

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T20

29 de Julho de 2020

*Minerva Foods*



### DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

- **Fluxo de Caixa Operacional**
  - 2T20: R\$ 711,2 milhões | LTM2T20: R\$ 3.625,3 milhões
- **Fluxo de Caixa Livre**
  - 2T20: R\$ 376,5 milhões | LTM2T20: R\$ 1.882,8 milhões
- **Receita Bruta 2T20:** R\$ 4,6 bilhões | **LTM2T20:** R\$ 19,0 bilhões
  - Divisão Brasil: 45% da receita bruta | Athena Foods: 45% da receita bruta | Trading: 10% da receita bruta
- **Receita Líquida**
  - 2T20: R\$ 4,4 bilhões (+9% yoy) | LTM2T20: R\$ 17,9 bilhões (+7% yoy)
- **Exportações:**
  - 2T20: 72% do total da receita bruta (+16% yoy) | LTM2T20: 69% do total da receita bruta (+18% yoy)
- **EBITDA**
  - 2T20: R\$ 590,2 milhões (+62% yoy) | Margem EBITDA: 13,4%
  - LTM2T20: R\$ 2.029,5 milhões | Margem EBITDA: 11,3%
- **Resultado Líquido: 2T20:** R\$ 253,4 milhões | **Acumulado 2020:** R\$ 524,6 | **LTM2T20:** R\$ 685,5 milhões

### ESTRUTURA DE CAPITAL

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM : **2,6x**
  - Alavancagem em dólar: **2,2x**
- Posição de Caixa: R\$ 6,8 bilhões
- *Duration* da Dívida: ~4,6 anos

### OUTROS DESTAQUES

- Recompra de Bond: USD 96,7 milhões de valor de face dos Bonds 2026 e 2028
- Gestão de Passivos 2T20: Debêntures (CRA) totalizando R\$ 1,2 bilhão – de 5 a 6 para o vencimento
- Área de Inovação da Minerva: (i) Análise Avançada de Dados, (ii) E-Commerce/Marketplace, (iii) Venture Capital

# Participação nas Exportações

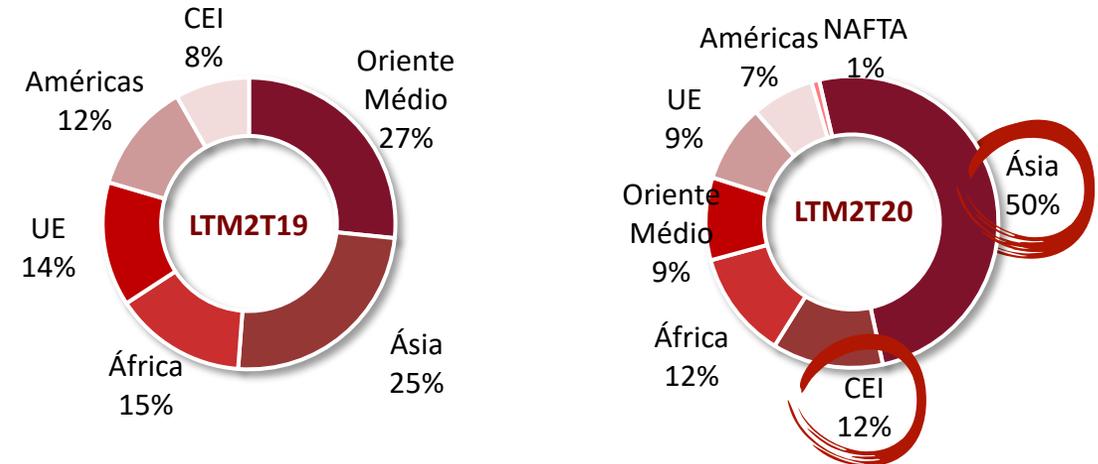
## MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL – 2T20



**Maior exportador da América do Sul  
~18% de Market Share**

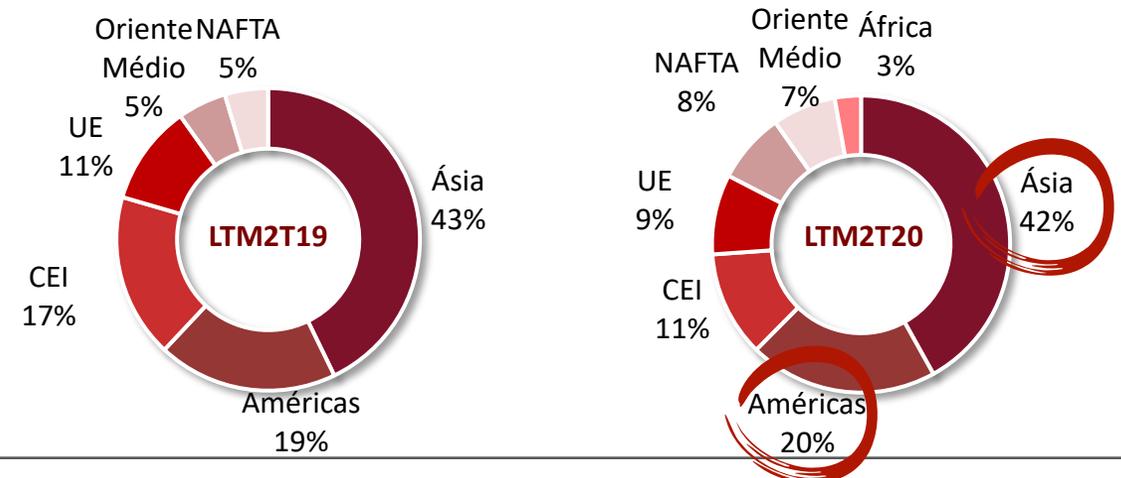
## EXPORTAÇÕES DA DIVISÃO BRASIL

(% DA RECEITA)



## EXPORTAÇÕES ATHENA FOODS

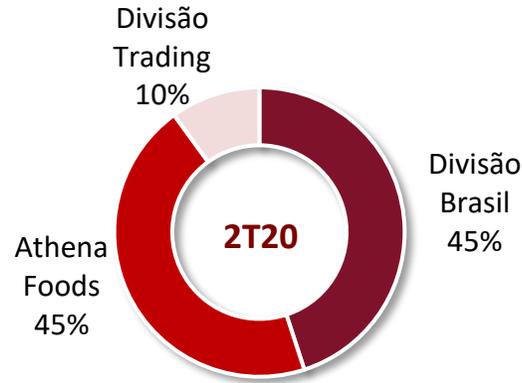
(% DA RECEITA)



# Resultados Operacionais e Financeiros

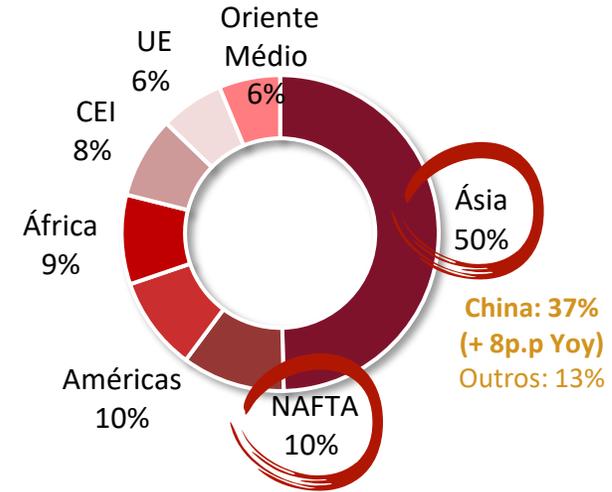
## PARTICIPAÇÃO DAS DIVISÕES

(% DA RECEITA BRUTA)

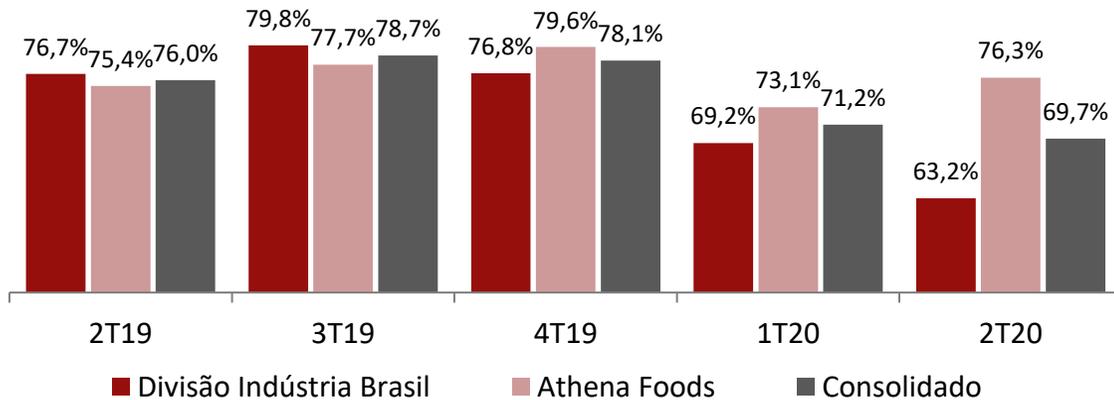


## EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS 2T20

(% DA RECEITA)

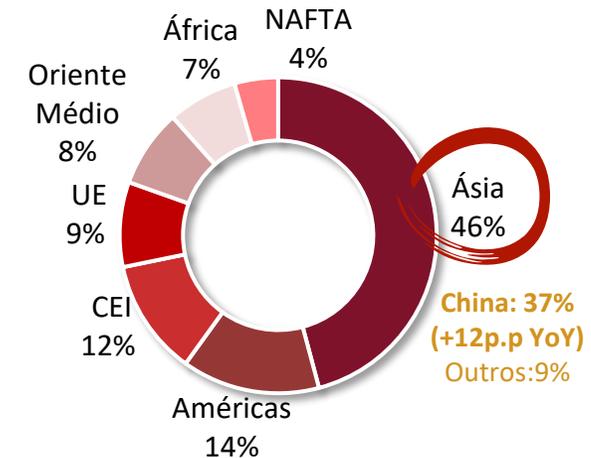


## UTILIZAÇÃO DE CAPACIDADE



## EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS – LTM2T20

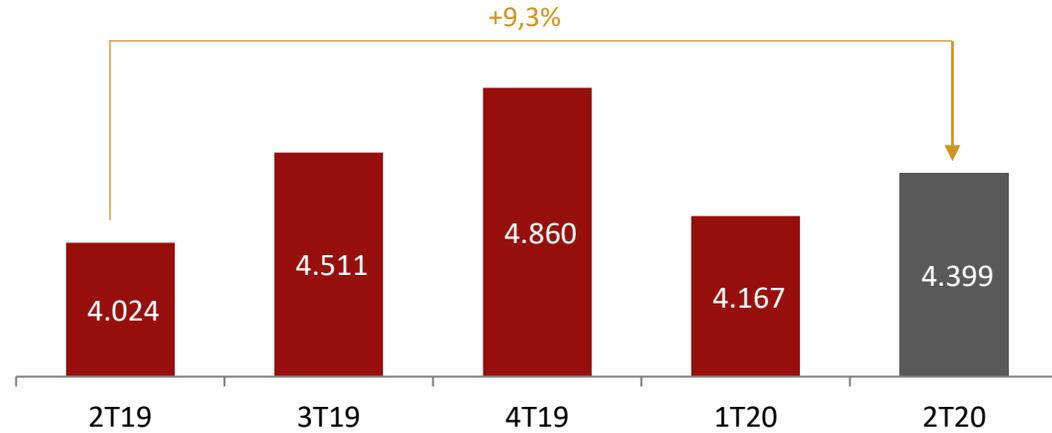
(% DA RECEITA)



# Resultados Operacionais e Financeiros

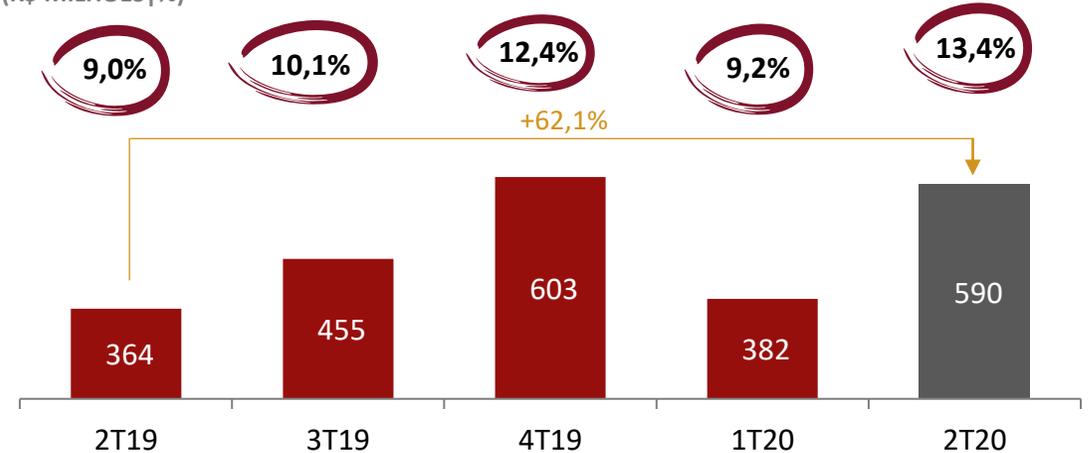
## RECEITA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

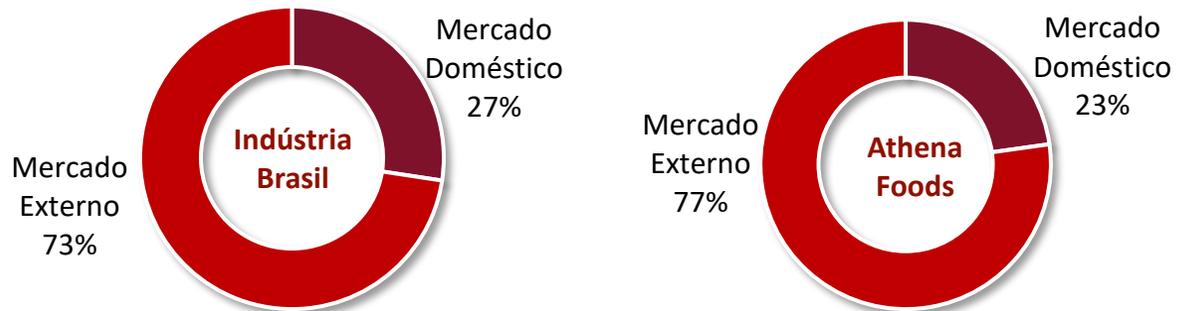


## EBITDA E MARGEM EBITDA - TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES|%)

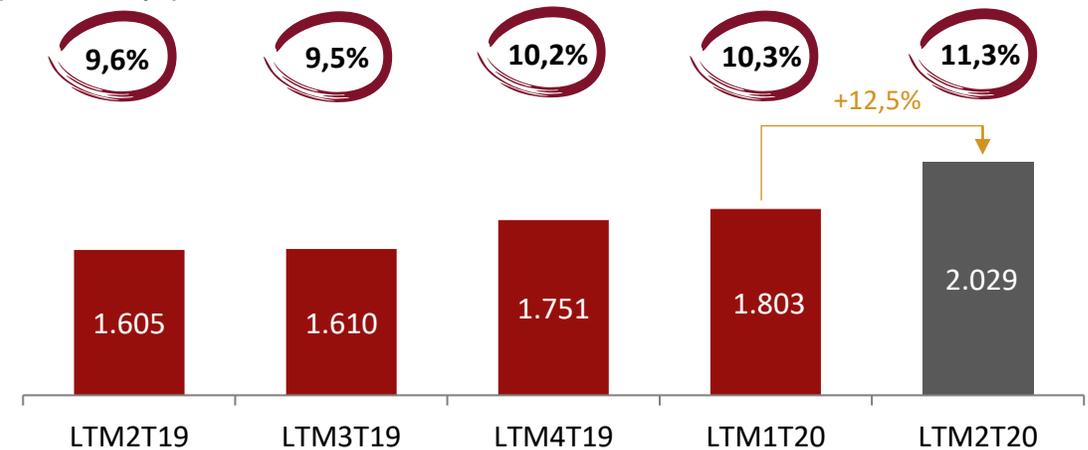


## COMPOSIÇÃO DA RECEITA BRUTA – 2T20



## EBITDA E MARGEM EBITDA - LTM

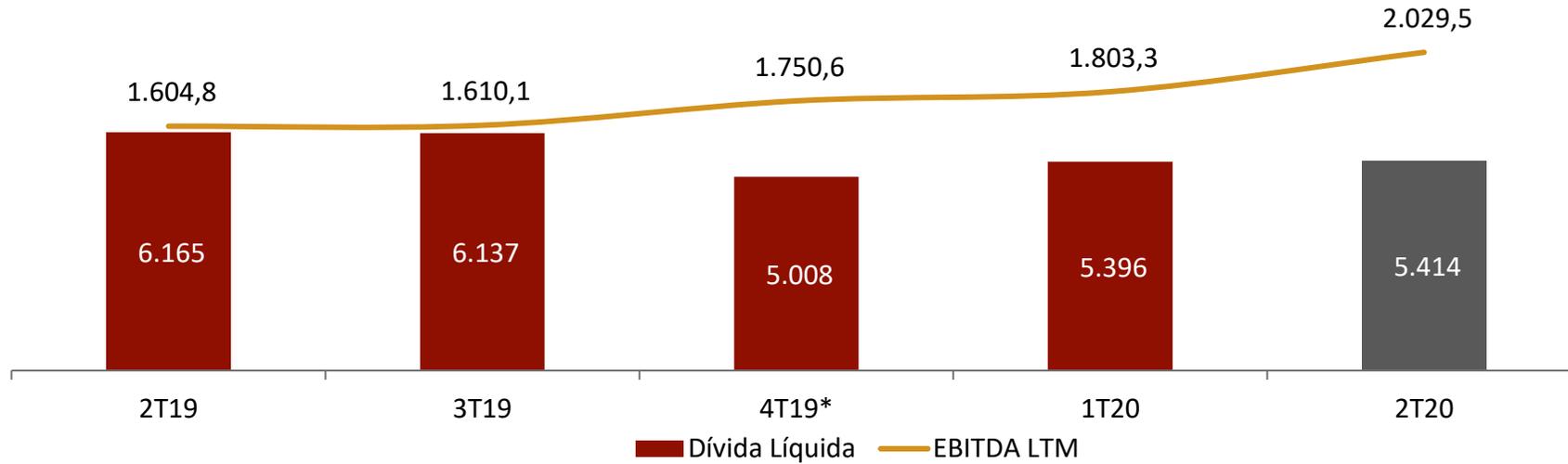
(R\$ MILHÕES|%)



# Alavancagem Financeira

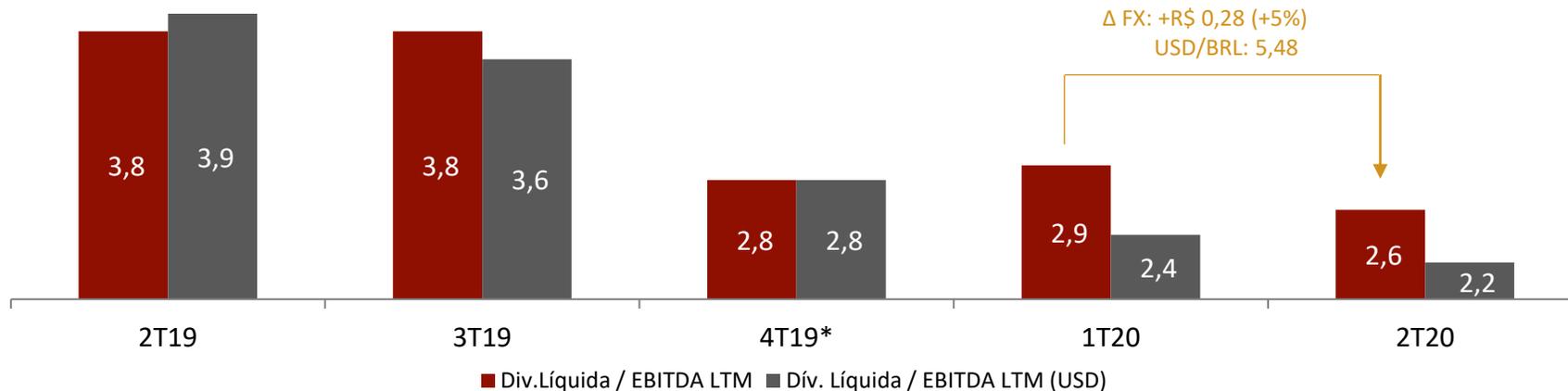
## DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



## ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



R\$ Milhões	Jun/20
<b>Dívida Bruta</b>	<b>12.255,0</b>
Caixa e Equivalente de Caixa	6.831,6
<b>Dívida Líquida</b>	<b>5.414,1</b>
<b>EBITDA LTM</b>	<b>2.029,5</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA LTM</b>	<b>2,6x</b>
<b>Dívida Líquida / EBITDA LTM (USD)</b>	<b>2,2x</b>
Outstanding Bônus	776.9
Alavancagem em Reais (após exercício de bônus)	2.2x

# Resultado Líquido e Fluxo de Caixa Operacional

## RESULTADO LÍQUIDO

R\$ Milhões	2T20	LTM2T20
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	294,3	587,4
Imposto de Renda e Contribuição Social	-40,9	98,1
<b>Resultado Líquido Depois do IR e CS</b>	<b>253,4</b>	<b>685,5</b>

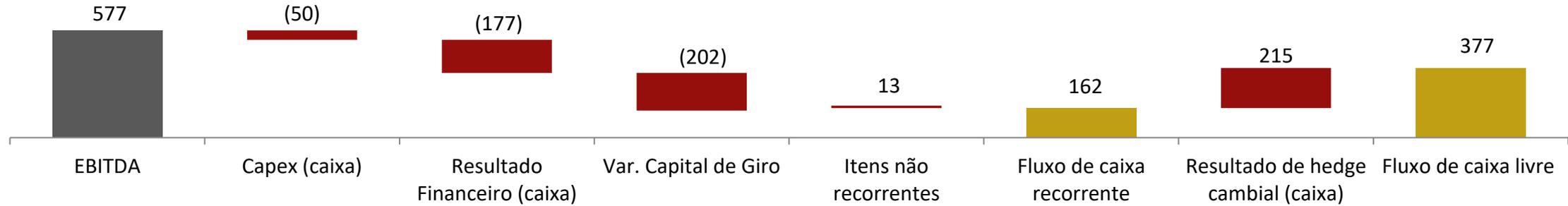
## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$ Milhões	2T20	LTM2T20
<b>Resultado Líquido</b>	<b>253,4</b>	<b>685,5</b>
(+) Ajustes do Resultado Líquido	659,5	2.610,9
(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro	-201,8	329,0
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>711,2</b>	<b>3.625,3</b>

# Fluxo de Caixa Livre

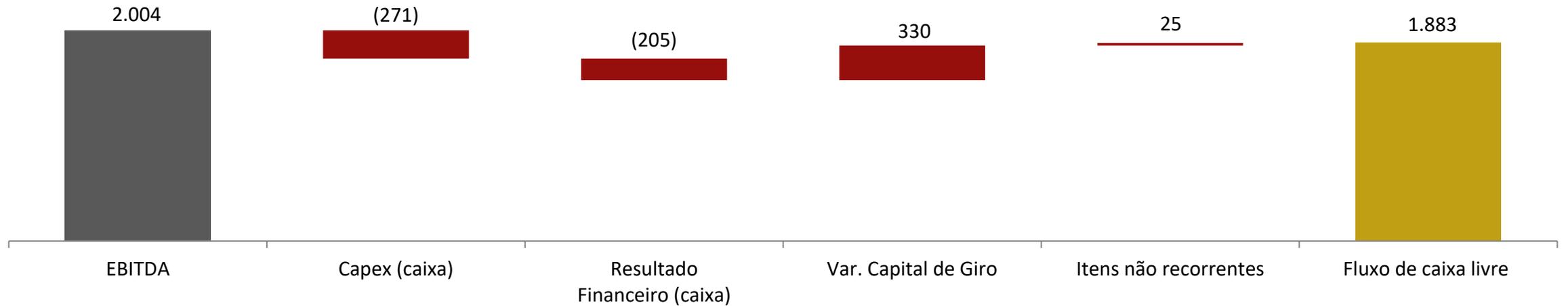
## FLUXO DE CAIXA 2T20

(R\$ MILHÕES)



## FLUXO DE CAIXA LTM2T20

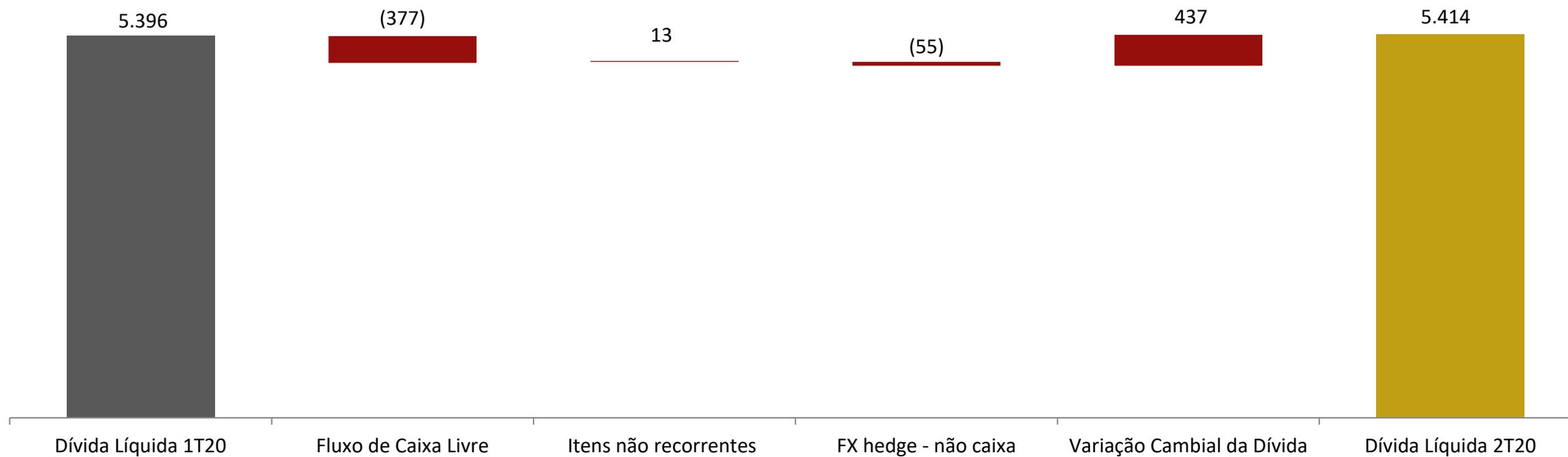
(R\$ MILHÕES)



# Bridge da Dívida

## BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)

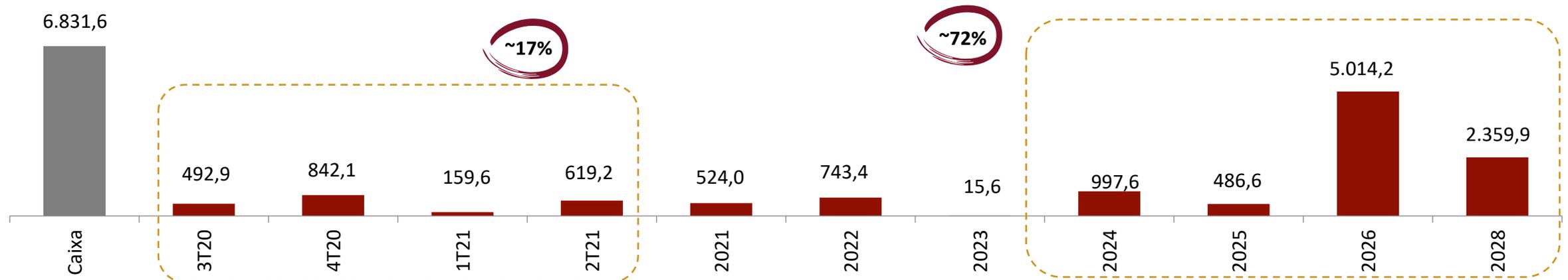


# Estrutura de Capital

## DESTAQUES

- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./ EBITDA LTM: **2,6x**
- Posição de caixa: R\$ 6,8 bilhões
- Ao final de junho, aproximadamente 78% da dívida total estava indexada à variação do dólar
  - De acordo com a política de hedge, a Companhia mantém “hedgeada” no mínimo 50% da exposição cambial de longo prazo
- Recompra de Bond: USD 96,7 milhões de valor de face do Bond 2026 e 2028 (recomprados no início de junho)
- 2T20 *liability management*: Debêntures (CRA) totalizando R\$ 1,2 bilhão – de 5 a 6 para o vencimento
- Duration* da Dívida: ~4,6 anos

## FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA



## ANÁLISE AVANÇADA DE DADOS

- Responsável pelo desenvolvimento e gerenciamento de dados estatísticos e ferramentas de inteligência artificial para auxiliar no processo de tomada de decisão (aplicando I.A para nosso próprio *Data Lake*):

 Beef Desk

 Pricing

 Choice meeting

 Credit

## E-COMMERCE E MARKETPLACE

- Desenvolver iniciativas globais para aproveitar as oportunidades do canal de vendas digitais
- Foco inicial



Brasil



Argentina



Paraguai

## VENTURE CAPITAL

### INOVAÇÃO E INVESTIMENTOS

- Focada em investimentos em *startups* e empresas de tecnologia, relacionadas à cadeia de valor da Minerva (proteínas alternativas, logística, pecuária, *agritech* e varejo), e que tenham potencial de, no longo prazo, alavancar sinergias e contribuir para destravar oportunidades únicas;
- até US\$ 30 milhões para ser investidos em até 10 empresas (tickets individuais de US\$ 1mi a US\$ 5mi).

# 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*

E-mail: [ri@minervafoods.com](mailto:ri@minervafoods.com)

Tel: +55 11 3074-2444

[www.minervafoods.com/ri](http://www.minervafoods.com/ri)

**BEEF**

**B3 LISTED NM**

# Conference Call 2Q20

July 29<sup>th</sup> 2020

*Minerva Foods*



# Minerva

## 2Q20 Highlights

### OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS'

- **Operational Free Cash Flow**
  - 2Q20: R\$711.2 million | LTM2Q20: R\$3,625.3 million
- **Free Cash Flow**
  - 2Q20: R\$376.5 million | LTM2Q20: R\$1,882.8 million
- **Gross Revenue 2Q20:** R\$ 4.6 billion | **LTM2Q20:** R\$19.0 billion
  - Brazilian Division: 45% of gross revenue | Athena Foods: 45% of gross revenue | Trading: 10% of gross revenue
- **Net Revenue**
  - 2Q20: R\$4.4 billion (+9% yoy) | LTM2Q20: R\$17.9 billion (+7% yoy)
- **Exports:**
  - 2Q20: 72% of gross revenue (+16% yoy) | LTM2Q20: 69% of gross revenue (+18% yoy)
- **EBITDA**
  - 2Q20: R\$ 590.2 million (+62% yoy) | EBITDA Margin: 13.4%
  - LTM2Q20: R\$ 2.029.5 million | EBITDA Margin: 11.3%
- **Net Result: 2Q20:** R\$ 253.4 million | **1H2020:** 524.6 | **LTM2Q20:** R\$ 685.5 million

### CAPITAL STRUCTURE

- Leverage measured by Net Debt/EBITDA LTM ratio: **2.6x**
  - Leverage in USD: **2.2x**
- Cash Position: R\$ 6.8 billion
- Debt Duration: ~4.6 year

### OTHER HIGHLIGHTS

- Bonds buyback: USD 96.7 million face value on 2026 and 2028 bonds
- 2Q20 liability management: local notes (CRA) totaling R\$ 1.2 billion – 5 to 6 years maturity
- Minerva's Innovation Area: (i) Advanced Analytics, (ii) E-Commerce/Marketplace, (iii) Venture Capital

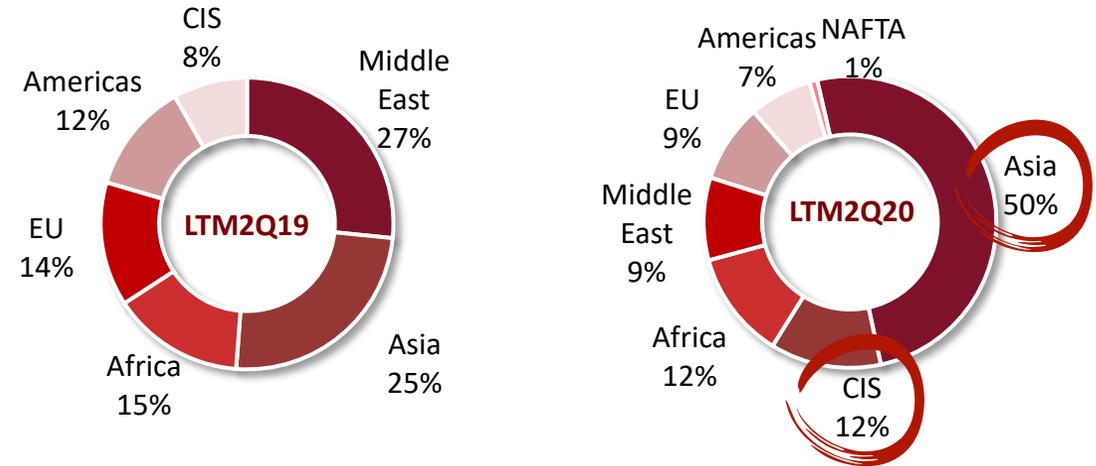
# Share of Exports

## SOUTH AMERICA MARKET SHARE – 2Q20



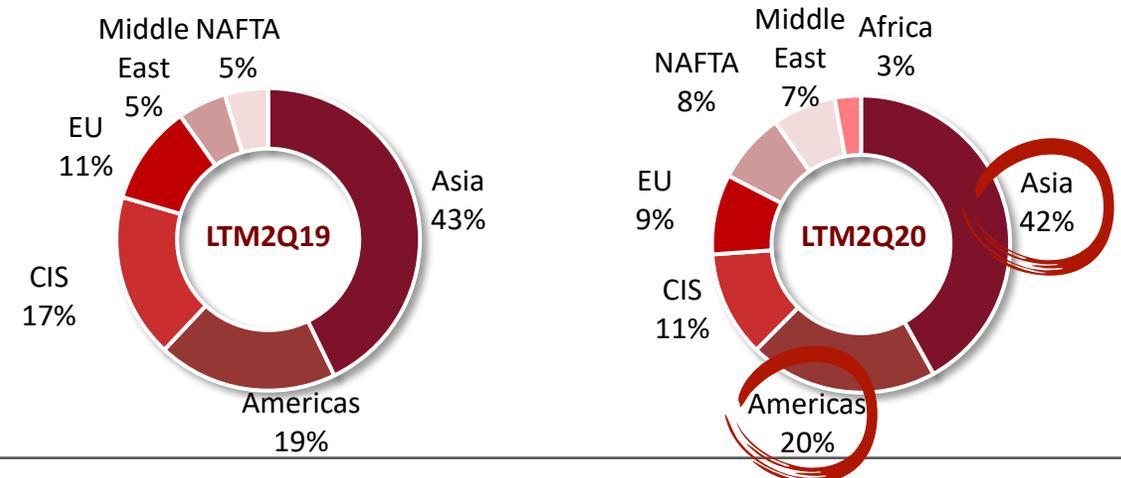
## BRAZILIAN DIVISION EXPORTS

(% OF REVENUE)



## ATHENA FOODS EXPORTS

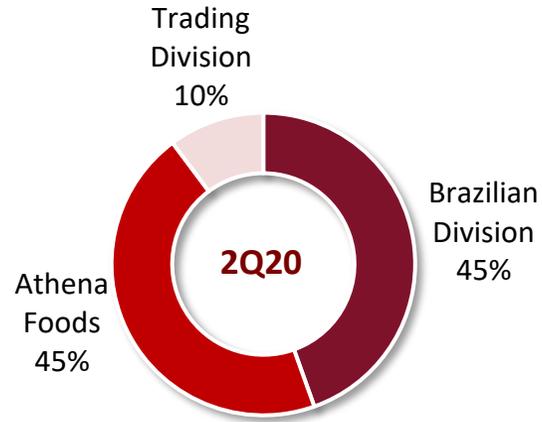
(% OF REVENUE)



# Operating and Financial Results

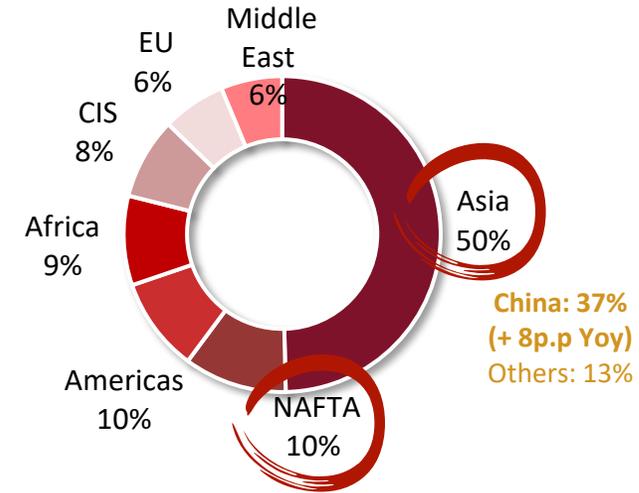
## DIVISIONS BREAKDOWN

(% OF GROSS REVENUE)

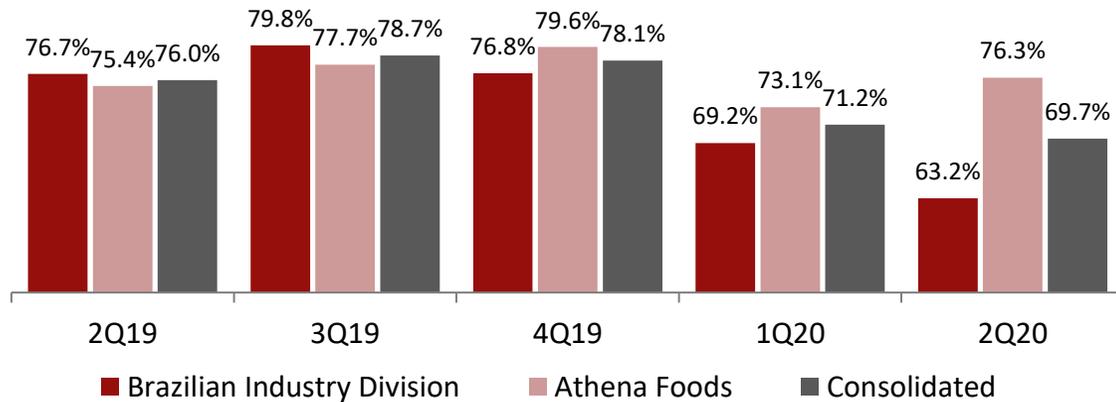


## CONSOLIDATED EXPORTS 2Q20

(% OF REVENUE)

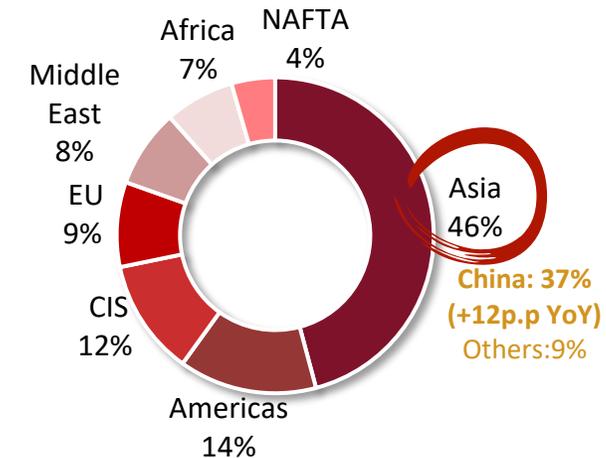


## CAPACITY UTILIZATION



## CONSOLIDATED EXPORTS – LTM2Q20

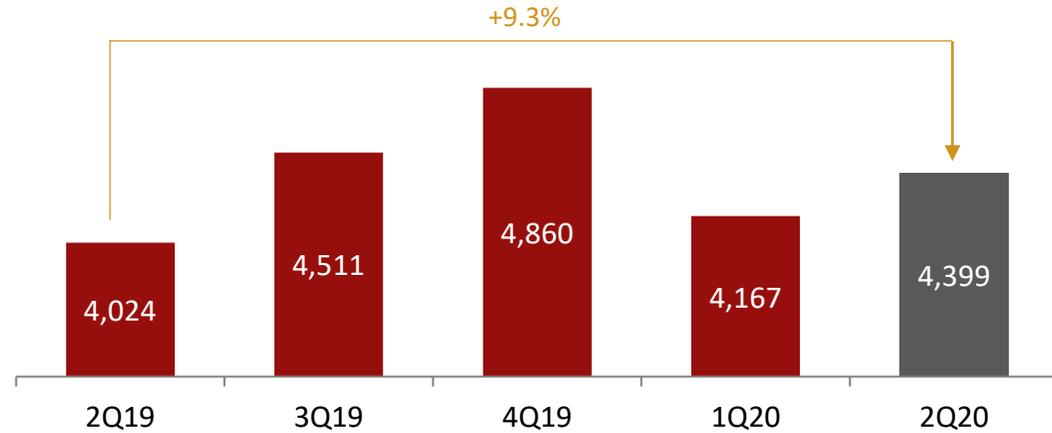
(% OF REVENUE)



# Operating and Financial Results

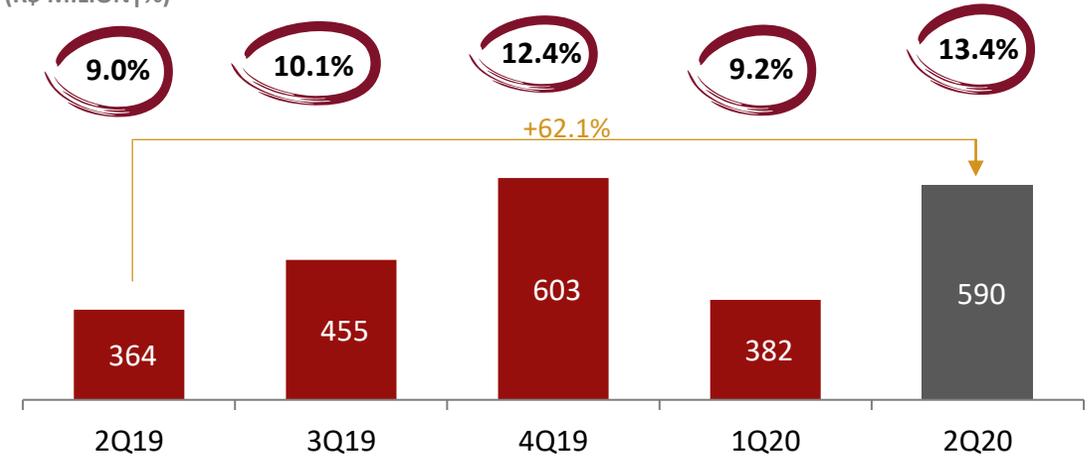
## NET REVENUE

(R\$ MILLION)

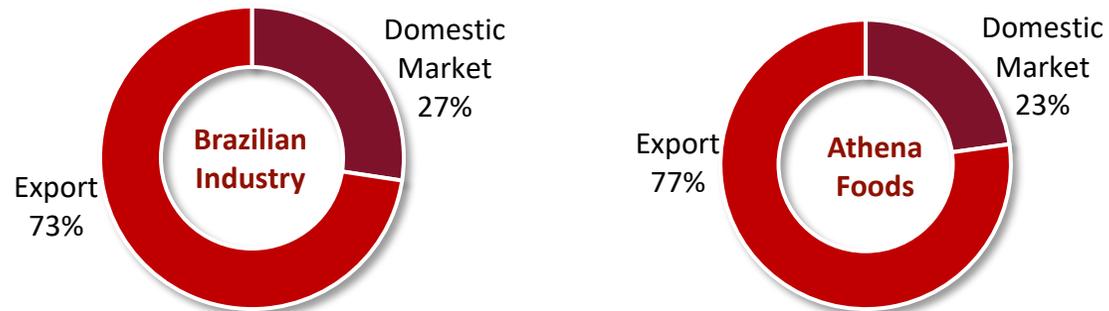


## EBITDA & EBITDA MARGIN – QUARTERLY

(R\$ MILION | %)

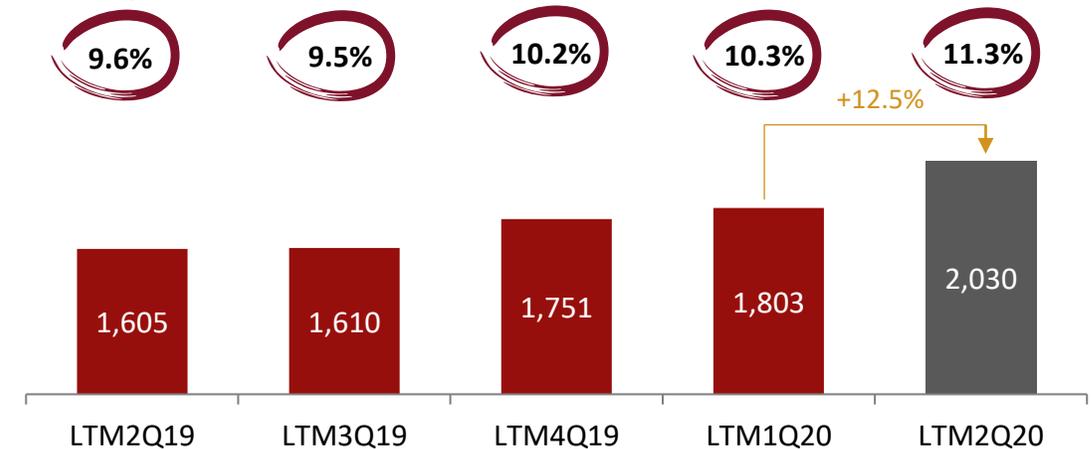


## BREAKDOWN GROSS REVENUE – 2Q20



## EBITDA & EBITDA MARGIN - LTM

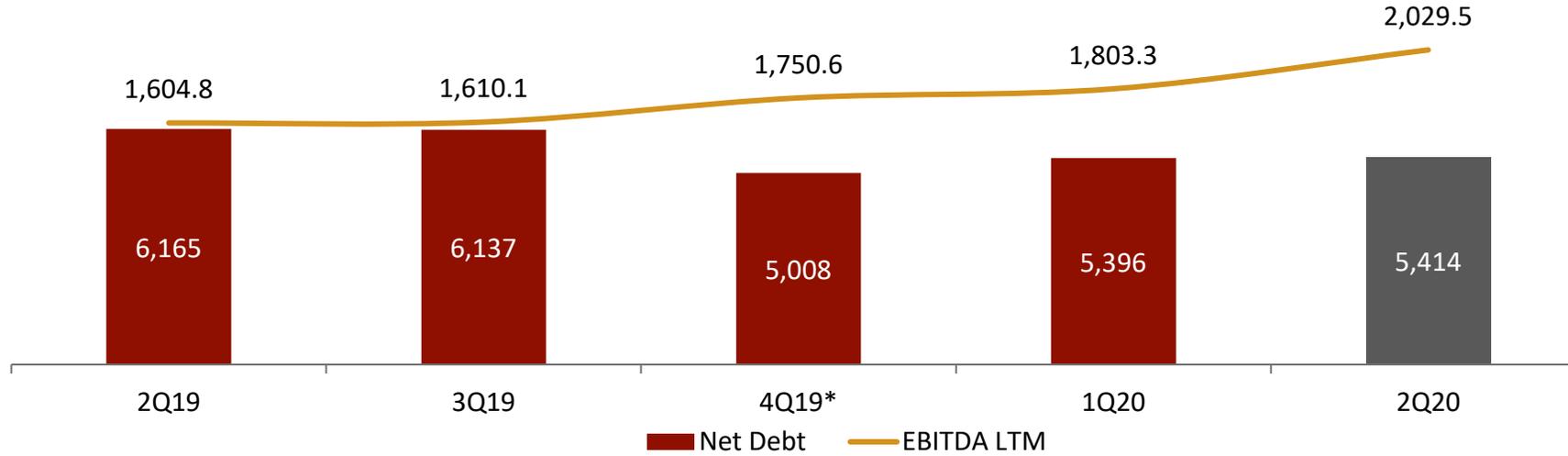
(R\$ MILION | %)



# Financial Leverage

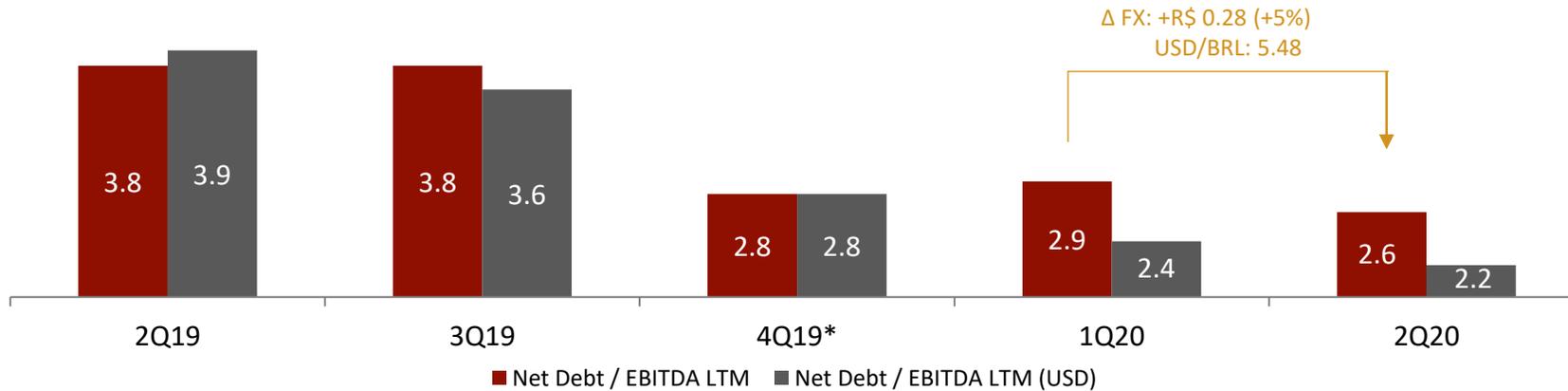
## NET DEBT AND EBITDA LTM

(R\$ MILLION)



## LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



R\$ Million	Jun/20
-------------	--------

Gross Debt 12,255.0

Cash and Cash Equivalents 6,831.6

Net Debt 5,414.1

EBITDA LTM 2,029.5

Net Debt / EBITDA LTM 2.6x

Net Debt / EBITDA LTM (USD) 2.2x

Outstanding Warrants 776.9

Leverage in BRL (after Warrants exercise) 2.2x

4Q19\* Considering Follow-on net proceeds

# Net Result and Operating Cash Flow

## NET PROFIT

R\$ million	2Q20	LTM2Q20
Net Result Before Taxes	294.3	587.4
Taxes	-40.9	98.1
<b>Net Result After Taxes</b>	<b>253.4</b>	<b>685.5</b>

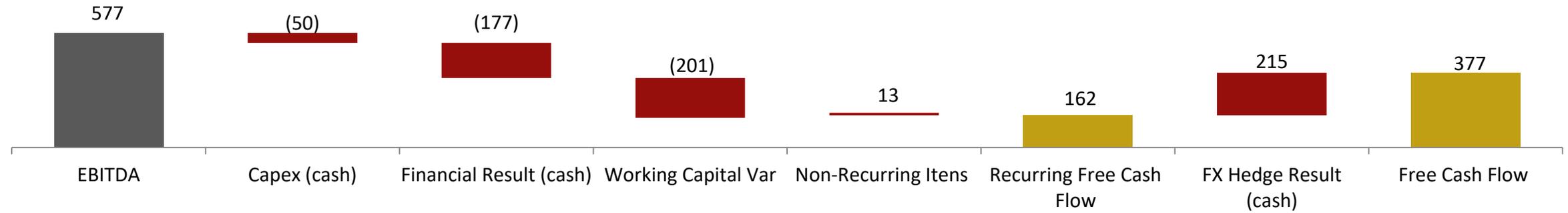
## OPERATING CASH FLOW

R\$ million	2Q20	LTM2Q20
Net Result	253.4	685.5
(+) Net Result Adjustments	659.5	2,610.9
(+) Changes in Working Capital Requirements	-201.8	329.0
<b>Operating Cash Flow</b>	<b>711.2</b>	<b>3,625.3</b>

# Free Cash Flow

## FREE CASH FLOW 2Q20

(R\$ MILLION)



## FREE CASH FLOW LTM2Q20

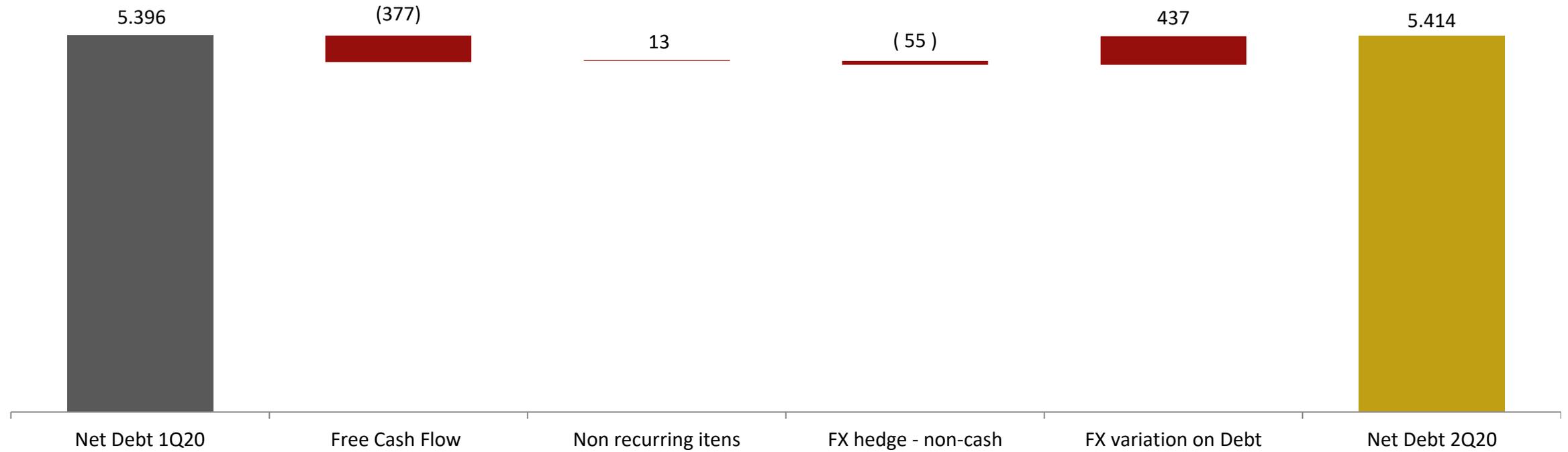
(R\$ MILLION)



# Debt Bridge

## NET DEBT BRIDGE

(R\$ MILLION)

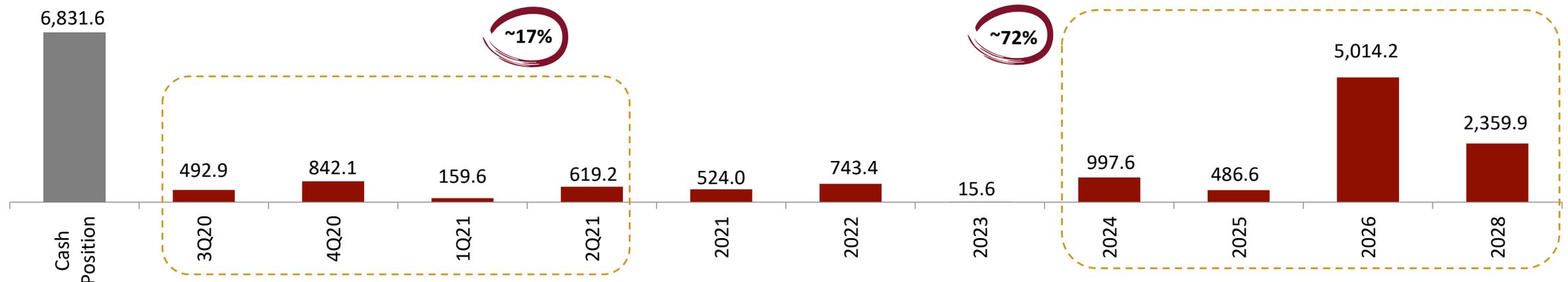


# Capital Structure

## HIGHLIGHTS

- Leverage measured by Net Debt / EBITDA LTM ratio : **2.6x**
- Cash Position: R\$ 6.8 bn
- At the end of June, approximately 78% of total debt was indexed to the dollar variation
  - According to the Company's hedging policy, at least 50% of long-term FX exposure is hedged
- Bonds buyback: USD 96.7 million face value on 2026 and 2028 bonds (cancelled in June/20)
- 2Q20 liability management: local notes (CRA) totaling R\$ 1.2 billion – 5 to 6 years maturity
- Debt Duration: ~4.6 years

## DEBT AMORTIZATION SCHEDULE



# Innovation Area

## Minerva Foods

---

### ADVANCED ANALYTICS

---

- Responsible for developing and management of advanced analytics tools, to support our decision making process (applying A.I. to our proprietary Data Lake):



Beef Desk



Pricing



Choice meeting



Credit

---

### E-COMMERCE / MARKETPLACE PLATFORM

---

- To develop worldwide initiatives in order to leverage opportunities of the digital sales channel
- Initial targets



Brazil



Argentina



Paraguay

---

### VENTURE CAPITAL

---

#### INNOVATION AND INVESTMENT HUB

- Vehicle to invest in startups with innovation skills related to the Minerva value chain, such as: alternative proteins, ingredients, logistics, livestock, agritech and food retail – in order to seek long term synergies and leverage on our capabilities;
- Up to USD 30 mm to be invested in up to 10 companies (individual tickets from US\$ 1million to US\$ 5 million)

# Disclaimer

This presentation provides general information about Minerva S.A, and its subsidiaries ("Minerva" or "Company") and was prepared on the date of its presentation by Minerva. Information herein is provided in summary form and is not intended to be complete or to be interpreted as advice to potential investors.

We do not make any declaration or guarantee, express or implied, regarding the veracity, suitability, impartiality, completeness or scope of the information contained herein. Information obtained from public sources, contained in this presentation, has not been independently verified.

This presentation contains forward-looking statements which were carefully prepared by management and are intended to indicate possible future tendencies in relation to Minerva in accordance with management's reasonable expectations. The use of such terms as "project", "estimate", "anticipate", "envisage", "plan" and "expect", among others, should not be interpreted as "projections" or "guidance" in accordance with the prevailing legislation, but should be regarded as mere tendencies which clearly involve risks and uncertainties. These statements are based on various factors and assumptions, including market conditions, government regulations, pressures from competitors, and the performance of the industry and the global and Brazilian economy, among others, as well as the risks mentioned in the disclosure documents filed by Minerva with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM). Any alterations to these factors or assumptions may lead actual results to differ from current tendencies. We advise not placing undue trust in these forward-looking statements, the Company's past performance being no indicator of future results.

Although Minerva believes that the forward-looking statements contained herein are reasonable and based on data currently available to management, it cannot guarantee future results or events. The information and statements contained in this presentation apply only to the date on which they were prepared and Minerva is in no way obliged to update them in the light of new information or future developments.

Neither should this presentation or its contents be considered an offer or invitation to an offer to subscribe to or acquire any securities. The information contained in this presentation should not serve as the basis of any agreement or commitment. Minerva takes no responsibility for transactions or investment decisions based on the information herein.

No one is authorized to provide any information or make any representation that is inconsistent and not coherent with this presentation. If any such information has been provided or representation made, it should not be construed as having been authorized by or on behalf of the Company.

This presentation is strictly confidential and is presented to a select audience. It may not be reproduced, fully or partially, distributed or transmitted to any other person without prior written consent from Minerva. This presentation is not meant for distribution or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use is against law or regulations."



## *Investor Relations*

E-mail: [ri@minervafoods.com](mailto:ri@minervafoods.com)

Phone: +55 11 3074-2444

[www.minervafoods.com/ir](http://www.minervafoods.com/ir)

**BEEF**  

---

**B3 LISTED NM**