

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS 1T19***

15 de maio de 2019

Minerva

Destaques 1T19

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional 1T19:** R\$ 239,3 milhões | **LTM1T19:** R\$ 1.381,7 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre Recorrente 1T19:** R\$ 42,4 milhões | **LTM1T19:** R\$ 743,4 milhões
- **Receita Bruta 1T19:** R\$ 4,0 bilhões | **LTM1T19:** R\$ 17,4 bilhões
 - **Divisões 1T19:**
 - **Indústria Brasil:** 44% da receita bruta | **Athena Foods:** 39% da receita bruta | **Trading:** 17% da receita bruta
- **Exportações 1T19:** 61% do total da receita bruta (+6% yoy) | **LTM1T19:** 61% do total da receita bruta (+25% yoy)
- **Receita Líquida 1T19:** R\$ 3,7 bilhões (+6% yoy) | **LTM1T19:** R\$ 16,4 bilhões (+21% yoy)
- **EBITDA Ajustado:**
 - **1T19:** R\$ 328,8 milhões | **Margem EBITDA Ajustada:** 8,8%
 - **LTM1T19:** R\$ 1,6 bilhão | **Margem EBITDA Ajustada:** 9,7%
- **Lucro (Prejuízo) Líquido 1T19 Ajustado:** R\$ 22,1 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

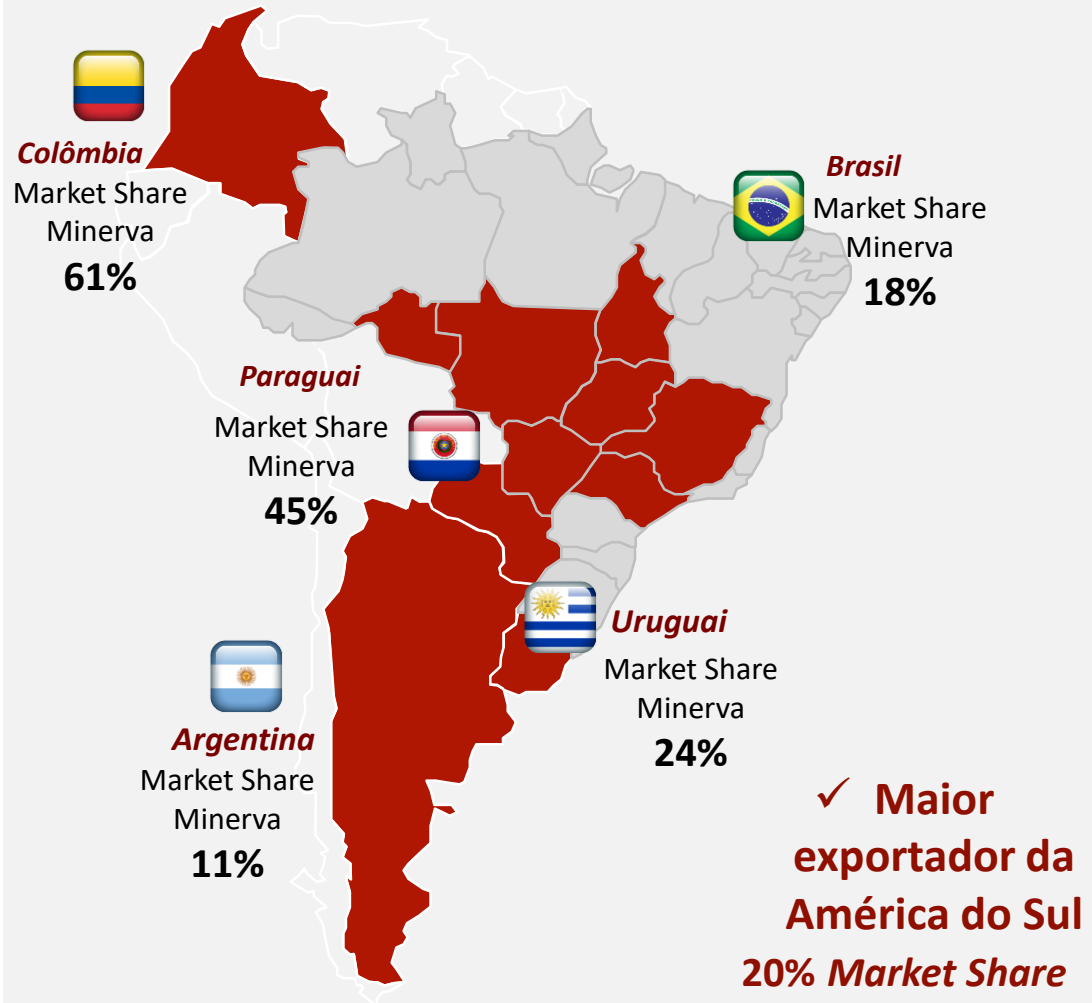
- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA:** 3,8x
- **Posição de Caixa:** R\$ 3,9 bilhões
- **Duration:** ~5 anos

OUTROS DESTAQUES

- Companhia se manteve como líder na exportação de carne bovina com 20% do *market share* no 1T19
- Oportunidade para exportadores da América do Sul com a Febre Suína Africana (ASF)

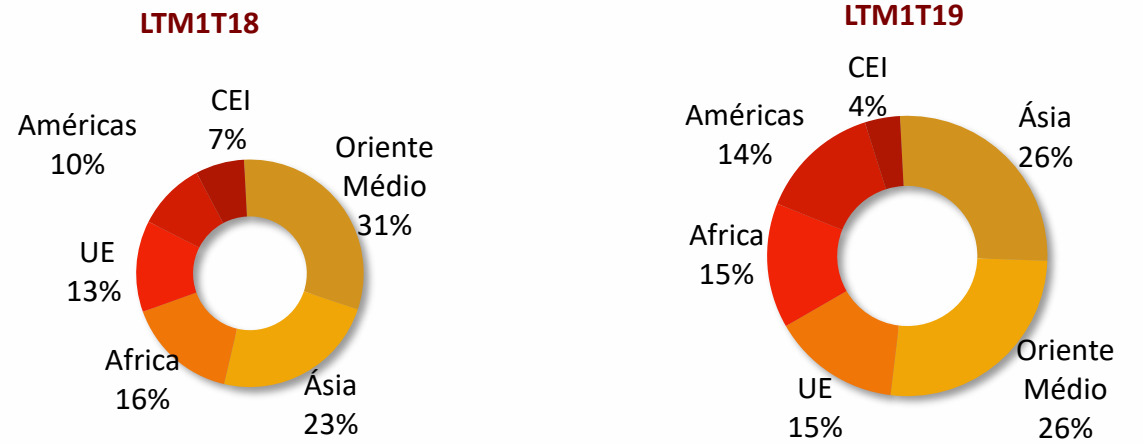
Participação nas Exportações

MARKET SHARE - EXPORTAÇÕES POR PAÍS – 1T19

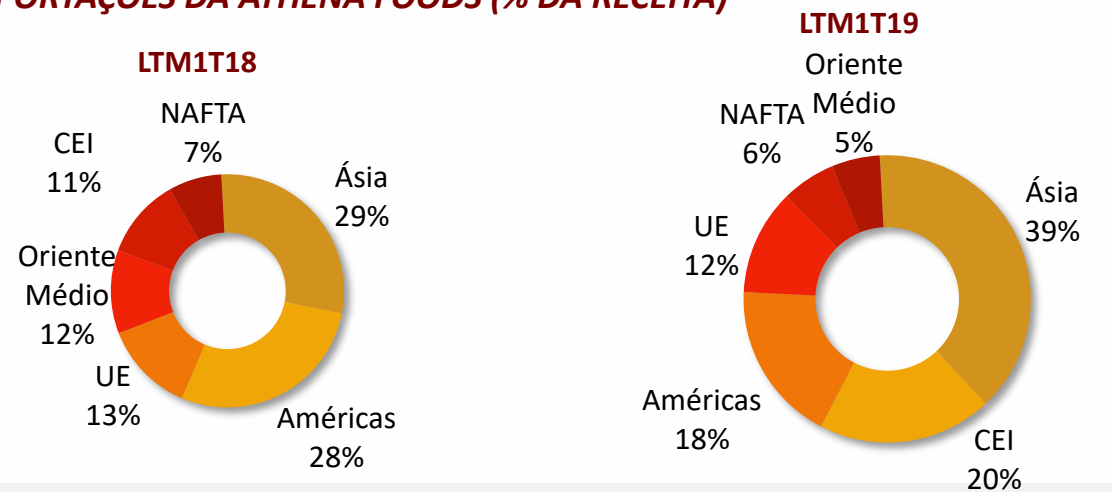


Fontes: Minerva, Secex, INAC, SENACSA, DANE e IPCVA

EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL (% DA RECEITA)

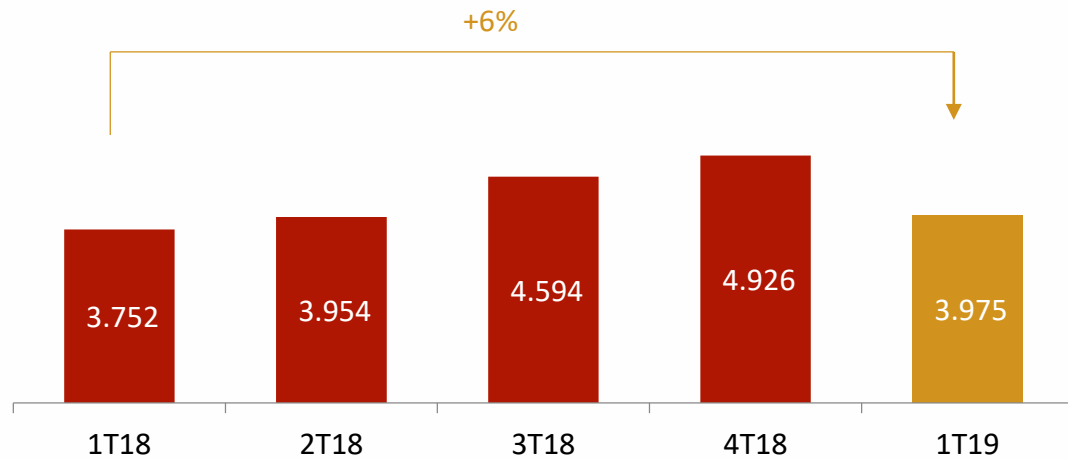


EXPORTAÇÕES DA ATHENA FOODS (% DA RECEITA)

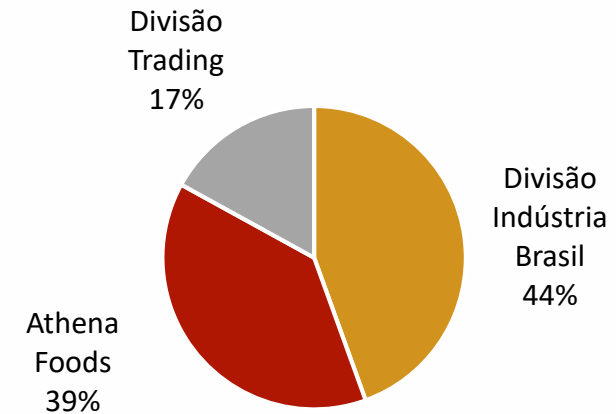


Resultados Financeiros e Operacionais

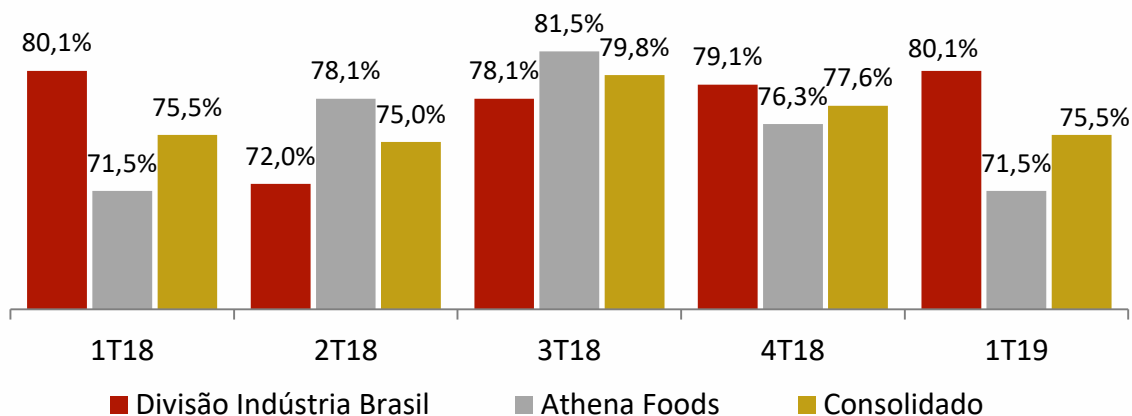
RECEITA BRUTA (R\$ MILHÕES)



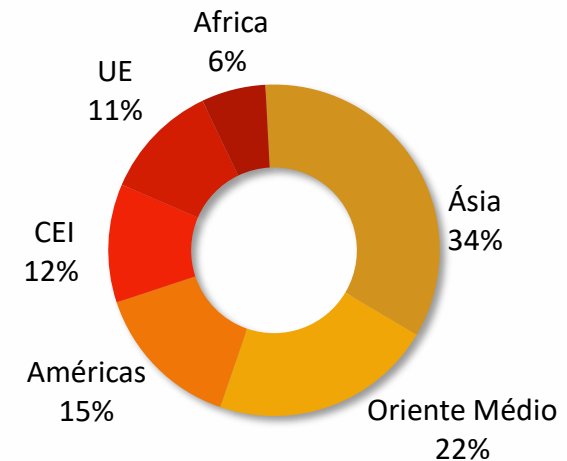
PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES (% DA RECEITA BRUTA) – 1T19



TAXA DE UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE

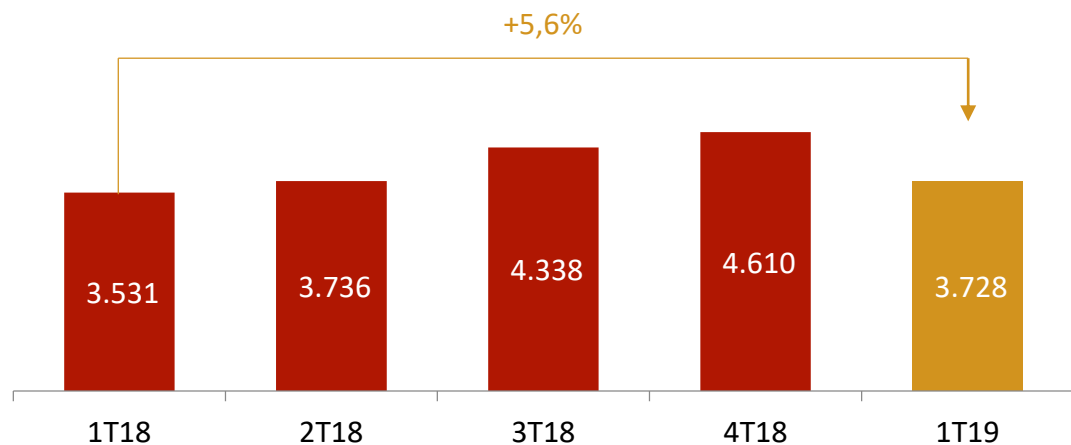


EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 1T19

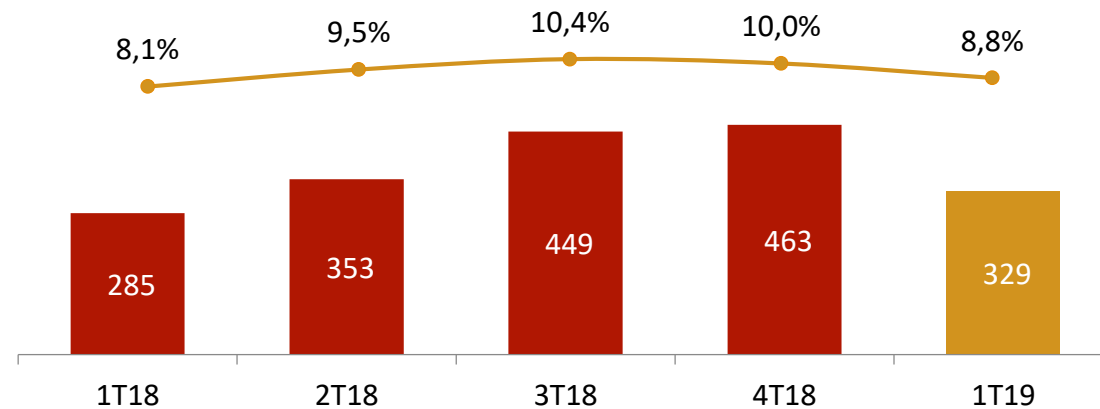


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

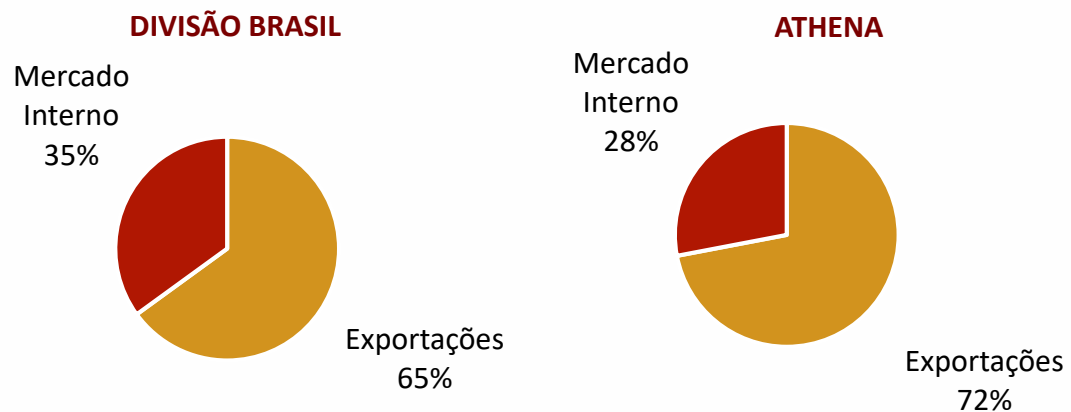
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



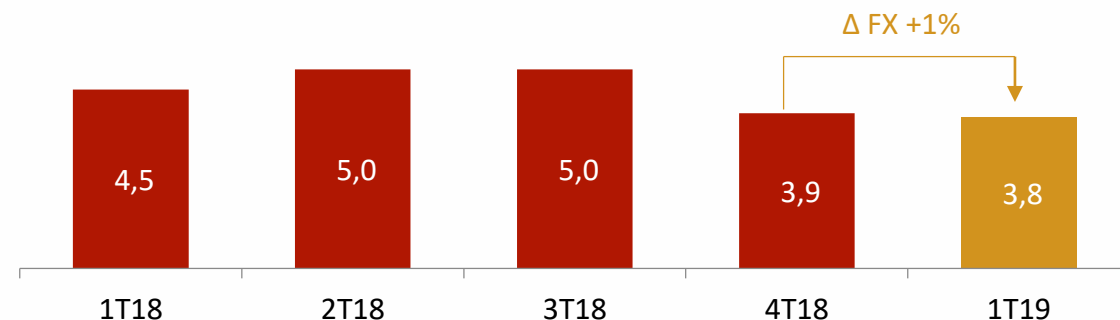
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 1T19



DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM



Resultado Líquido Ajustado e Fluxo de Caixa

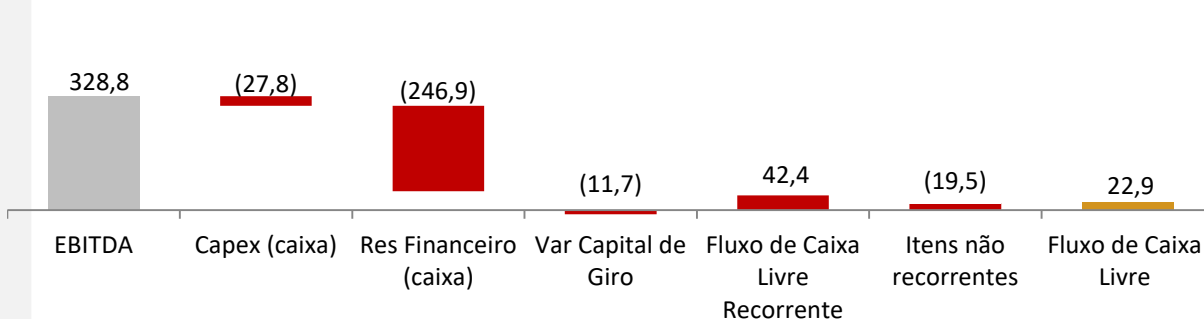
RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ MILHÕES)

R\$ Milhões	1T19
Lucro (Prejuízo) Líquido	-31,4
Varição Cambial (sem efeito caixa)	45,3
Correção Monetária	-20,5
Resultado do Hedge Cambial	9,2
Itens não recorrentes	19,5
Lucro/Prejuízo Ajustado	22,1

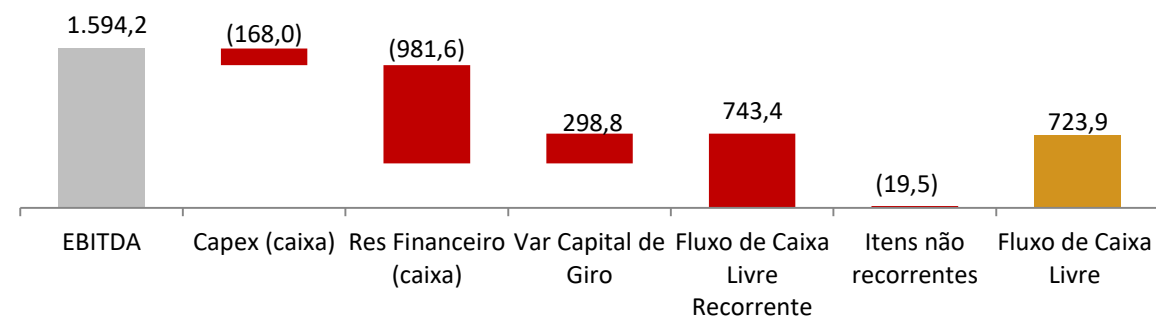
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MILHÕES)

R\$ Milhões	1T19
Resultado Líquido	-31,4
(+) Ajustes do Lucro Líquido	282,4
(+) Variação da necessidade de capital de giro	-11,7
Fluxo de caixa operacional	239,3

FLUXO DE CAIXA LIVRE 1T19 (R\$ MILHÕES)



FLUXO DE CAIXA LIVRE LTM1T19 (R\$ MILHÕES)

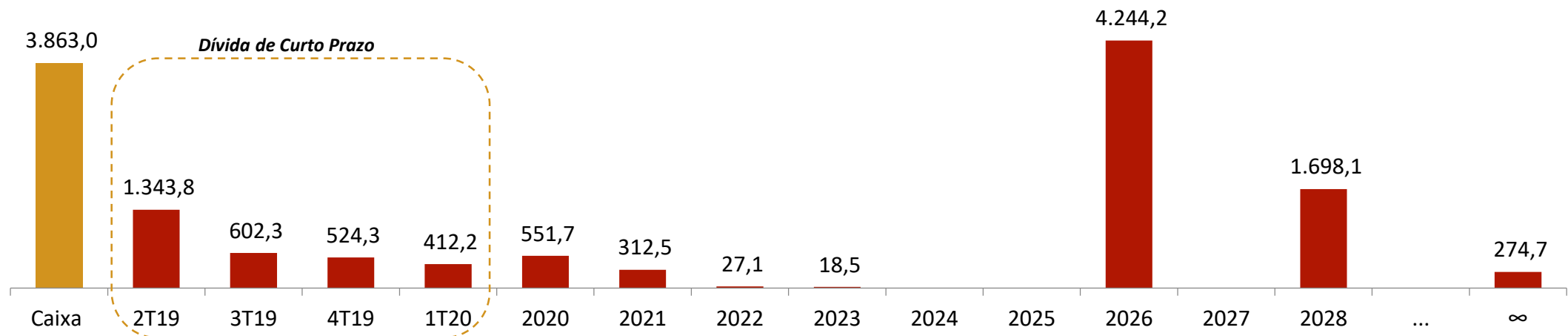


Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA ajustado: 3,8x
- Posição de caixa: R\$ 3,9 bilhões
- Ao final de março, aproximadamente 76% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 5,0 anos

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ MILHÕES) – MAR/19



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

Minerva Foods
