



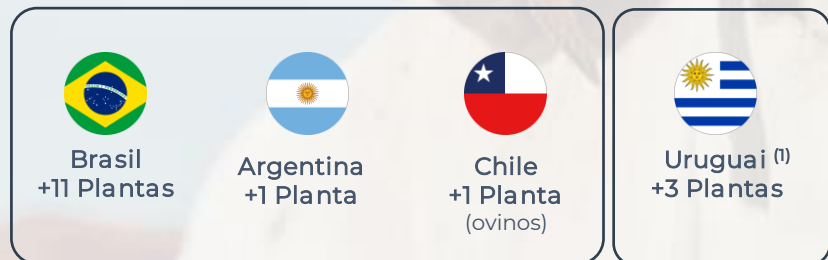
TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS 3T24

07 de Novembro, 2024

minerva
foods



Pré-Pagamento
R\$ 1,5 bilhão



R\$ 5.325 milhões

R\$ 675 milhões

Investimento Total
R\$ 7,5 bilhões⁽²⁾



Status do Processo de Integração

- **Conclusão da Aquisição⁽³⁾**

Expansão para 46 unidades industriais em 7 países

Capacidade de abate: 41.789 bovinos/dia e 25.716 ovinos/dia

- **Governança da Integração**

Comitê Executivo de Integração liderado pela alta gestão da Companhia

Diretrizes alinhadas com estratégia e plano de negócios

- **Recursos e Ferramentas de Integração**

Mais de 600 profissionais da Minerva Foods envolvidos

620 procedimentos e manuais preparados, 109 vídeos de treinamento produzidos

Portal da Integração lançado para comunicação e acesso à informação

- **Unidades-Espelho**

Conceito de “unidades-espelho” facilita a integração com os novos colaboradores; plantas atuais da Minerva atuam como facilitadores, reforçando a cultura corporativa

- **Integração Operacional**

Início das atividades dos novos ativos sob gestão da Minerva em 29 de outubro

Foco na eficiência operacional, comercial e na gestão de riscos

- **Captura de Sinergias**

Oportunidades mapeadas em operações, engenharia, suprimentos, logística, tributária e financeira

Implementação de programas de eficiência para maximizar rentabilidade

(1) Pendente autorização dos órgãos concorrenciais

(2) Não considera ajustes e correções conforme estabelecido em contrato

(3) Não considera a aquisição dos ativos no Uruguai (3 plantas; capacidade de 2.050 cabeças/dia)

Destaques do 3T24 DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO



Receita Bruta

3T24: R\$ 9,0 bilhões

LTM3T24: R\$ 31,4 bilhões



Exportação

3T24: 60% da Receita Bruta

LTM3T24: 62% da Receita Bruta



Receita Líquida

3T24: R\$ 8,5 bilhões

LTM3T24: R\$ 29,5 bilhões



Resultado Líquido

3T24: R\$ 94,1 milhões

LTM3T24: R\$ 23,2 milhões



EBITDA

3T24: R\$ 813,0 milhões

Margem EBITDA: 9,6%

LTM3T24: R\$ 2.792,4 milhões

Margem EBITDA: 9,5%



Fluxo de Caixa Livre

3T24: R\$ 667,3 milhões

LTM3T24: R\$ 1.555,9 milhões



Posição de Caixa

R\$ 16,8 bilhões



*Dív. Líquida/EBITDA LTM

2,6x



Aquisição da Irapuru II Energia S.A (Ago/24)

- Atenderá parte do consumo de **9 plantas** da Minerva no Brasil
- Investimento de **R\$ 20 milhões** | Capacidade instalada de **48,118 MWac** em Janaúba – MG

Aquisição Ativos Alvos (Out/24)

- Aprovação órgão concorrencial

- Conclusão –   

- 13 Novas Plantas | 1 Centro de Distribuição | 10,8k cabeças/dia

- Total: **R\$ 5,7 bilhões**

- **R\$ 5,3 bilhões** (Ativos)

- **R\$ 264,9 milhões** (Correção CDI)

- **R\$ 90,7 milhões** (Outros ajustes de preço)

- Pendente aprovação das autoridades sobre os ativos no Uruguai



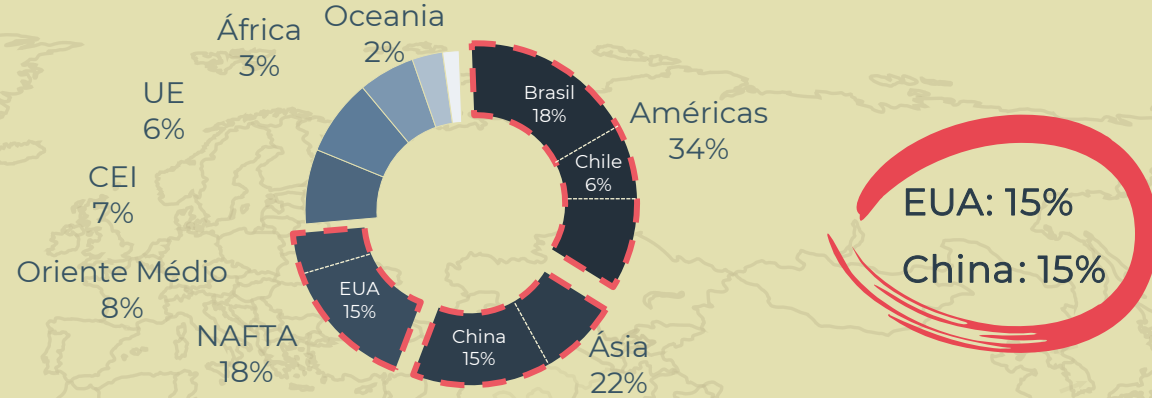
ESG:

- **Combate ao desmatamento ilegal:** 100% das fazendas fornecedoras diretas monitoradas no Uruguai. Meta do Compromisso com a Sustentabilidade antecipada em um ano.
- **Gestão ambiental:** unidade industrial de Barretos, no Brasil, certificada na norma ISO 14001. Pelo quarto ano consecutivo, o Inventário Corporativo de Emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) da Companhia recebeu o selo 'ouro' no Programa Brasileiro GHG Protocol.
- **Minerva Energia:** implementação de um projeto de autoprodução de energia elétrica por fonte fotovoltaica, limpa e renovável, a fim de suprir parte do consumo de nove unidades industriais da Companhia no Brasil.
- **Linha Zero Carbon Impact:** mais uma unidade certificada para produção da linha Zero Carbon Impact. BPU, no Uruguai, também passou a produzir produtos da vertente Responsible Sourcing.
- **Parcerias MyCarbon:** Exata Brasil, BRANDT, Produtiva Sementes e MyEasyFarm para desenvolvimento de projetos de créditos de carbono.
- **Bem-estar animal:** concluídas 29 das 52 metas estabelecidas para o tema na Companhia.

MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL LTM3T24

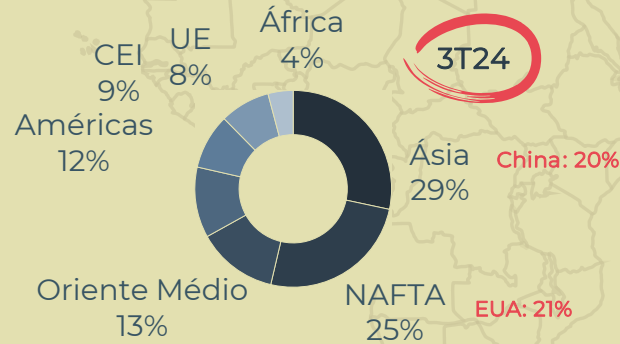


BREAKDOWN RECEITA BRUTA POR DESTINO TRIMESTRAL

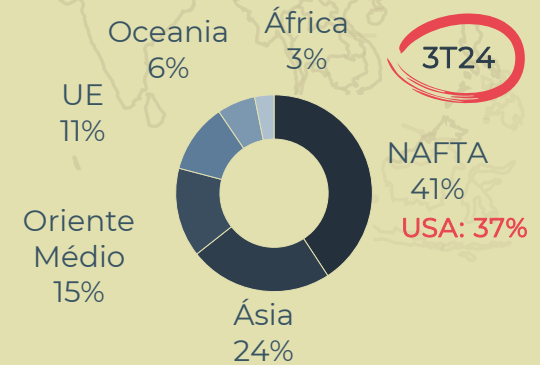


BREAKDOWN RECEITA DE EXPORTAÇÕES

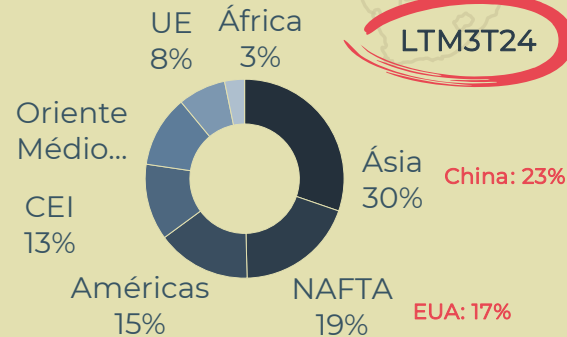
AMÉRICA DO SUL



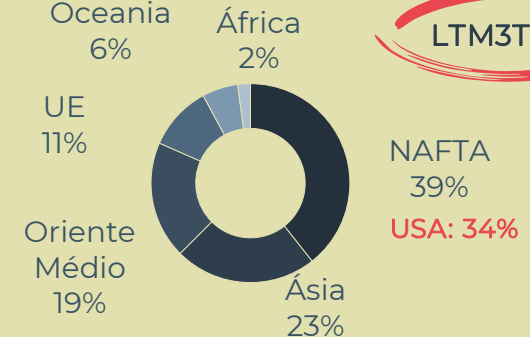
AUSTRÁLIA



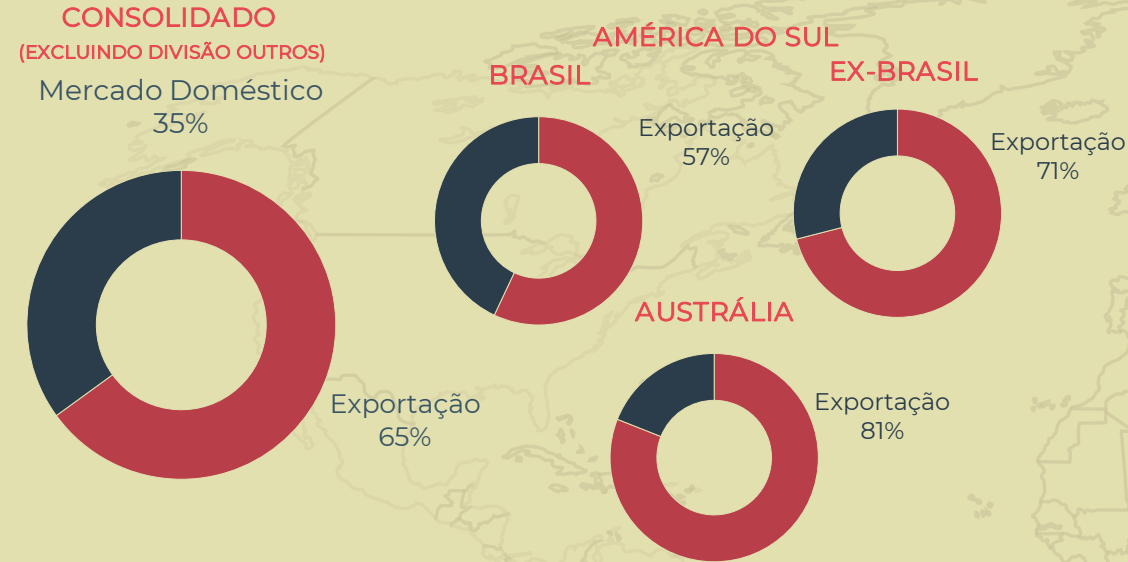
LTM3T24



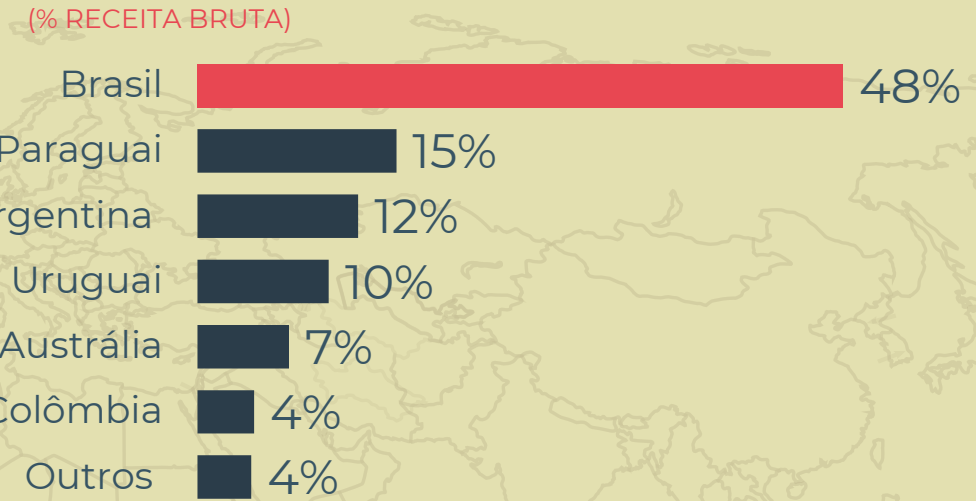
LTM3T24



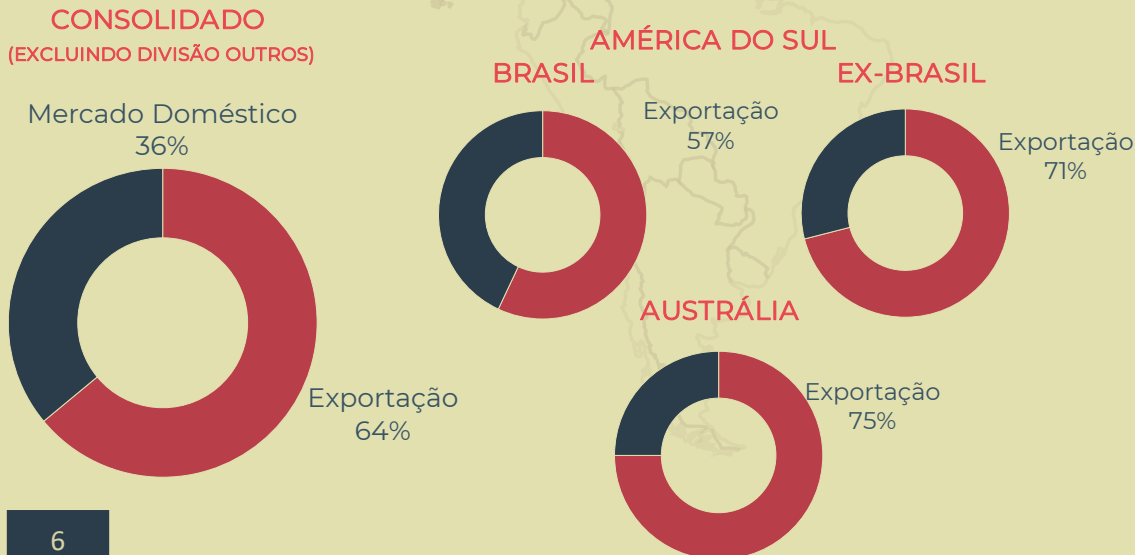
ABERTURA DA RECEITA BRUTA 3T24



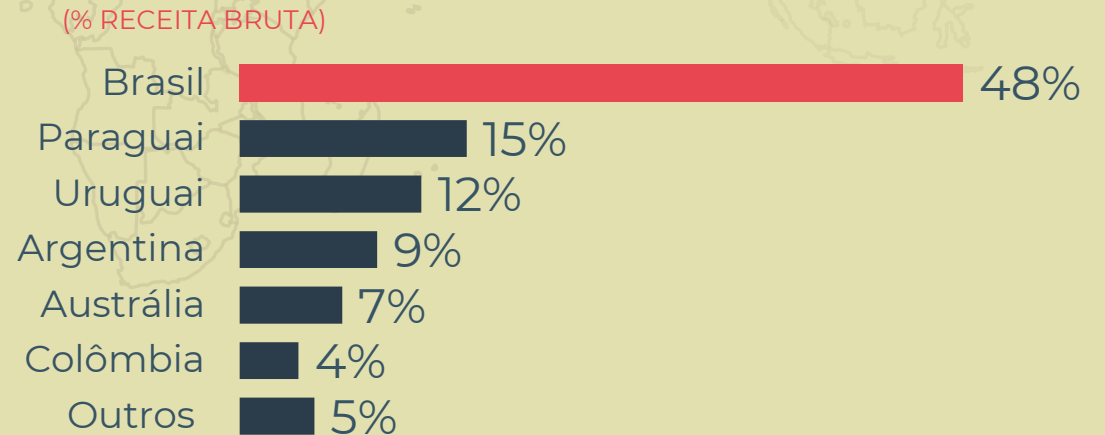
ABERTURA POR ORIGEM 3T24



ABERTURA DA RECEITA BRUTA LTM3T24

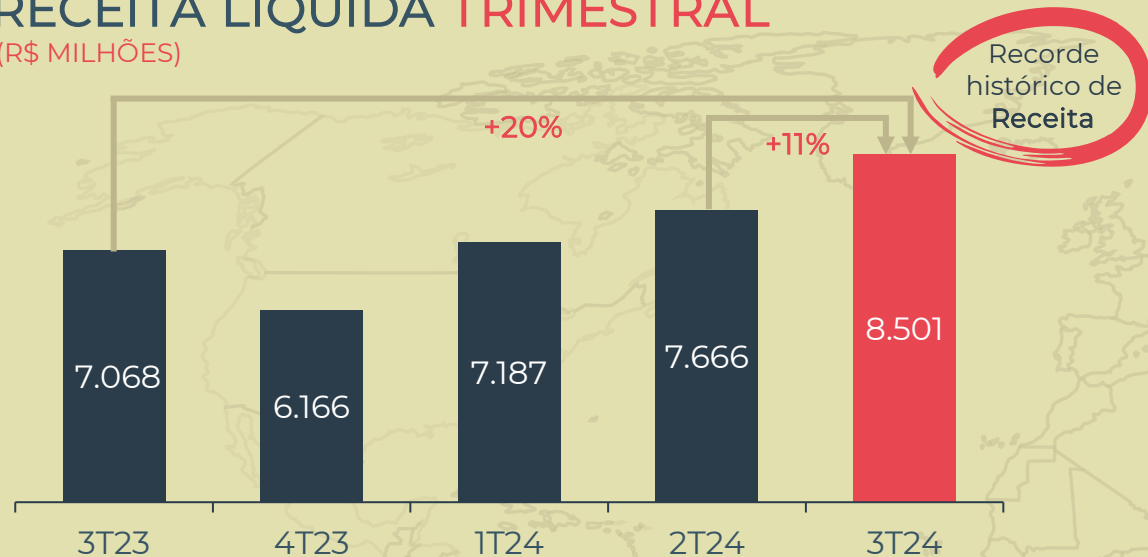


ABERTURA POR ORIGEM LTM3T24



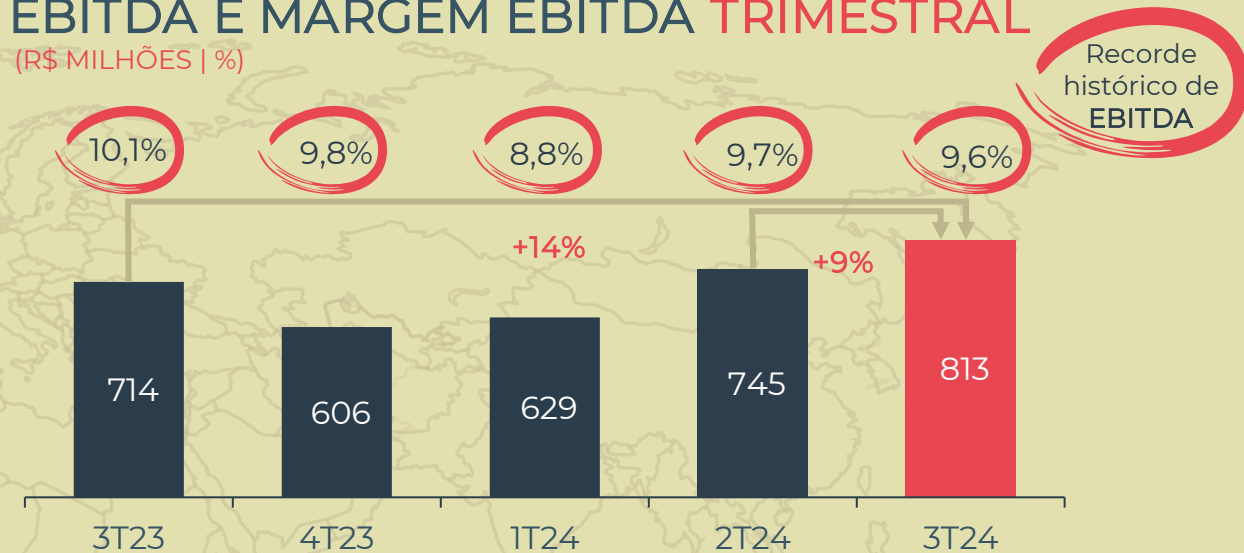
RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES)



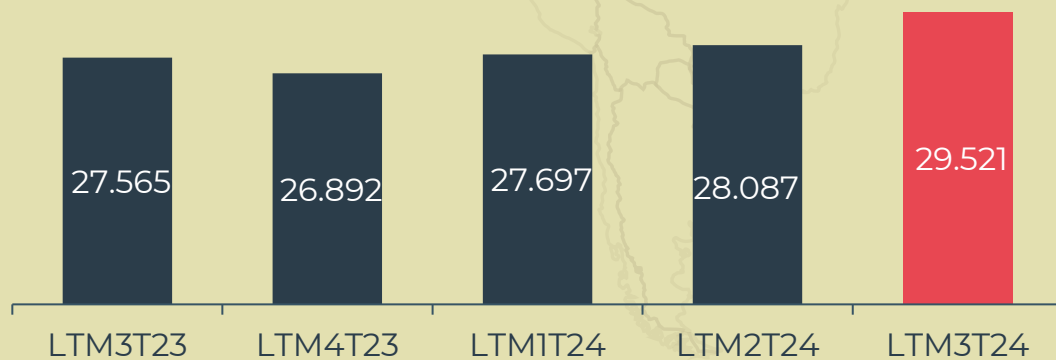
EBITDA E MARGEM EBITDA TRIMESTRAL

(R\$ MILHÕES | %)



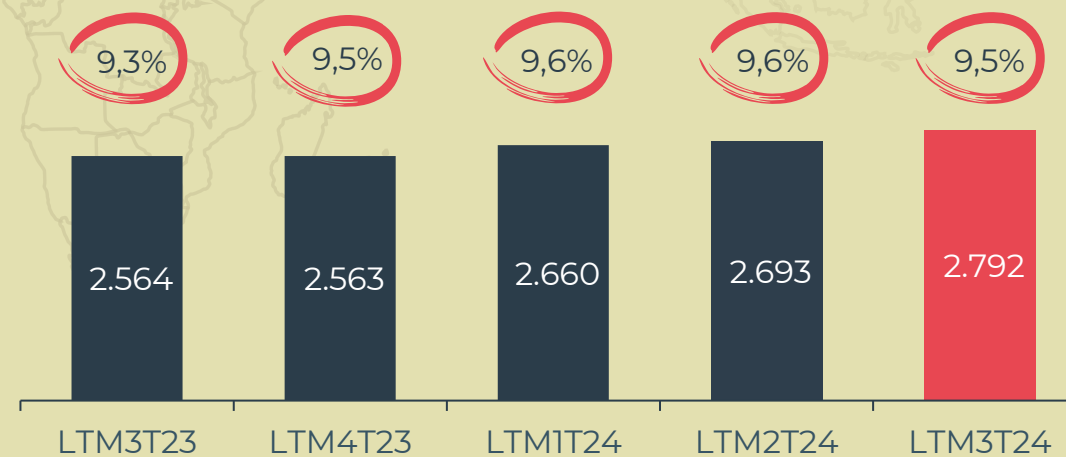
RECEITA LÍQUIDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)



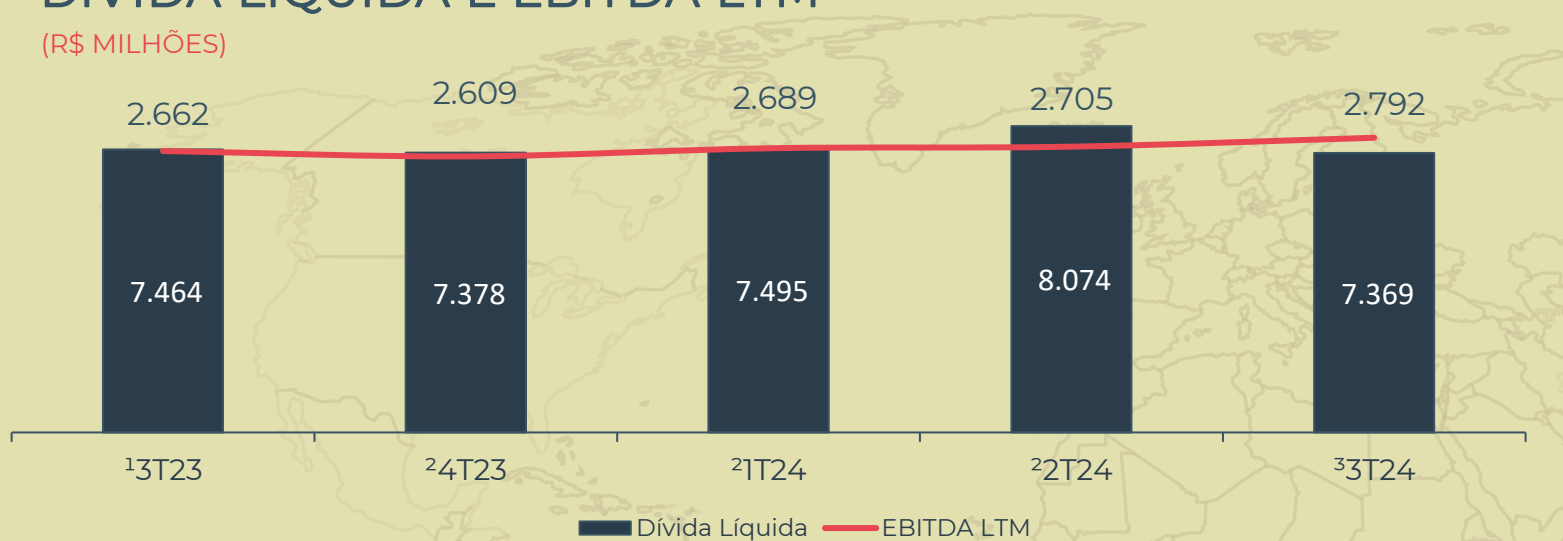
EBITDA E MARGEM EBITDA ANUAL

(R\$ MILHÕES | %)



DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



R\$ milhões

Set/24

Dívida Bruta 25.686

Caixa e Equivalentes de Caixa 16.818

Pagamento antecipado do Investimento em MSA 1.500

Dívida Líquida 7.369

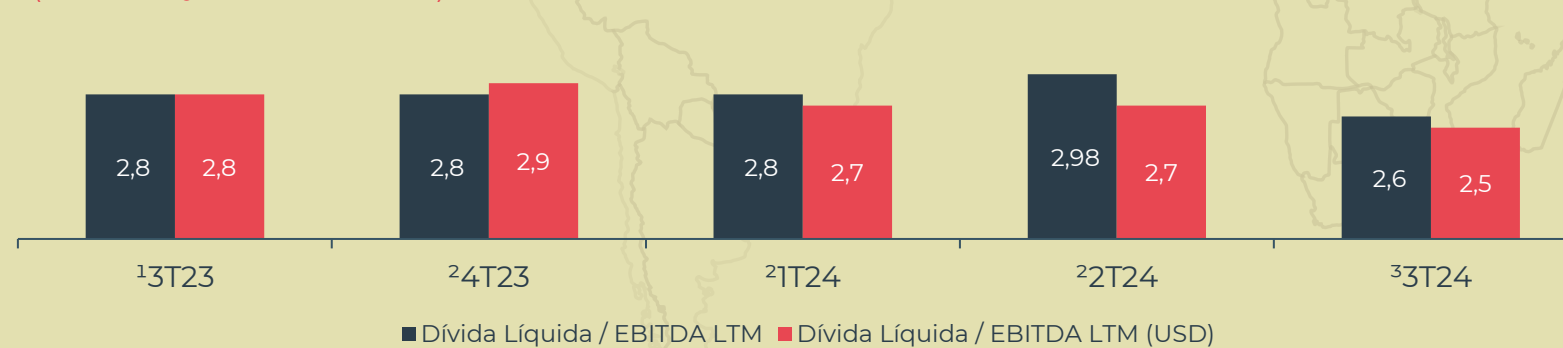
EBITDA LTM 2.792

³Dívida Líquida / EBITDA LTM

2,6x

ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



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

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

³ Desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

RESULTADO LÍQUIDO

R\$ milhões

Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS

3T24 LTM3T24

82 76

Imposto de Renda e Contribuição Social

12 -53

Resultado Líquido Depois do IR e CS

94 23

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$ milhões

Resultado Líquido

3T24 LTM3T24

94 23

(+) Ajustes do Resultado Líquido

1,172 4,367

(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro

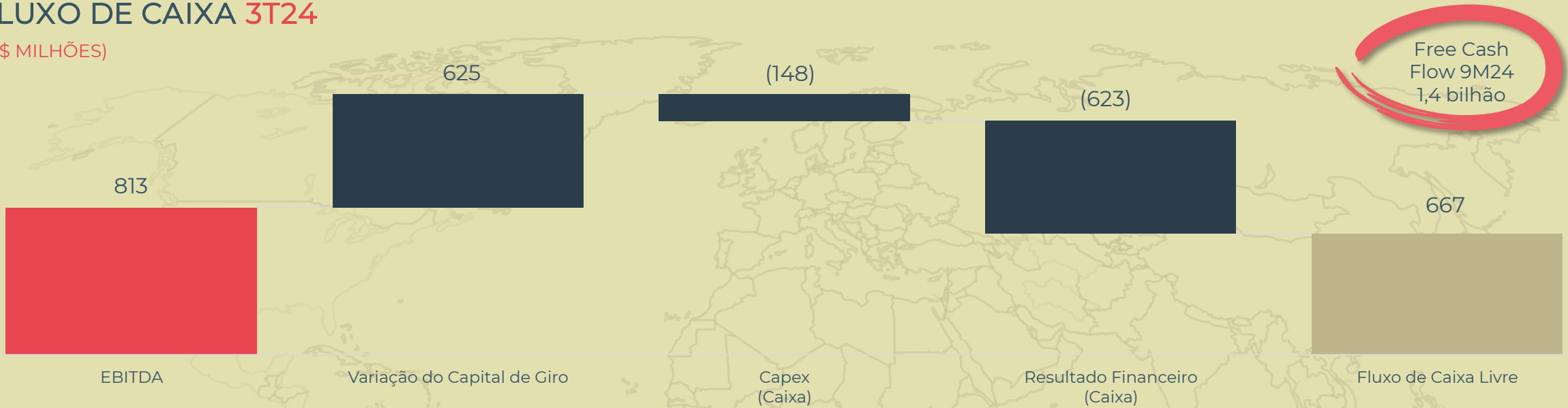
625 560

Fluxo de Caixa Operacional

1,891 4,950

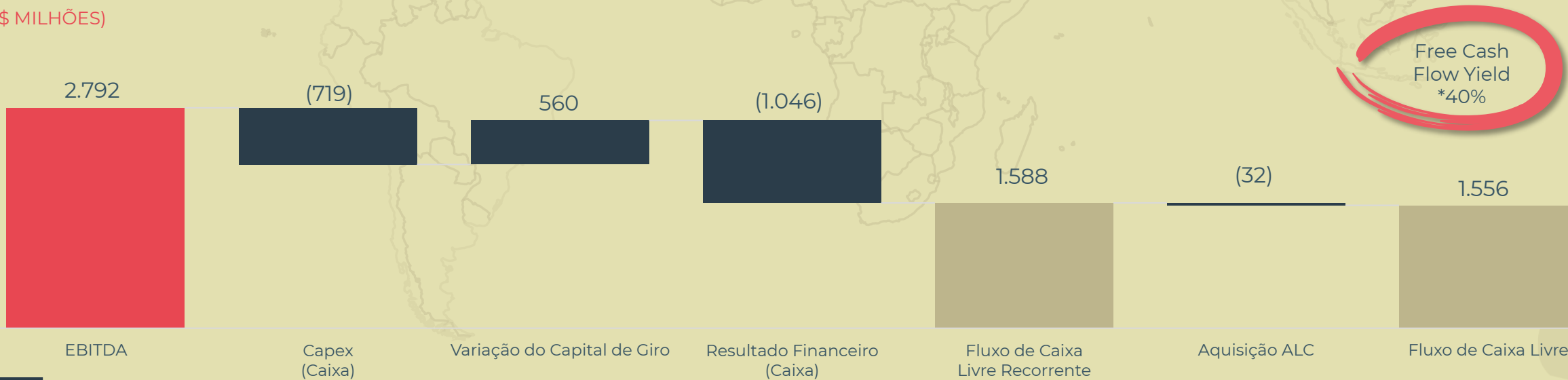
FLUXO DE CAIXA 3T24

(R\$ MILHÕES)



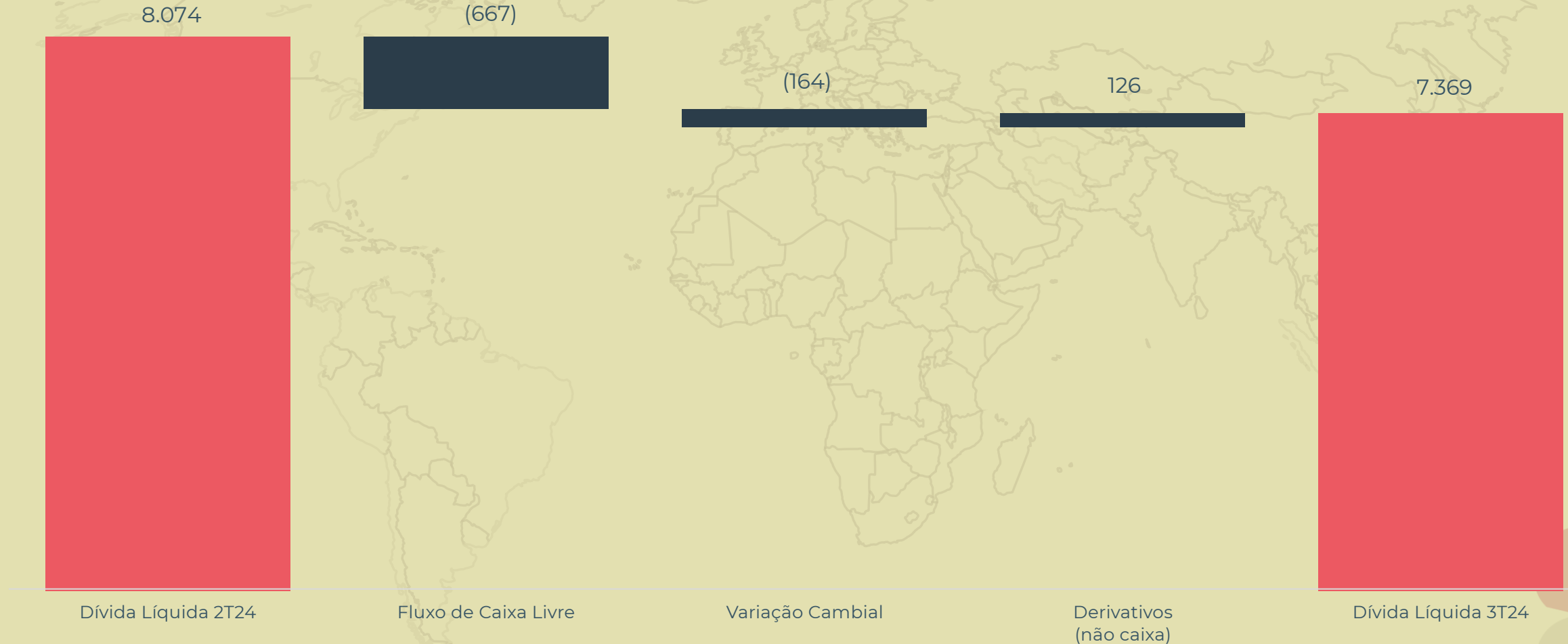
FLUXO DE CAIXA LTM3T24

(R\$ MILHÕES)



BRIDGE DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ MILHÕES)



DESTAQUES

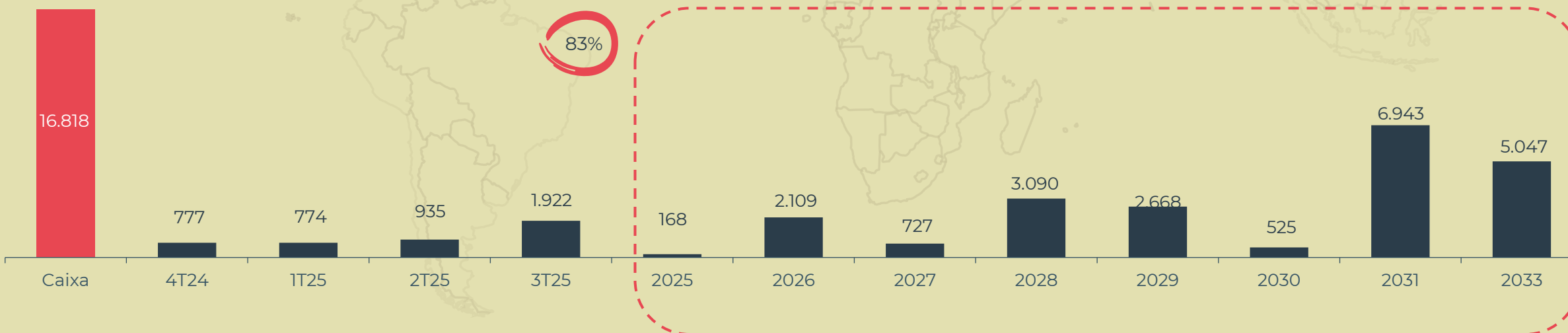
- Alavancagem medida pelo índice Dív. Líq./EBITDA LTM*: 2,6x
- Posição de Caixa: R\$ 16,8 bilhões
- Duration da Dívida: ~4,4 anos

- Ao final de setembro, aproximadamente 77% 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."

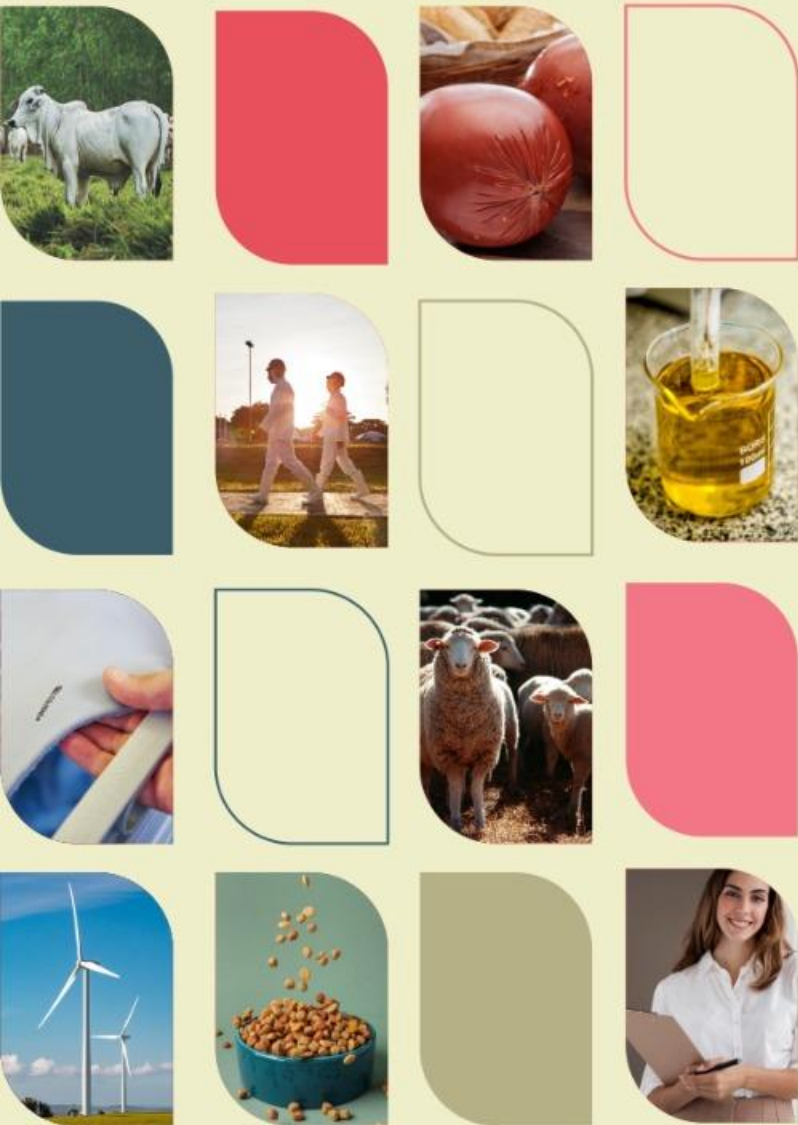


Obrigado!

Relações com Investidores

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

minerva
foods



CONFERENCE CALL 3Q24

November 7th, 2024

minerva
foods



Integration Process Status

- **Acquisition Completion⁽³⁾**
 - Expansion to 46 industrial units across 7 countries
 - Slaughter capacity: 41,789 cattle/day and 25,716 lamb/day
- **Integration Governance**
 - Integration Executive Committee led by the Company's senior management
 - Guidelines aligned with strategy and business plan
- **Integration Resources and Tools**
 - Over 600 Minerva Foods professionals involved
 - 620 procedures and manuals prepared, 109 training videos produced
 - Integration Portal launched for communication and information access
- **Mirror Units**
 - “Mirror unit” concept facilitates integration with new employees; current Minerva plants act as facilitators, reinforcing corporate culture
- **Operational Integration**
 - Start of operations for new assets under Minerva management on October 29
 - Focus on operational, commercial efficiency, and risk management
- **Synergy Capture**
 - Opportunities mapped in operations, engineering, supply chain, logistics, tax, and finance
 - Implementation of efficiency programs to maximize profitability



(1) Pending authorization from competition authorities
 (2) Excluding adjustments and corrections stipulated in the contract
 (3) Excluding the acquisition of Uruguayan assets (3 plants; capacity of 2,050 heads/day)

3Q24 OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS



Gross Revenue

3Q24: R\$ 9.0 billion

LTM3Q24: R\$ 31.4 billion



Exports

3Q24: 60% of Gross Revenue

LTM3Q24: 62% of Gross Revenue



Net Revenue

3Q24: R\$ 8.5 billion

LTM3Q24: R\$ 29.5 billion



Net Result

3Q24: R\$ 94.1 million

LTM3Q24: R\$ 23.2 million



EBITDA

3Q24: R\$ 813.0 million

EBITDA Margin: 9.6%

LTM3Q24: R\$ 2,792.4 million

EBITDA Margin: 9.5%



Free Cash Flow

3Q24: R\$ 667.3 million

LTM3Q24: R\$ 1,555.9 million



Cash Position:

R\$ 16.8 billion



*Net Debt/EBITDA LTM:


2.6x



Acquisition of Irapuru II Energia S.A (Aug/24)

- To offset part of the consumption needs of **9 Minerva plants** in Brazil
- Investment of **R\$ 20 million** | Installed capacity of **48.118 MWac** in Janaúba, Minas Gerais.

Marfrig Assets Acquisition (Oct/24)

- Antitrust Authority Approval
- Closing - 
 - **13 New Plants** | **1 Distribution Center** | **10.8k Heads/day**
- Final Price: **R\$ 5.7 billion**
 - **R\$ 5.3 billion** (assets)
 - **R\$ 264.9 million** (CDI correction)
 - **R\$ 90.7 million** (other price adjustments)
- Pending authorities' approval on Uruguayan assets



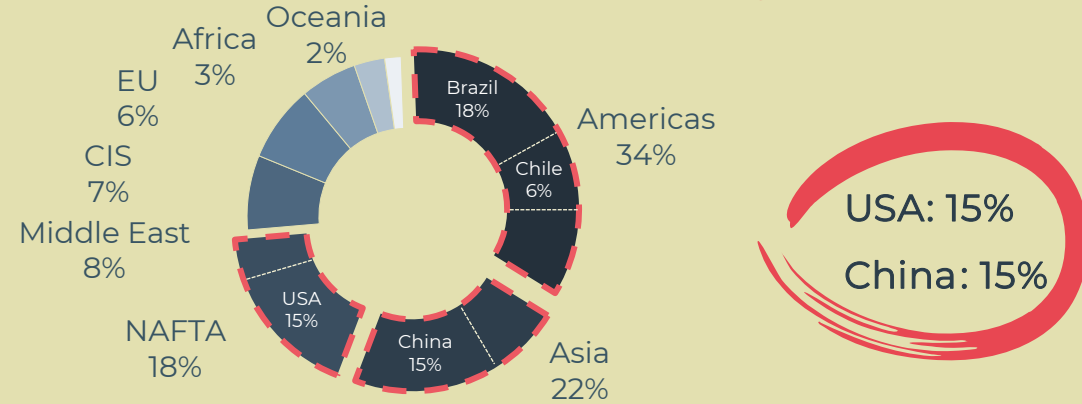
ESG:

- **Combating illegal deforestation:** 100% of direct supplier farms monitored in Uruguay. Goal of the Commitment to Sustainability achieved a year ahead of schedule.
- **Environmental management:** Barretos industrial unit in Brazil certified under ISO 14001. For the fourth consecutive year, the Company's Corporate Greenhouse Gas (GHG) Emissions Inventory received the "gold" seal from the Brazilian GHG Protocol Program.
- **Minerva Energy:** implementation of a self-production project of electric power through photovoltaic panels, a clean and renewable energy source, to supply part of the consumption of nine of the Company's industrial units in Brazil.
- **Zero Carbon Impact line:** another unit certified for Zero Carbon Impact line production. BPU, in Uruguay, has also started producing the Responsible Sourcing branch products.
- **MyCarbon partnerships:** Exata Brasil, BRANDT, Produtiva Sementes, and MyEasyFarm to develop carbon credit projects.
- **Animal welfare:** 29 out of 52 established goals for the topic completed in the Company.

SOUTH AMERICA MARKET SHARE LTM3Q24



GROSS REVENUE BREAKDOWN BY DESTINATION QUARTERLY

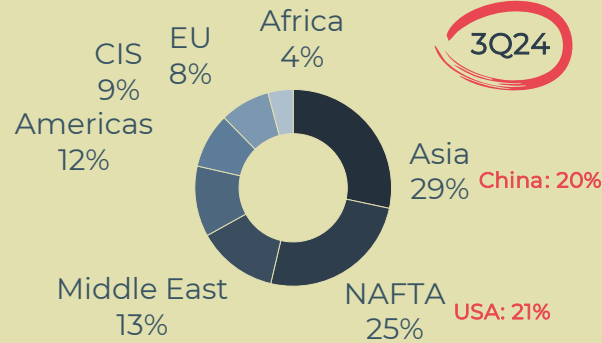


USA: 15%

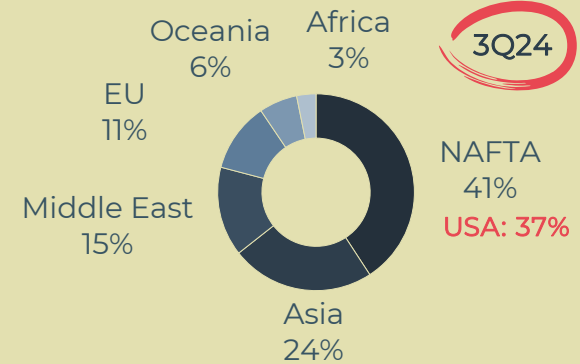
China: 15%

EXPORTS REVENUE BREAKDOWN

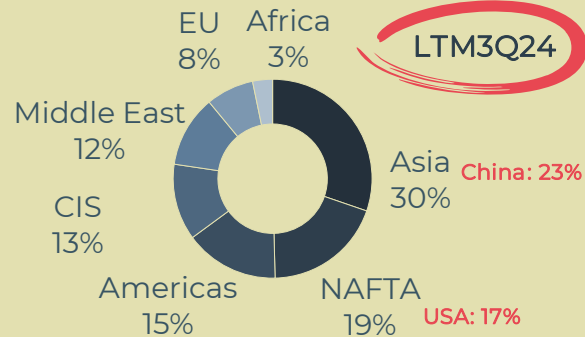
SOUTH AMERICA



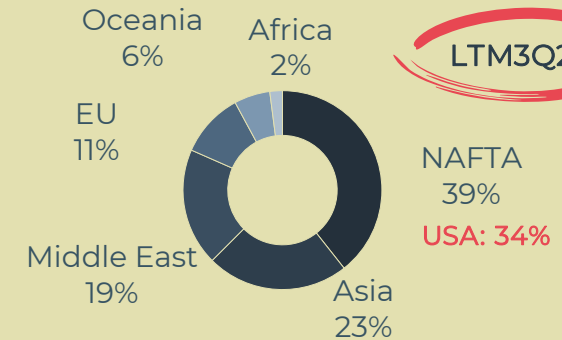
AUSTRALIA



SOUTH AMERICA



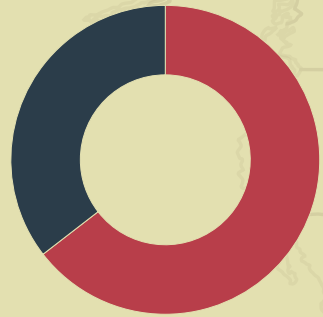
AUSTRALIA



GROSS REVENUE BREAKDOWN 3Q24

CONSOLIDATED
(EXCLUDING OTHERS)

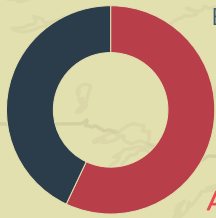
Domestic Market
35%



Exports
65%

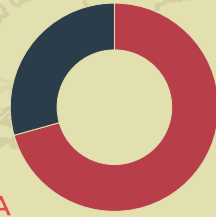
SOUTH AMERICA

BRAZIL



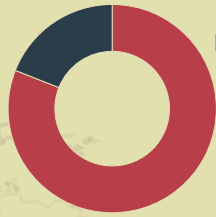
Exports
57%

EX-BRAZIL



Exports
71%

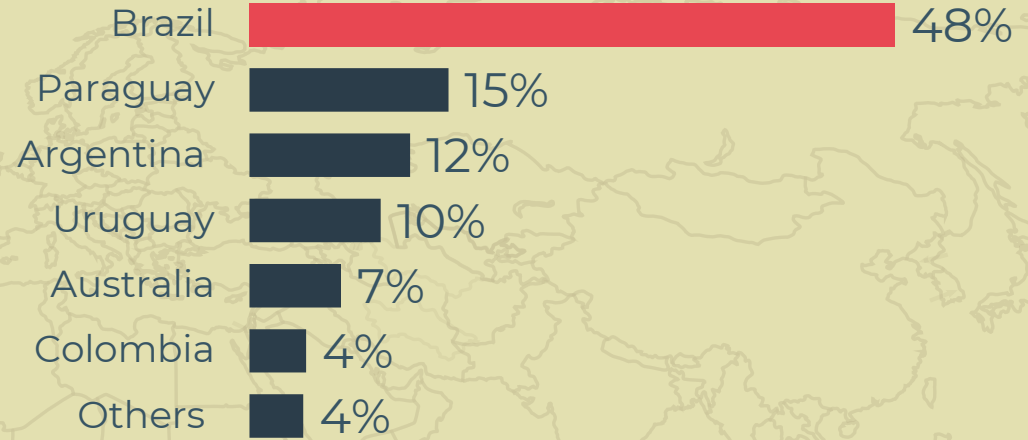
AUSTRALIA



Exports
81%

BREAKDOWN BY ORIGIN 3Q24

(% GROSS REVENUE)



GROSS REVENUE BREAKDOWN LTM3Q24

CONSOLIDATED
(EXCLUDING OTHERS)

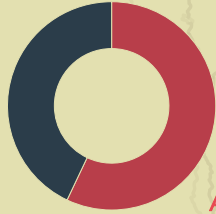
Domestic Market
36%



Exports
64%

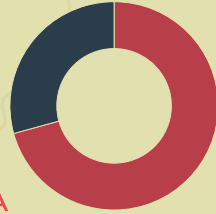
SOUTH AMERICA

BRAZIL



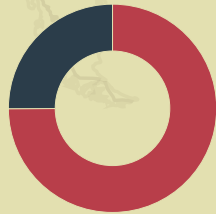
Exports
57%

EX-BRAZIL



Exports
71%

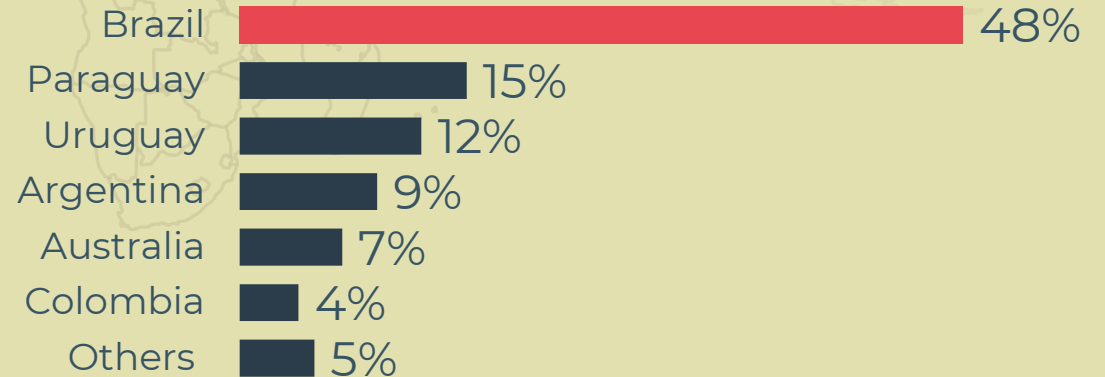
AUSTRALIA



Exports
75%

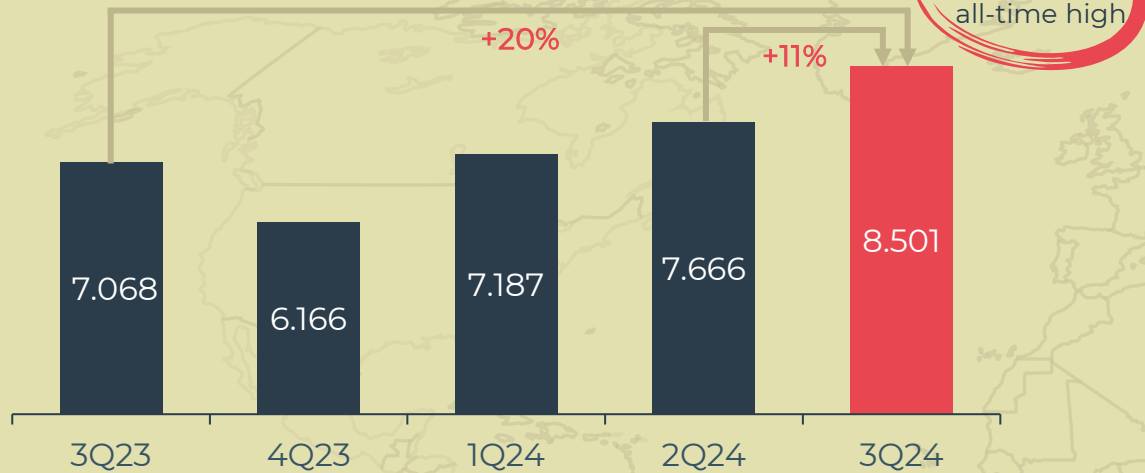
BREAKDOWN BY ORIGIN LTM3Q24

(% GROSS REVENUE)



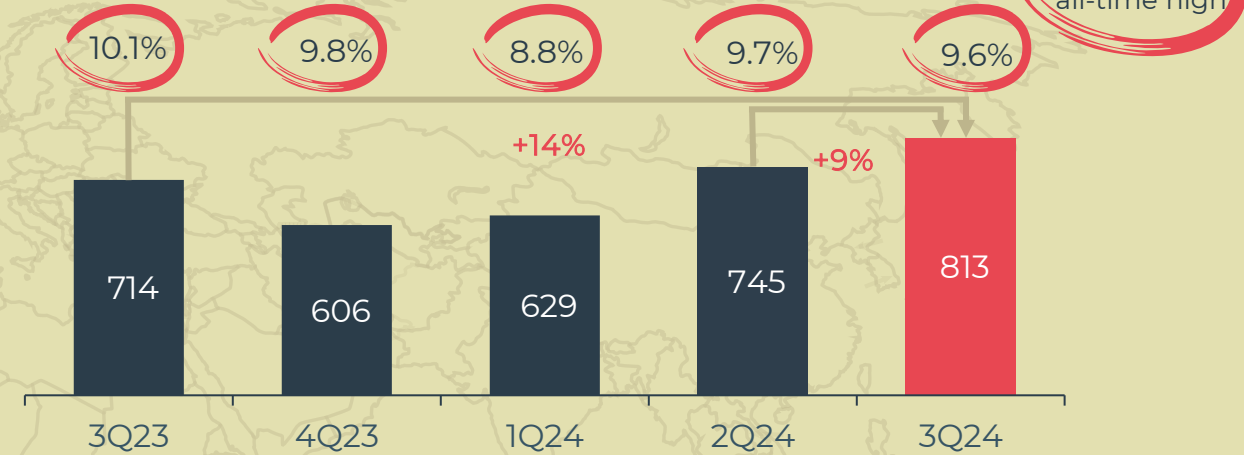
NET REVENUE QUARTERLY

(R\$ MILLION)



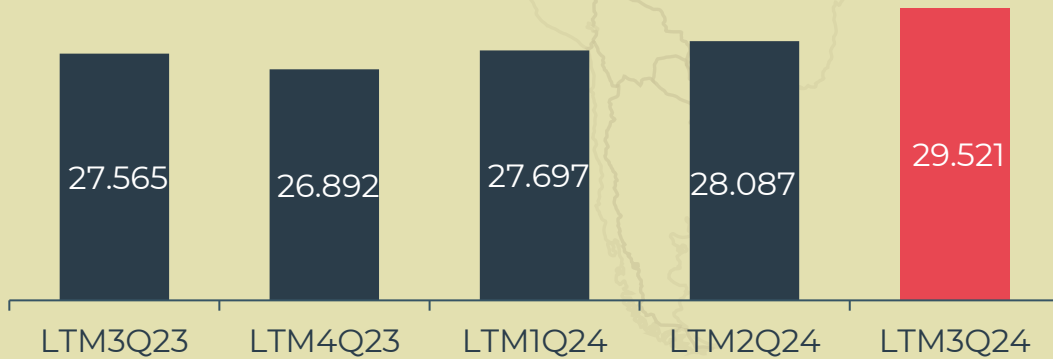
EBITDA & EBITDA MARGIN QUARTERLY

(R\$ MILLION | %)



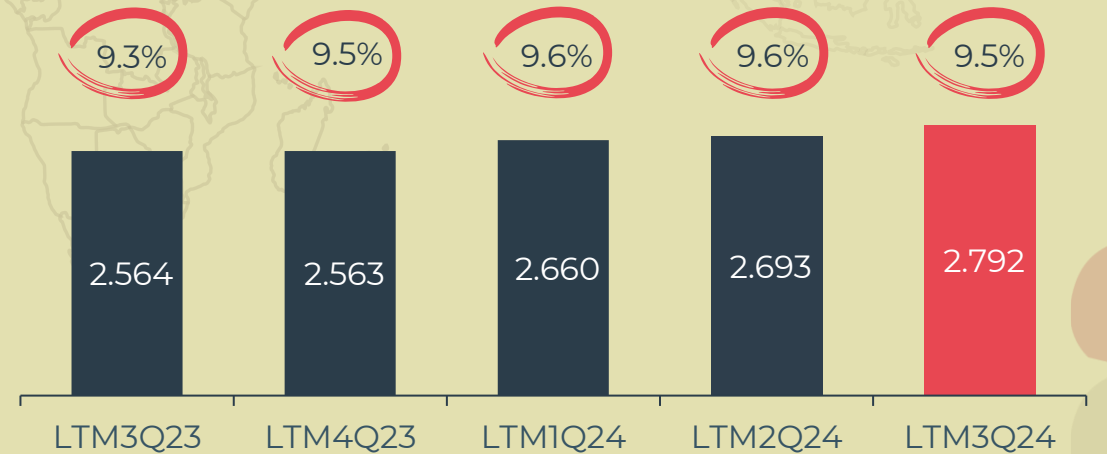
NET REVENUE YEARLY

(R\$ MILLION)



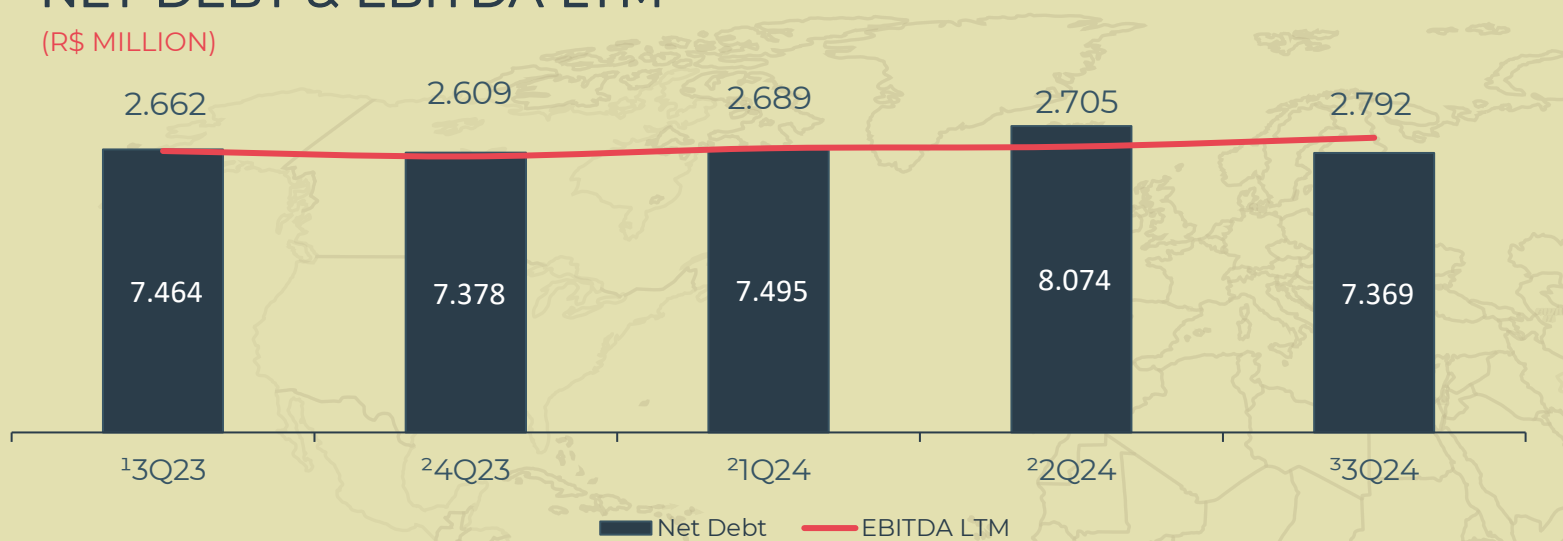
EBITDA & EBITDA MARGIN YEARLY

(R\$ MILLION | %)



NET DEBT & EBITDA LTM

(R\$ MILLION)



R\$ million

Sep/24

Gross Debt 25,686

Cash and Cash Equivalents 16,818

MSA Downpayment 1,500

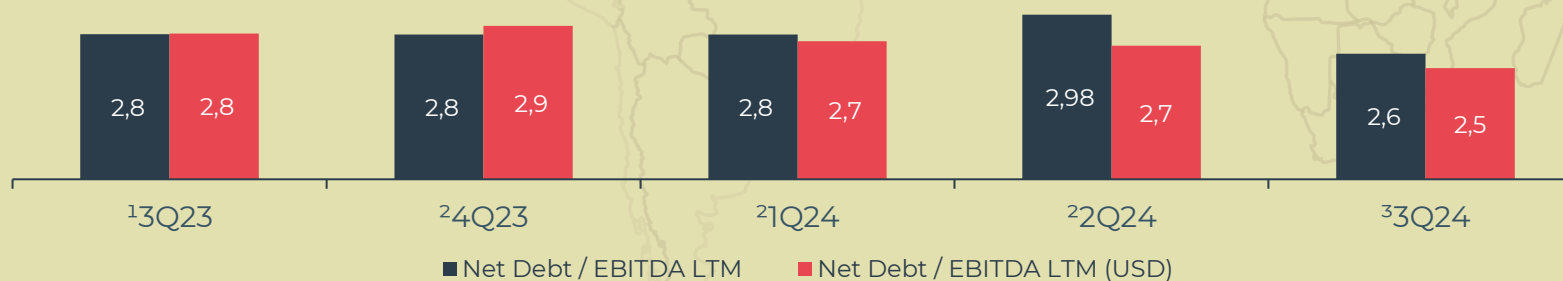
Net Debt 7,369

EBITDA LTM 2,792

³Net Debt / EBITDA LTM 2,6x

LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



¹ Adjusted by Pro-forma EBITDA (ALC + BPU) and excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

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

³ Excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

NET PROFIT

R\$ million

3Q24

LTM3Q24

Net Result Before Taxes

82

76

Taxes

12

-53

Net Result after Income Tax and Social Contribution

94

23

OPERATING CASH FLOW

R\$ million

3Q24

LTM3Q24

Net Result

94

23

(+) Net Result Adjustments

1.172

4.366

(+) Changes in Working Capital Requirements

625

560

Operating Cash Flow

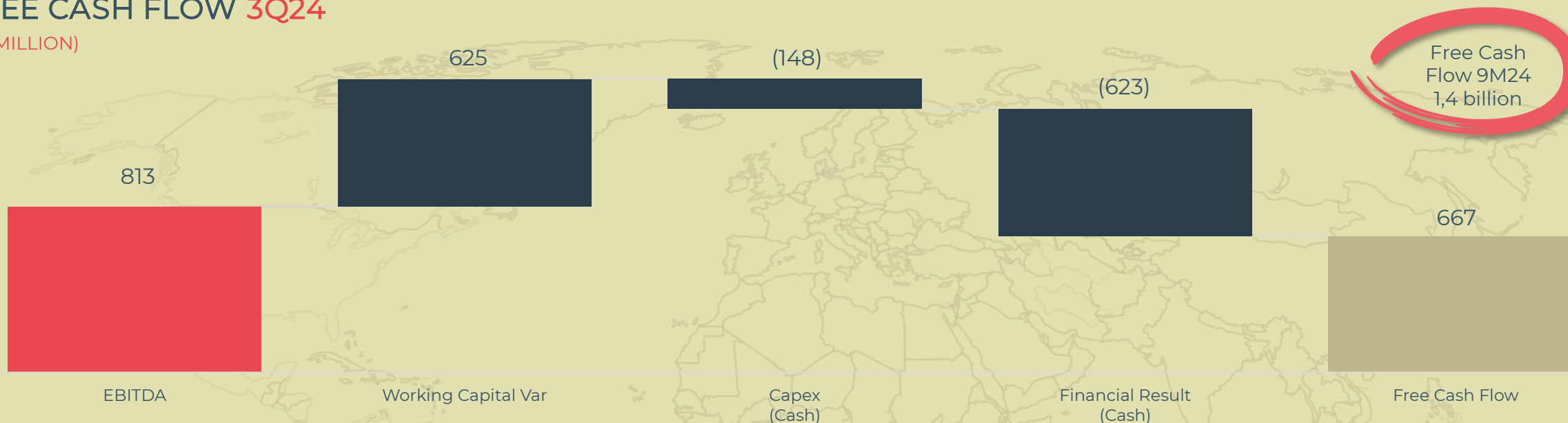
1.891

4.950

Free Cash Flow

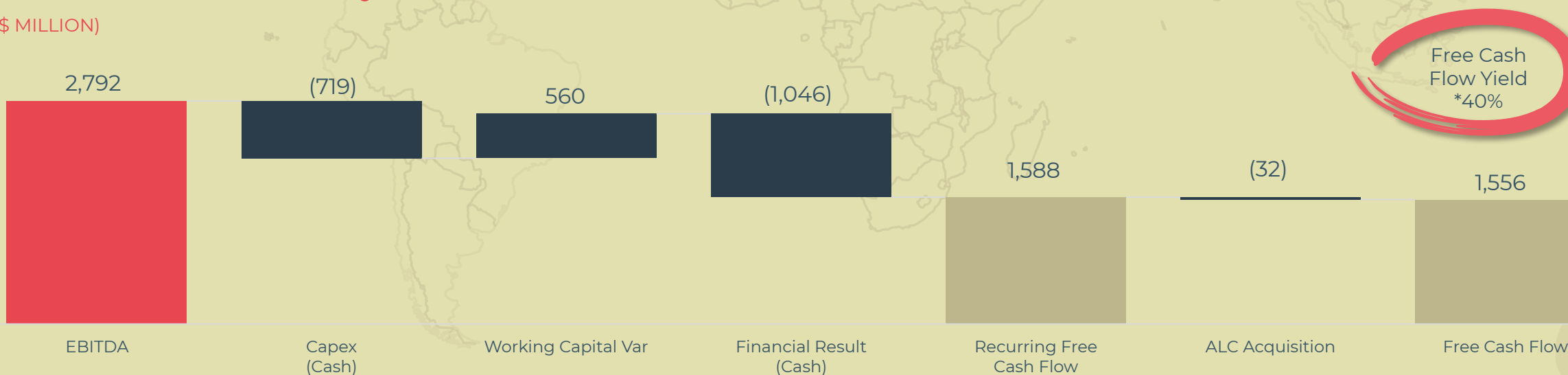
FREE CASH FLOW 3Q24

(R\$ MILLION)



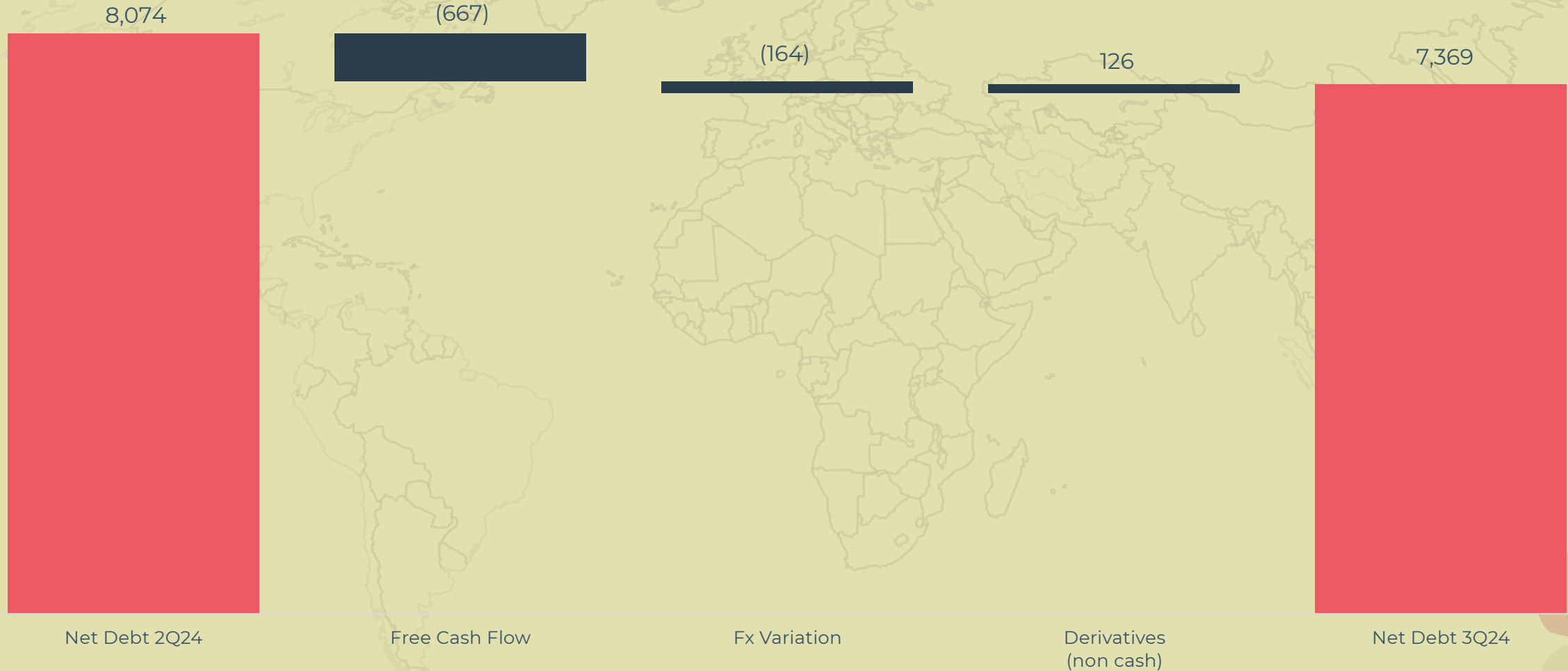
FREE CASH FLOW LTM3Q24

(R\$ MILLION)



NET DEBT BRIDGE

(R\$ MILLION)

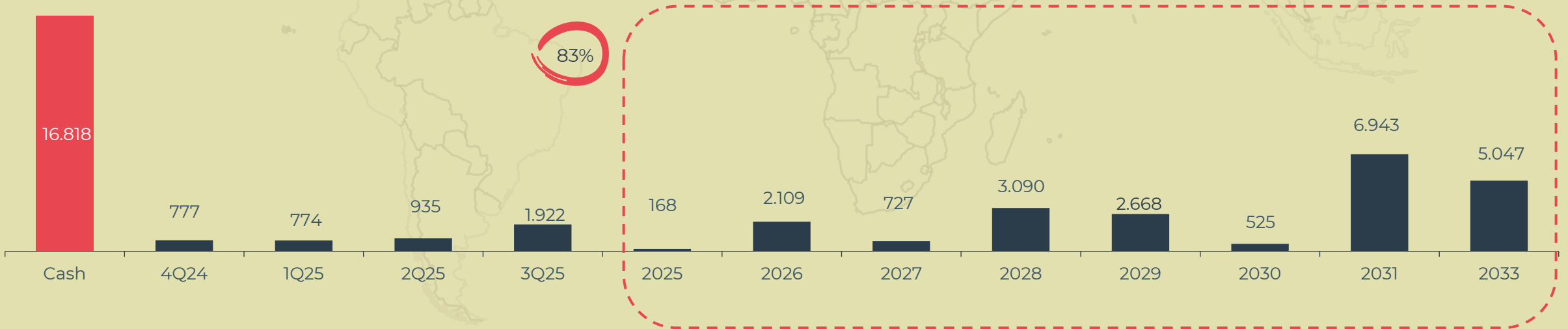


HIGHLIGHTS

- Leverage by Net Debt/EBITDA LTM ratio*: 2.6x
- Cash Position: R\$ 16.8 billion
- **Debt** Duration: ~4.4 year
- At the end of September, approximately 77% 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