

Apresentação dos Resultados – 2T18





Safra 2017/18

- Produtividade soja: 59,3 scs /ha
- Boas perspectivas para demais culturas

EBITDA Ajustado de R\$ 107,8 milhões e R\$ 144,5 milhões no **2T18** e **1S18**, respectivamente, contra um **EBITDA Ajustado** de R\$ 28,0 milhões e R\$ 101,5 mil no **2T17** e **1S17**



Destaque para a cultura do algodão que representa **91% do EBITDA Ajustado** do semestre

Intenção de plantio para safra **2018/19**: incremento de 2,4% na área plantada de algodão e redução de 9,1% na área plantada de soja

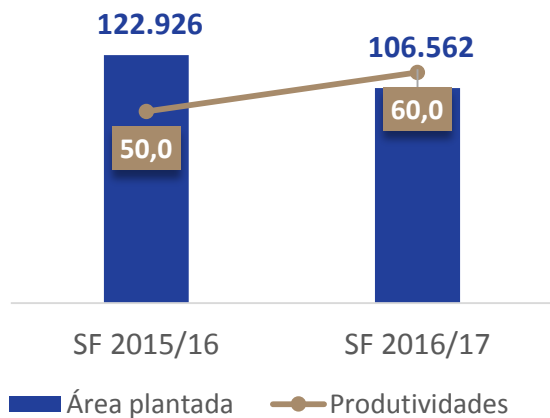




SOJA

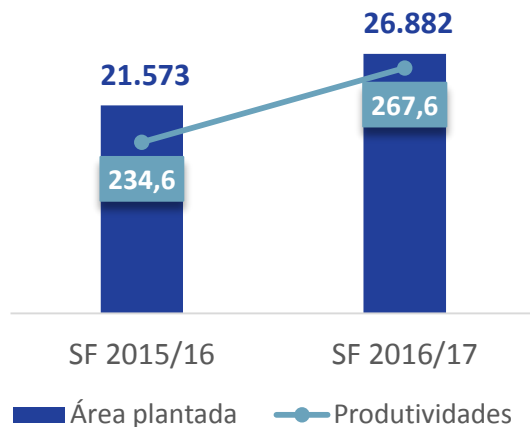
Área Plantada (ha) x Produtividade¹ (scs/ha)

¹ considera parcerias



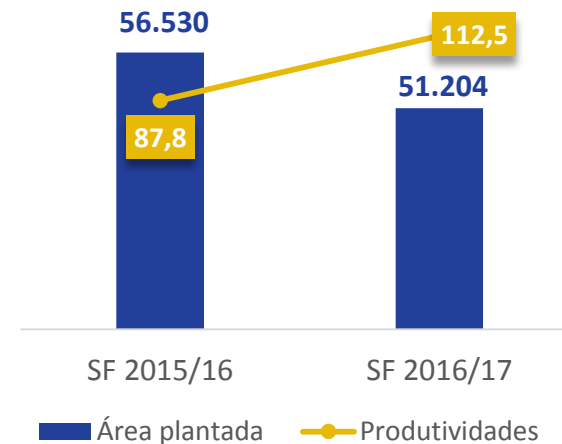
ALGODÃO

Área Plantada (ha) x Produtividade (@/ha)

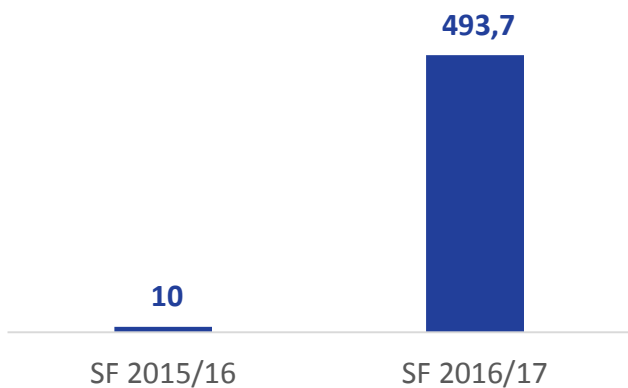


MILHO

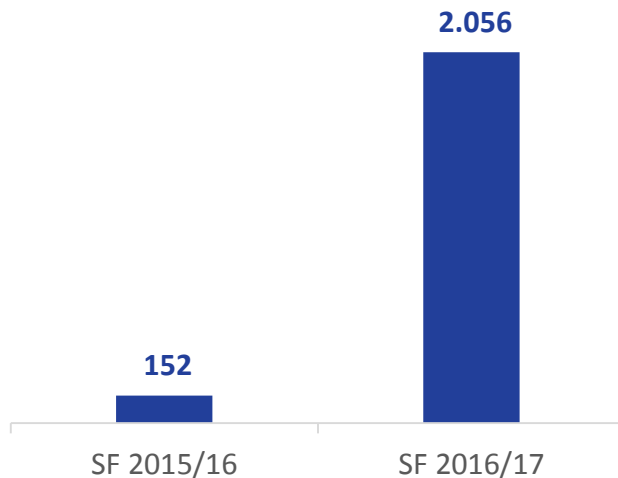
Área Plantada (ha) x Produtividade (scs/ha)



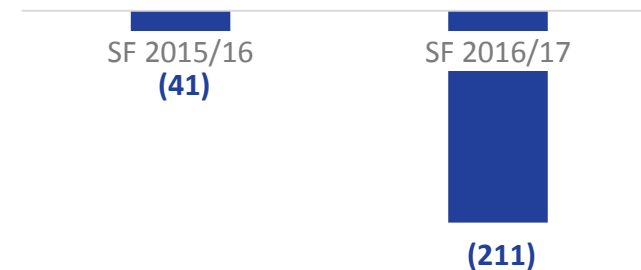
Lucro Bruto (R\$/ha)



Lucro Bruto (R\$/ha)



Lucro Bruto (R\$/ha)



Resultado por Safra Safra 2015/16 vs. Safra 2016/17

DRE	Safra 2015/16		Safra 2016/17		AH
	R\$/mil	R\$/ha	R\$/mil	R\$/ha	
Receita Líquida	575.464	-	646.019	-	12,3%
Soja	330.752	2.691	319.237	2.996	-3,5%
Algodão	152.537	7.071	234.658	8.729	53,8%
Milho	92.175	1.631	90.332	1.764	-2,0%
Outros	0	0	1.791	1.588	-
Custo de Produção	(573.306)	-	(549.115)	-	-4,2%
Soja	(329.527)	(2.681)	(266.625)	(2.502)	-19,1%
Algodão	(149.261)	(6.919)	(179.400)	(6.674)	20,2%
Milho	(94.517)	(1.672)	(101.125)	(1.975)	7,0%
Outros	0	0	(1.965)	(1.742)	-
Resultado Bruto	2.159	-	96.903	-	-
Soja	1.225	10	52.612	494	-
Algodão	3.275	152	55.258	2.056	-
Milho	(2.341)	(41)	(10.792)	(211)	-
Outros	0	0	(174)	(154)	-

DRE (R\$/mil)	Safra 2015/16	Safra 2016/17	AH
Resultado Bruto	2.159	96.903	-
<i>Margem Bruta</i>	0,4%	15,0%	-
SG&A	47.324	53.503	13,1%
Despesas Corporativas	31.502	34.753	10,3%
Despesas Armazenagem	15.822	18.750	18,5%
Resultado Operacional	(45.165)	43.401	-
<i>Margem Operacional</i>	-7,8%	6,7%	-
EBITDA Ajustado	(5.289)	85.405	-
<i>Margem EBITDA</i>	-0,9%	13,2%	-



SOJA

- ✓ Colheita finalizada (Área: 101 mil ha)
- ✓ Produtividade realizada de 59,3 scs/ha, 1,2% inferior à safra 2016/17 e 3,5% acima da média do estado do Mato Grosso
- ✓ 100% da safra comercializada a um preço FOB Fazenda de US\$ 17,22/sc, 4,3% inferior à safra 2016/17
- ✓ Custo estimado de R\$ 2.464/ha, 1,5% inferior à safra 2016/17



ALGODÃO

- ✓ Colheita do algodão realizada em 49,4% da área (Área: 31,9 mil ha)
- ✓ Produtividade esperada de 115,6@/ha de algodão em pluma, 4,5% superior à safra 2016/17
- ✓ Qualidade esperada em linha com o planejamento
- ✓ 91% da safra comercializada a um preço FOB Porto de US\$ 0,8008/lb, 7,1% superior à safra 2016/17
- ✓ Custo estimado de R\$ 6.590/ha, 1,3% inferior à safra 2016/17



MILHO

- ✓ Colheita do milho de alto potencial realizada em 97,2% da área (Área: 31,4 mil ha)
 - Produtividade esperada de 128,8 scs/ha
 - Custo estimado de R\$ 1.896/ha
- ✓ Colheita do milho de baixo potencial realizada em 90,1% da área (Área: 8,3 mil ha)
 - Produtividade esperada de 83 scs/ha
 - Custo estimado de R\$ 1.234/ha
- ✓ 94% da produção total estimada comercializada a um preço FOB Fazenda de US\$ 5,13/sc, em linha com à safra 2016/17

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	2T18	2T17 Reclassificado	1S18	1S17	Jul17 a Jun18	Jul16 a Jun17
Receita Líquida	203.278	132.443	562.921	479.041	880.195	780.269
Receita Líquida dos Produtos	94.036	138.769	383.881	396.493	666.547	634.287
Hedge Accounting	(8.280)	(16.493)	(9.646)	(13.837)	(17.175)	(10.722)
Avaliação do Ativo Biológico Apropriado à Receita	136.767	25.504	179.964	76.577	237.320	137.947
Produto Agrícola Apropriado à Receita	(19.245)	(15.337)	8.722	19.808	(6.497)	18.757
Custos de Produtos Vendidos	(84.665)	(131.661)	(406.269)	(402.879)	(685.034)	(708.159)
CPV Produtos	(63.400)	(114.255)	(295.741)	(328.948)	(557.242)	(568.467)
Realização Ativo Biológico Apropriado ao Custo	(21.265)	(17.406)	(110.528)	(73.931)	(127.792)	(139.692)
Lucro Bruto	118.613	782	156.652	76.162	195.161	72.110
<i>Margem Bruta</i>	<i>58,4%</i>	<i>0,6%</i>	<i>27,8%</i>	<i>15,9%</i>	<i>22,2%</i>	<i>9,2%</i>
Despesas Operacionais	(15.269)	(9.931)	(34.816)	(28.449)	(72.648)	(107.333)
Gerais, Administrativas	(8.947)	(10.924)	(19.309)	(19.836)	(37.675)	(41.103)
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(1.227)	5.537	(341)	5.493	2.389	(29.060)
Despesas com Armazenagem	(4.139)	(4.556)	(8.669)	(10.558)	(17.829)	(17.565)
Despesas com Vendas	(956)	12	(6.497)	(3.548)	(19.533)	(19.605)
Lucro Operacional - EBIT	103.344	(9.149)	121.836	47.713	122.513	(35.223)
<i>Margem Operacional</i>	<i>50,8%</i>	<i>-6,9%</i>	<i>21,6%</i>	<i>10,0%</i>	<i>13,9%</i>	<i>-4,5%</i>
Resultado Financeiro	(50.924)	(51.893)	(63.987)	(62.089)	(92.337)	(90.246)
Lucro Antes do IR e CS	52.420	(61.042)	57.849	(14.376)	30.176	(125.469)
<i>Margem do Lucro Antes do IR e CS</i>	<i>25,8%</i>	<i>-46,1%</i>	<i>10,3%</i>	<i>-3,0%</i>	<i>3,4%</i>	<i>-16,1%</i>
IR e CSLL	(71.673)	73.160	(39.088)	59.564	(49.254)	72.290
Lucro líquido do período	(19.253)	12.118	18.761	45.188	(19.078)	(53.179)
<i>Margem Líquida</i>	<i>-9,5%</i>	<i>9,1%</i>	<i>3,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-6,8%</i>
EBITDA	110.406	388	141.124	67.463	159.291	754
<i>Margem EBITDA</i>	<i>54,3%</i>	<i>0,3%</i>	<i>25,1%</i>	<i>14,1%</i>	<i>18,1%</i>	<i>0,1%</i>
EBITDA Ajustado	107.847	28.044	144.489	101.476	180.245	47.012
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>51,0%</i>	<i>18,8%</i>	<i>25,2%</i>	<i>20,6%</i>	<i>20,1%</i>	<i>5,9%</i>



EBITDA por cultura

	EBITDA - 2T18		EBITDA - 1S18		EBITDA - Jul17 a Jun18	
	SF 2016/17	SF 2017/18	SF 2016/17	SF 2017/18	SF 2016/17	SF 2017/18
	R\$ (Mil)	R\$ (Mil)	R\$ (Mil)	R\$ (Mil)	R\$ (Mil)	R\$ (Mil)
EBITDA - Algodão	(2.626)	130.948	(384)	132.077	4.315	134.910
EBITDA - Soja	-	(11.265)	-	27.032	(8.554)	62.462
EBITDA - Milho	(87)	4.617	(33)	5.132	7.985	5.321
EBITDA - Outros	486	369	486	822	(3.487)	822
SG&A	(728)	(11.308)	(1.451)	(22.557)	(7.414)	(37.069)
EBITDA	(2.955)	113.361	(1.382)	142.506	(7.155)	166.446
Hedge Accounting	778	7.502	1.177	8.469	8.418	8.757
Variações cambiais operacionais	606	(13.616)	2.227	(10.591)	(7.462)	(107)
Provisões não recorrentes e outros		2.171		2.083	9.265	2.083
EBITDA Ajustado	(1.571)	109.418	2.022	142.467	3.066	177.179

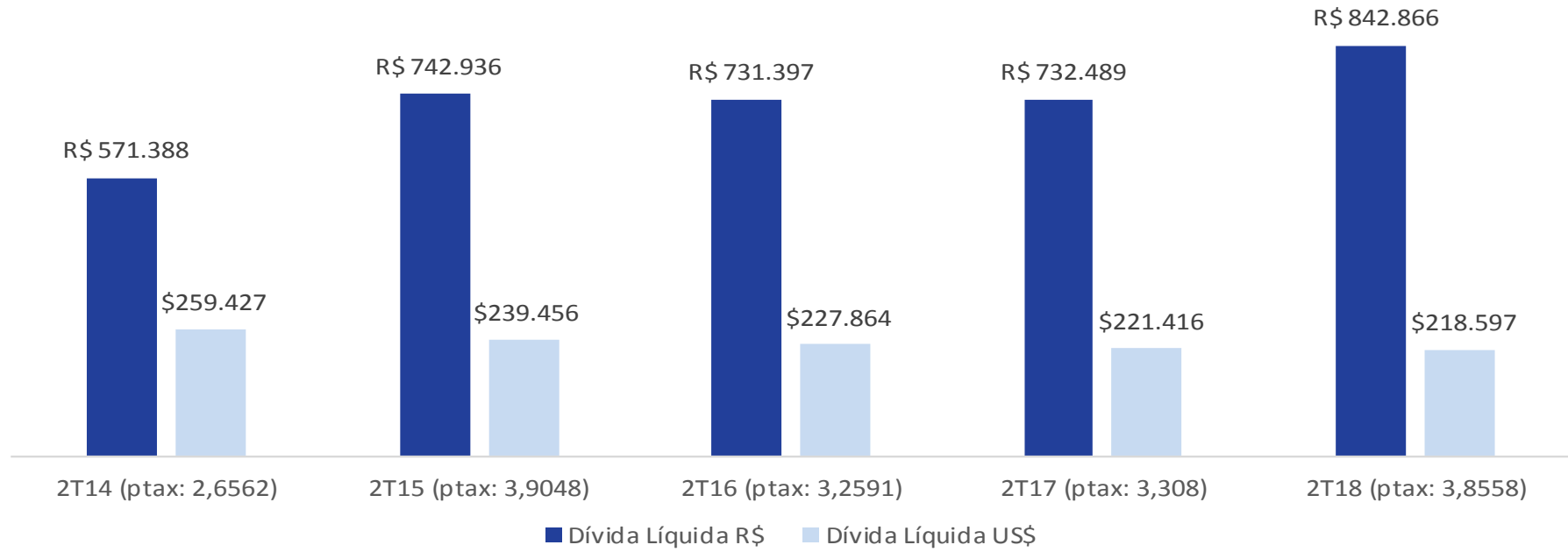


Cronograma de Reconhecimento do Resultado

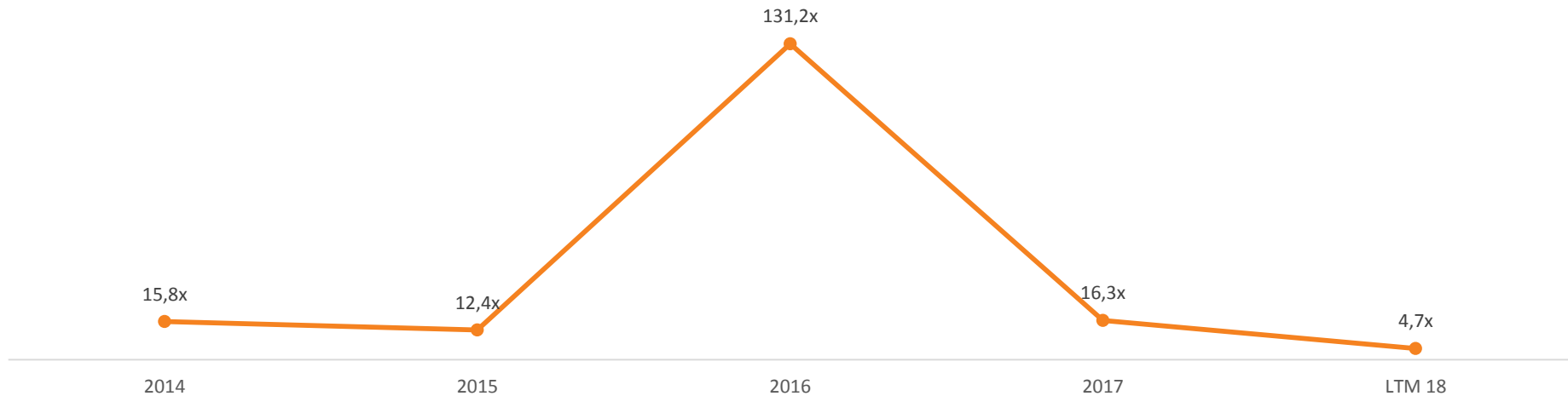
	4T17	1T18	2T18	3T18
Algodão	0,0%	4,3%	81,7%	14,0%
Soja	55,5%	44,5%	0,0%	0,0%
Milho	0,0%	3,4%	91,9%	4,7%



Evolução da Dívida Líquida em R\$ e US\$



Dívida Líquida / EBITDA Ajustado



Área Plantada (ha) e Comercializaçãõ

SF 2017/18

178.280 ha

SF 2018/19E

157.129 ha



SOJA

100.655 $\xrightarrow{-9,1\%}$ 91.543

2017/18

2018/19

	Unidade	% fixado	Preço fixado
CBOT	US\$/bu	34%	10,06
Basis Pre.	US\$/bu	37%	0,54
Fobbings	US\$/ton	51%	11,97
Frete	R\$/ton	37%	310,18



ALGODÃO

31.861 $\xrightarrow{+2,4\%}$ 32.617

2017/18

2018/19

	Unidade	% fixado	Preço fixado
NY Dez	US\$/lb	73%	0,7470
Prêmio Curva	US\$/lb	63%	0,0167
Prêmio Porto/Qualidade	US\$/lb	63%	0,0486
Frete	R\$/ton	29%	400,00
Custos Portuários	R\$/ton	29%	143,00



MILHO

31.361 $\xrightarrow{-0,2\%}$ 31.289

2017/18

2018/19

8.285 0

2017/18

2018/19

■ Alto Potencial

■ Baixo Potencial

	Unidade	% fixado	Preço fixado
CBOT	US\$/bu	43%	4,08
Basis Pre.	US\$/bu	37%	0,38
Fobbings	US\$/ton	37%	11,33
Frete	R\$/ton	37%	314,87

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