

MINERVA S.A.

Companhia Aberta de Capital Autorizado – CVM nº 20931-1
CNPJ/MF nº 67.620.377/0001-14 – NIRE 35.300.344.022

Av. Antônio Manço Bernardes, s/nº, Rotatória Família Vilela de Queiroz, Chácara Minerva
CEP 14781-545 – Barretos/SP

COMUNICADO AO MERCADO

Informações Adicionais sobre Debêntures Obrigatoriamente Conversíveis

Código ISIN – Série Única: BRBEEFDB0007

Minerva S.A., companhia aberta, com sede na Cidade de Barretos, Estado de São Paulo, no prolongamento da Avenida Antonio Manço Bernardes, s/nº, Rotatória Família Vilela de Queiroz, Chácara Minerva - CEP 14781-545, inscrita no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica (“CNPJ/MF”) sob o n.º 67.620.377/0001-14 (“Emissor”), Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A., instituição financeira estabelecida na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 510, 6º andar, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica do Ministério da Fazenda (“CNPJ/MF”) sob o nº 04.332.281/0001-30 (“Goldman Sachs” ou “Coordenador Líder”), em conjunto com o Deutsche Bank S.A. - Banco Alemão, instituição financeira com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 14º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.331.228/0001-11 (“Deutsche Bank”) e o BB-Banco de Investimento S.A., instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua Senador Dantas, n.º 105, 36º andar, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 24.933.830/0001-30 (“BB Investimentos” e, em conjunto com Coordenador Líder e o Deutsche Bank, “Coordenadores”) nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 358 de 03 de janeiro de 2002, conforme alterada (“Instrução CVM 358”), da Instrução CVM nº 400 de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM 400”) e da Instrução CVM nº 471 de 8 de agosto de 2008 (“Instrução CVM 471”), comunicam que, por recomendação da CVM em razão da intenção do Emissor de realizar oferta pública de aquisição voluntária para a aquisição da totalidade dos bônus de subscrição de sua própria emissão anunciada por meio de fato relevante datado de 12 de julho de 2011 com base em decisão do Colegiado da CVM em Reunião Extraordinária datada de 14 de junho de 2011, o Conselho de Administração do Companhia deliberou alterar a destinação de recursos da oferta pública da 2ª segunda emissão de debêntures, obrigatoriamente conversíveis em ações ordinárias de emissão do Emissor, da forma nominativa e escritural, em série única da espécie subordinada, com valor nominal unitário de R\$1.000,00 (um mil reais) (“Oferta”) atualmente em análise perante a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”) nos termos da Instrução CVM 400 e Instrução CVM 471. O prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”) será atualizado tão logo o Emissor formalize a alteração da destinação dos recursos por meio de aditamento ao “Instrumento Particular de Escritura da 2ª (segunda) Emissão de Debêntures Pública, Obrigatoriamente Conversíveis em Ações, da Espécie Subordinada, em Série Única, do Minerva S.A.” datada de 19 de maio de 2011, conforme aditada. O cronograma da Oferta, tal qual informado no Prospecto Preliminar, não sofrerá alterações.

1. DESTINAÇÃO DE RECURSOS

A seção “Destinação de Recursos” na página 96 do Prospecto Preliminar passará a ter a seguinte redação:

“DESTINAÇÃO DOS RECURSOS

Os recursos líquidos obtidos pelo Emissor com a Emissão e a Oferta, após a dedução das comissões dos Coordenadores devidas pelo Emissor no âmbito da Oferta e das despesas da Emissão, considerando a colocação total das Debêntures, serão destinados conforme descrito a seguir:

i. à liquidação da Cédula de Crédito Bancário – CCB emitida pelo Emissor em setembro de 2010, em favor do Banco do Brasil, no valor de R\$220.000.000,00 (duzentos e vinte milhões de reais) e remuneração correspondente a 119% (cento e dezenove por cento) da taxa média dos Certificados de Depósitos Interbancários (CDI), com vencimento em 21 de agosto de 2013, cujos recursos foram integralmente utilizados para o reforço do capital de giro do Emissor;

ii. à liquidação das duas parcelas remanescentes da aquisição do Frigorífico Pul S.A., cuja aquisição foi realizada em 18 de janeiro de 2011 (conforme descrito no quadro 6.5 do Formulário de Referência do Emissor), nos valores de aproximadamente R\$21.160.000,00 (vinte e um milhões e cento e sessenta mil reais) e R\$8.140.000,00 (oito milhões e cento e quarenta mil reais) e com vencimentos em 21 de março de 2012 e 20 de março de 2013, respectivamente, sobre as quais não há incidência de juros, totalizando um valor total de aproximadamente R\$29.300.000,00 (vinte e nove milhões e trezentos mil reais);

iii. aos investimentos previstos por nossa administração consistentes na ampliação da capacidade produtiva da planta industrial do Frigorífico Pul S.A. para o aumento de sua capacidade de abate no valor aproximado de R\$21.000.000,00 (vinte e um milhões de reais);

iv. à recompra da totalidade dos bônus de subscrição de ação do Emissor por meio de uma OPA, conforme anúncio feito por meio de fato relevante descrito na seção “Sumário do Emissor - Eventos Subsequentes”, na página 24 deste Prospecto, cujo valor de mercado, em 12 de julho de 2011, era de R\$0,35 por bônus de subscrição o que totalizaria um valor aproximado de R\$10.200.000,00 (dez milhões e duzentos mil reais); e

v. ao reforço do capital de giro do Emissor.

Caso o Valor Total da Oferta seja superior a R\$ 300.000.000,00 (trezentos milhões de reais) (considerando o Preço de Subscrição e Integralização de R\$1.000,00 correspondente ao ponto médio da faixa indicativa do Preço de Subscrição e Integralização na Capa deste Prospecto), quaisquer recursos adicionais serão usados pra o reforço do capital de giro do Emissor.

Na ocorrência de Distribuição Parcial, ou se em qualquer caso o Valor Total da Oferta for inferior a

R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais), os recursos líquidos obtidos pelo Emissor serão destinados em primeiro lugar ao pagamento das parcelas restantes da aquisição do Frigorífico Pul S.A., conforme descritos no inciso ii acima, em segundo lugar para o pagamento, total ou parcial, conforme o caso, da CCB mencionada no inciso i acima, e, em terceiro lugar, para a realização dos investimentos previstos pela administração do Emissor no Frigorífico Pul S.A., conforme mencionado no inciso iii acima, sendo os valores remanescentes utilizados para a realização da OPA. Caso os recursos líquidos não sejam suficientes para o pagamento das parcelas restantes da aquisição do Frigorífico Pul S.A., ou para o pagamento integral da CCB, ou para realizar os investimentos previstos no Frigorífico Pul S.A., ou para a realização da OPA, o Emissor utilizará como fonte alternativa para o pagamento dessas dívidas, para realização destes investimentos ou para realização da OPA recursos decorrentes de sua geração de caixa.

O preço de aquisição dos bônus de subscrição por meio da OPA será definido pelo Conselho de Administração do Emissor. Caso a OPA seja realizada por um preço acima do valor indicado no inciso iv acima, o Emissor utilizará como fonte alternativa para a realização da OPA recursos decorrentes de sua geração de caixa. Caso a OPA não seja bem sucedida, seja realizada parcialmente, ou seja realizada por um preço abaixo do valor indicado no inciso iv acima, os recursos remanescentes serão utilizados para o reforço do capital de giro do Emissor.

A destinação dos recursos auferidos por meio da Oferta impacta imediatamente a situação patrimonial do Emissor de duas formas, sendo (i) a primeira em decorrência da utilização da maior parte dos recursos para amortização de dívida do Emissor, reduzindo a despesa financeira, o índice de endividamento, conseqüentemente, impactando os resultados futuros do Emissor; e (ii) a segunda em decorrência da ampliação da capacidade produtiva do Emissor, o que refletirá na valorização correspondente dos recursos investidos no seu ativo permanente, mais especificamente o Frigorífico Pul S.A., além de ter um impacto no resultado futuro do Emissor na medida em que maiores resultados forem gerados em decorrência das ampliações realizadas. A destinação dos recursos para a realização da OPA evitaria a diluição dos acionistas do Emissor derivada da conversão dos bônus de subscrição conforme melhor descrito na seção “Diluição - Bônus de Subscrição” na página 100 deste Prospecto. Para informações adicionais sobre o impacto da Oferta na situação patrimonial e nos resultados do Emissor, vide seção “Capitalização”, na página 98 deste Prospecto.”

2. PROSPECTO PRELIMINAR E FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DO EMISSOR

2.1. O Prospecto Preliminar que incorpora por referência o formulário de referência, elaborado pelo Emissor em conformidade com a Instrução CVM 480 (“Formulário de Referência”), e o Formulário de Referência contém informações adicionais e complementares a este Comunicado ao Mercado, que possibilitam aos investidores uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. É recomendada aos investidores a leitura do Prospecto Preliminar e do Formulário de Referência antes da tomada de qualquer decisão de investimento.

2.2 O Prospecto Preliminar e o Formulário de Referência refletindo as alterações acima serão

disponibilizados nos endereços e páginas da rede mundial de computadores abaixo descritos:

Emissor

Minerva S.A.

Prolongamento da Avenida Antonio Manço Bernardes, s/nº,
Rotatória Família Vilela de Queiroz, Chácara Minerva

CEP 14781-545, Barretos – SP

At.: Sr. Fernando Galletti de Queiroz

Telefone: (17) 3321-3355

Fax: (17) 3323-3041

Site: www.minerva.ind.br/ri (neste *website*, baixar o arquivo referente ao “Prospecto Preliminar – 2ª Emissão de Debêntures”);

Coordenadores

Coordenador Líder

Goldman Sachs do Brasil Banco Múltiplo S.A.

Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 510, 6º andar

CEP 04543-000, São Paulo - SP

At.: Sr. Daniel Wainstein

Telefone: (11) 3371-0700

Fax: (11) 3371-0704

Site: www2.goldmansachs.com/worldwide/brazil/area/Investment-banking.html (neste *website* acessar “Minerva S.A.” após clicar no item “De acordo” e, por fim, clicar em “Prospecto Preliminar”)

Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão

Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.900, 14º andar

CEP 04538-132, São Paulo - SP

At.: Sr. Caio Scantamburlo Costa

Tel.: (11) 2113-5188

Fac-símile: (11) 2113-5120

Site: www.db.com/brazil/ (neste *website* clicar em “Produtos e Serviços”, posteriormente, clicar em “Ofertas Debêntures Conversíveis” e, em seguida, no item “Minerva – Prospecto Preliminar”);

BB-Banco de Investimento S.A.

Rua Senador Dantas, n.º 105, 36º andar

20031-923, Rio de Janeiro - RJ

At. Sr. Marcelo de Souza Sobreira

Tel: (21) 3808-3625

Fax: (21) 2262-3862

Site: www.bb.com.br/ofertapublica (neste *website* acessar "Minerva S/A" e após "Leia o Prospecto Preliminar")

Coordenadores Contratados

Banco Fator S.A.

Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 1.017, 11º e 12º andares

CEP 04534-000, São Paulo - SP

Fone: (011) 3049-6178

Fax: (021) 3846-1300

At.: Sr. Silvano Gersztel

Site: http://www.bancofator.com.br/banco/mercado_de_capitais/renda_variavel/oferta_publica/300/300.tml

Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Rua Joaquim Floriano nº 100, conjunto 121

CEP 04534-000, São Paulo - SP

At.: Sr. Eduardo Franca de La Pena

Telefone: (11) 3457-3114

Fax: (11) 4506-5701

Site: <http://www.flowcctvm.com.br/>, (neste *website* acessar menu "Ofertas Públicas", posteriormente clicar no link Minerva)

Instituições Consorciadas

Este Aviso ao Mercado será republicado em 20 de julho de 2011, dia de início do Período de Reserva, com a indicação das Instituições Consorciadas que aderiram à Oferta. A partir desta data, informações adicionais sobre as Instituições Consorciadas poderão ser obtidas no *website* da BM&FBOVESPA (www.bmfbovespa.com.br).

ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Site: www.anbid.com.br (cop.anbid.com.br/webpublic/OfferList.aspx – neste *website*, no campo "Emissor/Ofertante", digitar "Minerva S.A." no campo disponível e clicar em "pesquisar", neste item selecionar a oferta pública "Debêntures", neste item clicar no link para o Prospecto Preliminar na seção "Documentação");

Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Rua Sete de Setembro, nº 111, 5º andar, Rio de Janeiro, RJ

Rua Cincinato Braga, nº 340, 2º, 3º e 4º andares, São Paulo, SP

Site: www.cvm.gov.br (neste *website* acessar em "acesso rápido", o item "ITR, DFP, IAN, IPE e outras informações" e digitar "Minerva" no campo disponível e, em seguida, acessar "Minerva S.A.",

posteriormente em “Prospecto de Distribuição Pública” e clicar em “Consultar” no quadro com o último prospecto preliminar disponibilizado); e

BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros

Rua XV de Novembro, nº 275,

São Paulo, SP

Tel.: (11) 2565-4000

Site: www.bmfbovespa.com.br (selecionar item “Empresas Listadas”, digitar “Minerva S.A” e clicar em “buscar”, subitem “Informações Relevantes”, subitem “Prospecto de Distribuição Pública”, acessar *download* com a data mais recente).

O Prospecto Preliminar e o Formulário de Referência encontram-se à disposição dos interessados na ANBIMA e CVM. Exemplares impressos do Prospecto Preliminar e do Formulário de Referência estão disponíveis para retirada, pelos interessados, junto aos endereços do Emissor e dos Coordenadores. Maiores informações sobre a Emissão e a Oferta poderão ser obtidas junto aos Coordenadores e na CVM, nos endereços acima mencionados e, no caso de Investidores Não Institucionais, também junto às Instituições Consorciadas.

3. INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES

3.1. A Oferta está sujeita à análise prévia da ANBIMA e da CVM e a registro por parte da CVM. Informações complementares sobre a Oferta poderão ser obtidas junto ao Emissor e aos Coordenadores, nos endereços indicados neste Comunicado ao Mercado. As informações constantes do Prospecto Preliminar estão sujeitas à análise da ANBIMA e da CVM, bem como a complementação e alterações.

O REGISTRO DA OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMISSOR, BEM COMO SOBRE AS DEBÊNTURES A SEREM DISTRIBUÍDAS.

LEIA O PROSPECTO PRELIMINAR EM CONJUNTO COM O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DO EMISSOR ANTES DE ACEITAR A OFERTA

OS INVESTIDORES DEVEM LER AS SEÇÕES “PRINCIPAIS FATORES DE RISCO RELATIVOS AO EMISSOR” E “FATORES DE RISCO RELACIONADOS À OFERTA E ÀS DEBÊNTURES, RESPECTIVAMENTE, NAS PÁGINAS 22 A 24 E 92 DO PROSPECTO PRELIMINAR E OS ITENS 4 e 5 DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA, PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS EM RELAÇÃO AO EMISSOR, A OFERTA E AO INVESTIMENTO NAS DEBÊNTURES.

MINERVA

Qualidade em Alimentos

Coordenadores

Goldman Sachs

Coordenador Líder

Deutsche Bank



BB INVESTIMENTOS

Coordenadores Contratados

bancofator

FLOW



"A(O) presente oferta pública (programa) foi elaborada(o) de acordo com as normas de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA para as Ofertas Públicas de Distribuição e Aquisição de Valores Mobiliários, atendendo, assim, a(o) presente oferta pública (programa), aos padrões mínimos de informação exigidos pela ANBIMA, não cabendo à ANBIMA qualquer responsabilidade pelas referidas informações, pela qualidade da emissora e/ou ofertantes, das Instituições Participantes e dos valores mobiliários objeto da(o) oferta pública (programa). Este selo não implica recomendação de investimento. O registro ou análise prévia da presente distribuição não implica, por parte da ANBIMA, garantia da veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade da companhia emissora, bem como sobre os valores mobiliários a serem distribuídos".

Relações com Investidores

E-Mail: ri@minerva.ind.br

Tel.: +55 (11) 3074-2444

+55 (17) 3321-3355

Sobre o Minerva S.A.

O Minerva S.A. é um dos líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne bovina, couro e exportação de boi vivo e está entre os três maiores exportadores brasileiros do setor em termos de receita bruta de vendas, comercializando seus produtos para cerca de 100 países. A Companhia tem uma capacidade diária de abate de 10.340 cabeças de gado e de processamento de 2.040 toneladas de carne bovina. Presente nos estados de São Paulo, Rondônia, Goiás, Tocantins, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais e Pará, no Paraguai e no Uruguai, o Minerva opera dez plantas de abate e desossa, um curtume e nove centros de distribuição, além de atuar também no segmento de *Food Service* através da Minerva Dawn Farms (MDF), atualmente com capacidade total de 120 toneladas de carne processada por dia, produzindo alimentos a base de carne bovina, suína e de aves. Nos últimos doze meses findos em 31 de dezembro de 2010, a Companhia apresentou uma receita líquida de vendas de R\$ 3,4 bilhões, representando crescimento de 31% em relação ao mesmo período do ano anterior.

