M. Dias Branco

Apresentação dos Resultados 4T19 e 2019

A ARTE DE ALIMENTAR
PARA O BEM DA SOCIEDADE
E A FELICIDADE DAS PESSOAS

As afirmações contidas neste documento relacionadas às perspectivas da administração sobre os negócios da M. Dias Branco são meramente tendências e, como tais, são baseadas exclusivamente nas perspectivas da administração sobre a continuidade de ações do passado e presente, baseadas em fatos já ocorridos. Essas tendências não se constituem em projeções e nem estimativas, e podem ser alteradas, substancialmente, por mudanças nas condições de mercado, no desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais.

Em novo ciclo de crescimento, M. Dias Branco aumenta lucro em 89,5% e receita líquida em 7,2% no 4T19

Destaques do 4T19

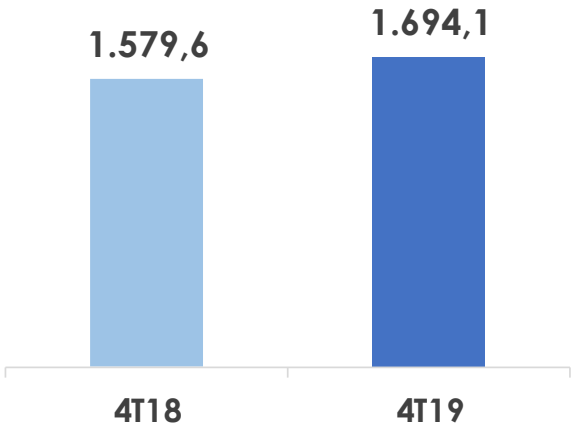
- Volume de vendas **10,8%** maior que o 4T18;
- R$ 289,2 milhões de EBITDA, **52,3%** maior que o 4T18;
- Aumento do nível de utilização da capacidade de produção, de 66,5% no 4T18 para **74,3%** no 4T19;
- Aumento da verticalização de farinha de trigo, de 81,2% no 4T18 para **92,5%** no 4T19, com o novo moinho de trigo em Bento Gonçalves (RS);
- R$ 101,7 milhões de investimentos em produção, distribuição e tecnologia;
- Redução de **22,3%** na geração de resíduos sólidos e **14,3%** no consumo de água (m^3/ton).

Receita Líquida

Crescimento de 7,2% da receita líquida entre o 4T19 vs 4T18, com destaque para o crescimento das linhas de biscoitos e massas, que apresentaram aumento de volume e preço médio

Receita Líquida

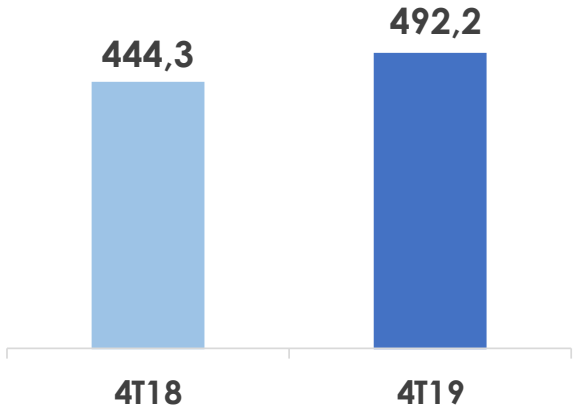
Vr. +7,2%



- Biscoitos **+4,4%**
- Massas **+8,7%**
- Farinha e Farelo **+16,2%**
- Margarina e Gordura **+9,0%**

Volume Vendido

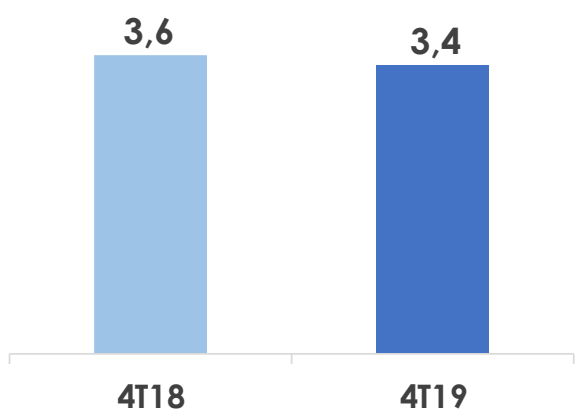
Vr. +10,8%



- Biscoitos **+1,8%**
- Massas **+3,3%**
- Farinha e Farelo **+23,2%**
- Margarina e Gordura **+5,9%**

Preço Médio

Vr. -3,4%

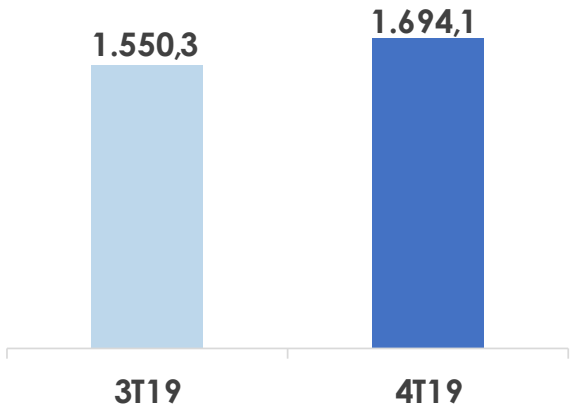


- Biscoitos **+2,6%**
- Massas **+5,2%**
- Farinha e Farelo **-5,8%**
- Margarina e Gordura **+2,8%**

Na comparação com o 3T19, a receita líquida do 4T19 cresceu 9,3%, com destaque para o aumento de dois dígitos dos volumes, principalmente nas linhas de massas e farinha e farelo

Receita Líquida

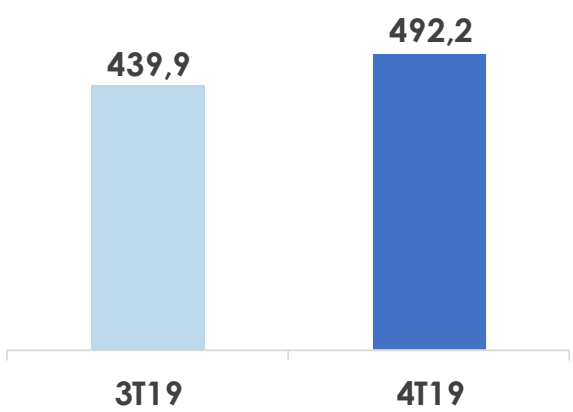
Vr. +9,3%



- Biscoitos **+6,7%**
- Massas **+18,1%**
- Farinha e Farelo **+8,7%**
- Margarina e Gordura **+4,8%**

Volume Vendido

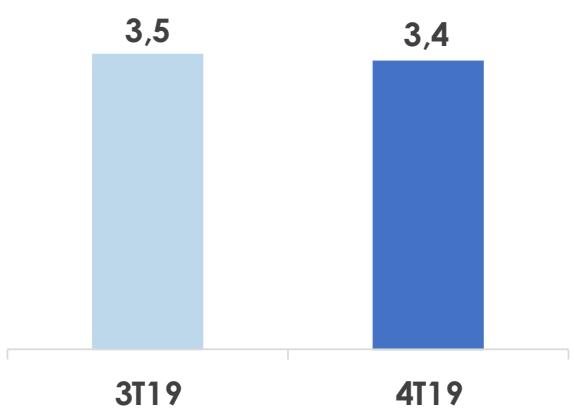
Vr. +11,9%



- Biscoitos **+8,5%**
- Massas **+19,2%**
- Farinha e Farelo **+12,2%**
- Margarina e Gordura **+1,7%**

Preço Médio

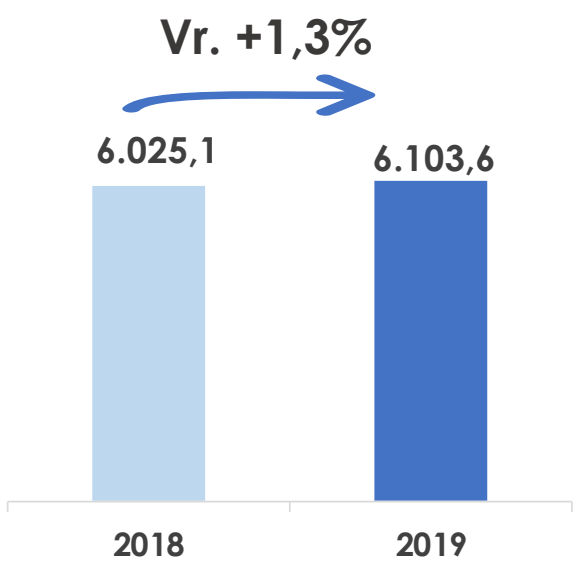
Vr. -2,3%



- Biscoitos **-1,5%**
- Massas **-0,8%**
- Farinha e Farelo **-3,7%**
- Margarina e Gordura **+2,8%**

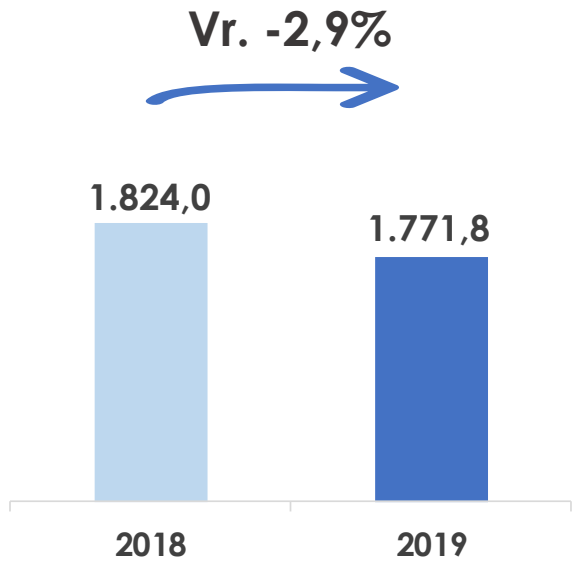
Para o resultado anual, entre 2019 vs. 2018, a receita líquida cresceu 1,3%, fruto do preço médio 4,2% maior e dos resultados da Piraquê (aquisição maio/2018)

Receita Líquida



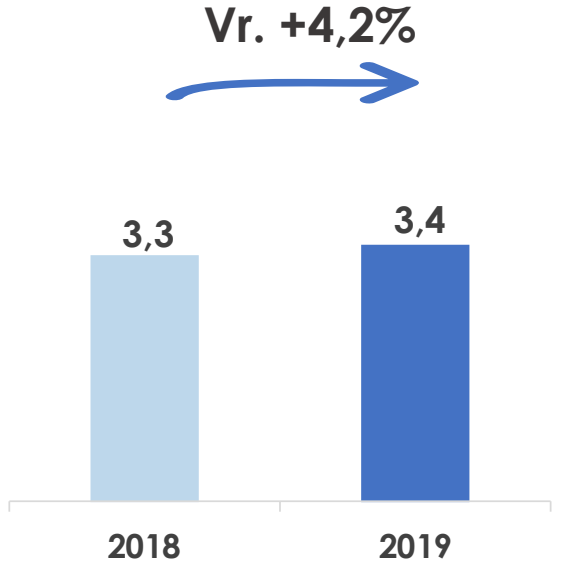
- Biscoitos **-1,2%**
- Massas **+3,5%**
- Farinha e Farelo **+7,6%**
- Margarina e Gordura **+4,9%**

Volume Vendido



- Biscoitos **-7,6%**
- Massas **-4,9%**
- Farinha e Farelo **+1,0%**
- Margarina e Gordura **+5,1%**

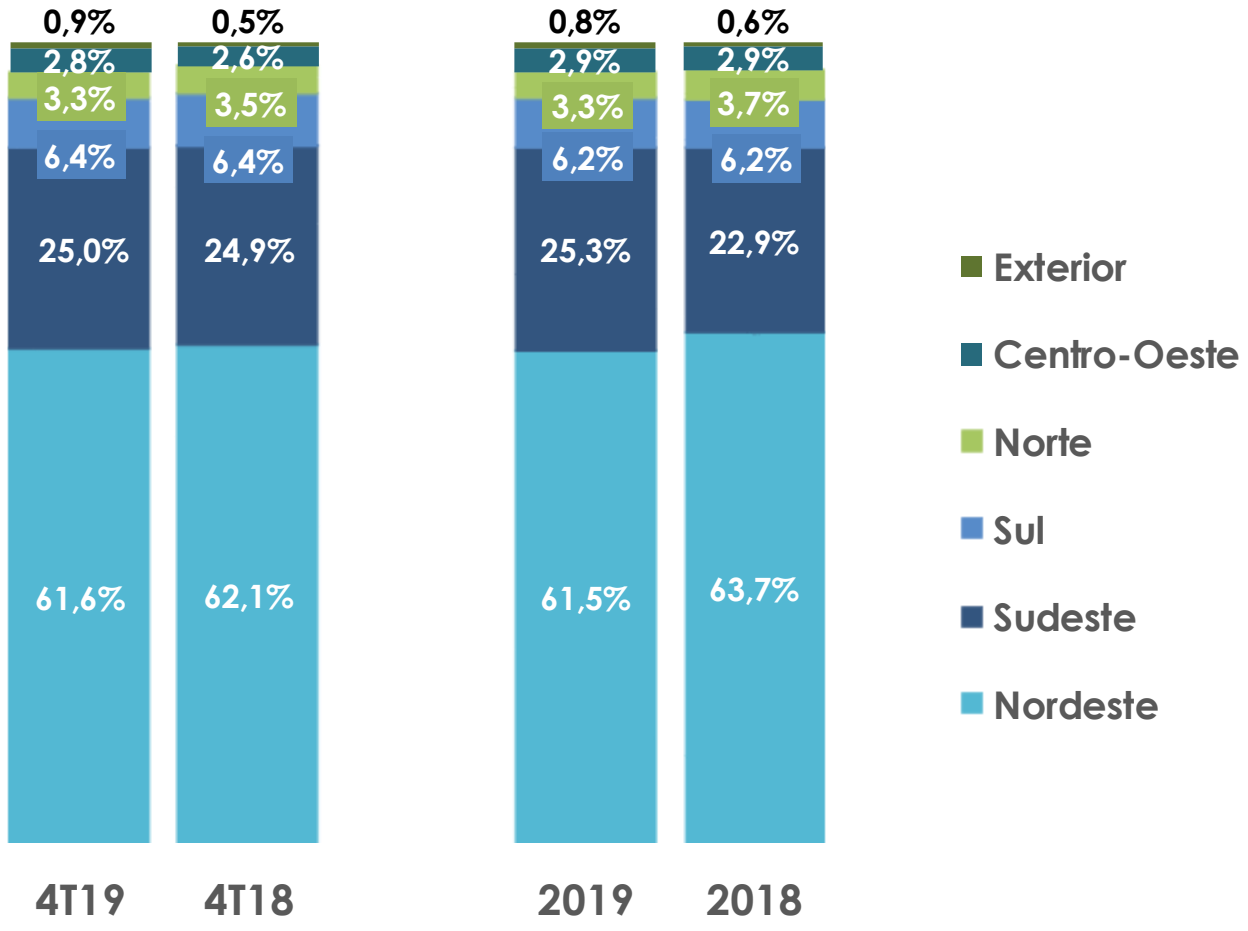
Preço Médio



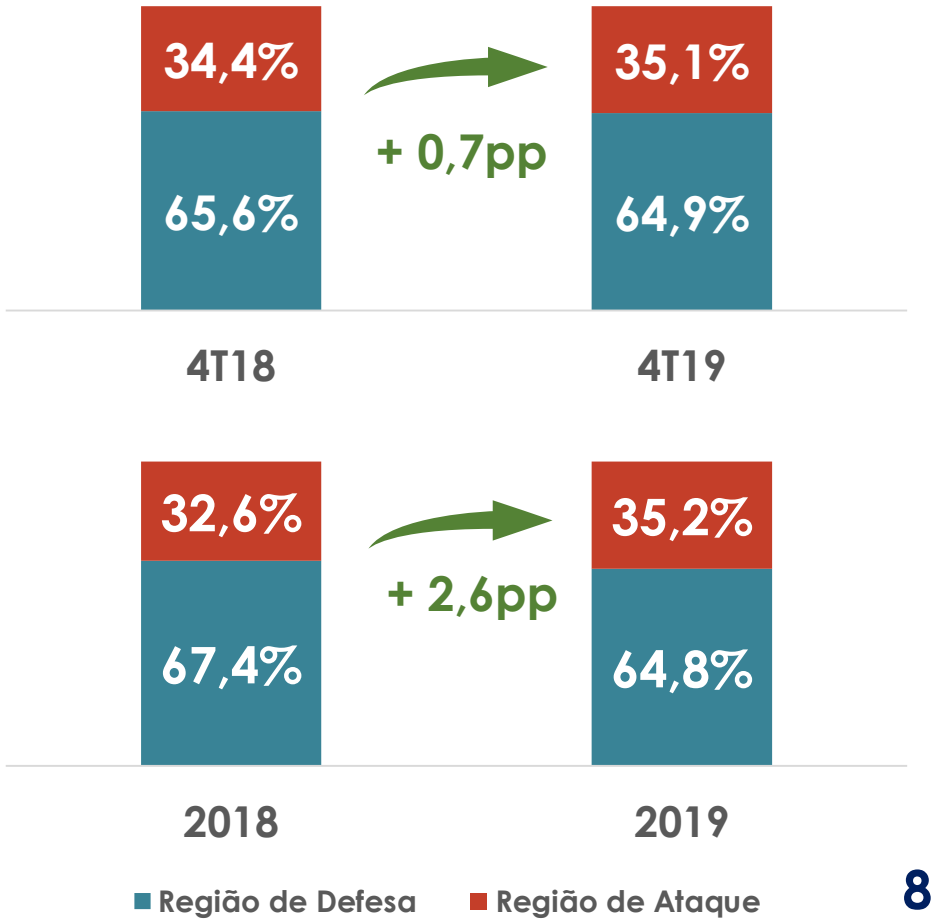
- Biscoitos **+6,9%**
- Massas **+8,8%**
- Farinha e Farelo **+6,6%**
- Margarina e Gordura **-0,3%**

Aumento da representatividade das vendas da região de ataque, principalmente sobre a região Sudeste

Venda por região (% Receita Bruta)



Vendas por região Ataque e Defesa* (% Receita Bruta)

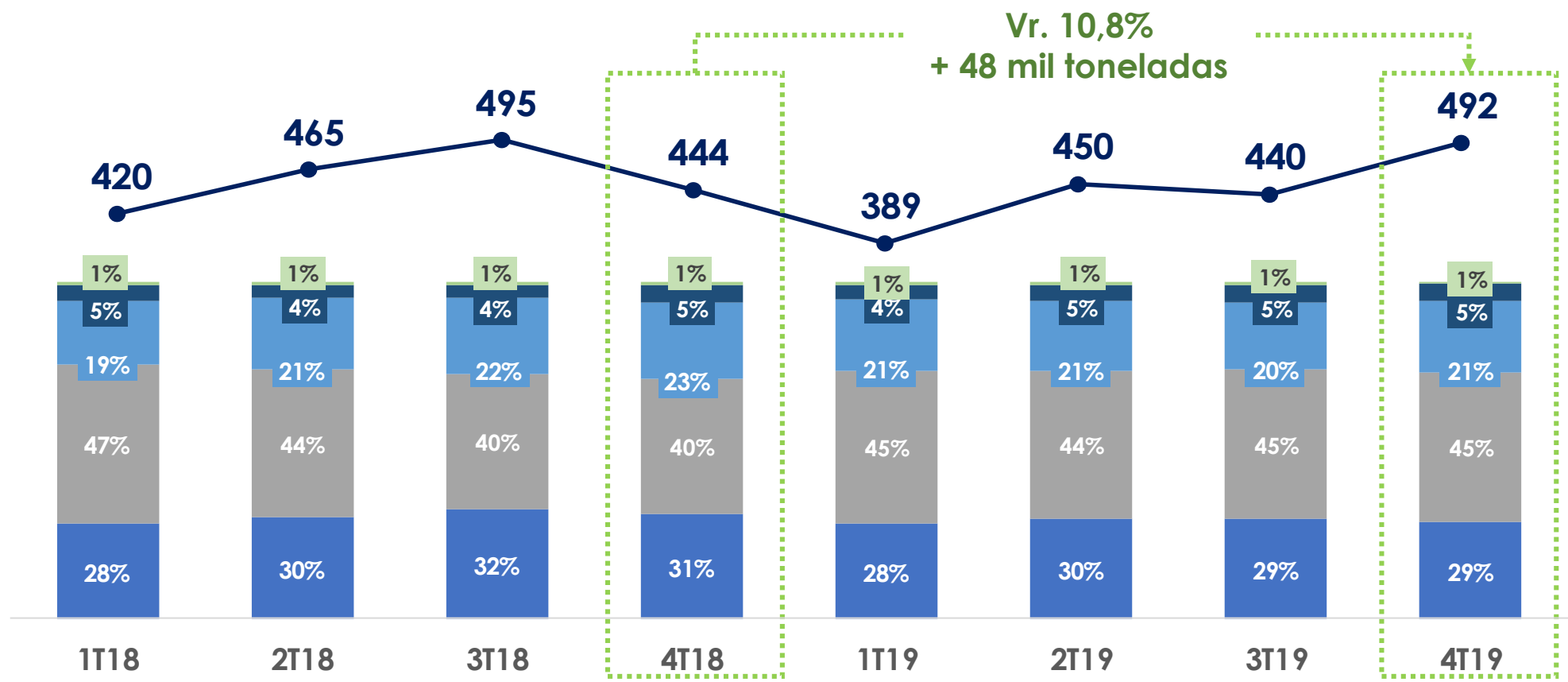


** Região de Ataque (Sudeste, Centro Oeste, Sul e Exterior | Região de Defesa (Nordeste e Norte)*

Volumes Vendidos e Market Share Volume

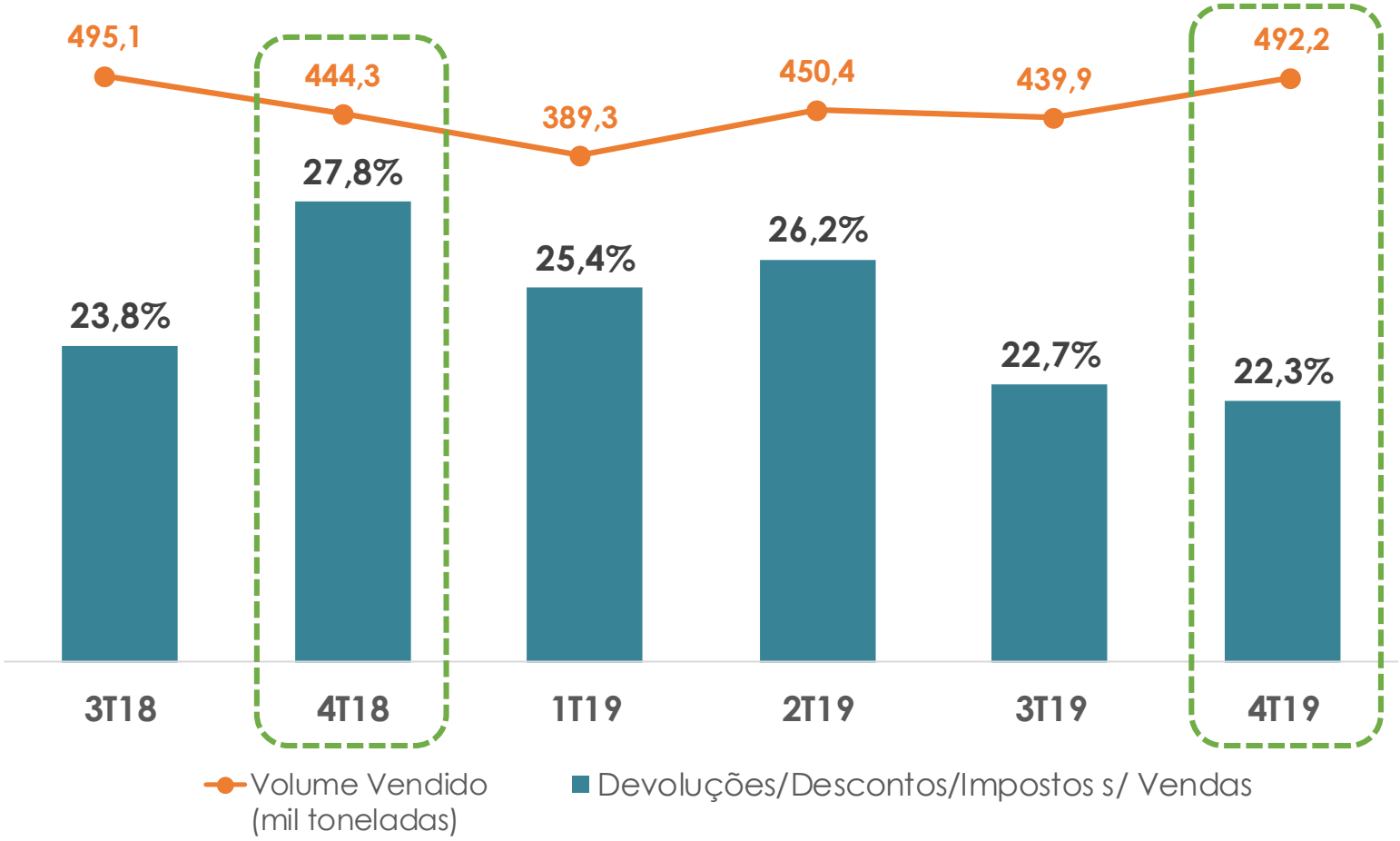
Volume de vendas 10,8% maior que o 4T18

Volume Vendido e Representatividade do Volume por Região



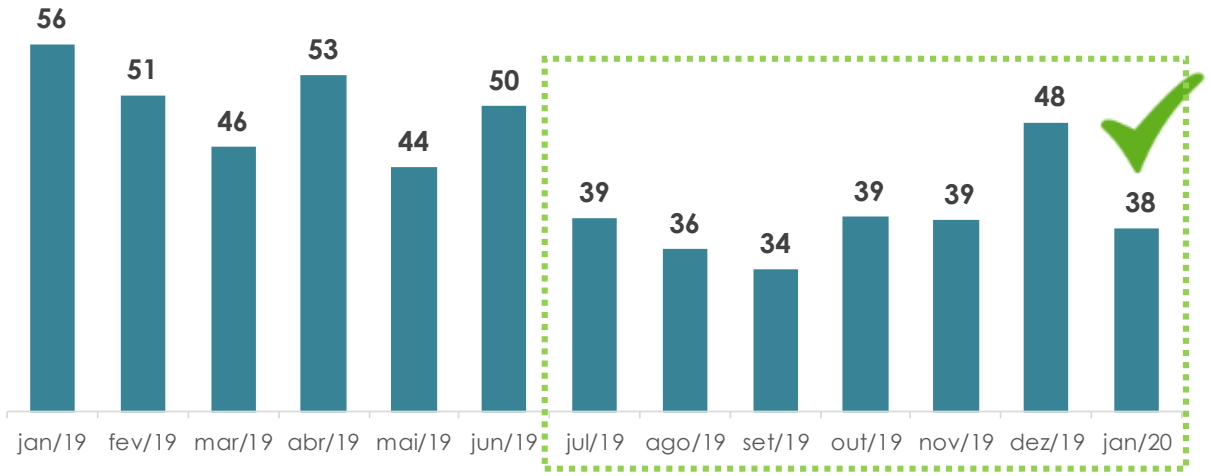
A racionalização dos descontos e a gestão do mix de canais permitiram a retomada dos volumes com menos descontos

Devolução / Descontos / Impostos sobre Vendas (%Receita Líquida)

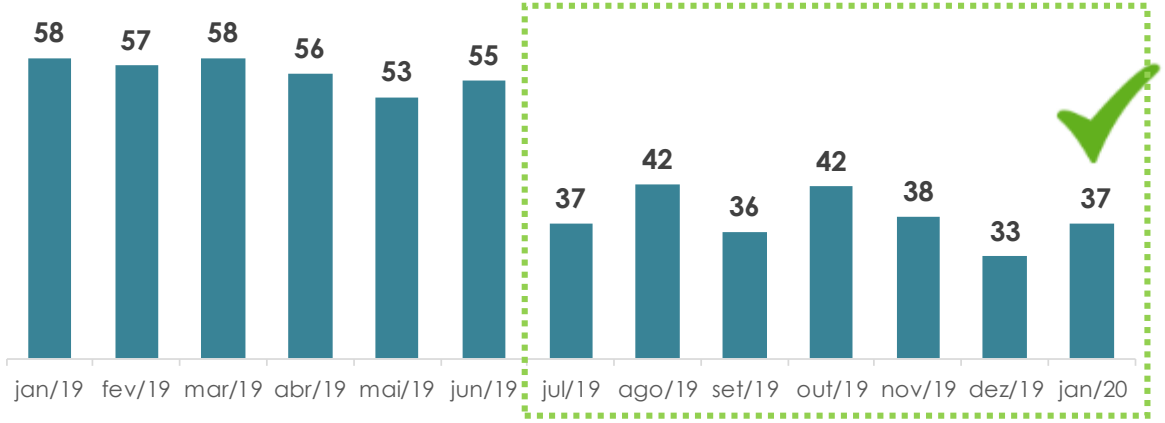


Corrigimos os níveis de estoques de itens da M. Dias Branco em nossos clientes, levando-os a níveis mais coerentes com a dinâmica de sell-in & sell-out das categorias de biscoitos e massas

Dias de Estoques Varejo*
Biscoitos



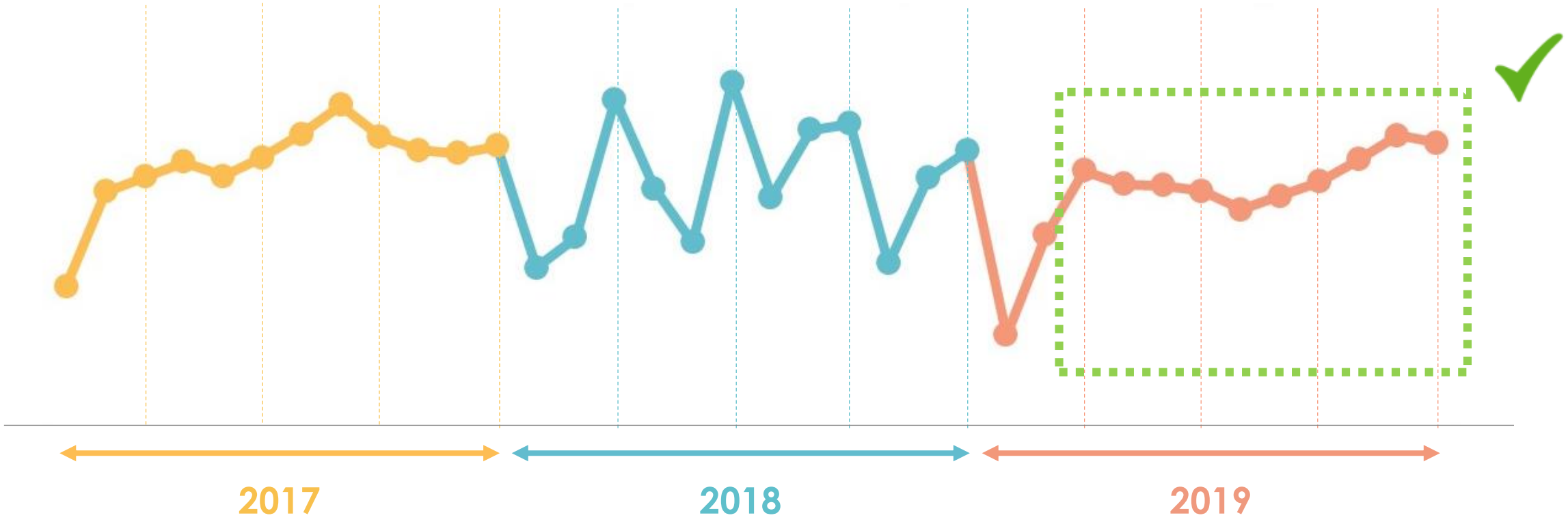
Dias de Estoques Varejo*
Massas



** Fonte Neogrid*

Retomamos o crescimento dos volumes de forma linear e sustentável

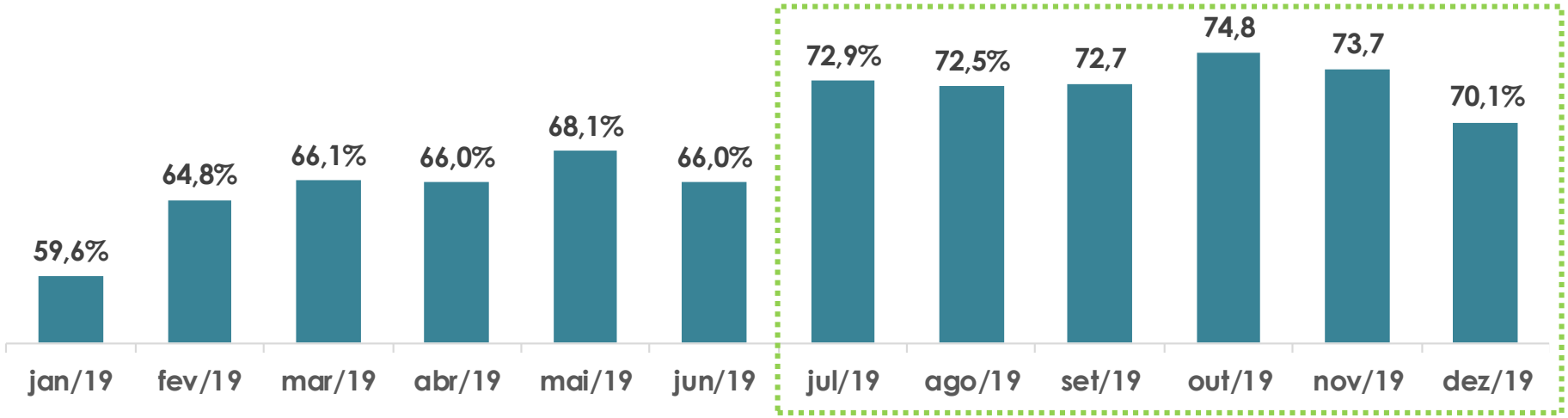
Volumes Vendidos* Total | toneladas mil mês | M. Dias Branco sem Piraquê



*Biscoitos, Massas, Farinha e Farelo, Margarina e Gordura e Outras Linhas de Produto

Em linha com a nossa estratégia de crescimento, observamos aumento estrutural da cobertura de clientes e desconcentração dos volumes a partir do segundo semestre de 2019

Cobertura de Clientes M. Dias Branco* (sem Piraquê)



Aumento de 7,7pp na média de cobertura

1S19 (65,1%)

2S19 (72,8%)

** Cobertura: clientes com pedidos no mês / clientes com pedidos nos últimos seis meses*

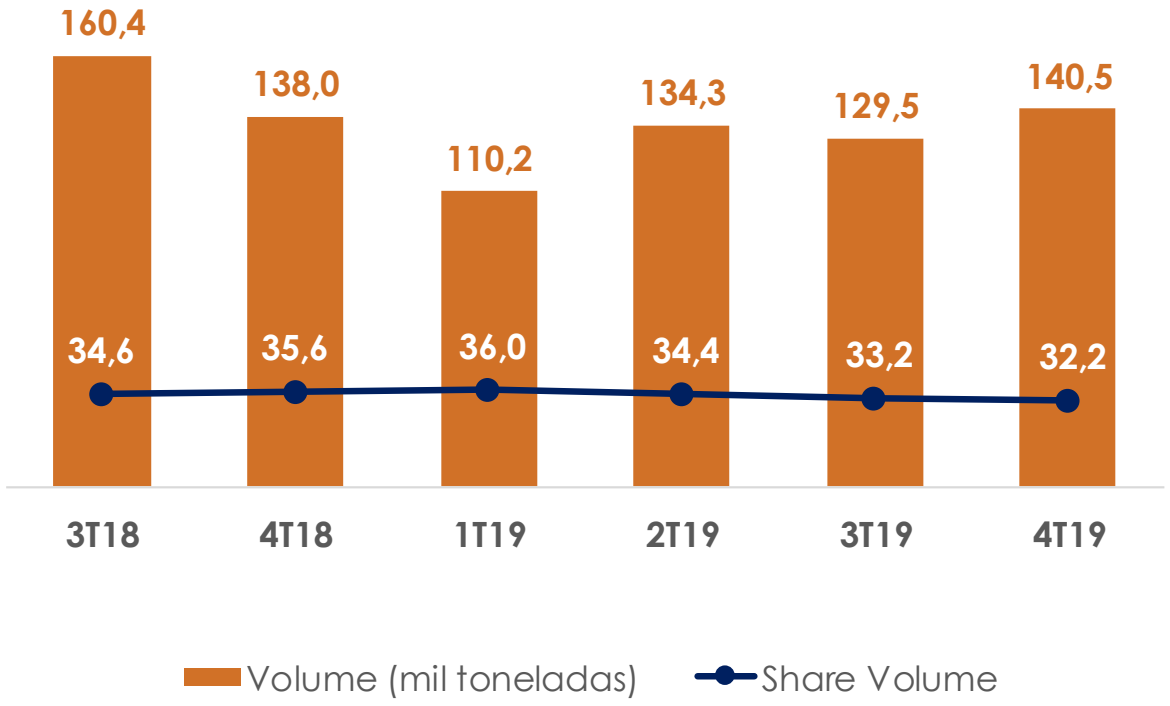
Participação* na Receita Líquida de Descontos (%)

	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Principal Cliente	11,1%	10,9%	11,1%	10,9%	12,4%	10,5%	11,0%	9,7%
50 Principais Clientes*	37,2%	39,0%	39,1%	38,3%	37,8%	39,5%	36,8%	36,8%
100 Principais Clientes*	44,5%	46,6%	46,1%	45,8%	44,7%	46,7%	44,1%	44,3%

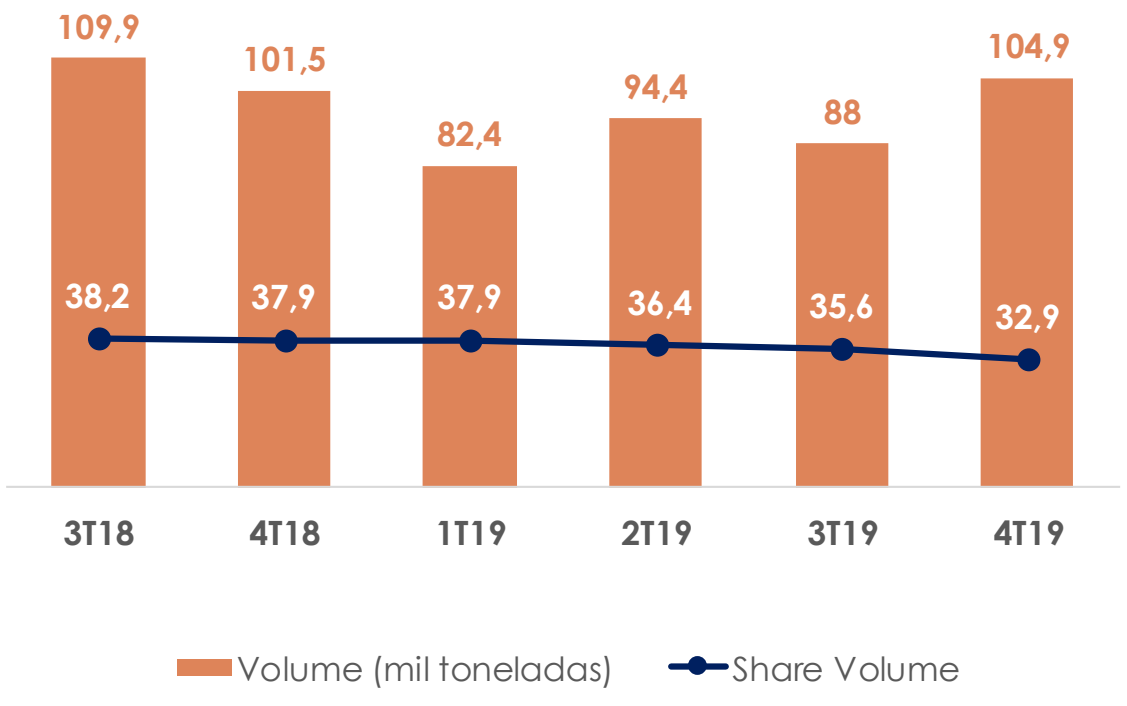
** Acumulado*

Leituras mais recentes de market share demonstram a retomada dos volumes no 4T19, apesar da leve queda de share no trimestre

Biscoitos



Massas



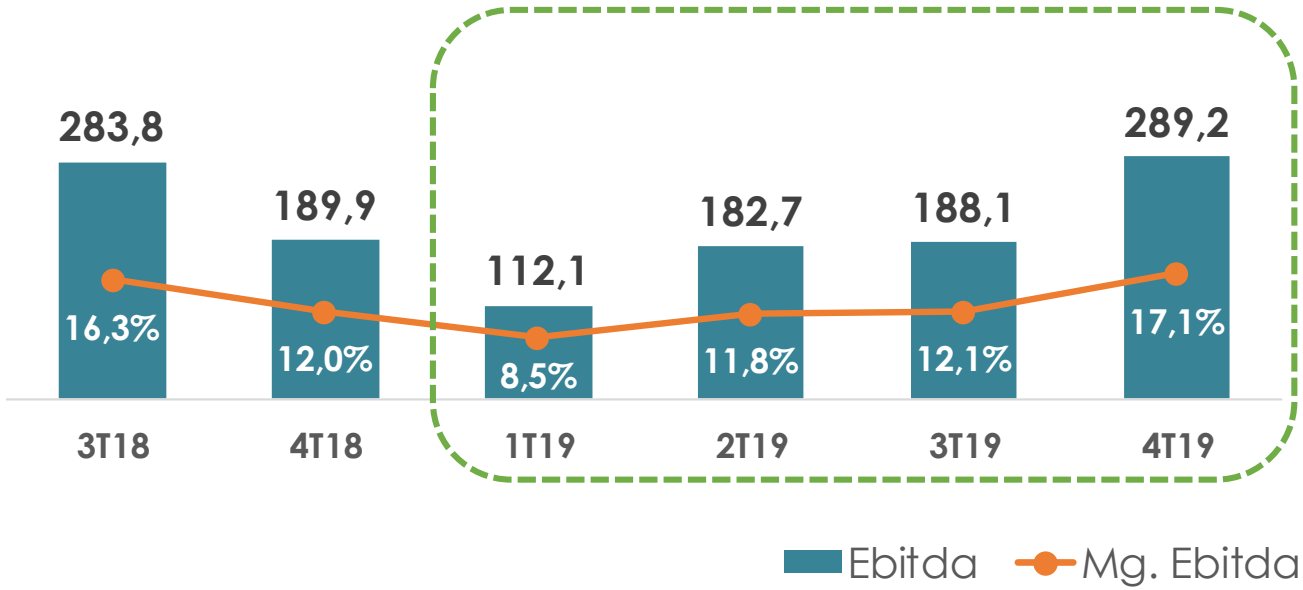
EBITDA e Lucro Líquido

Melhora da margem EBTIDA ao longo do ano, com forte recuperação no 4T19, fruto das ações comerciais e operacionais implantadas, juntamente com uma gestão rigorosa das despesas

EBITDA TRI

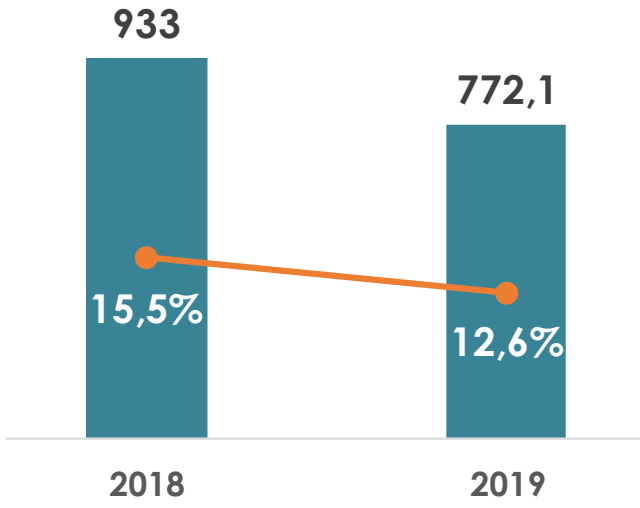
vs 3T19 > Ebitda **53,7%** Mg. **5,0pp**

vs 4T18 > Ebitda **52,3%** Mg. **5,1pp**



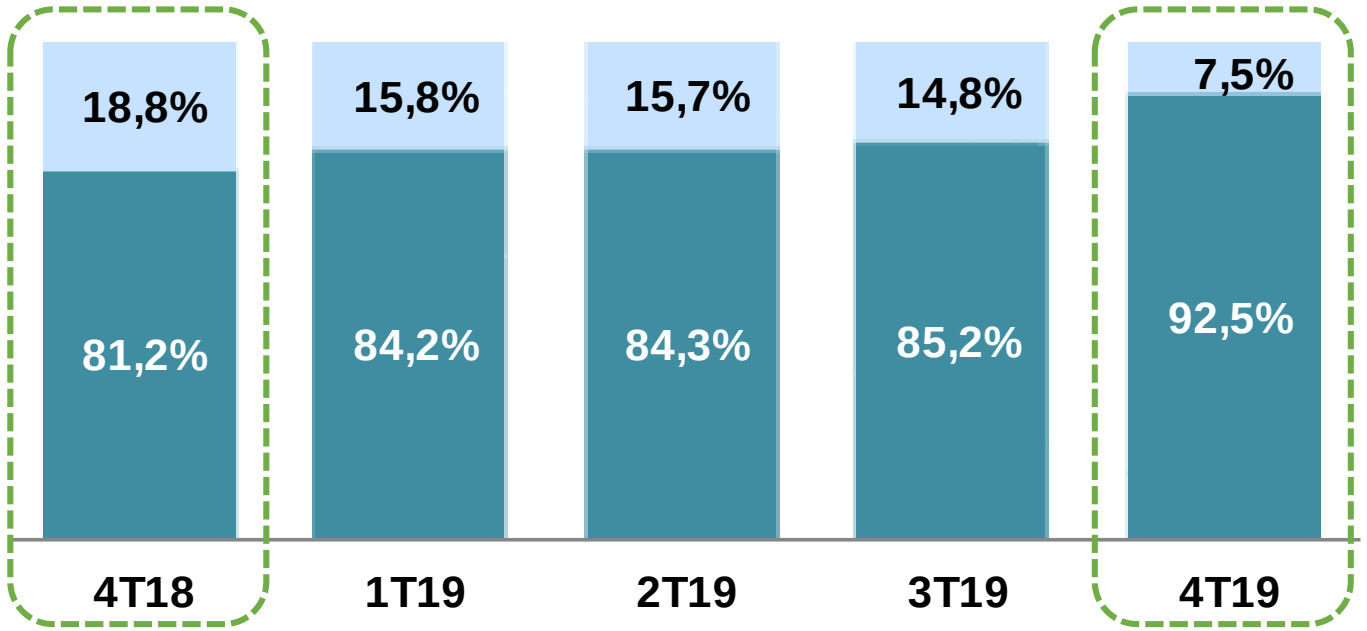
EBITDA ANO

vs 2018 > Ebitda **-17,2%** Mg. **-2,9pp**



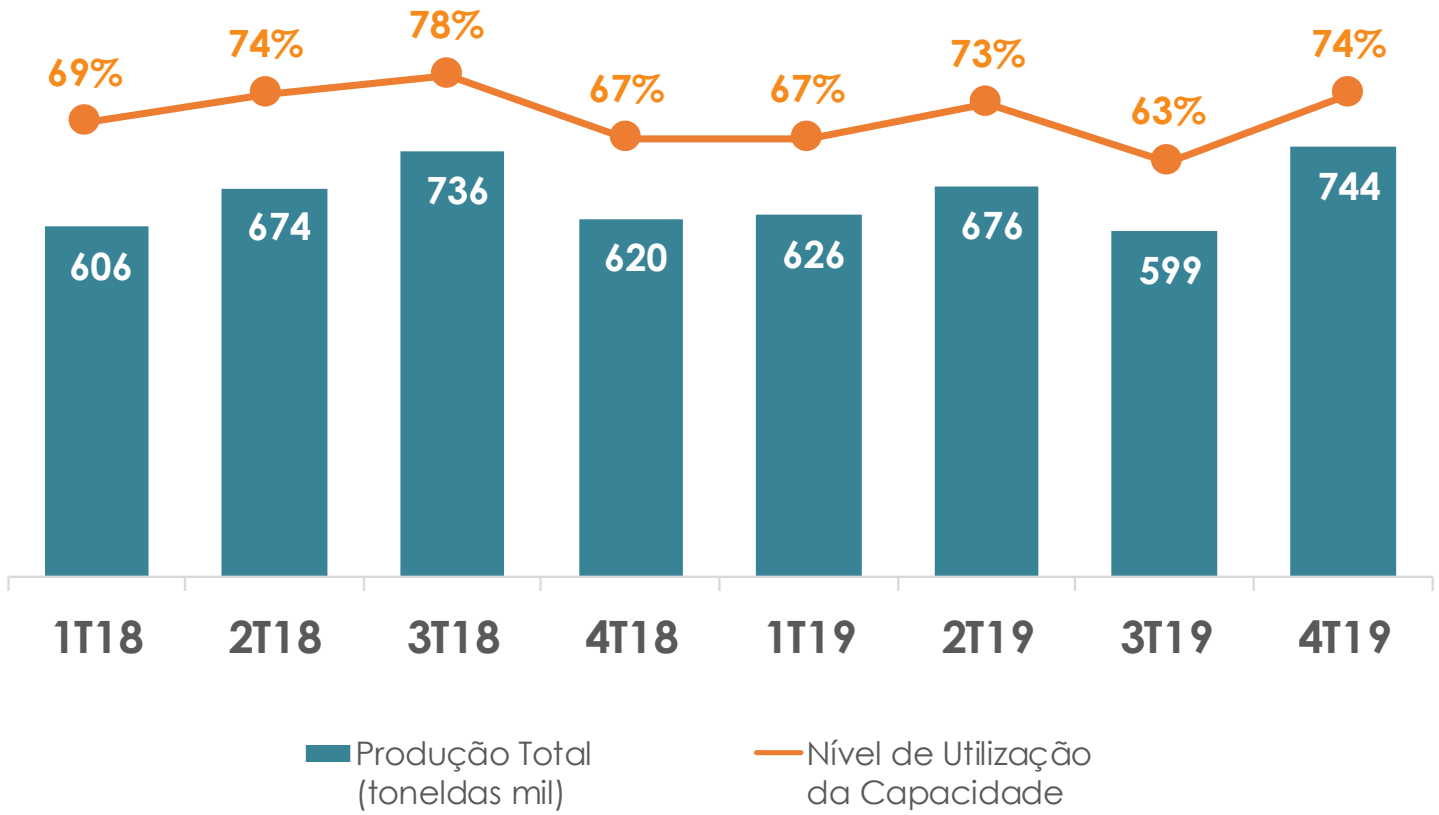
O início das operações do novo moinho de trigo Bento Gonçalves (RS) contribuiu para o aumento da verticalização de farinha de trigo

Consumo da Companhia



Aumento do nível de utilização da capacidade em função da retomada dos volumes vendidos

Produção em mil toneladas | Nível de Utilização da Capacidade



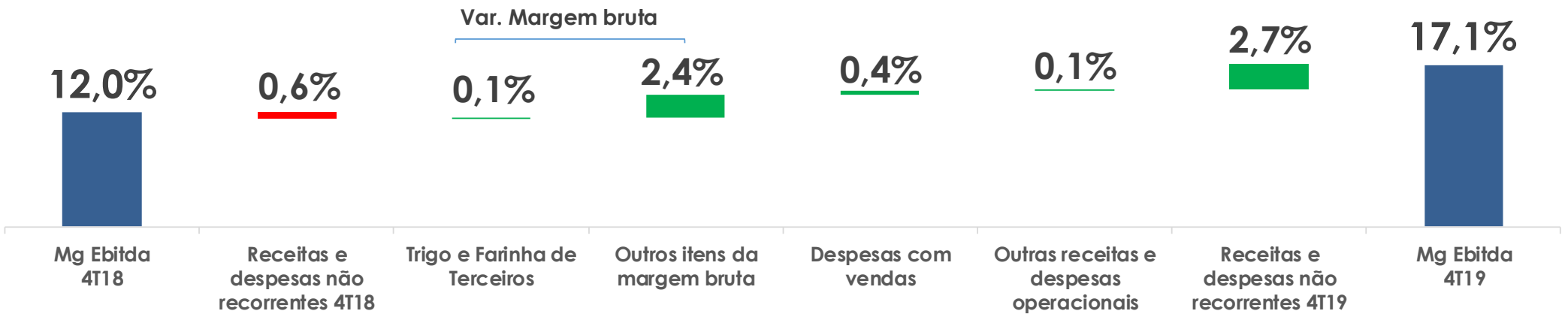
+ 19,9% 4T19 vs 4T18

+ 24,2% 4T19 vs 3T19

+ 0,3% 2019 vs 2018

Expansão da margem EBITDA, de 12% para 17,1%, por maior diluição dos custos e despesas fixas, face ao aumento dos volumes vendidos (+10,8%) e pelo maior nível de utilização da capacidade produtiva

Variação Margem EBITDA (%RL) 4T19 vs. 4T18



Despesas e Receitas não recorrentes do 4T18

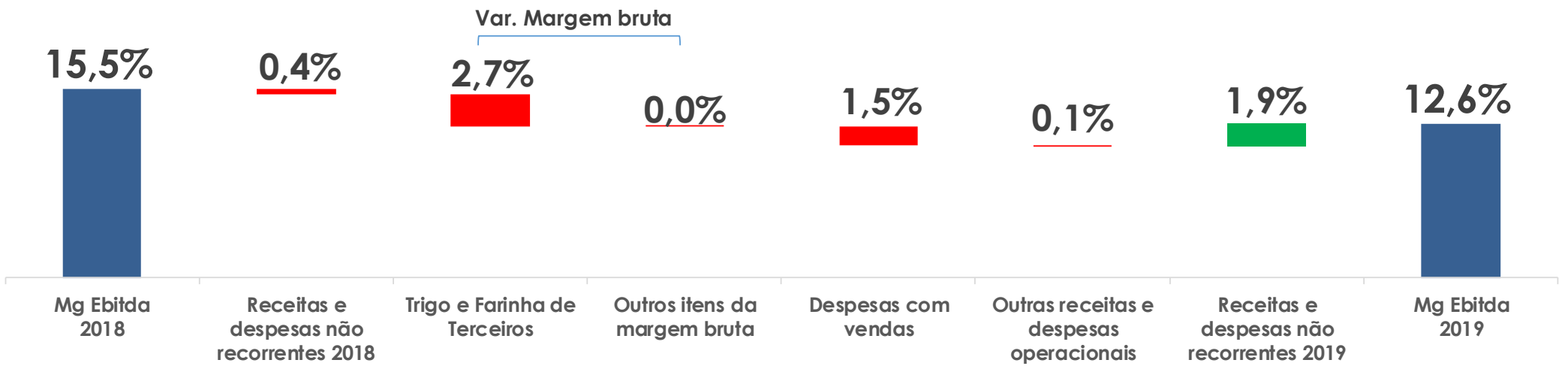
- Integração da Piraquê (R$ 2,0MM)
- Reestruturação da Piraquê (R$ 0,1 MM)
- Receita de crédito tributário extemporâneo (R$ 12,2 MM).

Despesas e Receitas não recorrentes do 4T19

- Integração da Piraquê (R$ 3,3MM)
- Reestruturação e implementação do novo modelo de Logística (R$2,8MM)
- Receita de crédito tributário extemporâneo (R$ 52,4MM).

No ano, a retração de margem deu-se, sobretudo, pela alta do preço do trigo

Variação Margem EBITDA (%RL) 2019 vs. 2018



Despesas e Receitas não recorrentes do 2018

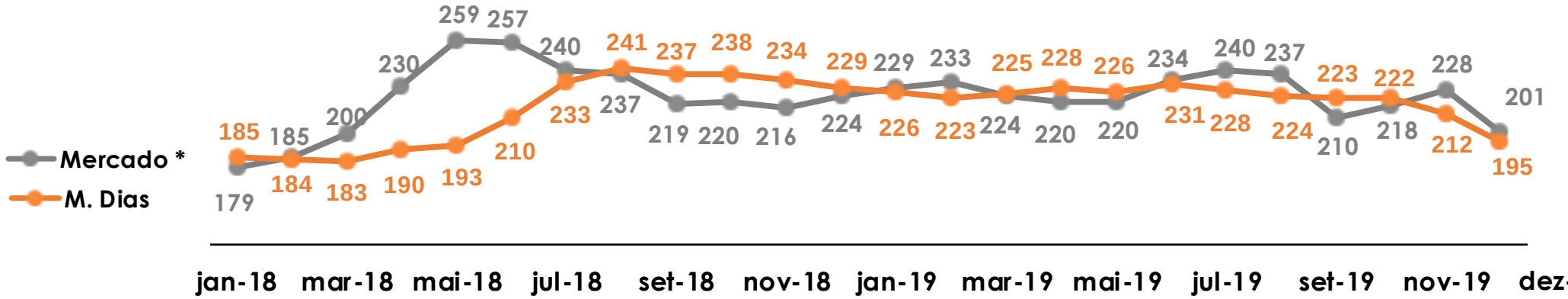
- Integração da Piraquê (R$ 6,4MM)
- Reestruturação (R$ 4,9MM)
- Receita de crédito tributário extemporâneo (R$ 36,8MM)

Despesas e Receitas não recorrentes do 2019

- Integração da Piraquê (R$ 10,6 milhões)
- Reestruturação e implementação do novo modelo logístico (R$67,2 milhões)
- Receita de crédito tributário extemporâneo (R$ 191 milhões)

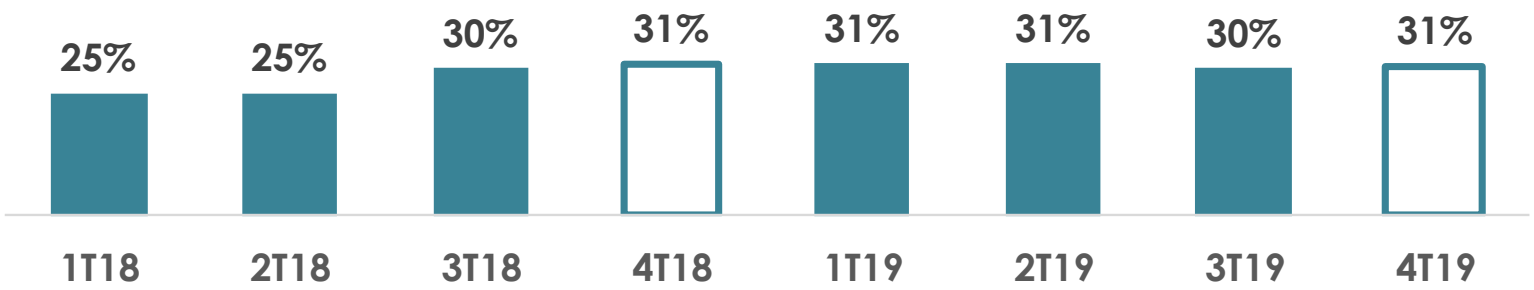
A elevação do preço do trigo em grão a partir do 2T18 se sustentou ao longo de 2019

TRIGO
Preço Médio de Aquisição no Estoque M.Dias Branco x Preço de Mercado
US$ / TON
Ano 2018 e 2019



*Fonte: www.safra.com.br

Trigo (% Receita Líquida)**



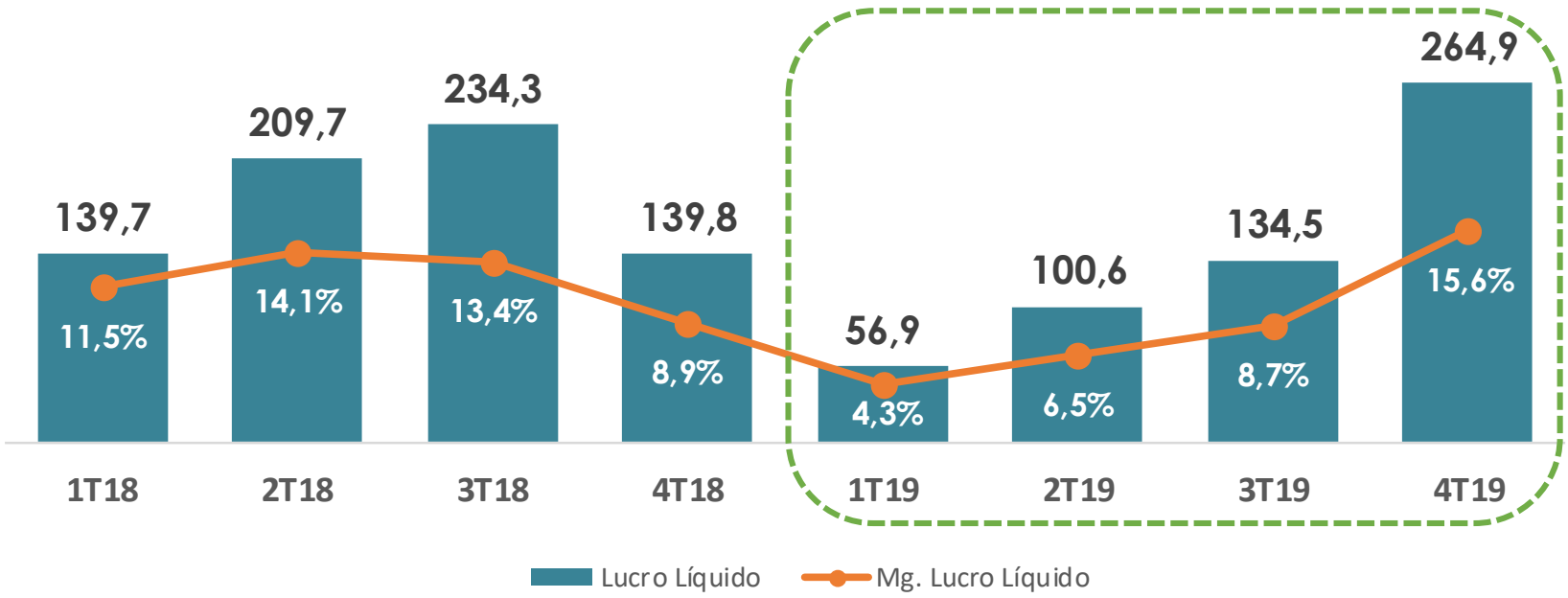
**Farinha de trigo produzida internamente + comprada de terceiros

Retomada do lucro líquido e margem líquida ao longo de 2019, com destaque para o 4T19

Lucro Líquido TRI

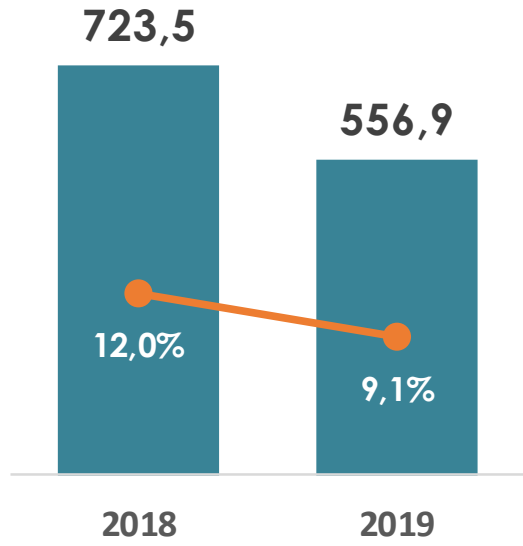
vs 3T19 > LL **+ 97%** Mg. + **6,9pp**

vs 4T18 > LL **+89,5%** Mg. **+6,7pp**



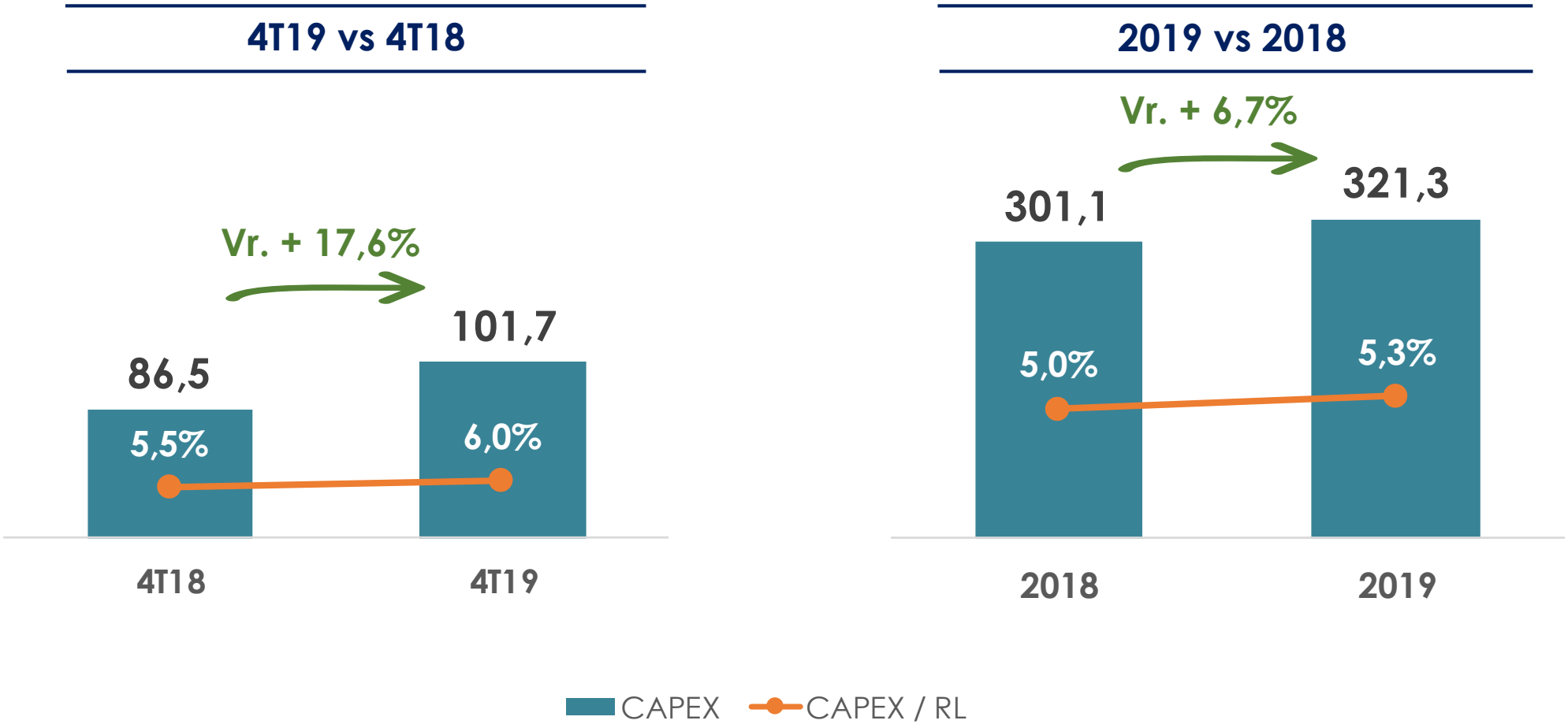
Lucro Líquido ANO

vs 2018 > LL **-23%** Mg. **-2,9pp**



Investimentos

Os investimentos totalizaram R$ 321,3 milhões em 2019, aumento de 6,7%, distribuídos entre ampliações e manutenções

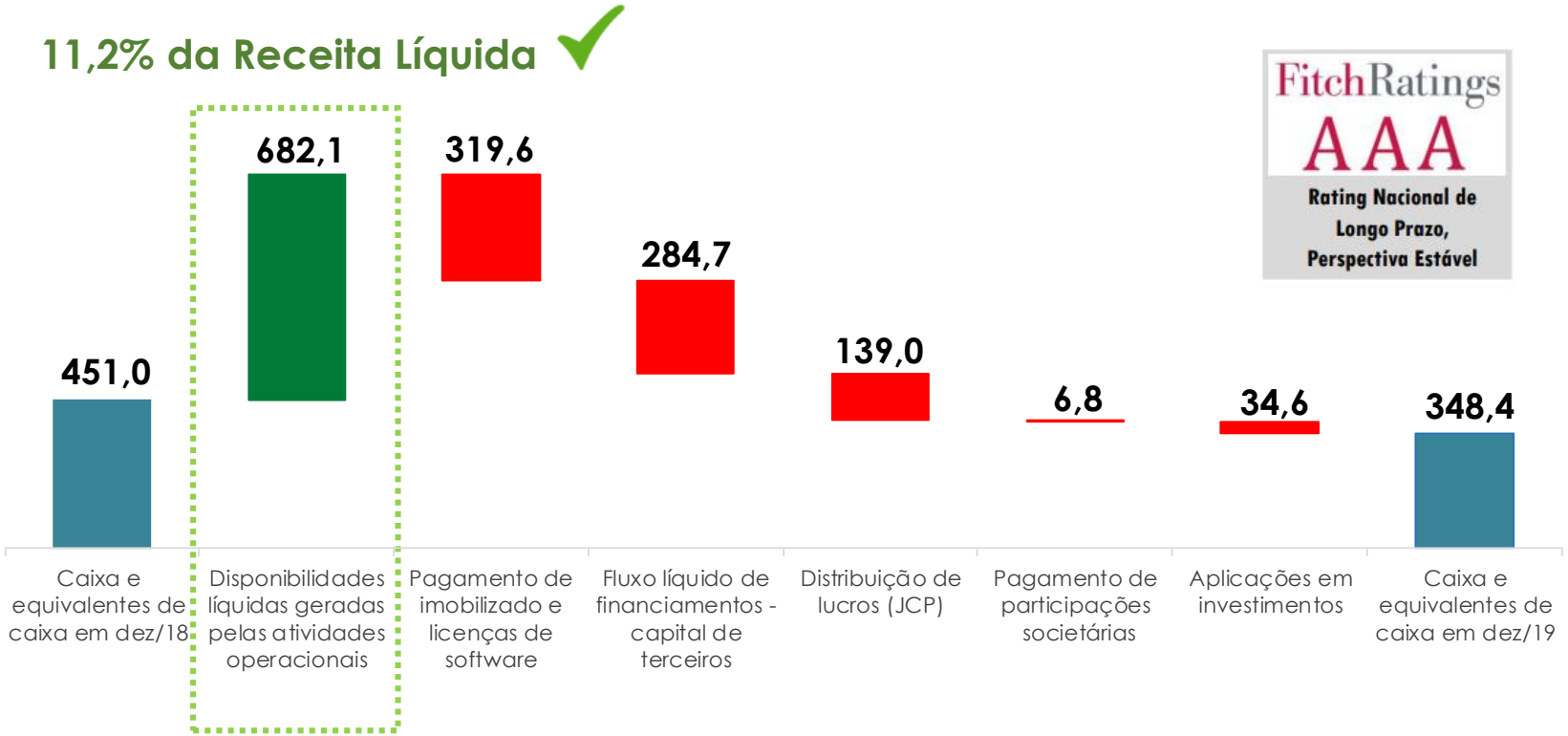


Dívida Líquida e Geração de Caixa

Disponibilidades líquidas geradas pelas atividades operacionais superam o Lucro Líquido (R$ 556,9 milhões) do exercício, em um ano de importantes ajustes comerciais e custos elevados dos insumos

Dívida Líquida

Caixa Equivalente de Caixa – 2019 vs 2018



FitchRatings AAA
Rating Nacional de Longo Prazo, Perspectiva Estável

Lançamentos

Importantes lançamentos de novos produtos em 2019

Avanços na frente saudabilidade

Expansão da linha infantil

Aumento da variedade de produtos e sabores, aproveitando sinergia das plantas industriais

Destaques Socioambientais

Destaques Socioambientais

Indicadores de Sustentabilidade

- **- 4,9%** de consumo de água (m^3/ton)
- **+ 0,6pp** sobre o índice de reciclagem de resíduos
- **- 16,2%** de geração de resíduos sólidos (kg/ton)
- **- 0,1pp** sobre a taxa de frequência de acidentes de trabalho

Inciativas e realização

- Criação do comitê de Governança Corporativa.
- Aprovação das políticas corporativas (i) Política de consequências; (ii) Política anticorrupção revisada com a inclusão de diretrizes de comunicação e treinamento.
- Signatária ao Pacto Global da Organização das Nações Unidas (ONU).
- A M. Dias Branco publica seu compromisso com a diversidade.

M. Dias Branco

Obrigado

Gustavo Lopes Theodozio
Vice-Presidente de Investimentos e Controladoria
Tel.: (85) 4005-5667
E-mail:
gustavo.theodozio@mdiasbranco.com.br

Fabio Cefaly
Diretor de Novos Negócios e Relações com Investidores
Tel.: (11) 3883-9273
E-mail:
fabio.cefaly@mdiasbranco.com.br