



Relatório
Green Bond
2019



RELATÓRIO

GREEN BOND

INTRODUÇÃO

3

ESTRUTURA DO GREEN BOND

5

USO DOS RECURSOS

7

CATEGORIAS & KPIS

9

PROJETOS EM DESTAQUE

18

A BRF S.A. é uma companhia com o propósito de alimentar o mundo. Uma companhia global de alimentos sediada no Brasil, com mais de 80 anos de história. Por meio de um portfólio de aproximadamente 4.000 produtos, estamos presentes na vida de consumidores em mais de 130 países, e respondemos por 12% do comércio mundial de aves.

Entregamos alimentos práticos e adequados às necessidades de diferentes perfis de consumidor. Exemplo disso são produtos congelados individualmente, que evitam o desperdício, ou produtos que vão direto do freezer ao forno, para a praticidade no dia-a-dia. Nosso portfólio também inclui proteína in natura, margarinas para diferentes ocasiões, sobremesas, e sanduíches, bem como uma variedade de alimentos processados. Em 2017, entramos no segmento de ingredientes e ração para animais de estimação.

Recentemente, nossa estratégia foi consolidar nossa presença nas Américas, no Oriente Médio, na África, e na Ásia, contando com a força de marcas como Sadia, Perdigão, Qualy, Perdix, Banvit, Claybom, Deline, Chester e Miss Daisy.

Somos hoje uma das maiores companhias privadas no Brasil, com valor de mercado em 31 de dezembro de 2019 superior a R\$ 28,6 bilhões. Temos ações negociadas na bolsa de valores brasileira — a B3 — há mais de uma década, e contamos também com papéis na Bolsa de Nova York (NYSE – ADR – *American Depositary Receipt* – nível III).

Ética, integridade e transparência sempre fizeram parte de nossos negócios, tal como o nosso compromisso com a qualidade dos produtos que há décadas estão presentes nas mesas de praticamente todos os lares brasileiros. Nossas políticas de governança e *compliance* estão alinhadas com as boas práticas do setor, em níveis nacional e global.

Visão de Sustentabilidade

Para nós, a inclusão do critério de sustentabilidade em nossa estratégia é uma jornada permanente que busca prever as mudanças nas condições de mercado e permitir que a companhia capture oportunidades e assegure o tratamento adequado de riscos e impactos.

Trabalhamos na busca de evoluções em nosso entendimento e compreensão de como a sustentabilidade pode direcionar nossos negócios. Por sermos uma Companhia de influência não só na vida de consumidores, mas também nos mercados, na indústria e dia-a-dia das comunidades, temos um enorme potencial para gerar benefícios e mitigar os impactos naturais a uma Companhia no nosso porte.

Nossa visão sobre sustentabilidade tem passado por um processo de amadurecimento ao longo dos anos. A empresa ampliou o seu olhar para a influência sobre comunidades, clientes, parceiros e demais stakeholders. Diversos critérios de sustentabilidade foram incorporados à gestão e à estratégia para nos anteciparmos a mudanças de mercado, capturarmos oportunidades e garantirmos o tratamento adequado aos riscos e seus impactos.

Essa condução permitiu que a BRF retornasse, em 2019, ao Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) da B3, bolsa de valores brasileira, cuja finalidade é estimular a adoção de boas práticas e ajudar os investidores a priorizarem a alocação de seus recursos para empresas que possuam responsabilidade social e ambiental como valores de atuação. Também durante o ano, a Companhia se tornou parceira da ONG WWF-Brasil, integrando a Colaboração para Florestas e Agricultura (CFA), a fim de aprimorar o sistema de gerenciamento de fornecedores de soja com foco em combate ao desmatamento.

Como parte do nosso amadurecimento com relação a aspectos socioambientais, temos conduzido um processo de materialidade por uma década, instrumento relevante para entender como os nossos colaboradores percebem os impactos e a gestão da companhia, priorizando os assuntos a serem tratados pela nossa liderança e divulgados para a sociedade por meio de documentos públicos e websites.

Durante 2019, a BRF trabalhou na consolidação de uma estratégia de sustentabilidade corporativa com diversos projetos, instrumentos e frentes de trabalho existentes, além de incorporar discussões sobre temas em ascensão no debate público e demais pilares sintonizados à Agenda 2030 e aos ODS da ONU. Entre os destaques, está a participação nos sete Grupos de Trabalho, além do Comitê Brasileiro do Pacto Global, com liderança em um dos grupos de trabalhos.

ECOEFIÊNCIA

A BRF opera globalmente e tem consciência de sua responsabilidade na promoção do uso adequado dos recursos naturais em sua cadeia de valor. Nossa missão é ter uma cadeia de valor ativa que preserve o meio ambiente dos locais em que atuamos, bem como de seu entorno, inclusive o pós-consumo.

Por meio do sistema de gestão de Saúde, Segurança e Meio Ambiente (SSMA), nossa Política Ambiental, padrões corporativos internos e referências como as diretrizes ISO 14001 e do Sistema de Gestão de Riscos Corporativos da BRF, abordamos os potenciais impactos e oportunidades relacionados ao Meio Ambiente.

ESTRUTURA



ESTRUTURA

GREEN BONDS

Em 2015, com o intuito de (i) aumentar a visibilidade das estratégias de sustentabilidade e investimentos e (ii) diversificar ainda mais a base de investidores, emitimos Green Bonds para financiar projetos verdes em nossas divisões e operações de negócios. Inicialmente foram captados € 500 milhões em recursos para aplicação em investimentos ambientais até 2022. Em 18 de Setembro de 2019 a Companhia realizou uma oferta de recompra (*Tender Offer*) no montante de €175,2 milhões. Em 31 de Dezembro de 2019, o saldo de principal em aberto era equivalente a €324,8 milhões.

De 2015 a 2019, destinamos € 235,7 milhões a projetos que beneficiam o meio ambiente.

CRITÉRIOS DE ELEGIBILIDADE

Para serem considerados elegíveis aos recursos dos Green Bonds, os projetos financiados devem atender a um ou mais dos seguintes critérios de atividades de negócios:

	Eficiência Energética	A eficiência energética é um importante objetivo de sustentabilidade para a BRF, sendo administrada por meio do Programa de Excelência Energética da BRF, que incentiva o consumo sustentável.
	Redução das Emissões	A mudança climática é um aspecto importante para a Política Ambiental da BRF. A gestão das emissões de GEE segue as boas práticas aplicáveis.
	Energias Renováveis	A BRF sempre busca a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia.
	Gestão de Recursos Hídricos	A gestão de Recursos Hídricos é uma prática fundamental nas operações da BRF. A BRF investe em projetos para reduzir o consumo de água.
	Gestão de Resíduos	A BRF investe continuamente na redução, reciclagem e reuso de materiais durante o ciclo de vida dos produtos e processos industriais, buscando a alta eficiência em custos e a redução de impactos ambientais.
	Embalagens Sustentáveis e Eficientes	Na busca por embalagens mais sustentáveis e eficientes, os projetos desenvolvidos focam na redução da embalagem, diminuindo o consumo de materiais e utilizando materiais sustentáveis ou recicláveis.
	Gestão Sustentável de Florestas	Cultivo de eucalipto com práticas de manejo sustentável. As áreas de reflorestamento mantêm a qualidade do solo e a biodiversidade.
	Redução de Uso de Matéria Prima	Para a BRF, a redução do uso de matéria-prima, como por exemplo na ração animal, é primordial para a sustentabilidade. Envolve, entre outros, o aprimoramento na ração animal, reduzindo o consumo de grãos e outras matérias-primas.

USO DOS RECURSOS

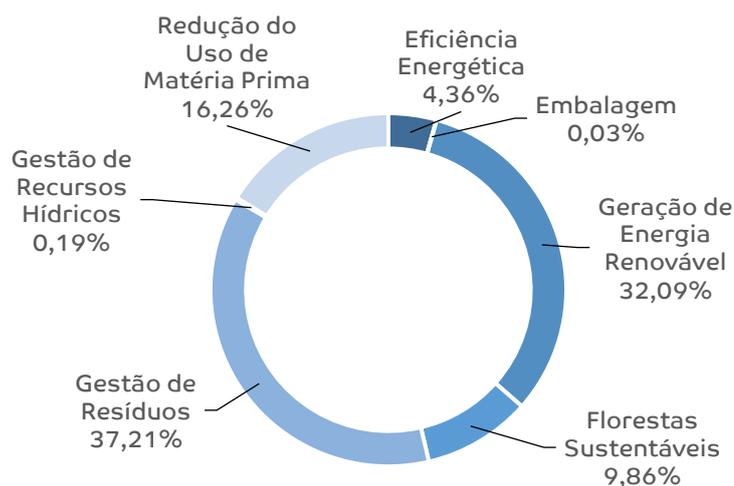


USO DOS RECURSOS

Em 2019, foram investidos R\$ 108,6 milhões (€ 31,08 milhões¹) em projetos que se enquadram em um ou mais dos critérios de elegibilidade estabelecidos pelos Green Bonds da BRF.

Código	Categorias	Total alocado 2014/2015	Total alocado 2016	Total alocado 2017	Total alocado 2018	Total alocado 2019
EE	Eficiência Energética	R\$ 209.541.098	R\$ 46.157.377	R\$ 18.273.802	R\$ 4.930.979	R\$ 4.738.560
GE	Geração de Energia Renovável	R\$ 21.958.859	R\$ 2.730.527	R\$ 693.794	R\$ 18.524	R\$ 27.500
SF	Florestas Sustentáveis	R\$ 52.845.659	R\$ 31.586.045	R\$ 32.807.983	R\$ 35.620.744	R\$ 34.843.513
WC	Gestão de Recursos Hídricos	R\$ 26.832.757	R\$ 2.236.924	R\$ 384.626	R\$ 4.426.607	R\$ 10.706.717
WM	Gestão de Resíduos	R\$ 39.912.719	R\$ 43.359.493	R\$ 21.933.797	R\$ 59.754.232	R\$ 40.411.017
PC	Embalagem	R\$ 2.500.806	R\$ 28.415.050	R\$ 18.417.567	R\$ 1.655.193	R\$ 210.094
Y	Redução do Uso de Matéria Prima	R\$ 97.604.954	R\$ 31.648.297	R\$ 35.868.759	R\$ 19.047.740	R\$ 17.659.750
Total		R\$ 451.196.853	R\$ 186.133.714	R\$ 128.380.328	R\$ 125.454.018	R\$ 108.597.152

Custo Incorrido - 2019 (%)



¹Taxa de Câmbio oficial na data de Emissão (29/05/2015): R\$ 3,4941

CATEGORIAS & KPIS





EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

O consumo de energia faz parte da nossa gestão de risco. O Programa de Excelência Energética da BRF mobiliza as equipes corporativas e técnicas das unidades, que fazem a gestão da eficiência no uso desse recurso em toda a Companhia. O Comitê de Energia da BRF, formado pelas equipes de Engenharia, Controladoria e Procurement, define mensalmente as estratégias para a contratação de energia para a BRF e para a cadeia de valor, levando em consideração o aprimoramento do custo de aquisição, a busca por parceiros estratégicos para o desenvolvimento de projetos sustentáveis, a aprovação de projetos de redução do consumo e deliberações de diretrizes para as unidades produtivas.

Nosso objetivo é reduzir o consumo geral de energia, implantando melhorias nos centros de distribuição e nas operações agrícolas e fabris no Brasil e no exterior. Em 2019, nosso consumo ficou 0,43% abaixo do índice global de consumo de energia (kWh/TPA) de 2018, principalmente em virtude de ações operacionais e gestão de consumo, processos produtivos e equipamento crítico.

Em 2019, não houve redução do consumo de energia. Em atendimento à legislação e aos padrões de qualidade da Companhia, iniciamos diversos projetos que aumentaram o consumo de energia, como o processo de congelamento exigido pelo *Drip Test*, cujo objetivo é acelerar o resfriamento. Um número significativo de iniciativas operacionais e de gestão, cujos resultados são esperados para os próximos anos, foi desenvolvido para atenuar o aumento do consumo de energia.

**Total dos custos
incorridos**
R\$ 4.738.560

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2019
Substituição de Equipamentos	EE9	Substituição de equipamentos obsoletos por outros mais eficientes e que consomem menos energia	R\$ 4.738.560



REDUÇÃO DAS EMISSÕES DE GEE

A BRF preocupa-se em mitigar os possíveis impactos gerados pela emissão de gases de efeito estufa (GEE) em suas operações e cadeia.

Para tanto, sua Política de Saúde, Segurança e Meio Ambiente prevê um Programa de Mudanças Climáticas que abrange desde o inventário de emissões da Companhia e medidas mitigatórias até a sua adaptação e capacidade de análise dos riscos e impactos das emissões de GEE em sua cadeia de valor.

A BRF é membro do Programa Brasileiro GHG Protocol e segue sua metodologia de cálculo de Inventário de GEE, divulgado ao público externo anualmente. O inventário de GEE é submetido anualmente a uma auditoria externa, que analisa a ferramenta de cálculo e os dados de base utilizados no cálculo das emissões, bem como realiza visitas ao local para verificação das informações utilizadas. A auditoria externa então emite uma carta de verificação validando as informações.

O volume de emissões de GEE da Companhia concentra-se na cadeia de valor, principalmente nas atividades agrícolas dos produtores integrados (tratamento e descarte de resíduos/dejetos) e nos processos de logística (utilização de transporte rodoviário e embarcações). Na operação, a taxa de utilização de energia renovável é alta e o sistema de gestão ambiental implementado resultam em um baixo perfil de emissões.

A BRF também realizou o plantio de florestas renováveis, propiciando estoque de carbono, o que tem um impacto positivo no meio ambiente, contribuindo para a regulação climática e atenuando os impactos gerados pelas suas atividades.



GERAÇÃO DE ENERGIA RENOVÁVEL

A BRF prioriza fontes renováveis de energia, cumprindo os compromissos assumidos em relação às mudanças climáticas.

A BRF sempre buscou a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia, o que reduz indiretamente as emissões de gases de efeito estufa.

Em 2019, 100% da eletricidade adquirida no mercado aberto brasileiro adveio de fontes renováveis, garantindo a diversificação de fornecedores e a atenuação dos riscos climáticos.

**Total dos custos
incorridos**
R\$ 27.500

KPI
As fontes renováveis
responderam por 93,2%
do **total** da energia
consumida

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2019
Repotenciação de Usina	GE2	Aumento da capacidade de geração de energia hidrelétrica, 100% renovável	R\$ 27.500



FLORESTAS SUSTENTÁVEIS

A BRF sempre buscou a eficiência operacional e, ao atuar principalmente por meio de uma matriz energética mais limpa, prioriza fontes renováveis de energia, o que reduz indiretamente as emissões de gases de efeito estufa. Em 2019, as fontes renováveis responderam por cerca de 97% do consumo direto (combustíveis) de energia pelo uso de biomassa (madeira/cavaco). Para alcançar esse resultado, a BRF utiliza biomassa florestal como fonte de energia (vapor/calor) em vez de utilizar combustíveis fósseis.

Para tanto, a BRF cultiva eucalipto e realiza investimentos para garantir o manejo sustentável das florestas. Isso significa que todas as árvores cortadas serão replantadas, mantendo assim a qualidade do solo e a biodiversidade. Todas as áreas da companhia sujeitas ao Novo Código Florestal (publicado em 2012) seguem o cronograma estabelecido pelo Instituto Brasileiro do Meio Ambiente e dos Recursos Naturais Renováveis (IBAMA).

**Total dos custos
incorridos**
R\$ 34.843.513

KPI
31.000 hectares de
área de Florestas
Renováveis

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2019
Produção de biomassa para geração de energia e vapor nas plantas da BRF. Um dos principais compromissos da BRF hoje é a utilização de energia renovável	SF1	Produção de biomassa para geração de energia de fontes renováveis: reflorestamento próprio com manejo sustentável (assegurando que todas as árvores utilizadas sejam replantadas, mantendo a qualidade do solo e a biodiversidade)	R\$ 34.843.513



GESTÃO DOS RECURSOS HÍDRICOS

A gestão de recursos hídricos tem sido uma prática fundamental nas operações da BRF desde a década de 90. Para reduzir sua dependência com relação a esse recurso natural, a BRF desenvolve iniciativas e projetos de eficiência para otimizar e controlar a demanda de água em processos produtivos e reutilizar água.

Na BRF, temos metas e indicadores de consumo de água em cada planta, a despeito dos limites externos estabelecidos pela outorga de abstração de água, conforme o caso.

Em 2019, houve pequena redução no consumo absoluto de água; já o índice de consumo (m³ água por tonelada) não teve alteração em comparação a 2018. No Brasil, houve avanços em projetos de tratamento interno de água e na gestão para o melhor uso do recurso hídrico.

Entre as iniciativas mantidas por nós estão o reuso de água e o tratamento de água para devolução ao meio ambiente, sendo que em 2019 a devolução de água para o meio ambiente foi de 87,5%.

Trabalhamos em diversas frentes para aprimorar nosso desempenho, inclusive por meio de projetos de redução da utilização da água em equipamentos e modernização de infraestrutura. Os membros dos nossos grupos de excelência energética são responsáveis pela interrupção do consumo durante os períodos de descanso e ausência de produção.

**Total dos custos
incorridos**

R\$ 10.706.717

KPI

**7,9 % de
recirculação de
água**

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2019
Otimização de processos	WC6	Otimização dos processos de captação, processamento, armazenamento e distribuição de água	R\$ 10.706.717



GESTÃO DE RESÍDUOS

A BRF atua em três frentes no controle de resíduos sólidos: redução, reciclagem e reutilização de materiais em toda a sua cadeia de valor, desde fornecedores até o pós-consumo. Na operação, a Companhia busca eficiência de custos combinada à gestão de impactos. Em 2019, por meio do Sistema de Excelência Operacional (SEO), foi implementado nas unidades industriais e de agropecuária do Brasil o Elemento Gerenciamento de Resíduos, que tem como principal ferramenta a padronização do inventário de resíduos sólidos, além de implantar indicadores específicos para a gestão desse aspecto.

A Companhia adota diversas formas de controle de resíduos como 5R's (Recusar, Repensar, Reduzir, Reutilizar e Reciclar).

No caso da compostagem, o principal método de descarte é a transformação dos resíduos em fertilizante orgânico, com o correto descarte dos pontos de vista legal e ambiental. A separação de resíduos orgânicos e outras categorias de resíduos (recicláveis e não recicláveis) para descarte também é a adotada nas operações administrativas.

Além disso, são realizados projetos para aprimorar os sistemas de tratamento de efluentes nas plantas.

**Total dos custos
incorridos**
R\$ 40.411.017

Subgrupo	Código	Explicações	Custos Incorridos em 2019
Reutilização de resíduos	WM1	Reutilização dos resíduos dos processos como combustível alternativo para a geração de energia	R\$ 144.473
Redução da geração de resíduos	WM2	Instalação de equipamentos e padronização de processos para reduzir a geração de resíduos	R\$ 82.083
Otimização de processos	WM4	Otimização dos processos de armazenagem, tratamento e descarte de resíduos sólidos, efluentes e de emissões atmosféricas	R\$ 40.184.461

CATEGORIAS & KPIs



EMBALAGEM

A busca por formas mais inteligentes e sustentáveis de utilização dos materiais faz parte da rotina da BRF. Desenvolvemos diversas iniciativas para reduzir o impacto dos materiais associados aos nossos produtos. Entre elas: (i) investimos em projetos de redução da gramatura e da utilização de matéria-prima em embalagens, sem prejudicar as exigências de segurança e estabilidade do produto; e (ii) iniciamos projetos de mobilização e suporte para a estruturação de cooperativas e associações de catadores de materiais em regiões próximas às nossas operações.

As embalagens perdidas nos processos de produção são enviadas para reciclagem, reduzindo assim os impactos relacionados aos produtos finais. No caso dos produtos, procuramos minimizar os impactos ambientais relacionados ao desperdício, permitindo maior eficiência de processo, com efeito financeiro positivo. A redução do desperdício de produtos está diretamente associada ao negócio, às vendas e aos processos de logística e produção, de forma que a demanda do cliente é atendida, prescindindo de excesso de estoque e recall de produtos vencidos.

Em 2019, aderimos à Plataforma Reciclar pelo Brasil, em conjunto com demais organizações, sendo parte da estratégia do setor empresarial brasileiro no cumprimento da Política Nacional de Resíduos Sólidos.

**Total dos custos
incorridos**

R\$ 210.094

KPI

**Redução de 509,2
toneladas de materiais
de embalagens**

recicláveis

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incurridos em 2019
Redução do consumo de matérias-primas nas embalagens dos produtos do portfólio da BRF; substituição de matérias-primas por alternativas de menor impacto ambiental; aumento da reciclabilidade dos materiais	PC1	Aquisição de equipamentos que permitem a diminuição do uso de matérias-primas ou o uso de materiais reciclados nas embalagens	R\$ 210.094

REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

Para a BRF, a redução do uso de matéria-prima, como por exemplo na ração animal, é primordial para a sustentabilidade. Está relacionada com o processo de produção de ração animal, sendo que um dos principais objetivos é a melhoria do aproveitamento energético dos insumos/matérias-primas pelos animais, sempre assegurando uma nutrição adequada. Um exemplo de projeto é a alteração do formato da ração para que se adapte melhor às necessidades/capacidade digestiva dos animais, evitando com isso o desperdício de ração.

**Total dos custos
incorridos**
R\$ 17.659.750

Subgrupo	Código	Explicação	Custos Incorridos em 2019
Otimização do processo para reduzir o consumo de matéria-prima	Y1	Aprimoramento da uniformidade da ração, levando a uma diminuição do consumo de grãos e outras matérias-primas	R\$ 17.659.750

PROJETOS VERDES DE DESTAQUE



PROJETOS VERDES DE DESTAQUE

Exemplo de projetos implementados em 2019 em cada categoria elegível do Green Bond.



EFICIÊNCIA ENERGÉTICA E ENERGIA RENOVÁVEL

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
PEE	Videira (Brasil)	EE9	R\$ 2.197.342	Reduzir o consumo de energia, por meio da troca de 23 motores existentes por motores de alto rendimento	Redução de 170.089 kWh/mês
Variação Carga Sopradores Lagoas ETE	Uberlândia (Brasil)	EE9	R\$ 512.169	Automatização do sistema de oxigenação melhorando assim o monitoramento através de um sistema supervisor, onde serão registrados todos os dados de análise de lagoas. Monitoramento de oxigênio na zona final da lagoa. Variação da velocidade do soprador através de inversor de frequência	Redução de 110.236 kWh/mês
Redução de consumo de energia em condensadores	Tatuí (Brasil)	EE9	R\$ 129.763	Substituição de ventiladores dos condensadores, por modelo com maior eficiência e menor consumo de energia elétrica	Redução de 1.130 kWh/mês

PROJETOS VERDES DE DESTAQUE



EFICIÊNCIA HÍDRICA E GESTÃO DE RESÍDUOS

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Adequação abastecimento de água	Buriti Alegre (Brasil)	WC6	R\$ 1.773.109	Aquisição de Estação de Tratamento de Água de reuso com capacidade de 850 m ³ /dia e perfuração de dois poços artesianos disponibilizando 256 m ³ /dia. Construção de captação de água com capacidade de 960 m ³ /dia	Reuso de 850 m ³ /dia
Adequação na estação de tratamento de água	Uberlândia (Brasil)	WC6	R\$ 624.181	Adequação no sistema de tratamento de água por meio da aquisição de uma estação de tratamento de água com capacidade de 250 m ³ /dia e com isso adequando a retirada de água dos poços que também abastecem a unidade.	Aprimoramento do tratamento de água, evitando o desperdício
Adequação de tratamento biológico de efluente	Serafina Corrêa (Brasil)	WM4	R\$ 4.578.797	Adequação de todo o tratamento de efluente biológico por meio da construindo um novo tanque de aeração para o sistema	Garantir a estabilidade do sistema de tratamento de efluente para o atendimento aos padrões de descarte de efluente
Sistema de Tratamento de Efluentes por meio do lodo ativado	Francisco Beltrão (Brasil)	WM4	R\$ 9.110.353	Construção e instalação de sistema de tratamento de efluentes por meio de lodo ativado, construção e impermeabilização da lagoa de aeração e decantação, aquisição de equipamento, construção de outras infraestruturas civis e instalações elétricas	Atende aos seguintes parâmetros: DQO De 200mg/l a 120mg/l DBO De 60mg/l a 30mg/l

PROJETOS VERDES DE DESTAQUE



FLORESTAS SUSTENTÁVEIS

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Cultivo de eucalipto	Lucas do Rio Verde (Brasil)	SF1	R\$ 6.676.776	Produção de biomassa para geração de energia de fonte renovável. O projeto consiste em um investimento em cultivo de eucalipto com gestão sustentável	Área cultivada: 3.000 hectares Volume de eucalipto colhido: 810 toneladas de eucalipto



REDUÇÃO DO USO DE MATÉRIA-PRIMA

Projeto	Unidade	Categoria	Custos Incorridos	Descrição	Benefícios Ambientais
Instalação de dosadores de líquido	Nova Mutum (Brasil)	Y1	R\$ 1.433.984	Instalação de sistema de dosagem de líquido na ração de aves	Redução de 425 ton/ano no consumo de ração

BRF S.A.

Type of Engagement: Annual Review

Date: April 29, 2020

Engagement Leader: Zach Margolis, zach.margolis@sustainalytics.com, (+1) 647 695 4341

Introduction

In 2015, BRF S.A. (BRF) issued a green bond aimed at financing eligible green projects across its business divisions and operations. The eligible investments focused on energy efficiency, renewable energy, sustainable forests, GHG reduction, water management, packaging, raw material use reduction and waste management. In April 2020, BRF engaged Sustainalytics to review the eligible projects funded in the year 2019, and to provide an assessment as to whether the projects met the Use of Proceeds criteria and the Reporting Commitments outlined in the BRF Green Bond Framework.¹ This is Sustainalytics' fifth annual review of BRF's green bond following previous reviews in 2016, 2017, 2018, and 2019.

Evaluation Criteria

Sustainalytics evaluated the projects and assets funded in 2019 based on whether the projects and programmes:

1. Met the Use of Proceeds and Eligibility Criteria outlined in the BRF Green Bond Annual Review; and
2. Reported on at least one of the Key Performance Indicators (KPIs) for each Use of Proceeds criteria outlined in the BRF Green Bond Annual Review.

Table 1 lists the Use of Proceeds, Eligibility Criteria, and associated KPIs while Table 2 lists the associated KPIs.

Table 1: Use of Proceeds categories and associated KPIs

Use of Proceeds	Key performance indicators (KPIs)
Energy Efficiency	Energy saved (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
GHG Emission Reduction	Energy saved (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Renewable Energy	Energy produced from renewable sources (kWh)
	CO ₂ emissions or other GHG emissions avoided
Water Management	Water consumption reduced or recycled (m ³)
Waste Management	Waste reduced or recycled (tons)
Sustainable and Efficient Packaging	Raw material use avoided in packaging (tons saved/reduced)
	Sustainable and efficient material used (tons used)
Sustainable Forest Management	Number of acres of sustainably managed forests (acres)
Yield (Raw Material Use Reduction)	Sustainable and efficient material used (tons used)
	Raw material use avoided (tons saved/reduced)

¹ BRF Green Bond Framework Overview and Sustainalytics Second-Party Opinion:
http://www.sustainalytics.com/sites/default/files/brf_green_bond_framework_opinion.pdf

Issuing Entity’s Responsibility

BRF is responsible for providing accurate information and documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact.

Independence and Quality Control

Sustainalytics, a leading provider of ESG and corporate governance research and ratings to investors, conducted the verification of BRF’s Green Bond Use of Proceeds. The work undertaken as part of this engagement included collection of documentation from BRF employees and review of documentation to confirm the conformance with the BRF Green Bond Annual Review.

Sustainalytics has relied on the information and the facts presented by BRF with respect to the Nominated Projects. Sustainalytics is not responsible nor shall it be held liable if any of the opinions, findings, or conclusions it has set forth herein are not correct due to incorrect or incomplete data provided by BRF.

Sustainalytics made all efforts to ensure the highest quality and rigor during its assessment process and enlisted its Sustainability Bonds Review Committee to provide oversight over the assessment of the review.

Conclusion

Based on the limited assurance procedures conducted,² nothing has come to Sustainalytics’ attention that causes us to believe that, in all material respects, the reviewed bond projects, funded through proceeds of BRF’s Green Bond, are not in conformance with the Use of Proceeds and Reporting Criteria outlined in the BRF Green Bond Annual Review. BRF has disclosed that over the period of 2015-2019 that €235.7 million has been allocated to eligible projects, out of a total of €324.8 million in outstanding notes.

Detailed Findings

Table 3: Detailed Findings

Eligibility Criteria	Procedure Performed	Factual Findings	Error or Exceptions Identified
Use of Proceeds Criteria	Verification of the projects funded by the green bond in 2015 to determine if projects aligned with the Use of Proceeds Criteria outlined in the BRF Green Bond Framework and in Appendix 1.	All projects reviewed complied with the Use of Proceeds criteria.	None
Reporting Criteria	Verification of the projects funded by the green bond in 2015 to determine if impact of projects was reported in line with the KPIs outlined in the BRF Green Bond Annual Review and above in Table 1.	Where feasible, all projects reviewed reported on at least one KPI per Use of Proceeds criteria.	BRF’s investments in energy efficient equipment will result in quantitative benefits in future years, and therefore KPIs are not reported for 2019. ³

² Sustainalytics limited assurance process includes reviewing the documentation relating to the details of the projects that have been funded, including description of projects, estimated and realized costs of projects, and project impact, which were provided by the Issuer. The Issuer is responsible for providing accurate information. Sustainalytics has not conducted on-site visits to projects.

³ Within the categories of waste management and yield KPIs are not aggregated at the category level due to the diversity of appropriate metrics. However, KPIs are provided at the project level where feasible, which Sustainalytics considers to be aligned with the intent of the Framework.

Appendix 1: Projects Verified by Eligibility Criteria

Use of Proceeds	Description	Amount allocated in 2019 (R\$)
Energy Efficiency		
Replacement of Equipment	Replacement of obsolete equipment for more efficient ones with lower power consumption.	4,738,560
Renewable Energy Generation		
Power Plant Repowering	Increased capacity of hydroelectric energy generation, 100% renewable.	27,500
Sustainable Forest Management		
Biomass production for power and steam generation in BRF plants	Production of biomass in order to produce energy generation provide from renewable sources: own reforestation with sustainable management (assuring that all trees that are used are replanted, maintaining the soil quality and biodiversity)	34,843,513
Water Management		
Process optimization	Optimization on the processes of capturing, processing, storage and distribution of water supply	10,706,717
Waste Management		
Waste Reuse	Reuse of processes wastes as an alternative fuel for power generation.	144,473
Reduce of waste generation	Equipment installation and process standardization in order to reduce waste generation	82,083
Process optimization	Optimization of storage processes, treatment and disposal of solid waste, wastewater, air emissions	40,184,461
Sustainable and Efficient Packaging		
Reduction of package material	Acquisition of equipment that allows the decrease of raw material or the use of recycled material on packages	210,094
Reduction of Raw Material Use (Yield)		
Optimize the process in order to reduce the consumption of raw material (animal feed)	Improve the consistency of the feed resulting in a smaller consumption of grains and other raw material	17,659,750
Total (approximately)		108,597,152

Disclaimer

Copyright ©2020 Sustainalytics. All rights reserved.

The information, methodologies and opinions contained or reflected herein are proprietary of Sustainalytics and/or its third party suppliers (Third Party Data), and may be made available to third parties only in the form and format disclosed by Sustainalytics, or provided that appropriate citation and acknowledgement is ensured. They are provided for informational purposes only and (1) do not constitute an endorsement of any product or project; (2) do not constitute investment advice, financial advice or a prospectus; (3) cannot be interpreted as an offer or indication to buy or sell securities, to select a project or make any kind of business transactions; (4) do not represent an assessment of the issuer's economic performance, financial obligations nor of its creditworthiness; (5) have not and cannot be incorporated into any offering disclosure.

These are based on information made available by the issuer and therefore are not warranted as to their merchantability, completeness, accuracy, up-to-dateness or fitness for a particular purpose. The information and data are provided "as is" and reflect Sustainalytics' opinion at the date of their elaboration and publication. Sustainalytics accepts no liability for damage arising from the use of the information, data or opinions contained herein, in any manner whatsoever, except where explicitly required by law. Any reference to third party names or Third Party Data is for appropriate acknowledgement of their ownership and does not constitute a sponsorship or endorsement by such owner. A list of our third-party data providers and their respective terms of use is available on our website. For more information, visit <http://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

The issuer is fully responsible for certifying and ensuring the compliance with its commitments, for their implementation and monitoring.

Sustainalytics

Sustainalytics is a leading independent ESG and corporate governance research, ratings and analytics firm that supports investors around the world with the development and implementation of responsible investment strategies. For over 25 years, the firm has been at the forefront of developing high-quality, innovative solutions to meet the evolving needs of global investors. Today, Sustainalytics works with hundreds of the world's leading asset managers and pension funds who incorporate ESG and corporate governance information and assessments into their investment processes. Sustainalytics also works with hundreds of companies and their financial intermediaries to help them consider sustainability in the policies, practices and capital projects. With 16 offices globally, Sustainalytics has more than 600 staff members, including over 200 analysts with varied multidisciplinary expertise across more than 40 industry groups. For more information, visit www.sustainalytics.com.

