FATO RELEVANTE

Relações com Investidores
+55 (51) 3230.7864/7797
ri@slcagricola.com.br

ESTIMATIVAS INICIAIS PARA O ANO-SAFRA 2019/20, E ATUALIZAÇÃO DA POSIÇÃO DE HEDGE

A **SLC Agrícola S.A.** (BM&FBOVESPA: SLCE3; ADR's: SLCJY; BLOOMBERG: SLCE3:BZ; Reuters: SLCE3.SA) ("SLC Agrícola"), uma das maiores produtoras mundiais de grãos e fibras, informa a seus acionistas e ao mercado em geral a intenção inicial de área plantada, produtividades e custos de produção por hectare para a safra 2019/20, bem como a posição de *hedge* de commodities e câmbio atualizada para 2019 e 2020.

A área plantada apresenta queda de 1,9% em relação à safra anterior, devido ao atraso do início das chuvas no Estado do Maranhão, o que postergou o plantio da soja, reduzindo o potencial de plantio de milho safrinha.

ÁREA PLANTADA POR CULTURA (Hectares)

Mix de culturas	Área plantada 2018/19	Área Plantada 2019/20[1]	Participação 2019/20	Δ%
	---------- ha ----------		%	
Algodão	**123.727**	**126.180**	**28,1**	**2,0**
Algodão 1º safra	72.852	74.119	16,5	1,7
Algodão 2º safra	50.875	52.061	11,6	2,3
Soja (Comercial + Semente)	**243.149**	**235.971**	**52,5**	**-3,0**
Milho 2º safra	**89.311**	**81.691**	**18,2**	**-8,5**
Outras culturas[2]	1.912	5.651	1,3	195,6
Área Total	**458.099**	**449.493**	**100,0**	**-1,9**

[1] *Fatores climáticos poderão afetar a projeção de área plantada.*
[2] *Trigo, milho 1º safra, milho semente.*

Os custos por hectare orçados para a safra 2019/20 apresentam aumento médio em Reais de 5,8% em relação ao *realizado* da safra 2018/19, basicamente em função da desvalorização do Real frente ao dólar no período, visto que aproximadamente 55% dos custos são dolarizados.

CUSTO DE PRODUÇÃO (R$/ha)

Total (R$/ha)	Realizado 2018/19[1]	Orçado 2019/20	Δ%
Algodão 1ª safra	8.304	8.397	1,1%
Algodão 2ª safra	7.385	7.727	4,6%
Soja	2.643	2.901	9,8%
Milho 2ª safra	2.152	2.410	12,0%
Custo médio total	**4.130[2]**	**4.368**	**5,8%**

[1] *Os valores podem sofrer alteração até o final do beneficiamento do algodão e da comercialização dos grãos.*
[2] *Ponderado pelas áreas da safra 2019/20, para evitar alterações oriundas de variações no mix de produtos.*

As estimativas de produtividade para a nova safra seguem a linha de tendência, e portanto, incorporam os ganhos relevantes obtidos nos últimos anos.

PRODUTIVIDADES (kg/ha)

Produtividade (kg/ha)	Safra 2018/19 Orçado	Safra 2019/20 Orçado	Δ%
Algodão em pluma 1ª safra	1.749	1.858	6,2%
Algodão em pluma 2º safra	1.621	1.731	6,8%
Caroço de algodão	2.174	2.262	4,0%
Soja	3.525	3.607	2,3%
Milho 2º safra	6.814	7.220	6,0%

A seguir, apresentamos a nossa posição atualizada de *hedge* cambial e de commodities para 2019 e 2020:

POSIÇÃO DE HEDGE

Ano Civil	2019		2020	
Taxa de Câmbio[1]	**Hedge (%)**	**R$ / US$**	**Hedge (%)**	**R$ / US$**
Hedge de Câmbio	97,8	3,7378	64,9	4,0284
Compromissos[1]	1,9	1,9418	-	-
Total	**99,7**	**3,7032**	**64,9**	**4,0284**
Algodão	**Hedge (%)**	**US¢ / libra[2]**	**Hedge (%)**	**US¢ / libra[2]**
Hedge Comercial	99,9	76,05	44,0	71,70
Hedge Financeiro[4]	0,1	62,40	39,3	71,51
Algodão - Hedge Total	**100,0**	**76,04**	**83,4**	**71,61**
Soja	**Hedge (%)**	**US$ / bushel[2]**	**Hedge (%)**	**US$ / bushel[2]**
Hedge Comercial	98,1	10,06	51,6	9,84
Hedge Financeiro[4]	-	-	-	-
Compromissos[3]	0,2	-	8,7	-
Soja - Hedge Total	**98,3**	**10,06**	**60,3**	**9,84**
Milho	**Hedge (%)**	**R$/Saca[5]**	**Hedge (%)**	**R$/Saca[5]**
Hedge Comercial	93,8	24,06	43,0	26,26
Milho – Hedge Total	**93,8**	**24,06**	**43,0**	**26,26**

[1]Compromissos com pagamentos de dívida em dólar. [2]Base FOB Porto (os preços nas nossas unidades de produção são influenciados ainda por despesas de transporte e possíveis desconto de qualidade. [3]Hedge natural com pagamentos de terras e arrendamentos em sacas de soja[4] Inclui operação de futuros, swaps e acumuladores [5] Preço fazenda.

Porto Alegre, 20 de novembro de 2019

Ivo Marcon Brum
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

SLC AGRÍCOLA S.A.
Rua Bernardo Pires, 128 4º andar Bairro Santana CEP 90.620-010 Porto Alegre RS Brasil
Fone (51) 3230 7799 Fax (51) 3230 7750 www.slcagricola.com.br

MATERIAL FACT

Investor Relations
+55 (51) 3230.7864/7797
ri@slcagricola.com.br

INITIAL ESTIMATES FOR 2019/20 CROP YEAR, AND UPDATE ON HEDGE POSITION

SLC Agrícola S.A. (BM&FBOVESPA: SLCE3; ADR's: SLCJY; BLOOMBERG:SLCE3:BZ; Reuters: SLCE3.SA) ("SLC Agrícola"), one of world's largest producers of grains and fibers, informs to its shareholders and the market its first estimates for planted area, yields and production costs for the 2019/20 crop year, as well as the current commodities and FX hedged position for 2019 and 2020.

Planted area fell by 1.9% compared to the previous crop due to the delayed start of rainfall in the state of Maranhão, which postponed the planting of soybeans, reducing the potential for planting second crop corn.

PLANTED AREA PER CROP (Hectares)

Crop Mix	Planted Area 2018/19	Planted Area 2019/20[1]	Share 2019/20	Δ%
	---------- ha ----------		%	
Cotton	**123,727**	**126,180**	**28.1**	**2.0**
Cotton 1st crop	72,852	74,119	16.5	1.7
Cotton 2nd crop	50,875	52,061	11.6	2.3
Soybean (Commercial + Seeds)	**243,149**	**235,971**	**52.5**	**-3.0**
Corn 2nd crop	**89,311**	**81,691**	**18.2**	**-8.5**
Other crops[2]	1,912	5,652	1.3	195.6
Total Area	**458,099**	**449,493**	**100.0**	**-1.9**

[1] *Weather factors may affect the planted area forecast.*
[2] *Wheat, Corn 1st Crop, corn seed.*

The costs per hectare estimated for the 2019/20 crop year registered an average increase in Brazilian real of 5.8% compared to the actual costs in 2018/19 crop year, basically due to the currency's depreciation against the U.S. dollar in the period, since approximately 55% of costs are denominated in dollar.

PRODUCTION COST (R$/ha)

Total (R$/ha)	Achieved 2018/19[1]	Budget 2019/20	Δ%
Cotton 1st crop	8,304	8,397	1.1%
Cotton 2nd crop	7,385	7,727	4.6%
Soybean	2,643	2,901	9.8%
Corn 2nd crop	2,152	2,410	12.0%
Total average cost	**4,130[2]**	**4,368**	**5.8%**

[1] *Figures may suffer changes by the end of cotton processing and the sale of grains.*
[2] *Weighted by areas in the 2019/20 crop year to avoid impacts from changes in the product mix*

Yield estimates for the upcoming crop follow the trendline, thus incorporating the relevant gains achieved over the previous years.

YIELDS (kg/ha)

Yield (kg/ha)	Crop 2018/19 Budget	Crop 2019/20 Budget	Δ% cxa
Cotton lint 1st crop	1,749	1,858	6.2%
Cotton lint 2nd crop	1,621	1,731	6.8%
Cotton seed	2,174	2,262	4.0%
Soybean	3,525	3,607	2.3%
Corn 2nd crop	6,814	7,220	6.0%

HEDGE POSITION

The following is our current FX and commodity hedging position for 2019 and 2020:

Fiscal Year	2019		2020	
FX Rate[1]	**Hedge (%)**	**R$ / US$**	**Hedge (%)**	**R$ / US$**
FX Hedge	97.8	3.7378	64.9	4.0284
Commitments[1]	1.9	1.9418	-	-
Total	**99.7**	**3.7032**	**64.9**	**4.0284**
Cotton	**Hedge (%)**	**US¢ / pound[2]**	**Hedge (%)**	**US¢ / pound[2]**
Commercial Hedge	99.9	76.05	44.0	71.70
Financial Hedge[4]	0.1	62.40	39.3	71.51
Cotton – Total Hedge	**100.0**	**76.04**	**83.4**	**71.61**
Soybean	**Hedge (%)**	**US$ / bushel[2]**	**Hedge (%)**	**US$ / bushel[2]**
Commercial Hedge	98.1	10.06	51.6	9.84
Financial Hedge[4]	-	-	-	-
Commitments[3]	0.2	-	8.7	-
Soybean – Total Hedge	**98.3**	**10.06**	**60.3**	**9.84**
Corn	**Hedge (%)**	**R$/bag[5]**	**Hedge (%)**	**R$/bag[5]**
Commercial Hedge	93.8	24.06	43.0	26.26
Corn – Total Hedge	**93.8**	**24.06**	**43.0**	**26.26**

[1] Commitments with debt payments in U.S. dollar. [2] Based on FOB Port (prices at our production units are also influenced by transport expenses and possible quality discounts). [3] Natural hedge with payments related to land acquisitions and leasing agreements in soybean bags. [5] Farm price.

Porto Alegre, November 20, 2019

Ivo Marcon Brum
CFO & IRO

SLC AGRÍCOLA S.A.
Rua Bernardo Pires, 128 4º andar Bairro Santana CEP 90.620-010 Porto Alegre RS Brasil
Fone (51) 3230 7799 Fax (51) 3230 7750 www.slcagricola.com.br