



MINERVA S.A.

Companhia Aberta
CNPJ/MF nº 67.620.377/0001-14
NIRE 35.300.344.022

COMUNICADO AO MERCADO

A Minerva S.A. ("Minerva" ou "Companhia"), uma das líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne *in natura*, gado vivo e seus derivados, que atua também nos segmentos de processamento de carne bovina, suína e de aves, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, que concluiu a Oferta de Recompra de títulos representativos de dívida emitidos no exterior por subsidiárias da Companhia, com vencimentos previstos para 2023, sobre os quais incidem juros de 7,75% ao ano. Por meio da Oferta de Recompra Antecipada foram recomprados: US\$ 617,874,000 do montante principal das Notas, equivalente a 71,18% das Notas em circulação.

A Oferta de Recompra Antecipada dos títulos de dívida foi realizada utilizando-se os recursos obtidos com a nova emissão das Notas 2026, no montante total de US\$ 1 bilhão (sobre as quais incidirão juros de 6,50% ao ano), e faz parte de uma estratégia de gestão de passivos, que visa à redução da despesa anual de juros (redução de 125 bps ao ano em relação às Notas 2023), ao alongamento da dívida e a um novo parâmetro de precificação do risco de crédito da Companhia a mercado.

Os recursos adicionais da nova emissão serão utilizados para (1) recompor o caixa utilizado no exercício da opção de compra das Notas 2019, sobre as quais incidiam juros de 10,875% ao ano, liquidado em set/16; (2) amortizar parte dos vencimentos de dívida do 4T16 e 1T17, (3) exercer no 1T17 a opção de compra das Notas 2022, sobre as quais incidem juros de 12,25% ao ano e, (4) repagar as notas 2017, que vencem em 01/02/2017.

Vale destacar que a operação de *liability management* gerou uma economia de despesas de juros anual (incluindo o preço de 106,50% do valor de face das Notas 2023 pagas na oferta) estimada em US\$ 4,3 milhões, que representa a valor presente, uma economia total de cerca de US\$ 24 milhões em despesas financeiras.

Barretos, 29 de setembro de 2016

Minerva S.A.
Eduardo Pirani Puzziello
Diretor de Relações com Investidores