

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 1T20

29 de Abril de 2020

Minerva Foods



DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional**
 - **1T20:** R\$ 1.711,0 milhões | **LTM1T20:** R\$ 3.229,5 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre**
 - **1T20:** R\$ 904,6 milhões | **LTM1T20:** R\$ 1.649,3 milhões
- **Receita Bruta 1T20:** R\$ 4,4 bilhões | **LTM1T20:** R\$ 18,7 bilhões
 - Indústria Brasil: 48% da receita bruta | Athena Foods: 43% da receita bruta | Trading: 9% da receita bruta
- **Receita Líquida**
 - **1T20:** R\$ 4,2 bilhões (+12% yoy) | **LTM1T20:** R\$ 17,6 bilhões (+1% yoy)
- **Exportações:**
 - **1T20:** 66% do total da receita bruta (+21% yoy) | **LTM1T20:** 68% do total da receita bruta (+17% yoy)
- **EBITDA**
 - **1T20:** R\$ 381,5 milhões | Margem EBITDA: 9,2%
 - **LTM1T20:** R\$ 1,8 bilhão | Margem EBITDA: 10,3%
- **Resultado Líquido: 1T20:** R\$ 271,2 milhões | **LTM1T20:** R\$ 318,8 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

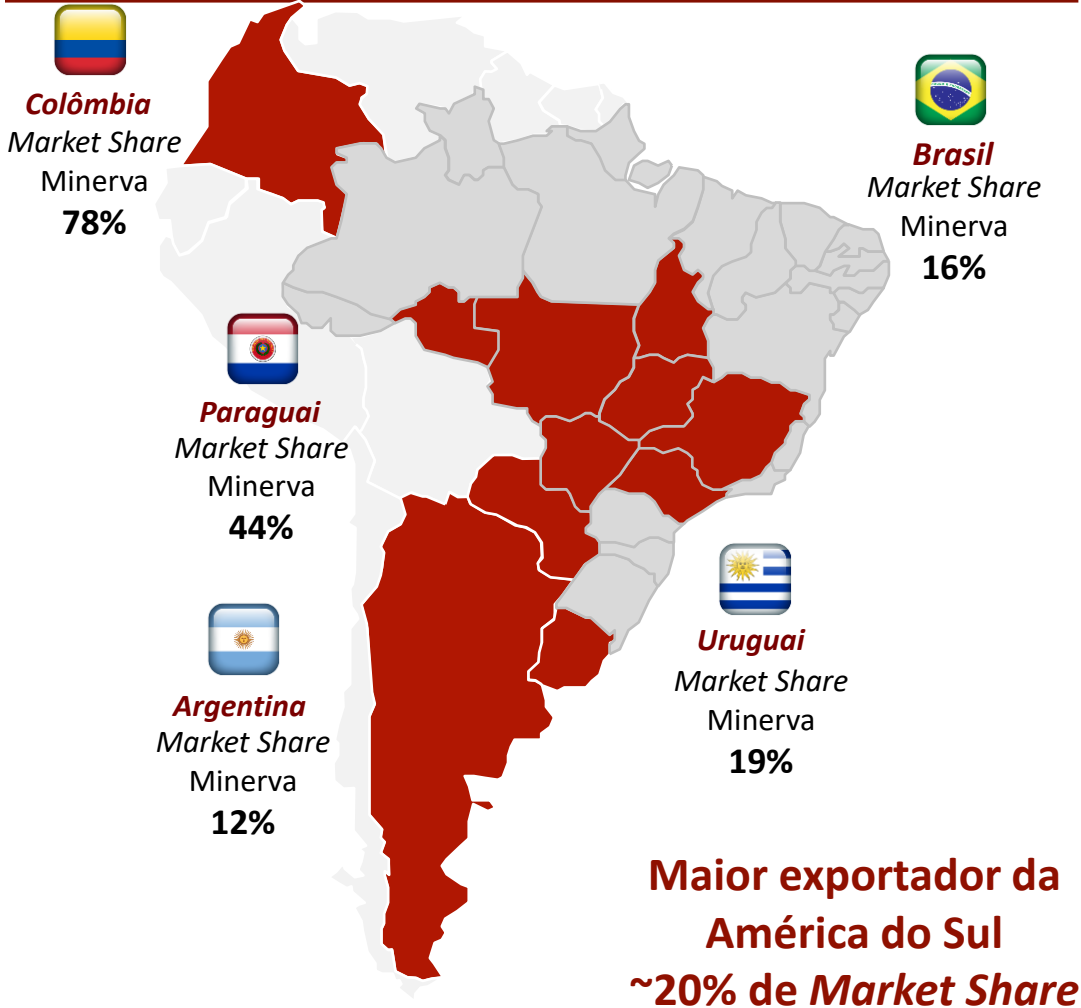
- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM : **2,99x**
- Posição de Caixa: R\$ 6,3 bilhões
- *Duration* da Dívida: ~5,0 anos

OUTROS DESTAQUES

- Recompra de Bond: USD 22,2 milhões de valor de face do Bond 2026 (aproximadamente R\$ 115,4 milhões)

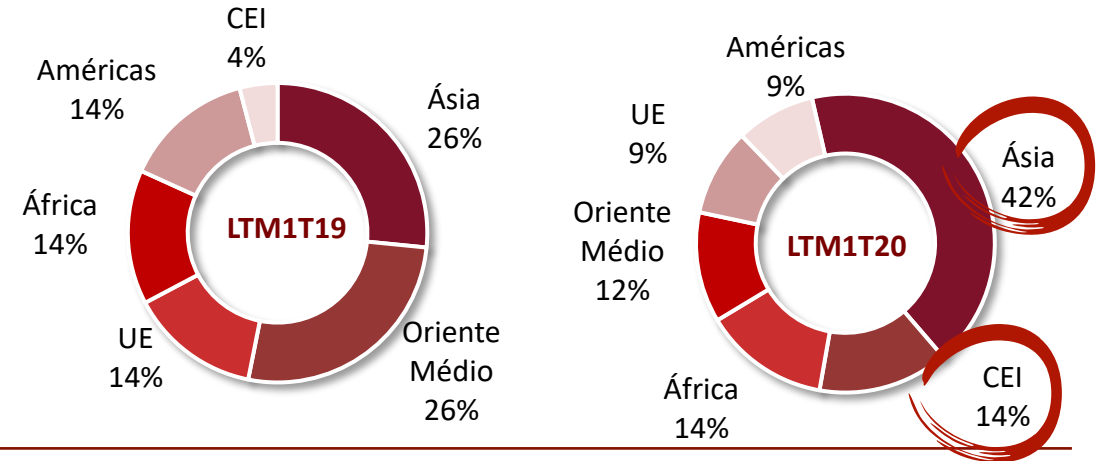
Participação nas Exportações

MARKET SHARE POR PAÍS – 1T20



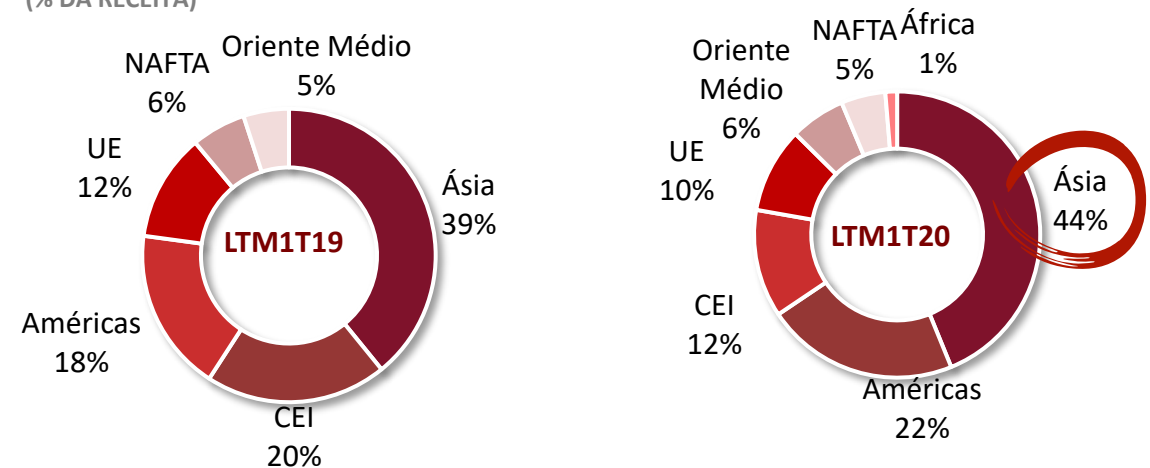
EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL

(% DA RECEITA)



EXPORTAÇÕES ATHENA FOODS

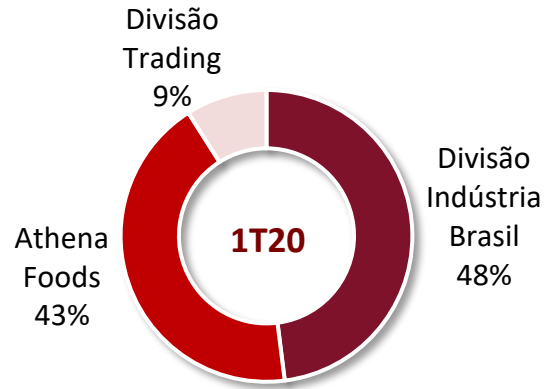
(% DA RECEITA)



Resultados Operacionais e Financeiros

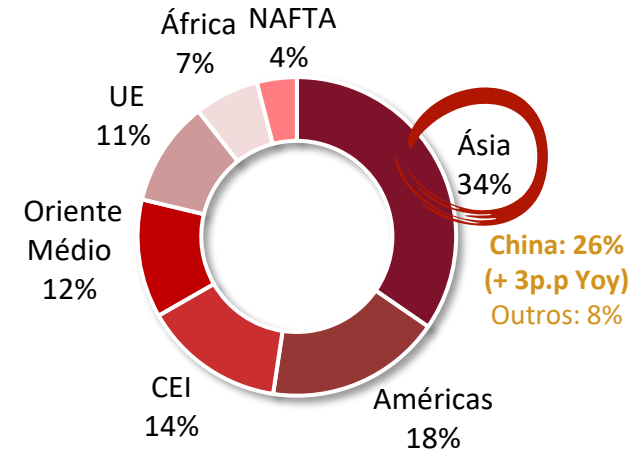
PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES

(% DA RECEITA BRUTA)

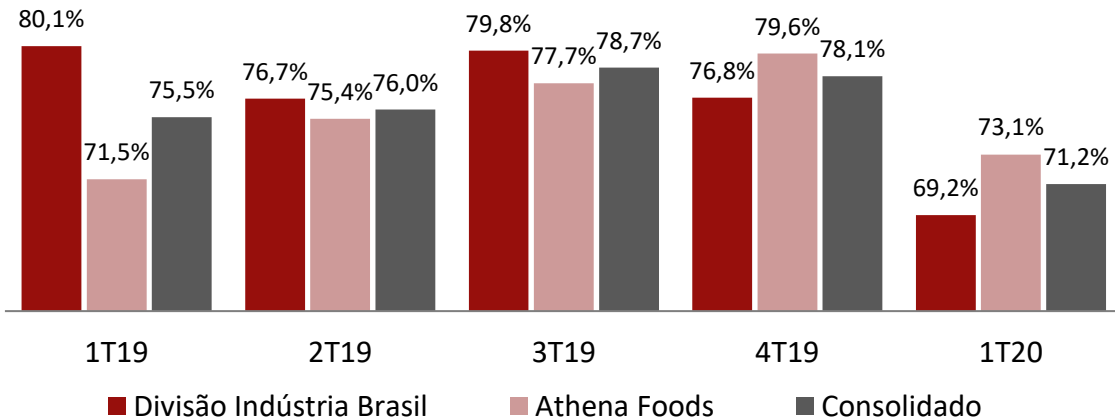


EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 1T20

(% DA RECEITA)

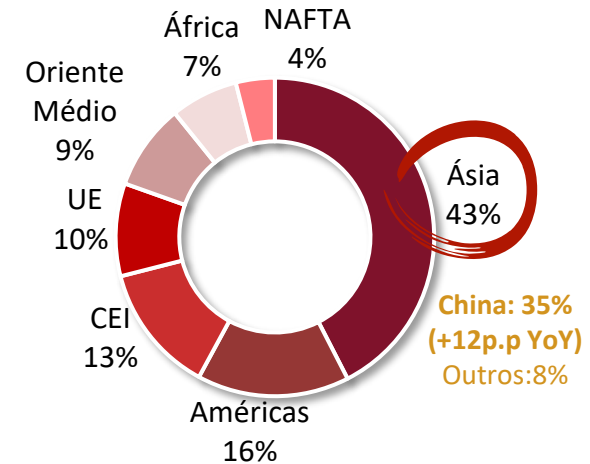


UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE



EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS – LTM1T20

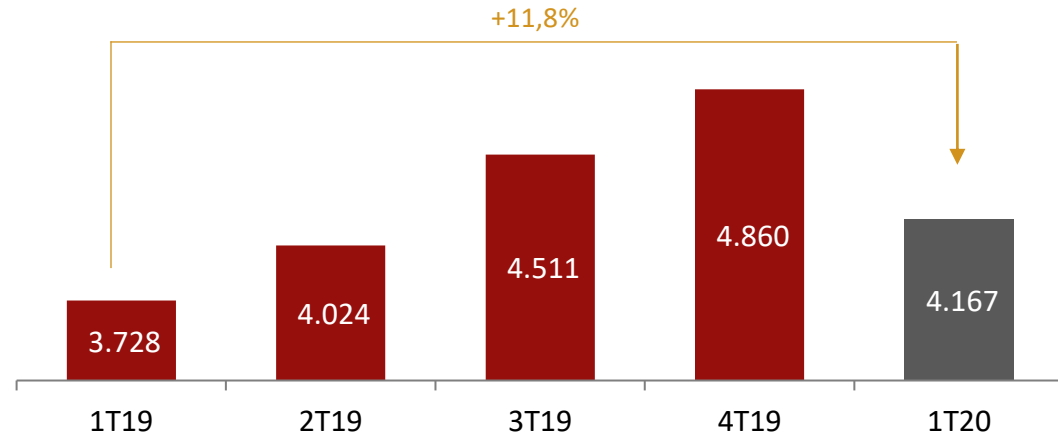
(% DA RECEITA)



Resultados Operacionais e Financeiros

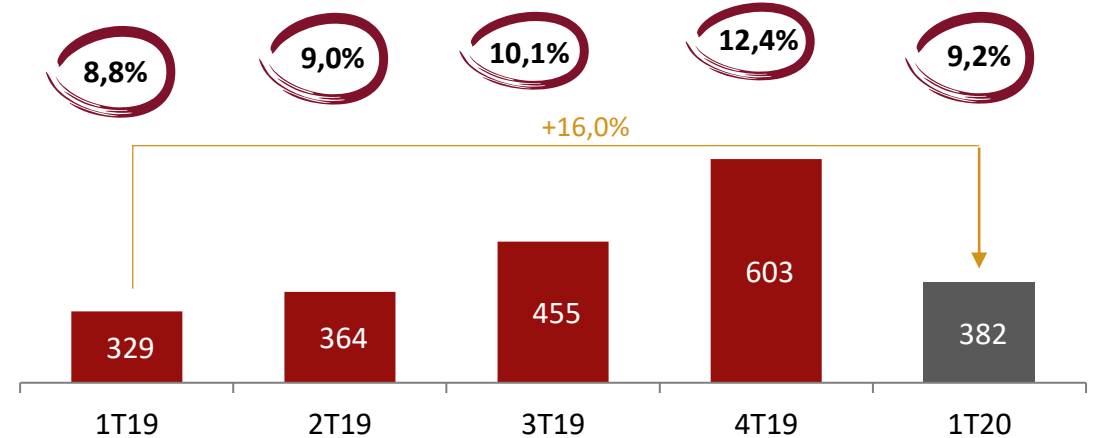
RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

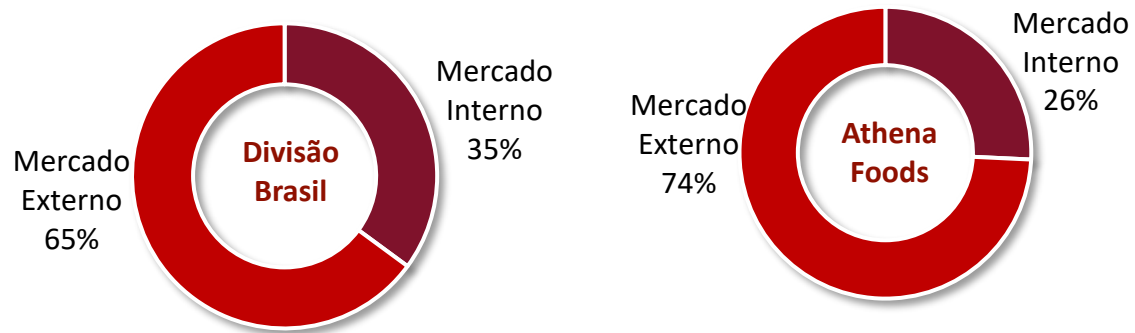


EBITDA E MARGEM EBITDA - TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES | %)

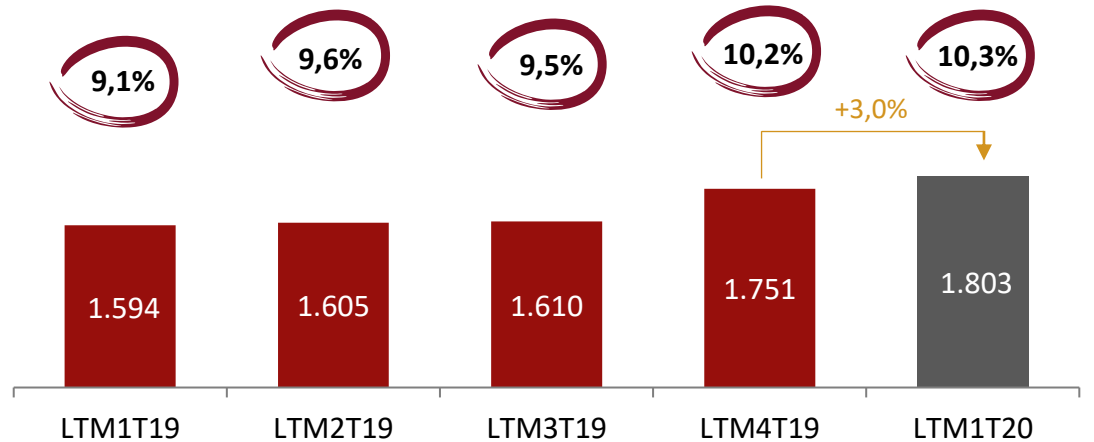


COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 1T20



EBITDA E MARGEM EBITDA - LTM

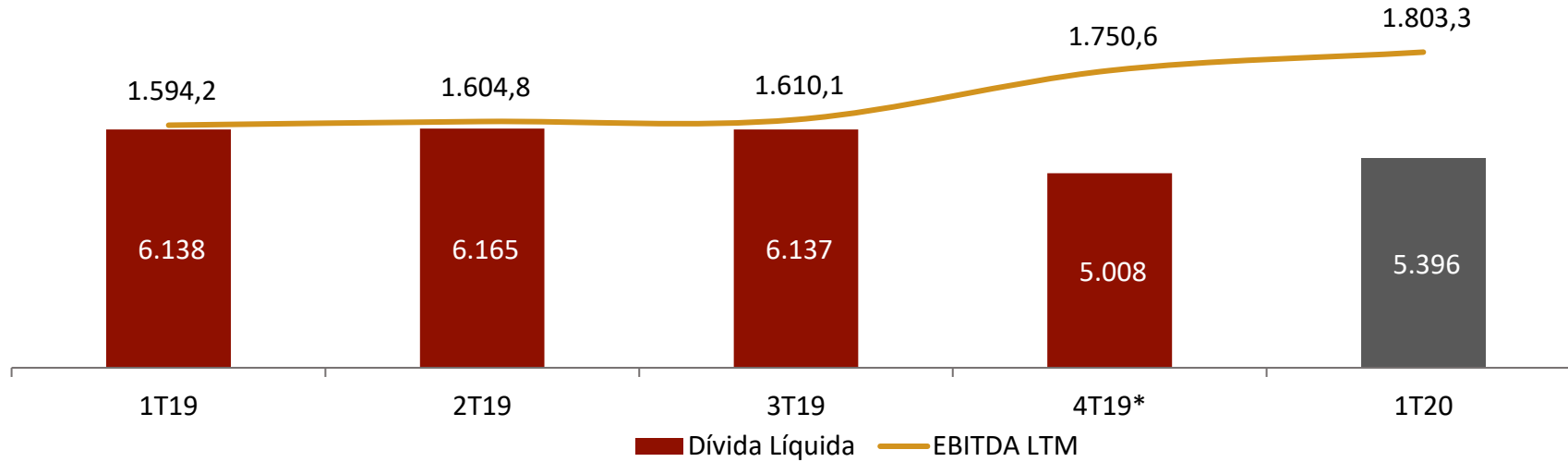
(R\$ MILHÕES | %)



Alavancagem Financeira

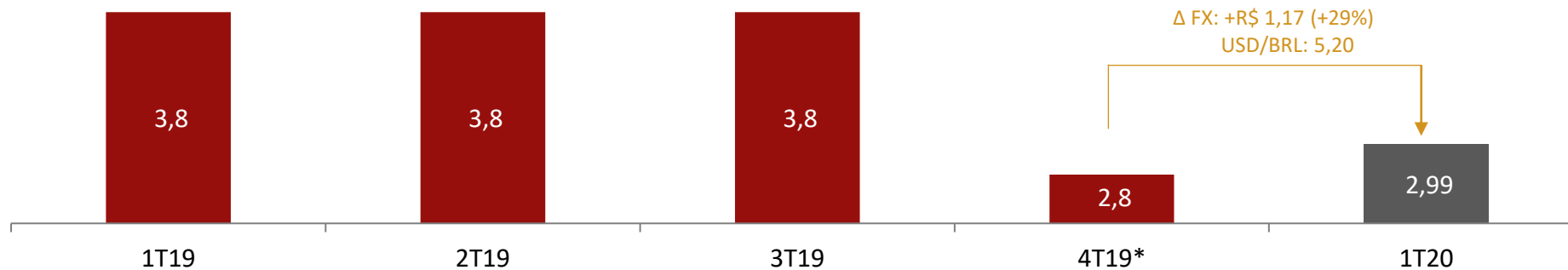
DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



| R\$ Milhões | Mar/20 |
|------------------------------------|-----------------|
| Dívida Bruta | 11.720,5 |
| Caixa e Equivalente de Caixa | 6.316,0 |
| Dívida Líquida | 5.396,1 |
| EBITDA LTM | 1.803,3 |
| Dívida Líquida / EBITDA LTM | 2,99x |
| <i>Outstanding Warrants</i> | <i>779,2</i> |

Resultado Líquido e Fluxo de Caixa Operacional

RESULTADO LÍQUIDO

| R\$ Milhões | 1T20 | LTM1T20 |
|--|--------------|--------------|
| Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS | 290,1 | 186,9 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | -18,9 | 131,8 |
| Resultado Líquido Depois do IR e CS | 271,2 | 318,8 |

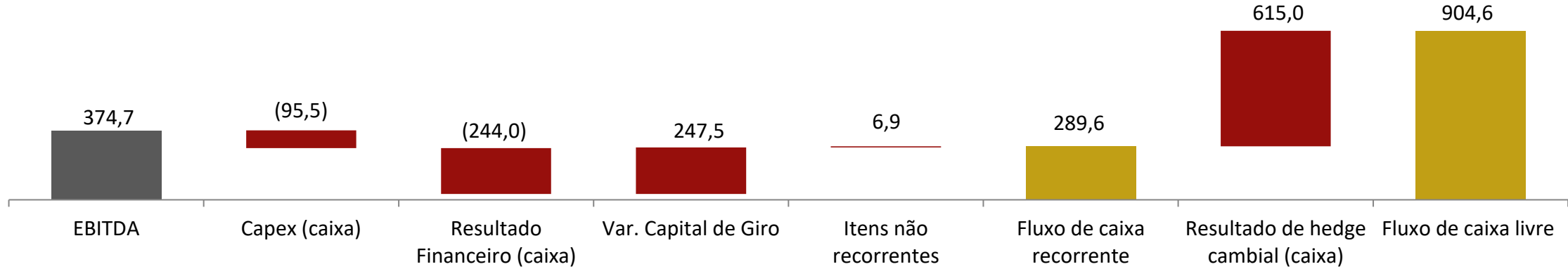
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

| R\$ Milhões | 1T20 | LTM1T20 |
|--|----------------|----------------|
| Resultado Líquido | 271,2 | 318,8 |
| (+) Ajustes do Resultado Líquido | 1.192,2 | 2.280,7 |
| (+) Variação da Necessidade de Capital de Giro | 247,5 | 630,1 |
| Fluxo de Caixa Operacional | 1.711,0 | 3.229,5 |

Fluxo de Caixa Livre

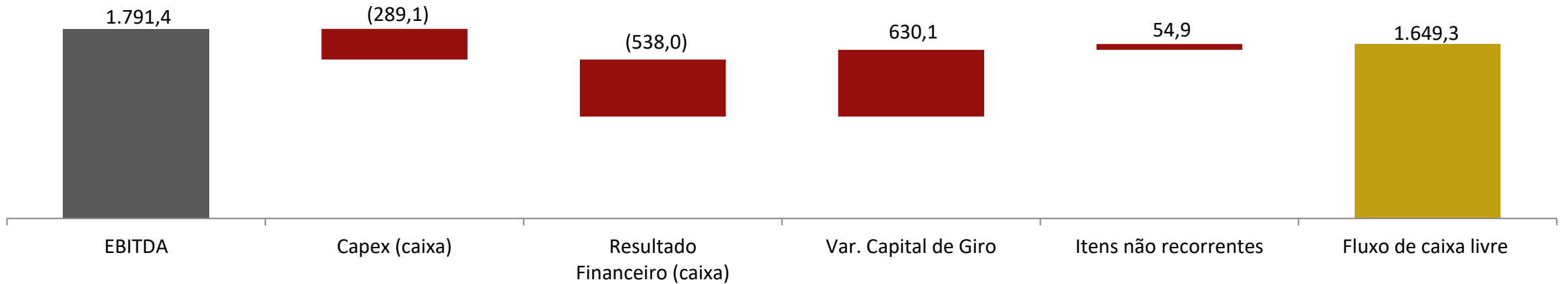
FLUXO DE CAIXA 1T20

(R\$ MILHÕES)



FLUXO DE CAIXA LTM1T20

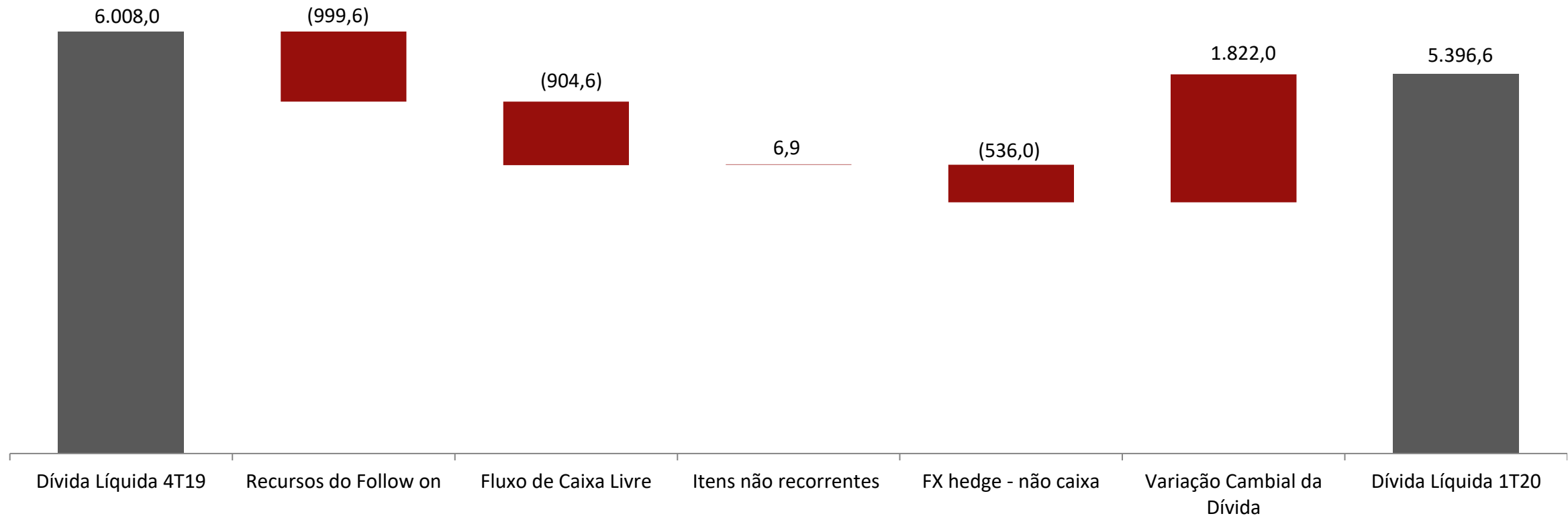
(R\$ MILHÕES)



Bridge da Dívida

BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

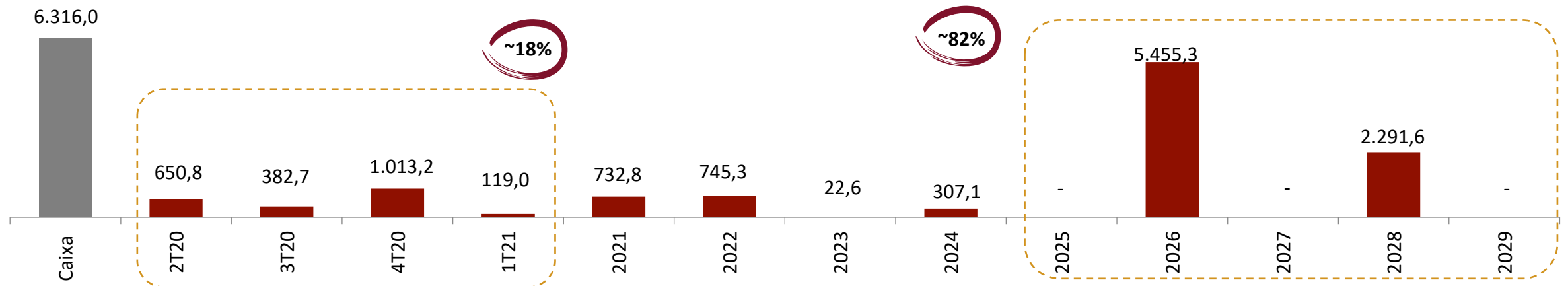


Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM: **2,99x**
- Posição de caixa: R\$ 6,3 bilhões
- Ao final de março, aproximadamente 78% da dívida total estava indexada à variação do dólar
De acordo com a política de hedge, a Companhia mantém “hedgeada” no mínimo 50% da exposição cambial de longo prazo
- Recompra de Bond: USD 22,2 milhões de valor de face do Bond 2026 (aproximadamente R\$ 115,4 milhões)
- *Duration* da Dívida: ~5,0 anos

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA



Disclaimer

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a Minerva S.A. e suas subsidiárias ("Minerva" ou "Companhia"), elaborado na data desta apresentação pela Minerva. As informações contidas nesta apresentação são fornecidas de forma resumida, não têm a intenção de serem completas nem se destinam a serem interpretadas como aconselhamento a potenciais investidores.

Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia, expressa ou implícita, quanto à correção, adequação, imparcialidade, integralidade ou abrangência das informações aqui contidas. Informações obtidas de fontes públicas contidas nesta apresentação não foram verificadas independentemente.

Este material não contém projeções e/ou estimativas de eventos futuros. As considerações sobre eventos futuros aqui disponíveis foram preparadas de maneira criteriosa e pretendem sinalizar possíveis tendências relacionadas ao Minerva, conforme a razoável expectativa da sua administração. O uso dos termos "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera", entre outros, não deve ser interpretado como "projeção" ou "guidance" nos termos da legislação em vigor, mas devem ser compreendidos como meras tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos. Estas declarações baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive condições de mercado, regras governamentais, condições da concorrência, desempenho do setor e da economia mundial e brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Minerva junto à CVM. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das tendências atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações. O desempenho passado da Companhia não é indicativo de resultados futuros.

Embora a Minerva acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações contidas nesta apresentação sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a Companhia não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. As declarações e informações contidas nesta apresentação se aplicam somente à data em que foram preparadas, não se obrigando a Minerva a atualizá-las à luz de novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Nem este material nem o seu conteúdo deve ser considerado como uma oferta ou um convite ou solicitação de oferta para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários. As informações contidas nessa apresentação não devem constituir a base de qualquer contrato ou compromisso. A Minerva não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nas informações contidas nesta apresentação.

Nenhuma pessoa está autorizada a dar qualquer informação ou fazer qualquer representação inconsistente e incoerente com esse material e, se dado ou feito, a informação ou a representação não deve ser invocada como tendo sido autorizada pela ou em nome da Companhia.

Esta apresentação é estritamente confidencial e é apresentada a destinatários selecionados.

Esta apresentação não pode ser reproduzida (no todo ou em parte), distribuída ou transmitida a qualquer outra pessoa sem o prévio consentimento escrito da Minerva. "Esta apresentação não é destinada à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamentação local."



Relações com Investidores

Edison Ticle

Danilo Cabrera

Kelly Barna

Matheus Oliveira

Luiza Puoli

E-mail: ri@minervafoods.com

Tel: +55 11 3074-2444

www.minervafoods.com/ri