

Apresentação dos Resultados – 3T18





Safra 2017/18

- Produtividade recorde para algodão: 287,9@/ha
- 2ª maior produtividade histórica de soja: 59,3 scs/ha

Lucro Líquido de R\$ 31,4 milhões nos **9M18**, contra um **Prejuízo Líquido** de R\$ 19,7 milhões nos 9M17

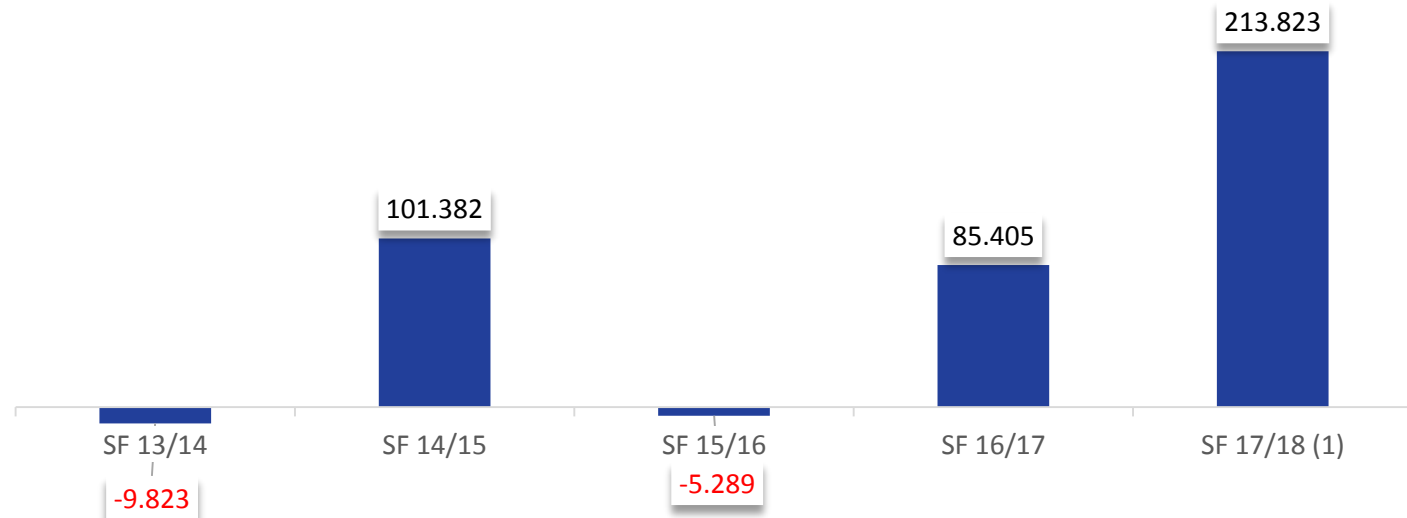


EBITDA Ajustado de R\$ 213,8 milhões para a safra 2017/18 (LTM 3T18), contra um **EBITDA Ajustado** de R\$ 85,4 milhões para a safra 2016/17

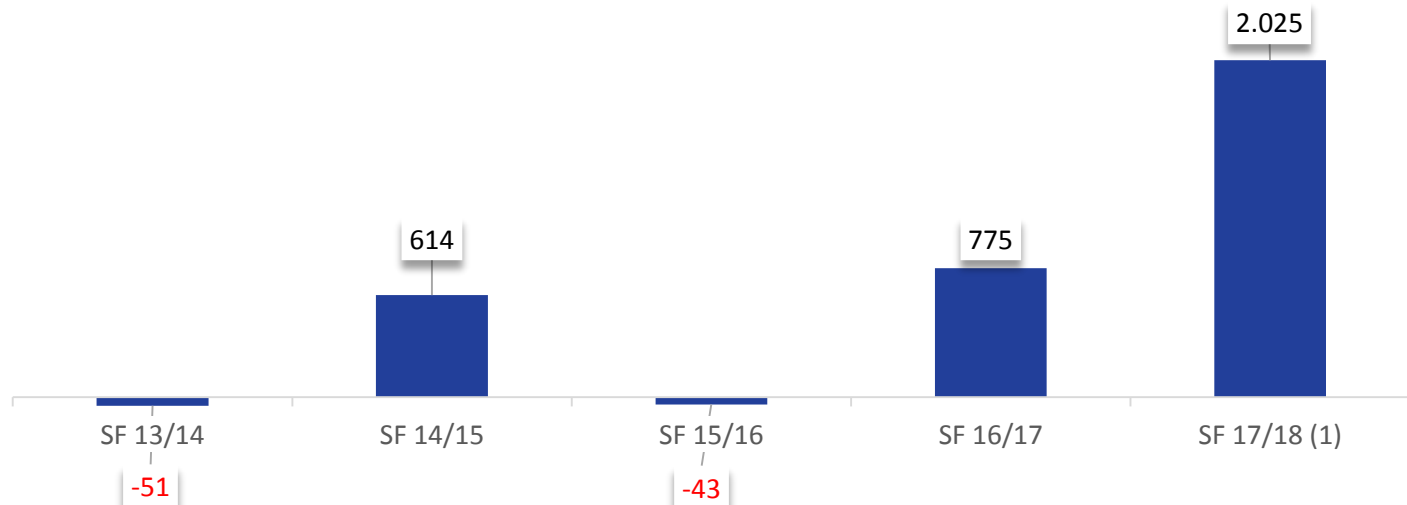
Intenção de plantio para safra **2018/19 atualizada**, com incremento de 10% na área plantada de algodão e **95%** da área de soja plantada dentro da janela ideal



EBITDA Ajustado por Safra (R\$ mil)



EBITDA Ajustado/área útil



(1) EBITDA Ajustado da safra 2017/18 para período de out/17 a set/18



- ✓ 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
- ✓ Custo finalizado de R\$ 2.456/ha, nos mesmos níveis da safra 2016/17



- ✓ Colheita finalizada (Área: 31,9 mil ha)
- ✓ Produtividade realizada de 287,9@/ha de algodão, 7,3% superior à safra anterior e **recorde** da Companhia
- ✓ Custo estimado de R\$ 6.617/ha, 1% inferior à safra 2016/17



- ✓ Colheita do milho de alto potencial finalizada (Área: 31,2 mil ha)
 - Produtividade realizada de 126,6 scs/ha, 8,0% superior à safra anterior **recorde** da Companhia;
 - Custo estimado de R\$ 1.926/ha, em linha com ao registrado na safra 2016/17
- ✓ Colheita do milho de baixo potencial finalizada (Área: 8,3 mil ha)
 - Produtividade realizada de 78,7 scs/ha
 - Custo estimado de R\$ 1.188/ha, valor 15% inferior ao registrado na safra 2016/17



SOJA

Soja	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2017/18	CBOT	US\$/bu	100,0%	1009,72				
	Basis Pre.	US\$/bu	100,0%	55				
	FOB Porto (US\$/sc)						23,47	
	Fobbings	US\$/ton	100,0%	12,12				
	Frete	R\$/ton	100,0%	308				
	FOB Fazenda (US\$/sc)						17,22	



MILHO

Milho	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2017/18	CBOT	US\$/bu	99,0%	401	1,0%	366,5		
	Basis Pre.	US\$/bu	99,0%	73	1,0%	70		
	FOB Porto (US\$/sc)						11,20	
	Fobbings	US\$/ton	99,0%	11,50	1,0%	11,50		
	Frete	R\$/ton	99,0%	291	1,0%	330		
	FOB Fazenda (US\$/sc)						5,12	



ALGODÃO

Algodão	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2017/18	NY Dez	US\$/lb	94%	0,7397	6%	0,7768		
	Prêmio Entresafra	US\$/lb	94%	0,0061	6%	0,0000		
	Prêmio Brasil	US\$/lb	94%	0,0523	6%	0,0350		
	Prêmio Qualidade	US\$/lb	94%	0,0035	6%	0,0000		
	FOB Porto (US\$/lb)						0,8022	
	Frete	R\$/ton	25%	371,48	75%	400,00		
	Custos Portuários	R\$/ton	24%	135,00	76%	135,00		
	FOB Fazenda (US\$/lb)						0,7700	

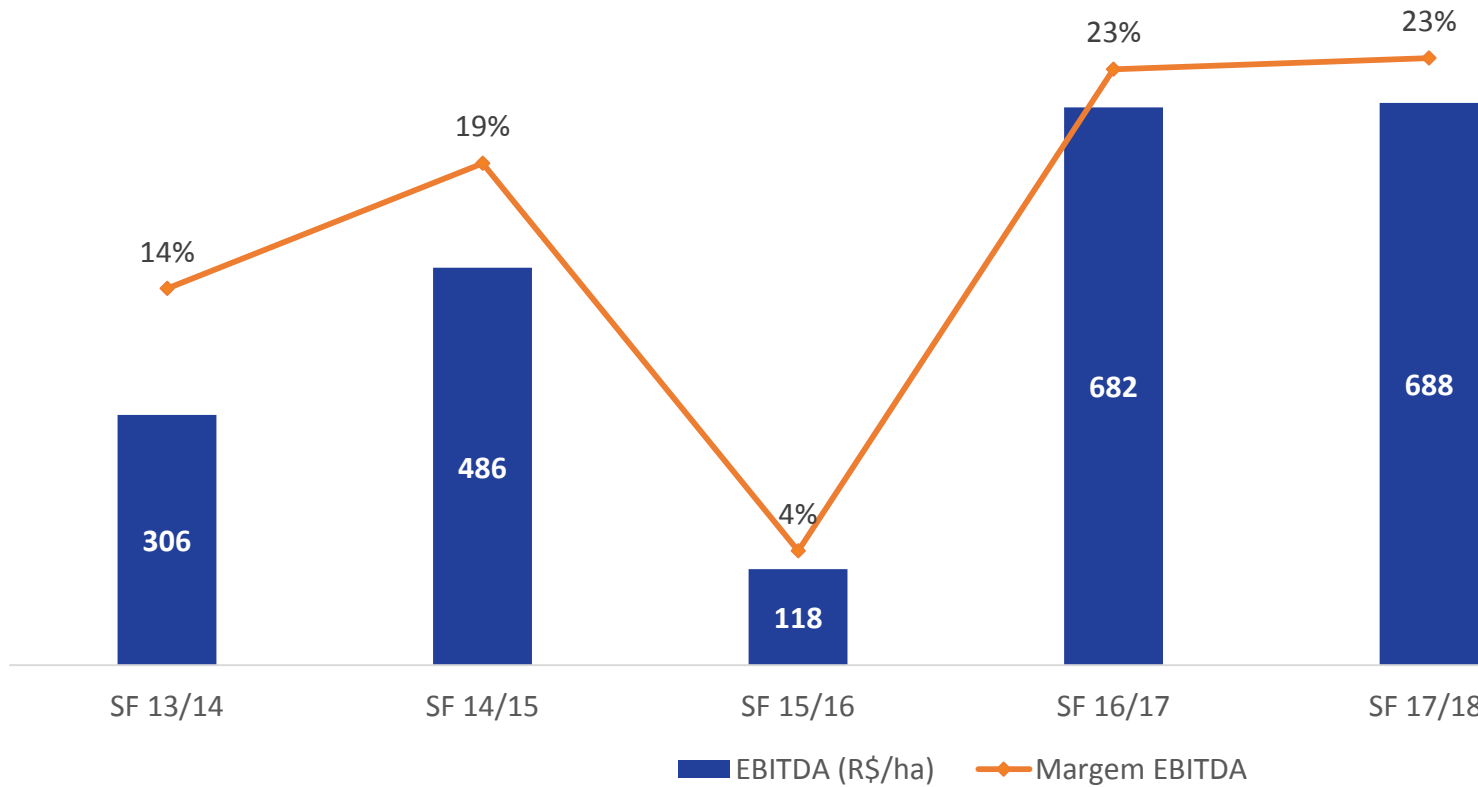
(1) Soja e Milho: Preço de mercado na data 24/10/2018 / Algodão: 26/10/2018

(2) Preço médio ponderado considerado preços fixados e preços a fixar.



SOJA

49,0 scs/ha 54,4 scs/ha 51,4 scs/ha 60,0 scs/ha 59,3 scs/ha



Produtividade 😊
Insumos 😐
Preço CBOT +Prêmio 😐
Custo Logístico 😞
Despesas 😊



ALGODÃO

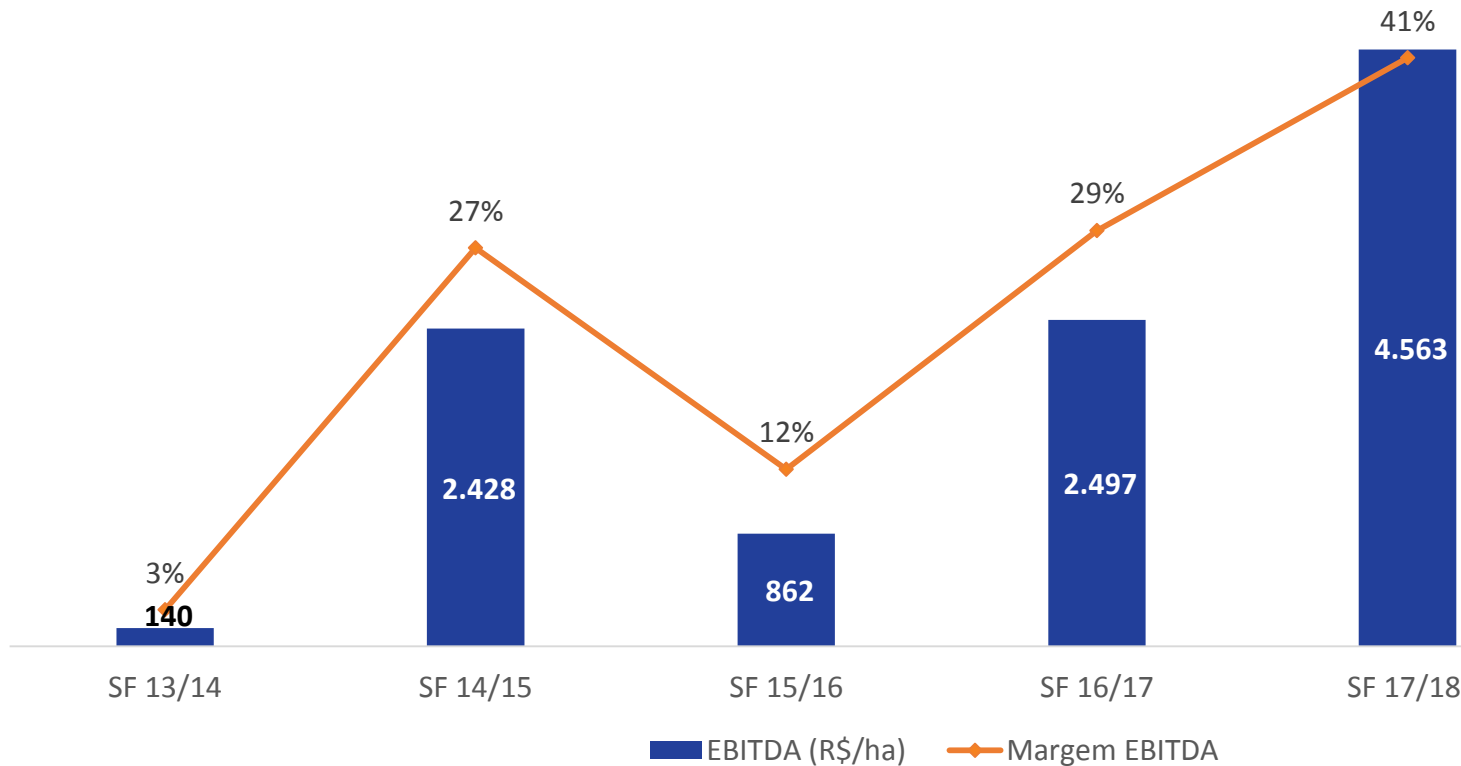
196,0 @/ha

263,7 @/ha

234,6 @/ha

268,2 @/ha

287,9 @/ha



Produtividade ☺

Insumos ☹

Preço ICE +Prêmio ☺

Custo Logístico ☹

Despesas ☺





SOJA

- ✓ Plantio de 86,1 mil ha, 95% da área planejada até o dia 30 de outubro
- ✓ Produtividade estimada de 59,1 scs/ha
- ✓ Custo estimado de R\$ 2.807/ha, 14% superior à safra 2017/18



ALGODÃO

- ✓ Estimativa de plantio de 35,9 mil ha, valor 13% superior à área plantada na safra 2017/18
- ✓ Produtividade estimada de 271,4 @/ha
- ✓ Custo estimado de algodão de 2ª safra de R\$ 7.504/ha, valor 13% superior à safra 2017/18



MILHO

Milho de alto potencial

- Estimativa de plantio de 29,9 mil ha, valor 18% inferior à área plantada na safra 2017/18
- Produtividade estimada de 123,2 scs/ha
- Custo estimado de milho de alto potencial de R\$ 2.065/ha, valor 7% superior à safra 2017/18



SOJA

Soja	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2018/19	CBOT	US\$/bu	57,9%	959,73	42,1%	892,15		
	Basis Pre.	US\$/bu	59,7%	92,23	40,3%	107,19		
	FOB Porto (US\$/sc)						22,68	
	Fobbings	US\$/ton	70,6%	11,59	29,4%	11,50		
	Frete	R\$/ton	54,4%	339,55	45,5%	345,86		
	FOB Fazenda (US\$/sc)						16,58	



MILHO

Milho	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2018/19	CBOT	US\$/bu	76,0%	403,04	24,0%	401,50		
	Basis Pre.	US\$/bu	76,0%	40,76	24,0%	35		
	FOB Porto (US\$/sc)						10,44	
	Fobbings	US\$/ton	76,0%	11,37	24,0%	11,50		
	Frete	R\$/ton	76,0%	335,63	24,0%	340,0		
	FOB Fazenda (US\$/sc)						4,82	



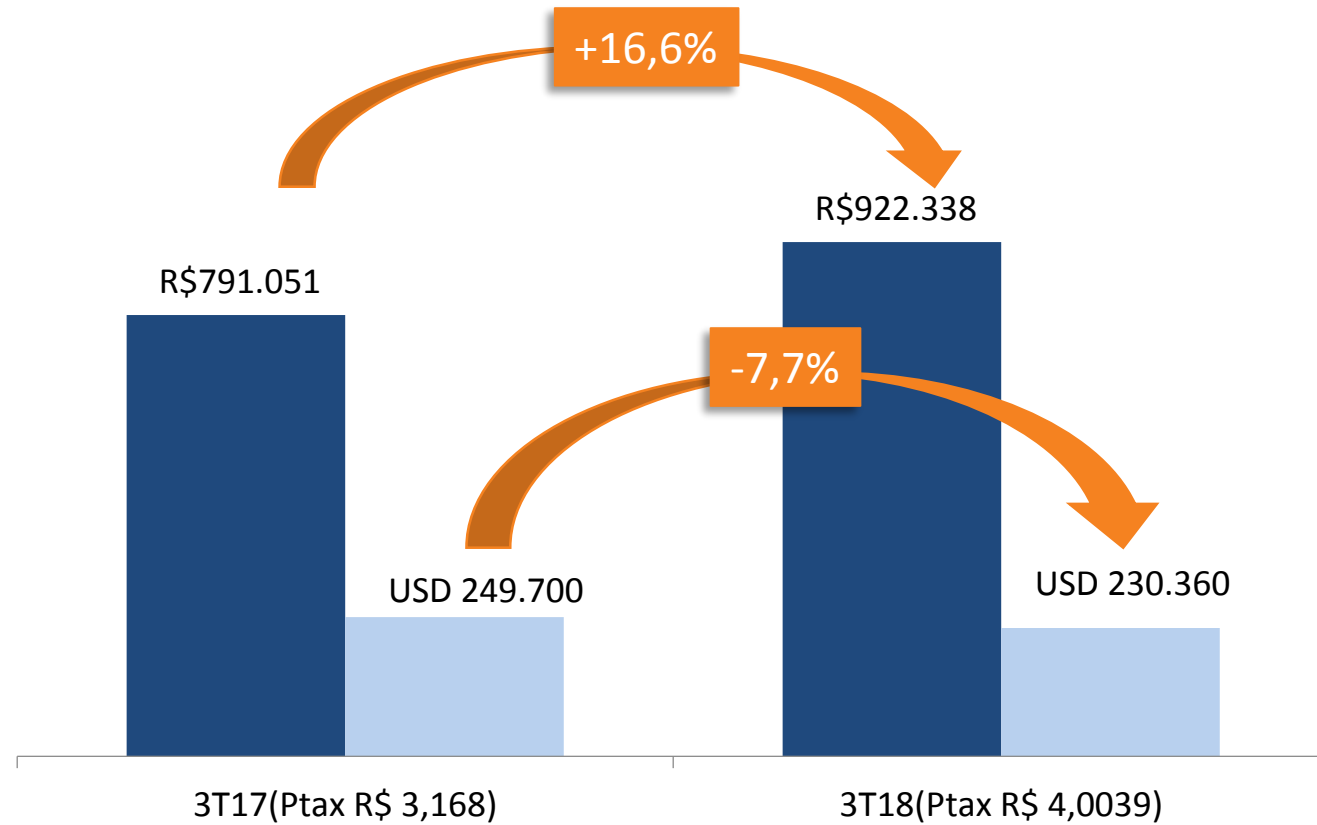
ALGODÃO

Algodão	Frame	Unidade	% fixado	Preço fixado	% à fixar	Preço mercado ⁽¹⁾	Preço MTM ⁽²⁾	
2018/19	NY Dez	US\$/lb	60%	0,7391	40%	0,7690		
	Prêmio Entresafra	US\$/lb	60%	0,0135	40%	0,0100		
	Prêmio Brasil	US\$/lb	60%	0,0490	40%	0,0200		
	Prêmio Qualidade	US\$/lb	60%	0,0031	40%	0,0030		
	FOB Porto (US\$/lb)						0,8036	
	Frete	R\$/ton	19%	400,00	81%	440,00		
	Custos Portuários	R\$/ton	46%	144,00	54%	144,00		
	FOB Fazenda (US\$/lb)						0,7685	

(1) Soja e Milho: Preço de mercado na data 24/10/2018 / Algodão: 26/10/2018

(2) Preço médio ponderado considerado preços fixados e preços a fixar.

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



Relação Dívida Líquida/EBITDA Ajustado⁽¹⁾: 4,3x

(1) Considerada a dívida líquida do final do trimestre e EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses

Demonstração de Resultados (R\$ Mil)	3T18	3T17 Reclassificado	Var. %	9M18	9M17	Var. %	Out17 a Set18	Out16 a Set17	Var. %
Receita Líquida	267.808	100.549	166,3%	830.729	579.590	43,3%	1.047.454	731.853	43,1%
Receita Líquida dos Produtos	207.277	109.389	89,5%	591.158	505.882	16,9%	764.435	616.456	24,0%
Hedge Accounting	(1.288)	(5.824)	-77,9%	(10.934)	(19.661)	-44,4%	(12.639)	(16.809)	-24,8%
Avaliação do Ativo Biológico Apropriado à Receita	113.152	22.319	407,0%	293.116	98.896	196,4%	328.153	115.373	184,4%
Produto Agrícola Apropriado à Receita	(51.333)	(25.335)	102,6%	(42.611)	(5.527)	-	(32.495)	16.833	-
Custos de Produtos Vendidos	(232.413)	(115.645)	101,0%	(638.682)	(518.524)	23,2%	(801.802)	(642.175)	24,9%
CPV Produtos	(188.528)	(125.683)	50,0%	(484.269)	(454.631)	6,5%	(620.087)	(554.463)	11,8%
Realização Ativo Biológico Apropriado ao Custo	(43.885)	10.038	-	(154.413)	(63.893)	141,7%	(181.715)	(87.712)	107,2%
Lucro Bruto	35.395	(15.096)	-	192.047	61.066	214,5%	245.652	89.678	173,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>13,2%</i>	<i>-15,0%</i>	<i>-</i>	<i>23,1%</i>	<i>10,5%</i>	<i>12,6 p.p.</i>	<i>23,5%</i>	<i>12,3%</i>	<i>11,2 p.p.</i>
Despesas Operacionais	(20.091)	(17.529)	14,6%	(54.907)	(45.978)	19,4%	(75.209)	(77.982)	-3,6%
Gerais, Administrativas	(8.419)	(9.526)	-11,6%	(27.728)	(29.362)	-5,6%	(36.568)	(39.370)	-7,1%
Outras Receitas (Despesas) Operacionais	(3.480)	784	-	(3.821)	6.277	-	(1.874)	(2.745)	-31,7%
Despesas com Armazenagem	(4.443)	(5.383)	-17,5%	(13.111)	(15.941)	-17,8%	(16.889)	(19.055)	-11,4%
Despesas com Vendas	(3.749)	(3.404)	10,1%	(10.247)	(6.952)	47,4%	(19.878)	(16.812)	18,2%
Lucro Operacional - EBIT	15.304	(32.625)	-	137.140	15.088	-	170.443	11.696	-
<i>Margem Operacional</i>	<i>5,7%</i>	<i>-32,4%</i>	<i>-</i>	<i>16,5%</i>	<i>2,6%</i>	<i>13,9 p.p.</i>	<i>16,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>14,7 p.p.</i>
Resultado Financeiro	(29.218)	(14.471)	101,9%	(93.205)	(76.560)	21,7%	(107.084)	(79.642)	34,5%
Lucro Antes do IR e CS	(13.914)	(47.096)	-70,5%	43.935	(61.472)	-	63.359	(67.946)	-
<i>Margem do Lucro Antes do IR e CS</i>	<i>-5,2%</i>	<i>-46,8%</i>	<i>41,6 p.p.</i>	<i>5,3%</i>	<i>-10,6%</i>	<i>-</i>	<i>6,0%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-</i>
Lucro líquido do período	(23.188)	(64.873)	-64,3%	31.444	(19.685)	-	58.479	(24.170)	-
<i>Margem Líquida</i>	<i>-8,7%</i>	<i>-64,5%</i>	<i>55,8 p.p.</i>	<i>3,8%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-</i>	<i>5,6%</i>	<i>-3,3%</i>	<i>-</i>
EBITDA	22.633	(22.631)	-	163.757	44.971	264,1%	204.731	48.971	318,1%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>8,5%</i>	<i>-22,5%</i>	<i>-</i>	<i>19,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>11,9 p.p.</i>	<i>19,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>12,8 p.p.</i>
EBITDA Ajustado	25.793	(9.127)	-	170.282	74.643	128,1%	215.115	90.107	138,7%
<i>Margem EBITDA Ajustada</i>	<i>9,6%</i>	<i>-8,6%</i>	<i>-</i>	<i>20,2%</i>	<i>12,5%</i>	<i>7,7 p.p.</i>	<i>20,3%</i>	<i>12,0%</i>	<i>8,3 p.p.</i>

Abertura Receitas e Custos por Cultura:

Soja Faturada		3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %	Out17 a Set18	Out16 a Set17	Var. %
Quantidade Faturada	Ton	1.531	1.743	-12,2%	332.853	361.638	-8,0%	332.853	361.638	-8,0%
Receita Líquida	R\$ Mil	1.539	1.658	-7,2%	291.445	320.295	-9,0%	291.445	320.295	-9,0%
Preço Médio de Venda	R\$/sc	60,31	57,07	5,7%	52,54	53,14	-1,1%	52,54	53,14	-1,1%
CPV	R\$ Mil	(10.235)	(11.871)	-13,8%	(241.785)	(267.570)	-9,6%	(241.785)	(267.570)	-9,6%
Custo Médio de Venda	R\$/sc	(401,11)	(408,64)	-1,8%	(43,58)	(44,39)	-1,8%	(43,58)	(44,39)	-1,8%
Margem Unitária	R\$/sc	(340,80)	(351,57)	-3,1%	8,95	8,75	2,3%	8,95	8,75	2,3%

Milho Faturado		3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %	Out17 a Set18	Out16 a Set17	Var. %
Quantidade Faturada	Ton	184.781	237.932	-22,3%	194.928	265.819	-26,7%	284.052	312.541	-9,1%
Receita Líquida	R\$ Mil	56.949	58.474	-2,6%	60.294	66.358	-9,1%	81.375	80.670	0,9%
Preço Médio de Venda	R\$/sc	18,49	14,75	25,4%	18,56	14,98	23,9%	17,19	15,49	11,0%
CPV	R\$ Mil	(52.674)	(73.335)	-28,2%	(55.380)	(80.086)	-30,8%	(74.804)	(94.876)	-21,2%
Custo Médio de Venda	R\$/sc	(17,10)	(18,49)	-7,5%	(17,05)	(18,08)	-5,7%	(15,80)	(18,21)	-13,2%
Margem Unitária	R\$/sc	1,39	(3,75)	-	1,51	(3,10)	-	1,39	(2,73)	-

Abertura Receitas e Custos por Cultura:

Algodão Faturado		3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %	Out17 a Set18	Out16 a Set17	Var. %
Algodão em pluma										
Quantidade Faturada	Ton	7.272	7.161	1,6%	23.629	15.864	48,9%	44.672	32.804	36,2%
Receita Líquida	R\$ Mil	46.396	33.882	36,9%	131.821	74.481	77,0%	239.081	155.305	53,9%
Preço Médio de Venda	R\$/Ton	6.380	4.731	34,8%	5.579	4.695	18,8%	5.352	4.734	13,0%
CPV	R\$ Mil	(25.186)	(25.328)	-0,6%	(78.495)	(64.941)	20,9%	(149.802)	(139.914)	7,1%
Custo Médio de Venda	R\$/Ton	(3.463)	(3.537)	-2,1%	(3.322)	(4.094)	-18,8%	(3.353)	(4.265)	-21,4%
Margem Unitária	R\$/Ton	2.917	1.195	144,2%	2.257	601	n.m.	1.999	469	n.m.
Caroço de algodão										
Quantidade Faturada	Ton	33.112	24.137	37,2%	42.228	28.419	48,6%	65.248	44.225	47,5%
Receita Líquida	R\$ Mil	10.594	11.861	-10,7%	13.367	15.062	-11,3%	22.822	26.570	-14,1%
Preço Médio de Venda	R\$/Ton	320	491	-34,9%	317	530	-40,3%	350	601	-41,8%
CPV	R\$ Mil	(10.528)	(8.497)	23,9%	(14.839)	(10.245)	44,8%	(24.327)	(16.486)	47,6%
Custo Médio de Venda	R\$/Ton	(318)	(352)	-9,7%	(351)	(360)	-2,5%	(373)	(373)	0,0%
Margem Unitária	R\$/Ton	2	139	-98,6%	(35)	170	n.m.	(23)	228	n.m.


EBITDA por cultura

	EBITDA - 3T18		EBITDA - 9M18		EBITDA - Out17 a Set18	
	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	-	33.095	(384)	165.172	18.467	168.306
EBITDA - Soja	-	(7.710)	-	19.322	-	54.827
EBITDA - Milho	-	9.967	(33)	15.099	1.769	15.288
EBITDA - Outros	-	1.578	486	2.400	(8.945)	2.296
G&A	-	(14.297)	(1.451)	(36.854)	(475)	(46.802)
EBITDA	-	22.633	(1.382)	165.139	10.816	193.915
Hedge Accounting	-	1.289	1.177	9.757	2.881	9.758
Variações cambiais operacionais	-	(1.781)	2.227	(12.371)	(12.405)	(3.744)
Provisões não recorrentes e outros	-	3.652		5.735	-	13.894
EBITDA Ajustado	-	25.793	2.022	168.260	1.292	213.823


Cronograma de Reconhecimento do Resultado

		4T17	1T18	2T18	3T18
Algodão	Trimestral	0,0%	4,3%	81,7%	14,0%
	Acumulado	0,0%	4,3%	86,0%	100,0%
Soja	Trimestral	55,5%	44,5%	0,0%	0,0%
	Acumulado	55,5%	100,0%	100,0%	100,0%
Milho	Trimestral	0,0%	3,4%	91,9%	4,7%
	Acumulado	0,0%	3,4%	95,3%	100,0%

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