

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS 3T19***

13 de novembro de 2019

Minerva

Destaques 3T19

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional 3T19:** R\$ 955,2 milhões | **LTM3T19:** R\$ 1.857,0 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre Recorrente 3T19:** R\$ 509,9 milhões | **LTM3T19:** R\$ 1.058,3 milhões
- **Receita Bruta 3T19:** R\$ 4,8 bilhões | **LTM3T19:** R\$ 18,0 bilhões
 - **Divisões 3T19:**
 - **Indústria Brasil:** 49% da receita bruta | **Athena Foods:** 39% da receita bruta | **Trading:** 12% da receita bruta
- **Exportações 3T19:** 68% do total da receita bruta (+16% yoy) | **LTM3T19:** 64% do total da receita bruta (+14% yoy)
- **Receita Líquida 3T19:** R\$ 4,5 bilhões (+4% yoy) | **LTM3T19:** R\$ 16,9 bilhões (+8% yoy)
 - *Guidance* mantido
- **EBITDA 3T19:** R\$ 454,5 milhões | **Margem EBITDA:** 10,1%
- **EBITDA Ajustado LTM3T19:** R\$ 1,6 bilhão | **Margem EBITDA Ajustada:** 9,5%
- **Resultado Líquido Ajustado Antes do IR e CS:** R\$ 93,4 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA:** 3,8x
- **Posição de Caixa:** R\$ 3,6 bilhões

OUTROS DESTAQUES

- Oportunidade para exportadores da América do Sul com a Febre Suína Africana (ASF)
- Criação de JV na China para ampliar oportunidades no mercado chinês

Oportunidade Joint Venture - China

RACIONAL DA OPERAÇÃO

- **Parceria estratégica:** novos clientes e canais de distribuição
- **Aumentar capilaridade** no mercado chinês
- **Inteligência de mercado:** serviços e produtos com **valor agregado**
- Oportunidade de **branding** no futuro

ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Minerva Foods

Parceiros
Chineses

51%

49%

JOINT VENTURE

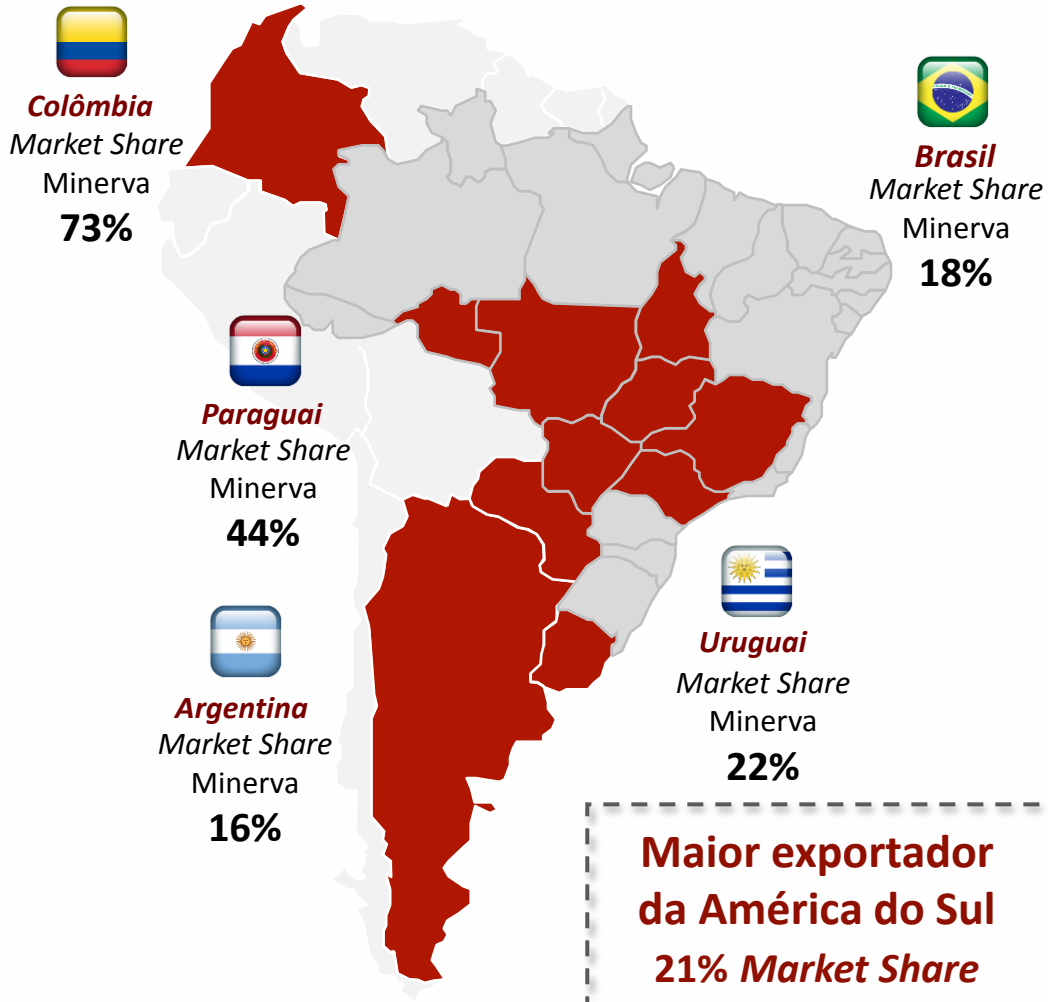
OPORTUNIDADES



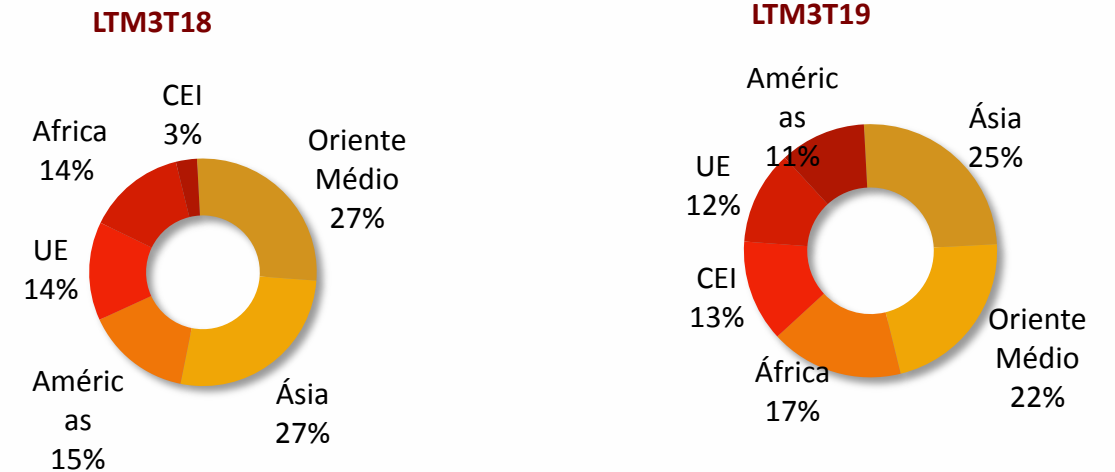
- Avançar na cadeia de valor da carne bovina
- Novos canais de distribuição
- Inteligência de mercado: customização, serviços e produtos com maior valor agregado
- Fortalecer presença no mercado chinês e asiático

Participação nas Exportações

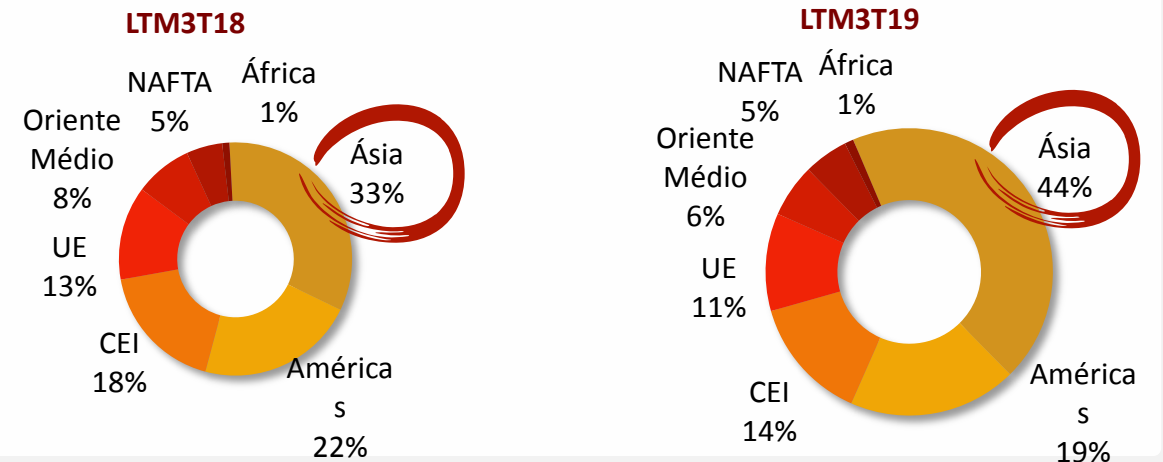
MARKET SHARE - EXPORTAÇÕES POR PAÍS – 3T19



EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL (% DA RECEITA)

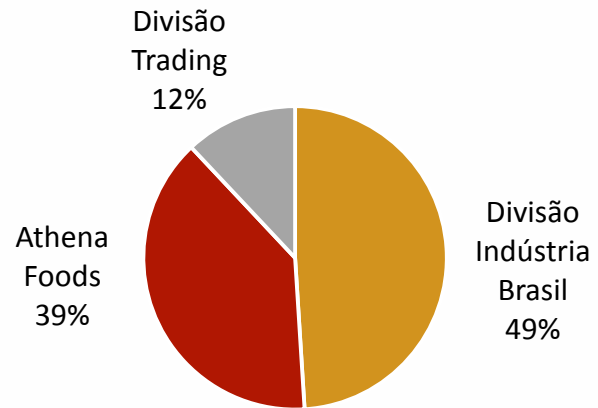


EXPORTAÇÕES DA ATHENA FOODS (% DA RECEITA)

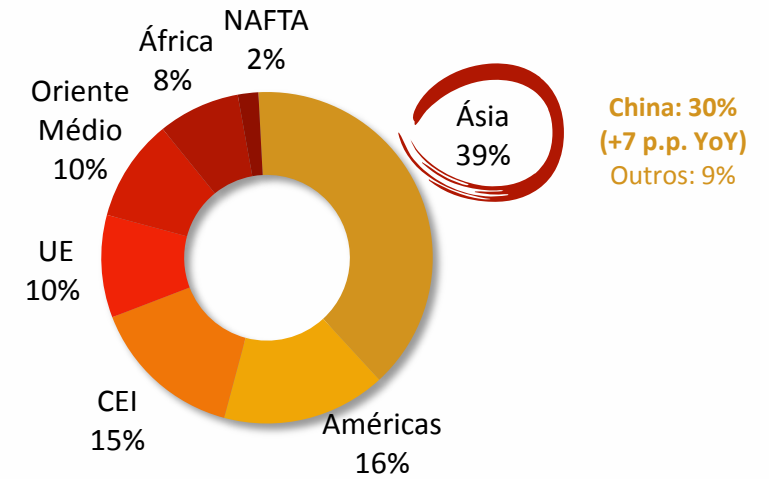


Resultados Financeiros e Operacionais

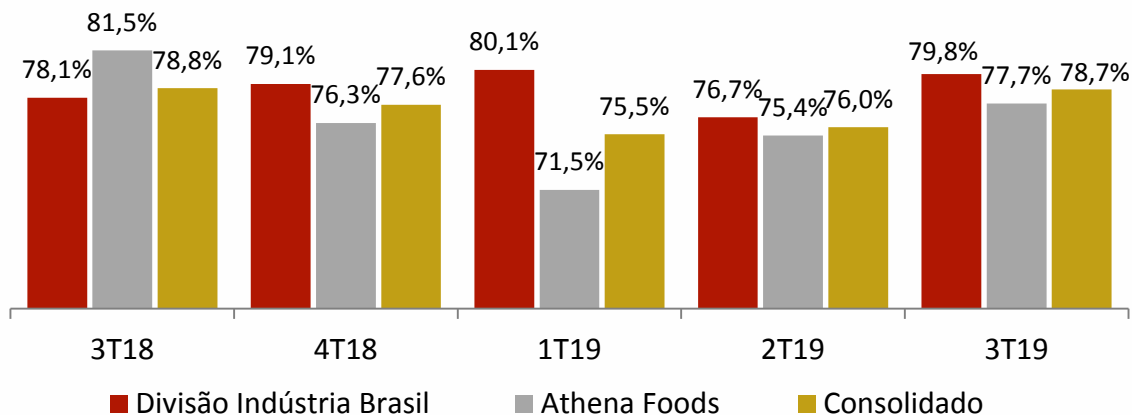
PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES (% DA RECEITA BRUTA) – 3T19



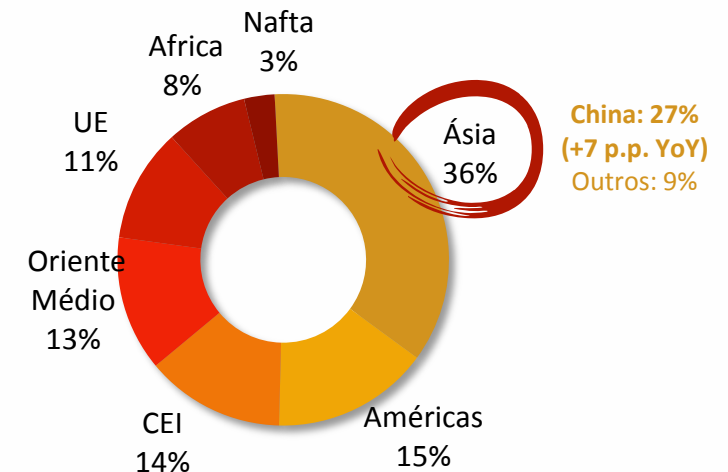
EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 3T19



TAXA DE UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE

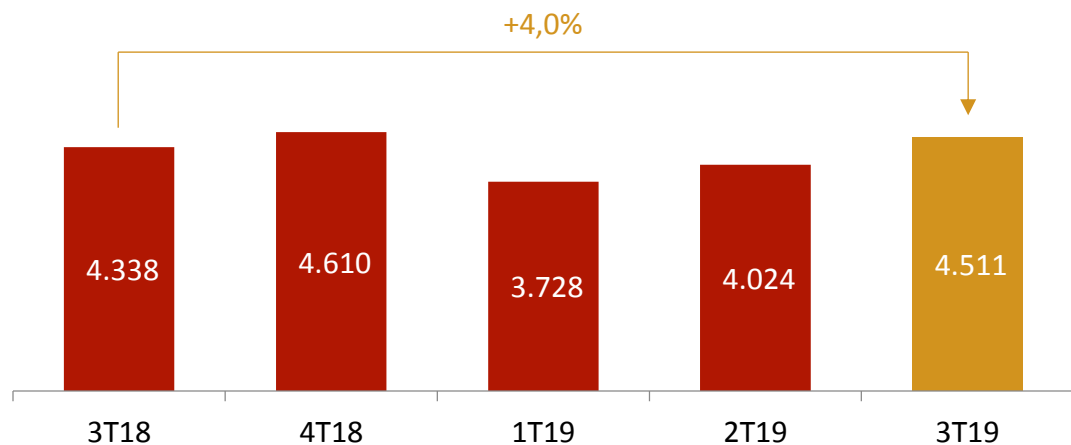


EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS LTM3T19

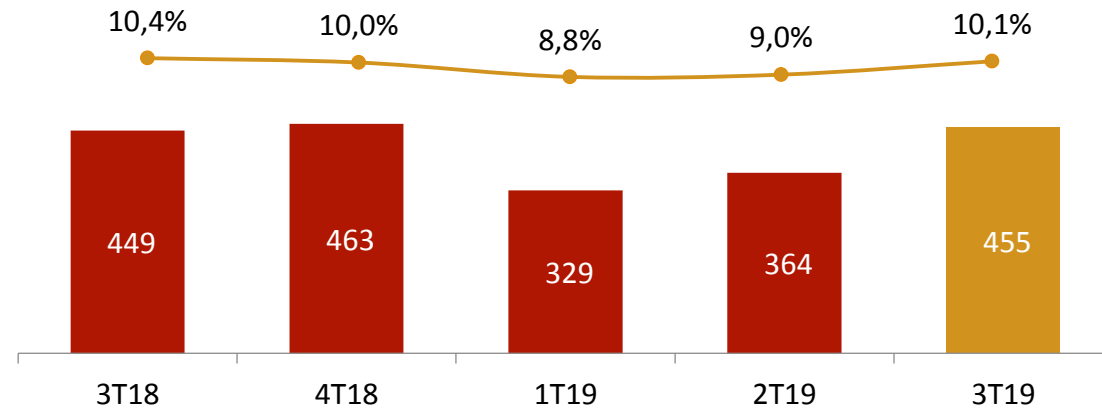


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

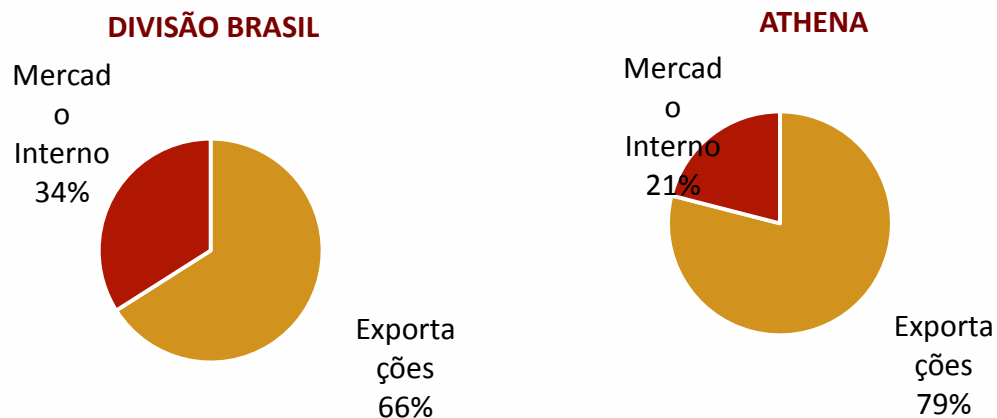
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



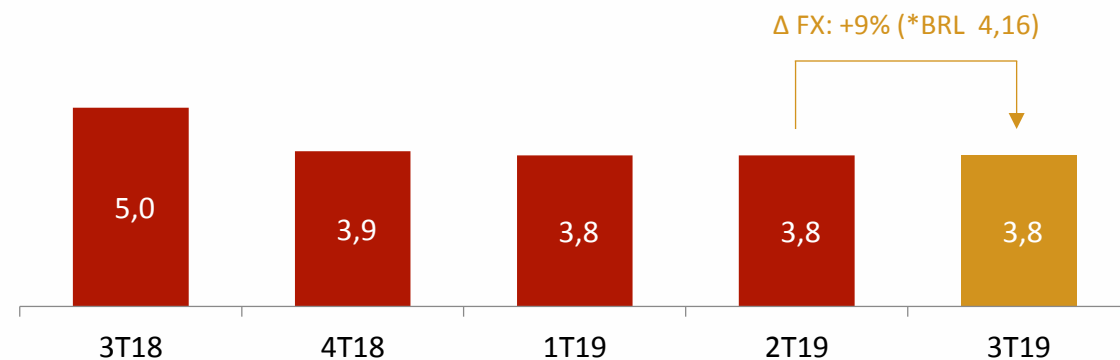
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 3T19



DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM



Resultado Líquido Ajustado e Fluxo de Caixa

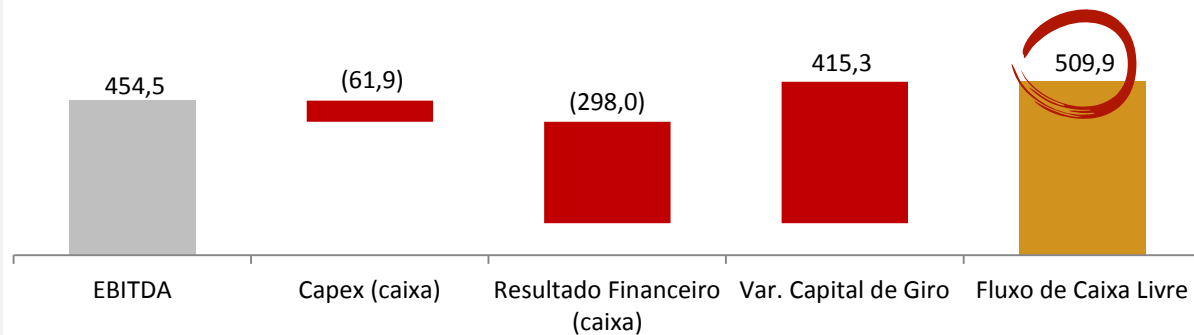
RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ MILHÕES)

R\$ Milhões	3T19
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	-74,3
Variação Cambial (sem efeito caixa)	265,6
Correção Monetária	67,1
Resultado Hedge Cambial	-165,0
Lucro/Prejuízo Líquido Antes do IR e CS Ajustado	93,4

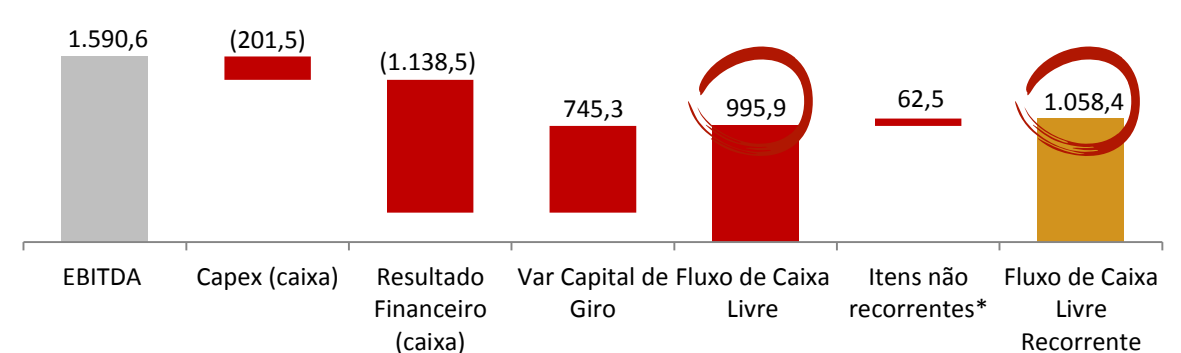
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL (R\$ MILHÕES)

R\$ Milhões	3T19
Resultado Líquido	-82,7
(+) Ajustes do Lucro/Prejuízo Líquido	622,6
(+) Variação da necessidade de capital de giro	415,3
Fluxo de caixa operacional	955,2

FLUXO DE CAIXA LIVRE 3T19 (R\$ MILHÕES)



FLUXO DE CAIXA LIVRE LTM3T19 (R\$ MILHÕES)



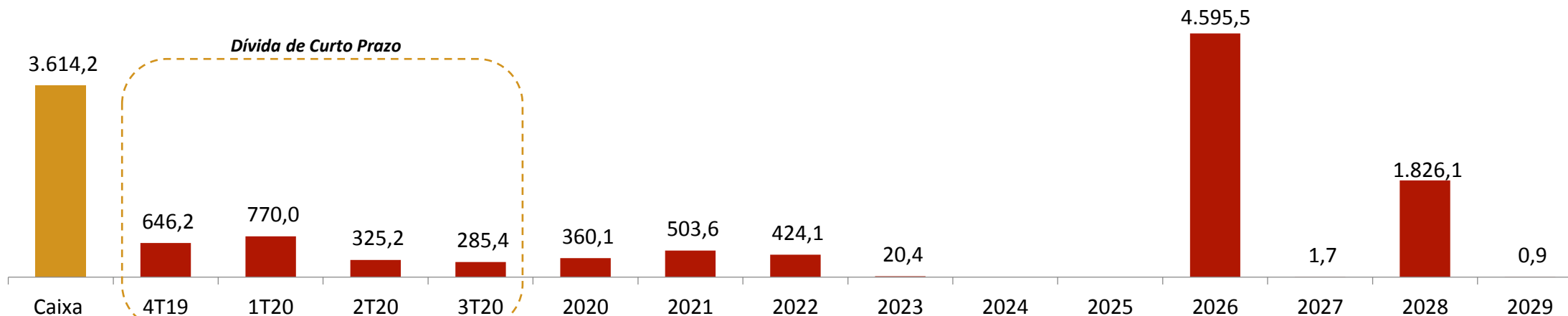
* R\$ 19,5 milhões – Efeito não recorrente no EBITDA 1T19
R\$ 43,0 milhões – Efeito do pagamento do *Consent Solicitation* no 2T19

Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA ajustado: 3,8x
- Posição de caixa: R\$ 3,6 bilhões
- Ao final de setembro, aproximadamente 79% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 4,7 anos

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