



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

4T23

 RI.BOASAFRASEMENTES.COM.BR



APRESENTADORES DE HOJE



Marino Colpo
Sócio e CEO

+20

Anos de
Experiência

- Graduado em Administração de Empresas pela **UnICEUB**
- Pós-graduação em mercados financeiros pela **Northwestern University - Chicago**
- Especialização em **hedge e operações financeiras** no agronegócio
- Experiência anterior na **INTL FC Stone**



Felipe Marques
Diretor Financeiro e RI

+20

Anos de
Experiência

- Graduado em Economia e Ciências Contábeis
- MBA pela **FGV** e Mestrado em Administração de Empresas pela **FIA**
- Educação Executiva em Implementação de Estratégia e Fusões e Aquisições pela **Wharton School**
- Experiência anterior no **Bank Boston/Banco Itaú, Elektro, Olam International e Brasilagro**



VISÃO GERAL DA BOA SAFRA: UMA EMPRESA DO AGRONEGÓCIO EM RÁPIDO CRESCIMENTO



Referência em produção de sementes de soja no Brasil



Sementes de Alto Valor Agregado com Aumentos de Preço Constantes ao Longo do Tempo

20% CAGR de lucro líquido ajustado por big bag (20-23)¹



Portfólio completo que garante o melhor desempenho para diferentes regiões
78% de crescimento nas vendas de sementes (20-23)



Sinergias permitem a Boa Safra diversificar seu portfólio em **5 novas safras**
Milho, forragem, feijão, sorgo e trigo



Boa Safra atende **100% do território nacional**



Unidades de Produção e Centros de Distribuição nas **regiões mais estratégicas** do país
180% de crescimento da capacidade instalada (20-25)



#1 player do setor com 8,5% de market share



~52%

Receita líquida
CAGR 20-23

~51%

Lucro líquido ajustado ¹
CAGR 20-23



Instalações em
regiões estratégicas

Nota 1: Lucro Líquido Ajustado deduzido a participação de minoritários e o IR de anos anteriores a 2023

RESULTADOS FINANCEIROS 2023



RECEITA LÍQUIDA - R\$ 2,0 bilhões em 2023 (+17% vs 2022)



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO - R\$245 milhões (+45% vs 2022)



VOLUME DE VENDAS - 164 mil big bags em 2023 (+20,5% vs 2022)



MARKET SHARE - 8,5% in 2022 vs 7,4% in 2022 (+1,1 p.p.)



LUCRO AJUSTADO POR BIG BAG - R\$ 1.228¹ vs R\$ 996¹ (+23% vs 2022)



INVESTIMENTOS - R\$ 219 milhões em 2023

Atingindo aproximadamente 240.000 big bags de capacidade de produção para 2023, dando continuidade ao plano de expansão para 360.000 big bags até 2027.

"A Boa Safra segue firme em seu plano de expansão, trazendo bons resultados e retornos aos seus acionistas. Somos referência na produção de sementes e temos uma visão clara de futuro para nos mantermos como o player número 1 do setor no Brasil."

Marino Colpo
CEO da Boa Safra Sementes

O PRODUTOR LÍDER DE SEMENTE: HISTÓRICO ACELERADO DE EXPANSÕES NO CAMINHO DA CONSOLIDAÇÃO



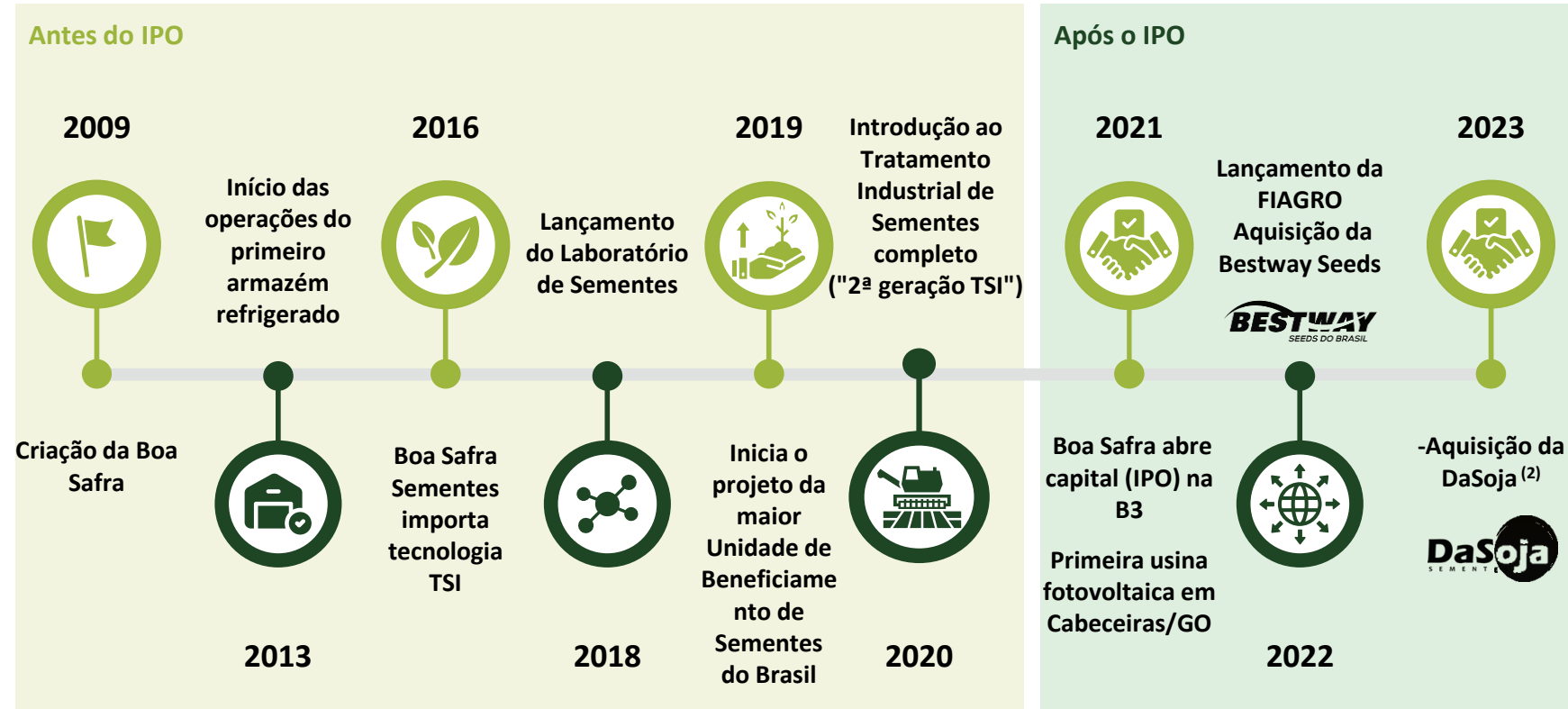
360 mil big bags
(2020 vs. 2027P)

+2.8p.p. de Market Share
(2020 vs. 2023)

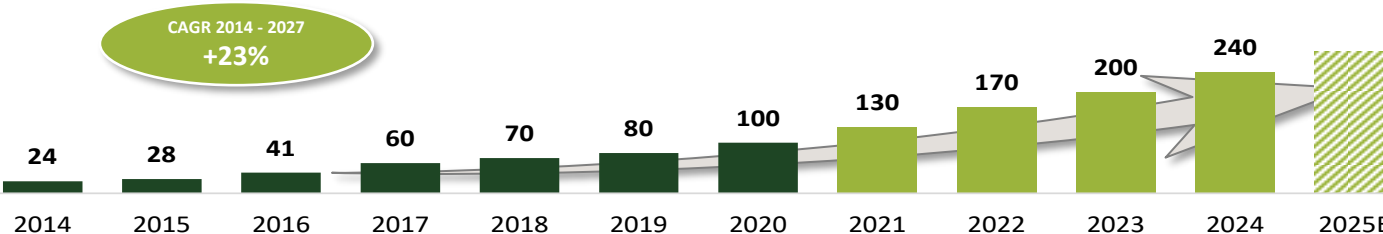
97% volume de biotecnologia ⁽¹⁾
(2023)

~4,3x volume of TSI⁽¹⁾
(2020 vs. 2023)

Recursos de execução comprovados para continuar a estratégia de consolidação



Evolução da Capacidade Instalada
(mil big bags)



Nota: (1) Em termos de big bags vendidos; (2) Encerramento pendente

BOA SAFRA: OPORTUNIDADE DE INVESTIMENTO INIGUALÁVEL EM UMA EMPRESA DO AGRONEGÓCIO EM RÁPIDO CRESCIMENTO



Aumento do Volume de Vendas

Aumento acelerado de participação de mercado, com rigoroso controle de custos e despesas, com foco em ganhos de escala

1

A Semente High Tech

Sementes de alto valor agregado com aumento constante de preço ao longo do tempo

2

Diversificação de Receitas

Enorme potencial para aumentar a participação da carteira e otimização dos ativos através da expansão para novas culturas

3

M&A

Oportunidades de aquisição para impulsionar o plano de crescimento da Boa Safra

4



LÍDER EM VENDAS DE SEMENTES DE SOJA E NO CAMINHO DA CONSOLIDAÇÃO



A Boa Safra ainda tem muito espaço para consolidar o setor com a atual participação de 8,5%.

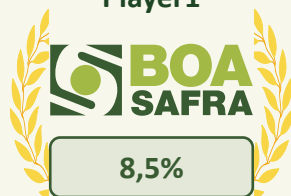
Maturidade do Mercado Brasileiro vs Maturidade dos EUA

Concentração de
Market Share de
sementes de Soja



Análise de Mercado BR(1)

TOP 1
Player1



8,5%

Introdução



Análise de Mercado dos EUA(2)

Maturidade

TOP 2
Player
28,2%

TOP 1
Player
37,7%

Crescimento

Legenda



Market Share



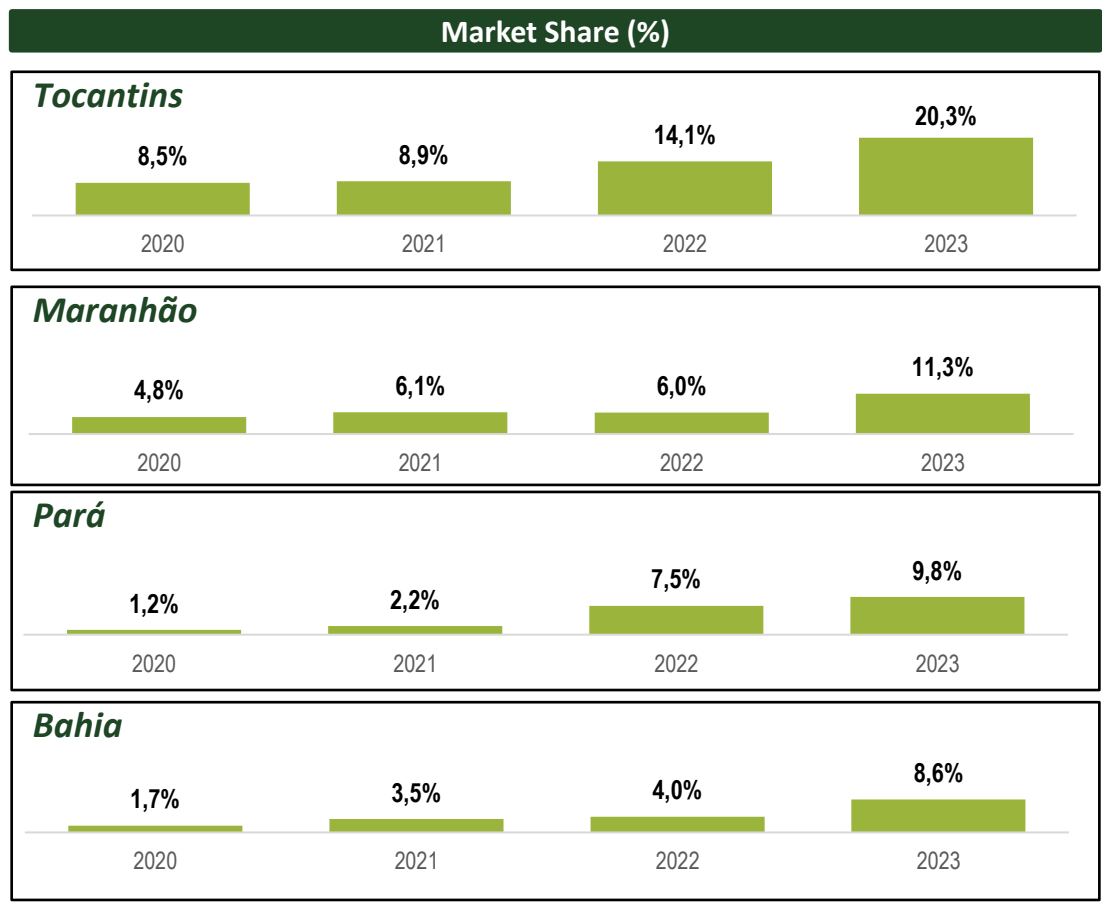
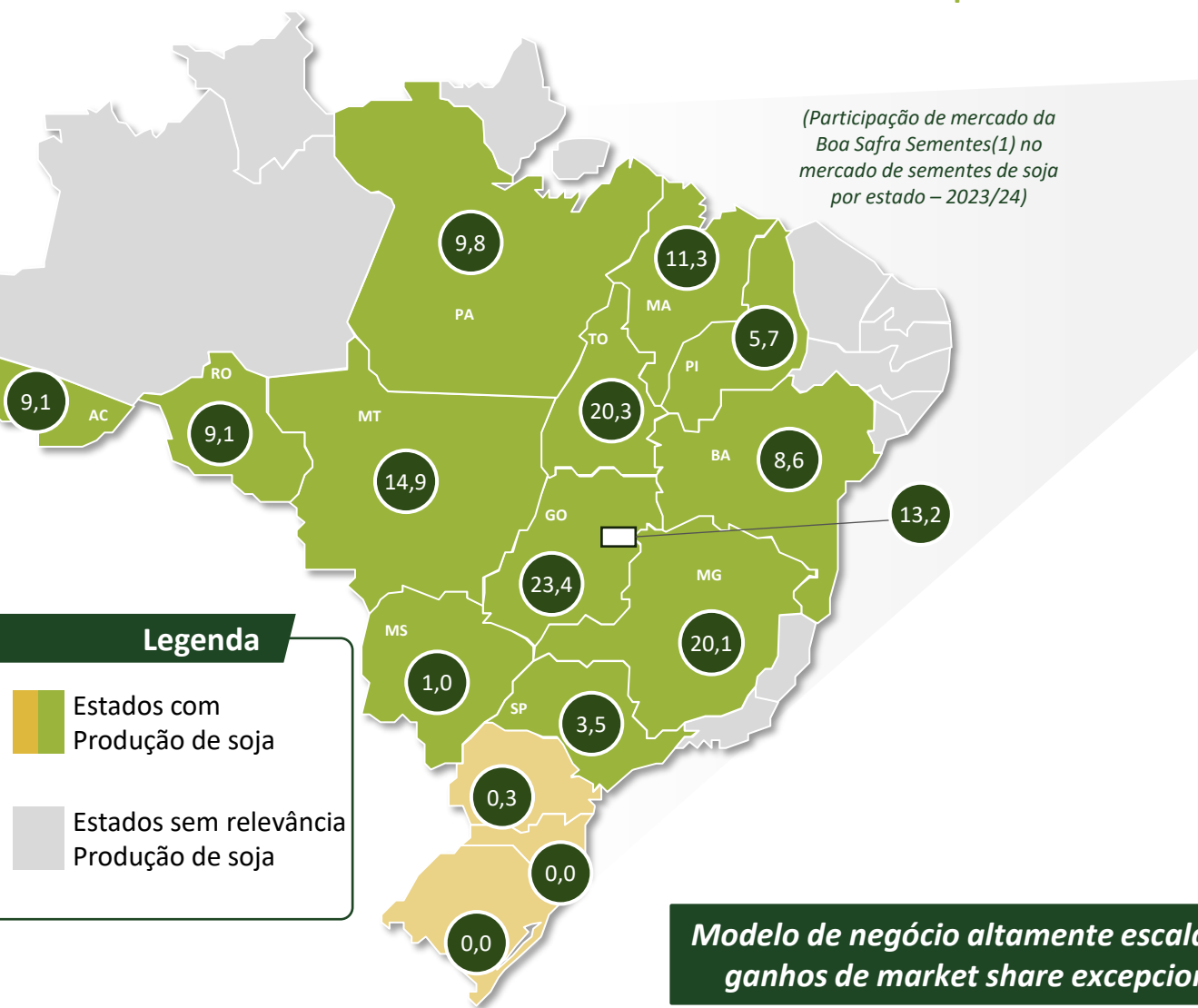
Maturidade do
Mercado

Tempo

Notas: (1) Considera as seguintes premissas para a safra 2023/24: 20% da área total plantada no Brasil como falsificada e 55kg de sementes para 1 hectare de área plantada; (2) Quota de mercado média de 2018 a 2020
Fonte: Boa Safra, CONAB, USDA, Bayer e BTG Pactual

1 A BASE DO SUCESSO DO BOA SAFRA

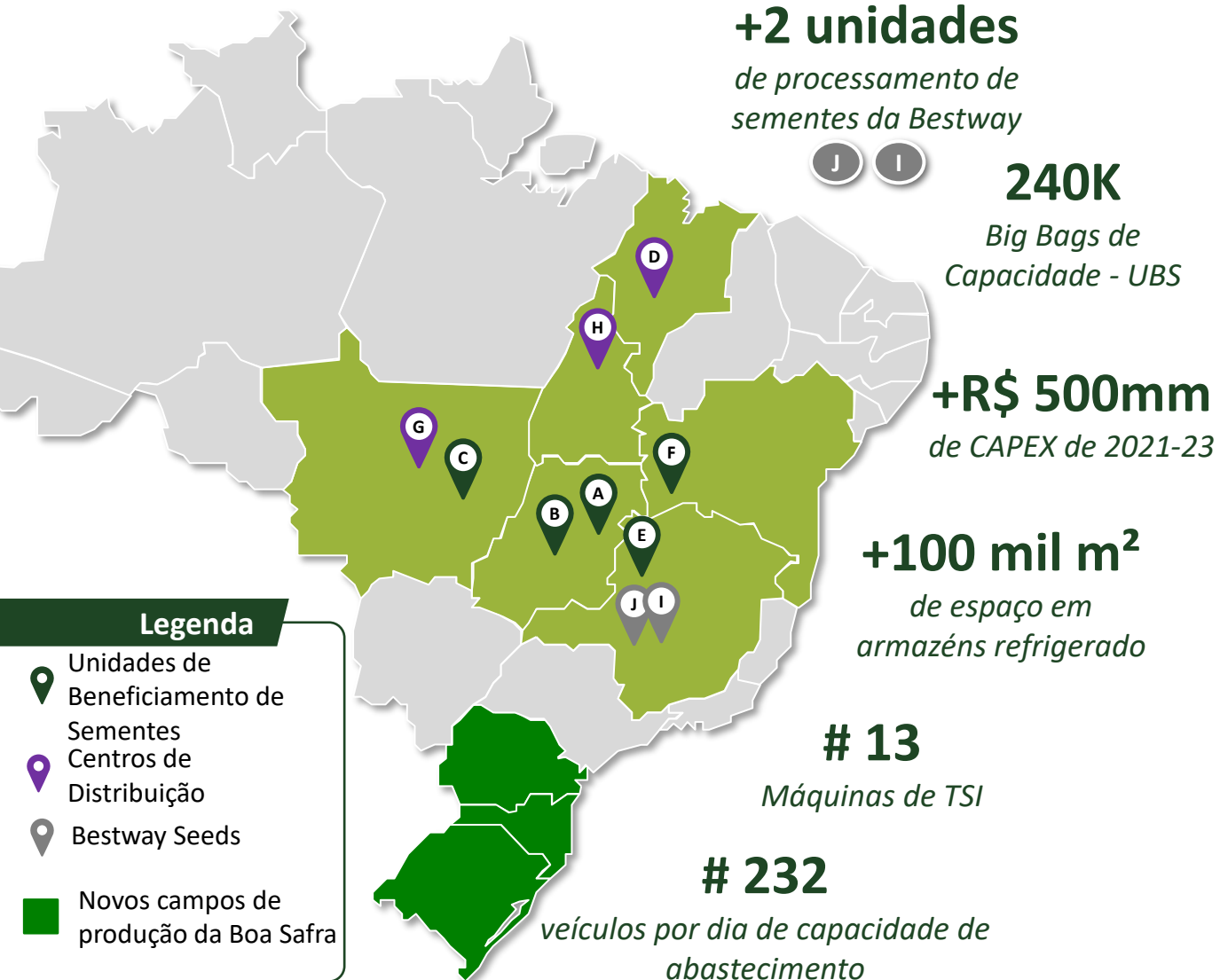
As sementes da Boa Safra estão em um em cada ~8 hectares plantados em Mato Grosso



Modelo de negócio altamente escalável e com forte capilaridade de vendas permite que a Boa Safra alcance ganhos de market share excepcionais e replique o mesmo desempenho em regiões de baixa penetração

Nota: (1) Considera as seguintes premissas: 20% da área plantada no Brasil como falsificada e 55kg de sementes para 1 hectare de área plantada
 Fonte: Boa Safra e CONAB

BOA SAFRA: EMPRESA EM RÁPIDO CRESCIMENTO ASSUME AS PRINCIPAIS ÁREAS AGRÍCOLAS DO BRASIL



Nota: (1) Excluindo sementes Bestway
Fonte: Boa Safra no 4T2023

Unidades Operacionais Boa Safra(1)

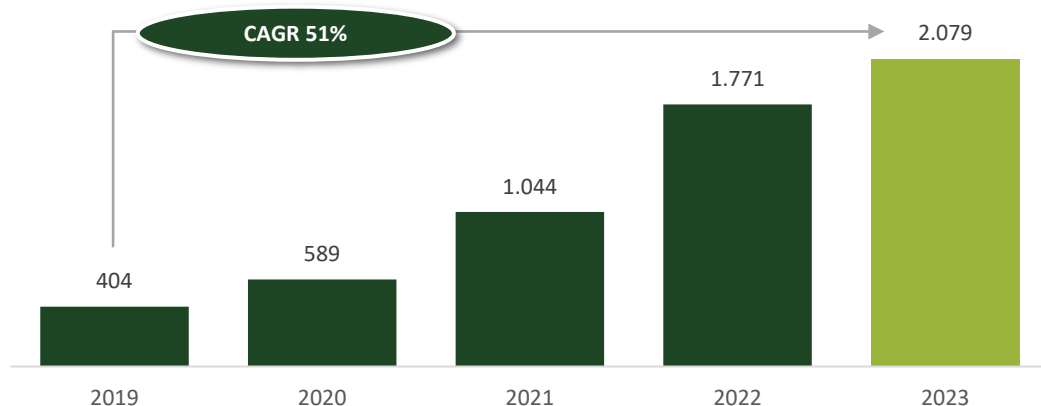


[#] Número de unidades TSI

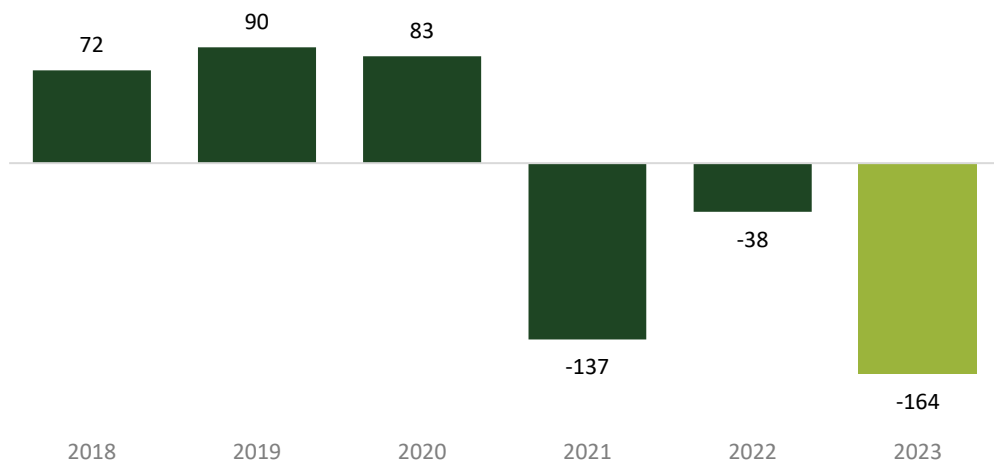
SÓLIDO DESEMPENHO FINANCEIRO CONFIRMANDO A OPERAÇÃO DE ALTO NÍVEL DA COMPANHIA



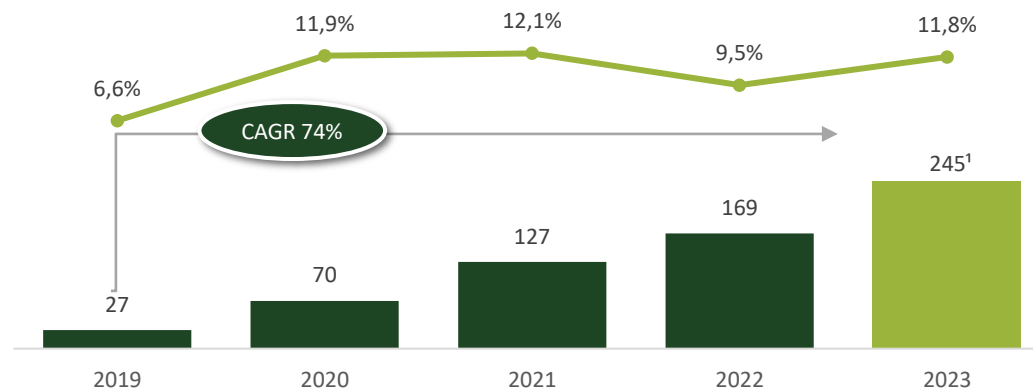
Receita Líquida (R\$mm)



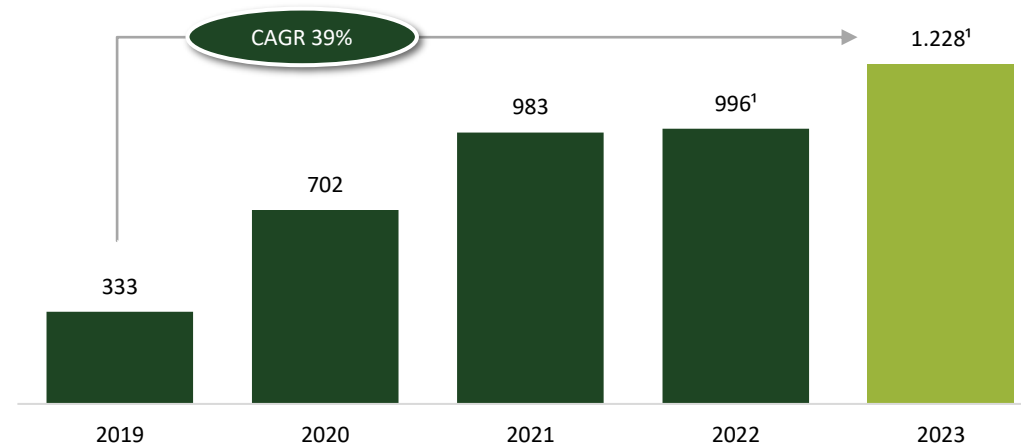
Dívida Líquida (R\$mm)



Lucro Líquido Ajustado¹ e Margem Líquida (R\$mm; %)



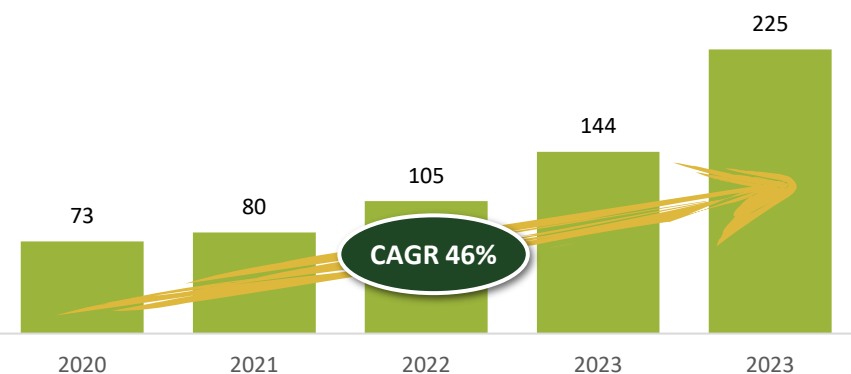
Lucro Líquido ajustado por Big Bag (R\$/Big Bag)¹



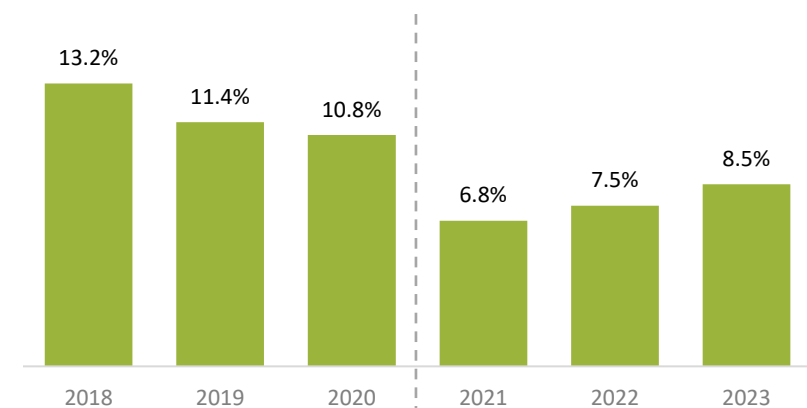
Nota 1: Lucro Líquido Ajustado deduzido a participação de minoritários e o IR de anos anteriores a 2023

CRESCIMENTO ROBUSTO DE VOLUME GERANDO GANHOS DE ESCALA QUE DEVEM SE INTENSIFICAR NOS PRÓXIMOS ANOS

Área de Produção ('000 ha)

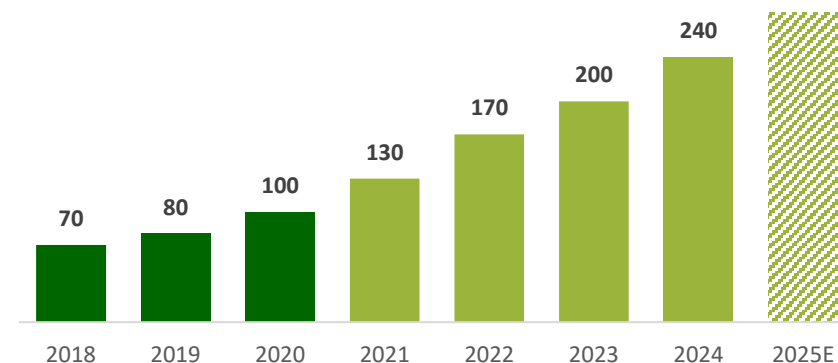


Custos e Despesas Industriais (2) em % da Receita de Sementes (%)



*Diluição de custos após IPO
confirma operações sólidas da
empresa*

Capacidade de Produção ('000 big bags)



Evolução Market Share (%)

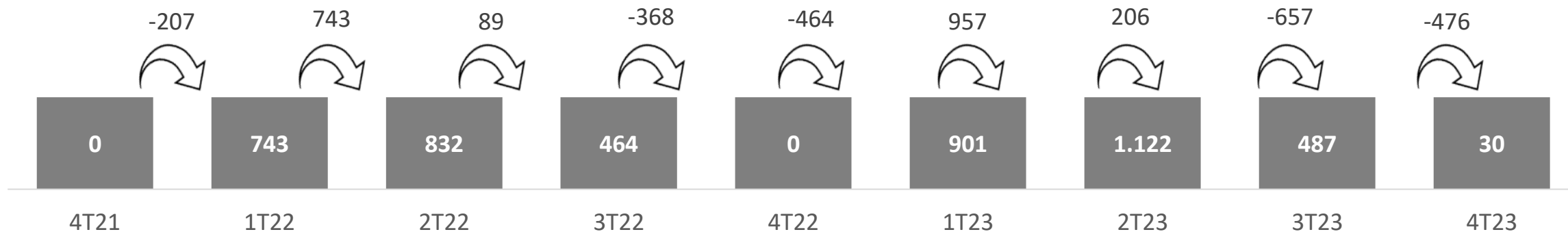
*Período pré-IPO destaca
trajetória sólida de
crescimento da empresa*



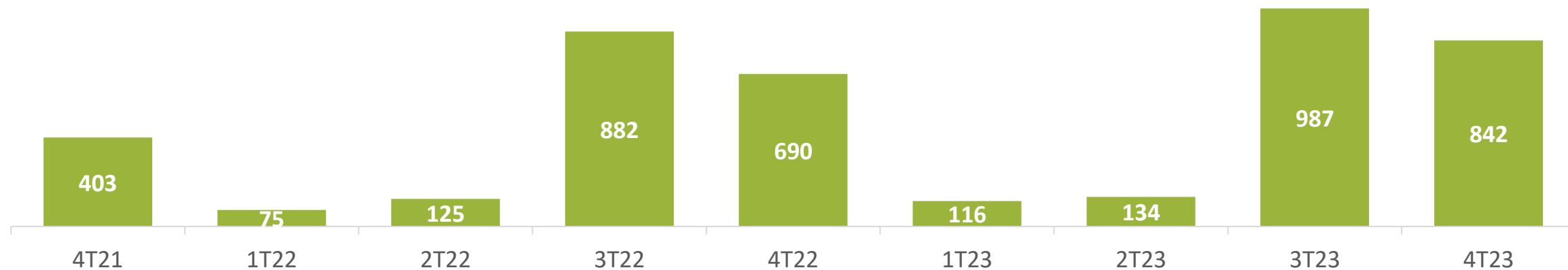
DESEMPENHO FINANCEIRO

Carteira de pedidos e receita líquida total

Carteira de Pedidos de Soja e Outros (R\$ mil)



Receita Líquida (R\$ mil)



ESTRATÉGIA DE DIVERSIFICAÇÃO IMPULSIONADA PELO CRESCIMENTO DA BOA SAFRA

One-stop-shop para o cliente acessar uma grande variedade de culturas

Mesma marca, mesmo cliente, mesma equipe de vendas

Diferentes épocas do ano para o cultivo

Sinergia na logística e com o cronograma integrado do produtor

Comunicação contínua entre a equipe de vendas e o cliente

Otimização da infraestrutura

Beneficiamento de trigo, feijão e sorgo utiliza a mesma infraestrutura da soja

Uso das TSI em diferentes culturas

Vendendo mais específico e mais alto margens produtos



MILHO



FORRAGEIRAS



FEIJÃO



SORGO



TRIGO

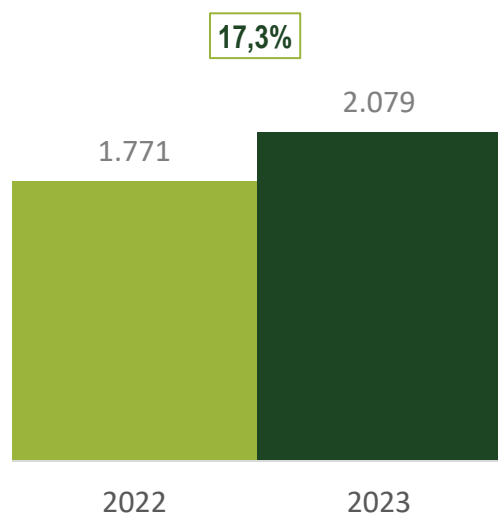
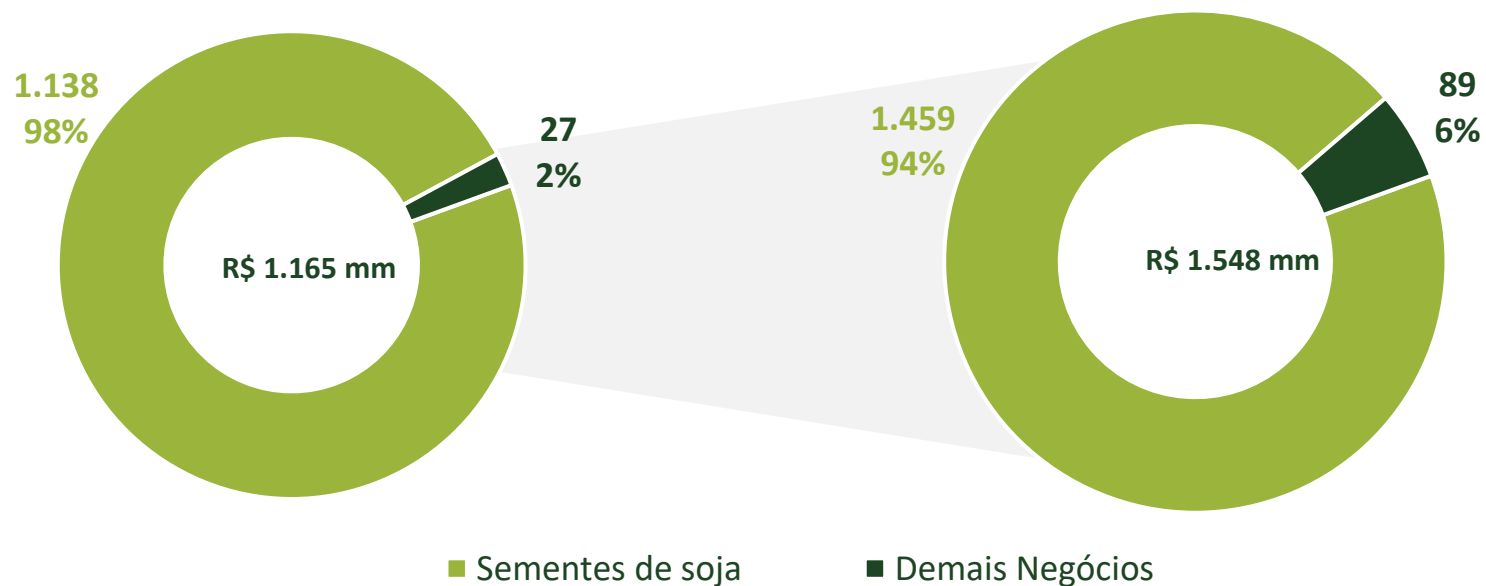


ALGODÃO

DESEMPENHO FINANCEIRO

Aumentamos nossas receitas com sementes de soja e ampliamos ainda mais nossos ganhos em outras áreas, **TRIPLICANDO** Demais Negócios

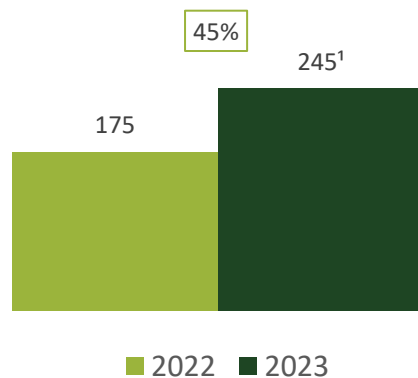
Receita Líquida (R\$ mm)

Receita Operacional Líquida ex-grãos
2022 e 2023 (R\$ milhões)

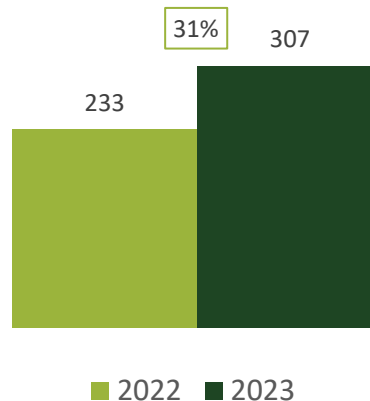
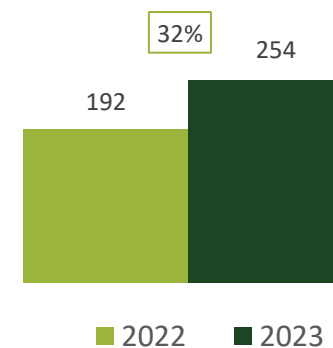
DESEMPENHO FINANCEIRO

Sólido em todos os indicadores.

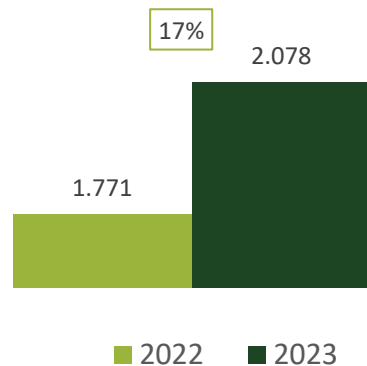
Lucro Líquido Ajustado [R\$ mm]



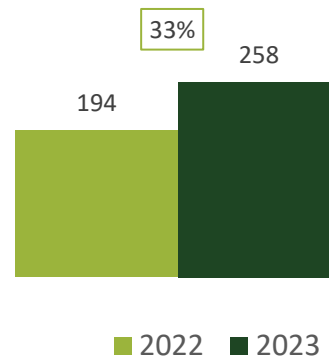
Lucro Bruto [R\$ mm]

Lucro Antes de Impostos
[R\$ mm]

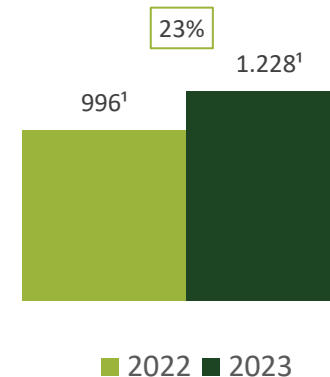
Receita Operacional Líquida [R\$ mm]



EBITDA Ajustado [R\$ mm]



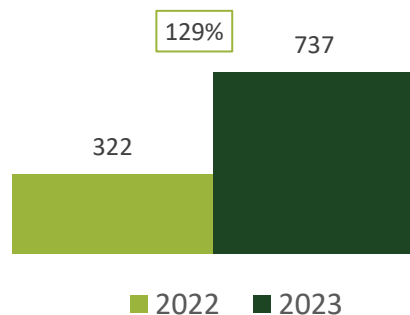
Lucro Líquido por Big Bag [R\$]



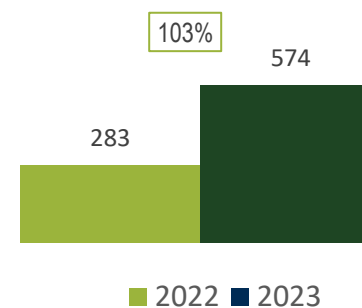
DESEMPENHO FINANCEIRO

Elevados níveis de liquidez.

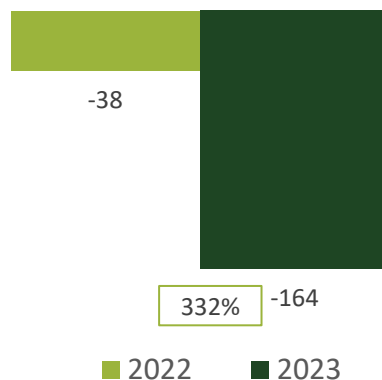
Caixa e equivalentes de caixa e
Títulos e Valores Mobiliários (R\$ mm)



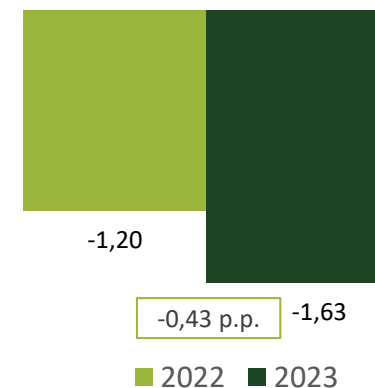
Dívida Bruta (R\$ mm)



Dívida Líquida (R\$ mm)



Dívida Líquida / Ebitda Ajustado

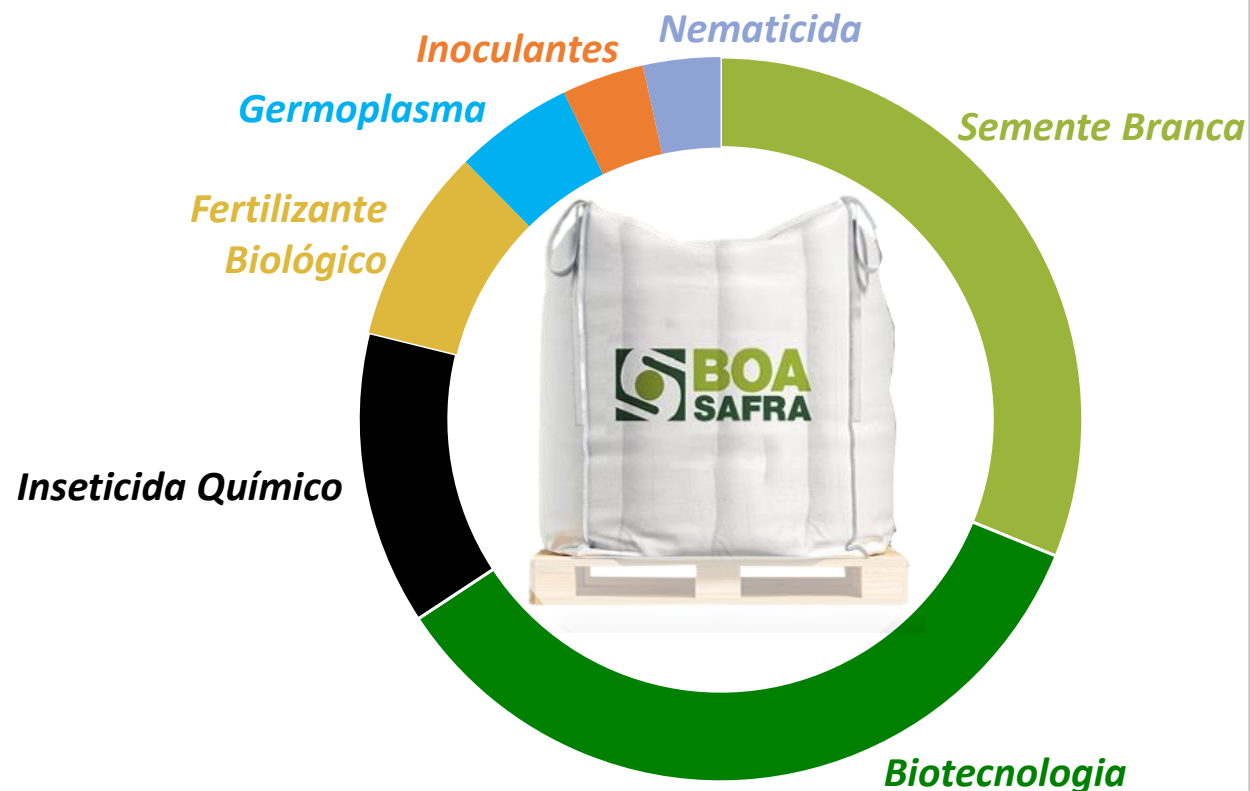
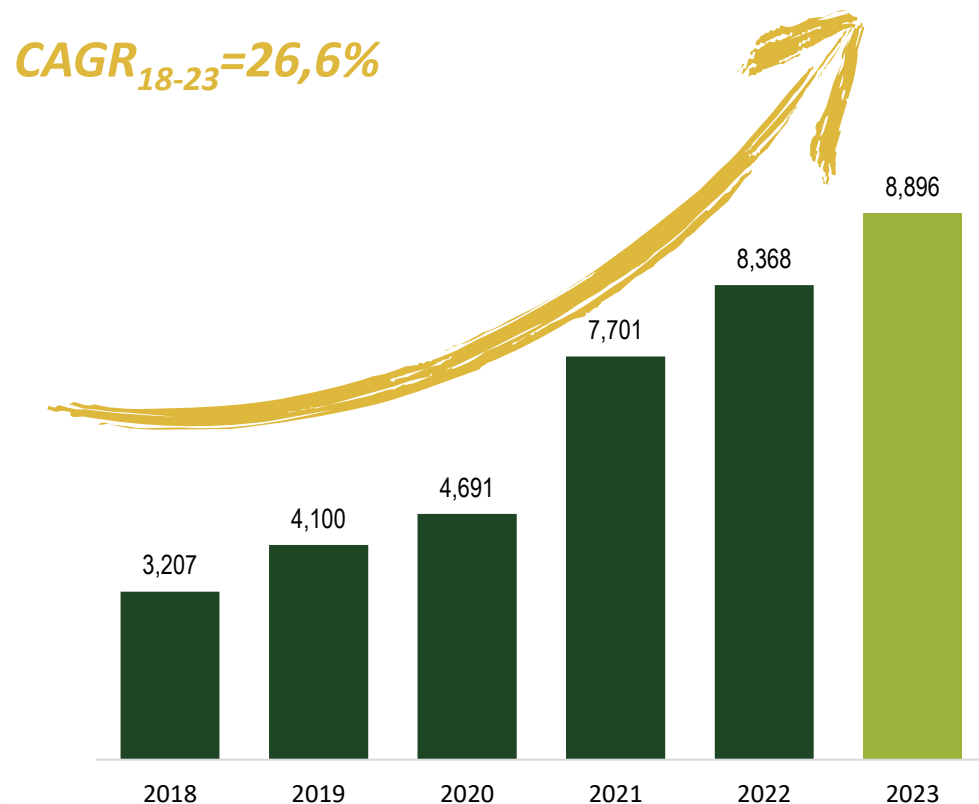


SEMENTES DE ALTO VALOR AGREGADO COM AUMENTOS DE PREÇO CONSTANTES AO LONGO DO TEMPO

A semente de alta tecnologia: agregando constantemente biotecnologia

Receita por Big Bag Vendido Excluindo Grãos – R\$ / Big Bag

Detalhamento do preço da semente atual de maior tecnologia – R\$/big bag



DIVERSAS AVENIDAS DE CRESCIMENTO PARA MANTER O CRESCIMENTO HISTÓRICO DA EMPRESA



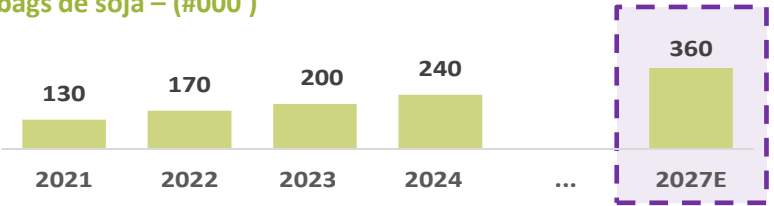
Sólida Entrega Após o IPO					
Principais Números	2020	2021	2022	2023	% 2020-2023
Área Plantada no Brasil milhões ha	36,8	38,9	41,5	44,1	1,2x
Capacidade Instalada mil big bags	100	130	170	200	2,0x
Biotecnologia mill big bags	62	84	124	164	2,6x
TSI mil big bags	12	21	38	52	4,3x
Market Share %	5,70%	6,10%	7,40%	8,50%	1,5x
Lucro Líquido Ajustado R\$ milhões	70	127	169 ¹	246 ¹	3,5x
Lucro Líquido Ajustado/Big Bag	702	983	996 ¹	1.228 ¹	0,7x

Nota 1: Lucro Líquido Ajustado deduzido a participação de minoritários e o IR de anos anteriores a 2023



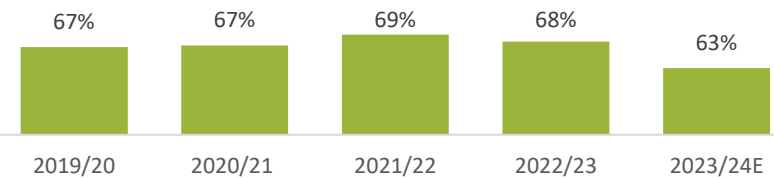
Avenidas de Crescimento para os Anos Seguintes

Big bags de soja – (#000¹)



Aumentar a participação de mercado em Milho, Feijão, Trigo e Sorgo

Área de produção em % de soja plantada Ha– (%)⁽⁴⁾



Crescimento Inorgânico



(i) Sinergia das unidades, (ii) sinergia comercial, (iii) projetos de crescimento alinhados à estratégia atual da companhia;



Notas: (3) Lucro líquido ajustado/capacidade instalada; (4) Considera as áreas de produção de milho, feijão, trigo e sorgo

