

## FATO RELEVANTE

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

### ESTIMATIVAS DE PRODUTIVIDADES E CUSTOS PARA O ANO-SAFRA 2018/19, 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 produtividades e custos de produção por hectare para a safra 2018/19, bem como a posição de hedge atualizada para 2018 e 2019.

Relembramos que, conforme informado no Fato Relevante datado de 12 de julho, nesse ano-safra que se inicia estamos aumentando a área plantada de algodão em 27,2%, sendo 35,5% em plantio de segunda-safra, em linha com a nossa estratégia de crescimento em culturas de maior valor agregado. A área plantada total cresce 12,5%, já considerando a área arrendada da Fazenda Pantanal. A área plantada total de 2ª safra apresenta aumento de 19,7% em relação ao ano safra anterior, maximizando, portanto, o uso de nossos ativos.

#### ÁREA PLANTADA POR CULTURA (Hectares)

Mix de culturas	Área plantada 2017/18 ----- ha -----	Área Plantada 2018/19 <sup>(1)</sup>	Participação 2018/19 %	Δ%
Algodão	95.124	120.985	26,6%	27,2%
Algodão 1ª safra	57.832	70.451	15,5%	21,8%
Algodão 2ª safra	37.292	50.534	11,1%	35,5%
Soja (Comercial + Semente)	230.164	246.345	54,1%	7,0%
Milho 2ª safra	76.931	86.180	18,9%	12,0%
Outras culturas <sup>(2)</sup>	2.228	1.488	0,3%	-33,2%
Área Total	404.446	454.998	100,0%	12,5%

<sup>(1)</sup> Fatores climáticos poderão afetar a projeção de área plantada.

<sup>(2)</sup> Trigo, milho semente e cana-de-açúcar.

Os custos por hectare orçados para a safra 2018/19 apresentam aumento médio em Reais de 19,4% em relação ao orçamento da safra 2017/18, basicamente em função da *desvalorização do Real frente ao dólar no período*, visto que aproximadamente 55% dos custos são dolarizados. Esse aumento será compensando por incremento proporcional nas receitas, em função da política de *hedge* da Companhia. Dessa forma, esperamos a manutenção de bons níveis de margens para a próxima safra.

#### CUSTO DE PRODUÇÃO (R\$/ha)

Total ( R\$/ha) <sup>(2)</sup>	Previsão Inicial 2017/18	Previsão Inicial 2018/19	Δ%
Algodão 1ª safra	6.811	8.187	20,2%
Algodão 2ª safra	6.023	7.475	24,1%
Soja	2.311	2.697	16,7%
Milho 2ª safra	1.814	2.119	16,8%
Custo médio total (excluindo variações de mix)	3.368	4.020	19,4%

#### 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](http://www.slcagricola.com.br)

As produtividades orçadas para a safra 2018/19 seguem a linha de tendência de aumento de produtividade observada nos últimos anos, sendo, portanto, superiores às produtividades estimadas para 2017/18, com exceção das culturas de segunda safra, que apresentam leve redução na projeção. No algodão de segunda-safra, a redução é justificada pela introdução dessa cultura em uma nova fazenda, onde será plantado pela primeira vez. No caso do milho de segunda-safra, estamos reduzindo a produtividade estimada na comparação com a safra anterior em função de estarmos privilegiando o aumento de área do algodão de segunda safra.

### PRODUTIVIDADE (kg/ha)

Produtividade ( kg/ha)	Previsão Inicial 2017/18	Previsão Inicial 2018/19	Δ%
Algodão em pluma 1ª safra	1.699	1.749	2,9%
Algodão em pluma 2ª safra	1.628	1.622	-0,4%
Caroço de algodão	2.142	2.176	1,6%
Soja	3.360	3.515	4,6%
Milho 2ª safra	6.912	6.760	-2,2%

A seguir, apresentamos a nossa posição atualizada de hedge cambial e de commodities para 2018 e 2019:

### POSIÇÃO DE HEDGE

Ano Civil	2018		2019	
<b>Taxa de Câmbio<sup>(1)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$ / US\$</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$ / US\$</b>
Hedge de Câmbio	95,9	3,4488	54,3	3,5709
Compromissos <sup>(1)</sup>	2,2	1,9418	2,0	1,9418
<b>Total</b>	<b>98,1</b>	<b>3,4154</b>	<b>56,3</b>	<b>3,5130</b>
<b>Algodão</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US¢ / libra<sup>(2)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US¢ / libra<sup>(2)</sup></b>
Hedge Comercial	100,0	79,34	57,0	80,63
Hedge Financeiro <sup>(4)</sup>	-	-	4,8	85,49
<b>Algodão - Hedge Total</b>	<b>100,0</b>	<b>79,34</b>	<b>61,8</b>	<b>81,01</b>
<b>Soja</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / bushel<sup>(2)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / bushel<sup>(2)</sup></b>
Hedge Comercial	93,2	10,75	28,6	10,82
Hedge Financeiro <sup>(4)</sup>	-	-	-	-
Compromissos <sup>(3)</sup>	0,2	-	12,2	-
<b>Soja - Hedge Total</b>	<b>93,4</b>	<b>10,75</b>	<b>40,8</b>	<b>10,82</b>
<b>Milho</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$/Saca<sup>(5)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$/Saca<sup>(5)</sup></b>
Hedge Comercial	82,3	19,20	8,9	20,31
<b>Milho - Hedge Total</b>	<b>82,3</b>	<b>19,20</b>	<b>8,9</b>	<b>20,31</b>

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

Porto Alegre, 02 de outubro de 2018

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](mailto:ri@slcagricola.com.br)

### YIELD AND COSTS ESTIMATES FOR 2018/19 CROP YEAR, UPDATE ON HEDGES

**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, reiterates to its shareholders and the market its first estimates for yields and production costs for the 2018/19 crop year, as well as the current hedge position for 2017 and 2018.

Firstly, we highlight that, as per Material Fact disclosed on July 12, on this new crop season planted area is increasing 27.2% on cotton, being 35.5% on second-crop, in line with our current strategy of growth in crops with higher value added. Total planted area is forecasted to grow 12.5%, already incorporating areas from Pantanal Farm. Total planted area on second-crop is expected to increase 19.7% in comparison to the previous crop, further maximizing the use of our assets.

#### PLANTED AREA PER CROP (Hectares)

Crop Mix	Planted Area 2017/18 ----- ha -----	Planted Area 2018/19 <sup>(1)</sup> -----	Shares 2018/19 %	Δ%
Cotton	95,124	120,985	26.6%	27.2%
Cotton 1 <sup>st</sup> crop	57,832	70,451	15.5%	21.8%
Cotton 2 <sup>nd</sup> crop	37,292	50,534	11.1%	35.5%
Soybean (Commercial + Seeds)	230,164	246,345	54.1%	7.0%
Corn 2 <sup>nd</sup> crop	76,931	86,180	18.9%	12.0%
Other crops <sup>(2)</sup>	2,228	1,488	0.3%	-33,2%
Total Area	404,446	454,998	100.0%	12.5%

<sup>(1)</sup> Climatic factors may affect planted area estimates.

<sup>(2)</sup> Wheat, corn seed and sugarcane.

Costs per hectare for 2018/19 crop present an average increase of 19.4%, in Reais, in comparison to the cost budgeted for the 2017/18 season, basically due to the Real depreciation against the dollar in the period, once approximately 55% of the costs are in dollars. This increase will be offset by a proportional increase in revenues, due to the Company's hedging policy. Consequently, we expect to maintain a good level of margins for the next season.

#### PRODUCTION COST (R\$/ha)

Total ( R\$/ha) <sup>(2)</sup>	Budget 2017/18	Budget 2018/19	Δ%
Cotton 1 <sup>st</sup> crop	6,811	8,187	20.2%
Cotton 2 <sup>nd</sup> crop	6,023	7,475	24.1%
Soybean	2,311	2,697	16.7%
Corn 2 <sup>nd</sup> crop	1,814	2,119	16.8%
Average Total Cost (excl. changes in crop mix)	3,368	4,020	19.4%

Yields for the 2018/19 were estimated based on the trendline of productivity increase of the past years, this way being superior to those expected for 2017/18, with the exception of cotton and corn as a second crop, for which yields present a slight forecasted reduction. For cotton second crop, this reduction is justified by the fact this crop is being introduced in a new farm, where it will be planted for the first time. For second crop corn, we are reducing yield forecasts against the previous season due to the fact that growth in cotton as a second crop is being prioritized.

#### SLC AGRÍCOLA S.A.

Rua Bernardo Pires, 128 4º andar Bairo Santana CEP 90.620-010 Porto Alegre RS Brasil  
Fone (51) 3230 7799 Fax (51) 3230 7750 [www.slcagricola.com.br](http://www.slcagricola.com.br)

### YIELDS (kg/ha)

Total ( R\$/ha) <sup>(2)</sup>	A	B <sup>(1)</sup>	B/A
	Budget 2017/18	Budget 2018/19	
Cotton 1 <sup>st</sup> crop	1,699	1,749	2.9%
Cotton 2 <sup>nd</sup> crop	1,628	1,622	-0.4%
Cotton Seed	2,142	2,176	1,6%
Soybean	3,360	3,515	4,6%
Corn 2 <sup>nd</sup> crop	6,912	6,760	-2,2%

### HEDGE POSITION

The following is our current FX and commodity hedging position for 2018 and 2019:

Fiscal Year	2018		2019	
<b>FX Rate<sup>(1)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$ / US\$</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$ / US\$</b>
FX Hedge	95.9	3.4488	54.3	3.5709
Commitments <sup>(1)</sup>	2.2	1.9418	2.0	1.9418
<b>Total</b>	<b>98.1</b>	<b>3.4154</b>	<b>56.3</b>	<b>3.5130</b>
<b>Cotton</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / pound<sup>(2)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / pound<sup>(2)</sup></b>
Commercial Hedge	100.0	79.34	57.0	80.63
Financial Hedge <sup>(4)</sup>	-	-	4.8	85.49
<b>Cotton – Total Hedge</b>	<b>100.0</b>	<b>79.34</b>	<b>61.8</b>	<b>81.01</b>
<b>Soybean</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / bushel<sup>(2)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>US\$ / bushel<sup>(2)</sup></b>
Commercial Hedge	93.2	10.75	28.6	10.82
Financial Hedge <sup>(4)</sup>	-	-	-	-
Commitments <sup>(3)</sup>	0.2	-	12.2	-
<b>Soybean – Total Hedge</b>	<b>93.4</b>	<b>10.75</b>	<b>40.8</b>	<b>10.82</b>
<b>Corn</b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$/bag (60kg)<sup>(5)</sup></b>	<b>Hedge (%)</b>	<b>R\$/bag (60kg)<sup>(5)</sup></b>
Commercial Hedge	82.3	19.20	8.9	20.31
<b>Corn – Total Hedge</b>	<b>82.3</b>	<b>19.20</b>	<b>8.9</b>	<b>20.31</b>

<sup>(1)</sup>Commitments with debt payments in U.S. dollar. <sup>(2)</sup>Based on FOB Port (prices at our production units are also influenced by transport expenses and possible quality discounts). <sup>(3)</sup>Natural hedge with payments related to land acquisitions and leasing agreements in soybean bags. <sup>(4)</sup>Includes transactions involving futures, swaps and accumulators. <sup>(5)</sup>Farm price.

Porto Alegre, October 2<sup>nd</sup>, 2018

Ivo Marcon Brum  
CFO & IRO