2T23

RESULTADOS

brf

AVISO LEGAL

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam as expectativas, crenças e suposições da administração da BRF S.A. (“BRF” ou “Companhia”) sobre eventos ou resultados futuros. Tais declarações não correspondem a fatos históricos, sendo baseadas em dados concorrenciais, financeiros e econômicos disponíveis atualmente e em projeções atuais sobre as indústrias nas quais a BRF atua.

Os verbos “antecipar”, “acreditar”, “estimar”, “continuar”, “esperar”, “projetar”, “planejar”, “prever”, “visar”, “almejar”, “buscar” e outros verbos de significado similar têm como objetivo identificar estas declarações prospectivas, 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 da BRF incluem, mas não estão limitados a: (i) aceitação dos produtos da BRF pelo mercado; (ii) volatilidade relacionada à economia brasileira, à economia dos países em que a BRF também atua de forma relevante, e aos mercados financeiro e de valores mobiliários e às 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 demais produtos 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; (viii) os impactos contínuos decorrentes da pandemia causada pela COVID-19, especialmente no Brasil e em outros mercados em que a BRF atua; (ix) o aumento da inflação a nível global e (x) efeitos negativos da guerra da Ucrânia no mercado mundial. 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, especialmente 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.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

2T23

Receita Líquida[1]
R$ milhões

13.161

13.330 no 2T22

EBITDA Ajustado
R$ milhões

1.006

1.496 no 2T22

Fluxo de Caixa Operacional
R$ milhões

1.166

961 no 2T22

Dívida Líquida e Alavancagem

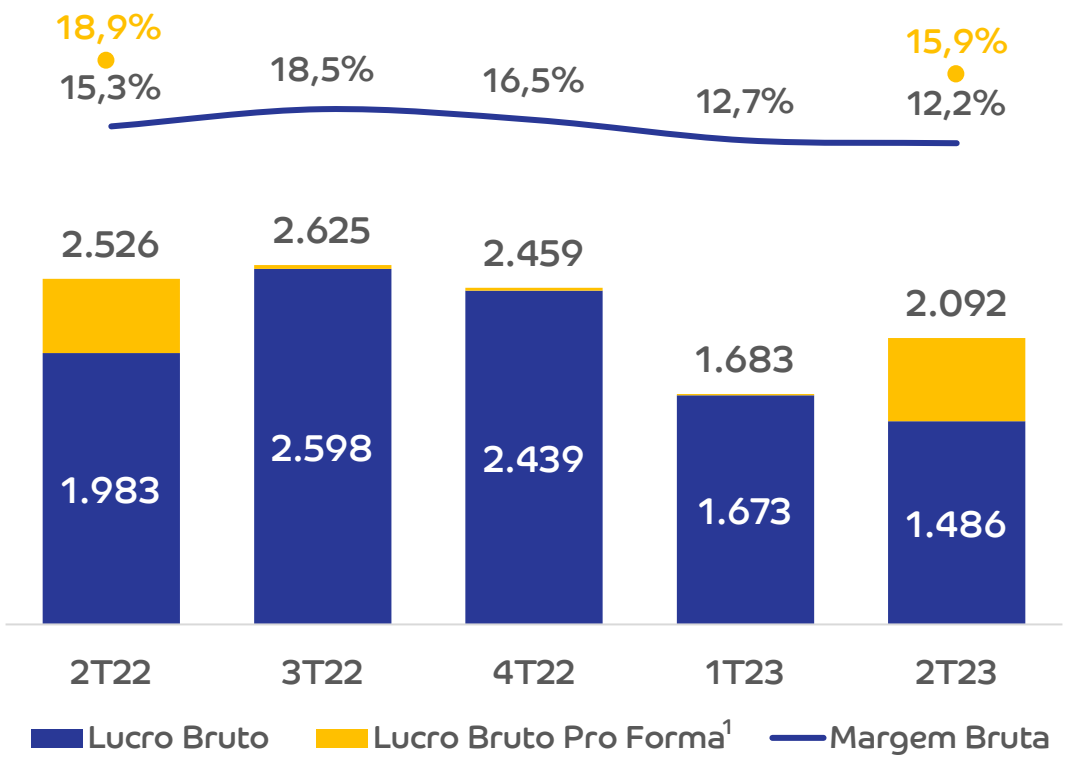
R$15,3 bi	**R$9,9 bi[2]**
3,75x	**2,42x[2]**

2,98x no 2T22

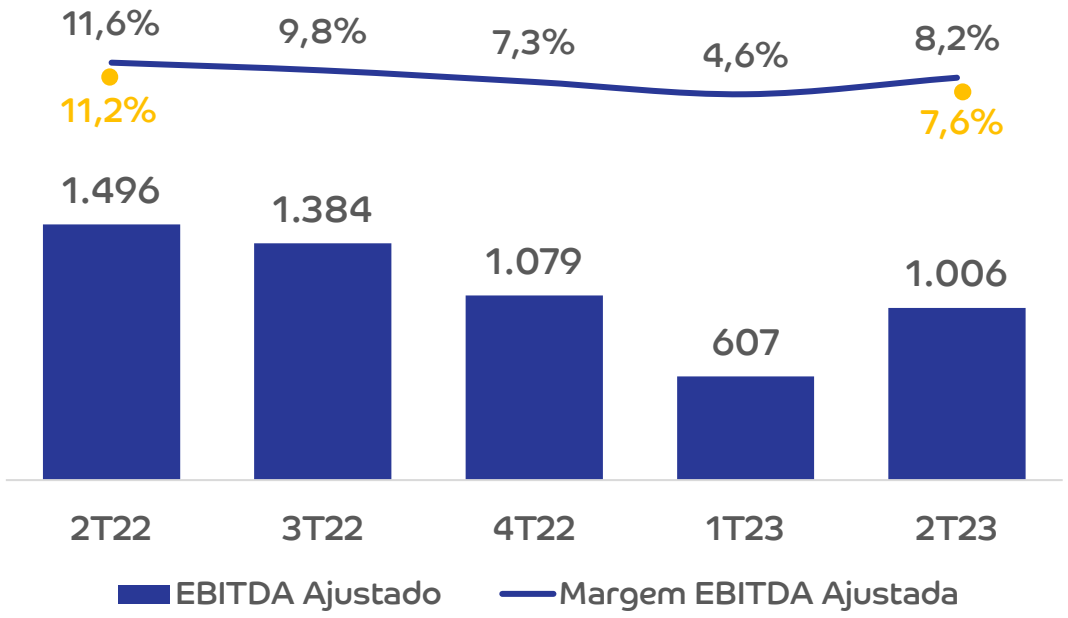
(1) Visão gerencial, em que exclui-se: variação cambial da dívida designada como hedge accounting e hiperinflação na Turquia. Para mais explicações, vide o Relatório da Administração; (2) Dívida líquida e alavancagem pro forma, considerando os recursos de R$5,4 bilhões do follow-on

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Lucro Bruto e Margem (R$ milhões, %)



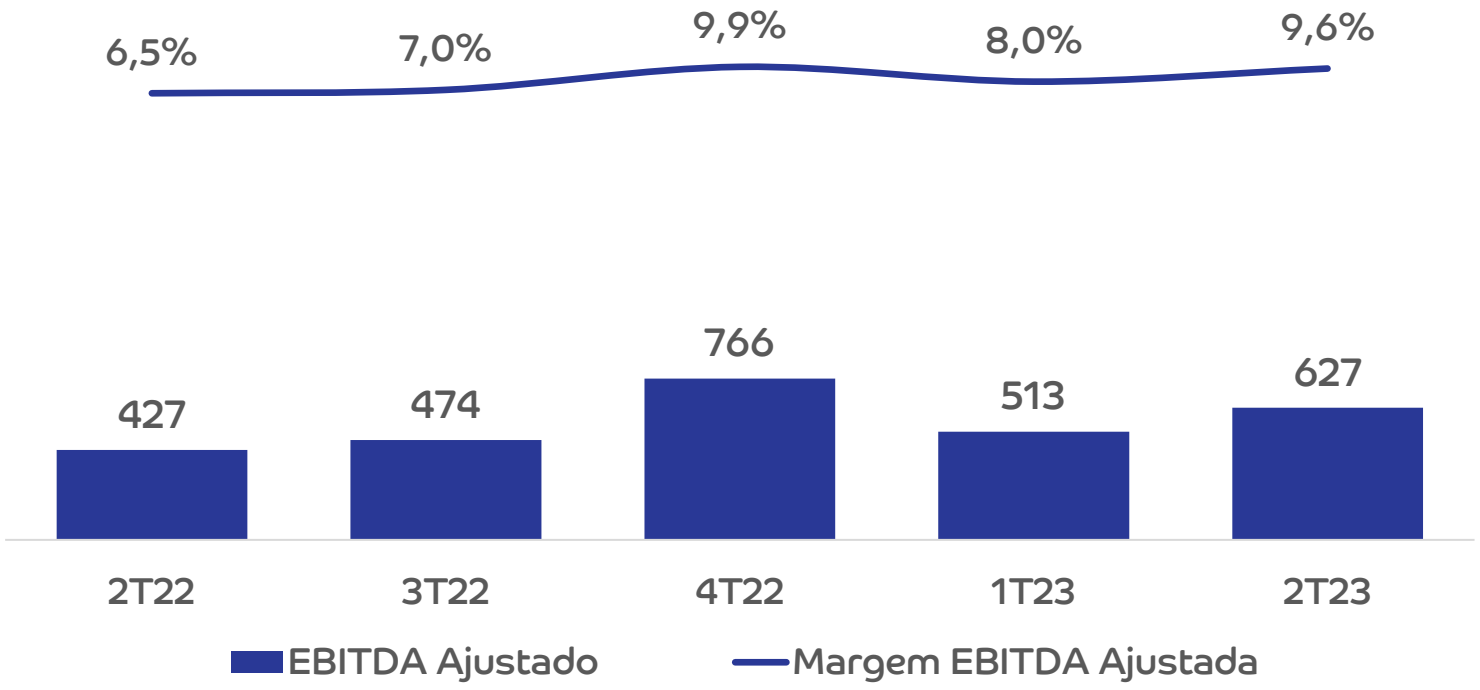
EBITDA Ajustado e Margem (R$ milhões, %)



(1) Exclui-se: variação cambial da dívida designada como hedge accounting no 2T22 e 2T23 e hiperinflação na Turquia em todos os períodos. Para mais explicações, vide o Relatório da Administração

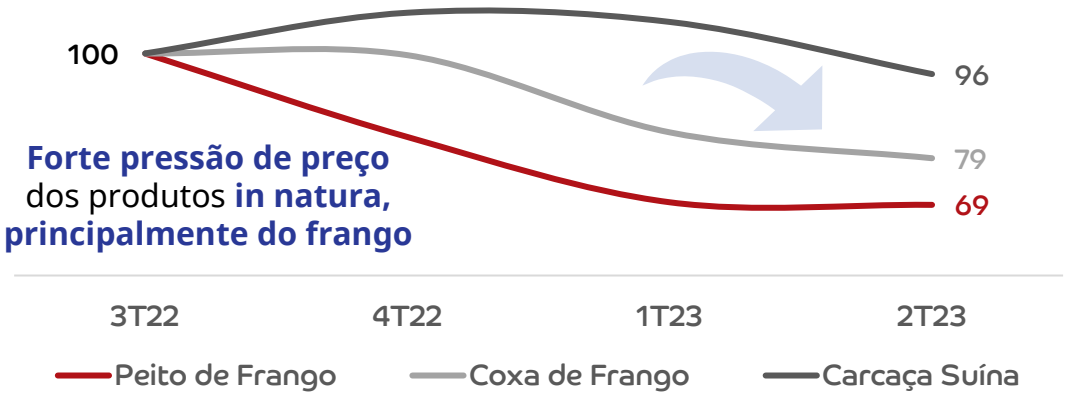
BRASIL

Evolução da margem EBITDA, com **trajetória crescente da rentabilidade em Processados**

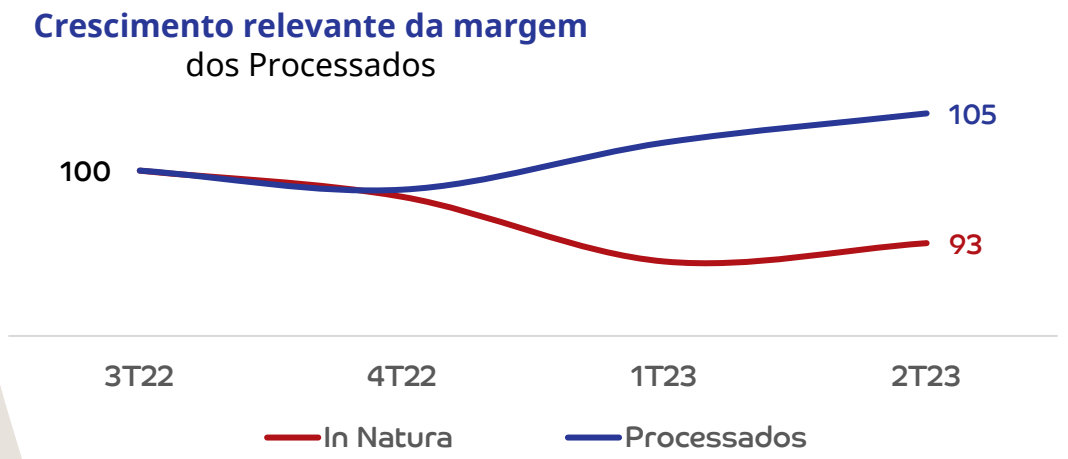


BRASIL: AMBIENTE DE NEGÓCIOS

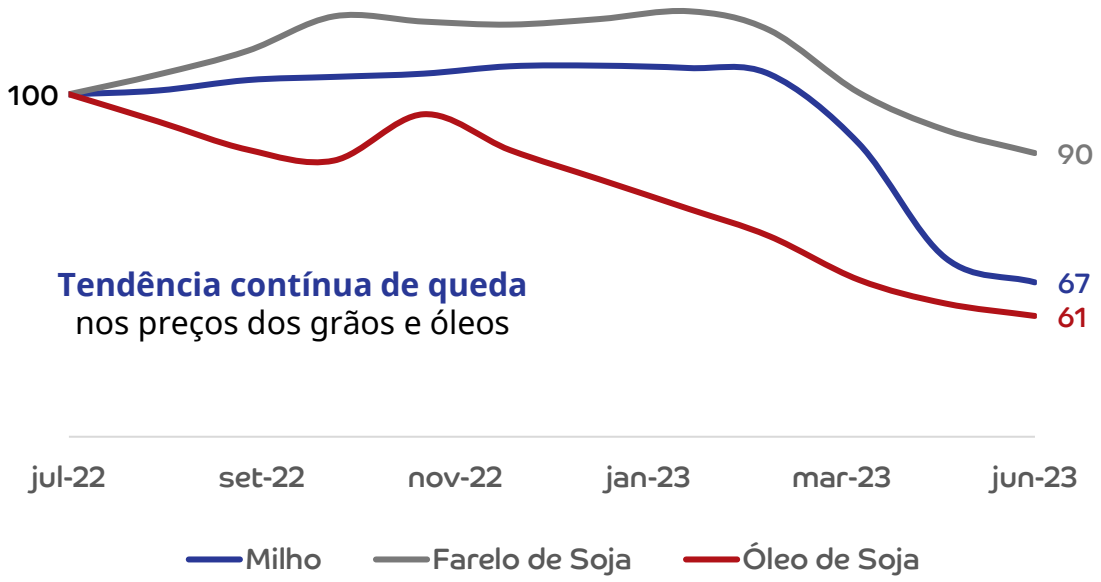
Preço do Frango e Suíno Doméstico – JOX[1]



Margem EBITDA por Categoria – BRF[2]



Preço Médio Mensal dos Grãos (LTM)[3]



- **Queda** no preço dos **óleos** para produção de margarina já se **refletindo no custo do produto vendido.**
- Queda nos preços do **milho e** do **farelo de soja devem impactar o custo do produto vendido nos próximos trimestres** devido ao giro de estoque da nossa cadeia.

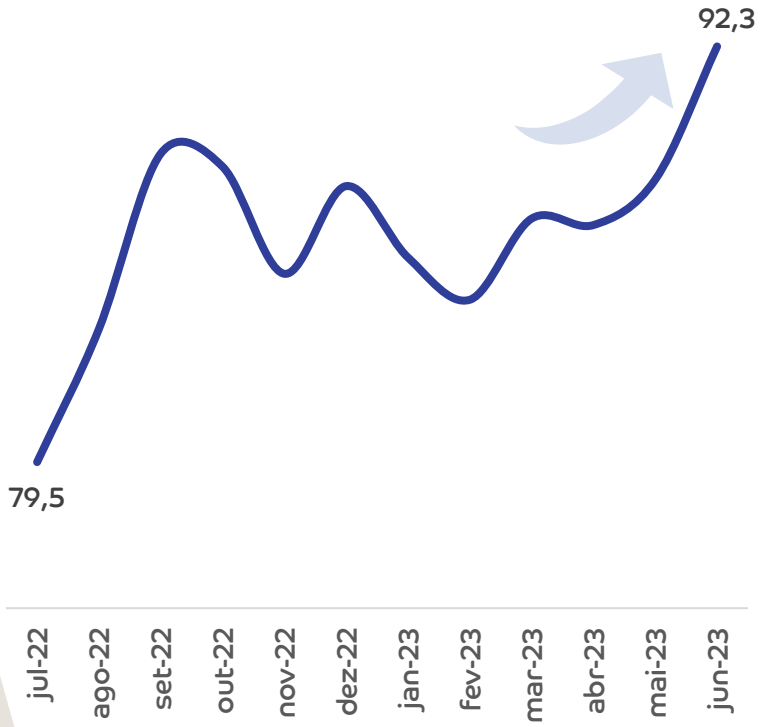
(1) Fonte: JOX. Base 100 = 3T22; (2) Fonte: dados internos. Base 100 = 3T22. Exclui-se Comemorativos; (3) Fonte: Bloomberg/CEPEA. Base 100 = julho/22

BRASIL: AMBIENTE DE CONSUMO

Evolução destes indicadores macroeconômicos contribuem para um ambiente mais benéfico para o consumo das nossas principais categorias

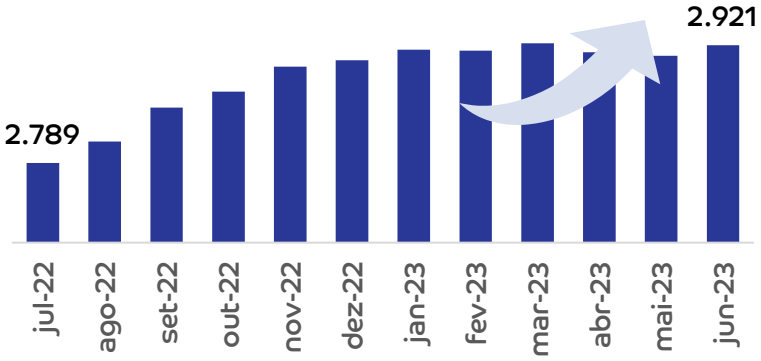
Confiança do Consumidor no maior nível desde 2019

Índice de Confiança do Consumidor – FGV

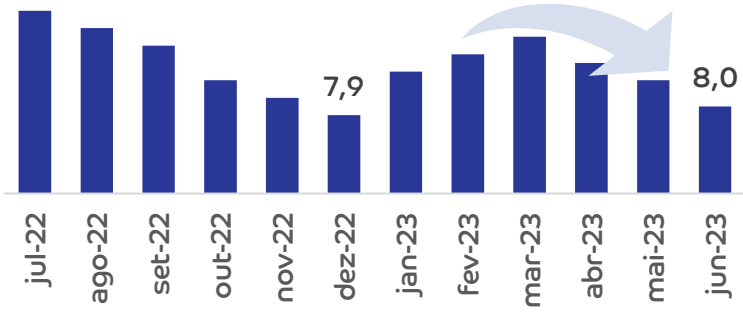


Recuperação do rendimento e altos níveis de ocupação

Rendimento Médio do Trabalho (R$) – IBGE

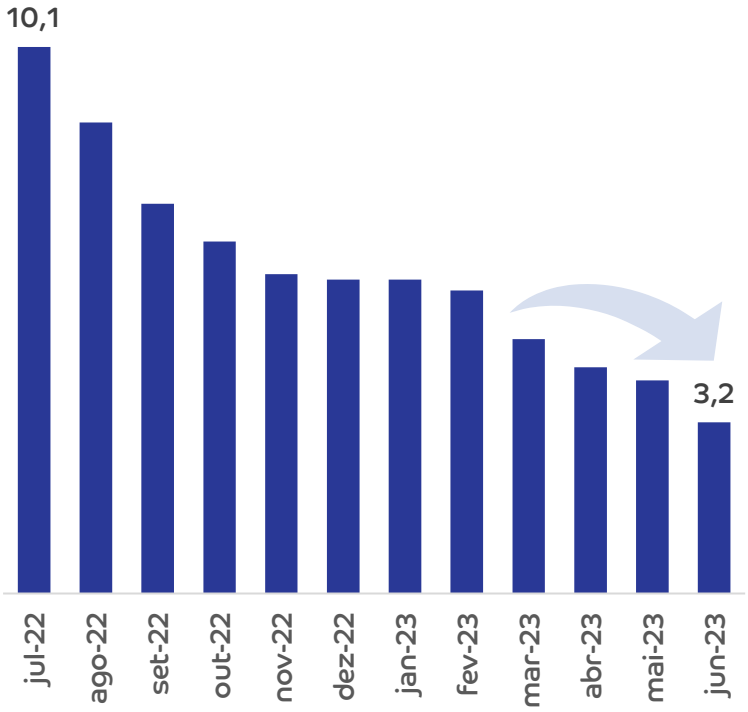


Taxa de Desemprego (%) – IBGE



Inflação em desaceleração

IPCA, acumulado 12 meses, a/a (%) – IBGE



Fontes: FGV e IBGE

BRASIL: MARCAS E EXECUÇÃO

Sadia

Campanhas

A marca mais valiosa e preferida no setor de alimentos[1]

PERDIGÃO

Campanhas

Marca de alimentos mais escolhida do Brasil[2]

Qualy

Deline

Campanhas

Marcas mais vendidas de Margarinas do Brasil[3]

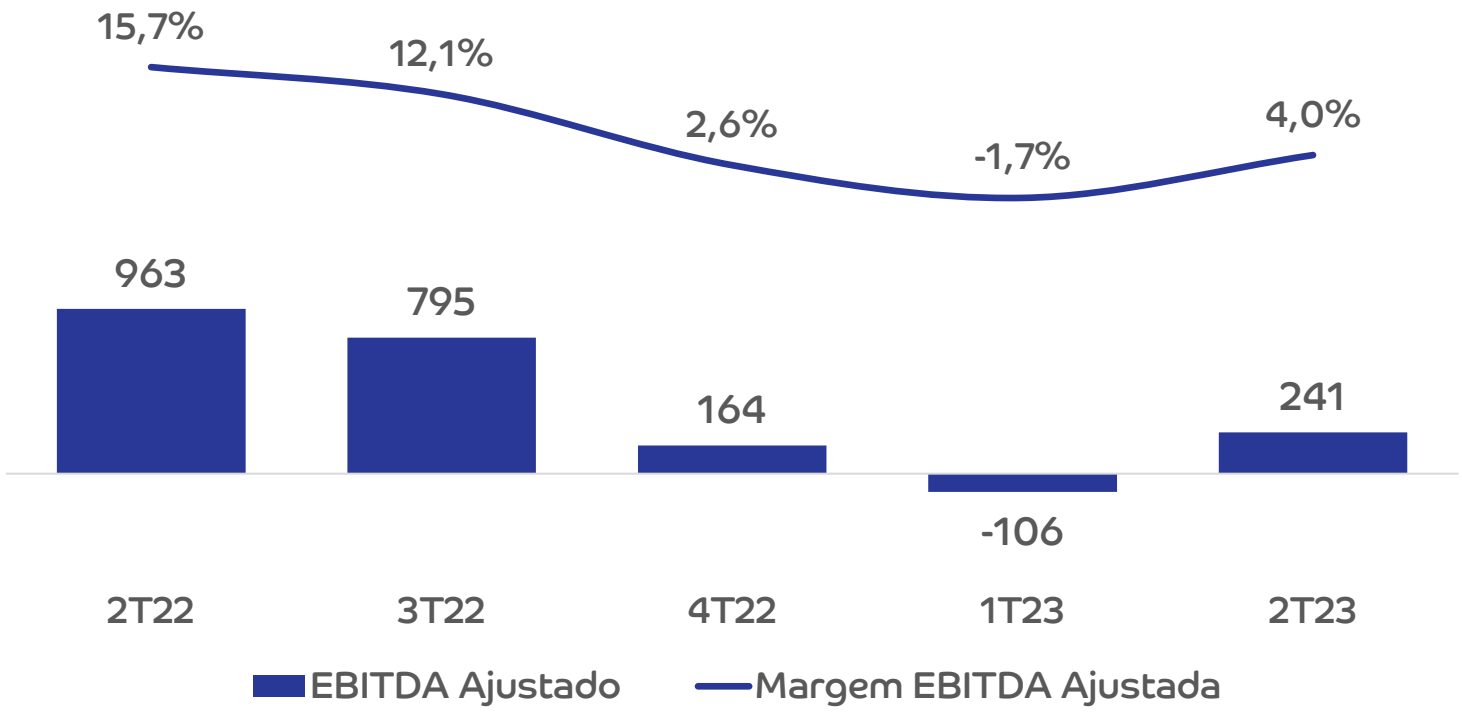
- **Contínuo aperfeiçoamento da execução comercial,** com **crescimento de 4,5 mil clientes** atendidos vs 1T23 e manutenção dos itens vendidos por cliente.
- **Maior presença de promotores** nas principais lojas de varejo, resultando em uma **melhor execução comercial** refletida na **expansão do espaço em gôndola** e na **maior aderência aos preços** sugeridos.
- Níveis de **serviço logístico em patamares elevados**, permitindo **maior volume de venda** e alocação do **portfólio ideal.**

39,0% de *market share* em Processados[4]

(1) Kantar Insight 2022 e Brand Finance 2023; (2) Fonte: Kantar Brand Footprint 2023; (3) Nielsen Retail Index Evolution Mar' 22-Mai' 23; (4) Fonte: Nielsen – *market share* valor, leitura 3º bimestre 2023

INTERNACIONAL

Aumento gradativo dos preços em USD nos principais mercados e **melhora dos indicadores operacionais** contribuíram para **a retração dos custos e recuperação das margens**



Key player nas exportações brasileiras de **frango**[1]

26% *market share*

Key player nas exportações brasileiras de **suínos**[1]

18% *market share*

(1) SECEX (Jun-23)

INTERNACIONAL: DESTAQUES DAS REGIÕES

Halal DDP

- **Liderança** na exportação de frango para os países do GCC **com *market share* de ~50%.**
- **Resultados positivos na Turquia** com contínuo **aumento da participação do *share* de processados** nas vendas (+1.1 p.p. vs. 1T23).
- **Lançamento de novos SKUs,** da linha Easy and Juicy, priorizando **inovações assertivas e de alto valor agregado.**

36,7% *market share* nos países do GCC

20,2% *market share* na Turquia

Exportações Diretas e Ásia

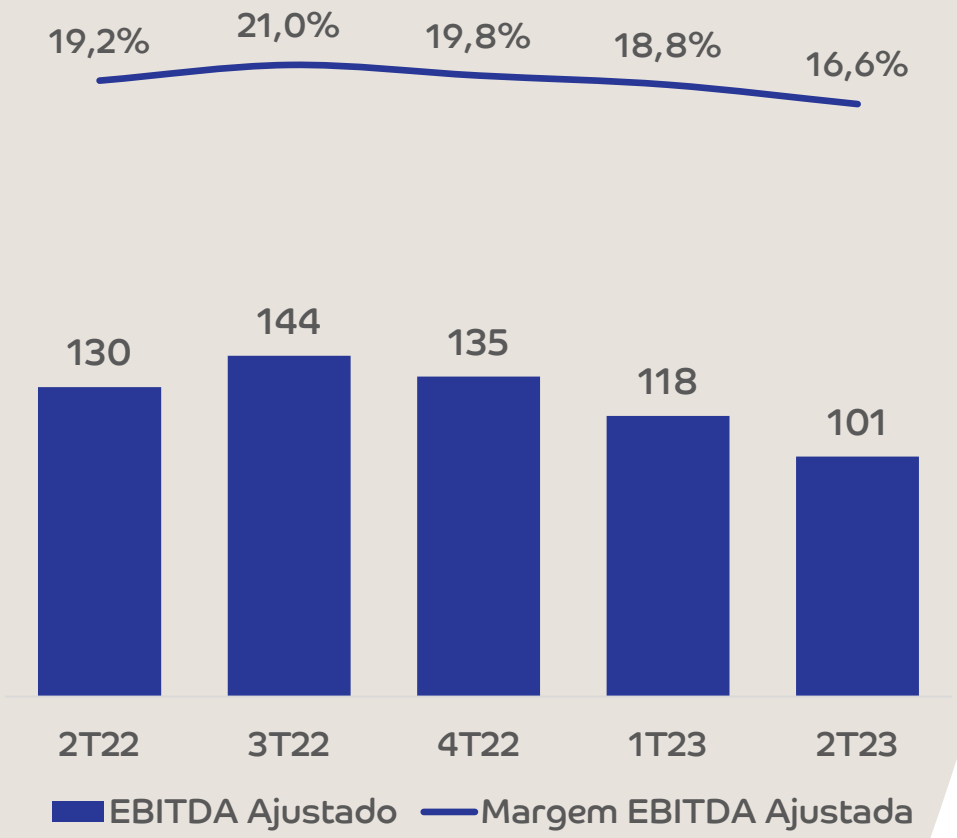
- **15 habilitações** para exportações para **Ásia** (China, Japão e Singapura), **África do Sul** e **Argentina**.
- Retorno das **exportações de Lajeado Minuano, Marau e Lucas do Rio Verde para a China** contribuiu para a **maximização das receitas.**
- **Queda de 22% dos estoques sem venda.**

Share de **exportação de frango**[1]	**+3,5 p.p.** África	**+3,2 p.p.** Américas
	+1,9 p.p. China	**+1,4 p.p.** Não-Golfo
Share de **exportação de suínos**[1]	**+5,4 p.p.** China	**+2,7 p.p.** Singapura

(1) SECEX (Jun-23 vs 1T23)

OUTROS SEGMENTOS

Evolução do rendimento fabril, decorrente do **Programa de Eficiência,** fortaleceu os volumes de produção das categorias Core, **maximizando a rentabilidade da Companhia**



Pet Food

- Na sequência de SP e RJ, **concluímos a implementação da venda direta na região Sul.**
- **Reconhecimento do portfólio e da qualidade do relacionamento com veterinários,** de acordo com a Pesquisa CVA Veterinários 2023.
- **Ampliação da publicidade,** com **inserções da Gran Plus** nos intervalos do **MasterChef Brasil.**

Ingredients

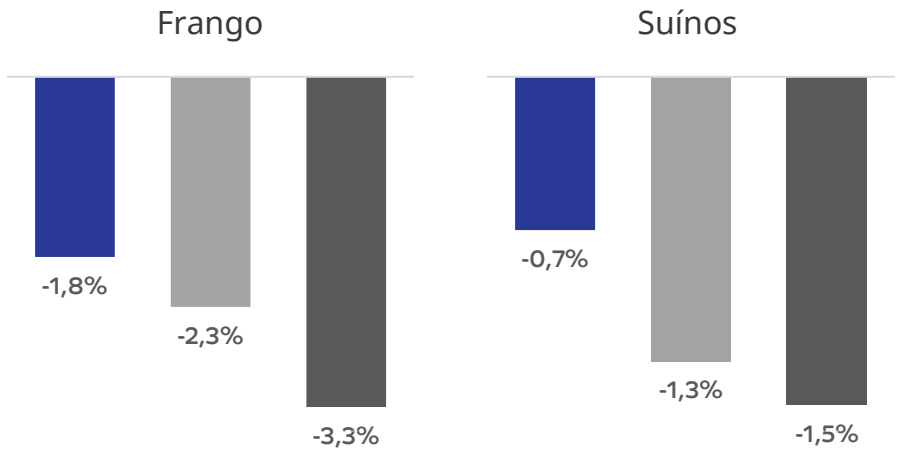
- **Ampliação da produção em Concórdia**, com **nova linha** dedicada a **itens de alto valor agregado (biotecnologia).**
- **Continuação** da estratégia **de diversificação de mercados,** com **fortalecimento da presença no Sudeste Asiático.**

CAPTURAS DO PROGRAMA DE EFICIÊNCIA

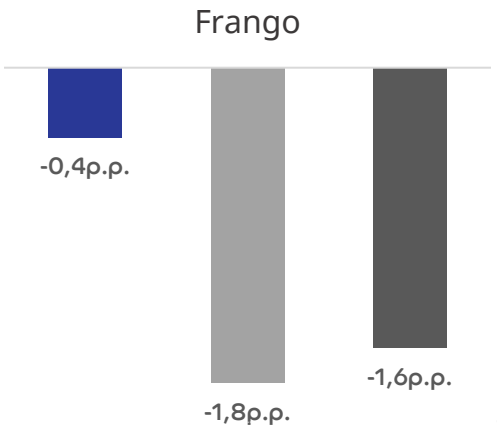
Eficiente 2T23

CUSTO DO ANIMAL

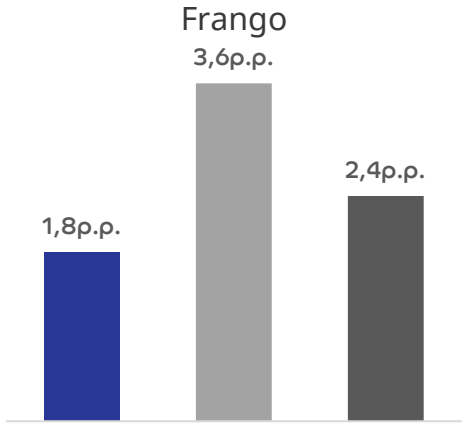
↓+ Conversão Alimentar



↓+ Mortalidade

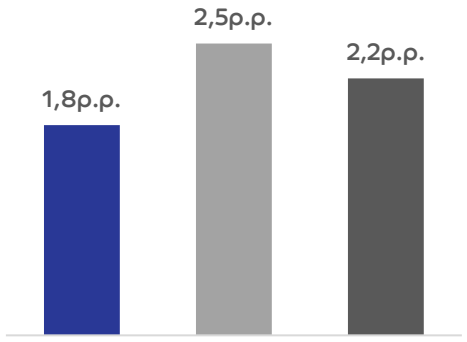


↑+ Eclosão

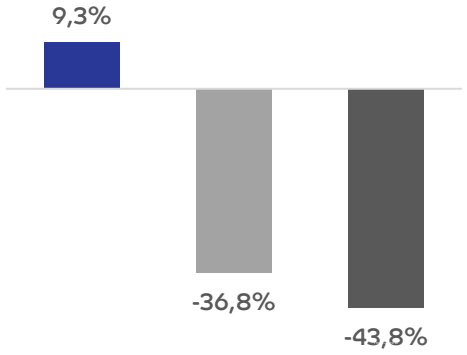


INDÚSTRIA E PERDAS

↑+ Rendimento In Natura

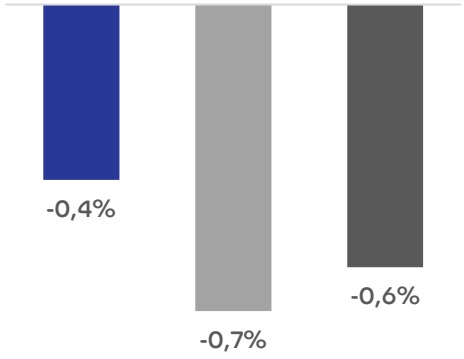


↓+ Perdas

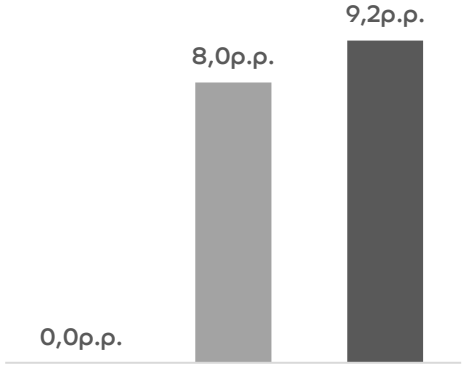


COMERCIAL E LOGÍSTICA

↓+ Devoluções – Brasil



↑+ Nível de Serviço Logístico[1]



(1) OTIF: On Time In Full (pedido completo na data acordada)

■ 2T23 vs 1T23 ■ 2T23 vs 2T22 ■ YTD '23 vs YTD '22

brf

DESTAQUES
ESG

ESG: DESTAQUES E EVOLUÇÕES

Em linha com nossa **estratégia Net Zero**, o portfólio de **Sadia passou a contar com três itens carbono zero**: couve-flor wings, nuggets de legumes e os nuggets de proteína vegetal.

Reforçando nosso **pioneirismo em bem-estar animal**, a partir de 2023 nos comprometemos a adotar o **modelo livre de gaiolas para a gestação de matrizes suínas em todos os novos projetos.**

Pela primeira vez realizamos o **processo de dupla materialidade para a publicação do nosso Relatório Integrado 2022, que segue os mais altos padrões de sustentabilidade**, alinhado ao Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e ao Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

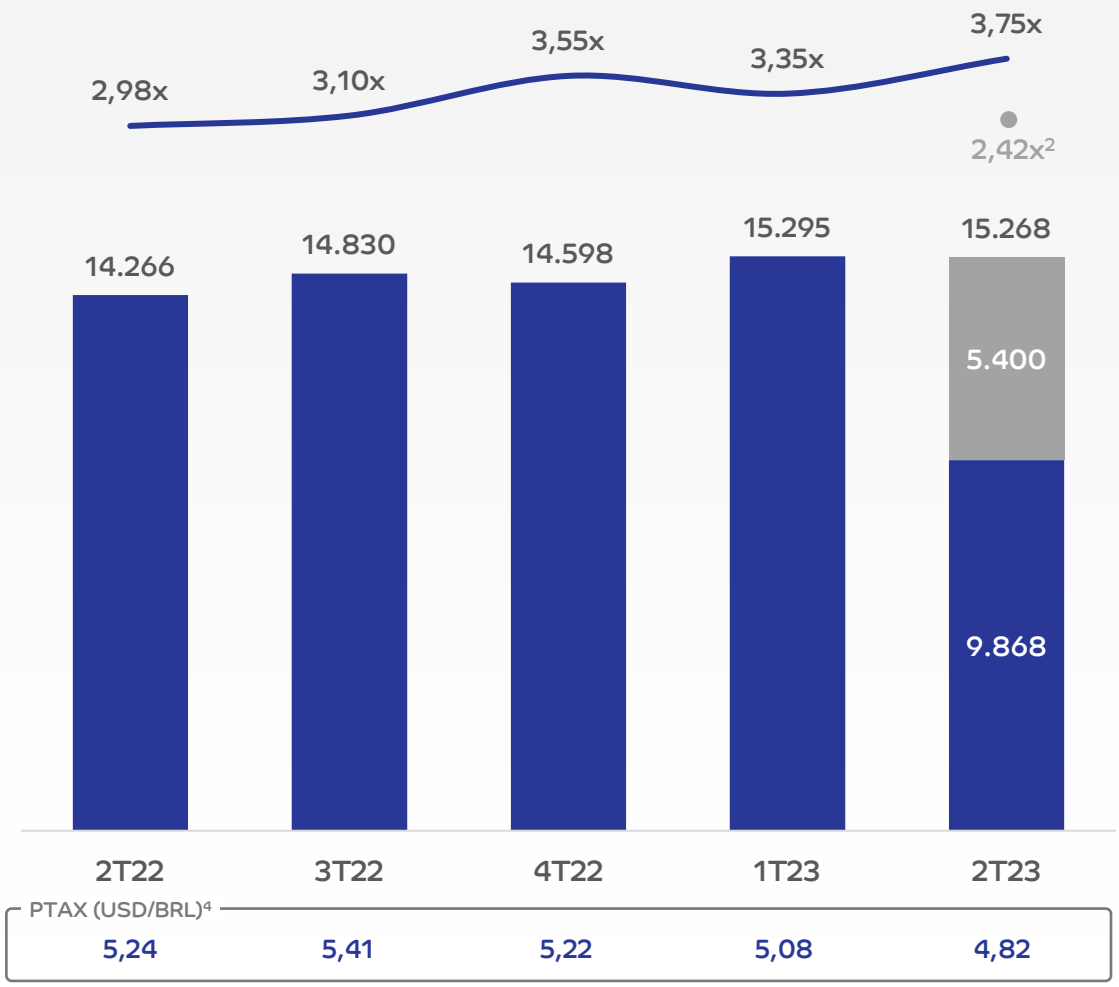
Avançamos da categoria BB para a BBB no Rating MSCI ESG. Além disso, figuramos como **1ª companhia do segmento de Proteínas no Ranking Merco Responsabilidade ESG.**

O **Instituto BRF segue apoiando iniciativas que fomentam o empreendedorismo e a inclusão socioeconômica**, promovendo educação para redução do desperdício de alimentos.

ESTRUTURA DE CAPITAL

ENDIVIDAMENTO

Dívida Líquida (R$ MM) e Alavancagem[1] (x)



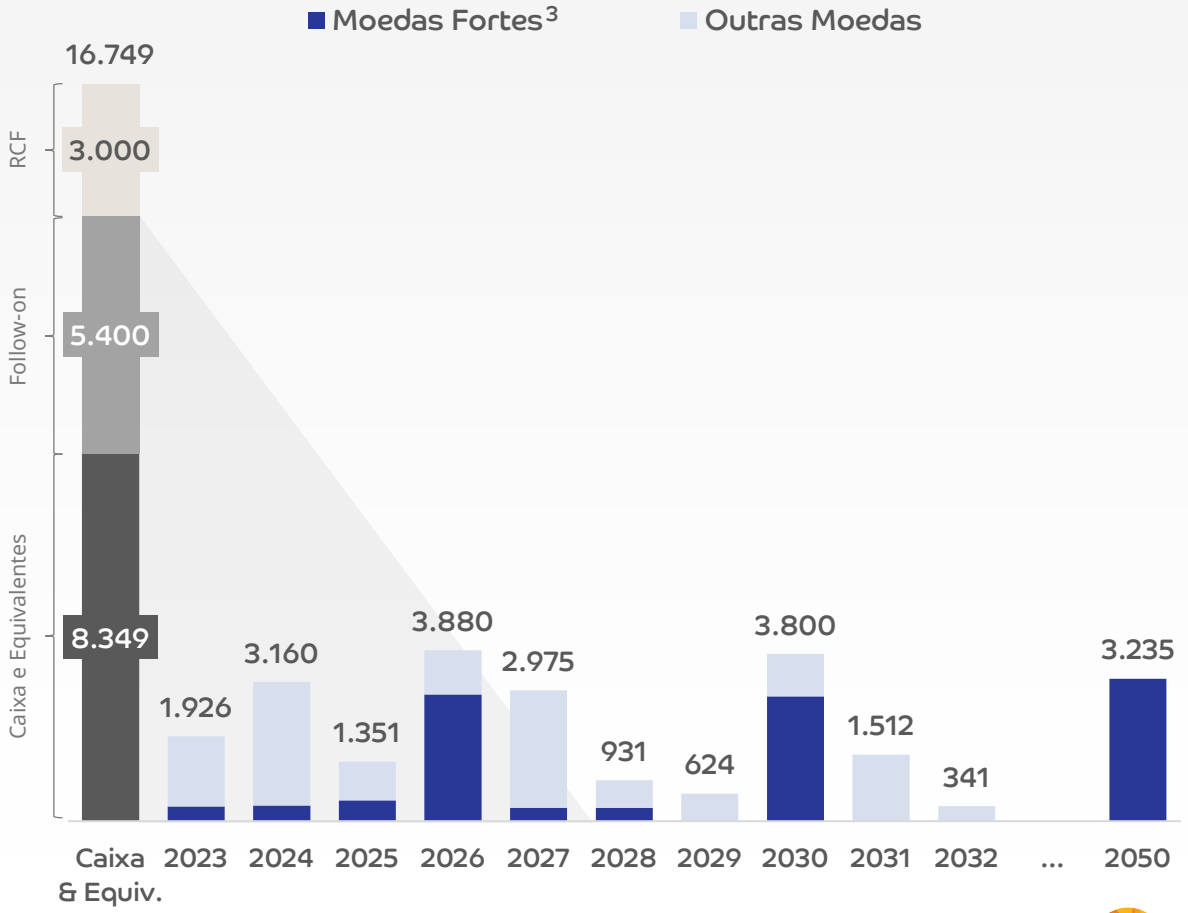
Perfil do Endividamento (R$ MM)

O cronograma da dívida considera o valor do Principal com o *accrual* do IPCA

73% mercado de capitais

45% dívida bruta em moeda forte

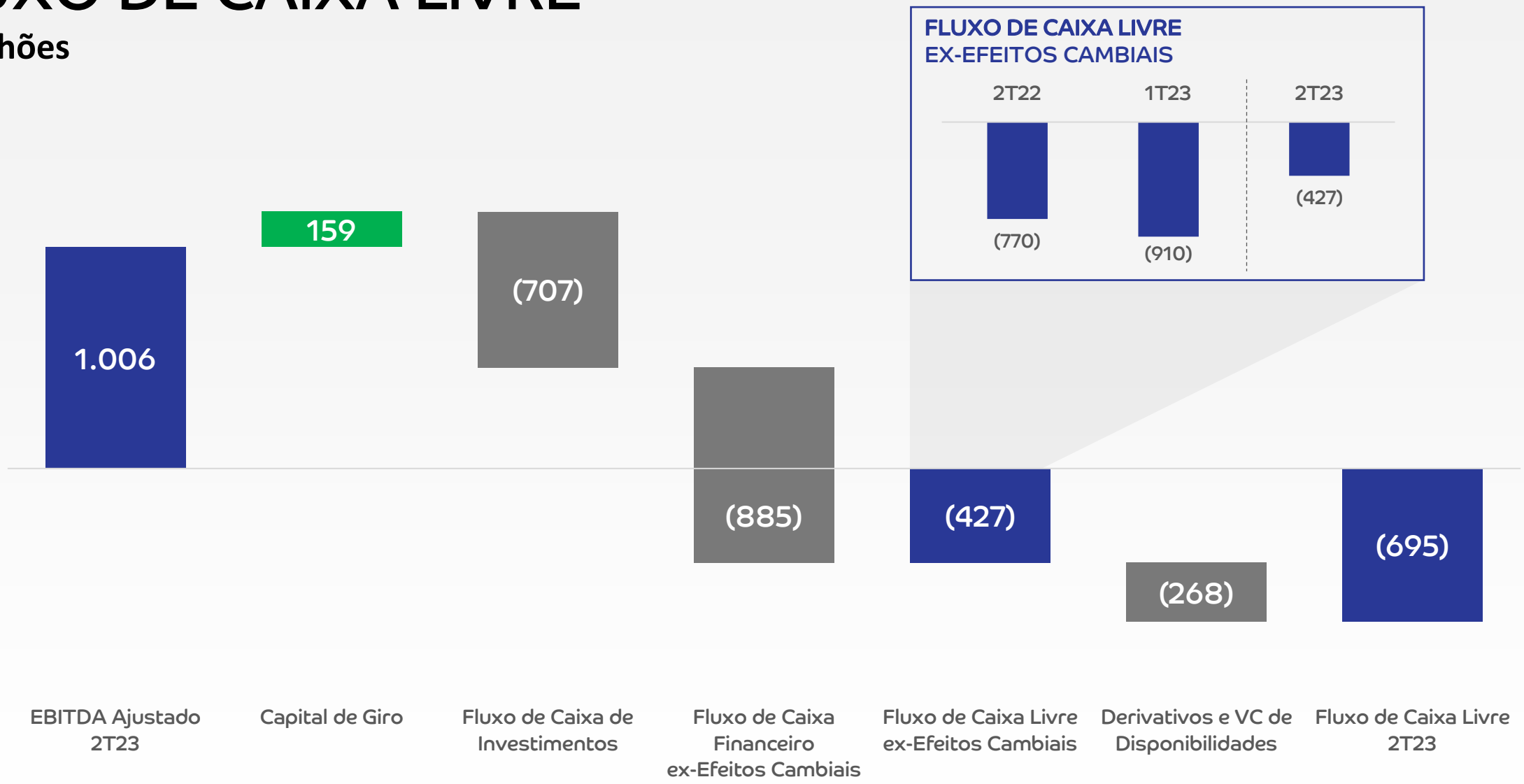
7,2 anos prazo médio



(1) Alavancagem: Dívida Líquida / EBITDA Ajustado LTM; (2) Dívida Líquida e Alavancagem pro forma considerando os recursos de R$5,4 bilhões do follow-on; (3) Considera-se as seguintes moedas: USD (dólar dos Estados Unidos), EUR (Euro) e AED (Dirham dos Emirados Árabes Unidos); (4) Taxa de câmbio de final de período

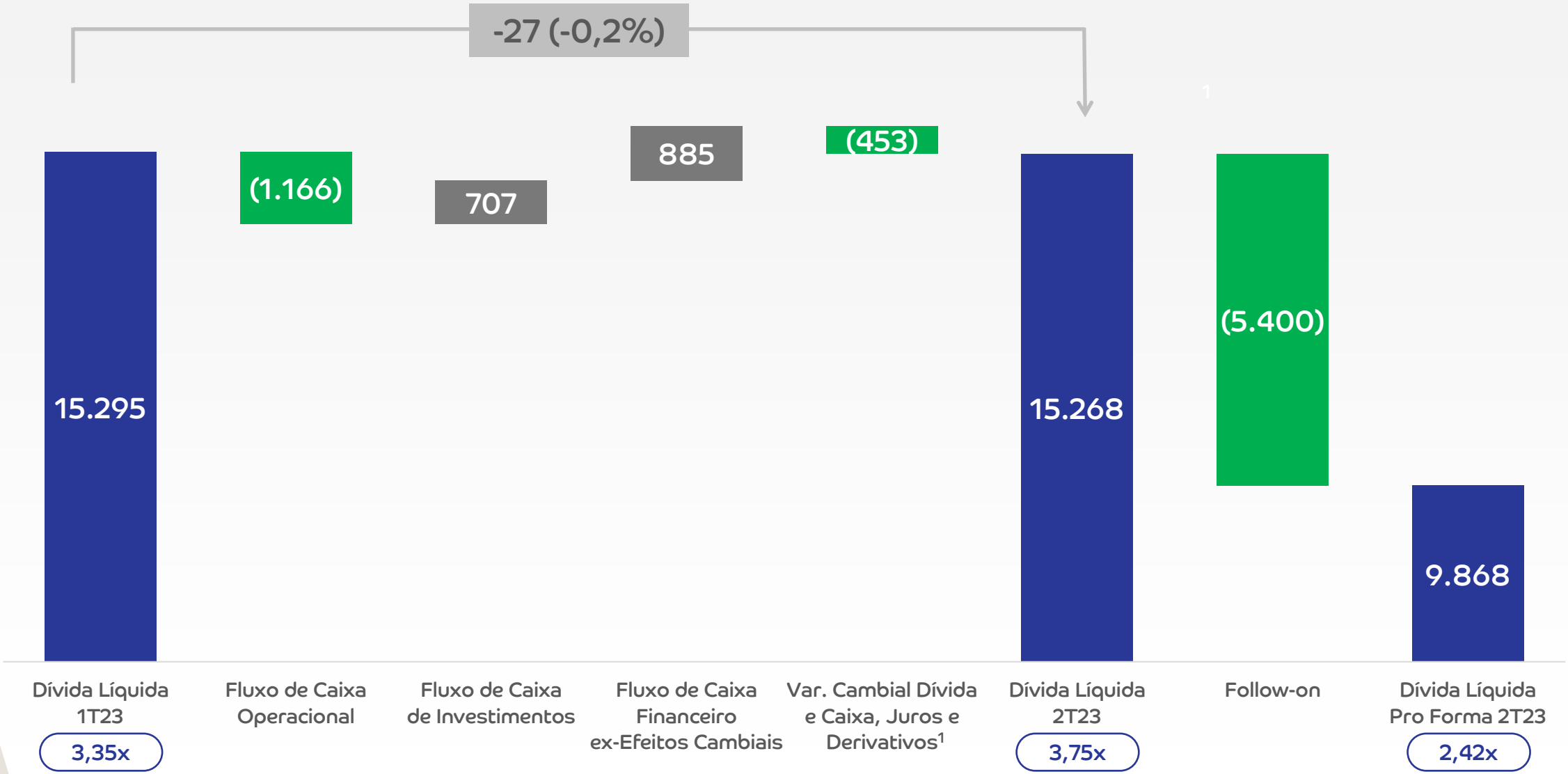
FLUXO DE CAIXA LIVRE

R$ milhões



EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

R$ milhões



Alavancagem:
Dívida Líquida / EBITDA LTM

(1) Efeito Caixa: R$ 104 MM (Δ Disponibilidades); – R$ 244 MM (Juros Pagos Dívida); R$ 164 MM (Derivativos Caixa);
Efeito Não Caixa: – R$ 896 MM (Variação Cambial Dívida); R$ 788 MM (Juros Apropriados Dívida); R$ 369 MM (Derivativos Dívida)

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Programa de Eficiência: impactos começam a ser refletidos na retração dos custos. Captura adicional de ~R$540 milhões[1] neste trimestre

Aprimoramento contínuo da execução comercial no Brasil: crescimento do número de clientes e níveis de serviço logístico em patamares elevados

Contínua queda no preço dos grãos com impacto mais significativo nos custos a partir dos próximos trimestres

Indicadores de segurança estão nos melhores níveis históricos. Reduzimos em 71,3% a taxa de gravidade e em 6,4% a taxa de frequência[2]

Marcas mais escolhidas e destaque para a **campanha pioneira entre McDonald's e BRF, fornecedora exclusiva** do McNuggets®

Capitalização de R$5,4 bilhões, liderada pela **Marfrig e SALIC**, com o objetivo de **reforçar a estrutura de capital**

(1) Os valores de captura se referem a ganhos de cada um dos indicadores na comparação com o mesmo período do ano anterior; estes mesmos valores estão/estarão refletidos no resultado da Companhia obedecendo o giro de estoque de nossa cadeia; (2) 1S23 vs 1S22

Q&A