SLC Agrícola

APIMEC 2008

Novembro, 2008

SLCE3 NOVO MERCADO BOVESPA BRASIL

igc

itag
Índice de Ações com Tag Along Diferenciado

Índice BM&FBOVESPA Small Cap SMLL

Esta companhia adota práticas do Manual de Controle e Divulgação de Informações Relevantes da Associação Brasileira das Companhias Abertas
abrasca companhia associada

Agenda



Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

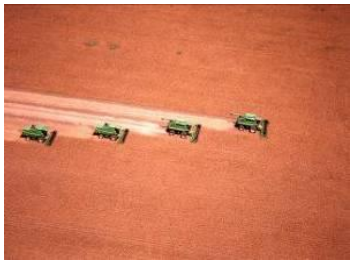
SLCE3

Teses de Investimento

SLC Agrícola: Uma das Maiores Companhias do Setor Agrícola do Brasil

- ✓ Mais de 30 anos de experiência no Agronegócio.
- ✓ Um dos maiores produtores brasileiros de soja, algodão e milho.
- ✓ Produtividades médias superiores às médias brasileira e norte-americana.
- ✓ 11 fazendas estrategicamente localizadas na região do Cerrado (217,2 mil hectares de terra própria em 2008).
- ✓ Larga experiência na aquisição de terras não desenvolvidas com alto potencial de valorização.
- ✓ Gerência altamente profissionalizada com capacidade de execução comprovada.

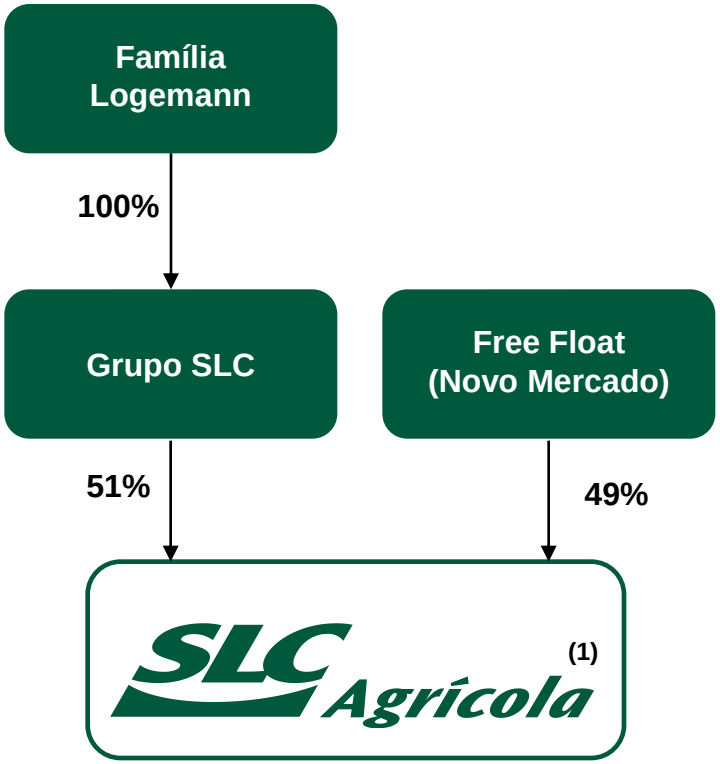






Primeira empresa produtora de grãos e algodão a abrir capital no mundo, além de registrar uma das melhores performances entre os IPO's de 2007 no Brasil.

Estrutura Acionária

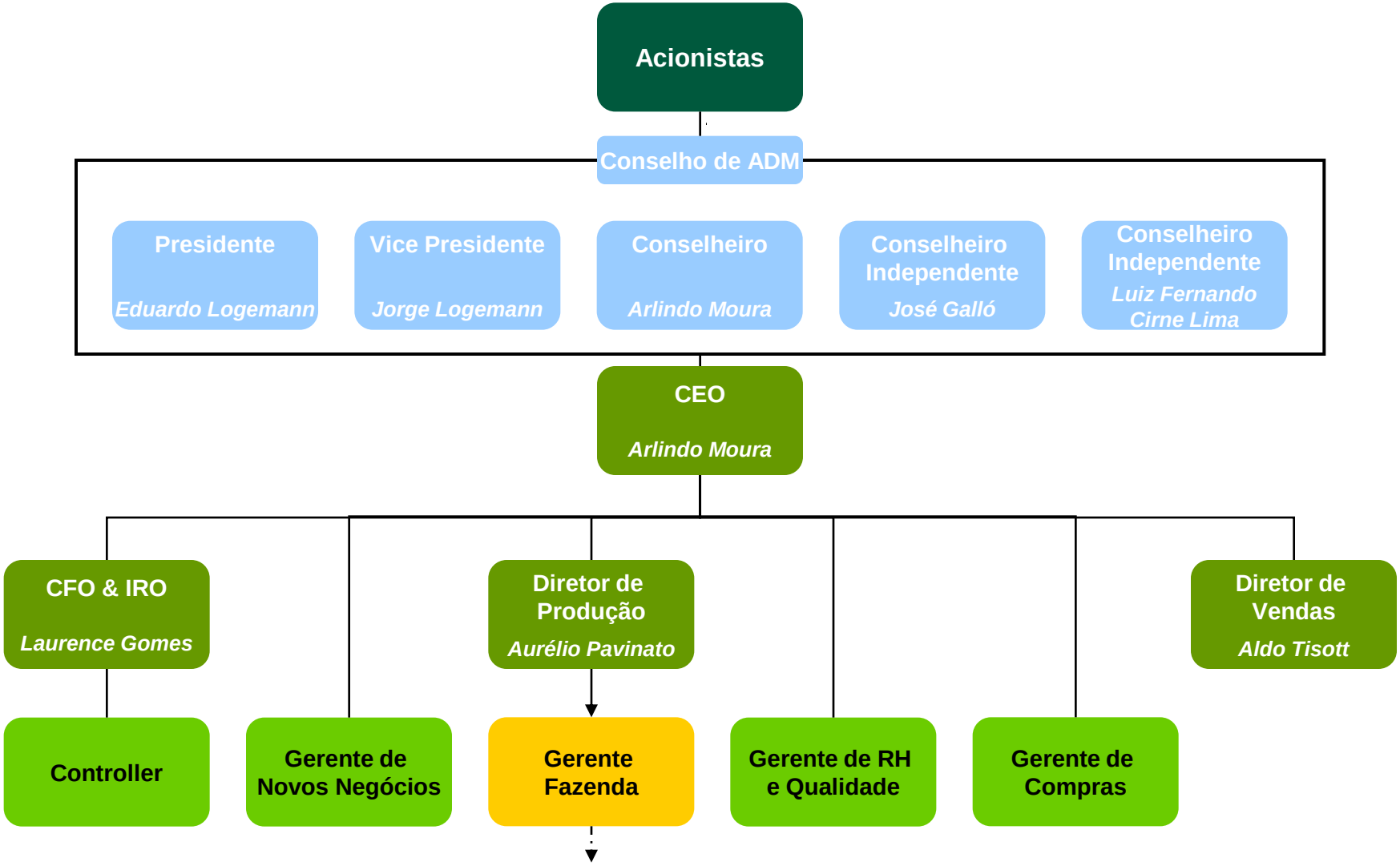


(1) 98.897.500 ações

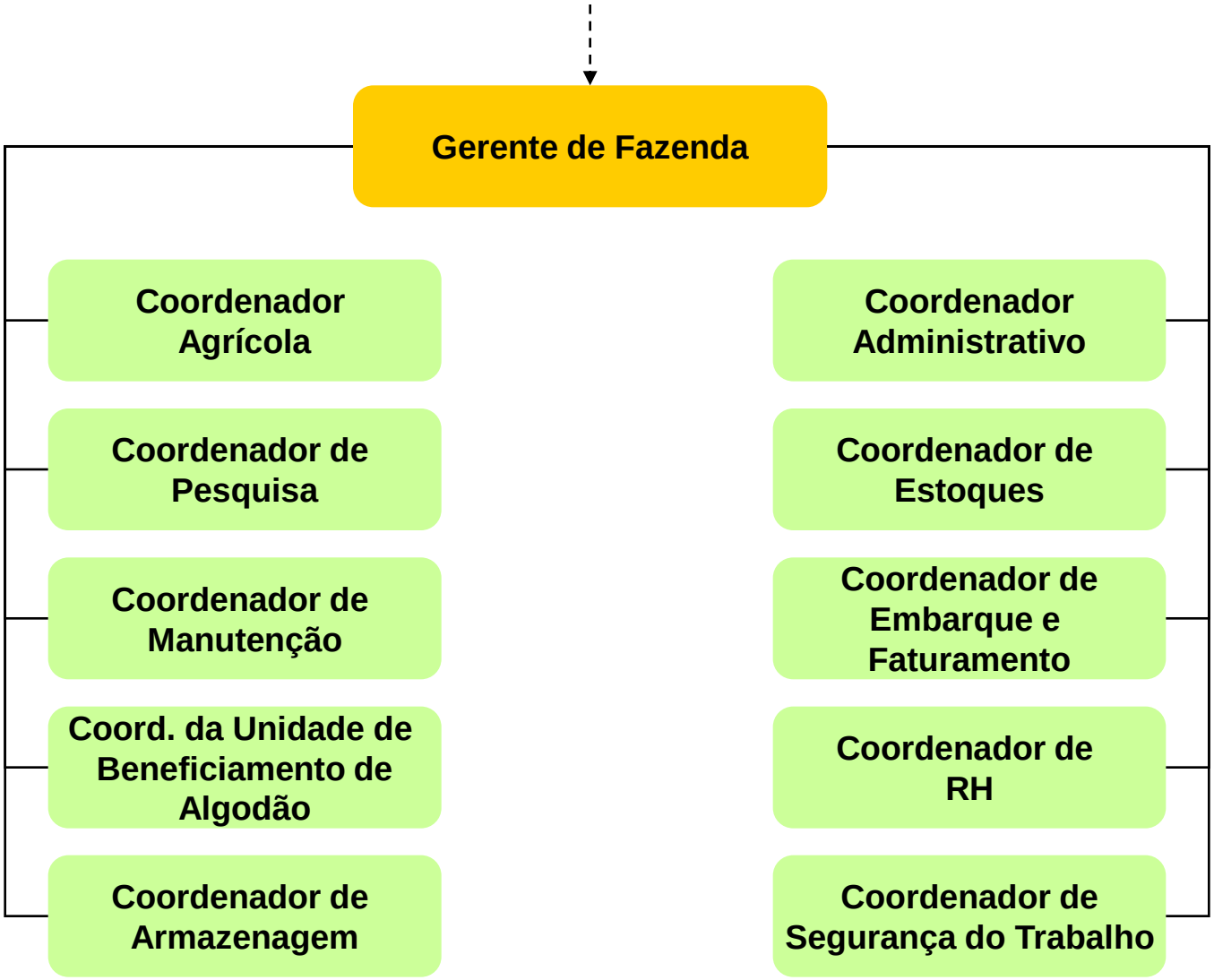
IPO
15 de junho de 2007
22.000.000 ações
R$ 308 milhões

Follow-On Offering
27 de junho de 2008
9.397.500 ações
R$ 258 milhões

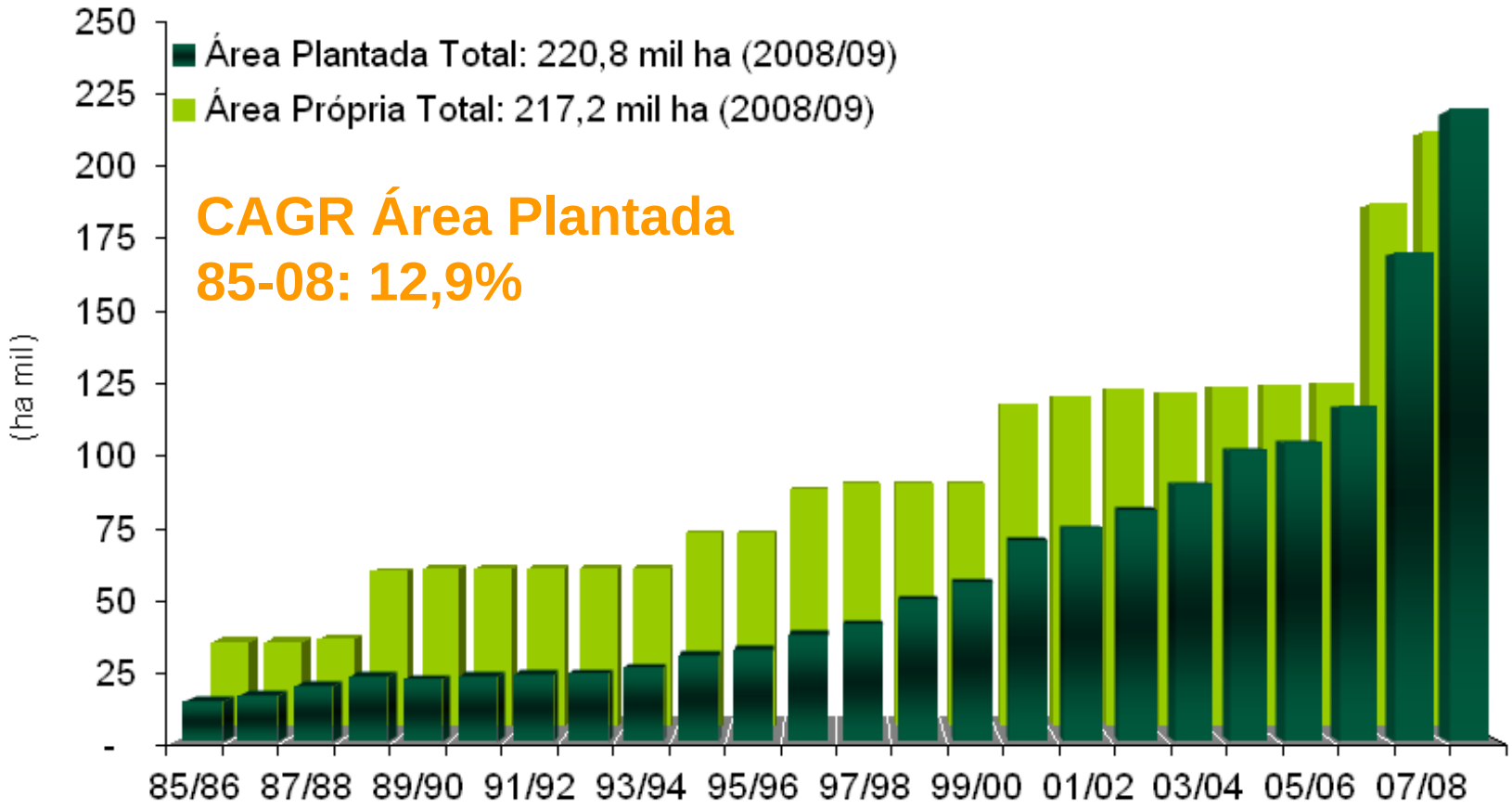
Organograma



Administração nas Unidades de Produção



História de Crescimento



1980	1985	1988	1994	1997	2000	2006	2007	2008
Pamplona (GO)	Planalto (MS)	Parnaíba (MA)	Planorte (MT)	Planeste (MA)	Paiaguás (MT)	Panorama (BA)	Piratini (BA)	Palmares (BA)
					Palmeira (MA)			Parnaguá (PI)

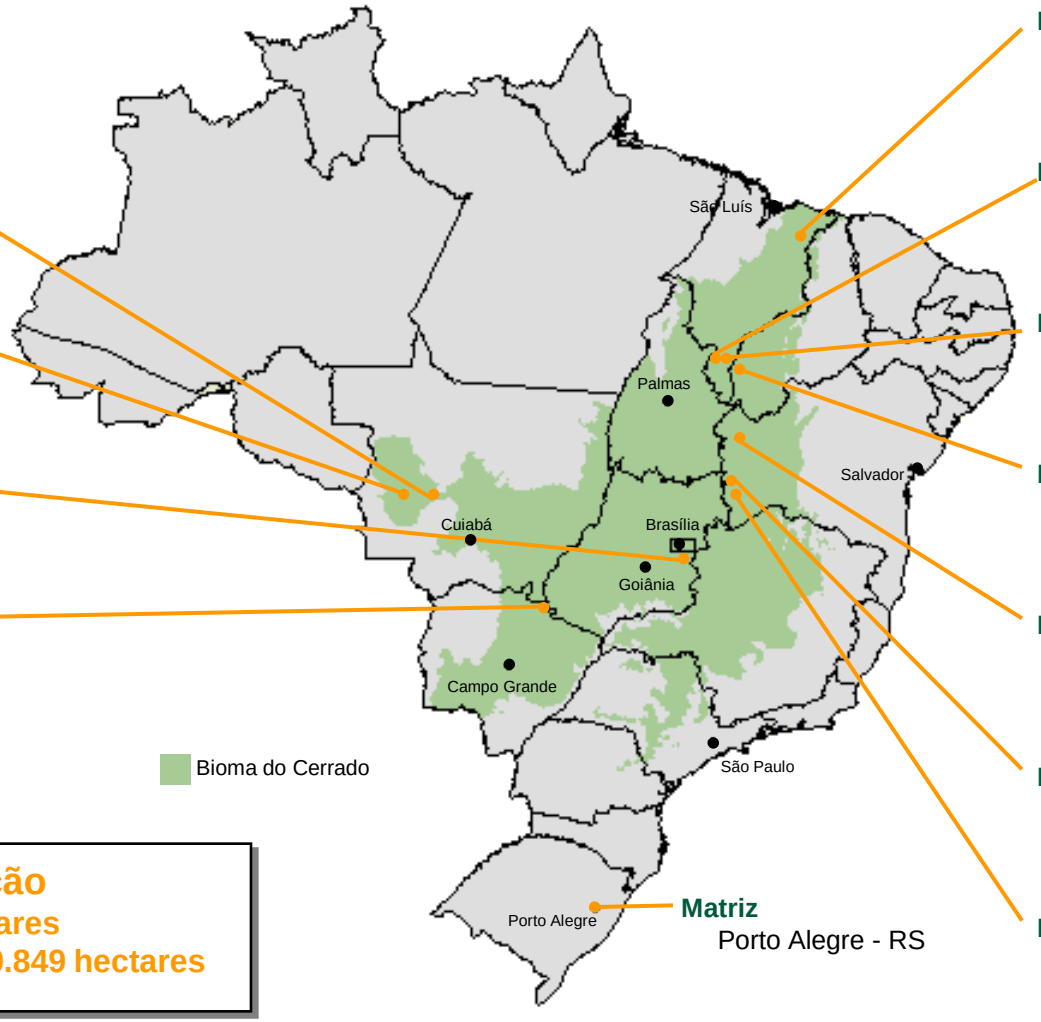
Localização Estratégica e Diversificada de Propriedade

Fazenda Paiaguás (1)
- ✓Diamantino – MT
- ✓Área Própria: 26.257 ha
- ✓Área Plantada: 41.023 ha

Fazenda Planorte (1)
- ✓Sapezal – MT
- ✓Área Própria: 23.794 ha
- ✓Área Plantada: 33.803 ha

Fazenda Pamplona
- ✓Cristalina – GO
- ✓Área Própria: 17.094 ha
- ✓Área Plantada: 17.331 ha

Fazenda Planalto (1)
- ✓Costa Rica – MS
- ✓Área Própria:17.489 ha
- ✓Área Plantada: 22.506 ha



Matriz
Porto Alegre - RS

Fazenda Palmeira
- ✓Buriti – MA
- ✓Área Própria: 14.517 ha
- ✓Área Plantada: 4.432 ha

Fazenda Planeste (1)
- ✓Balsas – MA
- ✓Área Própria: 18.256 ha
- ✓Área Plantada: 28.816 ha

Fazenda Parnaíba
- ✓Tasso Fragoso – MA
- ✓Área Própria: 33.798 ha
- ✓Área Plantada: 24.931 ha

Fazenda Parnaguá
- ✓Santa Filomena – PI
- ✓Área Própria: 26.598 ha
- ✓Primeira safra em 2009/10

Fazenda Palmares
- ✓Barreiras – BA
- ✓Área Própria: 5.165 ha
- ✓Área Plantada: 21.702 ha

Fazenda Panorama
- ✓Correntina – BA
- ✓Área Própria: 9.220 ha
- ✓Área Plantada: 20.805 ha

Fazenda Piratini
- ✓Jaborandi – BA
- ✓Área Própria: 25.002 ha
- ✓Área Plantada: 5.500

11 Unidades de Produção
Área Própria: 217,190 hectares
Área Plantada 2008/09: 220.849 hectares
(1) Unidades com 2ª safra.

Modelo de Negócios Padronizado e Replicável

Experiência na Aquisição de Terras

- Aquisição de grandes extensões de terras cultiváveis
- Capacidade de comprar e desenvolver terras em regiões não óbvias (novas fronteiras agrícolas)

Estratégia de Diversificação de Portfólio

- Portfólio diversificado e flexível de culturas
- Segunda safra maximiza o uso da terra
- Localização estratégica e diversificada de propriedades
- Área própria x Área arrendada
- Riscos potenciais minimizados (riscos climáticos regionais, perdas decorrentes de pragas e doenças)

Processo de Produção de Última Geração

- Investimento contínuo em pesquisa e desenvolvimento resultando em alta produtividade
  - Equipamentos automatizados (tecnologia GPS)
  - Rotação de culturas (algodão, soja e milho)
  - Correção do solo
  - Seleção de sementes
  - Plantio direto

Portfólio de terras

- ✓ Desde a Oferta Pública Inicial (IPO) em junho de 2007, adquirimos 89 mil hectares, representando um investimento superior à R$265 milhões.

Áreas 2008/09 (ha)		Própria	Arrendada	Sob controle	Plantada[1]
Fazenda	Estado	---------- ha ----------			
Pamplona	GO	**17.094**	4.080	21.174	17.331
Planalto	MS	**17.489**	1.677	19.166	22.506
Planorte	MT	**23.794**	3.481	27.275	33.803
Paiaguás	MT	**26.257**	1.714	27.971	41.023
Parnaíba	MA	**33.798**	4.862	38.660	24.931
Planeste	MA	**18.256**	9.854	28.110	28.816
Palmeira	MA	**14.517**	-	14.517	4.432
Panorama	BA	**9.220**	14.404	23.624	20.805
Piratini	BA	**25.002**	5.000	30.002	21.702
Palmares	BA	**5.165**	20.430	25.595	5.500
Parnaguá	PI	**26.598**	-	26.598	-
Total		**217.190**	65.502	282.692	220.849

[1] Área prevista pela Companhia, conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 16 de outubro de 2008.

Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

SLCE3

Teses de Investimento

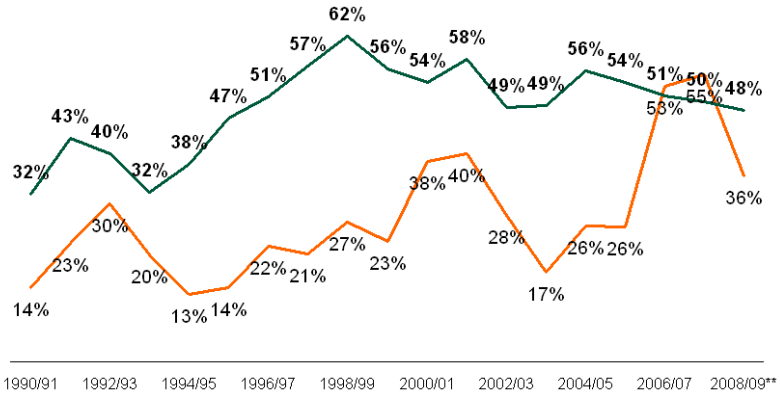


Sólidos Fundamentos
Mercado de Commodities Agrícolas

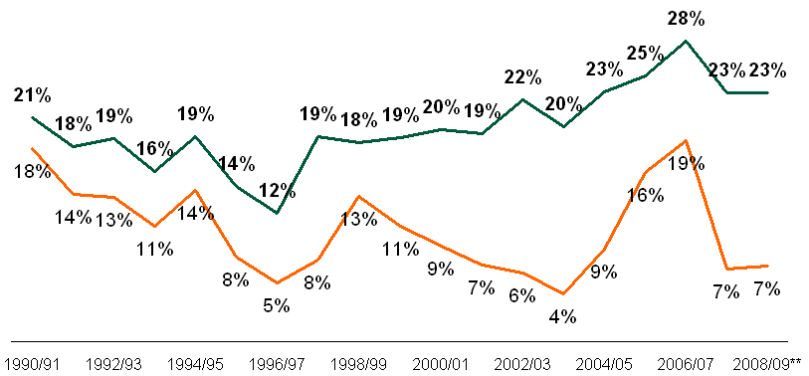
Comentários

- ✓Demanda sustentável para alimentos e ração e aumento do consumo das commodities para produção de biocombustível
- ✓Baixo nível na relação estoque/consumo
- ✓Baixa elasticidade da demanda
- ✓Crise financeira

Algodão

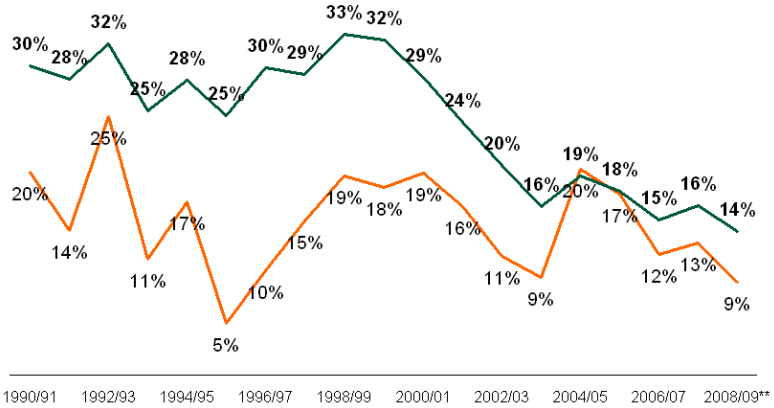


Soja



Estoque/ Exportação + Consumo (%) EUA

Milho



Estoque/Consumo (%) Mundo

Fonte: USDA 10 de novembro de 2008
* Estimado ** Projetado

… Preços Descolaram dos Fundamentos

Comentários

- ✓ Batalha por área: soja, milho x algodão
- ✓ Demanda dos países emergentes
- ✓ Biocombustíveis
- ✓ Crise Financeira
- ✓ Descolamento dos fundamentos e liquidação de fundos

Algodão - NYBOT/ICE



Soja - CBOT



Milho - CBOT



1º contrato atualizado até 07/11/2008

Preços Futuros

Comportamento do Produtor em momentos de falta de crédito....

Redução de...

1. CAPEX (maquinário, armazenagem...)
2. Área plantada e correção de solo
3. Fertilizantes (NPK)
4. Químicos

....Resposta do Governo Brasileiro à Crise de Liquidez Financeira do Setor Agrícola

R$ 65 bilhões
Para o ano-safra 2008/09
(12% superior ao ano-safra 2007/08)

R$ 5 bilhões
Adiantamento de Crédito Rural

R$ 5 bilhões
Nova linha de crédito para exportação - BNDES

R$ 2,5 bilhões
Para financiamento de capital de giro, através de linhas de crédito para exportação – Banco do Brasil

Aumento do percentual de depósitos à vista destinados ao Crédito Rural
(de 25% para 30%)

Redução de 3 p.p.
nos depósitos compulsórios

Aumento da destinação dos Recursos da Poupança Rural para Agricultura
(de 65% para 70%)

Fonte: Banco Central, O Estado de S. Paulo

Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

SLCE3

Teses de Investimento



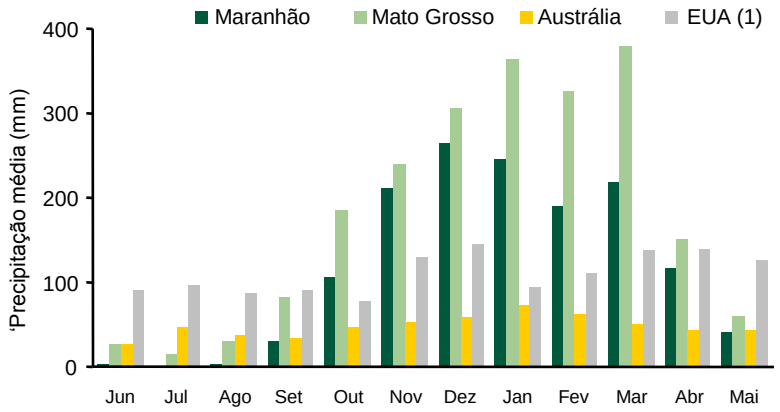
Brasil – Superpotência Agrícola

Fatores Climáticos

Excelente Condições Climáticas:

- ✓Temperatura estável
- ✓Precipitações regulares
- ✓Energia solar abundante
- ✓O período produtivo dura o ano todo

Níveis de Precipitação



Fonte: USDA e MAPA
(1) Memphis

Utilização de terras no Brasil

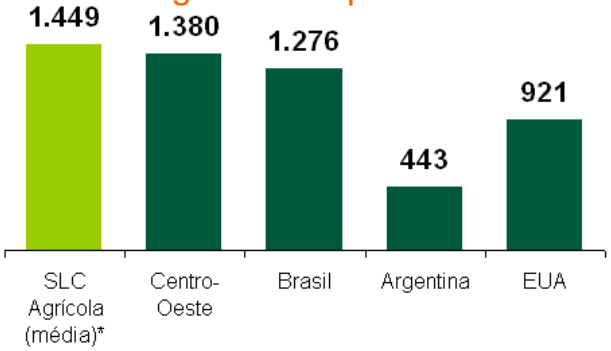
	Milhões de Hectares	% Área Total
Floresta Amazônica[1]	360	42,3%
Pastagem[2]	172	20,2%
Culturas anuais	55	6,5%
Culturas permanentes	17	2,0%
Florestas plantadas	5	0,6%
Outros usos	171	20,1%
Disponível para Agric.	71	8,3%
Total	851	
Utilizada pela Agricultura	72	8,5%

Fonte: IBGE, MAPA, Conab, ABRAF, INCRA, MMA
[1] Áreas de conservação Federal e Estadual, Reservas Indígenas e Assentamentos Rurais
[2] Podem ser futuramente utilizados para agricultura

Alta Produtividade e Baixo Custo de Produção

Comparação de Produtividade Média dos Últimos 5 anos: 2003/04 – 2007/08 (kg/ha)

Algodão em pluma



*1ª e 2ª safras

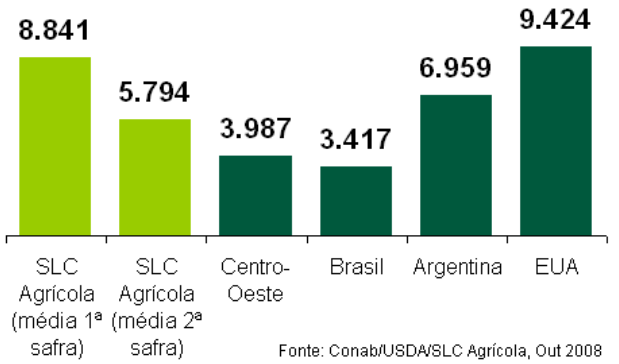
Fonte: Conab/USDA/SLC Agrícola, Out 2008

Soja



Fonte: Conab/USDA/SLC Agrícola, Out 2008

Milho



Fonte: Conab/USDA/SLC Agrícola, Out 2008

- ✓ Alto índice de mecanização nos processos de plantio e colheita
- ✓ Uso de rotação de culturas
- ✓ Segunda safra de milho e algodão
- ✓ Experiência na correção química do solo, plantio direto e seleção de sementes
- ✓ Pesquisa em 1.200 ha (239 experimentos)

A possível introdução de novas gerações de sementes geneticamente modificadas poderá aumentar a produtividade e reduzir custos da SLC Agrícola

Estratégia Operacional

Mix de culturas	Realizado 2007/08 ha	Previsto[1] 2008/09 ha	Participação %	Δ Percentual %
Algodão	55.121	**64.275**	29,1%	16,6%
Soja	82.558	**117.447**	53,2%	42,3%
Milho	28.778	**36.638**	16,6%	27,3%
Outros[2]	4.231	**2.489**	1,1%	-41,2%
Total	170.688	**220.849**	100,0%	29,4%

Mix de área plantada				
Área física sob controle	137.164	**177.518**	80,4%	29,4%
Área própria	*103.494*	**118.418**	53,6%	14,4%
Área arrendada	*33.670*	**59.100**	26,8%	75,5%
Área 2ª safra	33.524	**43.331**	19,6%	29,3%
Total	170.688	**220.849**	100,0%	29,4%

(1) Conforme Comunicado ao Mercado divulgado em 16 de outubro de 2008.

(2) Café, trigo e milho semente.

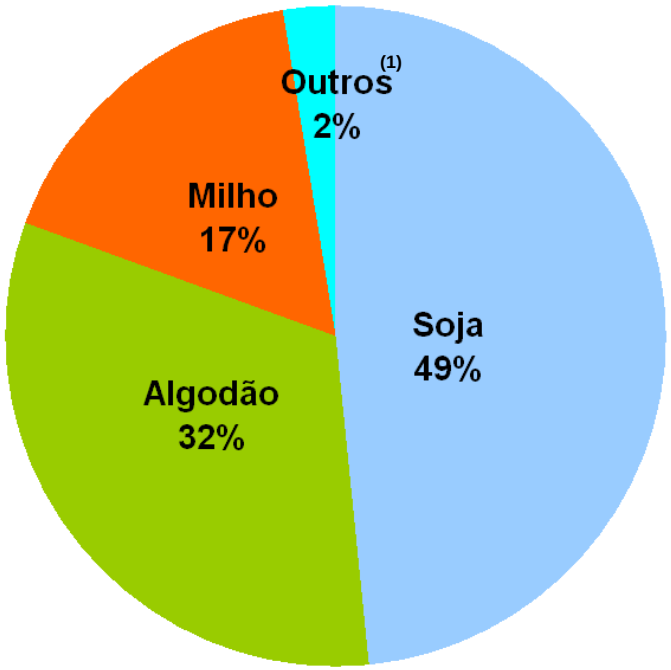
Custos de Produção

	Algodão(1)	Soja(1)	Milho(1)	Média 2008/09 (1)	Média 2007/08	Média 2006/07
Custos Variáveis	**82%**	**63%**	**75%**	**74%**	**75%**	**73%**
Sementes	2%	4%	14%	4%	4%	4%
Fertilizantes	22%	24%	31%	31%	24%	19%
Defensivos	34%	17%	15%	22%	26%	28%
Combustíveis e lubrificantes	6%	6%	5%	5%	6%	6%
Mão-de-obra	2%	1%	1%	1%	2%	2%
Beneficiamento	11%	2%	2%	6%	7%	8%
Manutenção de máquinas e implementos	4%	7%	4%	4%	5%	5%
Outros	1%	2%	1%	1%	1%	1%
Custos Fixos	**18%**	**37%**	**25%**	**26%**	**25%**	**27%**
Mão-de-obra	6%	13%	10%	8%	9%	11%
Depreciações e amortizações	7%	16%	9%	12%	10%	12%
Arrendamentos	2%	3%	2%	3%	2%	0%
Outros	3%	5%	4%	3%	4%	4%

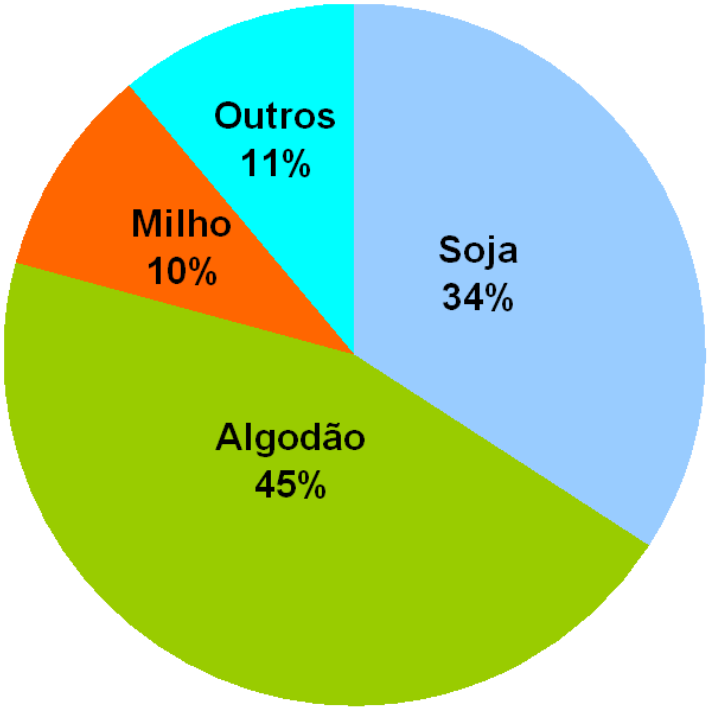
(1) Percentuais estimados pela SLC AGRíCOLA, conforme posição de 30 de setembro de 2008, de modo a permitir a avaliação prévia das culturas.

Portfólio Diversificado e Flexível de Culturas

Área Plantada 2007/08
170.688 ha (421.778 acres)



Receita Bruta 2007
R$ 287.978



(1) Principalmente café e trigo

Através do sistema de rotação de culturas, a SLC é capaz de ajustar a produção de acordo com os preços futuros das commodities

Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

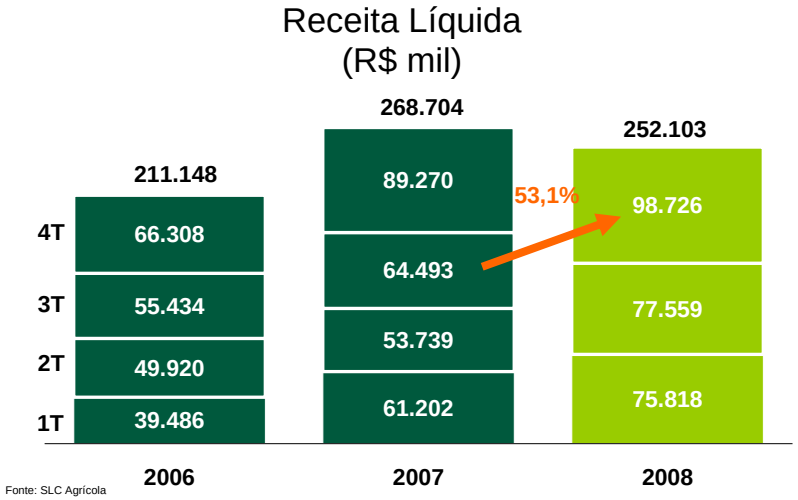
Estratégia de Crescimento

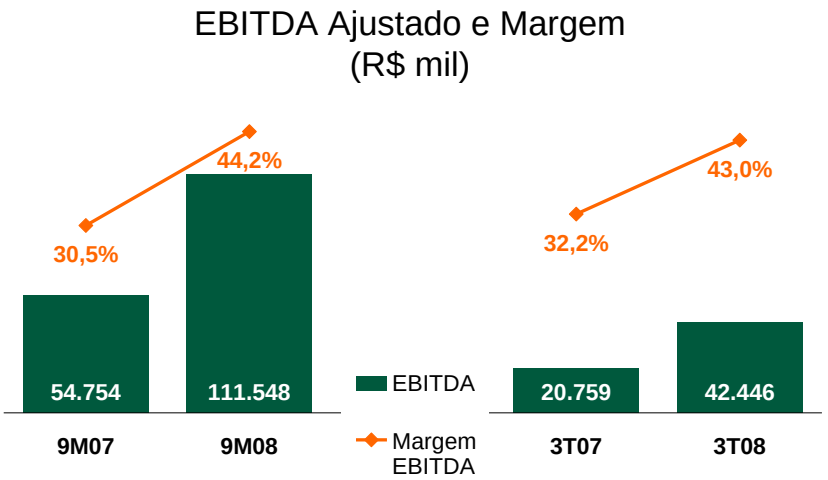
SLCE3

Teses de Investimento



Resultados Financeiros
Resumo





(R$ mil)	9M07	9M08	AH	3T07	3T08	AH
Receita líquida	179.434	252.103	40,5%	64.493	98.726	53,1%
Lucro bruto	41.536	95.066	128,9%	18.495	40.140	117,0%
Margem bruta	*23,1%*	37,7%	14,6	*28,7%*	40,7%	12,0
Resultado operacional	10.981	57.564	424,2%	14.942	25.082	67,9%
Margem operacional	*6,1%*	22,8%	16,7	*23,2%*	25,4%	2,2
Lucro (Prejuízo) líquido	7.300	49.324	575,7%	9.959	18.478	85,5%
Margem líquida	*4,1%*	19,6%	15,5	*15,4%*	18,7%	3,3
Dívida líquida	(43.431)	38.969	n.m.	-	-	-
EBITDA ajustado[1]	54.754	111.548	103,7%	20.759	42.446	104,5%
Margem EBITDA ajustado[2]	30,5%	44,2%	13,7	32,2%	43,0%	10,8

[1] O EBITDA Ajustado é o EBITDA adicionado o resultado líquido das operações de *hedge* e despesas extraordinárias.
[2] A Margem EBITDA Ajustado é o EBITDA Ajustado em relação à receita líquida.

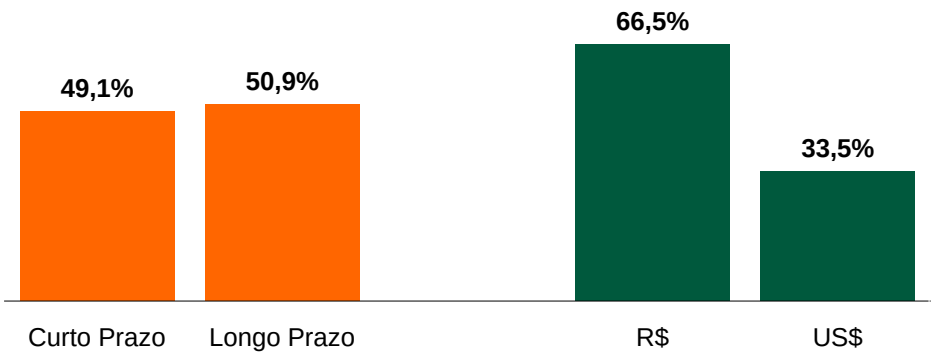
Dívida Líquida

(R$ mil)	Moeda	% a.a.	2T08	AV	3T08	AV	AH
Fundos Constitucionais[1]	R$	7,4%	89.072	35,0%	111.287	38,0%	24,9%
Crédito Rural	R$	6,8%	76.153	29,9%	45.630	15,6%	-40,1%
BNDES	R$	9,7%	29.955	11,8%	33.195	11,3%	10,8%
Poupança Rural	R$	9,7%	4.348	1,7%	4.457	1,5%	2,5%
IFC - Empréstimo externo	US$	5,1%	32.174	12,6%	78.708	26,9%	144,6%
Resolução 4131	US$	5,5%	5.315	2,1%	-	n.m.	n.m.
ACC	US$	4,2%	16.245	6,4%	17.495	6,0%	7,7%
BNDES	US$	7,8%	1.118	0,4%	1.720	0,6%	53,8%
Total do Endividamento			**254.380**	**100,0%**	**292.492**	**100,0%**	**15,0%**
Disponibilidades			**146.602**		**253.815**		**73,1%**
Dívida Líquida			**107.778**		**38.677**		**-64,1%**

[1] Para o cálculo do custo médio dos Fundos Constitucionais consideramos desconto 15% relativo ao bônus de adimplência.

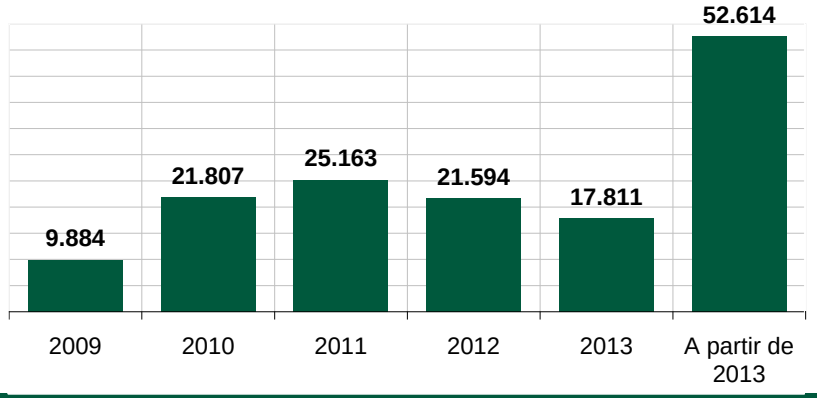
Custo médio ponderado R$: 7,7% a.a.

Custo médio ponderado US$: 5,0% a.a.



Fonte: SLC Agrícola

Cronograma de Amortização da Dívida de Longo Prazo (R$ mil)



Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

SLCE3

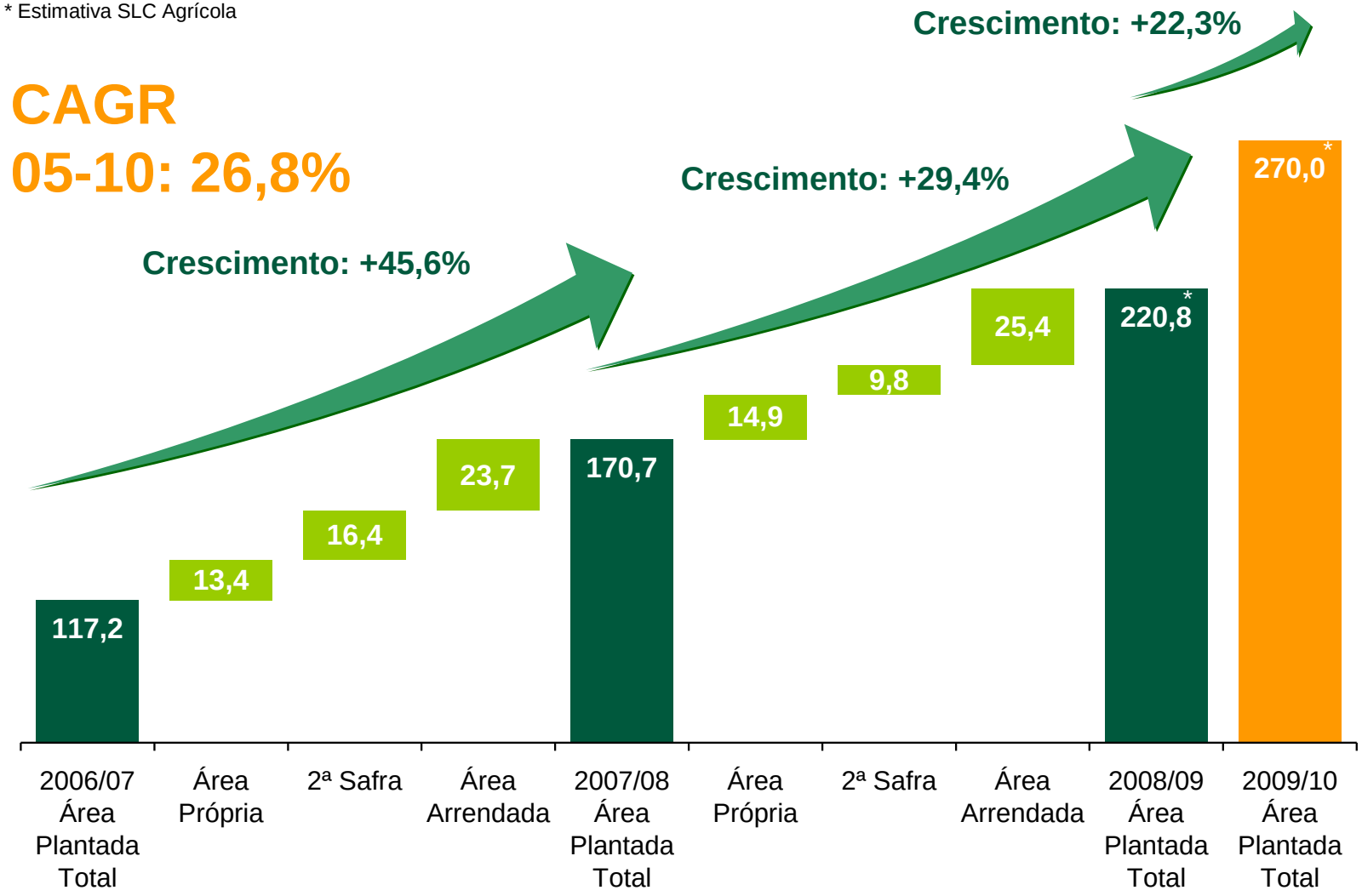
Teses de Investimento



Plano de Crescimento

Em hectares mil

* Estimativa SLC Agrícola



Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

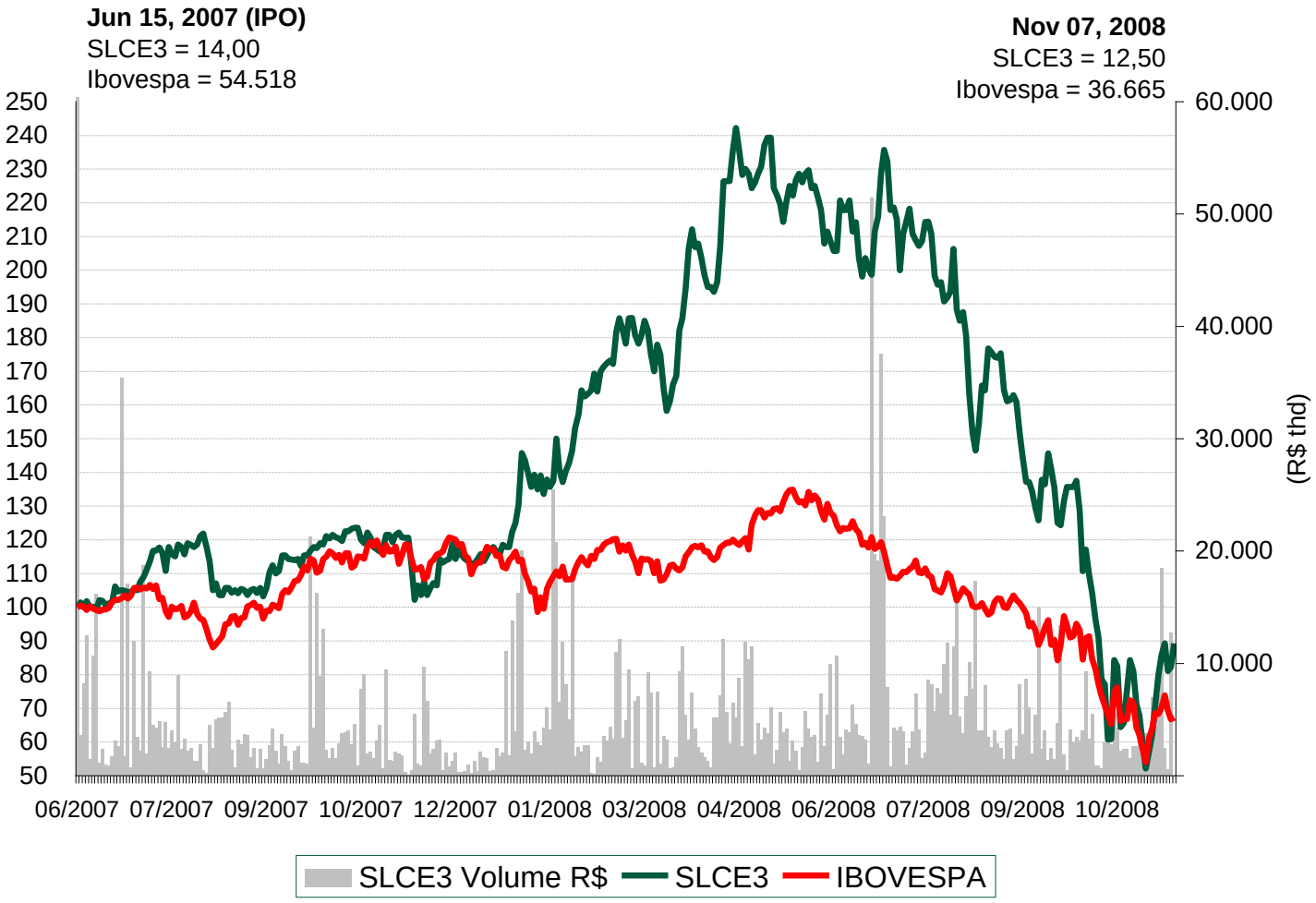
Estratégia de Crescimento

SLCE3

Teses de Investimento



SLCE3: Desempenho e Volume (15/jun/07 – 07/nov/08)



SLCE3: -10,7%

Market Cap: R$1,2 bilhões

Volume médio diário: R$6,3 milhões

IBOV: -32,7%

Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

SLCE3

Teses de Investimento



Oportunidade Única de Investimento no Setor de Agronegócios no Brasil

- **Mudança Estrutural no Setor do Agronegócio *(Alimento, Ração e Combustível)***
- **Vantagens competitivas do Brasil na Produção Agrícola**
- **Modelo de Negócios Bem Sucedido e Experiência na Indústria**
- **Alta produtividade e otimização dos custos de produção**
- **Administração Profissional e Experiente**
- **Alto Potencial de Crescimento e Valorização de Terras**

Agenda

Destaques do Período

Panorama do Mercado

Informações Operacionais

Resultados Financeiros

Estratégia de Crescimento

SLCE3

Teses de Investimento

Apêndice

Definições

Definições	Início	Término
Ano fiscal/contábil SLC AGRíCOLA	1/jan	31/dez
Ano-safra CONAB	1/jul	30/jun
Ano-safra SLC AGRíCOLA(1)	**1/set**	**31/ago**

Ciclo operacional	Plantio	Colheita
Soja	Setembro a Novembro	Janeiro a Abril
Algodão 1ª safra	Novembro a Janeiro	Junho a Agosto
Algodão 2ª safra	Janeiro	Julho a Agosto
Milho 1ª safra	Outubro a Dezembro	Fevereiro a Maio
Milho 2ª safra	Janeiro a Fevereiro	Junho a Agosto

(1) Para fins de orçamento e controle de custos, adotamos o período de 1º de setembro a 31 de agosto como nosso ano-safra, por ser o melhor período que reflete nosso ciclo produtivo.

Tabela de Conversões

1 tonelada	1.000 kg
1 kg	2,20462 libras
1 libra	0,45359 kg
1 acre	0,40469 hectares
1 acre	0,1840 alqueire
1 hectare	2,47105 acres
1 hectare	10.000 m²
1 alqueire	5,4363 acres

Soja e Trigo

1 bushel de soja	60 libras	27,2155 kg
1 saca de soja	60 kg	2,20462 bushels
1 bushel/acre	67,25 kg/ha	
1,00 dólar/bushel	2,2046 dólar/saca	

Milho

1 bushel de milho	56 libras	25,4012 kg
1 saca de milho	60 kg	2,36210 bushels
1 bushel/acre	62,77 kg/ha	
1,00 dólar/bushel	2,3621 dólar/saca	

Algodão

1 fardo	480 libras	217,72 kg
1 arroba	14,68 kg*	

Café

1 saca de café	60 kg	132,28 libras
1,00 U$cents/libra	1,3228 dólar/saca	

*** O mercado e a SLC Agrícola consideram 1 arroba = 15 Kg.**


PLANALTO / MS


PAIAGUÁS / MT
SLC

PESQUISA



IRRIGAÇÃO



Contatos RI

Laurence Gomes
Diretor Financeiro e de RI

Liana Veronese
Coordenadora de RI

ri@slcagricola.com.br
+55 51 3230.7767

www.slcagricola.com.br/ri

Rua Bernardo Pires, 128 4º andar
90620-010 Porto Alegre, RS - Brasil

Aviso Legal

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.