

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS 2T19***

26 de julho de 2019

CHINA: Oportunidades do Mercado

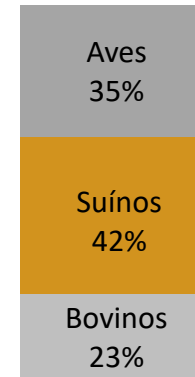
Ruptura no Mercado Global de Proteínas com a Febre Suína Africana

DESTAQUES

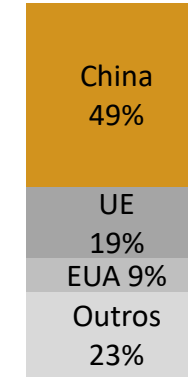
- Déficit de proteína afetada pela ASF;
 - Curto prazo: aumento dos preços de proteína animal;
 - Longo prazo: *ramp-up* das exportações mundiais para China / mudança na preferência do consumidor.
- **Carne Bovina e América do Sul**: unicamente posicionada para aproveitar a crise de oferta;
 - Oportunidade estratégica: fornecedor de proteínas de longo prazo para China;
 - Capacidade Ociosa (~75%): *ramp-up* rápido da utilização de capacidade;
 - Disponibilidade de gado e baixo custo de produção;
 - Relação comercial com a China: sem barreiras comerciais.

OFERTA/ DEMANDA DE PROTEINAS

Consumo mundial de proteína



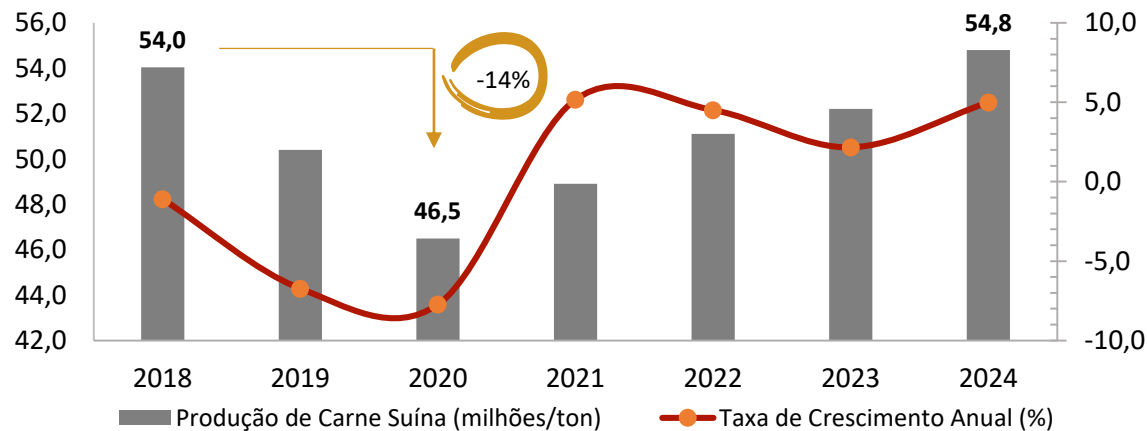
Consumo mundial de carne suína (~120mT)



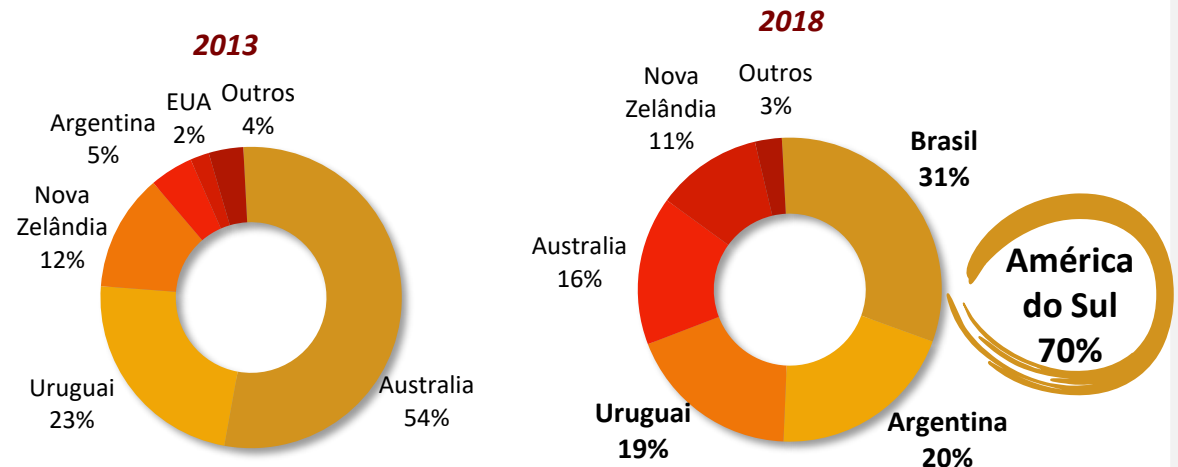
Fornecimento Chinês de Carne Suína (~60mT)



TENDÊNCIA DE PRODUÇÃO DE CARNE SUÍNA - CHINA



EVOLUÇÃO DA COMPOSIÇÃO NA IMPORTAÇÃO DE CARNE BOVINA % DO VOLUME



Destaques 2T19

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

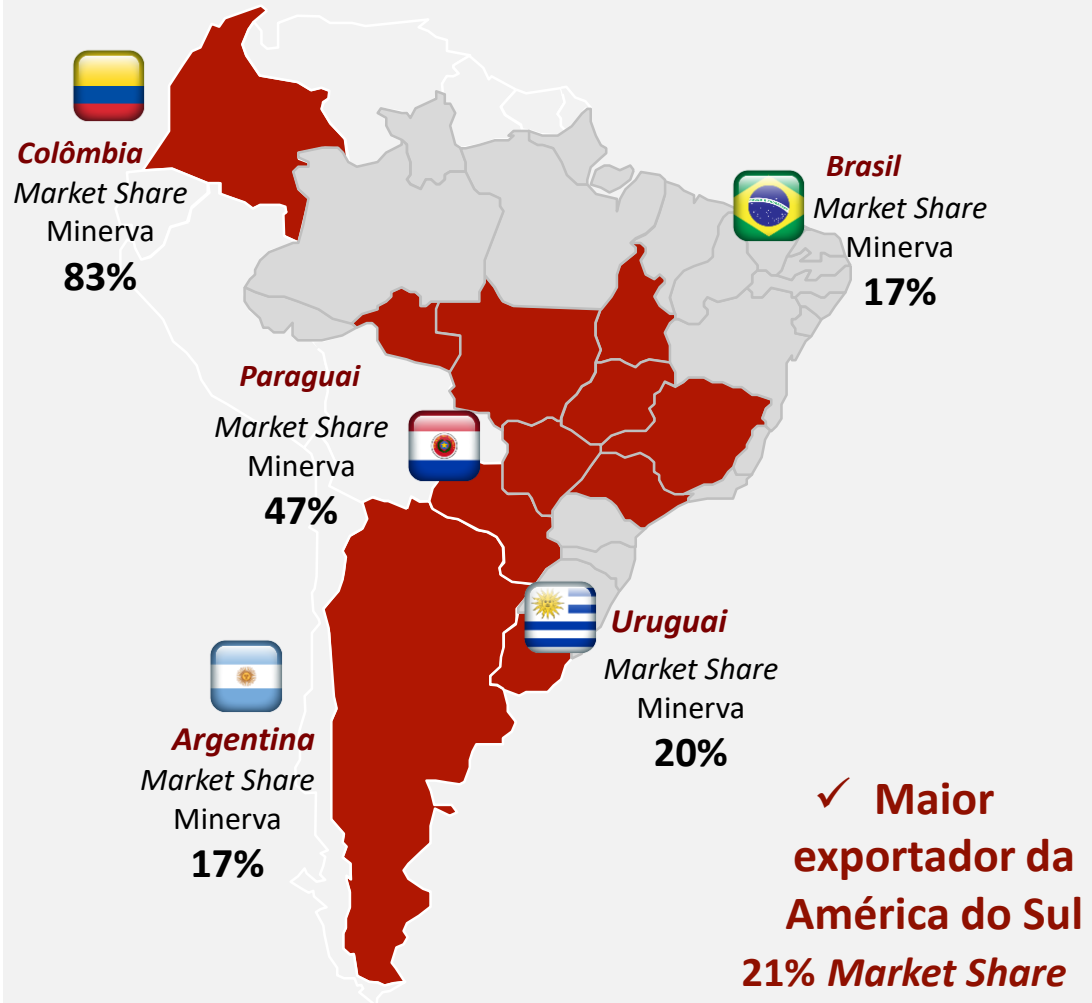
- **Fluxo de Caixa Operacional 2T19:** R\$ 322,4 milhões | **LTM2T19:** R\$ 1.308,3 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre Recorrente 2T19:** R\$ 142,8 milhões | **LTM2T19:** R\$ 641,9 milhões
- **Receita Bruta 2T19:** R\$ 4,3 bilhões | **LTM2T19:** R\$ 17,8 bilhões
 - **Divisões 2T19:**
 - **Indústria Brasil:** 42% da receita bruta | **Athena Foods:** 43% da receita bruta | **Trading:** 15% da receita bruta
- **Exportações 2T19:** 67% do total da receita bruta (+14% yoy) | **LTM2T19:** 62% do total da receita bruta (+18% yoy)
- **Receita Líquida 2T19:** R\$ 4,0 bilhões (+8% yoy) | **LTM2T19:** R\$ 16,7 bilhões (+12% yoy)
- **EBITDA 2T19:** R\$ 363,9 milhões | **Margem EBITDA:** 9,0%
- **EBITDA Ajustado LTM2T19:** R\$ 1,6 bilhão | **Margem EBITDA Ajustada:** 9,6%
- **Resultado Líquido Ajustado Antes do IR e CS:** R\$ 26,5 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA:** 3,8x
- **Posição de Caixa:** R\$ 3,1 bilhões
- **6ª Emissão de Debênture – R\$ 400 milhões – 3 anos**
- **Conclusão da recompra do saldo remanescente dos Bonds Perpétuos**

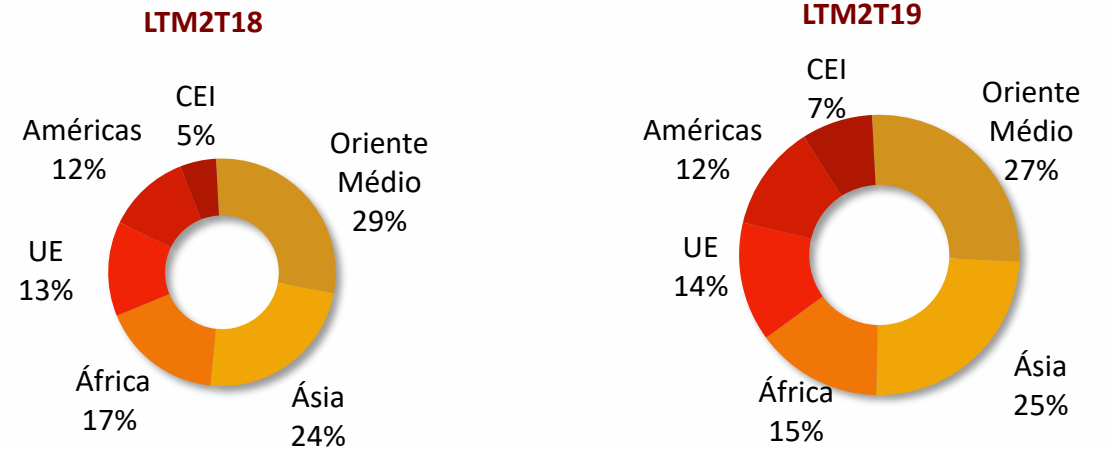
Participação nas Exportações

MARKET SHARE - EXPORTAÇÕES POR PAÍS – 2T19

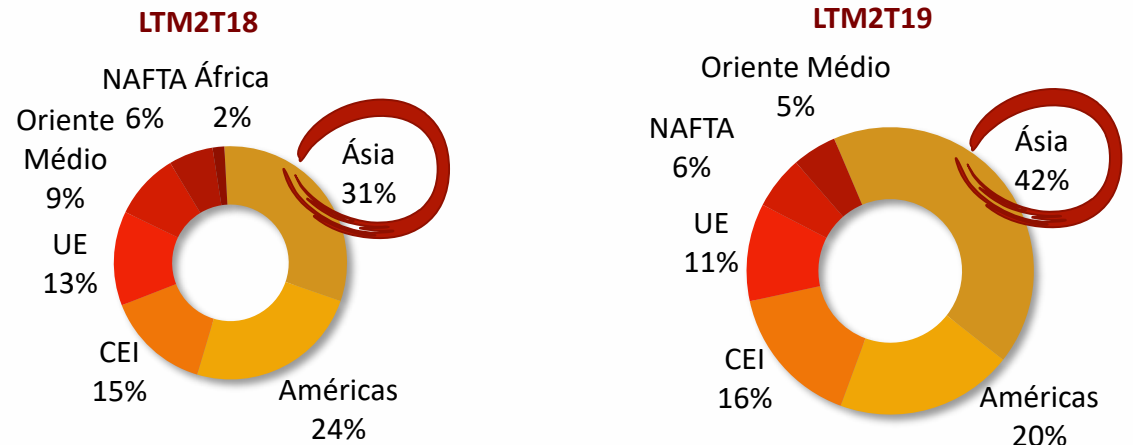


Fontes: Minerva, Secex, INAC, SENACSA, DANE e IPCVA

EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL (% DA RECEITA)

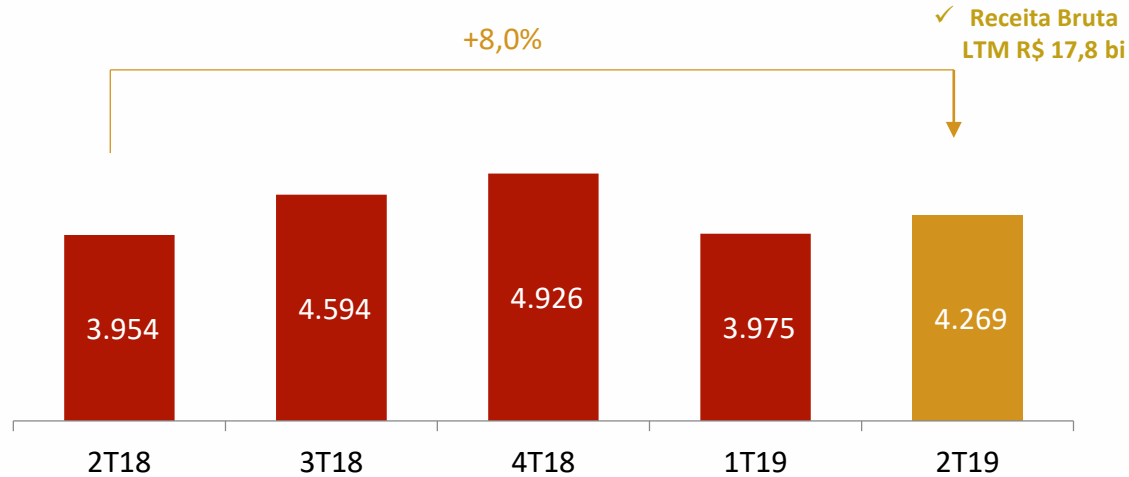


EXPORTAÇÕES DA ATHENA FOODS (% DA RECEITA)

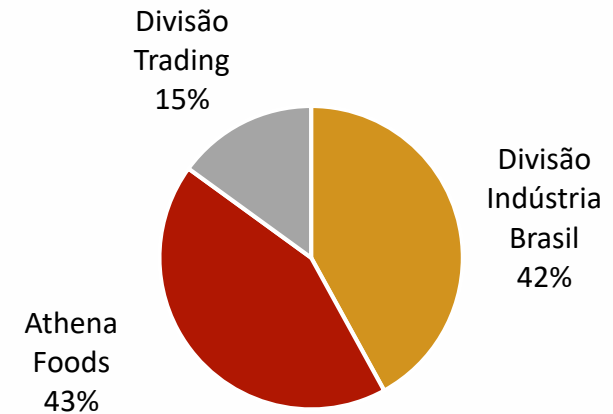


Resultados Financeiros e Operacionais

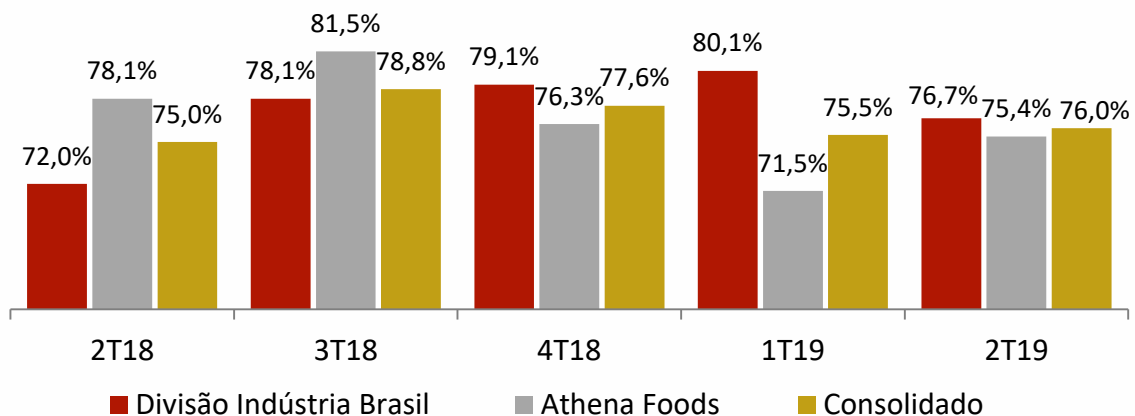
RECEITA BRUTA (R\$ MILHÕES)



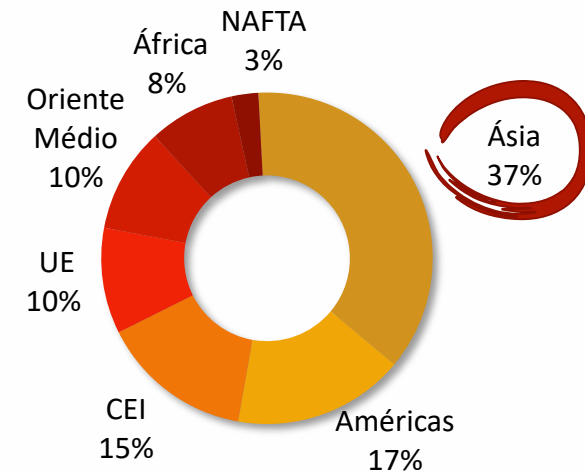
PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES (% DA RECEITA BRUTA) – 2T19



TAXA DE UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE

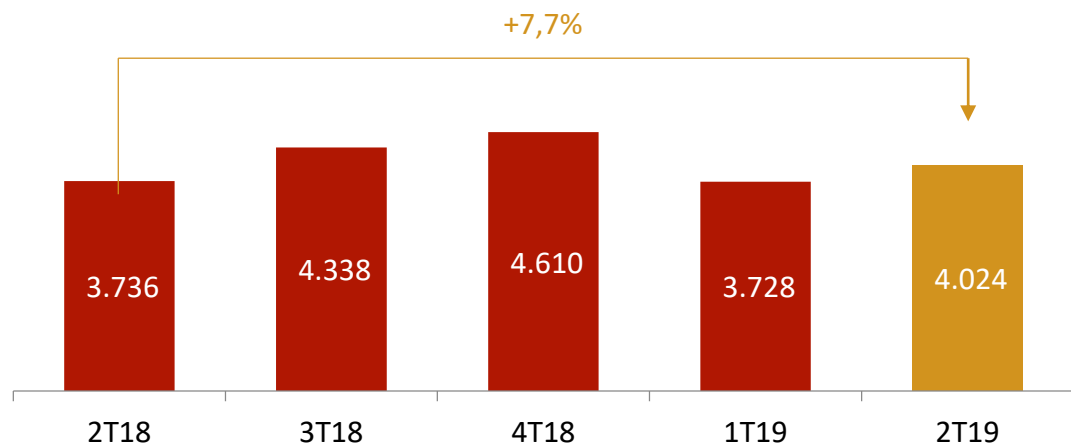


EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 2T19 - MINERVA

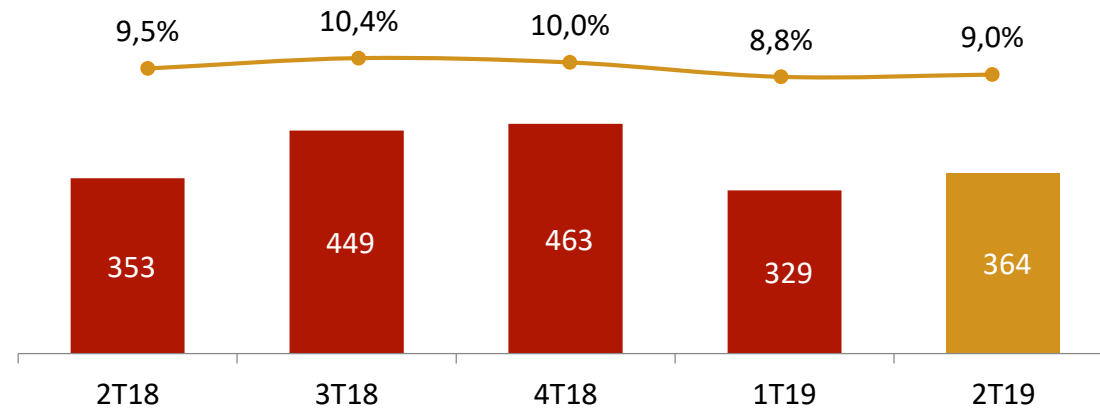


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

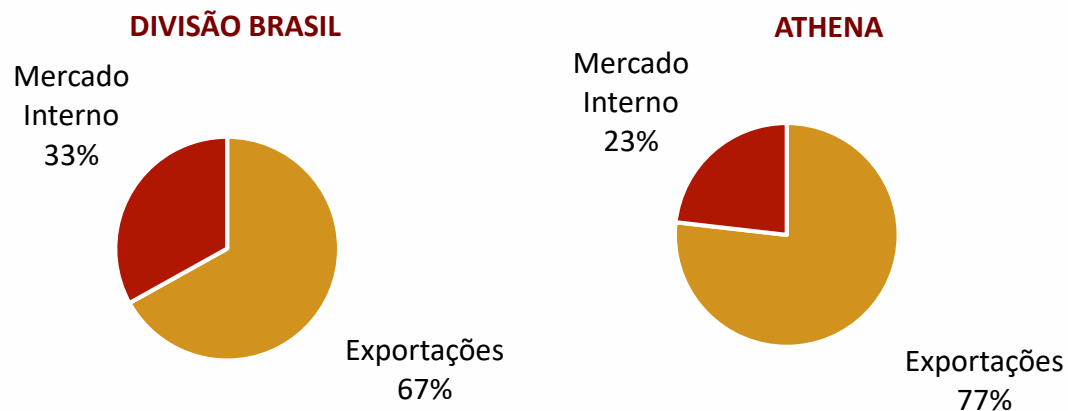
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



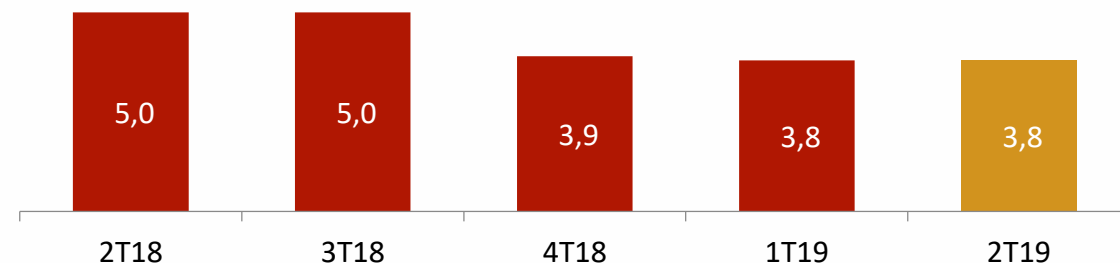
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 2T19



DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM



Resultado Líquido Ajustado e Fluxo de Caixa

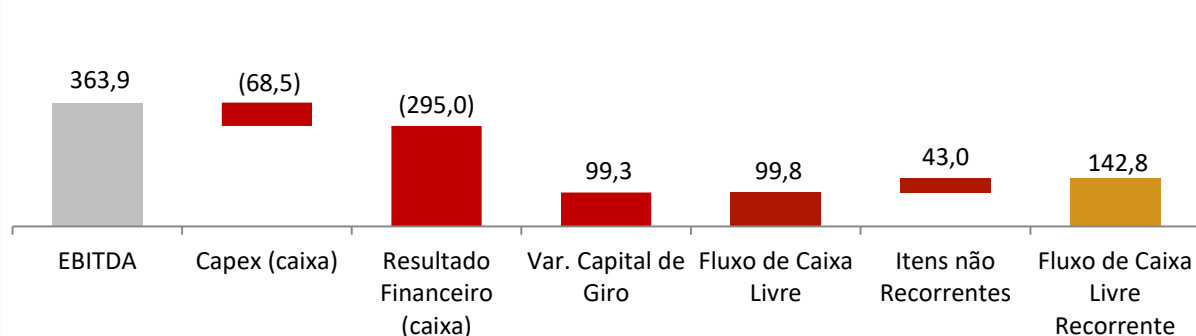
RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ MILHÕES)

| R\$ Milhões | 2T19 |
|---|-------------|
| Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS | -106,1 |
| Varição Cambial | -17,8 |
| Correção Monetária | 42,4 |
| Resultado Hedge Cambial | 65,0 |
| Consent Solicitation | 43,0 |
| Lucro/Prejuízo Líquido Antes do IR e CS Ajustado | 26,5 |

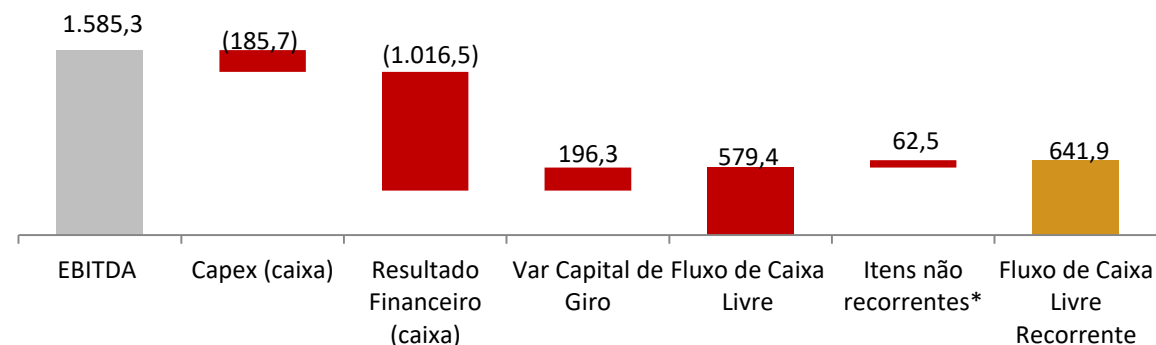
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MILHÕES)

| R\$ Milhões | 2T19 |
|--|--------------|
| Resultado Líquido | -113,3 |
| (+) Ajustes do Lucro Líquido | 336,4 |
| (+) Variação da necessidade de capital de giro | 99,3 |
| Fluxo de caixa operacional | 322,4 |

FLUXO DE CAIXA LIVRE 2T19 (R\$ MILHÕES)



FLUXO DE CAIXA LIVRE LTM2T19 (R\$ MILHÕES)

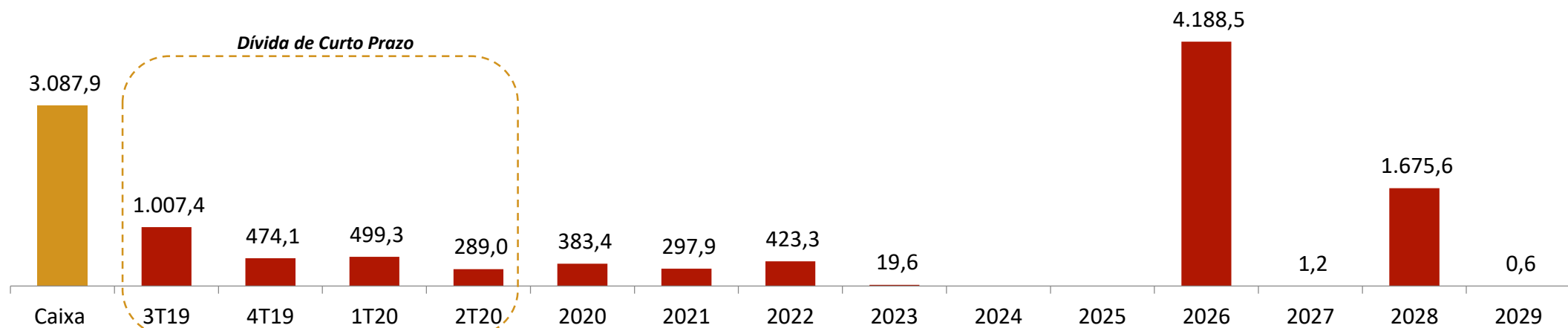


Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA ajustado: 3,8x
- Posição de caixa: R\$ 3,1 bilhões
- Ao final de junho, aproximadamente 75% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 4,8 anos
- 2T19 – Emissão de debênture local: R\$ 400 milhões – 3 anos

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