

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS – 1T18***

10 de maio de 2018

Minerva

Destaques 1T18

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Receita Bruta 1T18:** R\$ 3.752,4 milhões | **LTM1T18:** R\$ 14.430,9 milhões
- **Exportações:** 63% do total da receita bruta
 - **Divisões 1T18:**
 - **Indústria Brasil:** 46% da receita bruta | **Indústria Internacional:** 40% da receita bruta | **Trading:** 14% da receita bruta
- **Receita Líquida 1T18:** R\$ 3.531,4 milhões | **LTM1T18:** R\$ 14.549,2 milhões (pró-forma)
- **EBITDA Ajustado:**
 - **1T18:** R\$ 285,0 milhões | **Margem EBITDA Ajustada:** 8,1%
 - **LTM1T18:** R\$ 1.304,0 milhões | **Margem EBITDA Ajustada:** 9,0%
- **Lucro (Prejuízo) Líquido 1T18:** R\$ -114,7 milhões | **LTM1T18:** R\$ -397,9 milhões
- **Fluxo de Caixa Operacional 1T18:** R\$ 187,6 milhões | **Fluxo de Caixa Livre 1T18:** R\$ 51,6 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA:** 4,5x (redução de 0,1x qoq)
- **Posição de Caixa:** R\$ 3,9 bilhões
- **Duration:** ~5,7 anos

OUTROS DESTAQUES

- Minerva atingiu 22% de participação nas exportações da América do Sul - maior exportadora de carne bovina do continente
- Avanço do processo de integração: novas oportunidades comerciais
- Expectativa de abertura de novos mercados para o Mercosul: Japão, Indonésia e Estados Unidos

Panorama Setorial

Mercosul

BRASIL

- **Volume de abate 1T18:** +4% yoy | -5% qoq
 - Boa oferta de animais para abate e forte desempenho das exportações, porém período de fraco consumo (sazonal)
- **Volume de exportação 1T18:** +21% yoy | -7% qoq
 - Forte demanda de Ásia e Oriente Médio
 - Maior direcionamento para Chile
- **Mercado Interno 1T18:**
 - Sazonal: baixa demanda
 - Maior oferta de proteínas substitutas e implicação do “efeito calendário”

PARAGUAI

- **Volume de abate 1T18:** -17% yoy | -11% qoq
 - Retenção de fêmeas para reprodução
 - Condições climáticas prejudicaram o transporte de animais
- **Volume de exportação 1T18:** -11% yoy | -20% qoq
- **Destaques 1T18:**
 - Rússia (44% do total) | +12 p.p. yoy
 - Maior direcionamento para mercado russo pós fechamento para o mercado de carne bovina brasileira

URUGUAI

- **Volume de abate 1T18:** +8% yoy | +7% qoq
 - Antecipação do abate pelo período de seca (“La niña”)
- **Volume de exportação 1T18:** +16% yoy | +17% qoq
- **Destaques 1T18:**
 - China (39% do total) | +3 p.p. yoy
 - Rússia: +19% yoy na participação das exportações uruguaias

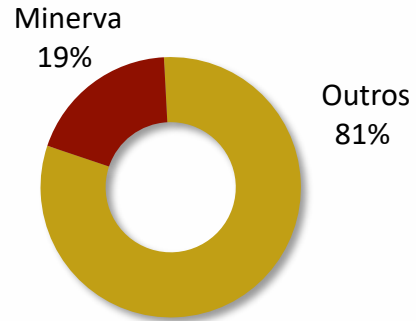
ARGENTINA

- **Volume de abate 1T18:** +8% yoy | -2% qoq
 - Antecipação do abate pelo efeito “La niña” como no Uruguai
- **Volume de exportação 1T18:** +56% yoy
 - China (35% do total) | +10 p.p. yoy
 - Direcionamento de exportações para China, Rússia e Chile
- **Mercado Interno 1T18:**
 - Forte consumo não permitiu impacto da sazonalidade do período

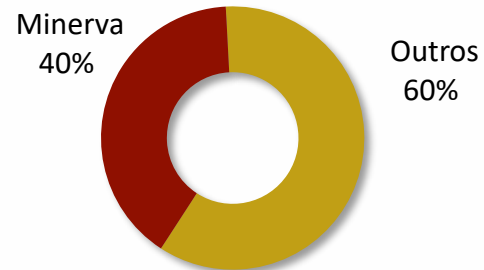
Participação nas Exportações

MARKET SHARE (% DA RECEITA POR PAÍS) – 1T18

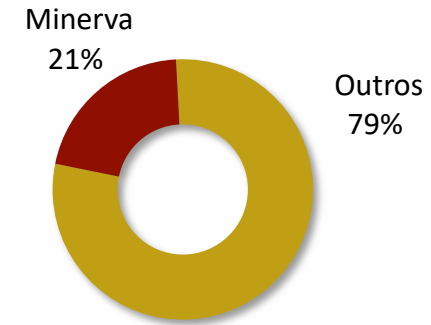
Brasil



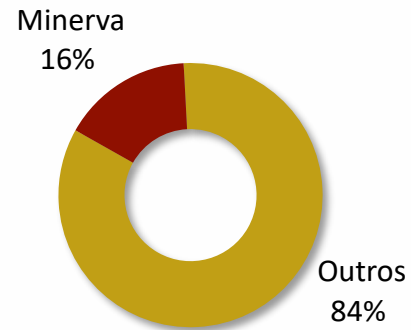
Paraguai



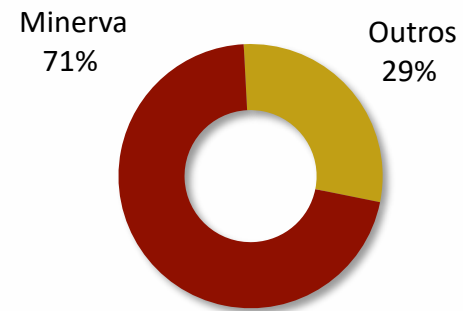
Uruguai



Argentina

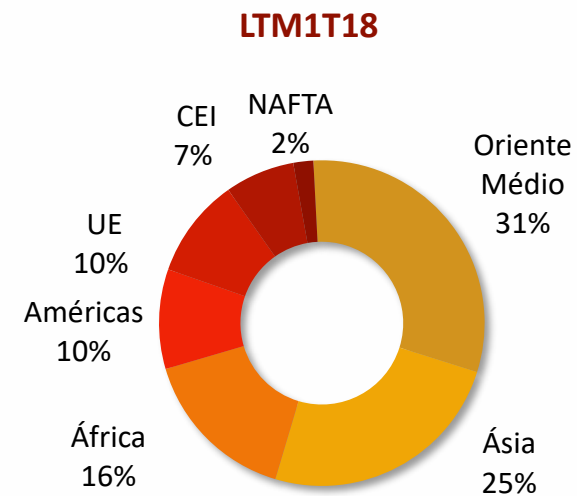
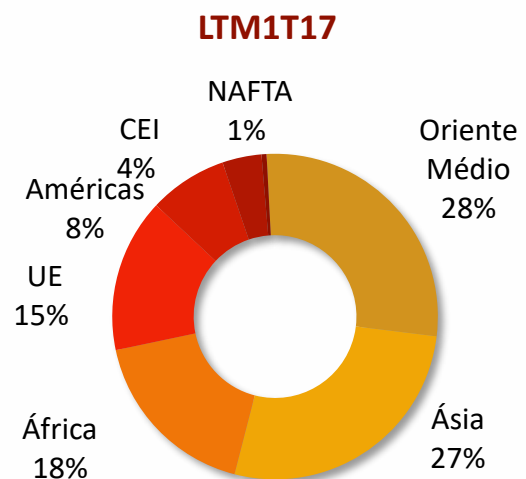


Colômbia

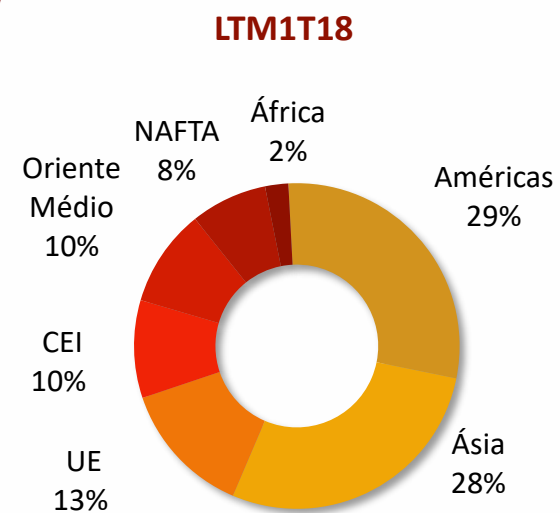
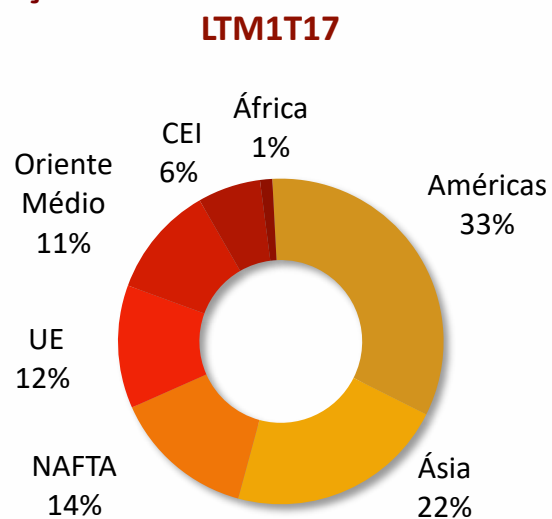


Composição das Exportações

COMPOSIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL (% DA RECEITA)

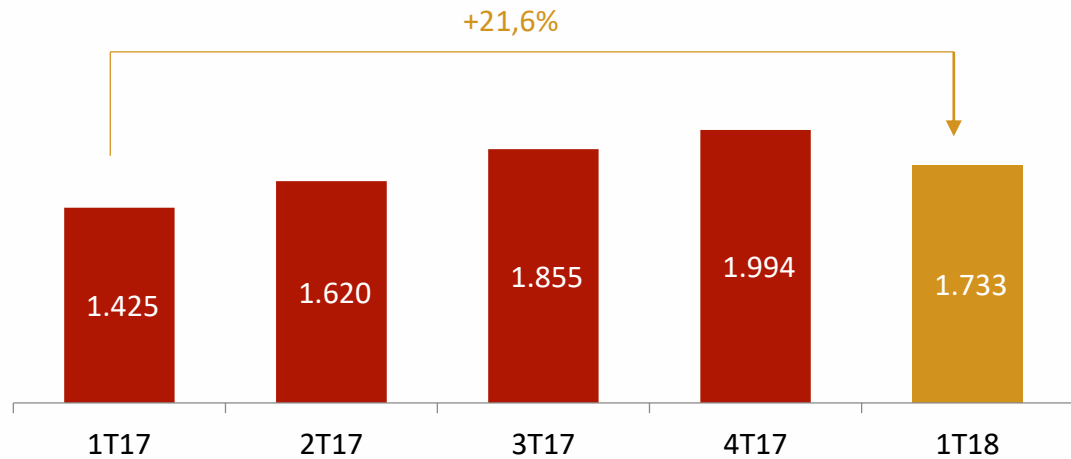


COMPOSIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO INTERNACIONAL (% DA RECEITA)

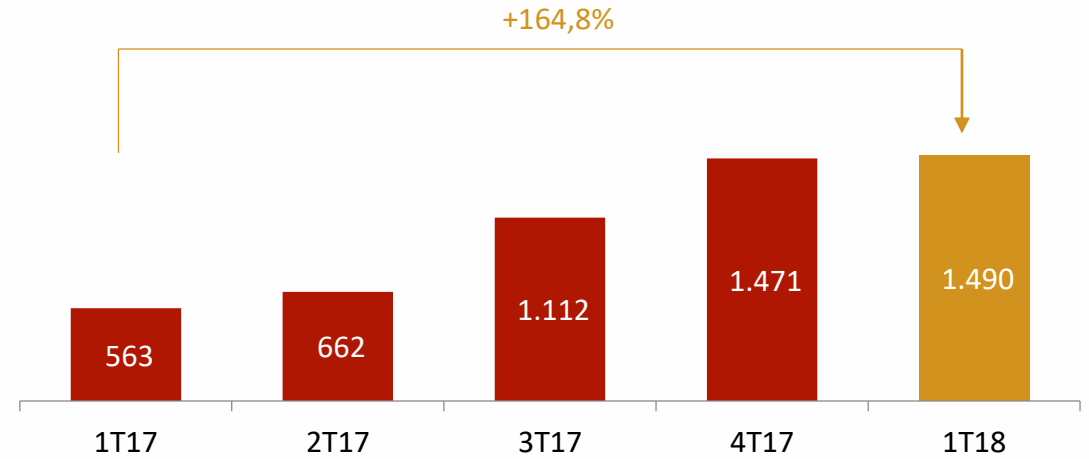


Resultados Financeiros e Operacionais

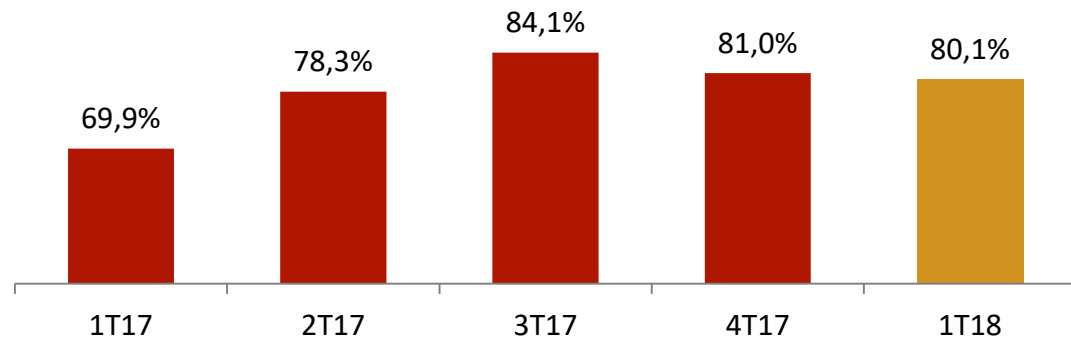
RECEITA BRUTA DA DIVISÃO INDÚSTRIA BRASIL (R\$ MILHÕES)



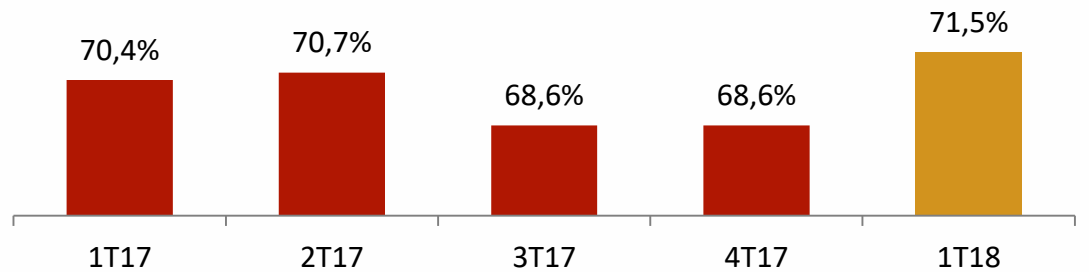
RECEITA BRUTA DA DIVISÃO INDÚSTRIA INTERNACIONAL (R\$ MILHÕES)



UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE – DIVISÃO INDÚSTRIA BRASIL

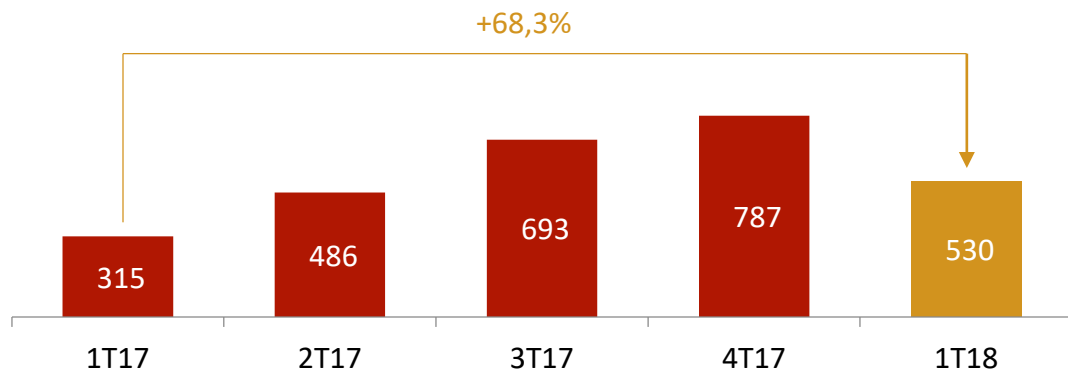


UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE – DIVISÃO INDÚSTRIA INTERNACIONAL

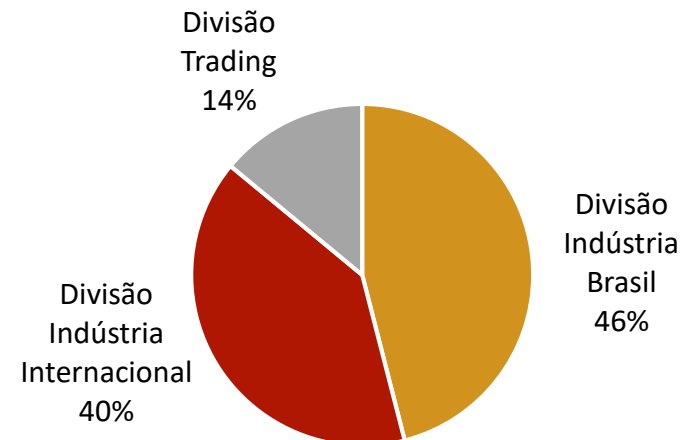


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

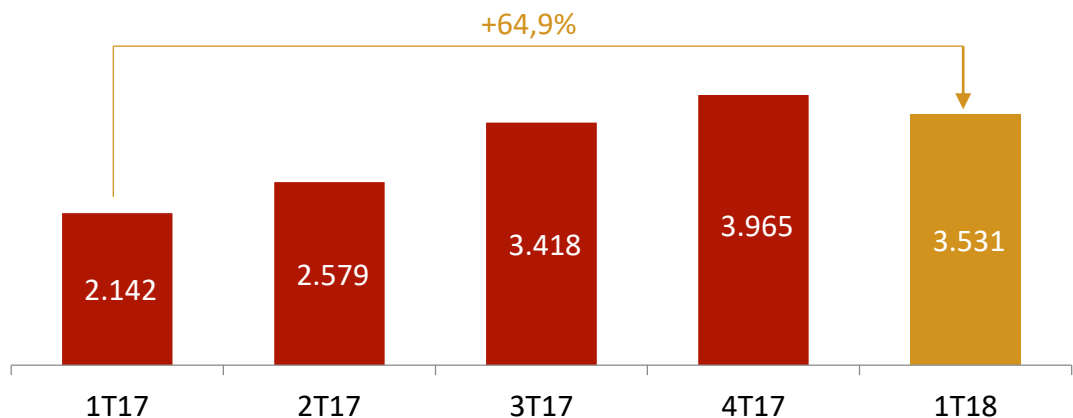
RECEITA BRUTA DA DIVISÃO TRADINGS (R\$ MILHÕES)



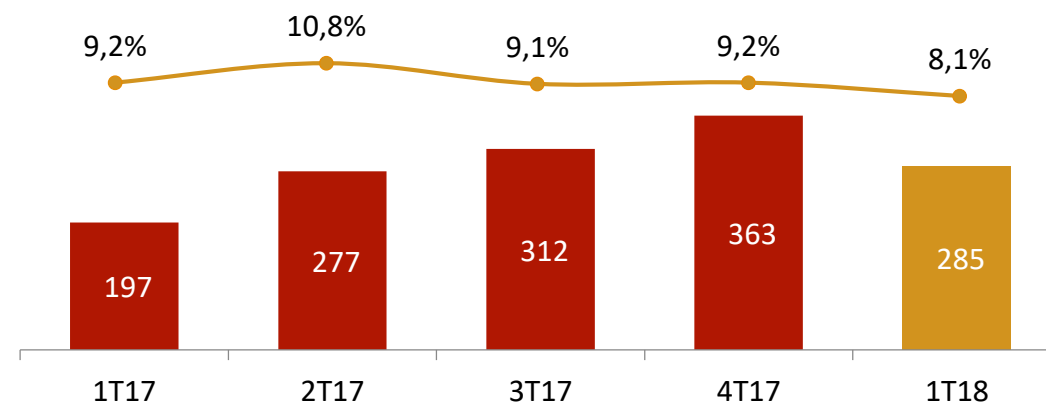
PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES (% DA RECEITA BRUTA) – 1T18



RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



Resultado Líquido

R\$ Milhões	1T18	LTM1T18
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	-123,8	-364,7
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	9,1	-33,2
Lucro (Prejuízo) Líquido	-114,7	-397,9
% Margem Líquida	-3,2%	-2,9%

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

R\$ Milhões

1T18

LTM1T18

Lucro (Prejuízo) Líquido

-114,7

-397,9

(+) Ajustes do Lucro Líquido

269,5

1.454,0

(+) Variação da necessidade de capital de giro

32,8

-460,4

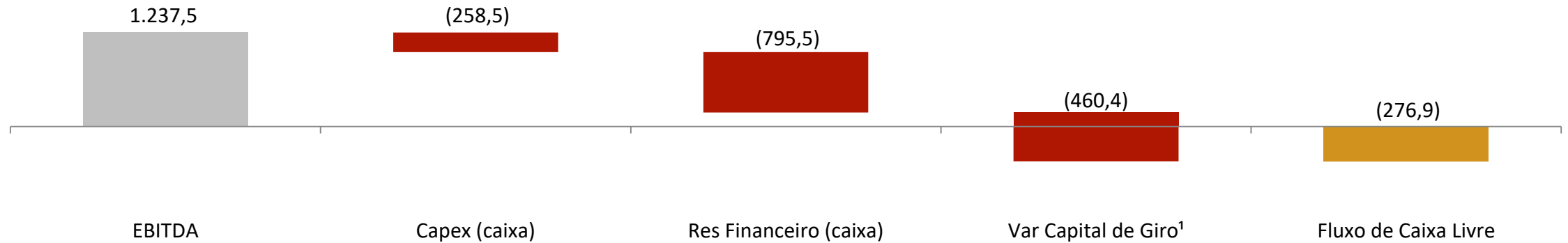
Fluxo de caixa operacional

187,6

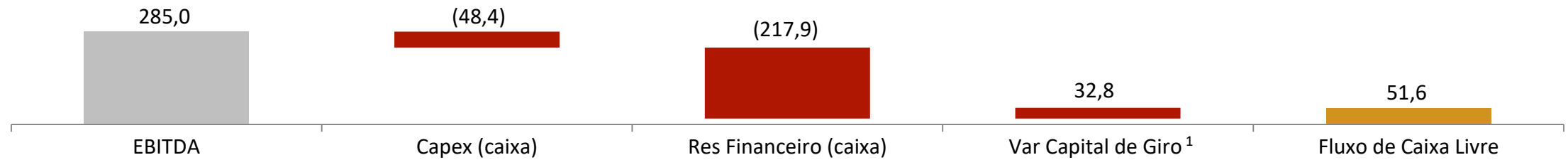
595,7

Fluxo de Caixa Livre

LTM1T18 (R\$ MILHÕES)



1T18 (R\$ MILHÕES)



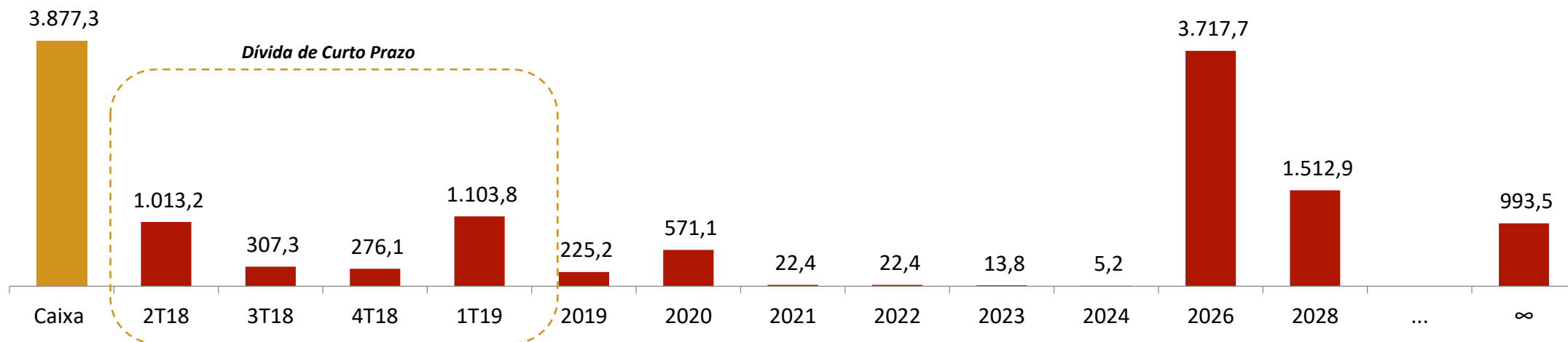
¹ Capital de giro exclui a linha de ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão.

Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA: 4,53x
- Posição de caixa: R\$ 3,9 bilhões
- Ao final de março, aproximadamente 79,5% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 5,7 anos

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ MILHÕES) – MAR/18

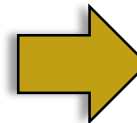


Reestruturação Organizacional

DESTAQUES

Novo modelo de gestão

- Reestruturação da área operacional - Maior sinergia entre as áreas
- Reestruturação da área financeira – Reforçar governança, dinamizar os processos e otimizar as tomadas de decisões



- Maior controle do Capital de Giro
- Foco na desalavancagem da empresa

NOVO ORGANOGRAMA



Reestruturação Organizacional

CURRICULO RESUMIDO

CURRICULO RESUMIDO

Ian Anderson Mars

Na Minerva desde 2012, o Sr. Mars possui vasta experiência na indústria frigorífica, atuando há mais de 30 anos no setor. Graduado em Economia pela The London School of Economics, já dirigiu importantes empresas em vários países como Japão, Coreia, Taiwan, Austrália, Argentina, Rússia Egito e Reino Unido. Ingressou na Administração da Companhia, ainda como Indústria e Comércio de Carnes Minerva, de 2001 à 2004 como Gerente Geral e retornou em 2012 para atuar como CEO da Minerva Fine Foods. De setembro de 2013 à novembro de 2014 foi Diretor Executivo Comercial da Minerva S.A, de dezembro de 2014 a novembro de 2016 foi Diretor Executivo de Operações (COO) da divisão Beef Brasil da Companhia e foi Diretor Executivo Comercial (CCO) da Companhia de dezembro de 2016 a maio de 2018.

Eduardo Pirani Puzziello

Na Minerva desde 2011, o Sr. Puzziello é formado em Administração de Empresas pela PUC-SP e possui MBA em Mercado de Capitais pela USP/Fipecafi. Iniciou sua carreira em 1998 na AON Risk Services, tendo trabalhado também no BankBoston, Banco Santander, Corretora Fator, Banco Raymond James e Votorantim Corretora, onde exerceu na maior parte do tempo a função de analista de mercado Sell Side de diversos setores. De junho de 2009 a maio de 2010 exerceu a função de Superintendente de Relações com Investidores da Companhia. Retornou para a Companhia em novembro de 2011 e em agosto de 2012 foi eleito Diretor Estatutário de Relações com Investidores.

Nathan de Mello Freire

O Sr. Freire ingressou na Minerva em 2010. No início de 2018, foi nomeado Diretor de Tesouraria. Com mais de 14 anos de experiência no setor financeiro, o Sr. Freire trabalhou no Bank Boston Asset Management como Trader de Renda Fixa. Depois do Bank Boston, ele se juntou à Black River Asset Management (Cargill Asset Management) como Senior Fixed Income Trader, onde mais tarde se tornou o Portfolio Manager. Em 2009, tornou-se sócio da BRL Capital Asset Management, cobrindo o mercado de renda variável. O Sr. Freire é bacharel em Contabilidade pela FEA/USP e MBA em Finanças e Economia pela USP

Francisco de Assis

O Sr. Francisco de Assis Ferreira Filho é formado em Ciências Contábeis pela Universidade de São Paulo (USP) com especialização em liderança e inovação pela Harvard Business School. Ingressou no Minerva em 2011 na área de Relação com Investidores e de 2013 a 2015 atuou como “chief of staff” para o CEO da companhia. Em 2015 foi nomeado diretor de Planejamento, Risco e Controle. Antes disso, trabalhou na área de consultoria e auditoria na PwC.

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

Eduardo Puzziello

Kelly Barna

Matheus Oliveira

Luiza Puoli

E-mail: ri@minervafoods.com

Tel: +55 11 3074-2444

www.minervafoods.com/ri

Minerva Foods
