1T23

RESULTADOS

brf

AVISO LEGAL

Esta apresentação pode conter certas declarações que expressam as expectativas, crenças e suposições da administração da BRF S.A. (“BRF”) 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

RECEITA LÍQUIDA R$ MILHÕES
13.178
12.041 no 1T22

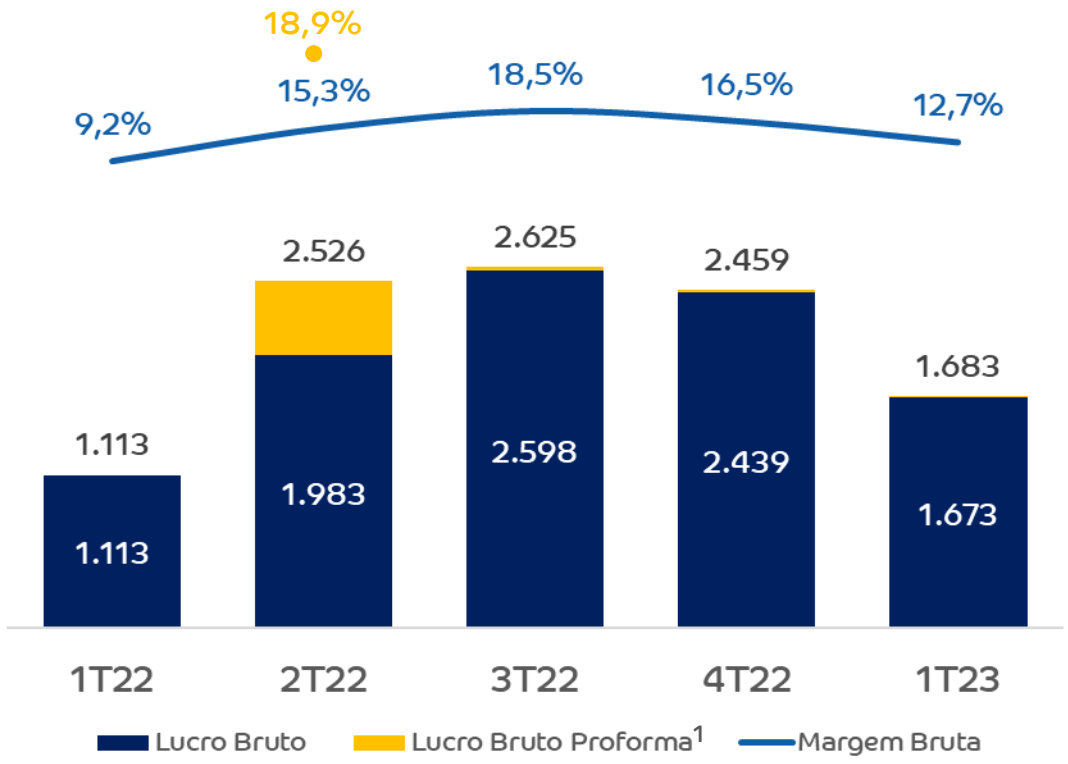
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL R$ MILHÕES
872
(137) no 1T22

EBITDA AJUSTADO R$ MILHÕES
607
152 no 1T22

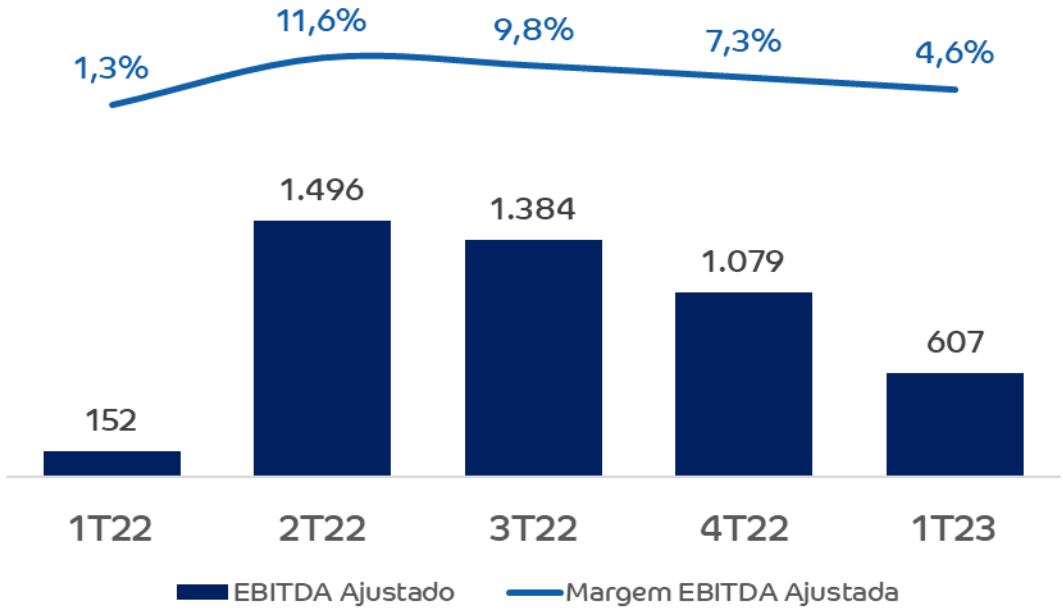
ALAVANCAGEM
3,35x
2,76x no 1T22

RESULTADO CONSOLIDADO

Lucro Bruto e Margem (R$ milhões, %)



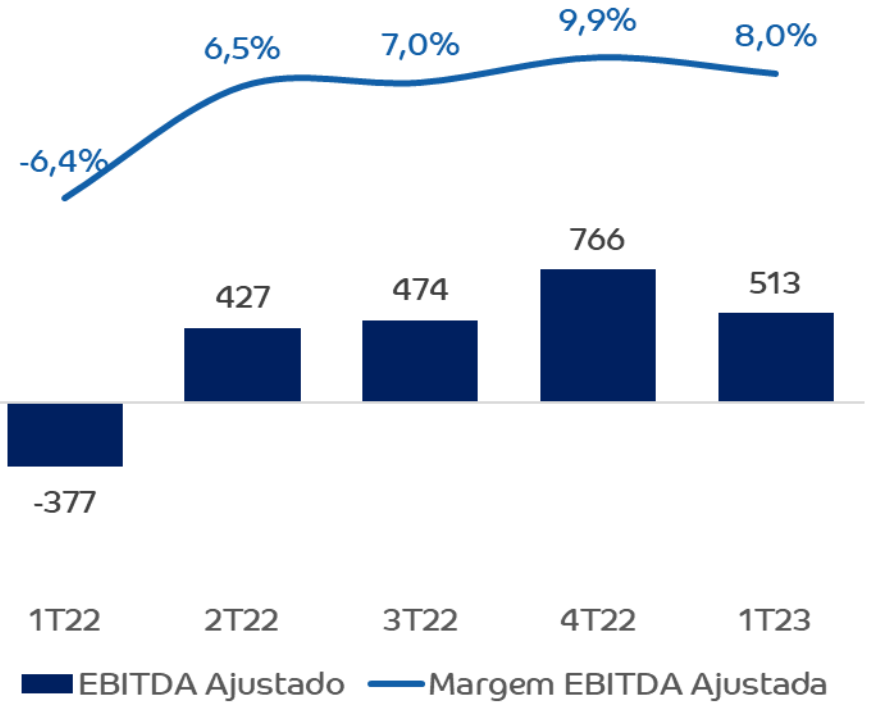
EBITDA Ajustado[2] e Margem (R$ milhões, %)



(1) Exclui variação cambial da designação da dívida no 2T22 e hiperinflação na Turquia no 2T22, 3T22, 4T22 e 1T23
(2) A Companhia revisitou sua métrica de apuração do EBITDA ajustado com o objetivo de demonstrar de maneira mais adequada o desempenho de seus negócios..
Para maiores explicações, vide o Relatório da Administração

BRASIL

Melhora da rentabilidade do portfólio regular em comparação ao trimestre anterior ex-Comemorativos



As **MARCAS PREFERIDAS**[1] nas principais categorias de atuação

Sadia · Perdigão · Qualy

- **Aperfeiçoamento da execução comercial** com aumento de itens vendidos por cliente e incremento em +10 mil clientes movimentados. Avanço na **aderência ao preço sugerido.**
- **Melhora significativa no nível de serviço logístico**[2], com aumento de 10,5 p.p. na comparação anual e +11,2 p.p. vs 4T22.
- **Lançamento da linha Hot Bowls Sadia,** a partir da priorização de projetos mais relevantes na ótica do consumidor.
- ***Market share***[3] **de processados de 40,0%,** sendo as variações: +0,8 p.p. em Congelados, +0,1 p.p. em Frios, +0,1 p.p. em Margarinas e -0,3 p.p. em Embutidos.

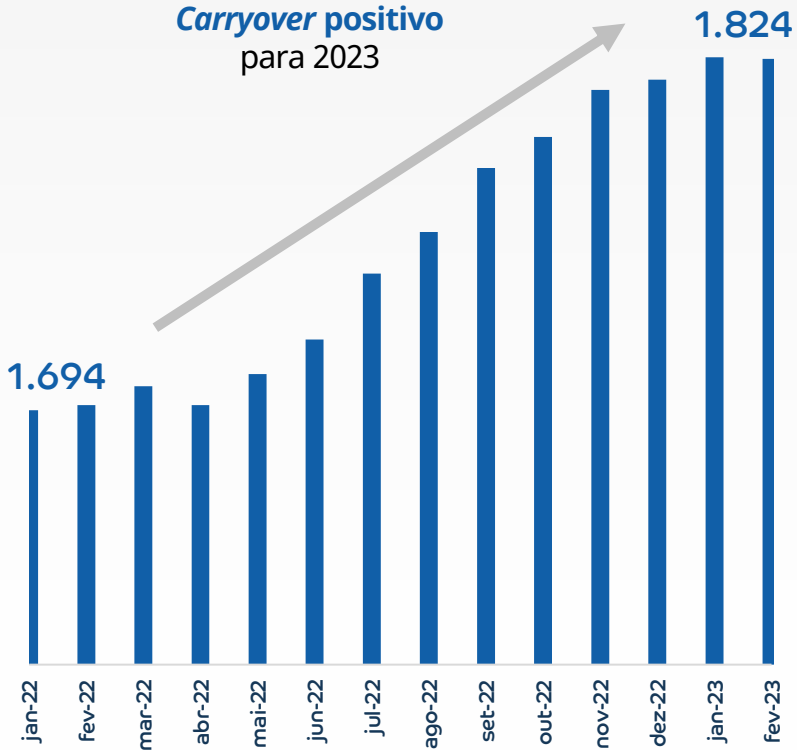
(1) Fonte: Kantar 1T23 - 12 categorias de atuação da BRF (Margarinas, Presunto, Lasanha, Salsicha, Linguiça frescal, Empanados, Mortadela, Hambúrguer, Pizza, Linguiça defumada, Pratos prontos e Aves in natura); (2) Fonte: Interna 1T23 x 4T22; (3) Fonte: Nielsen – *market share* valor, leitura 1º bimestre 2023

BRASIL: CENÁRIO MACROECONÔMICO

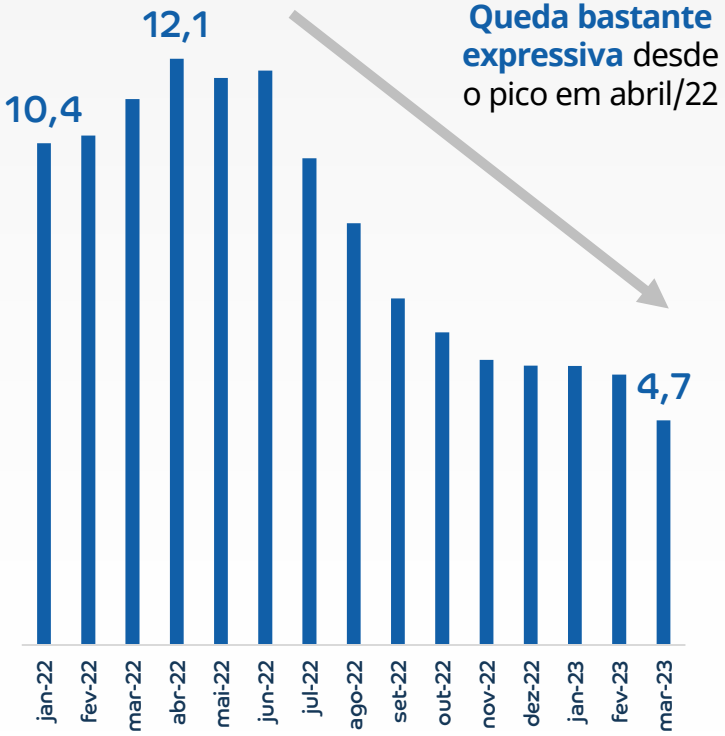
A evolução destes indicadores macroeconômicos tendem a influenciar positivamente o cenário de consumo das nossas principais categorias

A Confiança do Consumidor[1] está em **recuperação gradual**

...com o crescimento sustentável do rendimento médio real do trabalho[2] desde 2022...



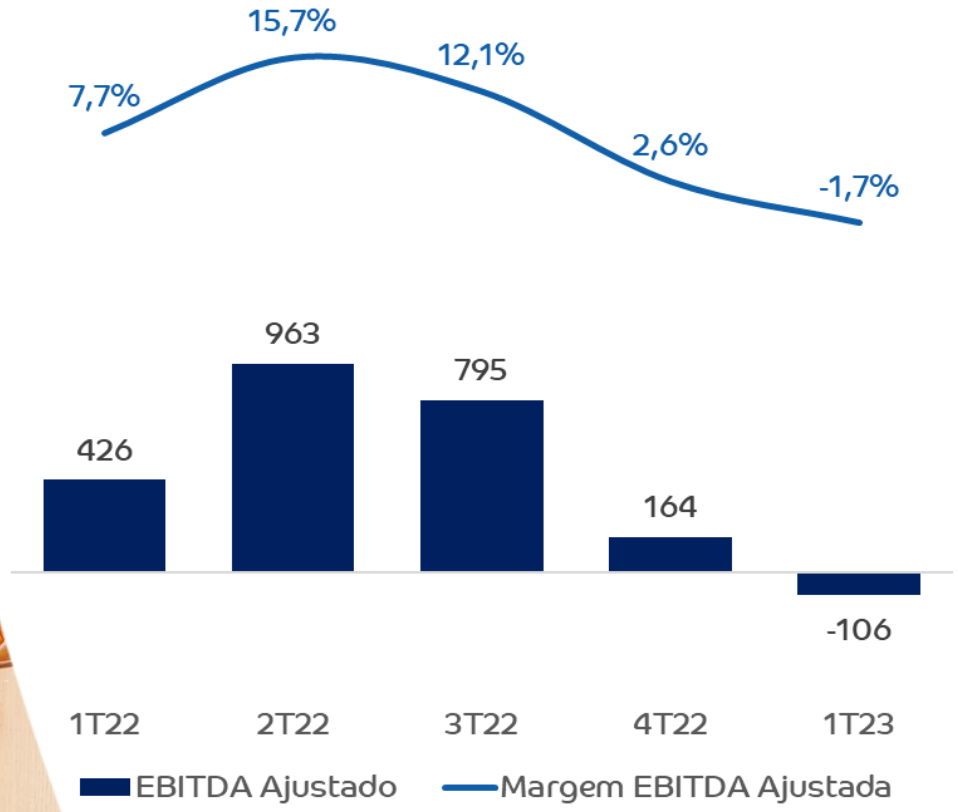
...devido, principalmente, à forte **desaceleração da inflação[3]**



Fonte: (1) Índice de Confiança do Consumidor – FGV. Dados até mar/23; (2) Rendimento Médio Real Habitual (R$) – IBGE. Dados até fev/23. (3) IPCA, acumulado 12 meses, variação a/a (%) – IBGE. Dados até mar/23

INTERNACIONAL

Queda de preço acentuada como resultado do **excesso da oferta global de frango**



- **Tendência de recuperação dos preços de frango[1].**
- **Impacto positivo nos países do GCC** com o início do Ramadã.
- **Novas habilitações e renovações para exportação** para China, Malásia, Chile, México, Peru, Argentina, República Dominicana e Cuba.

Key player na exportação brasileira de frango[2]

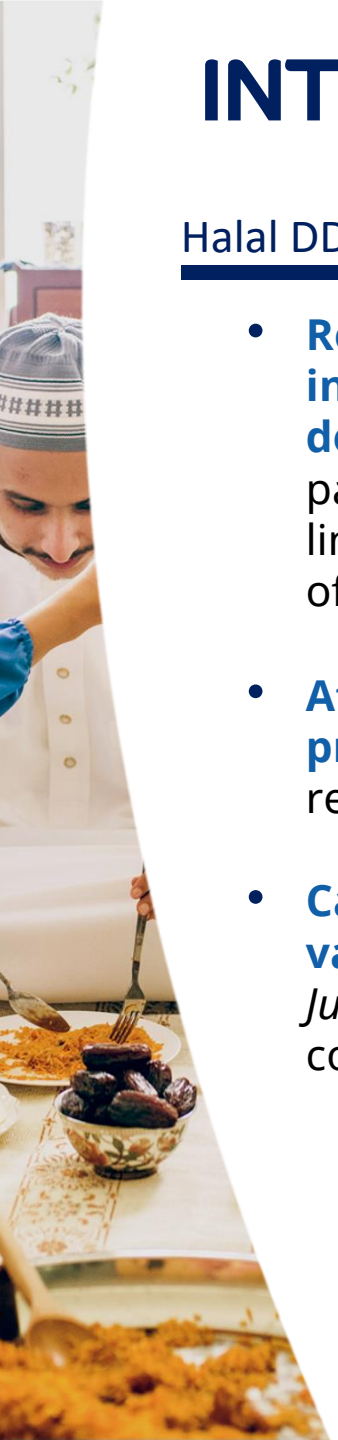
+27% *market share*

Key player na exportação brasileira de suínos[2]

+19% *market share*

(1) Conforme gráfico "Preço do Frango Exportação – BRF" no slide 11; (2) SECEX (Mar-23)

INTERNACIONAL



Halal DDP

- **Recuperação dos resultados da Turquia, influenciado pelo aumento de 21,7% das vendas de itens de valor agregado** (+2,1 p.p. de participação vs 1T22) com a inauguração da nova linha de processados em Bandirma e pelo ajuste de oferta que estimulou os preços na região.

- **Atingimento de 25,9% de participação de produtos de valor agregado nas vendas** na região do Halal DDP (+1,7 p.p. vs 1T22).

- **Campanha do Ramadã focada em produtos de valor agregado** com destaque para a linha *Easy & Juicy*, juntamente a uma robusta execução comercial em +450 lojas no GCC.

Marcas #1 no GCC e na Turquia[1]

سادیا Sadia

36,9%
-0,1p.p. vs 1T22

Banvit

22,0%
+1,7p.p. vs 1T22

Liderança na exportação
de frango para o GCC

+50% *market share*[2]

(1) Nielsen: *market share*; (2) SECEX (Mar-23)

INTERNACIONAL

Exportações Diretas

- **Ganho de produtividade** de 2,8 p.p. no Frango com maior disponibilidade de produto.
- Aumento de 10% da **exportação direto de fábrica.**
- **Queda de 23,1% do estoque sem venda.**

***Share* de exportação** de frango[1]

+7,4 p.p. Américas

+3,0 p.p. África

+1,5 p.p. Japão

+1,0 p.p. Coreia do Sul

Ásia

- **Alívio do *lockdown* na China** impulsionou o consumo de frango e fomentou o *food service.*
- **Peste Suína Africana (ASF)** pode impactar positivamente os preços e volumes de suínos.
- **Autorização para exportação de carne de frango da planta de Marau para China**, proporcionando flexibilidade e maior agilidade.

Preço Spot Frango (China, USD/kg)[1]

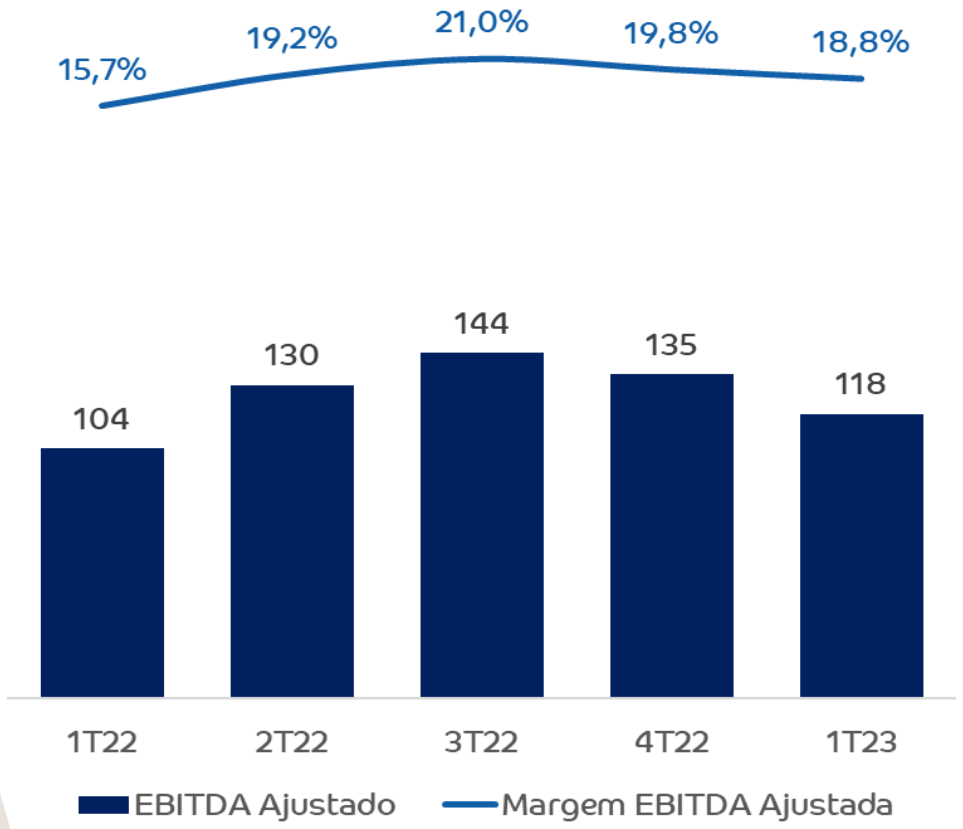
***Share* de exportação** de suínos[2]

+10,5 p.p. China

(1) Bloomberg; (2) SECEX (Mar-23 vs 4T22)

OUTROS SEGMENTOS

Rentabilidade consistente
dos negócios



PET FOOD

- **Melhora do nível de serviço** com expansão da capacidade de armazenamento alinhado à estratégia de expansão da venda direta.
- Início das operações da nova linha de Bastos com o **lançamento de ração úmida da marca Balance** no canal alimentar.

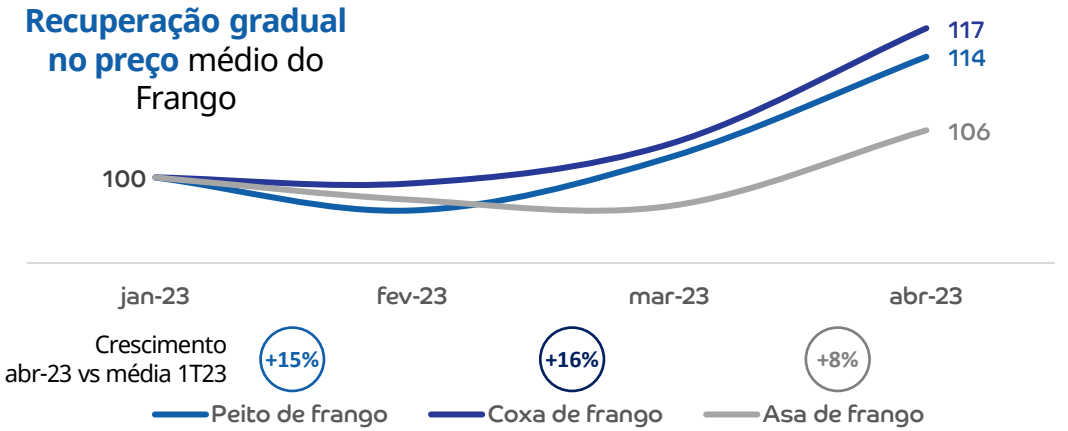
Balance GRAN PLUS BIOFRESH GUABI NATURAL

INGREDIENTS

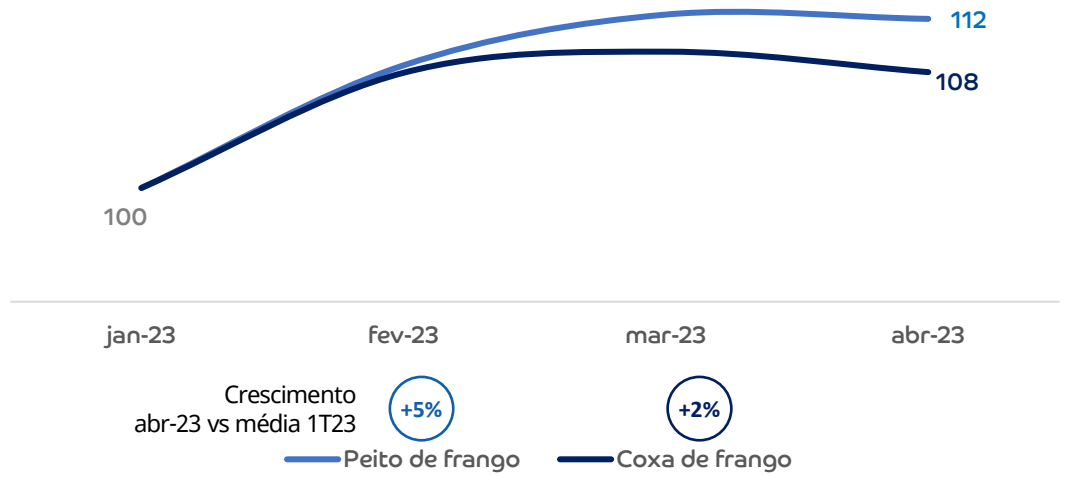
- **Diversificação de mercados** e aumento dos embarques de farinha animal e hidrolisado para novos mercados.
- **Expansão da linha de hidrolisados** para atendimento do mercado brasileiro e internacional diante das novas habilitações.

PERSPECTIVA DOS NEGÓCIOS

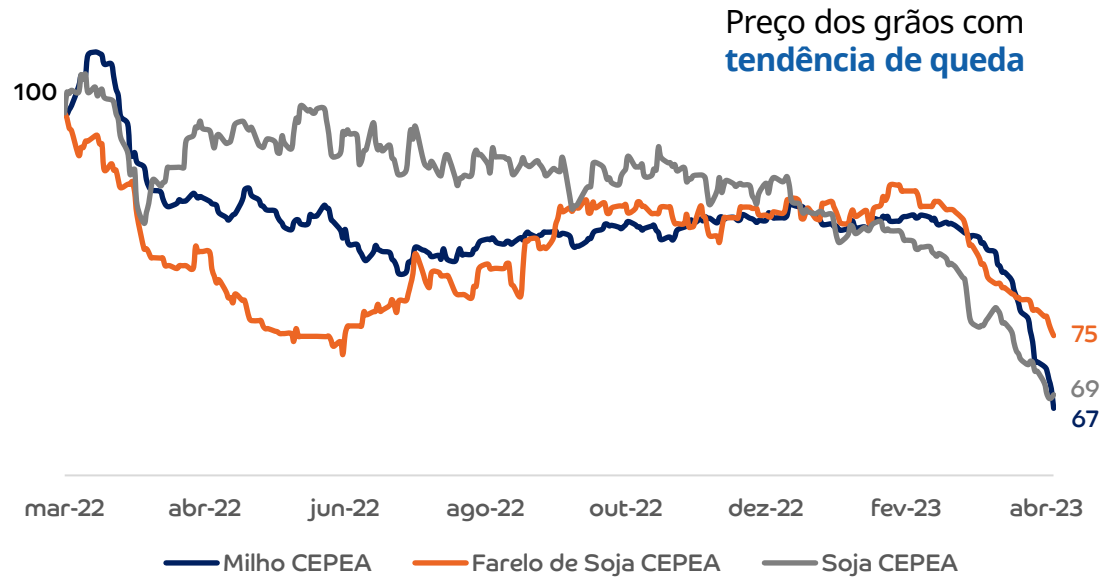
Preço do Frango Exportação – BRF (USD/kg)[1]



Preço do Frango – JOX[2]



Preço dos Grãos[3]



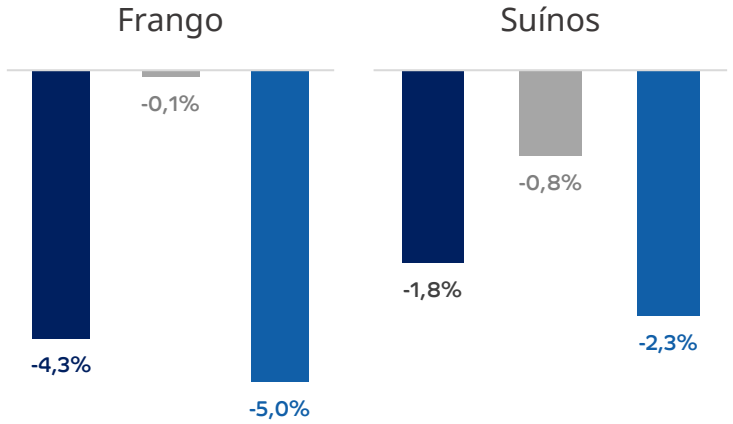
- **Estimativa de safra recorde de soja** no Brasil 22/23[4]
- **Redução nas curvas futuras de preço de milho** nas bolsas de Chicago e do Brasil
- **Redução na demanda global** de grãos[4]

(1) Fonte: Interna. Base 100 = janeiro/23; (2) Fonte: JOX. Base 100 = janeiro/23; (3) Fonte: Bloomberg/CEPEA (Base 100 = 01 de março de 2022); (4) Fonte: USDA

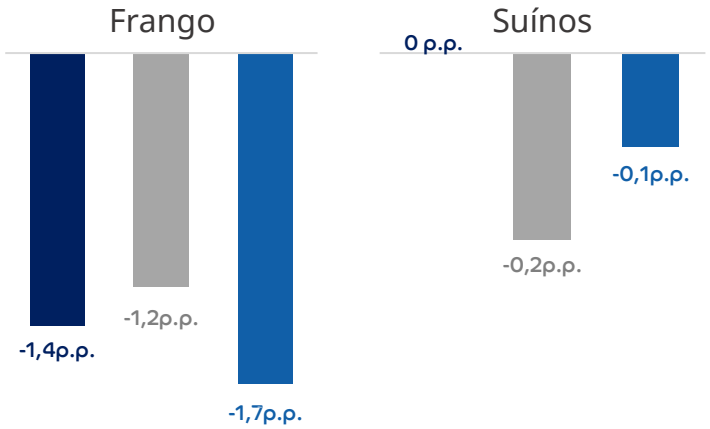
CAPTURAS DO PROGRAMA DE EFICIÊNCIA

CUSTO DO ANIMAL

Conversão Alimentar

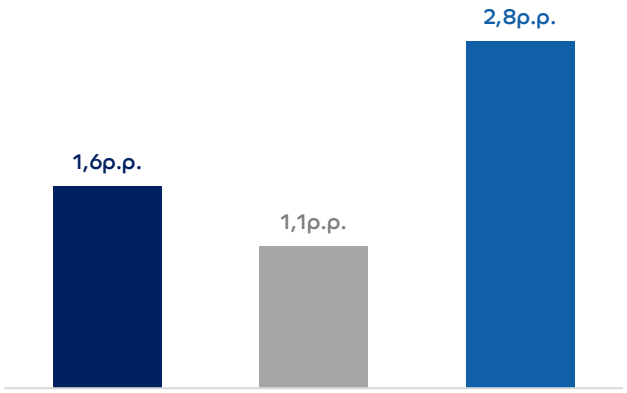


Mortalidade

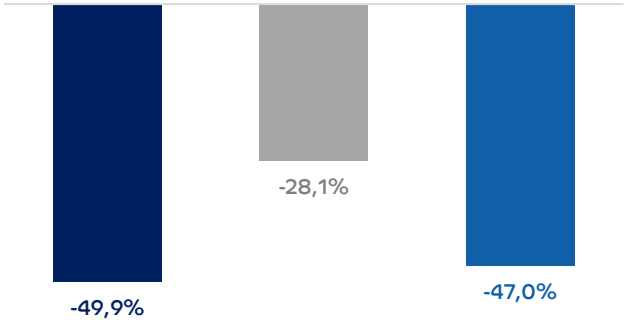


INDÚSTRIA E PERDAS

Rendimento Total

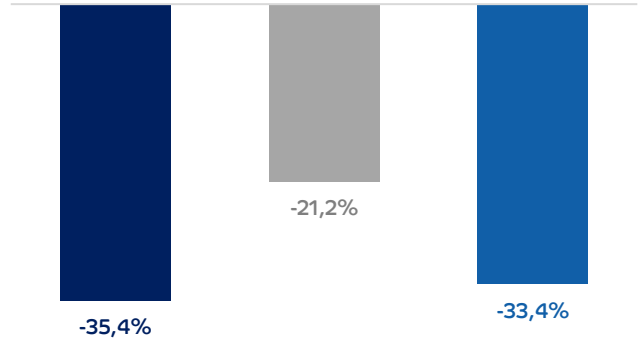


Perdas

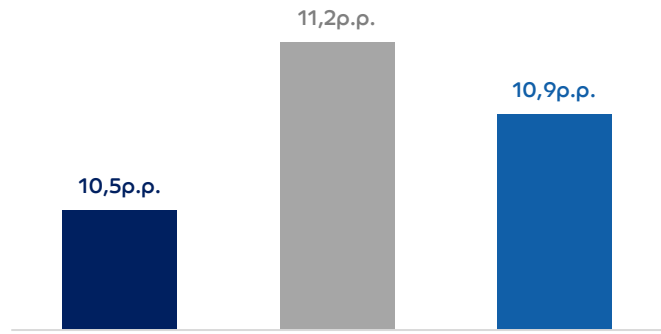


LOGÍSTICA

Diárias



Nível de Serviço Logístico – OTIF[1]



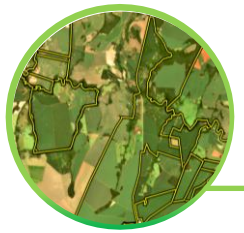
(1) OTIF: On Time In Full
(pedido completo na data acordada)

■ 1T23 vs 1T22 ■ 1T23 vs 4T22 ■ Mar-23 vs 1T22

Destaques ESG

ESG: DESTAQUES E PRINCIPAIS EVOLUÇÕES

Redução de 4,3% no consumo de água por tonelada produzida em comparação ao ano-base (2020).



Avanço na rastreabilidade dos fornecedores indiretos de grãos nos biomas da Amazônia e do Cerrado, **atingindo 75%** (vs 45% no 4T22), reforçando nosso compromisso com uma cadeia livre de desmatamento.

Antecipamos a entrega do compromisso de garantir **100% das aves livres de gaiola** no sistema de integração global, no Brasil e na Turquia.

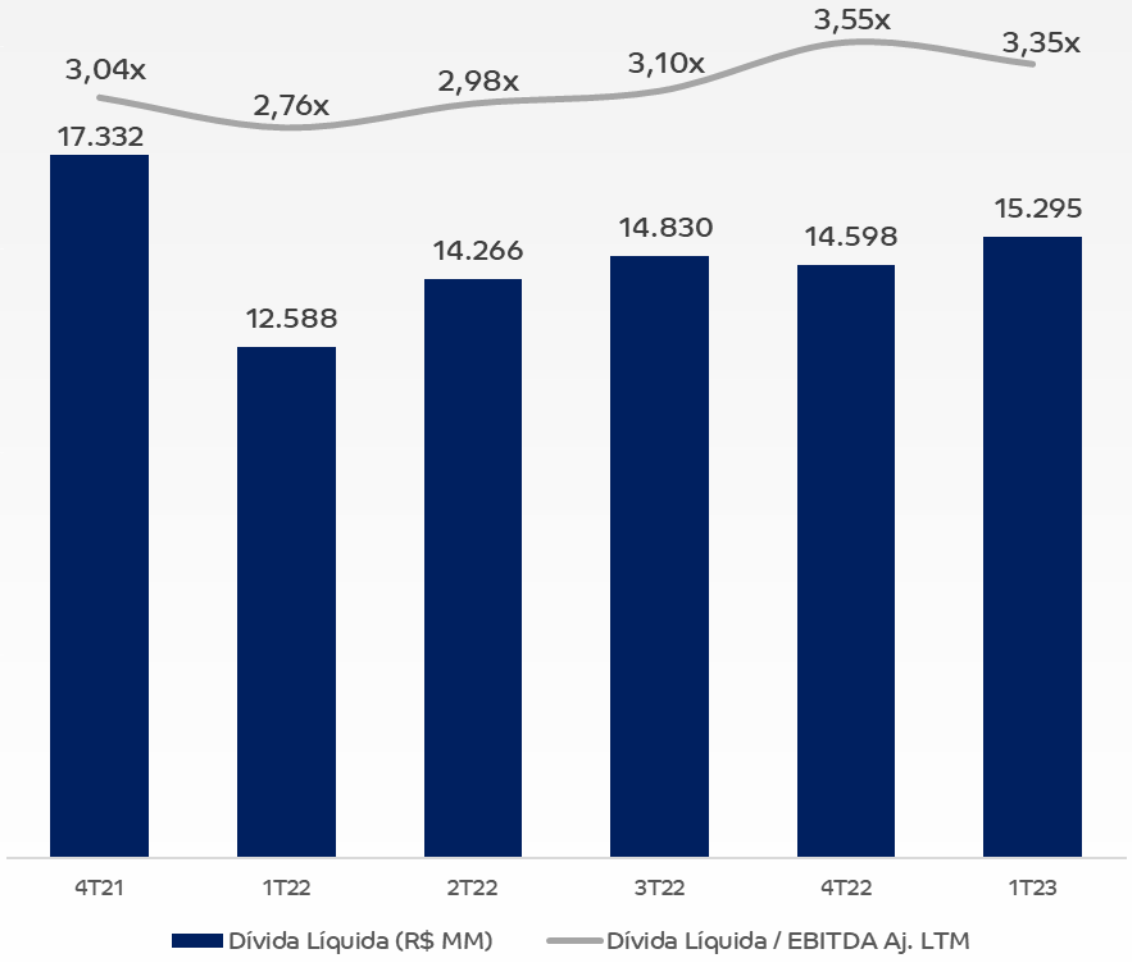
No 1T23, **avançamos no mapeamento das categorias aplicáveis à cadeia de valor (escopo 3)**, e o *roadmap* de mitigação está em elaboração, em continuidade à redução de 20% de nossas emissões absolutas de Gases de Efeito Estufa do Escopo 1 e 2 com relação ao ano-base (2019), apresentada no 4T22.

Estrutura de Capital

brf

ENDIVIDAMENTO

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



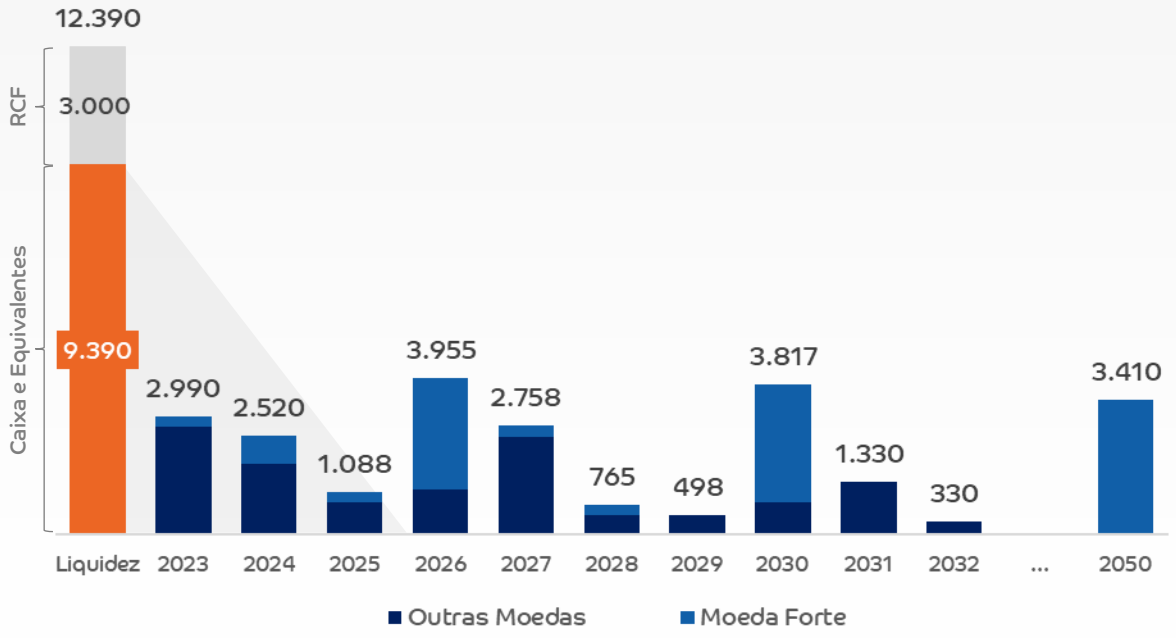
PTAX (USD/BRL)					
5,58	4,74	5,24	5,41	5,22	5,08

Perfil do Endividamento (R$ MM)

82% mercado de capitais

47% **dívida bruta** em moeda forte

7,4 **anos** prazo médio

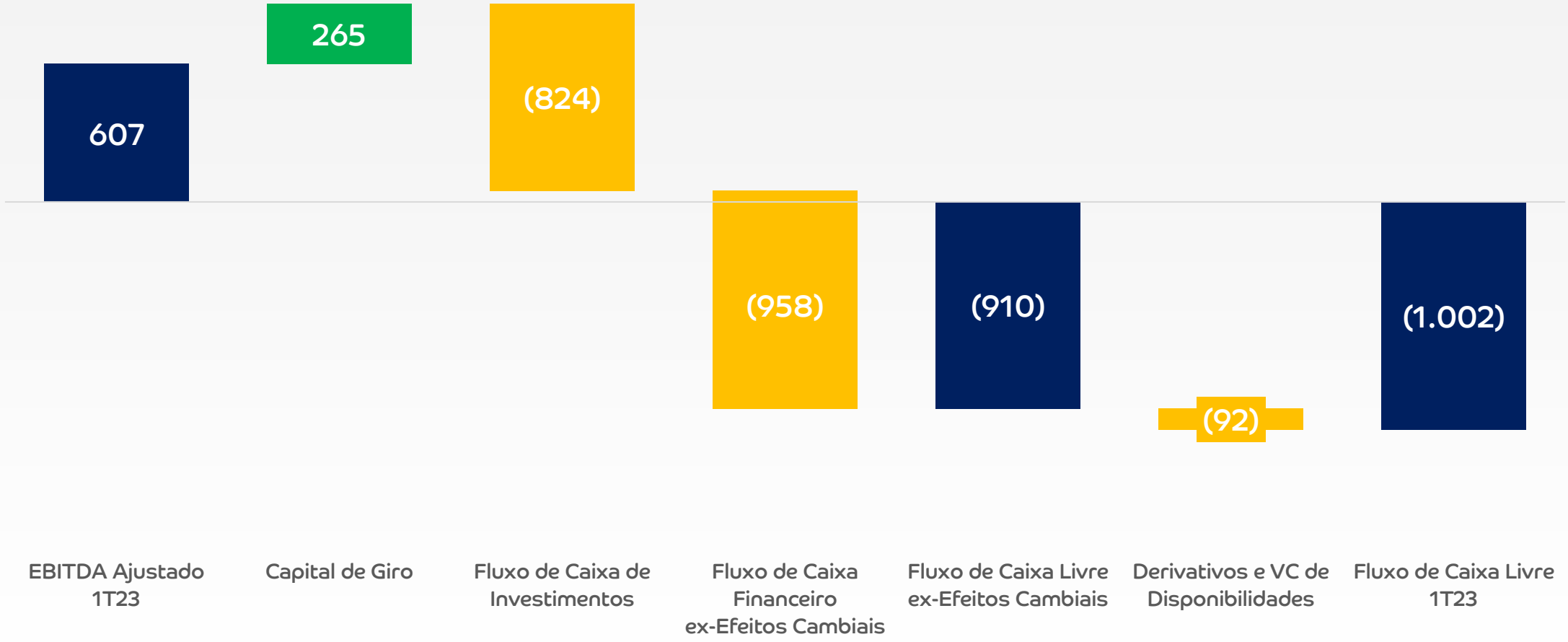


O cronograma da dívida considera somente o valor principal

(1) Alavancagem impactada pela alteração da apuração do EBITDA ajustado com o objetivo de demonstrar de maneira mais adequada o desempenho de seus negócios. Para maiores explicações, vide o Relatório da Administração.

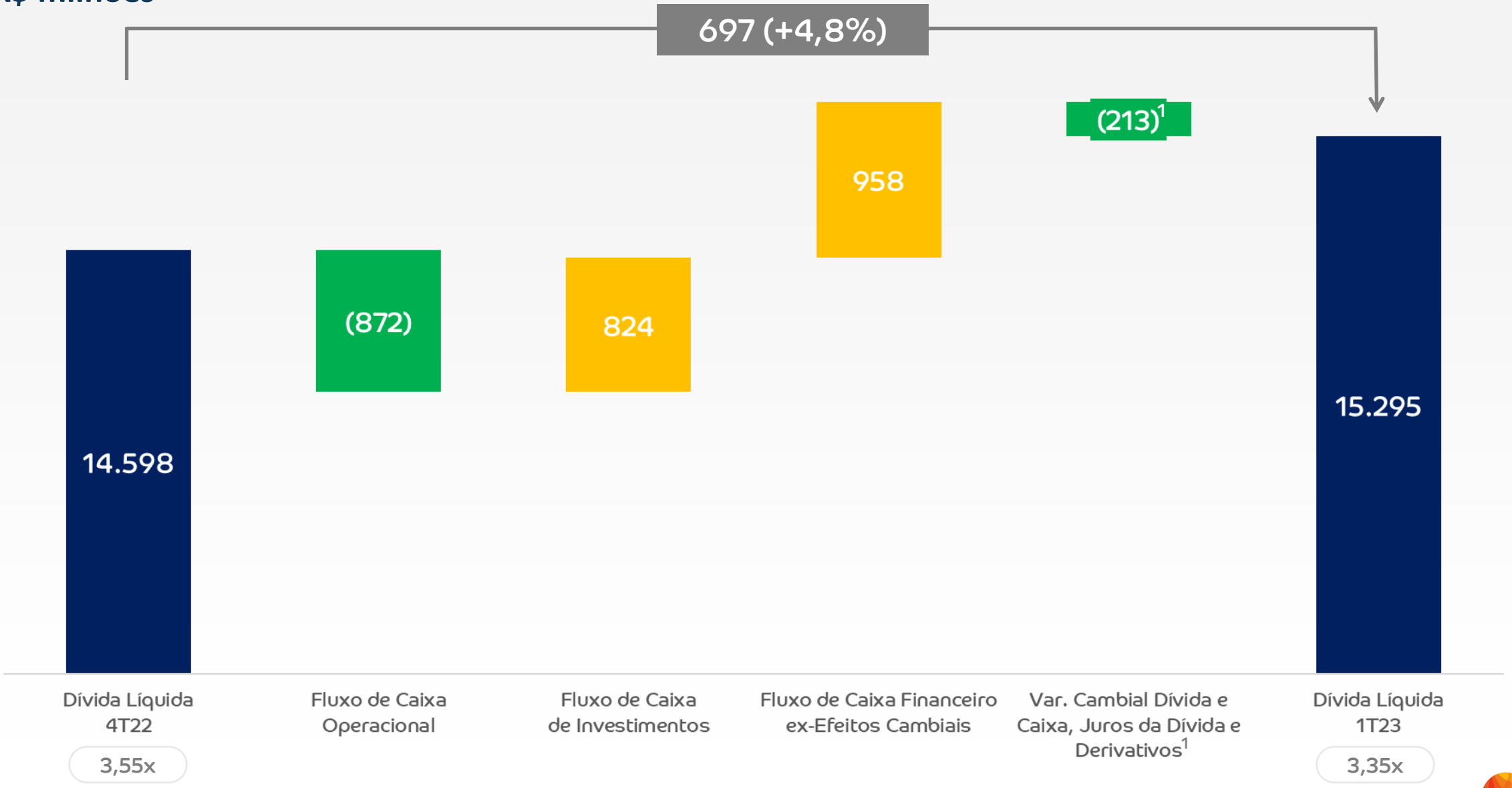
FLUXO DE CAIXA LIVRE

R$ milhões



EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

R$ milhões



(1) Efeito Caixa: R$51 MM (Δ de Disponibilidades e Derivativos), -R$528 MM (Juros Pagos Dívida), R$41 MM (Derivativos Caixa); Efeito Não Caixa: -R$411 MM (Variação Cambial Dívida), R$606 MM (Juros Apropriados Dívida), R$28 MM (Derivativos Dívida)

Alavancagem Líquida
Dívida Líquida / EBITDA LTM

CONSIDERAÇÕES FINAIS

MAIOR CAPTURA DO PLANO DE EFICIÊNCIA com evolução de R$ 418 milhões[1]

AVANÇO DA EXECUÇÃO COMERCIAL NO BRASIL: maior aderência aos preços sugeridos

Aumento da participação de 1,7 p.p. em itens de **MAIOR VALOR AGREGADO** nos países do GCC e Turquia

POSIÇÃO DE LIQUIDEZ CONFORTÁVEL (R$ 12 bi) e **ENDIVIDAMENTO ALONGADO E DIVERSIFICADO**

PLANO DE DESINVESTIMENTO seguindo ritmo planejado e com todas as frentes encaminhadas

TENDÊNCIA DE RECUPERAÇÃO relevante dos preços de frango na comparação com início do ano

CENÁRIO DE QUEDA NO CUSTO DOS GRÃOS com impacto mais significativo nos custos a partir do 2º semestre

GESTÃO DE ALTA PERFORMANCE com foco em simplicidade, agilidade e eficiência

(1) Tendo presente que as capturas estão sendo obtidas através da melhora de performance de cada um dos indicadores operacionais na comparação com o mesmo período do ano anterior. Os valores de captura estarão refletidos no resultado obedecendo o giro de estoque da nossa cadeia .

Q&A