

minerva foods

TELECONFERÊNCIA
DE RESULTADOS
4T24 & 2024

20 de março, 2025



Destaques 4T24 & 2024 INTEGRAÇÃO DOS NOVOS ATIVOS



Anúncio da
Aquisição
28/08/23

Autorização
Órgãos
Concorrenciais
25/09/24

Closing
28/10/24

Início das
Operações
04/11/24

Pré-Pagamento
R\$ 1,5 bilhão



Brasil
+11 Plantas



Argentina
+1 Planta



Chile
+1 Planta
(ovinos)



Uruguai ⁽¹⁾
+3 Plantas

R\$ 5.325 milhões

R\$ 675 milhões

Investimento Total
R\$ 7,5 bilhões⁽²⁾

Planejamento

Validações

Início das
Operações

Captura de
Sinergias

Recapitulação 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 desde o fim de 2023 e 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 4T24 & 2024

INTEGRAÇÃO DOS NOVOS ATIVOS



BRASIL, ARGENTINA & CHILE

- 144 dias de Operação Minerva
 - Todas as plantas com um sistema padronizado de *head count*;
 - Todas as plantas já operam com os programas de reconhecimento/eficiência, como o “Atitude Campeã”;
 - As novas plantas já foram incorporadas à gestão de rotina operacional/comercial;
- Andamento e próximos passos:
 - Oportunidades de sinergia em capex, despesas gerais e contratos com fornecedores;
 - Dados operacionais, comerciais e financeiros integrados na ferramenta de *Business Intelligence*;
 - Novas operações integradas às sessões de treinamento (DNA de Liderança Minerva).



URUGUAI

- Novo pedido perante o órgão antitruste uruguaio
 - Uma nova estrutura, que compreende a aquisição das plantas industriais localizadas em San José e Salto, condicionada à revenda imediata da planta localizada em Colonia para o Grupo Allana.

Destaques 4T24 & 2024

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO



Receita Bruta

4T24: R\$ 11,4 bilhões

2024: R\$ 36,3 bilhões



Receita Líquida

4T24: R\$ 10,7 bilhões

2024: R\$ 34,1 bilhões



EBITDA

4T24: R\$ 943,7 milhões

Margem EBITDA : 8,8%

2024: R\$ 3.130,2 milhões

Margem EBITDA : 9,2%



Exportação

4T24: 53% da receita bruta

2024: 58% da receita bruta



Resultado Líquido

4T24: R\$ -1,6 bilhão | Recorrente: R\$ 229,2 milhões

2024: R\$ -1,6 bilhão | Recorrente: R\$ 1,4 bilhão



Fluxo de Caixa Livre

4T24: R\$ 990,0 milhões

2024: R\$ 2,4 bilhões



Posição de Caixa:

📍 R\$ 14,5 bilhões



Dív. Líquida/EBITDA Ajustado LTM*

📍 3,7x

Destaques 4T24 & 2024

DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO

(MIL TONS) | (R\$ MILHÕES)

 BRASIL	Volume	Receita Bruta
Ativos Base	174,0	4.752,4
Novos Ativos	29,5	647,4
Consolidado	203,5	5.399,8

 ARGENTINA	Volume	Receita Bruta
Ativos Base	39,8	1.556,1
Novos Ativos	9,0	111,5
Consolidado	48,8	1.667,6

	Volume	Receita Bruta
Ativos Base	371,1	10.684,4
Novos Ativos	38,5	758,8
Consolidado*	409,6	11.443,2

 URUGUAI	Volume	Receita Bruta
Ativos	54,7	1.125,9

 PARAGUAI	Volume	Receita Bruta
Ativos	50,9	1.445,8

 COLÔMBIA	Volume	Receita Bruta
Ativos	24,2	453,1

 AUSTRÁLIA - Ovinos	Volume	Receita Bruta
Ativos	27,5	619,7

4T24 & 2024

OUTROS DESTAQUES



15ª Emissão de Debêntures Simples (dez/24)

- R\$ 2,0 bilhões | 5 séries

Habilitação da unidade de Rolim de Moura para os EUA (dez/24)

- Exposição ao mercado dos EUA: 25 plantas | 32 mil cabeças/dia

Integração Operacional (out/24)

- Início das operações dos novos ativos no dia 29 de outubro



ESG:

▪ Gestão ambiental:

- A unidade industrial de Barretos obteve o certificado na norma ISO 14001.
- o Inventário Corporativo de Emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) da Companhia recebeu o selo 'ouro'
- Companhia recebeu o selo 'Energia Renovável'.

▪ Desmatamento ilegal: 100% das fazendas fornecedoras diretas monitoradas na América do Sul

▪ Programa Renove: projeto 'Certificação Carbono Neutro' viabilizou a exportação de produtos certificados para 14 países e o projeto de geração de créditos de carbono na agropecuária entrou em fase de validação pela TÜV Rheinland.

▪ Minerva Energy: implementação de projeto de autoprodução de energia elétrica para suprir parte do consumo da Companhia no Brasil.

▪ MyCarbon: Submissão à Verra do projeto BRA-3C (*Brazilian Regenerative Agriculture for Cerrado's Carbon Credit*)

▪ Prosperidade da Nossa Gente: certificação 'Great Place to Work' para as operações globais da Minerva Foods e investimentos sociais em 13 projetos com foco no desenvolvimento local e educação no Brasil.

Aquisição Ativos Alvos (out/24)

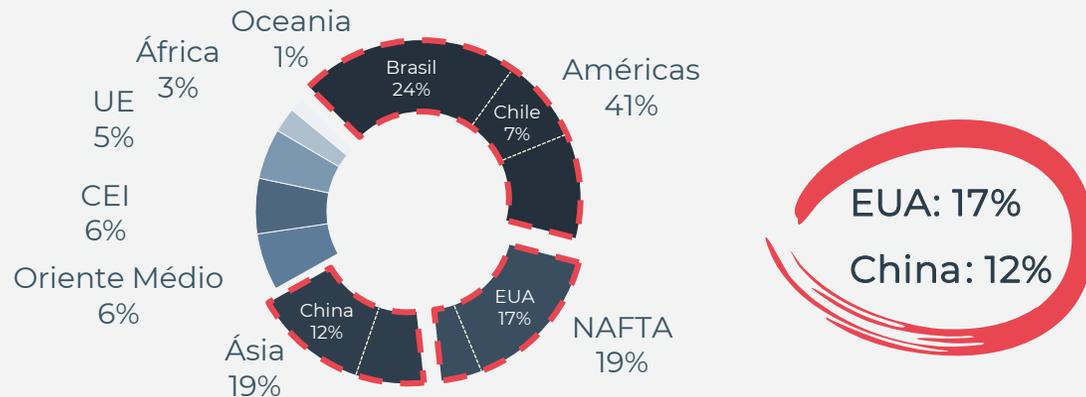
- Aprovação órgão concorrencial 
 - 13 Plantas | 1 Centro de Distribuição | 10,8k cabeças/dia
- Total: R\$ 5,7 bilhões
 - R\$ 5,3 bi (Ativos) + R\$ 264,9 mi (CDI) + R\$ 90,7 mi (Outros ajustes)
- Pendente aprovação das autoridades sobre os ativos no Uruguai
 - Novo pedido apresentado ao órgão antitruste (jan/25)

Participação nas Exportações

MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL 2024

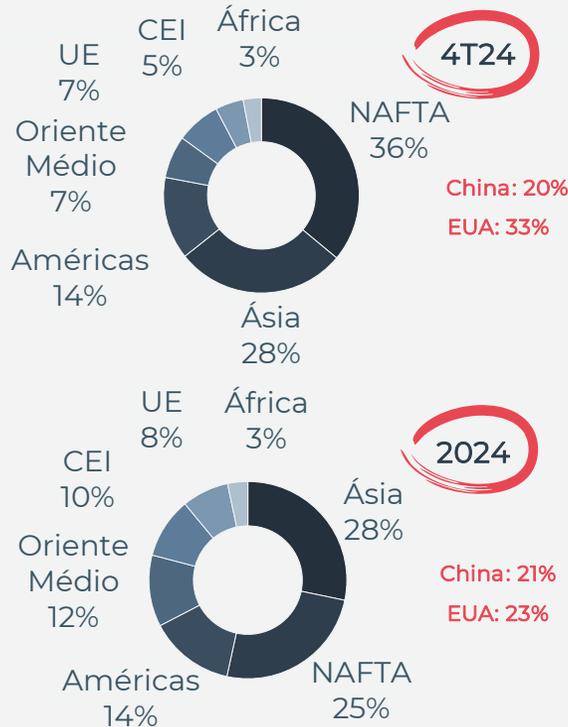


BREAKDOWN RECEITA BRUTA POR DESTINO TRIMESTRAL

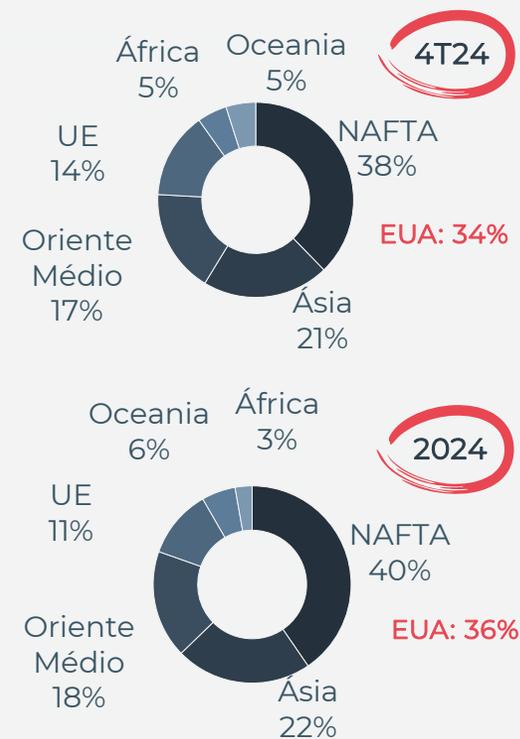


BREAKDOWN RECEITA DE EXPORTAÇÕES

AMÉRICA DO SUL



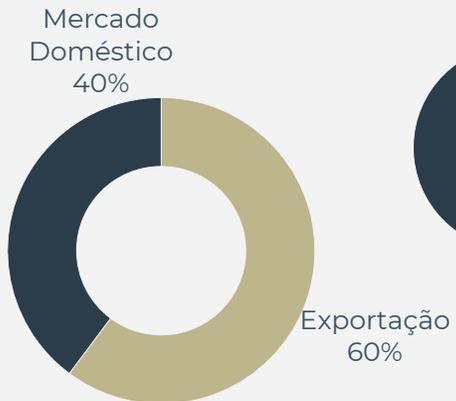
AUSTRÁLIA



Resultados Operacionais e Financeiros

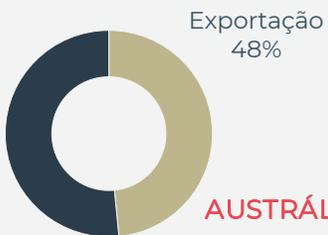
ABERTURA DA RECEITA BRUTA 4T24

CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

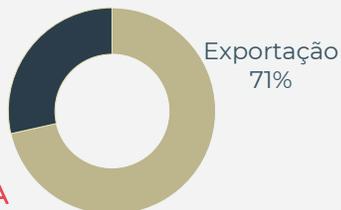


AMÉRICA DO SUL

BRASIL



EX-BRASIL

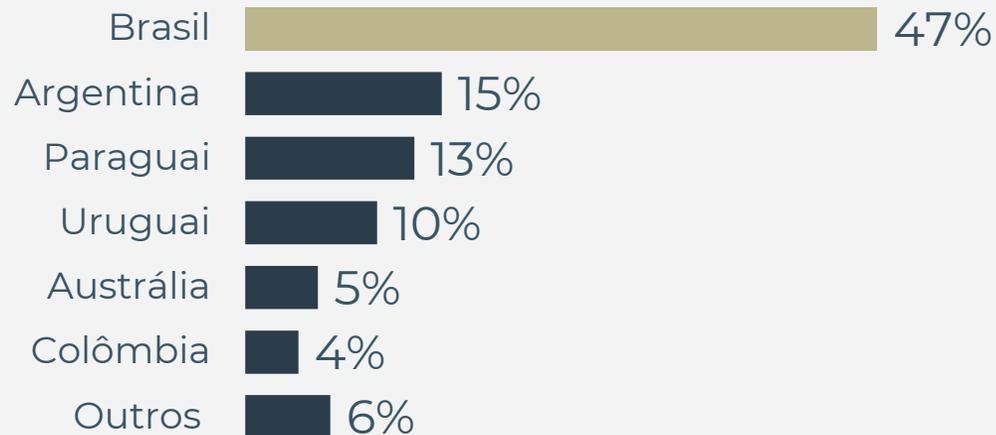


AUSTRÁLIA



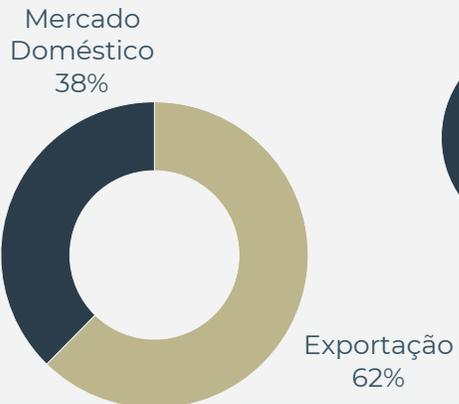
ABERTURA POR ORIGEM 4T24

(% RECEITA BRUTA)



ABERTURA DA RECEITA BRUTA 2024

CONSOLIDADO
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

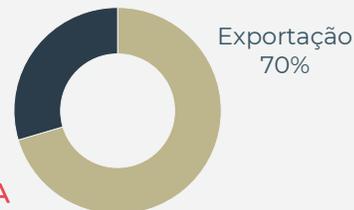


AMÉRICA DO SUL

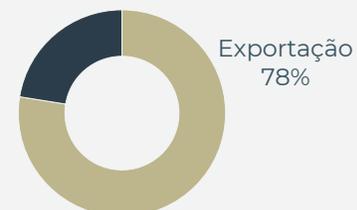
BRASIL



EX-BRASIL

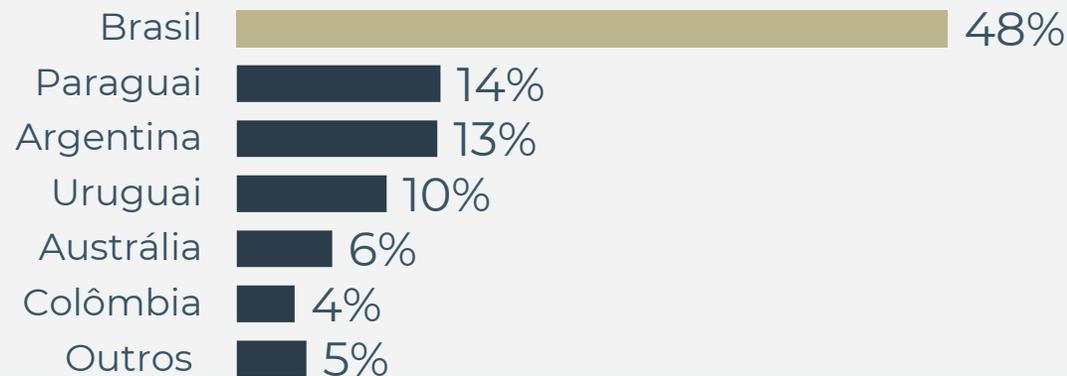


AUSTRÁLIA



ABERTURA POR ORIGEM 2024

(% RECEITA BRUTA)



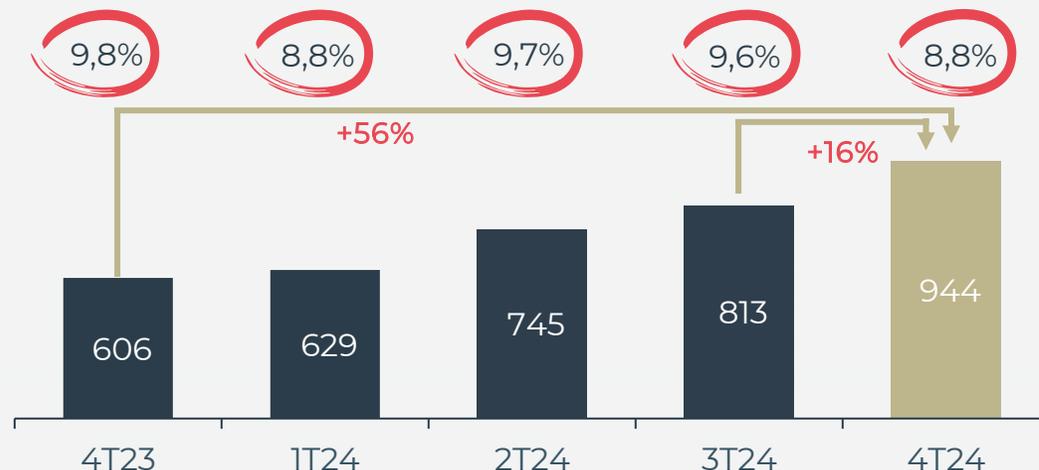
Resultados Operacionais e Financeiros

RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL (R\$ MILHÕES) ■ Novos Ativos



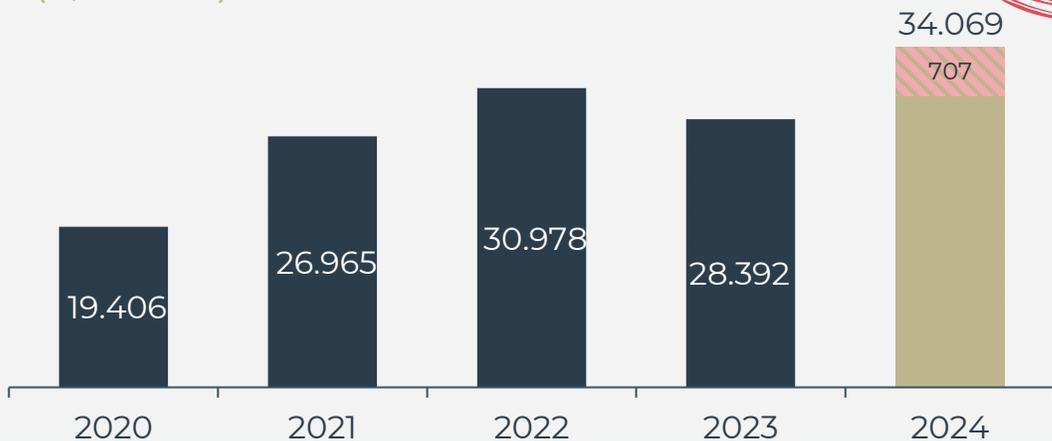
Recorde histórico de Receita

EBITDA E MARGEM EBITDA TRIMESTRAL (R\$ MILHÕES | %)



Recorde histórico de EBITDA

RECEITA LÍQUIDA ANUAL (R\$ MILHÕES) ■ Novos Ativos



Recorde histórico de Receita

EBITDA E MARGEM EBITDA ANUAL (R\$ MILHÕES | %)



Recorde histórico de EBITDA

Alavancagem Financeira

DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



R\$ milhões

dez/24

Dívida Bruta

30.082

Caixa e Equivalentes de Caixa

14.461

Dívida Líquida

15.621

EBITDA LTM Ajustado³

4.255

Dív. Líquida / EBITDA LTM Ajustado³

3,7x

ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



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

² Desconsiderando R\$ 1,5 bilhão do adiantamento da aquisição da Marfrig América do Sul

³ Ajustado pelo EBITDA Pro-forma dos novos ativos MSA (10 meses): R\$ 1,1 bilhão

Resultado Líquido e Fluxo de Caixa Operacional

RESULTADO LÍQUIDO

<i>R\$ milhões</i>	4T24	2024
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	-1.540	-1.505
Imposto de Renda e Contribuição Social	-27	-59
Resultado Líquido Depois do IR e CS	-1.567	-1.564
Variação Cambial (não-caixa)	1.796	2.983
Resultado Líquido Ajustado	229	1.419

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

<i>R\$ milhões</i>	4T24	2024
Resultado Líquido	-1.567	-1.564
(+) Ajustes do Resultado Líquido	3.420	7.186
(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro	692	934
Fluxo de Caixa Operacional	2.544	6.556

Fluxo de Caixa Livre

FLUXO DE CAIXA LIVRE 4T24

(R\$ MILHÕES)



Fluxo de Caixa Livre desde 2018
9,0 bilhões e recorde histórico trimestral

FLUXO DE CAIXA LIVRE 2024

(R\$ MILHÕES)

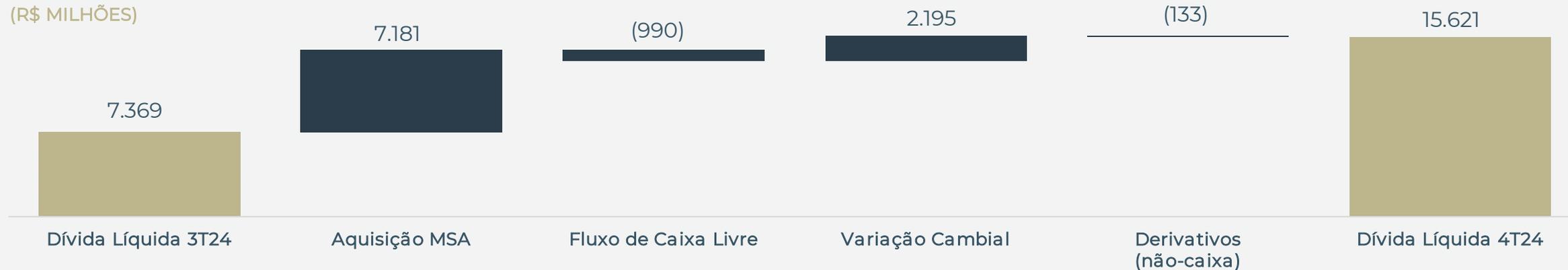


Free Cash Flow Yield *85%

Bridge da Dívida Líquida

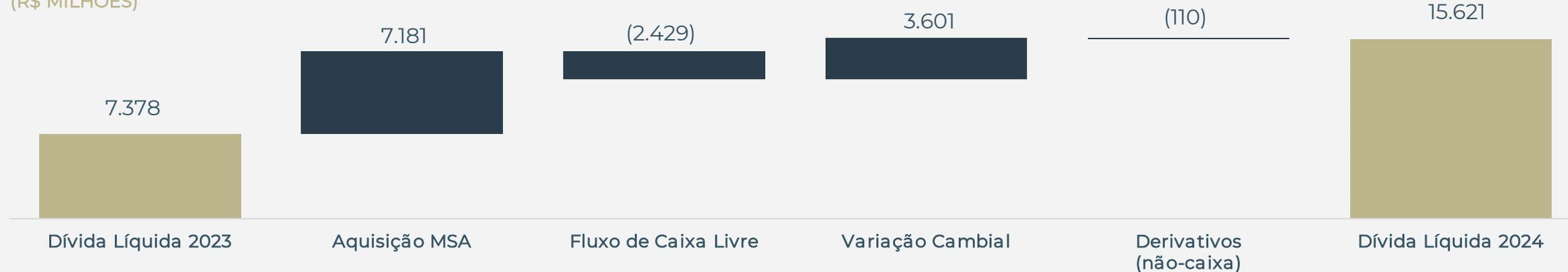
BREAKDOWN DA DÍVIDA LÍQUIDA 4T24

(R\$ MILHÕES)



BREAKDOWN DA DÍVIDA LÍQUIDA 2024

(R\$ MILHÕES)



Estrutura de Capital

- Alavancagem Líq. (Dív. Líq./EBITDA Ajustado LTM*): 3,7x
- Posição de Caixa: R\$ 14,5 bilhões
- **Duration** da Dívida: ~4,4 anos

- Recompra e Cancelamento do Bond 2031 (mar/25):
 - 📍 USD 69 milhões | desconto de 13% sobre o valor de face
- Ao final de dezembro, 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."

minerva foods

Obrigado!
Relações com Investidores

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



minerva foods

CONFERENCE CALL
4Q24 & 2024

March 20th, 2025

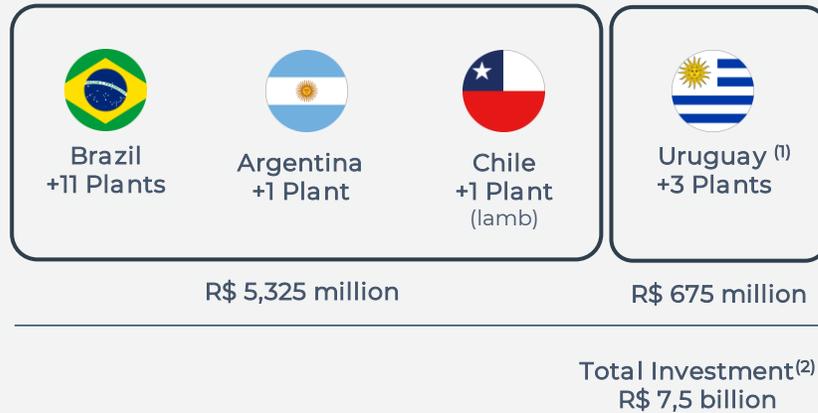


4Q24 & 2024 Highlights

NEW ASSETS INTEGRATION PROCESS



Prepayment
R\$ 1.5 billion



Integration Process Recap

- 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 in place since end of 2023 and 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 to support integration; employees on Minerva plants acting as facilitators, reinforcing corporate culture
- Operational Integration
 - Start of operations for new assets under Minerva's management on October 29th
 - 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 regulatory 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)

4Q24 & 2024 Highlights

NEW ASSETS INTEGRATION PROCESS



BRAZIL, ARGENTINA & CHILE

- 144 days on Minerva's operation:
 - The new plants were included under a head count matrix standardized;
 - All plants are already operating with the recognition/efficiency programs, for example, "Atitude Campeã";
 - New plants have already been incorporated into the operational/commercial routine management;
- On going and further movements:
 - Synergies opportunities on capex, general expenses and suppliers contracts;
 - Operational/commercial/financial data integrated on the Business intelligent tool;
 - New operations integrated on training sessions (Minerva Leadership DNA)



URUGUAY

- New proposal to the Uruguayan regulatory authority:
 - a new structure comprising the acquisition of the industrial plants located in San José and Salto, conditioned to the immediate resale of the plant located in Colonia to the Allana Group;

4Q24 & 2024 Highlights

OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS



Gross Revenue
 4Q24: R\$ 11.4 billion
 2024: R\$ 36.3 billion



Net Revenue
 4Q24: R\$ 10.7 billion
 2024: R\$ 34.1 billion



EBITDA
 4Q24: R\$ 943.7 million
 EBITDA Margin: 8.8%
 2024: R\$ 3,130.2 million
 EBITDA Margin: 9.2%



Exports
 4Q24: 53% of Gross Revenue
 2024: 58% of Gross Revenue



Net Result
 4Q24: R\$ -1.6 billion | Recurring: R\$ 229.2 million
 2024: R\$ -1.6 billion | Recurring: R\$ 1.4 billion



Free Cash Flow
 4Q24: R\$ 990.0 million
 2024: R\$ 2.4 billion



Cash Position:
 R\$ 14.5 billion



Net Debt/Adj. EBITDA LTM*:
 3.7x

4Q24 & 2024 Highlights

OPERATING AND FINANCIAL HIGHLIGHTS

('000 TON) | (R\$ MILLION)

 BRAZIL	Volume	Gross Revenue
Historical Assets	174.0	4,752.4
New Assets	29.5	647.4
Consolidated	203.5	5,399.8

 ARGENTINA	Volume	Gross Revenue
Historical Assets	39.8	1,556.1
New Assets	9.0	111.5
Consolidated	48.8	1,667.6

	Volume	Gross Revenue
Historical Assets	371.1	10,684.4
New Assets	38.5	758.8
Consolidated*	409.6	11,443.2

 URUGUAY	Volume	Gross Revenue
Assets	54.7	1,125.9

 PARAGUAY	Volume	Gross Revenue
Assets	50.9	1,445.8

 COLOMBIA	Volume	Gross Revenue
Assets	24.2	453.1

 AUSTRALIA - Lamb	Volume	Gross Revenue
Assets	27.5	619,7

4Q24 & 2024 Highlights

OTHER HIGHLIGHTS



15th Issuance of Debentures (Dec/24)

- R\$ 2.0 billion | 5 series

Approval of the Rolim de Moura unit to export to USA (Dec/24)

- Exposure to the American market: **25 plants** | **32k heads/day**

Integration Process (Oct/24)

- New assets begun operations on October 29th



ESG:

▪ Environmental management:

- The Barretos industrial unit in Brazil obtained ISO 14001 certification;
- The Company's Corporate Greenhouse Gas (GHG) Emissions Inventory received the "gold" seal;
- Minerva Foods was also awarded the 'Renewable Energy' seal;

▪ Illegal deforestation: 100% of direct supplier farms in South America are now monitored

▪ Renove Program: The 'Carbon Neutral Certification' project enabled the export of certified products to 14 countries, while the carbon credit generation in agribusiness project entered the validation phase with TÜV Rheinland.

▪ Minerva Energy: Implementation of a solar self-generation project to supply part of the electricity consumption;

▪ MyCarbon: Submitted the BRA-3C (Brazilian Regenerative Agriculture for Cerrado's Carbon Credit) project to Verra.

▪ Prosperity for Our People: Minerva Foods received the Great Place to Work certification for its global operations and invested in 13 social projects focused on local development and education in Brazil.

Marfrig Assets Acquisition (Oct/24)

▪ Antitrust Authority Approval



- **13 New Plants** | **1 Distribution Center** | **10.8k Heads/day**

▪ Final Price: **R\$ 5.7 billion**

- **R\$ 5.3 bn** (assets) + **R\$ 264.9 mn** (CDI) + **R\$ 90.7 mn** (other adj.)

▪ Pending authorities' approval on Uruguayan assets

- New request filed on Jan/25

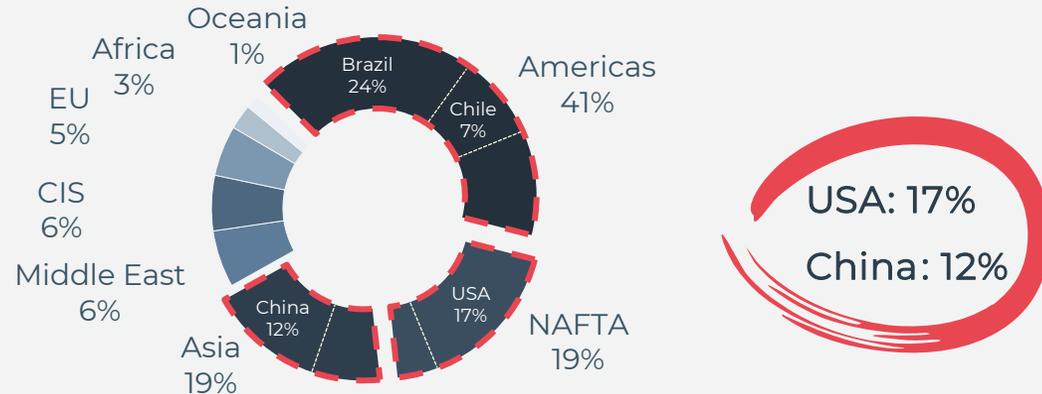
Share of Exports

SOUTH AMERICA MARKET SHARE 2024



Largest exporter in South America
~20% **Market Share**

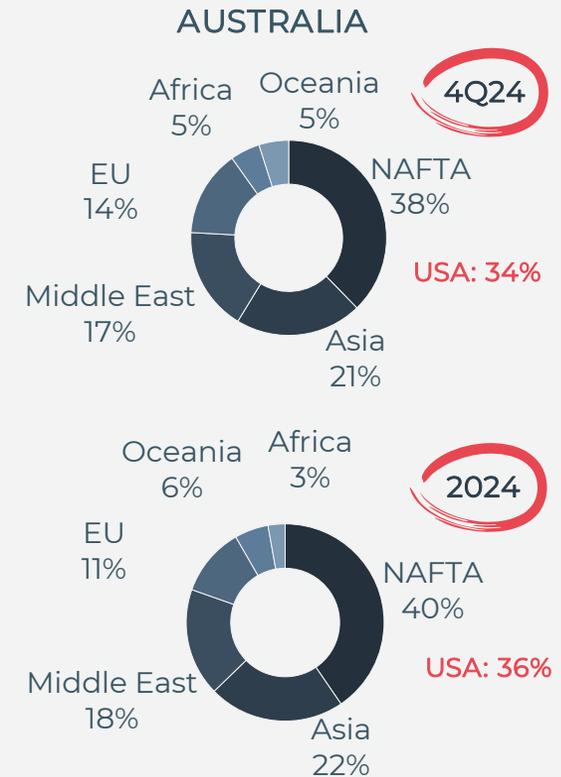
GROSS REVENUE BREAKDOWN BY DESTINATION QUARTERLY



USA: 17%

China: 12%

EXPORTS REVENUE BREAKDOWN

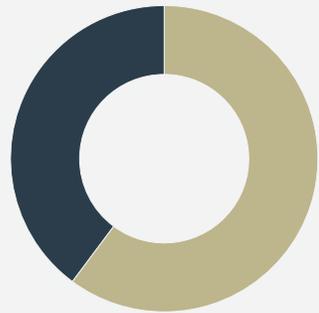


Operating and Financial Results

GROSS REVENUE BREAKDOWN 4Q24

CONSOLIDATED
(EXCLUDING OTHERS)

Domestic Market
40%



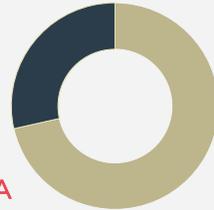
SOUTH AMERICA

BRAZIL



Exports
48%

EX-BRAZIL



Exports
71%

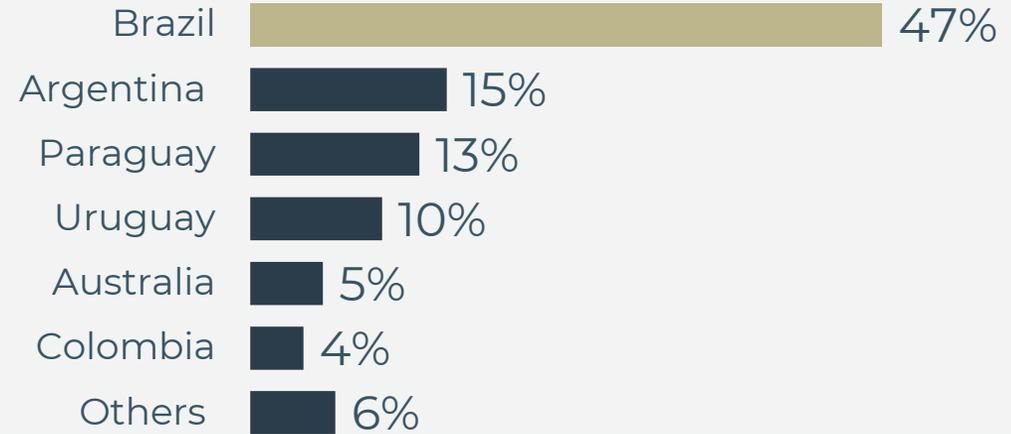
AUSTRALIA



Exports
77%

BREAKDOWN BY ORIGIN 4Q24

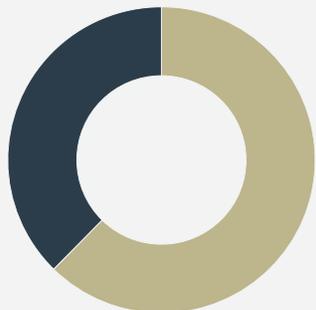
(% GROSS REVENUE)



GROSS REVENUE BREAKDOWN 2024

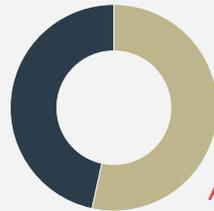
CONSOLIDATED
(EXCLUDING OTHERS)

Domestic Market
38%



SOUTH AMERICA

BRAZIL



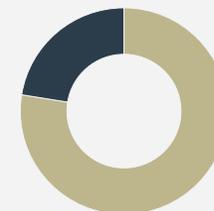
Exports
53%

EX-BRAZIL



Exports
70%

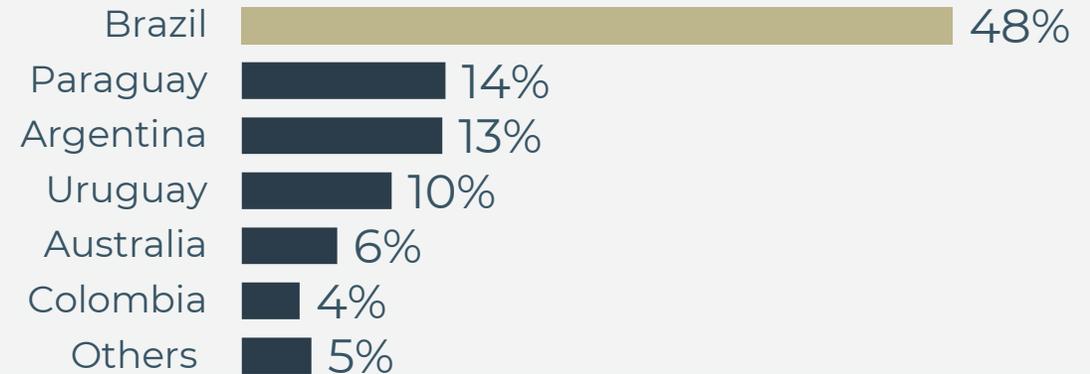
AUSTRALIA



Exports
78%

BREAKDOWN BY ORIGIN 2024

(% GROSS REVENUE)



Operating and Financial Results

NET REVENUE QUARTERLY

(R\$ MILLION)

■ New Assets



EBITDA & EBITDA MARGIN QUARTERLY

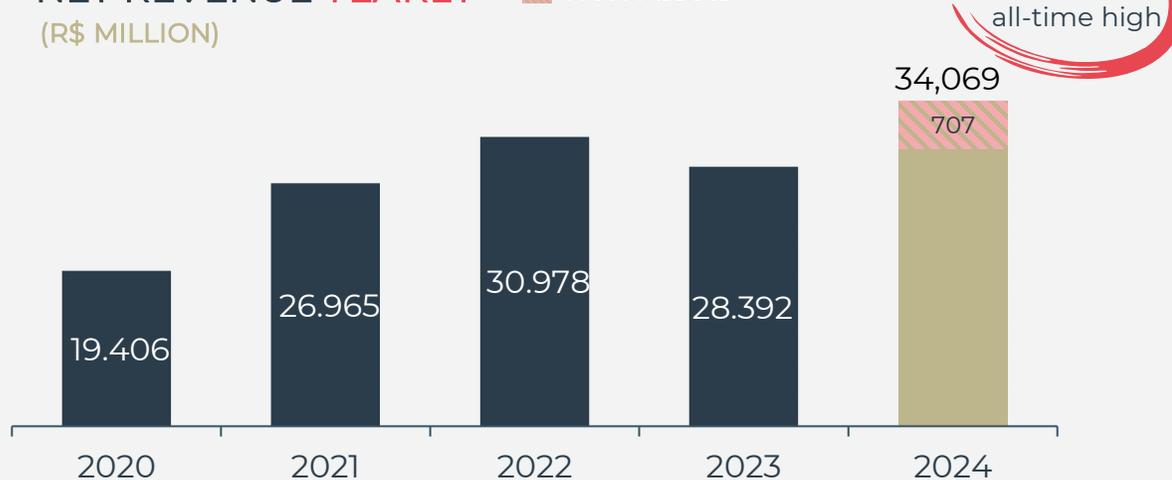
(R\$ MILLION | %)



NET REVENUE YEARLY

(R\$ MILLION)

■ New Assets



EBITDA & EBITDA MARGIN YEARLY

(R\$ MILLION | %)



Financial Leverage

NET DEBT & EBITDA LTM

(R\$ MILLION)



R\$ million

Dec/24

Gross Debt

30,082

Cash and Cash Equivalents

14,461

Net Debt

15,621

Adj. EBITDA LTM³

4,255

Net Debt / Adj. EBITDA LTM³

3.7x

LEVERAGE (X)

(NET DEBT/EBITDA LTM)



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

² Excluding R\$ 1.5 billion related to Marfrig South America acquisition downpayment

³ Adjusted by MSA new assets' Pro forma EBITDA (10 months): R\$ 1.1 billion

Net Result and Operating Cash Flow

NET PROFIT

<i>R\$ million</i>	4Q24	2024
Net Result Before Taxes	-1,540	-1,505
Taxes	-27	-59
Net Result after Income Tax and Social Contribution	-1,567	-1,564
Fx Variation (non-cash)	1,796	2,983
Recurring Net Result	229	1,419

OPERATING CASH FLOW

<i>R\$ million</i>	4Q24	2024
Net Result	-1,567	-1,564
(+) Net Result Adjustments	3,420	7,186
(+) Changes in Working Capital Requirements	692	934
Operating Cash Flow	2,544	6,556

Free Cash Flow

FREE CASH FLOW 4Q24

(R\$ MILLION)



Free Cash Flow since 2018
R\$ 9.0 billion and all time
high for a quarter

FREE CASH FLOW 2024

(R\$ MILLION)

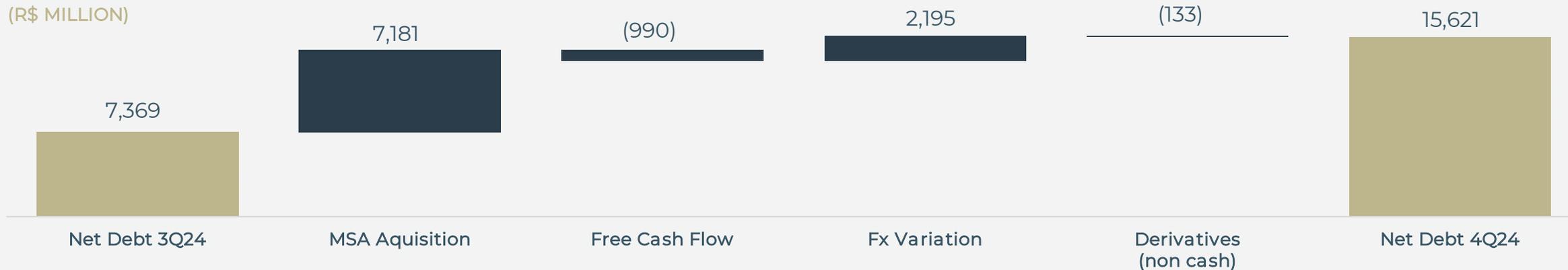


Free Cash
Flow Yield
*85%

Net Debt Bridge

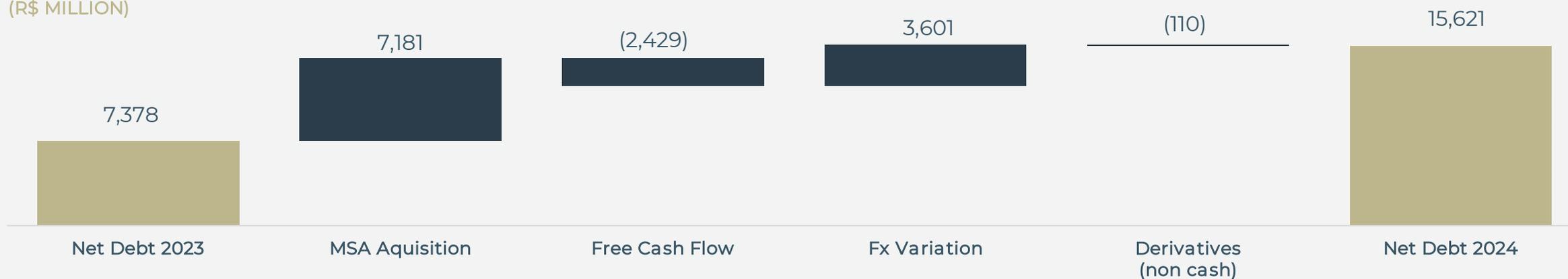
NET DEBT BREAKDOWN 4Q24

(R\$ MILLION)



NET DEBT BREAKDOWN 2024

(R\$ MILLION)



Capital Structure

- Leverage by Net Debt/Adj. EBITDA LTM ratio*:
3.7x
- Cash Position: R\$ 14.5 billion
- **Debt** Duration: ~4.4 year

- Buyback and cancellation 2031 Bonds (mar/25):
 - USD 69 million | 13% discount on face value
- At the end of December, 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."

minerva foods

Thank you!
Investor Relations

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

