

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T20

29 de Julho de 2020

*Minerva Foods*



### DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional**
  - 2T20: R\$ 711,2 milhões | LTM2T20: R\$ 3.625,3 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre**
  - 2T20: R\$ 376,5 milhões | LTM2T20: R\$ 1.882,8 milhões
- **Receita Bruta 2T20:** R\$ 4,6 bilhões | **LTM2T20:** R\$ 19,0 bilhões
  - Divisão Brasil: 45% da receita bruta | Athena Foods: 45% da receita bruta | Trading: 10% da receita bruta
- **Receita Líquida**
  - 2T20: R\$ 4,4 bilhões (+9% yoy) | LTM2T20: R\$ 17,9 bilhões (+7% yoy)
- **Exportações:**
  - 2T20: 72% do total da receita bruta (+16% yoy) | LTM2T20: 69% do total da receita bruta (+18% yoy)
- **EBITDA**
  - 2T20: R\$ 590,2 milhões (+62% yoy) | Margem EBITDA: 13,4%
  - LTM2T20: R\$ 2.029,5 milhões | Margem EBITDA: 11,3%
- **Resultado Líquido: 2T20:** R\$ 253,4 milhões | **Acumulado 2020:** R\$ 524,6 | **LTM2T20:** R\$ 685,5 milhões

### ESTRUTURA DE CAPITAL

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM : **2,6x**
  - Alavancagem em dólar: **2,2x**
- Posição de Caixa: R\$ 6,8 bilhões
- *Duration* da Dívida: ~4,6 anos

### OUTROS DESTAQUES

- Recompra de Bond: USD 96,7 milhões de valor de face dos Bonds 2026 e 2028
- Gestão de Passivos 2T20: Debêntures (CRA) totalizando R\$ 1,2 bilhão – de 5 a 6 para o vencimento
- Área de Inovação da Minerva: (i) Análise Avançada de Dados, (ii) E-Commerce/Marketplace, (iii) Venture Capital

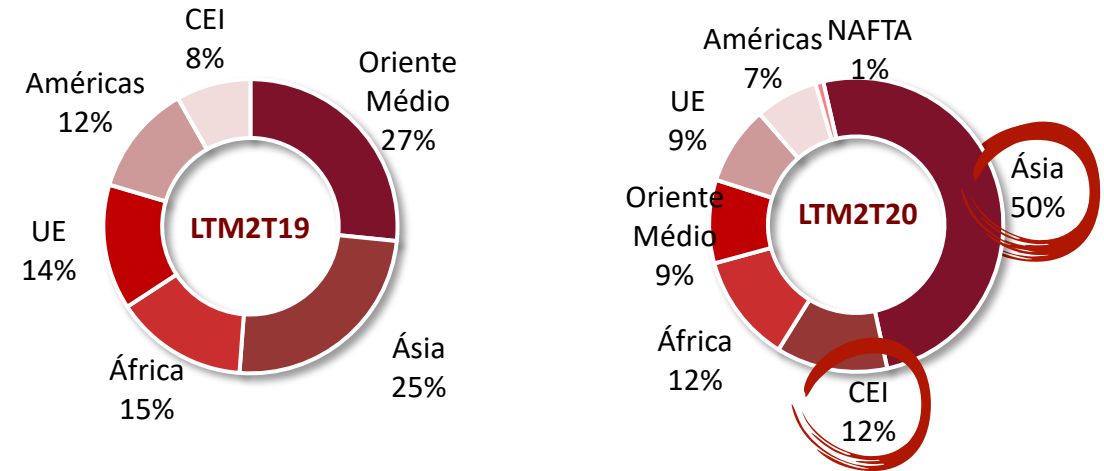
# Participação nas Exportações

## MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL – 2T20



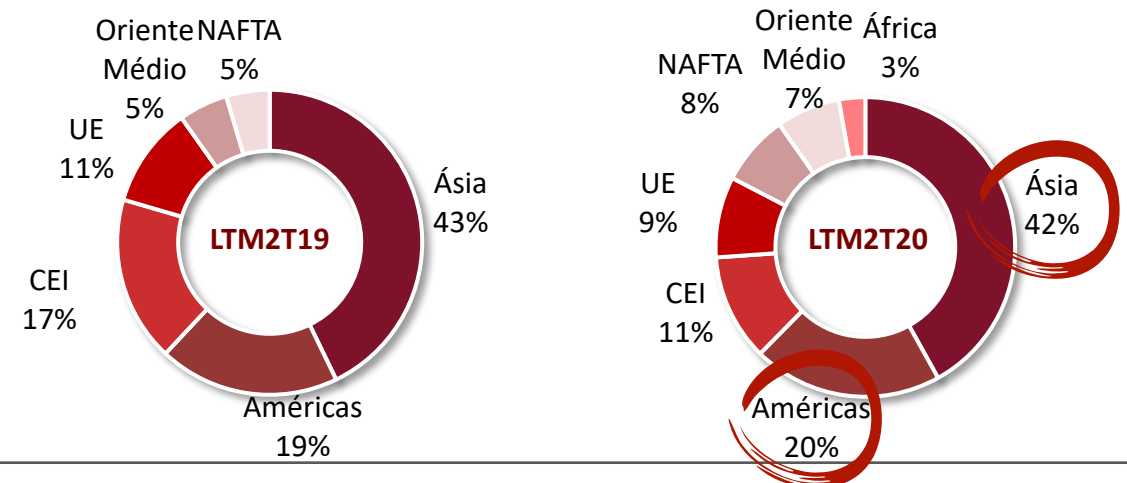
## EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL

(% DA RECEITA)



## EXPORTAÇÕES ATHENA FOODS

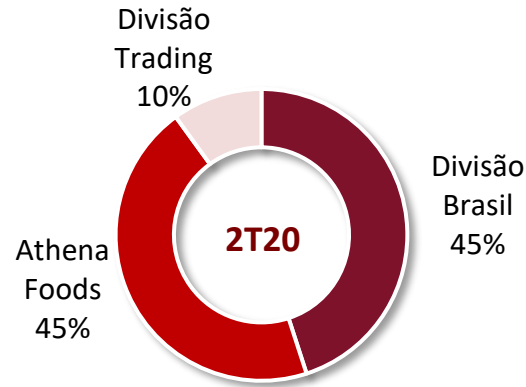
(% DA RECEITA)



# Resultados Operacionais e Financeiros

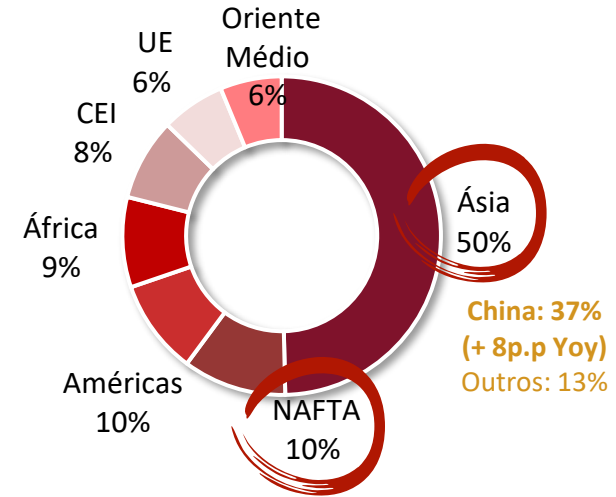
## PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES

(% DA RECEITA BRUTA)

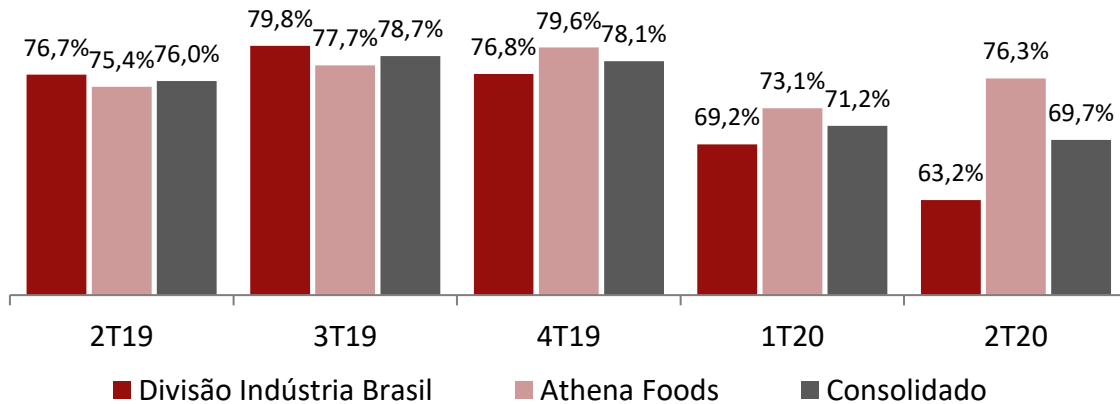


## EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 2T20

(% DA RECEITA)

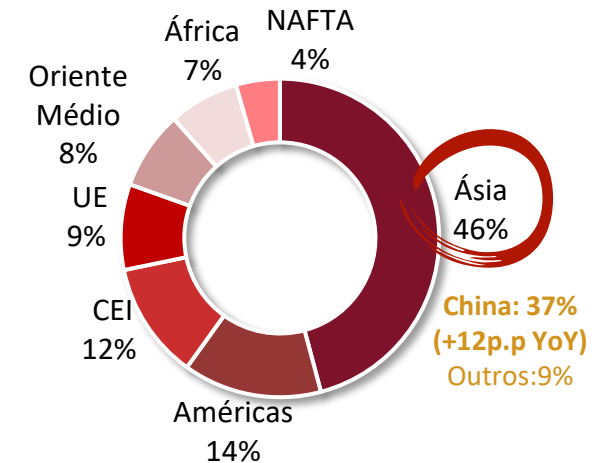


## UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE



## EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS – LTM2T20

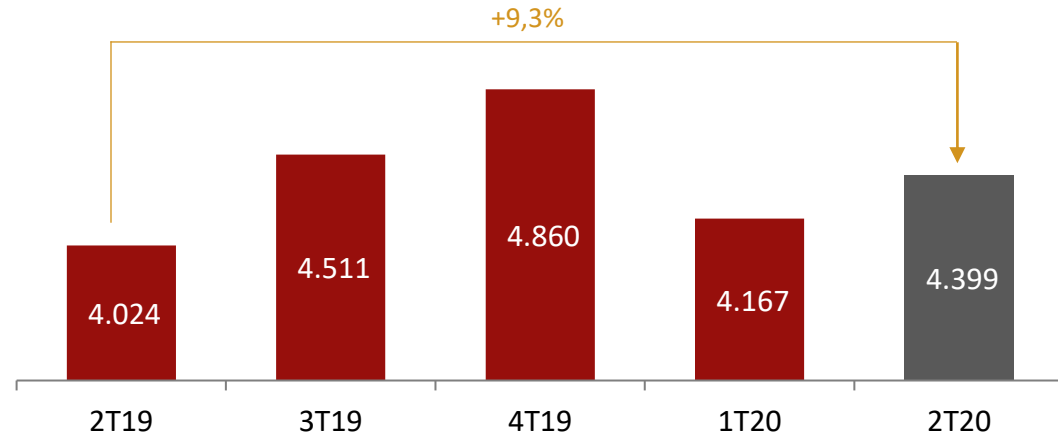
(% DA RECEITA)



# Resultados Operacionais e Financeiros

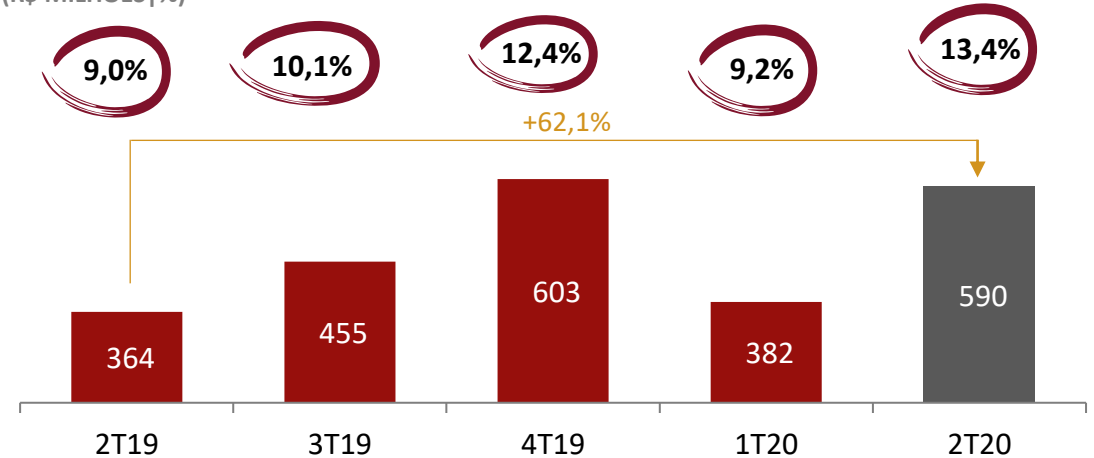
## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

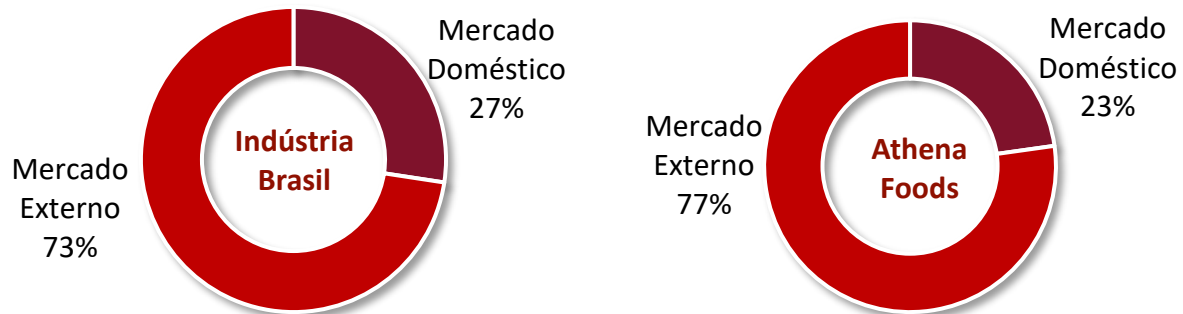


## EBITDA E MARGEM EBITDA - TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES|%)

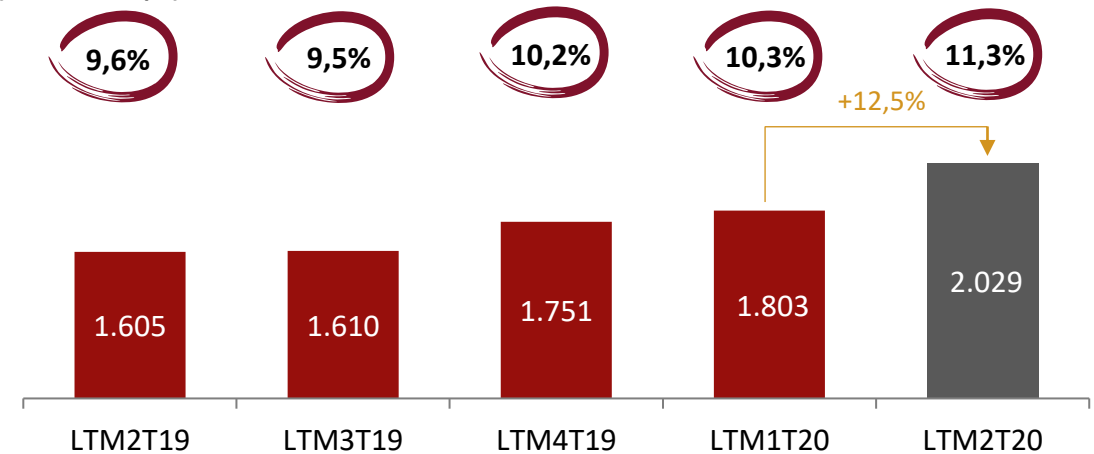


## COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 2T20



## EBITDA E MARGEM EBITDA - LTM

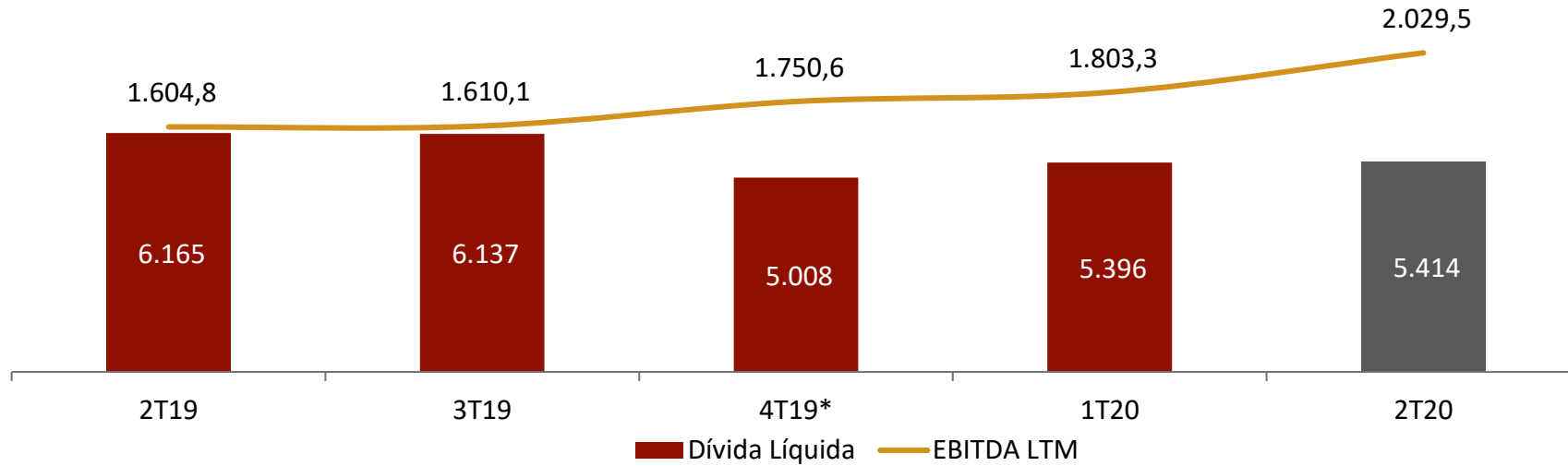
(R\$ MILHÕES|%)



# Alavancagem Financeira

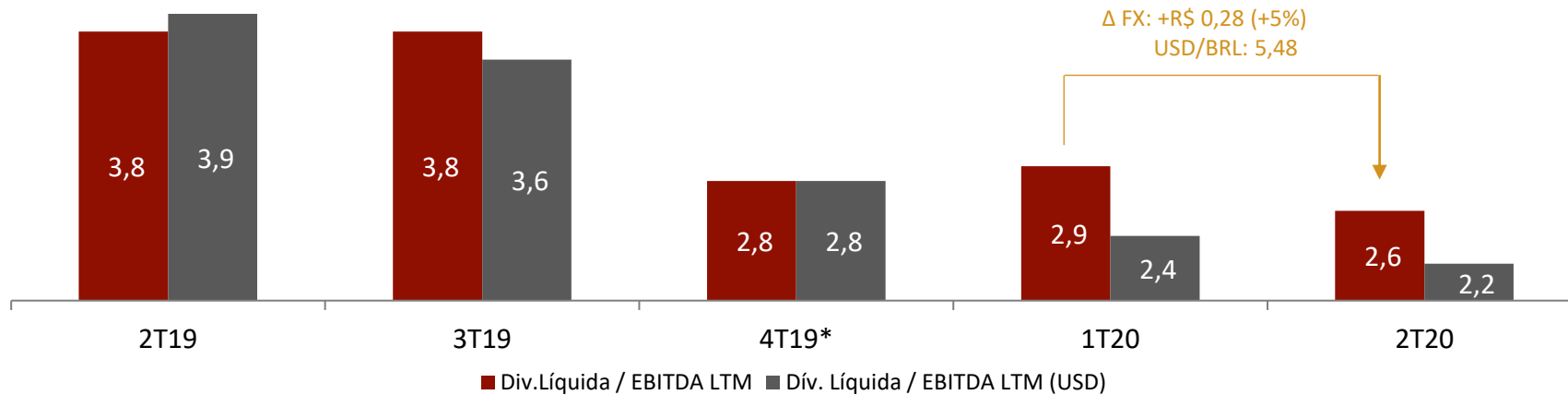
## DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



## ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



R\$ Milhões	Jun/20
<b>Dívida Bruta</b>	<b>12.255,0</b>
Caixa e Equivalente de Caixa	6.831,6
<b>Dívida Líquida</b>	<b>5.414,1</b>
<b>EBITDA LTM</b>	<b>2.029,5</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA LTM</b>	<b>2,6x</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA LTM (USD)</b>	<b>2,2x</b>
Outstanding Bônus	776.9
Alavancagem em Reais (após exercício de bônus)	2.2x

# Resultado Líquido e Fluxo de Caixa Operacional

## RESULTADO LÍQUIDO

R\$ Milhões	2T20	LTM2T20
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	294,3	587,4
Imposto de Renda e Contribuição Social	-40,9	98,1
<b>Resultado Líquido Depois do IR e CS</b>	<b>253,4</b>	<b>685,5</b>

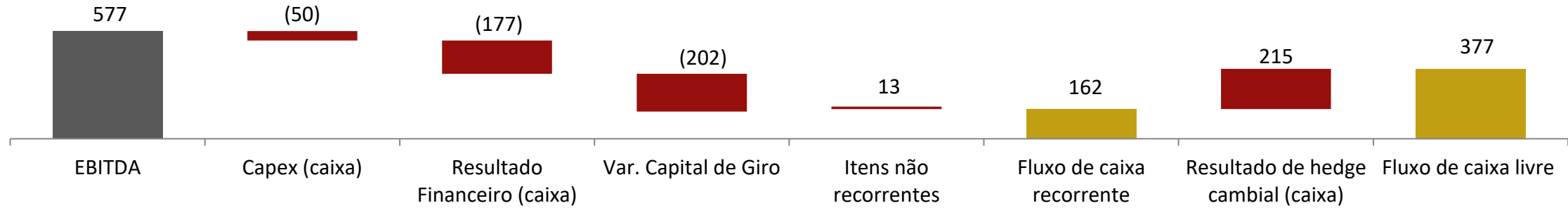
## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$ Milhões	2T20	LTM2T20
<b>Resultado Líquido</b>	<b>253,4</b>	<b>685,5</b>
(+) Ajustes do Resultado Líquido	659,5	2.610,9
(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro	-201,8	329,0
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>711,2</b>	<b>3.625,3</b>

# Fluxo de Caixa Livre

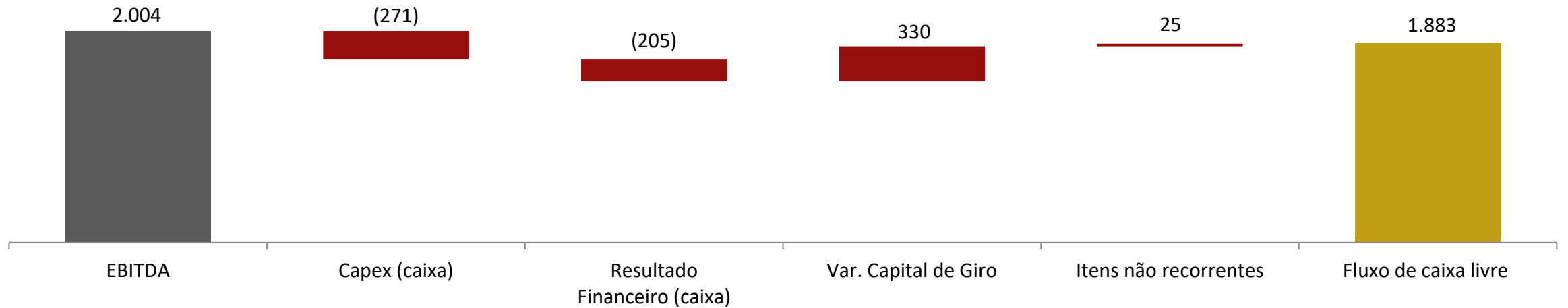
## FLUXO DE CAIXA 2T20

(R\$ MILHÕES)



## FLUXO DE CAIXA LTM2T20

(R\$ MILHÕES)

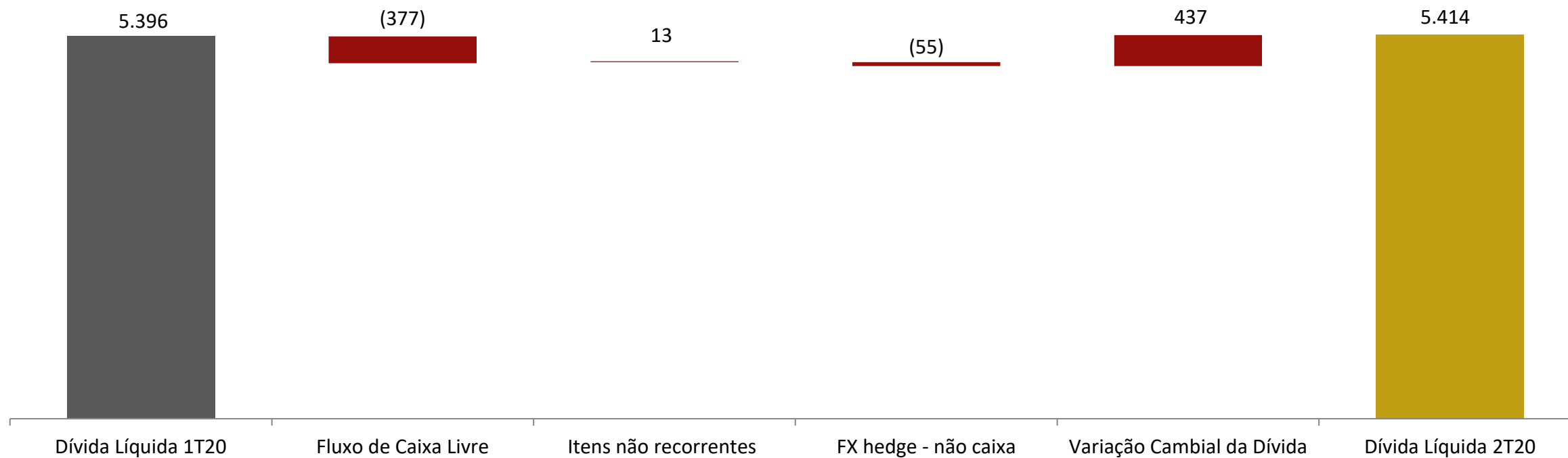




# Bridge da Dívida

## BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

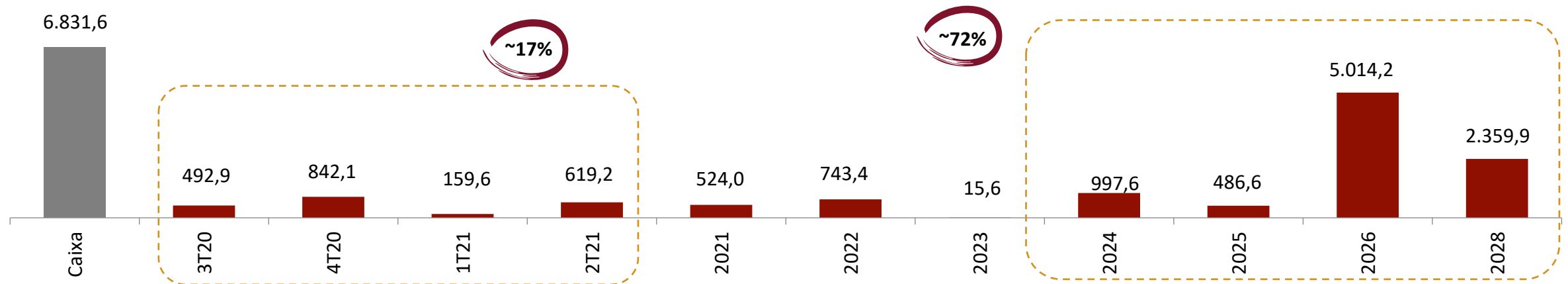


# Estrutura de Capital

## DESTAQUES

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM: **2,6x**
- Posição de caixa: R\$ 6,8 bilhões
- Ao final de junho, 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 96,7 milhões de valor de face do Bond 2026 e 2028 (recomprados no início de junho)
- 2T20 *liability management*: Debêntures (CRA) totalizando R\$ 1,2 bilhão – de 5 a 6 para o vencimento
- Duration* da Dívida: ~4,6 anos

## FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA



---

## ANÁLISE AVANÇADA DE DADOS

---

- Responsável pelo desenvolvimento e gerenciamento de dados estatísticos e ferramentas de inteligência artificial para auxiliar no processo de tomada de decisão (aplicando I.A para nosso próprio *Data Lake*):



Beef Desk



Pricing



Choice meeting



Credit

---

## VENTURE CAPITAL

---

### INOVAÇÃO E INVESTIMENTOS

- Focada em investimentos em *startups* e empresas de tecnologia, relacionadas à cadeia de valor da Minerva (proteínas alternativas, logística, pecuária, *agritech* e varejo), e que tenham potencial de, no longo prazo, alavancar sinergias e contribuir para destravar oportunidades únicas;
- até US\$ 30 milhões para ser investidos em até 10 empresas (tickets individuais de US\$ 1mi a US\$ 5mi).

---

## E-COMMERCE E MARKETPLACE

---

- Desenvolver iniciativas globais para aproveitar as oportunidades do canal de vendas digitais
- Foco inicial



Brasil



Argentina



Paraguai

# 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*

E-mail: [ri@minervafoods.com](mailto:ri@minervafoods.com)

Tel: +55 11 3074-2444

[www.minervafoods.com/ri](http://www.minervafoods.com/ri)

**BEEF**

**B3 LISTED NM**