

# Conference Call 1Q20

April 29<sup>th</sup> 2020

*Minerva Foods*



# Minerva

## 1Q20 Highlights

### OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS'

- **Operating Cash Flow**
  - **1Q20:** R\$ 1,711.0 million | **LTM1Q20:** R\$ 3,229.5 million
- **Free Cash Flow**
  - **1Q20:** R\$ 904.6 million | **LTM1Q20:** R\$ 1,649.3 million
- **Gross Revenue 1Q20:** R\$ 4.4 billion | **LTM1Q20:** R\$ 18.7 billion
  - Brazilian Industry: 48% of gross revenue | Athena Foods: 43% of gross revenue | Trading: 9% of gross revenue
- **Net Revenue**
  - **1Q20:** R\$ 4.2 billion (+12% yoy) | **LTM1Q20:** R\$ 17.6 billion (+1% yoy)
- **Exports:**
  - **1Q20:** 66% of gross revenue (+21% yoy) | **LTM1Q20:** 68% of gross revenue (+17% yoy)
- **EBITDA**
  - **1Q20:** R\$ 381.5 million | EBITDA Margin: 9.2%
  - **LTM1Q20:** R\$ 1.8 billion | EBITDA Margin: 10.3%
- **Net Result: 1Q20:** R\$ 271.2 million | **LTM1Q20:** R\$ 318,8 million

### CAPITAL STRUCTURE

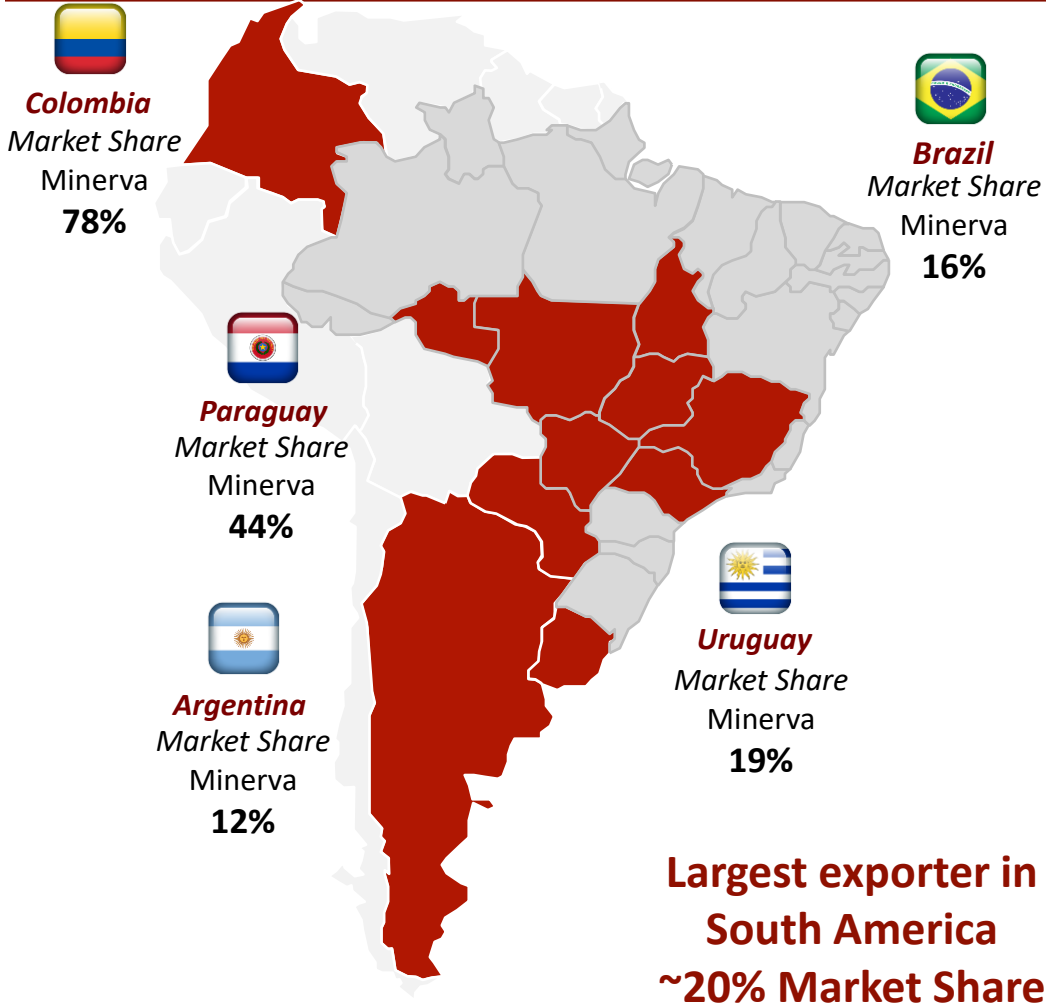
- Leverage measured by Net Debt/EBITDA LTM ratio : **2.99x**
- Cash Position: R\$ 6.3 billion
- Debt Duration: ~5.0 year

### OTHER HIGHLIGHTS

- Bonds buyback: USD 22.2 million face value on 2026 bonds (R\$ 115.4 million)

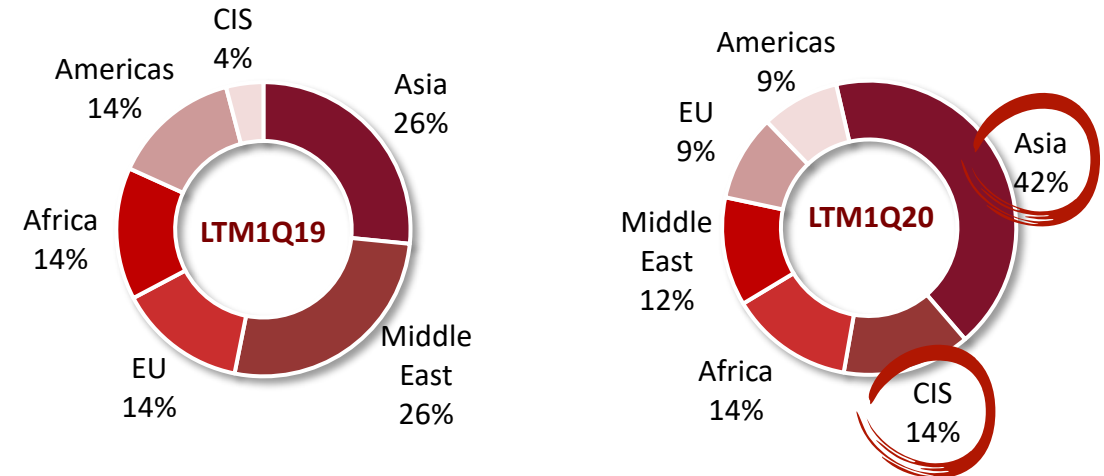
# Share of Exports

## MARKET SHARE PER COUNTRY – 1Q20



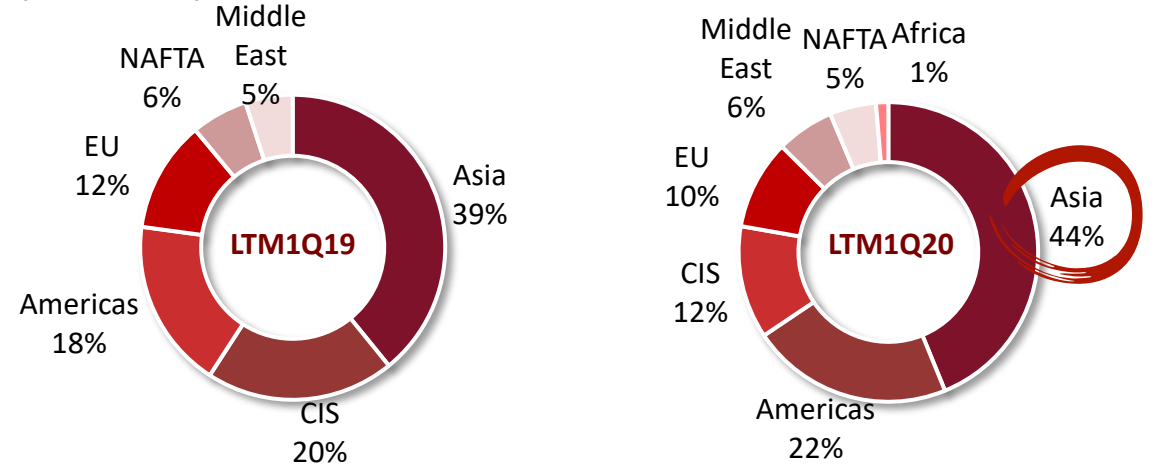
## BRAZILIAN DIVISION EXPORTS

(% OF REVENUE)



## ATHENA FOODS EXPORTS

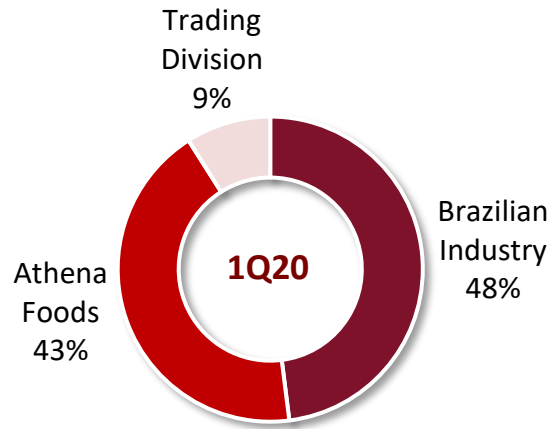
(% OF REVENUE)



# Operating and Financial Results

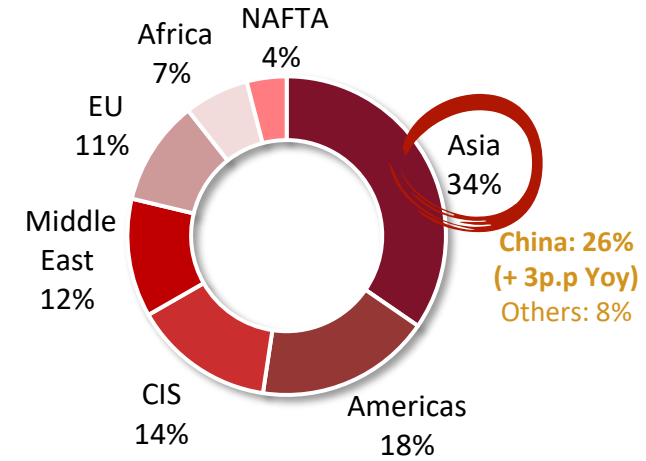
## DIVISIONS BREAKDOWN

(% OF GROSS REVENUE)

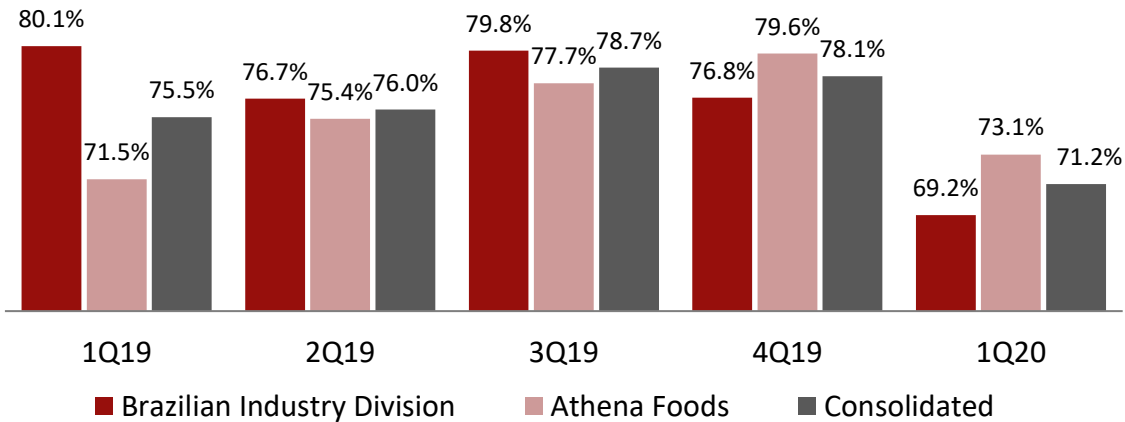


## CONSOLIDATED EXPORTS 1Q20

(% OF REVENUE)

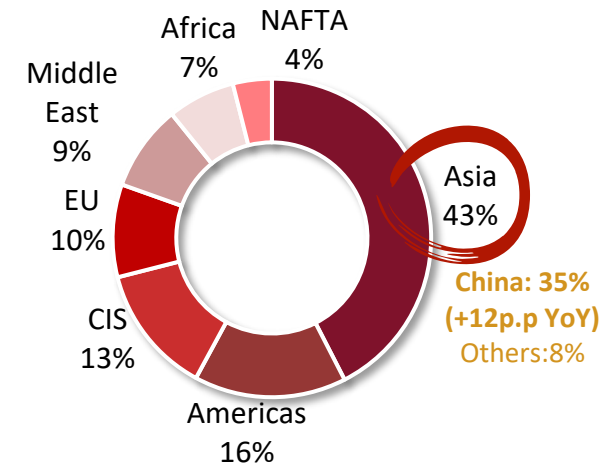


## CAPACITY UTILIZATION



## CONSOLIDATED EXPORTS – LTM1Q20

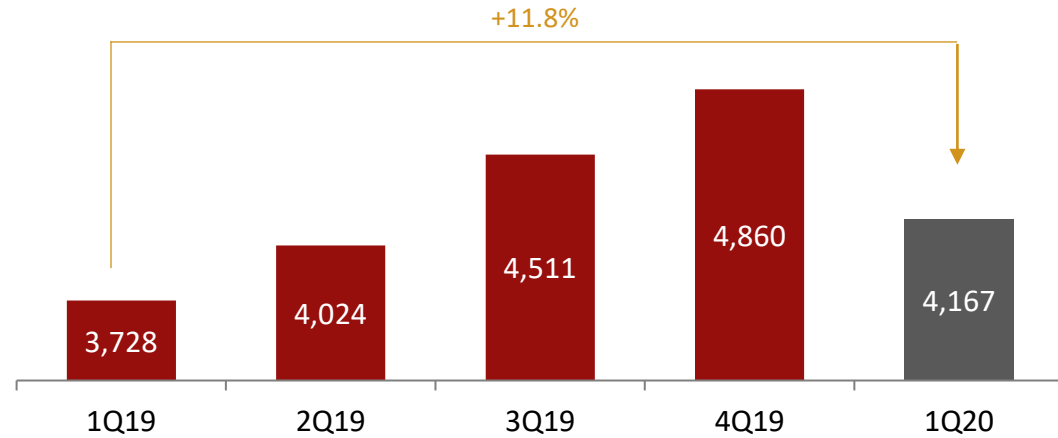
(% OF REVENUE)



# Operating and Financial Results

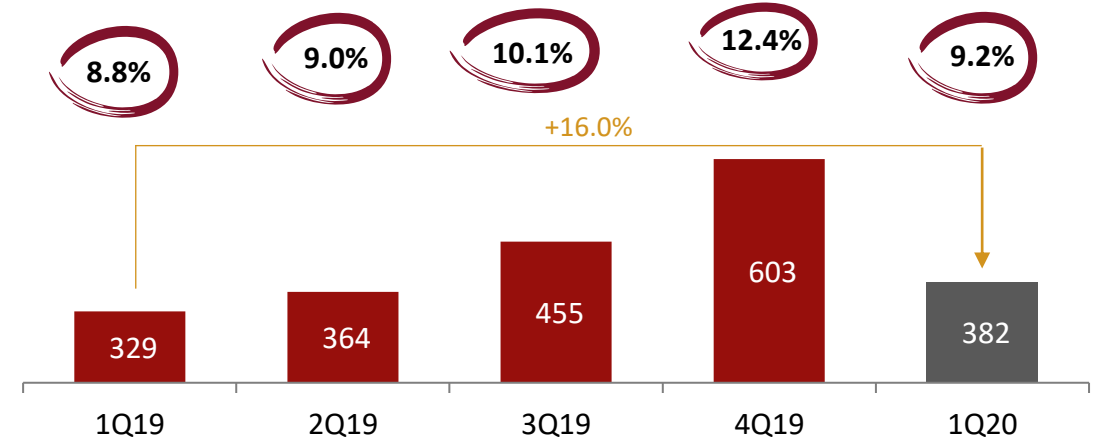
## NET REVENUE

(R\$ MILLION)

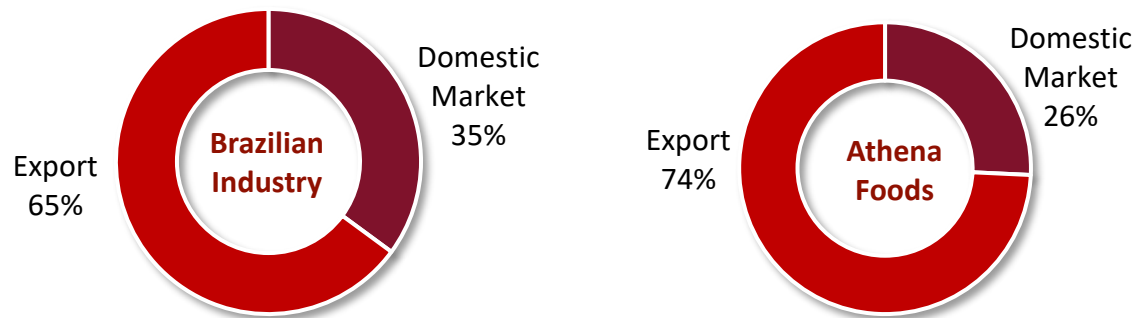


## EBITDA & MARGIN EBITDA – QUARTERLY

(R\$ MILLION | %)

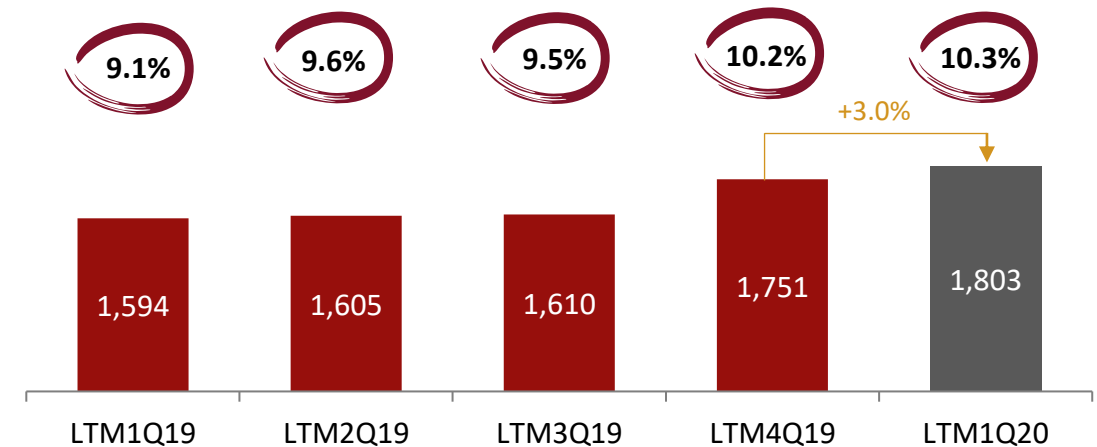


## BREAKDOWN GROSS REVENUE – 1Q20



## EBITDA & MARGIN EBITDA - LTM

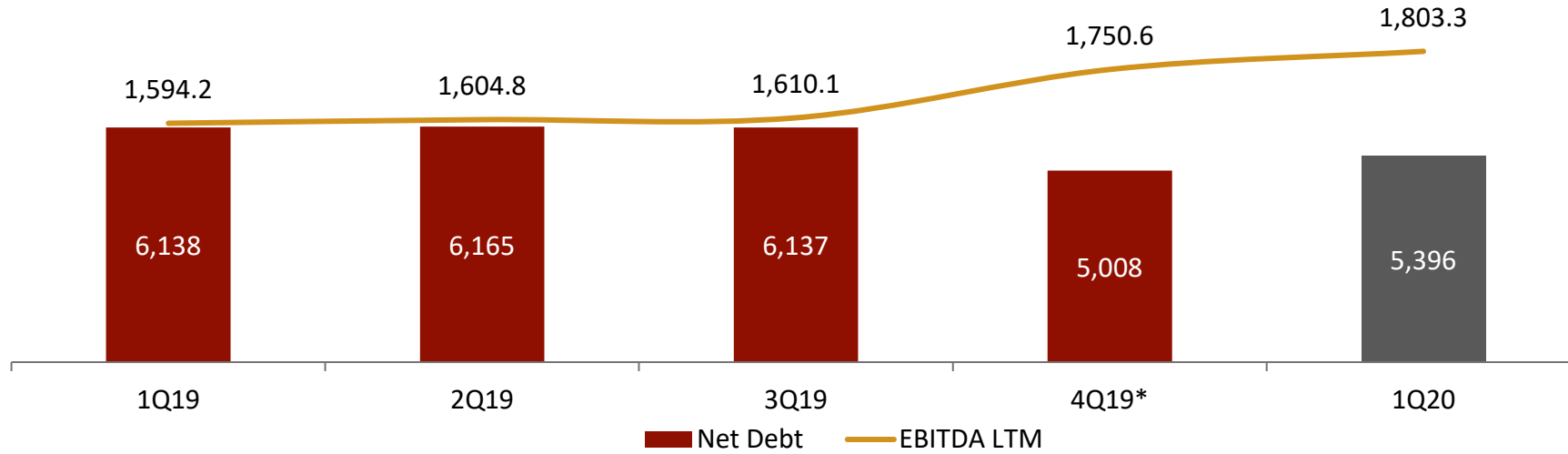
(R\$ MILLION | %)



# Financial Leverage

## NET DEBT AND EBITDA LTM

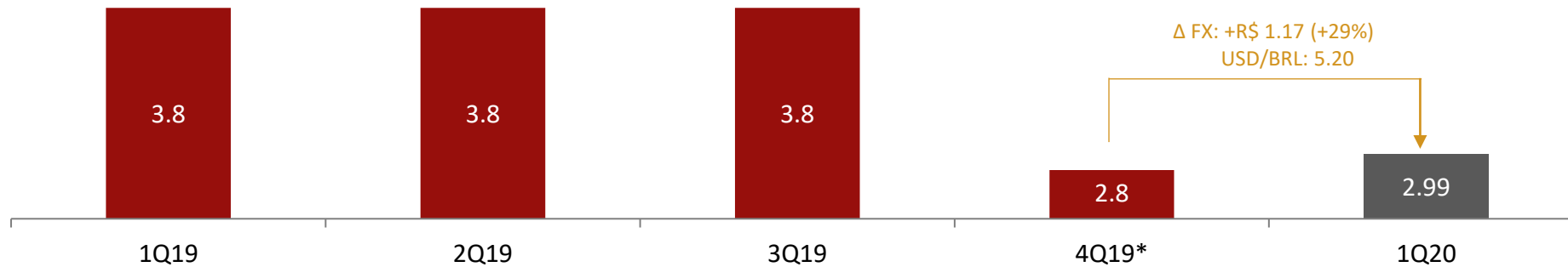
(R\$ MILLION)



R\$ Million	Mar/20
Gross Debt	11,720.5
Cash and Cash Equivalents	6,316.0
Net Debt	5,396.1
EBITDA LTM	1,803.3
Net Debt / EBITDA LTM	2.99x
Outstanding Warrants	779.2

## LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



4Q19\* Considering Follow-on net proceeds

# Net Result and Operating Cash Flow

## NET PROFIT

R\$ million	1Q20	LTM1Q20
Net Result Before Taxes	290.1	186.9
Taxes	-18.9	131.8
<b>Net Result After Taxes</b>	<b>271.2</b>	<b>318.8</b>

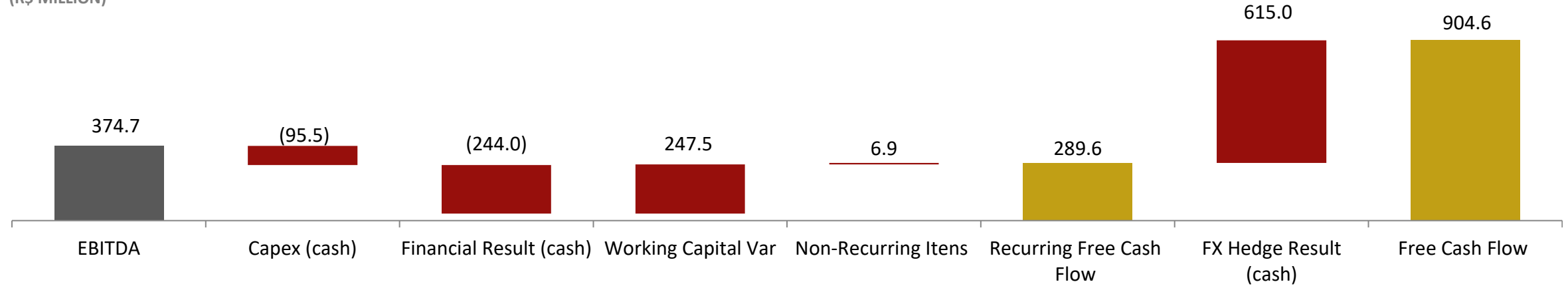
## OPERATING CASH FLOW

R\$ million	1Q20	LTM1Q20
Net Result	271.2	318.8
(+) Net Result Adjustments	1,192.2	2,280.7
(+) Changes in Working Capital Requirements	247.5	630.1
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>1,711.0</b>	<b>3,229.5</b>

# Free Cash Flow

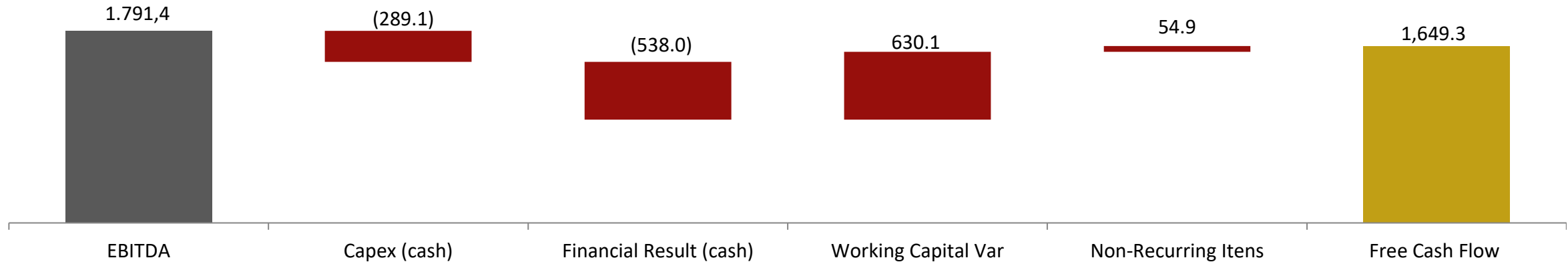
## FREE CASH FLOW 1Q20

(R\$ MILLION)



## FREE CASH FLOW LTM1Q20

(R\$ MILLION)

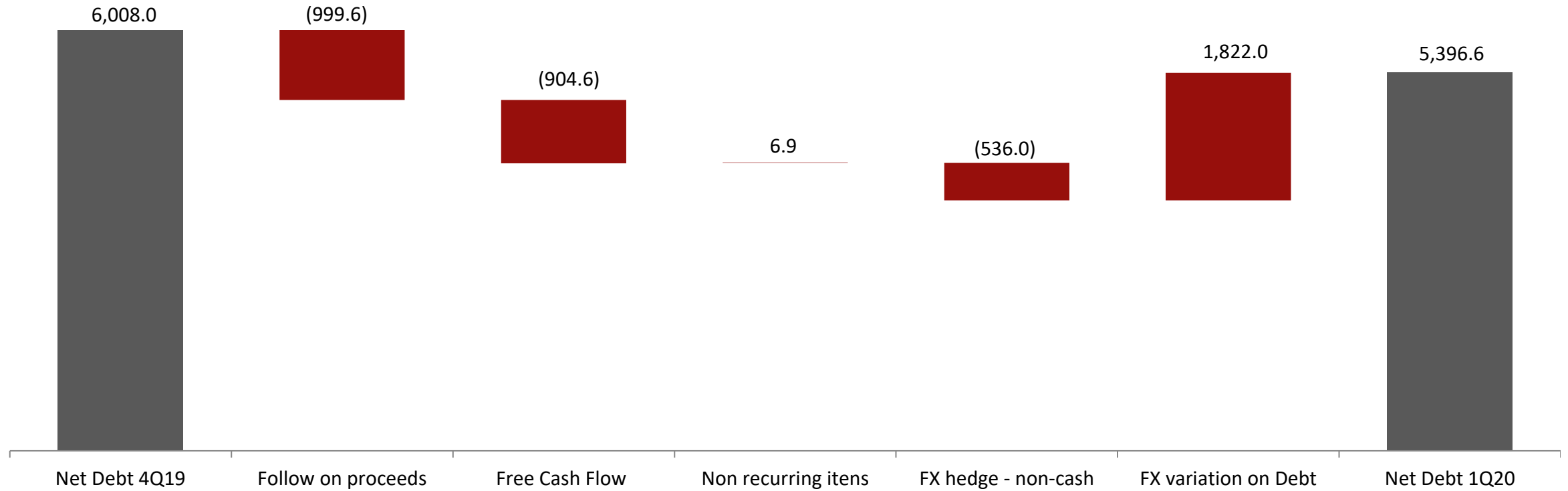




# Debt Bridge

## NET DEBT BRIDGE

(R\$ MILLION)

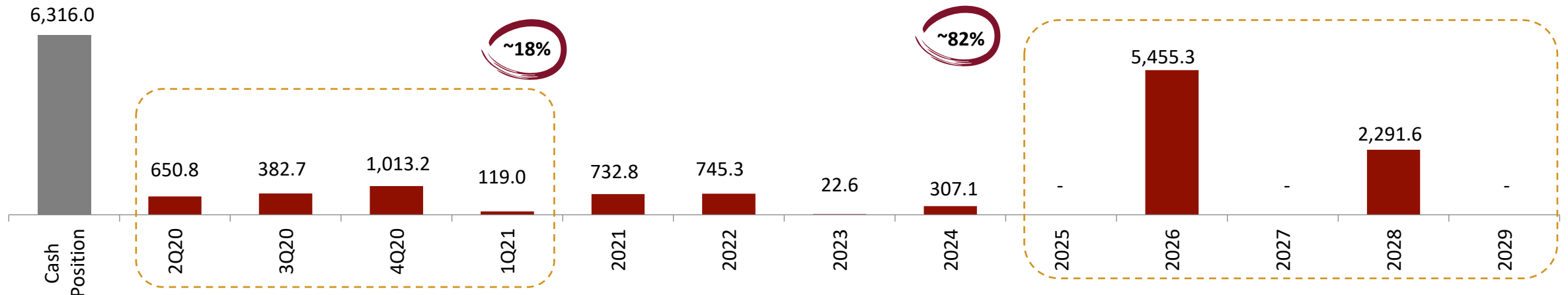


# Capital Structure

## HIGHLIGHTS

- Leverage measured by Net Debt / EBITDA LTM ratio : **2.99x**
- Cash Position: R\$ 6.3 billions
- At the end of March, approximately 78% of total debt was indexed to the dollar variation  
According to the Company hedging policy, at least 50% of long-term FX exposure is hedged
- Bonds buyback: USD 22.2 million face value on 2026 bonds (R\$ 115.4 million)
- Debt Duration: ~5.0 years

## DEBT AMORTIZATION SCHEDULE



# 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](mailto:ri@minervafoods.com)

Tel: +55 11 3074-2444

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