

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS***

06 de março de 2018

Minerva

Destaques 4T17 e 2017

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Maior exportador da América do Sul: 22% de participação nas exportações de carne bovina**
- **Processo de integração das novas unidades em estágio avançado**
- **Maior complementação comercial entre os países produtores**
- **Receita Líquida 4T17: R\$ 3.964,7 milhões | 2017: R\$ 14.033,5 milhões (pró-forma)**
- **EBITDA Ajustado :**
 - **4T17: R\$ 363,4 milhões | Margem EBITDA: 9,2%**
 - **2017: R\$ 1.265,8 milhões | Margem EBITDA Ajustada: 9,0%**
- **Ciclo de Conversão de Caixa: 28 dias**
- **Exportações: 4T17: 57% da receita | 2017: 59% da receita**
- **Lucro (Prejuízo) Líquido: 4T17: R\$ -313,3 milhões | 2017: R\$ -280,7 milhões**

ESTRUTURA DE CAPITAL

- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA: 4,6x**
- **Posição de Caixa: R\$ 3,8 bilhões**
- **Duration: aproximadamente 5,4 anos**
- **Emissão dos Bonds 2028 em dezembro (cupom de 5,875% a.a)**

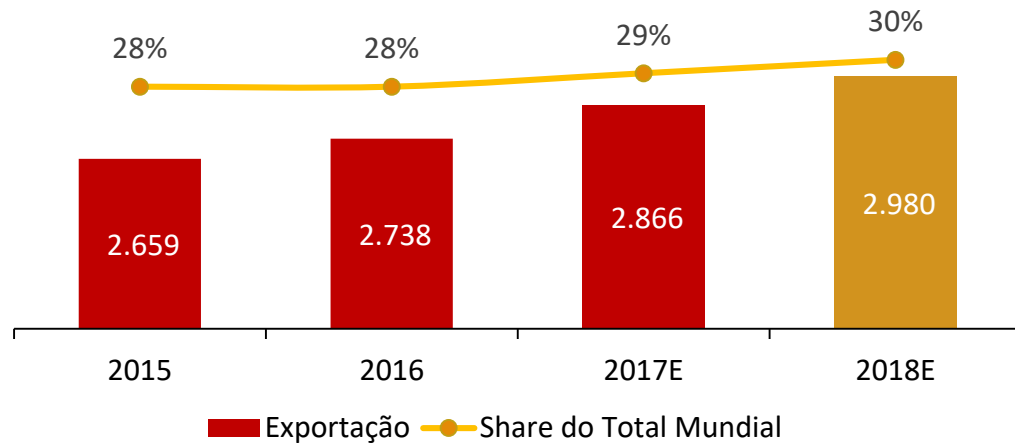
OUTROS DESTAQUES

- **Aumento do volume das exportações do Paraguai - a Companhia atingiu participação de mercado acima de 40%**
- **Liderança nas exportações da Argentina, quando atingimos 15% de participação de mercado no 2S17**
- **Crescimento do volume de produtos processados através da marca Swift na Argentina**

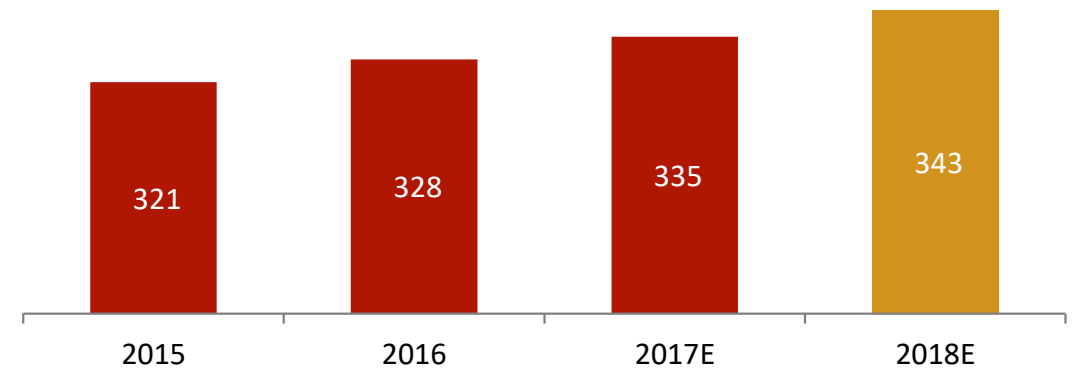
Panorama Setorial

América do Sul

EXPORTAÇÃO DE CARNE IN NATURA (MIL TEC*)



REBANHO DO MERCOSUL (MILHÕES DE CABEÇAS)



DESTAQUES

- Aumento de participação nas exportações mundiais
- Melhores números de crescimento do rebanho
- Maior crescimento de volume e receita de exportações
- Região mais apta a atender a crescente demanda mundial

ABERTURA DE NOVOS MERCADOS NA AMÉRICA DO SUL

- Expectativa de abertura da Indonésia e reabertura dos Estados Unidos para a carne brasileira
- Expectativa de abertura de Estados Unidos para a carne argentina
- Abertura do mercado japonês para carne uruguaia
- Expectativa de maior acesso aos principais mercados consumidores do mundo

Panorama Setorial

Mercosul

BRASIL

- **Volume de abate 4T17:** +21% yoy | **2017:** +9% yoy
 - Melhora na situação econômica do país | Forte demanda por carne bovina
- **Volume de exportação 4T17:** +40% yoy | **2017:** +12% yoy
- Recuperação das exportações brasileiras de carne bovina
 - Continuo crescimento da demanda dos países asiáticos e do Oriente Médio
 - Fraco crescimento das exportações Estadunidenses
- **Mercado Interno 2017:**
- Demanda volátil: Operação Carne Fraca, ambiente político instável e desempenho econômico
- Tendência de consumo segue positiva para 2018

URUGUAI

- **Volume de abate 4T17:** -3% yoy | **2017:** +3% yoy
- **Volume de exportação 4T17:** -9% yoy | **2017:** +4% yoy
 - **Destaque:** China e USA somam 50% do destino das exportações
 - Queda explicada pelo aumento de competitividade do país com outros exportadores como Brasil e Argentina.

PARAGUAI

- **Volume de abate 4T17:** +15% yoy | **2017:** +6% yoy
 - Reconhecimento sanitário do rebanho pelo Chile
- **Volume de exportação 4T17:** +15% yoy | **2017:** +3% yoy
 - **Destaques 2017:** Chile (37% do total) | +4 p.p. yoy
- Abertura de novos mercados | Importações aprovadas (mas ainda não certificadas) pelo USDA
- **Mercado Interno 2017:**
 - **Consumo:** 25,5 kg/per capita (+4% yoy)
 - **Estimativas: PIB* 2017:** 4,3% | **2018:** 4,5%

ARGENTINA

- **Volume de abate 4T17:** +10% yoy | **2017:** +8% yoy
 - Maior disponibilidade de animais prontos para abate
- **Volume de exportação 4T17:** +84% yoy | **2017:** +44% yoy
 - Ambiente econômico favorável | Expectativa de abertura de novos mercados
- **Mercado Interno 2017:**
 - **Consumo:**
 - 58,4 kg/per capita (+6% yoy)
 - 90% da produção destinada ao consumo local

Processo de Integração Novas Unidades

Status do Processo de Integração

NOVAS UNIDADES DO MERCOSUL

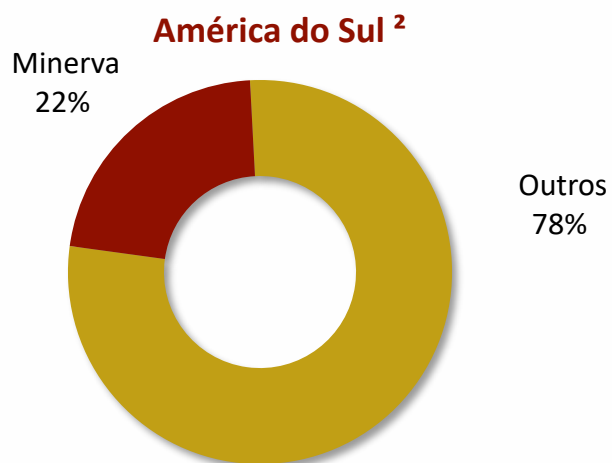
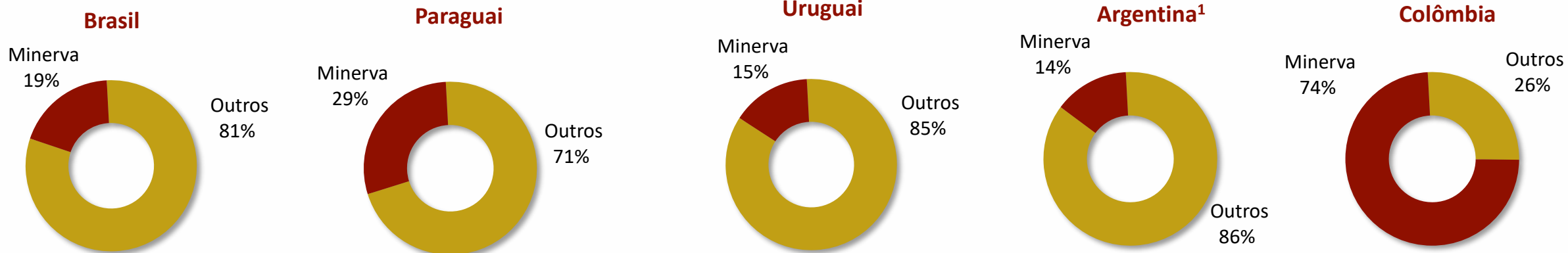
- Atingimos 150 dias do processo de integração
- Os 3 grupos de trabalho para integração finalizaram a linha do tempo sem atraso
 - Monitoramento das áreas chaves
 - *Due diligence*
 - Implementação das demais áreas e sistemas
- Conclusão dos principais desafios das integrações operacionais
- Foco na diminuição da necessidade de capital de giro e consequentemente melhora no ciclo de conversão de caixa
- Implementação dos instrumentos de gestão de risco concluída (Beef Desk, Choice Meeting e Pricing)
- Aumento de 7p.p na utilização de capacidade no abate e na desossa das novas unidades (Argentina, Paraguai e Uruguai)

DESTAQUES ARGENTINA

- Processo de integração em estágio avançando
- Divisão das estratégias comercial e operacional para a Divisão de carne e industrializados
- Grandes mudanças na dinâmica de compra de gado
 - Reduz a dependência de intermediários
 - Elevando o peso médio em cerca de 5% e a qualidade de animais abatidos
- Maior capilaridade dos escritórios internacionais aumentando as exportações de carne in natura
- Crescimento nas vendas e ganho de participação de mercado de produtos industrializados com a marca Swift
- Nova malha logística: melhor serviço com menor custo
- Investimentos nos produtos da marca Cabaña las Lilas

Participação nas Exportações

MARKET SHARE (% DA RECEITA POR PAÍS) - 2017



- ✓ Maior exportador da América do Sul
- ✓ Crescimento de 55% da receita de exportação no 2S17, comparado ao mesmo período de 2016

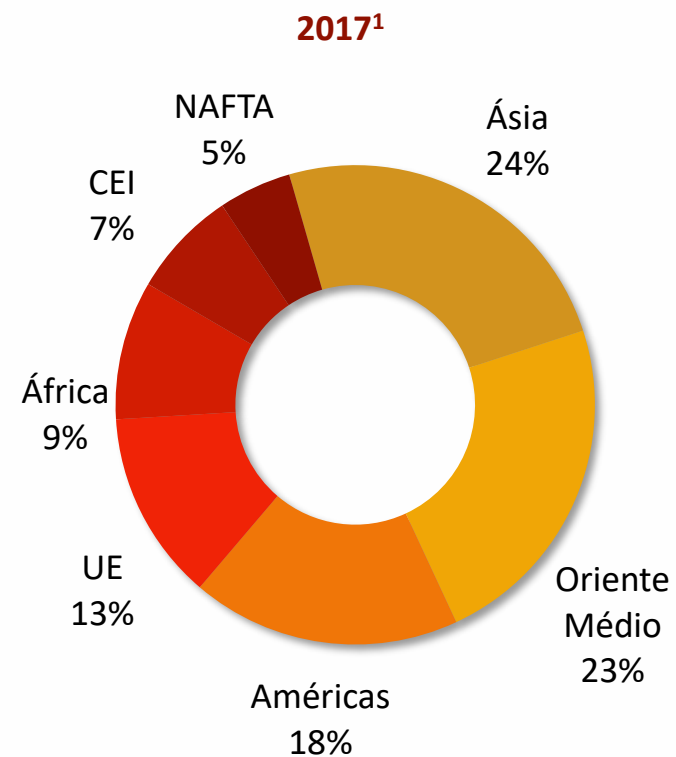
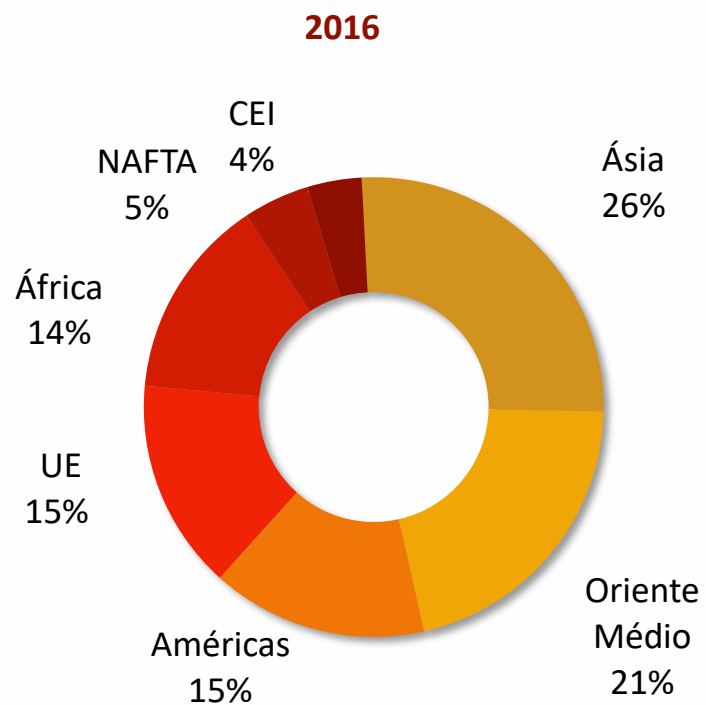
Fontes: Minerva, Secex, INAC, SENACSA e ABC Consórcio

¹Valores pró-forma de jan à jun

²Período de agosto a dezembro de 2017

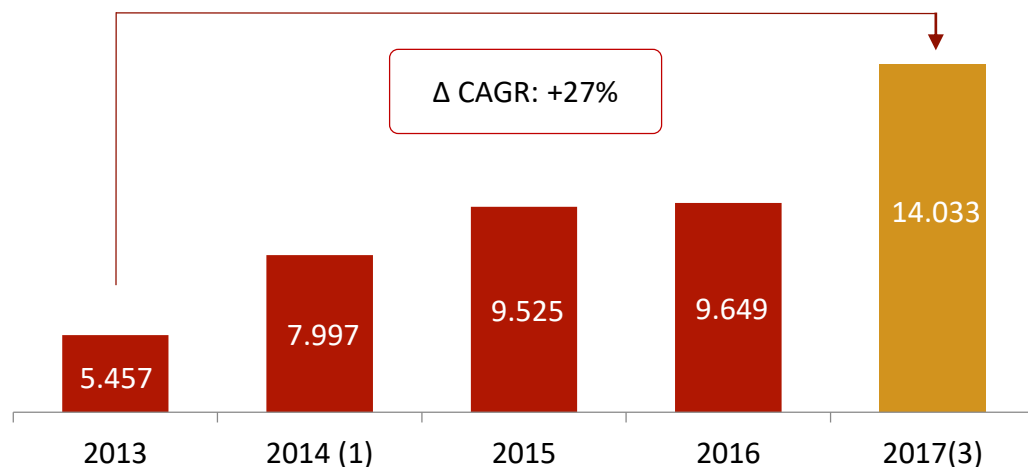
Composição das Exportações

COMPOSIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO CARNES (% DA RECEITA)

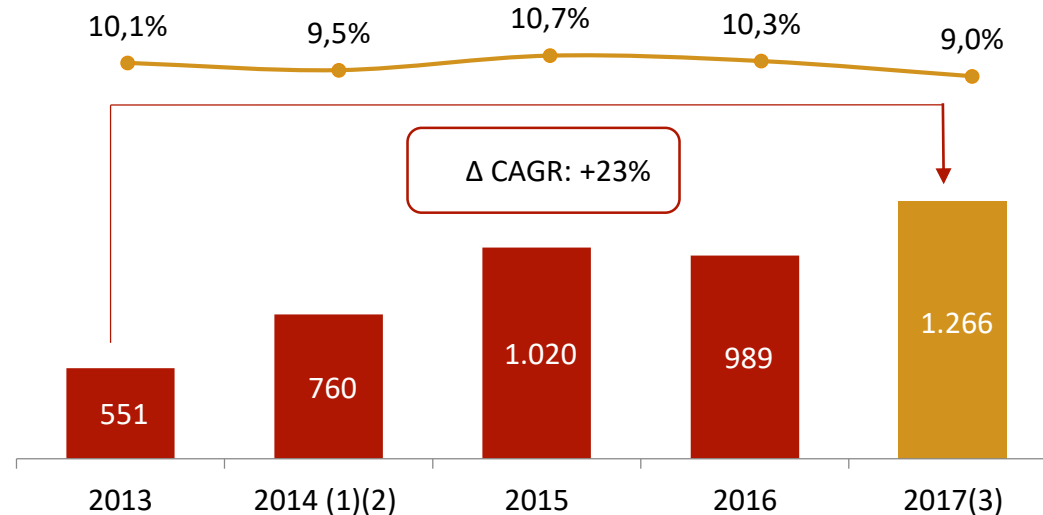


Resultados Financeiros e Operacionais

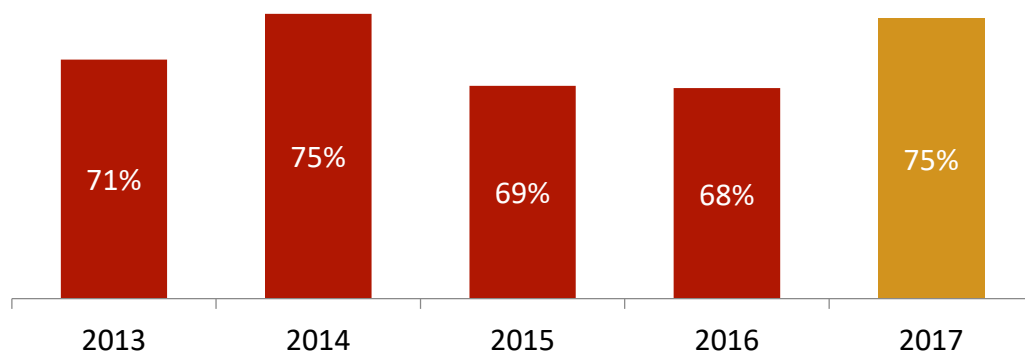
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



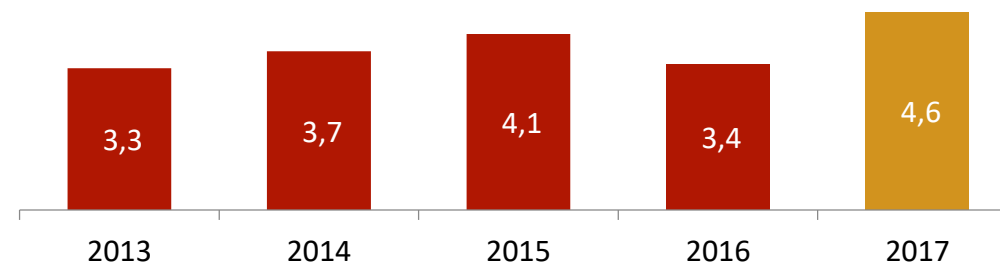
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE



RELAÇÃO DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA (X)



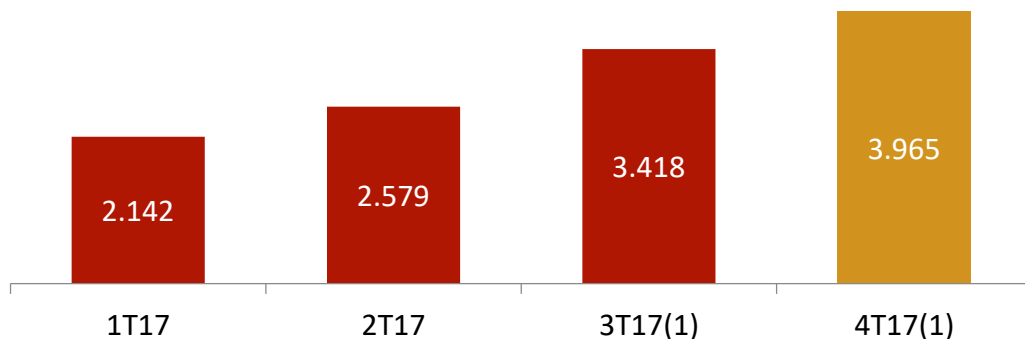
(1) 2014 inclui a Receita Líquida e/ou EBITDA proforma das unidades BRF e Carrasco.

(2) EBITDA ajustado por reversão de provisão para contingência fiscal no 2T14 e pela adesão ao REFIS no 4T14.

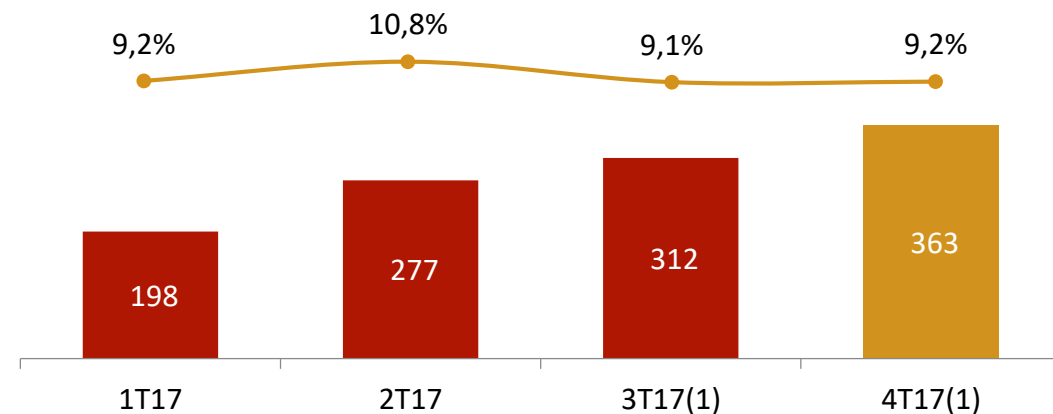
(3) 2017 inclui a Receita Líquida e/ou EBITDA proforma das unidades dos ativos do Mercosul adquiridos em 01/08/2017.

Resultados Financeiros e Operacionais

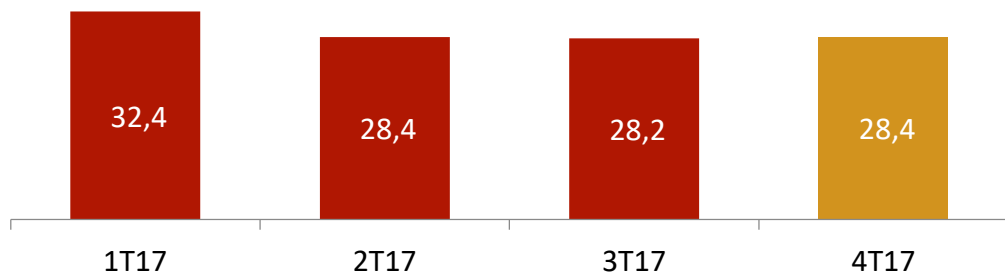
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



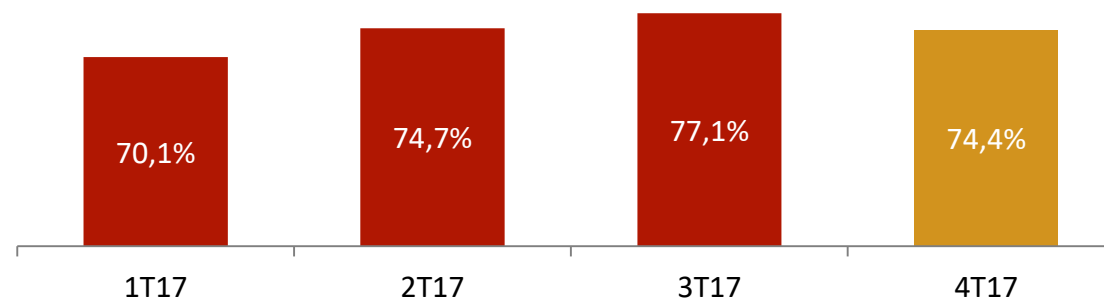
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



CICLO DE CONVERSÃO DE CAIXA – EM DIAS



UTILIZAÇÃO DA CAPACIDADE DE ABATE



(1) 3T17 e 4T17 inclui a Receita Líquida e/ou EBITDA proforma das unidades dos ativos do Mercosul adquiridos em 01/08/2017.

Resultado Líquido

R\$ Milhões

4T17

2017

Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS

-275,5

-201,1

(+) Imposto de Renda e Contribuição Social

-37,9

-78,7

Lucro (Prejuízo) Líquido

-313,3

-280,7

% Margem Líquida

-7,9%

-2,3%

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

R\$ Milhões

4T17

2017

Lucro (Prejuízo) Líquido

-313,3

-280,7

(+) Ajustes do Lucro Líquido

672,7

1.272,2

(+) Variação da necessidade de capital de giro

-505,2

-529,7

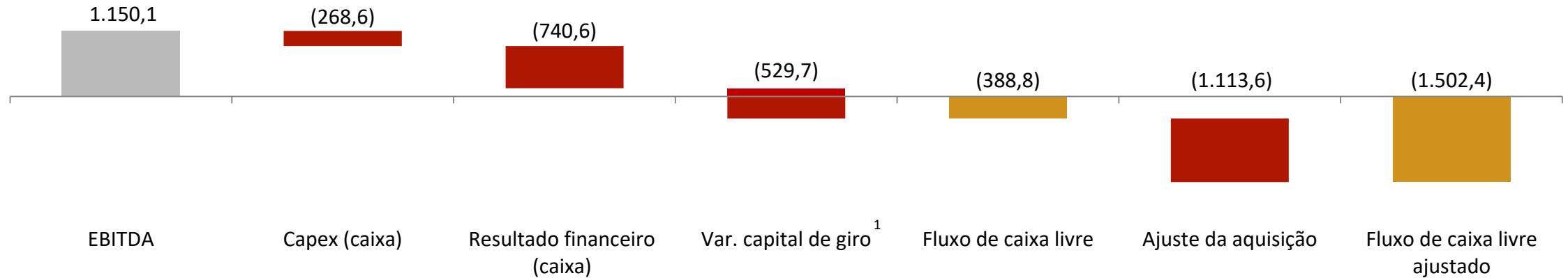
Fluxo de caixa operacional

-145,9

461,8

Fluxo de Caixa Livre

2017 (R\$ MILHÕES)



4T17 (R\$ MILHÕES)



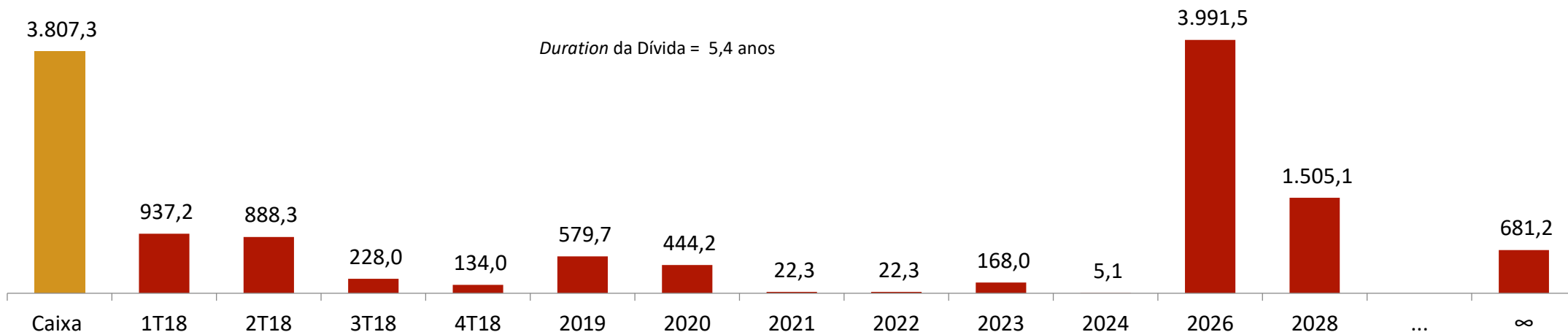
¹ Capital de giro do exclui a linha de ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão.

Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA: 4,58x
- Posição de caixa: R\$ 3,8 bilhões
- Ao final de 2017, aproximadamente 80% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 5,4 anos

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ MILHÕES) – DEZ/17



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
