Apresentação dos Resultados

3T23 | 9M23

MDIA3

13 de novembro de 2023

youtube.com/rimdias
ri.mdiasbranco.com.br
ri@mdiasbranco.com.br

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, e 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 e nos desempenhos da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais.

3T23 **Lucro Líquido cresce 33% vs. 3T22**

R$ 441 milhões de EBITDA

Margem EBITDA de 16,1%

R$ 973 milhões de geração operacional de caixa

9M23 **No acumulado, crescemos Receita, Volumes, Preço Médio, EBITDA, Lucro Líquido, Margens e Geração Operacional de Caixa**

***Payout* de 60% para 80% e pagamento fixo trimestral de R$ 0,05 para R$ 0,06 por ação**

	Receita Líquida (R$ Bilhões)	Custos Variáveis (R$ /Kg)	SG&A (% Receita Líquida)	EBITDA (R$ Milhões)	Geração de Caixa (R$ Milhões)
3T23	**2,7**	**3,2**	**20,5%**	**441**	**973**
	-8,1% vs. 3T22	**R$ 3,9** | 3T22	**18,4%** | 3T22	**+32,3%** vs. 3T22	**-91 MM** | 3T22
	-4,0% vs. 2T23	**R$ 3,6** | 2T23	**20,2%** | 2T23	**+17,0%** vs. 2T23	**+512 MM** | 2T23
9M23	**8,1**	**3,5**	**20,4%**	**991**	**1.542**
	+9,6% vs. 9M22	**R$ 3,5** | 9M22	**19,7%** | 9M22	**+27,2%** vs. 9M22	**-219 MM** | 9M22

Revisão da Política de Remuneração aos Acionistas

Aumento do *payout*

FREQUÊNCIA

5 pagamentos por ano

(4 fixos e 1 variável)

VALOR

2023 NOVO — **R$0,06**/ação

2021 / 2022 — **R$0,05**/ação

(para cada pagamento fixo)

PAYOUT*

2023 NOVO — **80%**

2021 / 2022 — **60%**

Até 2020 — **40%**

*percentual do lucro líquido distribuível

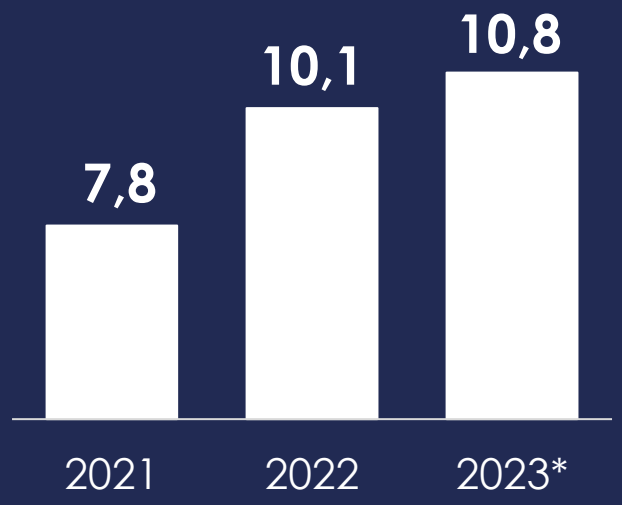
RESULTADOS
2021 - 2023

M. Dias Branco

Crescimento consistente e contínuo da Receita Líquida

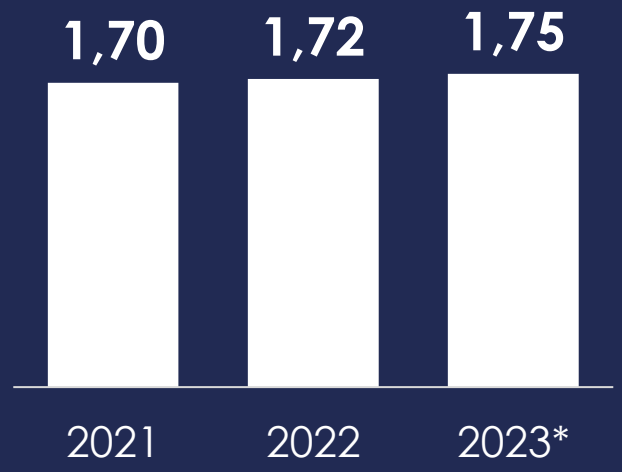
Receita Líquida
(R$ bilhões)

+38,7%



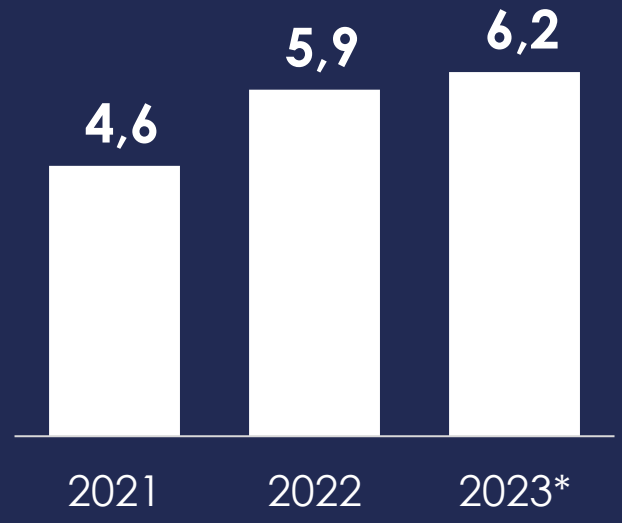
Volume Vendido
(Milhão Ton.)

+2,7%



Preço Médio
(R$/Kg)

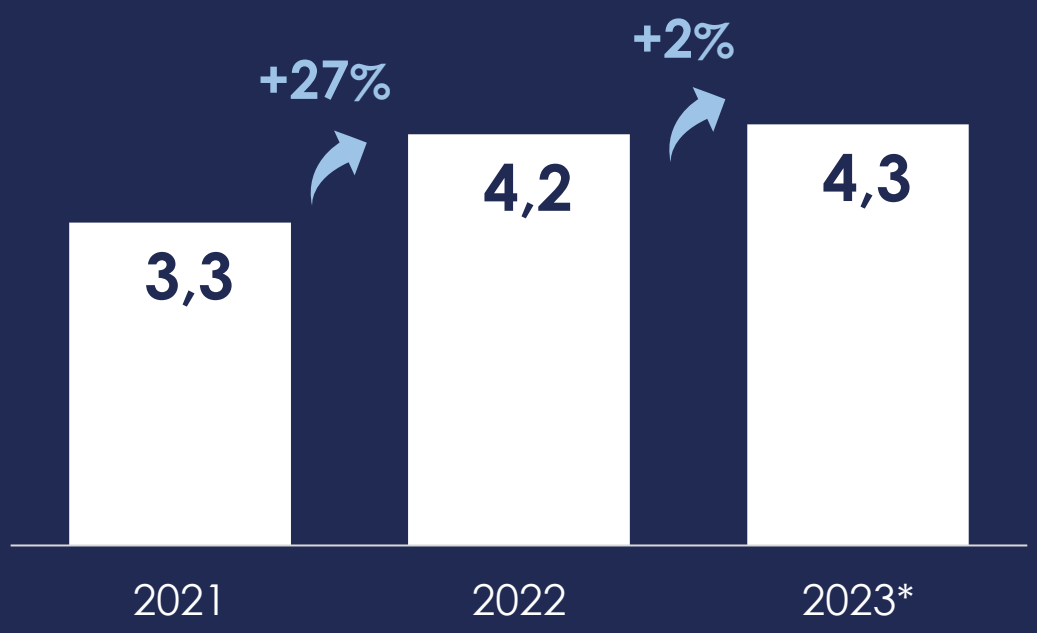
+35,0%



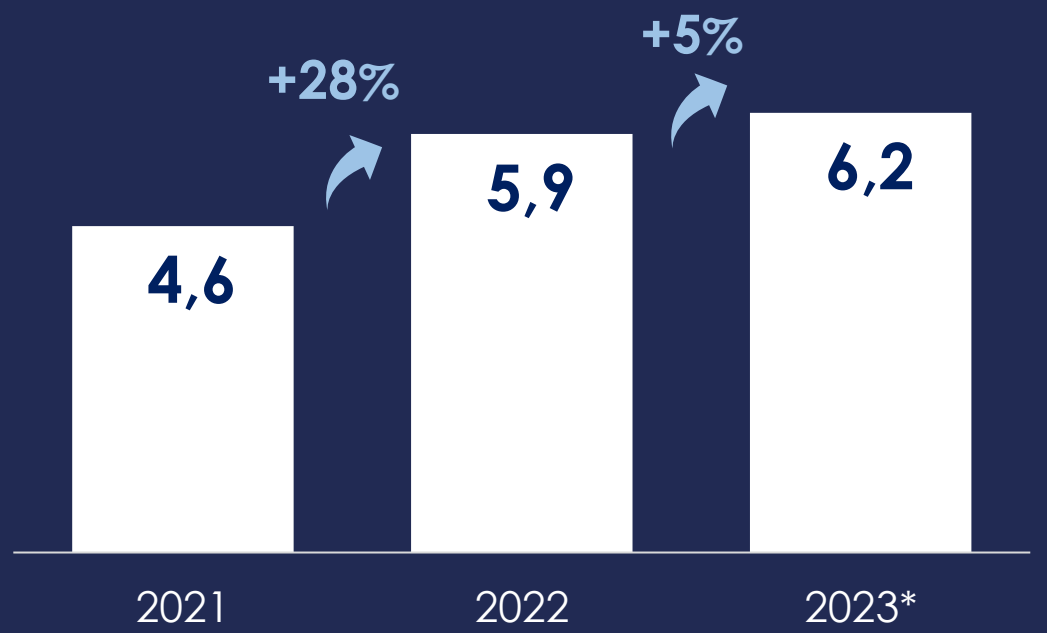
***12 meses acumulados até set/23**

Forte aumento dos custos nos últimos três anos

CPV (R$/Kg) **+31,2%**

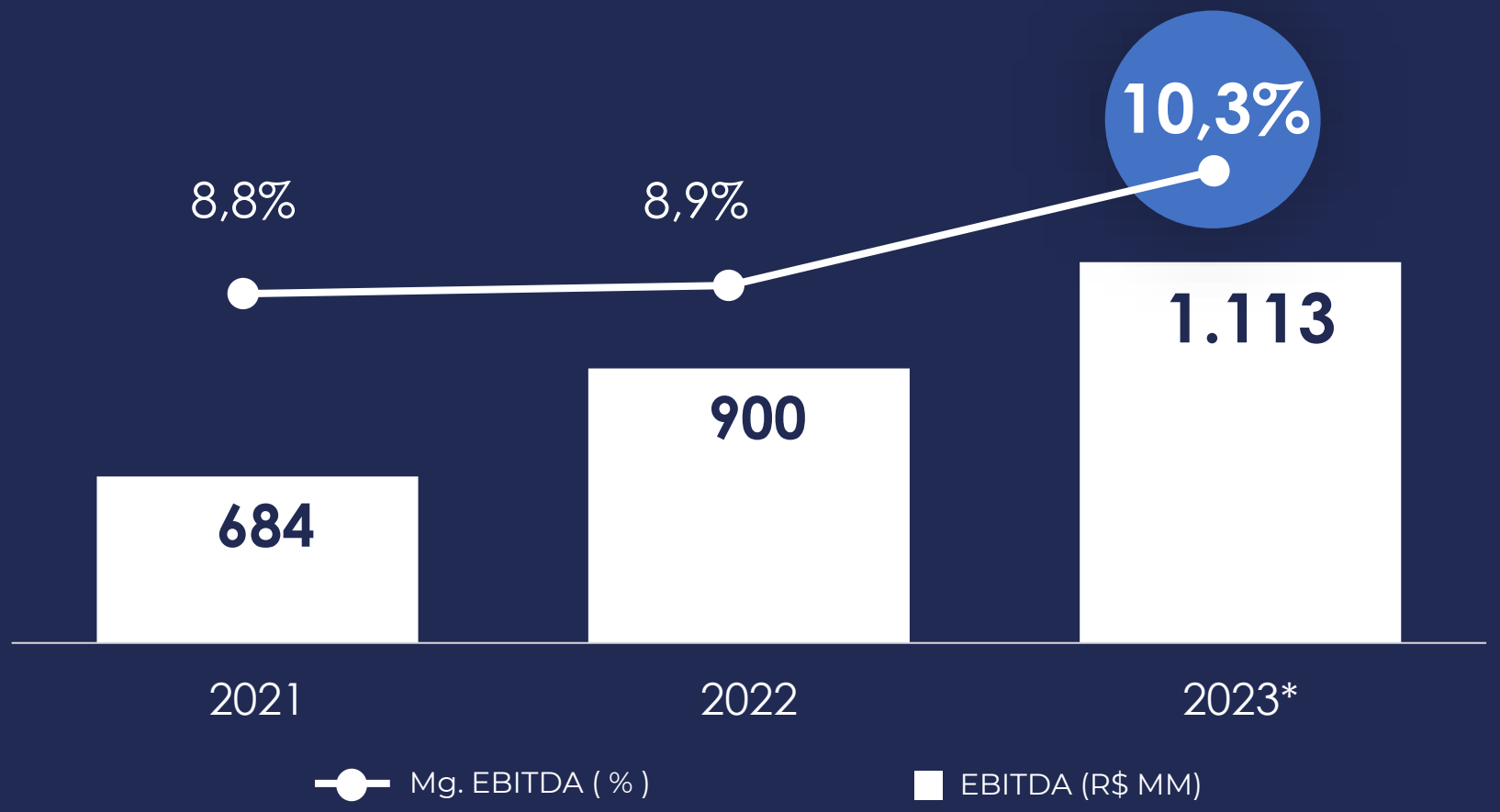


Preço Médio (R$/Kg) **+35,0%**



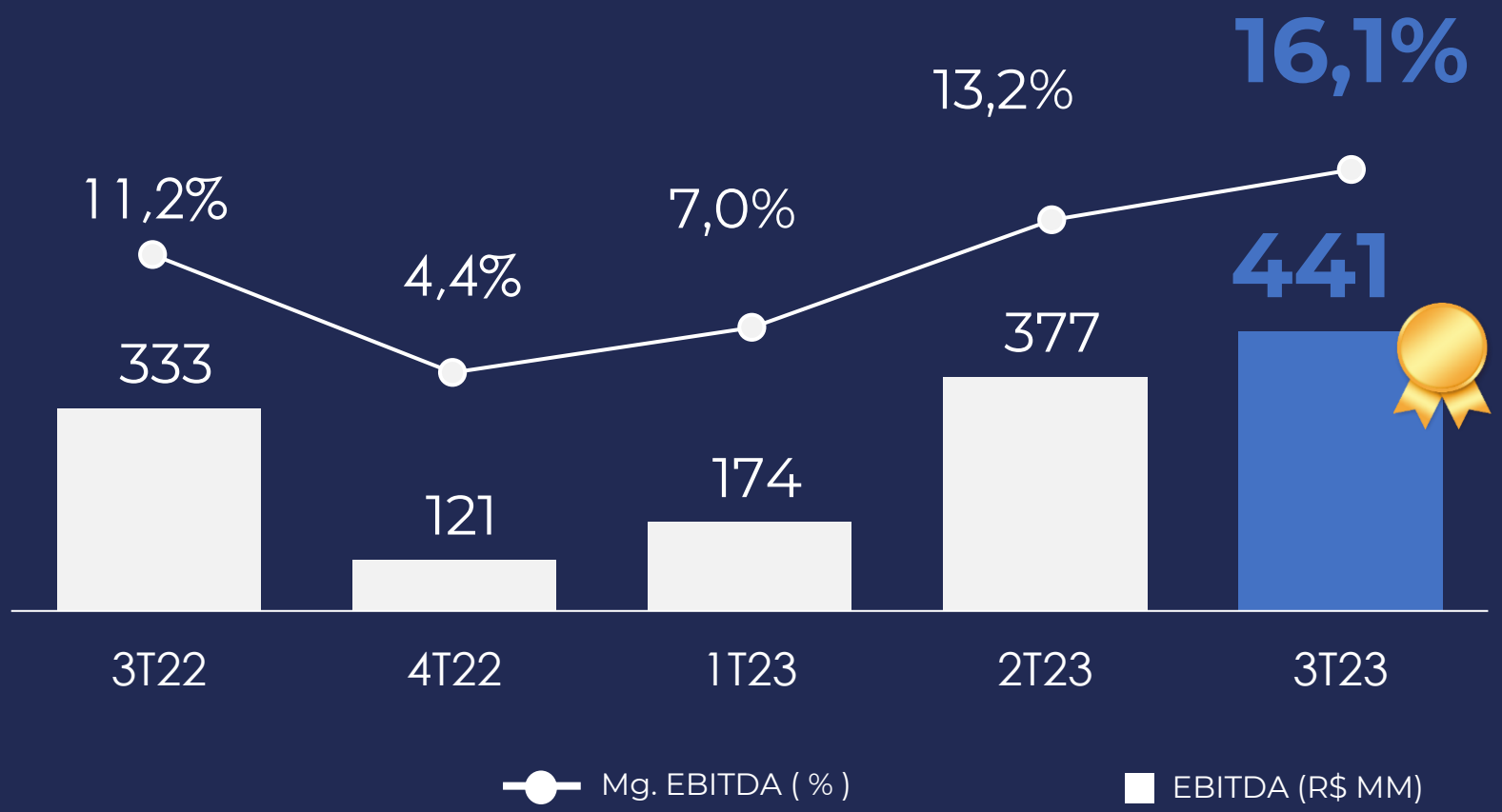
*12 meses acumulados até set/23

Recuperação contínua e consistente da Margem EBITDA



***12 meses acumulados até set/23**

No 3T23, alcançamos 16,1% de Mg. EBITDA, retornando à média histórica



16,7%

Mg. EBITDA

Média 2006 a 2020

Estratégia de crescimento com rentabilidade

NEGÓCIO ATUAL

1

OUTRAS CATEGORIAS

2

INTERNACIONAL

3

PROGRAMA DE PRODUTIVIDADE E EFICIÊNCIA

RECEITA
&
MARKET SHARE

M. Dias Branco

O mercado nacional de biscoitos e massa (sell-out | venda do varejo para os consumidores) apresentou crescimento em valor vs. 3T22 e aumento de volume e valor vs. o 2T23

BISCOITOS

	3T23 vs. **3T22**	3T23 vs **2T23**
Valor Vendido	**9%**	**4%**
Volume Vendido	**-1%**	**4%**
Unidades Vendidas	**0%**	**4%**
Preço Médio (R$/Kg)	**10%**	**0%**
Volume por Unidades	**-1%**	**0%**

MASSAS

	3T23 vs. **3T22**	3T23 vs **2T23**
Valor Vendido	**9%**	**2%**
Volume Vendido	**1%**	**2%**
Unidades Vendidas	**4%**	**4%**
Preço Médio (R$/Kg)	**8%**	**0%**
Volume por Unidades	**-3%**	**-1%**

Fonte: Nielsen – Retail Index. Total Brasil. INA+C&C.

Por outro lado, o *sell-in* (venda da indústria para o varejo) foi impactado desfavoravelmente, dado que o varejo operou com menores níveis de estoques

ESTADÃO

ESTADÃO / ECONOMI

Alta de custos faz varejo enxugar estoques, enquanto indústrias lidam com excesso de produtos

Comerciantes reduzem volumes nas prateleiras para escapar do alto custo dos financiamentos, destinados a cobrir despesas do dia a dia

terra

TODOS OS PRODUTOS | CENTRAL DO ASSINANTE | TERRA MAIL | CONSTRUTOR DE SITES | CONSULTAS MÉDICAS

Capa › Economia

dinheiros

Patrocínio Money

FORBES | FDR | VIDA DE EMPREENDEDOR | COLUNISTAS | PAPO QUE RENDE | ESTRATEGICAMENTE | LOTERIAS | MONITOR | VÍDEOS | CALCULADORAS | IMPOSTO DE RENDA

Alta de custos faz varejo enxugar estoques, enquanto indústrias lidam com excesso de produtos

Comerciantes reduzem volumes nas prateleiras para escapar do alto custo dos financiamentos, destinados a cobrir despesas do dia a dia

Menu

InfoMoney

Sua conta

Busc

Agro | Calendário de resultados | IM Trader | Seguros | Ganhe o Kit XP & Aston Martin F1 | Ações de Alta Valorização

PETR4 R$ 35,38 +1,84% | VALE3 R$ 70,35 +1,96% | ITUB4 R$ 27,03 +0,84% | ABEV3 R$ 12,86 0,00% | GGBR4 R$ 22,09 +1,47% | IBOVESPA 114.789 pts +1,45% | DÓLA | SIMULE A

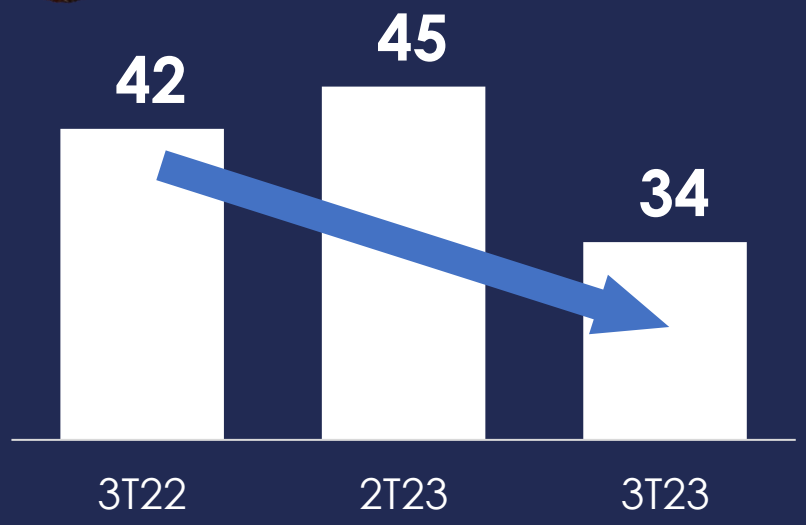
Temporada de balanços

Atacarejos e supermercados diminuem estoques de olho na deflação

Produtos presos nos galpões em momentos de queda do preço tendem a impactar negativamente margens das companhias

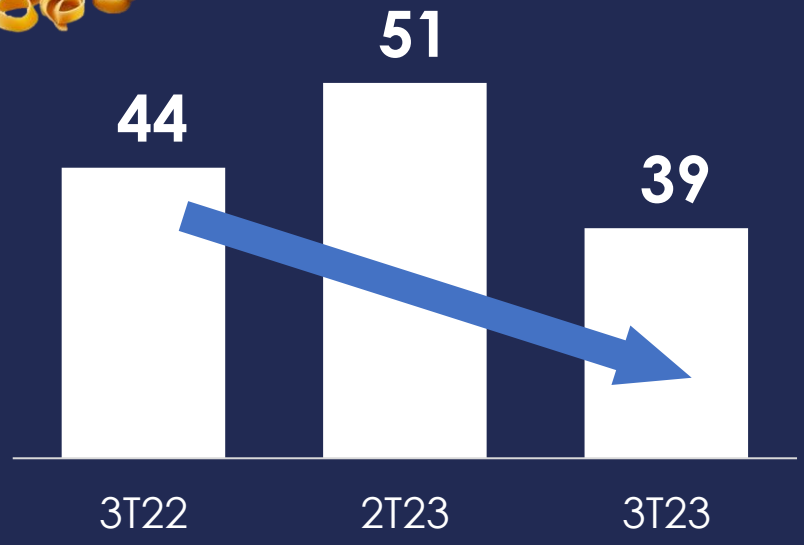
Mesmo com demanda firme, houve queda do nível dos estoques dos nossos itens no varejo

Dias* em estoque no Varejo
(**Biscoitos** - M. Dias Branco)

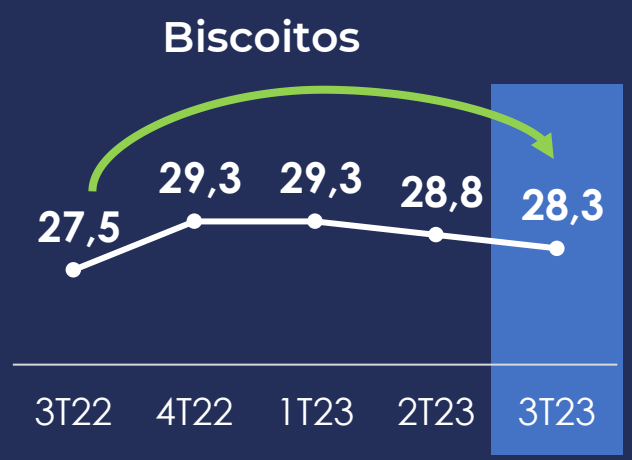


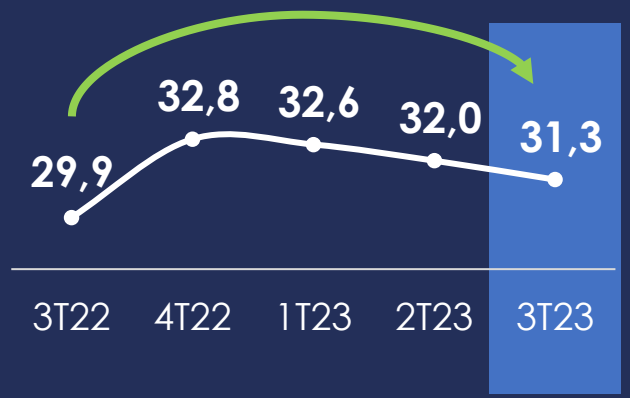
*Fonte: Neogrid Direto/Indireto + Estimativa C&C

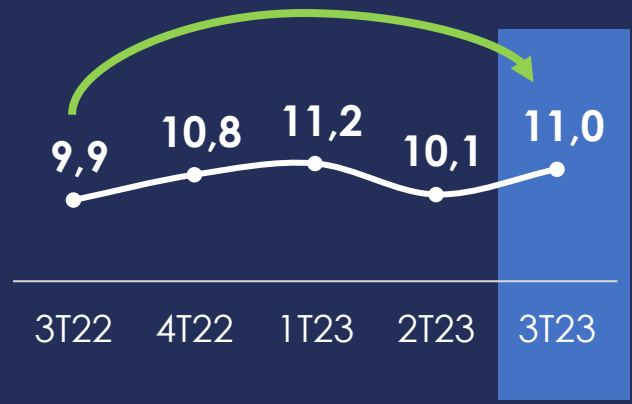
Dias* em estoque no Varejo
(**Massas** - M. Dias Branco)

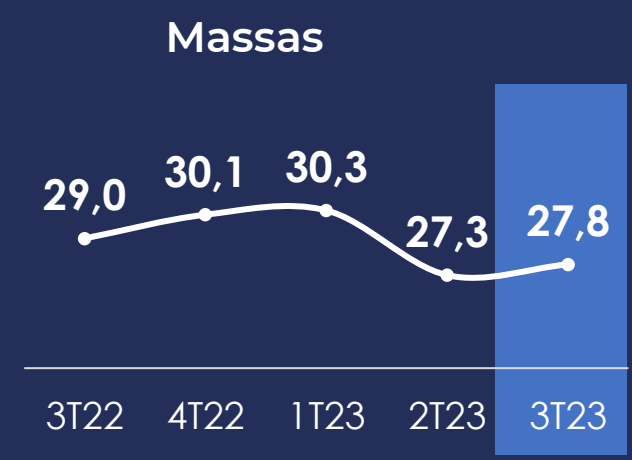


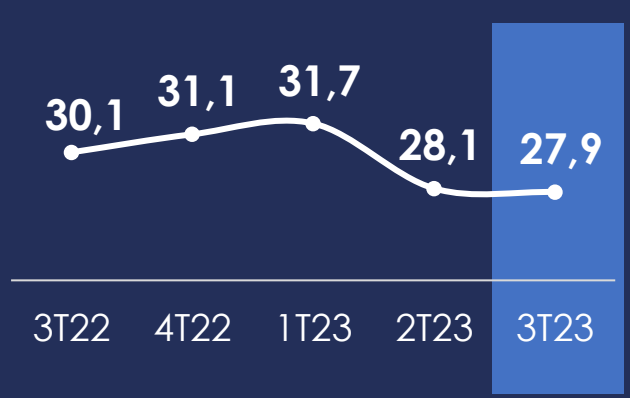
Ganho de *market share* valor e volume em biscoitos e farinhas vs. 3T22; estabilidade em massas vs. o 2T23











Fonte: Nielsen – Retail Index. Total Brasil. INA+C&C.

Categorias de Atuação
3T23 vs. 3T22

M. Dias Branco

Receita Líquida (R$ milhões)	**-8,1%** R$ 2.735
Volume Vendido (Mil ton.)	**-6,6%** 451
Preço Médio (R$/Kg)	**-1,6%** R$ 6,1

	RECEITA LÍQUIDA (R$ milhões)	VOLUME VENDIDO (Mil ton.)	PREÇO MÉDIO (R$/kg)
BISCOITOS	-8,2% R$ 1.432	-15,3% 130	+8,3% R$ 11,0
MASSAS	-6,9% R$ 565	-11,9% 88	+5,7% R$ 6,5
FARINHA E FARELO	-7,8% R$ 478	+3,5% 208	-10,9% R$ 2,3
MARGARINAS E GORDURAS	-20,8% R$ 159	-14,6% 20	-7,3% R$ 8,0
OUTROS	+11,9% R$ 102	0,0% 6	+11,9% R$ 18,1

latinex

Jasmine
GOSTO DE VIVER BEM

Alimentos Las Acacias

Categorias de Atuação
3T23 vs. 2T23

M. Dias Branco

Receita Líquida (R$ milhões)	**-4,0%** R$ 2.735
Volume Vendido (Mil ton.)	**-0,8%** 451
Preço Médio (R$/Kg)	**-3,2%** R$ 6,1

	RECEITA LÍQUIDA (R$ milhões)	VOLUME VENDIDO (Mil ton.)	PREÇO MÉDIO (R$/kg)
BISCOITOS	-2,3% R$ 1.432	-2,6% 130	+0,2% R$ 11,0
MASSAS	-4,3% R$ 565	-2,8% 88	-1,5% R$ 6,5
FARINHA E FARELO	-3,4% R$ 478	+2,7% 208	-5,7% R$ 2,3
MARGARINAS E GORDURAS	-11,3% R$ 159	-7,4% 20	-4,2% R$ 8,0
OUTROS	-15,3% R$ 102	-21,1% 6	+7,3% R$ 18,1

latinex
Jasmine
Las Acacias

Categorias de Atuação 9M23 vs. 9M22

M. Dias Branco

Receita Líquida (R$ milhões)	**+9,6%** R$ 8.070
Volume Vendido (Mil ton.)	**+2,4%** 1.307
Preço Médio (R$/Kg)	**+6,9%** R$ 6,2

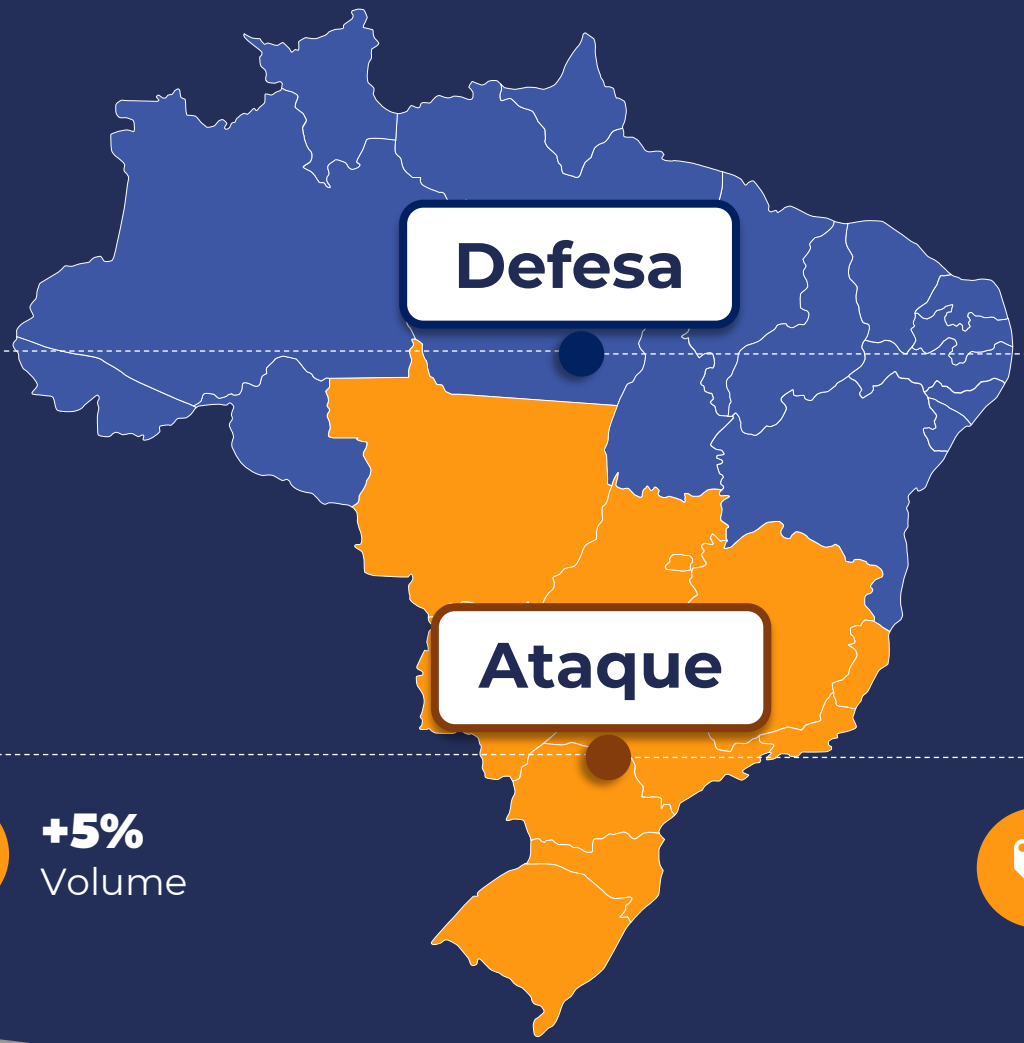
	RECEITA LÍQUIDA (R$ milhões)	VOLUME VENDIDO (Mil ton.)	PREÇO MÉDIO (R$/kg)
BISCOITOS	+9,4% R$ 4.153	-3,4% 380	+13,3% R$ 10,9
MASSAS	+8,3% R$ 1.658	-3,2% 257	+11,8% R$ 6,5
FARINHA E FARELO	+8,7% R$ 1.449	+8,6% 593	0,0% R$ 2,4
MARGARINAS E GORDURAS	-1,7% R$ 483	+1,2% 59	-2,8% R$ 8,2
OUTROS	+54,3% R$ 327	+38,0% 19	+11,9% R$ 17,3

latinex

Jasmine GOSTO DE VIVER BEM

Las Acacias

No acumulado do ano, crescimento mais acelerado na região de Ataque. No trimestre, cenário mais desafiador em função do menor nível de estoques no varejo



9M23 vs. 9M22

+ 8%

+6% Preço

+2% Volume

+ 13%

+8% Preço

+5% Volume

3T23 vs. 3T22

- 10%

-3% Preço

-7% Volume

- 5%

+1% Preço

-5% Volume

embalagem com lacre de fechamento para **preservar a crocância**

R$ 31,7
R$/Kg
3T23

LEVE DE VERDADE:
Só 23 calorias por biscoito!

R$ 60,7
R$/Kg
3T23

biscoito de tapioca

sem glúten

LEVE, SAUDÁVEL e PRÁTICO

Porção ideal para aquelas horas em que a fome chega de repente

sem lactose

vegano

Desde a aquisição (maio/2018), Piraquê cresceu de forma acelerada em todo o Brasil, melhorando o nosso *mix* e preço médio

RECEITA LÍQUIDA (R$ Milhões)

	DEFESA	ATAQUE	TOTAL
	+10vezes	**+58%**	**+78%**
2023 (12 meses)	R$ 153	R$ 1.062	R$ 1.215
2017 (Pré-aquisição)	R$ 14	R$ 670	R$ 684

Piraquê continua com margem bruta 5 p.p.
superior às demais marcas da M. Dias Branco

No 3T23, Piraquê representou 13% da receita da M. Dias Branco, sendo também a terceira marca de alimentos mais escolhida pelos brasileiros para consumo fora do lar, segundo a Kantar*

Volume de Vendas

+6%	+7%
3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22

Receita Líquida

+13%	+18%
3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22

Margem Bruta

39,6%	35,9%
3T23	9M23

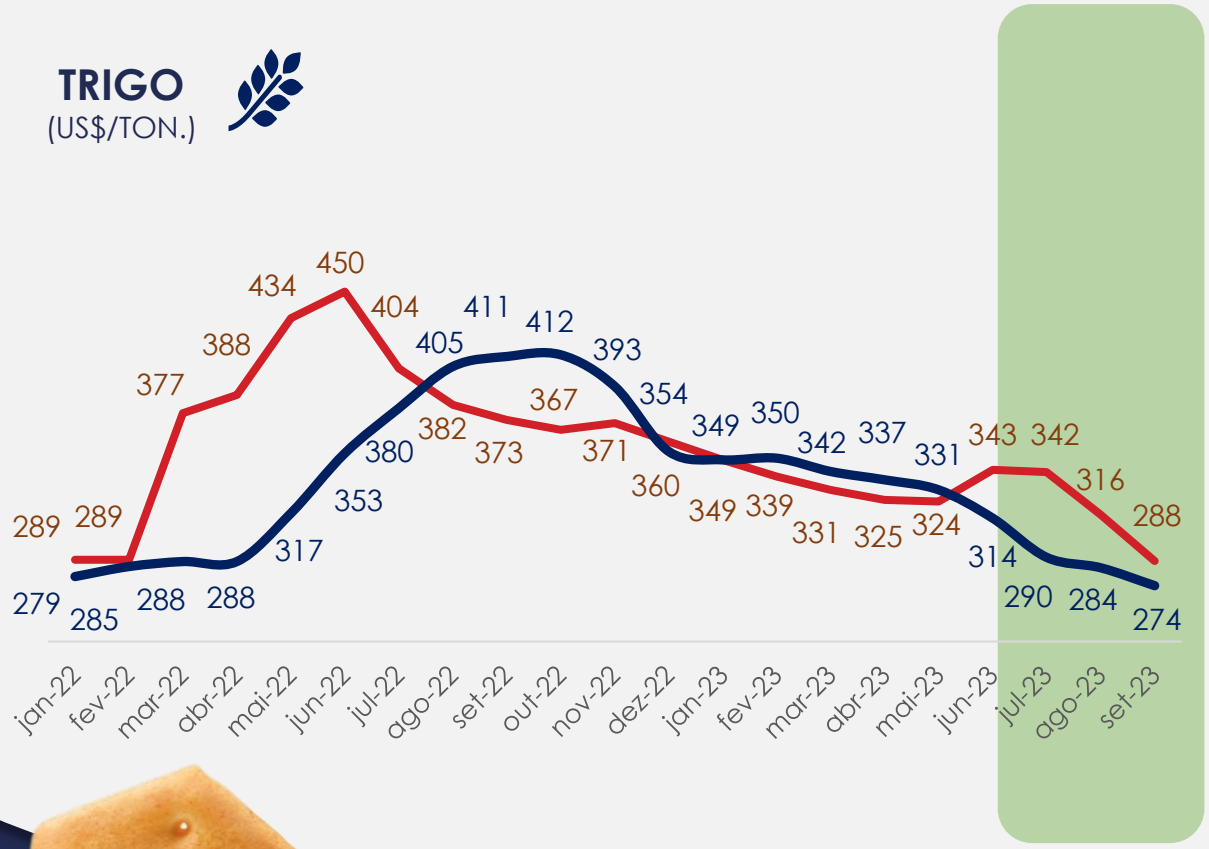
*Fonte: Kantar, Brand Footprint 2023, Filtro Brasil

CUSTOS & DESPESAS

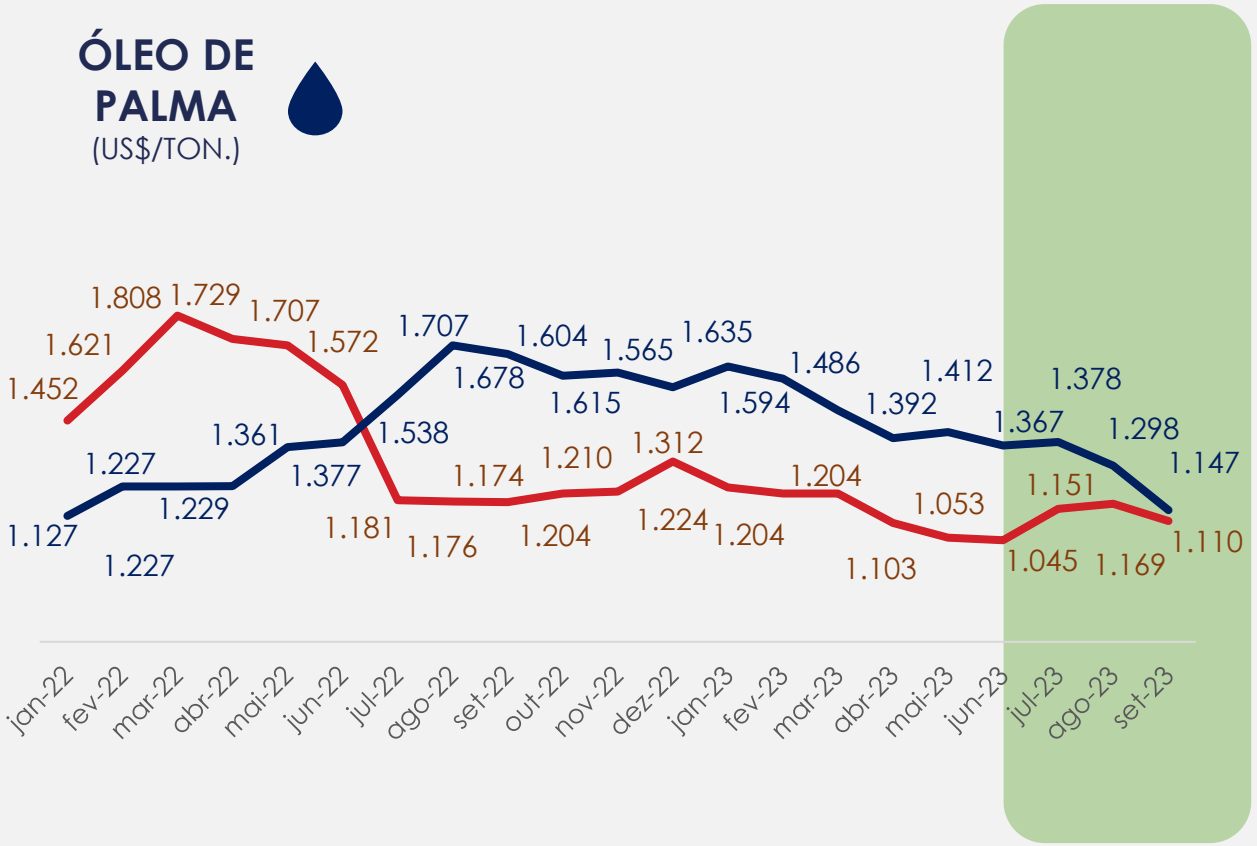
M. Dias Branco

Custo médio menor da M. Dias Branco em função da queda do preço das *commodities* trigo e óleo de palma

TRIGO
(US$/TON.)



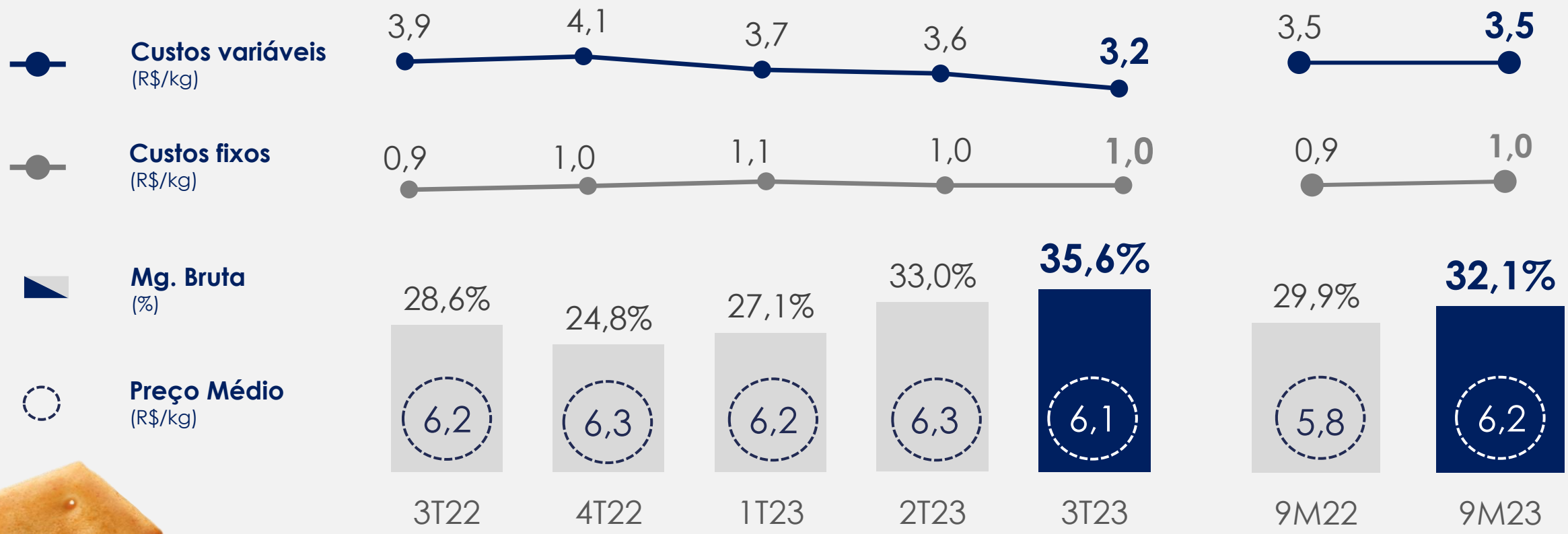
ÓLEO DE PALMA
(US$/TON.)



Mercado* M. Dias Branco

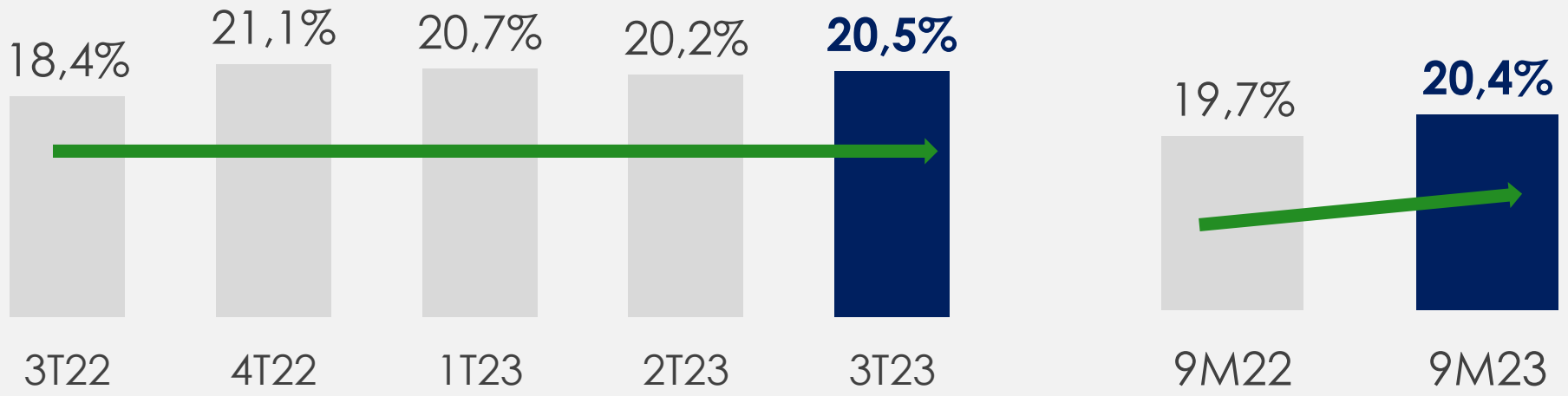
***Fonte:** Trigo - SAFRAS & Mercado; Óleo de palma - Rotterdam.

Crescimento sequencial da Margem Bruta à medida que os custos diminuem e o preço médio fica praticamente estável vs. o ano passado

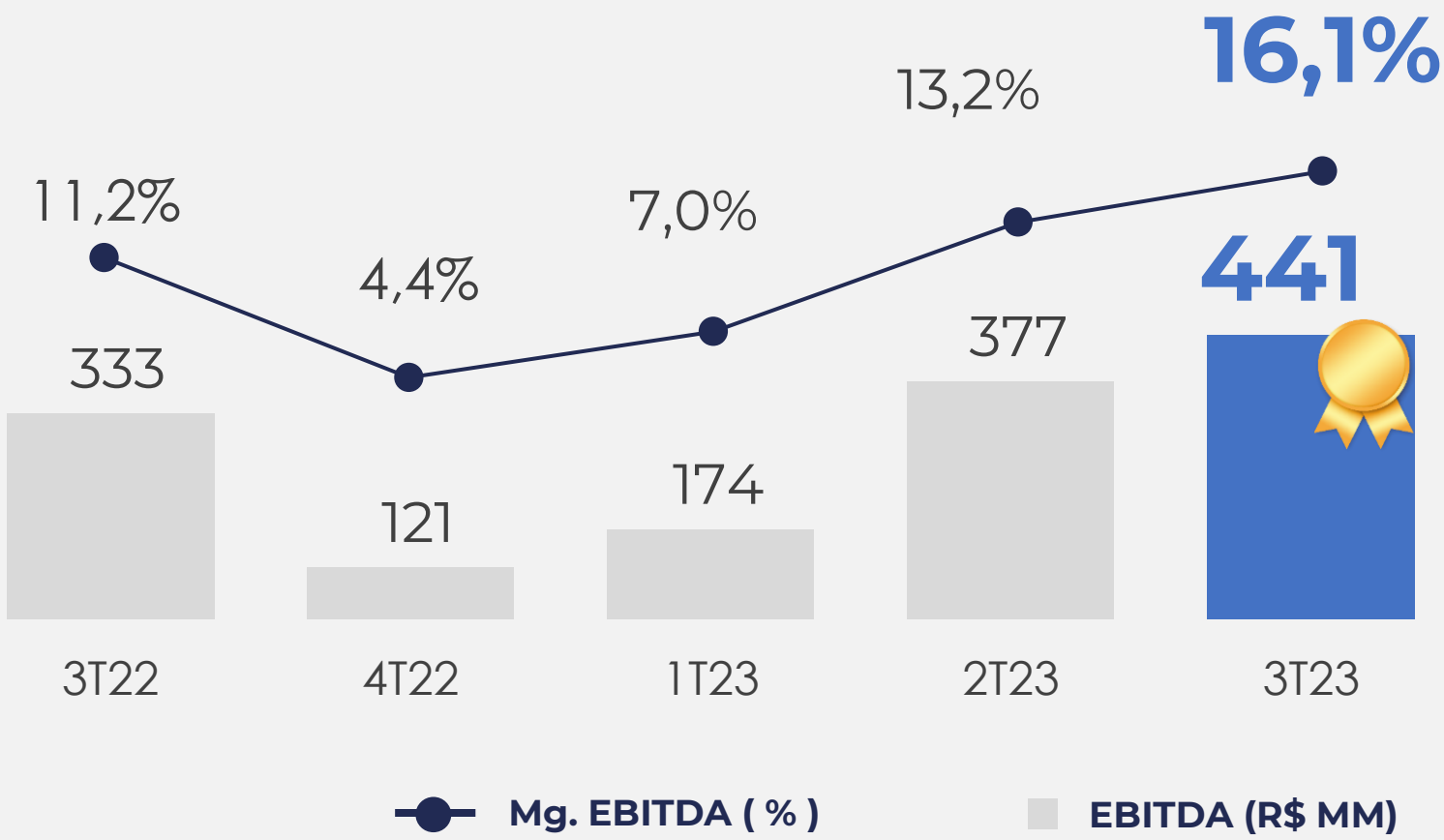


Mantivemos as despesas com vendas e administrativas como percentual da receita líquida (SG&A) no patamar de 20%

Despesas administrativas e com vendas (SG&A)
(% da Receita Líquida)



No 3T23, alcançamos 16,1% de Mg. EBITDA, retornando à média histórica

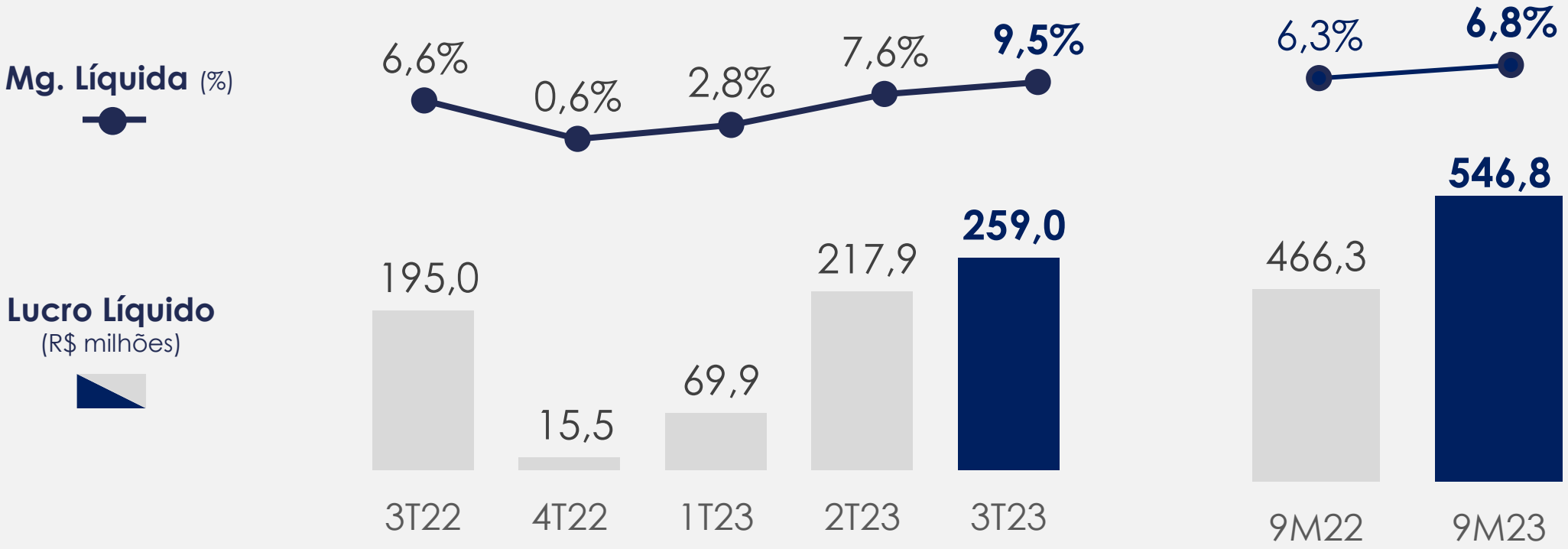


16,7%

Mg. EBITDA

Média 2006 a 2020

Lucro Líquido de R$ 259,0 milhões, aumento de 33% vs. 3T22 e de 19% vs. 2T23



GERAÇÃO DE CAIXA, DÍVIDA E INVESTIMENTOS

M. Dias Branco

R$ 973 milhões de geração de caixa operacional no 3T23, com crescimento do EBITDA e liberação de capital de giro

3T22	vs. 3T23		9M22	vs. 9M23
(91)	973	Geração de Caixa Operacional*	(219)	1.542
333	441	EBITDA	779	991
(273)	594	Variação dos Ativos e Passivos	(869)	704
(151)	(62)	Outros	(129)	(153)

** Disponibilidades líquidas geradas (aplicadas) nas atividades operacionais*

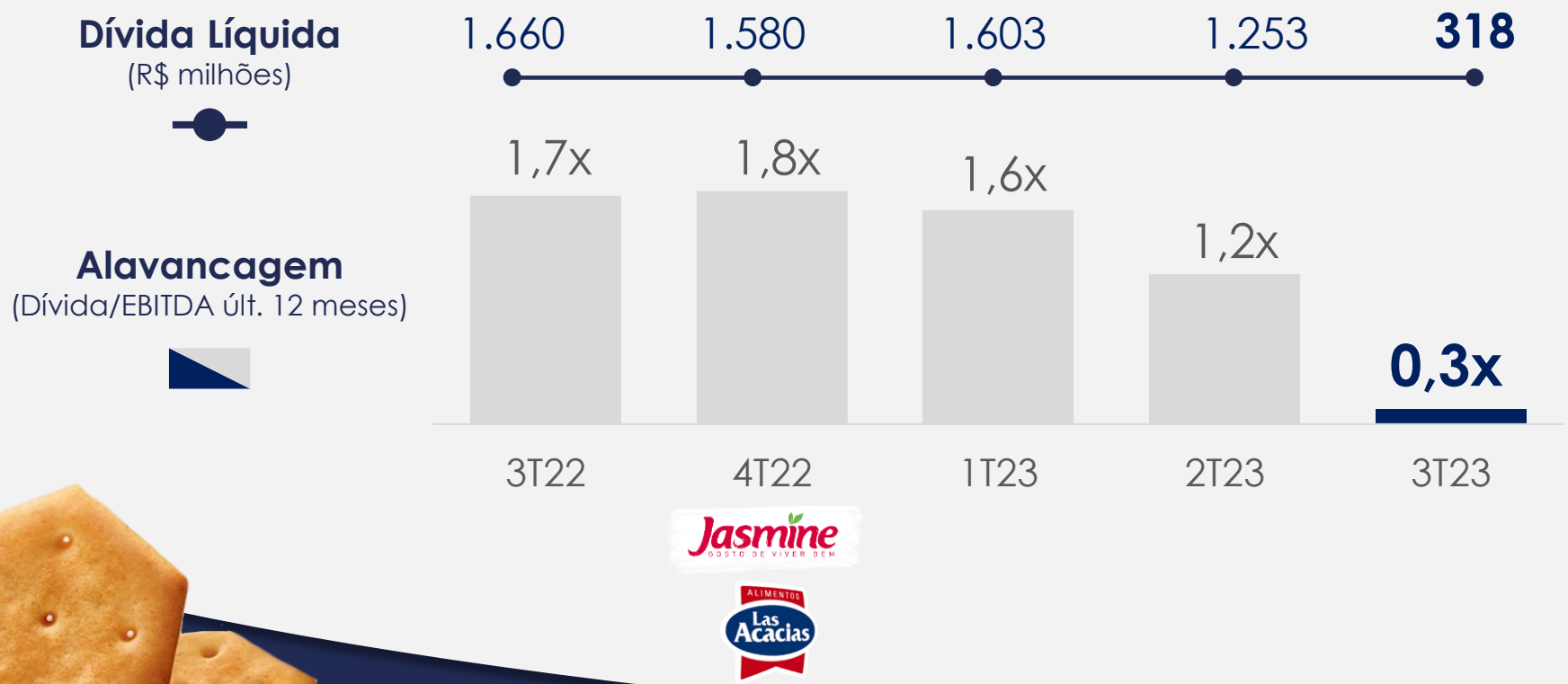
Liberação de capital de giro com melhora nos prazos médios de fornecedores e menor custo dos estoques vs. 2T23

Prazo Médio em Dias

	3T22		2T23		3T23
Fornecedores	42	+2 dias	44	+12 dias	56
Clientes	49	+9 dias	58	-3 dias	55
Estoques	84	-5 dias	79	-2 dias	77

Queda da alavancagem pelo terceiro trimestre consecutivo, fruto da melhora sequencial dos resultados e forte geração de caixa

Alavancagem
(Caixa) Dívida Líquidos / EBITDA (últimos 12 meses)



RATING NACIONAL
FITCH RATINGS

AAA

Rating Perspectiva
Estável
Reafirmado

PELO 6° ANO
CONSECUTIVO

70% da dívida está no longo prazo!!!

R$ 2.163
R$ MM

Dívida Total

R$ 638
R$ MM

30%
Vencimento
Set/23 a Set/24

R$ 4	R$ 510	R$ 1.011
R$ MM	R$ MM	R$ MM
0%	**23%**	**47%**
Vencimento **Out a Dez/2024**	Vencimento **2025**	Vencimento **2026** em diante

R$ 106 milhões de investimentos no 3T23, com destaque para transformação digital

	3T22	3T23	9M22	9M23
Total (R$ MM)	R$ 71 (2% RL)	R$ 106 (4% RL)	R$ 186 (3% RL)	R$ 223 (3% RL)
Variação (%)		**+49%** (3T23 vs. 3T22)		**+20%** (9M23 vs. 9M22)

ESG

M. Dias Branco

Principais Indicadores – Desempenho 3T23 vs. 3T22 | 9M23 vs. 9M22

CUIDAR DO PLANETA

	3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22
Consumo de água (m^3/Ton.)	+8,0%	+5,6%
Reúso de água(%)	+0,9p.p.	-2,6p.p.
Resíduos enviados para aterros (%)	-1,2p.p.	-0,1p.p.
Perdas de insumos no processo produtivo (%)	-0,2p.p	-0,4p.p.
Desperdício de produtos acabados (%)	0,0p.p	0,0p.p

ACREDITAR NAS PESSOAS

	3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22
Mulheres na liderança (%)	-0,9p.p.	-0,9p.p.
Frequência de Acidentes de Trabalho (taxa)	+63,7%	+17,9%
Gravidade de Acidentes de Trabalho (taxa)	-19,7%	-82,7%

FORTALECER ALIANÇAS

	3T23 vs. 3T22	9M23 vs. 9M22
Compras de fornecedores locais (%)	+6,8p.p.	+3,6p.p.

M. Dias Branco
Sonhar, realizar, crescer.

Destaques ESG

Semana da Diversidade 2023 com treinamentos, palestras e podcast. As ações tiveram mais de 8,3 mil participantes.

Semana de Ética e Governança com a temática “Ética e governança a serviço do propósito e da perenidade do negócio”. As ações tiveram mais de 4,9 mil participantes.

Aprovação da revisão do direcionamento estratégico junto ao Conselho de Administração em agosto de 2023.

A Companhia foi listada no IDIVERSA, primeiro índice de diversidade com foco em gênero e raça lançado pela bolsa brasileira.

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

Rodrigo Ishiwa
Gerente de Relações com Investidores
Tel.: (11) 3883-9225
E-mail: ri@mdiasbranco.com.br

Everlene Pessoa
Analista de Relações com Investidores
Tel.: (85) 4005-5730
E-mail: ri@mdiasbranco.com.br

Fernanda Castilho e Lucas Laport
Estagiários de Relações com Investidores
Tel.: (85) 4005-5730
E-mail: ri@mdiasbranco.com.br

ri.mdiasbranco.com.br

youtube.com/rimdias

ri@mdiasbranco.com.br

M. Dias Branco

Q&A

ri.mdiasbranco.com.br

youtube.com/rimdias

ri@mdiasbranco.com.br