

RELATORIO DE SUSTENTABILIDADE 2019



Desempenho financeiro em 2019-2020

GRI 102-45

A receita líquida no exercício 2019-2020 foi de R\$ 559,1 milhões, composta por R\$ 71,5 milhões de vendas de fazendas e de R\$ 487,6 milhões de vendas de produtos agrícolas e arrendamentos.

As receitas de soja em 2020 aumentaram R\$ 33,5 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, passando de R\$ 161,7 milhões, que se referem à comercialização de 137,1 mil toneladas a R\$ 1.179,44 por tonelada, para R\$ 195,2 milhões, que se referem à comercialização de 166,1 mil toneladas a R\$ 1.174,92 por tonelada.

As receitas de milho em 2020 tiveram um aumento de R\$ 25,0 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, passando de R\$ 10,0 milhões, que se referem à comercialização de 21,3 mil toneladas a R\$ 469,36 por tonelada, para R\$ 35,0 milhões, que se referem à comercialização de 84,7 mil toneladas a R\$ 413,60 por tonelada.

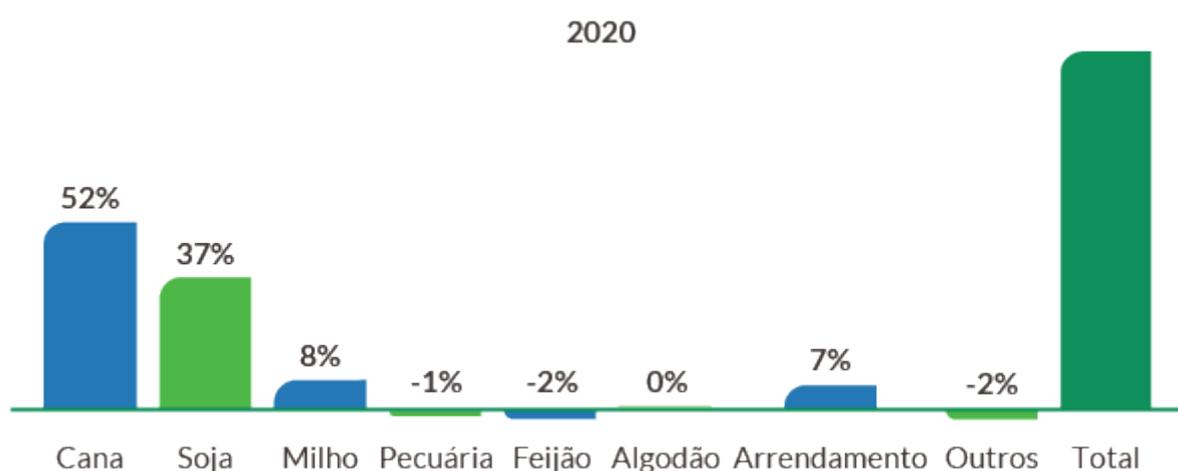
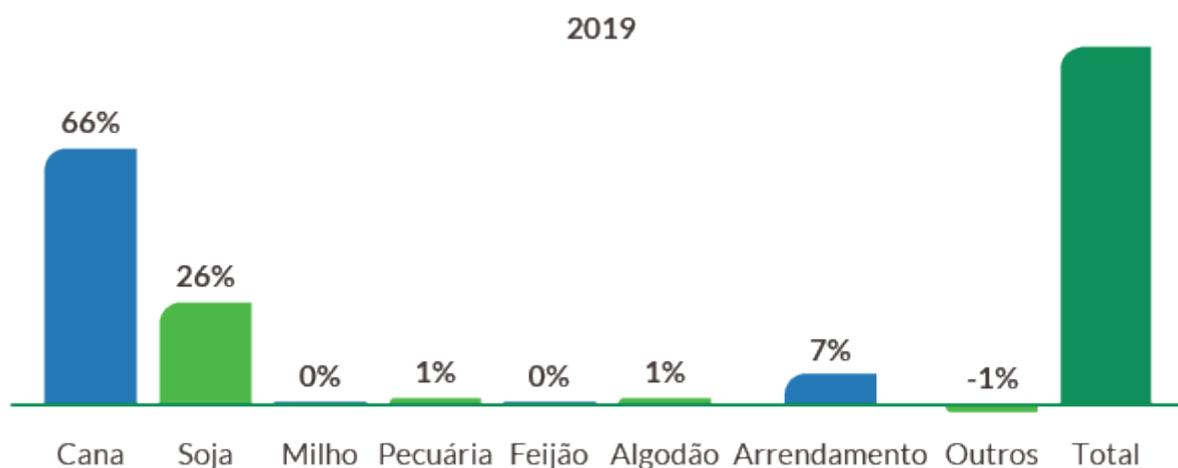
O aumento do volume de grãos comercializados reflete a incorporação de novas áreas em produção. Por outro lado, os preços praticados em cada região impactam a receita por tonelada, pois levam em consideração fatores como a distância para escoamento da produção. Nesse sentido, em 2020, há impacto frente a 2019 principalmente pelo volume de produção adicionado pela Fazenda Parceria V, localizada no Mato Grosso. Em 2020, a incorporação das Fazendas Arrojadinho e Rio do Meio acrescentaram receitas de soja e feijão.

As receitas de cana-de-açúcar em 2020 aumentaram R\$ 32,4 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, passando de R\$ 160,5 milhões, referente a 1,8 milhão de toneladas a R\$ 90,09 por tonelada, para R\$ 192,9 milhões, referentes a 2,1 milhão de toneladas a R\$ 93,55 por tonelada de cana-de-açúcar. O aumento do preço por tonelada da cana-de-açúcar é resultado do aumento do ATR (Açúcar Total Recuperável) da cana-de-açúcar comercializada. No mesmo período também houve aumento no preço do ATR por tonelada de cana colhida, passando de 0,639 R\$/kg em 2019 para 0,672 R\$/kg em 2020.

Entenda o que é ATR

O Açúcar Total Recuperável representa a qualidade da cana, ou seja, sua capacidade de ser convertida em açúcar ou álcool. Para saber o melhor momento da colheita, são realizadas coletas de amostras para avaliar a qualidade da cana. O cálculo do ATR é atrelado ao preço dos produtos da produção de cana, que são o açúcar e o álcool. Quando esses preços oscilam, o preço do ATR varia.

BREAKDOWN EBITDA OPERAÇÕES (NÃO INCLUI AS DESPESAS ADMINISTRATIVAS)



Receita Líquida de vendas (R\$ mil)	2020	2019
Total	559.060	535.132
Venda de fazendas	71.492	177.222
Soja	195.207	161.719
Milho	35.026	10.016
Feijão	3.180	-
Algodão	13.052	-
Cana-de-açúcar	192.942	160.476
Pecuária	32.674	16.795
Arrendamento	14.680	8.520
Outros	807	384

DERIVATIVOS

A política de riscos da BrasilAgro tem como objetivo proteger a geração de caixa, para tanto, a Companhia se mantém atenta não apenas aos principais componentes da receita, mas também aos componentes do custo de produção. Dessa forma, monitora diariamente:

- a) os preços internacionais das principais *commodities* agrícolas produzidas pela empresa, usualmente determinados em dólares;
- b) o prêmio de base, que é a diferença entre o preço internacional e o preço nacional das *commodities*;
- c) a taxa de câmbio;
- d) as cotações dos principais itens capazes de impactar consideravelmente na formação do custo de frete, fertilizantes e químicos.

Devido à alta volatilidade do dólar, que teve como principal causa a pandemia do Covid-19, tivemos um impacto negativo no resultado das operações com derivativos. Em 2020, contabilizamos R\$ 40,7 milhões negativos, sendo R\$ 55,8 milhões negativos referentes a operações de moeda e R\$ 14,8 milhões positivos de operações com *commodities*. No entanto, esse impacto será grande parte neutralizado no caixa, à medida que sejam liquidados ativos da Companhia, como estoques e ativo biológico.

DESEMPENHO IMOBILIÁRIO

Valor de mercado de portfólio

O valor de mercado das fazendas da BrasilAgro em 30 de junho de 2020 era de R\$ 1,9 bilhão, contra R\$ 1,5 bilhão no ano anterior. Além dos reflexos do aumento do preço da soja, que influencia o valor da terra agrícola no Brasil, a apreciação se deve aos investimentos e à maturação do solo em consequência de ações realizadas pela Companhia. Considerando a mesma base de ativos de 2019, o valor do portfólio da BrasilAgro teve incremento de 11%.

A BrasilAgro avalia o valor de mercado de suas fazendas anualmente e, bianualmente, a avaliação é feita por uma consultoria externa e independente. A avaliação externa mais recente foi realizada em 31 de julho de 2019 e estimou um valor de mercado de R\$ 1,5 bilhão às propriedades da BrasilAgro, em linha com a análise de mercado conduzida pela Companhia.

Para estimar o valor de mercado, são levados em consideração os seguintes fatores:

- (I) nível de desenvolvimento da propriedade;
- (II) qualidade do solo e sua maturidade;
- (III) aptidão e potencial agrícola.

Fazenda	Local	Área em 30/06/2019 (hectares)	Área em 30/06/2020 (hectares)	Avaliação Interna (R\$ mil)		Avaliação Independente (R\$ mil)	
				30/06/2019	30/06/2020	30/06/2018	30/07/2019 ¹
Fazenda Jatobá	Bahia	18.073	14.930	231.646	242.504	376.040	192.612
Fazenda Alto Taquari	Mato Grosso	5.291	5.103	174.580	194.504	125.910	127.322
Fazenda Araucária	Goiás	5.534	5.534	163.008	190.276	135.170	141.169
Fazenda Chaparral	Bahia	37.182	37.182	373.014	417.660	397.500	417.717

Fazenda	Local	Área em 30/06/2019 (hectares)	Área em 30/06/2020 (hectares)	Avaliação Interna (R\$ mil)		Avaliação Independente (R\$ mil)	
Fazenda Nova Buriti	Minas Gerais	24.212	24.212	35.822	35.313	23.180	24.167
Fazenda Preferência	Bahia	17.799	17.799	65.172	68.160	61.510	67.671
Fazenda São José	Maranhão	17.566	17.566	211.988	247.572	168.260	175.293
Fazenda Arrojadinho	Bahia	-	16.642	-	88.482	-	84.825
Fazenda Rio do Meio	Bahia	-	12.288	-	122.687	-	120.791
Fazenda Serra Grande	Piauí	-	4.489	-	30.273	-	-
Morotí (Paraguai)	Chaco Paraguai	59.585	59.585	216.018	235.270	190.954	191.331
Total		185.242	215.330	1.471.248	1.872.701	1.478.524	1.542.898

Nota 1: Laudo independente realizado em julho de 2019 em razão da operação de incorporação da Agrifirma.

Principais mudanças operacionais do período

GRI 102-10

- Jun/2020 – venda de uma área de 1.875 hectares (1.500 hectares agriculturáveis) na Fazenda Jatobá, em Jaborandi (BA). O valor nominal da venda foi de R\$ 45,0 milhões (aproximadamente R\$ 30.010/ha útil).
- Abr/2020 – aquisição da Fazenda Serra Grande, em Baixa Grande do Ribeiro (PI), com uma área de 4.489 hectares, sendo 2.904 agriculturáveis e adequados para o cultivo de grãos. O valor da aquisição foi de aproximadamente R\$ 25,0 milhões (R\$ 8.600/ha útil).
- Mai/2020 – venda de uma área de 105 hectares agriculturáveis na Fazenda Alto Taquari, localizada em Alto Taquari (MT). O valor nominal da venda foi de R\$ 11,0 milhões (R\$ 105.000/ha útil).
- Jan/2020 – conclusão da incorporação da Agrifirma, com a adição de 28.930 hectares ao portfólio da BrasilAgro.
- Out/2019 – investimento de US\$ 1,0 milhão na Ag-Fintech Agrofy, focada no desenvolvimento da cadeia operacional do setor agrícola.
- Set/2019 – venda de 85 hectares, sendo 65 agriculturáveis, na Fazenda Alto Taquari, em Alto Taquari (MT), no valor nominal de R\$ 5,5 milhões (cerca de R\$ 84.817/ha útil).
- Ago/2019 – venda de uma área de 1.134 hectares, sendo 893 agriculturáveis, na Fazenda Jatobá, em Jaborandi (BA), no valor nominal de R\$23,2 milhões (~R\$ 25.961/ha útil).

INCORPORAÇÕES

AGRIFIRMA

No dia 27 de janeiro de 2020, concluímos a incorporação da Agrifirma, anunciada inicialmente em 22 de novembro de 2019. A consumação do acordo concedeu à BrasilAgro o controle e a consolidação das operações do Grupo Agrifirma, formado por Agrifirma Brasil Agropecuária S.A e suas subsidiárias. Ficou definida a devolução de 663.480 ações para a BrasilAgro, refletindo a variação dos patrimônios líquidos das Companhias entre o início das negociações e a data de consumação da Incorporação. Essa devolução inclui parte em ações e parte dos bônus de subscrição.

Como resultado da transação, adicionamos 28.930 hectares, avaliados pela Deloitte em R\$ 205,6 milhões, ao nosso portfólio de propriedades. As áreas incorporadas ficam no Oeste da Bahia, próximas às fazendas Jatobá e Chaparral e possuem aptidão para grãos e pecuária, além de possuírem relevante potencial para irrigação, o que se traduz em ganho de escala e sinergia com as nossas operações já existentes e diluição das despesas administrativas.

FAZENDA SERRA GRANDE

Outra importante transação foi a aquisição da Fazenda Serra Grande, localizada no Município de Baixa Grande do Ribeiro (PI). A fazenda tem uma área de 4,5 mil hectares, sendo 2,9 mil hectares agricultáveis, com aptidão para o cultivo de grãos. Em 18 de maio de 2020, foi celebrado o Compromisso de Compra, pelo valor de R\$ 25.047, e o pagamento da primeira parcela no valor de R\$ 11,0 milhões, para a obtenção da posse da terra. Em 30 de junho de 2020, a obrigação refere-se predominantemente à entrega de 162.000 sacas de soja em 3 parcelas anuais de 54.000 sacas cada. A Companhia mantém sua obrigação mensurada a valor justo por meio do resultado, conforme requerido pelo CPC 46/IFRS 13.

AGROFY

Em 2020, a Companhia também realizou investimento de US\$ 1,0 milhão na Ag-Fintech Agrofy, focada no desenvolvimento da cadeia operacional do setor agrícola. Esse esforço busca inovação e melhor utilização da tecnologia e visa a maior eficiência e sustentabilidade do negócio. A startup consiste em um marketplace online, com um leque completo de soluções de e-commerce, customizados para as necessidades dos comerciantes e seus respectivos canais parceiros, visando

uma rota alternativa para conectar fazendeiros e fornecedores.

VENDAS DE PROPRIEDADES

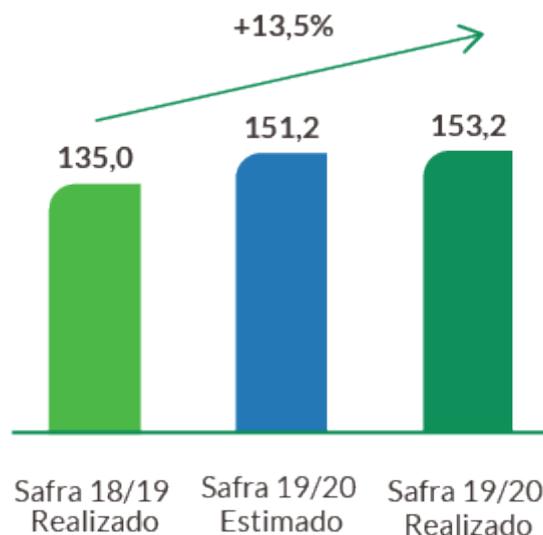
Venda de Propriedade	Fazenda Jatobá	Fazenda Alto Taquari	Fazenda Alto Taquari	Fazenda Jatobá
Data da Venda	Junho/20	Maio/20	Outubro/20	Setembro/19
Localidade	Jaborandi - BA	Alto Taquari - MT	Alto Taquari - MT	Jaborandi - BA
Área (hectares)	Total: 1.875 / Útil: 1.500	Total: 105 / Útil: 105	Total: 85 / Útil: 65	Total: 1.134 / Útil: 893
Valor de Aquisição + CAPEX	R\$3,7 MM	R\$1,3 MM	R\$1,2 MM	R\$1,7 MM
Valor de Venda Nominal	300 sacas/ha útil R\$45,0 MM	1.100 sacas/ha útil R\$11,0 MM	1.100 sacas/ha útil R\$5,5 MM	302 sacas/ha útil R\$23,2 MM
Ganho	R\$41,3 MM	R\$9,7 MM	R\$4,3 MM	R\$21,5 MM
TIR - R\$	14,3%	21,1%	21,4%	14,7%

DESEMPENHO OPERACIONAL

Operações agrícolas

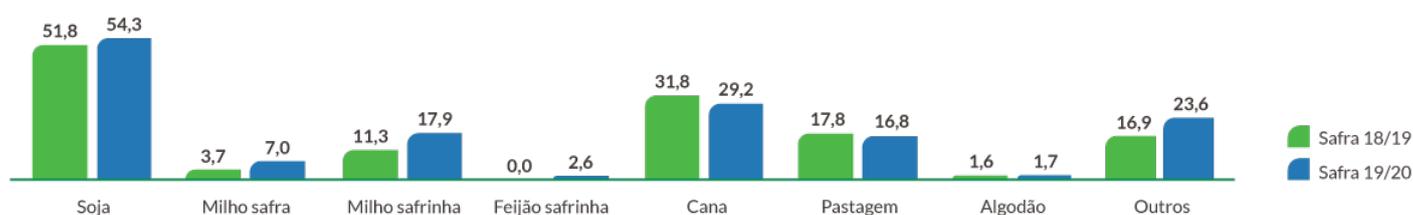
Na safra 2019-2020, a BrasilAgro apresentou crescimento de 13,5% nas áreas plantadas, frente à safra anterior. Cabe ressaltar que o aumento das áreas plantadas aconteceu em função de um aumento de produtividade das culturas mantidas pela Companhia, especialmente da soja, a despeito das vendas celebradas no exercício de 2018-2019, quando a BrasilAgro somava mais 13 mil hectares maduros ao seu portfólio.

SUPERFÍCIE PLANTADA (MIL HECTARES)



Área em Produção por Propriedade da Terra (ha)	Safra 18/19	Safra 19/20	Participação Safra 19/20 (%)	Varição (%)
Área própria	71.134	81.978	53,5%	15,2%
Operada pela BrasilAgro	57.014	60.106	39,2%	5,4%
Operada por terceiros	14.120	21.872	14,3%	54,9%
Área arrendada	63.817	71.176	46,5%	11,5%
Total	134.951	153.154	100,0%	13,5%

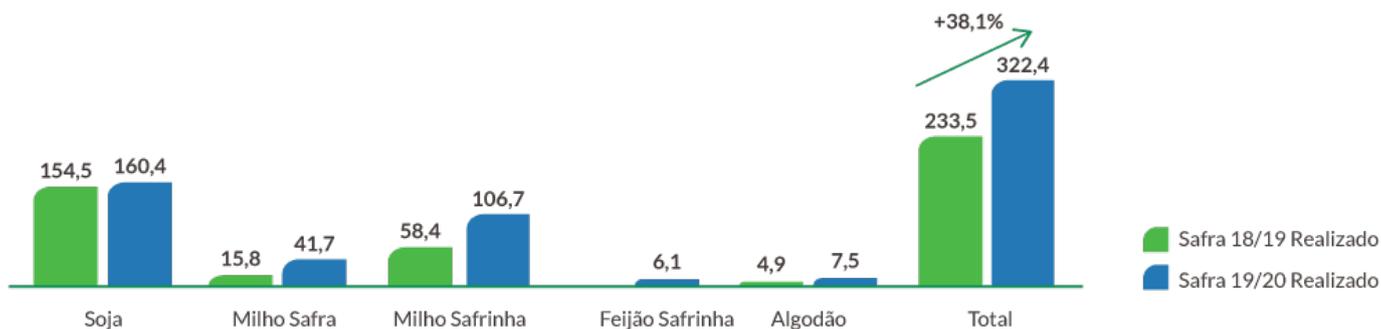
ÁREA EM PRODUÇÃO POR CULTURA (HECTARES)



Produção

A BrasilAgro está sempre atenta para agregar produtividade e novos cultivos que tragam mais rentabilidade ao negócio, ao mesmo tempo em que se preocupa em conciliar com a criação de valor para apresentar um bom desempenho imobiliário. Em linha com a estratégia da Companhia de geração de resultados operacionais sólidos, na safra 2019-2020, a produção cresceu 38% frente ao período anterior.

PRODUÇÃO DE GRÃOS DA BRASILAGRO (MIL TONELADAS)



CANA-DE-AÇÚCAR

A Companhia segue atenta aos impactos nos preços da cana-de-açúcar devido à pandemia do Covid-19 e da crise do petróleo. A queda nos preços de etanol, inicialmente ocasionada pelos motivos citados, foi parcialmente compensada por bons rendimentos da produção da BrasilAgro. Diante da volatilidade de preços apresentada, a Companhia reduziu marginalmente a área destinada à cana, mas manteve a estimativa de produção da safra 2020. Em abril, foi iniciada a colheita da nova safra de cana-de-açúcar. Até o momento, foram colhidas 2.169.507 toneladas de cana, registrando TCH (Tonelada de Cana por Hectare) de 91,0.

SOJA

A produtividade da soja na Safra 2019-2020 foi de 3.109 Kgs/Ha, resultado 1% acima do estimado inicial. No Brasil, a produtividade de soja superou em 3,9% a estimativa inicial e foi 10,4% superior à produtividade da safra anterior. A variação negativa de 68,5% em relação à projeção inicial no Paraguai é devida a perdas em razão do clima, mas é importante ressaltar que 75,0% do prejuízo financeiro será compensado pelo seguro agrícola contratado pela Companhia.

MILHO

No Brasil a produtividade de milho superou em 2,8% o estimado inicial e foi 57,8% superior à produtividade da safra anterior. A variação negativa de 55,6% em relação à projeção inicial no Paraguai é devida a perdas em razão do clima, mas é importante ressaltar que 24,0% do prejuízo financeiro será compensado pelo seguro agrícola contratado pela Companhia.

FEIJÃO

A Fazenda Arrojadinho, adquirida no contexto da incorporação da Agrifirma, possui áreas relevantes destinadas ao cultivo de feijão. Em virtude das condições comerciais a Companhia também destinou áreas de segunda safra nas Fazendas Chaparral e Parceria V para essa cultura.

A produtividade ficou 22,2% abaixo do estimado devido ao fato de que, na Fazenda Parceria V, no momento do plantio, decidimos aumentar a área em 45%. Entretanto, durante o desenvolvimento da cultura os fatores climáticos ficaram abaixo do ideal.

ALGODÃO

As condições climáticas na Bahia não foram favoráveis no momento do plantio e, por esse motivo, a BrasilAgro reduziu a área destinada ao cultivo de algodão em 15,0% em relação ao estimado inicial, porém, no decorrer da safra, as condições climáticas foram favoráveis, permitindo o atingimento de rendimento de 4,570 kg/hectare. Até o encerramento deste relatório, foi concluída a colheita de 100% da área cultivada e a produtividade foi de 12,83 % acima da projetada.

Produção sustentável de algodão da BrasilAgro é certificada pela Better Cotton Initiative GRI 102-12

A produção de algodão da BrasilAgro foi certificada pelo selo BCI, da *Better Cotton Initiative*, organização sem fins lucrativos que reúne diversos atores, como produtores, beneficiadores, comerciantes, que se uniram em uma parceria mundial para promover e incentivar uma produção mais sustentável de algodão. São diversos requisitos auditados envolvendo questões ambientais, trabalhistas e de práticas agrícolas. O selo atesta a preocupação da Companhia na produção responsável dessa cultura.



PECUÁRIA

A pecuária é tratada como uma atividade transitória para a BrasilAgro, visando a transformação de área. Ao todo, o estoque é composto por 15,1 mil cabeças de gado nas Fazendas Preferência, Jatobá no Brasil e Moroti, no Paraguai, que estiveram distribuídas em 13.721 hectares de pastagens já ativas no Brasil e Paraguai. Além das pastagens ativas, há outros 3.085 hectares de pasto na Fazenda Chaparral, como parte da estratégia da abertura de áreas, pois a implementação de gramíneas aumenta o nível de matéria orgânica no solo e mitiga impactos que poderiam causar baixa produtividade nas áreas novas.

Em 2020, a Companhia diminuiu a estimativa de produção de carne em relação ao divulgado inicialmente, pois o aumento do preço alterou a estratégia de compra de bezerros prevista inicialmente. Da mesma forma, as operações paraguaias foram impactadas pela pandemia causada pelo coronavírus, que acarretou o fechamento do mercado chileno às importações.

OUTROS

Com a finalidade de melhorar os resultados, mitigar os riscos operacionais e como estratégia imobiliária, a Companhia arrendou a terceiros 13.778 hectares em 2020, no estado da Bahia e no Paraguai, produtores da região. Os contratos de arrendamento têm duração de até 5 anos e valor de até 18% da produção, sendo que o valor mínimo é de 5 sacas de soja por hectare.

Em 2020, o valor médio dos contratos foi de 15,5% da produção e gerou receita líquida de R\$ 14,7 milhões para a Companhia no período. Além disso, há 1.689 hectares de outras culturas, como cobertura de gramíneas e sorgo, com o objetivo de incrementar a matéria orgânica e acelerar a maturação do solo.

Aviso legal:

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da BrasilAgro, são meras projeções e, como tais, baseiam-se exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio.