

Relatório Contábil

Divulgação de Resultados: Quarter 1 - 2020



Ame Beverages S.A. – Divulgação de Resultados (Exercício 2020Q1; IFRS)

À instituição:

A Ame Beverages S.A. anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2020. As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em Reais nominais, preparadas de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB) e com as práticas contábeis adotadas no Brasil emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As informações aqui contidas devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do período de três meses findo em 31 de março de 2020 arquivados na CVM e apresentados a Securities and Exchange Commission (SEC).

DESTAQUES OPERACIONAIS E FINANCEIROS:

Receita líquida (ROL): A receita líquida diminuiu 1,4%, com queda no volume de 4,7% e crescimento na receita líquida por hectolitro (ROL/hl) de 5,1%. A receita líquida caiu no Brasil (-8,3%) e na América Central e Caribe (CAC) (-9,1%), enquanto subiu na América Latina Sul (LAS)1 (+23,6%) e no Canadá (+2,4%). No Brasil, o volume caiu 8,7% e a ROL/hl diminuiu 0,3%. Na CAC, o volume caiu 11,2% e a ROL/hl cresceu 3,9%. Na LAS, o volume cresceu 5,4% e a ROL/hl subiu 11,0%. No Canadá, o volume e a ROL/hl cresceram 2,2% e 0,3%, respectivamente.

Custo dos Produtos vendidos (CPV): O CPV e o CPV excluindo a depreciação e amortização cresceram 9,5% e 10,1%, respectivamente. Em uma base por hectolitro, o CPV aumentou 12,6% enquanto o CPV excluindo a depreciação e amortização cresceu 13,2%, principalmente devido a taxas de câmbio desfavoráveis e a pressões inflacionárias na Argentina.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (SG&A): O SG&A e o SG&A excluindo a depreciação e amortização cresceram 8,3% e 6,3%, respectivamente, abaixo de nossa inflação média ponderada (aproximadamente 9,0%). O aumento foi impulsionado principalmente pela pressão inflacionária na Argentina e pela antecipação planejada dos investimentos em vendas e marketing para o início do ano no Brasil.

EBITDA, Margem Bruta e Margem EBITDA: O EBITDA alcançou R\$ 3.842,4 milhões, o que corresponde a uma redução orgânica de 21,1%, com uma margem bruta de 53,1% (-360 pontos-base) e margem EBITDA de 23,6% (-590 pontos-base). A margem EBITDA foi impactada por um maior custo de venda resultante de taxas de câmbio desfavoráveis, maior SG&A resultante do faseamento de despesas com vendas e marketing no Brasil e desalavancagem operacional devido a menores volumes.

Lucro líquido ajustado e LPA: O lucro líquido ajustado foi de R\$ 1.337,9 milhões, 54,2% menor do que no 1T19, devido a um EBITDA menor e a despesas financeiras maiores. O lucro por ação ajustado no trimestre foi R\$ 0,06 (-53,4%).

Fluxo de caixa operacional e CAPEX: O fluxo de caixa das atividades operacionais foi de R\$ 1.455,2 milhões (-22,3%) e os investimentos em CAPEX alcançaram R\$ 1.257,3 milhões (+152,3%).

BALANÇO PATRIMONIAL AJUSTADO (2020Q1):

CONSOLIDATED BALANCE SHEET <i>R\$ million</i>		December 31, 2019	March 31, 2020
Assets			
Current assets			
Cash and cash equivalents	11.900,7	13.204,5	
Investment securities	14,6	44,8	
Derivative financial instruments	172,1	371,3	
Trade receivables	4.495,5	3.394,3	
Inventories	5.978,6	7.752,7	
Income tax and social contributions receivable	1.831,4	3.112,6	
Other taxes receivable	2.242,7	2.153,8	
Other assets	985,6	1.052,4	
	27.621,1	31.086,4	
Non-current assets			
Investment securities	163,6	200,9	
Derivative financial instruments	1,2	0,4	
Income tax and social contributions receivable	4.331,9	3.054,3	
Deferred tax assets	2.950,1	4.048,2	
Other taxes receivable	671,1	730,8	
Other assets	1.751,7	1.899,1	
Employee benefits	56,2	71,2	
Investments in joint ventures	303,4	339,6	
Property, plant and equipment	22.576,3	25.063,4	
Intangible	6.306,4	7.842,5	
Goodwill	35.009,9	39.350,8	
	74.121,8	82.601,2	
Total assets	101.742,9	113.687,6	
Equity and liabilities			
Current liabilities			
Trade payables	15.069,6	16.321,1	
Derivative financial instruments	355,3	1.172,4	
Interest-bearing loans and borrowings	653,1	780,1	
Payroll and social security payables	833,0	976,3	
Dividends and interest on shareholder's equity payable	956,6	1.072,9	
Income tax and social contribution payable	1.394,2	1.310,0	
Taxes and contributions payable	4.108,5	1.759,8	
Other liabilities	1.530,7	1.705,5	
Provisions	110,0	120,0	
	25.011,0	25.218,1	
Non-current liabilities			
Trade payables	309,6	271,0	
Derivative financial instruments	0,1	6,6	
Interest-bearing loans and borrowings	2.409,7	2.693,4	
Deferred tax liabilities	2.371,1	2.861,8	
Income tax and social contribution payable	2.219,6	2.212,2	
Taxes and contributions payable	645,2	695,3	
Put option granted on subsidiary and other liabilities	3.145,4	4.178,3	

Informações Confidenciais à Ivy Room Ltda. Reprodução, cópia, distribuição e publicação proibidas. Documento nominal a clientes da empresa, aos quais cabem a confidencialidade das informações e todas as responsabilidades pelo seu uso indevido.

Provisions	371,0	367,1
Employee benefits	2.704,5	3.074,7
	14.175,9	16.360,4
Total liabilities	39.186,9	41.578,5
Equity		
Issued capital	57.866,8	57.899,1
Reserves	75.685,7	75.701,8
Comprehensive income	(72.274,5)	(64.632,9)
Retained earnings		1.392,0
Equity attributable to equity holders of Ambev	61.278,0	70.359,9
Non-controlling interests	1.278,0	1.749,2
Total Equity	62.556,0	72.109,1
Total equity and liabilities	101.742,9	113.687,6

DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS DO EXERCÍCIO AJUSTADO (2020Q1):

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT			
<i>R\$ million</i>		1Q19	1Q20
Net revenue		12.640,1	12.602,6
Cost of goods sold		(5.107,7)	(5.643,2)
Gross profit		7.532,4	6.959,4
Distribution expenses		(1.626,7)	(1.851,3)
Sales and marketing expenses		(1.401,3)	(1.555,5)
Administrative expenses		(661,5)	(665,3)
Other operating income/(expenses)		231,3	171,3
Normalized EBIT		4.074,2	3.058,5
Exceptional items		(18,4)	(24,1)
Income from operations (EBIT)		4.055,7	3.034,4
Net finance results		(672,1)	(1.536,9)
Share of results of joint ventures		(2,1)	(6,6)
Profit before income tax		3.381,5	1.490,9
Income tax expense		(632,5)	(279,7)
Profit		2.749,1	1.211,3
Equity holders of Ambev		2.661,9	1.091,8
Non-controlling interest		87,2	119,5

Basic earnings per share (R\$)	0,17	0,07
Diluted earnings per share (R\$)	0,17	0,07
Normalized Profit	2.762,4	1.227,8
Normalized basic earnings per share (R\$)	0,17	0,07
Normalized diluted earnings per share (R\$)	0,17	0,07
Nº of basic shares outstanding (million of shares)	15.723,3	15.731,4
Nº of diluted shares outstanding (million if shares)	15.853,0	15.861,2

DEMONSTRATIVO DE FLUXO DE CAIXA AJUSTADO (2020Q1):

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS <i>R\$ million</i>		1Q19	1Q20
Profit		2.749,1	1.211,3
Depreciation, amortization and impairment		1.046,5	1.174,0
Impairment losses on receivables and inventories		45,1	53,5
Additions/(reversals) in provisions and employee benefits		14,8	19,4
Net finance cost		672,1	1.536,9
Loss/(gain) on sale of property, plant and equipment and intangible assets		(11,8)	(27,3)
Equity-settled share-based payment expense		45,4	51,8
Income tax expense		632,5	279,7
Share of result of joint ventures		2,1	6,6
Other non-cash items included in the profit		(438,8)	(346,8)
Cash flow from operating activities before changes in working capital and provisions		4.757,0	3.959,0
(Increase)/decrease in trade and other receivables		687,2	2.665,9
(Increase)/decrease in inventories		(666,0)	(1.142,7)
Increase/(decrease) in trade and other payables		(1.222,9)	(2.518,3)
Cash generated from operations		3.555,3	2.963,9
Interest paid		(73,2)	(133,0)
Interest received		133,0	133,7
Dividends received		0,2	0,9
Income tax and social contributions paid		(1.535,2)	(1.421,5)
Cash flow from operating activities		2.080,1	1.544,1
Proceeds from sale of property, plant, equipment and intangible assets		19,8	30,2
Acquisition of property, plant, equipment and intangible assets		(546,1)	(1.346,3)
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired		(44,6)	(279,3)
(Investments)/net proceeds of debt securities		(14,6)	(75,3)
Net proceeds/(acquisition) of other assets		202,3	
Cash flow used in investing activities		(383,1)	(1.670,7)
Capital increase		2,5	
Capital increase in non-controlling			0,7

Informações Confidenciais à Ivy Room Ltda. Reprodução, cópia, distribuição e publicação proibidas. Documento nominal a clientes da empresa, aos quais cabem a confidencialidade das informações e todas as responsabilidades pelo seu uso indevido.

Proceeds/(repurchase) of shares	(1,3)	(4,5)
Acquisition of non-controlling interests	(0,0)	
Proceeds from borrowings	801,6	86,5
Repayment of borrowings	(92,4)	(46,9)
Cash net finance costs other than interests	(886,7)	(8,1)
Payment of lease liabilities	(154,5)	(128,7)
Dividends and interest on shareholders' equity paid	(53,0)	(46,5)
Cash flow used in financing activities	(383,8)	(147,6)
<hr/>		
Net increase/(decrease) in Cash and cash equivalents	1.313,2	(274,2)
Cash and cash equivalents less bank overdrafts at beginning of period	11.463,5	11.900,6
Effect of exchange rate fluctuations	45,8	1.578,0
Cash and cash equivalents less bank overdrafts at end of period	12.822,5	13.204,5