

# TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

## 2T17



15 DE AGOSTO DE 2017

RELAÇÕES COM INVESTIDORES





# Disclaimer

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Marfrig Global Foods S.A. e suas controladas consolidadas (em conjunto, a “Companhia”) na presente data. Tais informações são apresentadas de forma resumida e não têm por objetivo serem completas.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é realizada, nem qualquer certeza deve ser assumida, sobre a precisão, certeza ou abrangência das informações aqui contidas. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contida nesta apresentação. As informações apresentadas ou contidas nesta apresentação encontram-se atualizadas até 30 de Junho de 2017 e, exceto quando expressamente indicado de outra forma, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes firmaram qualquer compromisso de atualizar tais informações após a presente data. Esta apresentação não deve ser interpretada como uma recomendação jurídica, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo.

Os dados aqui contidos foram obtidos a partir de diversas fontes externas, sendo que a Companhia não verificou tais dados através de nenhuma fonte independente. Dessa forma, a Companhia não presta qualquer garantia quanto à exatidão ou completude de tais dados, os quais envolvem riscos e incertezas e estão sujeitos a alterações com base em diversos fatores.

Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais declarações não constituem fatos históricos e refletem as crenças e expectativas da administração da Companhia. As palavras “prevê”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “antevê”, “planeja”, “prediz”, “projeta”, “alvo” e outras similares pretendem identificar tais declarações.

Embora a Companhia acredite que as expectativas e premissas refletidas nas declarações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em informações atualmente disponíveis para a sua administração, ela não pode garantir resultados ou eventos futuros. É aconselhável que tais declarações prospectivas sejam consideradas com cautela, uma vez que os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações. Títulos e valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos a menos que sejam registrados ou isentos de registro de acordo com o Securities Act dos EUA de 1933, conforme alterado (“Securities Act”). Quaisquer ofertas futuras de valores mobiliários serão realizadas exclusivamente por meio de um memorando de oferta. Esta apresentação não constitui uma oferta, convite ou solicitação de oferta para a subscrição ou aquisição de quaisquer títulos e valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação e nem qualquer informação ou declaração nela contida deve ser utilizada como base ou considerada com relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de títulos e valores mobiliários em qualquer oferta de títulos da Companhia deverá ser realizada com base nas informações contidas nos documentos da oferta, que poderão ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão a qualquer oferta de títulos da Companhia, conforme o caso.



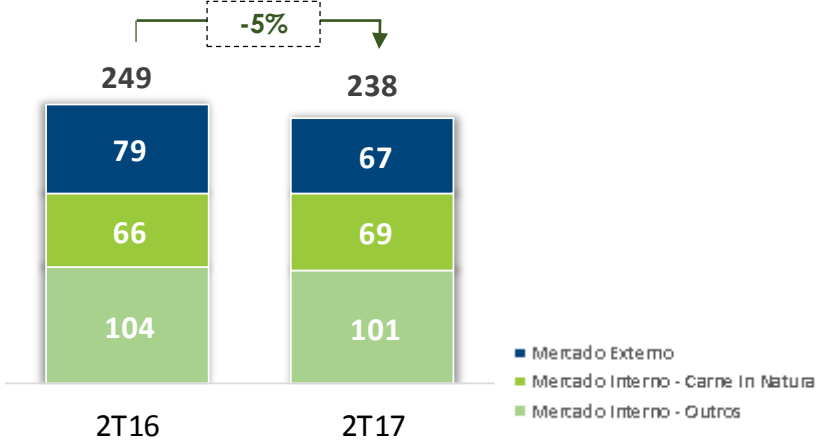
# Destaques do 2T17

- Beef: cenário desafiador, mas com perspectiva positiva
  - Operação Carne Fraca
  - EUA: suspensão temporária das importações de carne in natura brasileira
  - Readequação do parque fabril
- Keystone: crescimento sólido e sustentável
  - EBITDA recorde histórico
- Alto nível de investimento

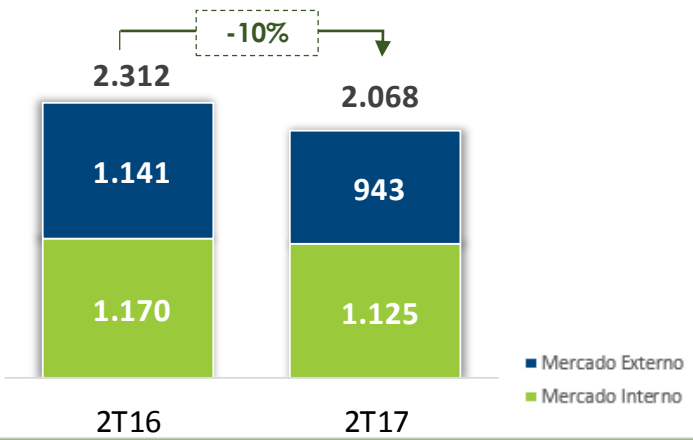


# Destques Beef | 2T17

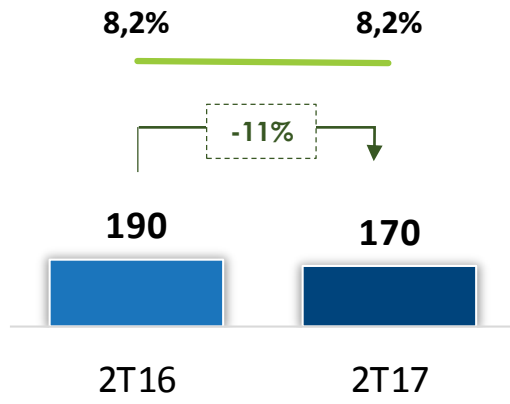
## Volume Total (Mil Ton)



## Receita Líquida (R\$ milhões)



## EBITDA Ajustado e Margem (R\$ milhões e %)

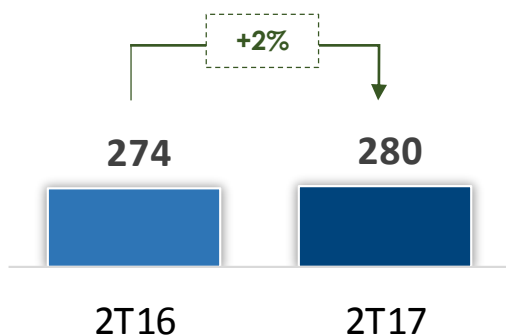


- Queda na receita em função da apreciação de 9% do real e do menor volume de vendas, que compensaram o melhor preço no mercado externo.
- Alta do volume de carne in natura para o mercado doméstico.
- EBITDA impactado pelo menor volume e câmbio, parcialmente compensado pela melhora de margens e DVGA.

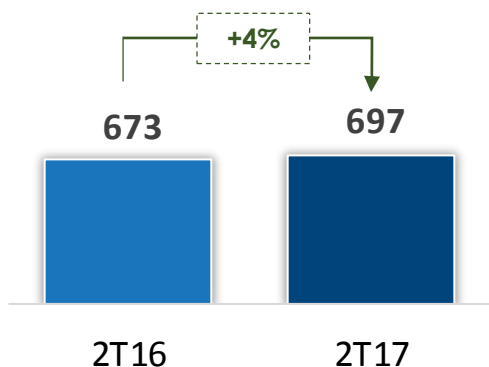


# Destques Keystone | 2T17

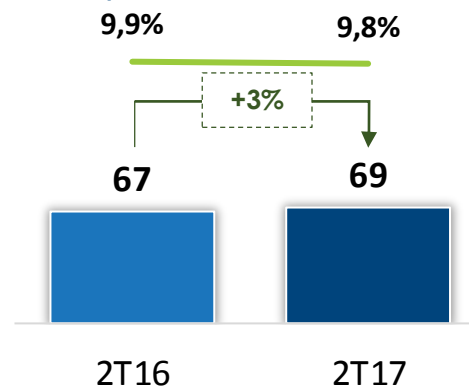
## Volume Total (Mil Ton)



## Receita Líquida (US\$ milhões)



## EBITDA Ajustado e Margem (US\$ milhões e %)



## Resultado 2T17 impulsionado pelo maior volume de vendas

- +8% APMEA direcionado por Tailândia, Malásia e Coréia
- Contínuo sólido desempenho EUA refletindo boa performance do canal de foodservice

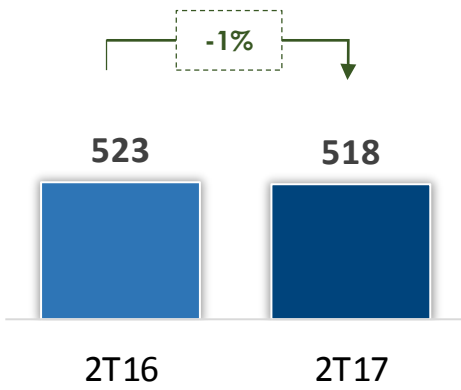
## EBITDA do trimestre: recorde histórico

- Expansão de market share, promoções e lançamento de novos produtos na APMEA
- Nos EUA, favorável mix de produtos com positiva contribuição de NAE

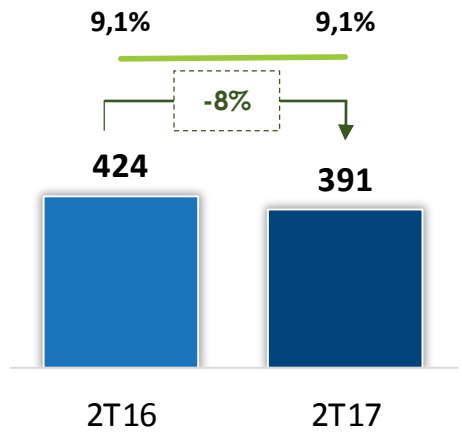


# Desempenho Consolidado 2T17

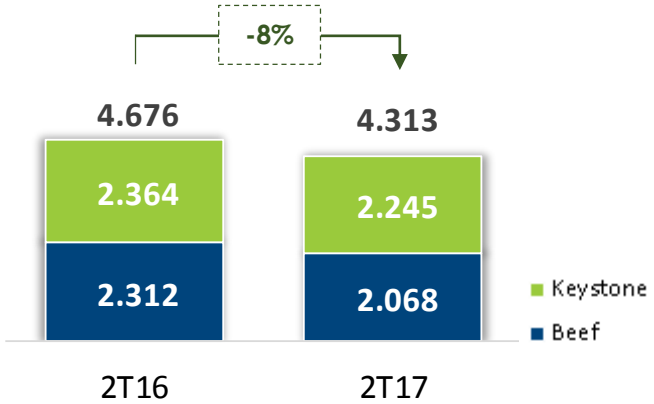
## Volume Total (Mil Ton)



## EBITDA Ajustado e Margem (R\$ milhões e %)



## Receita Líquida (R\$ milhões)



O **excelente** desempenho da Divisão **Keystone**, influenciado pelo maior volume de vendas, foi compensado pela apreciação de 9% do real e menor volume de vendas da Divisão Beef.

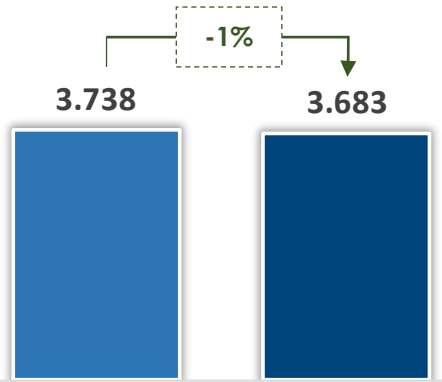
**Margem EBITDA** estável na comparação anual, com divisão Keystone e DVGA compensando menor margem bruta de bovinos.



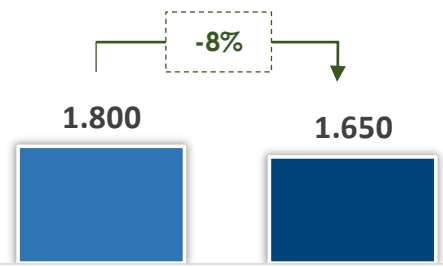
# Endividamento e Indicadores | 2T17

US\$ milhões

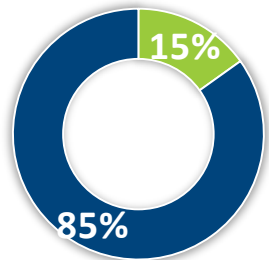
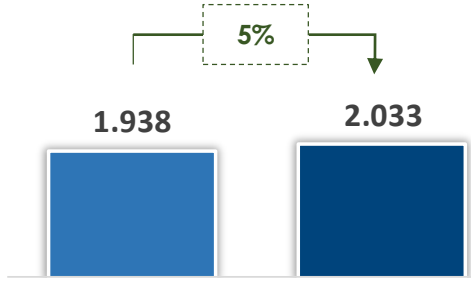
Dívida Bruta



Caixa & Equiv.



Dívida Líquida



**Custo Médio**  
(% a.a.)  
6,47% vs 7,31%  
em 2T16

**Prazo Médio**  
4,4 vs 4,0 anos  
em 2T16

	1T17	2T17
<b>R\$ Milhões</b>		
Dívida Líquida	6.140	6.700
EBITDA Ajustado UDM*	1.504	1.472
Dívida Líquida/ EBITDA Aj. UDM *	4,08x	4,55x
Dívida Líquida/ EBITDA Aj. 2T17**		4,17x

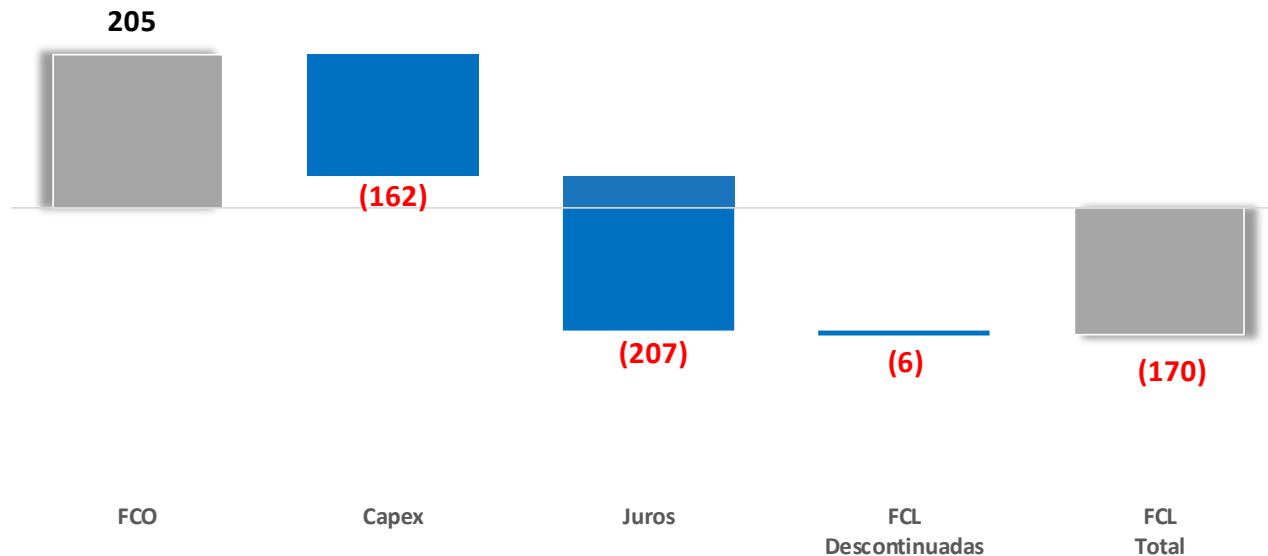
\* Operações Continuadas

\*\* EBITDA 2T17 anualizado e câmbio de R\$ 3,21/US\$



# Fluxo de Caixa | Consolidado 2T17

2T17 R\$ milhões



- Alto nível de Capex versus R\$ 59 milhões no 2T16.
- Redução de juros em torno de R\$ 70 milhões.
- Fluxo de caixa operacional impactado por câmbio e maior consumo de capital giro.





# Perspectiva

- Estratégia de Crescimento/ Eficiência Operacional
- Divisão Keystone
- Divisão Beef
- Disciplina financeira

# RELAÇÕES COM INVESTIDORES

[www.marfrig.com.br/ri](http://www.marfrig.com.br/ri)

