

# Cenários

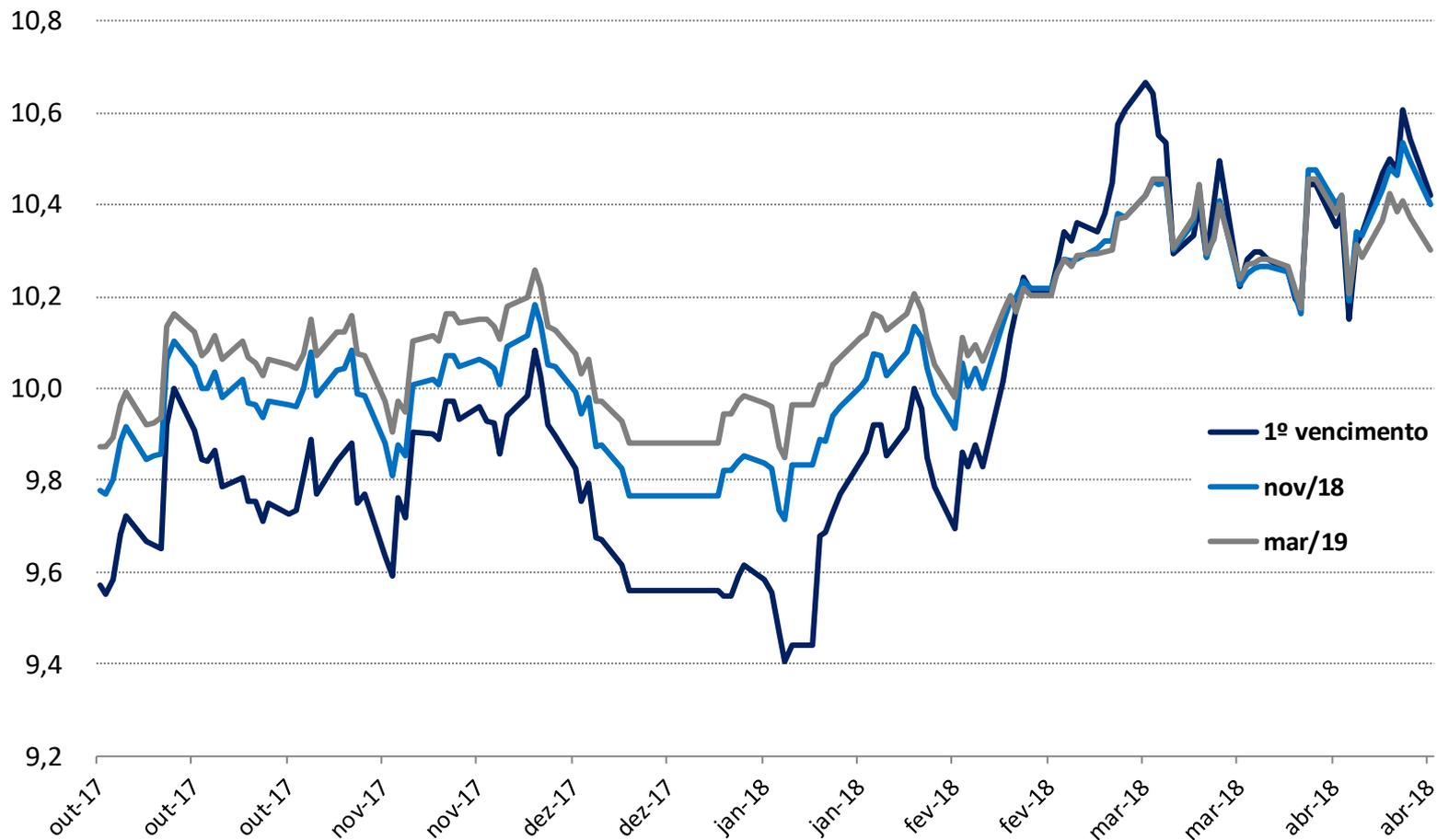
Soja | Milho | Algodão  
Cana-de-açúcar | Café

Abril 2018  
Convenção FMC - Florianópolis

---

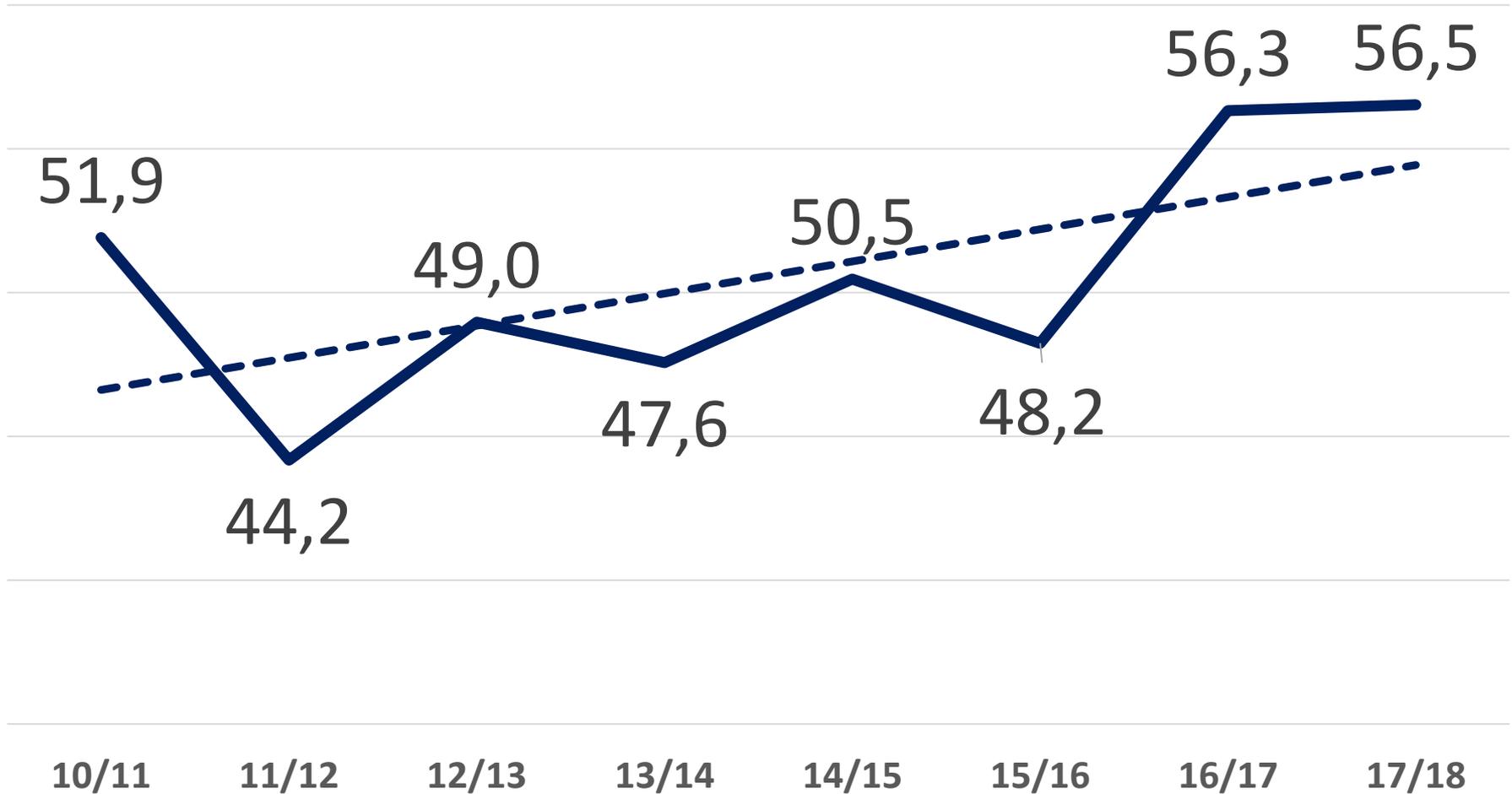
# SOJA

# 1 – Fundamentos dos Preços sofreram profundas mudanças



## 2 – Brasil está colhendo uma safra recorde

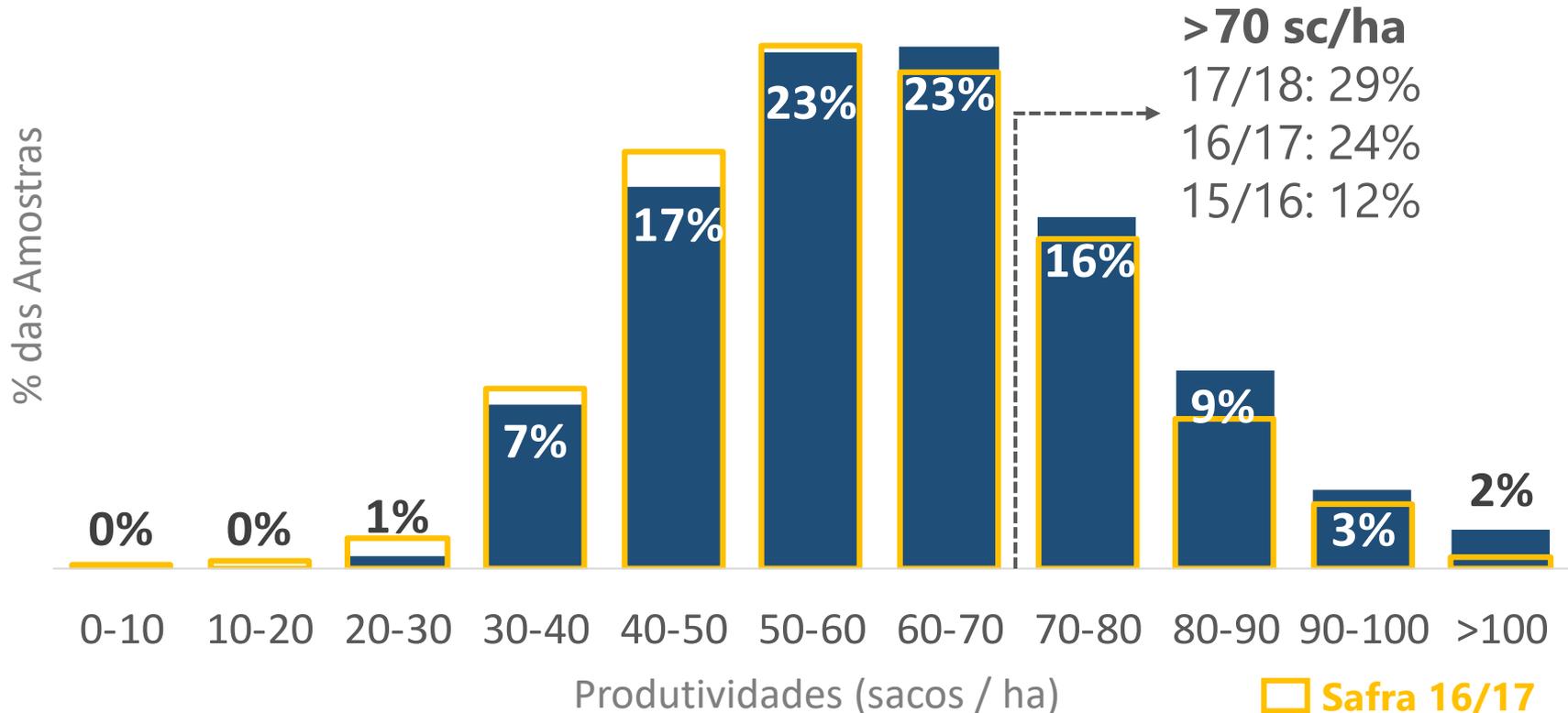
Produtividade (sacos/ha)



# 2 – Brasil está colhendo uma safra recorde

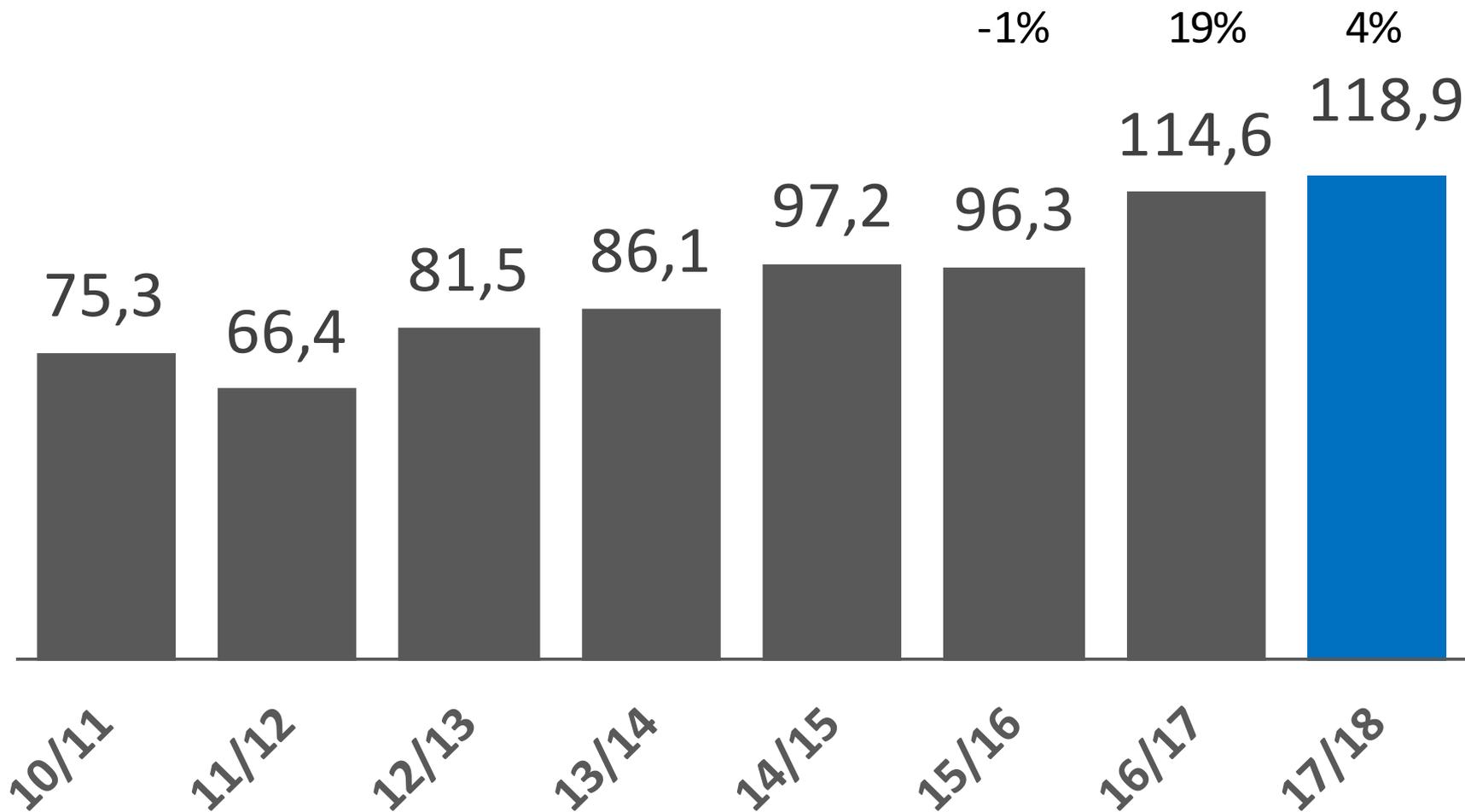
## Rally da Safra - Amostras

Histograma de Distribuição das Amostras  
Número de Amostras: 1110



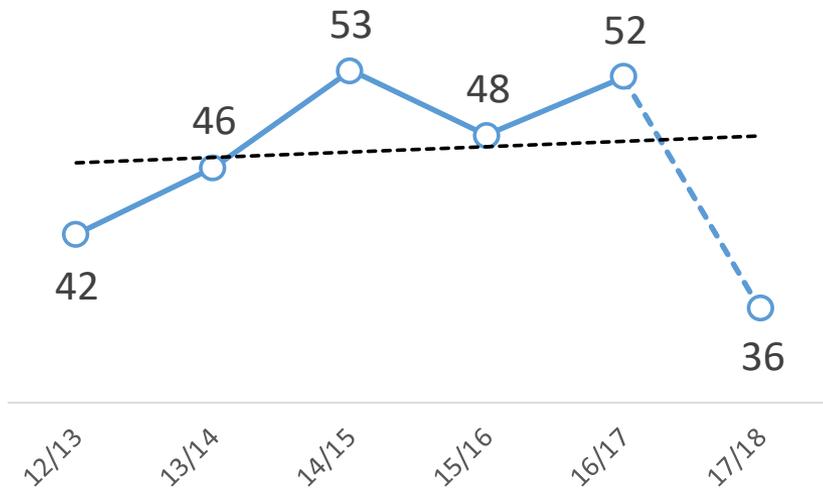
## 2 – Brasil está colhendo uma safra recorde

Produção de Soja (milhões de t)

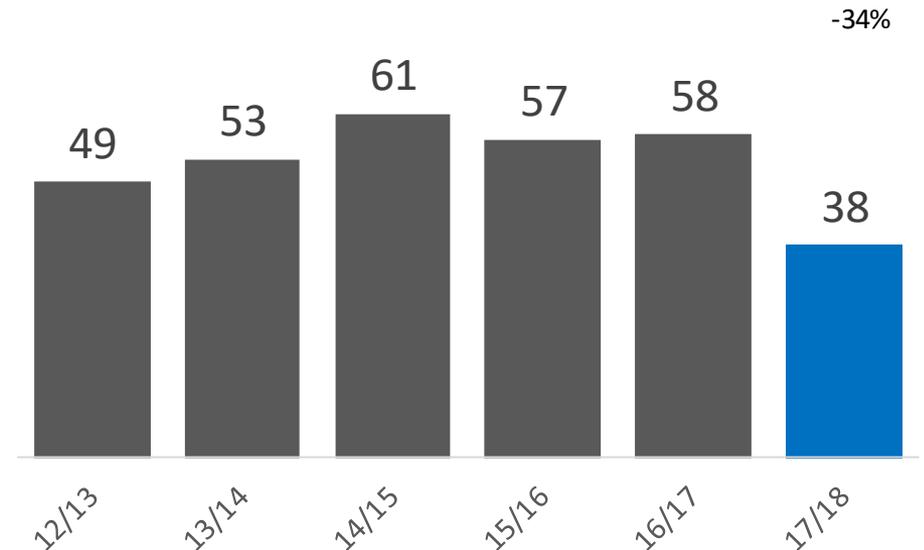


# 3 – Perdas na Argentina estão consolidadas, mas ainda não finalizadas

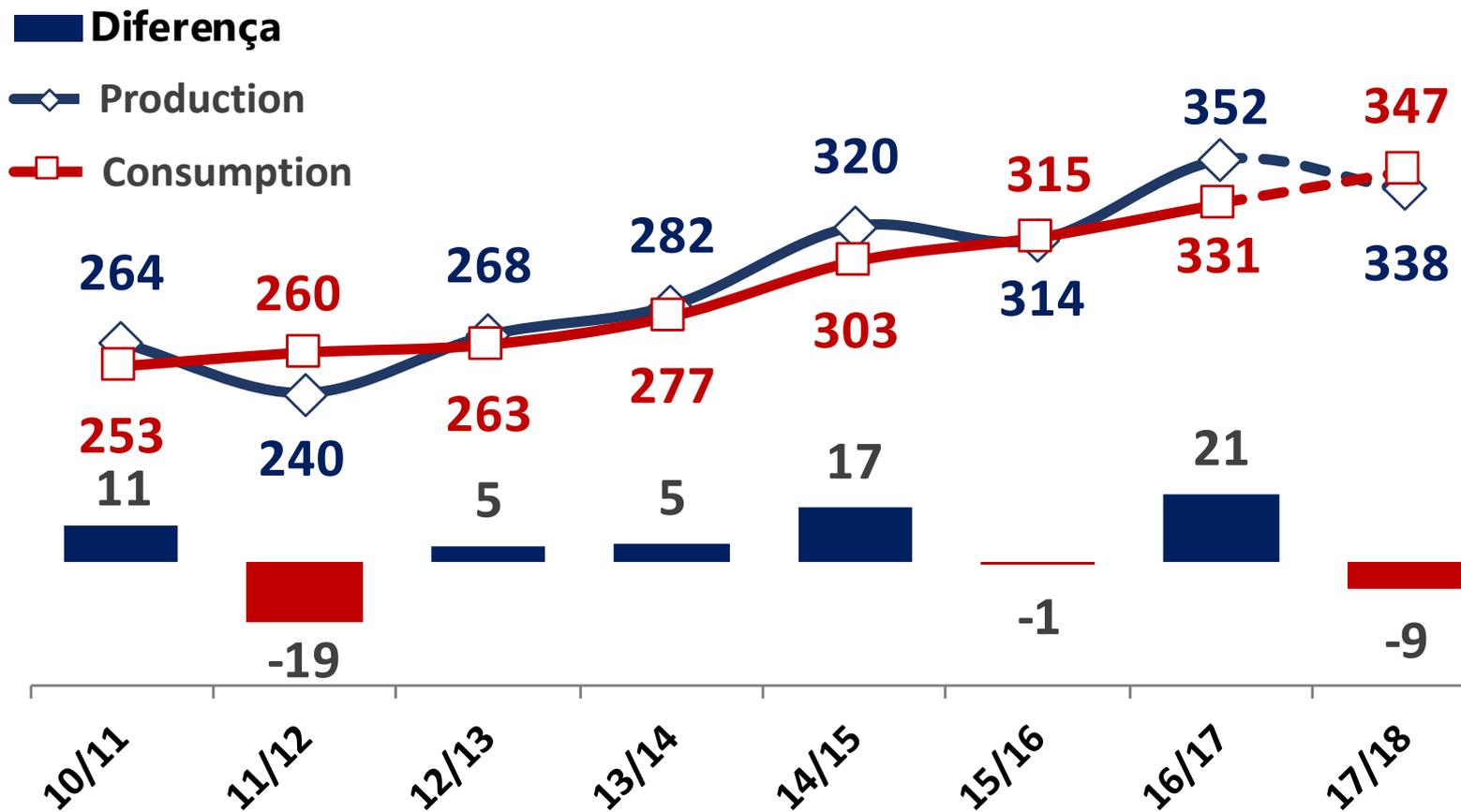
Produtividade (sacos/ha)



Produção (milhões de t)

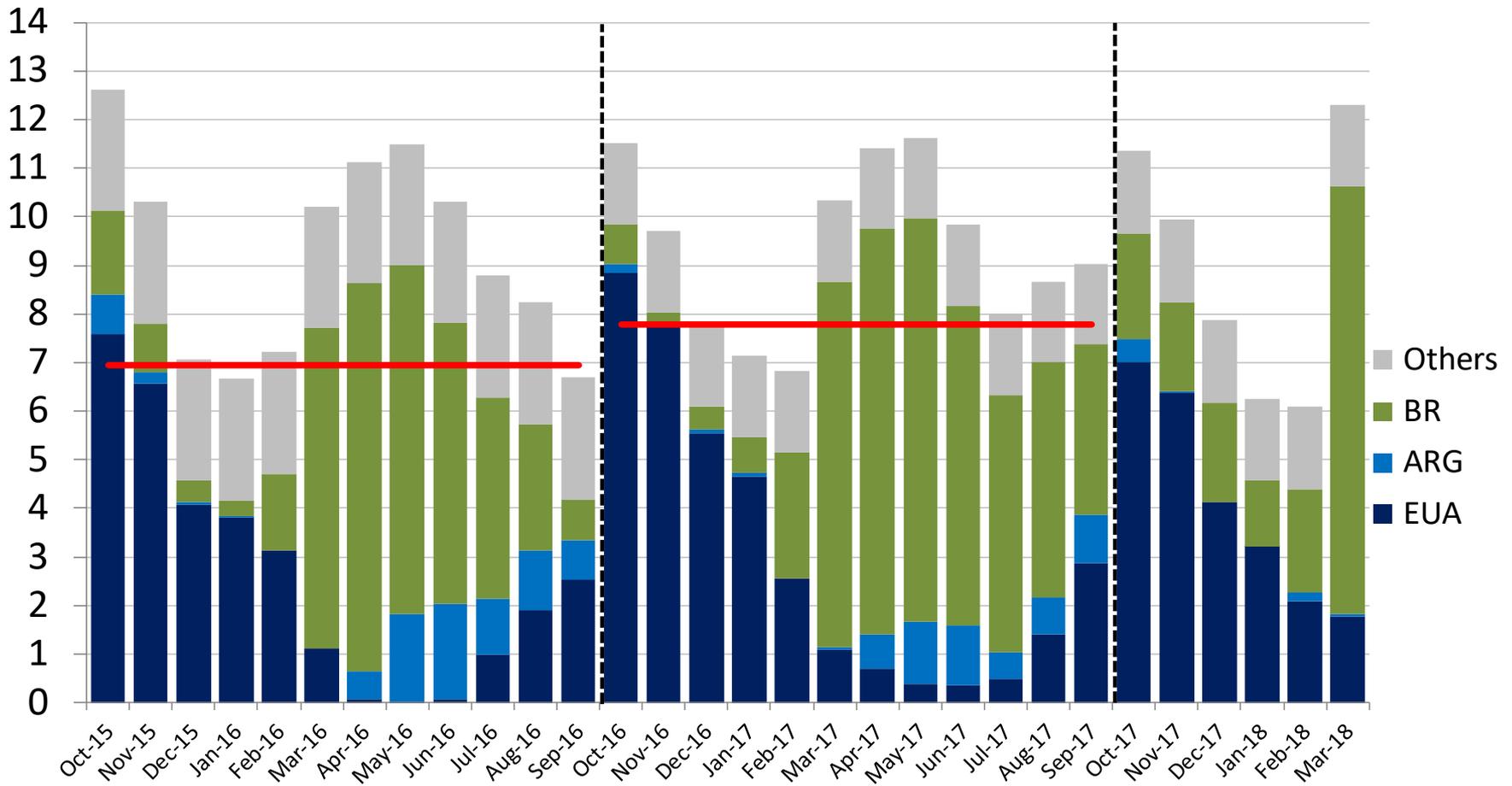


# 4 – O&D está deficitário e mercado precisará “queimar” estoques.



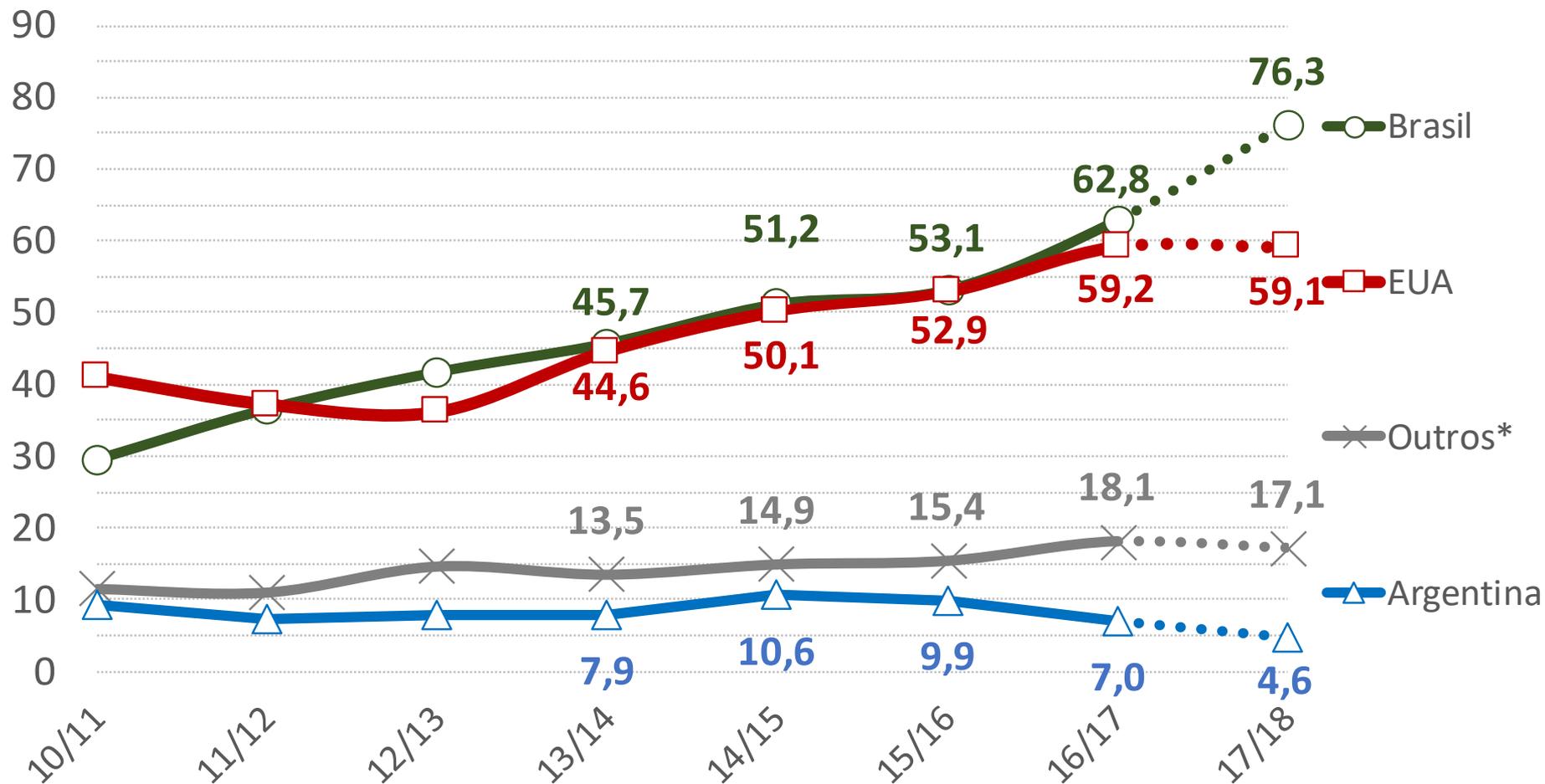
# 5 – China vs EUA = Volatilidade e Incerteza

Importações de Soja da China (milhões de t)



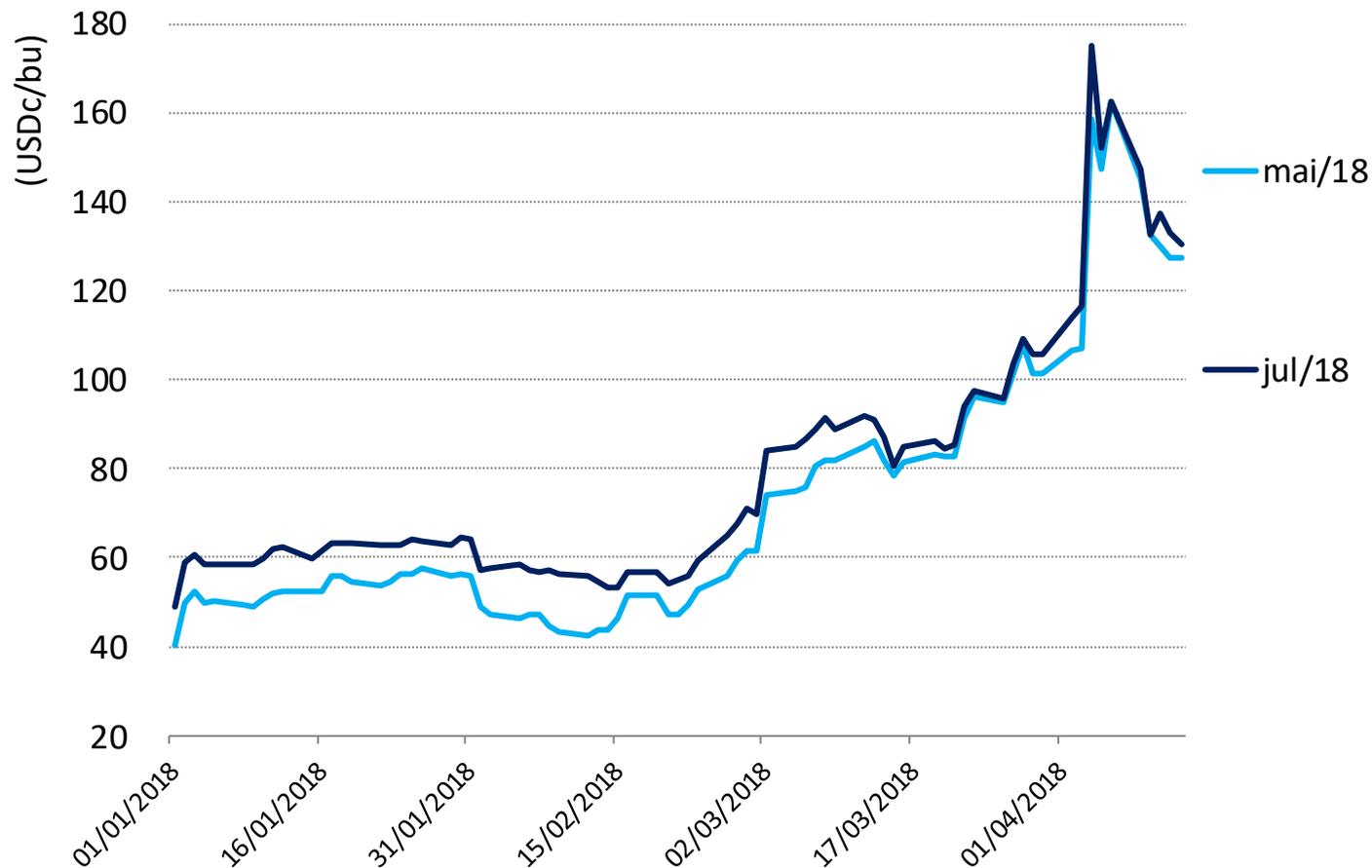
# 6 – Quadro positivo para as exportações do Brasil

Exportações de soja – Principais players (milhões de t)



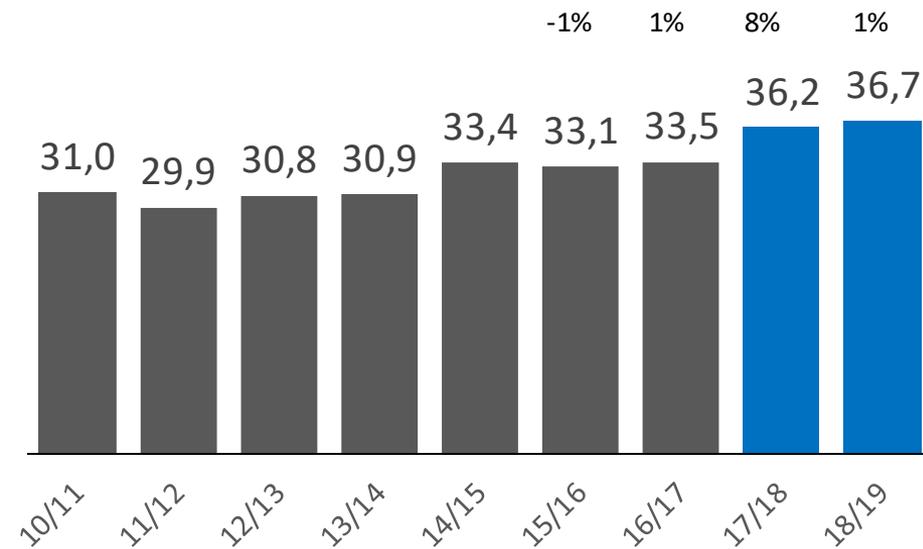
# 6 – Uma nova dinâmica de preços está consolidada para esta safra

Premios no Portos (US cents/bushel)

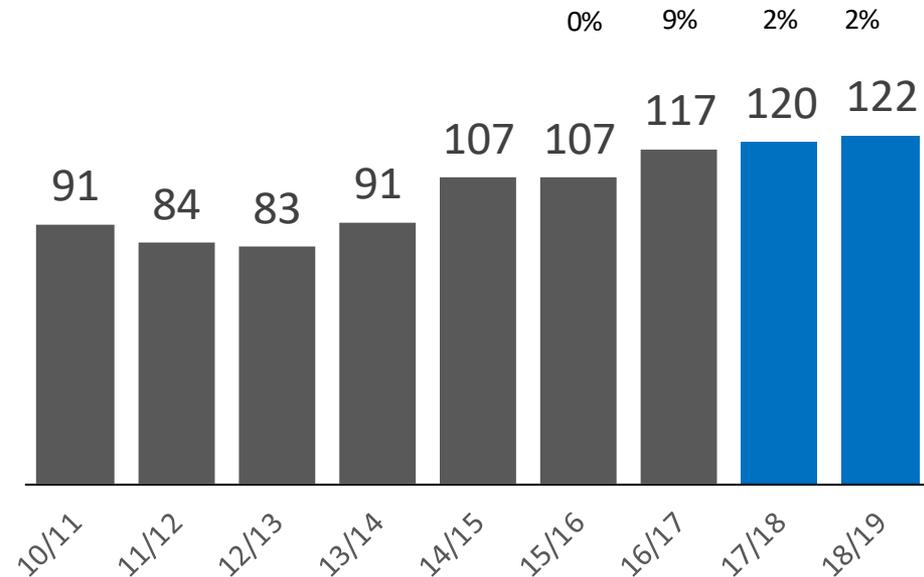


# 7 – Não há espaço para perdas na safra 18/19

Area Colhida nos EUA (milhões de ha)

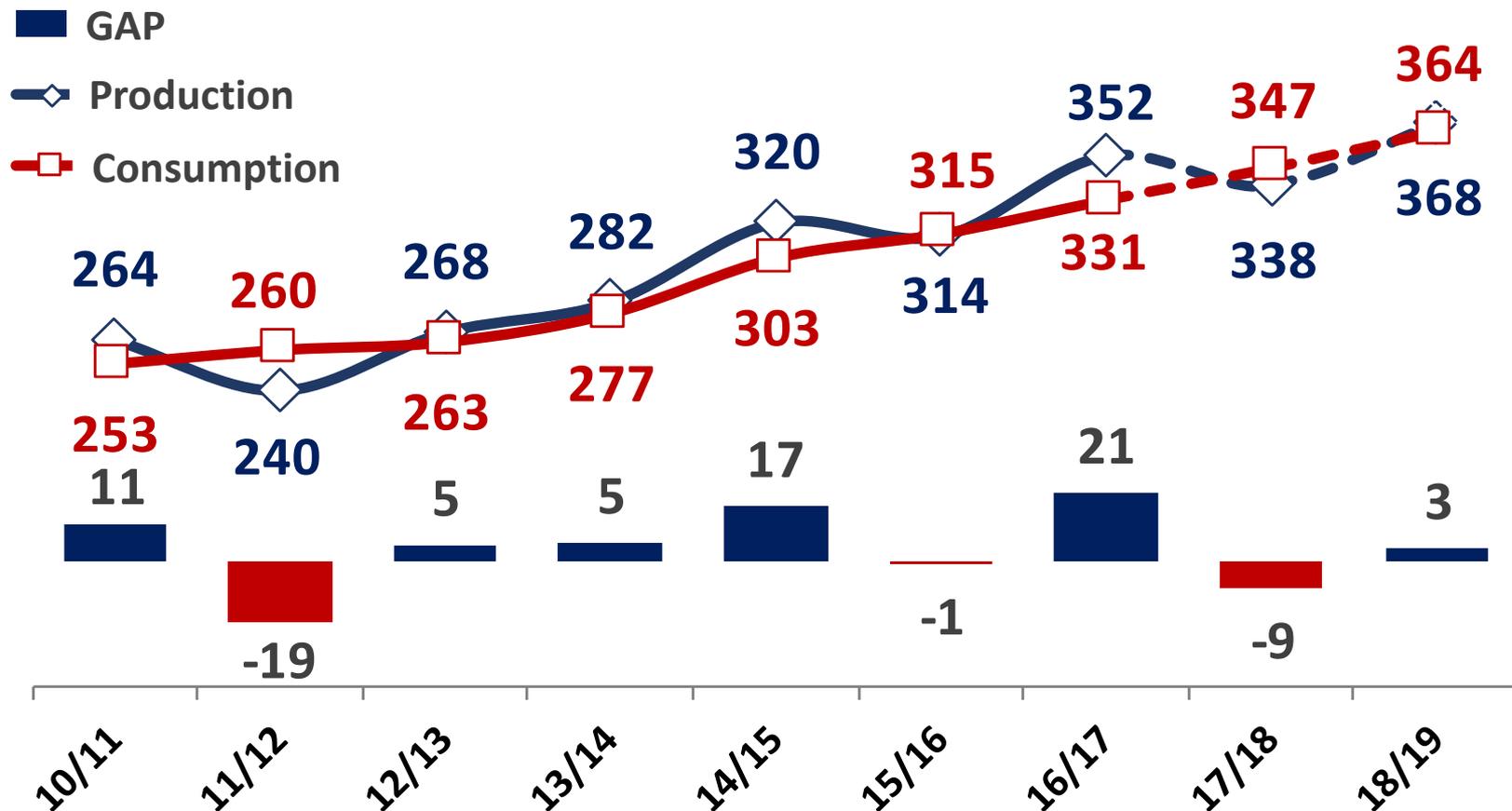


Produção nos EUA (milhões de t)



# 8 – O&D deve continuar apertado em 18/19

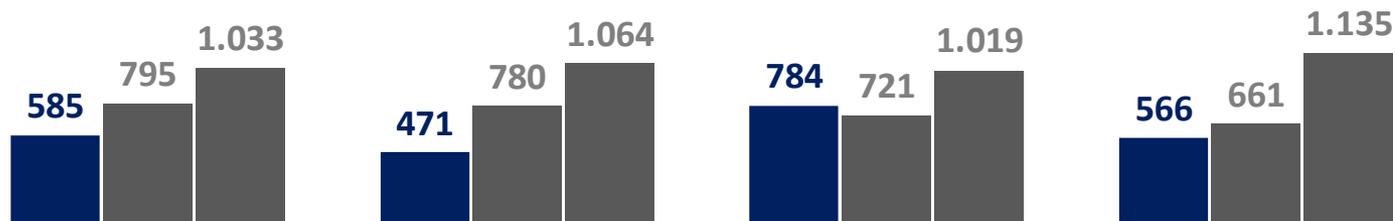
Oferta e Demanda Global (milhões de t)



# 9 – A configuração do mercado beneficia os produtores no Brasil

Soja Intacta (BRL/ha – valores nominais)

- Lucro após as depreciações
- Arrendamento e custos administrativos não estão incluídos
- Taxa de Câmbio R\$/US\$ = 3,40 - dec/18

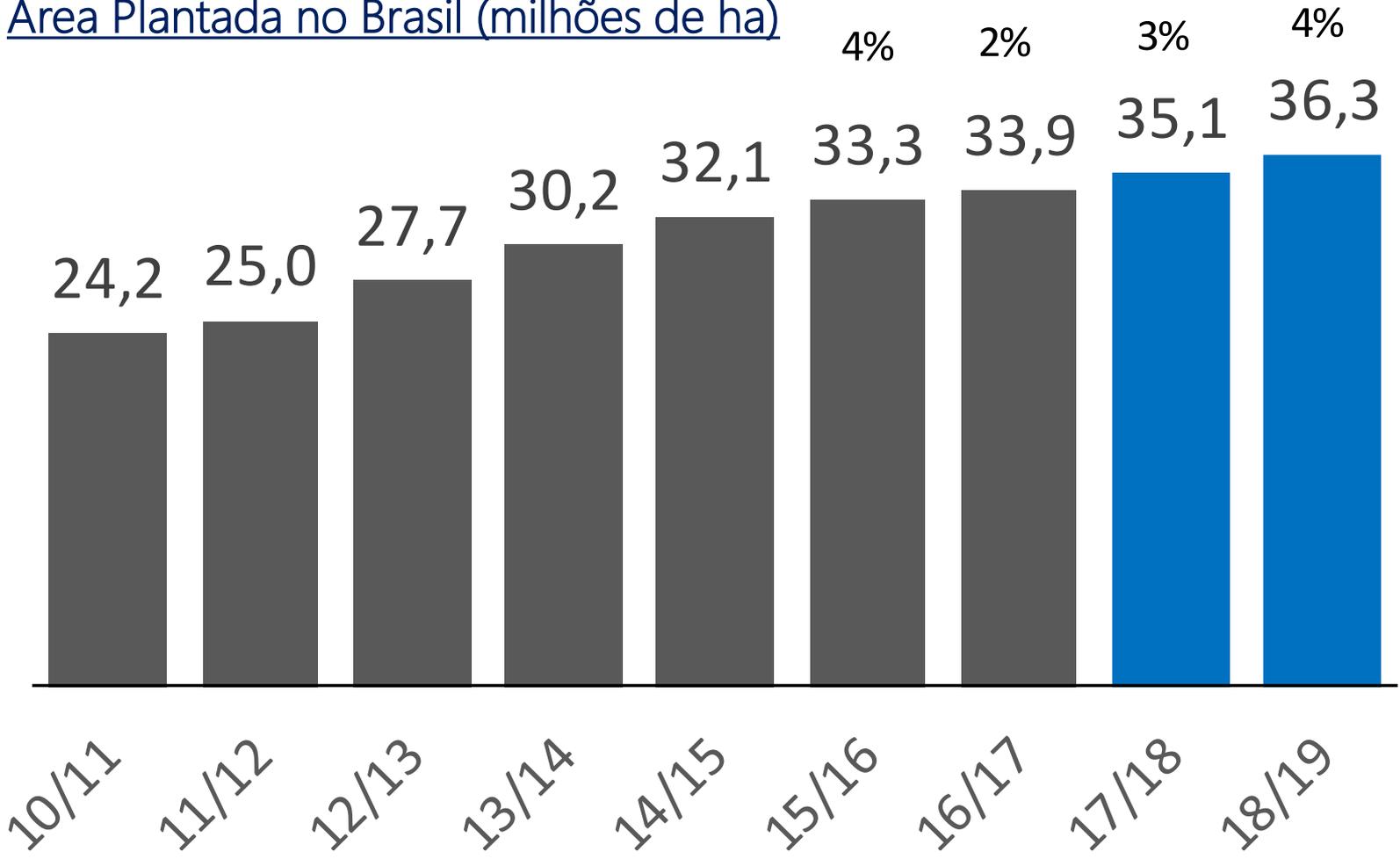


	Sorriso/MT			Londrina/PR			Rio Verde/GO			Dourados/MS		
	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18

Custos de Produção (R\$/ha)	2.396	2.586	2.452	2.542	2.773	2.672	2.543	2.676	2.556	2.523	2.704	2.643
Preços Médios (R\$/saca)	60,1	59,0	59,2	66,6	61,2	70,0	62,1	60,3	62,3	62,5	58,9	64,1
Produtividade (sacas/ha)	50	57	59	45	58	53	54	56	57	49	57	59
Renda (R\$/ha)	2.981	3.381	3.485	3.013	3.553	3.735	3.326	3.397	3.575	3.089	3.365	3.777
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>585</b>	<b>795</b>	<b>1.033</b>	<b>471</b>	<b>780</b>	<b>1.064</b>	<b>784</b>	<b>721</b>	<b>1.019</b>	<b>566</b>	<b>661</b>	<b>1.135</b>

# 10 – Mas os produtores devem responder com novo aumento na área plantada

Área Plantada no Brasil (milhões de ha)



Fonte: Forecast Agroconsult

# 11 – Taxa de câmbio e Chicago ainda terão grande impacto nas rentabilidades futuras

## SORRISO - MT

CBOT (USD/bu)

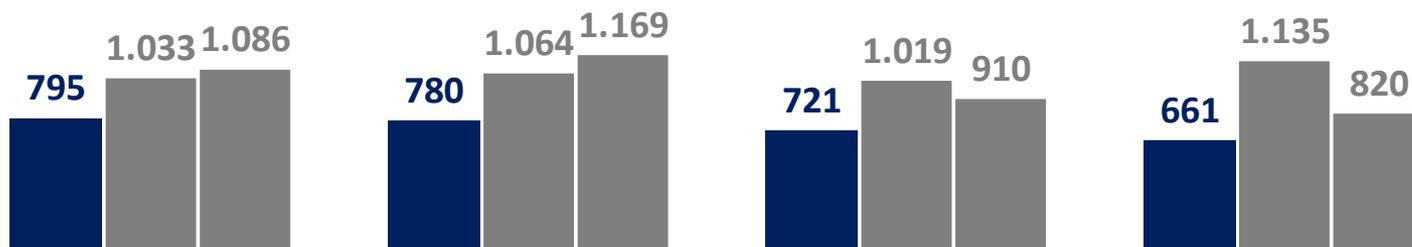
	9,5	10,0	10,5	11,0	11,5	12,0
2,8	86	255	425	594	763	933
3,0	294	476	657	839	1.020	1.202
3,2	503	696	890	1.084	1.277	1.471
3,4	711	917	1.123	1.329	1.534	1.740
3,6	919	1.137	1.355	1.573	1.791	2.009
3,8	1.128	1.358	1.588	1.818	2.048	2.279
4,0	1.336	1.578	1.821	2.063	2.305	2.548

Produtividade : 57 sc/ha

# 12 – E as rentabilidades continuarão em níveis elevados

Soja Intacta (BRL/ha – valores nominais)

- Lucro após as depreciações
- Arrendamento e custos administrativos não estão incluídos
- Taxa de Câmbio R\$/US\$ = 3,40 - dec/19



	Sorriso/MT			Londrina/PR			Rio Verde/GO			Dourados/MS		
	16/17	17/18	18/19	16/17	17/18	18/19	16/17	17/18	18/19	16/17	17/18	18/19

Custos de Produção (R\$/ha)	2.586	2.452	2.570	2.773	2.672	2.792	2.676	2.556	2.674	2.704	2.643	2.765
Preços Médios (R\$/saca)	59,0	59,2	64,0	61,2	70,0	72,5	60,3	62,3	65,1	58,9	64,1	66,6
Produtividade (sacas/ha)	57	59	57	58	53	55	56	57	55	57	59	54
Renda (R\$/ha)	3.381	3.485	3.656	3.553	3.735	3.961	3.397	3.575	3.584	3.365	3.777	3.586
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>795</b>	<b>1.033</b>	<b>1.086</b>	<b>780</b>	<b>1.064</b>	<b>1.169</b>	<b>721</b>	<b>1.019</b>	<b>910</b>	<b>661</b>	<b>1.135</b>	<b>820</b>

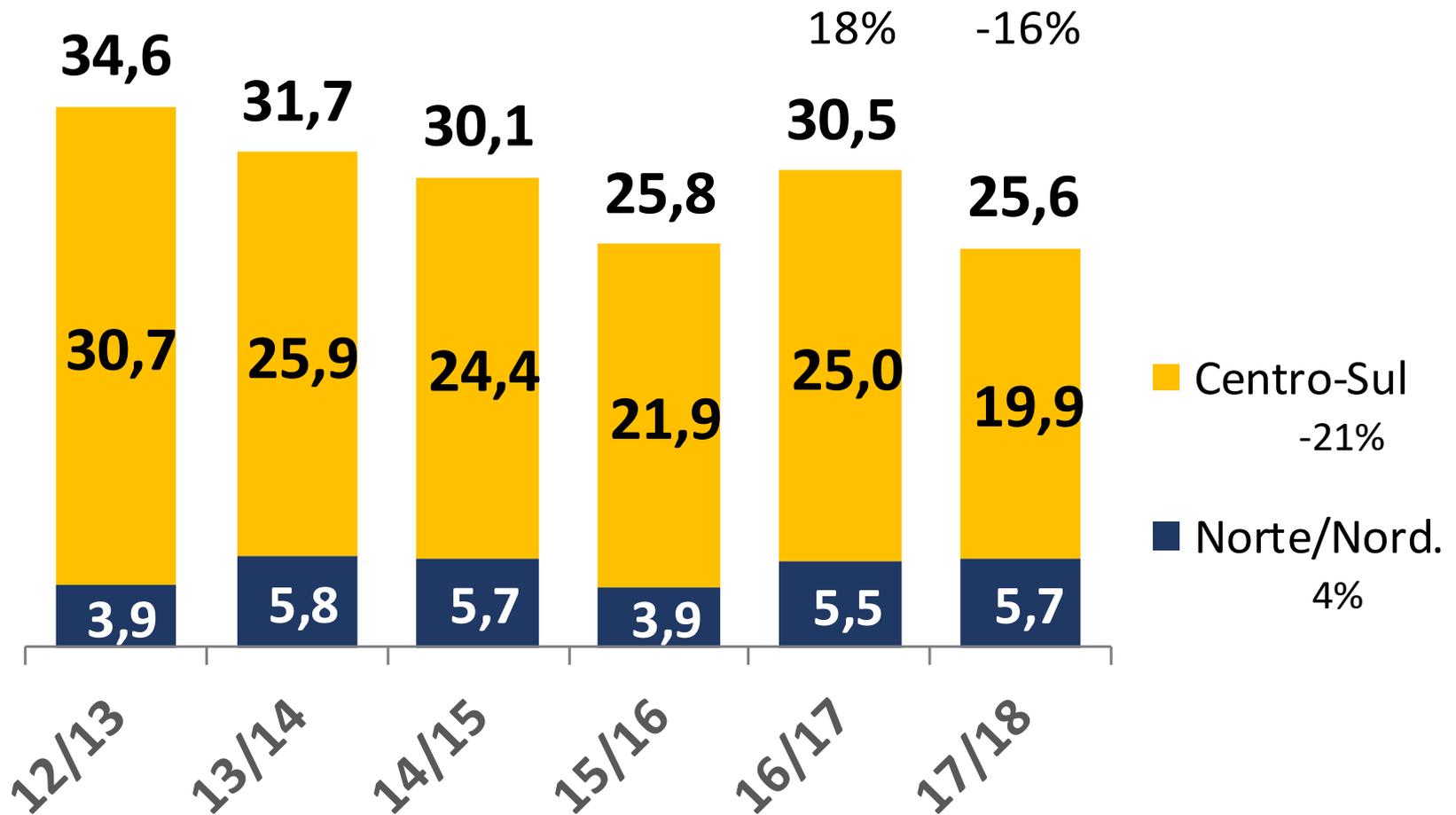
# 13 – Aspectos para manter a atenção

- **Taxa de câmbio / Eleições no Brasil;**
- **EUA vs China: guerra comercial em curso;**
- **Possível impacto do câmbio no capital de giro dos produtores;**
- **Possível comercialização muito lenta de 18/19** (mercado está invertido e gerando muita incerteza);
- **Os prêmios continuarão nestes níveis?**
- **Logística (se não é um problema agora, será no futuro?)**
- **Mercado de clima nos EUA**

# Milho

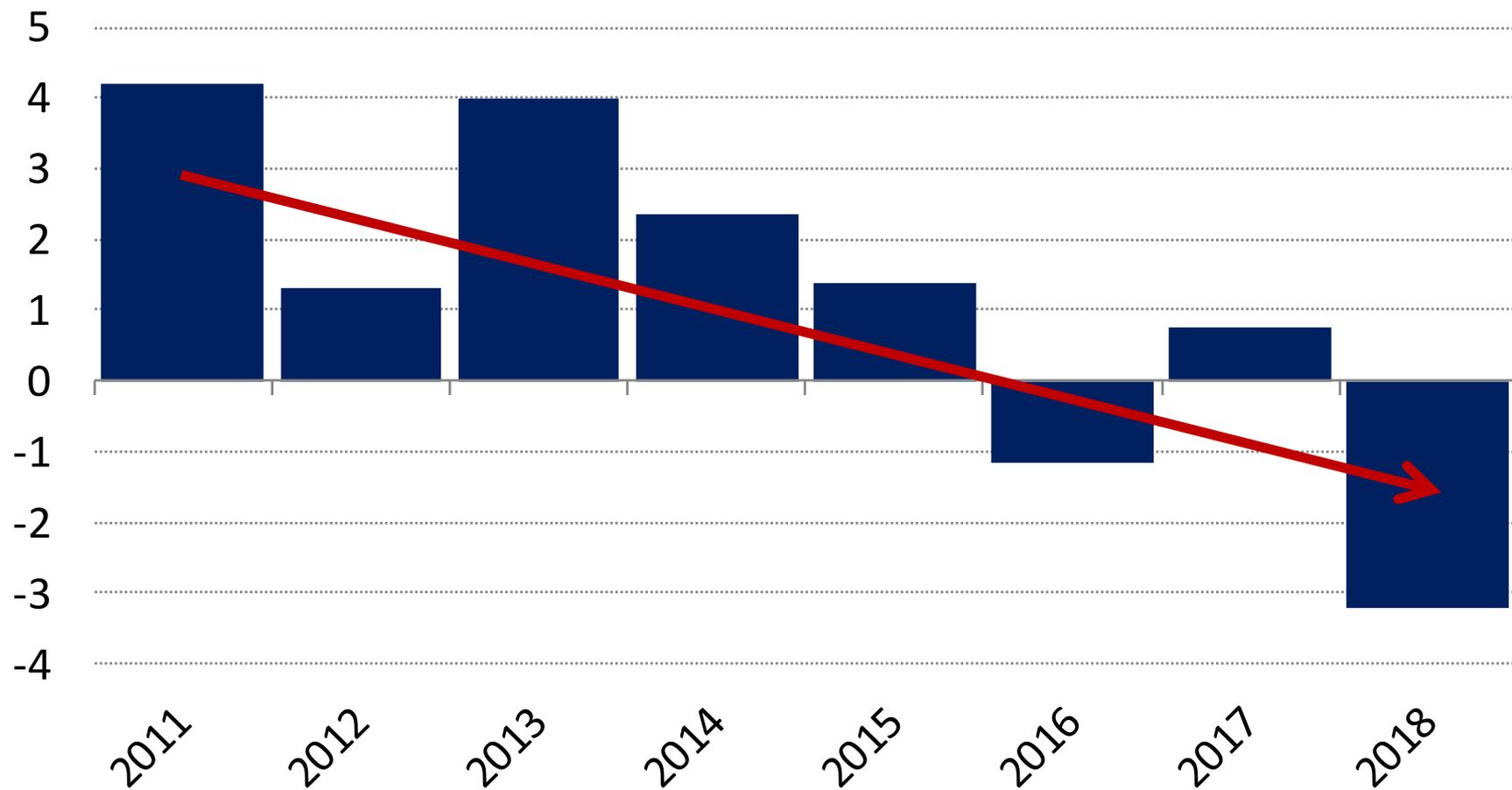
# 1 – A dinâmica do mercado doméstico está mudando

Produção da 1ª Safra (milhões de t)



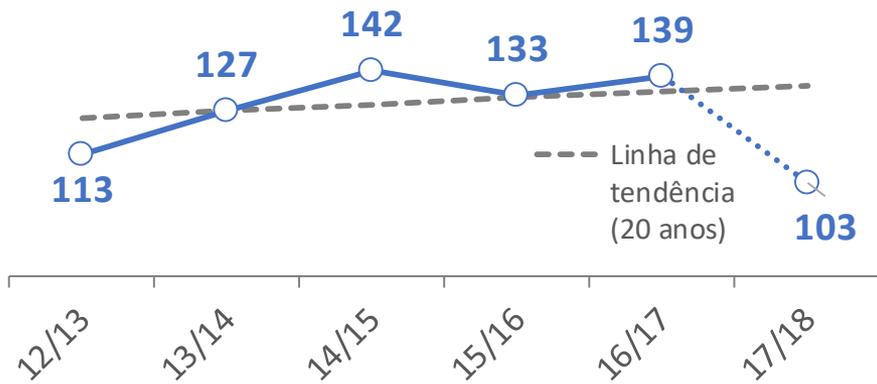
# 1 – Oferta insuficiente na Região Sul

Região Sul / 1<sup>st</sup> Semestre – O&D GAP (milhões de t)

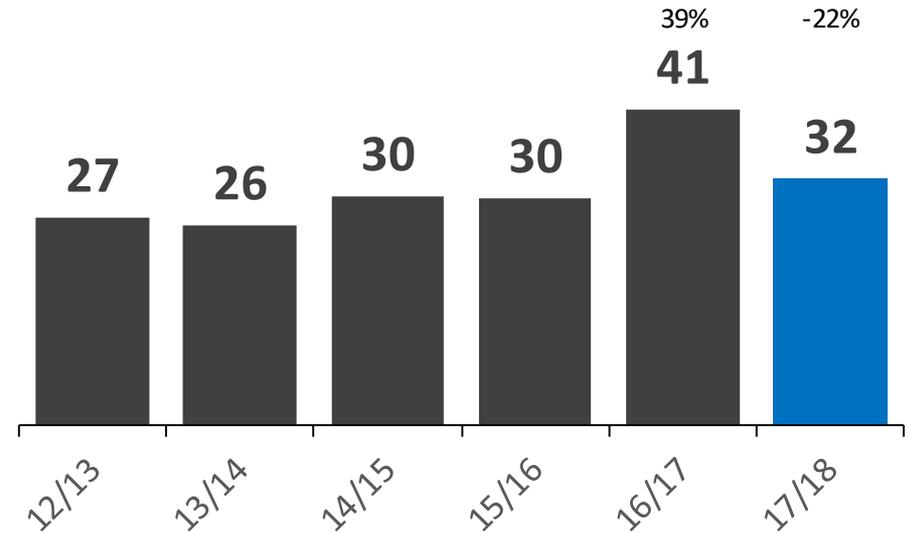


# 2 – Argentina tem perdas irreversíveis

Produtividades (sacos/ha)

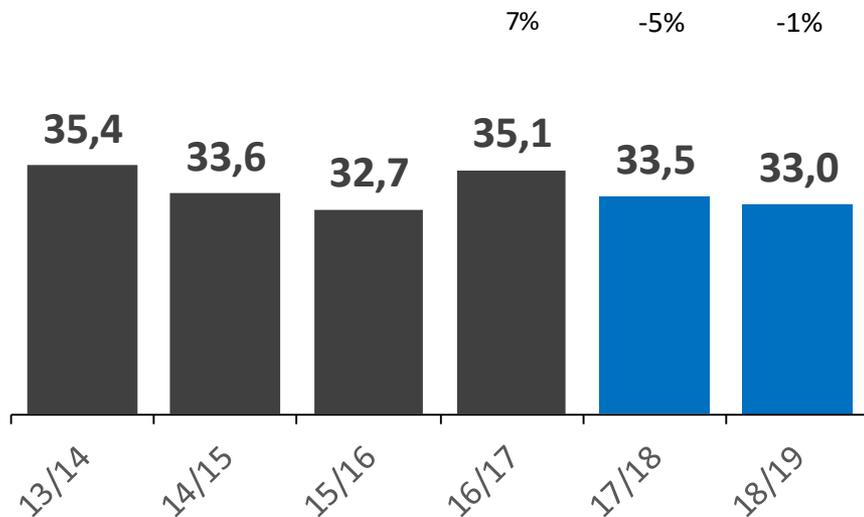


Produção (milhões de t)

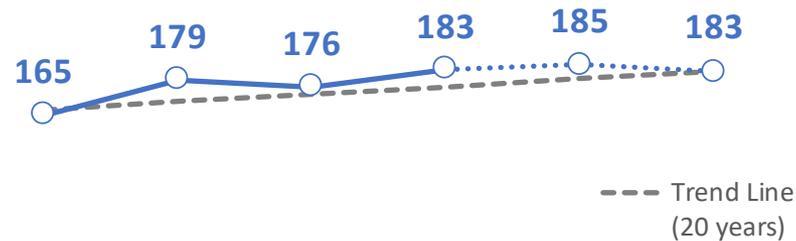


# 3 – EUA não tem espaço pra perdas na safra e o calendário de plantio já começa a preocupar.

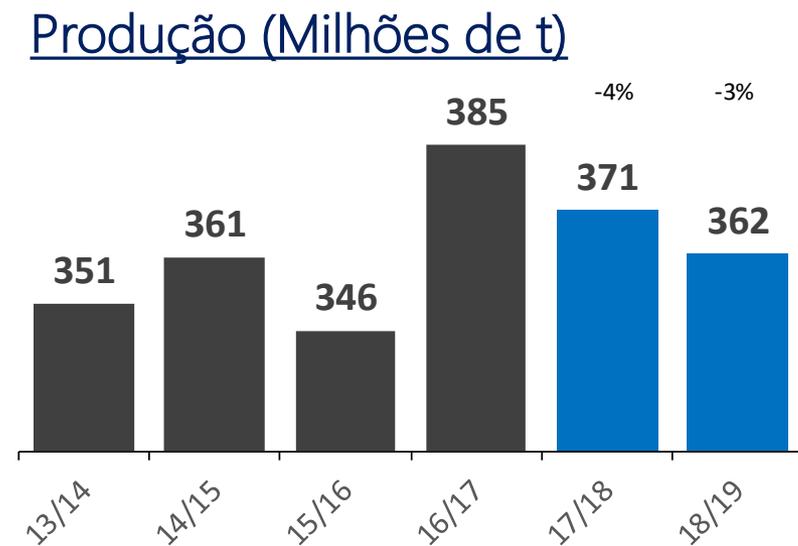
Área (milhões de ha)



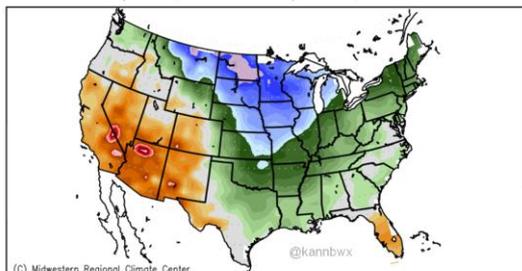
Produtividade (sacos/ha)



Produção (Milhões de t)



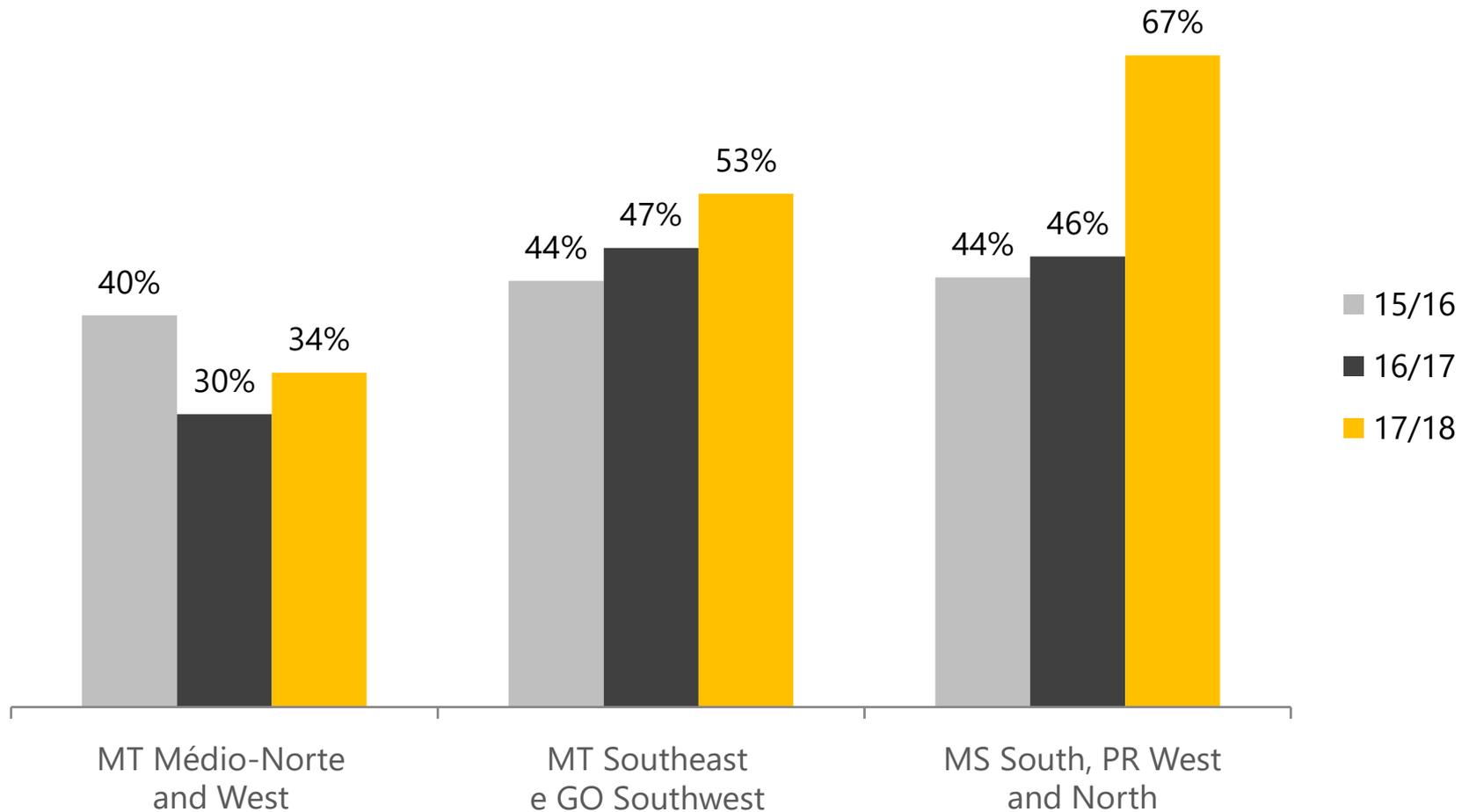
Average Temperature (°F): Departure from Mean April 1, 2018 to April 15, 2018



Temp média na 1ª quinzena de abril está 12º C abaixo da normal.

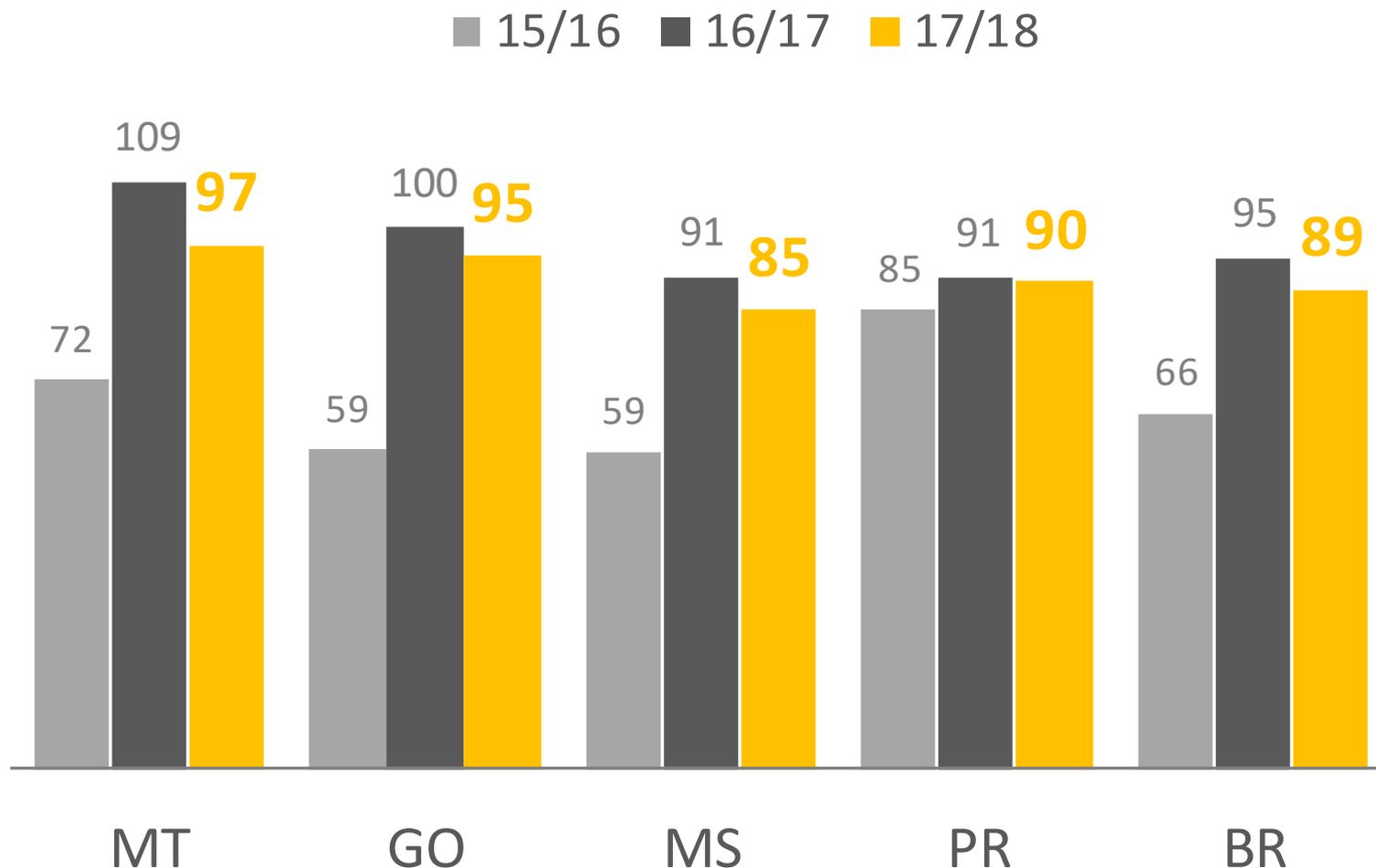
# 4 – No Brasil, há risco para a safrinha

% da área de milho safrinha que precisa de chuvas no mês de maio



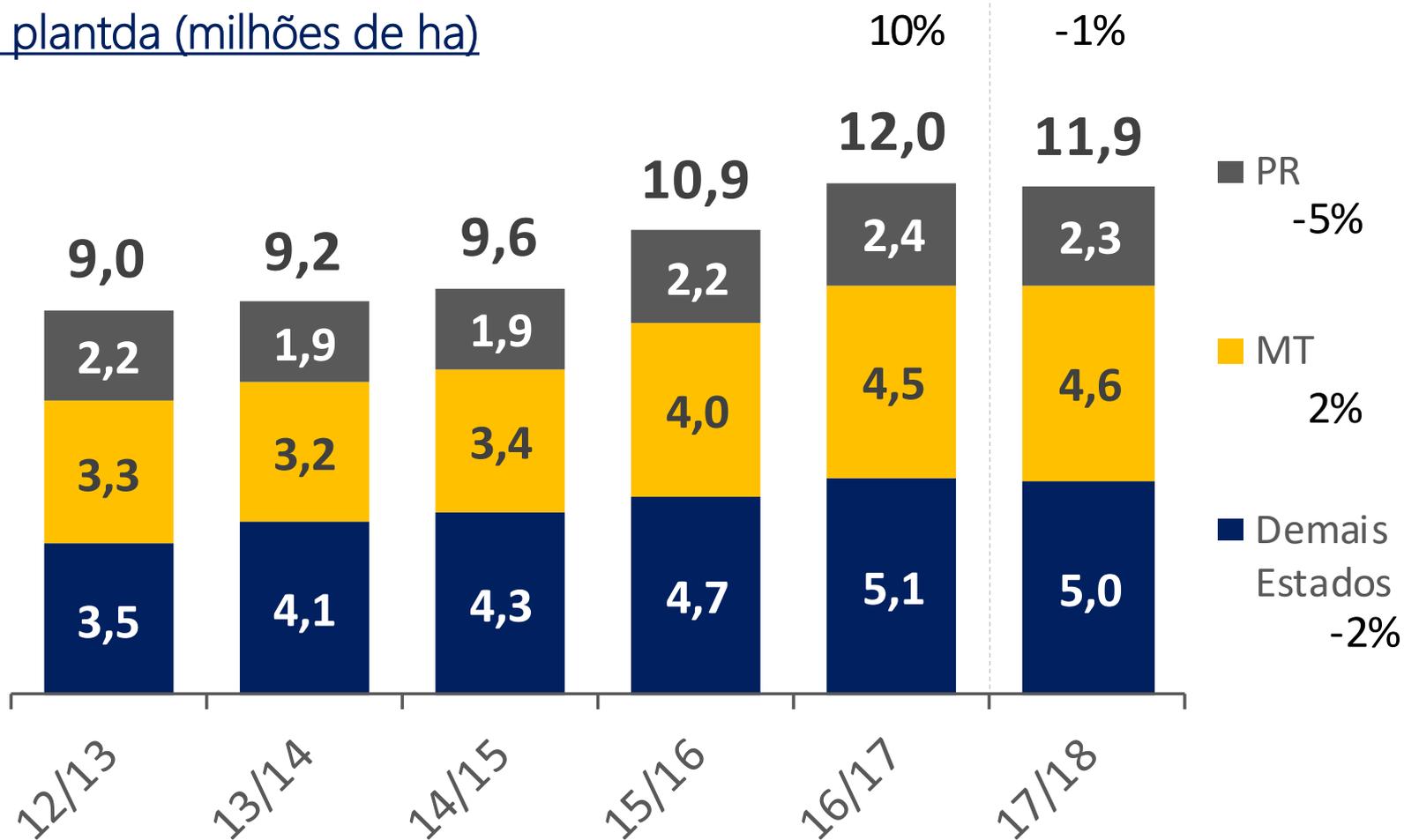
# 5 – Com possível impacto nas produtividades

Produtividades (sacos/ha)



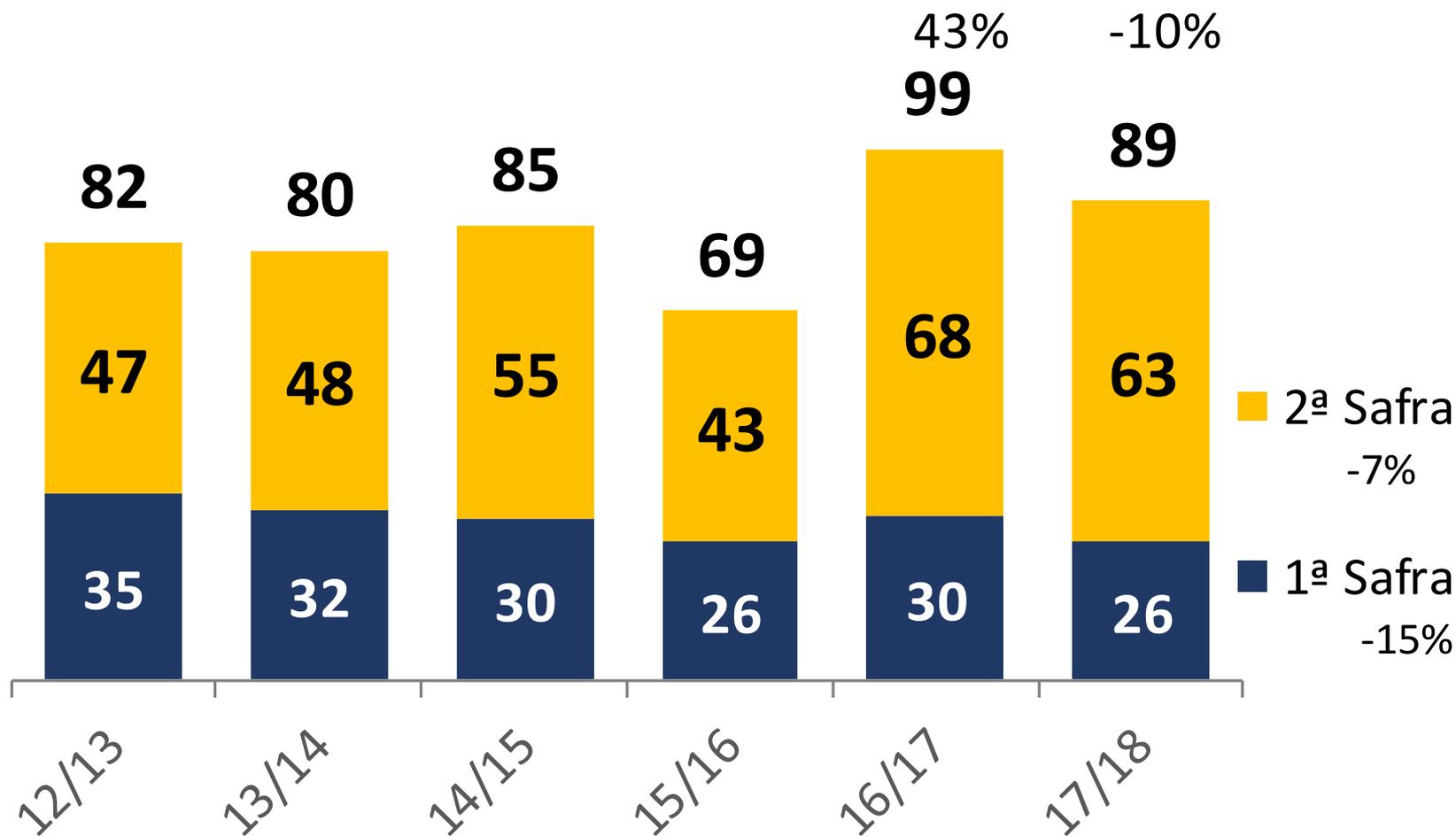
# 5 – A área da safrinha praticamente se manteve

Área plantada (milhões de ha)



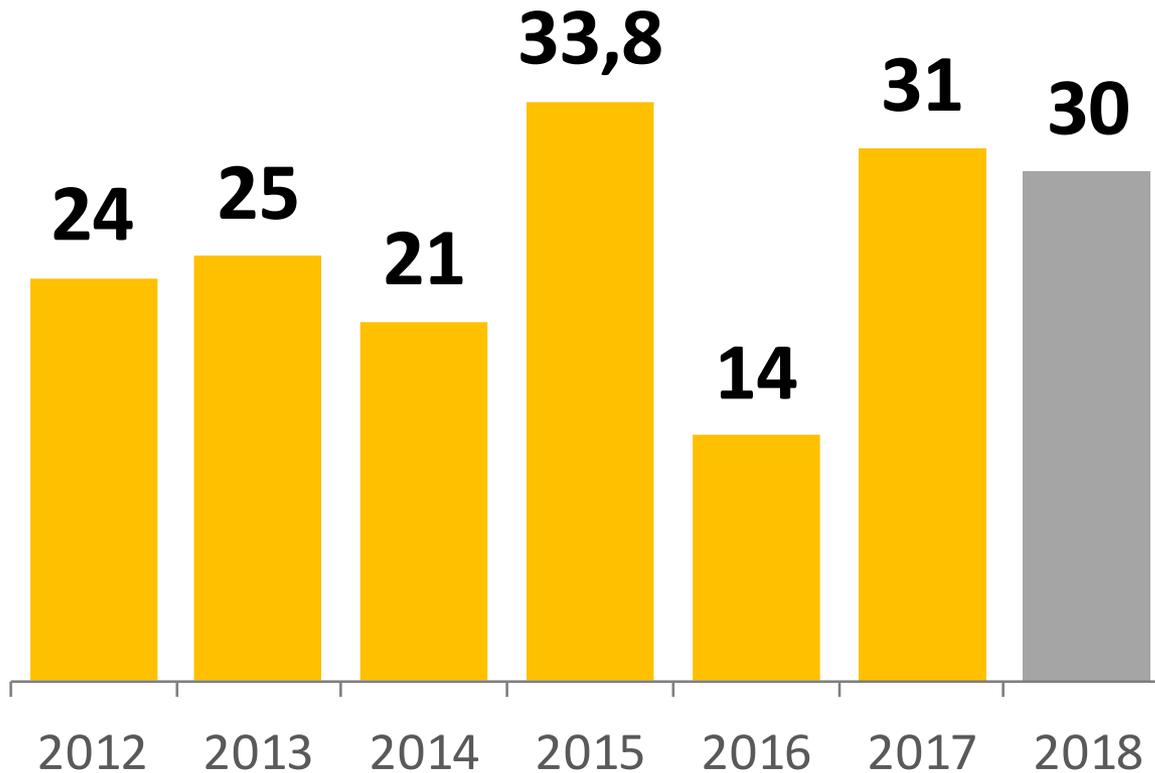
# 5 – E a produção esperada é um pouco menor

Produção (milhões de t)



# 6 – Brasil será competitivo para exportar?

Exportações (milhões de t)

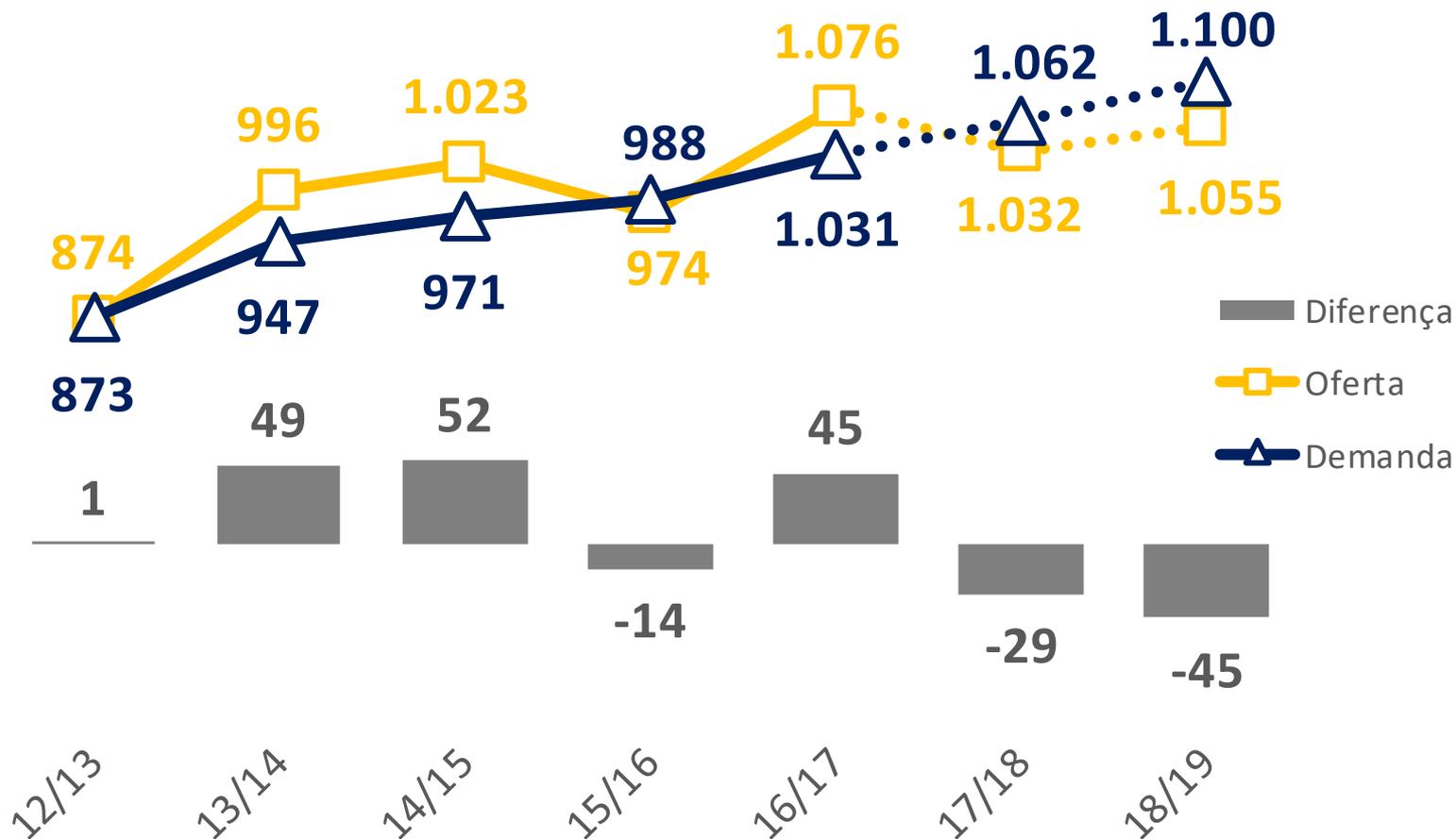


## Pontos de Atenção

- Taxa de câmbio
- Exportações de soja / Logística
- Competição com a Argentina?
- Preços em Chicago
- Haverá Pepro?

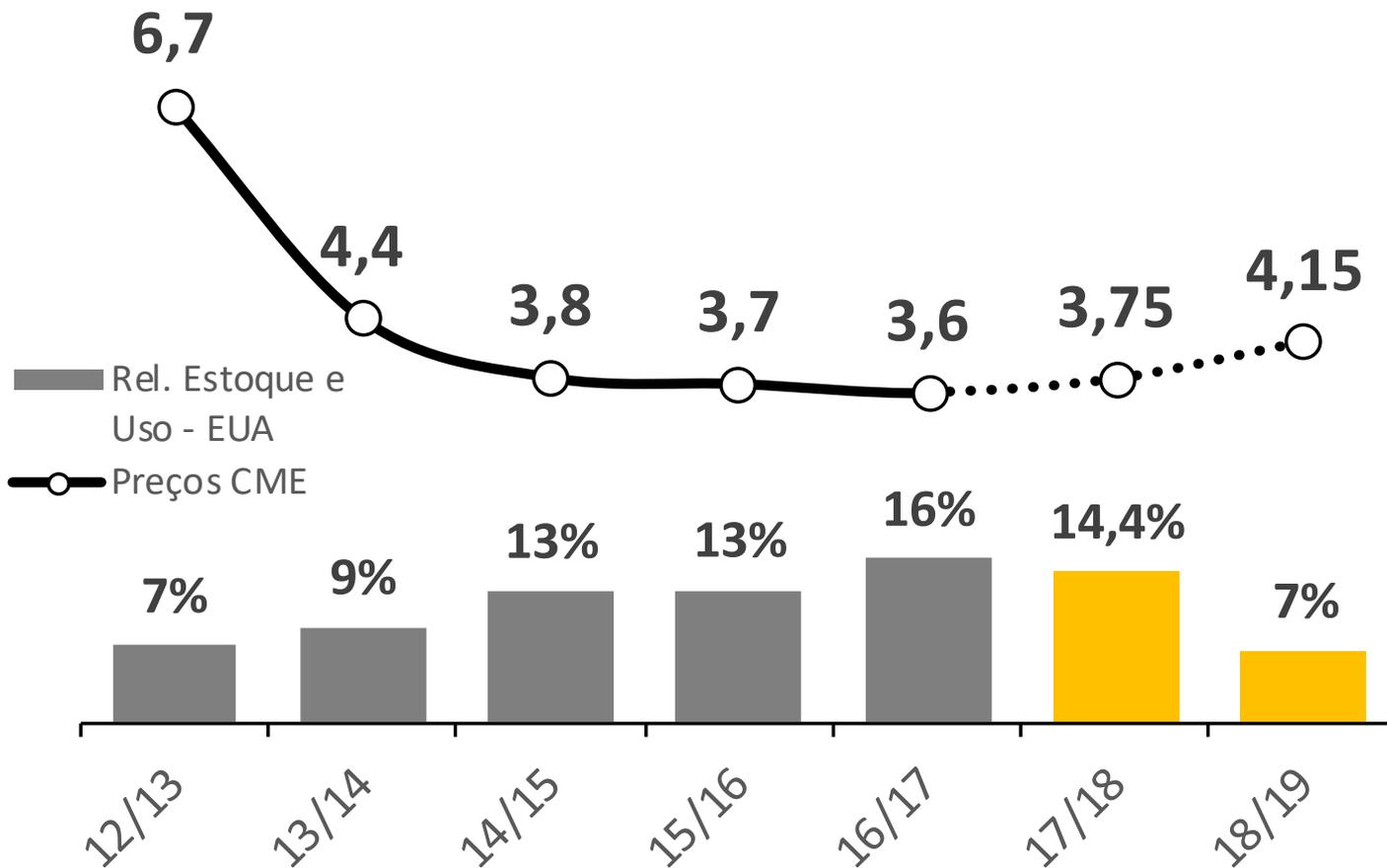
# 7 – O&D Global não tem espaço para perdas

O&D Global (milhões de t)



# 8 – Cenário Internacional de preços mais altos

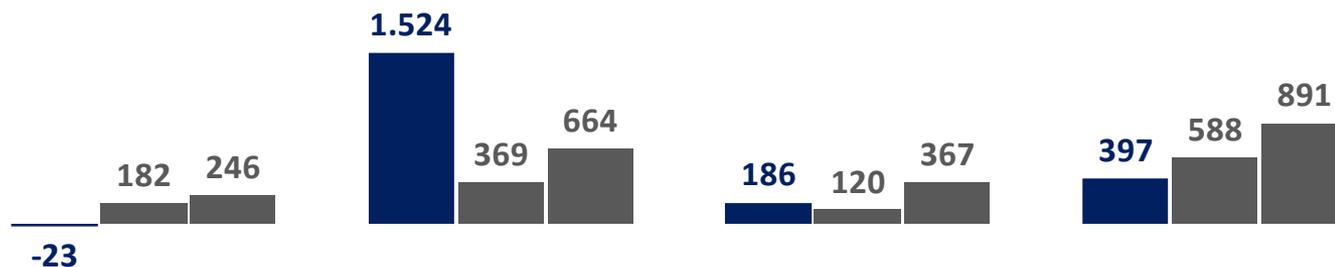
Relação Estoque/Usos nos EUA x Preços em Chicago (% and USD/bu)



# 9 – Impacto positivo nas margens no Brasil

## BRA Safrinha / Margens (BRL/ha)

- Arrendamento, depreciações e custos administrativos não estão inclusos
- Taxa de câmbio BRL/USD = 3,40 (dez/19)



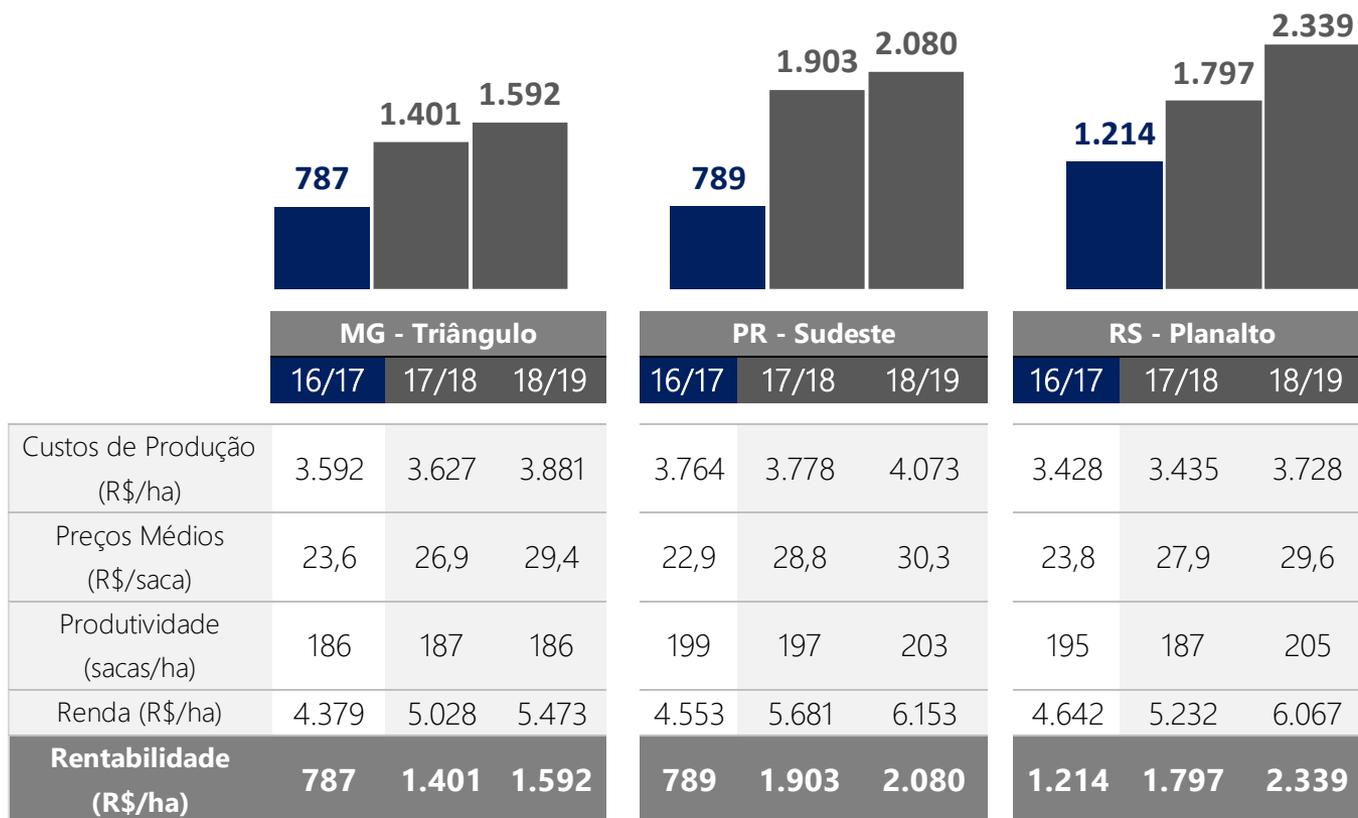
	MT - Médio Norte			PR - Oeste			MS - Sul			GO - Sudoeste		
	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18

Custos de Produção (R\$/ha)	1.406	1.540	1.546	1.529	1.583	1.630	1.372	1.516	1.536	1.383	1.564	1.580
Preços Médios (R\$/saca)	20,1	15,7	17,9	30,8	21,5	25,2	28,3	18,4	23,0	30,1	20,9	25,3
Produtividade (sacas/ha)	69	110	100	99	91	91	55	89	83	59	103	98
Renda (R\$/ha)	1.383	1.722	1.792	3.053	1.951	2.294	1.558	1.636	1.903	1.780	2.152	2.471
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>-23</b>	<b>182</b>	<b>246</b>	<b>1.524</b>	<b>369</b>	<b>664</b>	<b>186</b>	<b>120</b>	<b>367</b>	<b>397</b>	<b>588</b>	<b>891</b>

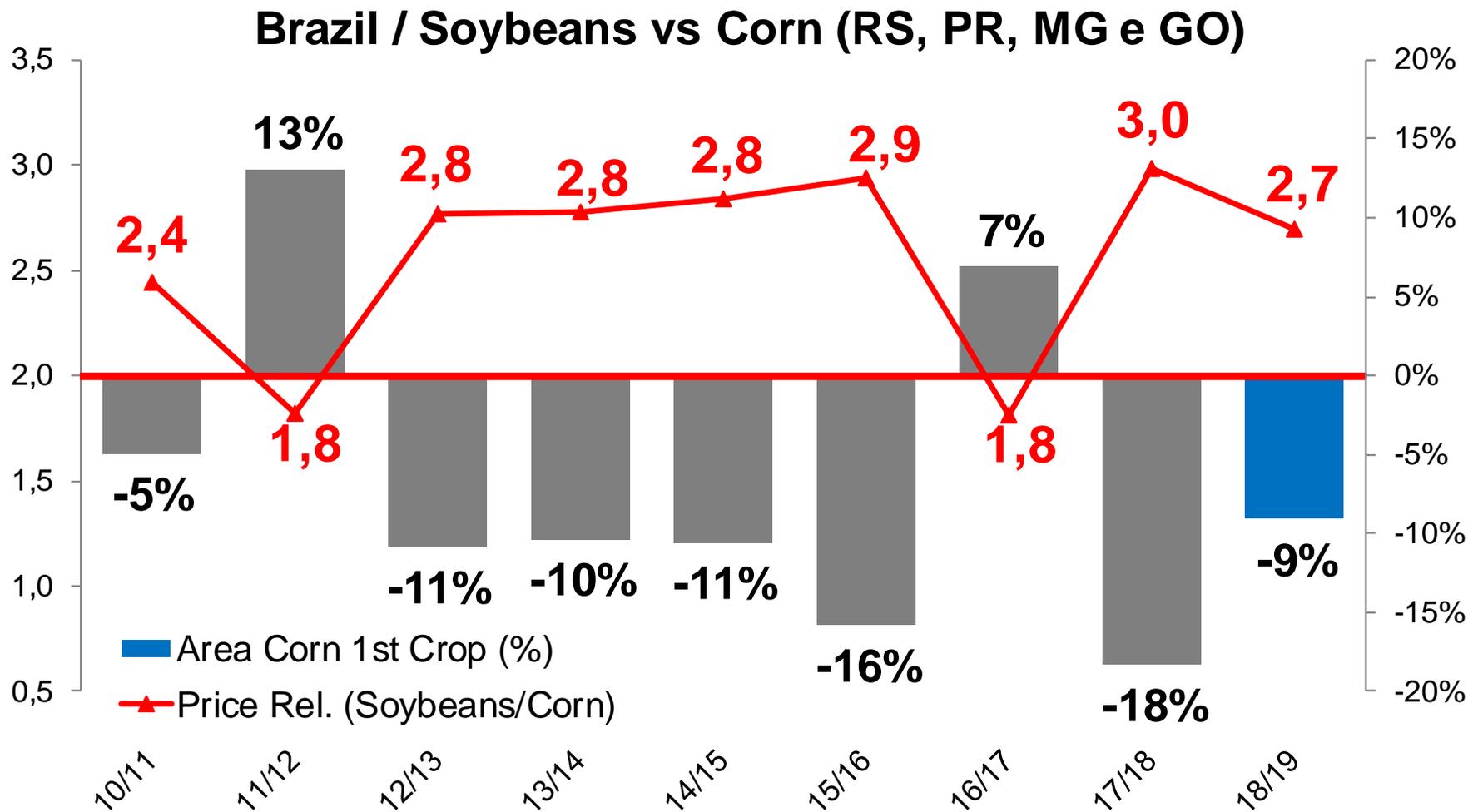
# 9 – Impacto positivo nas margens no Brasil

## BRA 1ª Safra (Verão) / Margens (BRL/ha)

- Arrendamento, depreciações e custos administrativos não estão inclusos
- Taxa de câmbio BRL/USD = 3,40 (dez/19)

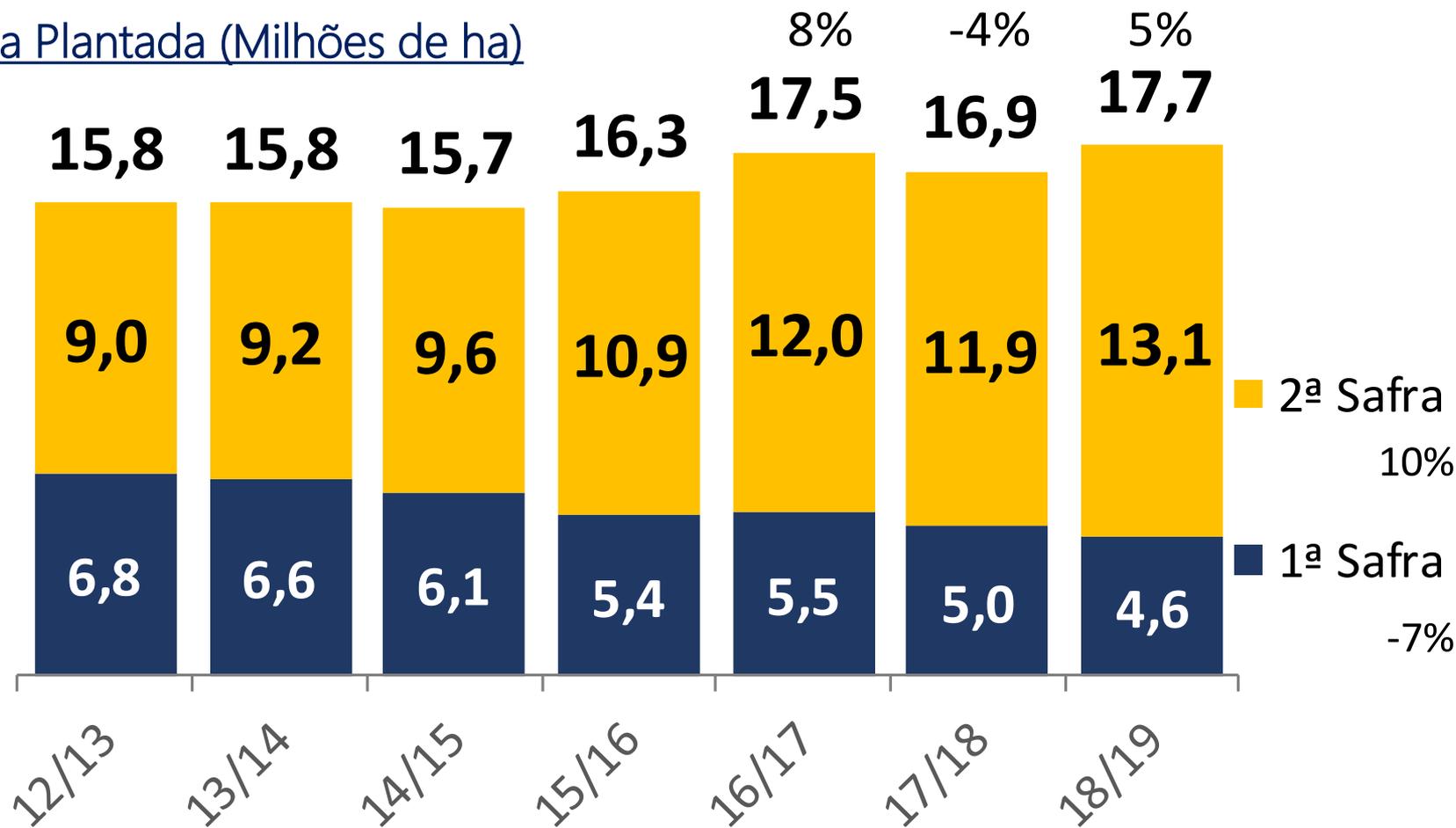


# 10 – A relação de preços Soja/Milho aponta para uma nova queda no Milho 1ª Safra



# 10 – Para 18/19, a 1ª safra ainda perde área para a soja, e a safrinha tem significativo aumento.

Área Plantada (Milhões de ha)



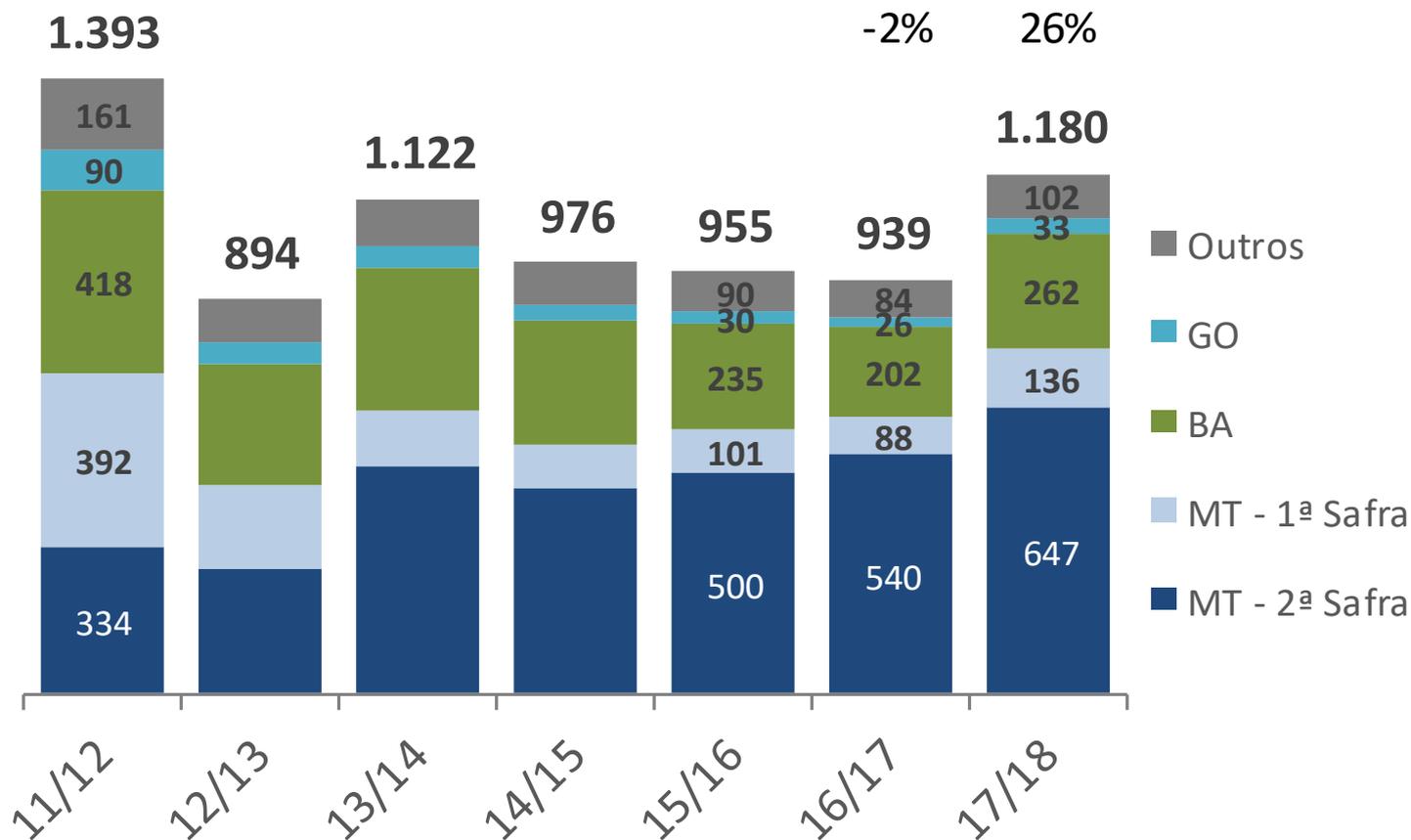
# 11 – Aspectos para manter a atenção

- **Taxa de câmbio / Eleições no Brasil;**
- **EUA vs China: guerra comercial;**
- **Mercado de clima nos EUA;**
- **Desenvolvimento da safrinha no Brasil;**
- **Grandes consumidores de milho em posição de fragilidade.**

# Algodão

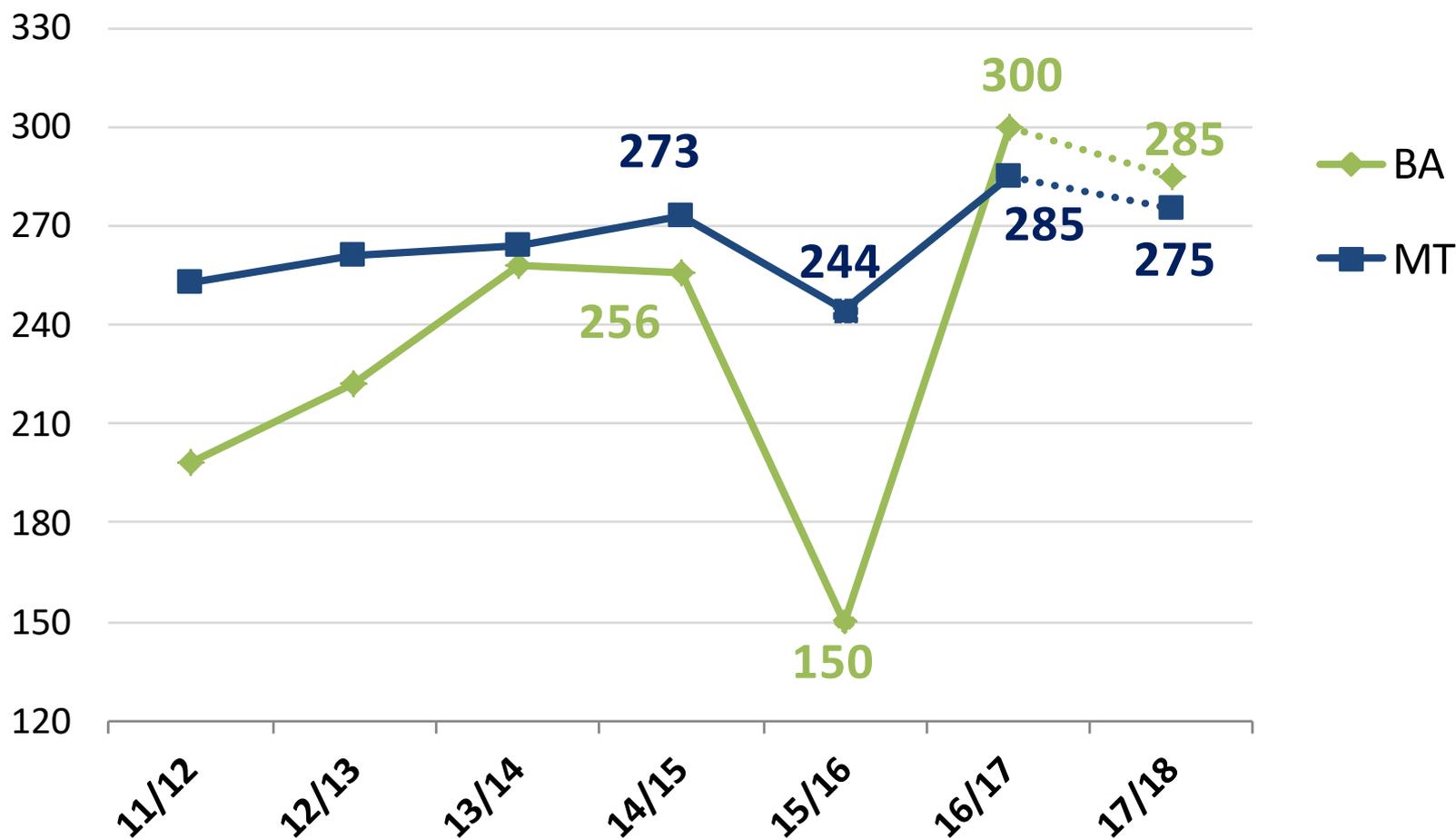
# 1 – Forte expansão de área no Brasil

Área Plantada (1000 ha)



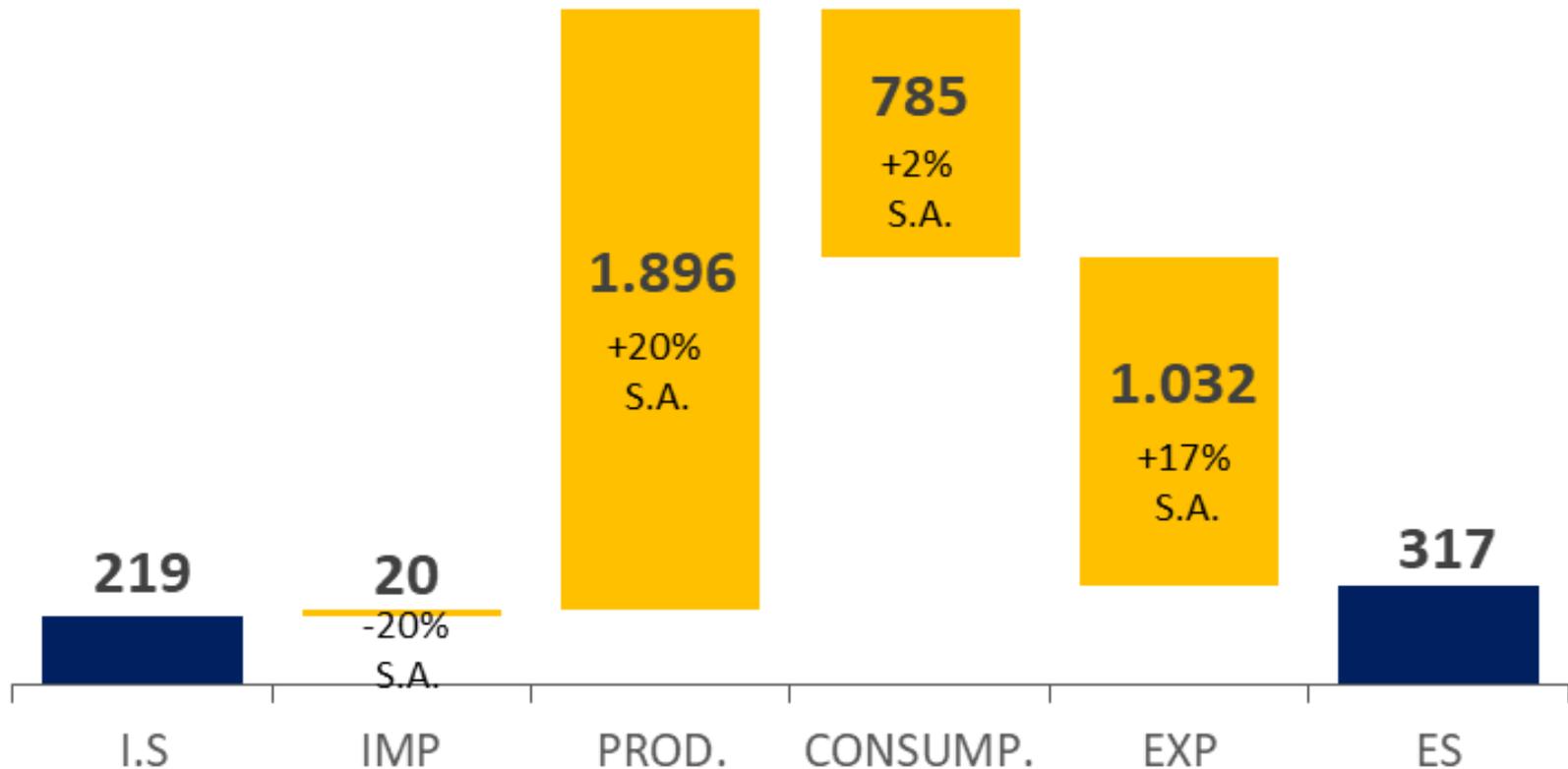
# 3 – As produtividades esperadas para esta safra são muito boas...

(@/ha)



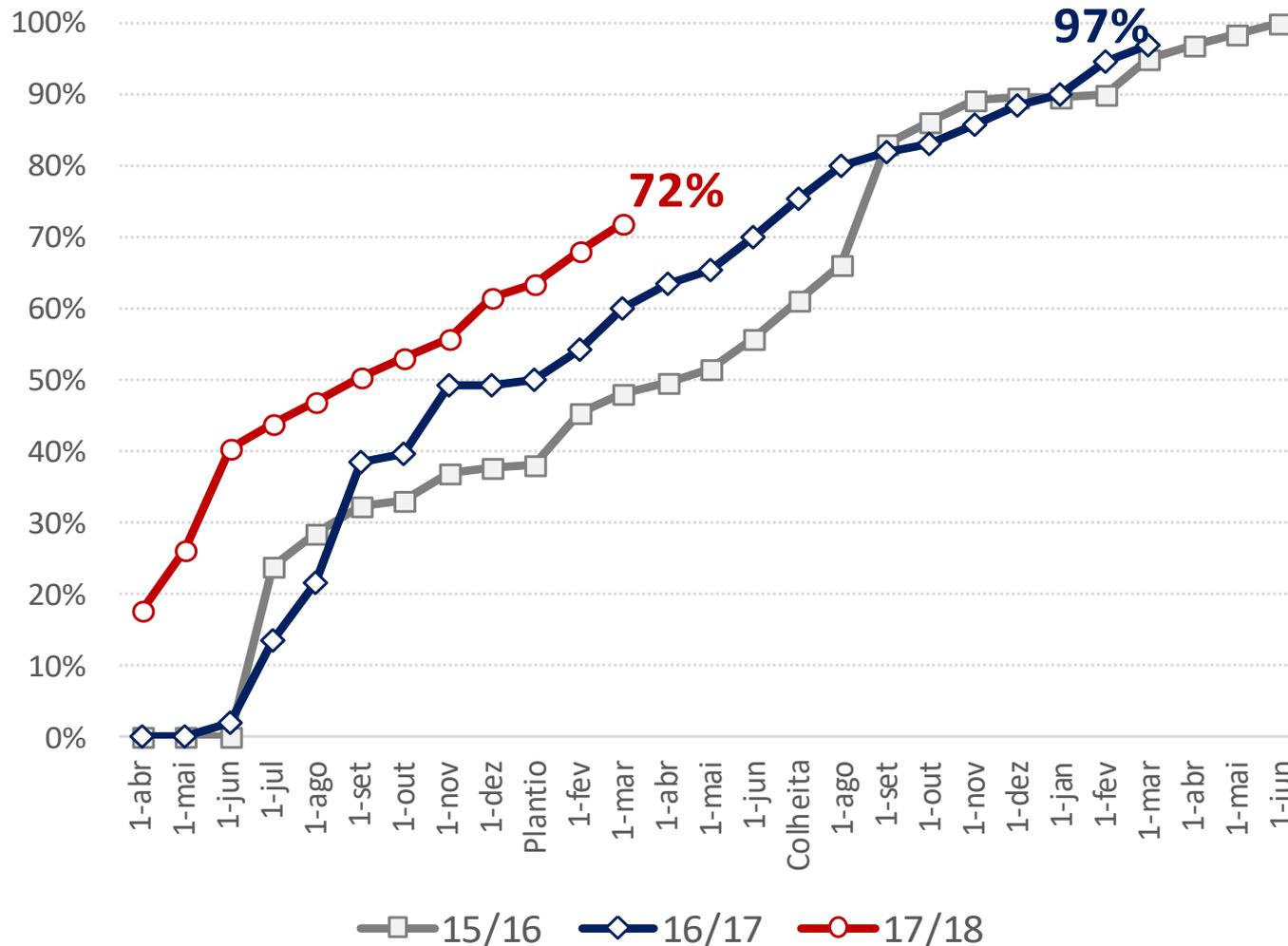
# 4 – ...e impulsionam o crescimento da produção e da exportação.

(1000 ton)



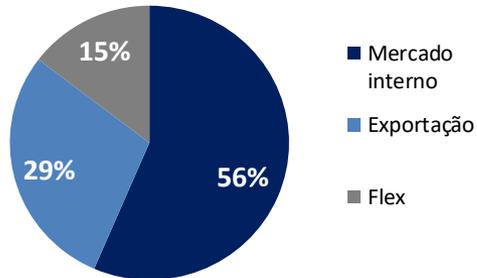
# 5 – Os produtores de MT aproveitaram o bom momento.

Vendas Antecipadas

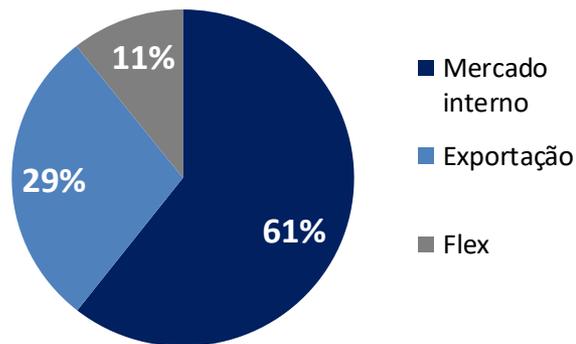


# 6 – Nesta safra, cresce o share das exportações.

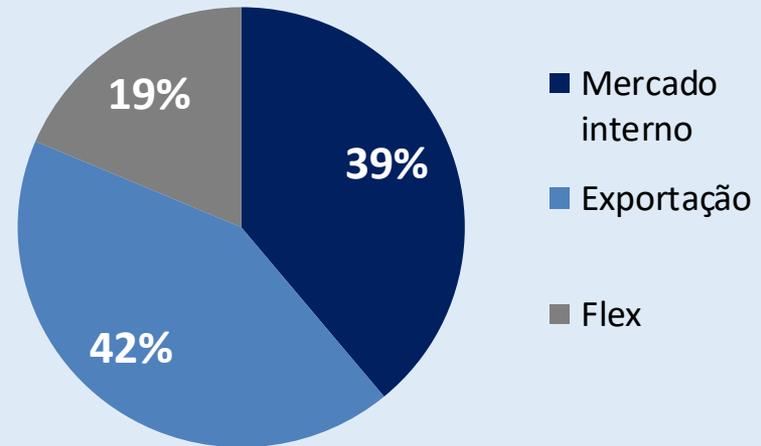
2015/16 (histórico)



2016/17 (histórico)



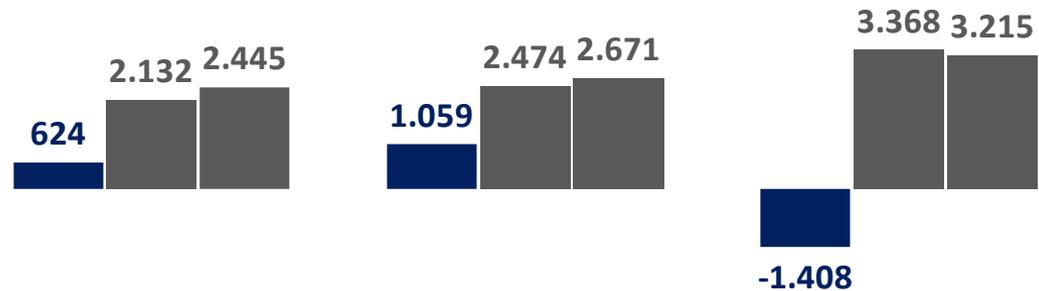
2017/18 (atual)



# 7 – As margens dos produtores continuam elevadas em 17/18.

(R\$/ha – Valor nominal)

- Margem após custo de depreciação
- Não considera custos administrativos e arrendamento
- Câmbio BRL/US\$ = 3,40 (até Dez/18)



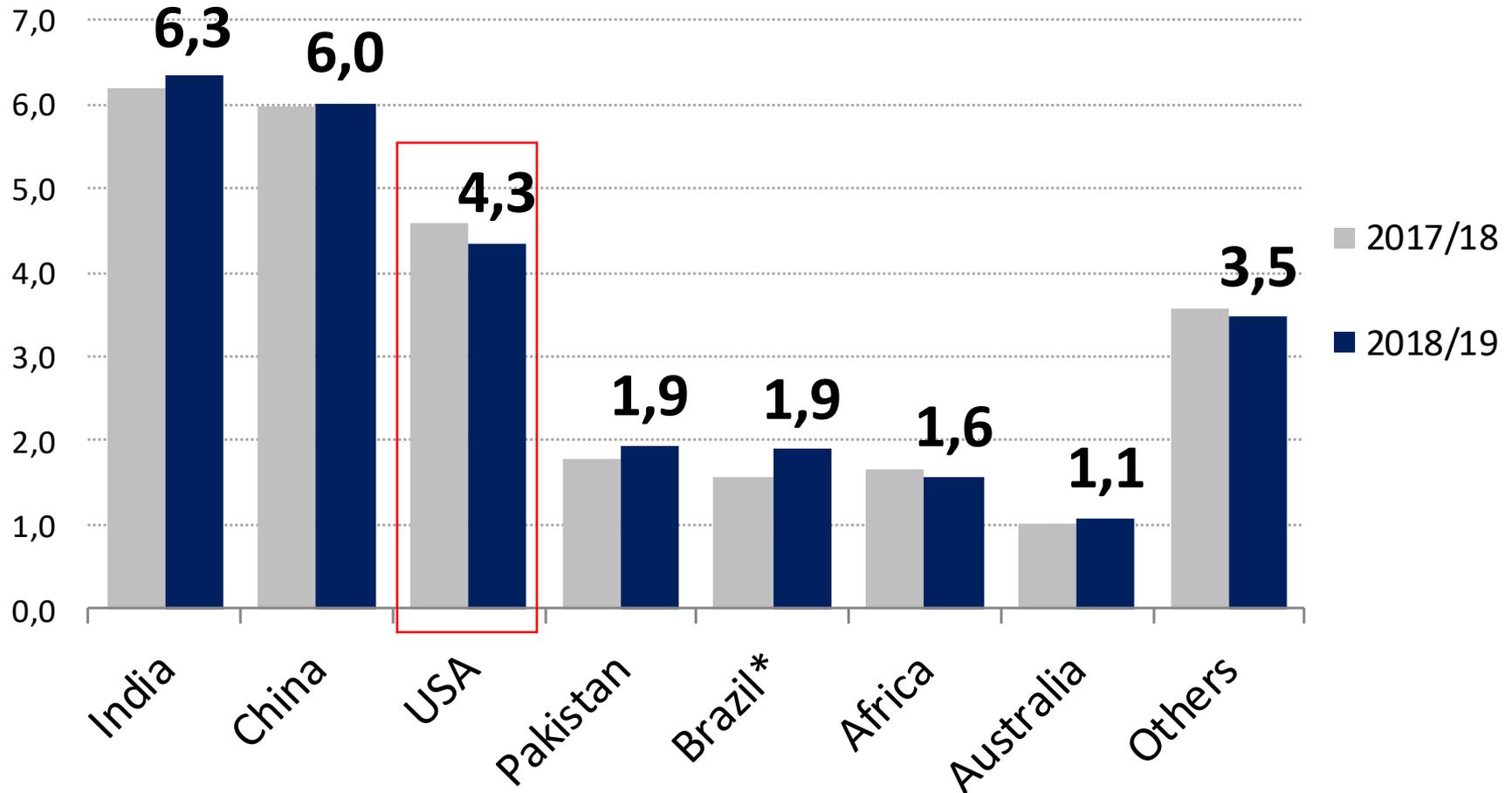
MT - Sudeste (Safrinha)			MT - Sudeste (Safrinha)			BA - Oeste		
15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18	15/16	16/17	17/18

Custos de Produção (R\$/ha)	6.929	7.607	7.187	6.120	6.786	6.491	6.234	7.270	7.176
Preços Médios (R\$/@)	70,1	74,8	76,1	70,1	74,8	76,2	70,2	76,3	77,6
Produtividade (@/ha)	236	290	279	225	275	265	151	311	295
Renda (R\$/ha)	7.553	9.739	9.632	7.179	9.260	9.162	4.826	10.638	10.391
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>624</b>	<b>2.132</b>	<b>2.445</b>	<b>1.059</b>	<b>2.474</b>	<b>2.671</b>	<b>-1.408</b>	<b>3.368</b>	<b>3.215</b>

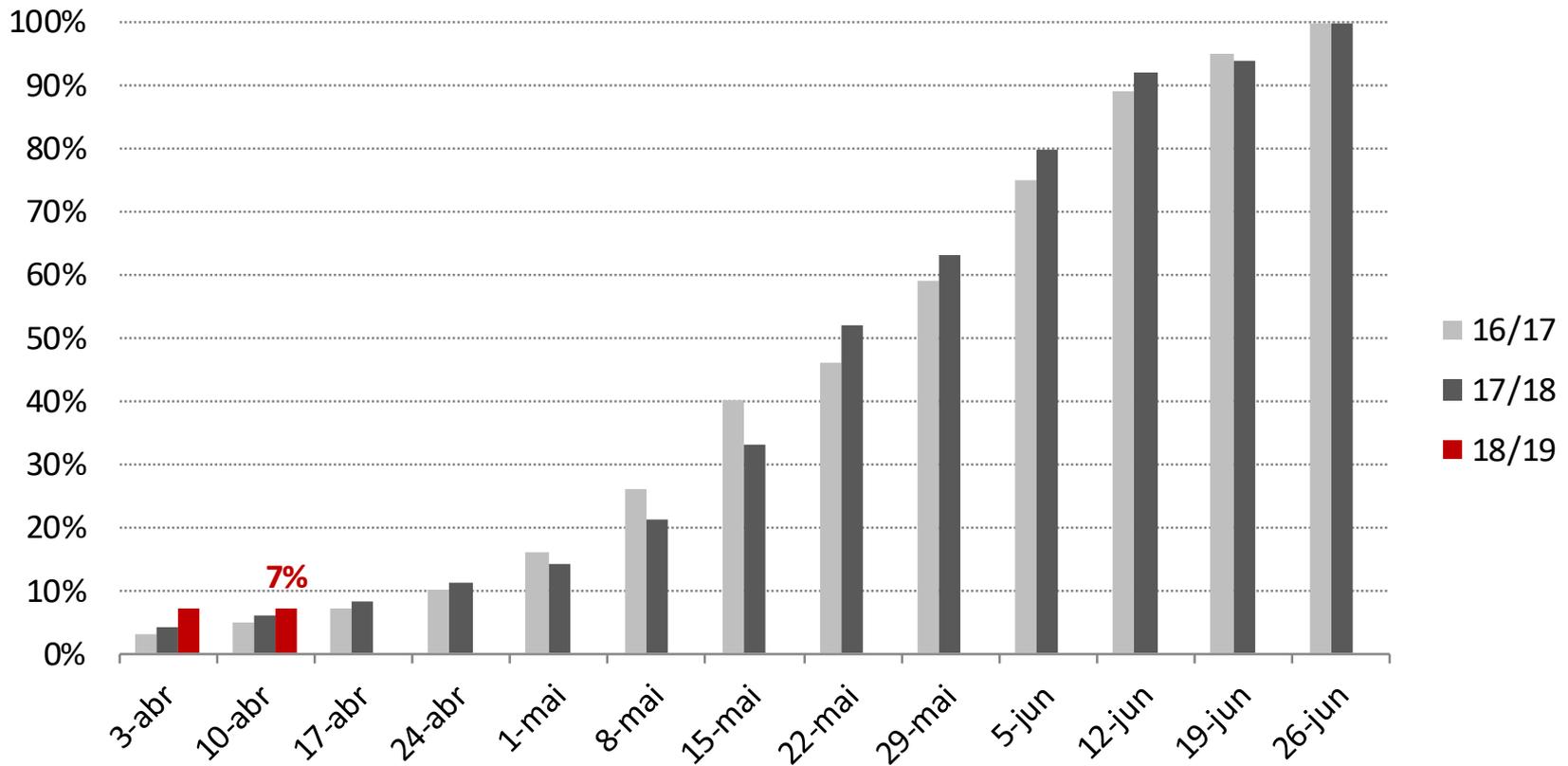
\* O Preço médio considera o valor da fibra mais o valor de equivalente caroço.

# 8 – O quadro para 18/19 já começa a ser desenhado...

Produção (Milhões de toneladas)



# 9 – Já começou o plantio nos EUA...



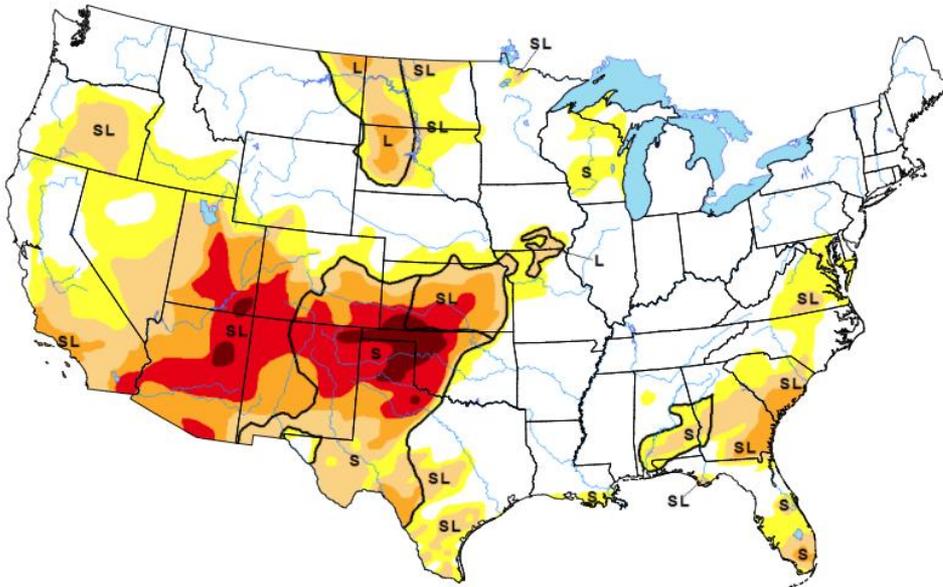
# 9 – Mas ainda continua muito seco no Texas...

Previsão de 17/04 a 23/04

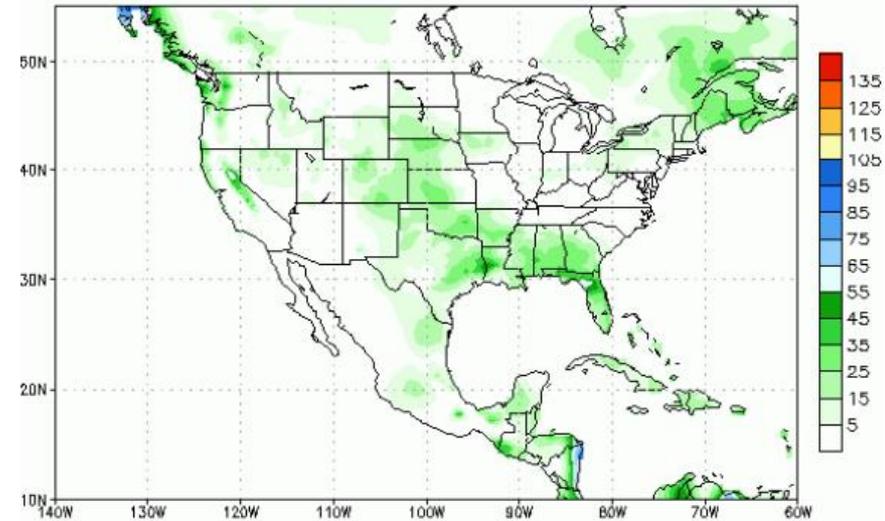
Condição atual

Map for April 12, 2018

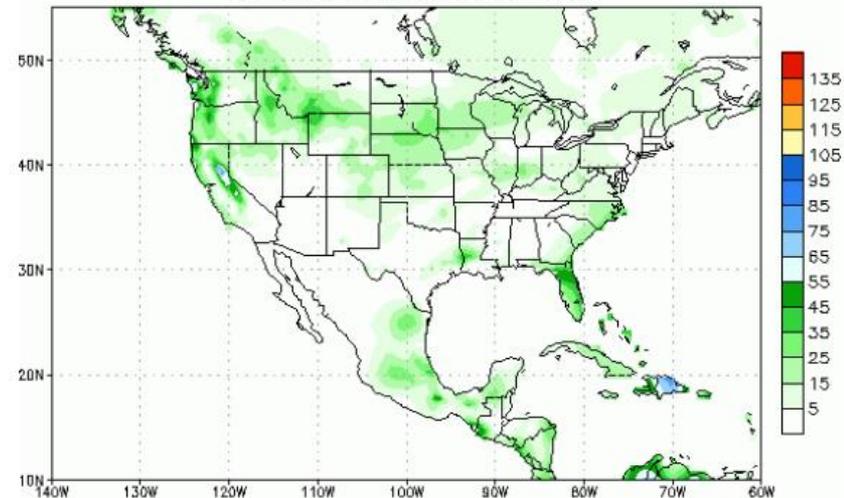
Data valid: April 10, 2018 | Author: [David Miskus](#), NOAA/NWS/NCEP/CPC



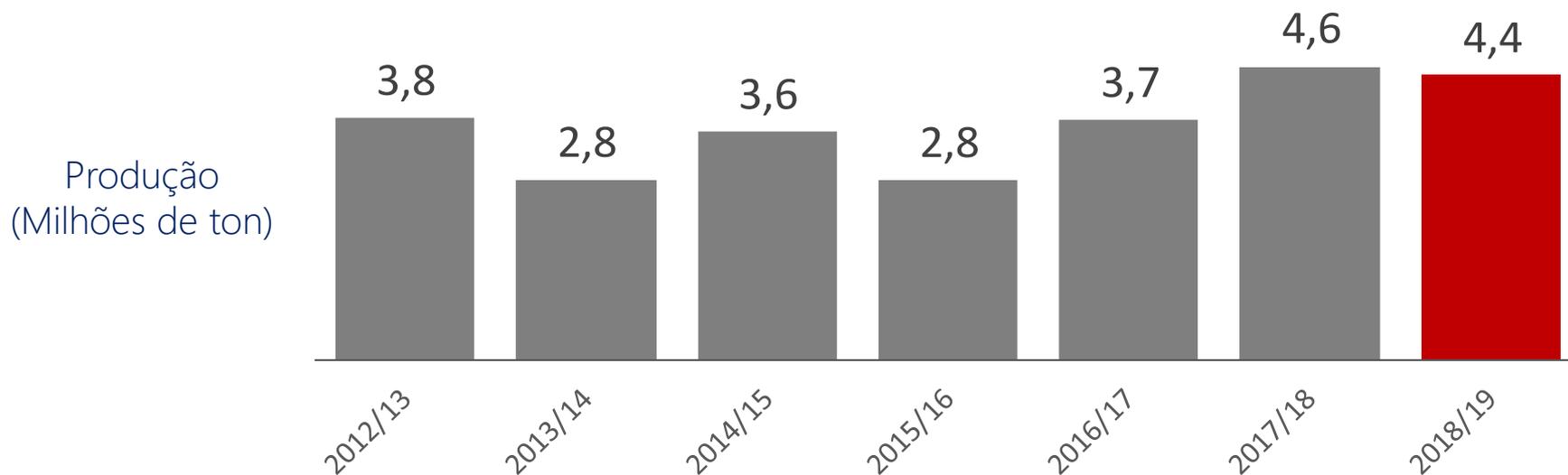
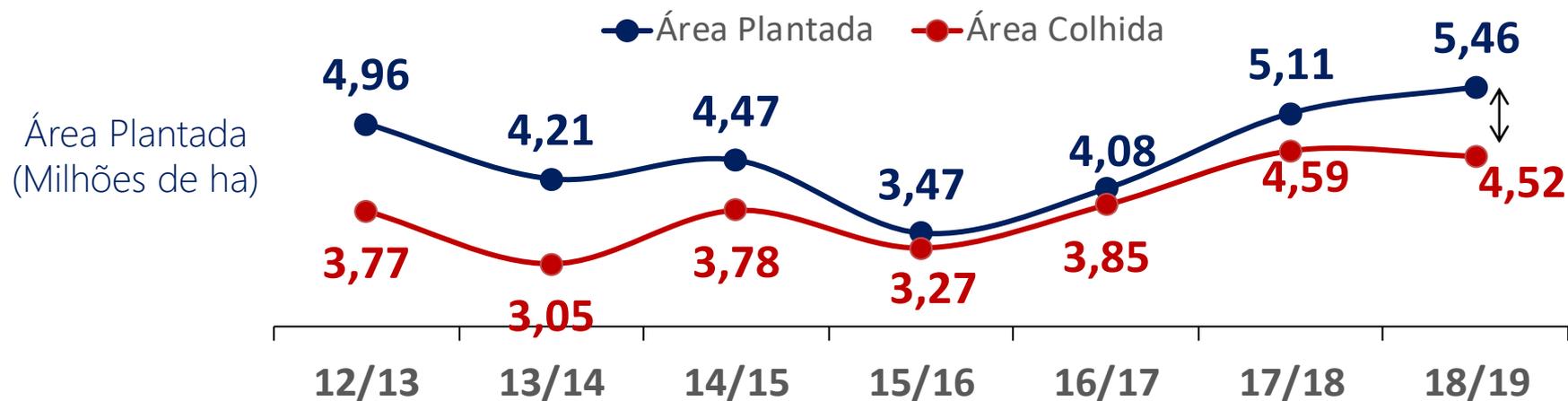
Intensity and Impacts



Previsão de 24/04 a 30/04

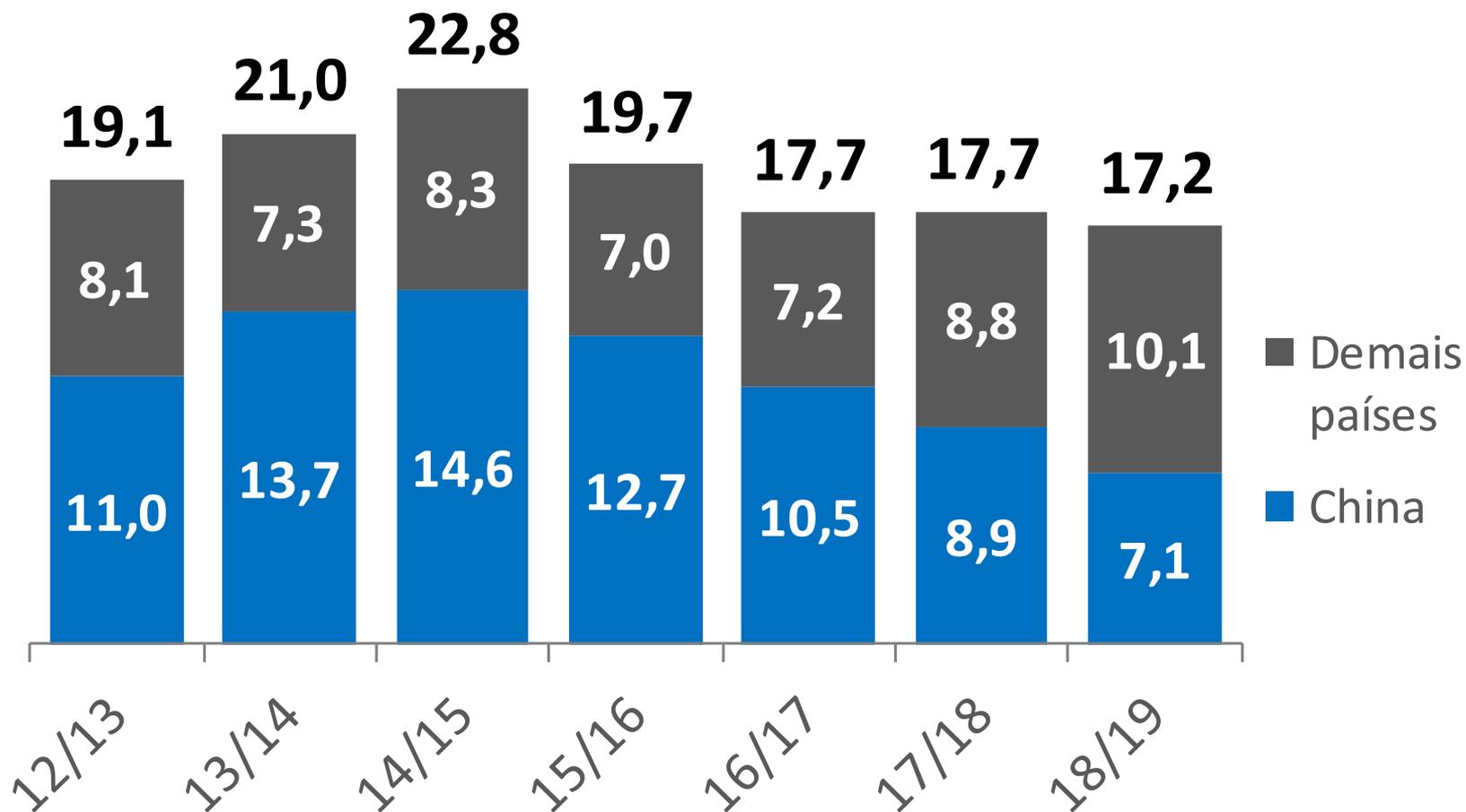


# 9 – Todas as atenções estão voltadas para os EUA...



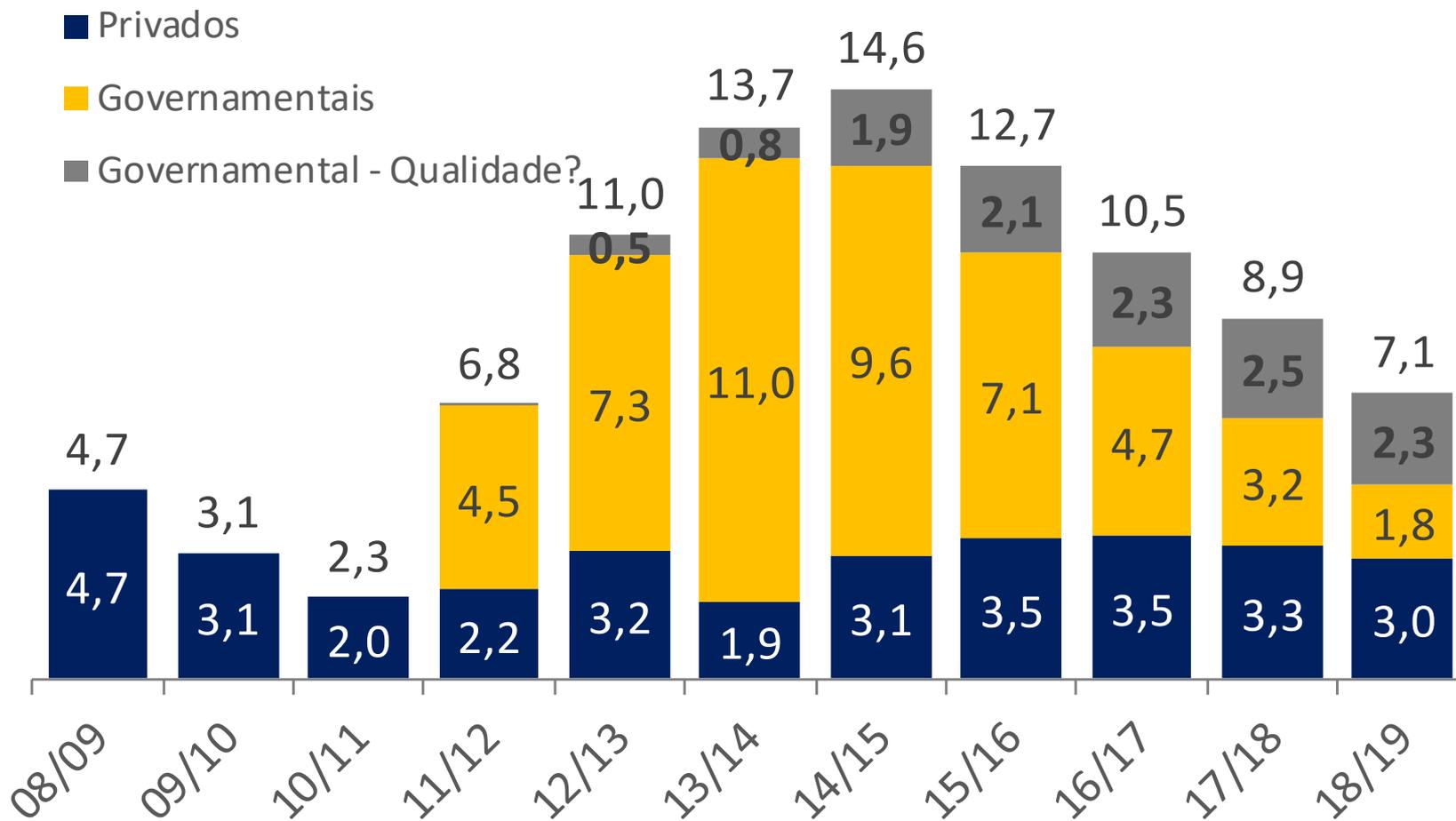
# 10 – ...e deverá resultar em novo recuo dos estoques

(Milhões de toneladas)



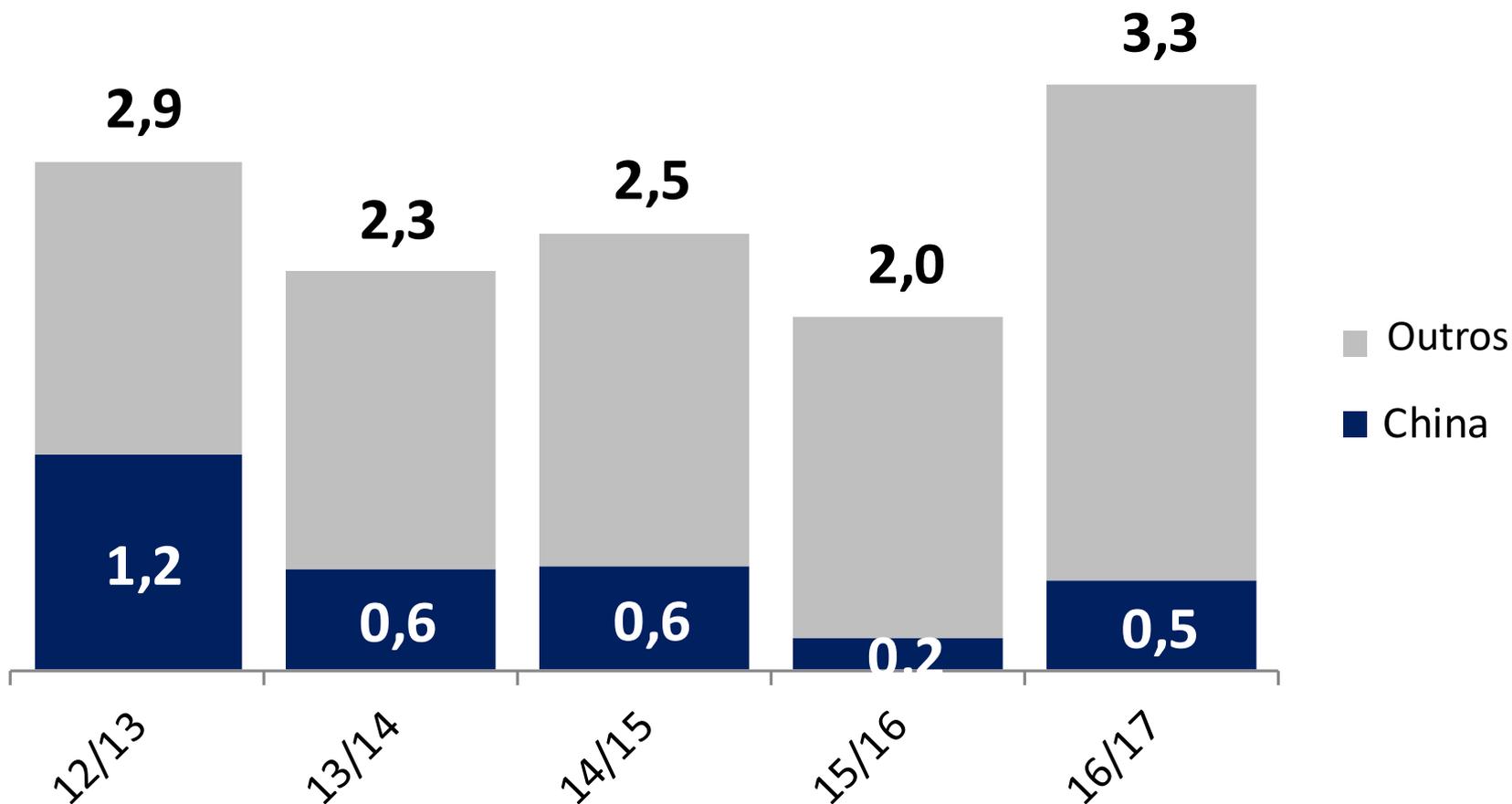
# 10 – Na China a redução deverá ser ainda maior

(Milhões de toneladas)



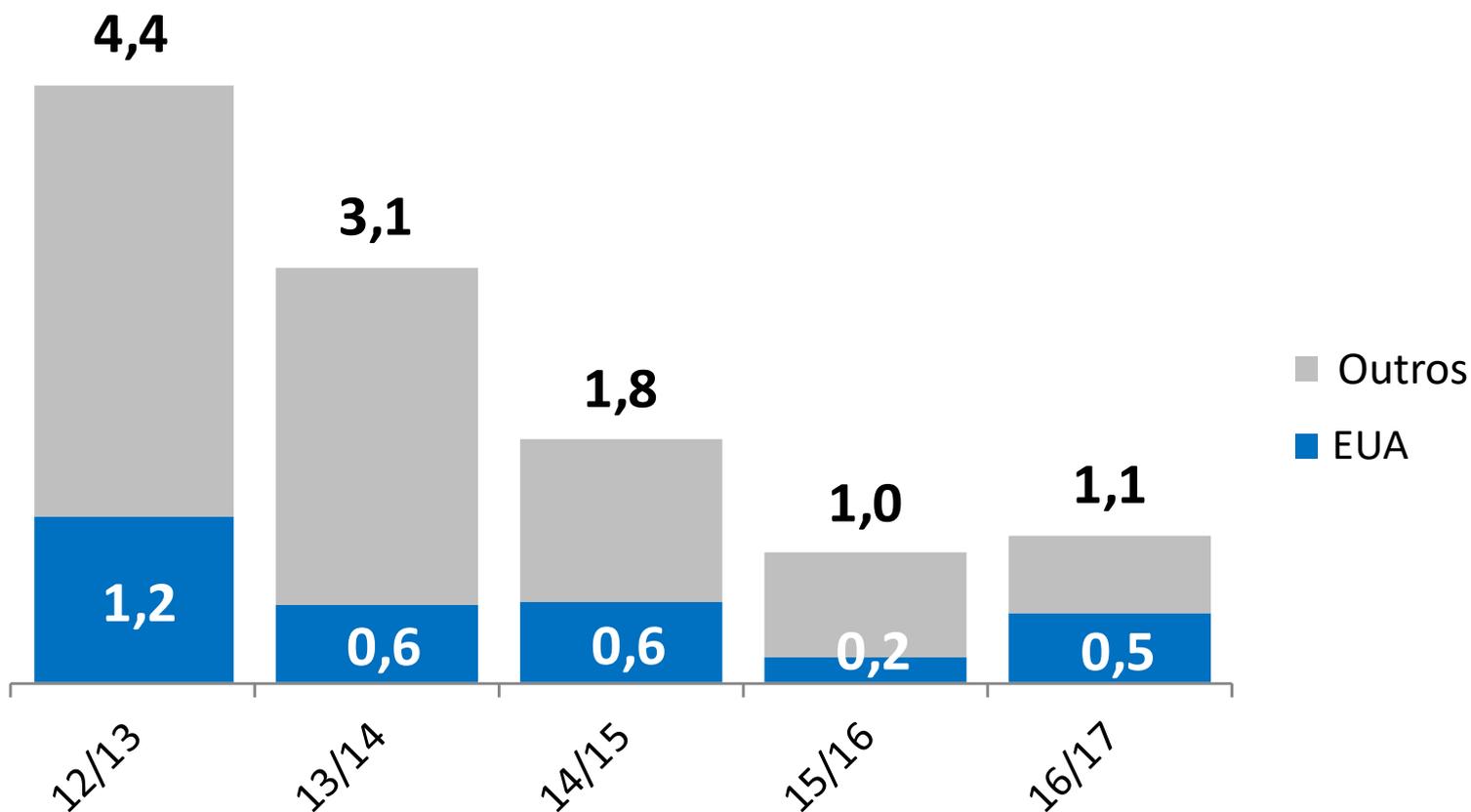
# 11 – Guerra comercial EUA x CHINA: a tarifa chinesa à produção americano pode ajudar o algodão brasileiro.

Exportação EUA (Milhões de toneladas)



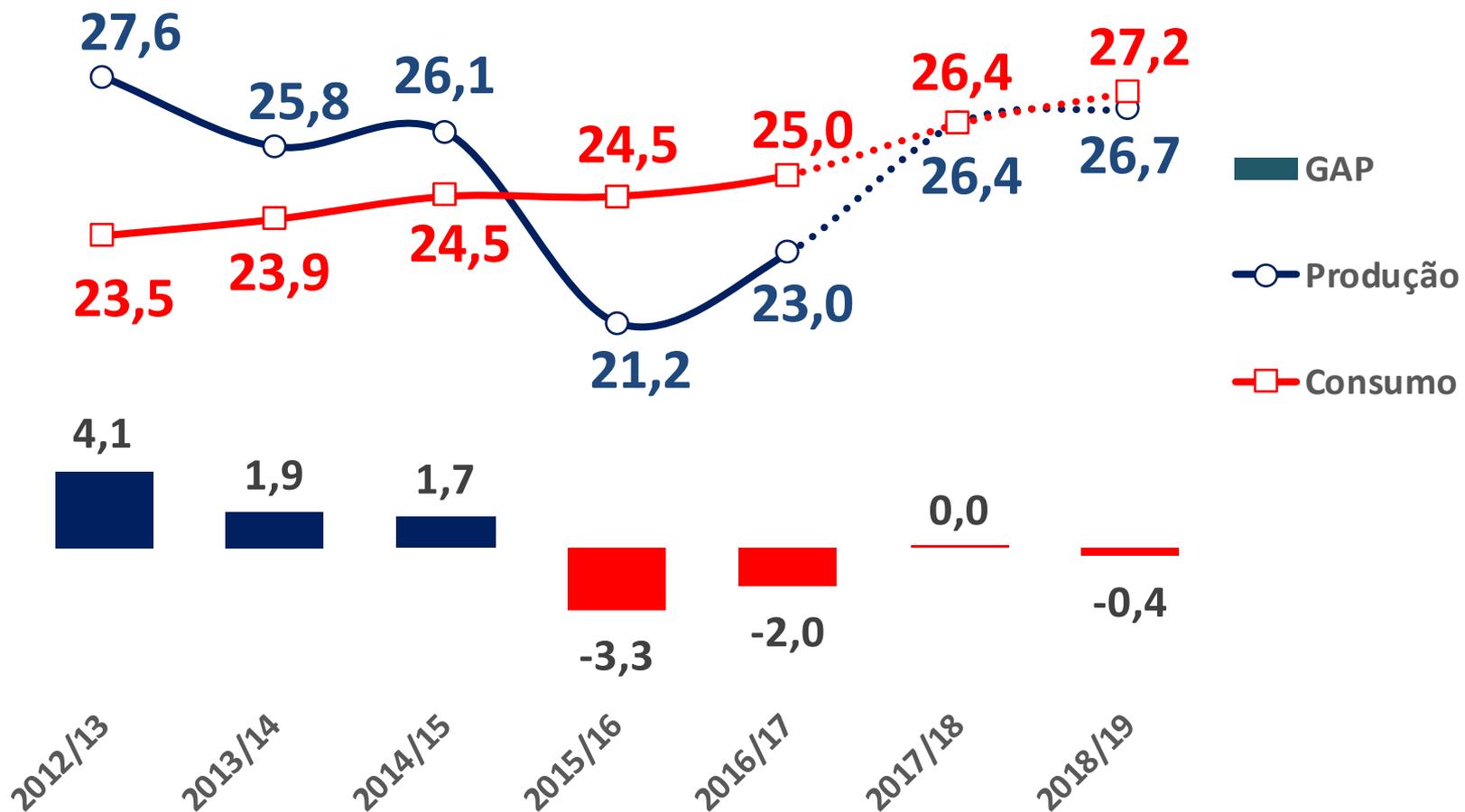
# 11 – Guerra comercial EUA x CHINA: a tarifa chinesa à produção americano pode ajudar o algodão brasileiro.

Importações China (Milhões de toneladas)

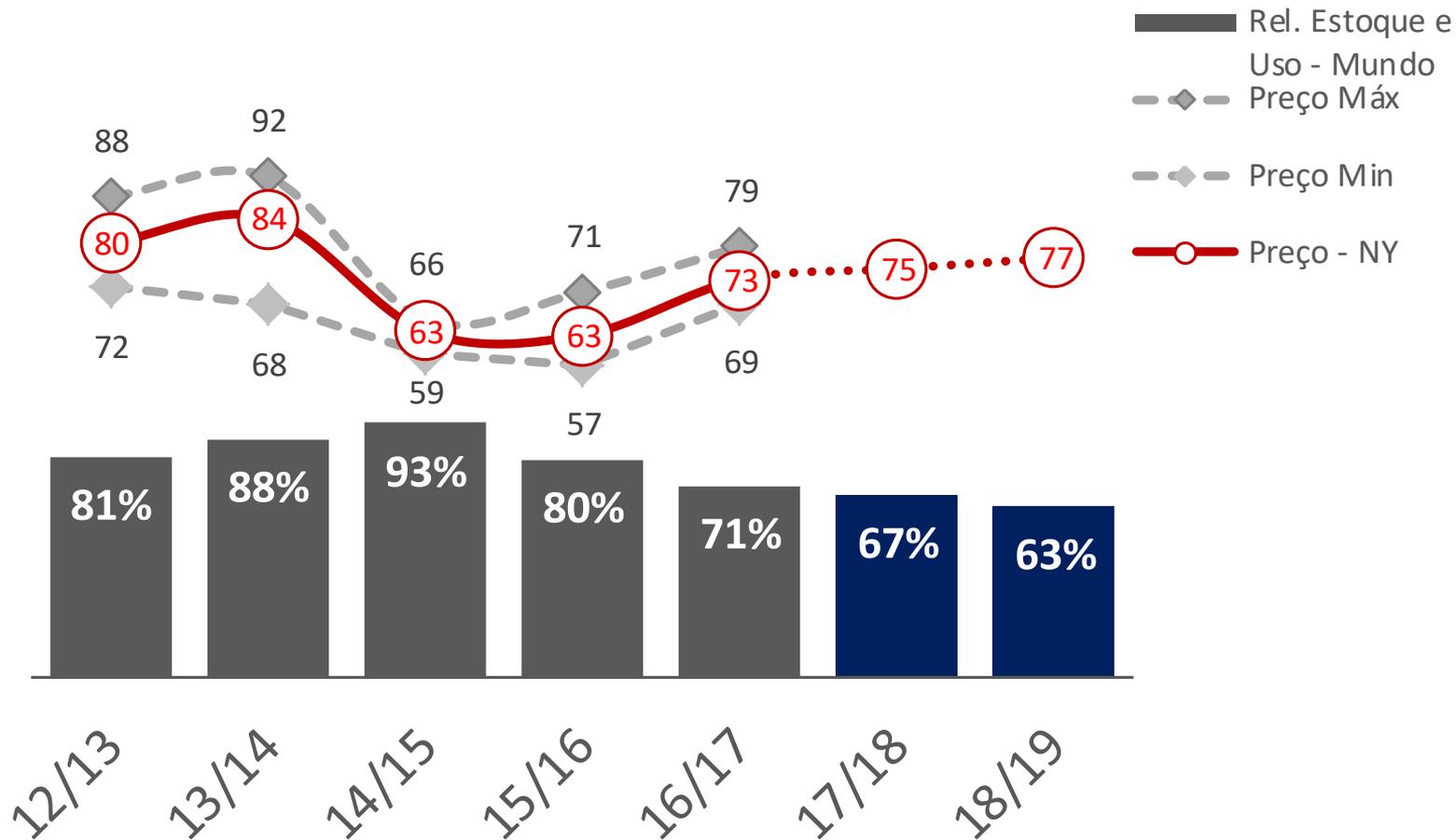


# 12 – Balanço de O&D segue equilibrado...

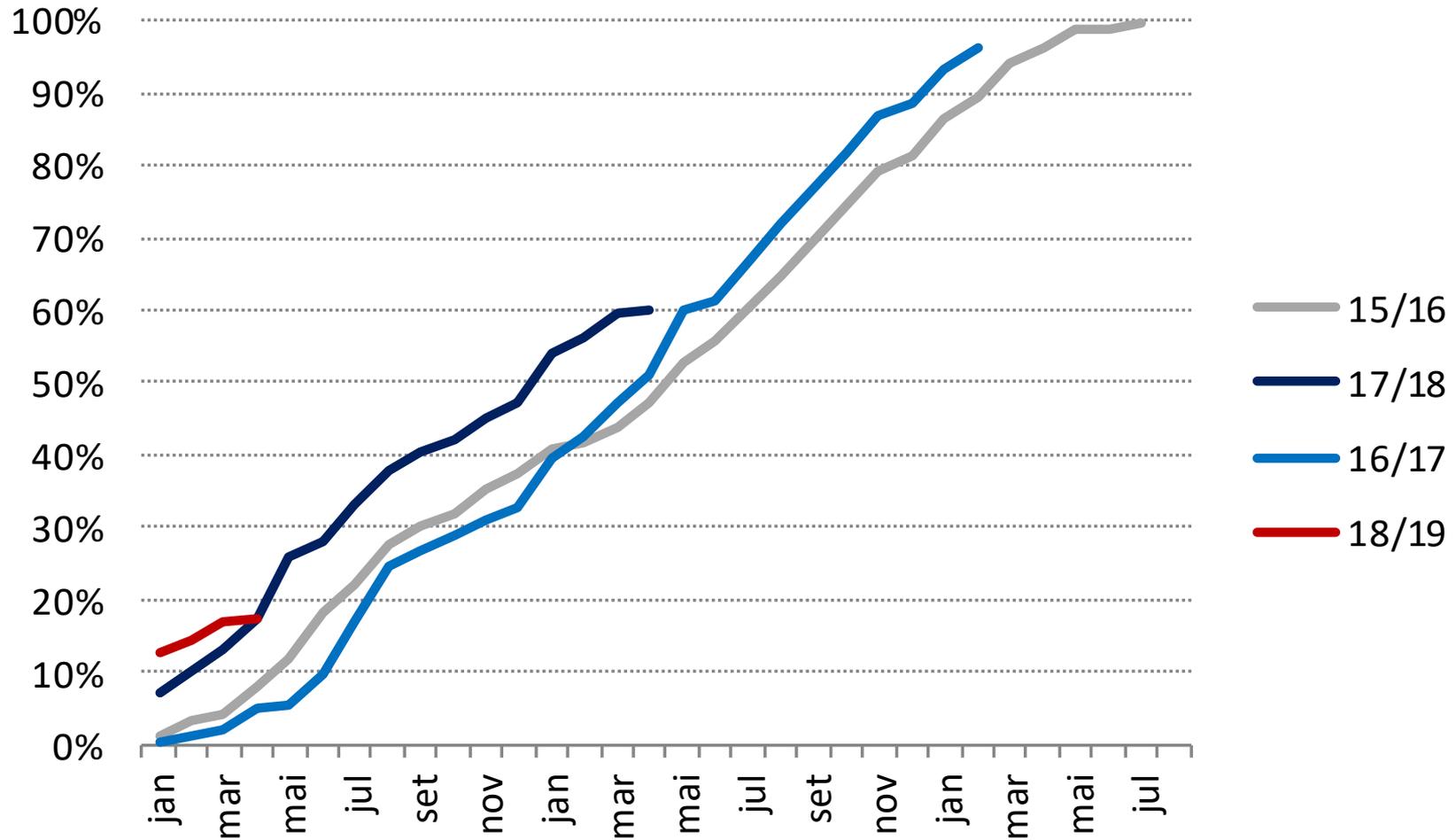
(Milhões de toneladas)



# 13 – ...e os preços médios se mantêm firmes...



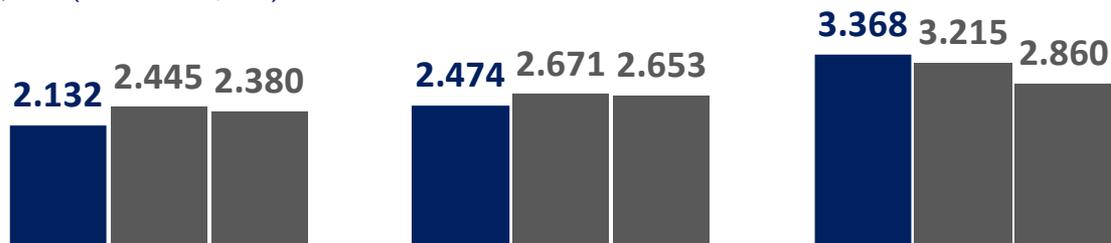
# 14 – ...estimulando a venda da safra 18/19.



# 15 – ...as rentabilidades da safra 18/19 devem ser altas...

(R\$/ha – Valor nominal)

- Margem após custo de depreciação
- Não considera custos administrativos e arrendamento
- Câmbio BRL/US\$ = 3,40 (até Dez/19)



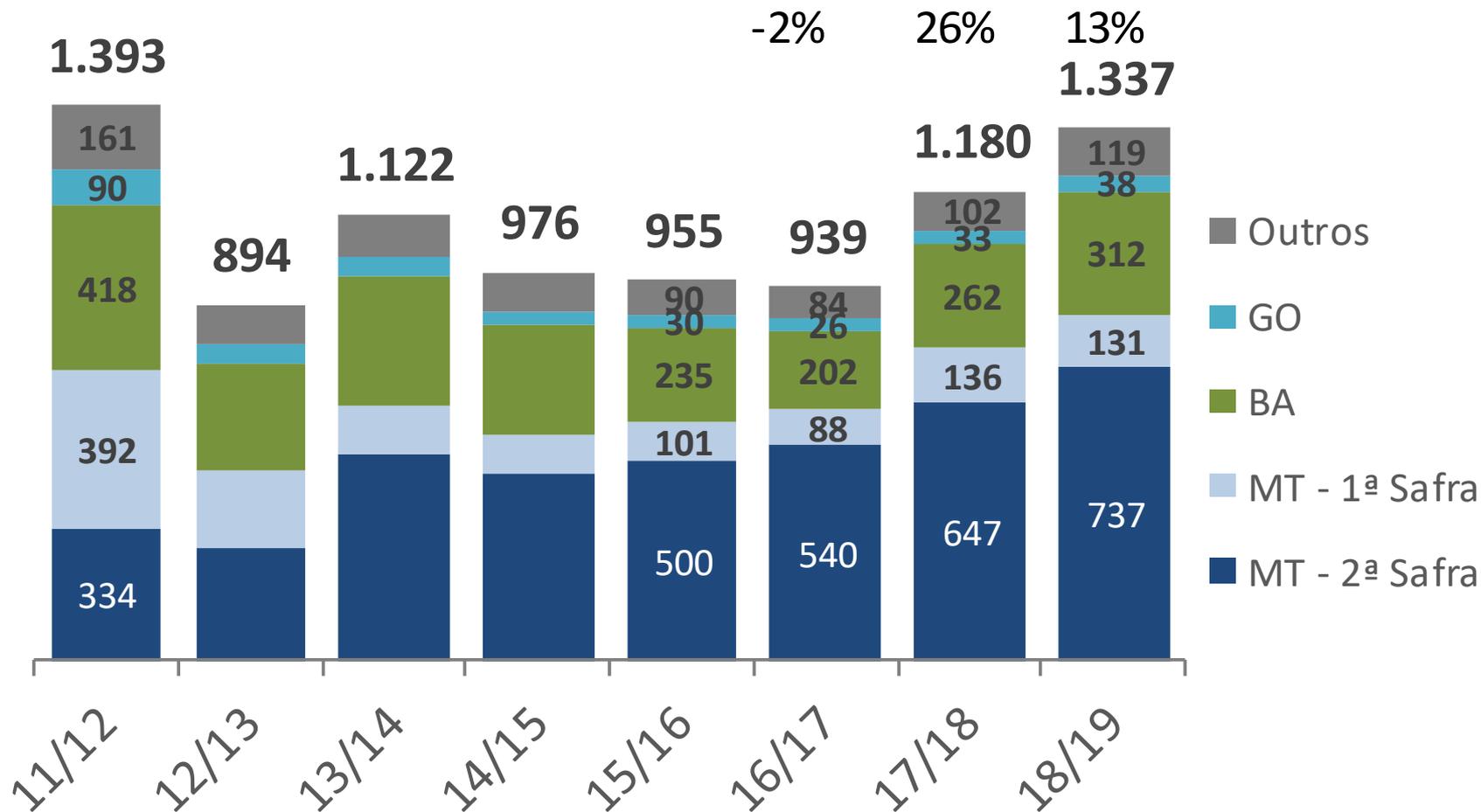
MT - Sudeste (Safra)			MT - Sudeste (Safrinha)			BA - Oeste		
16/17	17/18	18/19	16/17	17/18	18/19	16/17	17/18	18/19

Custos de Produção (R\$/ha)	7.607	7.187	7.763	6.786	6.491	6.995	7.270	7.176	7.685
Preços Médios (R\$/@)	74,8	76,1	80,0	74,8	76,2	80,1	76,3	77,6	81,6
Produtividade (@/ha)	290	279	280	275	265	266	311	295	286
Renda (R\$/ha)	9.739	9.632	10.144	9.260	9.162	9.648	10.638	10.391	10.546
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>2.132</b>	<b>2.445</b>	<b>2.380</b>	<b>2.474</b>	<b>2.671</b>	<b>2.653</b>	<b>3.368</b>	<b>3.215</b>	<b>2.860</b>

\* O Preço médio considera o valor da fibra mais o valor de equivalente caroço.

# 16 – Resultando em novo crescimento da área plantada

(1000 ha)



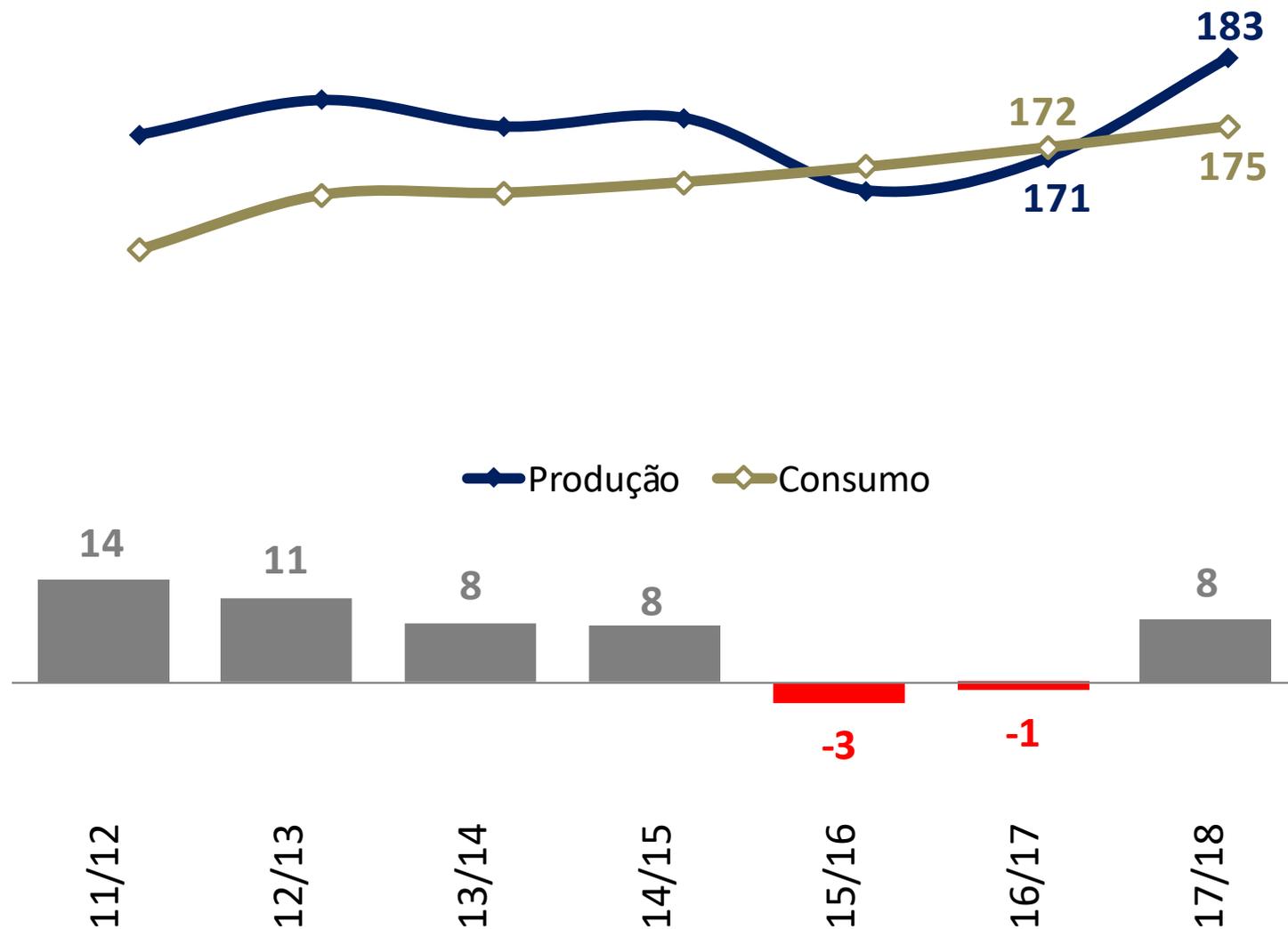
# 17 – Aspectos para manter a atenção

- **Taxa de câmbio / Eleições no Brasil;**
- **EUA vs China: guerra comercial;**
- **Mercado de clima nos EUA (Texas);**
- **Estoques na China (Qualidade ?).**

# Cana-de-açúcar

# 1 – Balanço de O&D com grande superávit...

(milhões de ton.)

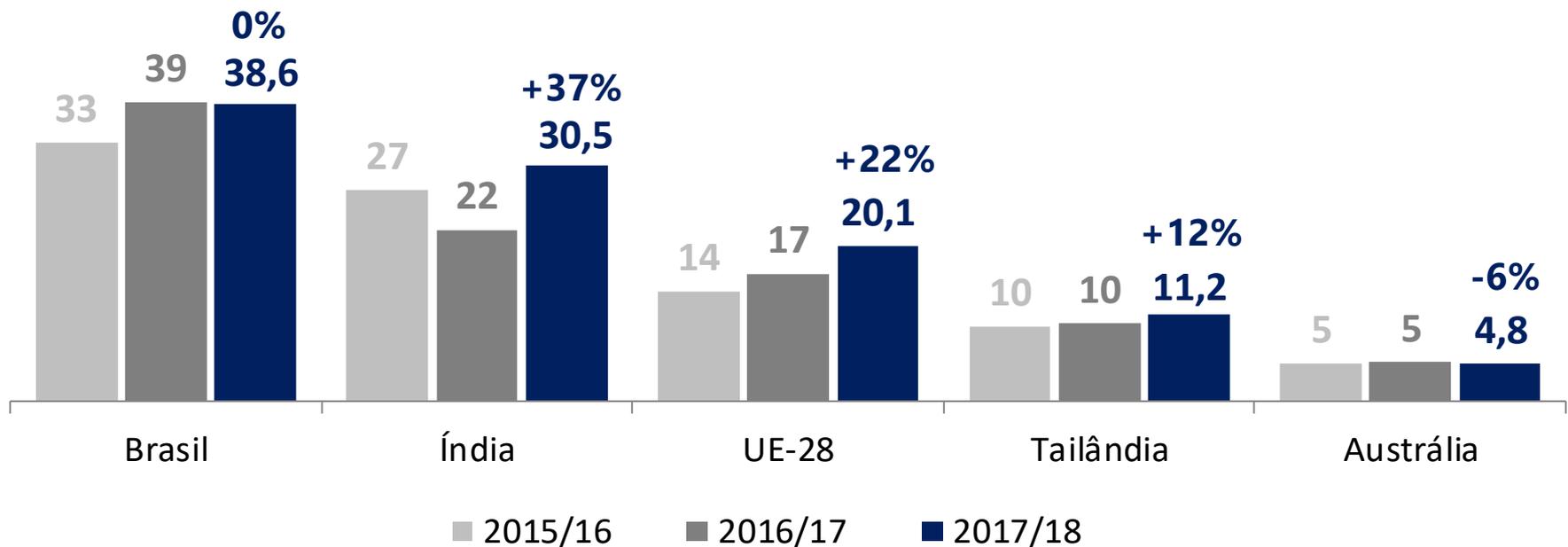


# 1 – ...motivado pelas grandes safras nos principais produtores.

Produção (mmt)

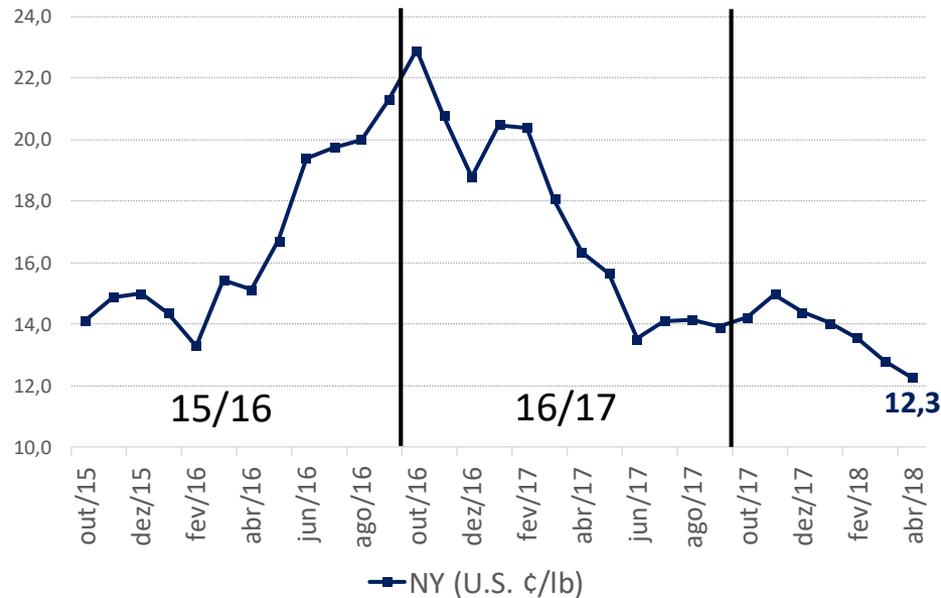
**Cenário 2017/18:**

- Clima neutro na Índia e Tailândia (Retorno das boas safras)
- Aumento dos subsídios à produção de cana na Índia (USD 0,85/t de cana)
- Retirada dos impostos de exportação (20%) e subsídios (USD 100/t) na Índia
- Aumento de área na UE-28

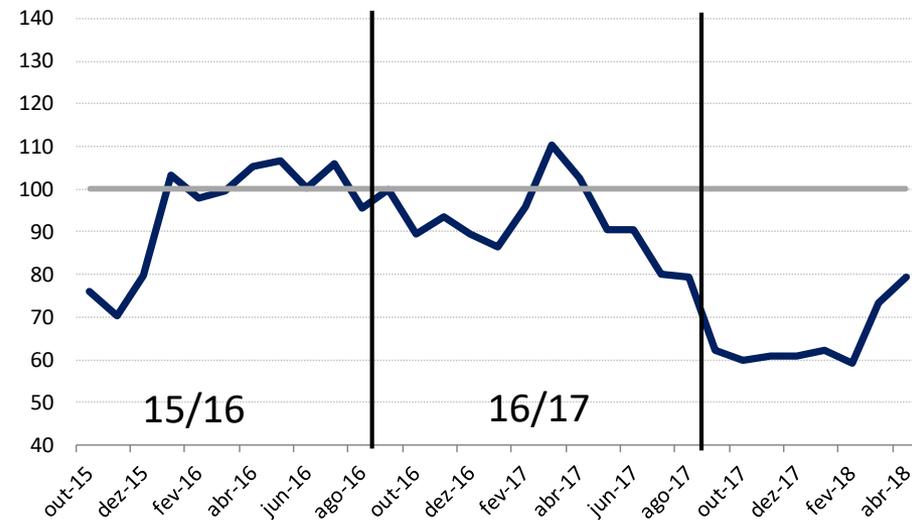


# 2 – Os preços do açúcar caíram a níveis muito baixos.

## Açúcar NY 11

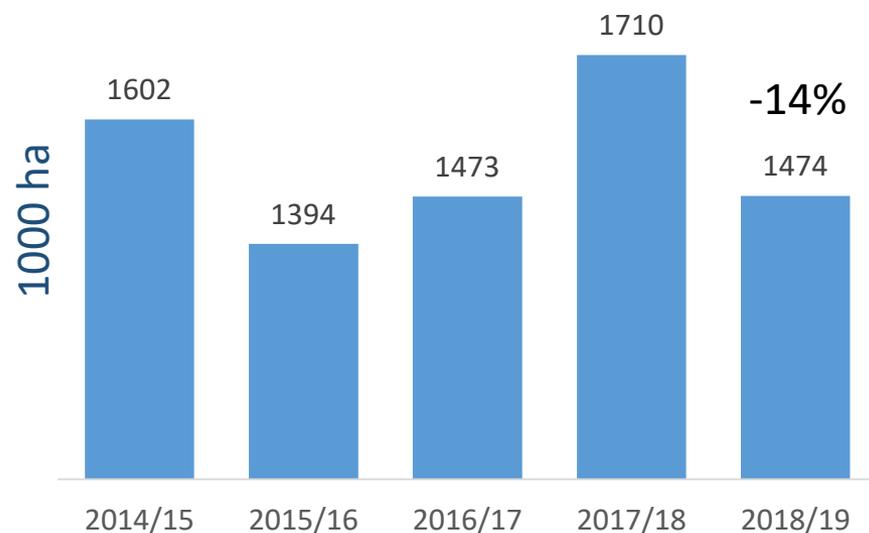


## Prêmios de branco são os menores dos últimos 3 anos (USD/t)



# 3 – Na Europa os baixos preços devem levar a uma redução de área plantada. E ainda há o clima...

Área Plantada com Beterraba na Europa



Até 29 de março/18.  
Atraso de 50% no plantio na França.  
O atraso está em toda a Europa devido ao inverno mais rigoroso e úmido.

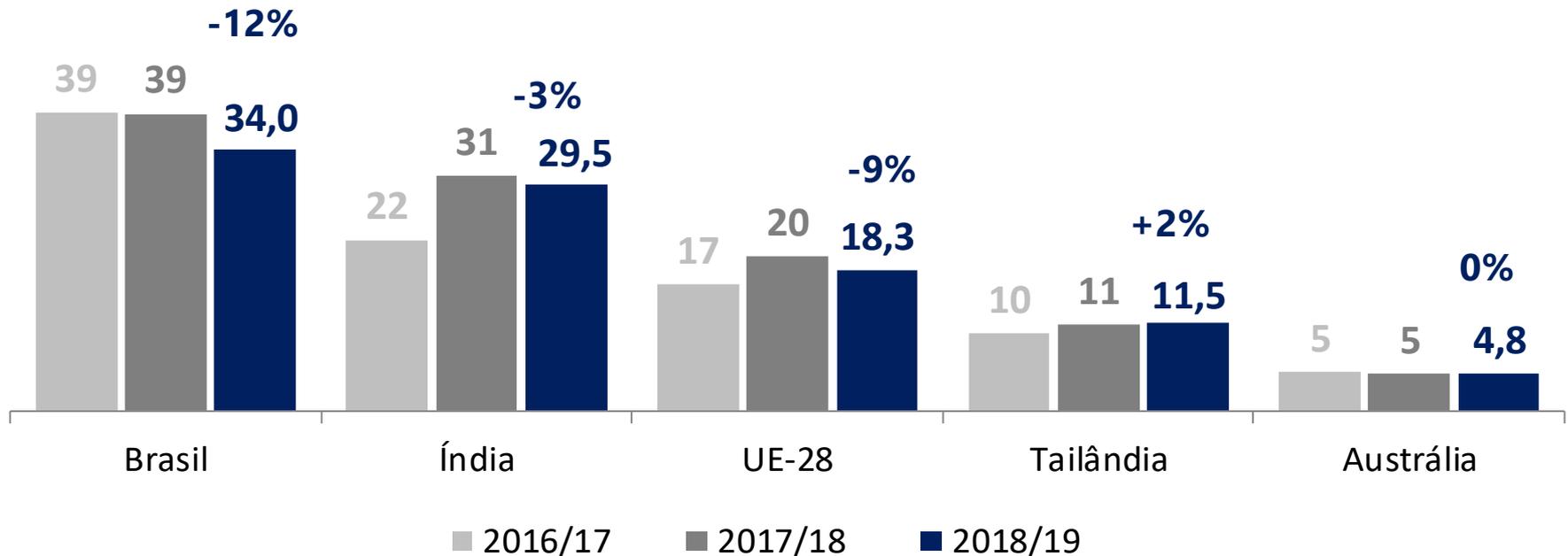


# 4 – Projetam-se boas safras na Índia e na Tailândia. O Brasil “enxuga” o mercado com o etanol.

Produção (mmt)

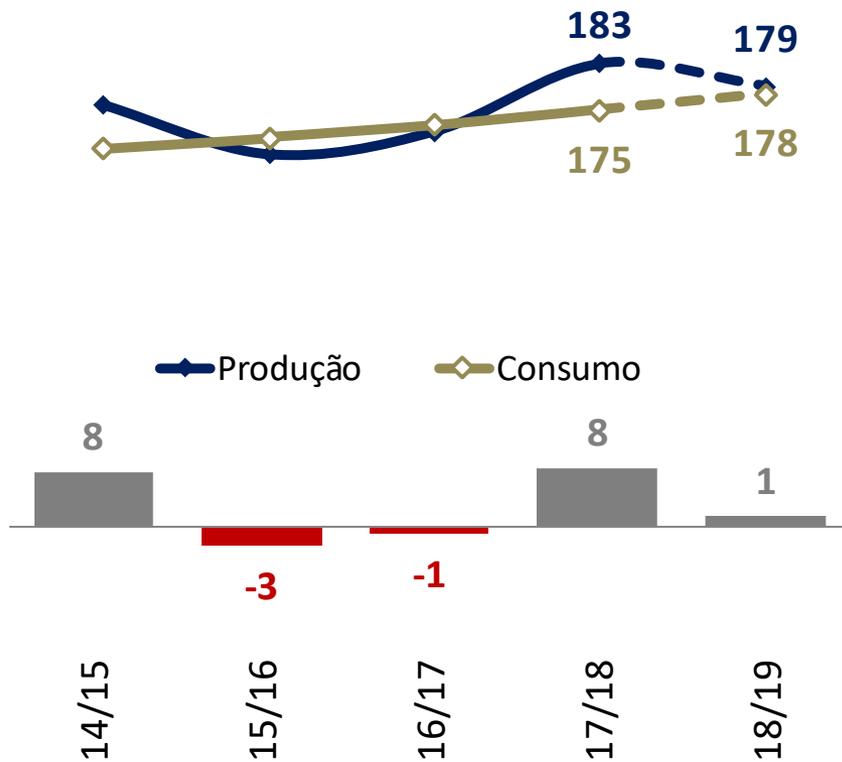
## Cenário para 2018/19:

- Clima neutro na Índia e Tailândia (Manutenção das boas safras)
- Redução de área na UE-28
- Menor produção no Brasil devido ao mix mais alcooleiro

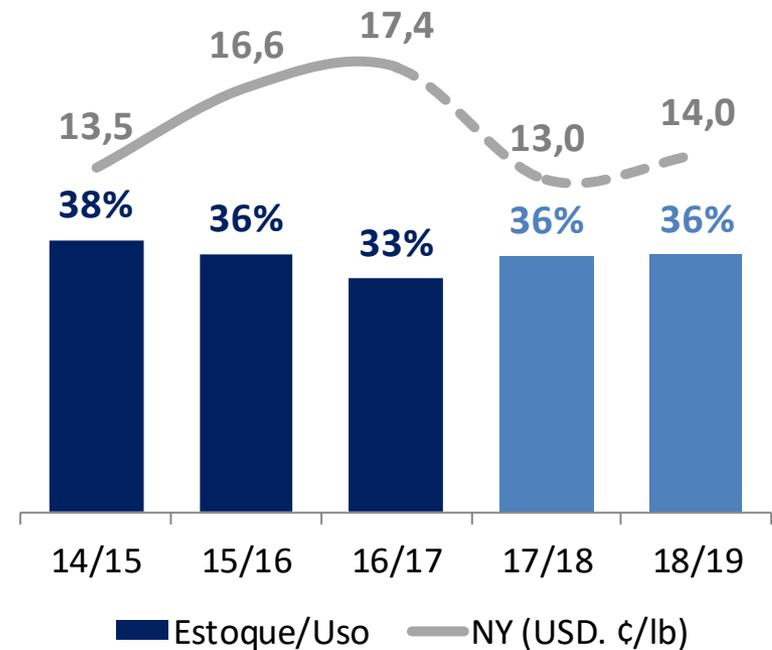


# 5 – Assim o O&D para 18/19 deverá ser mais equilibrado, com leve recuperação de preços.

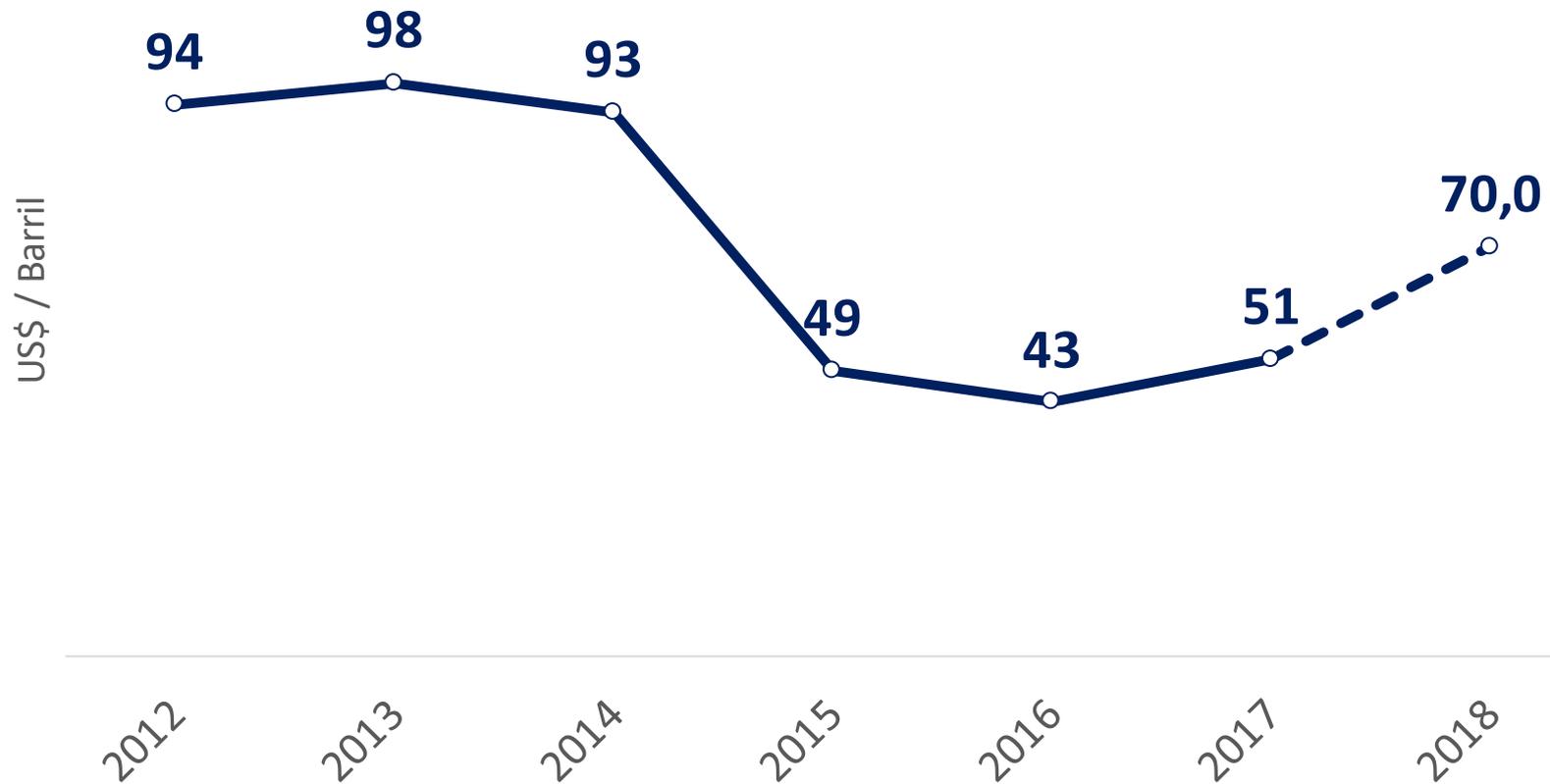
Oferta e Demanda – Mundo (mmt)



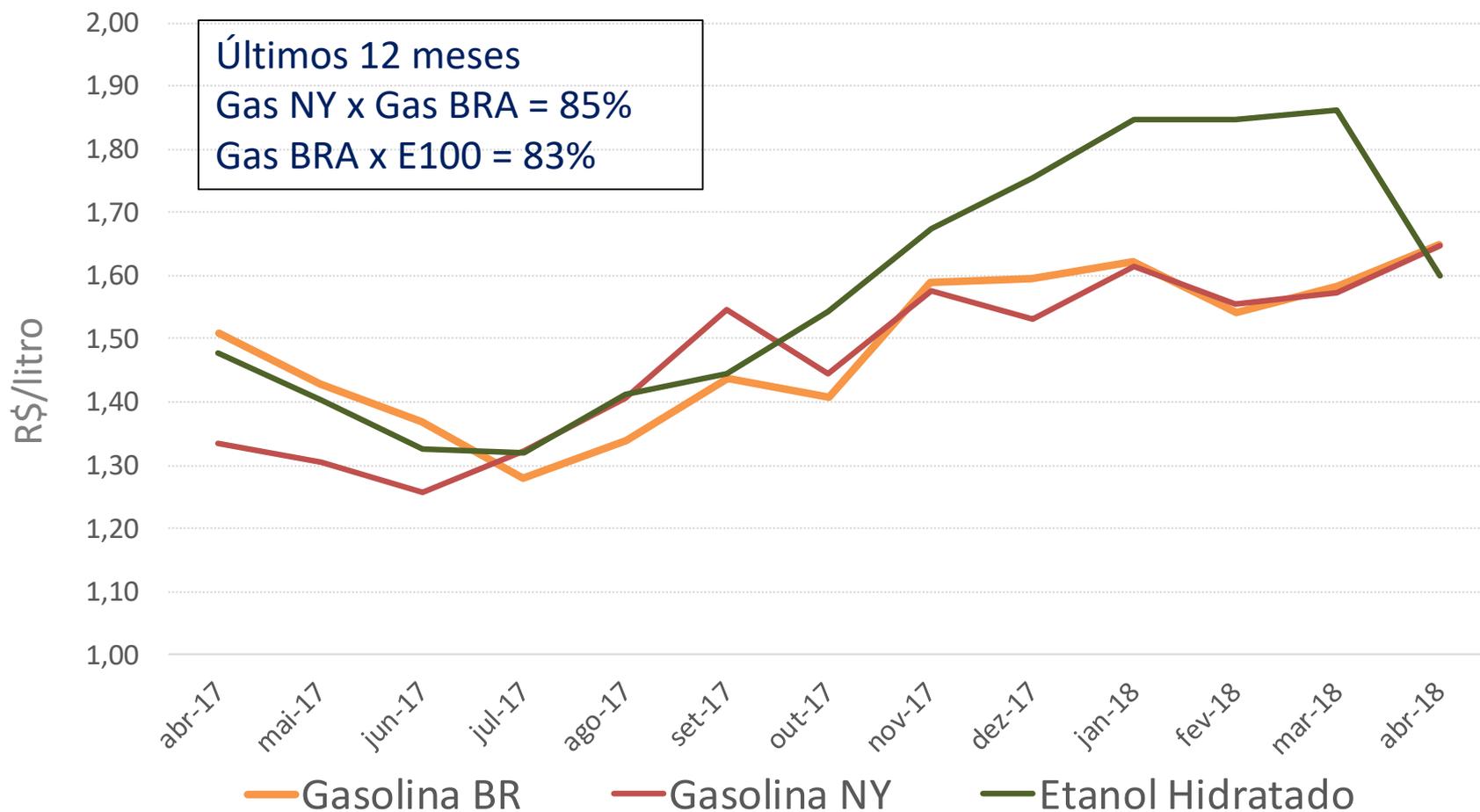
Preços NY (U.S. ¢/lb) e Relação Estoque/Usos



## 6 – No campo do Petróleo, os preços seguem firmes e poderão subir mais no curto prazo.

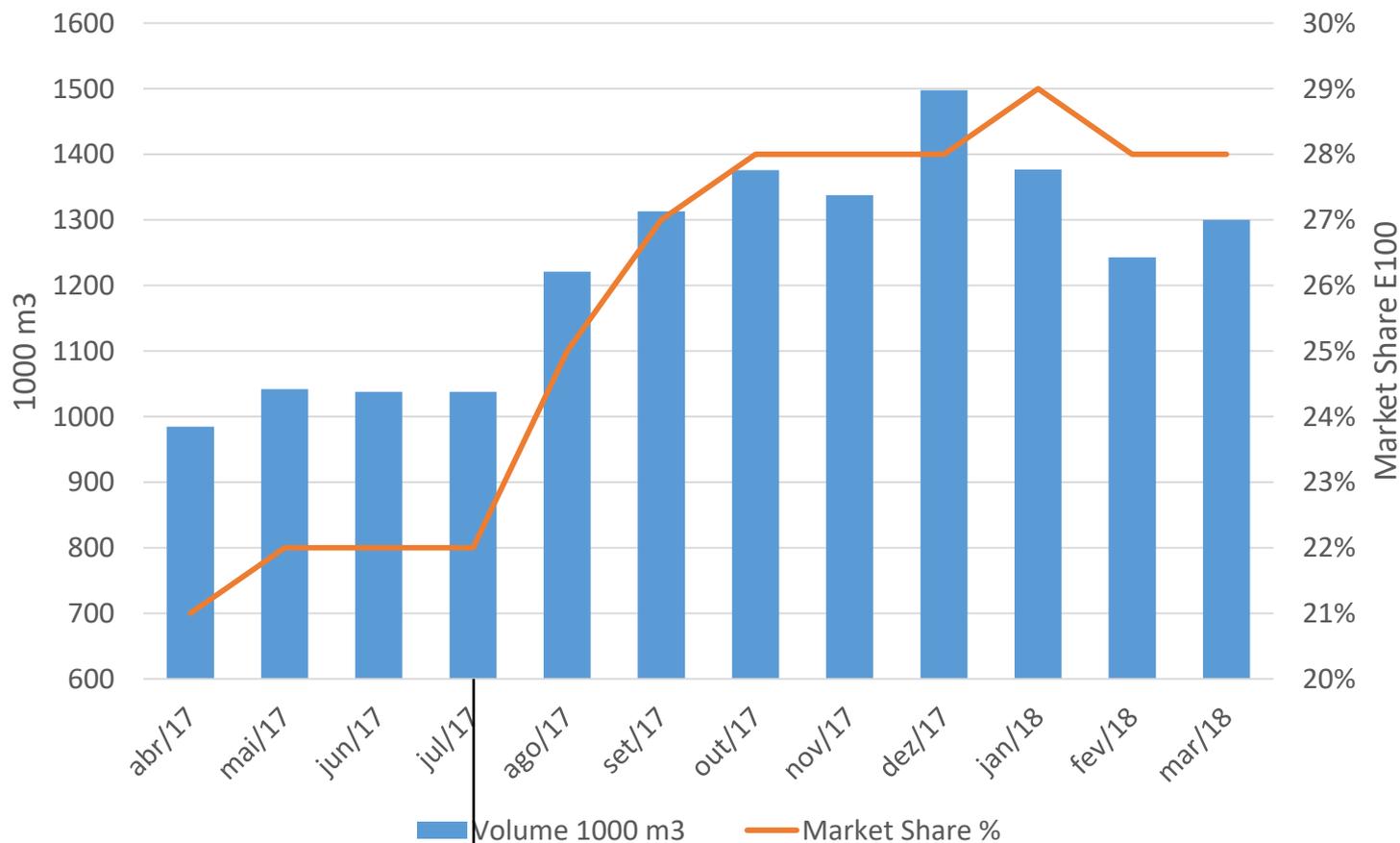


# 7 – Efeito da política da Petrobras: maior correlação de preços do etanol e da gasolina no atacado.



# 8 – O mercado de etanol hidratado está mais aquecido, e inicia a safra 18/19 com alta penetração

## Vendas de Etanol Hidratado

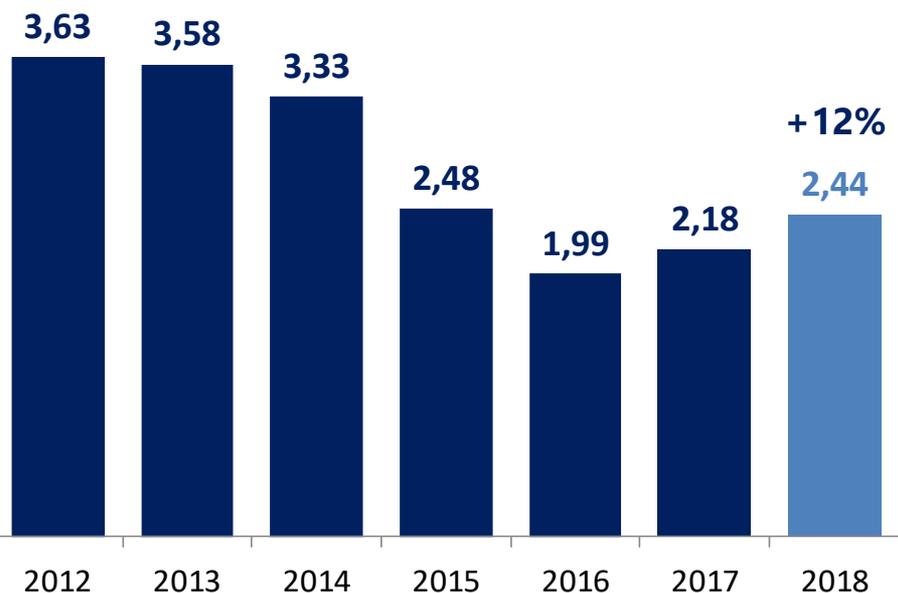


Início da nova política de preços de combustíveis da Petrobras e PIS/COFINS + CIDE

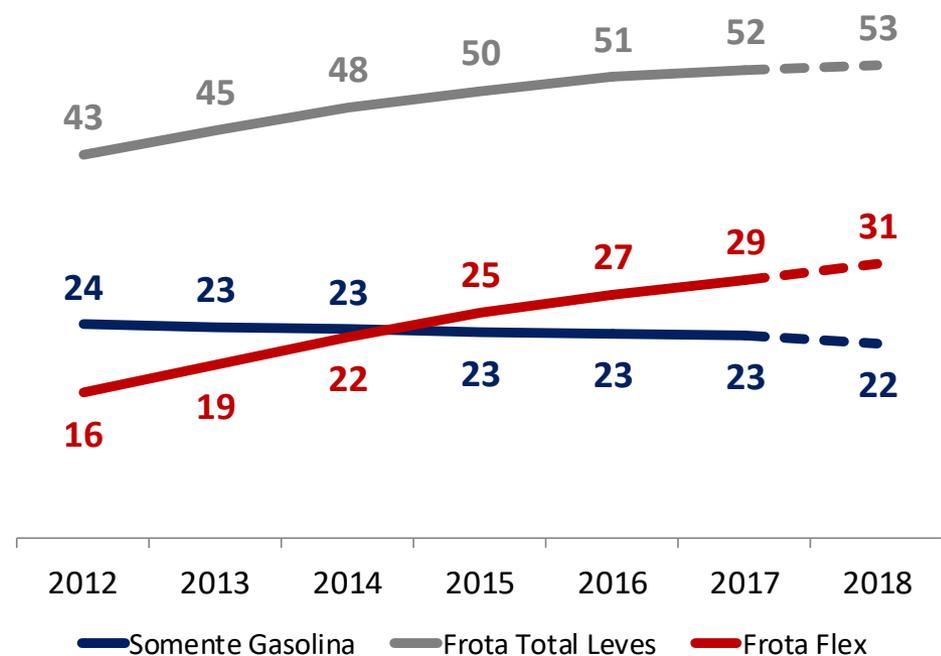
# 9 – A recuperação das vendas de veículos novos reforça o cenário favorável ao etanol.

## Milhões de Veículos

### Vendas de Veículos Novos



### Frota por tipo de combustível



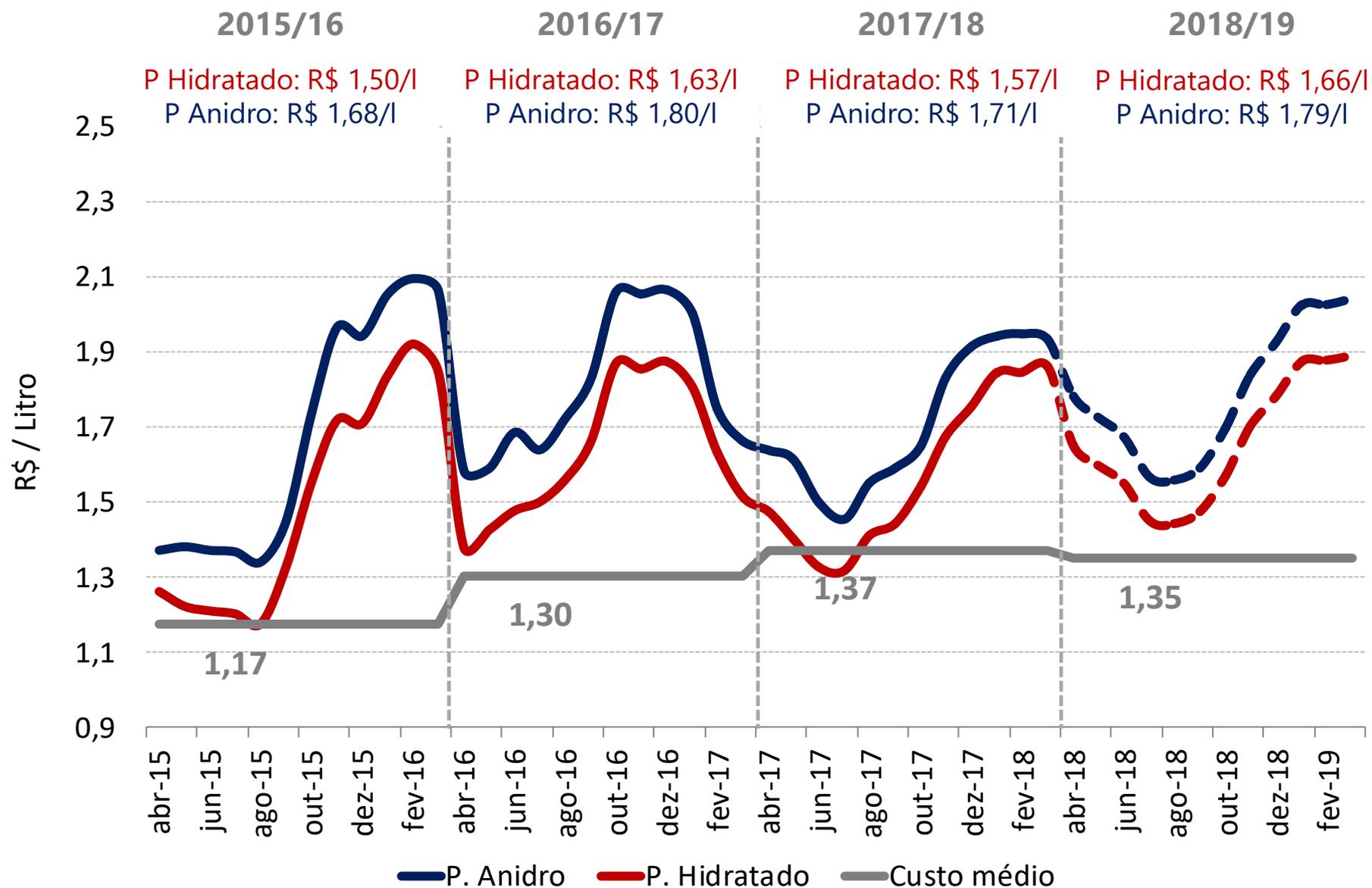
# 10 – ...e assim se espera um balanço de O&D equilibrado no Brasil.

Bilhões de Litros	2016/17	2017/18*	2018/19*
Produção	28,1	28,8	30,8
<i>Cana-de-açúcar</i>	27,8	28,2	30,0
<i>Milho</i>	0,2	0,5	0,7
<i>2G</i>	0,0	0,1	0,1
Importações	1,4	1,8	1,9
Exportações	1,4	1,4	1,4
Consumo Total	27,8	28,1	30,8
Cons. Anidro	11,6	11,9	11,5
Cons. Hidratado	14,6	13,6	17,7
Estoques Passagem	1,6	2,6	3,1
<b>Penetração de Etanol Hidratado</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>	<b>29%</b>
<b>Relação de Preço (Hidratado / Gasolina)</b>	<b>77%</b>	<b>77%</b>	<b>74%</b>

\*ANP. Média Brasil (Abr/Mar). Ponderada por estado considerando o peso das frotas de veículos.

\*\*Previsão do Modelo de Uso de Etanol da Agroconsult

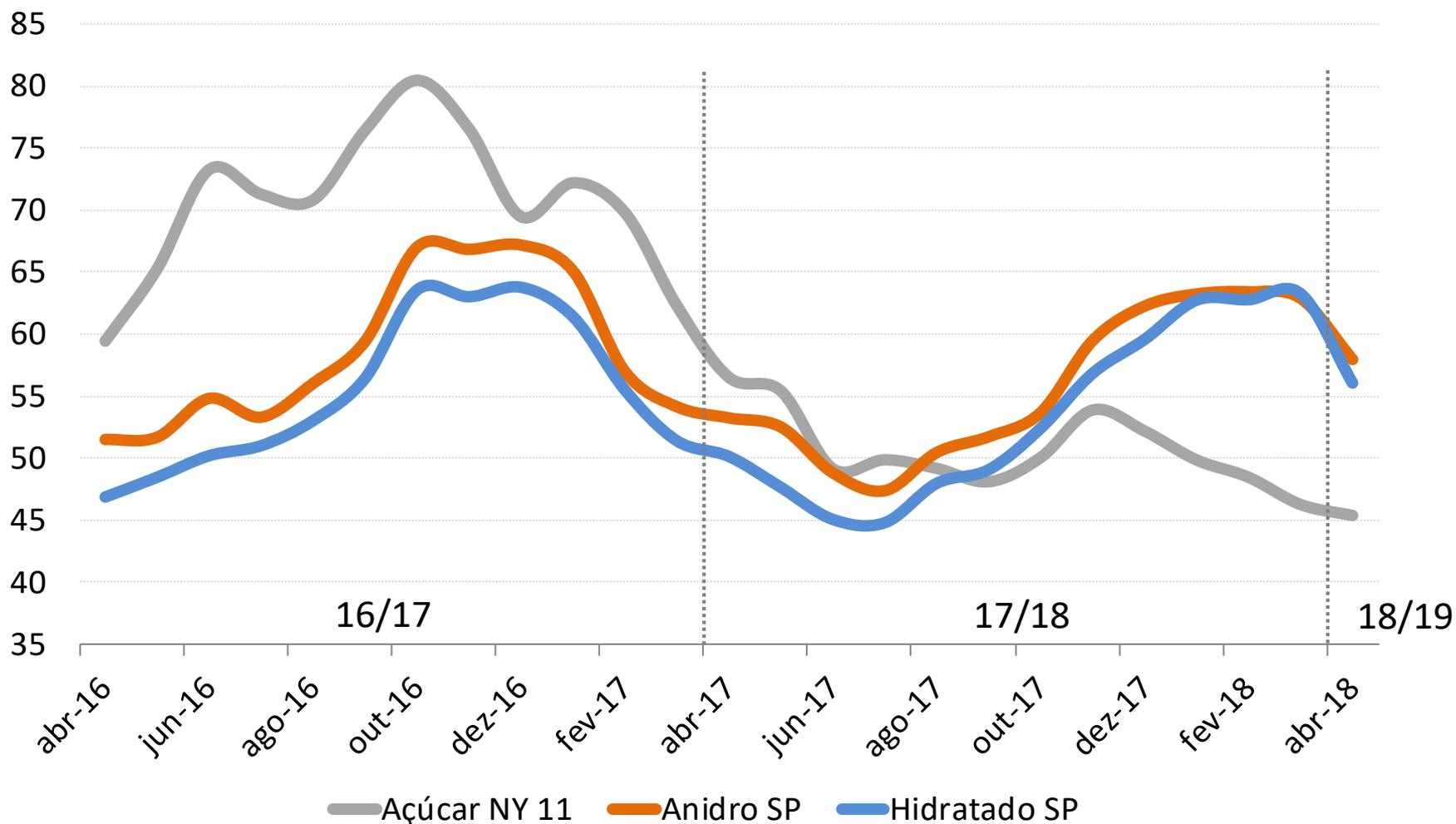
# 10 – Os preços médios devem subir nas usinas.



Fonte: Cepea, BM&F e Agroconsult. (Preços na usina. Não inclui frete, impostos e custos com distribuição).  
(Custos: custo médio ponderado entre hidratado e anidro com depreciações agrícolas e industriais)

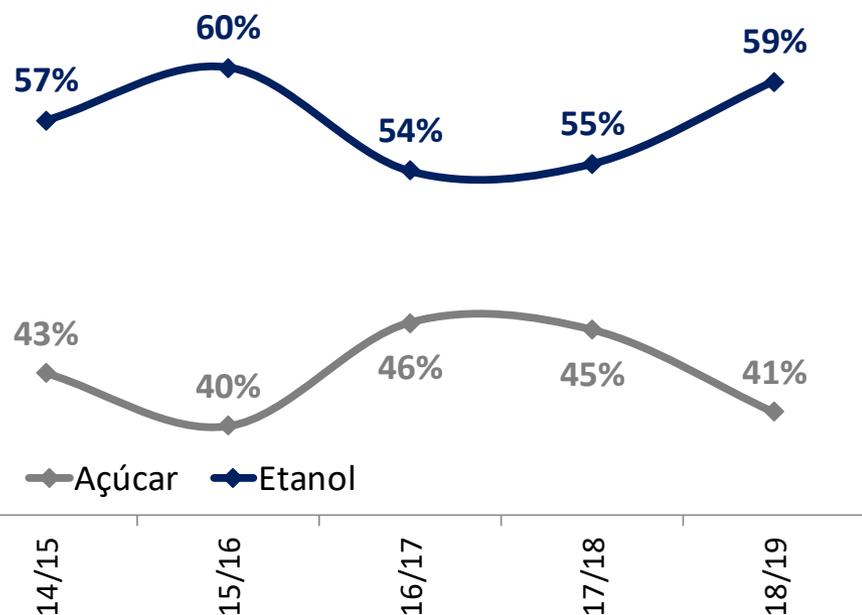
# 11 – A paridade de preços entre os produtos estão favoráveis ao etanol

(R\$ / saca 50 kg)

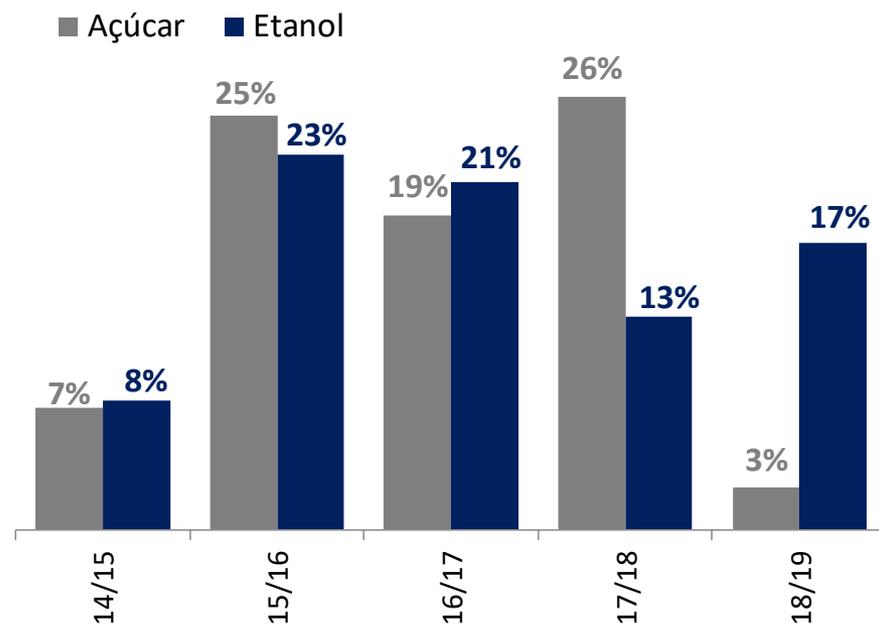


# 11 – O mix de produção de 18/19 deverá ser mais alcooleiro

## Mix de Produção



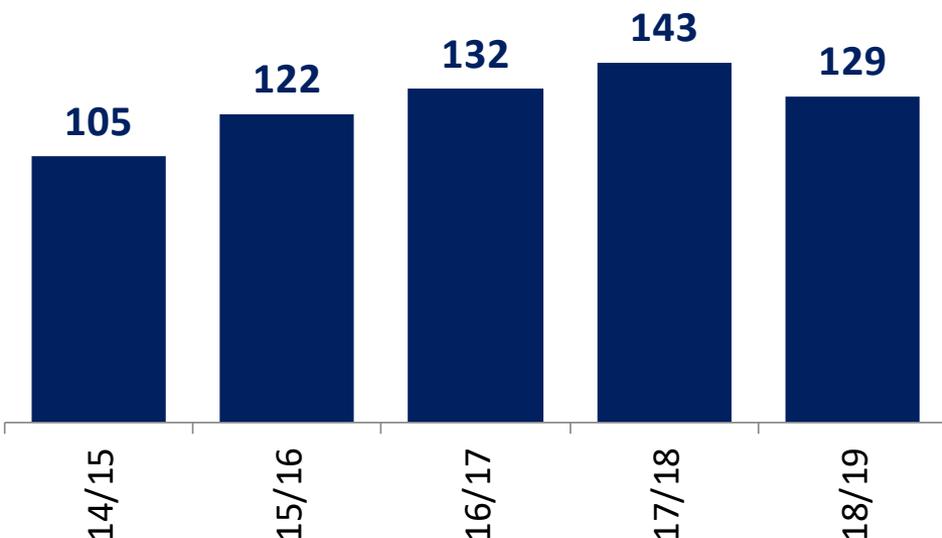
## Margem dos Produtos



# 11 – As margens caem um pouco, mas se mantêm remuneradoras.

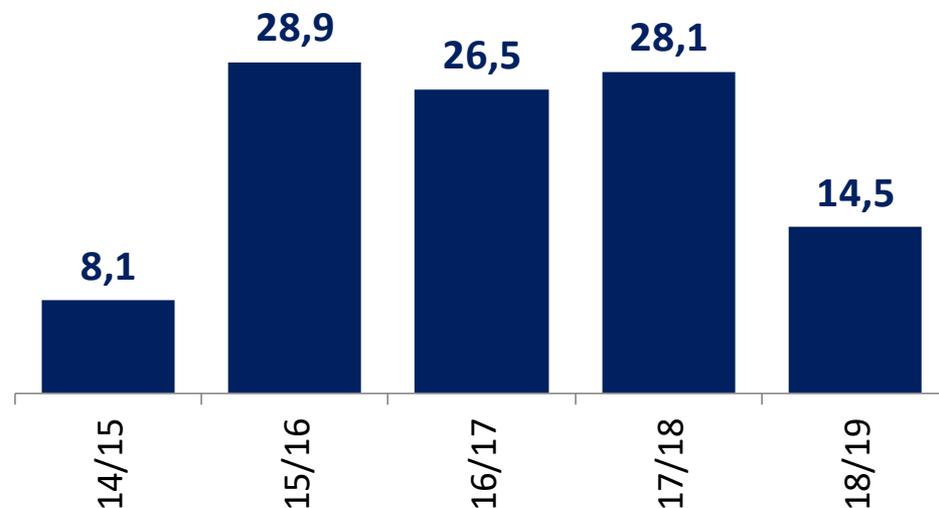
## Faturamento - Média do Setor

Reais / t de cana processada



## EBIT – Média do Setor

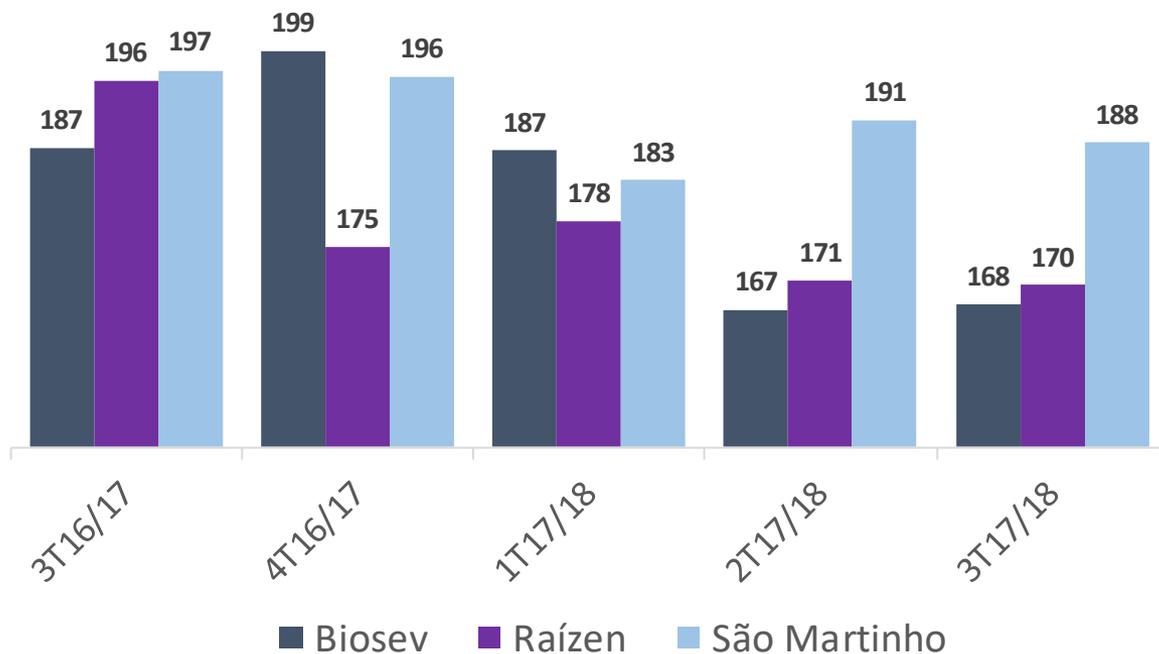
Reais / t de cana processada



# 12 – As dívidas das empresas de capital aberto seguem queda e melhorando o perfil

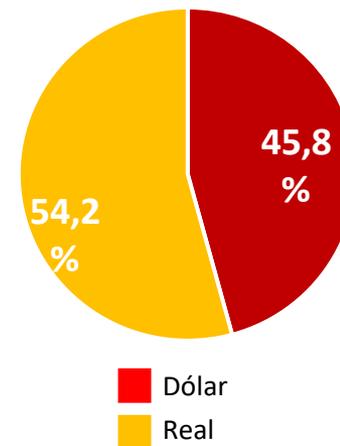
(R\$ / ton. de cana processada)

Dívida Bruta

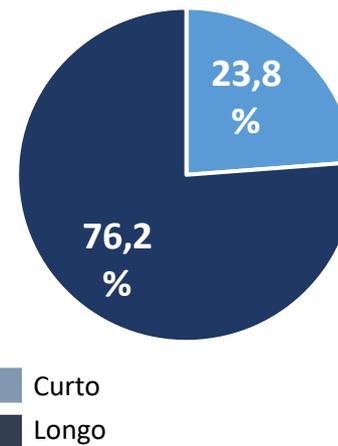


Total da dívida  
2016/17 = R\$ 21,3 bi  
2017/18 = R\$ 20,5 bi

Exposição à Moeda Estrangeira

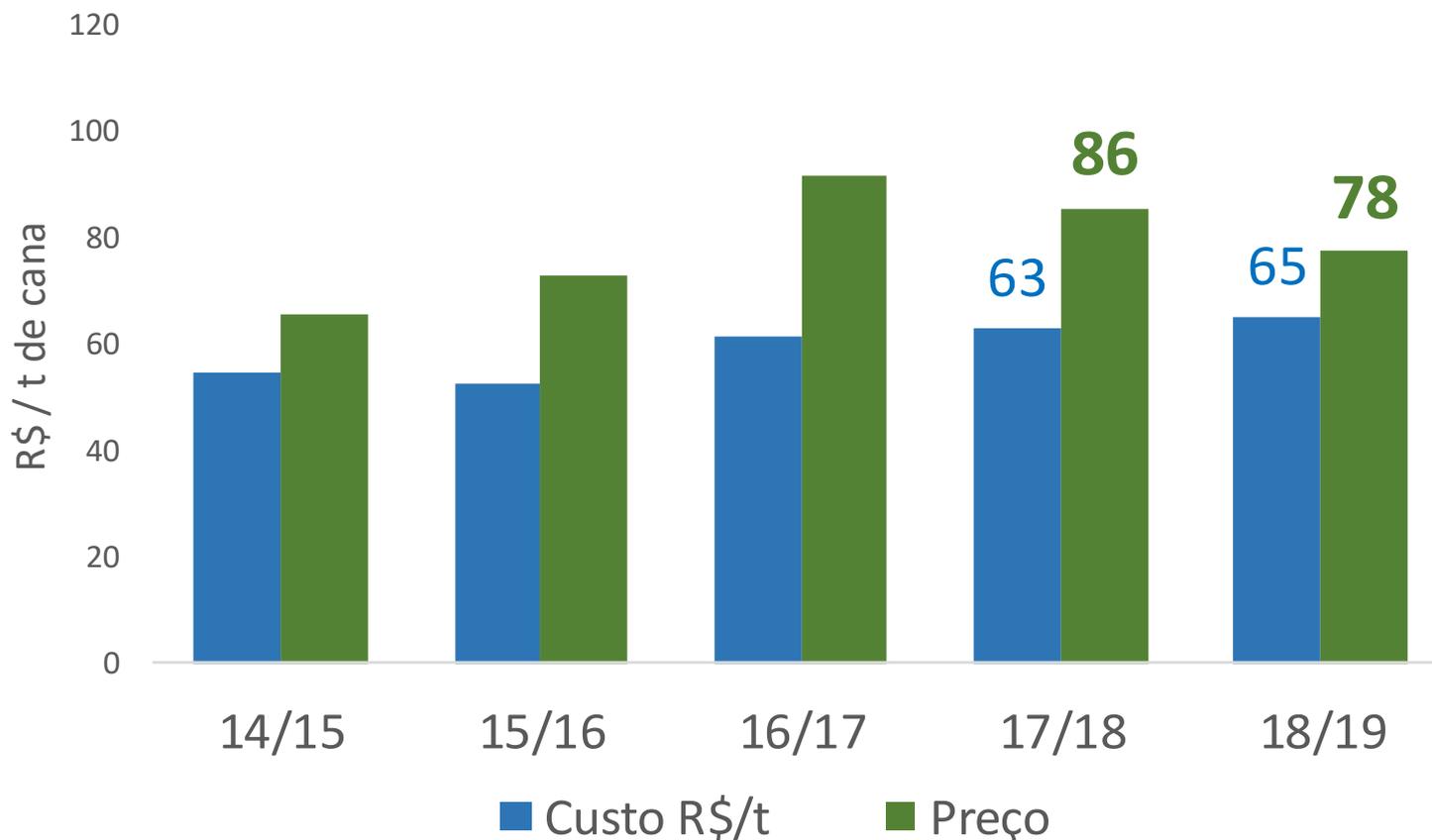


Perfil da Dívida



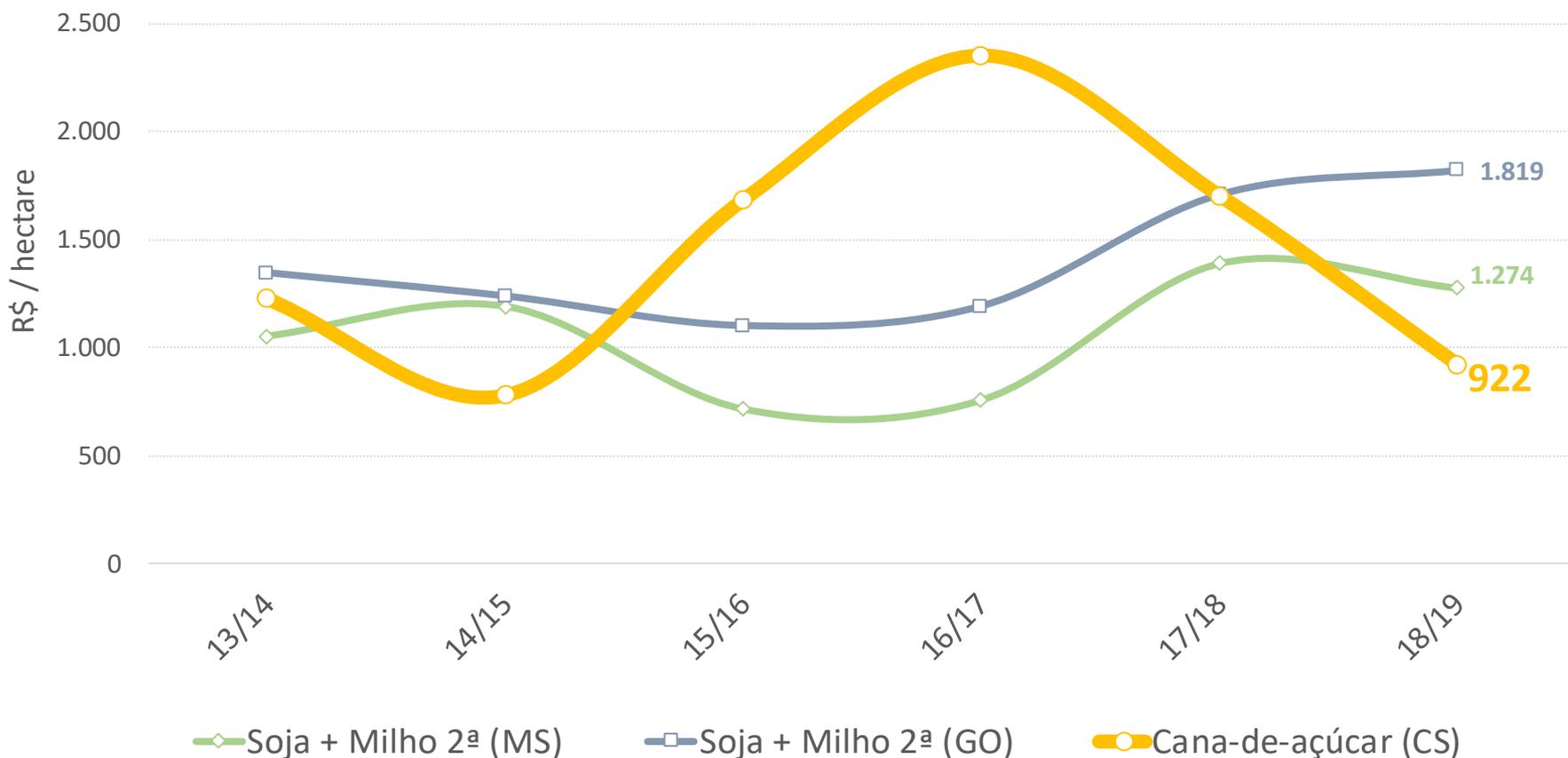
# 13 – Para os fornecedores de cana, os custos apresentam leve alta e os preços estão mais baixos.

- Não considera custos administrativos e arrendamento
- Câmbio R\$/US\$ = 3,40 (dez/19)

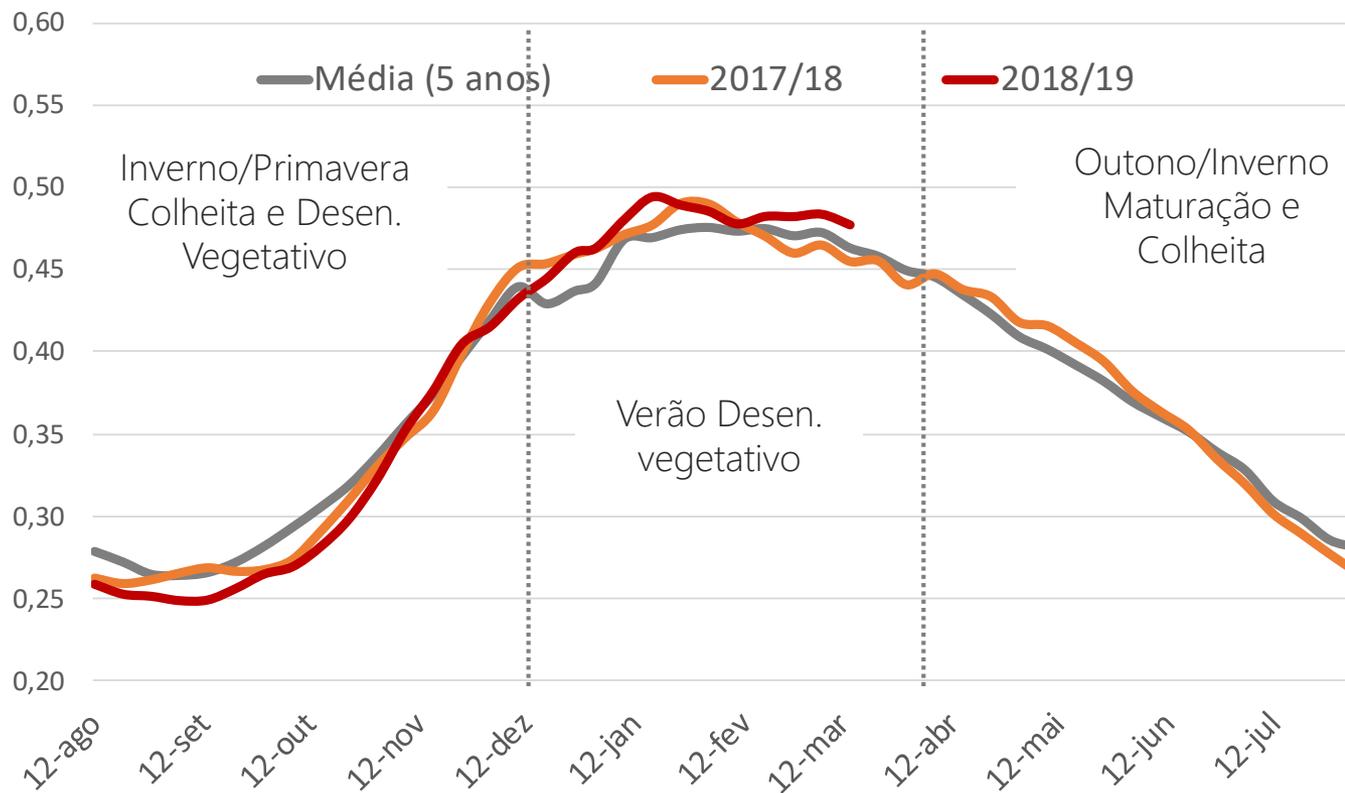


# 13 – As margens por hectare são remuneradoras, mas inferiores às de lavouras concorrentes.

- Margem depois de custos de depreciação
- Não considera custos administrativos e arrendamento
- Câmbio R\$/US\$ = 3,40 (dez/19)



# 14 – A nova safra 18/19 está com Índices de Vegetação acima da média e da última safra...



## 2018/19

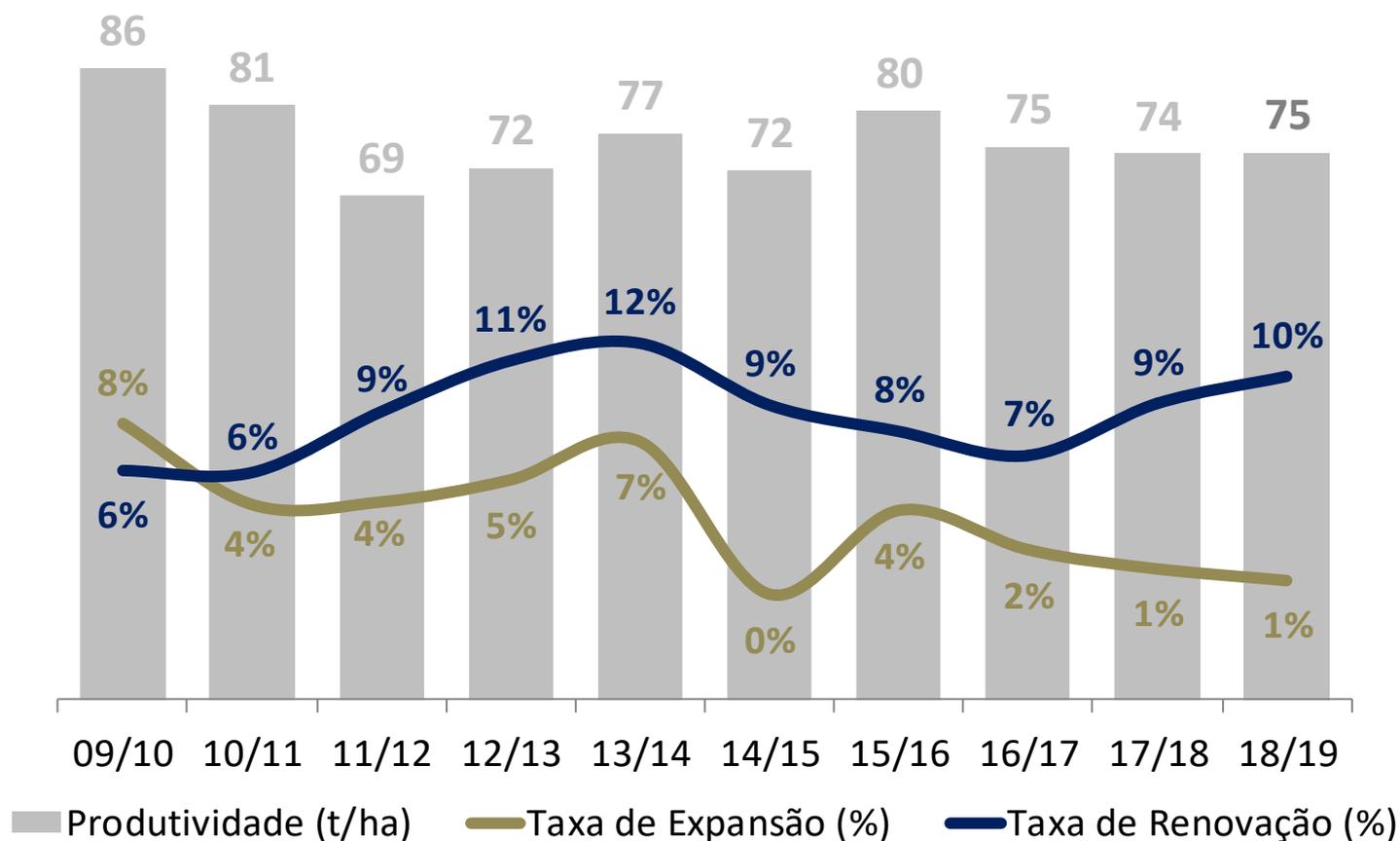
Índice EVI2 acumulado em relação a 2017/18: **-0,3%**

Índice EVI2 acumulado em relação a média: **-0,3%**

Índice EVI2 em relação ao último ponto: **+4,8%**

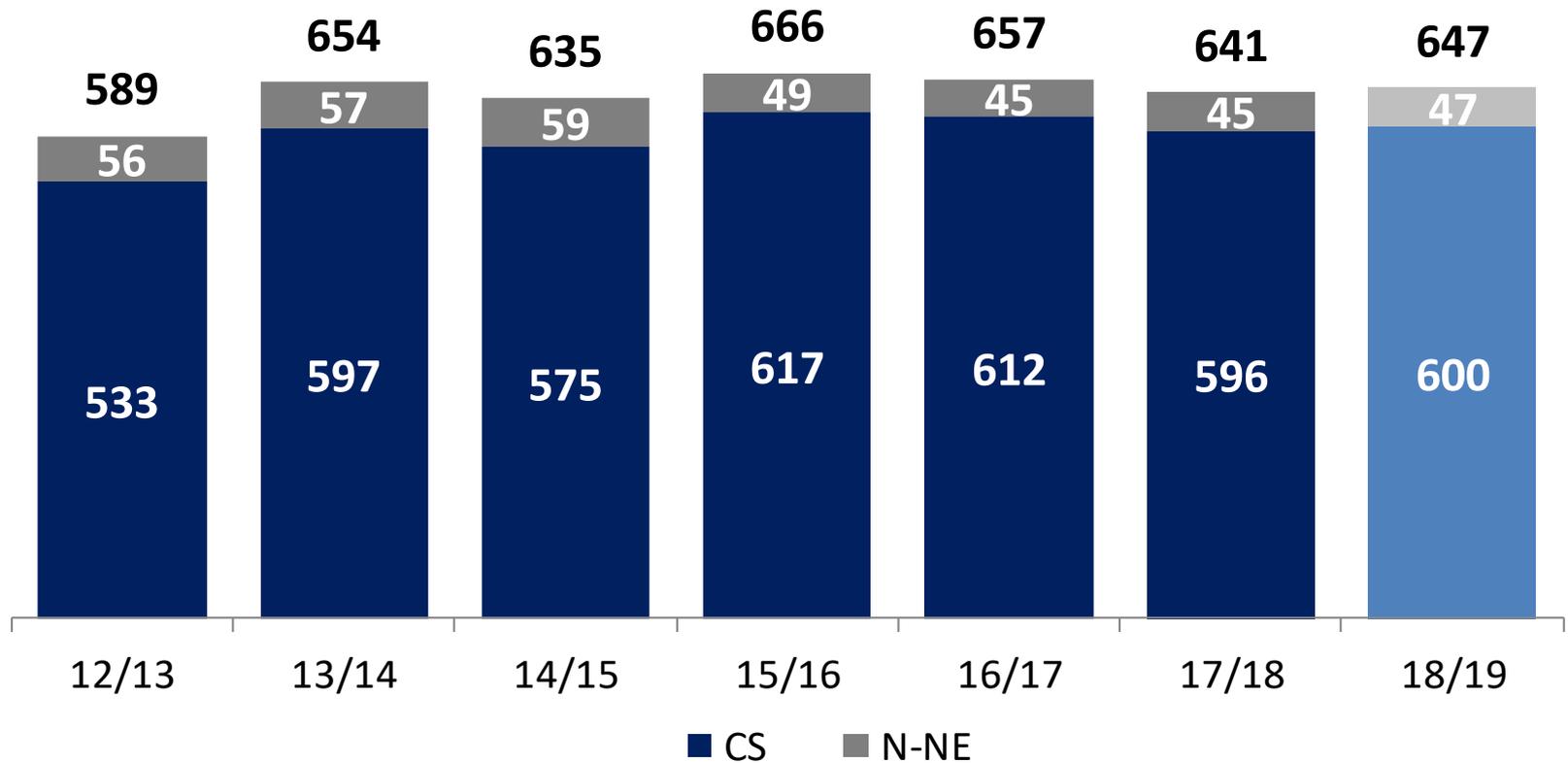
**Última Leitura: 14/03/18**

# 14 – ...isso indica leve recuperação da produtividade média...



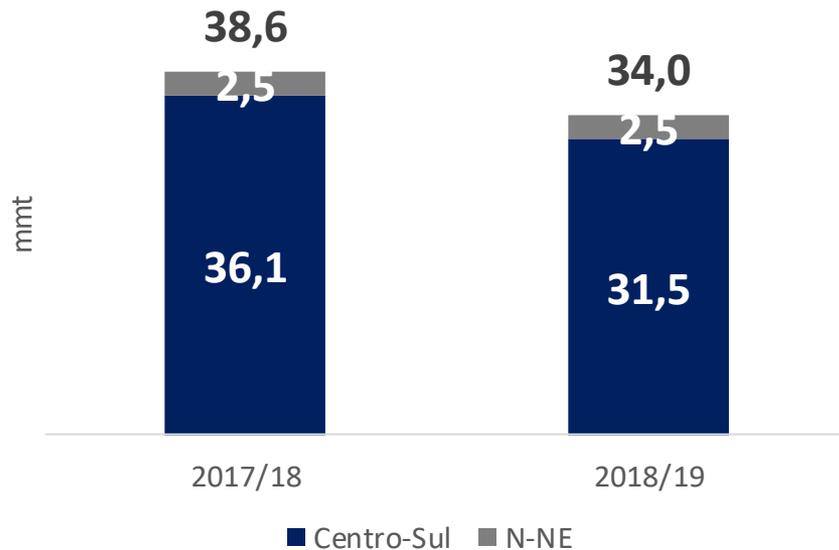
# 14 – ...o que deve resultar num pequeno aumento da moagem.

(milhões de ton.)

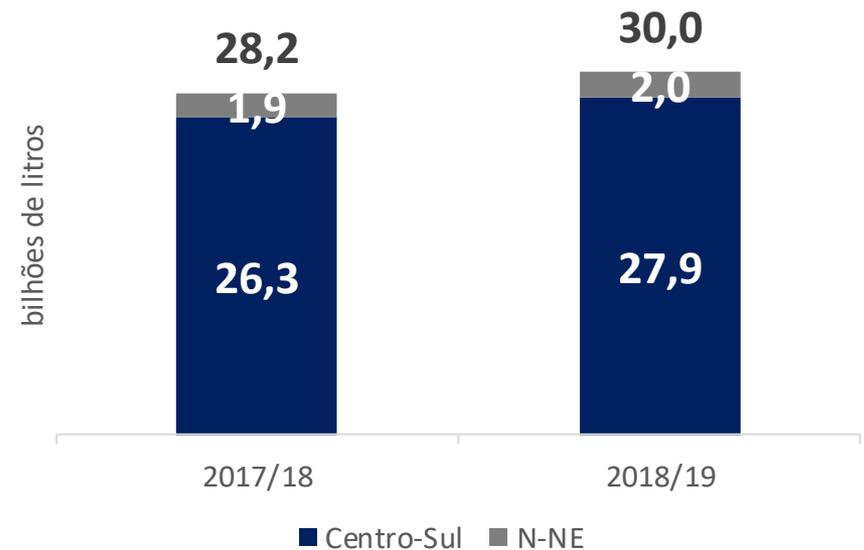


# 15 – O mix mais alcooleiro fará o Brasil “enxugar” parte do excesso de açúcar global

## Produção de Açúcar

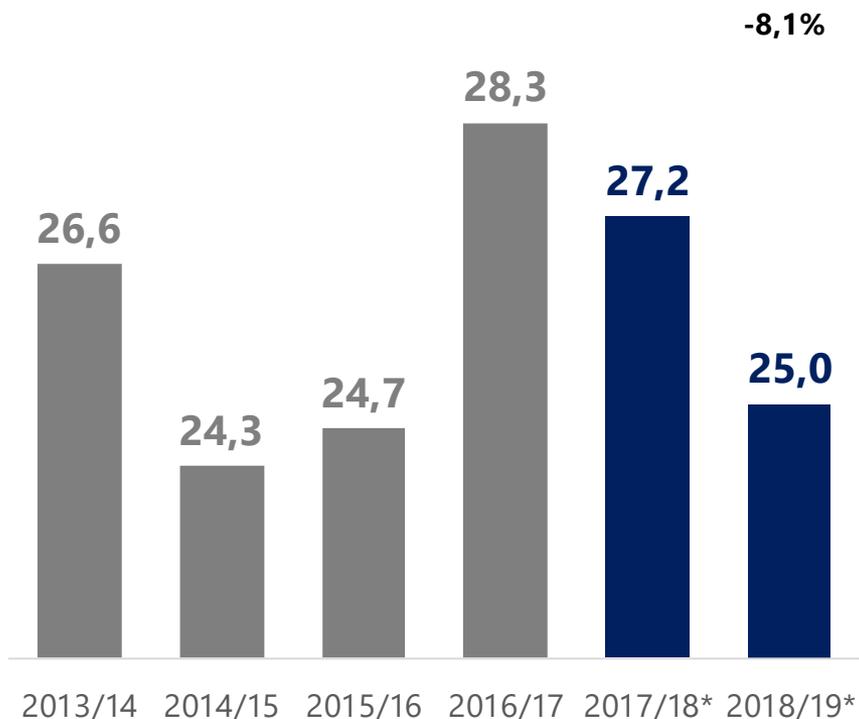


## Produção de Etanol

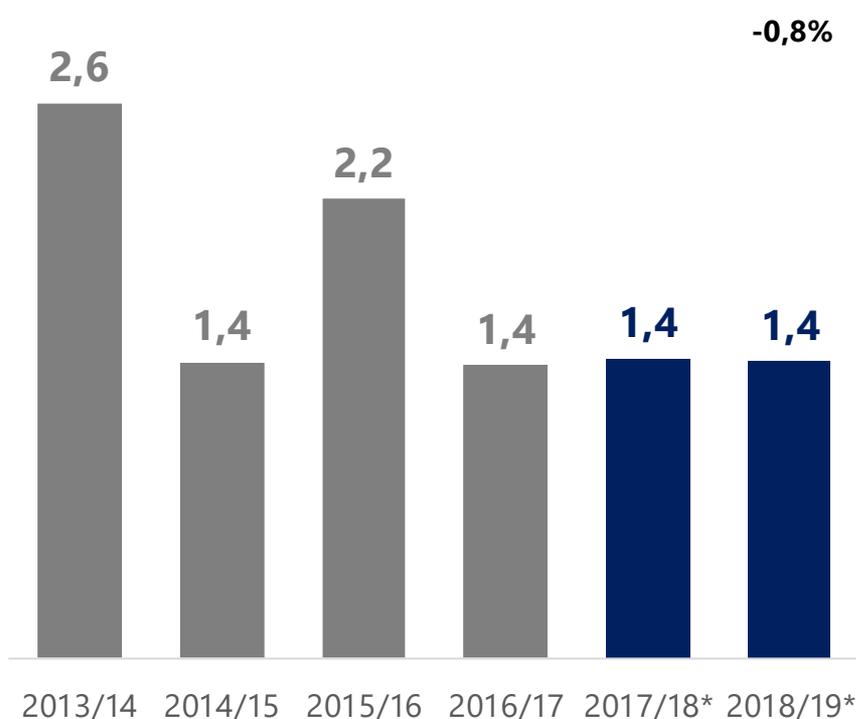


# 15 – As exportações de açúcar deverão cair pelo 2º ano consecutivo.

## Exportação de Açúcar



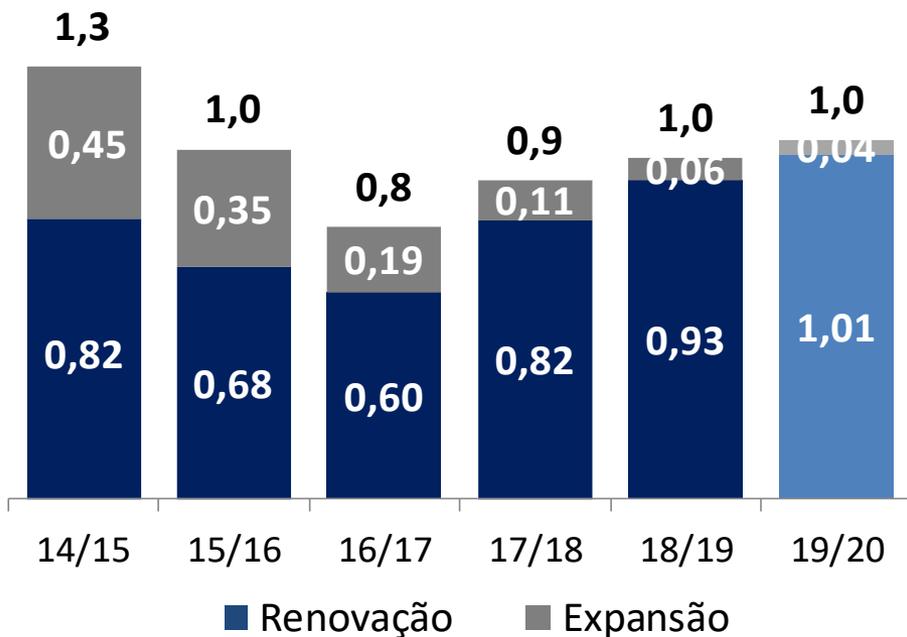
## Exportação de Etanol



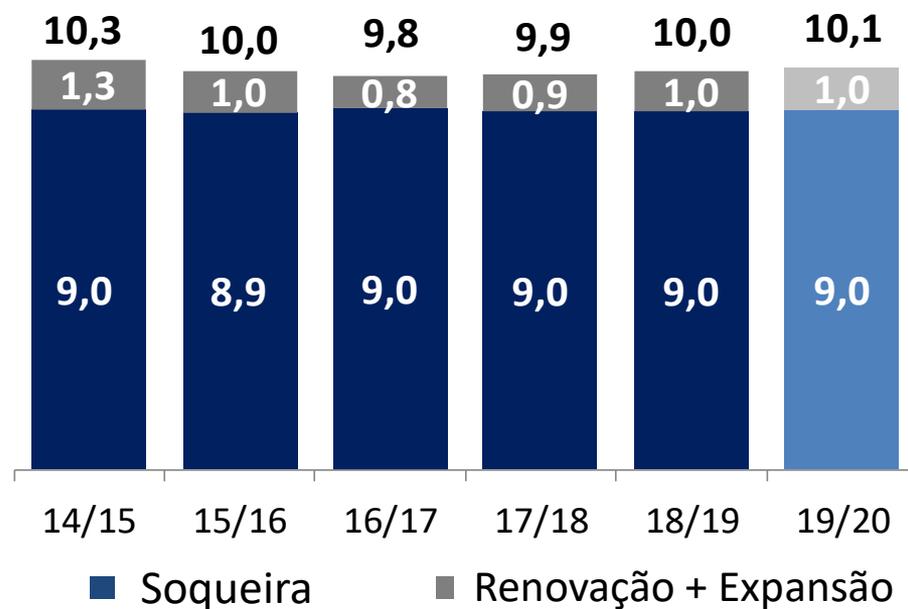
# 16 – As condições de mercado são suficientes para manter a renovação dos canaviais no patamar atual.

(milhões de ha)

### Área de Cana Planta



### Área Total - Cana Planta + Soqueira



18/19 = Out/17 a Abr/18  
19/20 = Out/18 a Abr/19

# 17 – Aspectos para manter a atenção

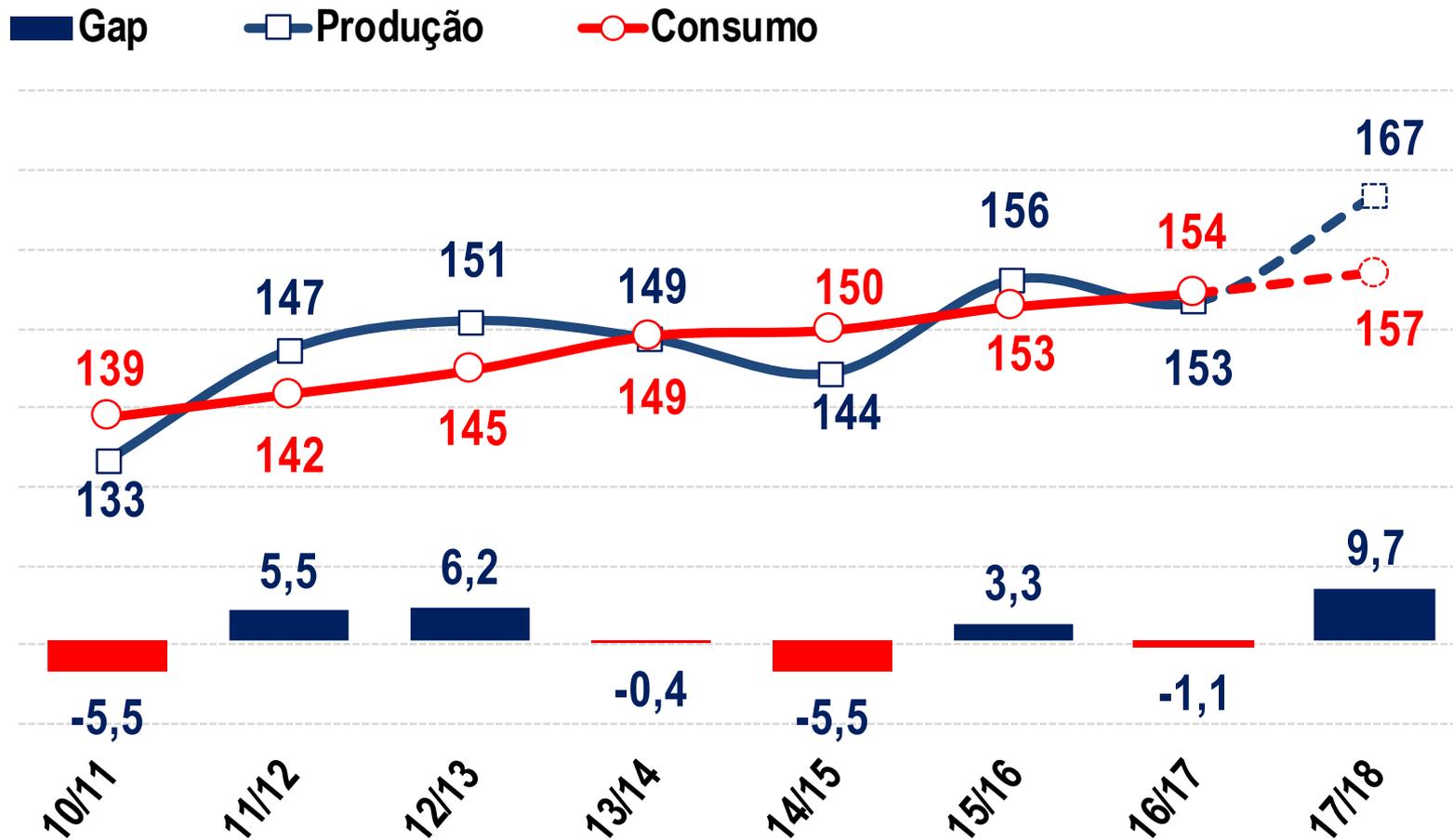
- **Taxa de câmbio / Eleições no Brasil;**
- **Mercado de Petróleo;**
- **Subsídios à exportação na Índia;**
- **Desenvolvimento da nova safra na Índia e Tailândia.**

# Café



# 2 - O&D está superavitário e mercado recuperará estoques.

(ano safra = Out-Set)  
Milhões de sacas

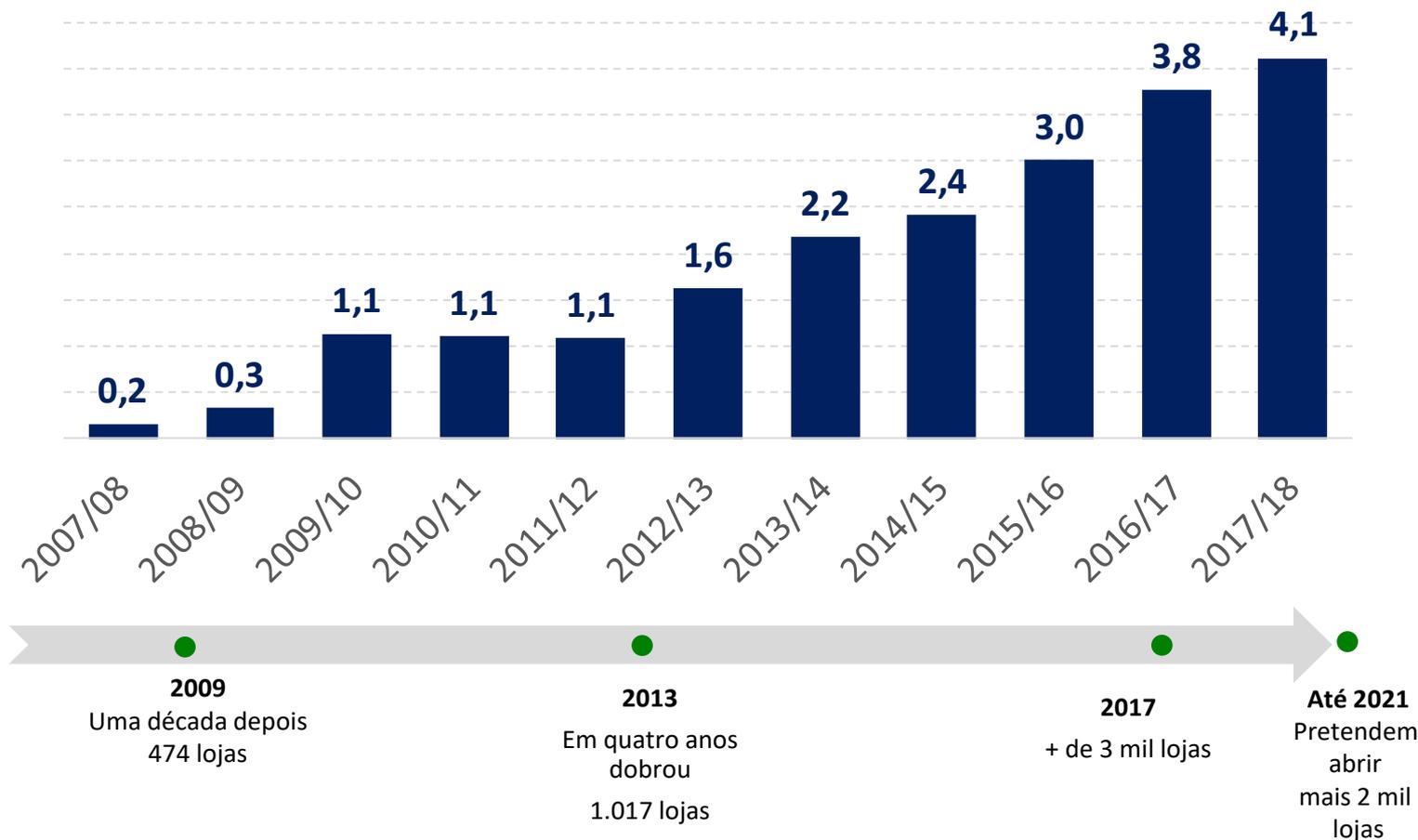


# 3 – China e o consumo de café crescendo há 38% a.a. Mas ainda é um mercado “pequeno”.

Consumo (milhões sc)

(ano safra = Out-Set)

CAGR (2008-2018)  
38% a.a.  
4,1 mmt representa 2,6% do  
consumo mundial

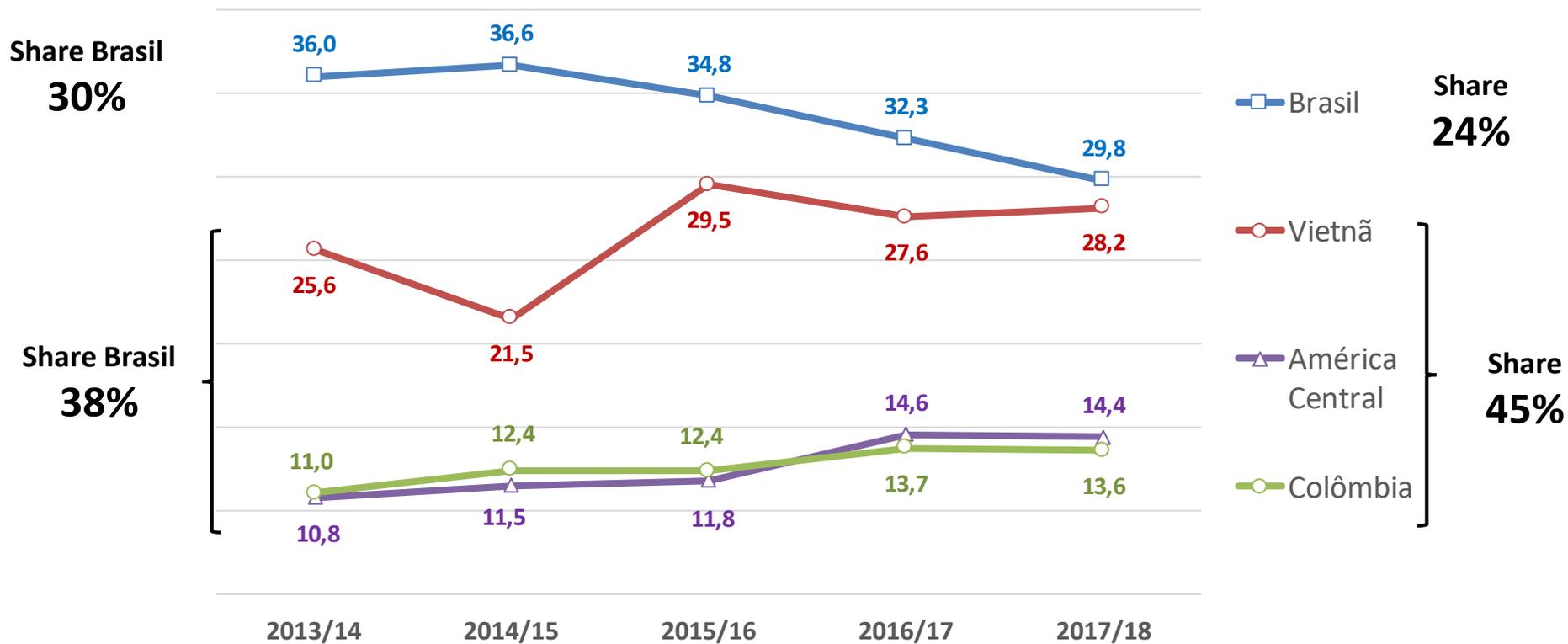


# 4 – Exportação Principais Produtores

## Exportação (milhões sacos)

(ano safra = Out-Set)

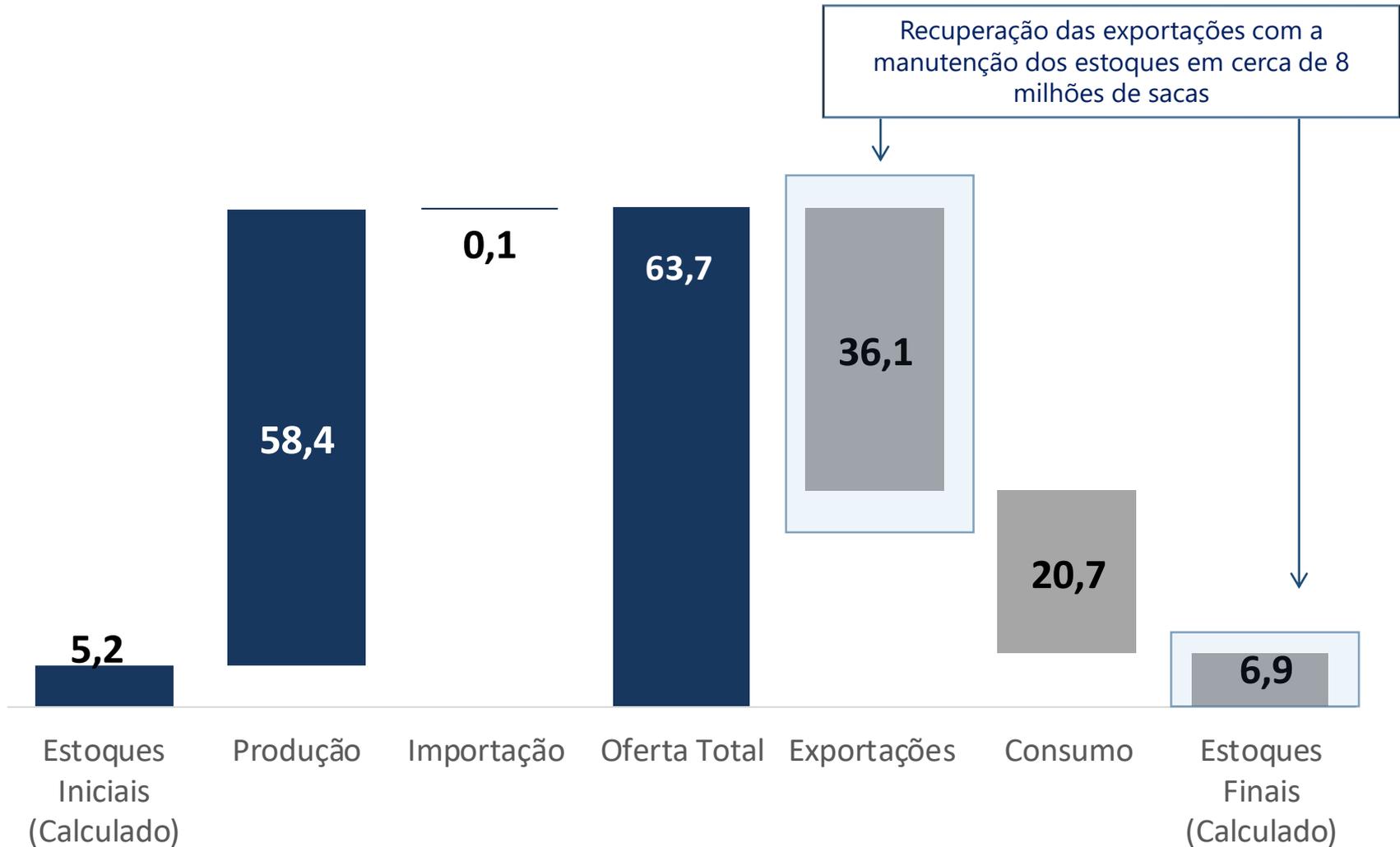
\* Safra deslocada para Brasil



# 5 – Exercício Oferta e Demanda 2018/19

(ano safra = Abr/Mar)

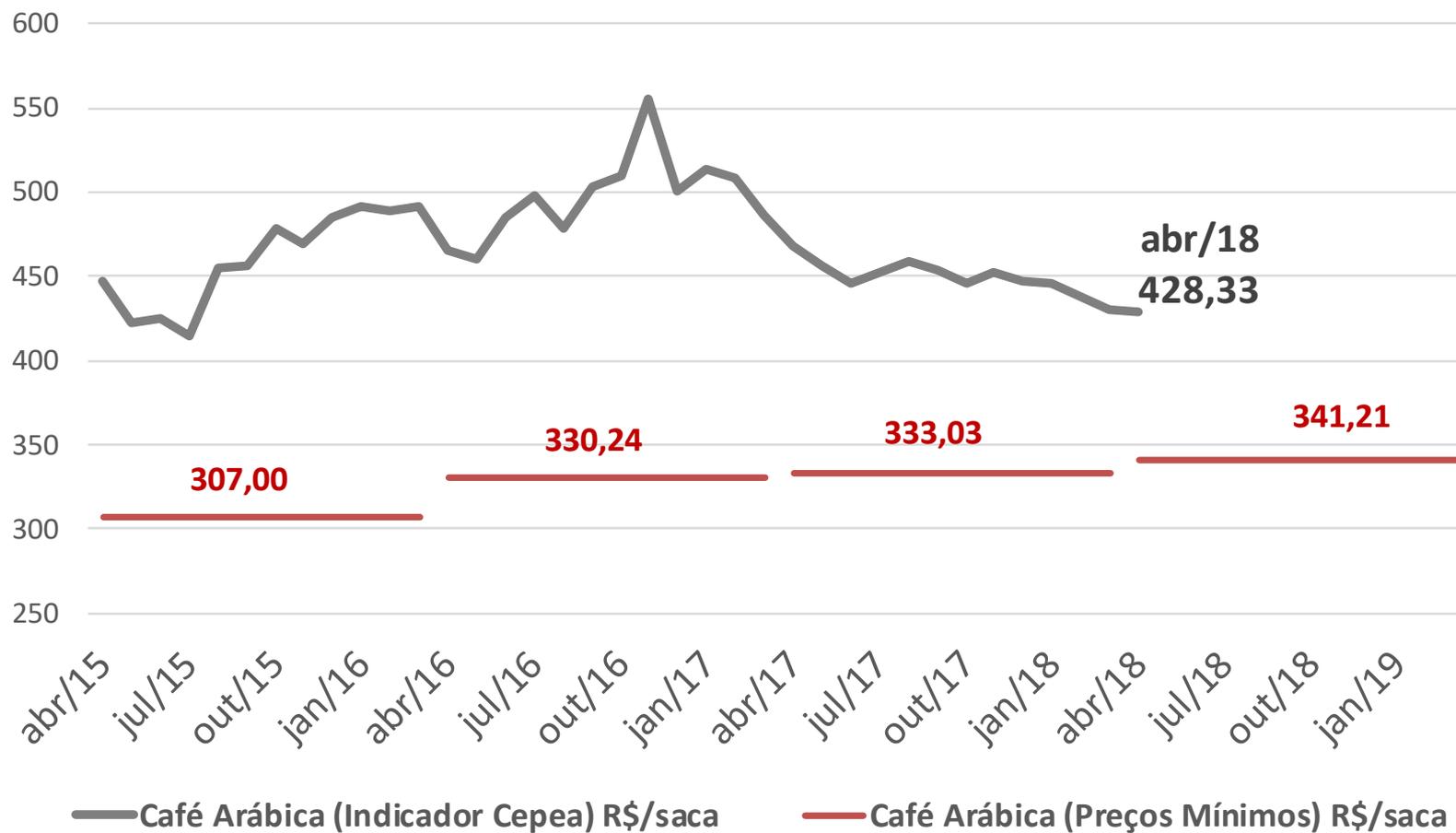
Milhões sacas



# 6 – Preços Domésticos vs. Preços Mínimos

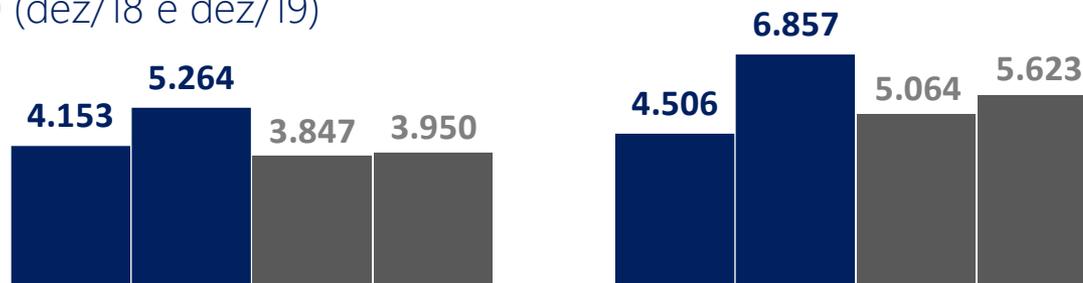
CAFÉ ARÁBICA (ano safra = Abr/Mar)

R\$/saca 60 kg



# 7 – As margens serão menores, mas ainda remuneradoras.

- Margem depois de custos desembolso
- Não considera depreciação
- Câmbio BRL/USD = 3,40 (dez/18 e dez/19)



	MG - Sul (Semi-Mecanizado)				MG - Cerrado (Mecanizado)			
	15/16	16/17	17/18	18/19	15/16	16/17	17/18	18/19
Custos de Produção* (R\$/ha)	7.597	9.241	8.418	9.558	8.152	9.920	8.814	9.813
Preços Médios (R\$/saca)	465	472	435	417	466	476	438	417
Produtividade (sacas/ha)	25	31	28	32	27	35	32	37
<b>Rentabilidade (R\$/ha)</b>	<b>4.153</b>	<b>5.264</b>	<b>3.847</b>	<b>3.950</b>	<b>4.506</b>	<b>6.857</b>	<b>5.064</b>	<b>5.623</b>
<b>Rentabilidade (R\$/saca)</b>	<b>164</b>	<b>171</b>	<b>137</b>	<b>122</b>	<b>166</b>	<b>194</b>	<b>160</b>	<b>152</b>

# RALLY DA SAFRA 2018



UMA VIAGEM PELO BRASIL QUE PRODUZ

# AS MUDANÇAS QUE O RALLY TESTEMUNHOU NOS ÚLTIMOS 15 ANOS



**TECNOLOGIA**



**MODELO DE  
NEGÓCIO**



**MERCADO**  
**O**



**INFRAESTRUTURA**

# TECNOLOGIA

## SISTEMA DE PRODUÇÃO

GENÉTICA

INSUMOS

MÁQUINAS

REDE DE SERVIÇOS

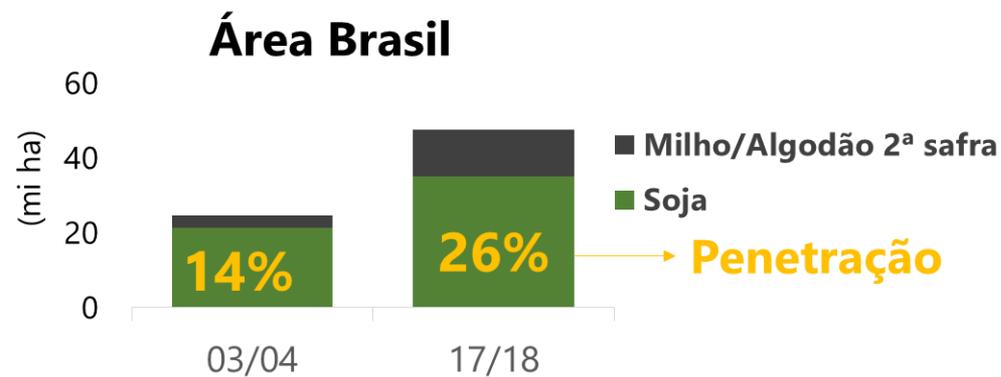
MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO

INFRAESTRUTURA

# SISTEMA DE PRODUÇÃO

- Manejo de palhada e solo
- Agricultura de precisão
- ILPF
- 2ª Safra



# TECNOLOGIA

SISTEMA DE PRODUÇÃO

GENÉTICA

INSUMOS

MÁQUINAS

REDE DE SERVIÇOS

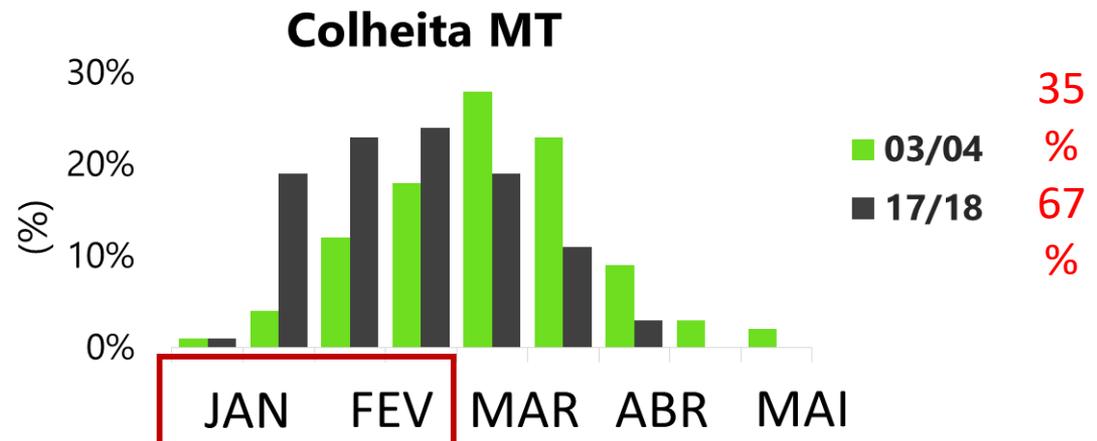
MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO

INFRAESTRUTURA

# GENÉTICA

- Múltiplos *players*
- Ampla oferta de variedades
- Transgênicos
- Soja precoce



Fonte: Agroconsult

# TECNOLOGIA

SISTEMA DE PRODUÇÃO

GENÉTICA

INSUMOS

MÁQUINAS

REDE DE SERVIÇOS

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO

INFRAESTRUTURA

# INSUMOS

- Profissionalização do mercado de sementes
- *Royalties* de tecnologia
- Crescimento do mercado de agroquímicos

## Custo de Produção - MT



Fonte: Agroconsult

# TECNOLOGIA

SISTEMA DE PRODUÇÃO

GENÉTICA

INSUMOS

MÁQUINAS

REDE DE SERVIÇOS

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO

INFRAESTRUTURA

# MÁQUINAS

- Eficiência x Potência
- Tecnologia embarcada



Rally da Safra 2004



Rally da Safra 2016

# TECNOLOGIA

SISTEMA DE PRODUÇÃO

GENÉTICA

INSUMOS

MÁQUINAS

REDE DE SERVIÇOS

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO

INFRAESTRUTURA

## REDE DE SERVIÇOS

- Consultoria técnica | Meteorologia | Agricultura de precisão, colheita e pulverização aérea



Dirceu Gassen



Luis Henrique Carregal



Luís Henrique Kasuya



Marco Antonio dos Santos



Ricardo Balardin



Paulo Dejalma Zimmer



Antonio Luiz Fancelli



Evaldo Kazushi Takizawa



Leandro Zancanaro



Paulo Assunção

# MODELO DE NEGÓCIOS

ESCALA X EFICIÊNCIA

FINANCIAMENTO

GESTÃO

TECNOLOGIA

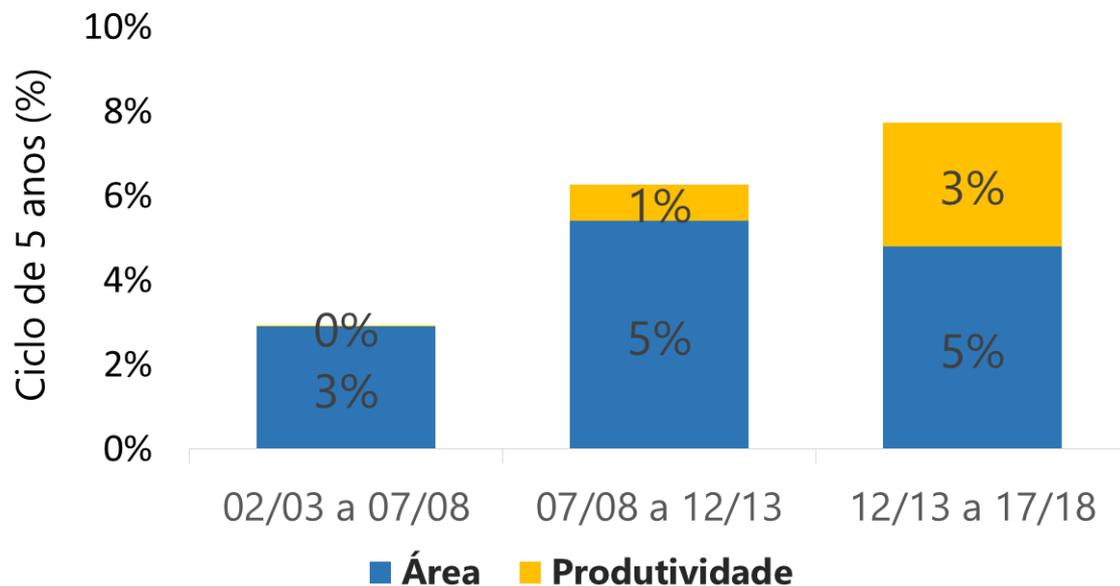
MERCADO

INFRAESTRUTURA



## ESCALA X EFICIÊNCIA

### Crescimento da Produção



Fonte: Conab e Agroconsult

# MODELO DE NEGÓCIOS

ESCALA X EFICIÊNCIA

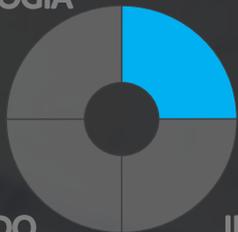
FINANCIAMENTO

GESTÃO

TECNOLOGIA

MERCADO

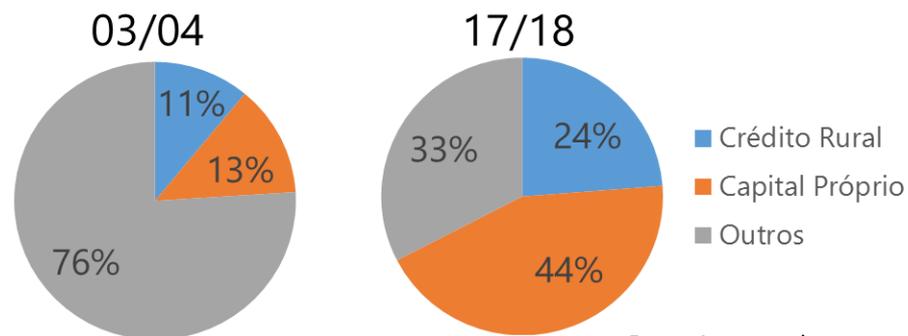
INFRAESTRUTURA



## FINANCIAMENTO

- Mudança nas fontes de recursos
- Operações de *barter*
- Produtor mais capitalizado
- Títulos do agronegócio

### FUNDING MT (%)



Fonte: Agroconsult

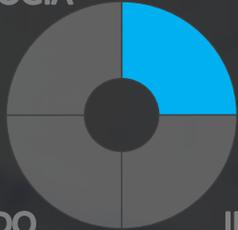
# MODELO DE NEGÓCIOS

ESCALA X EFICIÊNCIA

FINANCIAMENTO

GESTÃO

TECNOLOGIA



MERCADO

INFRAESTRUTURA

## GESTÃO

- Profissionalização administrativa e financeira
- Sistemas informatizados
- Gestão de RH
- Gestão de custos/*pools* de compra
- *Compliance* socioambiental
- Sucessão/*pejotação/holding* familiar

# MERCADO

## FORMAÇÃO DE PREÇO

MÚLTIPLOS  
PARCEIROS  
COMERCIAIS

ACESSO A INFORMAÇÃO  
CONTRATOS

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

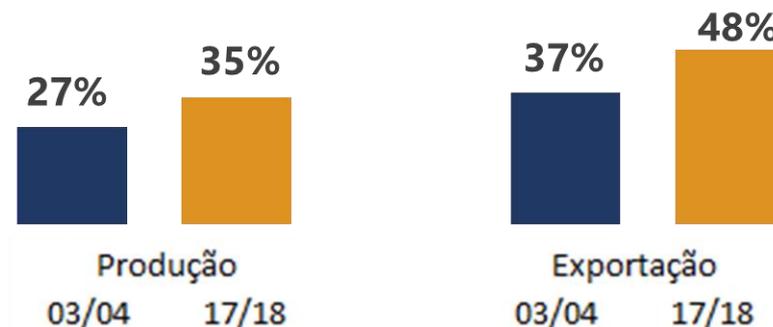


INFRAESTRUTURA

# FORMAÇÃO DE PREÇO

- Brasil – de tomador a formador
- Prêmios positivos

## Share na Produção e Exportação Mundial (%)



Fonte: CONAB e Agroconsult

# MERCADO

FORMAÇÃO DE PREÇO

MÚLTIPLOS  
PARCEIROS  
COMERCIAIS

ACESSO A INFORMAÇÃO  
CONTRATOS

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

INFRAESTRUTURA



## MÚLTIPLOS PARCEIROS COMERCIAIS

- + de 60 compradores na BR-163
- Novos *players* na originação
- Maior concorrência no mercado de crédito

### Participação ABCD na exportação de soja (%)



Fonte: Cargonave

# MERCADO

FORMAÇÃO DE PREÇO

MÚLTIPLOS  
PARCEIROS  
COMERCIAIS

ACESSO A INFORMAÇÃO

CONTRATOS

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO



INFRAESTRUTURA

## ACESSO À INFORMAÇÃO

- Acesso à Internet (42%)
- Redes sociais (77%)



96%



67%



24%

- Prestadores de serviços especializados (clima, mercado e finanças)

# MERCADO

FORMAÇÃO DE PREÇO

MÚLTIPLOS  
PARCEIROS  
COMERCIAIS

ACESSO A INFORMAÇÃO

CONTRATOS

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO



INFRAESTRUTURA

# CONTRATOS

- Segurança jurídica  
(consolidação da CPR)
- Transparência  
(auditoria e monitoramento)
- Certificações



**Soja Plus**

**BCI**

Better  
Cotton  
Initiative



# INFRAESTRUTURA

## MALHA RODOVIÁRIA

ESTRUTURA  
LOGÍSTICA  
COMUNICAÇÃO E DADOS  
CIDADES/CLUSTER

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO



# MALHA RODOVIÁRIA

- PPPs caipiras
- Pavimentação e duplicação de rodovias
- Estradas vicinais



## INFRAESTRUTURA

MALHA RODOVIÁRIA

**ESTRUTURA**  
**LOGÍSTICA**

COMUNICAÇÃO E DADOS  
CIDADES/CLUSTER

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO



## ESTRUTURA LOGÍSTICA

- Abertura e ampliação de portos do Arco-Norte
- Ampliação e melhorias nos portos do Sul
- Maior participação de ferrovias
- Hidrovia do Tapajós
- Uso de silo-bolsa como alternativa de armazenagem

### Exportação Soja e Milho (mmt)



Fonte: Cargonave

## INFRAESTRUTURA

MALHA RODOVIÁRIA

ESTRUTURA  
LOGÍSTICA

COMUNICAÇÃO E DADOS

CIDADES/CLUSTER

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO



# COMUNICAÇÃO E DADOS

- Maior cobertura da rede de celular
- Banda larga/fibra óptica

## INFRAESTRUTURA

MALHA RODOVIÁRIA

ESTRUTURA  
LOGÍSTICA  
COMUNICAÇÃO E DADOS

CIDADES/CLUSTER

TECNOLOGIA

MODELO DE  
NEGÓCIO

MERCADO



## CIDADES/CLUSTER

- Infraestrutura de serviços básicos
- Atração de mão-de-obra
- Qualidade de vida (IDH)
- Indústria, comércio e serviços

Lucas do Rio Verde é a 2ª cidade com melhor desenvolvimento econômico do Brasil

Da Redação - Viviane Petroli  
24 Nov 2015 - 09:02



30/11/2014 09h57 - Atualizado em 30/11/2014 10h11

**Desenvolvimento humano em MT avançou mais de 61% em 19 anos**

Números são do Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada (Ipea). Indicadores do nível de educação ajudaram a elevar IDH do estado.

# PRÓXIMOS 15 ANOS...

## TECNOLOGIA

- Digitalização (agricultura 4.0)
- Biológicos/hormônios
- Edição gênica
- 3ª Safra
- Novos produtos e serviços

## MODELO DE NEGÓCIO

- Agregação de valor
- Alongamento de contratos
- Tomada de decisão com inteligência artificial
- Valorização de terra
- Mais gestão

## MERCADO

- Biocombustíveis/industrialização/energia
- Serviços ambientais/mercado carbono
- Desintermediação
- Fim do crédito rural

## INFRAESTRUTURA

- Logística com concorrência
- Redução do déficit de armazenagem
- Conectividade plena

# PRODUTOR



# ACOMPANHE O RALLY DA SAFRA NAS REDES SOCIAIS



[WWW.RALLYDASAFRA.COM.BR](http://WWW.RALLYDASAFRA.COM.BR)

[www.agroconsult.com.br](http://www.agroconsult.com.br)  
+55 48 3209-1650