

Resultados 4T19 e 2019

03 de março de 2020



brf

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



2019: Antecipação da Execução da Nossa Estratégia



2019: Visão Geral dos Resultados

Margens acima dos níveis históricos com retomada do lucro



» Margem Bruta de **24,1%** em 2019, **+8,0 p.p. a/a**

» EBITDA Ajustado de **R\$5.317 milhões (+116% a/a)** em 2019, com margem EBITDA Ajustada de **15,9% (+7,7 p.p. a/a)**

» Ex-efeitos tributários, EBITDA Ajustado de **R\$4.433 milhões (+98% a/a)** em 2019, com margem EBITDA Ajustada de **13,3% (+5,8 p.p. a/a)**

» Lucro Líquido das operações continuadas de **R\$1.213 milhões em 2019** vs. prejuízo de R\$2.115 milhões em 2018¹

» **Consistente** redução da alavancagem líquida (2,50x vs. 5,12x² no 4T18)

¹ O lucro líquido total societário em 2019 foi de R\$297 milhões vs. prejuízo de R\$4.466 milhões em 2018.

² Conforme ajustes realizados à época. Sem os ajustes, a alavancagem líquida foi de 5,97x no 4T18.

2019: Visão Geral dos Resultados

Foco no planejamento estratégico resultando em superação de metas



» **Cultura:** construção de uma organização de **alto desempenho** com time de alta performance – Essência BRF

» **Estabilidade da gestão:** redução do turnover geral da Companhia em **7%** e da alta liderança em **50%**

» **Nível de Engajamento dos colaboradores superior a 90%¹** de acordo com pesquisa realizada com mais de 38 mil respondentes

» **Retorno ao Índice de Sustentabilidade Empresarial**
Única empresa do setor de alimentos

ISEB3

» **Inovação:** lançamento de + 120 SKUs globalmente

» **Excelência** operacional e logística: (i) redução de perdas; (ii) eficiência em suprimentos; (iii) roll-out SEO em andamento; (iv) novas habilitações para exportação

¹ Conforme metodologia da Willis Towers Watson

Iniciativas e Investimentos

Novo Centro de Distribuição de Londrina (PR)



- » Capacidade de 20 mil toneladas por mês
- » 100 mil m² de área total
- » Capex de R\$80 milhões
- » Abastecimento para Paraná, Mato Grosso do Sul e São Paulo
- » Sustentável: aquecimento de água por energia solar, equipamentos móveis elétricos e certificação LEED

» 1ª Fábrica brasileira de processados de frango na Arábia Saudita: investimento de aprox. US\$120 milhões

» Retomada da produção de Margarinas em Uberlândia: capacidade de aprox. 120 mil ton/ano

» Transformação Digital entremeando os processos da Companhia (Indústria 4.0, SEO, RH, *Compliance*, entre outros)

» BRF HUB: conexão da BRF ao ecossistema de startups (80 inscrições e 6 startups selecionadas)



» Olheiros de Inovação BRF: inovação colaborativa (+1.000 ideias recebidas)

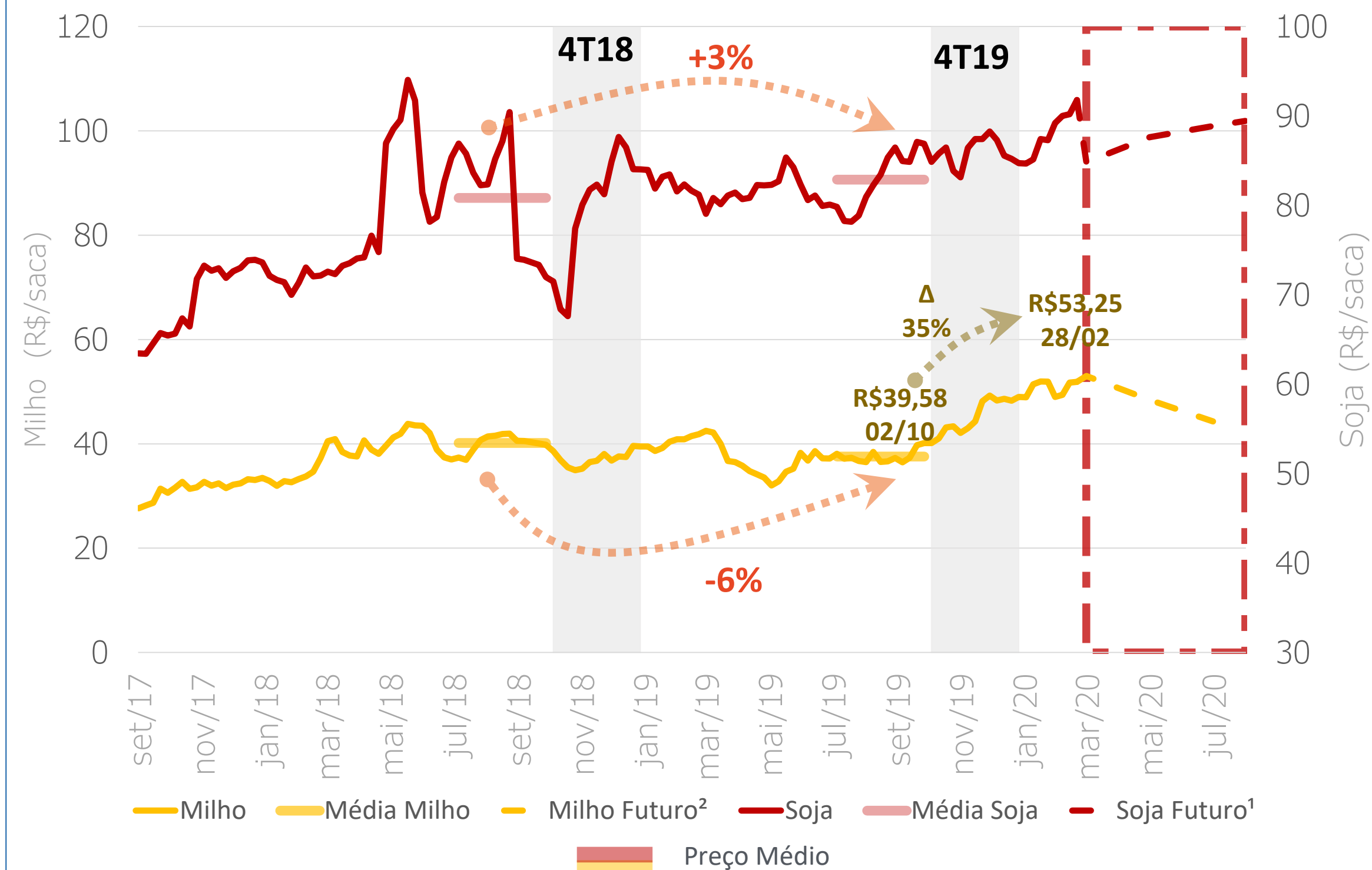


Receita proveniente de Inovação

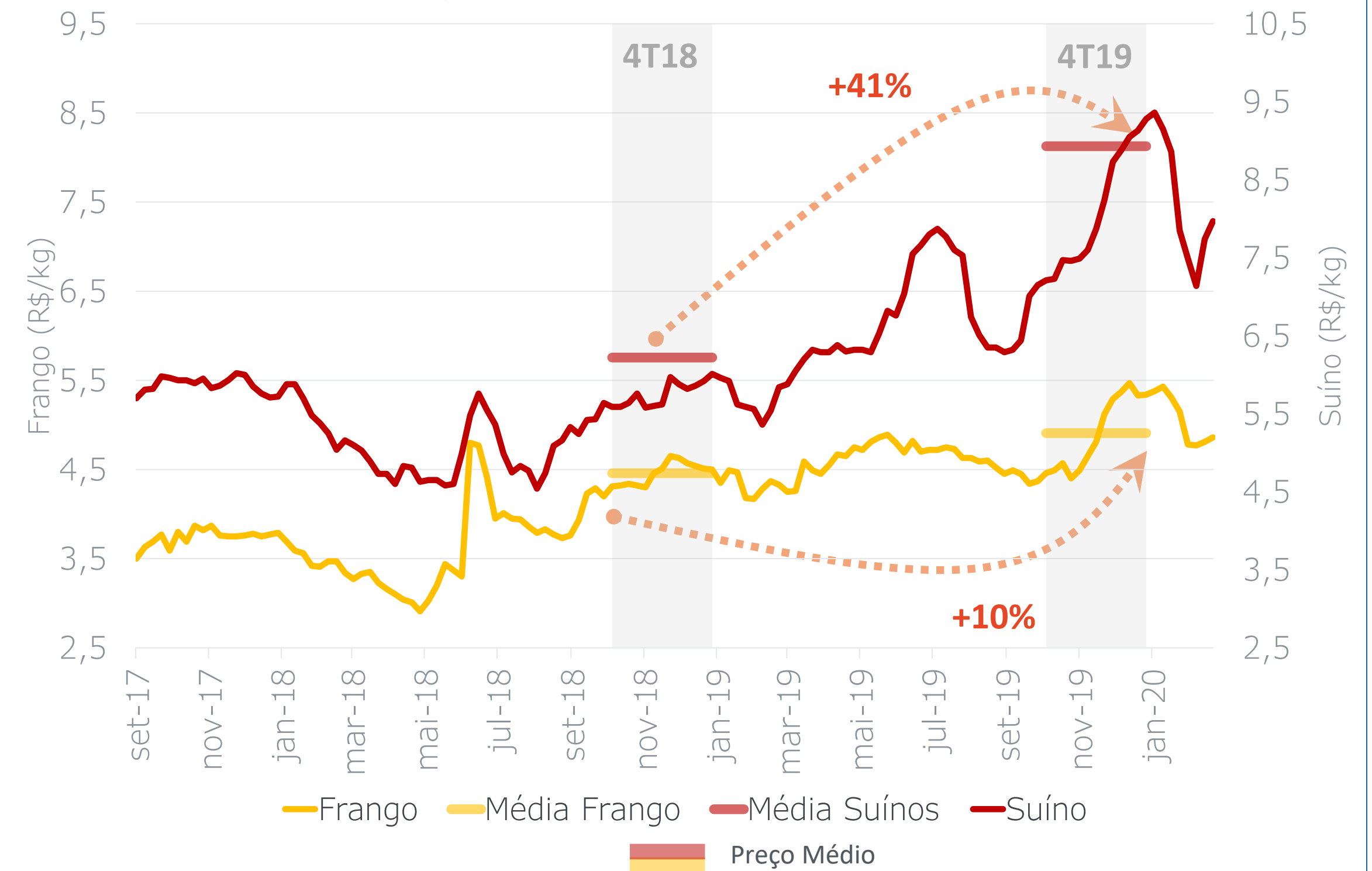
Cenário de grãos e desempenho das proteínas

Alterações sensíveis na dinâmica dos mercados

Preço de Soja & Milho (B3)



Indicadores Cepea/Esalq para Frango Inteiro & Carcaça Suína

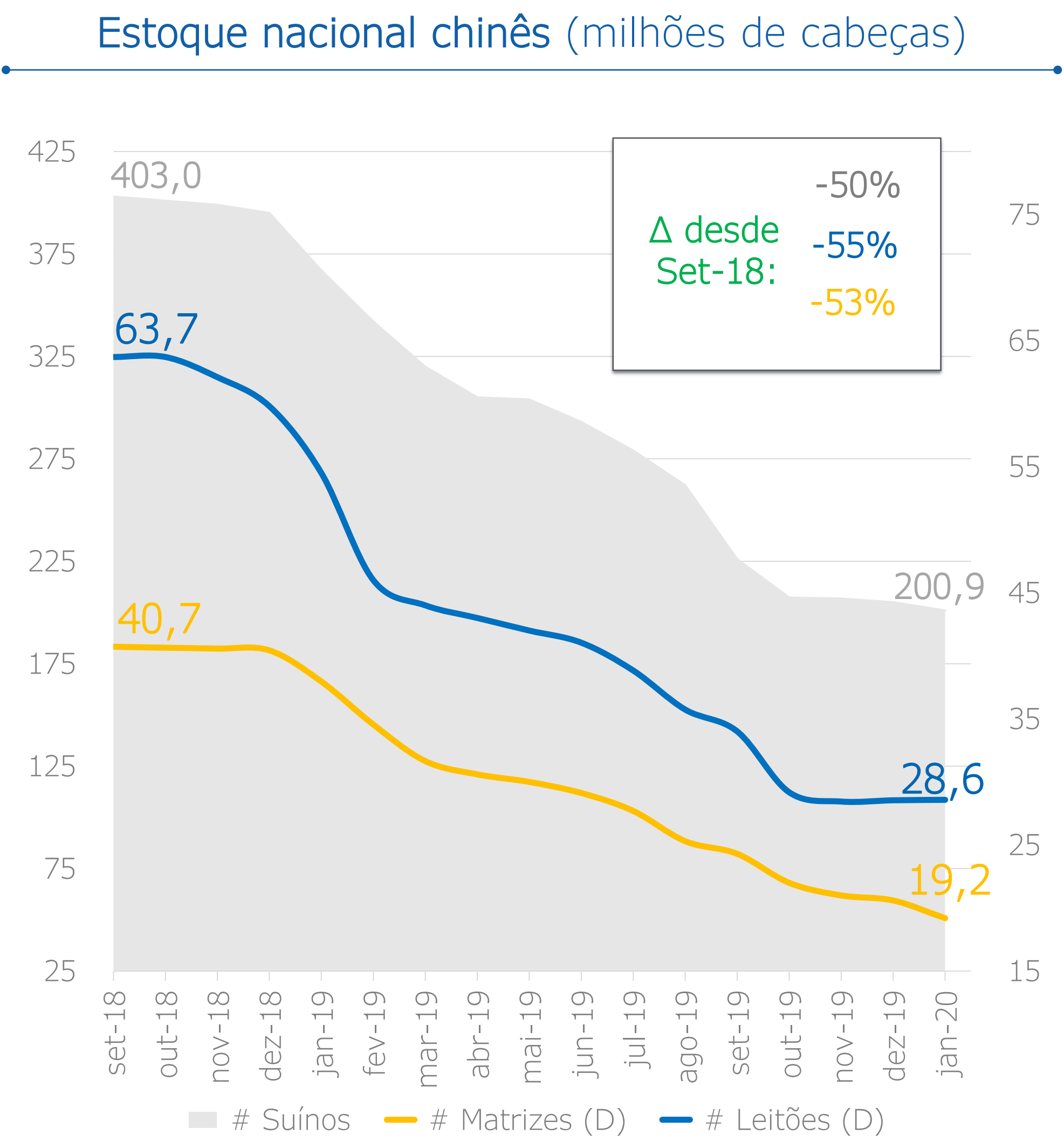


- » **Milho:** estoques de passagem em níveis baixos, porém com safra 2020 projetada em patamares recordes e menores volumes de exportação
- » **Soja:** cenário instável por conta da guerra comercial China-EUA e coronavírus

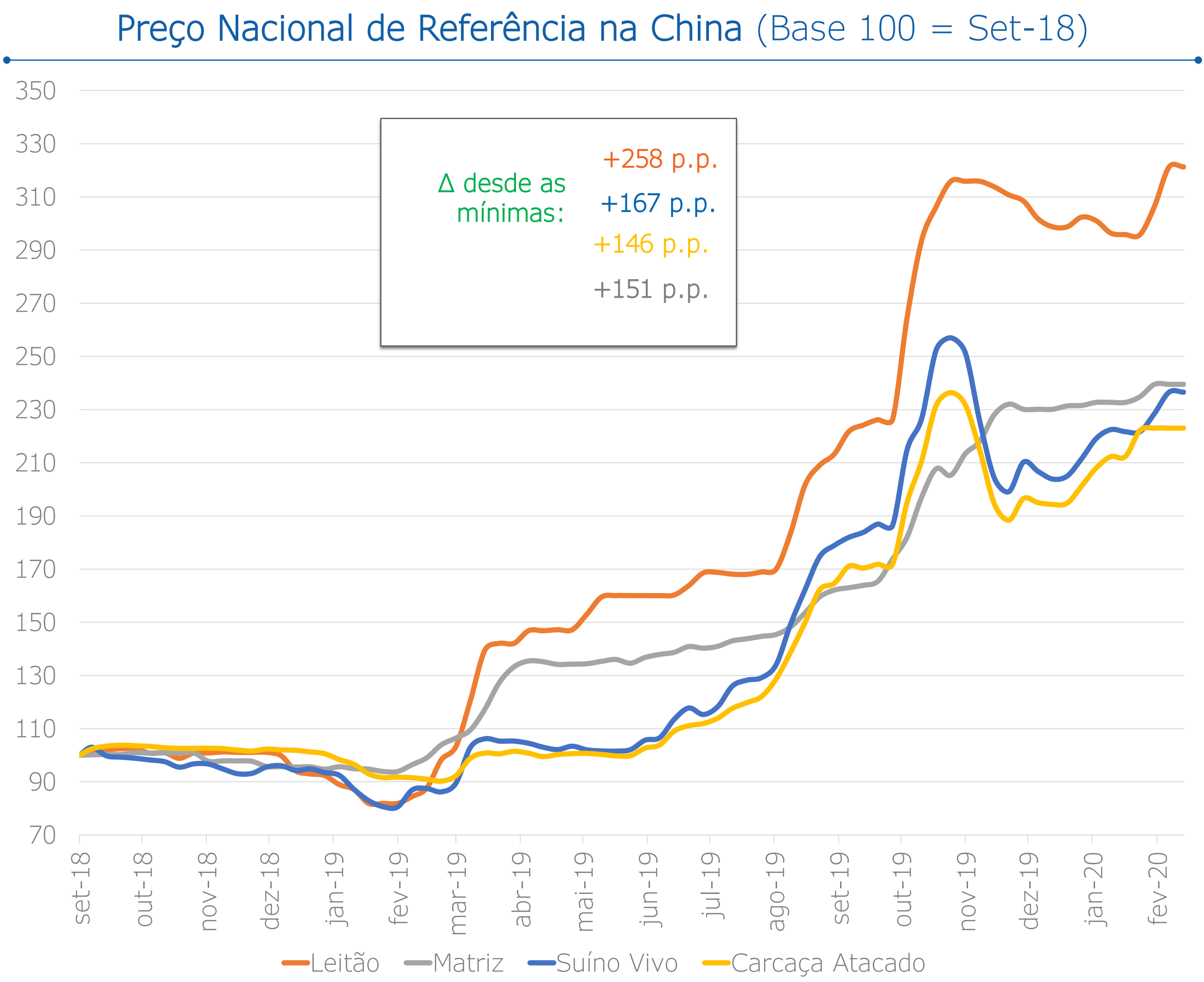
- » **Desequilíbrio global entre oferta/demanda** impulsionou os preços
- » **Peste Suína Africana:** choque na oferta com forte reflexo nos preços das proteínas no mercado internacional

Impactos da Peste Suína Africana – PSA

Redução no tamanho do rebanho chinês segue afetando preços do mercado internacional de suínos



Fonte: Ministério da Agricultura da China (MOA)

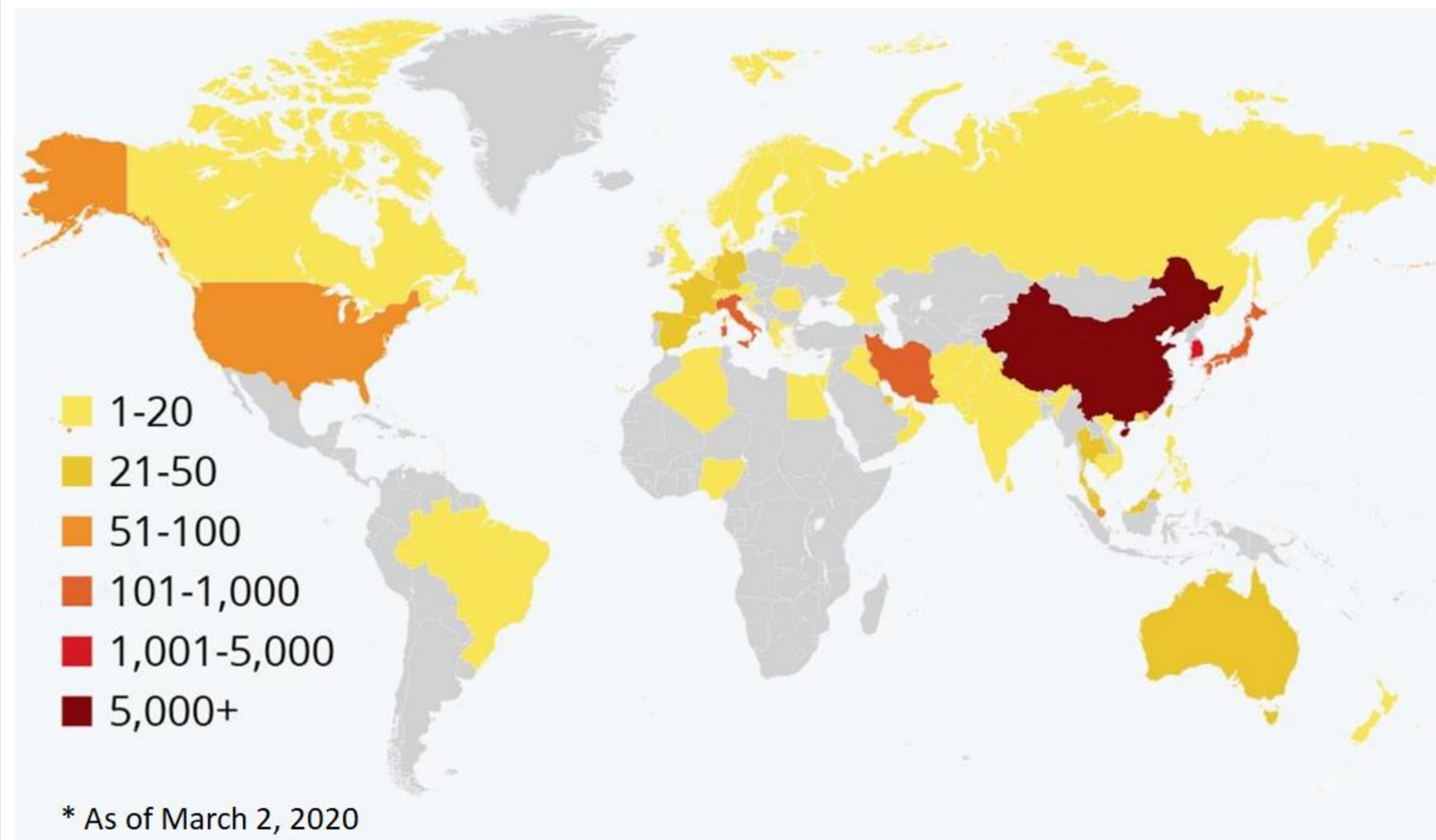


Fonte: Bloomberg e Boyar (Matriz)

Coronavírus e Gripe Aviária

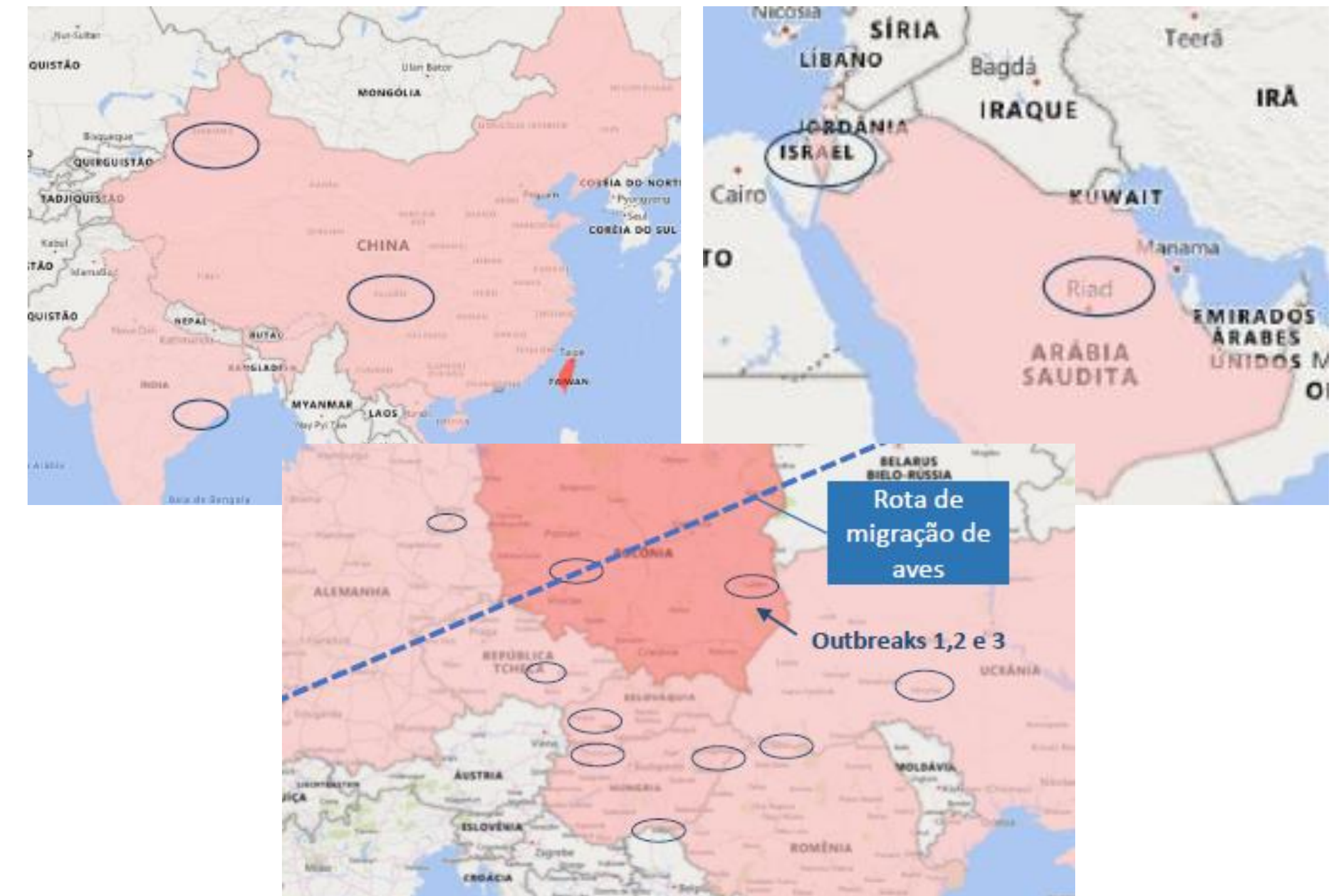
Gripe aviária pode gerar oportunidades de curto prazo, enquanto os impactos do Coronavírus ainda precisam ser melhor compreendidos

Coronavírus



- » Confirmados 90.306 casos, totalizando 3.085 mortes
- » Concentração na China, que representa aprox. 20% do PIB mundial, expandindo para demais continentes
- » Efeitos logísticos e mudança no perfil do consumo globais trazem incerteza e volatilidade em 2020

Gripe Aviária



- » Mais de 100 casos confirmados e aproximadamente 1,5 milhões de animais abatidos, sendo 51% na Ásia, 25% no Oriente Médio e 24% na Europa
- » Na Europa, 21 casos foram na Polônia - maior produtor de frango na região - e Ucrânia, país já banido da maioria dos mercados do Golfo

China: Demanda por importação de proteínas mantém tendência positiva

Consumo (mil toneladas)*

	2018	2019	Variação 2019/2018
Carne Bovina	7.910	9.133	1.223
Carne de Frango	11.595	13.235	1.640
Carne Suína	55.398	42.513	-12,885
Total	74.903	64.881	-10.022

- » Queda no consumo de carne suína de 12,9 milhões de ton a/a (-23,3%), parcialmente compensada por aumentos no consumo da carne bovina (+15,5% a/a) e de frango (+14,1% a/a)

Balanco (mil toneladas)*

	2018	2019	Variação 2019/2018
Produção	71.640	59.463	-12.177
Importação	3.095	4.945	1.850
Consumo	74.903	64.881	-10.022

- » Importação não supre queda de produção ocasionada pela ASF
- » Queda no consumo total de proteínas (-13,4% a/a)
- » Déficit pode ter sido suprido pelo consumo de animais selvagens, cujo tamanho do mercado é desconhecido
- » Com a recente proibição do comércio de animais selvagens pelo governo chinês, pode haver o incentivo ao consumo de outras proteínas, cujo seu potencial é incerto

*Fonte: USDA



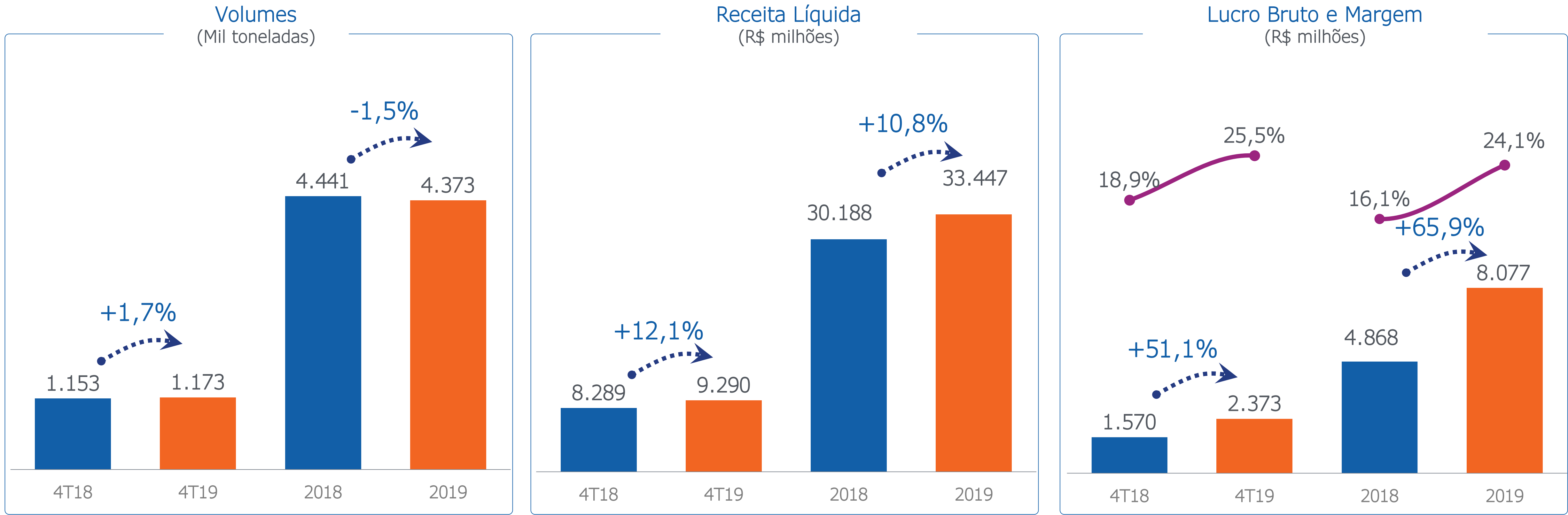
Desempenho Financeiro 4T19 e 2019

Carlos Moura
Vice-Presidente Financeiro e de
Relações com Investidores



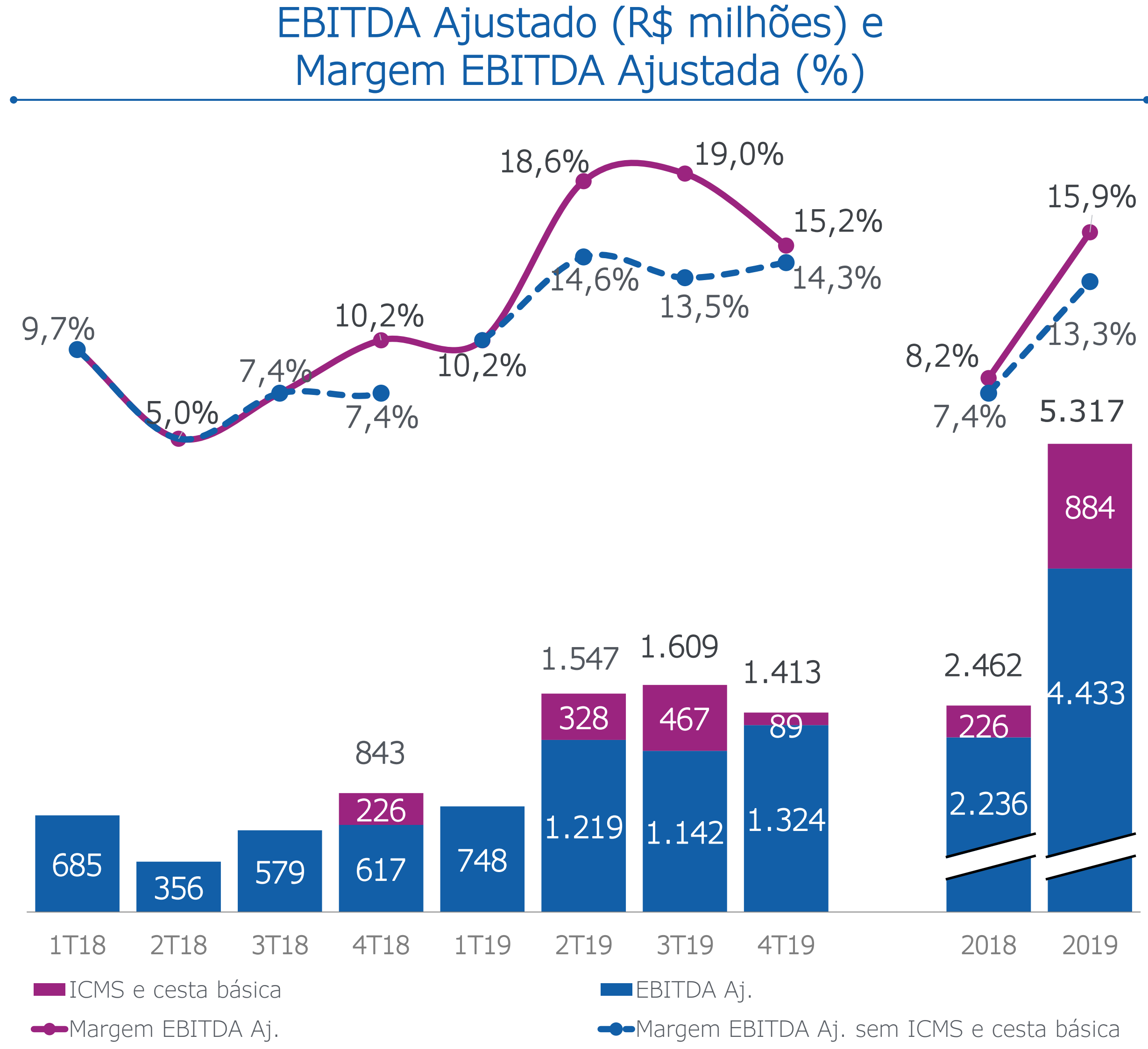
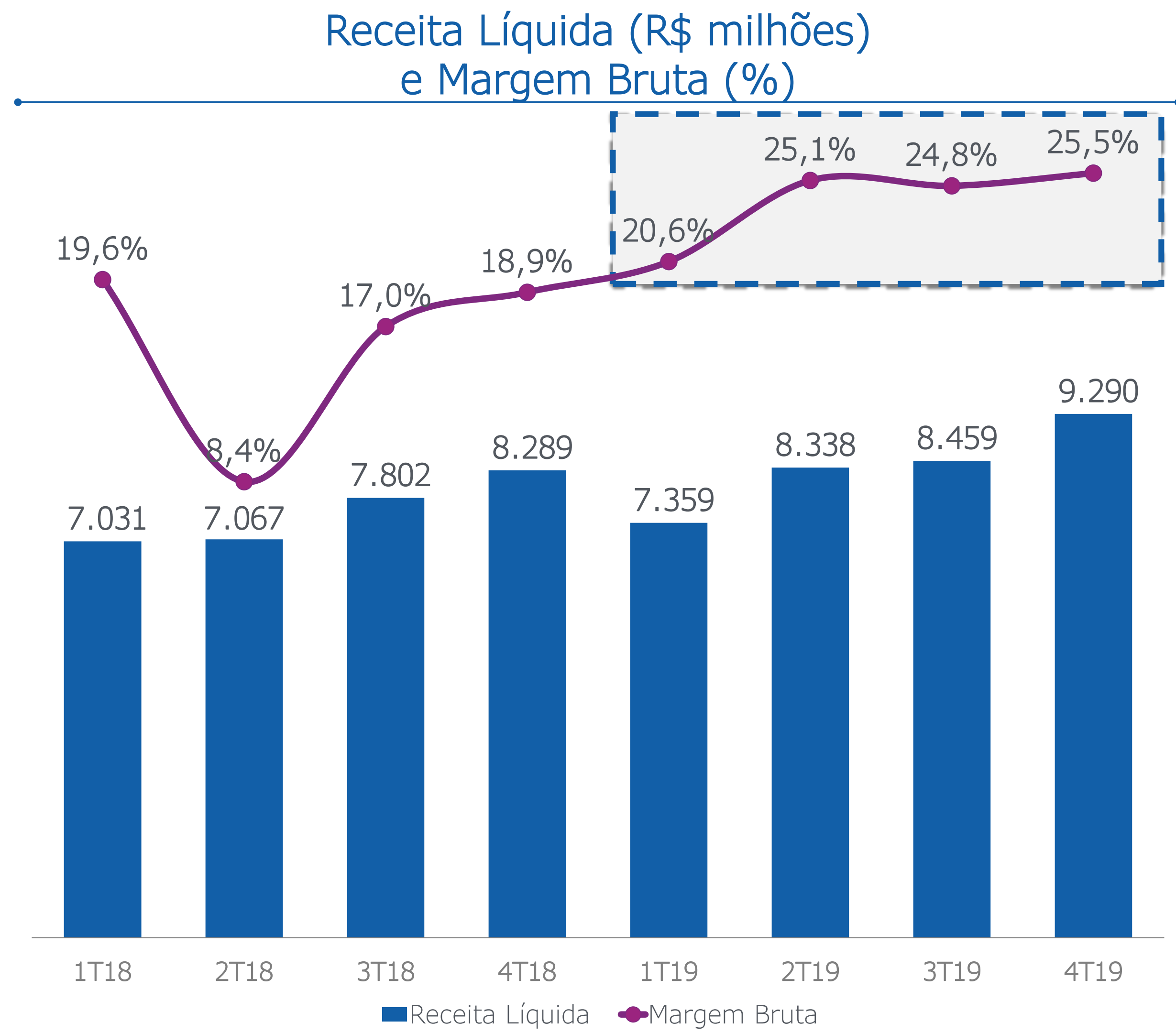
Nosso desempenho em novo patamar

Gestão sustentável de preços, melhor execução comercial e mix de canais/regiões



Trajetória positiva de recuperação das margens

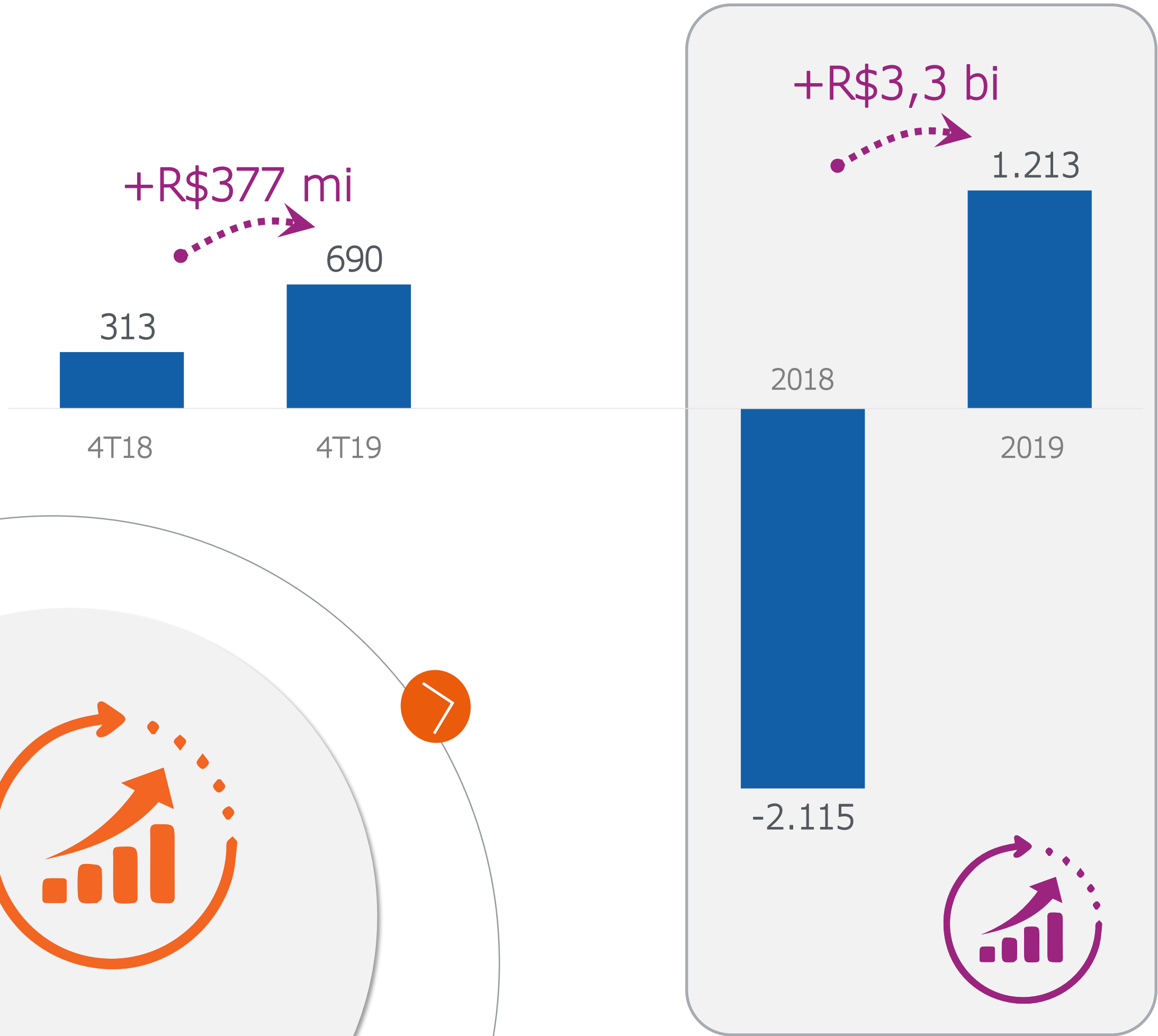
Melhora expressiva no desempenho operacional



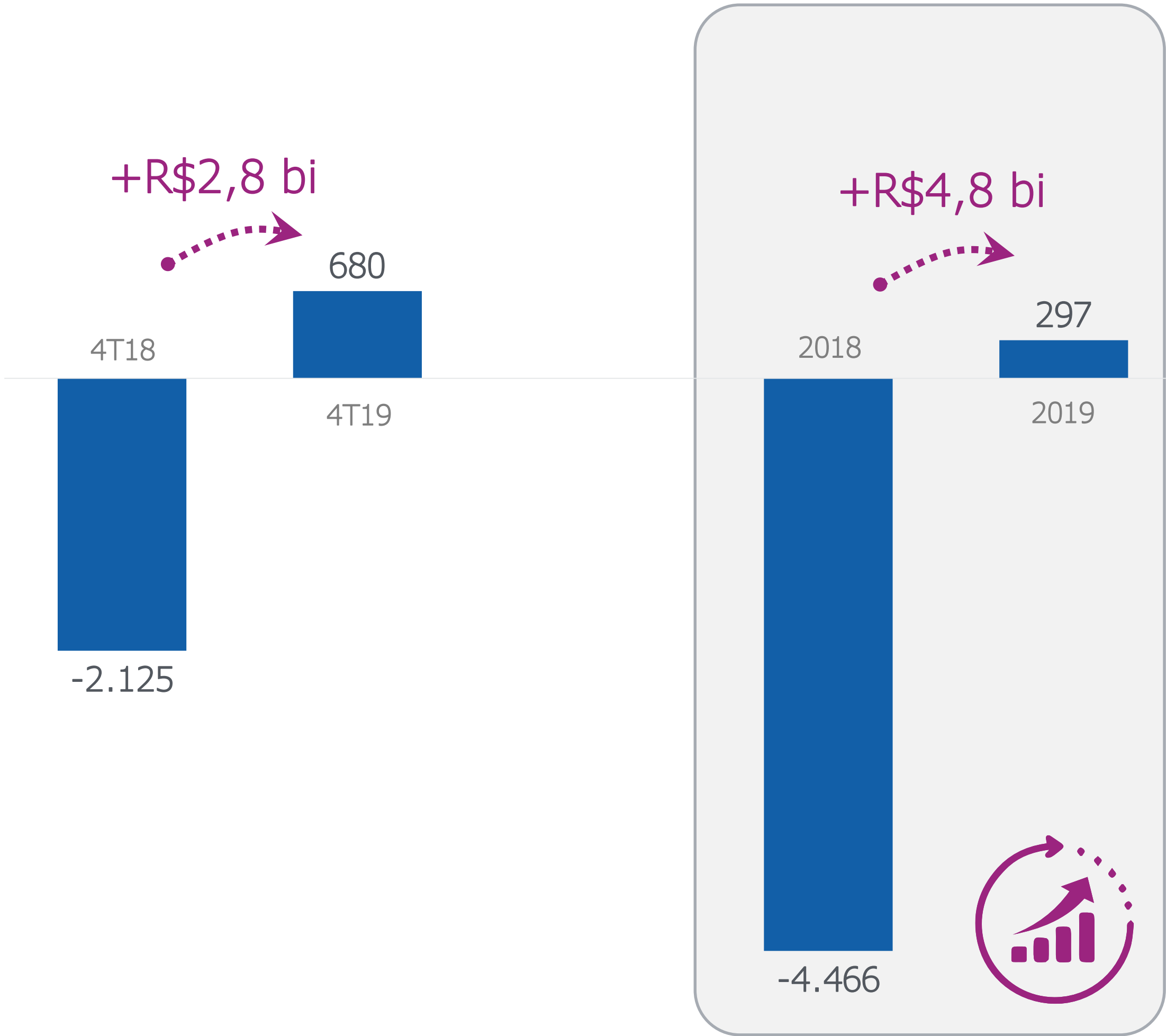
Retomada do Lucro Líquido

Melhor desempenho operacional e efeitos tributários impulsionaram a rentabilidade

Lucro Líquido Operações Continuadas (R\$ milhões)



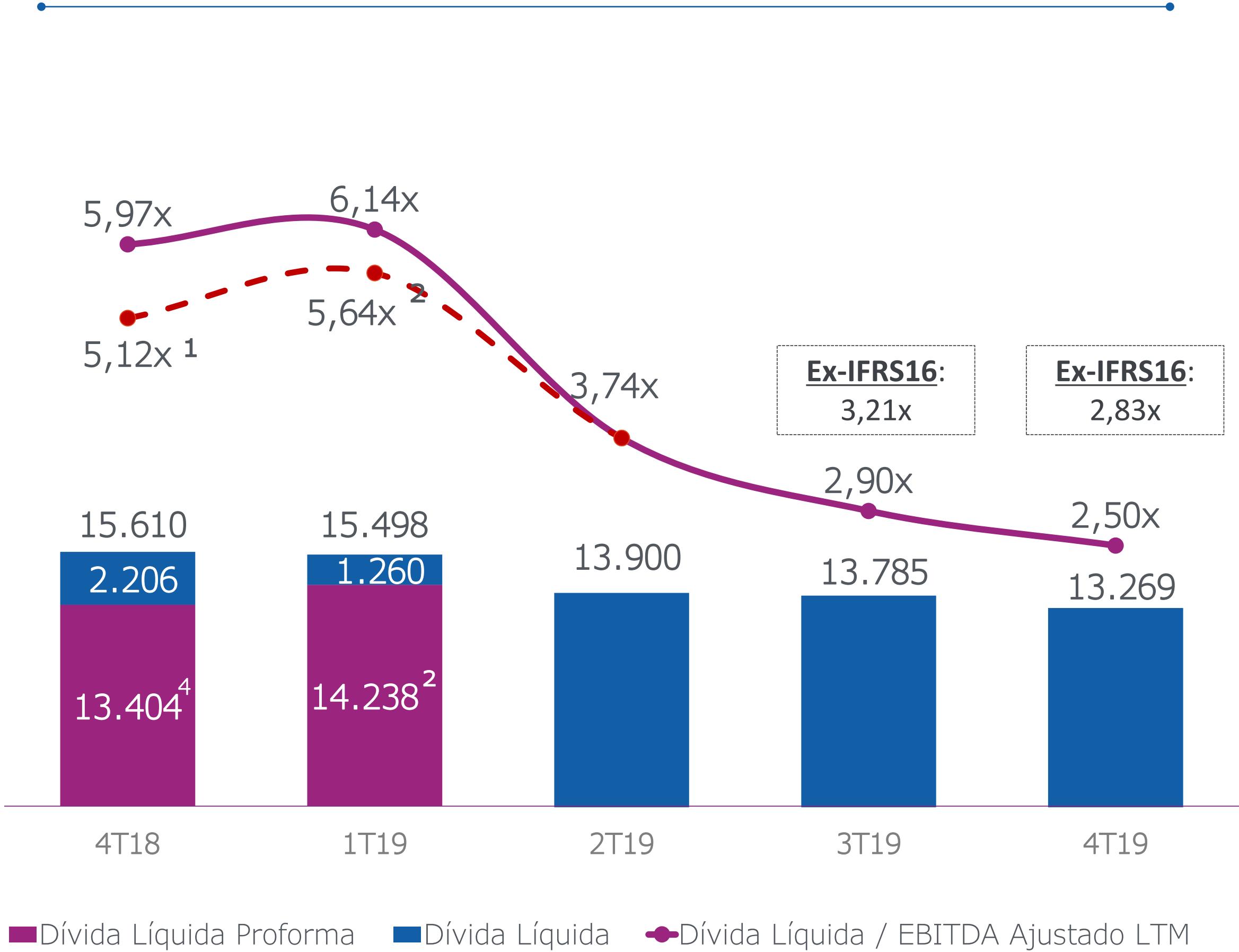
Lucro Líquido Societário (R\$ milhões)



Gestão do Endividamento

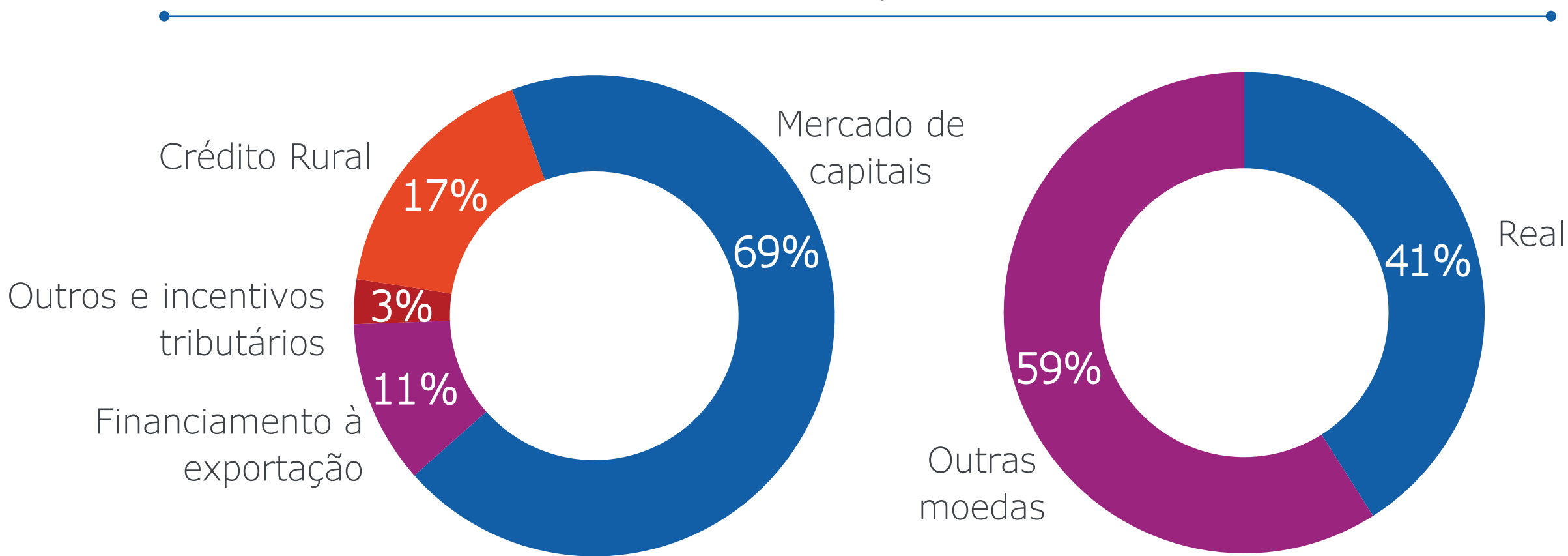
Redução da alavancagem, readequação do perfil e administração prudencial da liquidez

Alavancagem Financeira 4T19 (R\$ milhões)



Dívida Bruta 4T19 | R\$18.774 milhões

Dívida Bruta 4T18⁴ | R\$22.556 milhões



Cronograma da Dívida 4T19 | (R\$ milhões)



1. Inclui 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\$; 2. Inclui ajustes pro forma referentes a entrada do caixa remanescente das vendas dos ativos da Argentina, Europa e Tailândia; 3. Revolving credit facility = R\$1,5 bilhão; 4. Inclui operações continuadas e descontinuadas.

Disciplina Financeira

Geração de caixa direcionada para amortização de dívidas

Desempenho 2019

- » Geração de caixa operacional de **R\$4,7 bilhões**
- » Investimento (CAPEX) de **R\$1.877 milhões** (incluindo IFRS)
- » Geração de caixa livre de **R\$2,9 bilhões** (incluindo R\$1,8 bilhão de desinvestimento)
- » Pré-pagamento de **R\$2.187 milhões** em empréstimos junto a bancos locais, cujos vencimentos ocorreriam entre janeiro de 2020 e agosto de 2021
- » Média do ciclo financeiro totalizou **18,9 dias**, melhora de **9,3 dias** em comparação a 2018
- » Revisão do guidance¹ de alavancagem líquida em 2020 para a faixa entre **2,35x – 2,75x**

¹ Conforme Fato Relevante divulgado em 3 de março de 2020



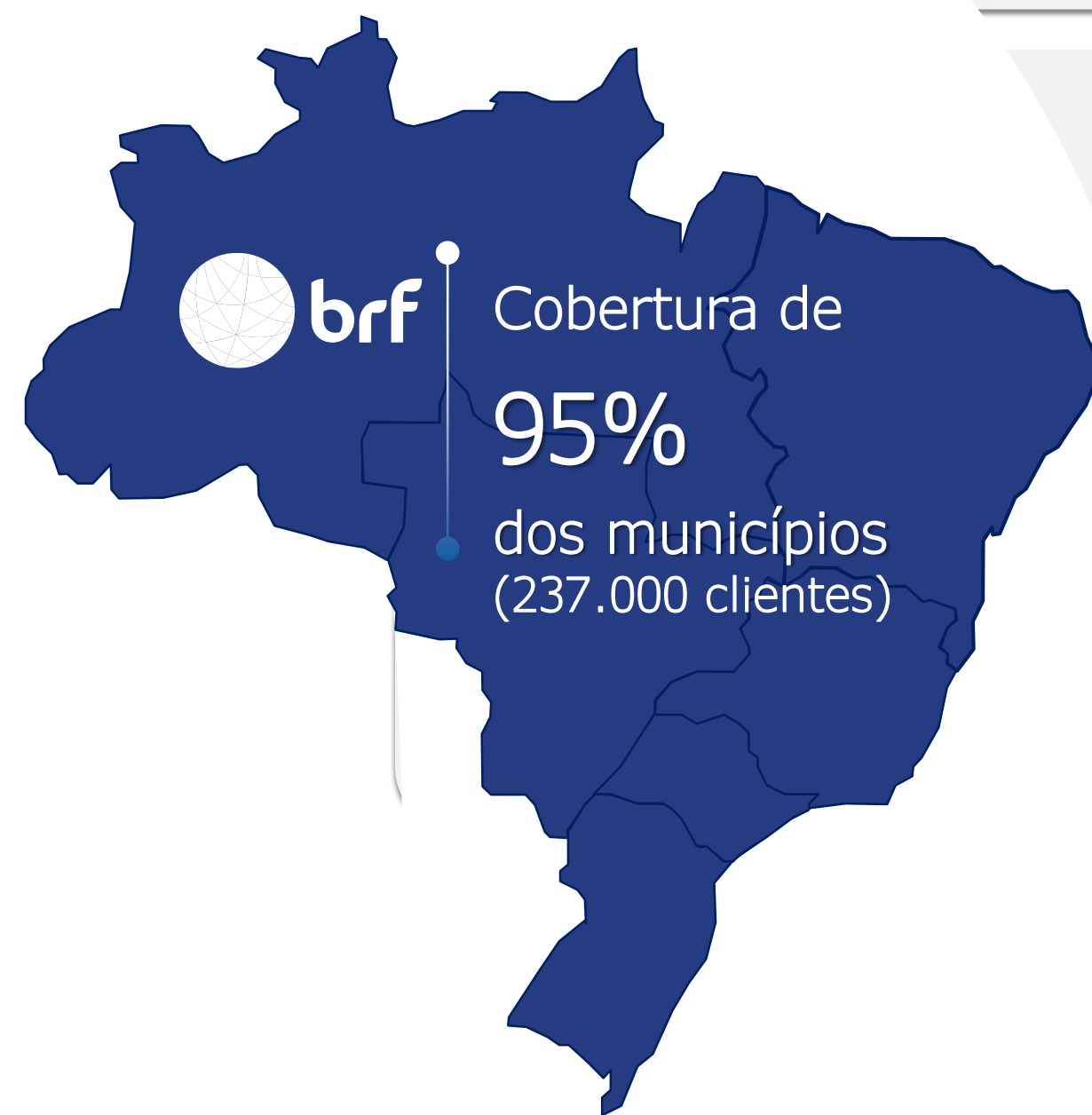
Desempenho Mercado Brasil

Sidney Manzano
Vice-Presidente



Segmento Brasil

Estratégia bem sucedida de recuperação da rentabilidade com otimização do mix de produtos e dos canais de vendas



» Melhor execução comercial, eficiência logística, rígido controle dos níveis de estoques

» Margem bruta de **27,2%** no 4T19, melhor patamar desde o 1T16

» Crescimento de preços médios de **11,2%** a/a no Brasil, em linha com a estratégia de rentabilizar a operação

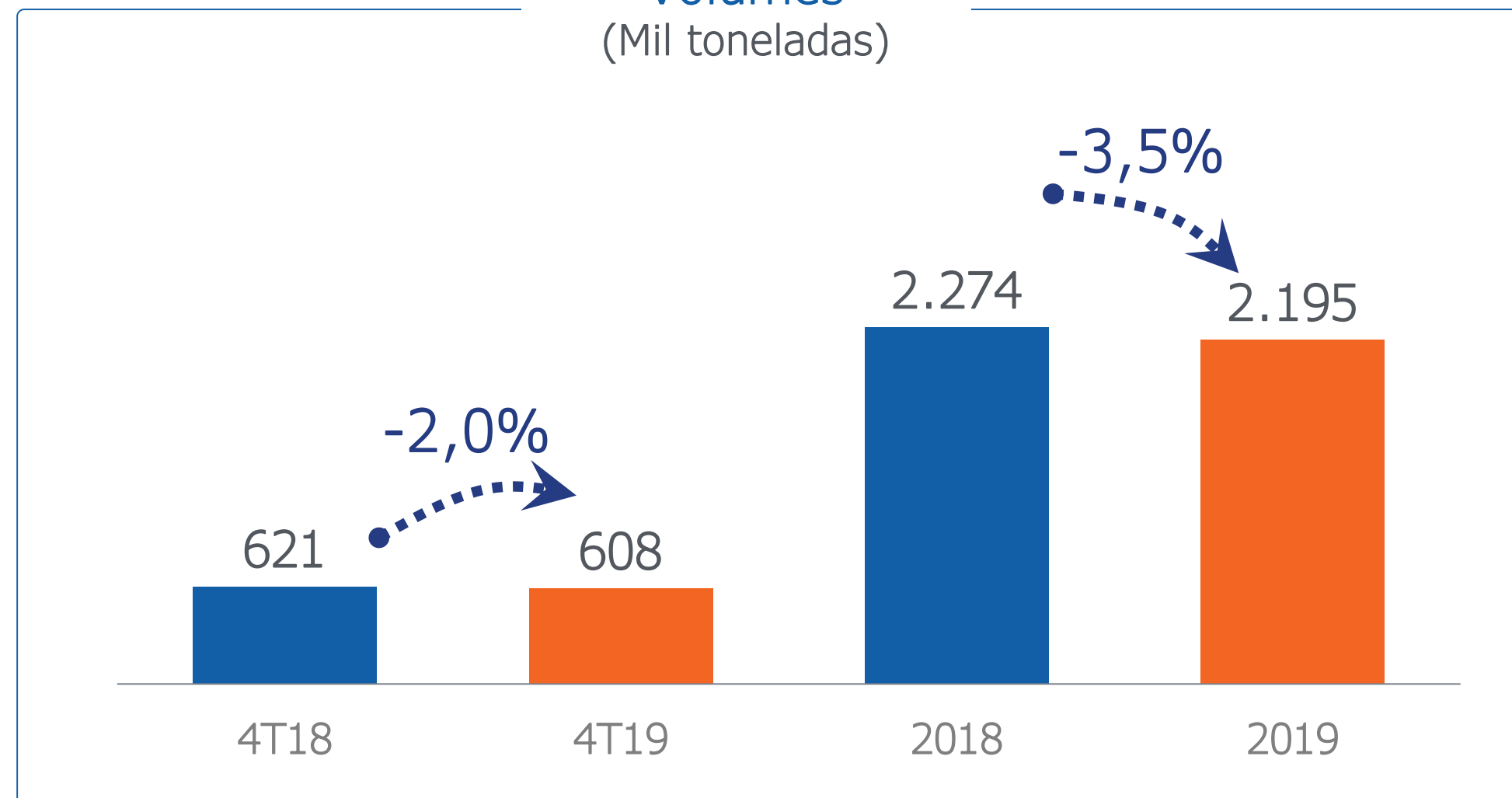
» Contínuo **foco em Inovação**: lançamento de **+90 itens** em 2019

» Campanha de Comemorativos: **melhor desempenho desde 2015**, alcançando recorde de vendas e de clientes movimentados

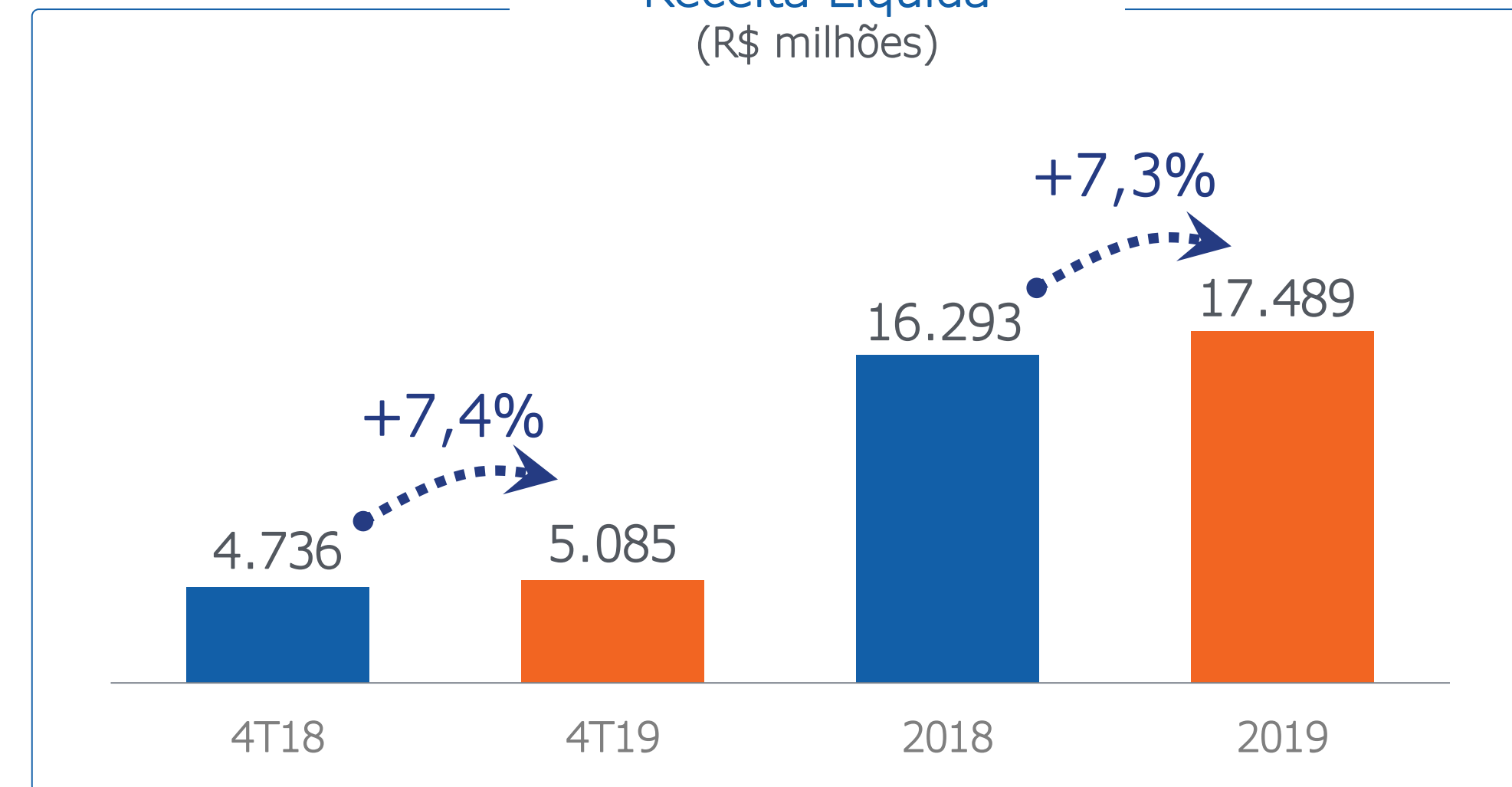
Segmento Brasil

Crescimento da receita com expansão de margens

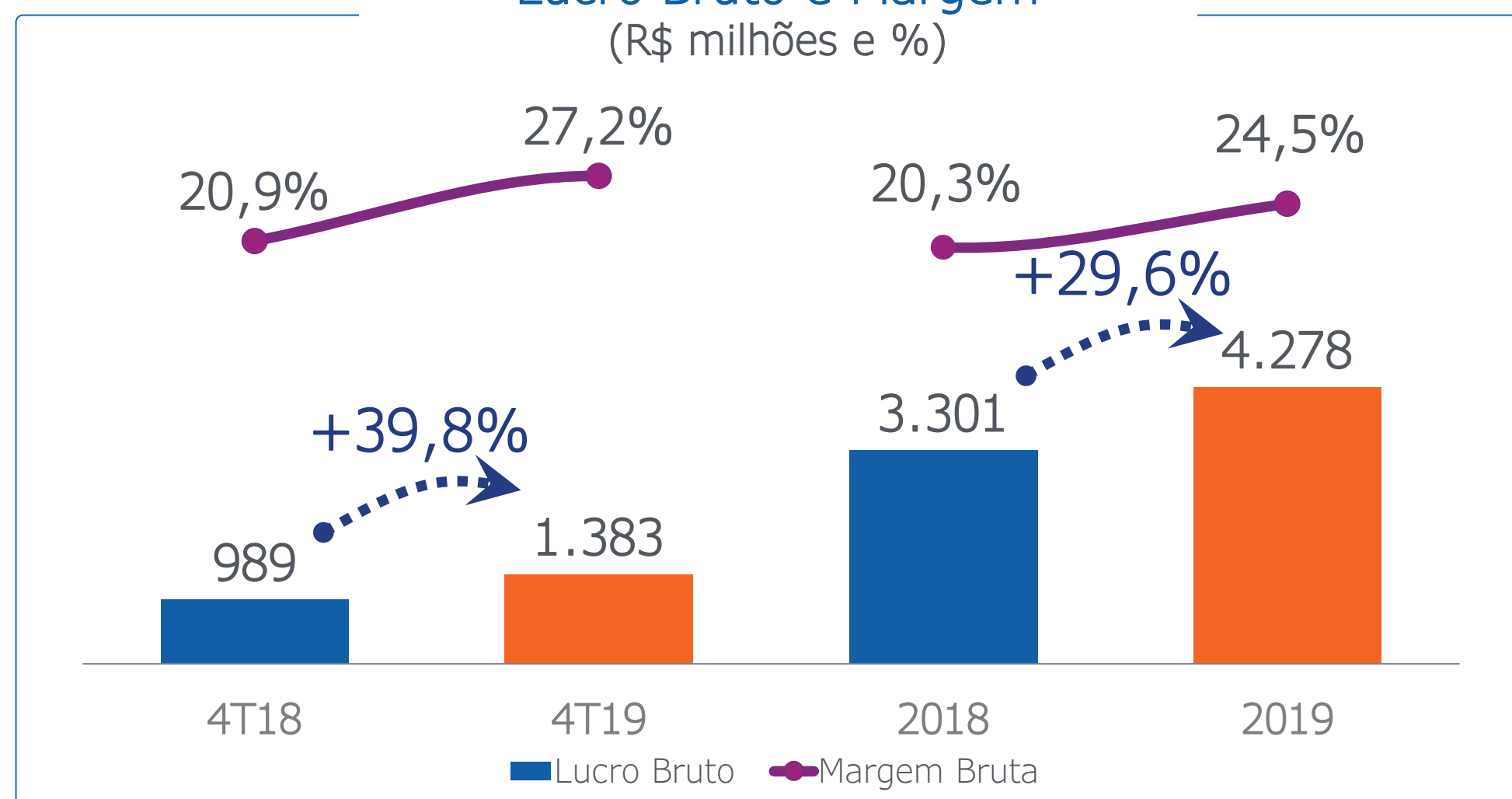
Volumes
(Mil toneladas)



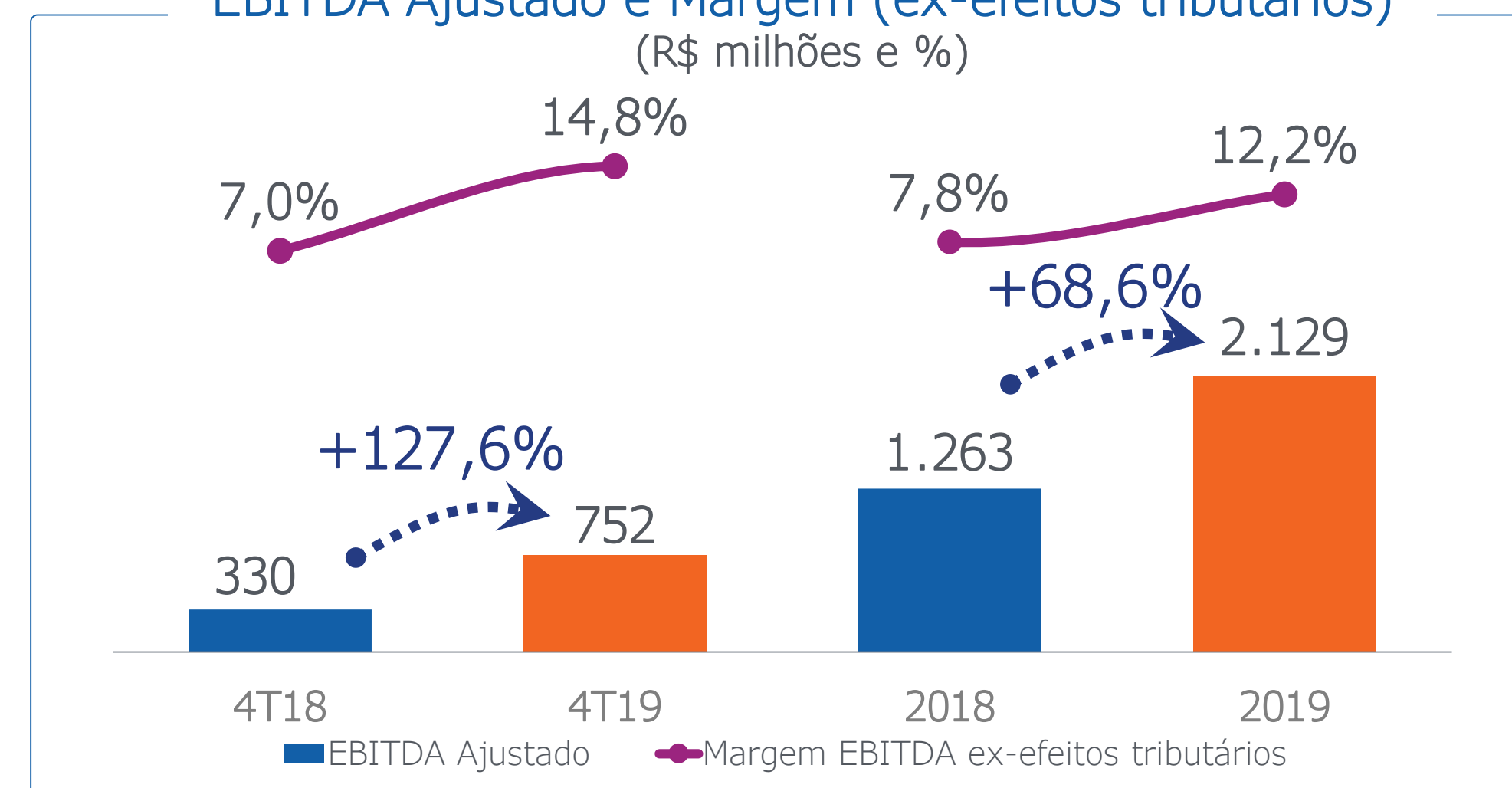
Receita Líquida
(R\$ milhões)



Lucro Bruto e Margem
(R\$ milhões e %)



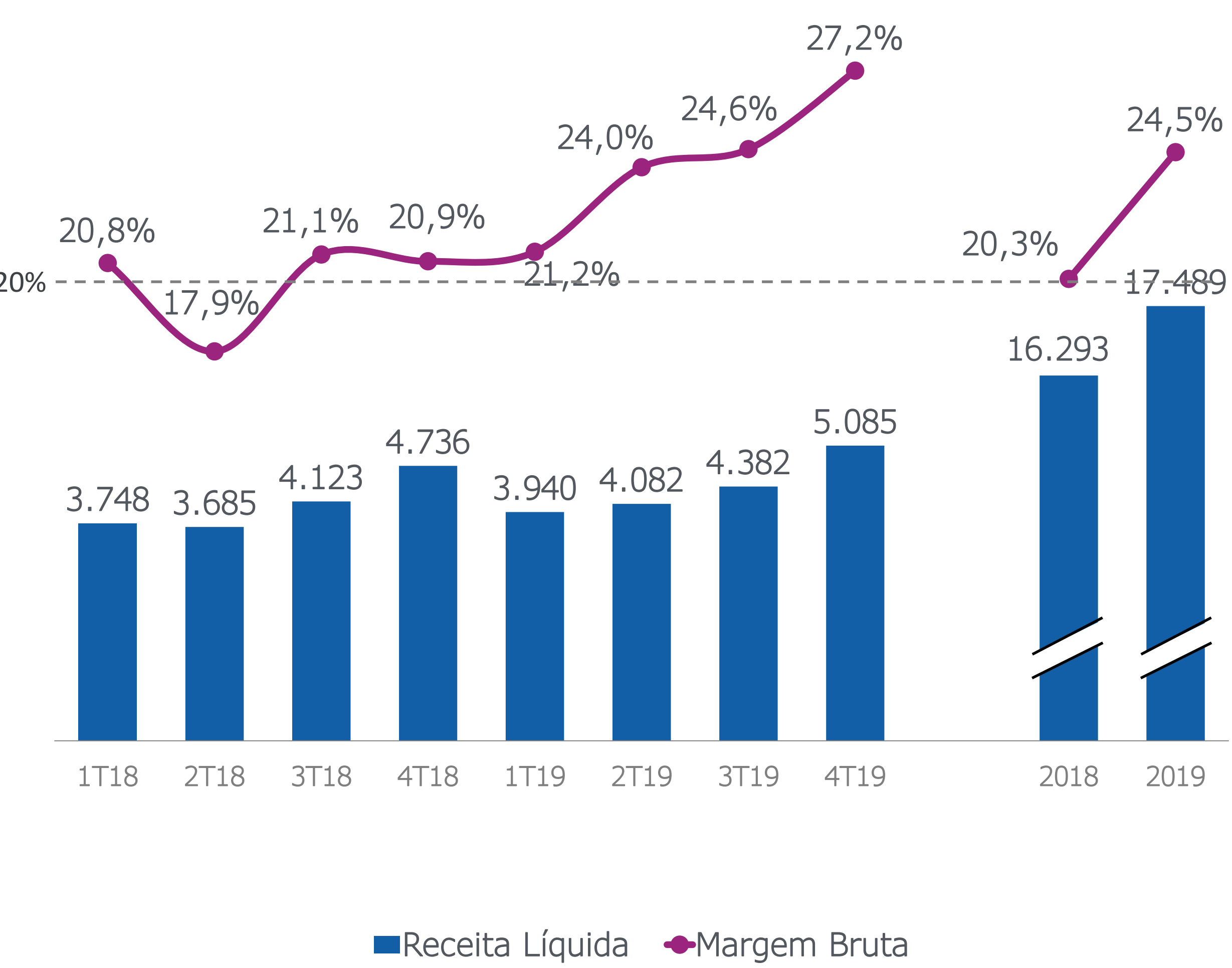
EBITDA Ajustado e Margem (ex-efeitos tributários)
(R\$ milhões e %)



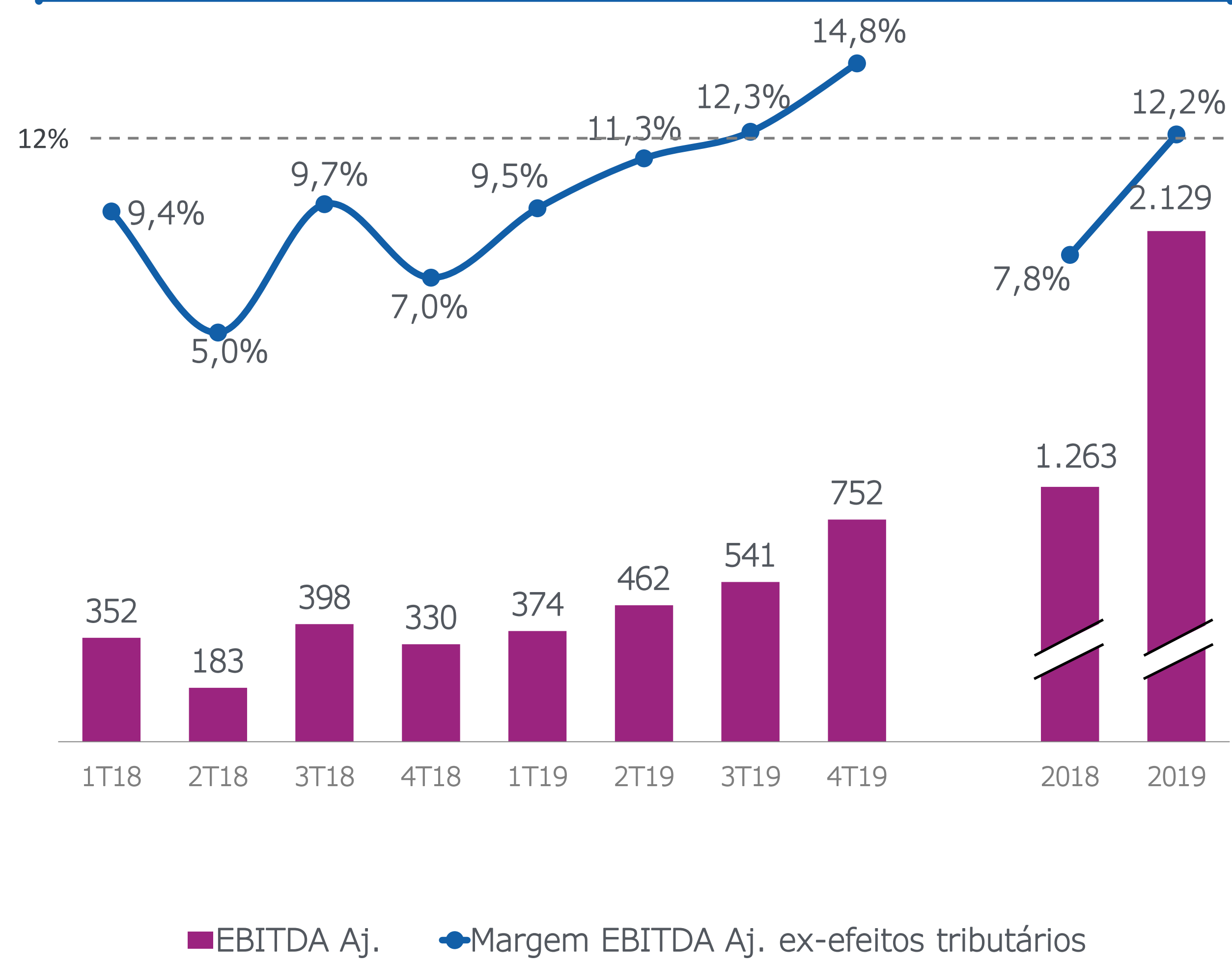
Segmento Brasil

Rentabilidade crescente e sustentável

Receita Líquida (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)

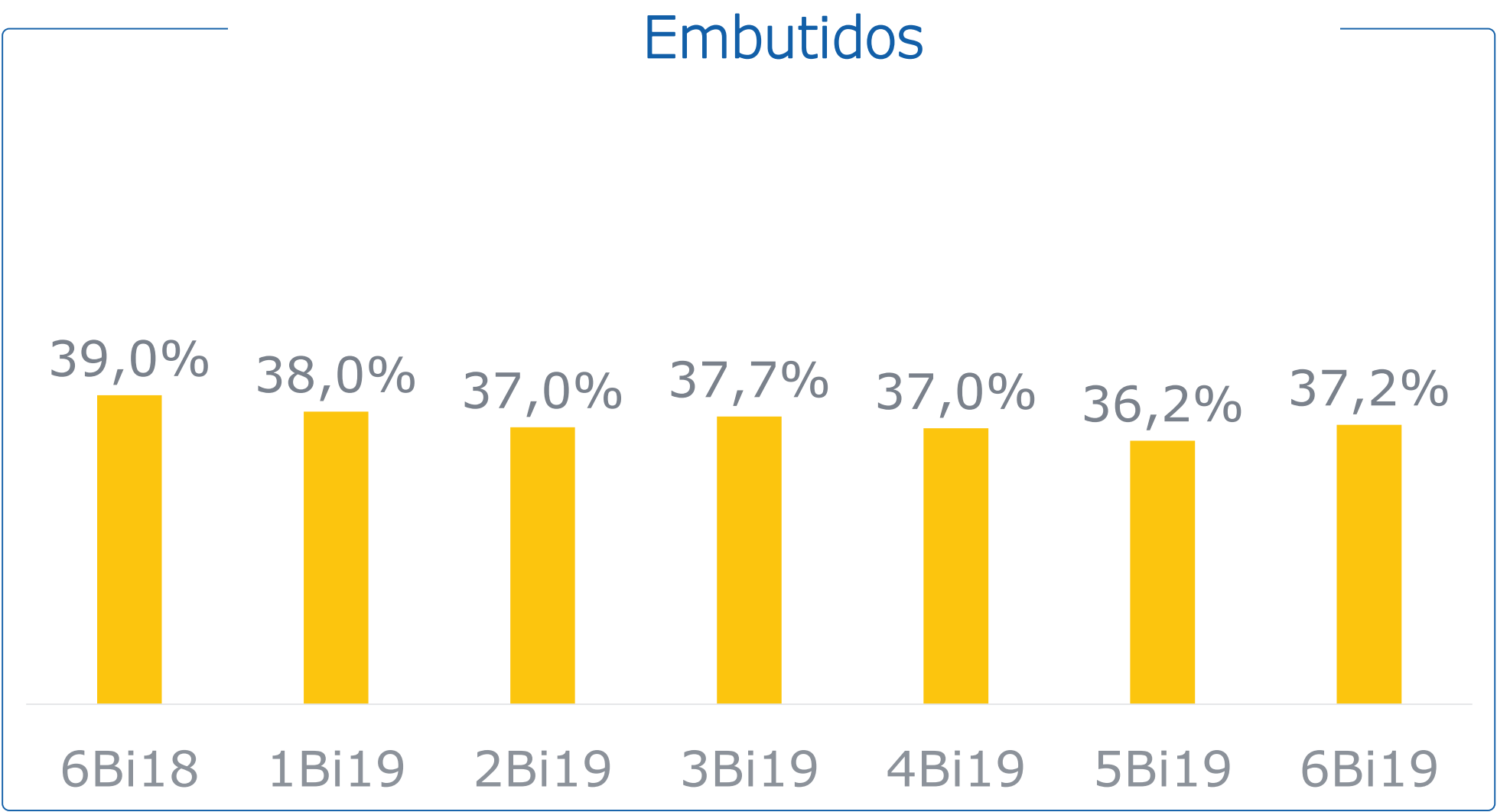
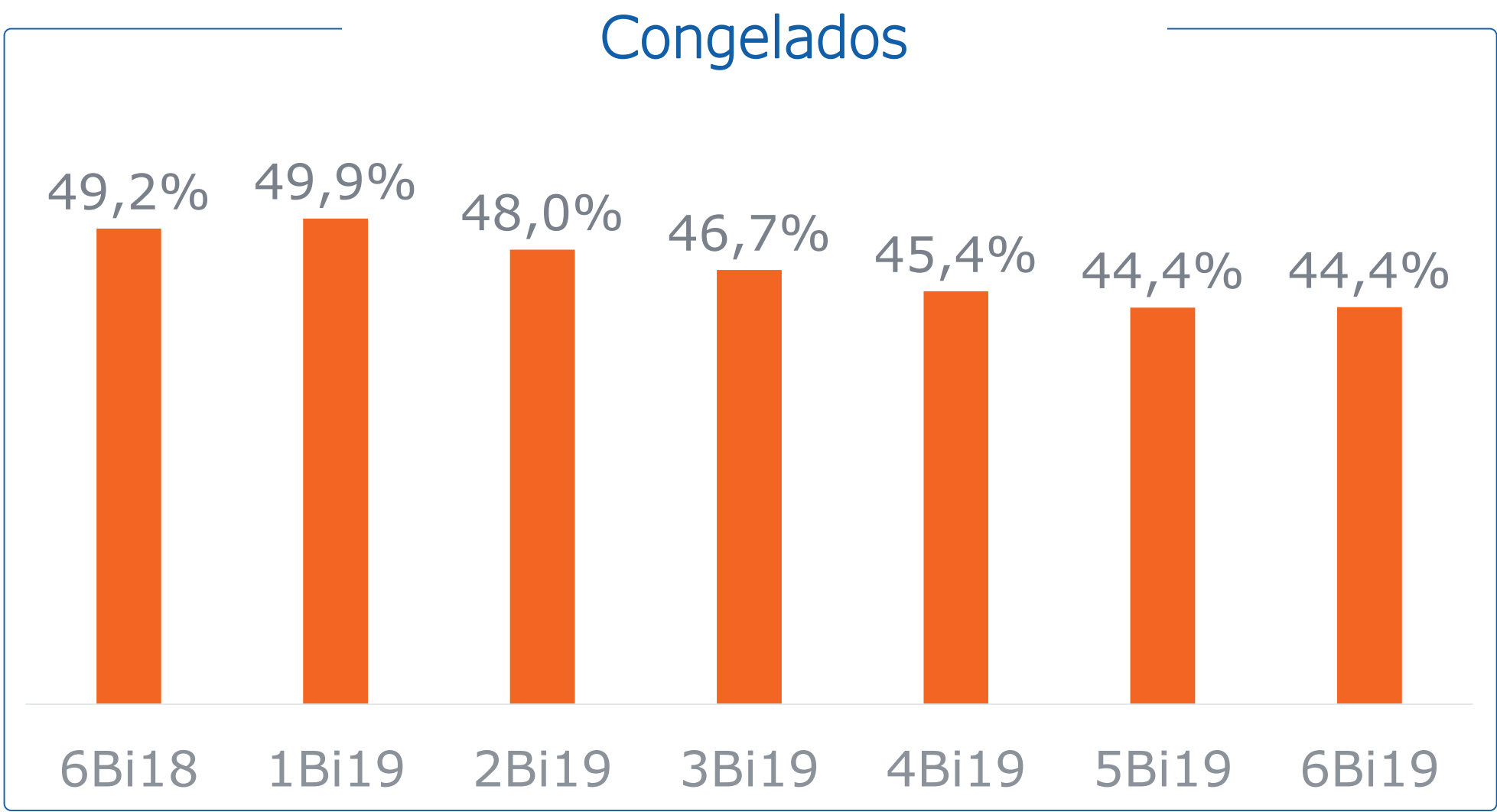
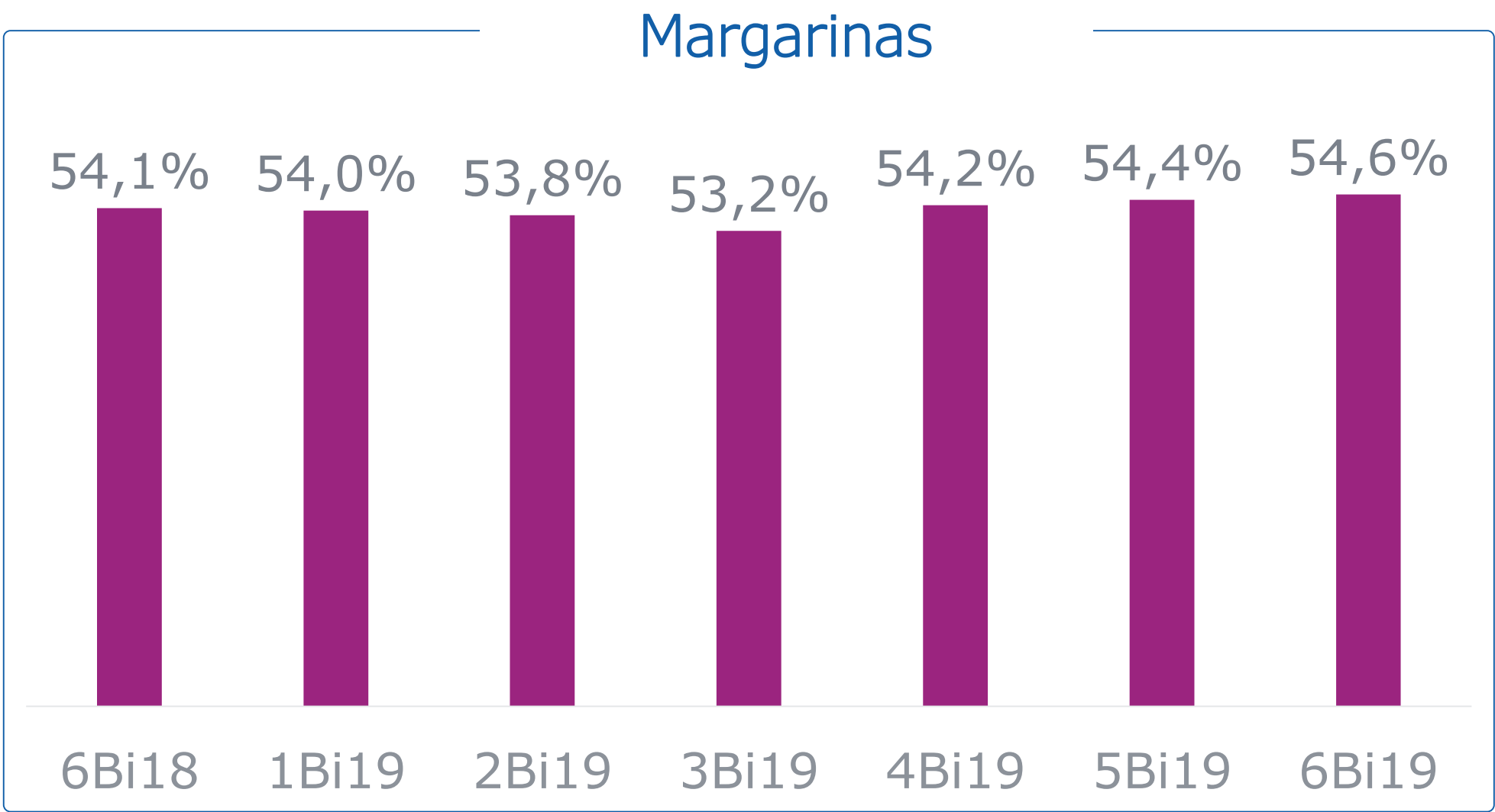
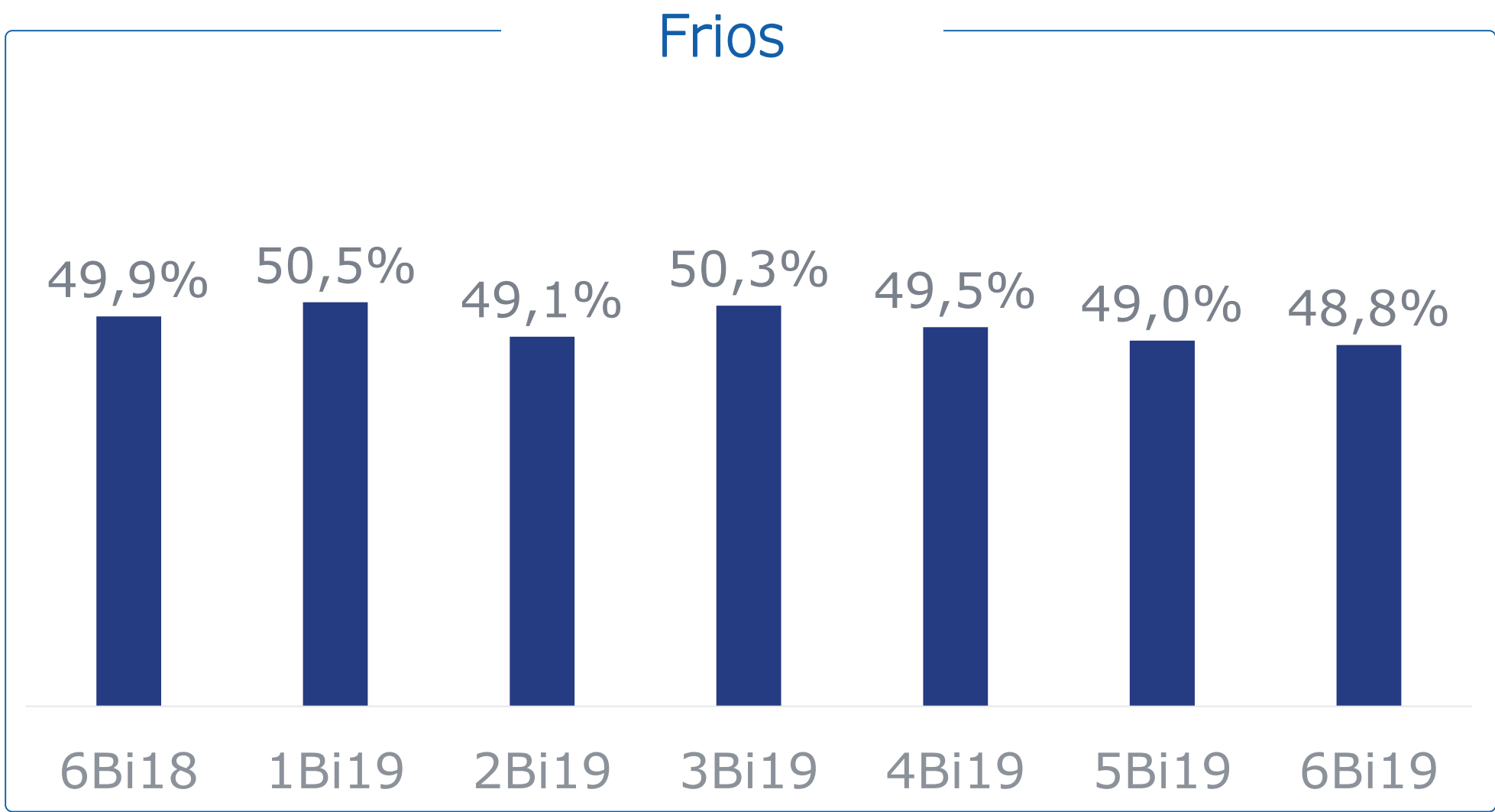


EBITDA Ajustado (R\$ milhões) e Margem EBITDA Ajustada Ex-efeitos tributários (%)



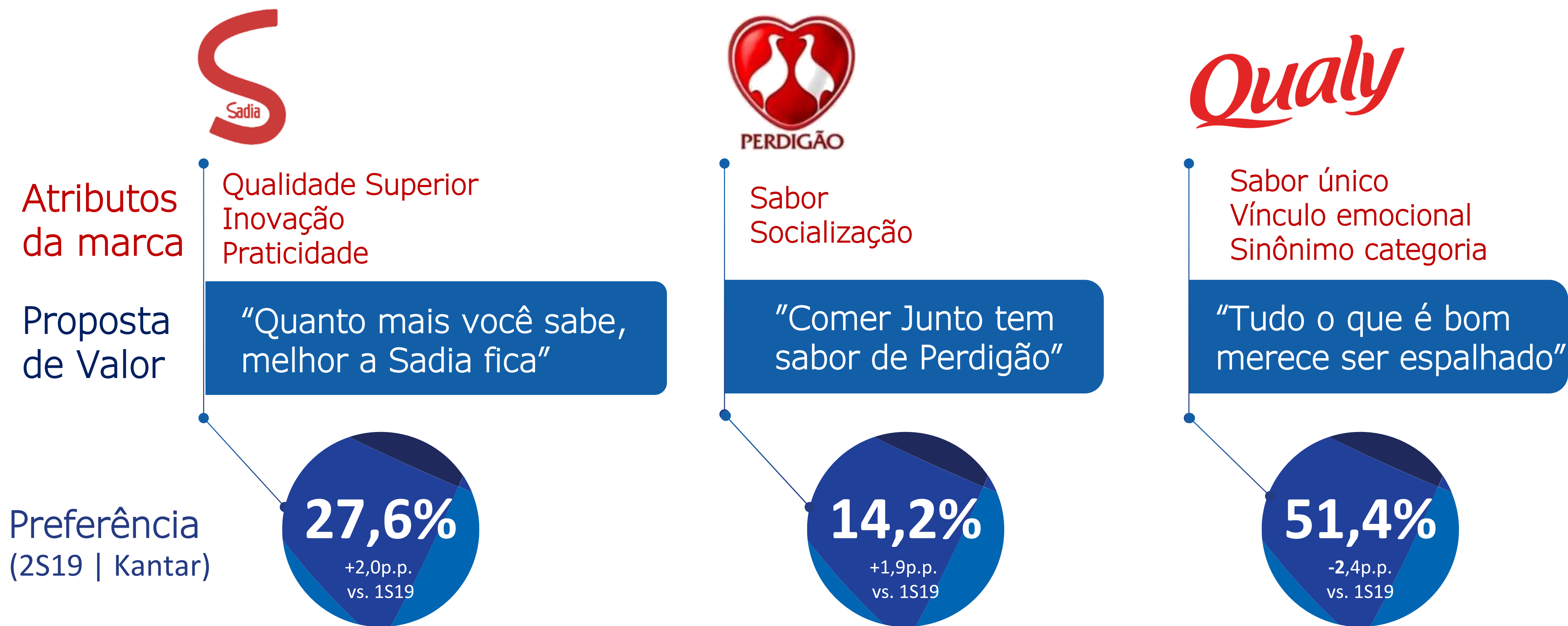
Segmento Brasil

Liderança absoluta em todos os segmentos – leituras bimestrais



Segmento Brasil

Investimentos consistentes no valor das marcas geraram crescimento de preferência





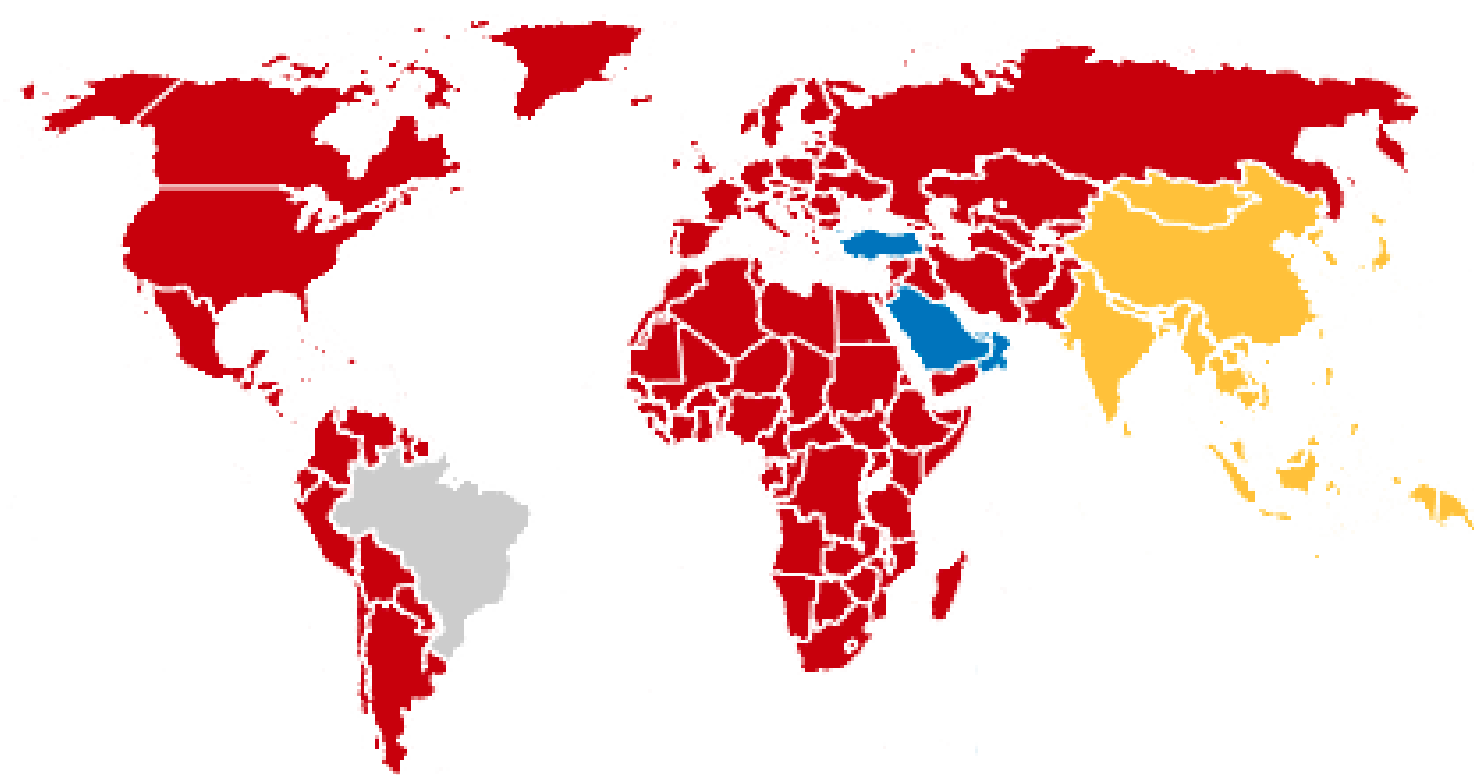
Desempenho Mercado Internacional

Patricio Rohner
Vice-Presidente



Resultado Internacional (Operações Continuadas)

Diversificação regional e adaptabilidade proporcionaram evolução dos resultados



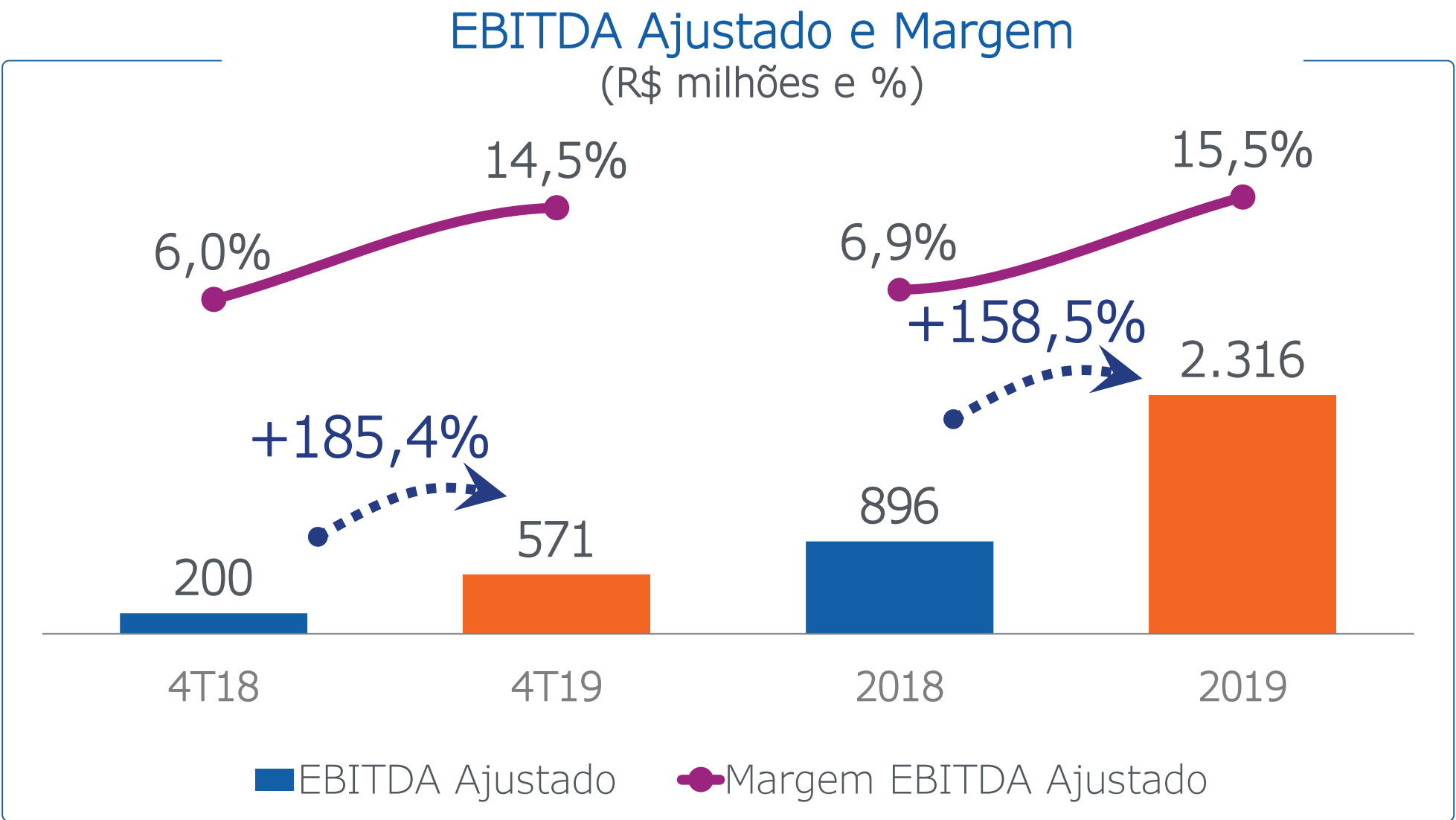
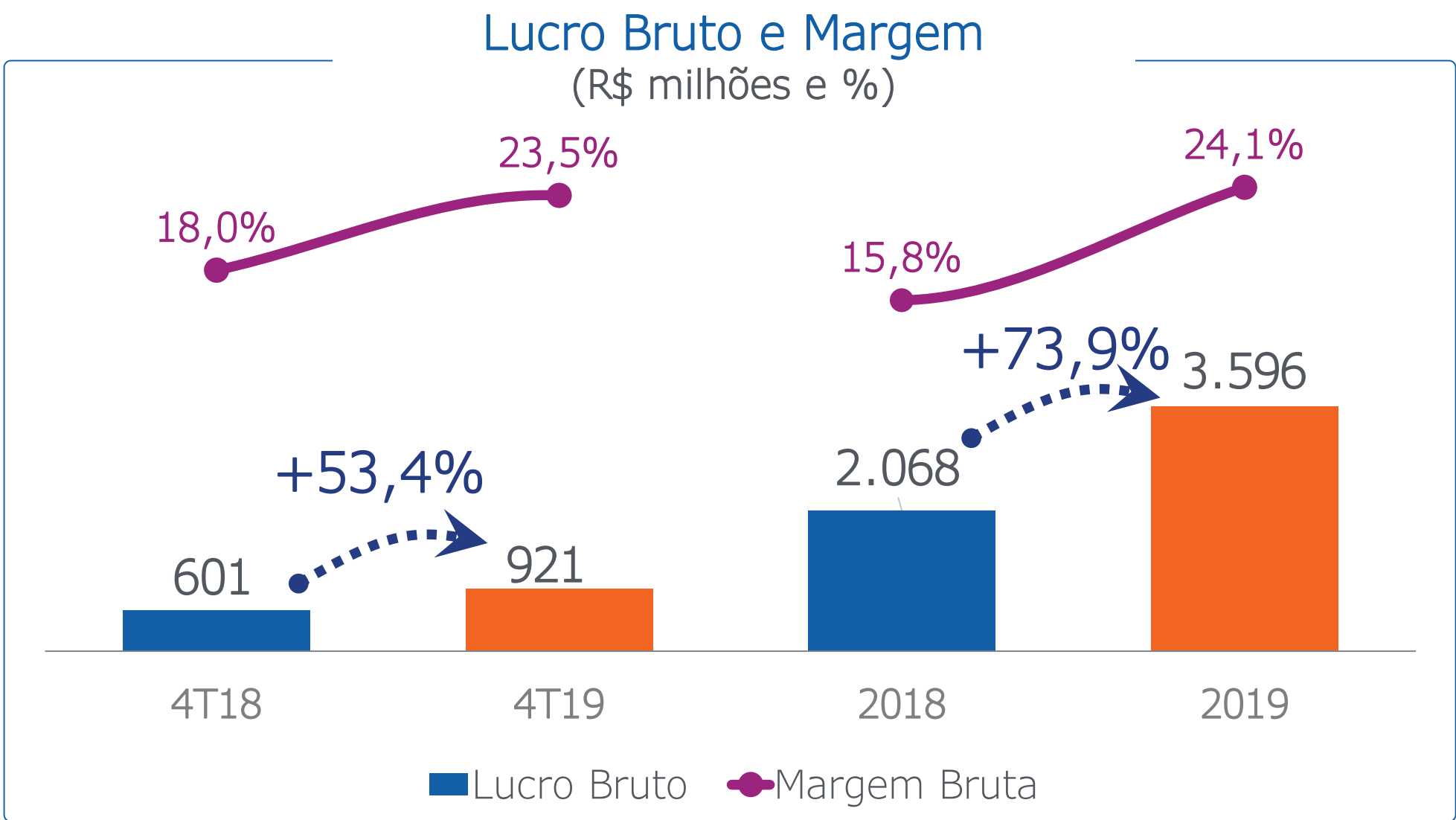
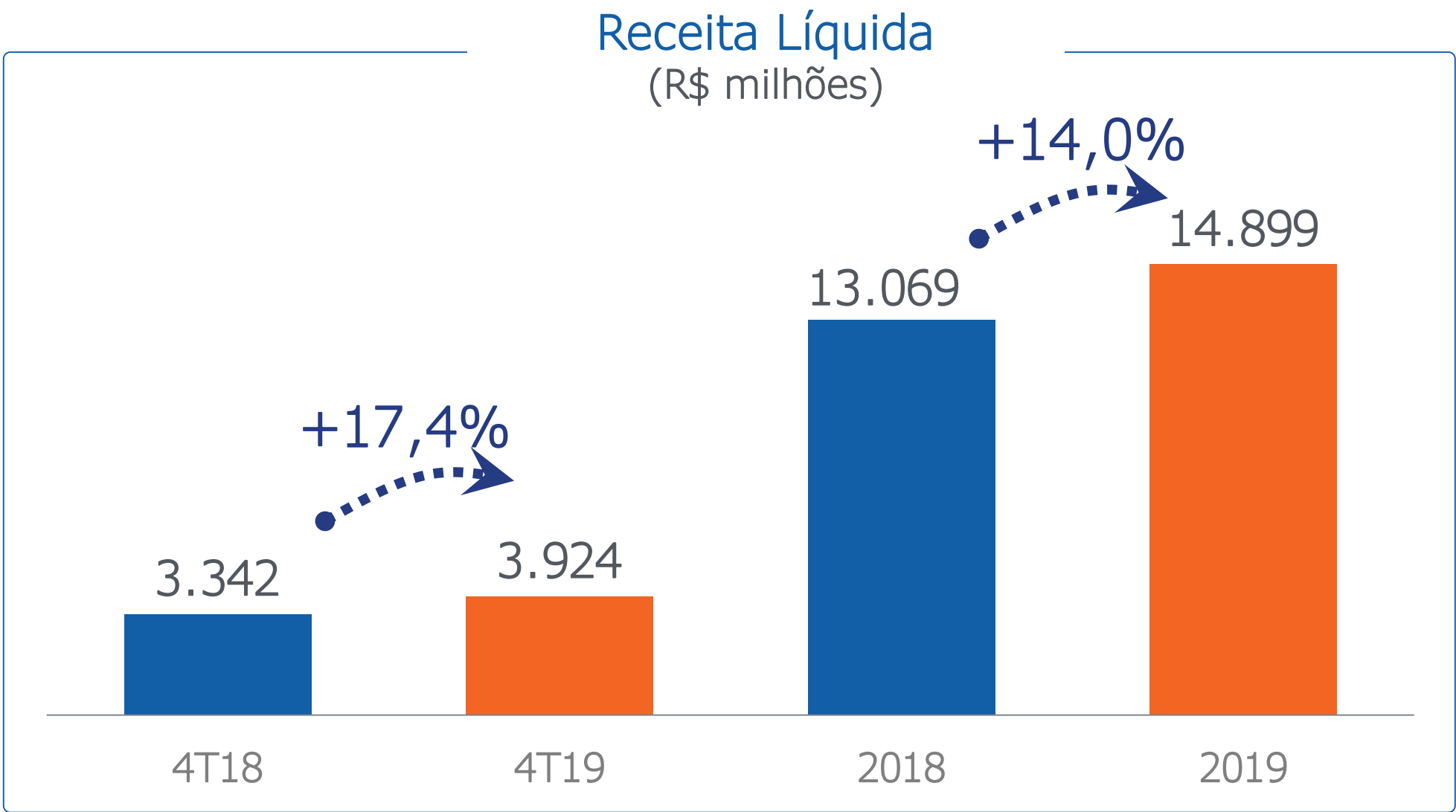
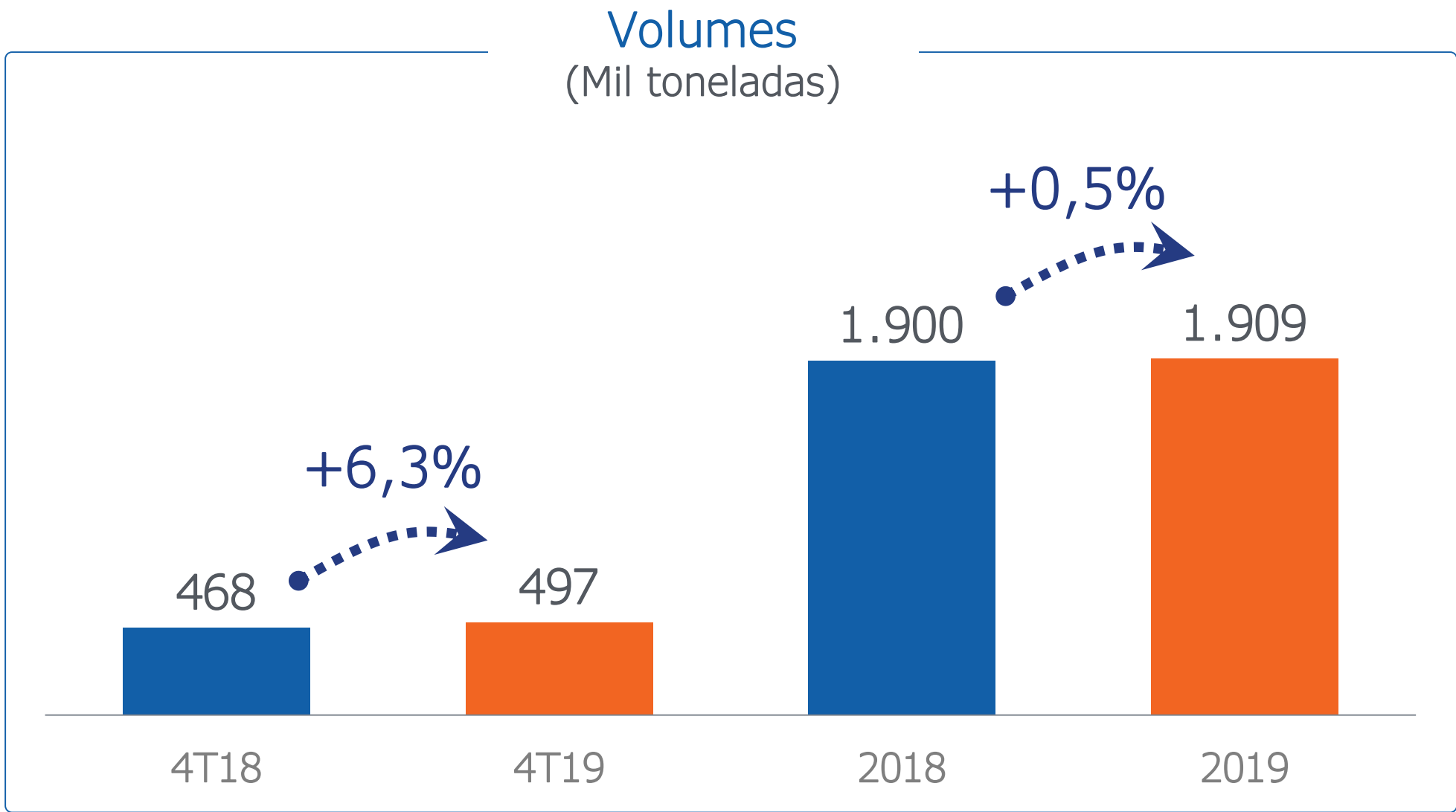
» **25 habilitações em 2019**, com destaque para unidades aprovadas para China – Lucas do Rio Verde/MT (aves e suínos), Lajeado/RS (suínos) e Campos Novos/SC (miúdos suínos)

» **Halal**: Um ano de retorno à normalidade com recuperação de margens e avanços importantes em pilares estratégicos. Curto prazo desafiador na Turquia e Arábia Saudita

» **Outros Mercados Internacionais**: Mercado asiático impulsionado pela Peste Suína Africana a partir do segundo semestre, ao passo que aumentamos a participação de mercado no Japão, Chile e México

Segmento Internacional – Consolidado

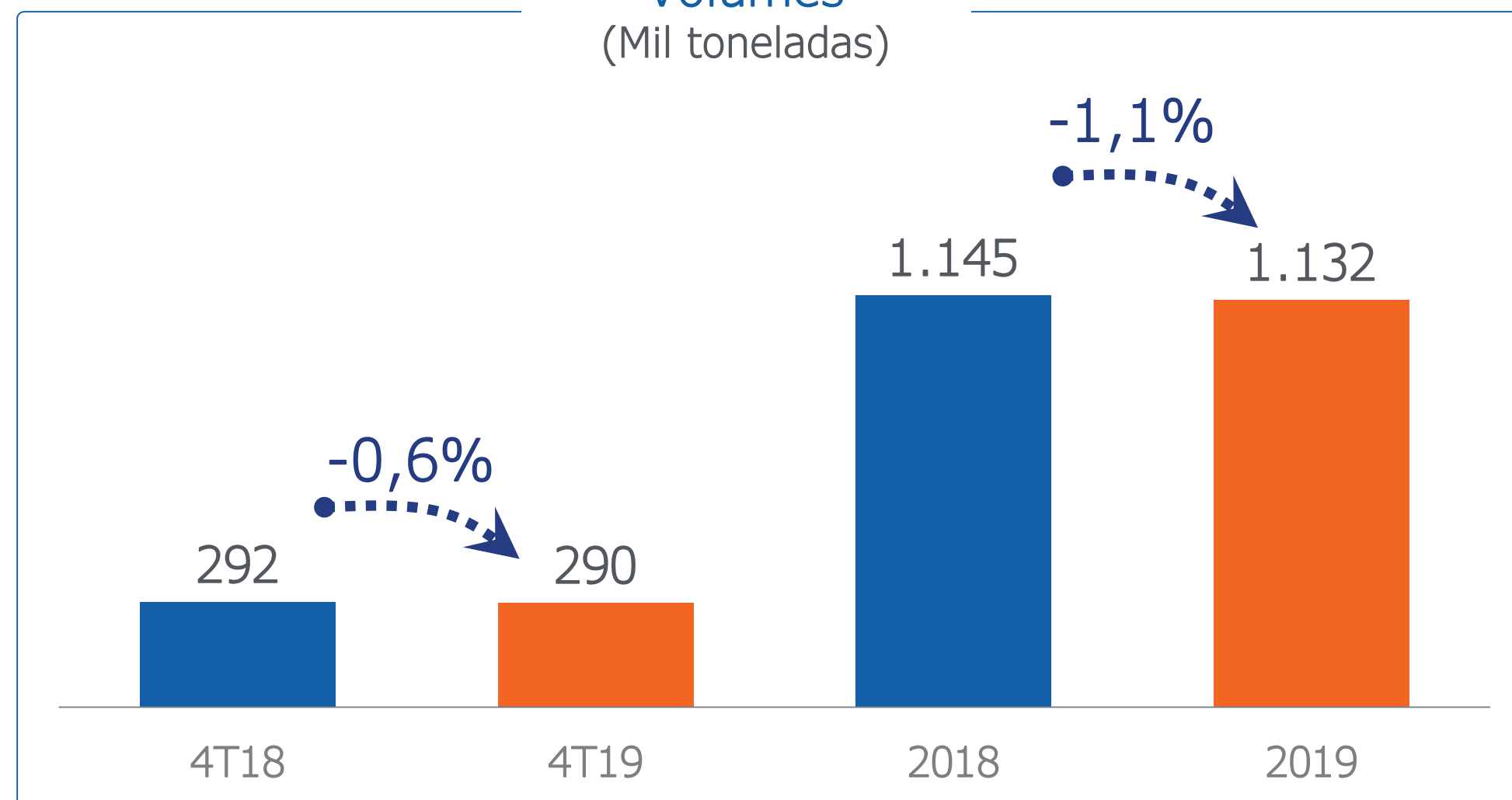
Forte elevação da margem EBITDA, mesmo com sazonalidade



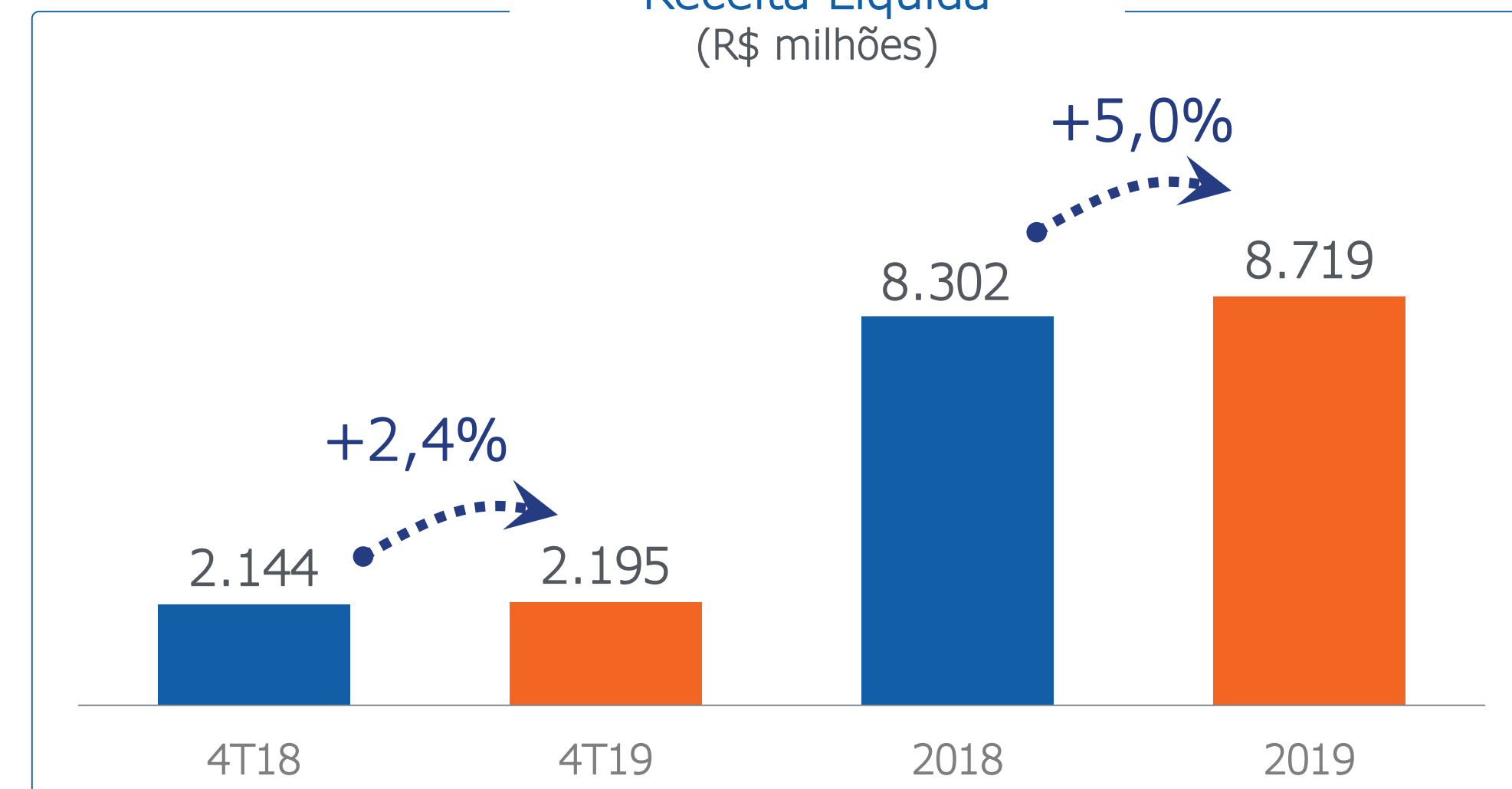
Mercado Halal

Rentabilidade afetada pelo cenário desafiador em alguns mercados, compensada pela desvalorização cambial

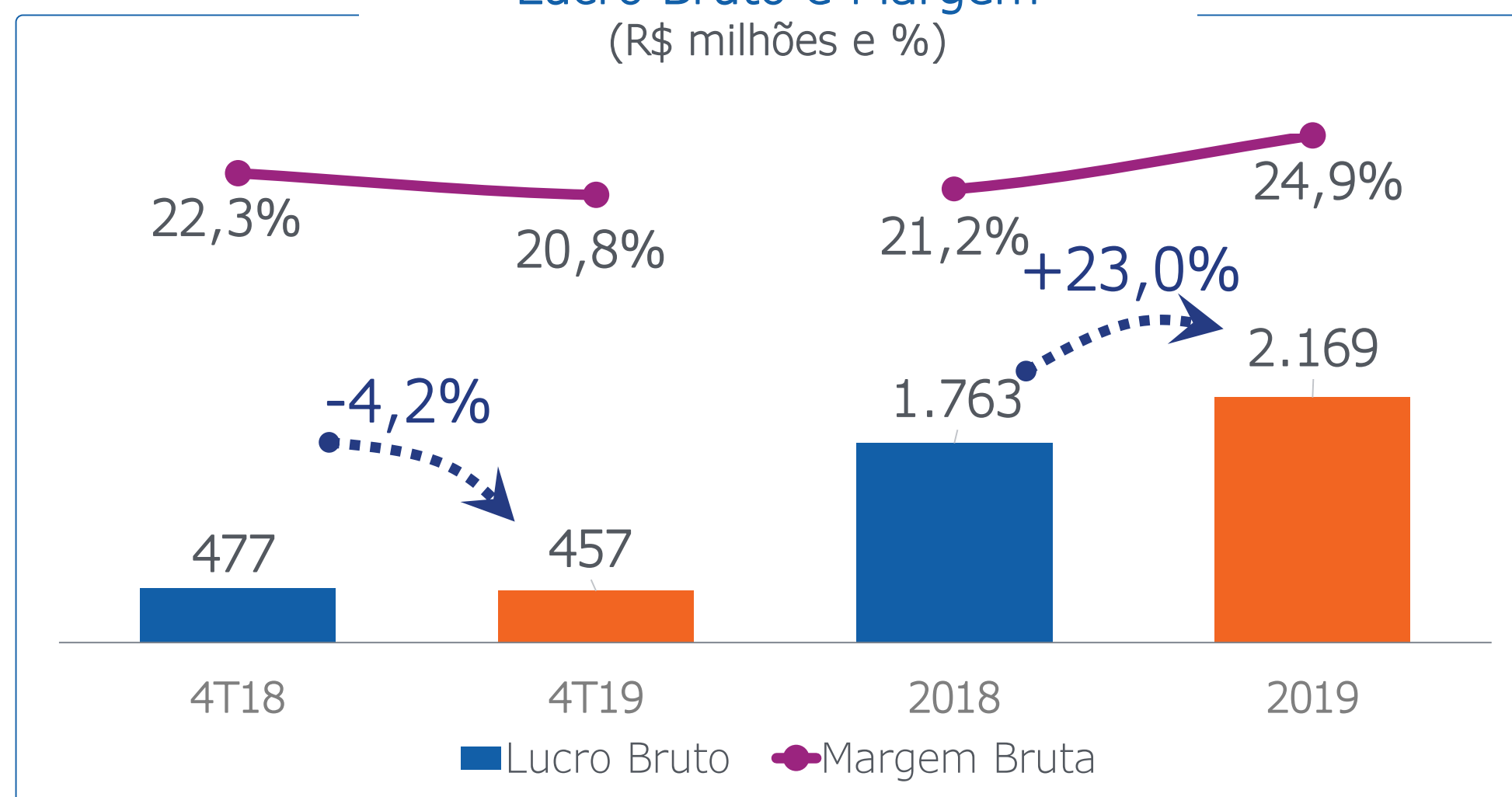
Volumes
(Mil toneladas)



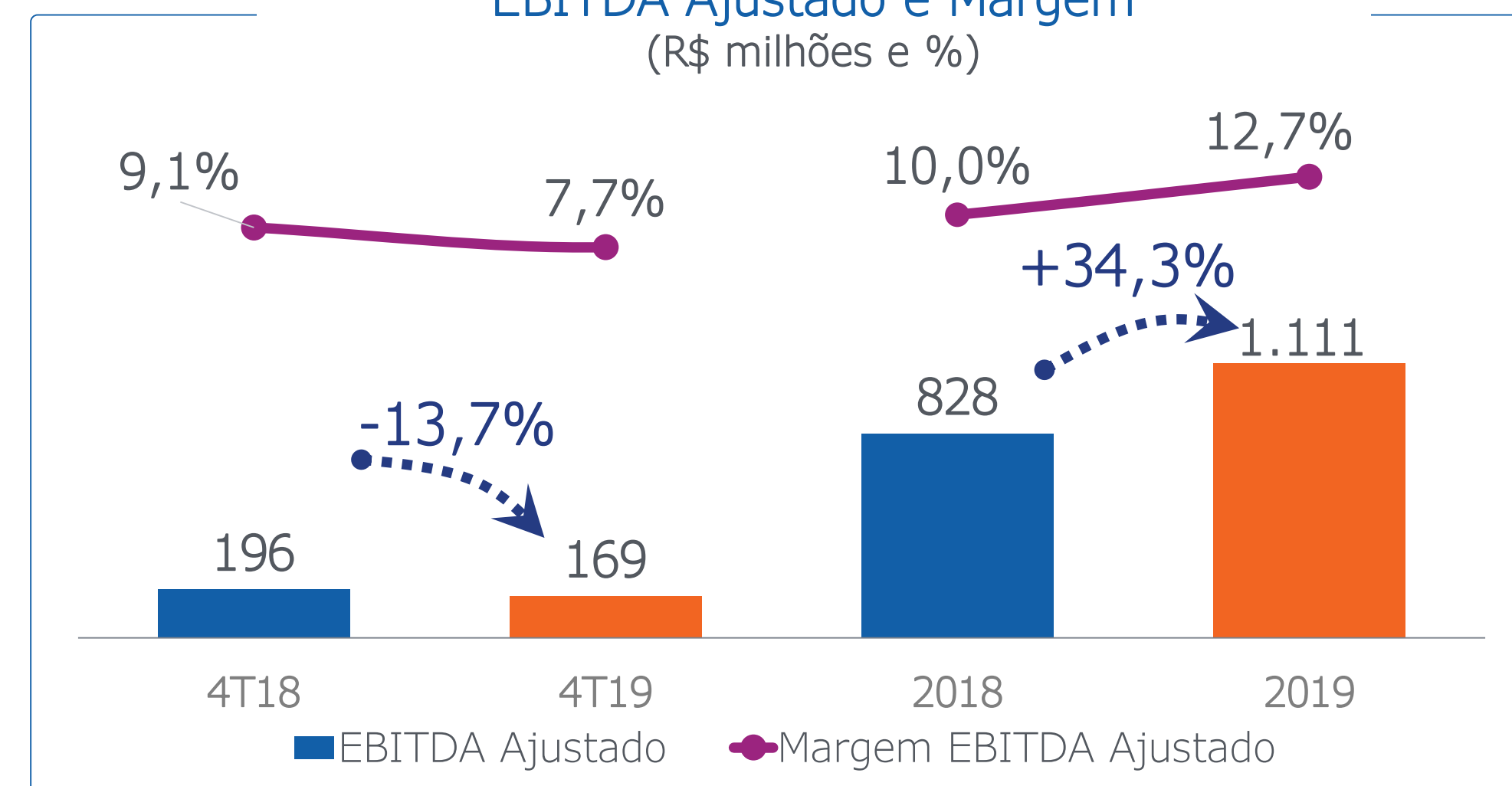
Receita Líquida
(R\$ milhões)



Lucro Bruto e Margem
(R\$ milhões e %)

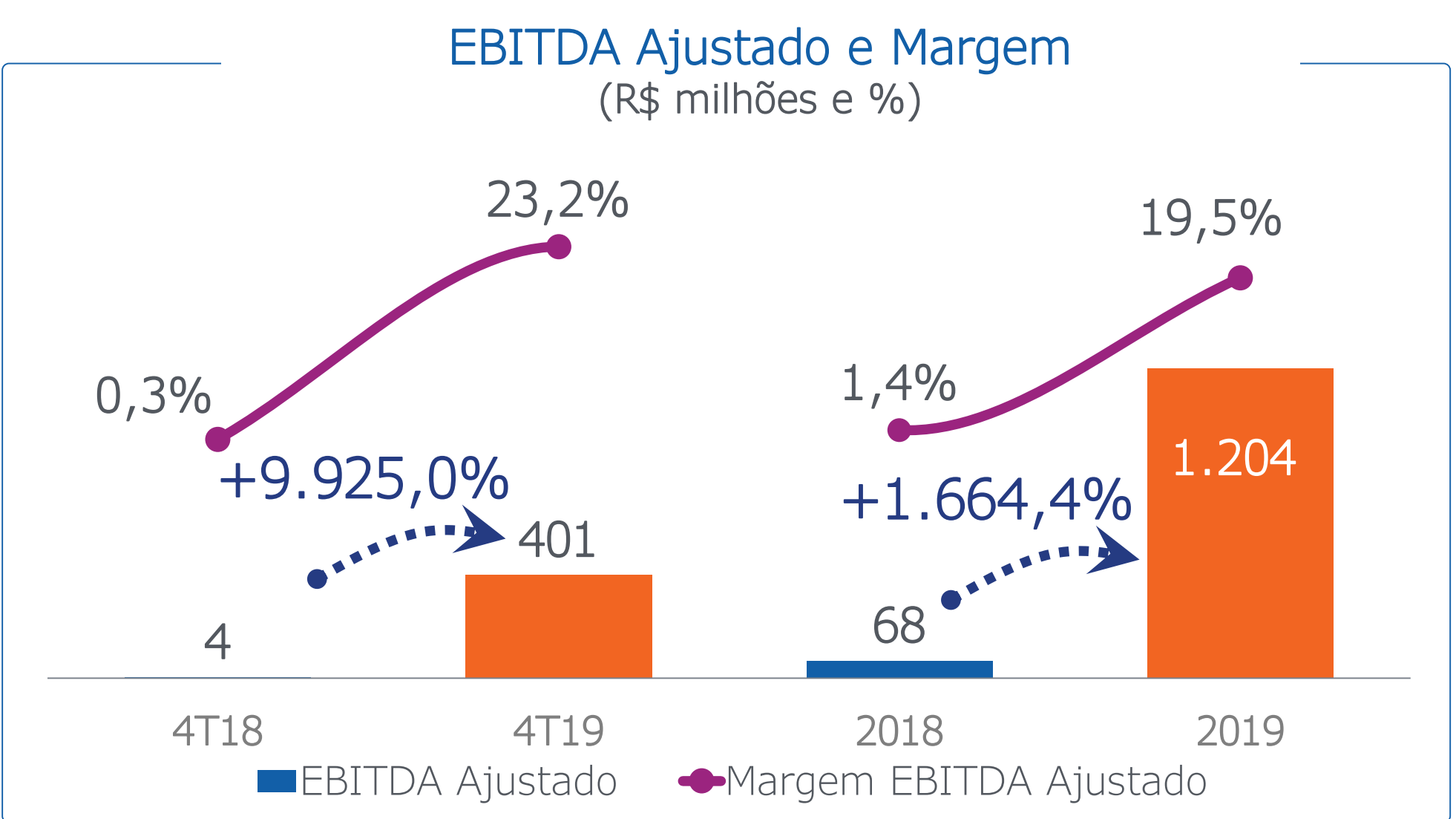
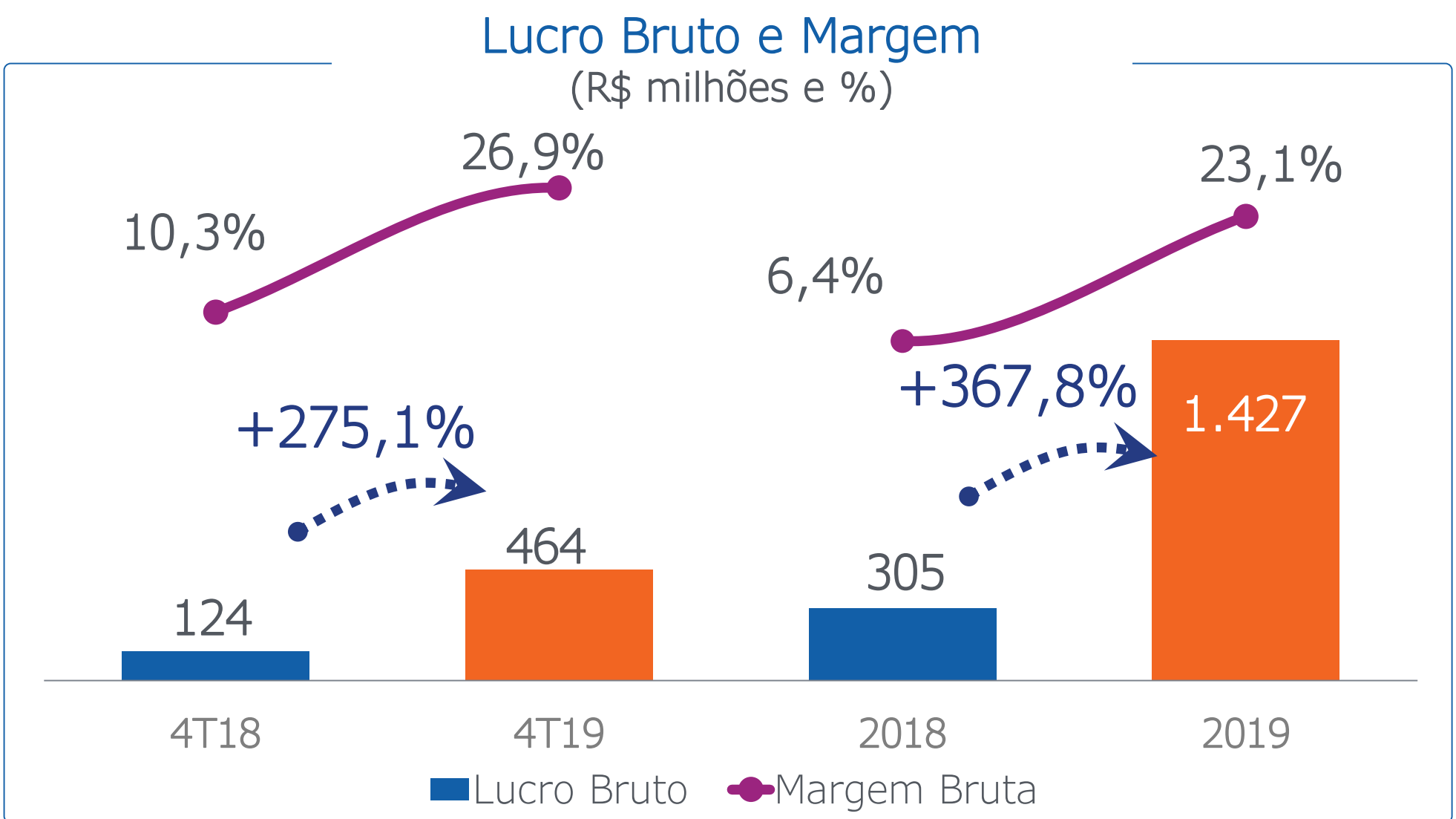
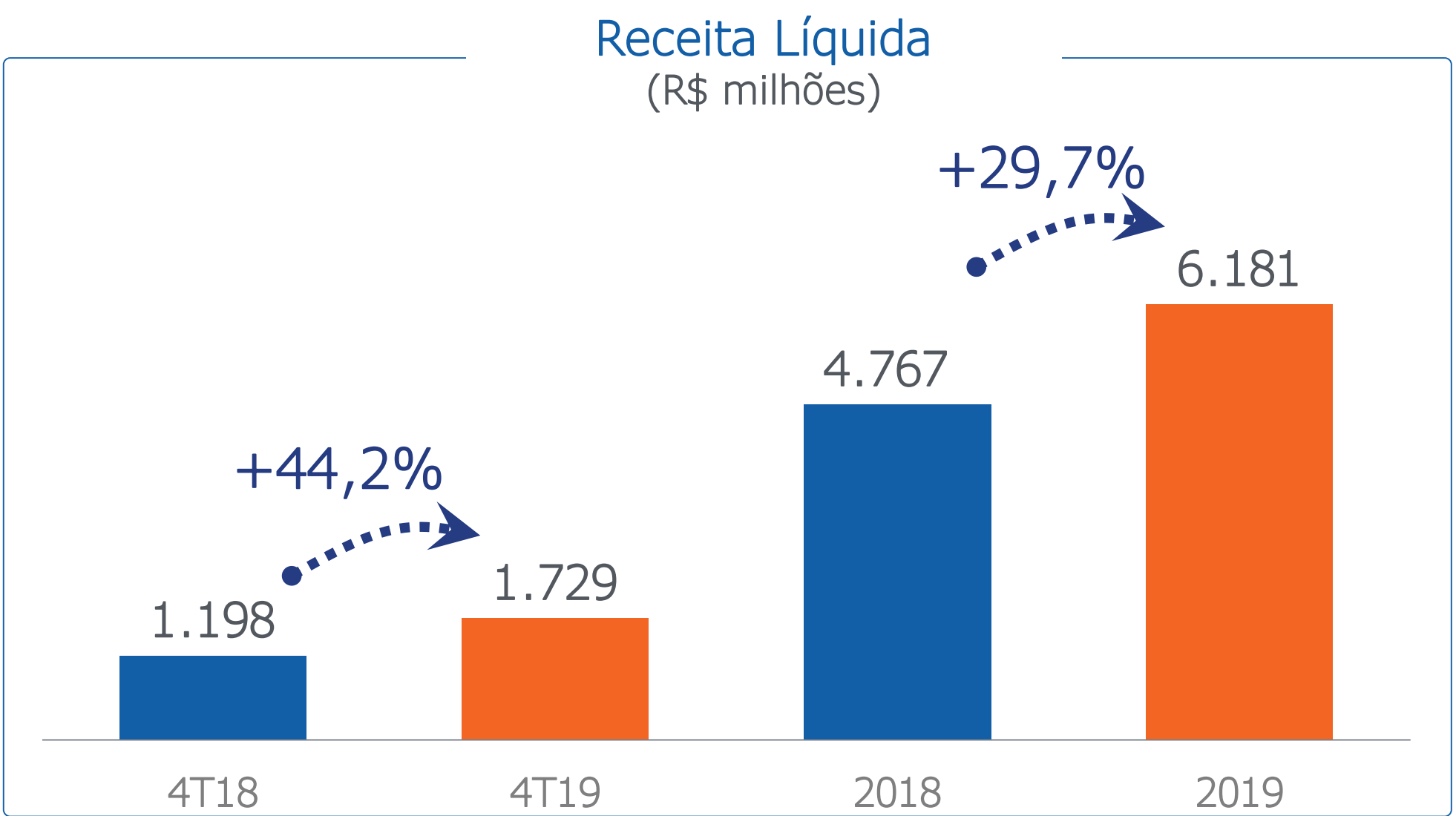
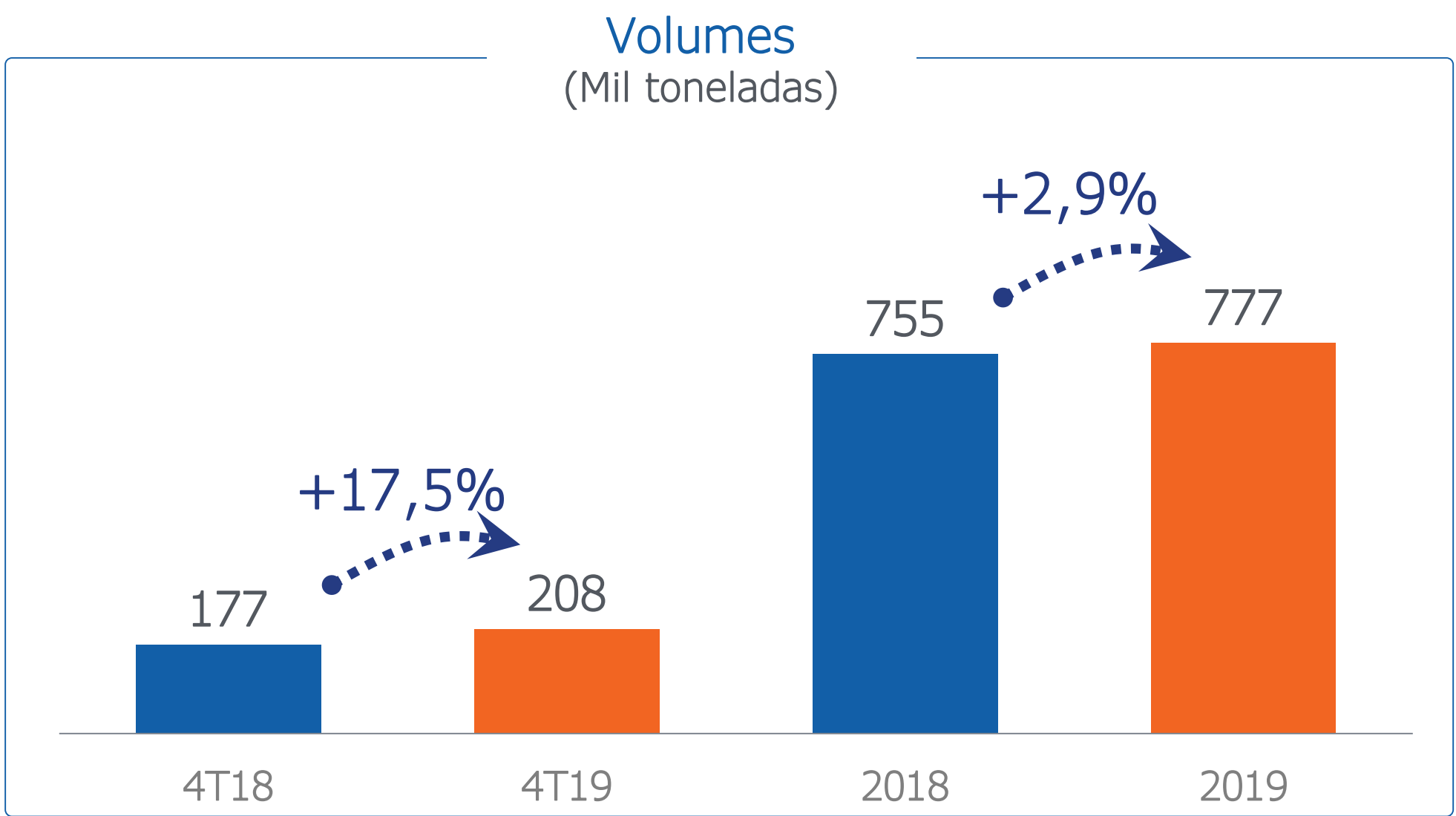


EBITDA Ajustado e Margem
(R\$ milhões e %)



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

Impacto significativo da Peste Suína Africana em preços e volumes na região a partir do segundo semestre





Conclusão

Lorival Luz
CEO Global



Sumário 2019 e Perspectivas 2020

2019



Retomada da rentabilidade



Equilíbrio financeiro



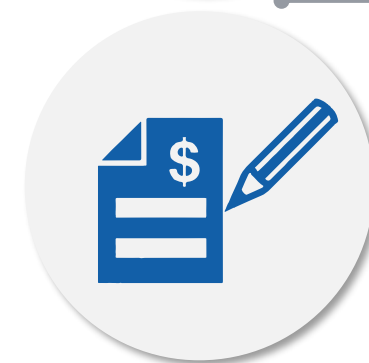
Estabilidade de gestão



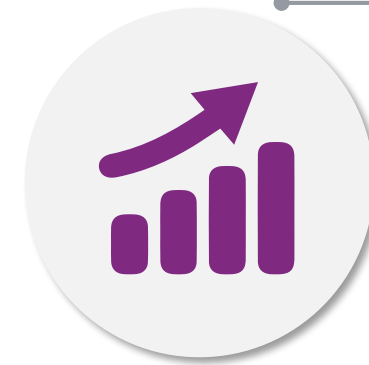
2020



Fortalecimento da cultura



Disciplina financeira



Retomada do crescimento



Ambiente de Volatilidade:

- Coronavírus
- ASF/Gripe Aviária
- Commodities
- Condições Climáticas
- Variação cambial

Q&A



**Juntos
somos mais
de 90 mil
pessoas
que cuidam
umas das outras
e de suas
comunidades.**

Somos melhores juntos

Edina Lima de Sousa
VP de Operações
BRF Rio Verde

Denys Almeida
Instituto
BRF São Paulo

**85
anos
brf**



Sadia



Qualy



Confidence

ساديا
Sadia



Contatos RI:

+55 11 2322 5377

acoes@brf-br.com

Claybom

Deline