horário: 8h às 12h
Local: Casa Charlô
Rua Tabapuã, 1353



Nova York

November 14th
From 8:30 am to 12:00 pm
Venue: NYSE
11 Wall Street, NY

DESEMPENHO FINANCEIRO

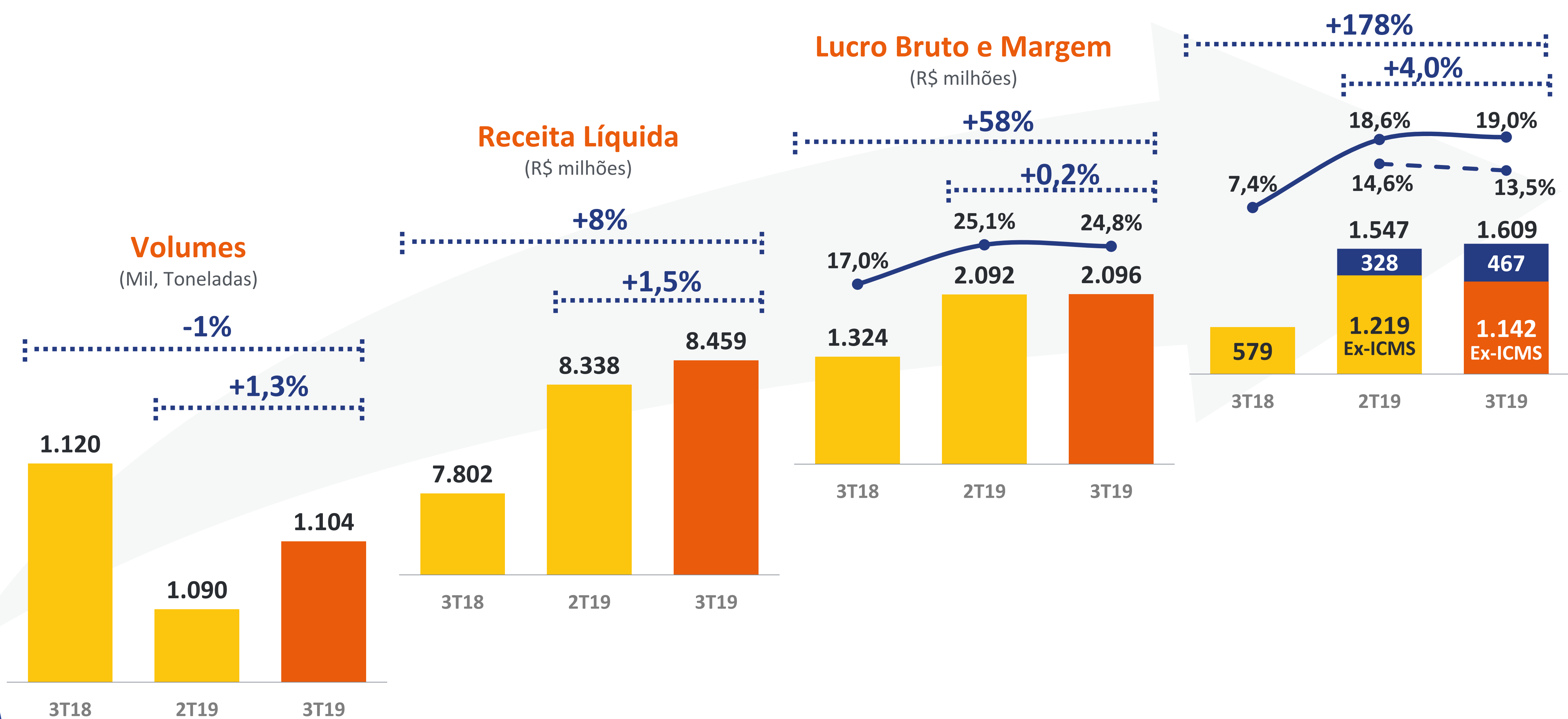
3T19

CARLOS MOURA

VICE-PRESIDENTE FINANCEIRO E DE RELAÇÕES COM
INVESTIDORES

Disciplina na execução do Plano Estratégico

Continuidade da trajetória de recuperação

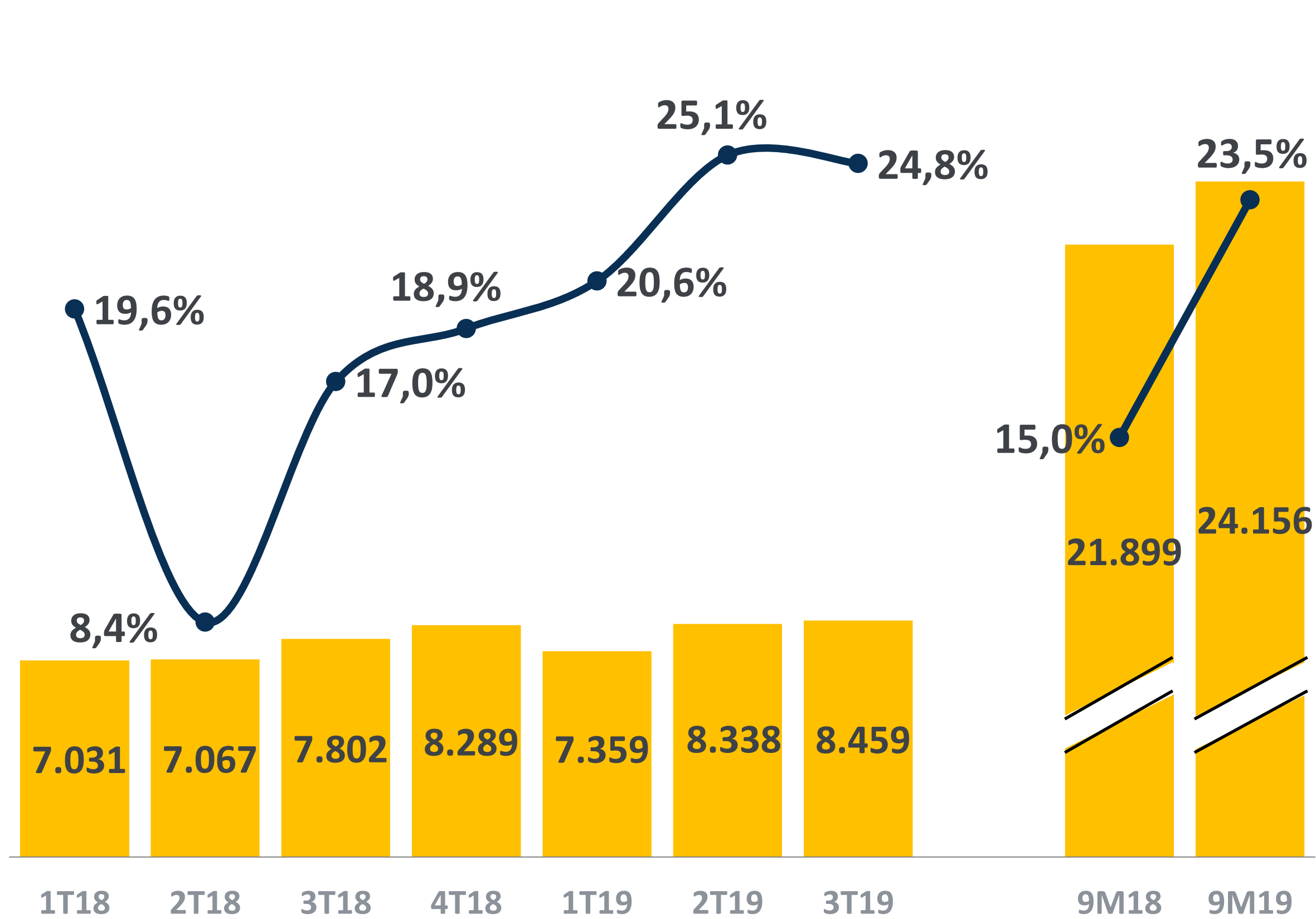


* Inclui efeito líquido de R\$328 milhões no 2T19 referente à provisão para pagamento de ICMS sobre cesta básica e exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins; e efeito líquido de R\$467 milhões no 3T19 referente à exclusão do ICMS da base de PIS/Cofins.

Trajetória positiva de recuperação das margens

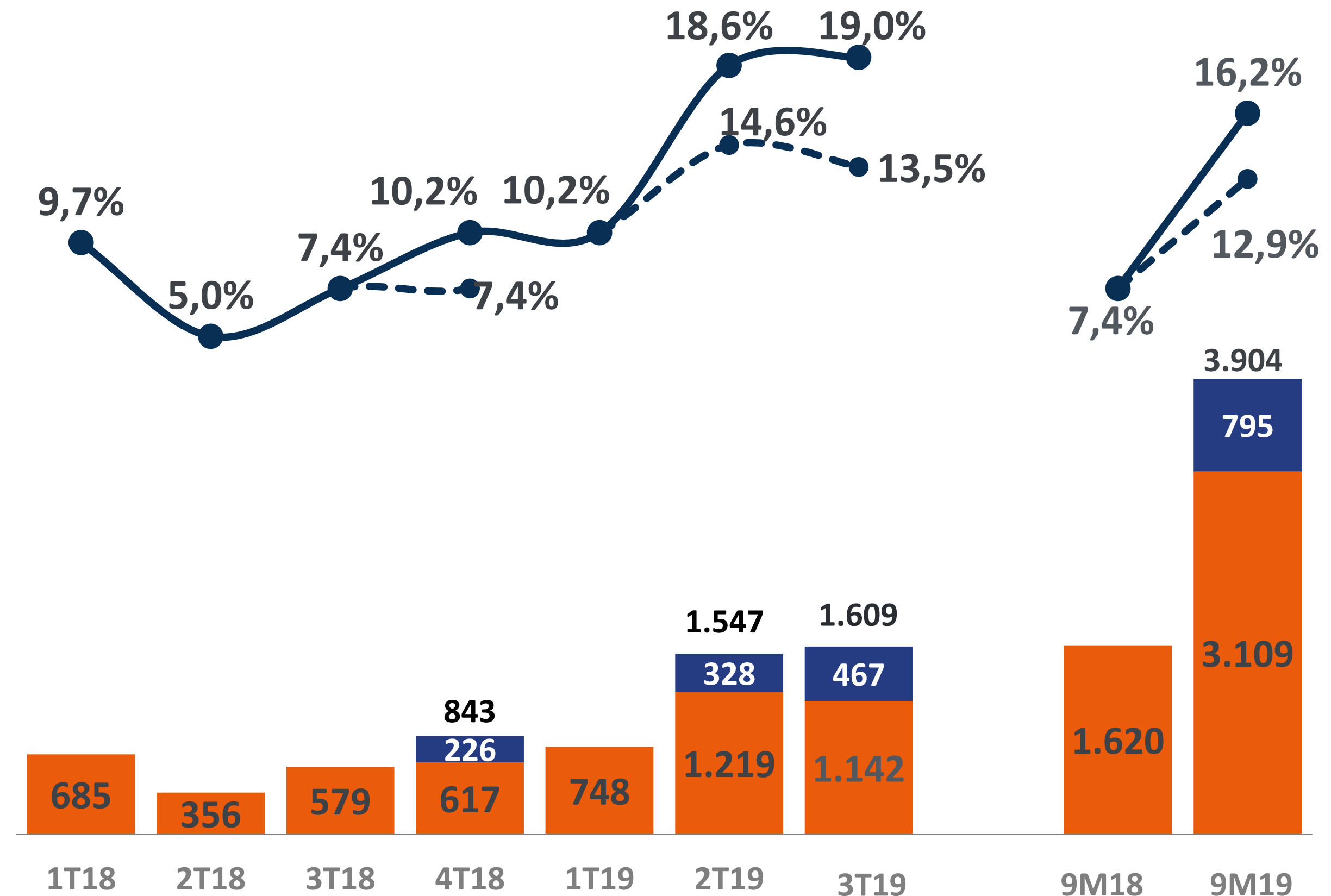
Melhora no desempenho operacional reflete nosso novo momento

Margem Bruta



■ Receita Líquida ● Margem Bruta

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada

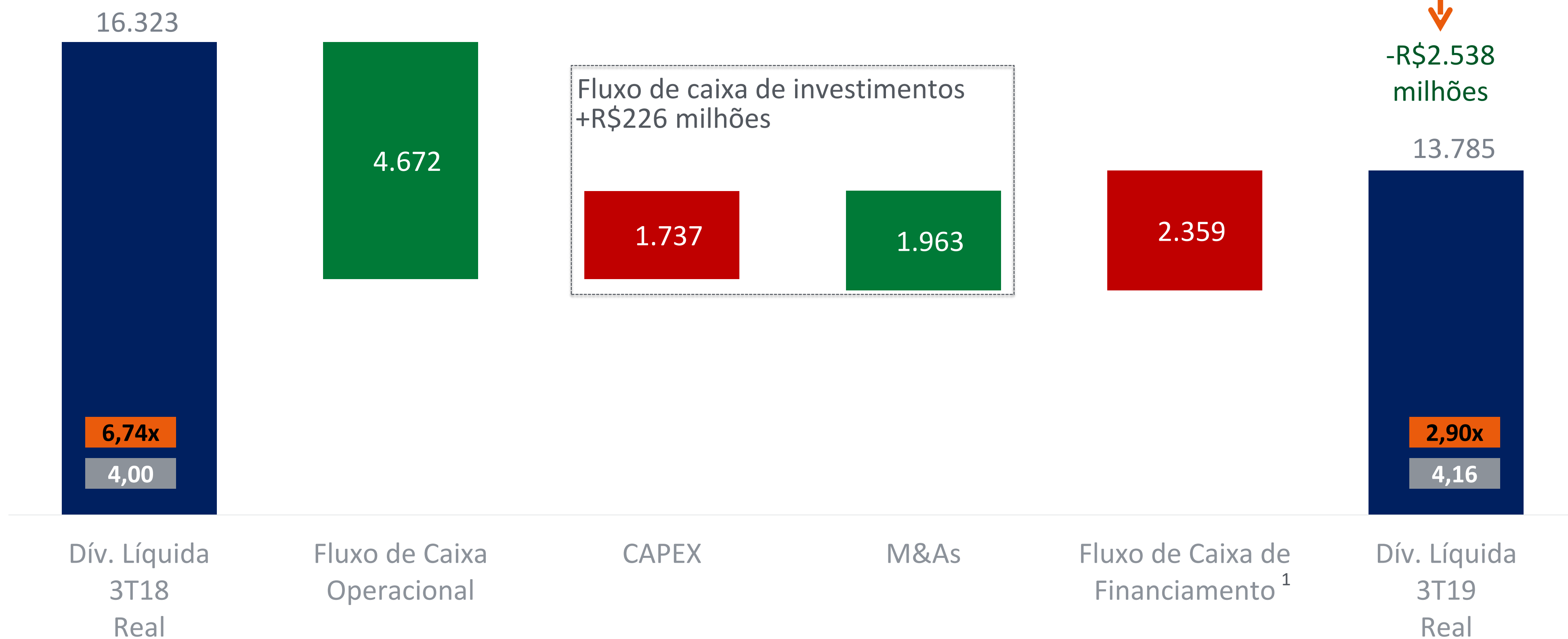


■ EBITDA Aj. ■ ICMS ● Margem EBITDA Aj. ● Margem EBITDA Aj. ex-ICMS

Evolução da Dívida Líquida: 3T19 vs. 3T18

Superação da meta proposta para 2019

BRL milhões



Alavancagem Líquida (dívida líquida/EBITDA Ajustado)

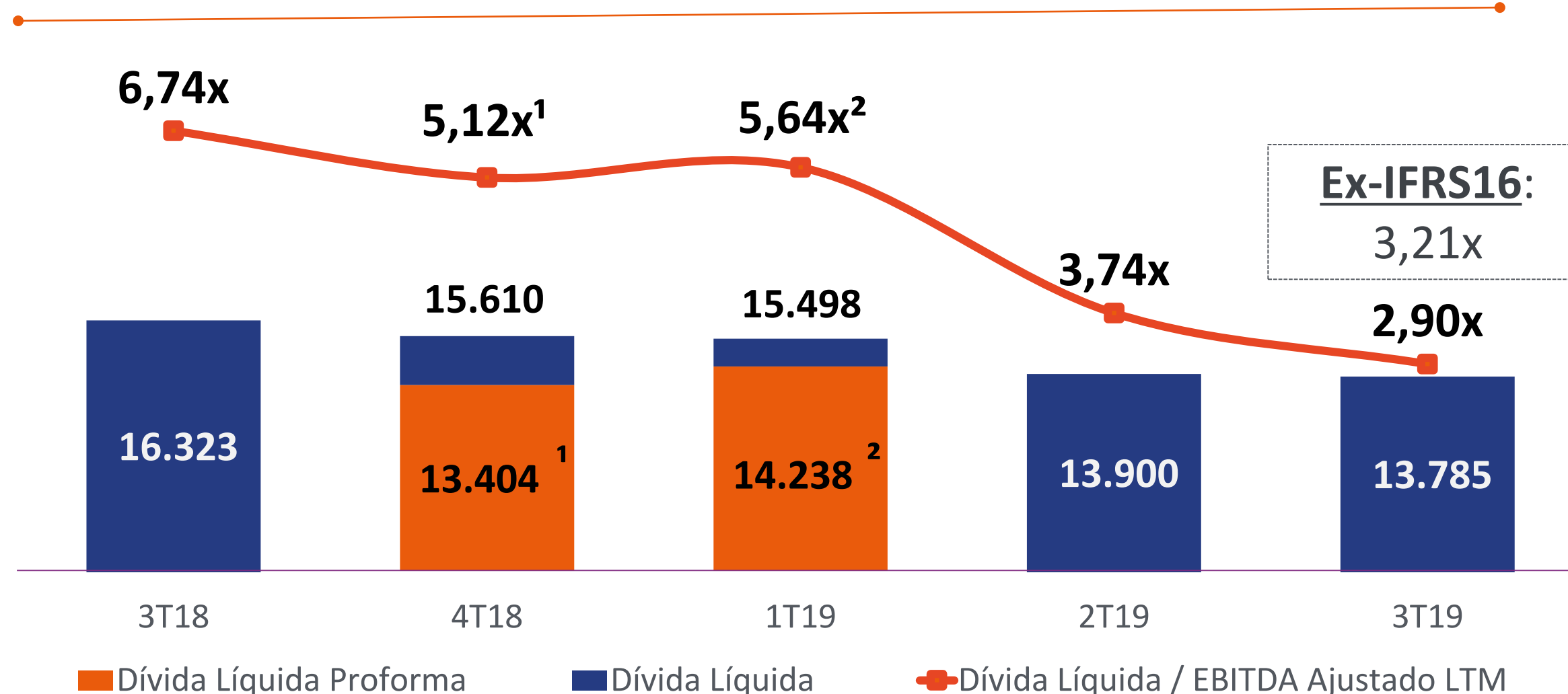
USD/BRL (PTAX)

¹ Inclui efeito de R\$79 milhões de operações descontinuadas

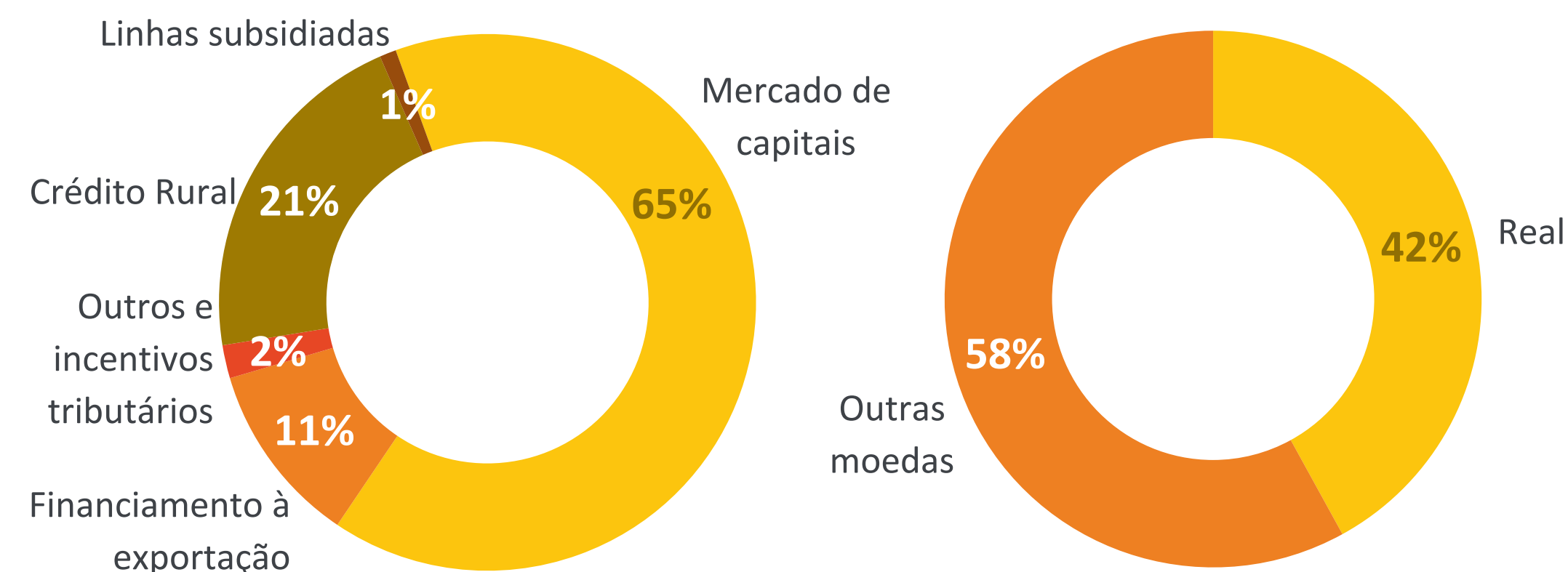
Alavancagem & perfil do endividamento

Redução da alavancagem líquida e readequação do perfil da dívida

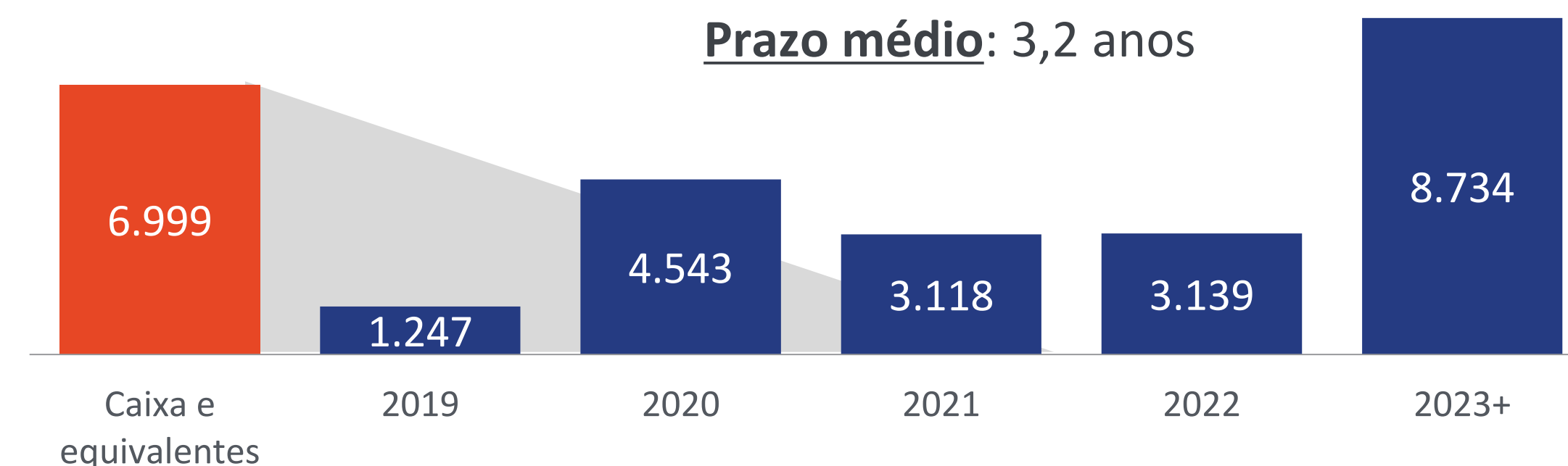
Alavancagem Financeira 3T19 (R\$ milhões)



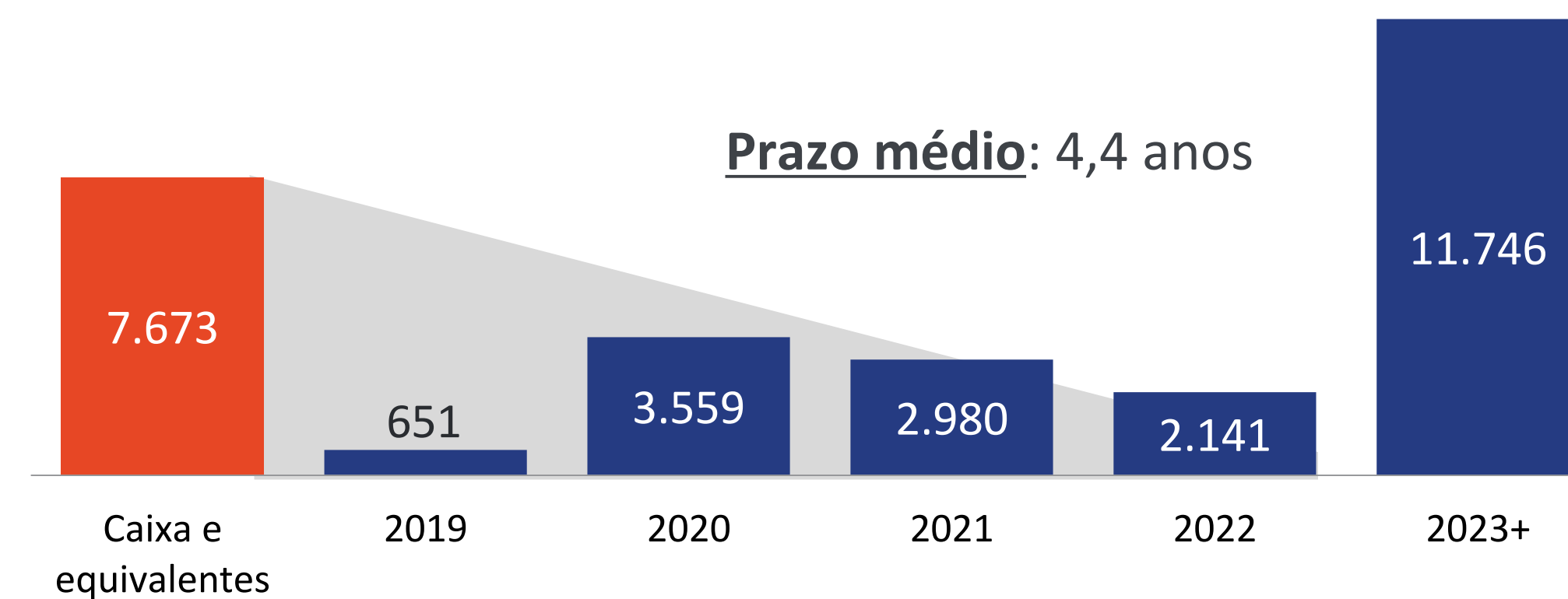
Dívida Bruta 3T19 | R\$21,5bilhões



Cronograma da Dívida 2T19 | (R\$ milhões)³



Cronograma da Dívida 3T19 | (R\$ milhões)³



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 no 4T18 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 no 1T19 é de 6,14x.

³Não inclui R\$118 milhões no 2T19 e R\$381 milhões no 3T19 relacionados ao Passivo de Instrumentos Financeiros Derivativos.



DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO 3T19

SIDNEY MANZARO

VICE-PRESIDENTE
MERCADO BRASIL

Segmento Brasil

Crescimento com rentabilidade, alinhado com o planejamento estratégico

» Crescimento da **Receita Líquida em +6,3% a/a**

» Contínua elevação da **margem bruta, atingindo 24,6% no 3T19**, por preço, mix de canais e produtos, aliados à eficiência operacional

» Excluindo efeitos de ICMS, **EBITDA Ajustado de R\$541 milhões e margem de 12,3%**, apresentando crescimento de 35,8% a/a

» **Contínuo foco em Inovação:** lançamento de quatro novos cortes de suínos temperados e prontos para o preparo da linha “Na Brasa” da Perdigão

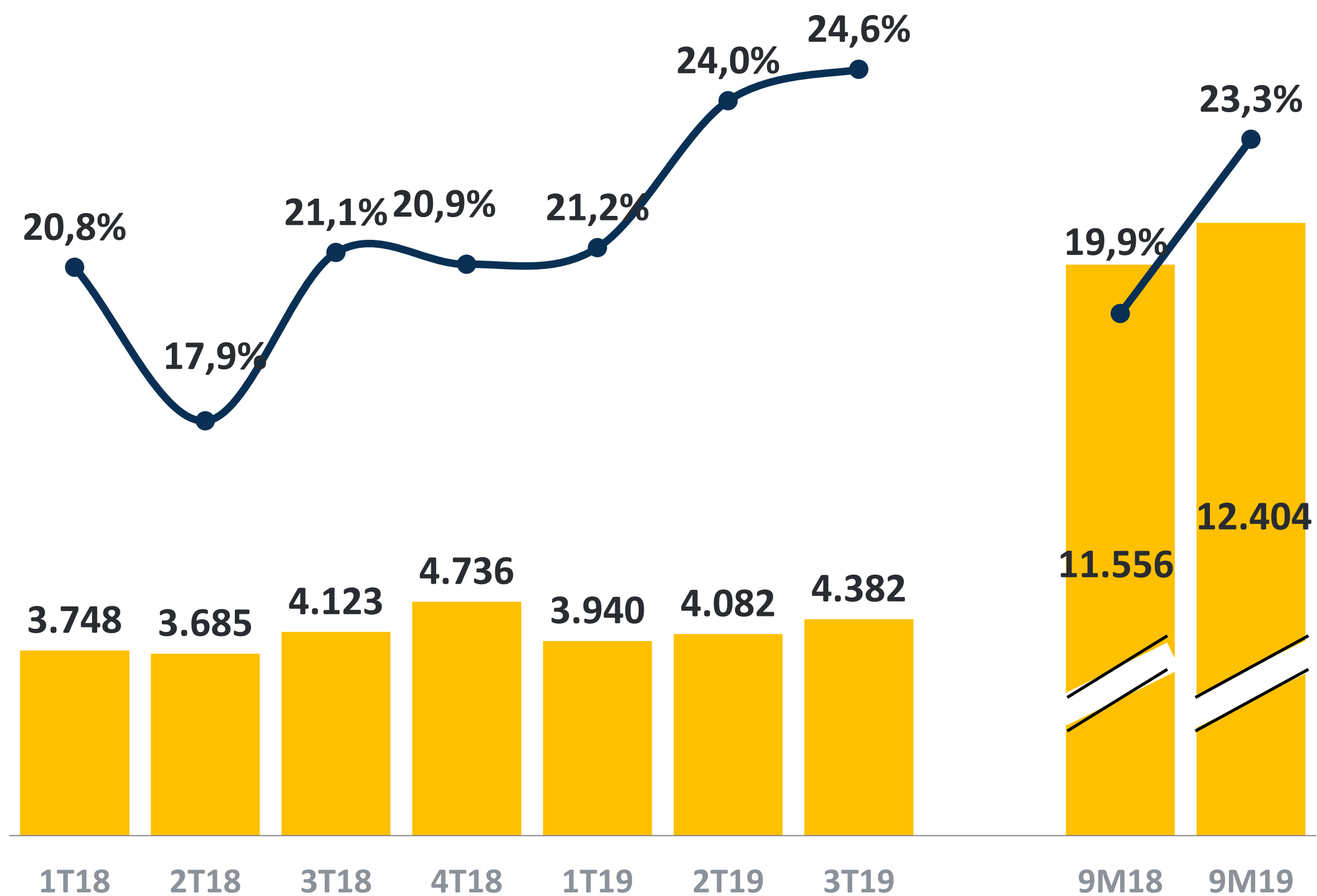
» **Destaques no prêmio Top of Mind**

- **Sadia:** categoria de pratos congelados
- **Qualy:** categoria Top Margarina
- **Deline:** categoria Top of Mind região Norte

Segmento Brasil

Rentabilidade em elevação

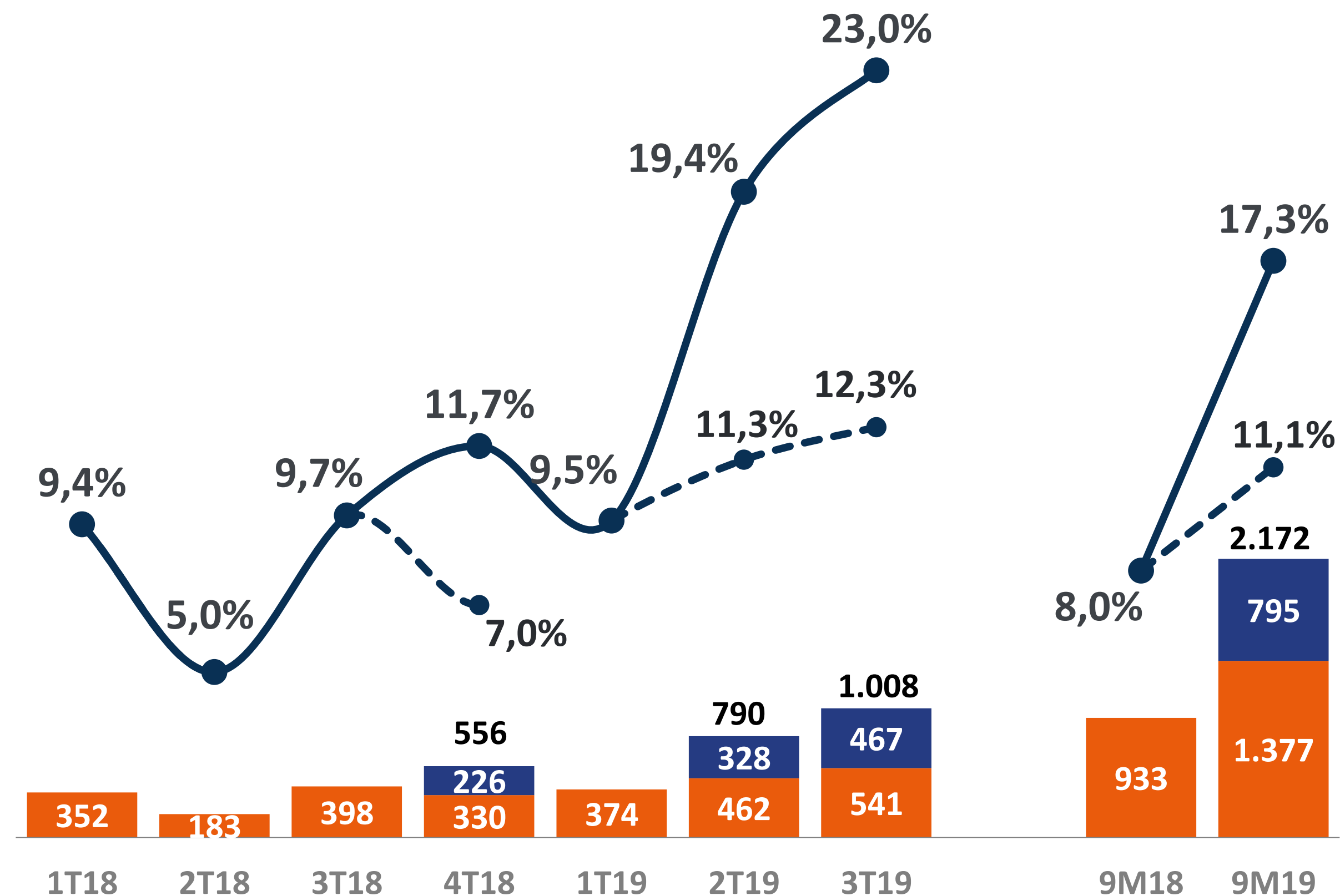
Margem Bruta



■ Receita Líquida

● Margem Bruta

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada



■ EBITDA Aj.

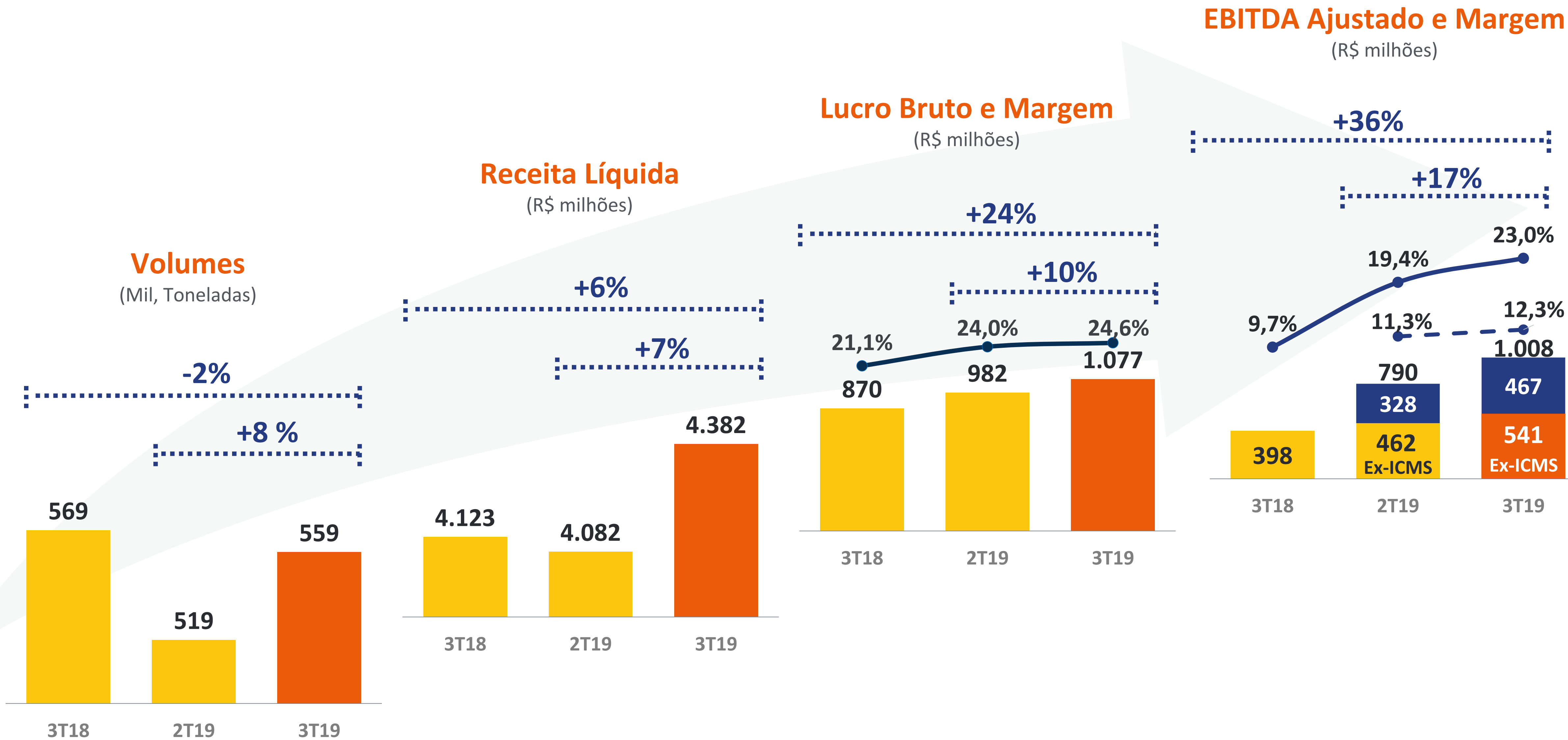
■ ICMS

● Margem EBITDA Aj.

● Margem EBITDA Aj. ex-ICMS

Segmento Brasil

Melhoria consistente nos resultados



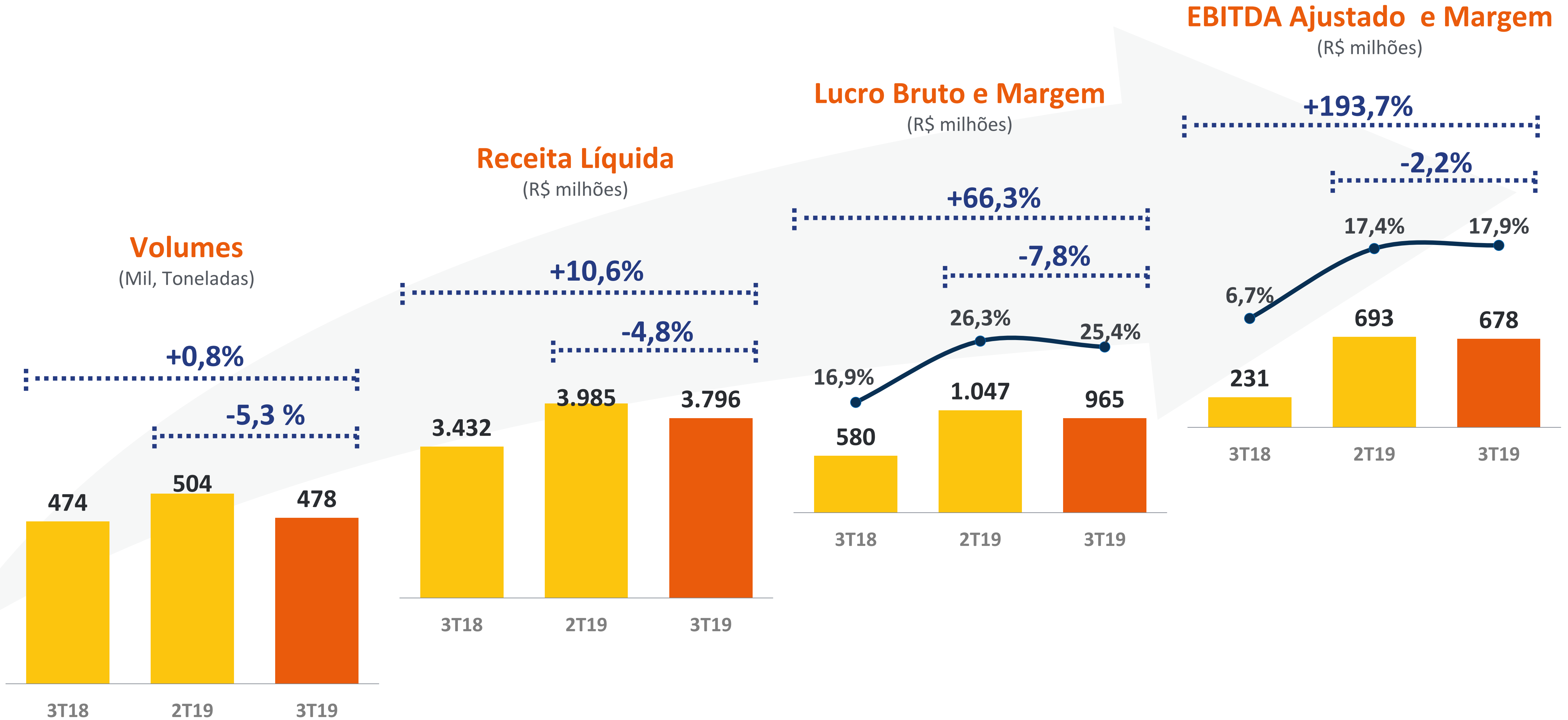


DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO 3T19

PATRICIO ROHNER
VICE-PRESIDENTE
MERCADO INTERNACIONAL

Segmento Internacional – Consolidado

Elevação da margem EBITDA apesar da sazonalidade



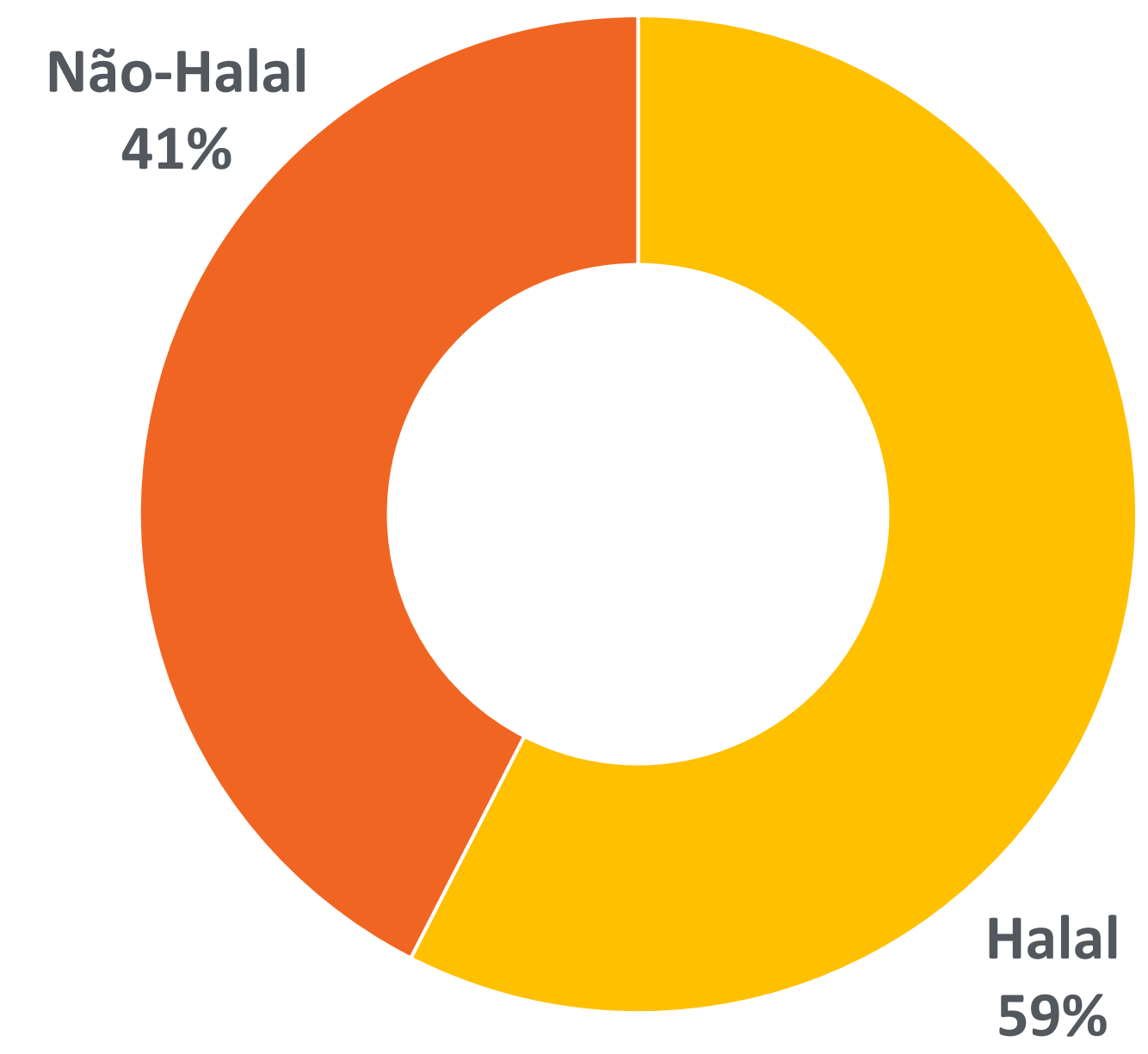
Segmento Internacional - Consolidado

Distribuição das vendas

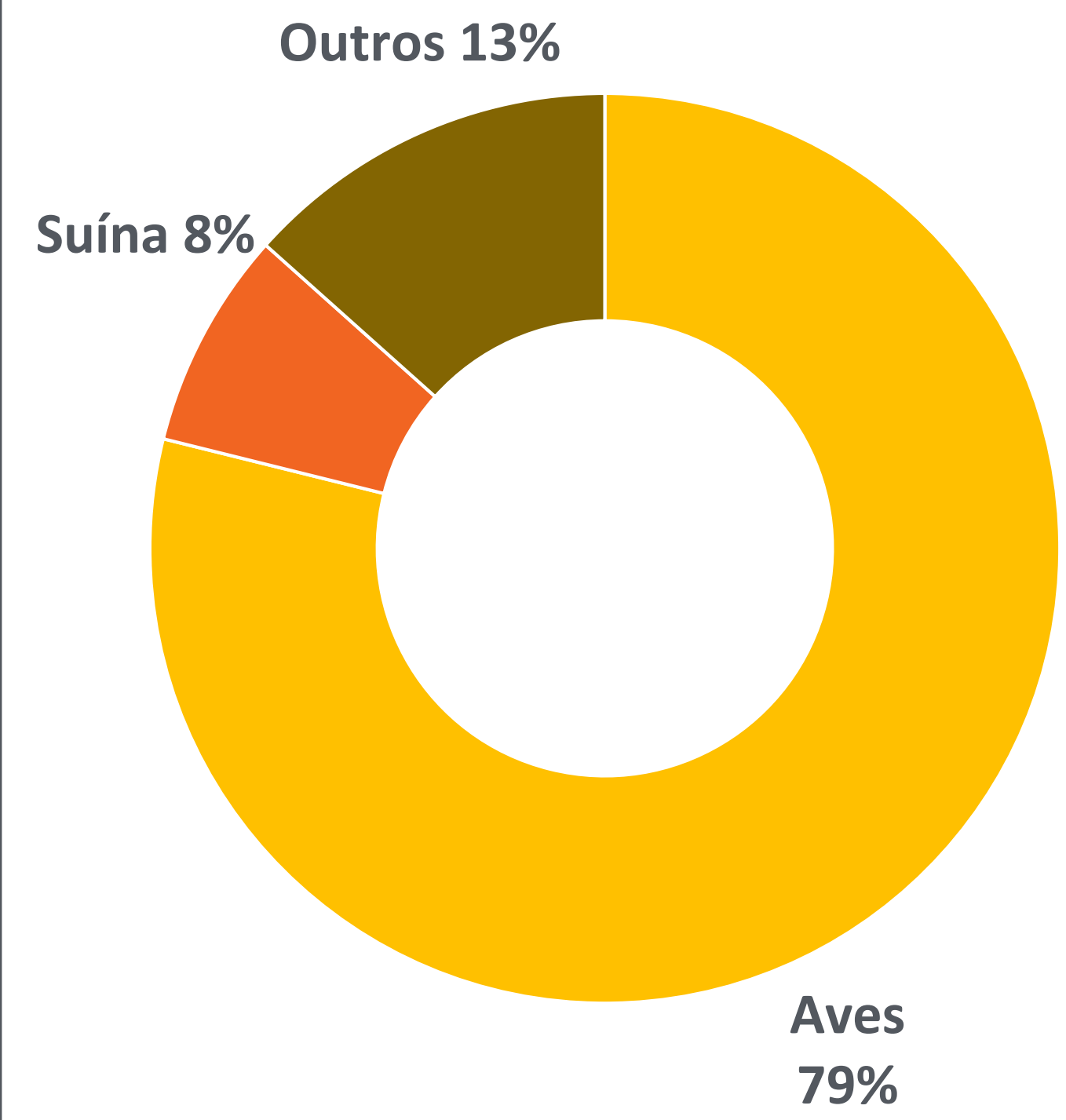
Volume 3T19 | 478 mil t

(Volume 3T18 | 474 mil t)

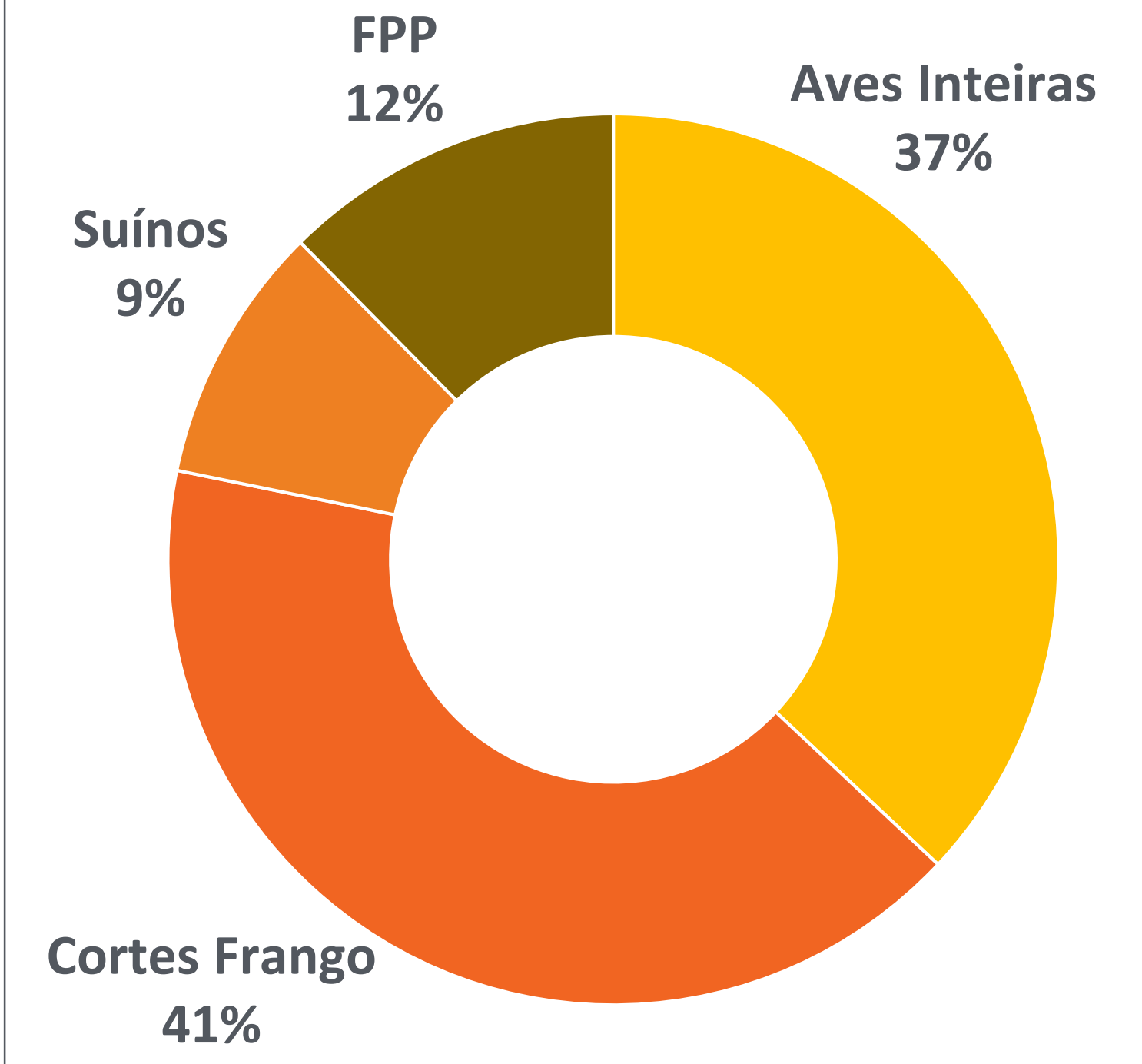
Por Geografia



Por Proteína



Por Produto

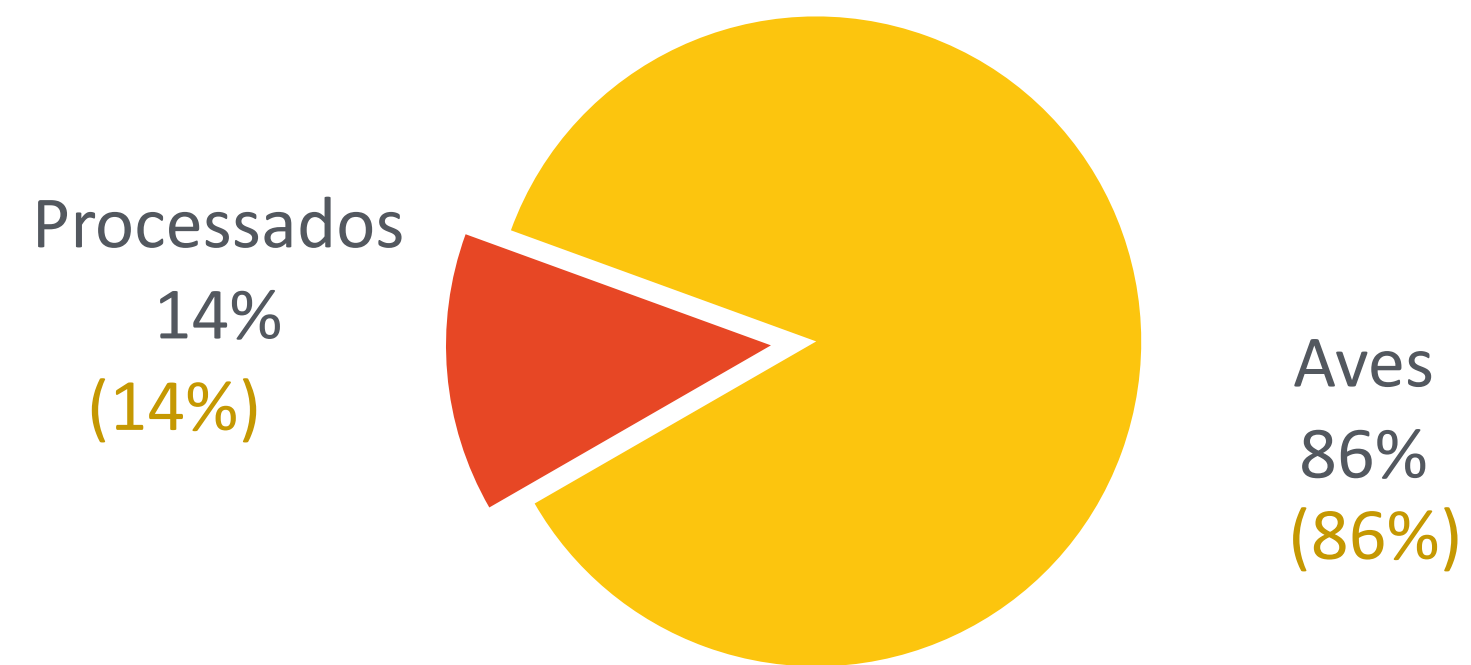


Mercado Halal

Rentabilidade elevada na região, apesar da restrição em alguns mercados

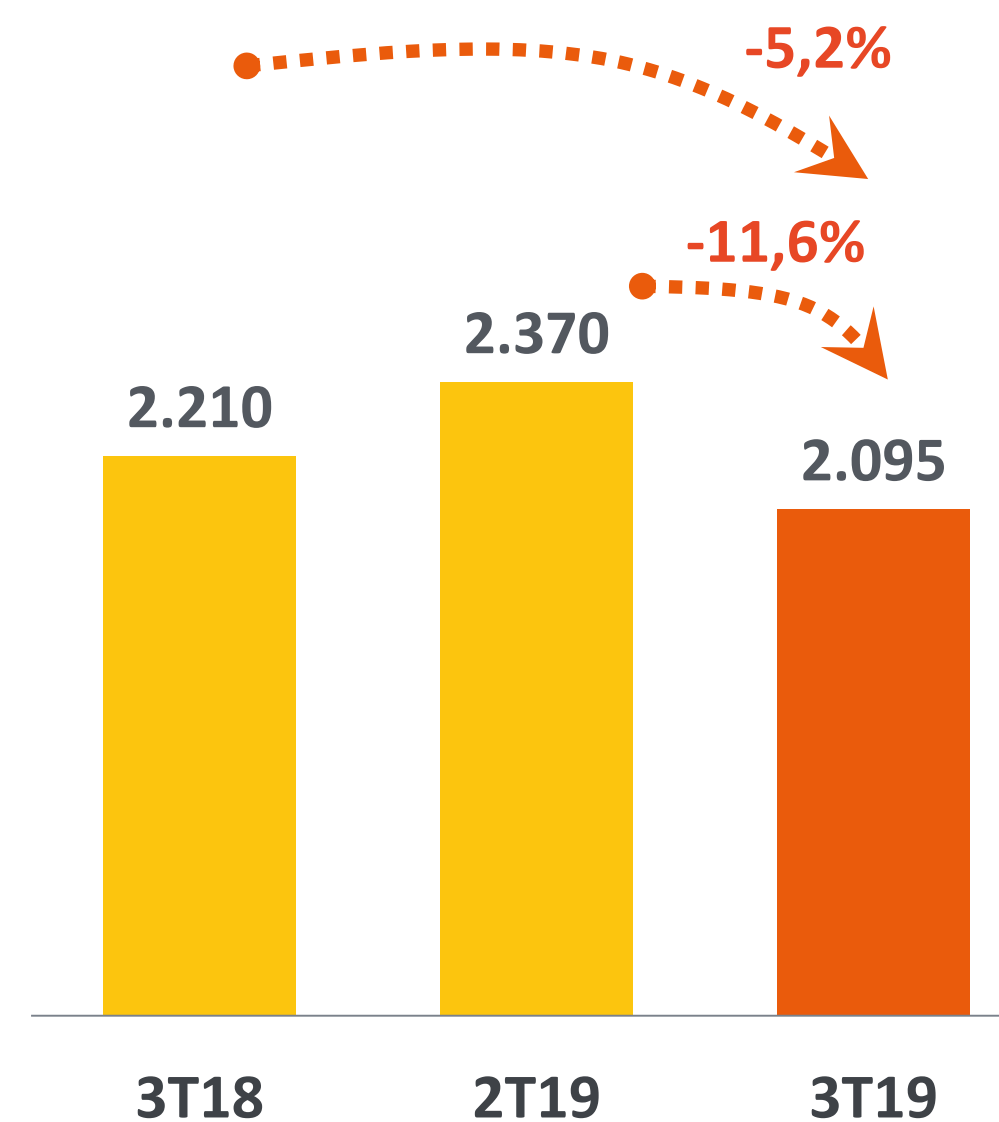
Volume 3T19 | 275 mil t

(Volume 3T18 | 281 mil t)



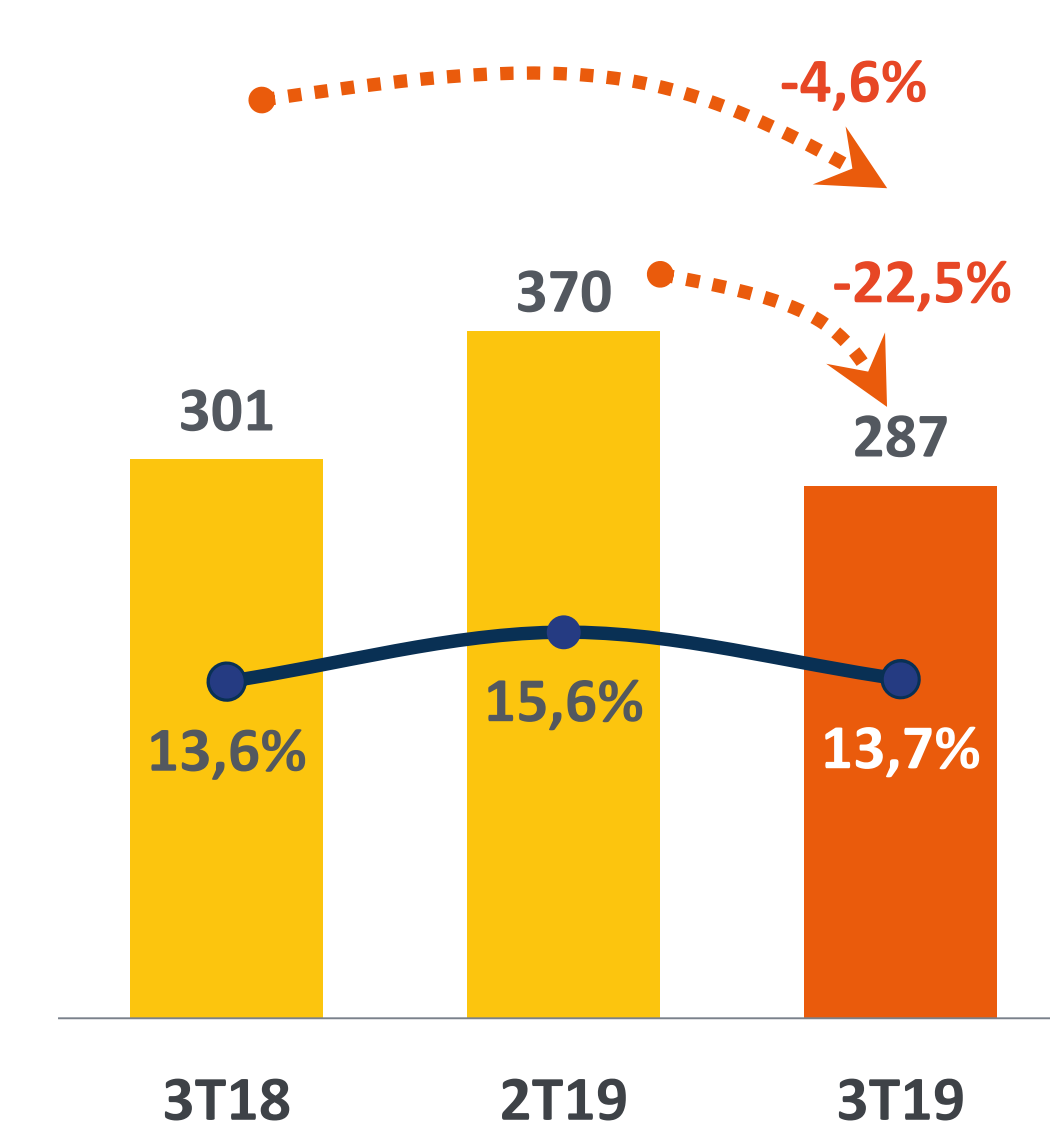
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)

Margem EBITDA Aj. (%)



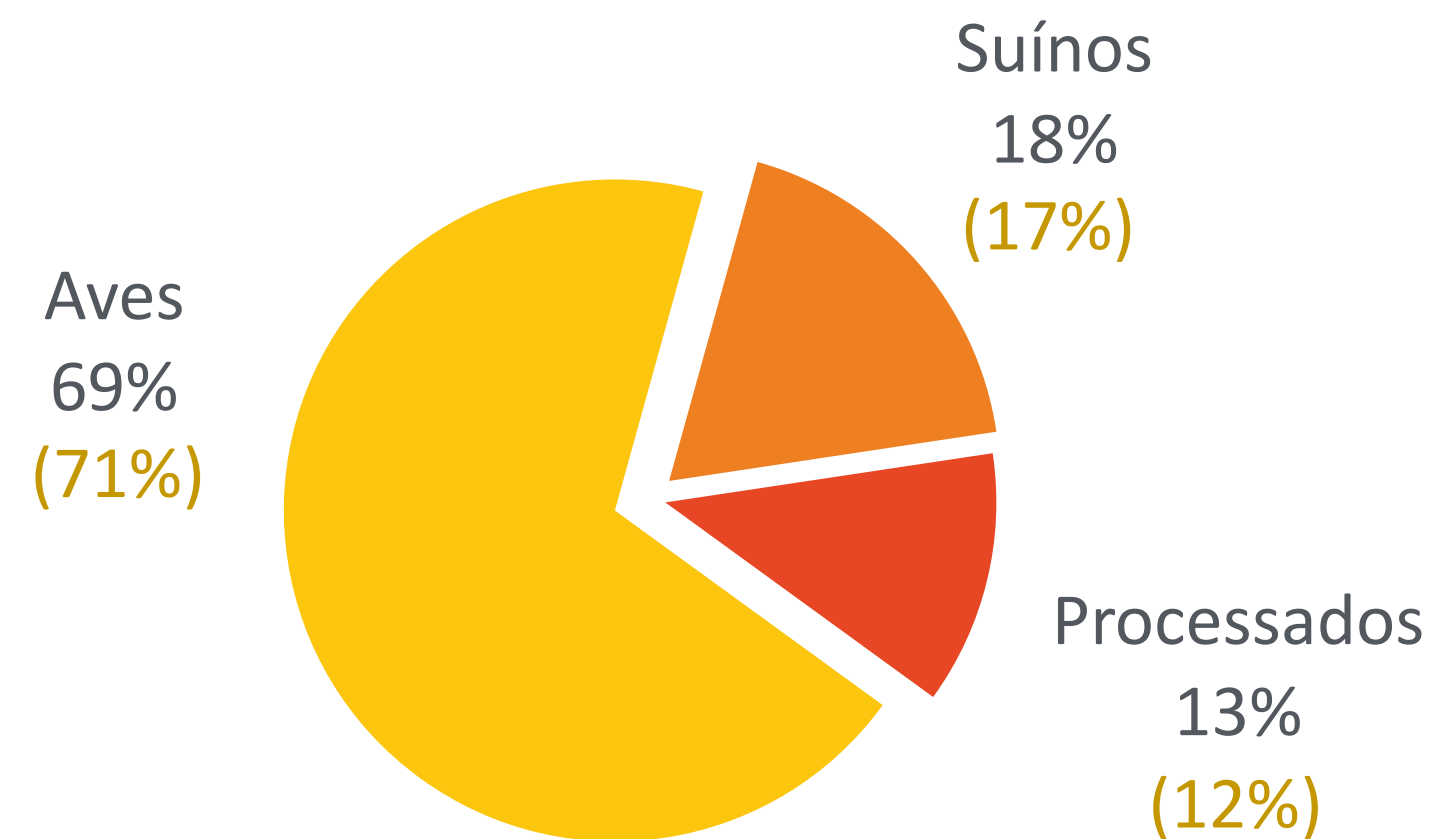
- » Restrição parcial do mercado Iraquiano para importação dos produtos da Turquia
- » Menor alavancagem operacional, compensada pelo controle rígido das despesas
- » **Priorização de países e canais mais rentáveis**

Outros Mercados Internacionais (Ásia, África, Américas e Europa)

Peste Suína Africana tem favorecido a dinâmica de preços na Ásia

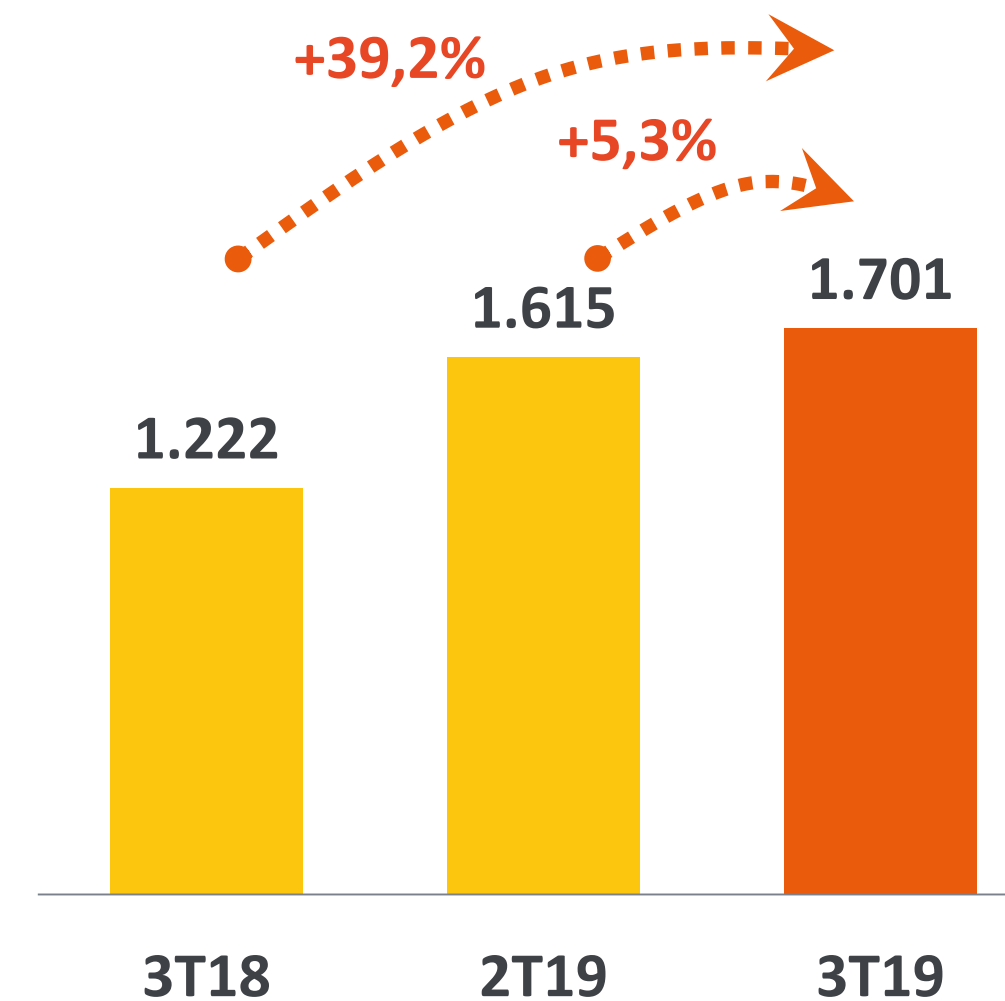
Volume 3T19 | 203 mil t

(Volume 3T18 | 193 mil t)



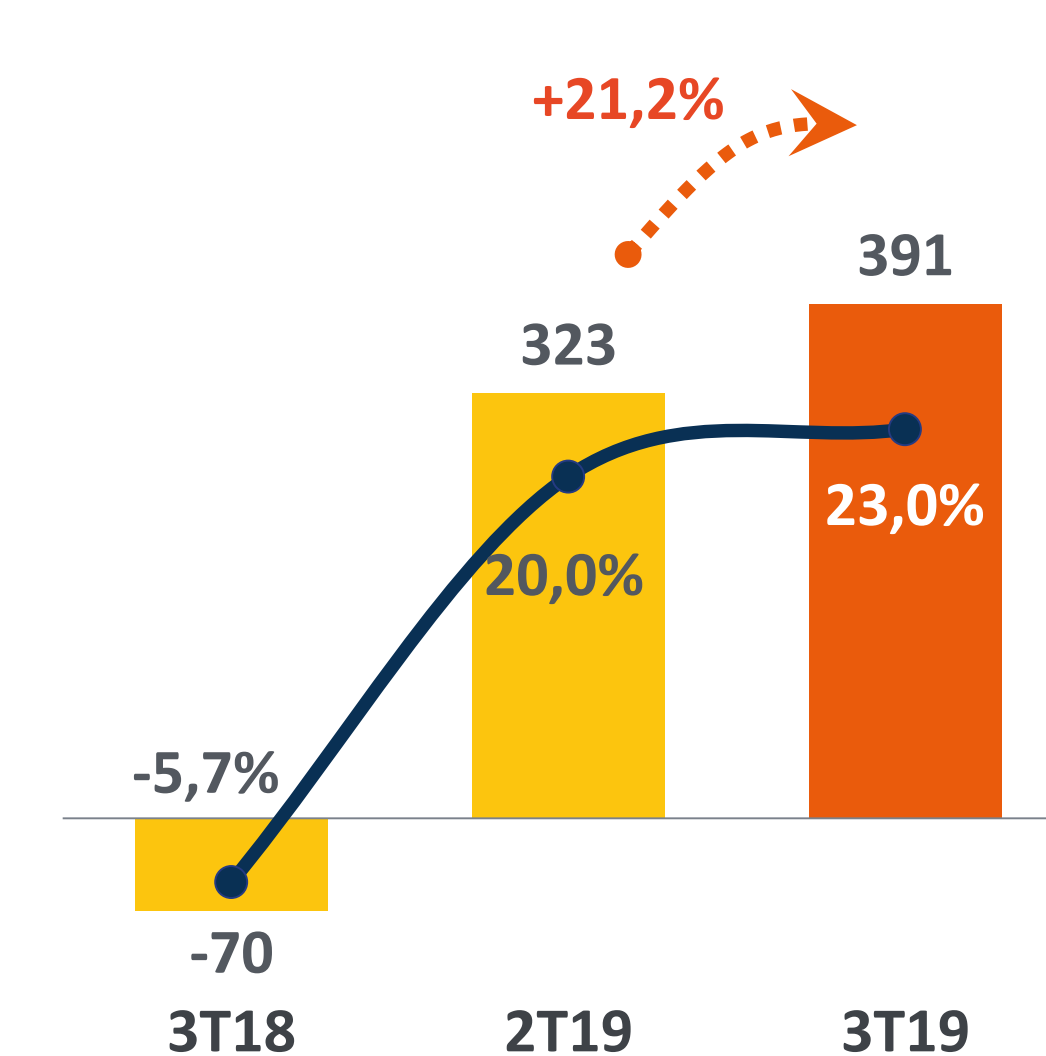
Receita Líquida

(R\$ MM)



EBITDA Ajustado (R\$ MM)

Margem EBITDA Aj. (%)



- » Preço médio de venda: **+32,3% a/a**
- » Maiores volumes embarcados: **+5,2% a/a**
- » **Margem EBITDA** de 23,0% (+28,7 p.p. a/a), sendo a melhor margem dos últimos anos
- » **Melhor nível de rentabilidade dos últimos 3 anos**



Q&A

Sadia



Qualy



ساديا
Sadia

Confidence

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

