



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T19

01

DESTAQUES

Produção de
1,8 milhões de tons
de cana no ano calendário 2018

Conclusão do plantio de grãos e algodão da

Safra 18/19 em
57,0 mil hectares
no Brasil e no Paraguai

Venda da Fazenda Alto Taquari:

R\$8,0 milhões
103 hectares, todos úteis

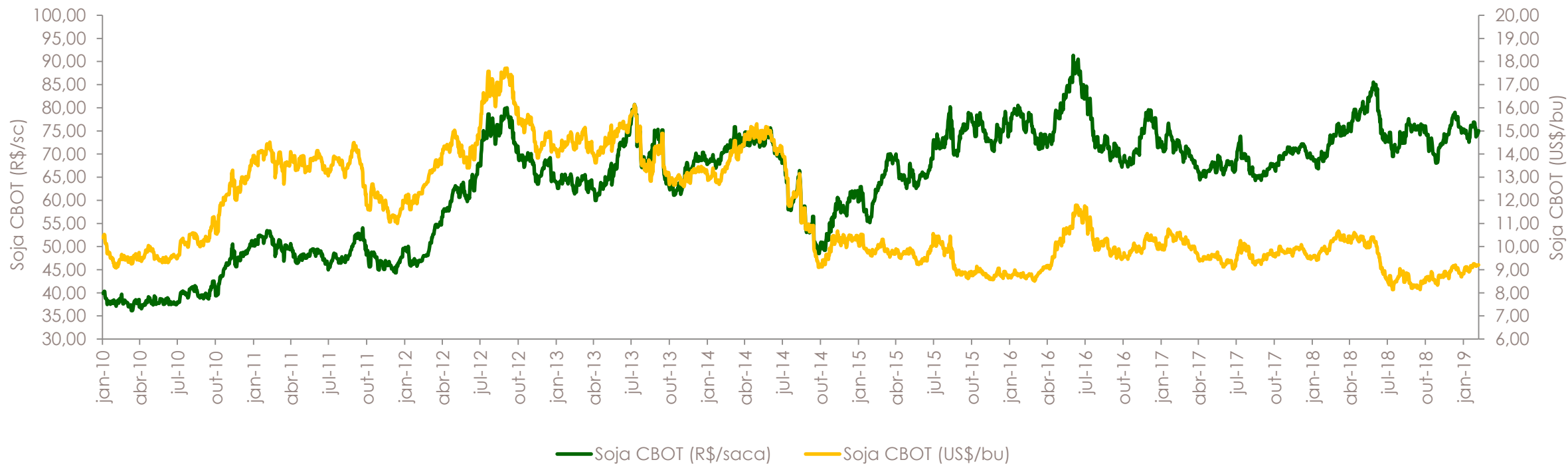
R\$360,3 milhões
Receita Líquida

R\$136,1 milhões
Lucro Líquido

R\$153,1 milhões
EBITDA Ajustado



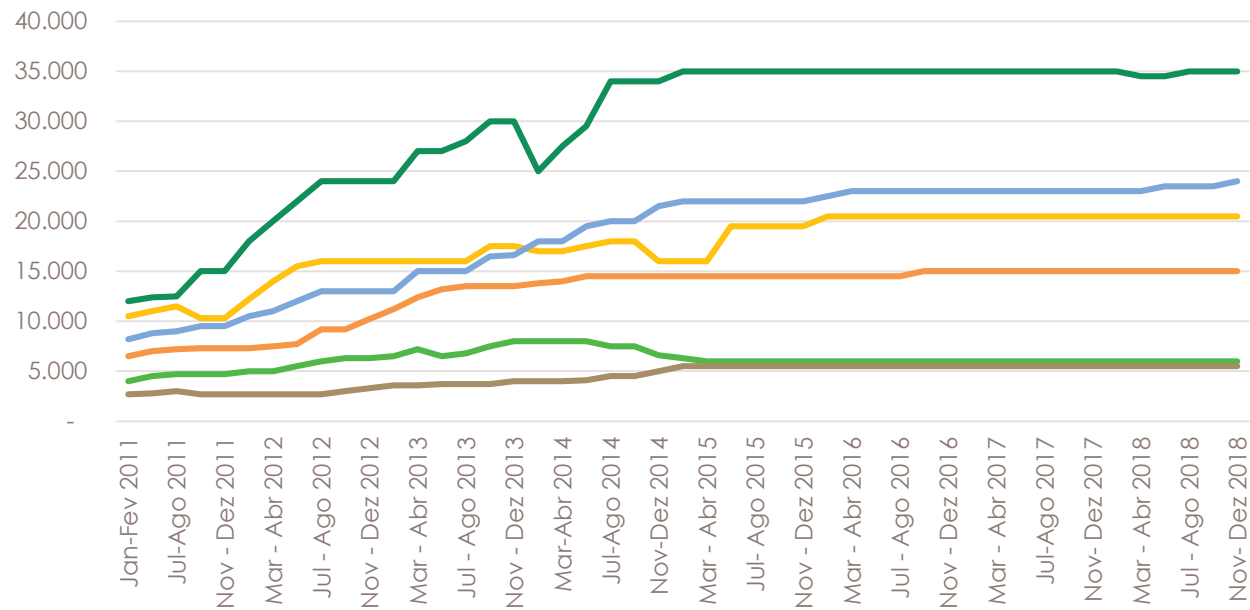
EVOLUÇÃO DO PREÇO DA SOJA



Fonte: Bloomberg

PREÇO HISTÓRICO DA TERRA

Em R\$ / ha

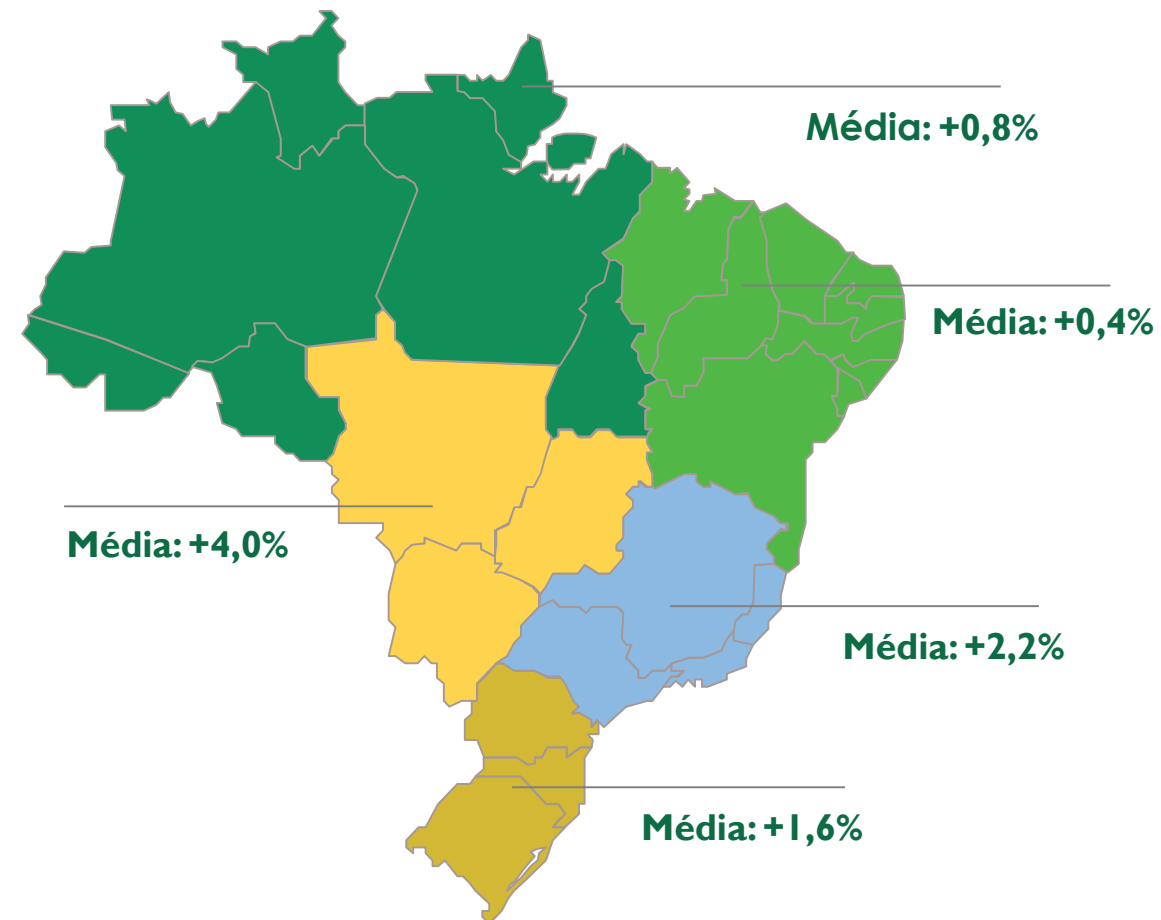


- Mineiros - GO (área de grãos)
- Roda Velha - BA (área de grãos)
- Sorriso - MT (área de grãos)
- Roda Velha - BA (vegetação nativa)
- Balsas - MA (vegetação nativa)
- Balsas - MA (área desenvolvida)

Fonte: FNP – Nov / Dez 2018

VALORIZAÇÃO DA TERRA POR REGIÃO

Últimos 12 meses

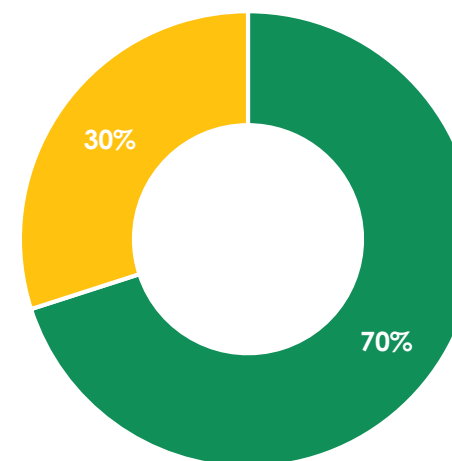


03

VENDA DE PROPRIEDADE

Fazenda Localidade	Alto Taquari Alto Taquari / MT
Data da Venda	Novembro/18
Área (hectares)	Total: 103 / Útil: 103
Valor de Aquisição	R\$1,2 MM
Valor de Venda	1.100 sacas/ha Valor Nominal R\$8,0 mm
TIR	22,3%

Propriedade da Terra
(área útil)

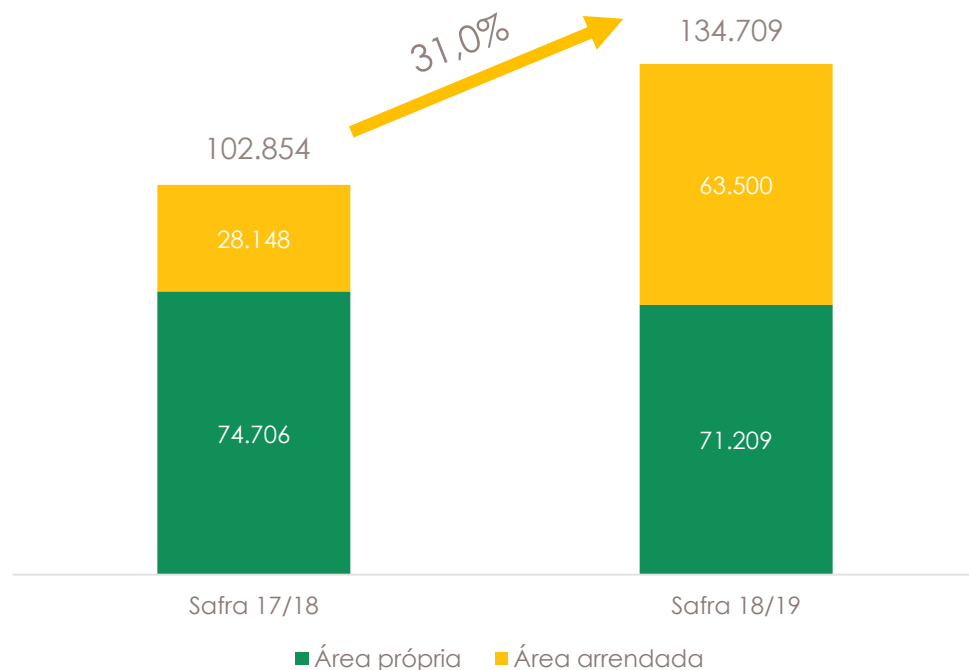


■ Área Própria ■ Área Arrendada

04

ESTIMATIVAS ANO-SAFRA 2018/2019

Superfície Plantada



✓ **6,2 mil**
toneladas de algodão



✓ **2,2 milhões**
de toneladas de cana



✓ **250,4 mil**
toneladas de grãos



✓ **22,5 mil**
cabeças de gado

RESULTADO SAFRA CANA

Resultado ano-safra cana-de-açúcar	Safra 2018 Estimado (01/abr a 30/nov) (A)	Safra 2018 Realizado (01/abr a 30/nov) (B)	Safra 2019 Estimado (01/abr a 30/nov) (C)	Variação B/A (%)	Variação C/A (%)
Toneladas colhidas	1.845.578	1.763.193	2.164.999	-4,5%	17,3%
Hectares colhidos	26.344	25.861	26.510	-1,8%	0,6%
TCH - Toneladas colhidas por hectare	70,06	68,18	81,67	-2,7%	16,6%

Resultado ano contábil	6M18 (01/jul a 31/dez)	6M19 (01/jul a 31/dez)	Variação (%)
Toneladas colhidas	1.378.554	1.329.019	-3,6%
Hectares colhidos	20.431	20.840	2,0%
TCH - Toneladas colhidas por hectare	67,47	63,77	-5,5%

RESULTADO SAFRA CANA – GANHO/PERDA DOS PRODUTOS AGRÍCOLAS

Exercício findo em 30 de junho de 2018	17/18	18/19	Total
Receita líquida	111.888	26.332	138.220
Custos de vendas	(97.778)	(36.250)	(134.028)
Ganho (perda) de valor dos produtos agrícolas	8.276	10.946	19.222
Resultado	22.386	1.028	23.414
Toneladas produzidas	1.378.554	434.174	1.812.728

Período de seis meses findo em 31 de dezembro de 2018	17/18	18/19	Total
Receita líquida		115.113	115.113
Custos de vendas		(95.604)	(95.604)
Ganho (perda) de valor dos produtos agrícolas		14.718	14.718
Resultado		34.227	34.227
Toneladas produzidas		1.329.019	1.329.019

Comparação Safras Cana	2017	2018	Variação
Receita líquida	135.254	141.445	4,6%
Custos de vendas	(128.573)	(131.854)	2,6%
Ganho (perda) de valor dos produtos agrícolas	48.127	25.664	-46,7%
Resultado	49.973	35.255	-29,5%
Toneladas produzidas	1.858.754	1.763.193	-5,1%

Pecuária	Safra 17/18 Realizado (A)	Safra 18/19 Estimado (B)	Safra 18/19 Realizado (até 31/dez) (C)	Varição C/A (%)	Varição C/B (%)
Hectares	15.114	13.518	13.351	-11,7%	-1,2%
Quantidade de cabeças	20.993	22.461	21.900	4,3%	-2,5%
Produção de carne (kg)	2.398.894	2.956.043	1.153.451	-51,9%	-61,0%
Ganho de peso por dia	0,42	0,51	0,42	0,7%	-17,6%
Ganho de peso por hectare	158,72	218,67	86,39	-45,6%	-60,5%

07

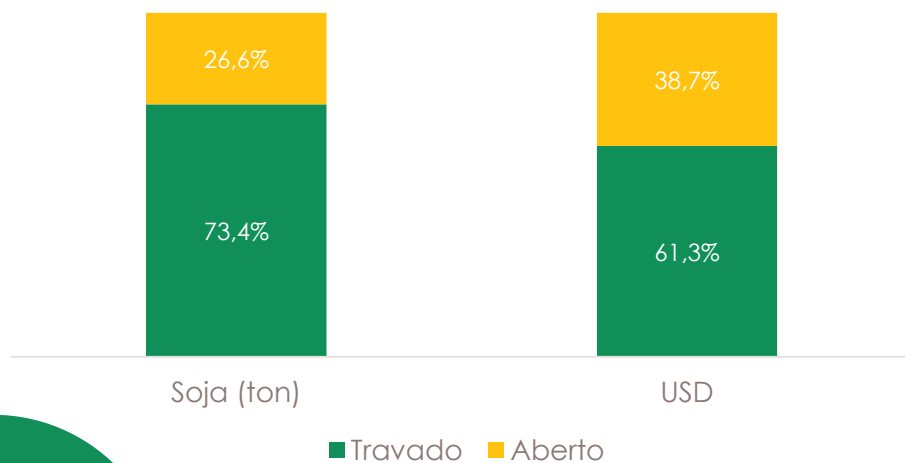
POSIÇÃO DO HEDGE EM 1 DE FEVEREIRO DE 2019

Safrá	Soja			FX		
	Volume	% de hedge ⁽¹⁾	Preço (USD/bu)	Volume (mil)	% de hedge ⁽²⁾	BRL/USD
18/19	105.000 ton	73,4%	9,32	USD 30.108	61,3%	4,05

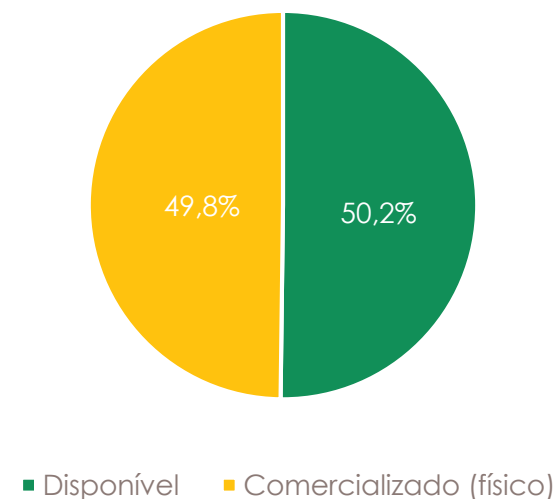
(1) Percentual do volume em toneladas de soja travada.

(2) Percentual da receita esperada em USD.

Preço da Soja 18/19



Status da Comercialização da Soja 18/19



EBITDA E EBITDA AJUSTADO

EBITDA (R\$ mil)	2T19	2T18	Variação	6M19	6M18	Variação
Lucro Líquido	-513	11.503	n.a.	136.124	31.637	330,3%
Juros	14.563	1.367	965,3%	(4.126)	(7.485)	-44,9%
Impostos	10.813	5.454	98,3%	24.130	16.676	44,7%
Depreciação e amortização	8.137	9.880	-17,6%	19.761	17.973	9,9%
EBITDA	33.000	28.204	17,0%	175.889	58.801	199,1%

EBITDA Ajustado (R\$ mil)	2T19	2T18	Variação	6M19	6M18	Variação
Lucro Líquido	-513	11.503	n.a.	136.124	31.637	330,3%
Juros	14.563	1.367	965,3%	(4.126)	(7.485)	-44,9%
Impostos	10.813	5.454	98,3%	24.130	16.676	44,7%
Depreciação e amortização ajustada ⁽¹⁾	8.137	9.880	-17,6%	19.761	17.973	9,9%
Equivalência patrimonial	-17	656	n.a.	30	1.397	-97,9%
Outras Receitas/Despesas Operacionais ⁽²⁾	19	(491)	n.a.	(19)	(39)	-51,3%
Exclusão dos efeitos do ganho com ativo biológico (grãos e cana em formação)	-18.413	946	n.a.	(28.715)	3.008	n.a.
Resultado de Derivativos	8.011	996	704,3%	5.878	-1.639	n.a.
EBITDA Ajustado	22.600	30.311	-25,4%	153.063	61.528	148,8%

(1) A Depreciação Ajustada inclui a depreciação realizada dos grãos e cana-de-açúcar colhidos.

(2) Inclui EBITDA da Cresca

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

(R\$ mil)	2T19	2T18	Variação	6M19	6M18	Variação
Receitas de Venda de Fazenda	6.870	-	n.a.	130.205	-	n.a.
Receitas de Grãos	18.910	6.300	200%	61.479	15.577	295%
Receitas de Cana-de-açúcar	42.049	39.938	5%	117.736	115.347	2%
Receita de Pecuária	6.892	1.497	360%	8.458	2.547	232%
Receitas de Arrendamento	2.065	2.434	-15%	4.065	2.434	67%
Outras Receitas	212	(376)	n.a.	283	69	310%
Deduções de Vendas	(1.453)	(1.955)	-26%	(5.009)	(4.390)	14%
Receita Líquida de Vendas	75.545	47.838	58%	317.217	131.584	141%
Movimentação de valor justo de ativos biológicos e produtos agrícolas	14.354	27.866	-48%	43.396	42.101	3%
Reversão de provisão do valor recuperável de produtos agrícolas, líquida	(287)	(45)	n.a.	(287)	913	n.a.
Receita Líquida	89.612	75.659	18%	360.326	174.598	106%
Custo de Venda de Fazenda	(1.403)	-	n.a.	(23.944)	-	n.a.
Custo de Venda de Produtos Agrícolas	(54.647)	(47.438)	15%	(159.716)	(114.249)	40%
Lucro Bruto	33.562	28.221	19%	176.666	60.349	193%
Despesas com Vendas	(1.734)	(1.353)	28%	(2.908)	(2.090)	39%
Despesas Gerais e Administrativas	(6.765)	(7.165)	-6%	(17.083)	(14.790)	16%
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(217)	(723)	-70%	(517)	(1.244)	-58%
Equivalência Patrimonial	17	(656)	n.a.	(30)	(1.397)	-98%
Resultado Financeiro	(14.563)	(1.367)	n.a.	4.126	7.485	-45%
Receitas Financeiras	68.479	22.917	199%	203.510	42.997	373%
Despesas Financeiras	(83.042)	(24.284)	242%	(199.384)	(35.512)	461%
Lucro (prejuízo) antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	10.300	16.957	-39%	160.254	48.313	232%
Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.813)	(5.454)	98%	(24.130)	(16.676)	45%
Lucro (prejuízo) líquido do período	(513)	11.503	n.a.	136.124	31.637	330%
Ações em circulação no final do período	-	-	n.a.	56.888.916	56.888.916	0%
Lucro (prejuízo) básico por ação - reais	-0,01	0,20	n.a.	2,39	0,56	330%

BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo (R\$ mil)	31/12/2018	30/06/2018	Variação
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	66.244	104.314	-36%
Títulos e valores mobiliários	10.036	11.215	-11%
Operações com derivativos	16.925	28.299	-40%
Contas a receber e créditos diversos	114.614	95.176	20%
Estoques	37.918	69.622	-46%
Ativos biológicos	153.525	61.993	148%
Transações com partes relacionadas	1.768	1.660	7%
	401.030	372.279	7,7%
Não circulante			
Ativos biológicos	37.403	34.053	10%
Títulos e valores mobiliários restritos	18.526	18.226	2%
Operações com derivativos	491	4.053	-88%
Tributos diferidos	15.730	32.742	-52%
Contas a receber e créditos diversos	176.179	74.775	136%
Propriedades para investimento	552.699	557.152	-1%
Investimentos	104	86	21%
Imobilizado	87.878	84.830	4%
Intangível	1.209	1.403	-14%
	890.219	807.320	10,3%
Total do ativo	1.291.249	1.179.599	9,5%

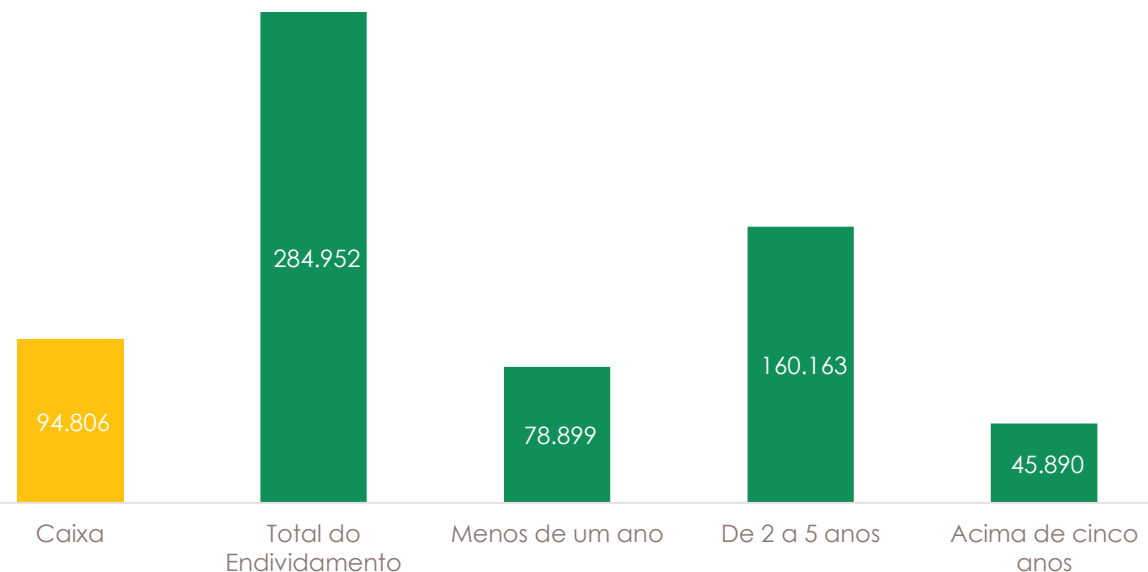
Passivo (R\$ mil)	31/12/2018	30/06/2018	Variação
Circulante			
Fornecedores e outras obrigações	84.505	106.445	-21%
Empréstimos e financiamentos	78.899	70.088	13%
Obrigações trabalhistas	5.944	14.300	-58%
Operações com derivativos	12.551	10.489	20%
Transação com partes relacionadas	1.898	1.831	4%
	183.797	203.153	-9,5%
Não circulante			
Fornecedores e outras obrigações	17.582	11.298	56%
Empréstimos e financiamentos	206.053	205.932	0%
Operações com Derivativos	-	2.145	
Provisões para demandas judiciais	1.003	1.207	-17%
	224.638	220.582	1,8%
Total do Passivo	408.435	423.735	-3,6%
Patrimônio líquido			
Capital social	584.224	584.224	n.a.
Reserva de capital	2.898	1.997	45%
Ações em tesouraria	(35.208)	(35.208)	0%
Reservas de Lucro	153.973	153.973	0%
Dividendos adicionais propostos	-	10.995	-100%
Resultado Abrangente	40.803	39.883	2%
Lucros Acumulados	136.124	-	n.a.
Total do Patrimônio Líquido	882.814	755.864	16,8%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	1.291.249	1.179.599	9,5%

11 ENDIVIDAMENTO

Dívida Financeira Líquida

(R\$ mil)	31/12/2018	30/06/2018	Variação
Curto Prazo	78.899	70.088	12,6%
Longo Prazo	206.053	205.932	0,1%
Outros	60.079	64.290	-6,6%
CRA	145.974	141.642	3,1%
Total do Endividamento	284.952	276.020	3,2%
(+/-) Operações com derivativos	8.494	(5.335)	n.a.
(=) Dívida Bruta Ajustada	293.446	270.685	8,4%
(-) Caixa e equivalentes de caixa	94.806	133.755	-29,1%
(=) Dívida Líquida Ajustada	198.640	136.930	45,1%
EBITDA Ajustado	153.063	134.668	13,7%
Dívida Líquida Ajustada / EBITDA Ajustado	1,30x	1,02x	27,6%
Dívida Líquida Ajustada / NAV	10%	9%	10,4%

Cronograma de Amortização



12

VALOR LÍQUIDO DOS ATIVOS - NAV

(R\$ mil)	31 de dezembro de 2018	
	Livro	NAV
Patrimônio líquido - BrasilAgro	882.814	882.814
Valor de mercado das propriedades		1.251.965
(-) Valor de livro das propriedades (propriedades para investimento)		(552.699)
NAV - Valor líquido dos Ativos	882.814	1.582.080
Quantidade de ações	56.889	56.889
NAV por ação	15,52	27,81

Valor de Mercado

R\$ 926 MM
R\$16,27/ação*

* Em 05/02/2019

71%

NAV

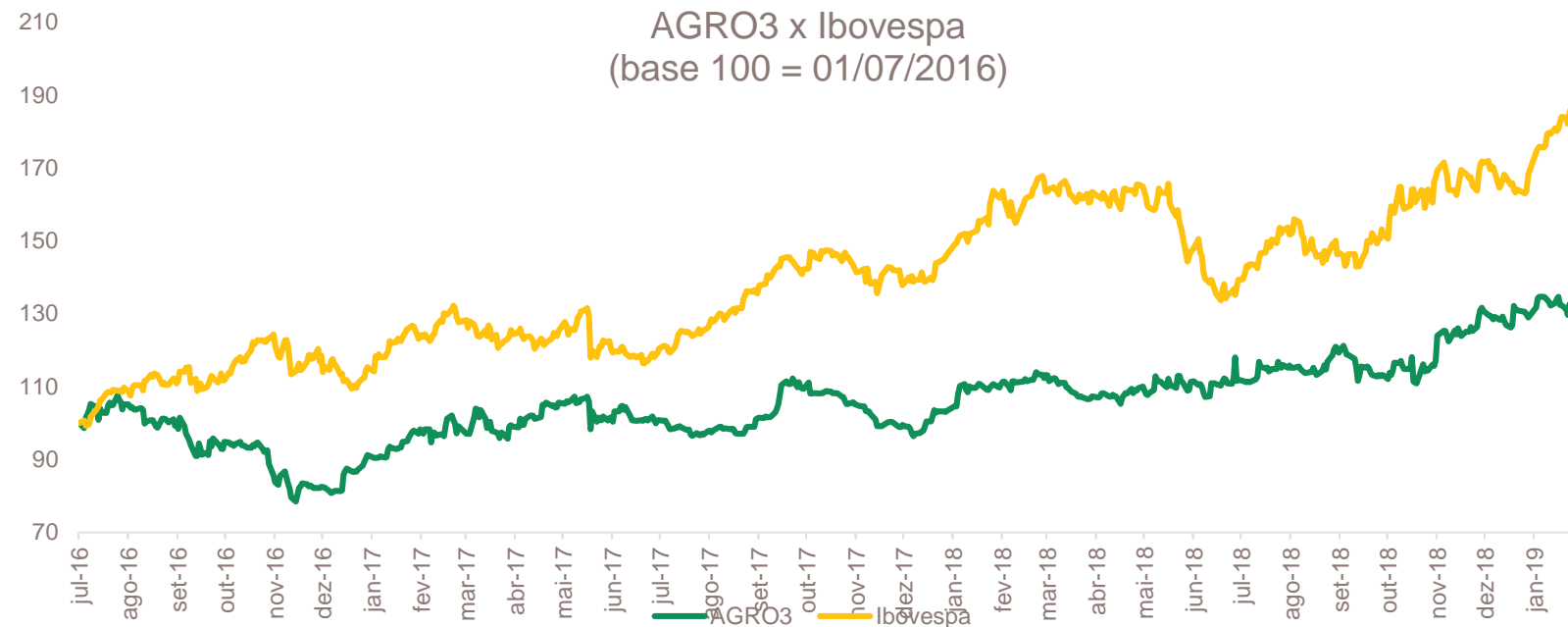
R\$ 1,6 bi
R\$27,81/ação

Preço – 5 de fevereiro de 2019

AGRO3: R\$16,27

LND: US\$4,36

**LND
LISTED
NYSE**



Disclaimer – Afirmações Futuras

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da BrasilAgro, são meras projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.

brasilagro 

