

Apresentação dos Resultados – 2T19





- EBITDA Ajustado de R\$ 96,6 milhões da SF 2018/19 no 1S19 contra R\$ 146,7 milhões da safra 2017/18 no 1S18.

Colheita Milho e Algodão

- Milho: produtividades abaixo da meta inicial
- Algodão: produtividade superior a meta inicial

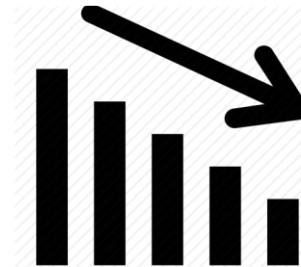


Aumento de Capital

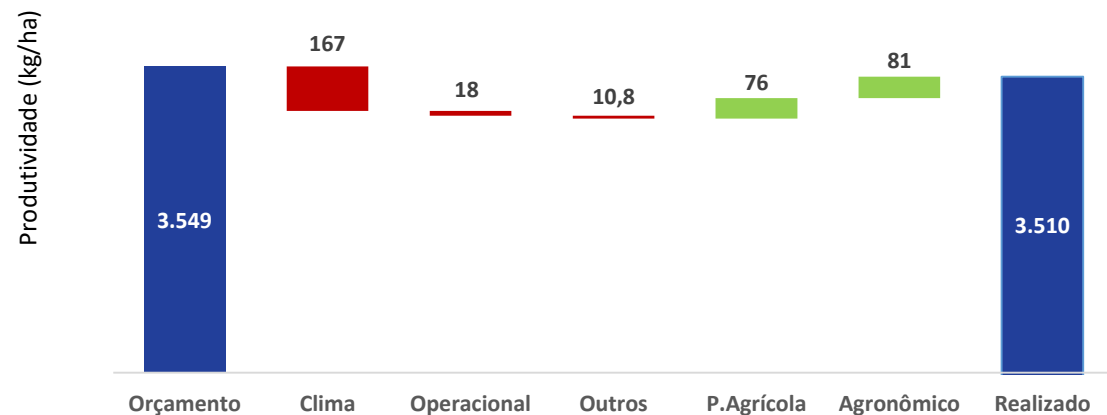
Conclusão do aumento de capital de R\$ 50 milhões, com potencial adicional de mais R\$ 100 milhões (bônus de subscrição como vantagem adicional)

Redução do Endividamento

Dívida líquida passou de US\$ 218,6 MM em 30/06/2018 para US\$ 188,0 MM em 30/06/2019



Fatores de impacto na produtividade da safra 2018/19

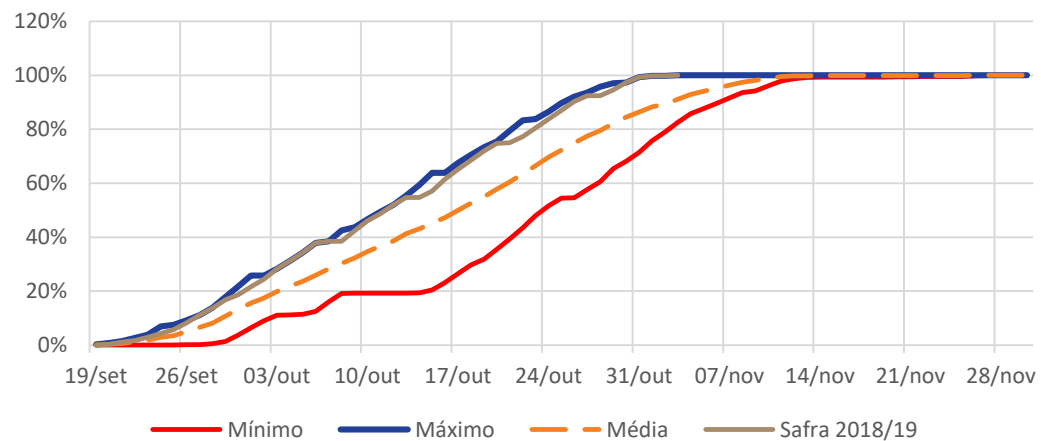


Observações

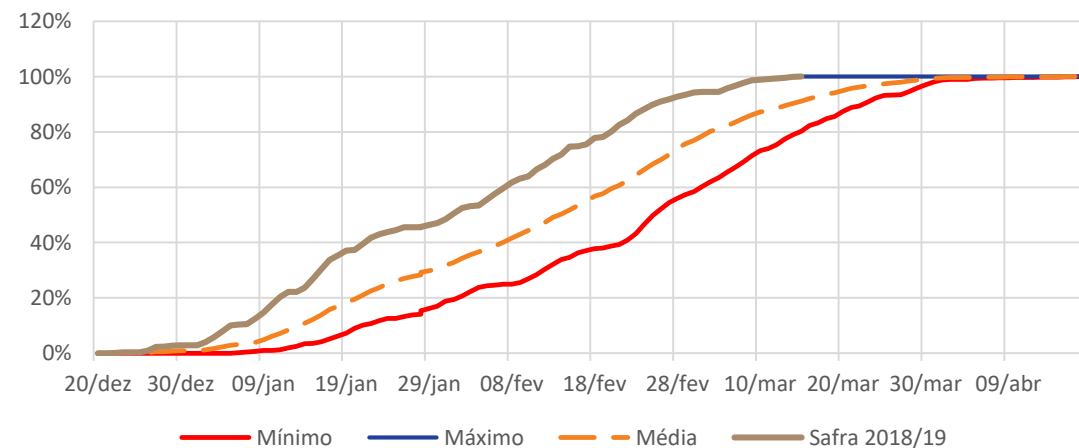
Pontos de atenção e relevância

- **Clima:** Falta de luminosidade no período de enchimento de grãos (novembro) e estiagem com altas temperaturas no final de dezembro;
- **Operacional:** Plantio das áreas de solo com textura mais arenosas após 25 de outubro;
- **Outros:** eficiência do fungicida;
- **Planejamento Agrícola:** Posicionamento de variedades e pacote tecnológico em relação as características/detalhes de cada talhão;
- **Agrônômico:** Eficiência no manejo de pragas, doenças e ervas daninhas.

Evolução do plantio da soja (5 Safras)



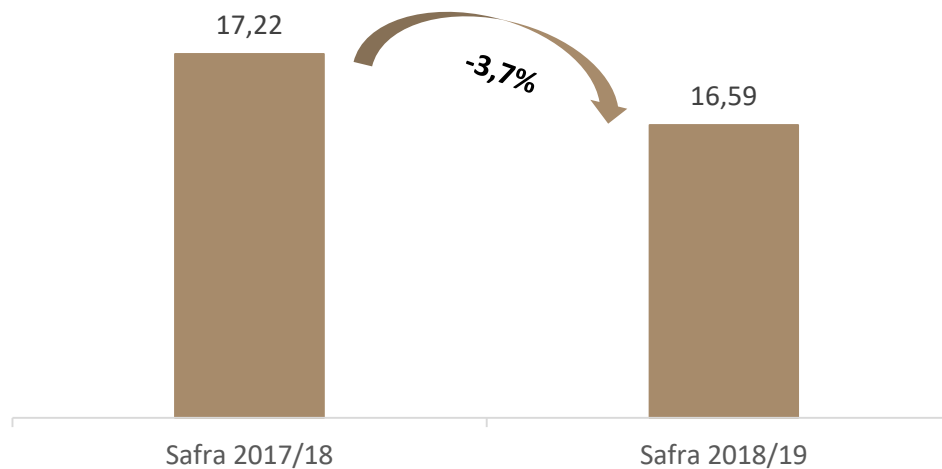
Evolução da colheita da soja (5 Safras)



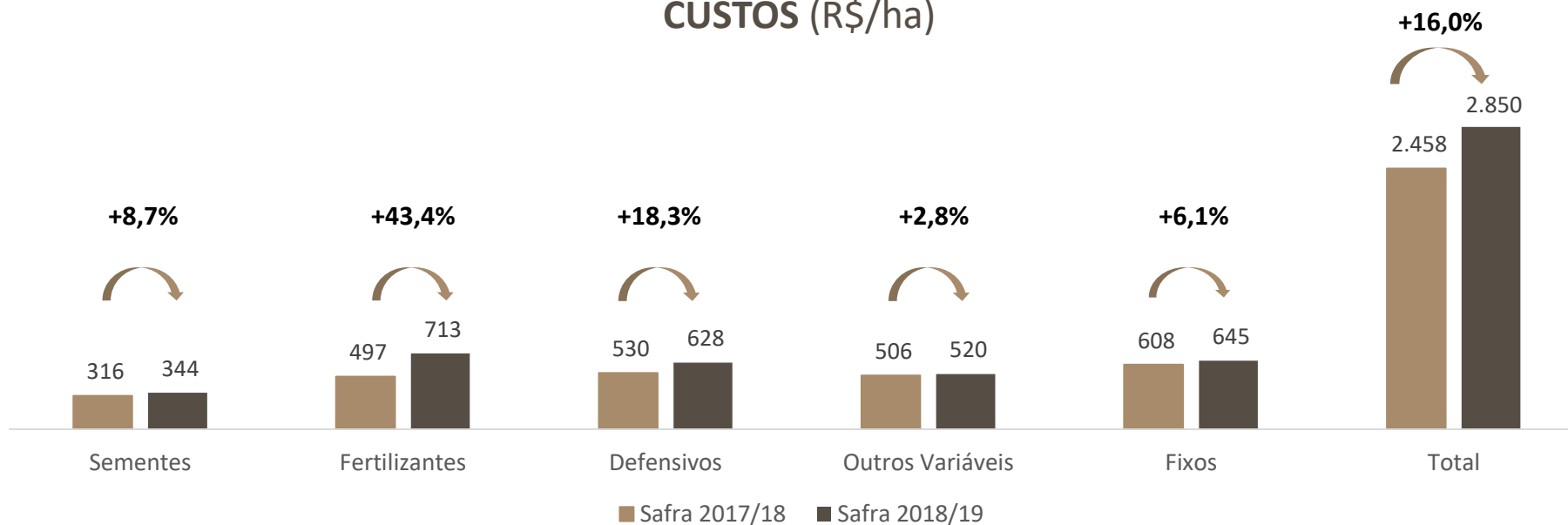


SOJA

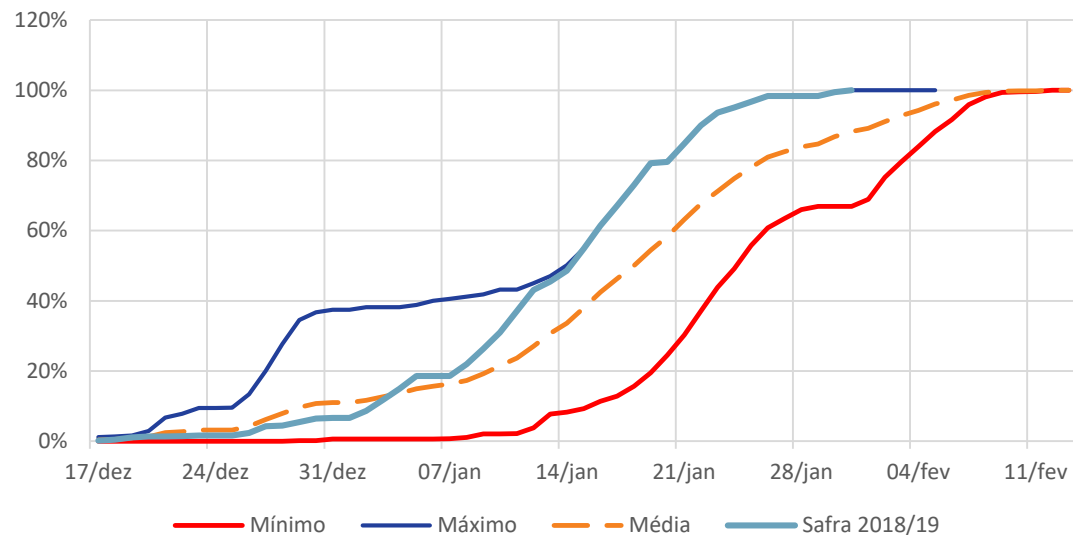
PREÇOS – FOB Fazenda (US\$/sc)



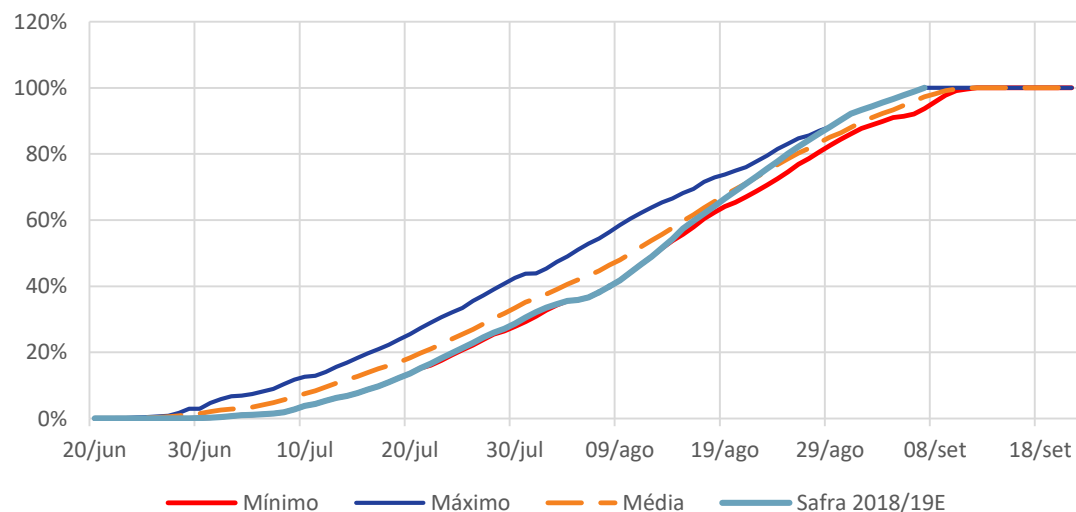
CUSTOS (R\$/ha)



Evolução do plantio do algodão (5 Safras)



Evolução da colheita do algodão (5 Safras)

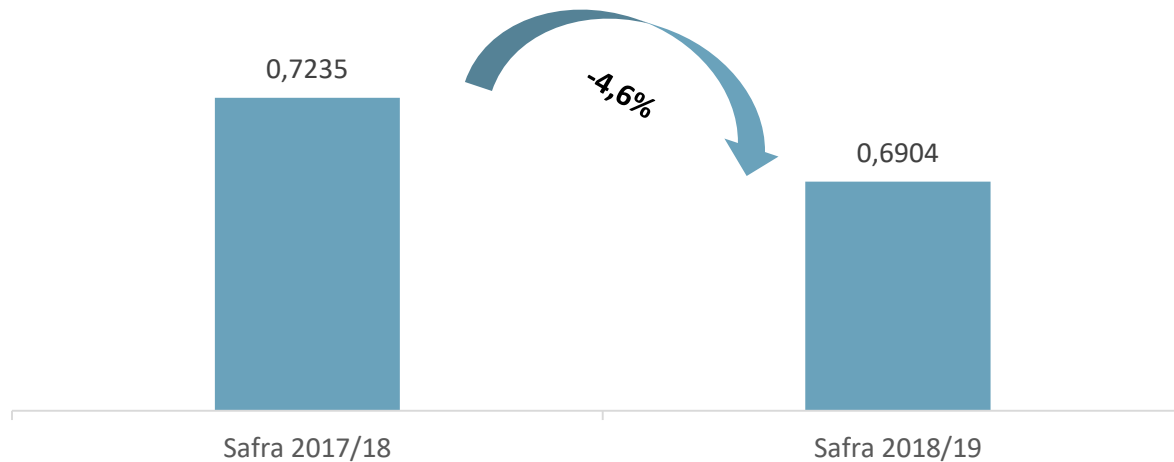


Observações

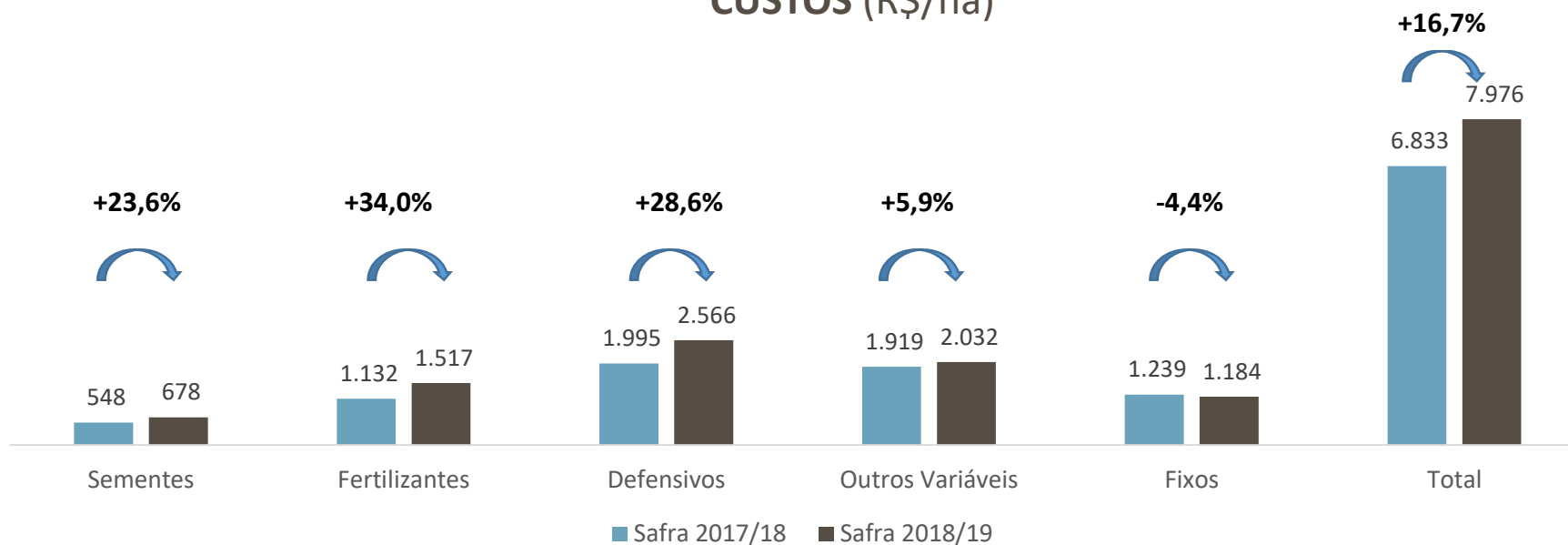
Pontos de atenção e relevância

- **Chuvas e baixas temperaturas impactaram o ciclo da cultura de 180 dias para 200 dias**
- **Desempenho das colheitadeiras acima projetado**
(Replanejamento a partir de 02 de agosto)
- **Produtividade atual inferior ao estimado, mas estimativa final mantém-se as 280 @/ha.**
- **Previsão de chuvas para 25 de agosto**
 - 19% da área de algodão a colher que podem ser impactados
 - No dia 25 de agosto de 2018, tínhamos 24% de algodão a colher

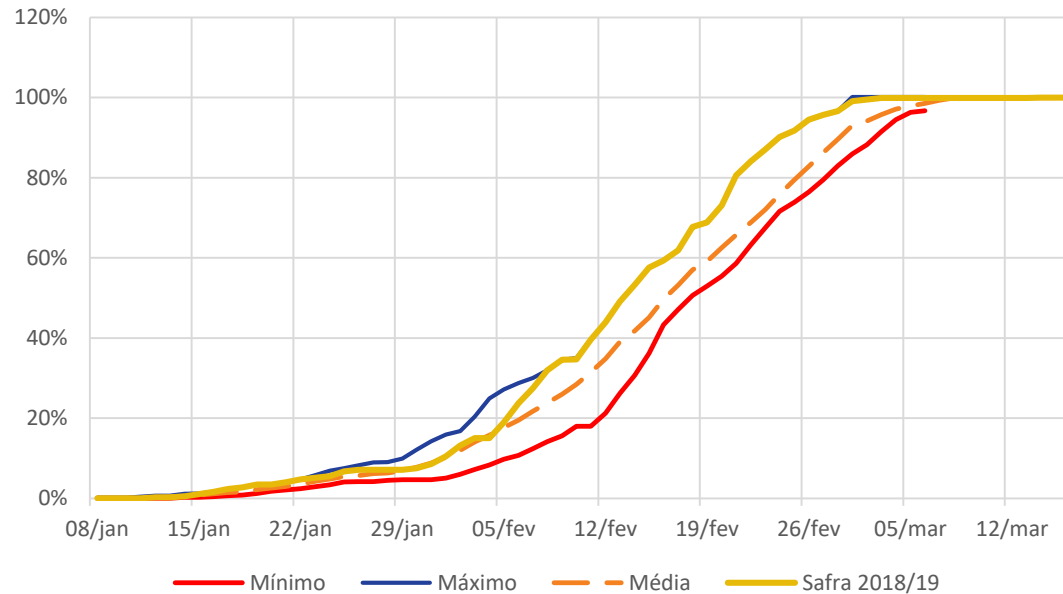
PREÇOS - FOB Fazenda (US\$/lb)



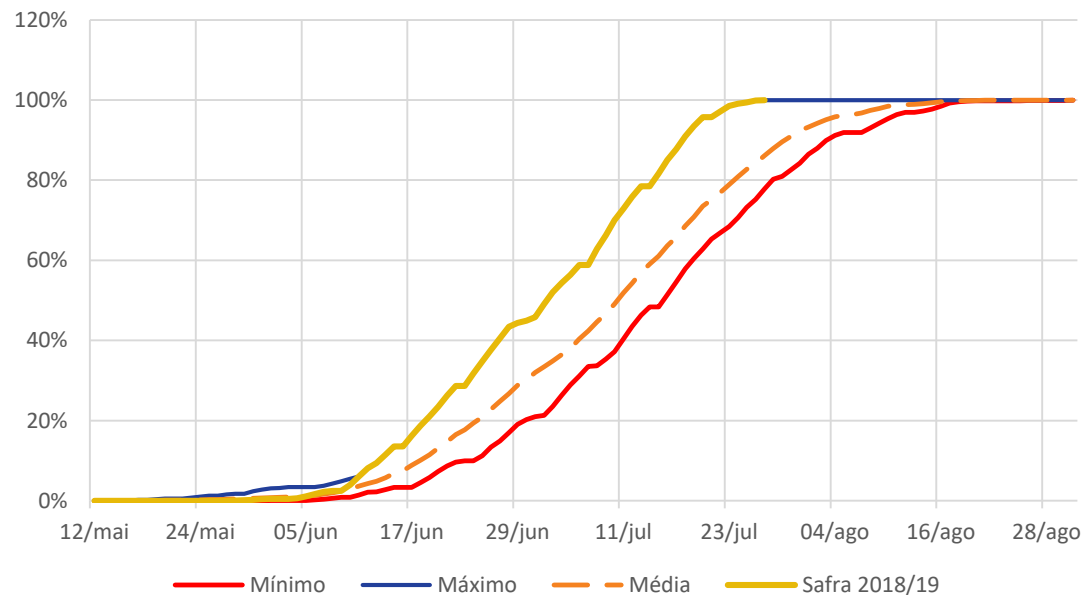
CUSTOS (R\$/ha)



Evolução do plantio do milho (5 Safras)



Evolução da colheita do milho (5 Safras)



Observações

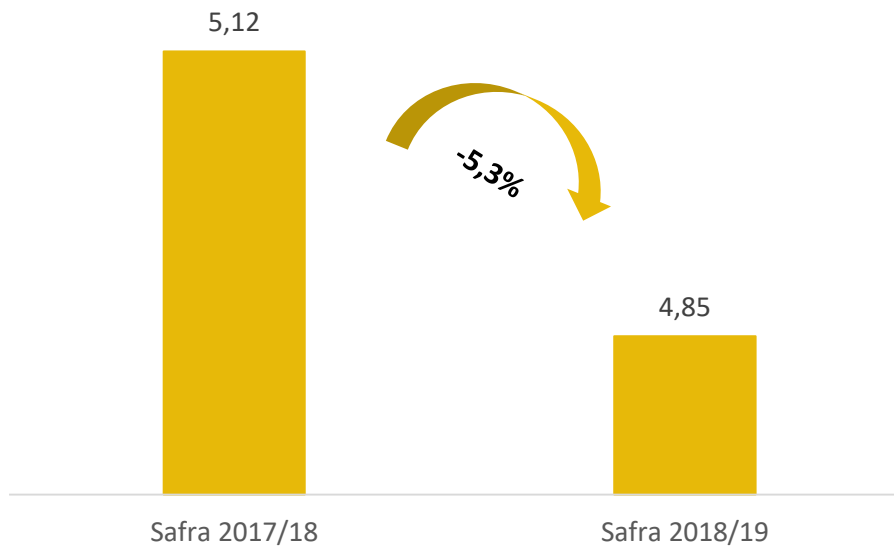
Pontos de atenção e relevância

- **Áreas de plantio com solos marginalmente menos argilosos**
- **Safr mais suscetível a incorrências climáticas**
- **Percentual médio de avariado 61% superior à safr 2017/18**
- **Produtividade média aproximadamente 8,6% inferior a meta**

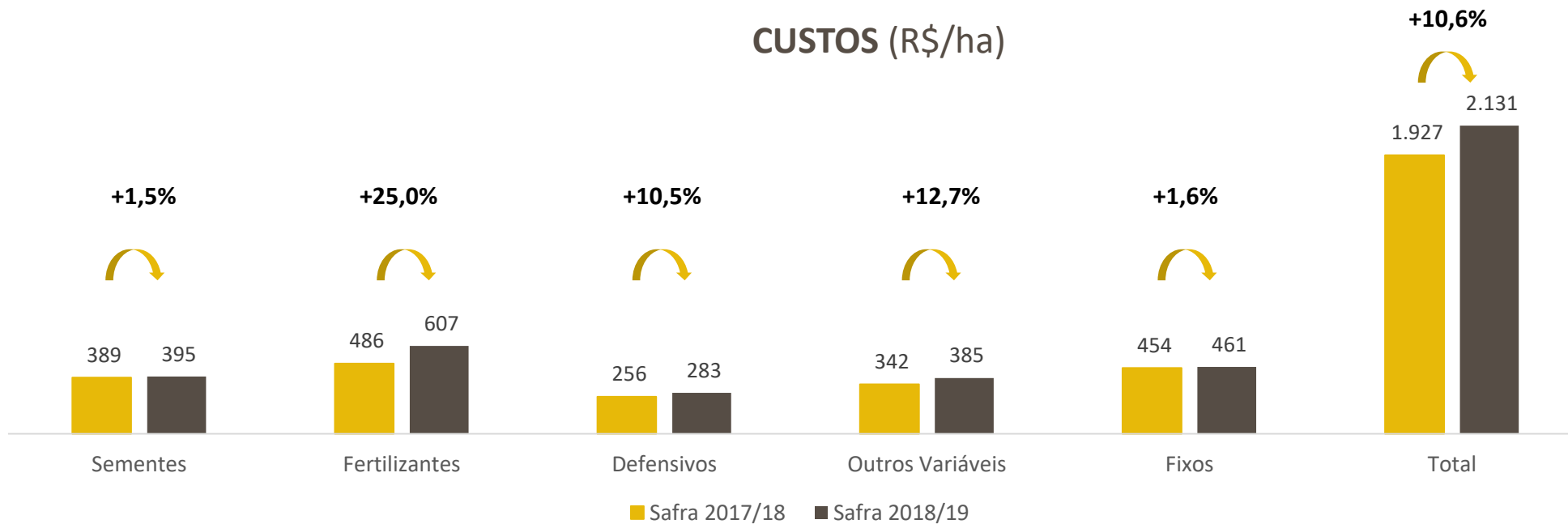


MILHO

PREÇOS – FOB Fazenda (US\$/sc)



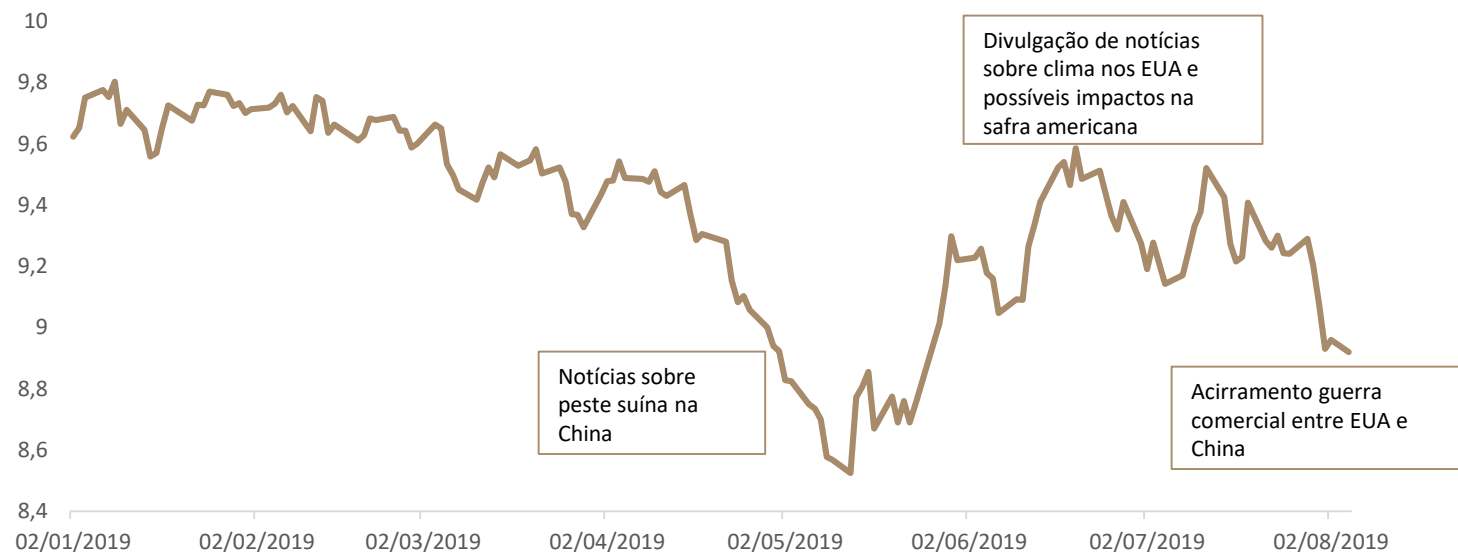
CUSTOS (R\$/ha)





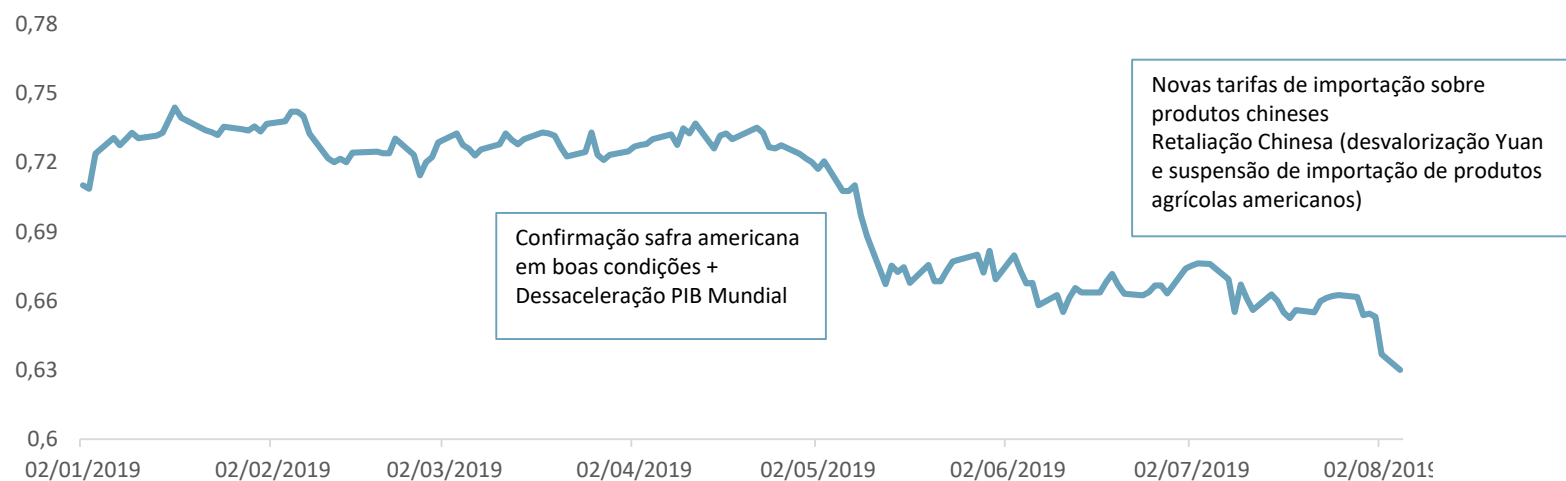
SOJA

Preço Soja CBOT - US\$/bu (Mar/20)



ALGODÃO

Preço do Algodão ICE - US\$/lp (Dez/20)





SOJA

	SF 2018/19	SF 2019/20E
Produtividade (scs/ha)	58,5	😊
Custos (RS/ha)		
Fertilizantes	713	😞
Defensivos	628	😞
Sementes	344	😞
Outros Variáveis + Fixos	1.165	😞
Preço (US\$/sc) Fazenda	16,59	😞



ALGODÃO

	SF 2018/19E	SF 2019/20E
Produtividade (@/ha)	280,2	😞
Custos (RS/ha)		
Fertilizantes	1.517	😞
Defensivos	2.566	😞
Sementes	678	😞
Outros Variáveis + Fixos	3.215	😞
Preço (US\$/lp) Fazenda	0,6904	😞



MILHO

	SF 2018/19	SF 2019/20E
Produtividade (scs/ha)	110	😊
Custos (RS/ha)		
Fertilizantes	486	😞
Defensivos	256	😞
Sementes	389	😞
Outros Variáveis + Fixos	1.000	😞
Preço (US\$/sc) Fazenda	4,85	😞

Mix de Culturas	PLANTIO					
	2017/18		2018/19		2019/20	
	Realizado	Part. (%)	Realizado	Part. (%)	1ª Intenção de Plantio	Part. (%)
Soja	100.655	57%	91.064	58%	80.679	54%
1ª Safra	100.655	57%	91.064	58%	80.679	54%
Algodão	31.861	18%	35.908	23%	39.951	27%
1ª Safra	3.206	2%	466	0%	223	0%
2ª Safra	28.655	16%	35.442	23%	39.728	27%
Milho	41.184	23%	28.282	18%	23.985	16%
1ª Safra	380	0%	0	0%	395	0%
2ª Safra	31.361	18%	24.572	16%	22.362	15%
Milho Alternativo	8.285	5%	0	0%	0	0%
Milho Pipoca	0	0	2.236	1%	0	0%
Milho Cortina	1.158	1%	1.474	1%	1.228	1%
Girassol	1.862	1%	0	0%	0	0%
Feijão	1.359	1%	499	0%	3.359	2%
Outros	0	0%	912	1%	479	0%
Total	176.921	100%	156.665	100%	148.453	100%

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	1S19			1S18			Var. %
	SF 17/2018	SF 18/2019	Total	SF 16/2017	SF 17/2018	Total	
Receita Líquida	141.061	383.245	524.306	98.619	464.302	562.921	-6,9%
Receita Líquida dos Produtos	113.019	341.184	454.203	92.390	291.491	383.881	18,3%
Hedge Accounting	(15.454)	(36.902)	(52.356)	(1.514)	(8.132)	(9.646)	442,8%
Avaliação do Ativo Biológico Apropriado à Receita	-	77.219	77.219	-	179.964	179.964	-57,1%
Produto Agrícola Apropriado à Receita	43.496	1.744	45.240	7.743	979	8.722	418,7%
Custos de Produtos Vendidos	(158.627)	(306.623)	(465.250)	(99.392)	(306.877)	(406.269)	14,5%
CPV Produtos	(66.343)	(257.902)	(324.245)	(63.475)	(232.266)	(295.741)	9,6%
Realização Ativo Biológico Apropriado ao Custo	(92.284)	(48.721)	(141.005)	(35.917)	(74.611)	(110.528)	27,6%
Lucro Bruto	(17.566)	76.622	59.056	(773)	157.425	156.652	-62,3%
Despesas Operacionais	(8.660)	(18.024)	(26.684)	(6.175)	(28.641)	(34.816)	-23,4%
Gerais, Administrativas	-	(19.359)	(19.359)	-	(19.928)	(19.928)	-2,9%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	8.095	8.095	-	(341)	(341)	-
Despesas com Armazenagem	-	(6.398)	(6.398)	-	(8.050)	(8.050)	-20,5%
Despesas com Vendas	(8.660)	(362)	(9.022)	(6.175)	(322)	(6.497)	38,9%
Lucro Operacional - EBIT	(26.226)	58.598	32.372	(6.948)	128.784	121.836	-73,4%
Resultado Financeiro			(39.224)			(63.987)	-38,7%
Receita Financeira			4.948			23.427	-78,9%
Despesa Financeira			(68.955)			(68.130)	1,2%
Variação Cambial			11.516			(23.177)	-
Derivativos			13.267			3.893	240,8%
Lucro (Prejuízo) antes do IR e CS			(6.852)			57.849	-111,8%
IR e CSLL			(1.887)			(3.578)	-47,3%
Lucro líquido (Prejuízo) do período			(8.739)			54.271	-116,1%
EBITDA			51.878			141.124	-63,2%
EBITDA Ajustado			80.980			144.489	-44,0%

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