

Minerva Foods

***TELECONFERÊNCIA DE
RESULTADOS 4T18 e 2018***

13 de março de 2019

Minerva

Destaques 4T18 e 2018

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional 4T18:** R\$ 340,1 milhões | **2018:** R\$ 1.329,9 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre 4T18:** R\$ 363,3 milhões | **2018:** R\$ 752,0 milhões
- **Receita Bruta 4T18:** R\$ 4,9 bilhões | **2018:** R\$ 17,2 bilhões
 - **Divisões 4T18:**
 - **Indústria Brasil:** 41% da receita bruta | **Athena Foods:** 41% da receita bruta | **Trading:** 18% da receita bruta
- **Exportações 4T18:** 60% do total da receita bruta (+24% yoy) | **2018:** 62% do total da receita bruta (+40% yoy)
- **Receita Líquida 4T18:** R\$ 4,6 bilhões (+16% yoy) | **2018:** R\$ 16,2 bilhões (+16% yoy)
- **EBITDA:**
 - **4T18:** R\$ 462,8 milhões | **Margem EBITDA:** 10,0%
 - **2018:** R\$ 1,6 bilhão | **Margem EBITDA Ajustada:** 9,6%
- **Lucro (Prejuízo) Líquido 4T18:** R\$ -92,1 milhões

ESTRUTURA DE CAPITAL

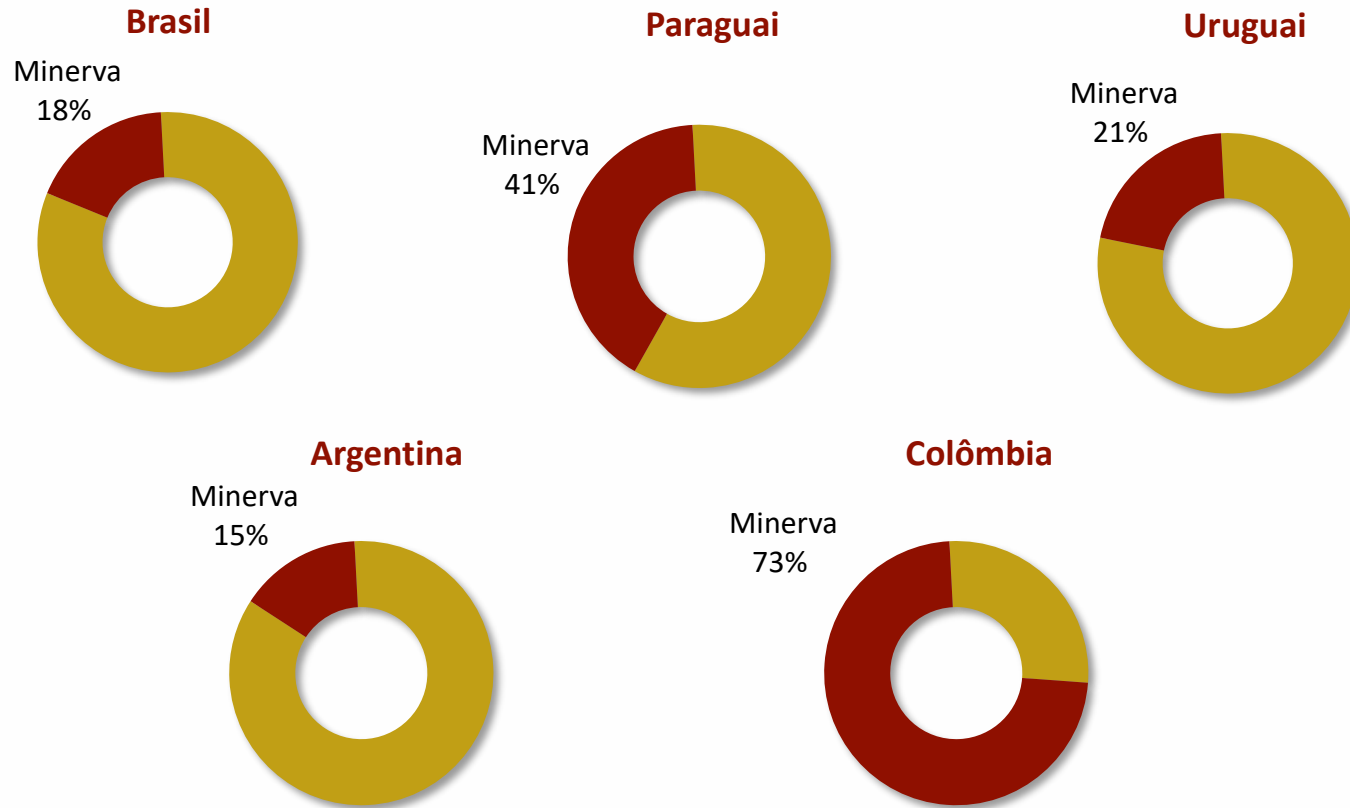
- **Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./LTM EBITDA:** 3,9x
- **Posição de Caixa:** R\$ 4,4 bilhões
- **Duration:** ~5 anos
- Conclusão da Recompra de aproximadamente 75% dos *Bonds* Perpétuos

OUTROS DESTAQUES

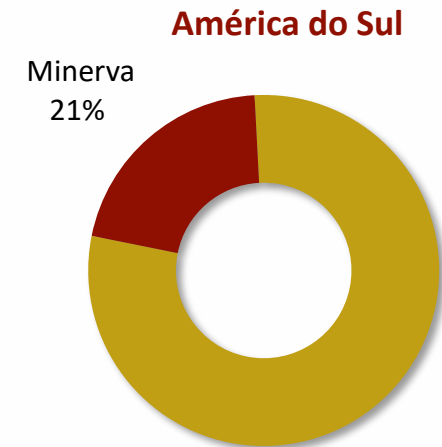
- Conclusão do aumento de capital privado, totalizando R\$ 965 milhões
- Companhia se manteve como líder na exportação de carne bovina com 21% do *market share* em 2018
- *Guidance* 2018: Alcançado | 2019: Novo *guidance* de receita líquida 2019: **R\$ 16,5 bilhões a R\$ 17,5 bilhões**

Participação nas Exportações

MARKET SHARE (% DA RECEITA POR PAÍS) – 2018

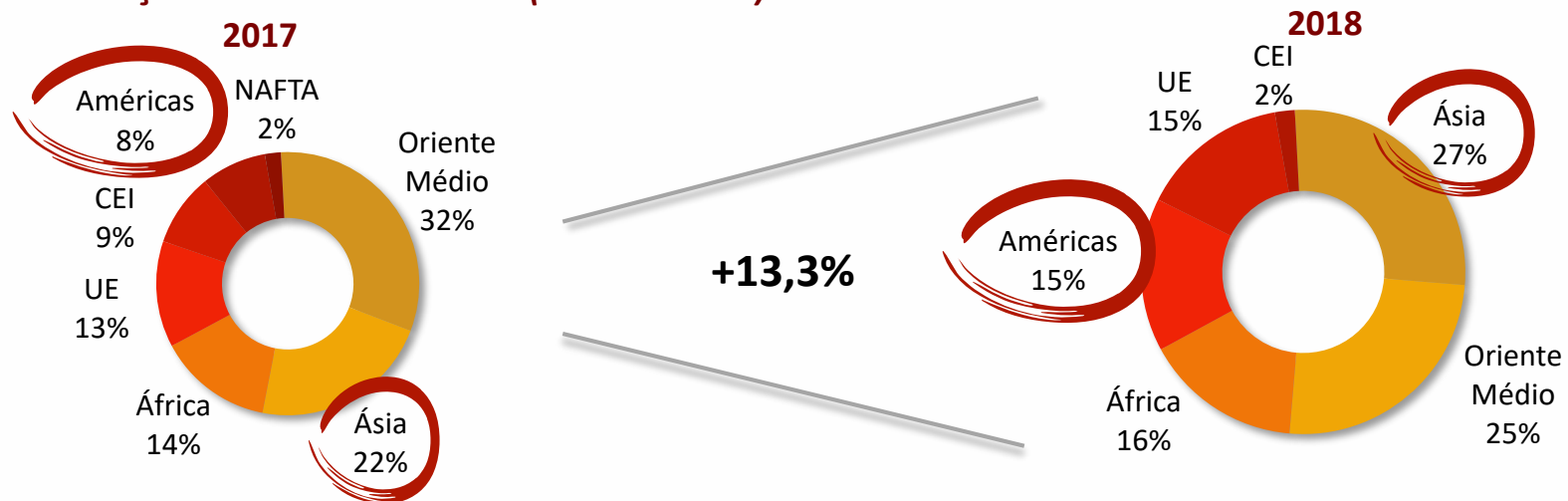


MARKET SHARE (% DA RECEITA) – 2018

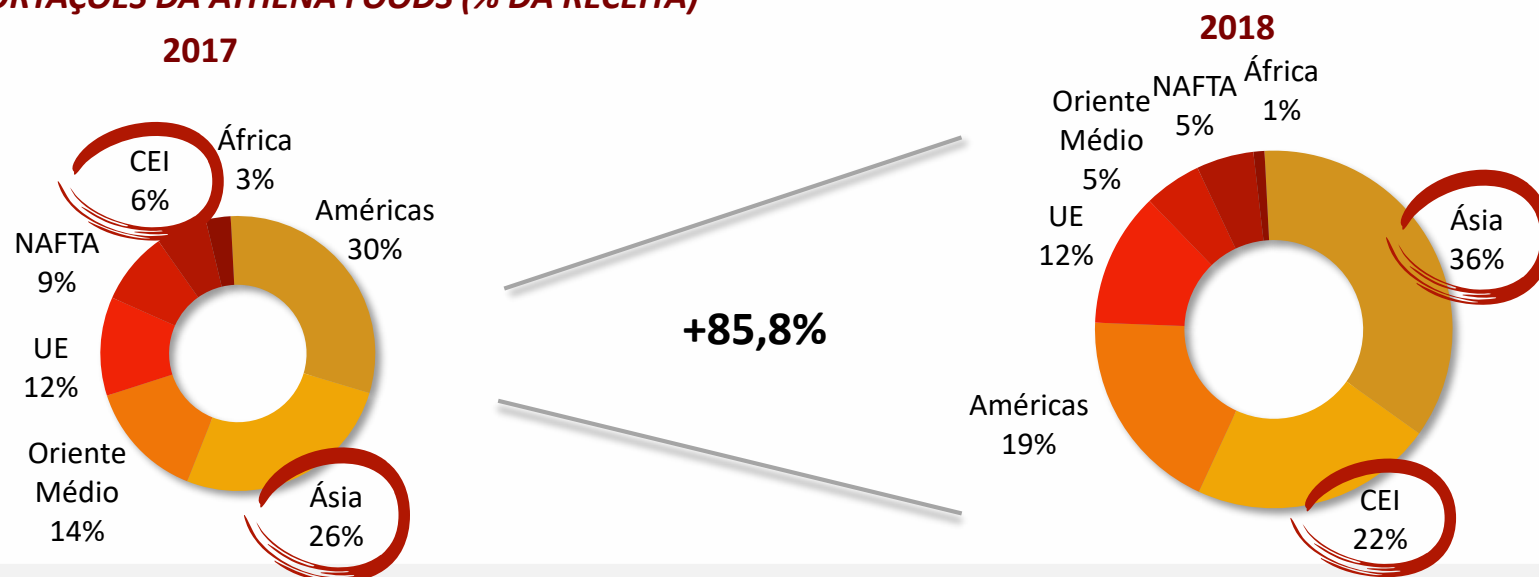


Composição das Exportações

COMPOSIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL (% DA RECEITA)



COMPOSIÇÃO DAS EXPORTAÇÕES DA ATHENA FOODS (% DA RECEITA)

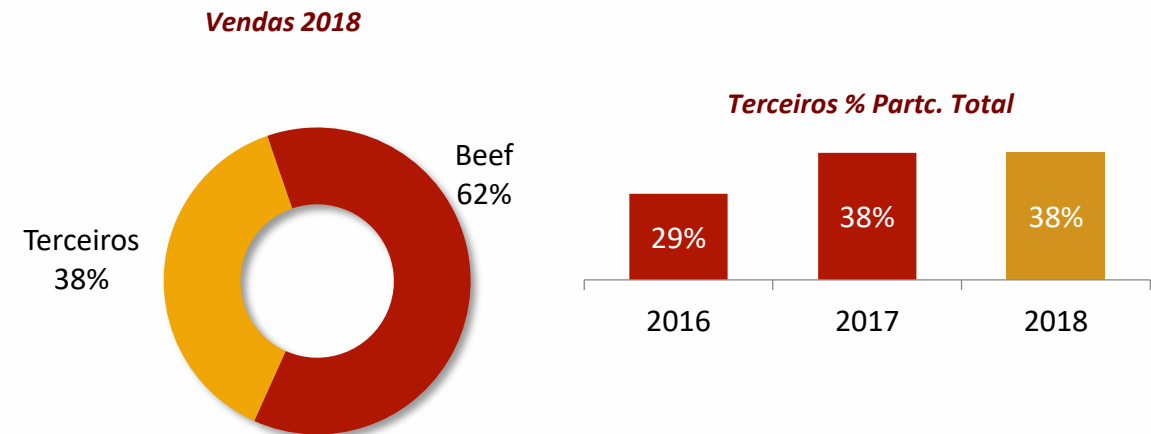


Mercado Interno

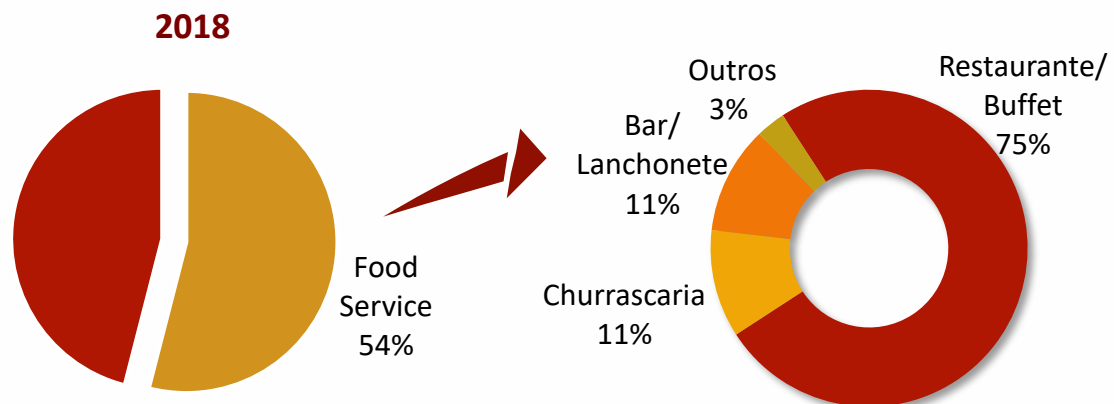
DESTAQUES:

- Crescimento do segmento de *Food Service*
 - Aumento do número de clientes no *Food Service*
- Ganho de *market share* e rentabilidade
- Crescimento em marcas *premium*
- Crescimento nos mercados de nicho

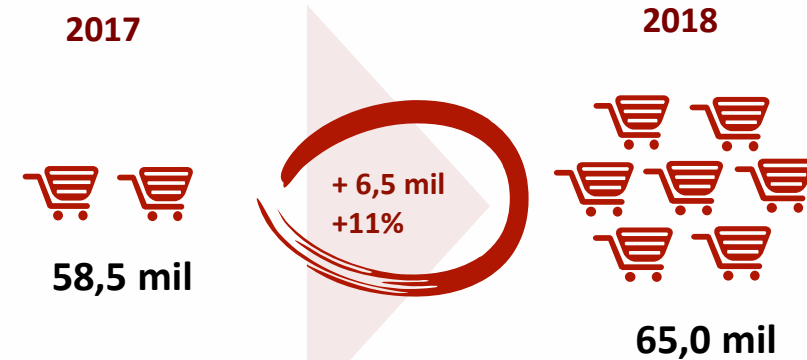
ABERTURA DAS VENDAS (% PARTICIPAÇÃO)



CANAL / TIPOLOGIA

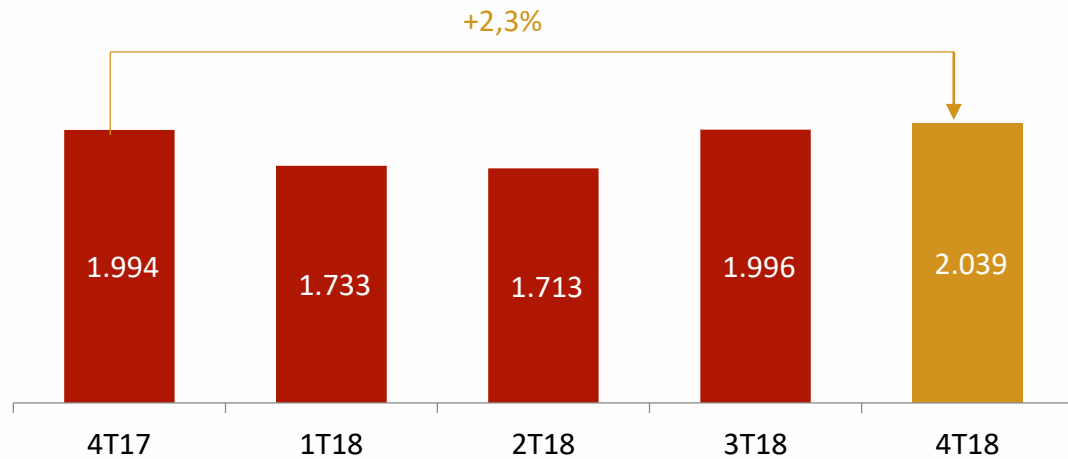


CRESCIMENTO DOS PONTOS DE VENDAS

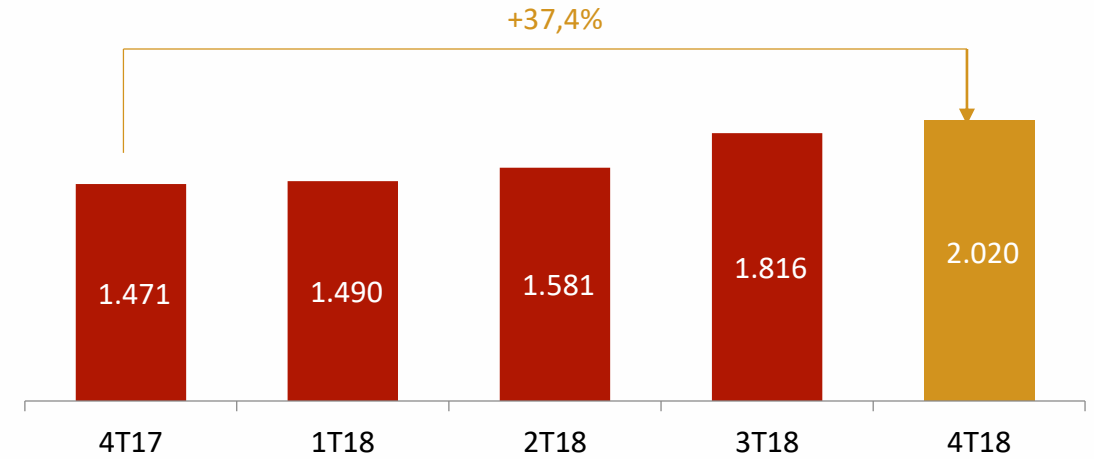


Resultados Financeiros e Operacionais

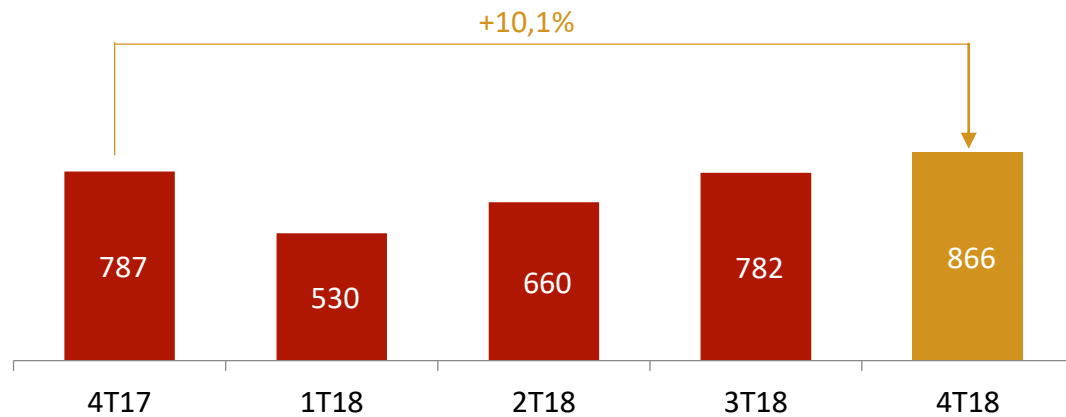
RECEITA BRUTA DA DIVISÃO INDÚSTRIA BRASIL (R\$ MILHÕES)



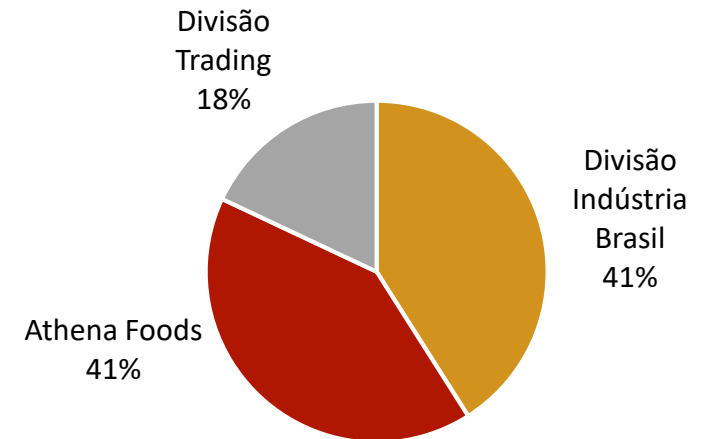
RECEITA BRUTA DA ATHENA FOODS (R\$ MILHÕES)



RECEITA BRUTA DA DIVISÃO TRADING (R\$ MILHÕES)

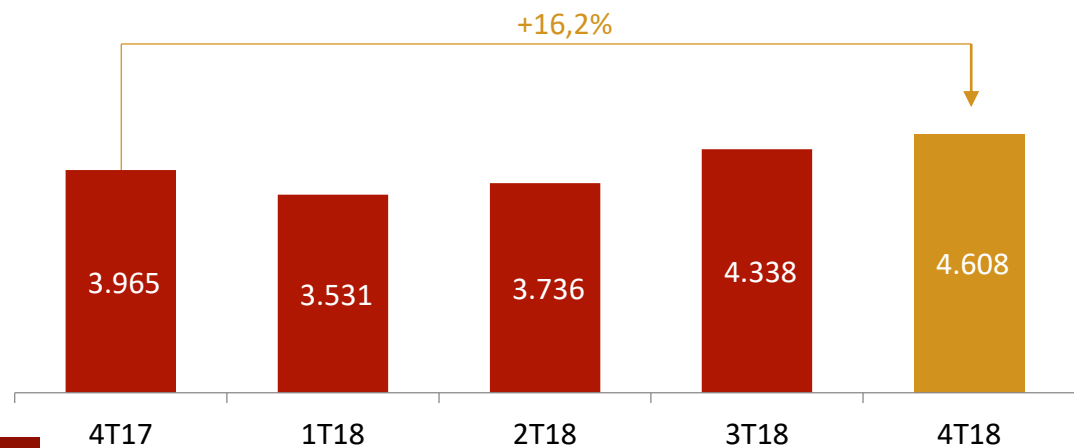


PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES (% DA RECEITA BRUTA) – 4T18

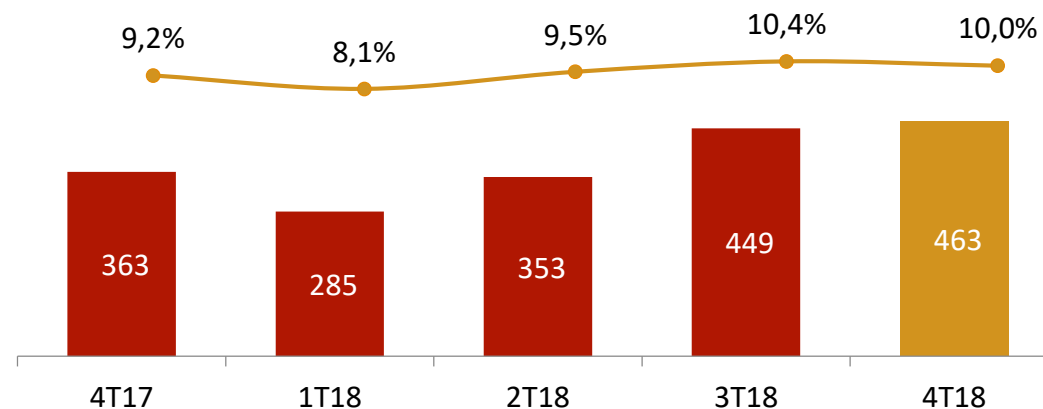


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

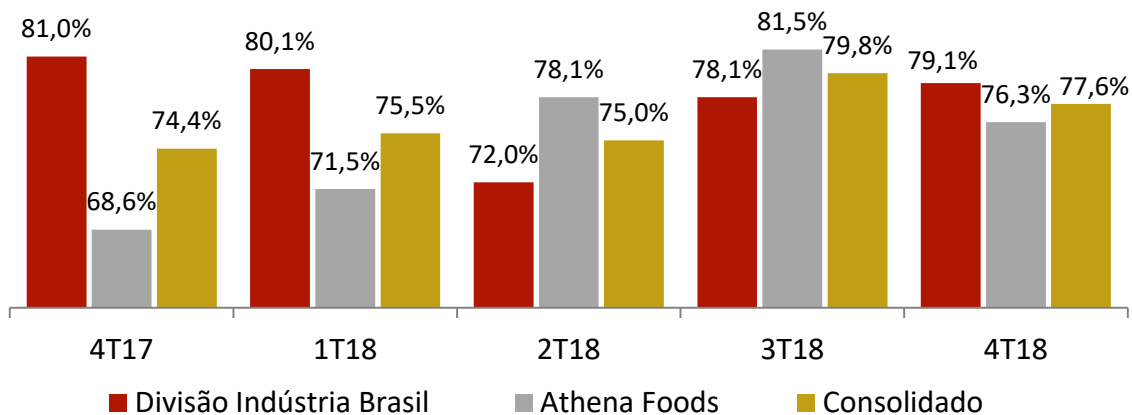
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



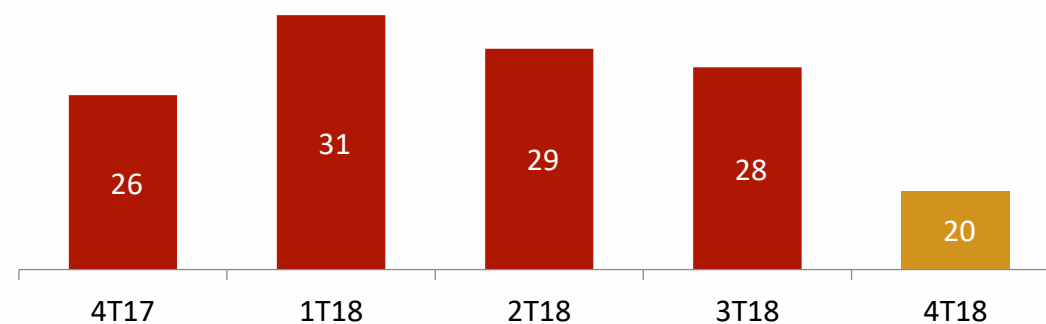
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



TAXA DE UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE

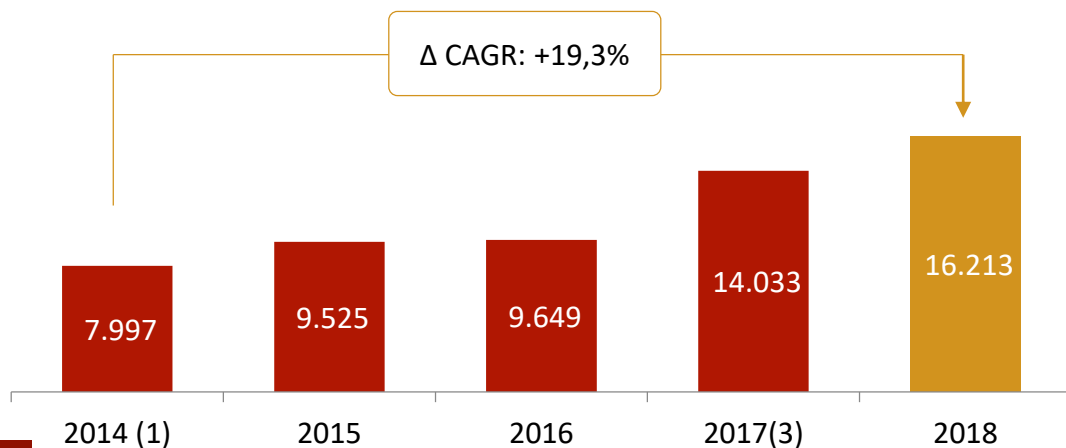


PRAZO MÉDIO DO ESTOQUE (DIAS)

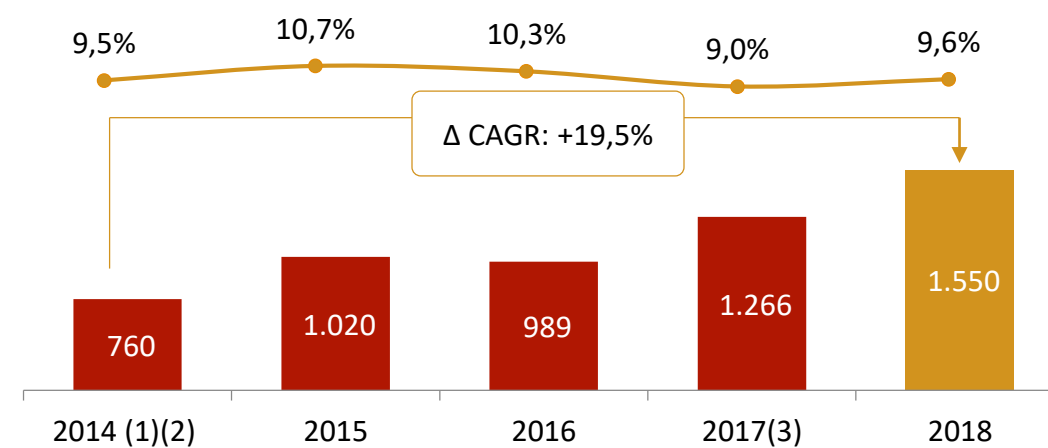


Resultados Financeiros e Operacionais (cont.)

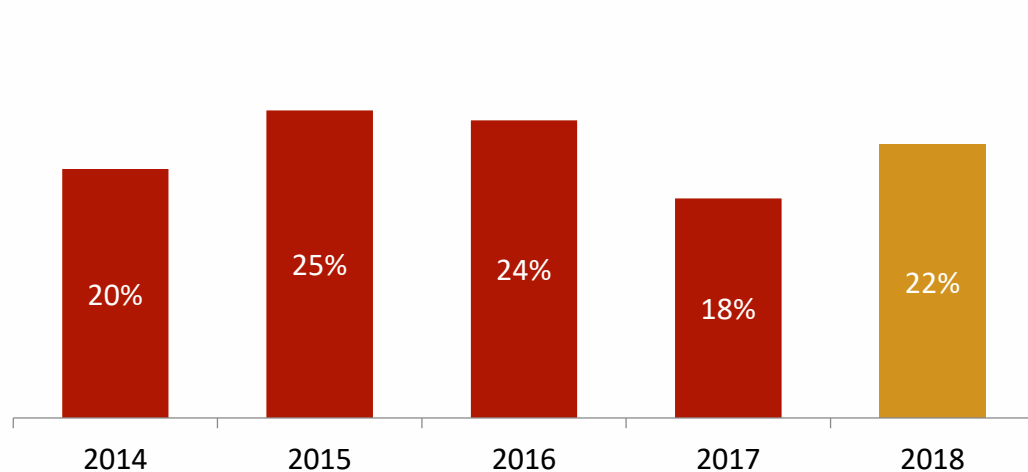
RECEITA LÍQUIDA (R\$ MILHÕES)



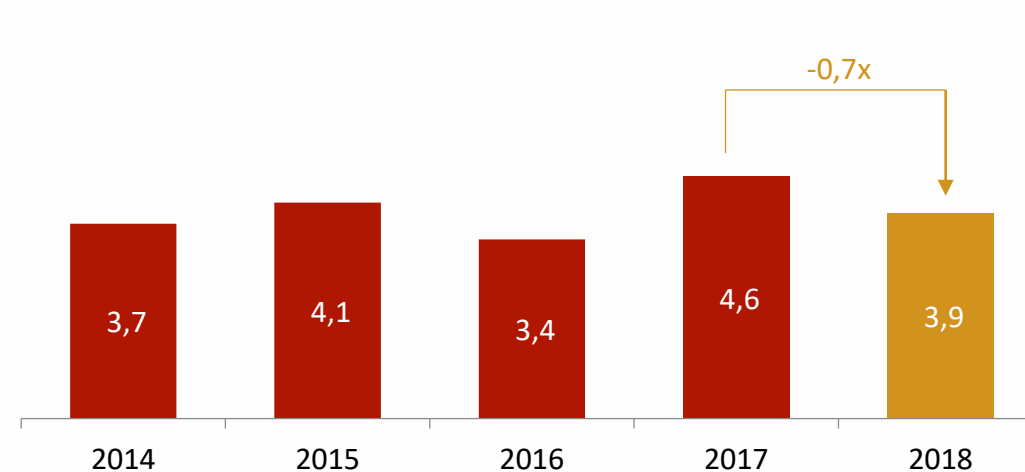
EBITDA (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADOS (%)



RETORNO SOBRE O CAPITAL INVESTIDO



DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM



(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.

Resultado Líquido e Resultado Líquido Adj.

R\$ Milhões	4T18
--------------------	-------------

Resultado líquido antes do IR e CS	-75,1
------------------------------------	-------

(+) Imposto de renda e contribuição social	-17,0
--	-------

Resultado líquido	-92,1
--------------------------	--------------

% Margem líquida	-2,0%
------------------	-------

R\$ Milhões	4T18
--------------------	-------------

Resultado Líquido antes do IR e CS	-75,1
------------------------------------	-------

Redução ao Valor Recuperável de Ativo	18,8
---------------------------------------	------

Correção Monetária	24,7
--------------------	------

Outras Despesas Financeiras – Não Recorrentes	59,0
---	------

Resultado Líquido Ajustado antes do IR e CS	27,4
--	-------------

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

R\$ Milhões

4T18

2018

Resultado Líquido

-92,1

-1.264,8

(+) Ajustes do Lucro Líquido

189,8

1.781,1

(+) Variação da necessidade de capital de giro

242,3

813,6

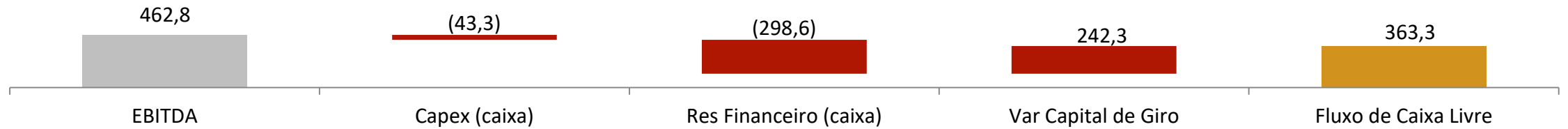
Fluxo de caixa operacional

340,1

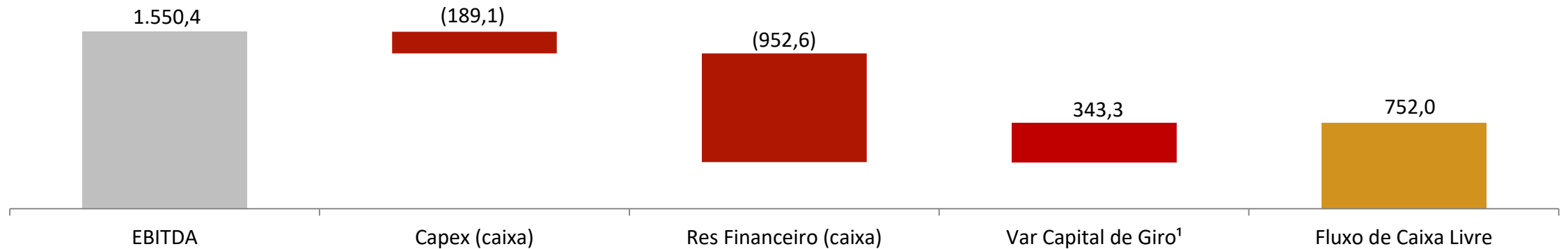
1.329,9

Fluxo de Caixa Livre

4T18 (R\$ MILHÕES)



2018 (R\$ MILHÕES)

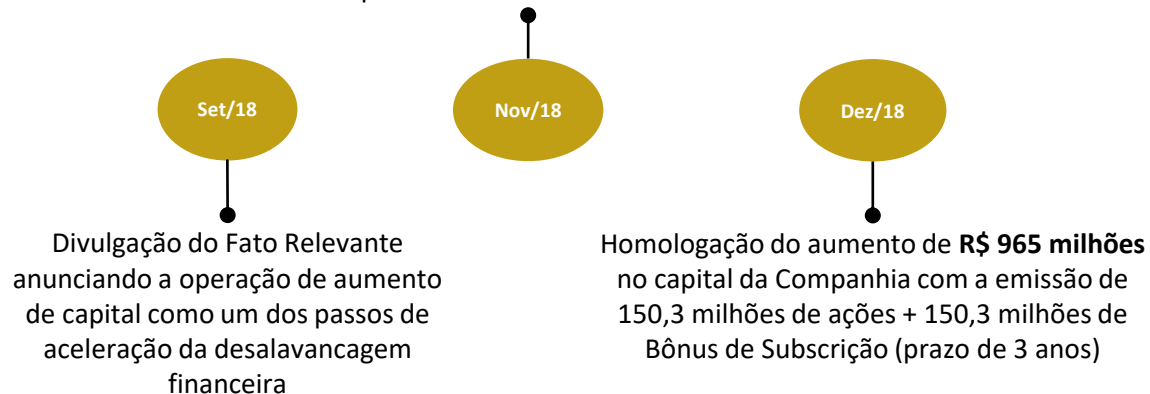


¹ Capital de giro exclui a linha de ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão.

Aumento de Capital & Bônus de Subscrição

PROCESSO DO AUMENTO DE CAPITAL

Encerramento do prazo de subscrição e início de subscrição de sobras (encerradas em 06/12) com a adesão de aproximadamente **91%** da base acionária



USO DOS RECURSOS

Oferta de Recompra Antecipada das Notas Perpétuas:

- Liquidação antecipada de US\$ 225 mm
- Equivalente à aproximadamente 75,5% do montante em circulação
- Exercício da opção de compra do restante em abril/2019 (valor de face)

EXERCÍCIO DO BÔNUS DE SUBSCRIÇÃO:

- Janeiro de 2019
 - 5 Bônus foram exercidos – R\$ 32,10
- Fevereiro de 2019
 - 248 Bônus foram exercidos – R\$ 1.592,16

ALTERAÇÃO DO CAPITAL SOCIAL

Data	Capital Social	Quantidade de Ações	Quantidade de Bônus
20/12/2018	R\$1.115.156.864,53	376.687.157	150.268.698
11/01/2019	R\$1.115.156.896,63	376.687.162	150.268.693
11/02/2019 (Atual)	R\$1.115.158.488,79	376.687.410	150.268.445

DRE Athena Foods

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

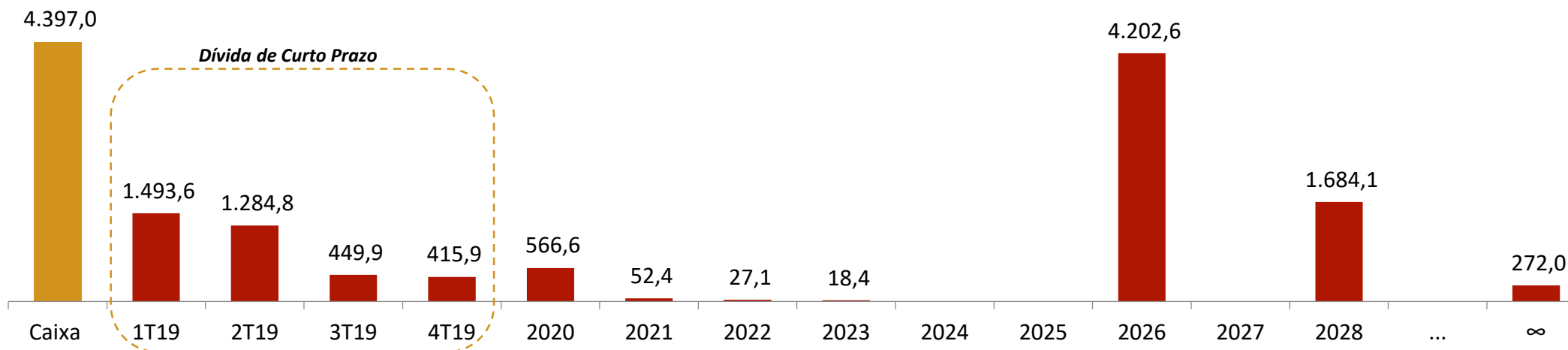
Milhares de Reais	4T18	2018
Mercado Doméstico	551.152	2.016.235
Mercado Externo	1.524.363	5.061.138
Deduções da Receita	(81.892)	(194.889)
Receita Líquida	1.993.623	6.882.484
Custo das Mercadorias Vendidas (CMV)	(1.727.600)	(6.040.268)
Lucro Bruto	266.023	842.216
Despesas Gerais, com Vendas e Administrativas	(140.362)	(464.410)
Resultado Financeiro	(80.629)	(103.674)
IR	4.426	15.577
Lucro Líquido	49.458	289.709
Margem Líquida	2,48%	4,21%
EBITDA	163.778	490.447
Margem EBITDA	8,22%	7,13%

Estrutura de Capital

DESTAQUES

- Relação Dívida Líquida/LTM EBITDA ajustado: 3,9x
- Posição de caixa: R\$ 4,4 bilhões
- Ao final de dezembro, aproximadamente 78% da dívida total estava exposta à variação do dólar
- *Duration* da Dívida: 4,9 anos

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



Guidance

GUIDANCE DE JANEIRO 2018 A DEZEMBRO 2018 - ALCANÇADO

R\$ Milhão	Mínimo	Máximo
Receita Líquida	15.000	16.000



**Receita Líquida 2018:
R\$ 16,2 bilhões**

Considerando o dólar médio no período de R\$ 3,70 e ARS\$ 27.

GUIDANCE DE JANEIRO 2019 A DEZEMBRO 2019

R\$ Milhão	Mínimo	Máximo
Receita Líquida	16.500	17.500

Considerando o dólar médio no período de R\$ 3,80.

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
