

Apresentação dos Resultados – 3T19

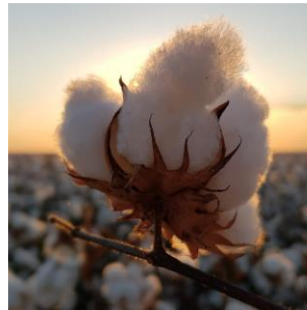




Safra 2018/19

-Finalização da colheita de algodão e milho, com destaque para a produtividade recorde do algodão (287,9@/ha)

EBITDA Ajustado de R\$ 154,3 milhões da na safra 2018/19 (dados até o momento) contra R\$ 186,5 milhões na safra 2017/18

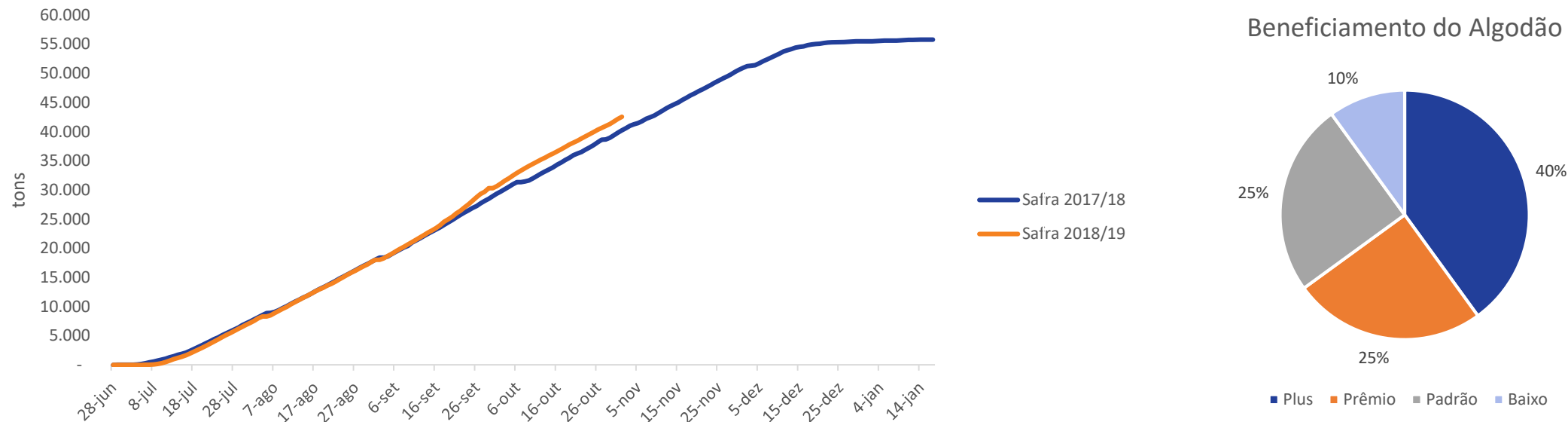


Redução de US\$ 11,8 milhões no endividamento líquido e US\$ 16,6 nas contas de fornecedores de insumos, clientes e tributos do 3T18 para o 3T19

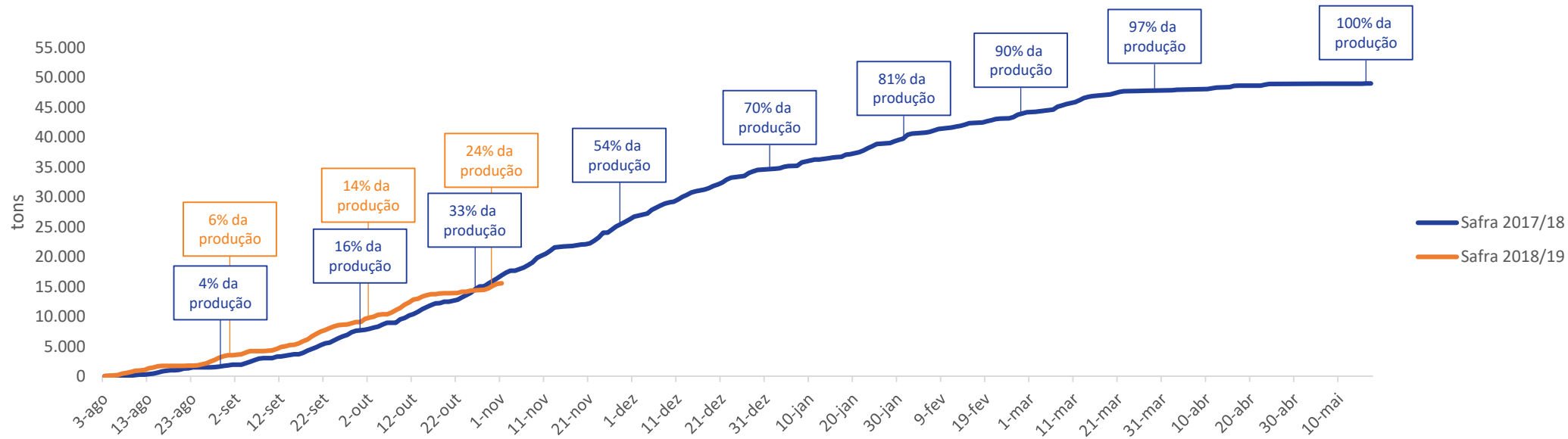
Finalização de **100%** da área de soja plantada dentro da janela ideal



Evolução do beneficiamento do algodão (Safra 2017/18 x 2018/19)

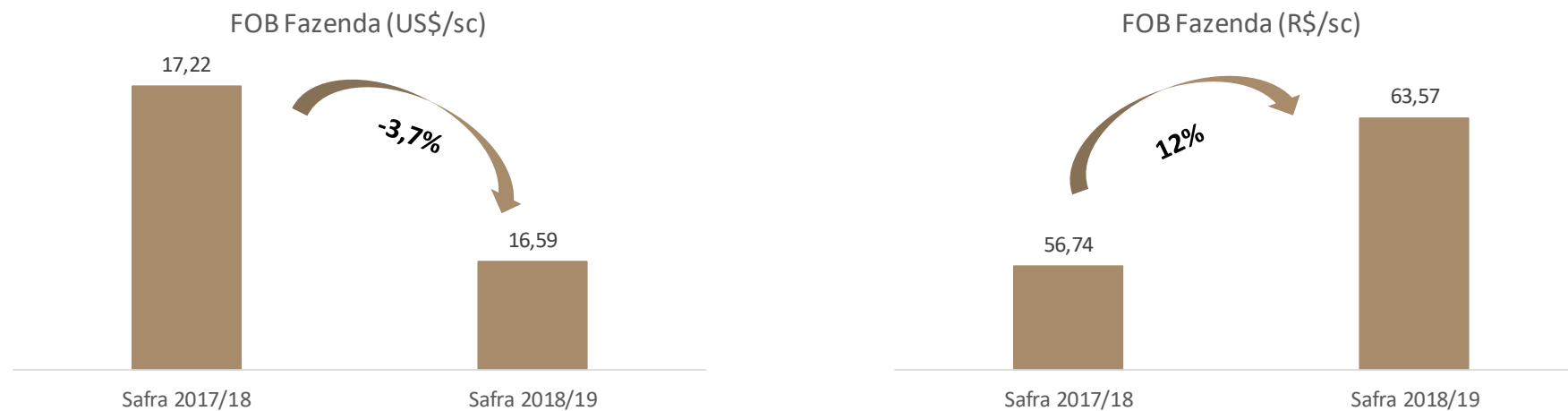


Evolução da expedição do algodão (Safra 2017/18 x 2018/19)

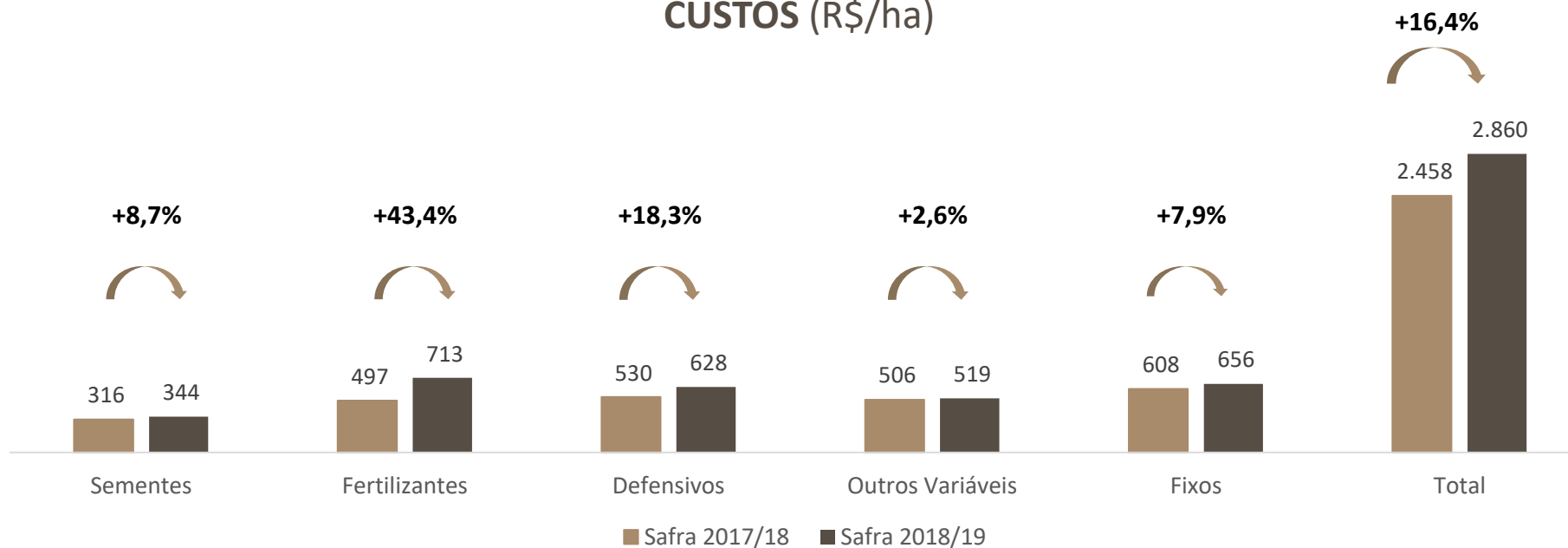




PREÇOS – FOB Fazenda



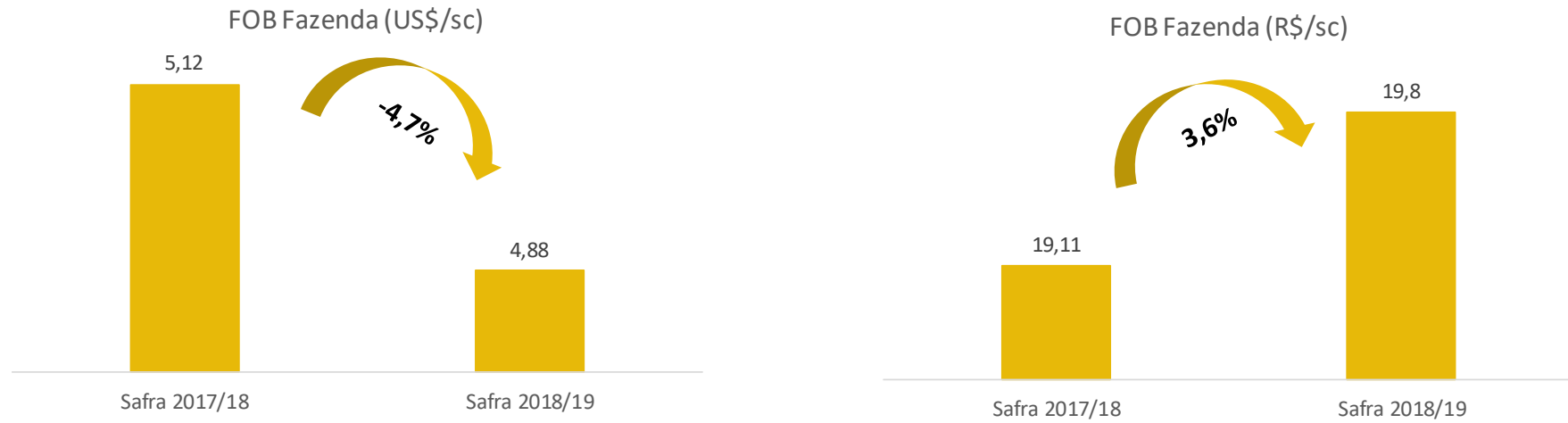
CUSTOS (R\$/ha)



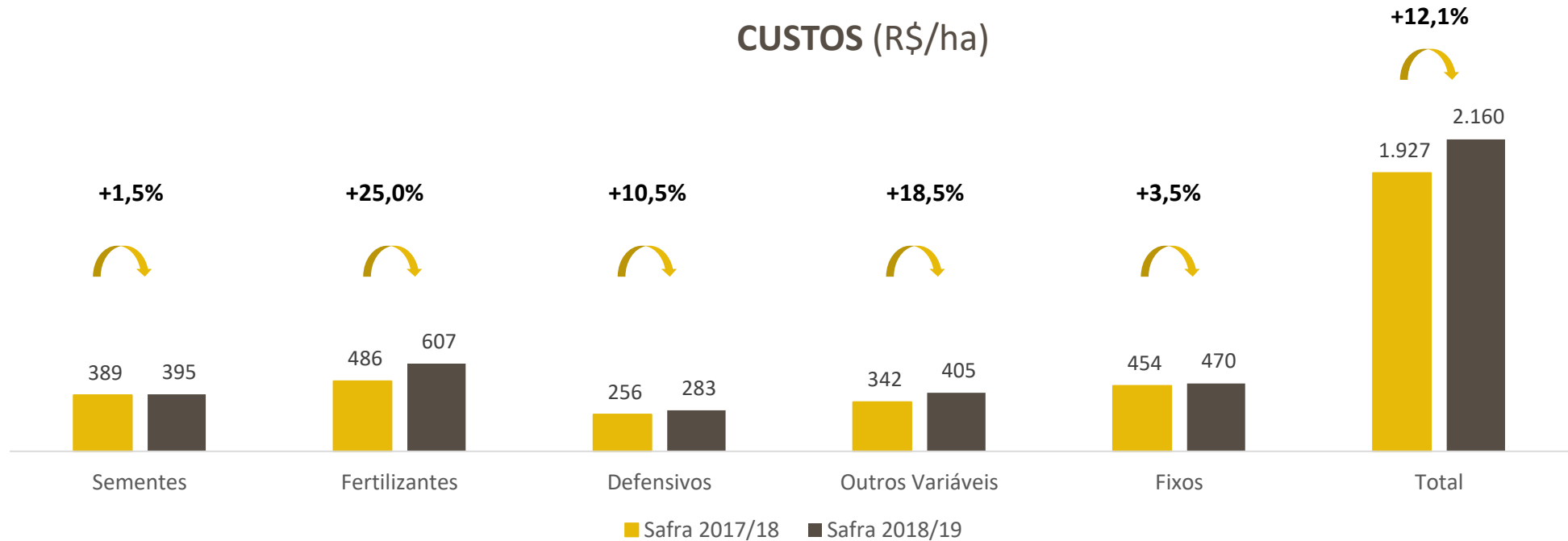


MILHO

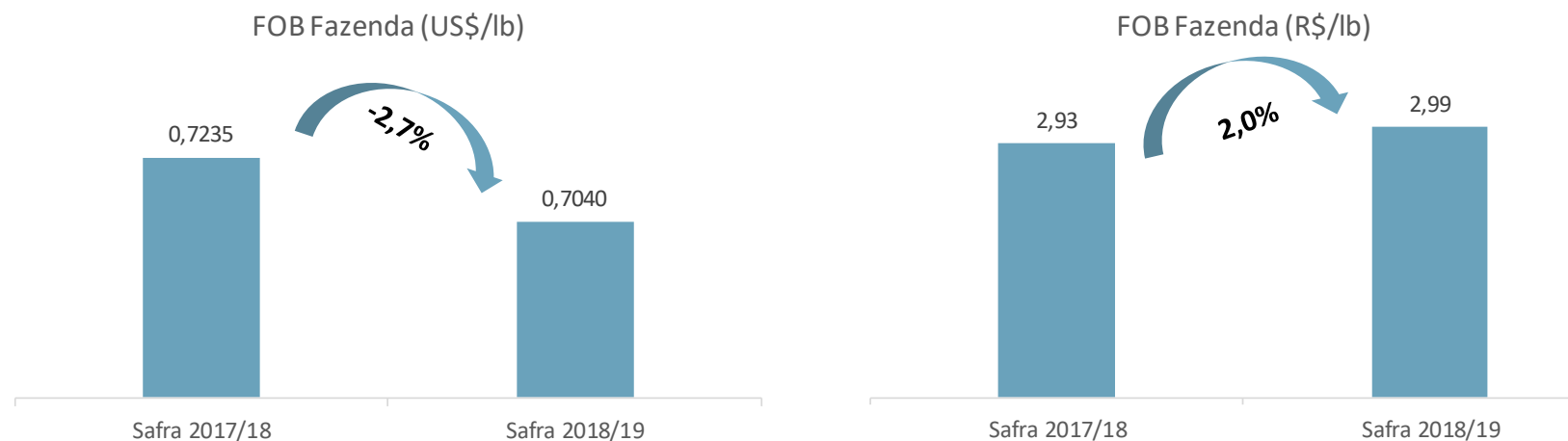
PREÇOS – FOB Fazenda



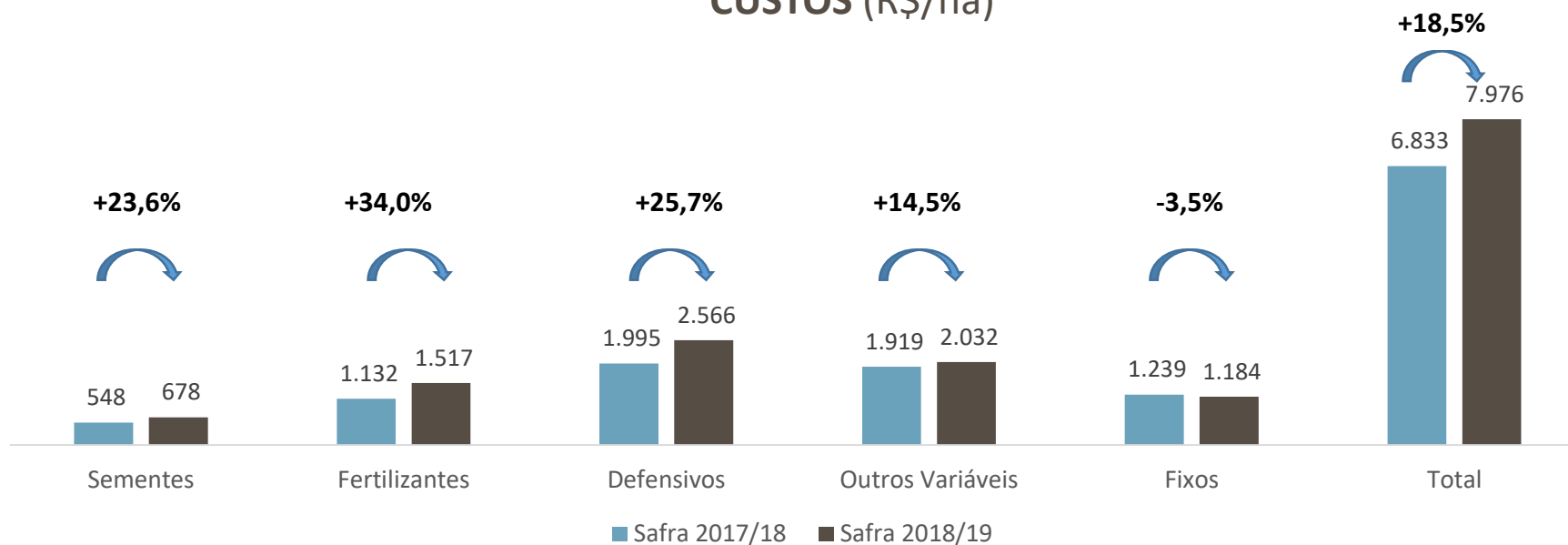
CUSTOS (R\$/ha)

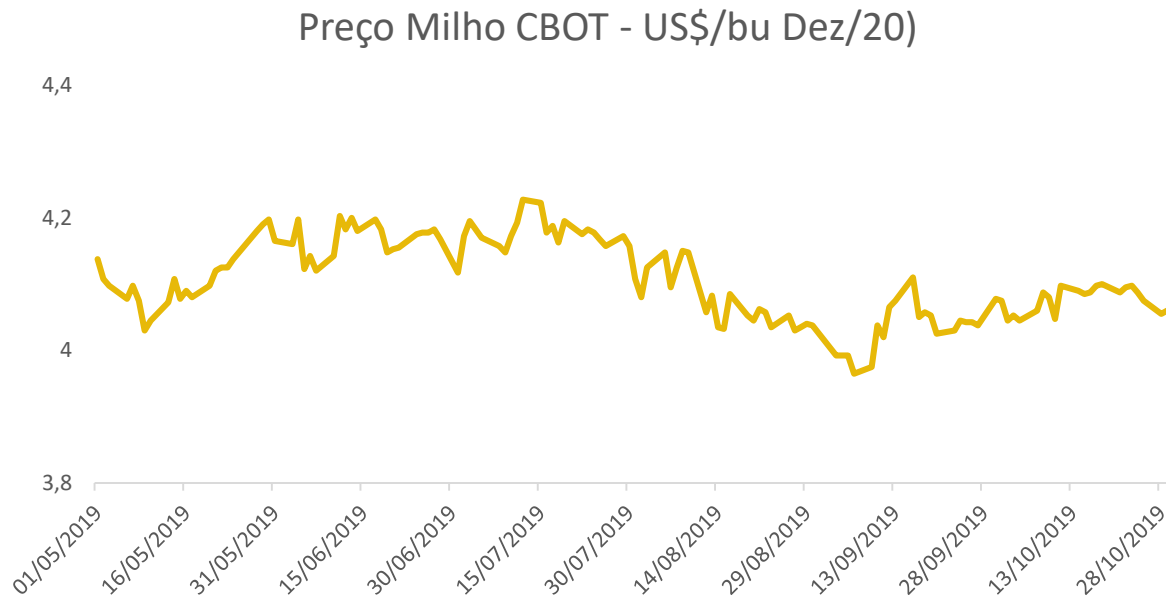
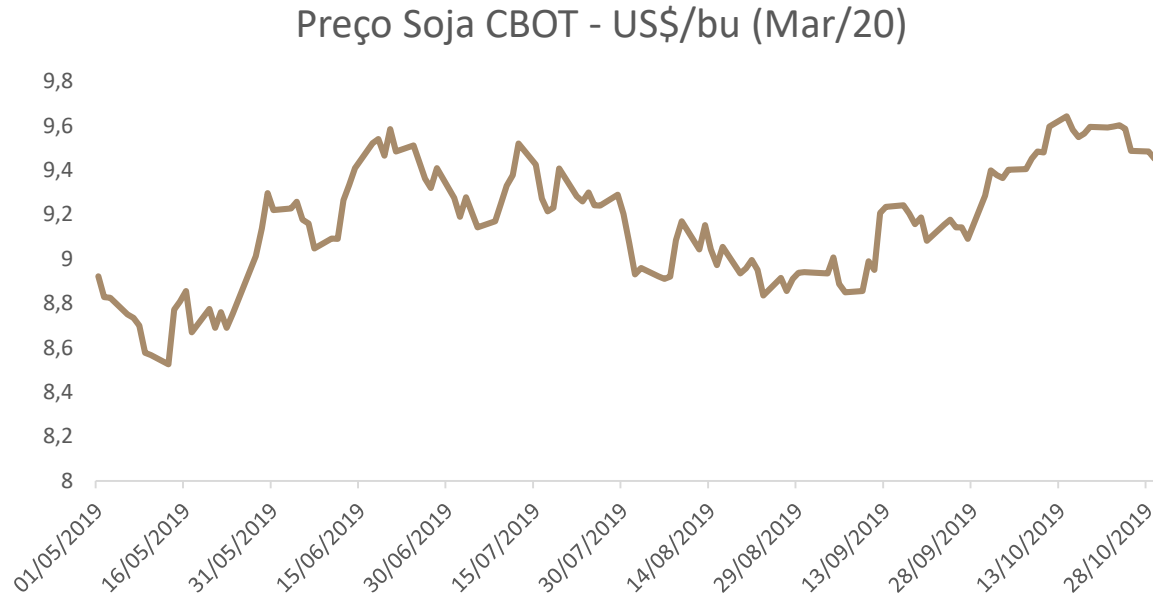


PREÇOS - FOB Fazenda



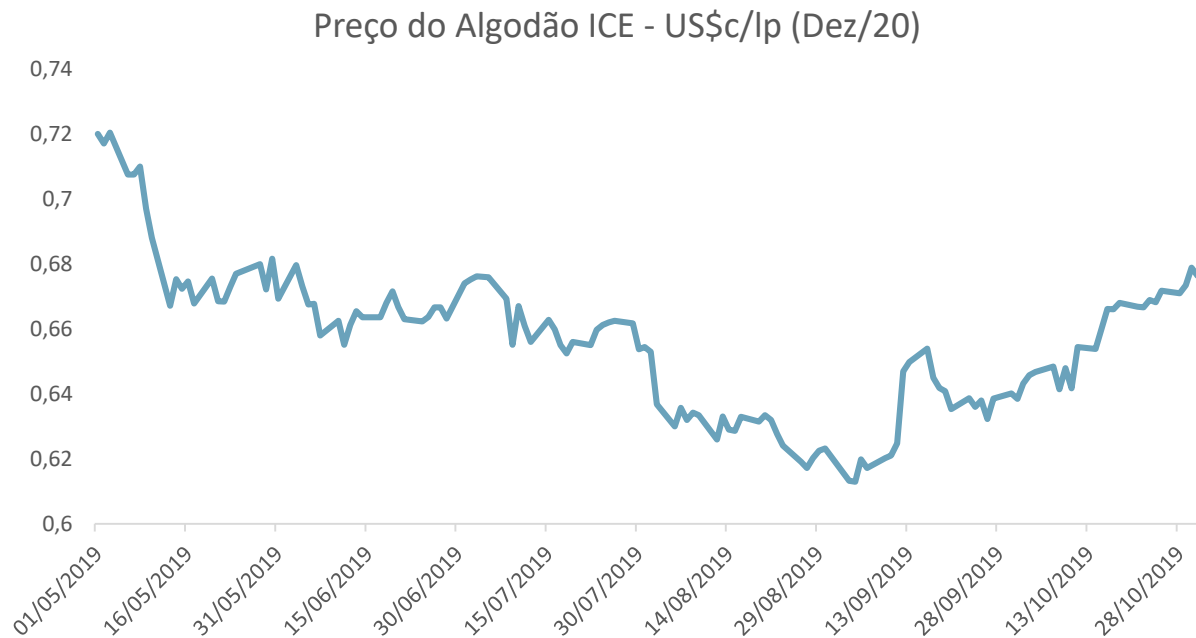
CUSTOS (R\$/ha)





- Condições adversas prejudicam a qualidade e provocam o atraso do plantio da safra americana
- Previsão do USDA de 9/10 para safra americana 19/20 aponta produção de 97 MM de tons contra 121 MM da safra 18/19
- Febre suína africana continua em expansão atingindo sudeste asiático, o que impacta a importação de soja da China

- Condições adversas prejudicam a qualidade e provocam o atraso do plantio da safra americana
- Previsão do USDA de 9/10 para safra americana 19/20 aponta produção de 350 MM de tons contra 366 MM da safra 18/19
- Impacto no milho da expansão da febre suína se reverte em um aumento dos estoques interno chineses



- Intensificação das notícias de desaceleração do crescimento mundial tem provocado fortes quedas nos preços do algodão desde o início do ano
- Previsão do USDA de 9/10 para safra americana 19/20 aponta produção de 4,7 MM de tons contra 4,0 MM da safra 18/19



SOJA

	SF 2018/19	SF 2019/20E
Produtividade (scs/ha)	58,5	😊
Custos		
Fertilizantes (US\$/ha)	182	😞
Defensivos (US\$/ha)	162	😞
Sementes (US\$/ha)	88	😞
Outros Variáveis + Fixos (R\$/ha)	1.175	😊
Preço (US\$/sc) Fazenda	16,59	😞



ALGODÃO

	SF 2018/19	SF 2019/20E
Produtividade (@/ha)	287,9	😞
Custos (R\$/ha)		
Fertilizantes (US\$/ha)	373	😞
Defensivos (US\$/ha)	649	😞
Sementes (US\$/ha)	180	😊
Outros Variáveis + Fixos (R\$/ha)	3.392	😊
Preço (US\$/lp) Fazenda	0,704	😞



MILHO

	SF 2018/19	SF 2019/20E
Produtividade (scs/ha)	110	😊
Custos (R\$/ha)		
Fertilizantes (US\$/ha)	156	😞
Defensivos (US\$/ha)	73	😞
Sementes (US\$/ha)	101	😞
Outros Variáveis + Fixos (R\$/ha)	875	😊
Preço (US\$/sc) Fazenda	4,88	😊

Soja	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado	Preço MTM	
2019/20	CBOT	US\$/bu	20,7%	977,66	79,3%	944,54		
	Basis Pre.	US\$/bu	69,4%	28,99	30,6%	39,31		
	FOB Porto (US\$/sc)						21,67	
	Fobbings	US\$/ton	69,4%	11,50	30,6%	11,50		
	Frete	R\$/ton	69,4%	314,81	30,6%	304,05		
	FOB Fazenda (US\$/sc)						16,35	

Adicionalmente ao percentual fixado de 20,7%, temos estratégias de hedge com opções que fazem com que este percentual fique entre 25% e 58% no período da colheita/expedição a preços de aproximadamente US\$ 9,8/bu

Algodão	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2019/20	NY Dez	US\$/lb	29%	0,6673	71%	0,6773		
	Prêmio	US\$/lb	46%	0,0274	54%	0,0254		
	FOB Porto (US\$/lb)						0,7006	
	Frete	R\$/ton	0%	0,00	100%	388,00		
	Custos Portuários	R\$/ton	0%	0,00	100%	144,00		
	FOB Fazenda (US\$/lb)						0,6441	

Adicionalmente ao percentual fixado de 29%, temos estratégias de hedge com opções que fazem com que este percentual fique entre 61% e 93% no período da colheita/expedição a preços de aproximadamente US\$ 67,6c/lp

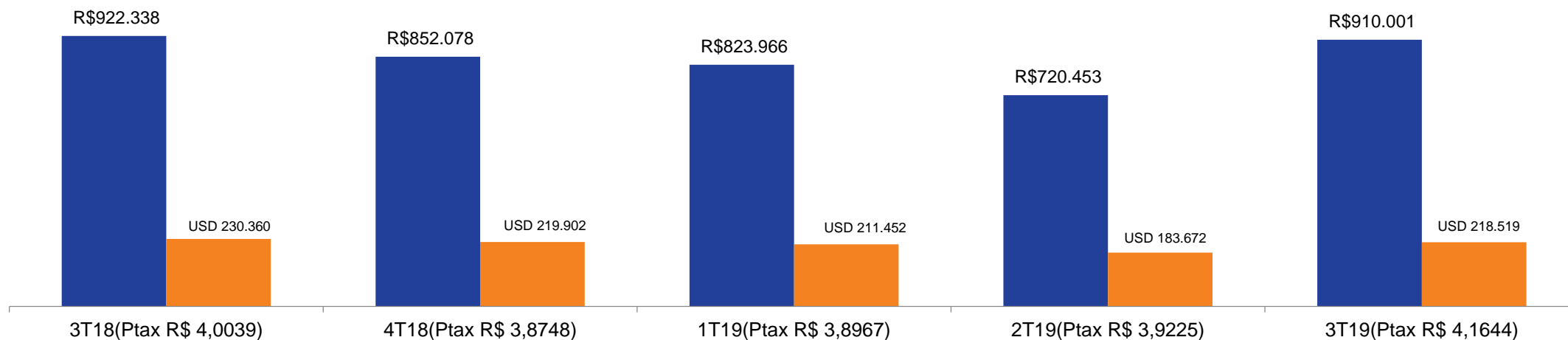
Milho	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2019/20	CBOT	US\$/bu	80,0%	408,47	20,0%	406,75		
	Basis Pre.	US\$/bu	80,0%	25,74	20,0%	20		
	FOB Porto (US\$/sc)						10,22	
	Fobbings	US\$/ton	80,0%	11,0	20,0%	11		
	Frete	R\$/ton	80,0%	287,37	20,0%	310,17		
	FOB Fazenda (US\$/sc)						5,34	

Não temos estratégia para o milho

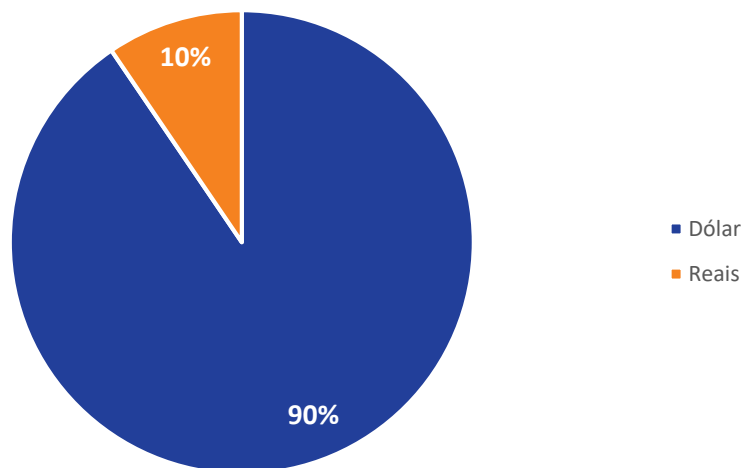
(R\$ Mil)	9M19			9M18			Var. %
	SF 17/2018	SF 18/2019	Total	SF 16/2017	SF 17/2018	Total	
Receita Líquida	141.061	638.964	780.025	98.619	732.110	830.729	-6,1%
Receita Líquida dos Produtos	113.019	551.455	664.474	92.390	498.768	591.158	12,4%
Hedge Accounting	(15.454)	(70.210)	(85.664)	(1.514)	(9.420)	(10.934)	-
Avaliação do Ativo Biológico Apropriado à Receita		136.835	136.835		293.116	293.116	-53,3%
Produto Agrícola Apropriado à Receita	43.496	20.884	64.380	7.743	(50.354)	(42.611)	-
Custos de Produtos Vendidos	(158.627)	(536.476)	(695.103)	(99.392)	(539.290)	(638.682)	8,8%
CPV Produtos	(66.343)	(468.252)	(534.595)	(63.475)	(420.794)	(484.269)	10,4%
Realização Ativo Biológico Apropriado ao Custo	(92.284)	(68.224)	(160.508)	(35.917)	(118.496)	(154.413)	3,9%
Lucro Bruto	(17.566)	102.488	84.922	(773)	192.820	192.047	-55,8%
Despesas Operacionais	(9.652)	(31.588)	(41.240)	(8.379)	(46.528)	(54.907)	-24,9%
Gerais, Administrativas		(28.458)	(28.458)		(28.311)	(28.311)	0,5%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais		8.353	8.353		(3.856)	(3.856)	-
Despesas com Armazenagem	(992)	(7.812)	(8.804)	(2.204)	(10.289)	(12.493)	-29,5%
Despesas com Vendas	(8.660)	(3.671)	(12.331)	(6.175)	(4.072)	(10.247)	20,3%
Lucro Operacional - EBIT	(27.218)	70.900	43.682	(9.152)	146.292	137.140	-
Resultado Financeiro			(99.884)			(93.205)	7,2%
Receita Financeira			9.429			33.915	-72,2%
Despesa Financeira			(97.400)			(104.017)	-6,4%
Variação Cambial			(8.225)			(24.344)	-66,2%
Derivativos			(3.688)			1.241	-
Lucro (Prejuízo) antes do IR e CS			(56.202)			43.935	-
IR e CSLL			(5.874)			(12.491)	-53,0%
Lucro líquido (Prejuízo) do período			(62.076)			31.444	-
EBITDA	(23.748)	107.839	84.091	(6.149)	169.906	163.757	-48,6%
EBITDA Ajustado	(14.552)	122.873	108.321	(2.262)	172.544	170.282	-36,4%

(R\$ Mil)	Safr acumulada		Var. %
	SF 18/2019	SF 17/2018	
Receita Líquida	681.921	1.154.202	-40,9%
Receita Líquida dos Produtos	556.504	857.148	-35,1%
Hedge Accounting	(70.472)	(36.324)	94,0%
Avaliação do Ativo Biológico Apropriado à Receita	173.188	329.109	-47,4%
Produto Agrícola Apropriado à Receita	22.701	4.269	431,8%
Custos de Produtos Vendidos	(543.330)	(958.678)	-43,3%
CPV Produtos	(472.685)	(630.468)	-25,0%
Realização Ativo Biológico Apropriado ao Custo	(70.645)	(328.210)	-78,5%
Lucro Bruto	138.591	195.524	-29,1%
<i>Margem Bruta</i>	<i>20,3%</i>	<i>16,9%</i>	<i>3,4 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(38.593)	(78.550)	-50,9%
Gerais, Administrativas	(23.753)	(38.514)	-38,3%
Despesas com Armazenagem	(11.169)	(15.058)	-25,8%
Despesas com Vendas	(3.671)	(24.978)	-85,3%
Lucro Operacional - EBIT	99.998	116.974	-14,5%
(+) Depreciação e Amortização	39.060	36.004	8,5%
EBITDA	139.058	152.978	-9,1%
EBITDA Ajustado	154.322	186.475	-17,2%

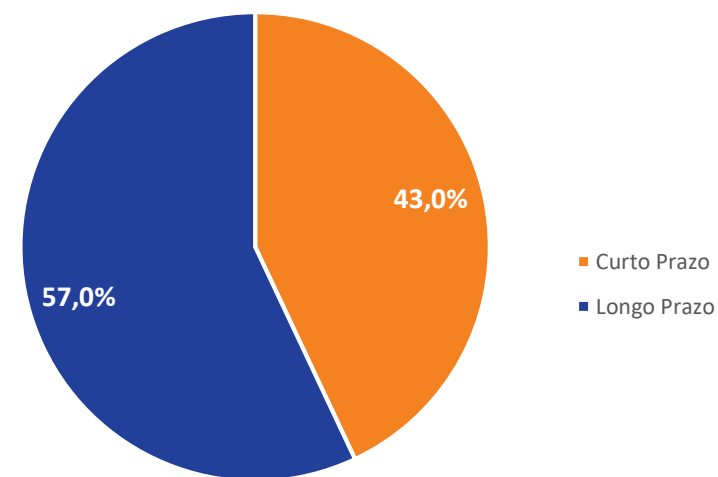
Evolução Dívida Líquida (R\$ Mil)




Endividamento por moeda – 3T19



Endividamento curto e longo prazo – 3T19



Composição do Endividamento Total Ajustado	R\$ mil	Câmbio	US\$ mil
Saldo em 30.09.2018	1.241.311	4,0039	310.025
(+) Captações de empréstimos e financiamentos	328.204		
(-) Amortização de empréstimos e financiamentos	(362.821)		
(-) Pagamentos de custos de captação	(2.472)		
(+) Atualização de juros	74.038		
(-) Amortizações juros	(77.059)		
(+/-) Atualizações variação cambial	16.829		
(-) Custos de captação apropriado como despesa	2.668		
(-) Variação Fornecedores (Insumos)	(19.679)		
(+) Variação Tributos Parcelados	12.511		
(-) Variação Adiantamento de Clientes	(50.331)		
Saldo final em 30.09.2019	1.163.199	4,1644	279.320



**Redução de
US\$ 30,7 MM**

Obs: Endividamento total ajustado inclui a dívida financeira bruta, fornecedores de insumos, adiantamento de clientes e tributos parcelados

José Humberto Prata Teodoro Júnior

CEO e DRI

Maria Luisa Almeida

Gerente de Relações com Investidores

Tatiana D'Alessandro Zaghini Horta

Analista de Relações com Investidores

ri@tsagro.com

+55 11 3137-3100

www.terrasantaagro.com/ri