

★ ★ ★ ★ ★
B A R R E T ã O 2 0 2 6

minervafoods

Encontro Minerva



Agenda

Abertura & Visão de Mercado

Fernando Queiroz
CEO

Estratégia & Performance Financeira

Edison Ticle
CFO

Tendências de Mercado & Debate

Painel & Q&A
Marcos Troyjo & Marcos Jank

FERNANDO QUEIROZ | CEO

Abertura e Visão de Mercado



PROPÓSITO E VALORES

Nosso **propósito**

“ Criando **conexões**
entre **pessoas**,
alimentos e
natureza ”

Nosso **propósito**



ORIENTAÇÃO
PARA RESULTADOS



COMPROMETIMENTO



SUSTENTABILIDADE



INOVAÇÃO



RECONHECIMENTO

NOSSO
J3ITO
EVOLUÍMOS JUNTOS

2026: ANO DE COMPROMETIMENTO



Agimos com **DEDICAÇÃO** e **SENSO DE DONO** em tudo que fazemos. É a base do nosso propósito de conectar pessoas, alimentos e natureza

“Criando **conexões**
entre **pessoas**,
alimentos e
natureza”

NOSSO
J3ITO
EVOLUÍMOS JUNTOS

Minerva Foods:

Mais de 30 Anos de Crescimento Disciplinado



	2008	2012	2015	2017	2020	2023	2025	LTM2T26	
Cabeças Abatidas (000's)	1.044	1.713	2.277	2.276	3.174	3.874	5.959	5.828	6x vs LTM2T26
Receita Bruta (R\$mm)	2.309	4.657	10.060	12.981	20.554	28.642	55.016	60.919	26x vs LTM2T26
EBITDA (R\$mm)	153	494	1.020	1.265	2.143	2.563	4.825	4.909	32x vs LTM2T26
Dívida Líq/EBITDA LTM (x)		2,8x	3,7x	4,6x	2,4x	2,8x	2,6x	2,9x	

Integrações que geram valor: +20 integrações em 20 anos, com sinergias acima do esperado

Principais Fatores de Sucesso

Captura rápida de sinergias:
SG&A/Receita histórico ao redor
de 14% e atualmente 10%

#1

Padronização de processos e
replicação tecnológica em
toda a operação

#2

Sistema de Gestão Minerva
implementado desde o início,
garantindo governança e
eficiência

#3



#4

Evolução em pessoas e cultura:
recente redução de turnover (-10%)
e absenteísmo (-6%)

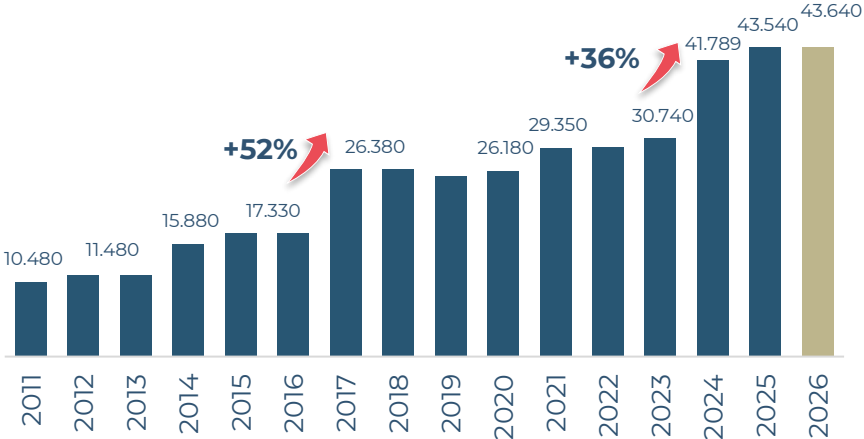
#5

Expansão das habilitações para
mercados estratégicos (China,
EUA, México, Rússia e Sudeste
Asiático)

Atual Distribuição Geográfica ^{2T26}



Crescimento da Capacidade de Abate



PAÍS	NÚMERO DE UNIDADES INDUSTRIAIS	CABEÇAS/ DIA	% DO TOTAL
Brasil	21	24.387	55,8%
Paraguai	5	8.025	18,4%
Argentina	6	5.978	13,7%
Uruguai	4	3.700	8,5%
Colômbia	2	1.550	3,6%
Total	38	43.640	100,0%
Austrália	4	19.216	74,7%
Chile	1	6.500	25,3%
Total	5	25.716	100,0%

Footprint Global

Presença em sete países transforma **risco geopolítico em vantagem comercial**



Expansão geográfica planejada para **mitigar diversos riscos** (Ex. sanitários, políticos, econômicos)



Operações diversificadas em múltiplos países: Brasil, Argentina, Uruguai, Paraguai, Colômbia, Chile e Australia



Maior capilaridade nos mercados existentes e abertura de novos mercados: China, EUA, México, Oriente Médio e Sudeste Asiático



Flexibilidade para deslocar produção entre origens e **capturar oportunidades de arbitragem**



Footprint tornou-se também uma importante **blindagem contra riscos geopolíticos**

Acesso da Minerva ao Mercado Internacional

De 1 para 7 países em duas décadas



Evolução da Diversificação Geográfica

Principais Importadores		Atual Penetração de Mercado da Minerva				
País	% Importação Mundial de Carne Bovina	BR	PY	UY	AR	CO
China	34,21%	✓		✓	✓	✓
EUA	17,95%	✓	✓	✓	✓	
UE + UK	6,89%	✓	✓	✓	✓	
Japão	6,44%			✓		
Coréia do Sul	5,14%			✓		
Chile	3,13%	✓	✓	✓	✓	✓
Rússia	2,64%	✓	✓	✓	✓	✓
Arábia Saudita	2,37%	✓	✓	✓		✓
Canadá	2,28%	✓	✓	✓	✓	
Egito	2,24%	✓	✓	✓		✓
Malásia	2,24%	✓				
Filipinas	2,02%	✓			✓	
México	2,01%	✓	✓	✓	✓	
Taiwan	1,74%		✓			
Hong Kong	1,18%	✓	✓	✓	✓	✓
Outros	7,51%					
Total	100,00%					

Nós estamos presentes globalmente

Origem e destino integrados ampliam a capacidade de arbitragem comercial da Minerva Foods, sustentando uma flexibilidade comercial única



2026: Oferta Mais Restrita

Queda na produção global e nova cota chinesa redesenham o tabuleiro competitivo



Cenário Macro: Produção global recua em 2026 e segue pressionada, com EUA e virada de ciclo na Austrália



Cota & Tarifas: cota brasileira cai para 1,1 Mt (de 1,7 Mt), com tarifa de 55% acima da cota (China)



Visão Estratégica:
Diversificação geográfica permite realocar volume entre origens; EUA ganha relevância

Oferta mais restrita e demanda global aquecida sustentam preços firmes em 2026 e nos próximos anos

Prioridades

As quatro frentes que sustentam a **visão de mercado da Minerva**



Player Global:

diversificação geográfica
e capacidade de
arbitragem entre origens



Arbitragem & Integração:

captura de sinergias e
fortalecimento da
integração entre os elos
da cadeia



Disciplina Financeira:

geração de caixa livre
sustentando a
desalavancagem e uma
estrutura de capital
sólida



Pessoas & Cultura:

comprometimento
como motor da
transformação



Execução disciplinada é o que transforma escolhas estratégicas em **performance e resultados**

Caixa Livre: Motor de Valor

O pilar da **desalavancagem e do retorno**



Prioridade estratégica
continua sendo
**maximizar geração
de caixa livre**



Integração e eficiência
operacional
sustentando margens



Otimização de
suprimentos e logística
para **fortalecer capital
de giro**



**Redução de custos
operacionais e
ganhos
de escala**

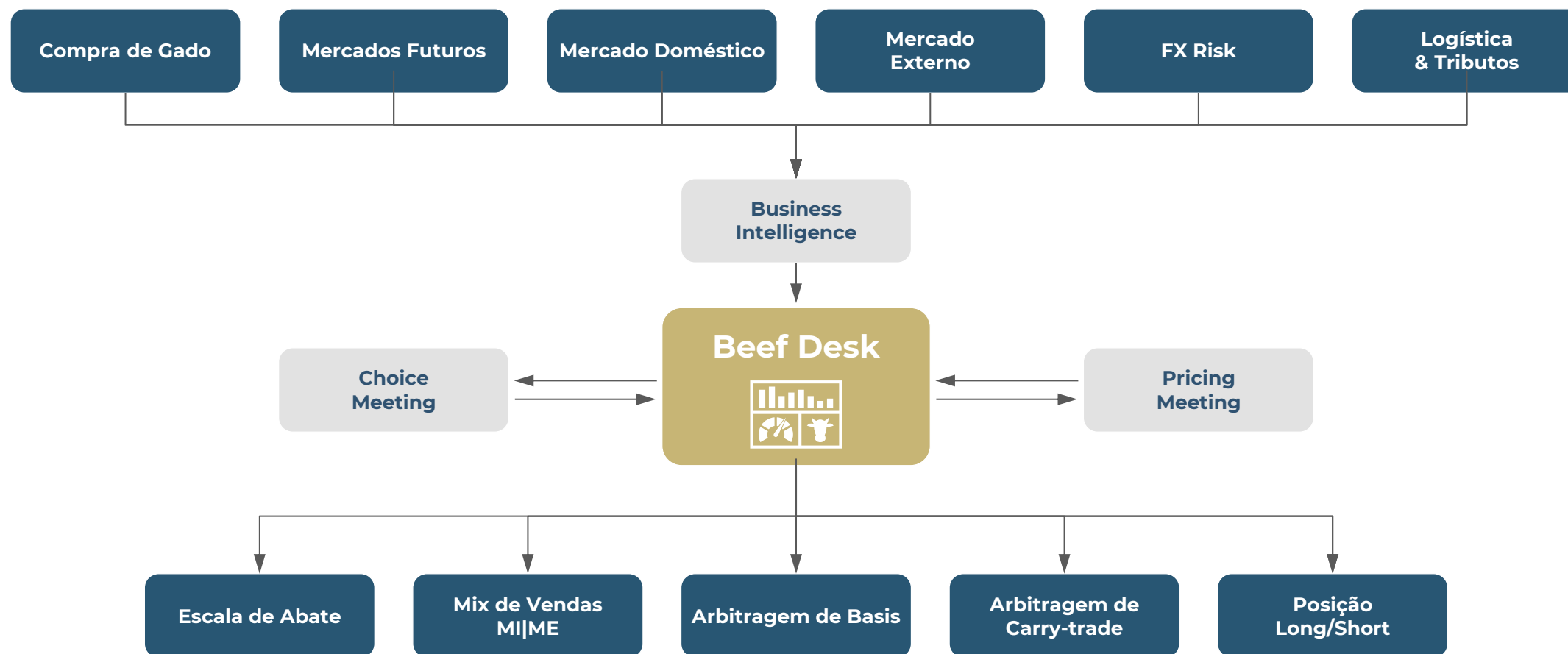
O Geração de caixa como pilar para potencializar a
desalavancagem, crescimento e retorno ao acionista

EDISON TICLE | CFO

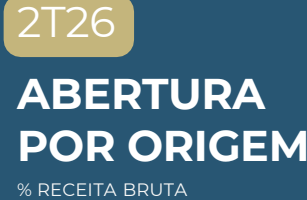
Performance & Estratégia Financeira



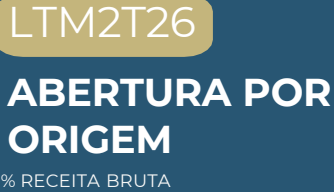
Estratégia Diferenciada na Gestão de Risco



Performance Operacional e Financeira



57,1%	Brasil
11,7%	Paraguai
10,9%	Uruguai
8,1%	Argentina
5,0%	Austrália
3,6%	Colômbia
3,6%	Outros

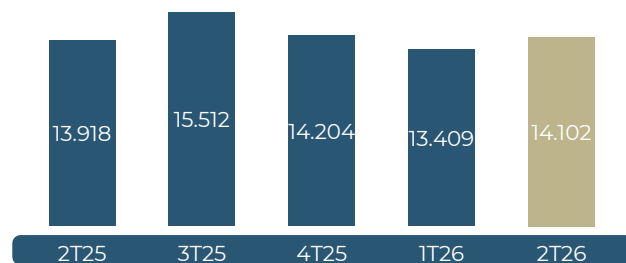


56,9%	Brasil
11,0%	Paraguai
10,8%	Uruguai
8,9%	Argentina
4,6%	Austrália
3,3%	Colômbia
4,5%	Outros

Performance Operacional e Financeira

RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL

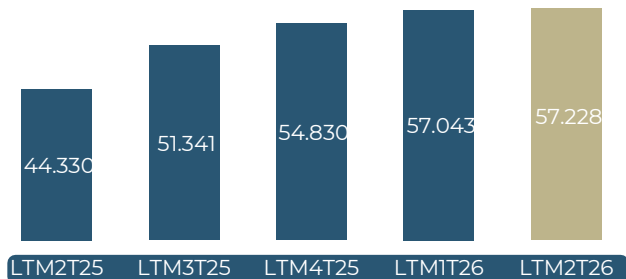
(R\$ MILHÕES)



Crescimento Trimestral
+5%

RECEITA LÍQUIDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)

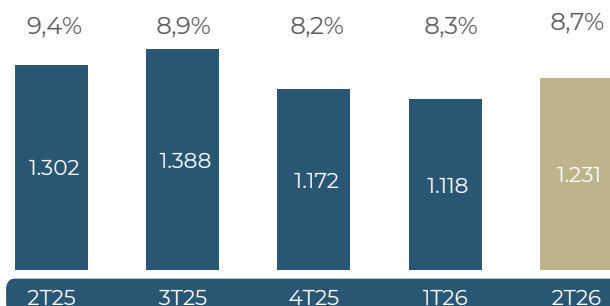


Receita Líquida LTM
Recorde histórico

Crescimento Anual
+29%

EBITDA & MARGEM EBITDA TRIMESTRAL

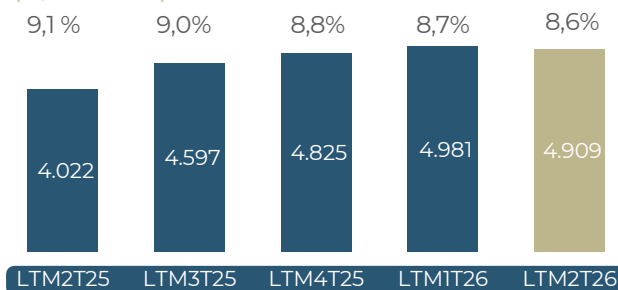
(R\$ MILHÕES | %)



Crescimento Trimestral
+10%

EBITDA & MARGEM EBITDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)



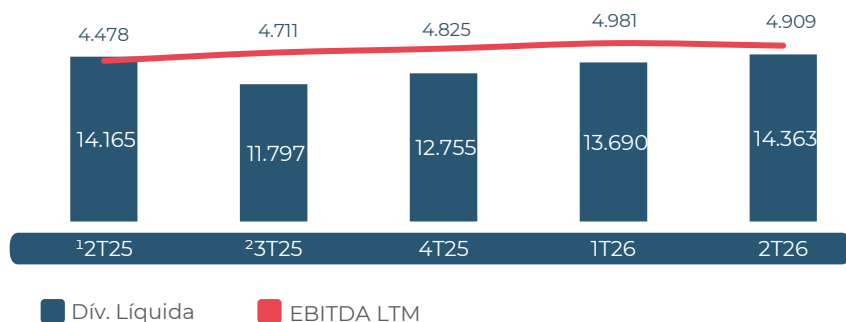
Crescimento Anual
+22%



Alavancagem Financeira

DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



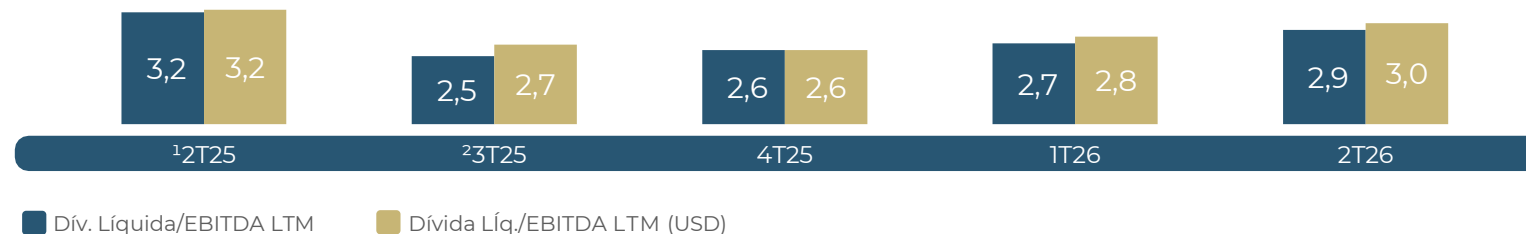
R\$ milhões

jun/26

Dívida Bruta	29.297,5
Caixa e Equivalente de Caixa	14.934,9
Dívida Líquida	14.362,6
EBITDA LTM	4.908,6
Dív. Líquida/ EBITDA LTM	2,9x

ALAVANCAGEM (X)

(Dívida Líquida/EBITDA LTM)



¹ Ajustado pelo EBITDA pro forma dos novos ativos da MSA (4 meses): R\$ 456,0 milhões

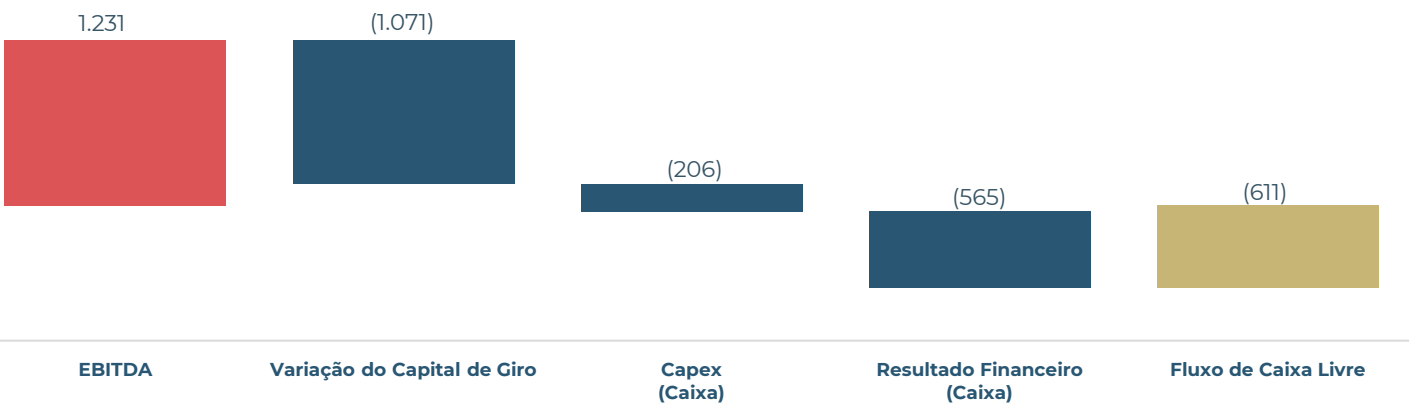
² Ajustado pelo EBITDA pro forma dos novos ativos da MSA (1 mês): R\$ 114,0 milhões



Fluxo de Caixa Livre

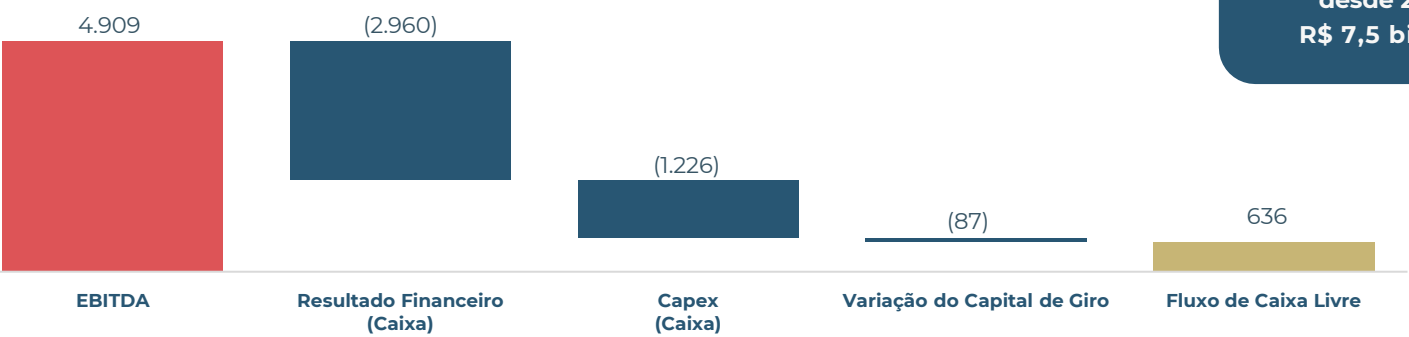
FLUXO DE CAIXA LIVRE 2T26

(R\$ Milhões)



FLUXO DE CAIXA LIVRE LTM2T26

(R\$ Milhões)



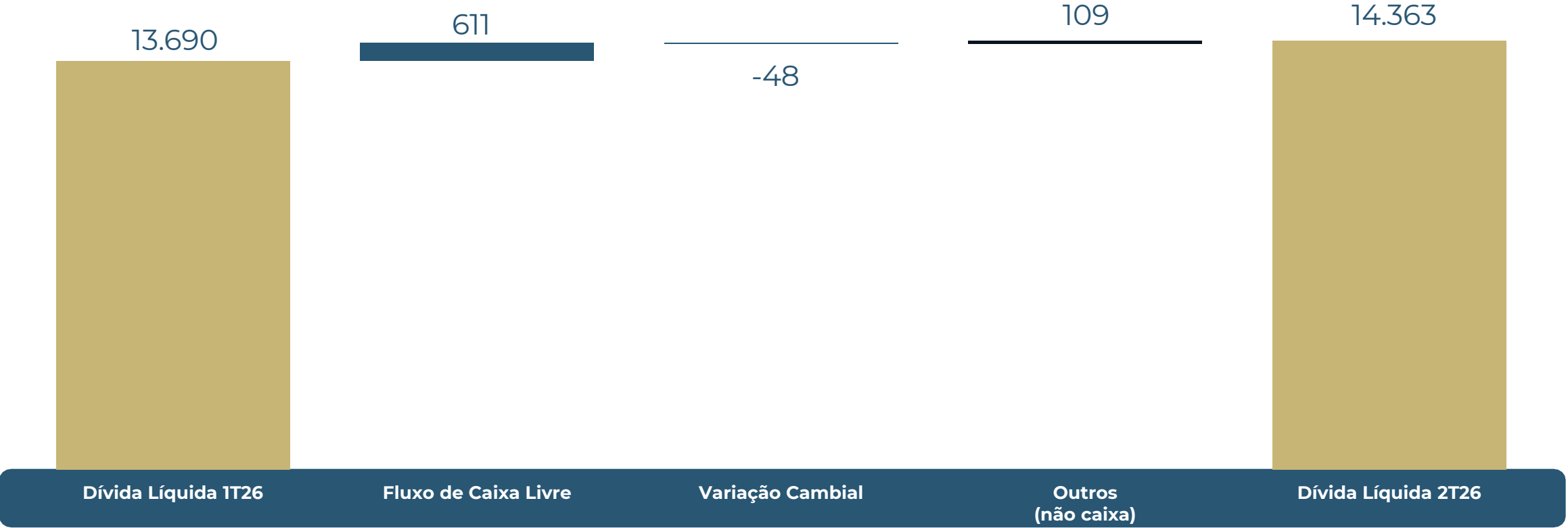
Fluxo de Caixa Livre desde 2020:
R\$ 7,5 bilhões



Bridge da Dívida Líquida

COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA 2T26

(R\$ Milhões)



Estrutura de Capital

Alavancagem Líq. (Dív. Líq./EBITDA LTM): 2,9x

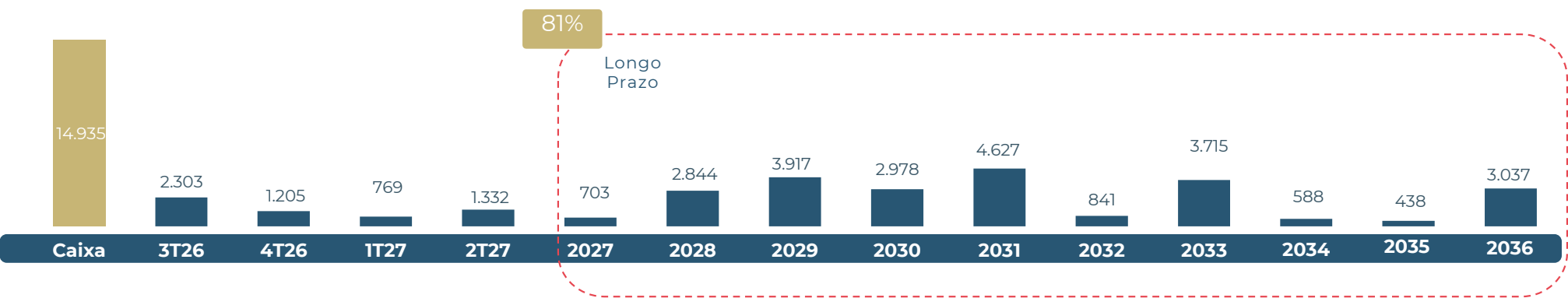
Posição de Caixa: R\$ 14,9 bilhões

Duration da Dívida: ~4,3 anos

- Ao final de junho, aproximadamente 70% da dívida total estava indexada em moeda estrangeira.
- De acordo com a política de hedge da Companhia, pelo menos 50% da exposição cambial de longo prazo está protegida por hedge.

FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

(R\$ Milhões)



Recompra e Cancelamento de Bond 2031

- Bond 2028: USD 166,0 milhões | R\$ 885,9 milhões (opção de compra - jan/26)
- Bond 2031: USD 66,9 milhões | R\$ 342,2 milhões (IS26)

Total 2026: USD 232,9 milhões | R\$ 1,2 bilhão

- Títulos locais (CRA): R\$ 66,2 milhões | (jul/26)

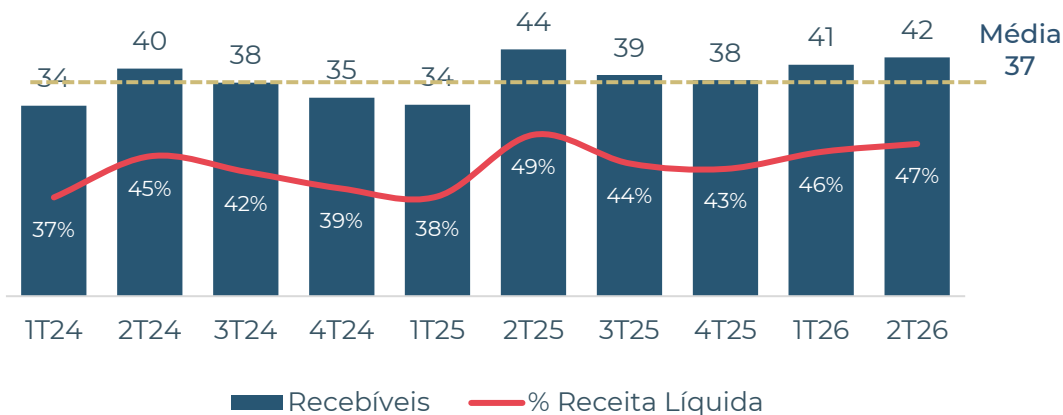
Desde 2025 recompra e cancelamento de aproximadamente R\$ 3,6 bilhões em bonds

Gestão do Endividamento

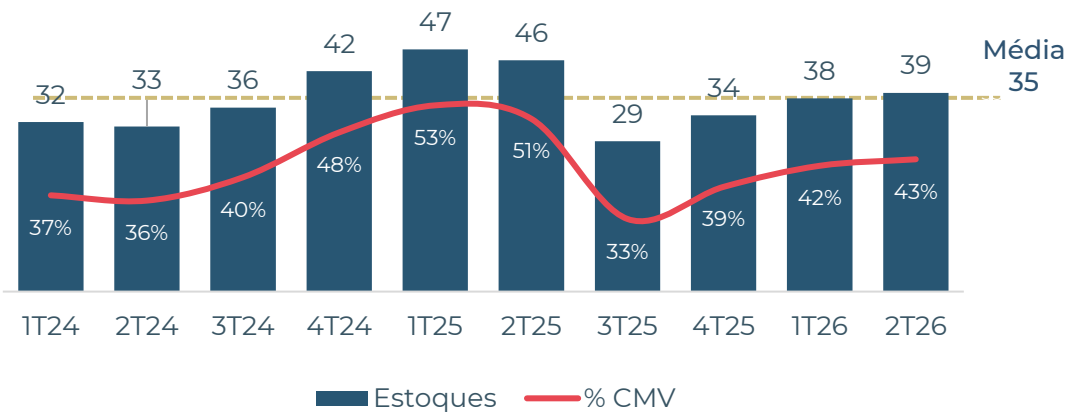
- **Bond 2036 (abr/26):** USD 600 milhões | 7.5% cupom | 10 anos
 - Demanda: 2.5x
- **Debênture local (abr/26):** R\$ 1,5 bilhão | 113,5% do CDI | CDI + 1,70% | 3 e 5 anos
 - Resgate antecipado de R\$ 500 milhões (Notas Comerciais)

Análise do Capital de Giro

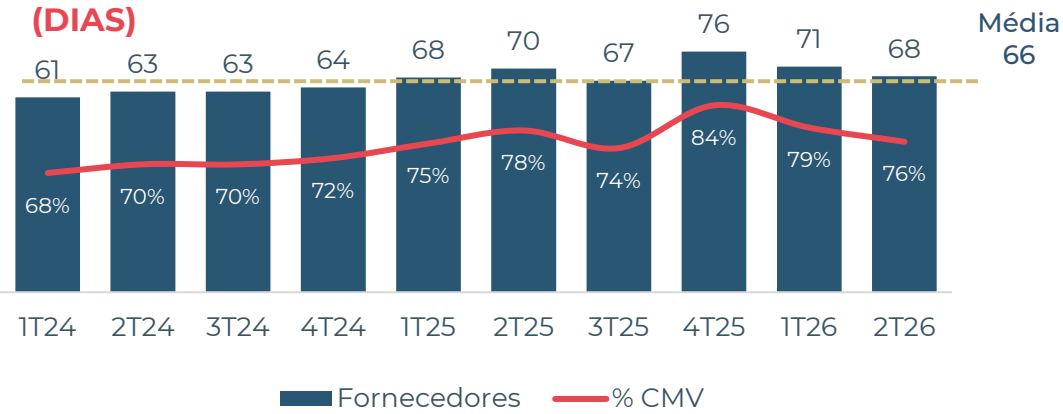
RECEBÍVEIS (DIAS)



ESTOQUES (DIAS)



FORNECEDORES (DIAS)

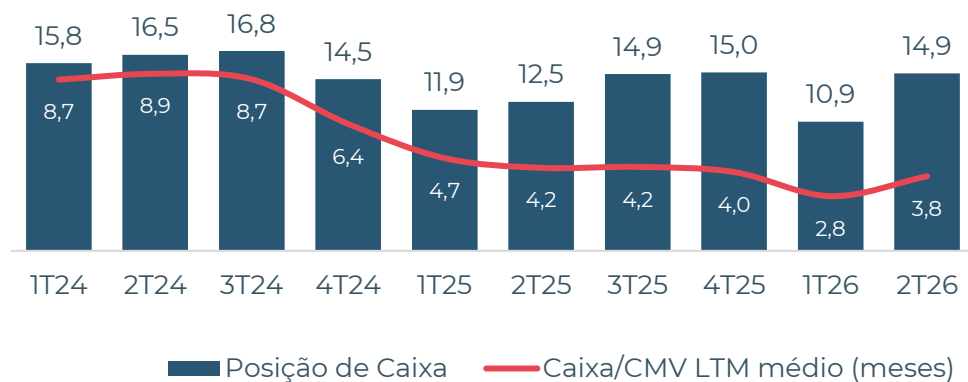


R\$ milhões	2T26
Contas a Receber	6.623
Estoques + Ativos Biológicos	5.105
Fornecedores	8.882

Recebíveis = Contas a Receber/(Receita Líquida/90) | Estoques = (Estoque + Ativos Biológicos)/(CMV/90) | Fornecedores = Fornecedores/ (CMV/90)

Análise do Capital de Giro

POSIÇÃO CAIXA VS CMV LTM MÉDIO (R\$ BI & MESES)



- Política de Caixa: 3 meses de compra de matéria-prima – aproximadamente R\$ 12 bilhões;



- 2024 & 2025: impacto desembolso e integração dos novos ativos;
- 2026: cenário de risco e volatilidade dos mercados



- Integração concluída e maturidade operacional dos novos ativos: oportunidade de maior aderência a política

Execução, Integração e Disciplina Financeira



	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	LTM2T26	
Volume (mil ton)	878,9	1.085,1	1.158,6	1.051,8	1.161,0	1.223,7	1.290,3	1.502,8	1.976,1	2.042,2	+36% vs 2024
Receita Líquida (R\$ MM)	14.033,5	16.214,9	18.197,4	20.554,2	28.572,3	32.898,0	28.642,5	36.339,2	54.830,0	57.227,6	+58% vs 2024
EBITDA (R\$ MM)	1.265,8	1.550,4	1.750,6	2.142,8	2.413,2	2.837,8	2.562,6	3.130,2	4.824,8	4.908,6	+57% vs 2024
FCF (R\$ MM)*	-1.502,4	752,6	787,1	1.868,0	1.004,4	1.048,0	1.076,5	2.428,6*	1.513,7	635,9	Impacto Integração
Alavancagem (x)	4,6	3,9	3,5	2,4	2,3	2,2	2,8	3,7	2,6	2,9	-0,8x vs 2024

Pré-Integração

Integração, geração de caixa e desalavancagem

*FCF ajustado pelas aquisições de ALC, BPU e MSA Am. Sul.

Painel

Tendências de Mercados & Debates

Convidados

Marcos Troyjo

Marcos Jank





Criando conexões entre pessoas, alimentos e natureza

Barretos 2026