




M. Dias Branco

Resultados 4T20 | 2020

——



www.ri.mdiasbranco.com.br



www.youtube.com/rimdias

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.



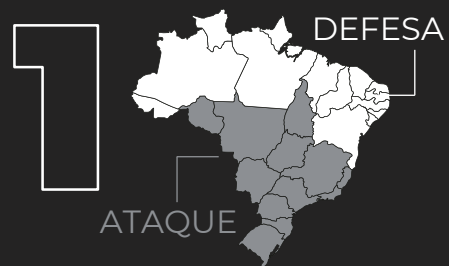
Em 2020, M. Dias Branco atinge receita líquida de R\$ 7,3 bilhões, 18,8% maior que 2019. Lucro líquido cresce 37,2%.

- Volume de vendas +12% em 2020 (-16% no 4T20)
- Aumento de participação de mercado: +1,5pp Biscoitos, +0,2pp Massas e +1,3pp Farinha
- 93% de participação nos lares no Brasil (92% em 2019)
- Exportações +286% em 2020 (no 4T20 +201%)
- Custos maiores em função da desvalorização do Real frente ao Dólar
- Ganhos estruturais de eficiência e produtividade com o Projeto Multiplique: R\$ 184 MM recorrentes em 2020 (equivalentes a R\$ 438 MM anualizados)
- EBITDA: R\$ 974 MM em 2020, crescimento de 26% (no 4T20, R\$ 192 MM, - 34%)
- Alavancagem de 0,4x (dívida líquida/EBITDA últimos 12 meses), menor que o 4T19 (0,8x)
- Geração de caixa: R\$ 693 MM em 2020, +1,6% vs. 2019 (consumo de R\$ 18 MM no 4T20)
- Rating AAA Perspectiva Estável reafirmado pelo Fitch Ratings
- Avanços em Sustentabilidade: entrada no ISE e ICO2
- Desde o início da pandemia, doamos mais de R\$ 28 MM em produtos (mais de 5 mil ton.) que beneficiaram cerca de 150 instituições em 17 estados
- Lançamento da nova edição do programa Germinar, investimento total de R\$ 1 MM

PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

CRESCIMENTO COM **LUCRATIVIDADE**

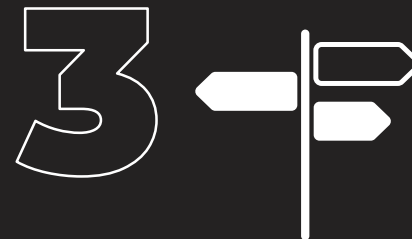
NEGÓCIO ATUAL



EXPORTAÇÃO



OUTRAS
CATEGORIAS



PROGRAMA DE EFICIÊNCIA E PRODUTIVIDADE

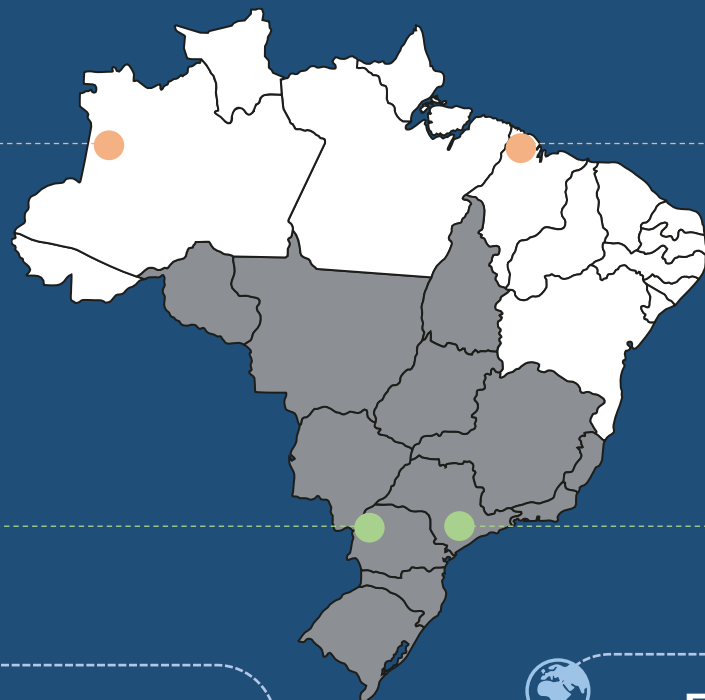
M. Dias Branco



Em 2020, em linha com nosso planejamento estratégico, crescemos dois dígitos na Região de Ataque (Sul, Sudeste e Centro-Oeste), as exportações cresceram de forma acelerada e mantivemos a nossa posição na Região de Defesa (Norte e Nordeste)

2020 vs 2019

4T20 vs 4T19



DEFESA

Receita Líquida Total

R\$ 4,5 BILHÕES

Variação

+ 15%

DEFESA

Receita Líquida Total

R\$ 1,1 BILHÃO

Variação

-2%

ATAQUE

Receita Líquida Total

R\$ 2,5 BILHÕES

Variação

+ 20%

ATAQUE

Receita Líquida Total

R\$ 582 MILHÕES

Variação

+ 0,4%



EXTERIOR

Receita Líquida Total

R\$ 189 MILHÕES

Variação

+ 286%



EXTERIOR

Receita Líquida Total

R\$ 46 MILHÕES

Variação

+ 201%

CATEGORIAS DE ATUAÇÃO 2020



RECEITA
LÍQUIDA*

+18,8%

R\$ 7.252,5

VOLUME
VENDIDO**

+12,1%

1.986,9

PREÇO
MÉDIO***

+6,1%

R\$ 3,65

* Receita Líquida (R\$ Milhões);

** Volume Vendido (Mil Ton.);

*** Preço Médio (R\$/Kg).

BISCOITOS

RECEITA LÍQUIDA

+12,6%

R\$ 3.702,2

VOLUME VENDIDO

+11,7%

574,6

PREÇO MÉDIO

+0,8%

R\$ 6,44

MASSAS

RECEITA LÍQUIDA

+28,0%

R\$ 1.687,9

VOLUME VENDIDO

+22,0%

451,1

PREÇO MÉDIO

+4,8%

R\$ 3,74

FARINHA E
FARELO

RECEITA LÍQUIDA

+26,5%

R\$ 1.297,0

VOLUME VENDIDO

+8,4%

855,3

PREÇO MÉDIO

+16,9%

R\$ 1,52

MARGARINAS E
GORDURAS

RECEITA LÍQUIDA

+25,7%

R\$ 420,6

VOLUME VENDIDO

+7,1%

90,1

PREÇO MÉDIO

+17,3%

R\$ 4,67

OUTROS

RECEITA LÍQUIDA

+4,8%

R\$ 144,8

VOLUME VENDIDO

+9,0%

15,8

PREÇO MÉDIO

-3,9%

R\$ 9,16

Retração da demanda no 4T20



BISCOITOS

MERCADO (VALOR)

(2020 VS 2019)

OUT. -1,6%

NOV. -6,8%

DEZ. -0,2%

VAR. SHARE VOLUME

(M. Dias Branco - 4T20 vs 4T19)

+1,5pp

VAR. SHARE VALOR

(M. Dias Branco - 4T20 vs 4T19)

-0,2pp

MASSAS

MERCADO (VALOR)

(2020 VS 2019)

OUT. +5,7%

NOV. -3,4%

DEZ. -0,6%

VAR. SHARE VOLUME

(M. Dias Branco - 4T20 vs 4T19)

+0,2pp

VAR. SHARE VALOR

(M. Dias Branco - 4T20 vs 4T19)

+0,4pp

CATEGORIAS DE ATUAÇÃO 4T20



RECEITA
LÍQUIDA*

+0,4%

R\$ 1.701,6

VOLUME
VENDIDO**

-15,5%

415,7

PREÇO
MÉDIO***

+18,9%

R\$ 4,09

* Receita Líquida (R\$ Milhões);

** Volume Vendido (Mil Ton.);

*** Preço Médio (R\$/Kg).

BISCOITOS

RECEITA LÍQUIDA

-5,8%

R\$ 845,0

VOLUME VENDIDO

-10,0%

126,4

PREÇO MÉDIO

+4,7%

R\$ 6,69

MASSAS

RECEITA LÍQUIDA

+2,3%

R\$ 387,2

VOLUME VENDIDO

-9,9%

94,5

PREÇO MÉDIO

+13,6%

R\$ 4,10

FARINHA E
FARELO

RECEITA LÍQUIDA

+4,8%

R\$ 302,6

VOLUME VENDIDO

-25,5%

163,9

PREÇO MÉDIO

+41,2%

R\$ 1,85

MARGARINAS E
GORDURAS

RECEITA LÍQUIDA

+40,2%

R\$ 132,1

VOLUME VENDIDO

+14,6%

26,7

PREÇO MÉDIO

+22,5%

R\$ 4,95

OUTROS

RECEITA LÍQUIDA

-2,3%

R\$ 34,7

VOLUME VENDIDO

+20,0%

4,2

PREÇO MÉDIO

-18,5%

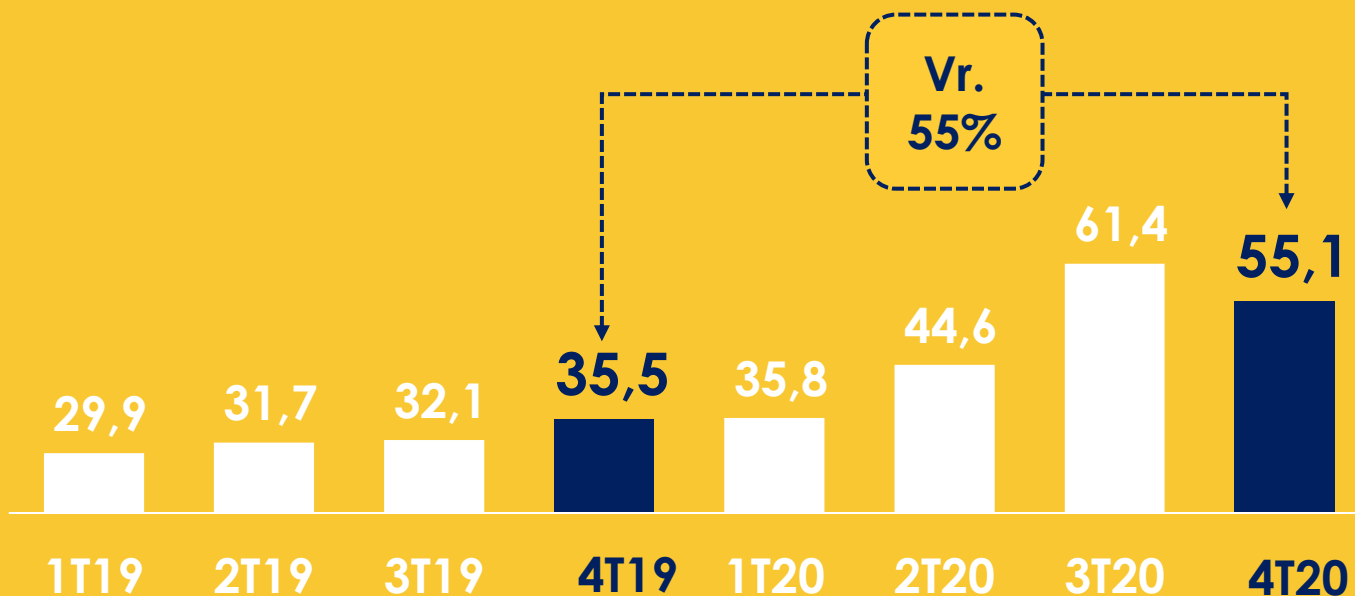
R\$ 8,26

RECEITA BRUTA LANÇAMENTOS

BISCOITOS (R\$ MM)*

M. Dias Branco

No ano e no trimestre, os lançamentos contribuíram positivamente para o crescimento da receita



* Produtos / Sabores Lançados nos Últimos 24 Meses

Em 2020 realizamos a maior campanha de Marketing da história da M. Dias Branco, com foco nas marcas prioritárias para o crescimento. Essas marcas apresentaram aumento de penetração nos lares* em 2020



PIRAQUÊ	VITARELLA	ADRIA	FORTALEZA	RICHESTER	ISABELA
Campanha mídia online e off-line 	Campanha Cream Cracker 	Espectáculo, a vida acontece nos detalhes 	Toda Mulher é uma Fortaleza 	Evoluiu com Richester 	Receita de Carinho 
PENETRAÇÃO NOS LARES*	PENETRAÇÃO NOS LARES*	PENETRAÇÃO NOS LARES*	PENETRAÇÃO NOS LARES*	PENETRAÇÃO NOS LARES*	PENETRAÇÃO NOS LARES*
2019 2020 22,8 24,8 ↗ +2,0	2019 2020 44,6 45,4 ↗ +0,8	2019 2020 34,1 37,9 ↗ +3,8	2019 2020 25,7 27,1 ↗ +1,4	2019 2020 26,1 26,9 ↗ +0,8	2019 2020 13,8 14,2 ↗ +0,4

MIX RECEITA*

CANAIS DE VENDA

M. Dias Branco atua em todos os formatos de varejo. Em 2020, em linha com a nossa estratégia de crescimento na região de Ataque (Sul, Sudeste e centro-Oeste), dobramos o número de distribuidores, e este canal ganhou relevância e contribuiu para o nosso crescimento

VAREJO	ATACADO	KEY ACCOUNT / REDES REGIONAIS	CASH & CARRY	DISTRIBUIDORES	INDÚSTRIA	OUTROS
2020 27%	2020 22%	2020 21%	2020 18%	2020 7%	2020 1%	2020 4%
2019 30%	2019 24%	2019 21%	2019 19%	2019 5%	2019 1%	2019 1%

*Nota: Mix de clientes, considerando a receita bruta deduzida de descontos.



Distribuidores

**Dobramos o número
de distribuidores!!!**

**Foco na região de
Ataque (Sul, Sudeste e
Centro-Oeste)**

QUANTIDADE DE DISTRIBUIDORES

	2019	2020	NOVOS
REGIÃO DE ATAQUE	14	42	+28
REGIÃO DE DEFESA	19	28	+09
TOTAL	33	70	+37

Adquirida em 2018 e com 13% de crescimento em Biscoitos entre 2020-2019, Piraquê se consolida como nossa marca de maior valor agregado na categoria

	2019	2020
SHARE VOLUME (DADOS NIELSEN - Biscoitos)	3,6	+0,5 → 4,1
SHARE VALOR (DADOS NIELSEN - Biscoitos)	6,0	+0,3 → 6,3
PENETRAÇÃO LARES (DADOS KANTAR - Biscoitos)	20,6	+2,8 → 23,4





E-commerce

Em 2020 demos os primeiros passos no e-commerce e os nossos produtos já são comprados nas principais plataformas

DESTAQUES 2020

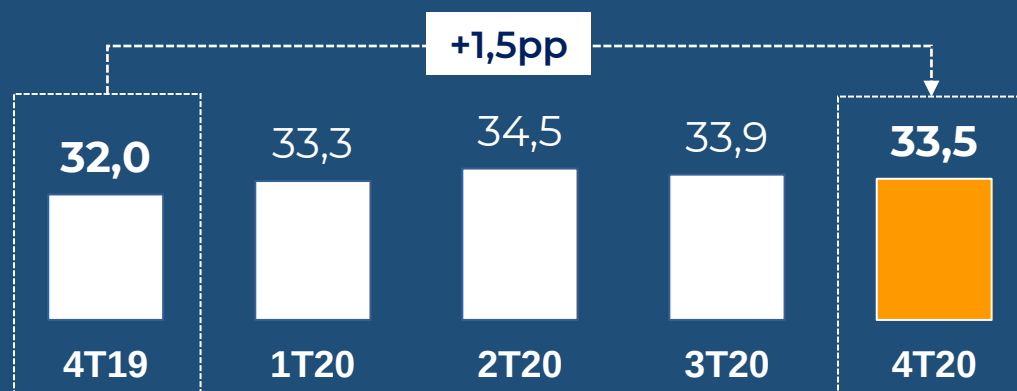
- Receita de R\$ 10,9 milhões em 2020
- Crescimento da demanda a partir de Abr/20
- Vendas crescentes ao longo de 2020
- Biscoitos e Massas são as principais categorias
- Piraquê e Adria são as marcas de destaque



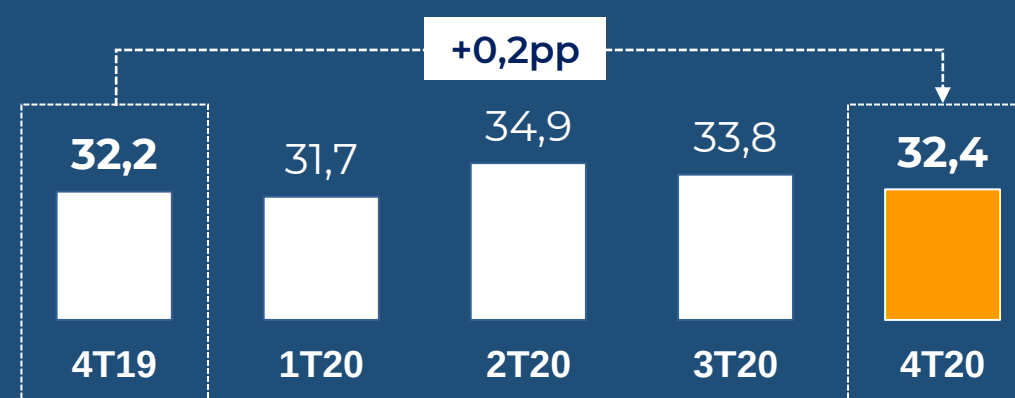
Em Biscoitos e Massas, encerramos 2020 com expansão de *Market Share**Volume



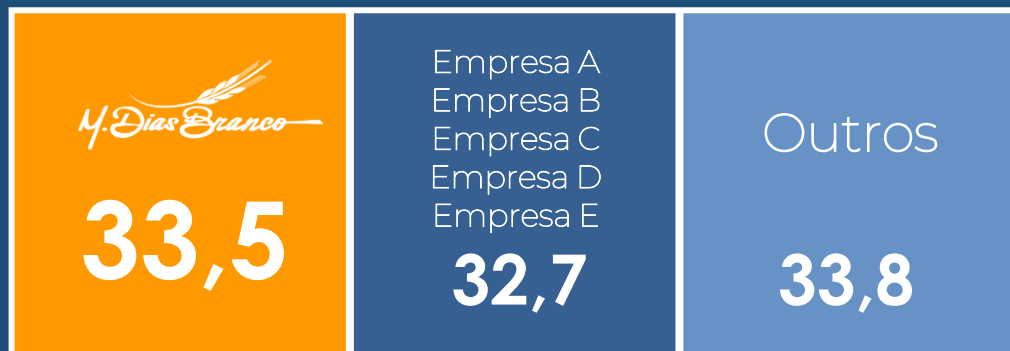
BISCOITOS - M. DIAS BRANCO



MASSAS - M. DIAS BRANCO



BISCOITOS - MERCADO



MASSAS - MERCADO



EXPORTAÇÕES RECEITA BRUTA (R\$ MM)



- ✓ Captura de oportunidades em farinhas, massas e margarinas
- ✓ Forte crescimento das vendas de *private label* nos EUA
- ✓ Desenvolvimento de produtos exclusivos para as exportações
- ✓ Reforço da estrutura comercial, com primeiro time fora do Brasil (Uruguai)

Em 2020, capturamos R\$ 184 milhões de ganhos de eficiência e produtividade através de 188 iniciativas do **PROJETO MULTIPLIQUE**



GANHOS RECORRENTES
RECONHECIDOS **EM 2020**

R\$ 184 MM

GANHOS RECORRENTES
ANUALIZADOS

R\$ 438 MM

Exemplos de iniciativas do Projeto Multiplique

Ganhos recorrentes em 2020 e anualizados



R\$ 10 MM em 2020 | R\$ 12 MM Anualizados

Substituição de insumos e homologação de novos fornecedores (ex. aromas)

R\$ 9,5 MM em 2020 | R\$ 13 MM Anualizados

Transferência da produção de Gorduras Vegetais da Piraquê para GME (Fortaleza, Ceará)

R\$ 10 MM em 2020 | R\$ 14 MM Anualizados

Malha Logística. Aumento no número de clientes com atendimento direto das fábricas e redução dos pontos de paradas em centros de distribuição.

R\$ 16 MM em 2020 | R\$23 MM Anualizados

Logística. Adequação do perfil de frota.

R\$ 6 MM em 2020 | R\$ 14 MM Anualizados

Otimização, redução e ganhos de escala em despesas gerais: Planos de saúde, transporte, refeitórios, operador de trade marketing e consolidação de contratos (frota leve e limpeza)

R\$ 2 MM em 2020 | R\$ 8 MM Anualizados

Otimização da estrutura organizacional. Ex: unificação da estrutura industrial (liderança e operacional)

Em 2020, o EBITDA foi positivamente impactado pelo crescimento, pelos ganhos de eficiência e produtividade e por créditos tributários extemporâneos, ao mesmo tempo que a desvalorização do Real frente ao Dólar impactou negativamente os nossos custos



EBITDA 2019 (R\$ MM)	772
Efeito Preço, Volume, Despesas Recorrentes e Custos (sem Efeito Câmbio)	422
Subtotal	1.194
Ganhos Recorrentes com Programa de Eficiência e Produtividade Multiplique*	184
Subtotal	1.378
Câmbio**	(688)
Impacto Favorável do Hedge***	16
Subtotal	706
Ganhos Não Recorrentes com Programa de Eficiência e Produtividade Multiplique****	340
Despesas com COVID	(44)
Despesas com Reestruturação	(20)
Despesas com Integração Piraquê	(8)
EBITDA 2020 (R\$ MM)	974

* Ganhos recorrentes nos custos e nas despesas, anualizado estimado em R\$ 438 milhões.

** Impacto exclusivo da desvalorização do Real frente ao Dólar. Não considera as variações de preço das commodities em Dólar.

*** Efeito total do hedge de R\$ 25,0 milhões, com impacto no EBITDA de 2020 de R\$ 16,2 milhões.

**** Principal fator foi a exclusão do ICMS sobre PIS/COFINS.

EBITDA 4T19 (R\$ MM)	289
Efeito Preço, Volume, Despesas Recorrentes e Custos (sem Efeito Câmbio)	(136)
Subtotal	153
Ganhos Recorrentes com Programa de Eficiência e Produtividade Multiplique*	98
Subtotal	252
Câmbio**	(198)
Impacto Favorável do Hedge***	6
Subtotal	59
Ganhos Não Recorrentes com Programa de Eficiência e Produtividade Multiplique****	146
Despesas com COVID	(9)
Despesas com Reestruturação	(3)
Despesas com Integração Piraquê	(1)
EBITDA 4T20 (R\$ MM)	192

* Ganhos recorrentes nos custos e nas despesas.

** Impacto exclusivo da desvalorização do Real frente ao Dólar. Não considera as variações de preço das commodities em Dólar.

*** Efeito total do hedge de R\$ 25,0 milhões, com impacto no EBITDA do 4T20 de R\$ 5,8 milhões.

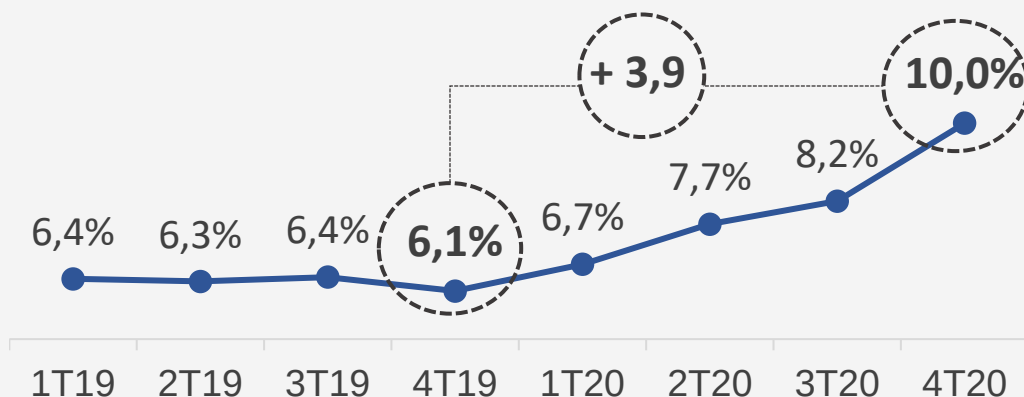
**** Principal fator foi a exclusão do ICMS sobre PIS/COFINS.

Substancial aumento dos custos pela desvalorização do Real Frente ao Dólar e pelo aumento do preço das commodities em Dólar, representado nos gráficos abaixo como % da Receita Líquida

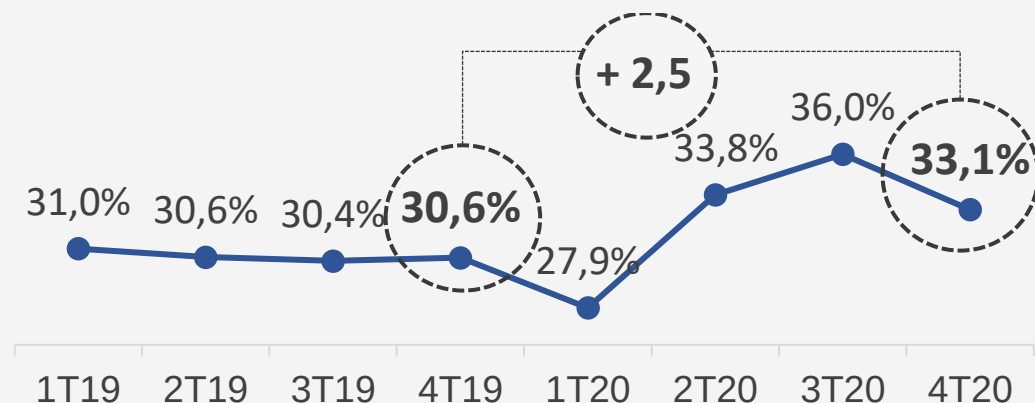


Óleo e Gordura de Terceiros (%RL)

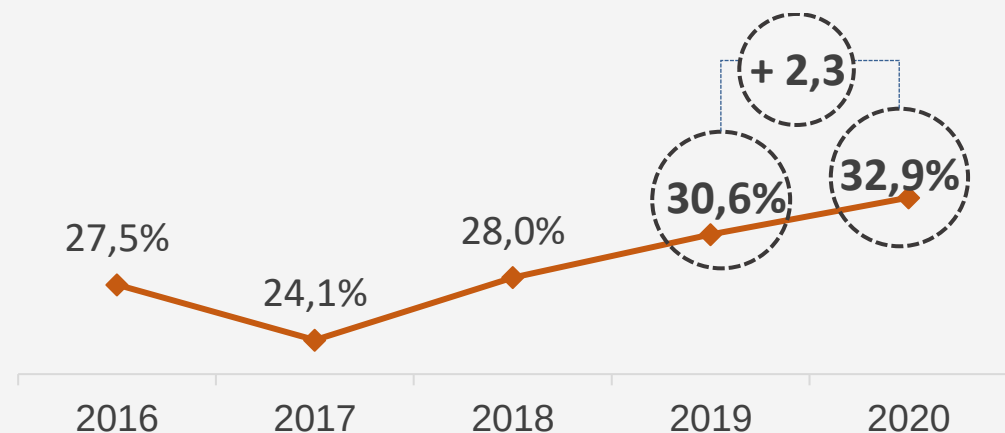
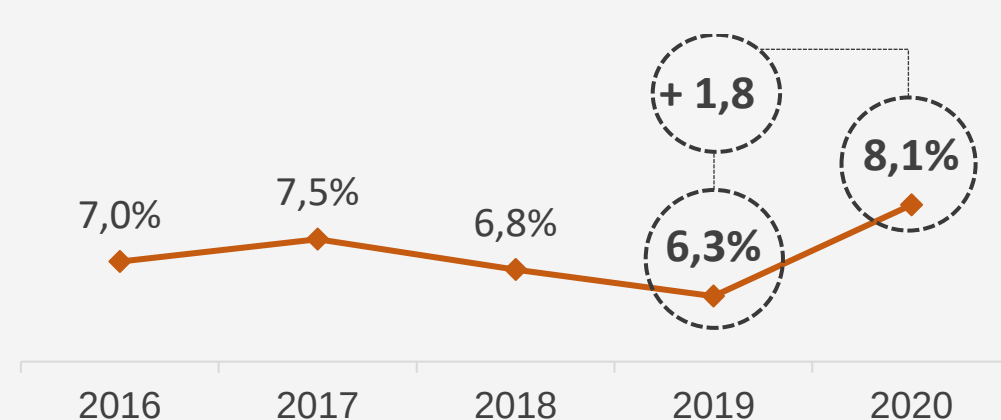
4T20 vs 4T19



Trigo e Farinha de Terceiros (%RL)



2020 vs 2019



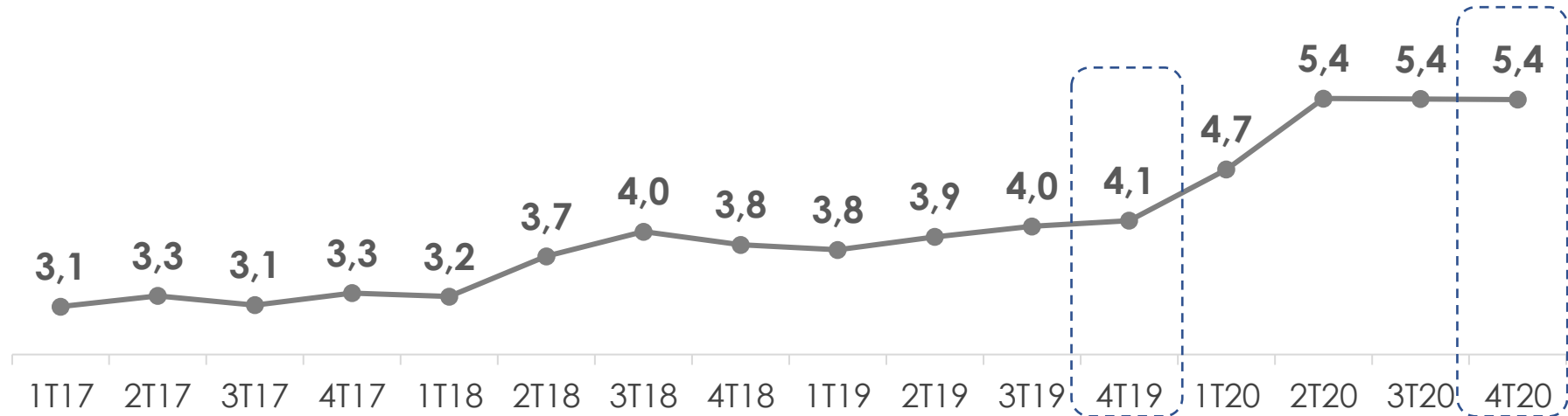
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS DE TRIGO E DÓLAR

VARIAÇÃO MERCADO

+33,0%
4T20 vs 4T19

+32,9%
2020 vs 2019

DÓLAR MÉDIO TRIMESTRAL | PTAX FECHAMENTO (R\$)

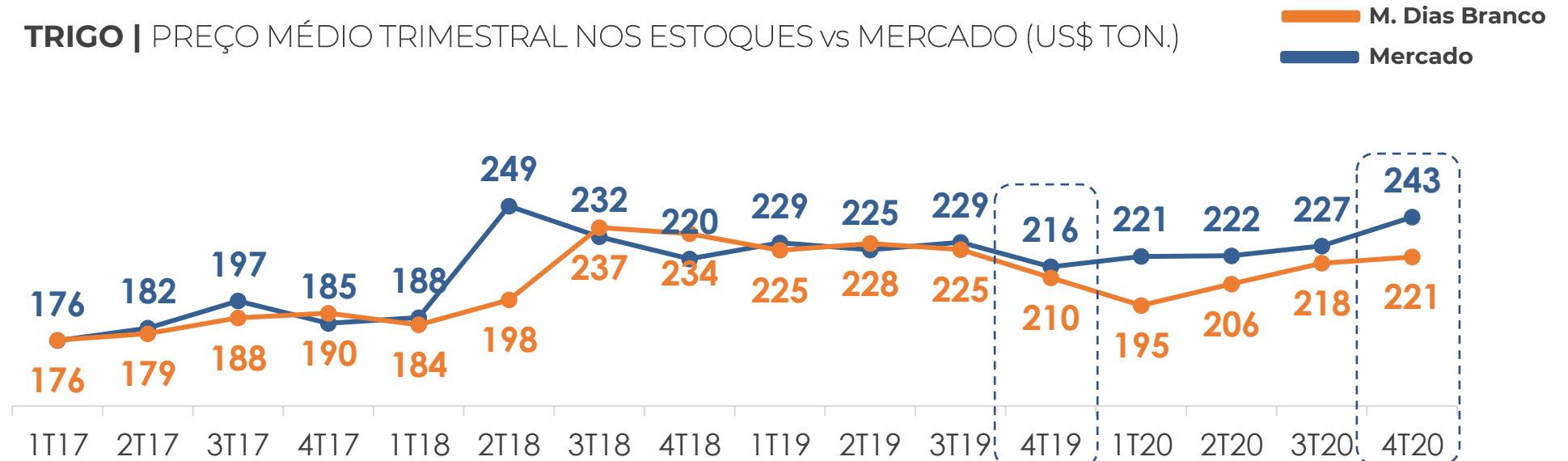


VARIAÇÃO MERCADO

+12,5%
4T20 vs 4T19

+1,6%
2020 vs 2019

TRIGO | PREÇO MÉDIO TRIMESTRAL NOS ESTOQUES vs MERCADO (US\$ TON.)



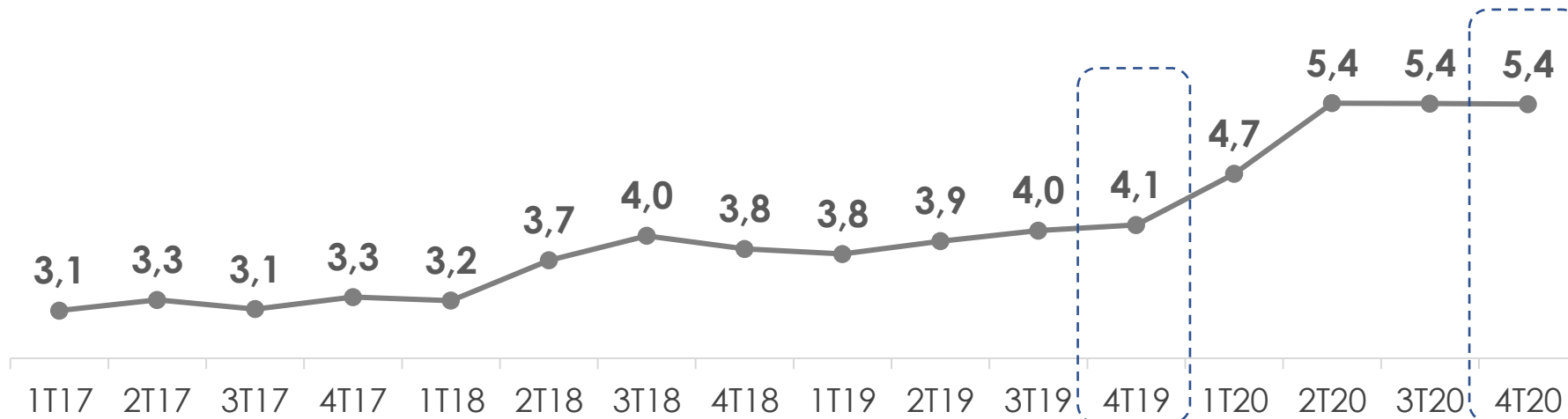
EVOLUÇÃO DOS PREÇOS DE ÓLEO DE PALMA E DÓLAR

VARIAÇÃO MERCADO

+33,0%
4T20 vs 4T19

+32,9%
2020 vs 2019

DÓLAR MÉDIO TRIMESTRAL | PTAX FECHAMENTO (R\$)

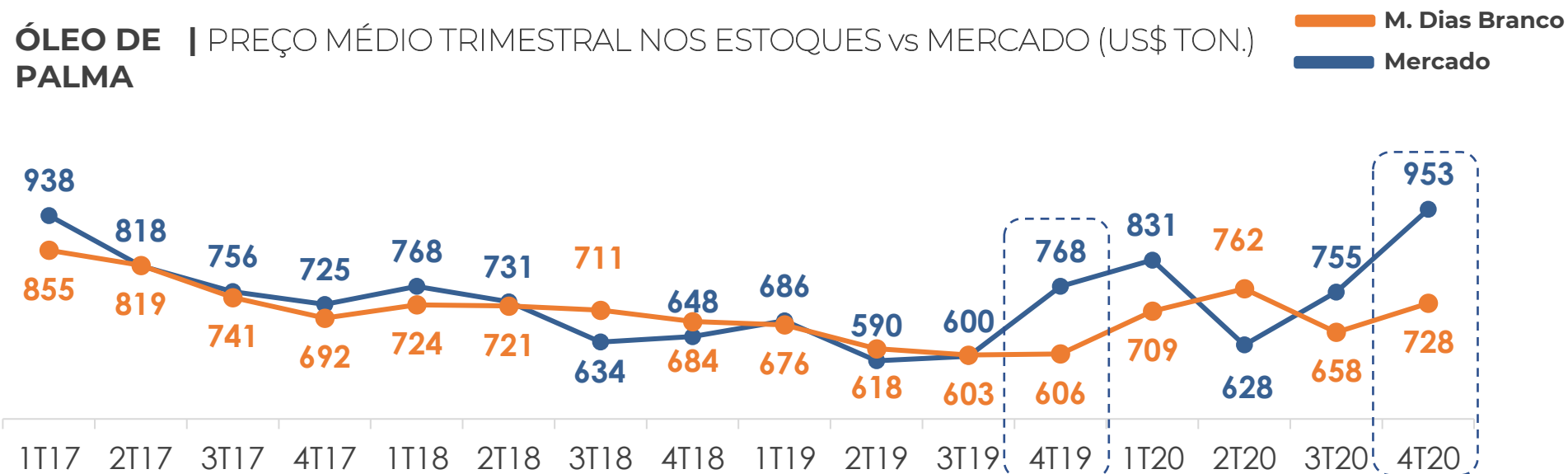


VARIAÇÃO MERCADO

+24,0%
4T20 vs 4T19

+19,8%
2020 vs 2019

ÓLEO DE PALMA | PREÇO MÉDIO TRIMESTRAL NOS ESTOQUES vs MERCADO (US\$ TON.)



POLÍTICA DE HEDGE

JUL/20

ÍNICIO DAS OPERAÇÕES

MODALIDADES

Hedge Cambial

Proteção de fluxo de caixa (NDF e Opções)

Hedge de Commodities

Proteção de contrato futuros de commodities

Hedge da Dívida

Proteção da dívida em moeda estrangeira (contratos de swap troca do cambio por CDI)

DEZ/20 Posição

Hedge Cambial

US\$ 169 MM

POSIÇÃO PROTEGIDA (HEDGE)

72%

DA EXPOSIÇÃO DO 1º SEMESTRE

Hedge da Dívida

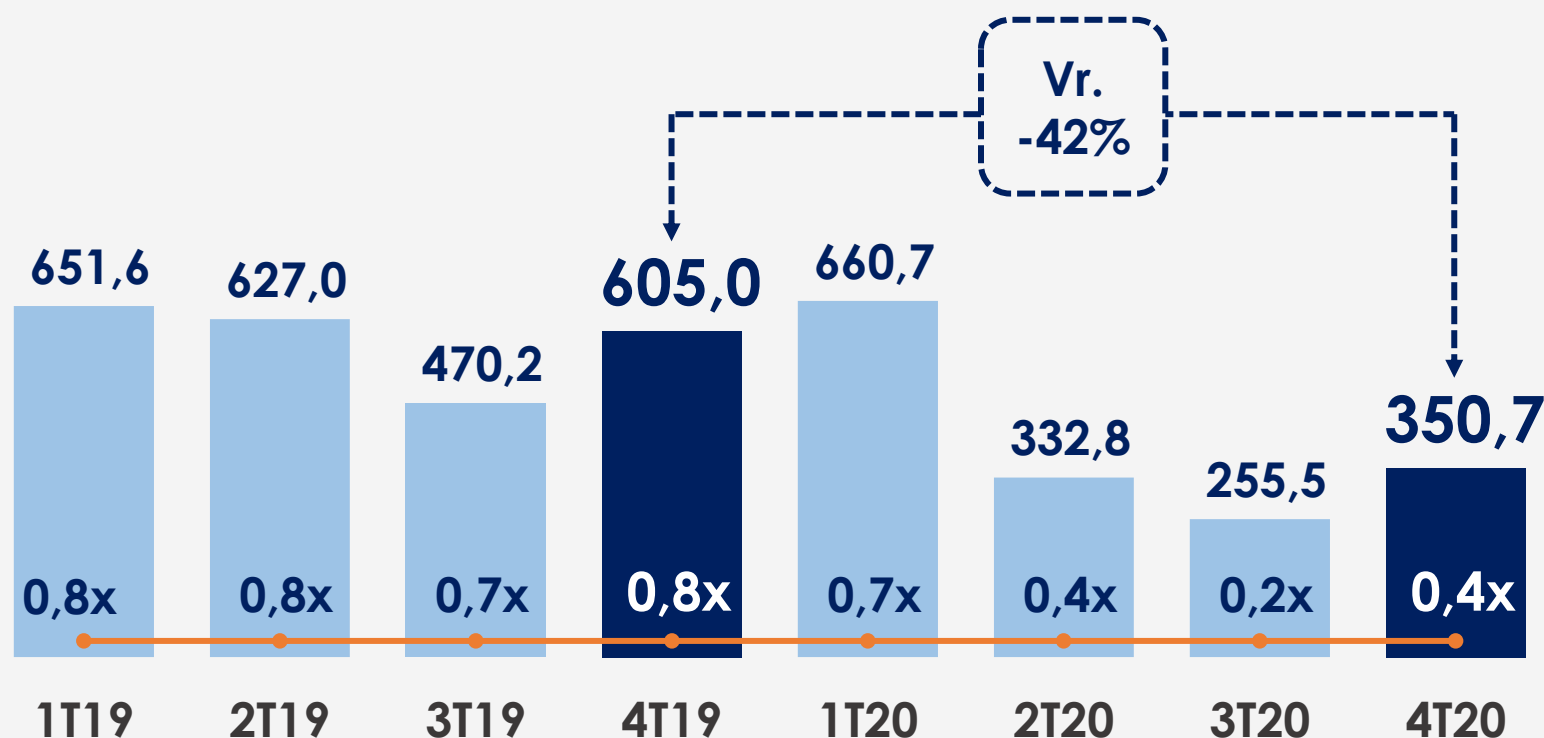
R\$ 856 MM

POSIÇÃO PROTEGIDA (HEDGE)

100%

DA EXPOSIÇÃO (Swap para CDI)

Encerramos 2020 com solidez financeira, Rating AAA
Perspectiva Estável, dívida líquida e alavancagem
menor que 2019



—●— **Alavancagem**
(Caixa) Dívida Líquida / Ebitda (últ. 12 meses)

REAFIRMADO
3º ANO CONSECUTIVO



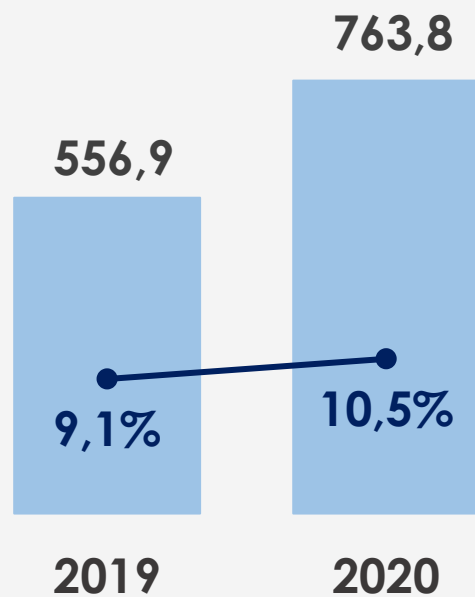
LUCRO LÍQUIDO

MARGEM LÍQUIDA



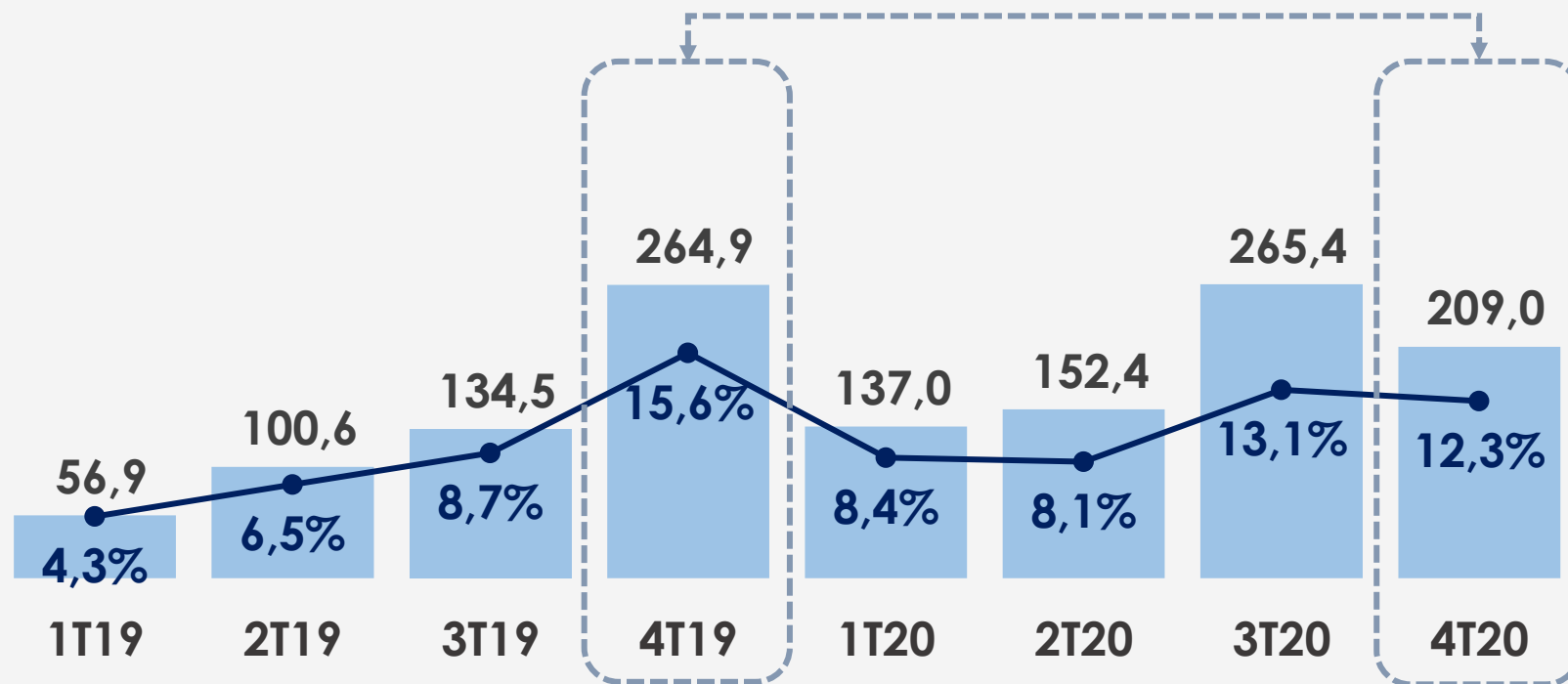
ANO

L.L. +37,2% | Mg. +1,4p.p.



TRIMESTRE

L.L. -21,1% | Mg. -3,3p.p.



Lucro Líquido Mg. Lucro Líquido

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

VALOR DA
AÇÃO
FECHAMENTO

R\$ 34,1
30/12/2020

VOLUME
FINANCEIRO
MÉDIO DIÁRIO

R\$ 45,7MM
2020

Crescimento de
+57,6%

INVESTIDORES PESSOA FÍSICA (MIL)



PROGRAMA DE RECOMPRA

- Vigência: janeiro 2020 - julho de 2021.

NOVA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- 5 pagamentos por ano;
- *Payout* mínimo: 60%.

LANÇAMENTO CANAL YOUTUBE

- Dedicado aos temas de RI da Companhia.



REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

DISTRIBUIÇÃO 2020 | NOVA POLÍTICA DE DIVIDENDOS

PRINCIPAIS MUDANÇAS

5 pagamentos por ano

(sendo 4 fixos e 1 variável)

R\$ 0,05 por ação

(pagamentos fixos)

60% *payout* mínimo*

CRONOGRAMA DE PAGAMENTO 2021

Período	Data Base de Direito	Data de Pagamento
1T21	07/abr	22/abr
2020	23/dez	03/mai
2T21	16 /jun	30/jun
3T21	16/set	30/set
4T21	16/dez	30/dez

DISTRIBUIÇÃO

2020 vs 2019

	2019	2020	Var.
Dividendo/JSCP Bruto Total (R\$ MM)	85,0	154,5	81,8%
Dividendo/JSCP Bruto por Ação (R\$)	0,25	0,46	82,4%
<i>Dividend Yield</i> (%)**	0,67%	1,35%	0,68 pp

* *Payout*: % do Lucro Líquido Distribuível aos Acionistas em JSCP / Dividendos.

** *Dividend Yield* = Dividendo/JSCP Declarado / Preço da Ação (Data Base de Direito para 2020 - 23/12/20 - e 2019 - 30/12/19).



DESTAQUES INVESTIMENTOS

	4T20	2020
Total (R\$ MM)	R\$ 66,3	R\$ 221,8
Variação (%)	-34,8 (vs 4T19)	-31,0 (vs 2019)
Destinação CAPEX	50,7% Manutenção	43,6% Manutenção
	49,3% Ampliação de Capacidade	56,4% Ampliação de Capacidade

No ano, liberação de R\$ 90 milhões de capital de giro em 2020. Redução de 5 dias no ciclo financeiro

+12 Dias

Prazo Médio de Pagamento

-9 Dias

Prazo Médio de Recebimento

+15 Dias

Prazo Médio dos Estoques

01. Renegociação com principais fornecedores e principais clientes

02. Acompanhamento constante e mais próximo do fluxo de caixa e capital de giro

03. Risco Sacado



1ª emissão de CRAs da M. Dias Branco

(liquidação em 24 de março de 2021)



R\$ 811,6
(milhões)

TOTAL CAPTADO

R\$ 2,3
(bilhões)

DEMANDA TOTAL
2,9x acima do valor inicial

TÍTULO VERDE

Rating Nacional de Longo Prazo 'AAA'(bra)
Perspectiva Estável (Fitch Rating)

REMUNERAÇÃO

1ª Série

Prazo: 7 anos

Taxa: 3,79% + IPCA

2ª Série

Prazo: 10 anos

Taxa: 4,13% + IPCA



germinar

Parceria
Senai

Desafios Industriais

Investimento total de
R\$ 1 milhão



germinar ventures

**Foodtechs e
Saudabilidade**



mandala
comidas especiais

2º Aporte

www.mandalacomidas.com.br

ESTRATÉGIA DE SUSTENTABILIDADE



INDICADORES

- ✓  **-9,9%** (Kwh/Ton.)
Intensidade Energética
- ✓  **-5,1%** (M³/Ton.)
Consumo de Água
- ⊖  **-4,1p.p.** (Índice %)
Reciclagem de Resíduos
- ✓  **-1,9%** (Kg/Ton.)
Geração Resíduos Sólidos
- =  **-0,0p.p.** (Frequência)
Taxa de Acidentes

DESTAQUES

- **22º Prêmio ABRASCA**
(2º Lugar | Relatório Anual)
- **Seleção ESG**
(Elaborada pelo BB Investimentos)
- **10 Princípios Pacto Global**
(Adesão Oficializada)
- **Participação nos Índices de Sustentabilidade:**
ISE (16ª Carteira)
ICO2 (Carteira jan/21-abr/21)



Network Brazil
WE SUPPORT

ISE B3

ICO2 B3



abrasca



PREMIAÇÕES & RECONHECIMENTOS

ISTO É DINHEIRO



M. Dias Branco foi a melhor empresa da categoria de alimentos;

PRÊMIO FOLHA



Categoria Alimentos Top Macarrão Nacional;
1º Lugar Adria
4º Lugar Vitarella

TROFÉU TRANSPARÊNCIA



Conquistamos pelo 4º ano consecutivo o Troféu Transparência

PRÊMIO ABRASCA



2º lugar na a premiação Relatório Anual

100 OPEN STARTUPS



M. Dias Branco integra o ranking das empresas que mais se destacaram em open innovation no País



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

Assessor de Relações com Investidores

Tel.: (11) 3883-9225

E-mail: ri@mdiasbranco.com.br

Victor O. Torres

Analista de Relações com Investidores

Tel.: (11) 3883-9225

E-mail: ri@mdiasbranco.com.br



www.ri.mdiasbranco.com.br



www.youtube.com/rimdias