

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 2T24

08 de Agosto, 2024

minerva
foods

Destaques do 2T24 DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO



Receita Bruta

2T24: R\$ 8,2 bilhões

LTM2T24: R\$ 29,9 bilhões



Exportação

2T24: 61% da Receita Bruta

LTM2T24: 63% da Receita Bruta



Receita Líquida

2T24: R\$ 7,7 bilhões

LTM2T24: R\$ 28,1 bilhões



Resultado Líquido

2T24: R\$ 95,4 milhões

LTM2T24: R\$ 70,1 milhões



EBITDA

2T24: R\$ 744,6 milhões

Margem EBITDA: 9,7%

LTM2T24: R\$ 2.693,0 milhões

Margem EBITDA: 9,6%

*Adj. Pro-Forma: R\$ 2.704,6 milhões



Fluxo de Caixa Livre

2T24: R\$ 404,1 milhões

LTM2T24: R\$ 1.496,7 milhões
(Impactado pela Aquisição da ALC e BPU)



Posição de Caixa

R\$ 16,5 bilhões



**Dív. Líquida/EBITDA LTM

2,98x



- Habilitação de 3 plantas do Paraguai para o Canadá (Mai/24)

📍 Frigomerc, San Antonio e Belén | 6.260 cabeças/dia



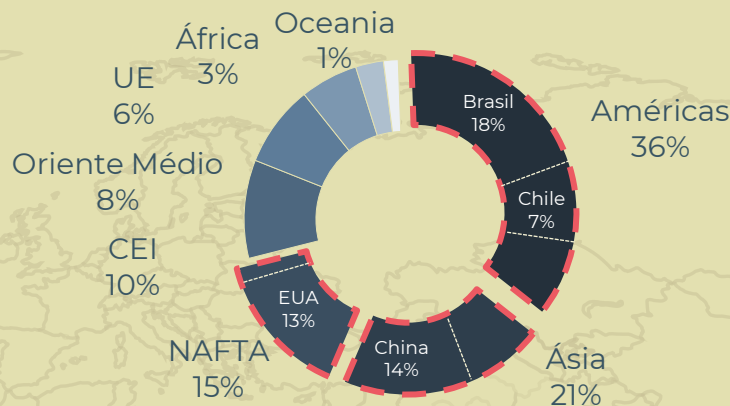
ESG:

- **Combate ao desmatamento:** 100% de conformidade em comercializações com fazendas fornecedoras diretas no bioma Amazônia, a partir dos critérios socioambientais estipulados no Compromisso Público da Pecuária.
- **Programa Renove e MyCarbon:** avanços na certificação dos projetos de geração de crédito de carbono na agropecuária.
- **Prosperidade da Nossa Gente:** geração de impacto positivo para estudantes do ensino fundamental na cidade de Janaúba (MG) por meio do projeto 'Ler é Viver' em parceria com o Instituto Gil Nogueira.
- **Institucional:**
 - 📍 Relatórios de sustentabilidade e bem-estar animal publicados em maio/24.
 - 📍 Entre as empresas mais bem posicionadas no ranking Business Benchmark on Farm Animal Welfare (BBFAW).

MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL 2T24

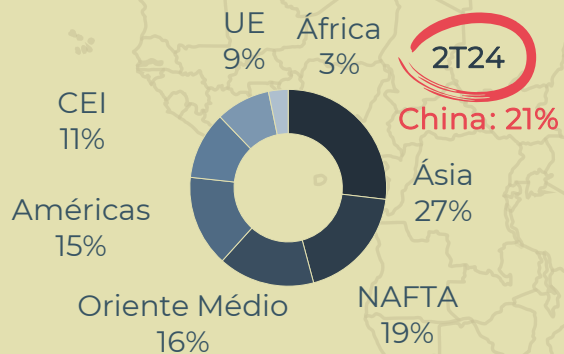


BREAKDOWN RECEITA BRUTA POR DESTINO TRIMESTRAL

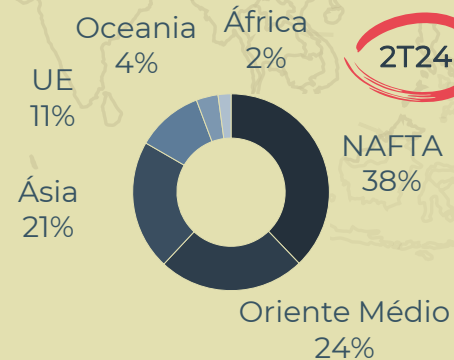


BREAKDOWN RECEITA DE EXPORTAÇÕES

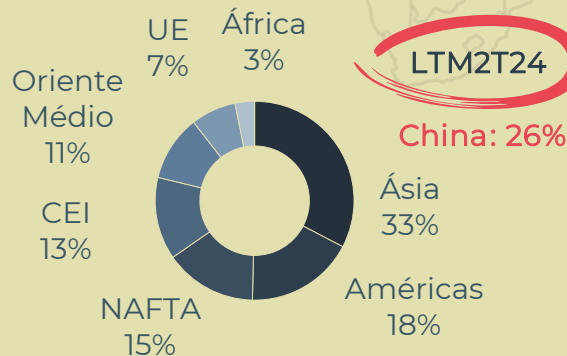
AMÉRICA DO SUL



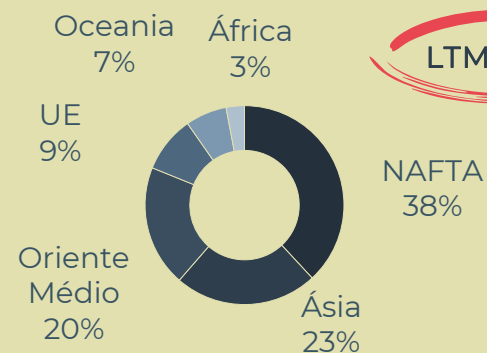
AUSTRÁLIA



AMÉRICA DO SUL



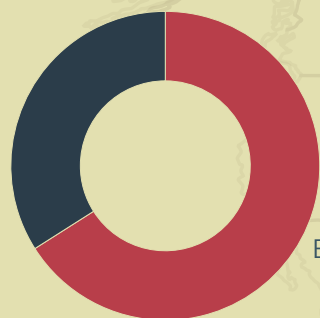
AUSTRÁLIA



ABERTURA DA RECEITA BRUTA 2T24

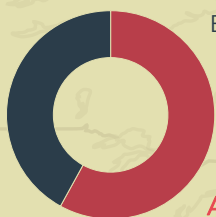
CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

Mercado Doméstico
34%



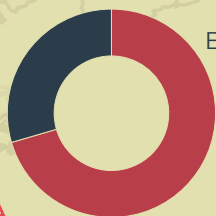
AMÉRICA DO SUL

BRASIL



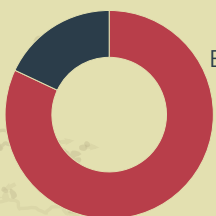
Exportação
58%

EX-BRASIL



Exportação
70%

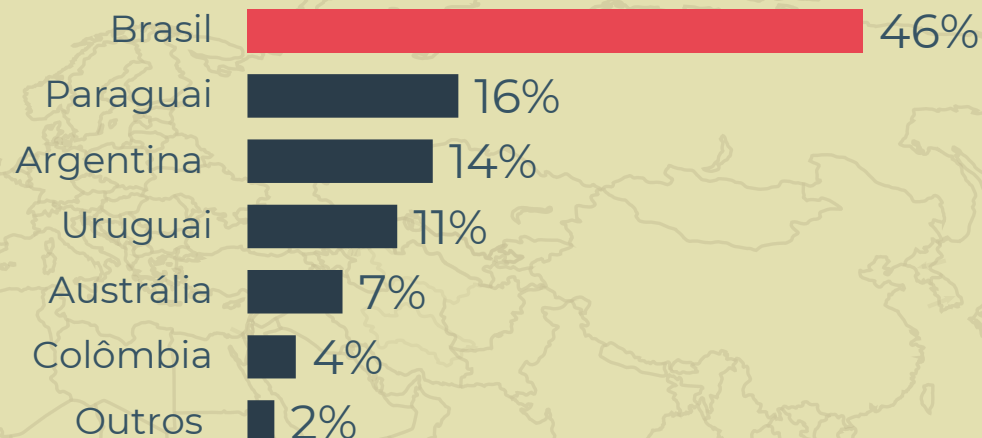
AUSTRÁLIA



Exportação
82%

ABERTURA POR ORIGEM 2T24

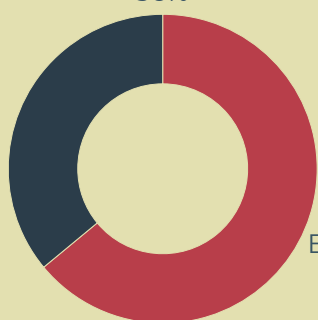
(% RECEITA BRUTA)



ABERTURA DA RECEITA BRUTA LTM2T24

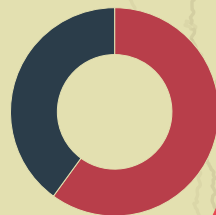
CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

Mercado Doméstico
36%



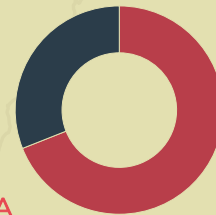
AMÉRICA DO SUL

BRASIL



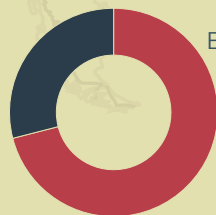
Exportação
60%

EX-BRASIL



Exportação
69%

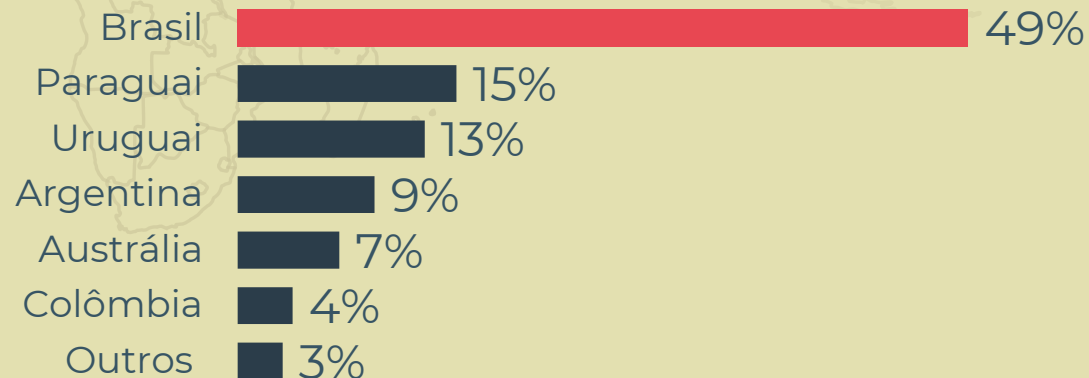
AUSTRÁLIA



Exportação
71%

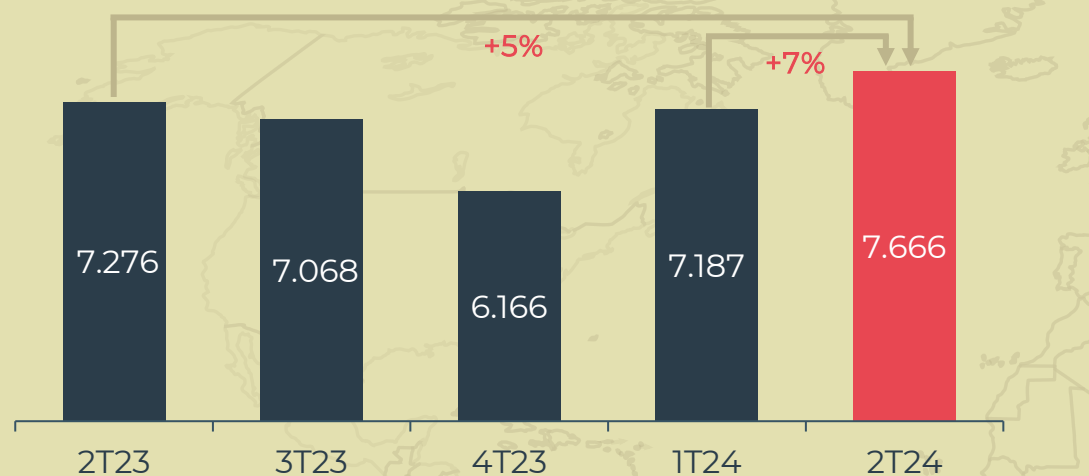
ABERTURA POR ORIGEM LTM2T24

(% RECEITA BRUTA)



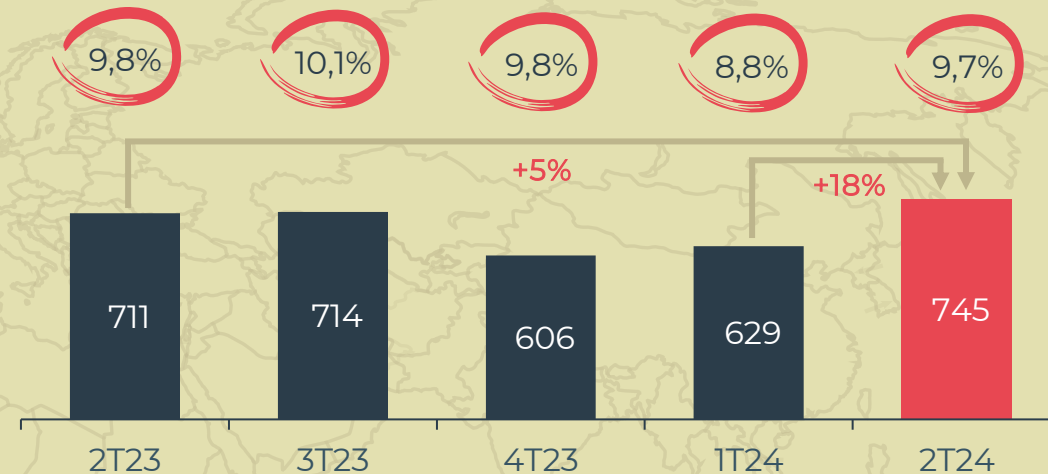
RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES)



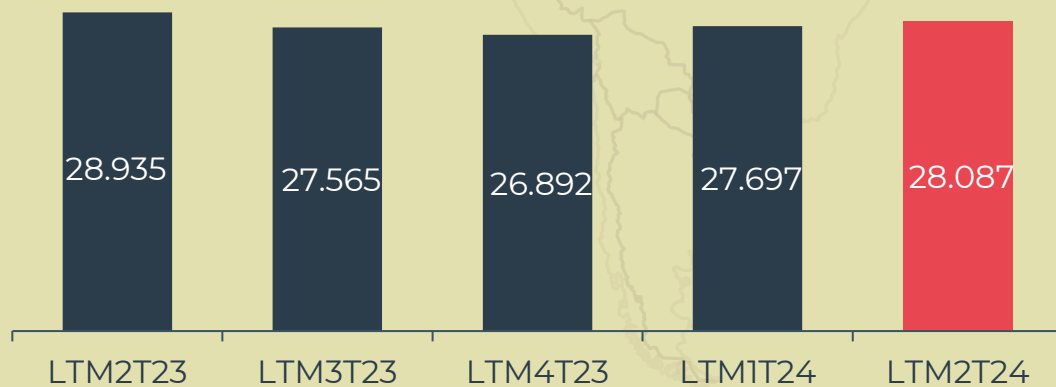
EBITDA E MARGEM EBITDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES | %)



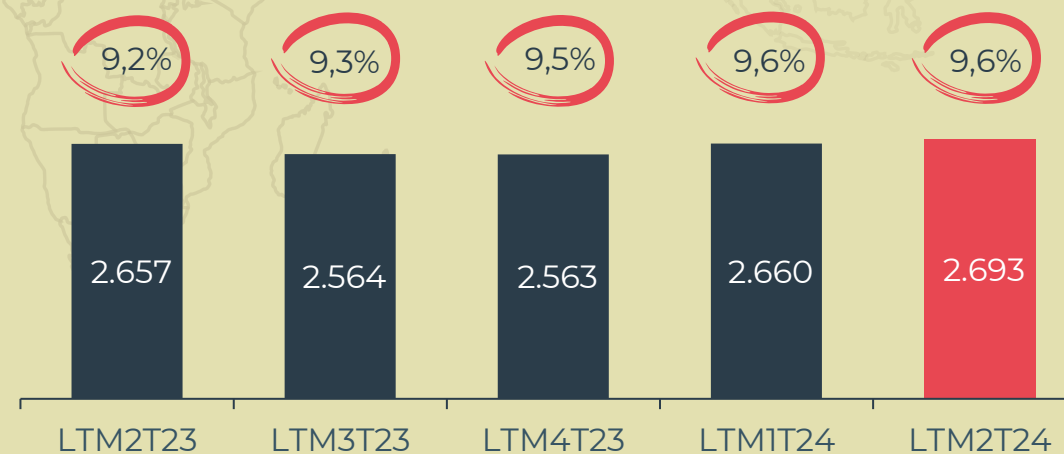
RECEITA LÍQUIDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)



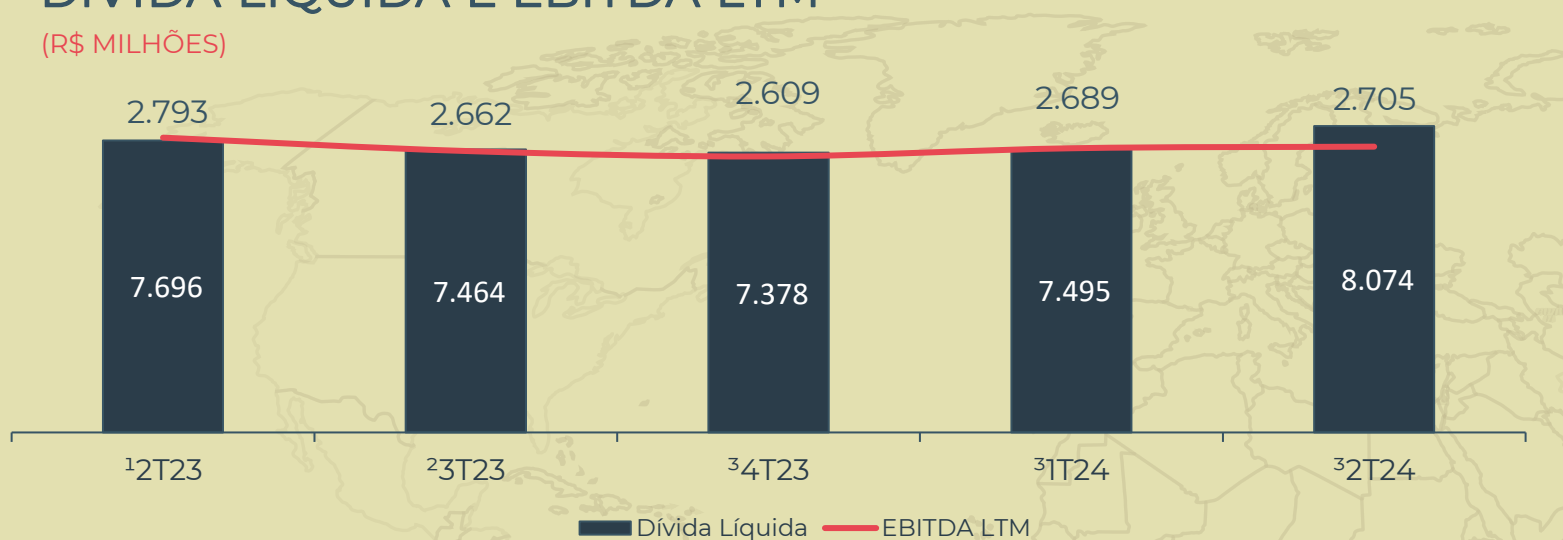
EBITDA E MARGEM EBITDA ANUAL

(R\$ MILHÕES | %)



DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



R\$ milhões

Jun/24

Dívida Bruta 26.087

Caixa e Equivalentes de Caixa 16.513

Pagamento antecipado do Investimento em MSA 1.500

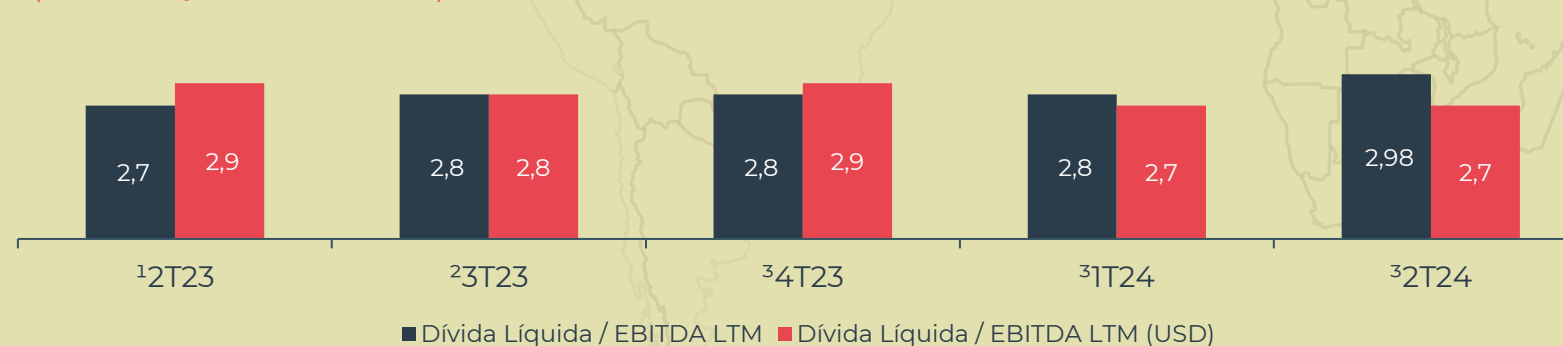
Dívida Líquida 8.074

EBITDA LTM 2.705

³Dívida Líquida / EBITDA LTM 2,98x

ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



¹Ajustado pelo EBITDA ALC Pro-forma

² Ajustado pelo EBITDA Pro-forma (ALC + BPU) e desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

³ Ajustado pelo EBITDA Pro-forma de BPU e desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

RESULTADO LÍQUIDO

R\$ milhões

| | 2T24 | LTM2T24 |
|--|-----------|-----------|
| Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS | 102 | 32 |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (7) | 38 |
| Resultado Líquido Depois do IR e CS | 95 | 70 |

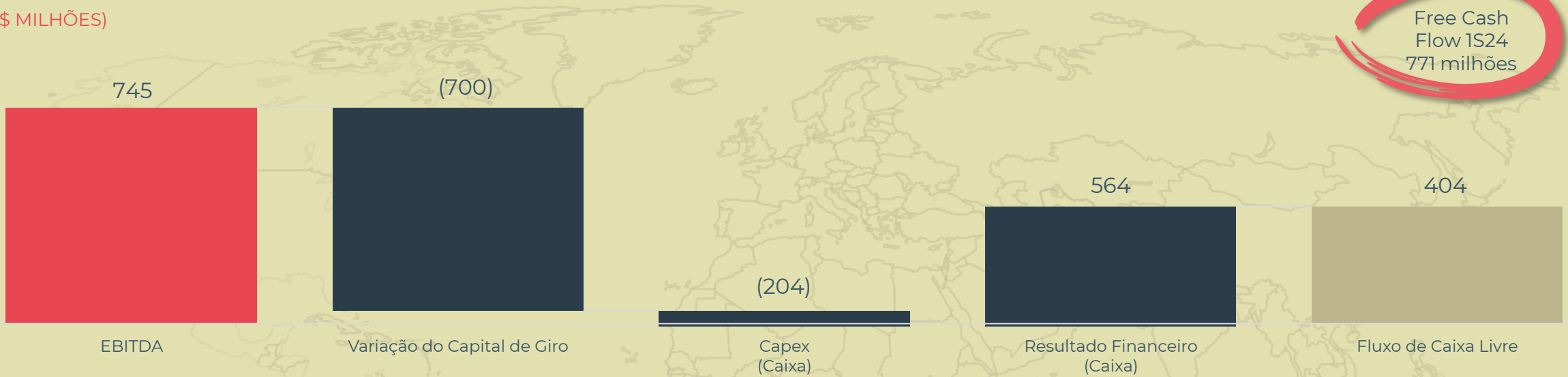
FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$ milhões

| | 2T24 | LTM2T24 |
|--|------------|--------------|
| Resultado Líquido | 95 | 70 |
| (+) Ajustes do Resultado Líquido | 1.371 | 3.662 |
| (+) Variação da Necessidade de Capital de Giro | (700) | 516 |
| Fluxo de Caixa Operacional | 766 | 4.249 |

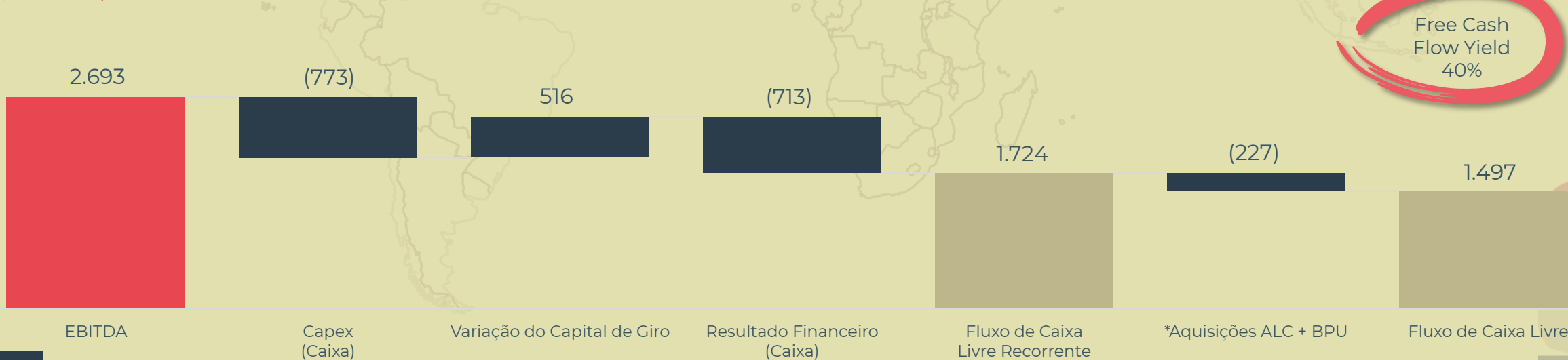
FLUXO DE CAIXA 2T24

(R\$ MILHÕES)



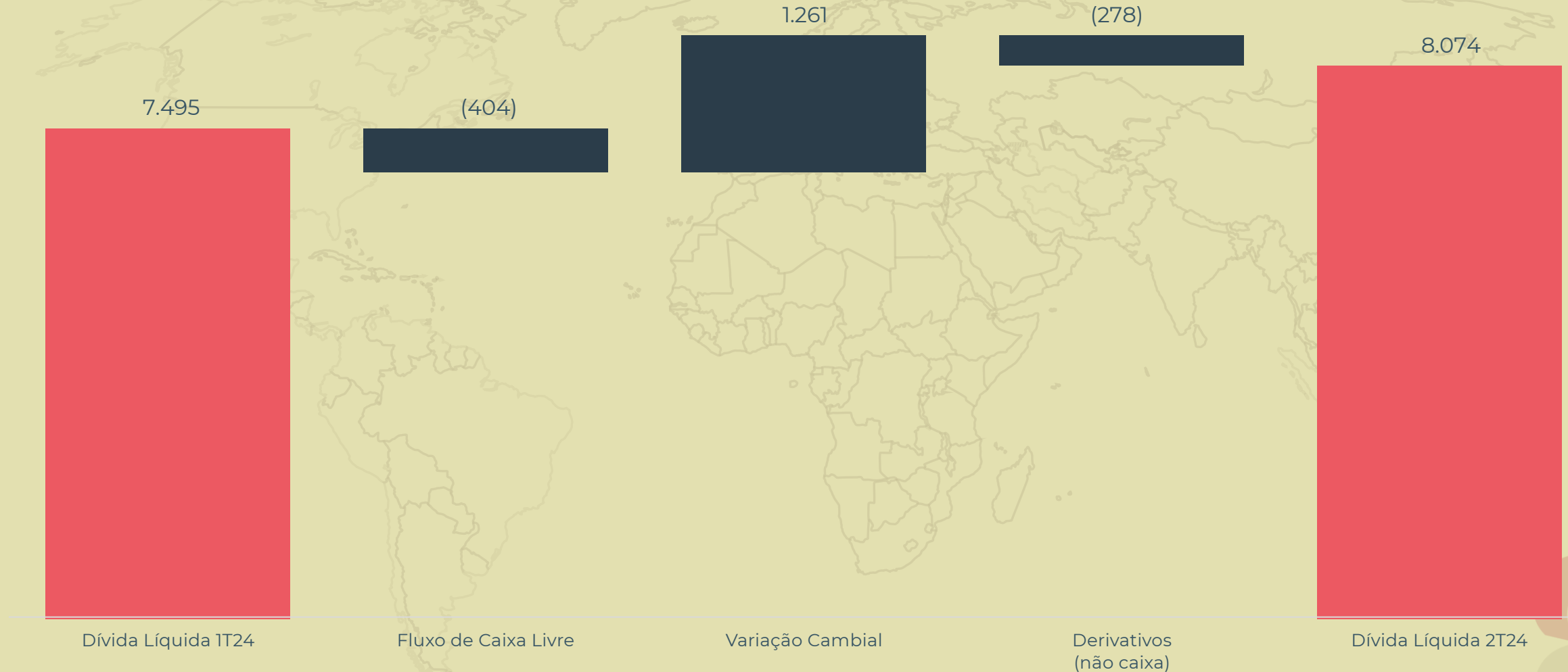
FLUXO DE CAIXA LTM2T24

(R\$ MILHÕES)



BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)



DESTAQUES

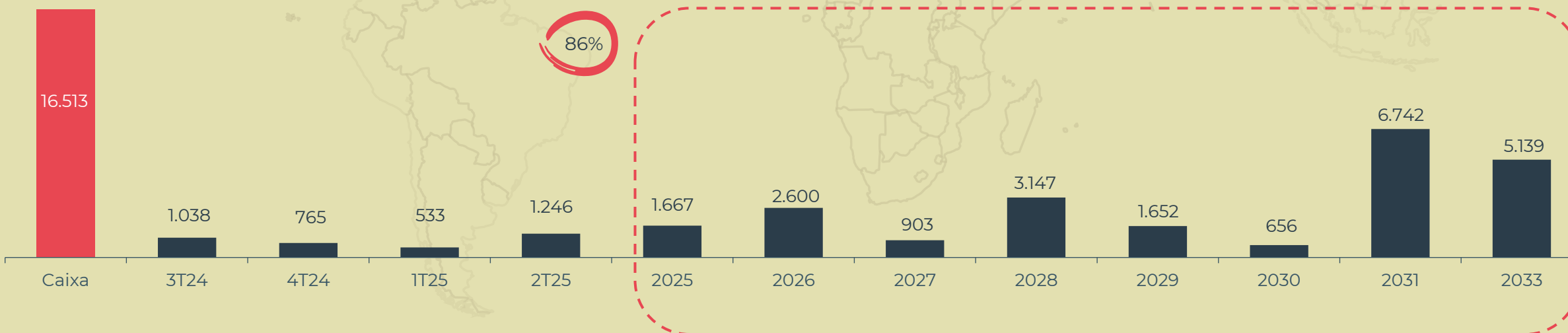
- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./EBITDA LTM*: 2,98x
- Posição de Caixa: R\$ 16,5 bilhões
- Duration da Dívida: ~4,6 anos

- Syndicated Debt: US\$ 372,0 milhões | spread 275 bps | Maio 2029
- Ao final de junho, aproximadamente 76% do total da dívida estava indexada a variação do dólar:

De acordo com a política de hedge, a Companhia mantém “hedgeada” no mínimo 50% da exposição cambial de longo prazo

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

(R\$ MILHÕES)



Disclaimer

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a Minerva S.A. e suas subsidiárias ("Minerva" ou "Companhia"), elaborado na data desta apresentação pela Minerva. As informações contidas nesta apresentação são fornecidas de forma resumida, não têm a intenção de serem completas nem se destinam a serem interpretadas como aconselhamento a potenciais investidores.

Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia, expressa ou implícita, quanto à correção, adequação, imparcialidade, integralidade ou abrangência das informações aqui contidas. Informações obtidas de fontes públicas contidas nesta apresentação não foram verificadas independentemente.

Este material não contém projeções e/ou estimativas de eventos futuros. As considerações sobre eventos futuros aqui disponíveis foram preparadas de maneira criteriosa e pretendem sinalizar possíveis tendências relacionadas ao Minerva, conforme a razoável expectativa da sua administração. O uso dos termos "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera", entre outros, não deve ser interpretado como "projeção" ou "guidance" nos termos da legislação em vigor, mas devem ser compreendidos como meras tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos. Estas declarações baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive condições de mercado, regras governamentais, condições da concorrência, desempenho do setor e da economia mundial e brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Minerva junto à CVM. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das tendências atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações. O desempenho passado da Companhia não é indicativo de resultados futuros.

Embora a Minerva acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações contidas nesta apresentação sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a Companhia não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. As declarações e informações contidas nesta apresentação se aplicam somente à data em que foram preparadas, não se obrigando a Minerva a atualizá-las à luz de novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Nem este material nem o seu conteúdo deve ser considerado como uma oferta ou um convite ou solicitação de oferta para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários. As informações contidas nessa apresentação não devem constituir a base de qualquer contrato ou compromisso. A Minerva não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nas informações contidas nesta apresentação.

Nenhuma pessoa está autorizada a dar qualquer informação ou fazer qualquer representação inconsistente e incoerente com esse material e, se dado ou feito, a informação ou a representação não deve ser invocada como tendo sido autorizada pela ou em nome da Companhia.

Esta apresentação é estritamente confidencial e é apresentada a destinatários selecionados.

Esta apresentação não pode ser reproduzida (no todo ou em parte), distribuída ou transmitida a qualquer outra pessoa sem o prévio consentimento escrito da Minerva. "Esta apresentação não é destinada à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamentação local."



Obrigado!

Relações com Investidores

E-mail: ri@minervafoods.com
Tel: +55 11 3074-2444
www.minervafoods.com/ri

minerva
foods



CONFERENCE CALL 2Q24

August 8th, 2024

minerva
foods

2Q24 OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS



Gross Revenue

2Q24: R\$ 8.2 billion

LTM2Q24: R\$ 29.9 billion



Exports

2Q24: 61% of Gross Revenue

LTM2Q24: 63% of Gross Revenue



Net Revenue

2Q24: R\$ 7.7 billion

LTM2Q24: R\$ 28.1 billion



Net Result

2Q24: R\$ 95.4 million

LTM2Q24: R\$ 70.1 million



EBITDA

2Q24: R\$ 744.6 million

EBITDA Margin: 9,7%

LTM2Q24: R\$ 2,693.0 million

EBITDA Margin: 9,6%

*Adj. Pro-Forma EBITDA: R\$ 2,704.6 million



Free Cash Flow

2Q24: R\$ 404.1 million

LTM2Q24: R\$ 1,496.7 million

(Impacted by ALC and BPU acquisitions)



Cash Position:

R\$ 16.5 billion



**Net Debt/EBITDA LTM:

2.98x



- 3 plants in Paraguay approved to export to Canada (May/24)

📍 Frigomerc, San Antonio and Belén | 6,260 heads/day



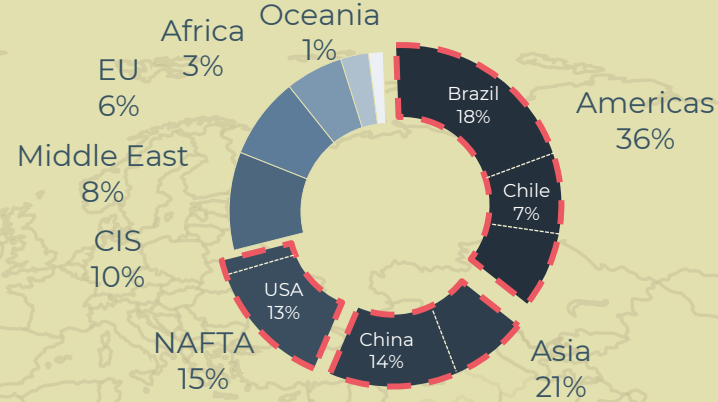
ESG:

- **Combating illegal deforestation:** 100% of our direct supplier farms transactions in the Amazon biome are in full compliance with the socio-environmental criteria of the Public Livestock Commitment.
- **Renove Program and MyCarbon:** advances in the certification of carbon credit-generating projects in agriculture.
- **Prosperity of Our People:** positive impact on elementary school students in the city of Janaúba (MG) through the "Ler é Viver" project, in partnership with the Gil Nogueira Institute.
- **Institutional:**
 - 📍 Sustainability and animal welfare reports published on May/24.
 - 📍 Among the best-ranked companies in the Business Benchmark on Farm Animal Welfare (BBFAW).

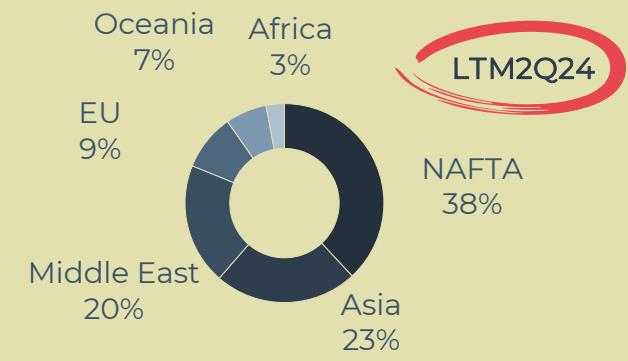
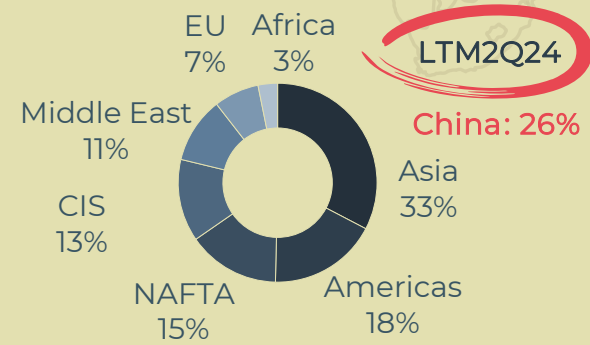
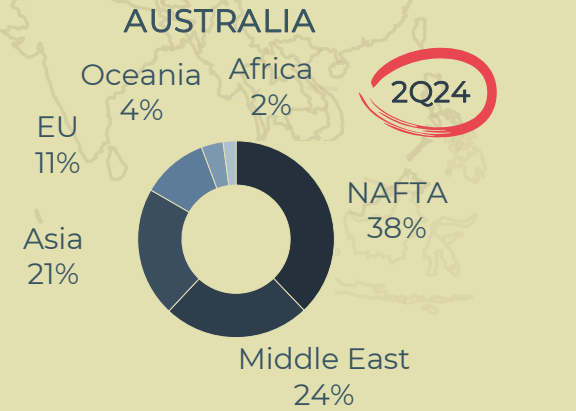
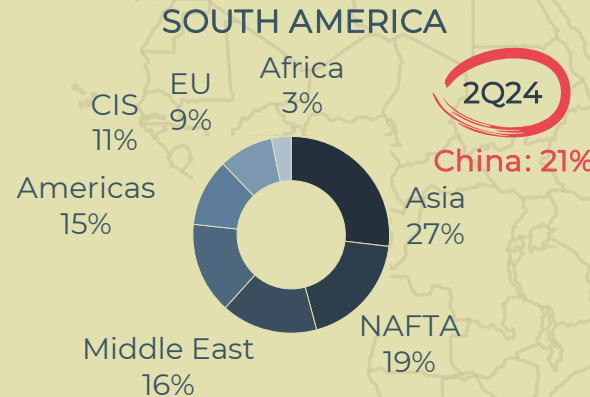
SOUTH AMERICA MARKET SHARE 2Q24



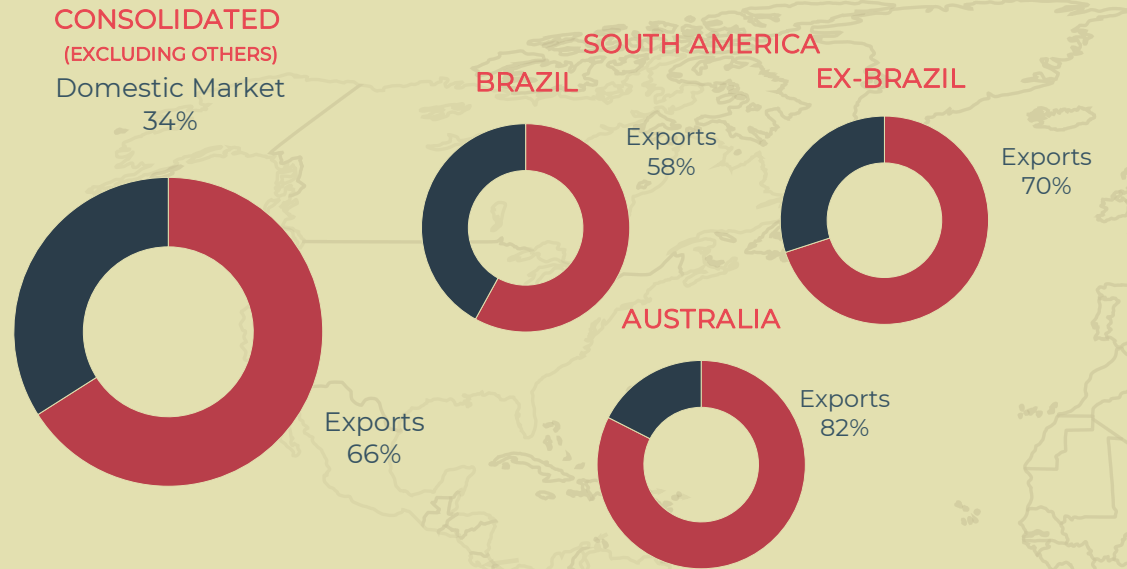
GROSS REVENUE BREAKDOWN BY DESTINATION QUARTERLY



EXPORTS REVENUE BREAKDOWN

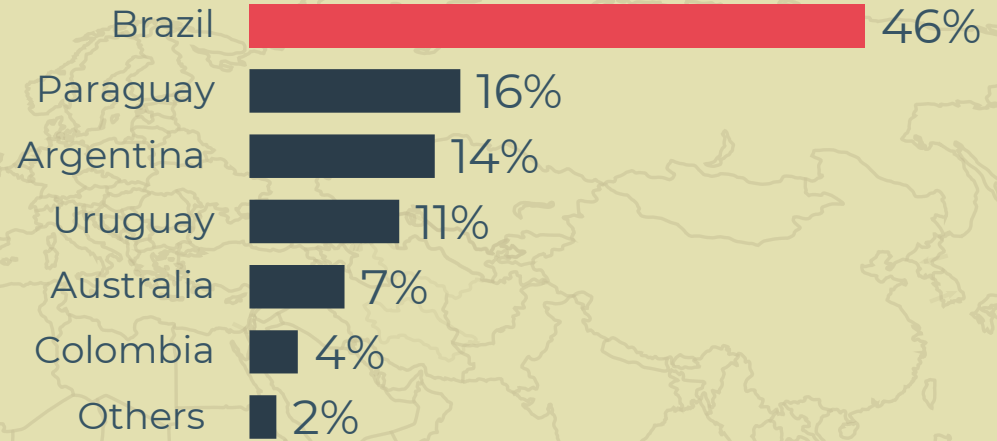


GROSS REVENUE BREAKDOWN 2Q24

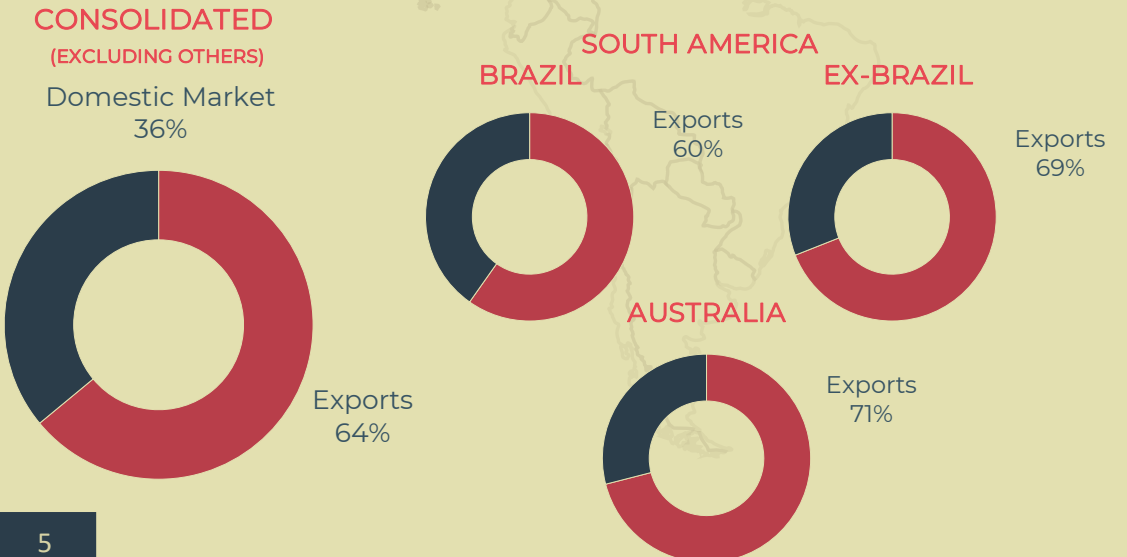


BREAKDOWN BY ORIGIN 2Q24

(% GROSS REVENUE)

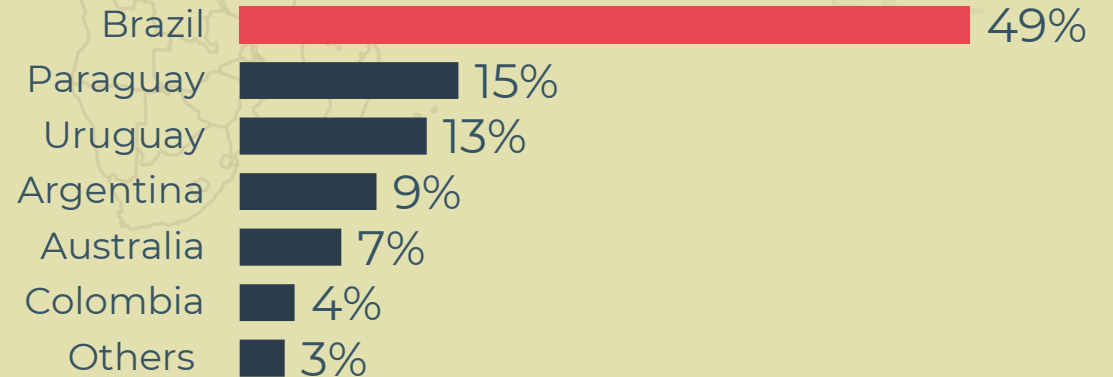


GROSS REVENUE BREAKDOWN LTM2Q24



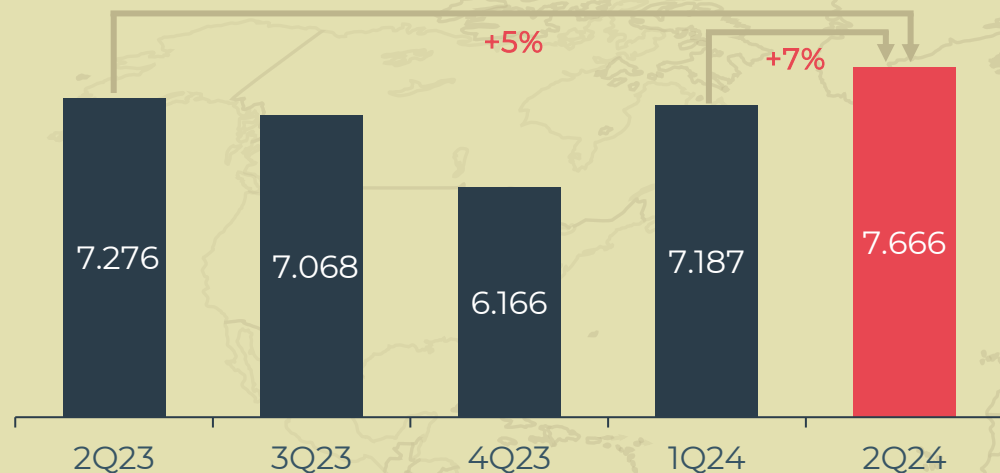
BREAKDOWN BY ORIGIN LTM2Q24

(% GROSS REVENUE)



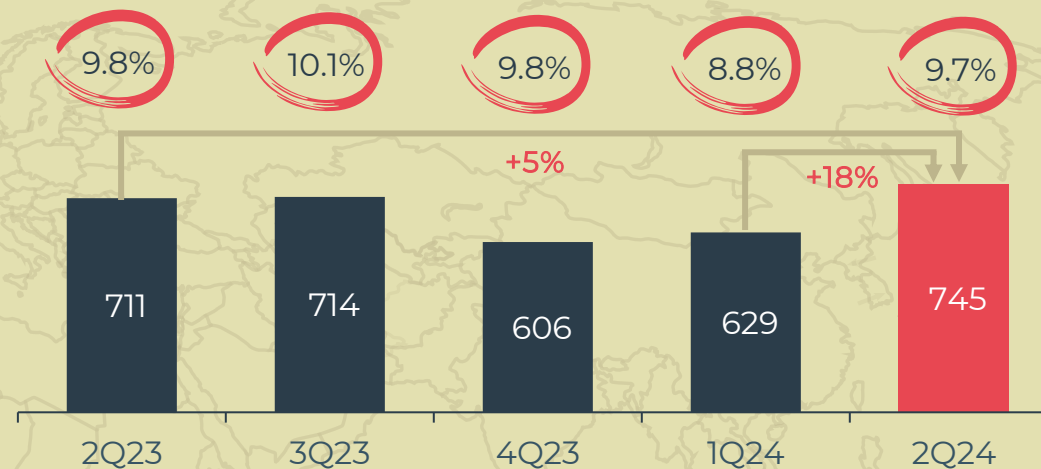
NET REVENUE QUARTERLY

(R\$ MILLION)



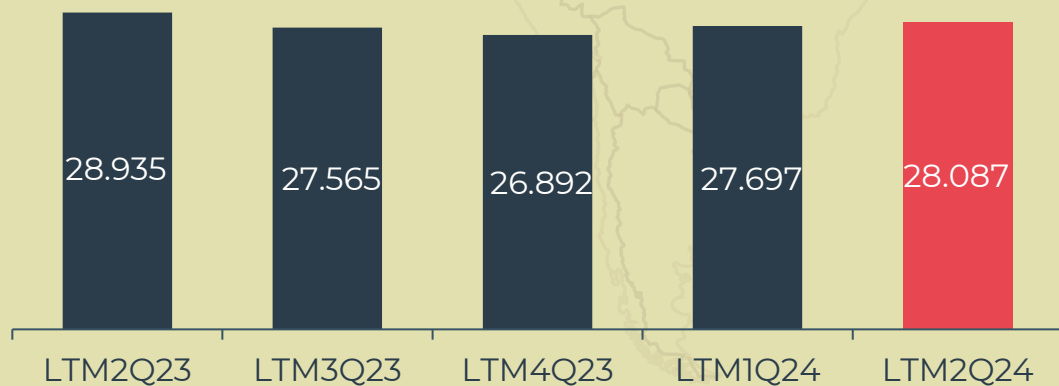
EBITDA & EBITDA MARGIN QUARTERLY

(R\$ MILLION | %)



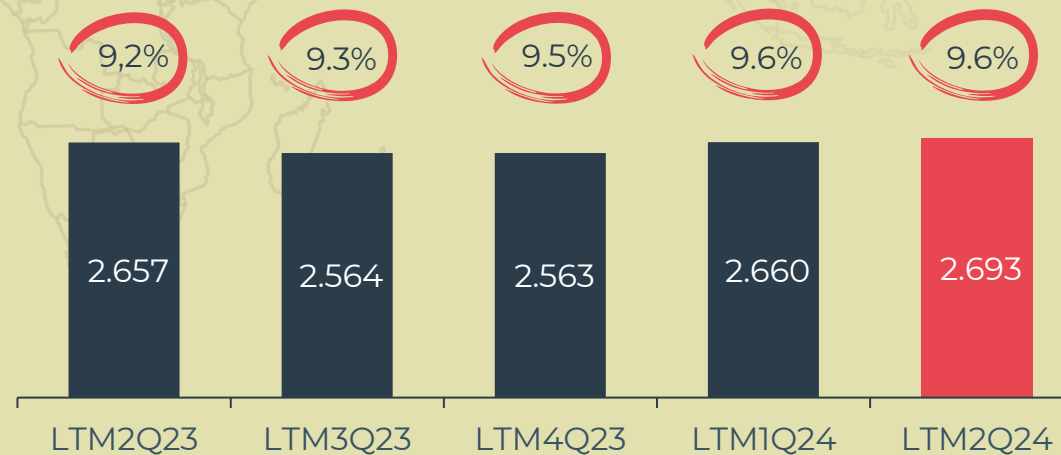
NET REVENUE YEARLY

(R\$ MILLION)



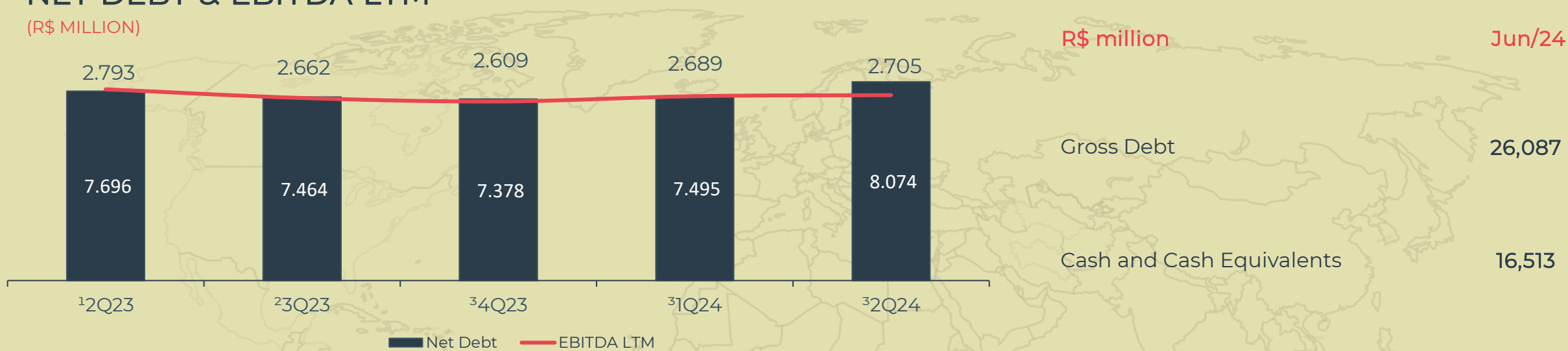
EBITDA & EBITDA MARGIN YEARLY

(R\$ MILLION | %)



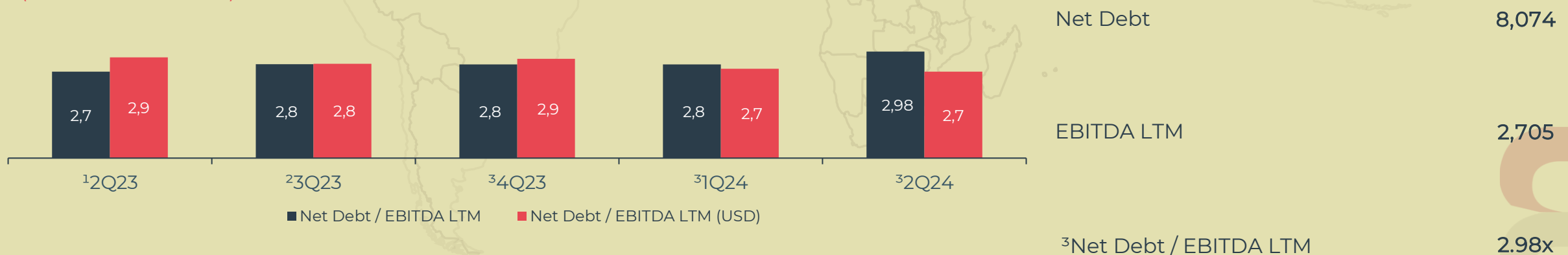
NET DEBT & EBITDA LTM

(R\$ MILLION)



LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



R\$ million

Jun/24

Gross Debt 26,087

Cash and Cash Equivalents 16,513

MSA Downpayment 1,500

Net Debt 8,074

EBITDA LTM 2,705

³Net Debt / EBITDA LTM 2.98x

¹ Adjusted by ALC Pro-forma EBITDA

² Adjusted by Pro-forma EBITDA (ALC + BPU) and excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

³ Adjusted by Pro-forma EBITDA BPU and excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

NET PROFIT

R\$ million

2Q24

LTM2Q24

Net Result Before Taxes

102

32

Taxes

(7)

38

Net Result after Income Tax and Social Contribution

95

70

OPERATING CASH FLOW

R\$ million

2Q24

LTM2Q24

Net Result

95

70

(+) Net Result Adjustments

1,371

3,662

(+) Changes in Working Capital Requirements

(700)

516

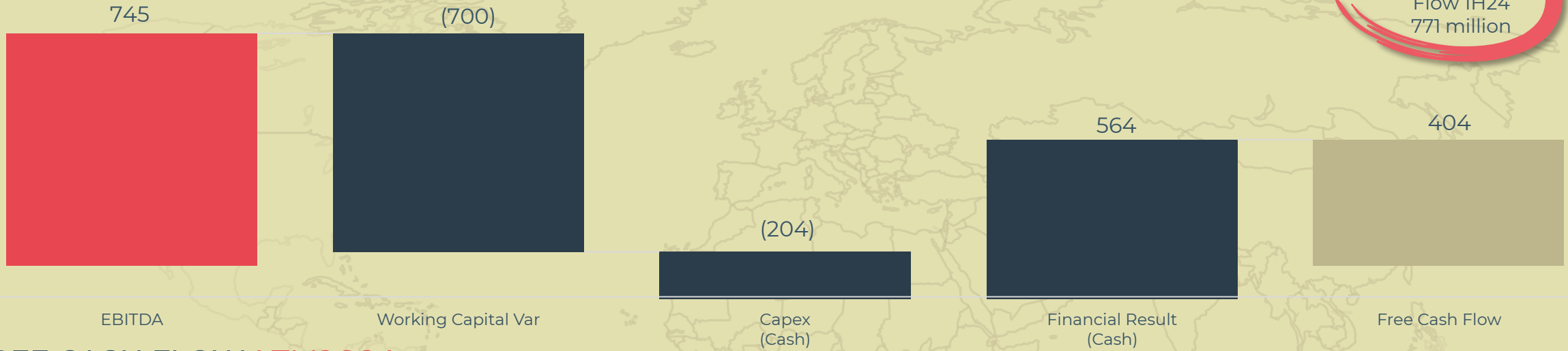
Operating Cash Flow

766

4,249

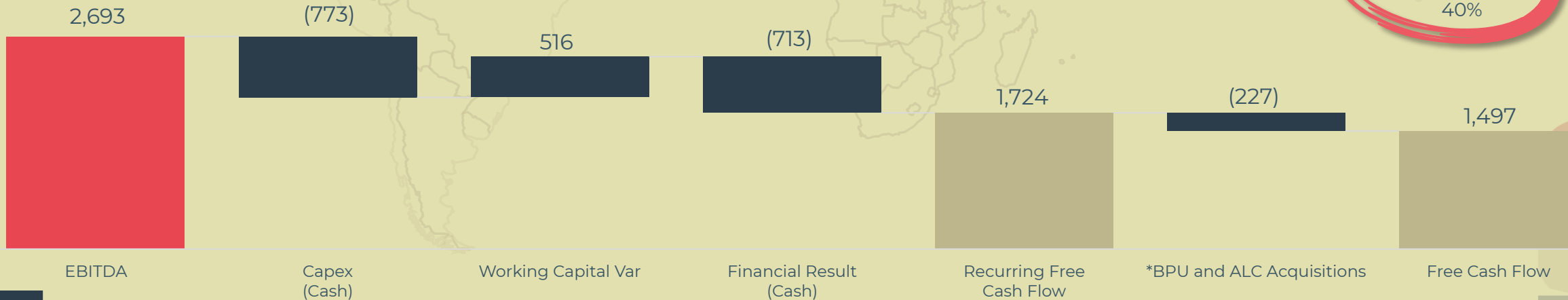
FREE CASH FLOW 2Q24

(R\$ MILLION)



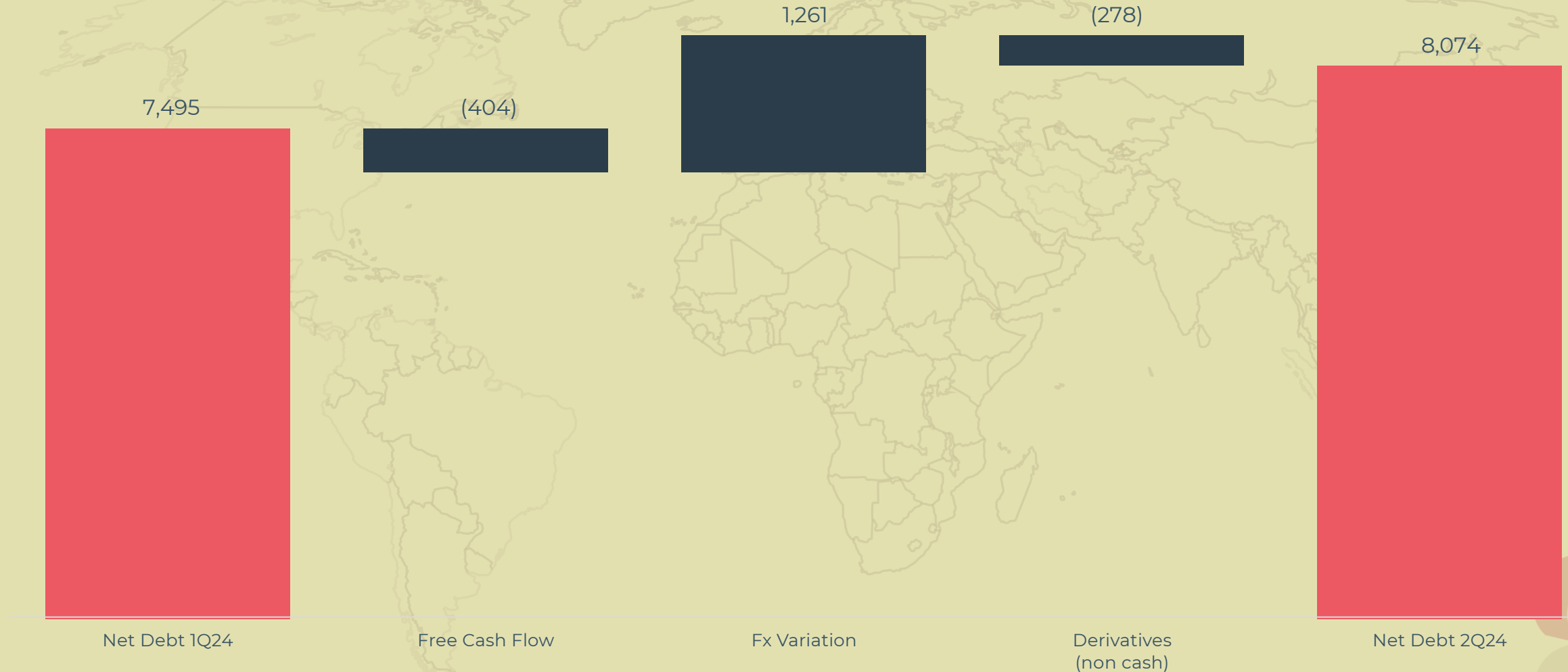
FREE CASH FLOW LTM2Q24

(R\$ MILLION)



NET DEBT BRIDGE

(R\$ MILLION)

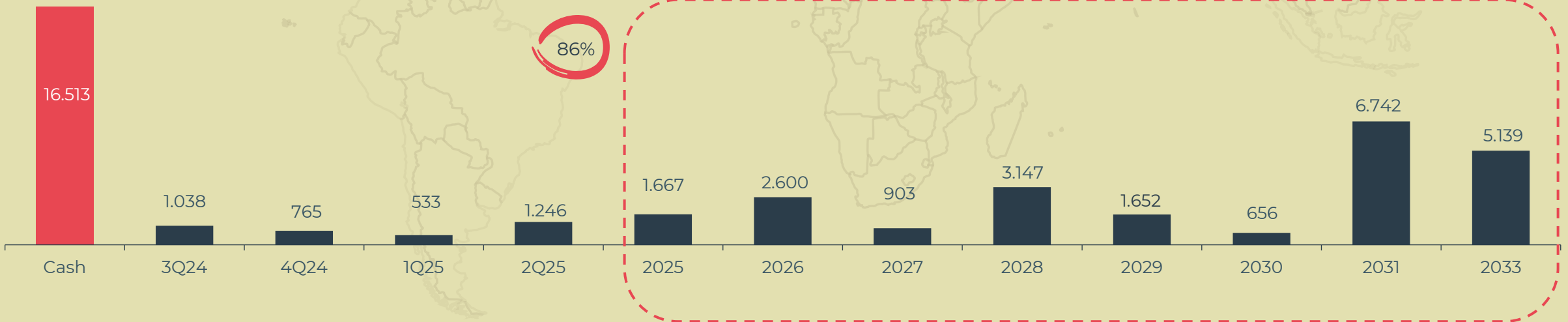


HIGHLIGHTS

- Leverage by Net Debt/EBITDA LTM ratio*: 2.98x
- Cash Position: R\$ 16.5 billion
- **Debt** Duration: ~4.6 year
- Syndicated Debt: US\$ 372.0 million | spread 275 bps | May 2029
- At the end of June, approximately 76% of total debt was FX indexed
- According to the Company's hedging policy, at least 50% of long-term FX exposure is hedged

DEBT AMORTIZATION SCHEDULE

(R\$ MILLION)



Disclaimer

This presentation provides general information about Minerva S.A, and its subsidiaries ("Minerva" or "Company") and was prepared on the date of its presentation by Minerva. Information herein is provided in summary form and is not intended to be complete or to be interpreted as advice to potential investors.

We do not make any declaration or guarantee, express or implied, regarding the veracity, suitability, impartiality, completeness or scope of the information contained herein. Information obtained from public sources, contained in this presentation, has not been independently verified.

This presentation contains forward-looking statements which were carefully prepared by management and are intended to indicate possible future tendencies in relation to Minerva in accordance with management's reasonable expectations. The use of such terms as "project", "estimate", "anticipate", "envisage", "plan" and "expect", among others, should not be interpreted as "projections" or "guidance" in accordance with the prevailing legislation, but should be regarded as mere tendencies which clearly involve risks and uncertainties. These statements are based on various factors and assumptions, including market conditions, government regulations, pressures from competitors, and the performance of the industry and the global and Brazilian economy, among others, as well as the risks mentioned in the disclosure documents filed by Minerva with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM). Any alterations to these factors or assumptions may lead actual results to differ from current tendencies. We advise not placing undue trust in these forward-looking statements, the Company's past performance being no indicator of future results.

Although Minerva believes that the forward-looking statements contained herein are reasonable and based on data currently available to management, it cannot guarantee future results or events. The information and statements contained in this presentation apply only to the date on which they were prepared and Minerva is in no way obliged to update them in the light of new information or future developments.

Neither should this presentation or its contents be considered an offer or invitation to an offer to subscribe to or acquire any securities. The information contained in this presentation should not serve as the basis of any agreement or commitment. Minerva takes no responsibility for transactions or investment decisions based on the information herein.

No one is authorized to provide any information or make any representation that is inconsistent and not coherent with this presentation. If any such information has been provided or representation made, it should not be construed as having been authorized by or on behalf of the Company.

This presentation is strictly confidential and is presented to a select audience. It may not be reproduced, fully or partially, distributed or transmitted to any other person without prior written consent from Minerva. This presentation is not meant for distribution or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use is against law or regulations."



Thank you!

Investor Relations

E-mail: ri@minervafoods.com
Phone: +55 11 3074-2444
www.minervafoods.com/ir

minerva
foods