



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 2T22

Minerva (BEEF3)

Preço em 08-08-22: R\$ 13,56

Valor de Mercado: R\$ 8,2 bilhões

Ações: 607.283.407

Free Float: 43,3%

Teleconferências

11 de agosto de 2022

Português:

09:00 (Brasília) 08:00 (US EST)

[Link Webcast](#)**Inglês:**

09:00 (Brasília) 08:00 (US EST)

[Link Webcast](#)**Contatos de RI:**

Edison Ticle

Danilo Cabrera

Luiza Puoli

Gustavo Ityanagui

Marcelo Reis

Tel.: (11) 3074-2444

ri@minervafoods.com

clique ou escaneie

Relatório de Resultados

Barretos, 10 de agosto de 2022 – A Minerva S.A. (BM&FBOVESPA: BEEF3 | OTC - Nasdaq International: MRVSY), líder na América do Sul na exportação de carne bovina *in natura* e seus derivados, e que atua também no segmento de processados, anuncia hoje seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2022. As informações financeiras e operacionais a seguir são apresentadas em BRGAAP, em Reais (R\$), de acordo com o IFRS (*International Financial Reporting Standards*).

Destaques do 2T22

- O Conselho de Administração da Companhia, aprovou a distribuição de R\$ 128,1 milhões na forma de dividendos intercalares, perfazendo um provento de R\$ 0,22 por ação. O pagamento será efetuado em 29 de agosto de 2022, e as ações da Companhia serão negociadas “ex-dividendos” a partir de 18 de agosto de 2022, inclusive. Desde 2020, o Conselho já aprovou o pagamento de aproximadamente R\$ 1,1 bilhão na forma de proventos para os acionistas da Minerva Foods.
- Nesse 2T22, o Lucro Líquido alcançou R\$ 424,7 milhões, acumulando R\$ 539,3 milhões no ano e R\$ 761,9 nos últimos doze meses encerrados em junho de 2022.
- O Fluxo de Caixa Livre do 2T22, após Despesas Financeiras, Capex e Capital de Giro, totalizou R\$ 254,7 milhões na métrica recorrente, e R\$ 415,7 milhões após o efeito caixa dos derivativos. No LTM2T22, o fluxo de caixa livre foi de R\$ 523,2 milhões. Desde 2020, a Companhia acumulou mais de R\$ 3,2 bilhões em geração de caixa livre.
- O EBITDA do 2T22 alcançou o patamar recorde de R\$ 778,0 milhões, expressivo crescimento de 42,8% na base anual e com margem EBITDA de 9,2%. No acumulado do ano, o EBITDA foi de R\$ 1,4 bilhão, e no LTM2T22 totalizou R\$ 2,8 bilhões, incremento de 27,6% na base anual e o maior patamar histórico já registrado pela Companhia. A margem EBITDA do LTM2T22 foi de 9,2%.
- Nesse trimestre, a Receita Bruta Consolidada atingiu R\$ 9,0 bilhões, crescimento de 34,4% na comparação anual. Nos primeiros 6 meses do ano, a receita foi de R\$ 16,6 bilhões, totalizando R\$ 32,4 bilhões nos últimos doze meses. No 2T22, as exportações representaram 71% da Receita Bruta da Companhia, consolidando a nossa liderança na exportação de carne bovina na América do Sul com aproximadamente 20% de *market share*.
- A Receita Líquida da Minerva, no 2T22, somou R\$ 8,5 bilhões, expansão de 34,7% quando comparada ao mesmo período do ano anterior. No 1S22, a Receita Líquida alcançou R\$ 15,7 bilhões crescimento de 29,9% quando comparado ao primeiro semestre de 2021. Nos últimos doze meses encerrados em junho de 2022, a Receita Líquida totalizou R\$ 30,6 bilhões.
- A alavancagem líquida do 2T22, medida através do múltiplo Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses, encerrou o trimestre em 2,3x. Vale destacar que mesmo com pagamento de dividendos a Companhia seguiu com sua estrutura de capital sólida e consistente, reduzindo o seu nível de alavancagem líquida ante os períodos anteriores.
- Compromisso com a Sustentabilidade: Avançamos no monitoramento na América do Sul com 90% das fazendas fornecedoras diretas na Argentina e mais de 40% na Colômbia e conquistamos pelo segundo ano consecutivo, o Selo Energia Renovável, emitido pelo Instituto Totum, em parceria com a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) e a Associação Brasileira de Energia Limpa (Abragel), para todas as suas unidades no Brasil.
- Relatório de Sustentabilidade e Site Institucional: focamos sempre na transparência de nossas informações na agenda ESG. Há 11 anos reportamos nossos avanços, anualmente, por meio de Relatórios de Sustentabilidade e publicamos no início de abril a última versão referente a 2021, sendo pelo segundo ano consecutivo a primeira empresa do setor a divulgar os resultados. Também lançamos uma nova plataforma para facilitar os acessos a nossas informações ESG no site sustentabilidade da Minerva Foods, com destaque para o dashboard, uma nova ferramenta onde o usuário encontra todos os nossos indicadores relacionados a Sustentabilidade.
- Programa Renove: lançamento de produto carbono neutro no Uruguai com emissões compensadas pela venda de créditos de carbono gerados em projeto de integração pecuária floresta no Uruguai e negociados pela MyCarbon.

Mensagem da Administração

A Minerva encerra o primeiro semestre de 2022 entregando um sólido conjunto de resultados operacionais e financeiros, que corroboram com a consistência e disciplina da nossa estratégia de negócios e consolida a Companhia como um dos principais players no mercado global de proteína bovina. Encerramos o 2T22 com forte expansão da receita líquida e do EBITDA, que alcançaram R\$8,5 bilhões e R\$ 778,0 milhões respectivamente, performance recorde para a Companhia. No somatório dos seis primeiros meses do ano, a receita líquida da Companhia totalizou R\$ 15,7 bilhões e o EBITDA R\$ 1,4 bilhões, e no acumulado dos últimos doze meses alcançaram o patamar recorde de R\$ 30,6 e R\$ 2,8 bilhões. Como reflexo da nossa execução operacional, comercial e financeira, encerramos o trimestre com um lucro líquido de R\$ 424,7 milhões e R\$ 415,7 milhões em geração de caixa livre, contribuindo para a manutenção da nossa estrutura de capital em níveis bastante saudáveis, encerrando o 2T22 com uma alavancagem líquida de 2,3x, mesmo após o pagamento de R\$ 200,0 milhões em dividendos complementares, efetuados em maio. A geração de valor ao acionista, segue como prioridade e, refletindo a recente performance operacional e financeira da Minerva Foods o Conselho de Administração aprovou o pagamento de R\$ 128 milhões na forma de dividendos intercalares, ou R\$ 0,22/ação, a ser concretizado agora no final de agosto.

Receita Líquida

R\$ 8,5 bilhões

EBITDA

R\$ 778,0 milhões

Resultado Líquido

R\$ 424,7 milhões

Diante do persistente contexto de volatilidade nos mercados globais, destaco novamente a nossa estratégia de diversificação geográfica, um dos principais pilares do nosso modelo de negócios e que continua sendo essencial na manutenção da nossa rentabilidade, e como importante agente mitigador de riscos. O *footprint* operacional da Minerva Foods, distribuído por toda a América do Sul, segue exercendo um papel fundamental na performance que a Companhia vem entregando trimestre após trimestre e reflete a nossa capacidade de arbitragem no mercado global de proteína animal, sempre com foco em rentabilidade e controle de riscos.

O horizonte no mercado internacional de carne bovina segue bastante promissor para a Minerva Foods: o desbalanceamento do mercado global de proteína bovina continua proporcionando oportunidades únicas, em especial na Ásia e no Oriente Médio, mas também em mercados premium como os Estados Unidos e a Europa, que juntos já respondem por quase 20% das nossas exportações consolidadas. Esse movimento deve continuar robusto nos próximos períodos, como efeito da restrição na produção de carne bovina em vários mercados relevantes, como por exemplo nos Estados Unidos e na Austrália, que além dos constantes problemas climáticos, também precisa se preocupar com os desafios sanitários recentes, como por exemplo o surto de Febre Aftosa na Indonésia e que ameaça a indústria de carne bovina australiana. Quero destacar também os sinais positivos e cada vez mais sólidos, quanto ao aumento na disponibilidade de gado aqui no Brasil, reflexo da retomada do ciclo bovino e uma tendência que deve se consolidar ao longo dos próximos meses. Nesse contexto, a América do Sul com sua matriz de produção de gado via pasto, amplia ainda mais a sua competitividade no mercado global de carne bovina, em especial considerando o atual ambiente de forte pressão inflacionária. Nesse contexto, a estratégia de diversificação geográfica da Minerva Foods, conferindo acesso a 100% da demanda global, se consolida como uma das nossas principais vantagens competitivas.

Fluxo de Caixa Livre

R\$ 415,7 milhões

Alavancagem

2,3x

A geração de caixa livre, que sempre foi uma prioridade para a Companhia, alcançou R\$ 415,7 milhões no segundo trimestre de 2022, reflexo da excelência operacional e financeira da Minerva Foods. Quero destacar também a solidez do nosso balanço, um dos pilares dessa gestão. Encerramos o 2T22 com uma posição de caixa de R\$ 6,2 bilhões e com o indicador Dívida Líquida/EBITDA LTM em 2,3x; patamar inferior ante os períodos anteriores.

Nesse 2T22, novamente tivemos importantes conquistas na pauta de sustentabilidade, mais uma vez, lideramos iniciativas que reforçam a nossa posição como uma referência no setor de proteína animal. Logo

no início do período, avançamos com a comercialização de carne bovina carbono neutro a partir da nossa operação no Uruguai, com todo o processo certificado. As emissões foram mensuradas em todos os estágios da cadeia produtiva, incluindo o processamento e a logística, com a pegada de carbono sendo auditada e certificada internacionalmente. A nossa subsidiária MyCarbon foi responsável pela comercialização dos créditos de carbono para compensar as emissões. Seguimos evoluindo o nosso planejamento com foco na redução contínua das emissões de carbono tanto em nossas operações como também nas fazendas fornecedoras, em linha com a nossa meta de alcançar o Net Zero até 2035.

Avançamos também com a expansão do monitoramento geográfico de nossas fazendas fornecedoras diretas na Colômbia para mais de 40% do total, e na Argentina já alcançamos cerca de 90% dos fornecedores. Seguimos empenhados e concentrando nossos esforços no engajamento e capacitação dos nossos parceiros pecuaristas quanto a importância na utilização do aplicativo SMGeo Prospec, lançado no final do ano passado, e uma importante ferramenta de suporte no monitoramento da cadeia produtiva de carne bovina.

Como importantes reconhecimentos, a Minerva Foods conquistou, pelo segundo ano consecutivo e para todas as suas unidades no Brasil, o Selo Energia Renovável, emitido pelo Instituto Totum, em parceria com a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) e a Associação Brasileira de Energia Limpa (Abragel). Além disso, com o objetivo de compartilhar as nossas práticas e dar transparência aos nossos stakeholders com relação aos nossos avanços nas práticas em ESG publicamos no início de abril o 11º relatório de Sustentabilidade seguindo as normas da Global Reporting Initiative (GRI) e Sustainability Accounting Standards Board (SASB), além das recomendações do Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), o que nos posiciona pelo segundo ano consecutivo como a primeira empresa do setor a divulgar os resultados do ano de 2021.

Por fim, lançamos uma nova plataforma para facilitar os acessos a nossas informações ESG no site de sustentabilidade da Minerva Foods, um dashboard onde o usuário acessa todo as informações e base de dados histórica das nossas métricas e iniciativas de sustentabilidade, ampliando a transparência da nossa performance ESG e reforçando o compromisso, liderança e pioneirismo da Minerva Foods nesta pauta.

Encerramos o primeiro semestre e iniciamos a segunda metade do ano ainda mais confiantes no nosso modelo de negócios e preparados para aproveitar as oportunidades do mercado global de carne bovina. Seguimos confiantes no trabalho da nossa equipe, na consistência operacional, disciplina financeira e no respeito aos nossos 5 valores corporativos: orientação para resultados, comprometimento, sustentabilidade, inovação e reconhecimento dos nossos colaboradores, pois confiamos que este é o melhor caminho para a geração de valor aos nossos *stakeholders*.

Somos a Minerva Foods - uma Companhia comprometida com o futuro sustentável da alimentação do planeta.

Fernando Galletti de Queiroz
Diretor Presidente

Análise de Resultados

Principais Indicadores Consolidados

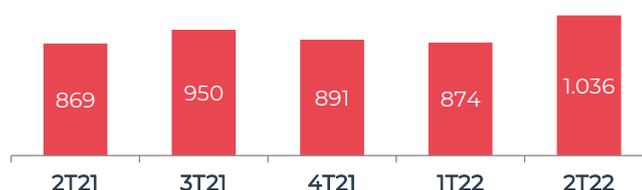
R\$ Milhões	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Abate Total (milhares)	1.035,9	869,0	19,2%	874,2	18,5%	3.751,4	3.403,1	10,2%
Volume Total de Vendas (1.000 ton)	321,7	285,1	12,8%	275,7	16,7%	1182,9	1148,7	3,0%
Receita Bruta	8.962,3	6.668,1	34,4%	7.627,6	17,5%	32.384,3	24.271,0	33,4%
Mercado Externo	6.365,8	4.662,4	36,5%	5.359,3	18,8%	22.221,5	16.419,2	35,3%
Mercado Interno	2.596,5	2.005,7	29,5%	2.268,3	14,5%	10.162,8	7.851,8	29,4%
Receita Líquida	8.471,8	6.287,8	34,7%	7.229,2	17,2%	30.575,1	22.931,3	33,3%
EBITDA	778,0	544,9	42,8%	646,0	20,4%	2.807,4	2.200,9	27,6%
Margem EBTIDA	9,2%	8,7%	0,5 p.p.	8,9%	0,2 p.p.	9,2%	9,6%	-0,4 p.p.
Dívida Líquida / EBTIDA LTM (x)	2,3	2,4	-0,1	2,5	-0,2	2,3	2,4	-0,1
Lucro (Prejuízo) Líquido	424,7	116,7	264,0%	114,6	270,6%	761,9	548,7	38,9%

Performance operacional e financeira

Abate

No 2º trimestre de 2022, o volume consolidado de abate da Companhia totalizou 1.036 mil cabeças, um crescimento de aproximadamente 19% tanto na base anual quanto na base trimestral. Para os 6 primeiros meses do ano, o abate somou 1.910 mil cabeças de gado, alta de 10,4% quando comparado ao mesmo período de 2021. O crescimento do abate é impulsionado pela forte demanda por proteína bovina no mercado internacional, além da crescente disponibilidade de animais prontos para o abate, em particular, no Brasil.

Figura 1 – Abate Consolidado



Receita Bruta

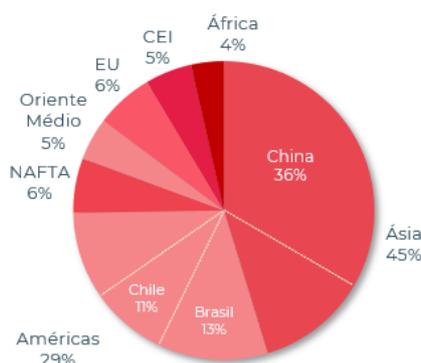
A receita bruta consolidada da Companhia, no 2T22, alcançou R\$ 9,0 bilhões, forte crescimento de 34,4% quando comparado ao 2T21 e de 18% na comparação com o trimestre anterior. No primeiro semestre, a receita bruta atingiu R\$ 16,6 bilhões, expansão de aproximadamente 30% ante o 1S21. Nos últimos dose meses encerrados em junho de 2022, a receita bruta totalizou R\$ 32,4 bilhões, um crescimento de 33,4% na base anual.

Abaixo segue maior detalhamento quanto a receita bruta.

Receita Bruta (R\$ Milhões)	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Brasil	4.261,9	2.921,8	45,9%	3.954,2	7,8%	14.492,6	11.420,5	26,9%
Argentina	1.327,8	657,9	101,8%	880,3	50,8%	4.730,7	2.773,0	70,6%
Colômbia	269,6	331,4	-18,6%	315,7	-14,6%	1.608,5	1.358,0	18,4%
Paraguai	1.472,4	1.515,1	-2,8%	1.000,0	47,2%	4.979,8	4.548,7	9,5%
Uruguai	1.162,7	894,4	30,0%	962,0	20,9%	4.541,4	2.597,1	74,9%
Outros ⁽¹⁾	467,9	347,5	34,7%	515,5	-9,2%	2.031,3	1.573,8	29,1%
Total	8.962,3	6.668,1	34,4%	7.627,6	17,5%	32.384,3	24.271,0	33,4%

⁽¹⁾ compreende os resultados dos segmentos de exportação de gado vivo, trading de proteínas, trading de energia, revenda de produtos de terceiros e as operações de Austrália.

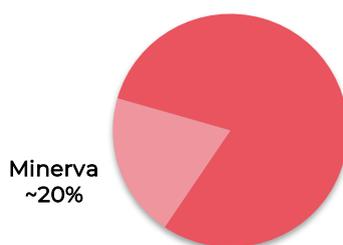
Figura 2 – Breakdown Receita Bruta 2T22



Exportações – *Market Share*

No 2T22, a Minerva Foods manteve-se como a principal exportadora de carne bovina do continente. O *market share* da Companhia nas exportações da América do Sul foi de aproximadamente 20% no período.

Figura 3 – Market Share 2T22



Fontes: Minerva, Secex, Penta-transaction, OCIT, INDEC/ICA e Legiscomex

Mercado Externo – 71,0% da Receita Bruta no 2T22 | 68,6% no LTM2T22

As exportações, no 2T22, geraram receita de R\$ 6,4 bilhões, expansão de 36,5% na comparação com o mesmo período de 2021 e de 18,8% ante o 1T22. No 1S22, as exportações atingiram R\$ 11,7 bilhões, alta de 33% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Nos últimos doze meses encerrados em junho de 2022, a receita de exportação totalizou R\$ 22,2 bilhões, forte crescimento de 35,3%.

O crescimento da performance do mercado externo da Companhia é explicado principalmente pela forte demanda internacional por carne bovina, em particular no mercado asiático, que combinada com a escassa oferta da proteína beneficia os países exportadores da América do Sul.

A performance do mercado externo na operação Brasil, totalizou 71% da receita bruta no 2T22 e 68% nos últimos doze meses encerrados em junho. Já nas operações ex-Brasil (Argentina, Colômbia, Paraguai e Uruguai) as exportações representaram 75% da receita bruta tanto no trimestre como no LTM2T22.

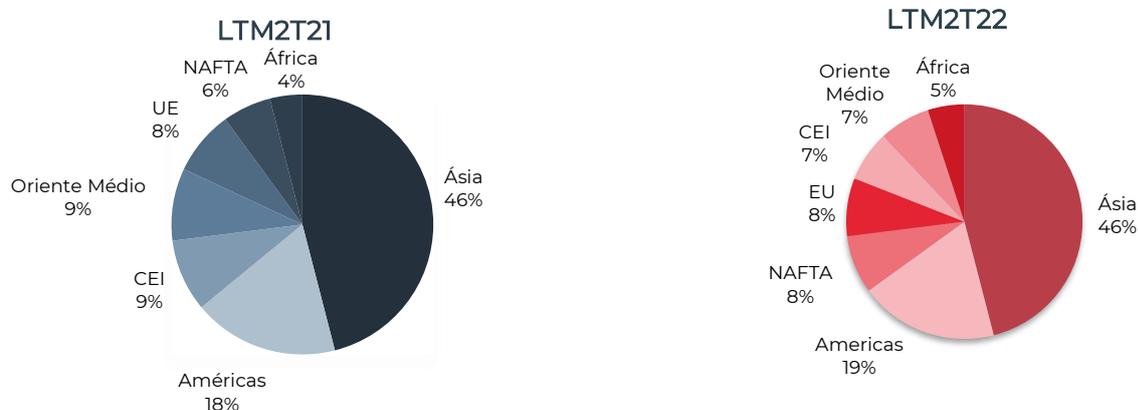
A seguir, maior detalhamento quanto a representatividade das exportações na receita bruta por origem:

Exportações (% Receita Bruta)	2T22	2T21	1T22
Brasil	71,3%	64,4%	72,7%
Ex-Brasil	76,1%	78,5%	74,7%
Total	71,0%	69,9%	70,3%

A seguir, a evolução da receita por região, das exportações entre o LTM2T22 e o LTM2T21:

- **África:** A região correspondeu por 5% das exportações, nos últimos dose meses encerrados em junho de 2022, praticamente estável quando comparado ao LTM2T21.
- **Américas:** No LTM2T22, as Américas totalizaram 19% das exportações, alta de 1 p.p na comparação com o mesmo período de 2021, sendo o segundo principal destino das exportações da Minerva Foods.
- **Ásia:** O continente asiático totalizou 46% do total exportado, no LTM2T22, estável em relação ao LTM2T21, mantendo-se com o principal destino das nossas exportações. A China representou 38% das exportações da Companhia no período.
- **CEI (Comunidade dos Estados Independentes):** A participação da Comunidade dos Estados Independentes, representada essencialmente pela Rússia, somou 7% das exportações no LTM2T22, queda de 2 p.p. na comparação anual.
- **Europa:** No LTM2T22, a Europa representou 8% das exportações da Companhia, em linha com o período anterior.
- **NAFTA:** A região foi responsável por 8% das exportações, um aumento de 2 p.p na comparação com o LTM2T21. Vale destacar que a região é presentada, em sua maioria, pelos Estados Unidos, que vem aumentando sua demanda por carne bovina sul americana.
- **Oriente Médio:** Nos últimos dose meses encerrados em junho de 2022, a região correspondeu a 7% do total exportado, queda de 2 pontos percentuais ante o LTM2T21.

Figuras 4 e 5 – Composição da Receita das Exportações por Região Consolidado



Fonte: Minerva

Mercado Interno – 29,0% da Receita Bruta no 2T22 | 31,4% no LTM2T22

No 2T22, a receita bruta do mercado interno alcançou R\$ 2,6 bilhões, alta de 29,5% quando comparado ao 2T21 e crescimento de 14,5% ante o trimestre anterior. No LTM2T22, a receita bruta do mercado interno totalizou R\$ 10,2 bilhões, expansão de 29,4% na comparação com o LTM2T21.

A seguir, maior detalhamento quanto a receita bruta, volume de vendas e preço médio:

Receita Bruta R\$ Milhões	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Mercado Externo	6.365,8	4.662,4	36,5%	5.359,3	18,8%	22.221,5	16.419,2	35,3%
Mercado Interno	2.596,5	2.005,7	29,5%	2.268,3	14,5%	10.162,9	7.851,8	29,4%
Total	8.962,3	6.668,1	34,4%	7.627,6	17,5%	32.384,3	24.271,0	33,4%

Volume de Vendas (milhares de tons)	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Mercado Externo	211,4	193,1	9,5%	179,4	17,8%	771,5	736,2	4,8%
Mercado Interno	110,3	92,0	19,9%	96,3	14,5%	411,4	412,5	-0,3%
Total	321,7	285,1	12,8%	275,7	16,7%	1.182,9	1.148,7	3,0%

Preço Médio	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Mercado Externo (USD/Kg)	6,1	4,6	34,2%	5,7	7,4%	5,5	4,1	32,7%
Mercado Interno (R\$/Kg)	23,5	21,8	8,0%	23,6	-0,1%	24,7	19,0	29,8%
Dólar Médio (fonte: BACEN)	4,92	5,29	-7,1%	5,24	-6,1%	5,24	5,38	-2,6%

Abertura por Origem

De modo a ampliar o *disclosure* e a transparência nas informações da Companhia, segue abaixo um maior detalhamento quanto a performance por país:

 Brasil	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	4.261,9	2.921,8	45,9%	3.954,2	7,8%	14.492,6	11.420,5	26,9%
Volume de Vendas	152,7	117,9	29,5%	137,4	11,1%	537,4	519,9	3,4%

 Argentina	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	1.327,8	657,9	101,8%	880,3	50,8%	4.730,7	2.773,0	70,6%
Volume de Vendas	44,3	36,1	22,5%	39,0	13,4%	165,4	160,4	3,1%

 Colômbia	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	269,6	331,4	-18,6%	315,7	-14,6%	1.608,5	1.358,0	18,4%
Volume de Vendas	14,2	17,6	-19,5%	16,1	-11,9%	85,0	82,8	2,8%

 Paraguai	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	1.472,4	1.515,1	-2,8%	1.000,0	47,2%	4.979,8	4.548,7	9,5%
Volume de Vendas	67,7	72,5	-6,7%	46,8	44,6%	224,0	258,4	-13,3%

 Uruguai	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	1.162,7	894,4	30,0%	962,0	20,9%	4.541,4	2.597,1	74,9%
Volume de Vendas	42,9	41,0	4,8%	36,4	17,9%	171,1	127,3	34,4%

Outros	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita bruta	467,9	347,5	34,7%	515,5	-9,2%	2.031,3	1.573,7	29,1%

Receita Líquida

A receita líquida da Minerva Foods atingiu R\$ 8,5 bilhões no 2T22, forte crescimento de 34,7% na comparação com o mesmo trimestre de 2021 e uma alta de 17,2% na comparação com o 1T22. No acumulado do ano, a receita líquida contabilizou R\$ 15,7 bilhões, um aumento de 29,9% quando comparado ao mesmo período de 2021. Nos últimos doze meses encerrados em junho de 2022, a receita líquida consolidada totalizou R\$ 30,6 bilhões, uma forte expansão de 33,3% ante o mesmo período de 2021 e patamar recorde para a Companhia.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var. %	1T22	Var. %	LTM2T22	LTM2T21	Var. %
Receita Bruta	8.962,3	6.668,1	34,4%	7.627,6	17,5%	32.384,3	24.271,0	33,4%
Deduções e Abatimentos	-490,6	-380,3	29,0%	-398,4	23,1%	-1.809,2	-1.339,8	35,0%
Receita Líquida	8.471,8	6.287,8	34,7%	7.229,2	17,2%	30.575,1	22.931,3	33,3%
% Receita Bruta	94,5%	94,3%	0,2 p.p.	94,8%	-0,2 p.p.	94,4%	94,5%	-0,1 p.p.

Custo das Mercadorias Vendidas (CMV) e Margem Bruta

O CMV correspondeu a 82,1% da receita líquida no 2T22, implicando em uma margem bruta de 17,9%. No LTM2T22, o CMV foi equivalente à 82,3% da receita líquida, perfazendo uma margem bruta de 17,7%.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Receita Líquida	8.471,8	6.287,8	34,7%	7.229,2	17,2%	30.575,1	22.931,3	33,3%
CMV	-6.954,1	-5.244,5	32,6%	-6.003,2	15,8%	-25.173,6	-18.879,0	33,3%
% Receita Líquida	82,1%	83,4%	-1,3 p.p.	83,0%	-1,0 p.p.	82,3%	82,3%	0,0 p.p.
Lucro Bruto	1.517,7	1.043,3	45,5%	1.226,0	23,8%	5.401,5	4.052,3	33,3%
Margem Bruta	17,9%	16,6%	1,3 p.p.	17,0%	1,0 p.p.	17,7%	17,7%	0,0 p.p.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

Nesse 2T22, as despesas com vendas representaram 7,2% da receita líquida, enquanto as despesas gerais e administrativas foram de 2,9%. No LTM2T22, as despesas com vendas totalizaram 6,9% da receita líquida e as despesas gerais e administrativas 3,1%.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Despesas com Vendas	-609,8	-377,9	61,3%	-480,2	27,0%	-2.109,1	-1.456,6	44,8%
% Receita Líquida	7,2%	6,0%	1,2 p.p.	6,6%	0,6 p.p.	6,9%	6,4%	0,5 p.p.
Despesas G&A	-244,2	-218,1	12,0%	-230,2	6,1%	-934,0	-737,7	26,6%
% Receita Líquida	2,9%	3,5%	-0,6 p.p.	3,2%	-0,3 p.p.	3,1%	3,2%	-0,2 p.p.

EBITDA

O EBITDA consolidado da Minerva Foods alcançou a expressiva marca de R\$ 778,0 milhões no 2T22, o maior patamar registrado para o período, perfazendo um crescimento de 42,8% na comparação anual e 20,4% na base trimestral. A margem EBITDA foi de 9,2% no 2T22, um incremento de aproximadamente 50 bps ante o 2T21. No acumulado dos 6 primeiros meses do ano, o EBITDA atingiu R\$ 1,4 bilhão, alta de 38,3% na comparação com o 1S21, perfazendo assim, uma margem EBITDA de 9,1%.

No LTM2T22, o EBITDA totalizou R\$ 2,8 bilhões, nível recorde para o período de 12 meses, correspondendo a um crescimento de 27,6% na base anual, com a margem EBITDA alcançando 9,2%.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Lucro (Prejuízo) Líquido	424,7	116,7	264,0%	114,6	270,6%	761,9	548,7	38,9%
(+/-) IR e CS e Diferidos	-15,7	21,0	-175,0%	-251,2	-93,7%	-312,6	41,4	-854,3%
(+/-) Resultado Financeiro	262,1	322,3	-18,7%	687,6	-61,9%	1.956,3	1.261,3	55,1%
(+/-) Depreciação e Amortização	107,0	78,7	35,9%	95,0	12,7%	387,0	312,7	23,8%
(+/-) Ajustes outras despesas	0,0	6,3	-100,0%	0,0	n.d.	14,8	36,8	-59,8%
EBITDA	778,0	544,9	42,8%	646,0	20,4%	2.807,4	2.200,9	27,6%
Margem EBITDA	9,2%	8,7%	0,5 p.p.	8,9%	0,2 p.p.	9,2%	9,6%	-0,4 p.p.

Resultado Financeiro

No 2T22, o resultado financeiro líquido da Companhia foi negativo em R\$ 262,1 milhões. Vale destacar, como resultado da nossa política de gerenciamento de riscos, obtivemos um resultado positivo de R\$ 201,3 milhões nos instrumentos financeiros de proteção cambial, fundamentais na proteção do nosso balanço nesse cenário de elevada volatilidade.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Despesas Financeiras	-296,6	-234,5	26,5%	-264,6	12,1%	-1.091,9	-1.020,6	7,0%
Receitas Financeiras	27,1	15,2	78,1%	24,5	10,8%	98,3	60,6	62,1%
Correção Monetária	-62,6	-45,3	38,3%	-42,0	49,2%	-191,4	-123,7	54,7%
Varição Cambial	-25,3	204,7	-112,3%	20,6	-222,7%	-411,6	302,4	-236,1%
Outras Despesas	95,3	-262,4	-136,3%	-426,1	-122,4%	-359,7	-480,1	-25,1%
Resultado Financeiro	-262,1	-322,3	-18,7%	-687,6	-61,9%	-1.956,3	-1.261,4	55,1%
Dólar Médio (R\$/US\$)	4,92	5,29	-7,1%	5,24	-6,1%	5,2	5,38	-2,6%
Dólar Fechamento (R\$/US\$)	5,24	5,00	4,7%	4,74	10,6%	5,2	5,00	4,7%
R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Resultado Hedge Cambial	201,3	-222,4	-190,5%	-383,4	-152,5%	-48,8	-231,7	-78,9%
Resultado Hedge Commodities	-32,9	2,1	-1666,7%	22,1	-248,9%	-58,8	-33,2	77,1%
Taxas, Comissões, e Outras	-73,1	-42,1	73,6%	-64,8	12,8%	-252,1	-215,2	17,1%
Despesas Financeiras								
Total	95,3	-262,4	-136,3%	-426,1	-122,4%	-359,7	-480,1	-25,1%

Resultado Líquido

O resultado líquido do trimestre alcançou R\$ 424,7 milhões, crescimento em ambas as comparações, tanto na trimestral quanto na anual. Para o 1S22, o resultado líquido acumulou R\$ 539,3 milhões, e no acumulado dos últimos 12 meses, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$ 761,9 milhões.

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%	LTM2T22	LTM2T21	Var.%
Resultado Líquido Antes do IR e CS	408,9	137,6	197,1%	-136,6	-399,3%	449,4	590,1	-23,9%
Imposto de Renda e Contribuição Social	15,7	-21,0	-175,0%	251,2	-93,7%	312,6	-41,4	-854,3%
Resultado Líquido	424,7	116,7	264,0%	114,6	270,6%	761,9	548,7	38,9%
% Margem Líquida	5,0%	1,9%	3,2 p.p.	1,6%	3,4 p.p.	2,49%	2,4%	0,1 p.p.

Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais

O fluxo de caixa proveniente das atividades operacionais da Companhia alcançou R\$ 105,6 milhões no 2T22. A variação da necessidade do capital de giro foi negativa em R\$ 51,4 milhões impactada principalmente pela variação de R\$ 755,7 milhões na rubrica de contas a receber. Vale notar, que a linha de fornecedores devolveu ao caixa R\$ 615,4 milhões. No acumulado do ano, o fluxo de caixa operacional atingiu R\$ 589,2 milhões, e no LTM2T22, o fluxo de caixa operacional da Companhia totalizou R\$ 2,0 bilhões.

R\$ Milhões	2T22	2T21	1T22	LTM2T22
Resultado Líquido	424,7	116,7	114,6	761,9
(+) Ajustes do Resultado Líquido	-267,6	-39,3	1.006,4	1.844,5
(+) Variação da necessidade de capital de giro	-51,4	406,3	-280,8	-599,8
Fluxo de caixa operacional	105,6	483,6	840,2	2.006,6

Fluxo de Caixa Livre

O fluxo de caixa livre da Companhia, após investimentos, pagamento de juros e capital de giro, foi positivo em R\$ 415,7 milhões no 2T22. No 1S22, o fluxo de caixa livre atingiu R\$ 243,1 milhões.

No acumulado dos últimos 12 meses, a geração de caixa livre totaliza R\$ 523,2 milhões. Vale ressaltar que a geração de caixa acumulada do LTM2T22, não contempla os R\$ 400,0 milhões em proventos distribuídos aos acionistas da Minerva Foods ao longo do mesmo período.

R\$ Milhões	2T22	1T22	4T21	3T21	LTM2T22
EBITDA	778,0	646,0	735,3	648,1	2.807,4
CAPEX	-179,0	-172,8	-230,7	-194,9	-777,4
Resultado Financeiro (conceito Caixa)	-132,0	-365,0	-228,0	-182,0	-907,0
Varição da necessidade de capital de giro	-51,4	-280,8	-63,5	-204,1	-599,8
Fluxo de caixa livre	415,7	-172,6	213,1	67,1	523,2

Estrutura de Capital

No encerramento do segundo trimestre de 2022, a posição de caixa da Companhia foi de R\$ 6,2 bilhões, suficiente para atender ao cronograma de amortização das dívidas até 2026 e em linha com a gestão conservadora do caixa e a disciplina de capital da Minerva Foods. Em 30 de junho de 2022, cerca de 68% da dívida bruta estava atrelada ao dólar norte-americano, e em consonância com a nossa política de hedge, a Companhia mantém *hedged* no mínimo 40% da exposição cambial de longo prazo, protegendo nosso balanço em momentos de elevada volatilidade cambial. Ao final do 2T22, o *duration* da dívida era de aproximadamente 5,2 anos.

A alavancagem líquida, mensurada pela relação Dívida Líquida/EBITDA dos últimos 12 meses, encerrou o trimestre em 2,3x, inferior ao patamar do 1T22. Vale destacar que, mesmo com o desembolso de R\$ 200,0 milhões nesse 2T22 na forma de dividendos complementares, a Companhia segue com sua alavancagem líquida estável e com uma estrutura de capital equilibrada.

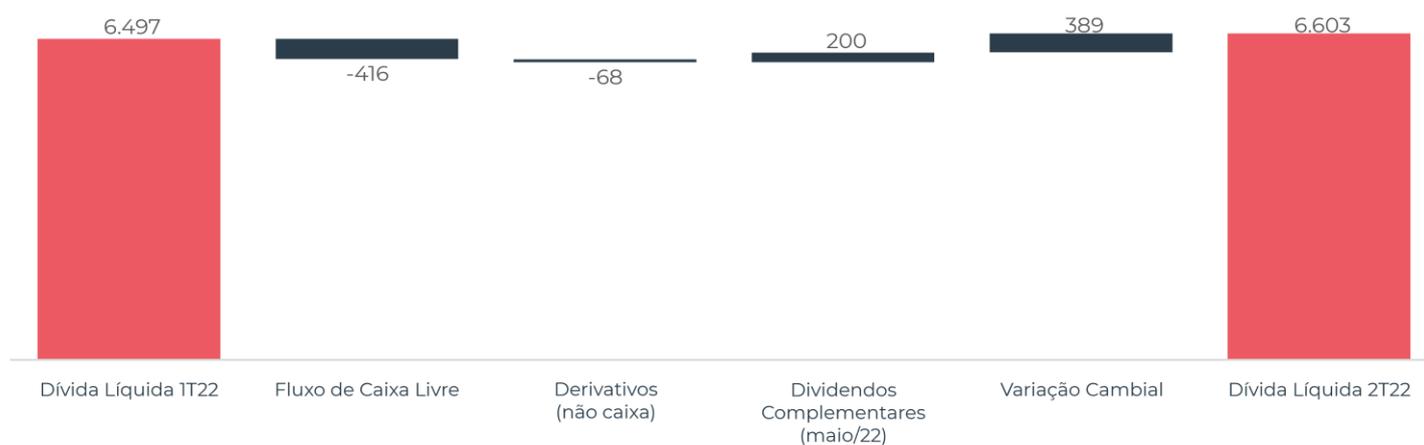
Em mais uma iniciativa com foco no aprimoramento do nosso balanço e em busca de uma estrutura de capital menos onerosa e com menor perfil de risco, foram recomprados cerca de USD\$ 50,0 milhões relativos aos Notas 2031. Desde o início do ano de 2022, a Companhia já recomprou e cancelou aproximadamente USD\$ 200,3 milhões, cerca de R\$ 1,0 bilhão relativos as Notas 2028 e 2031. Ainda no período e buscando alongar o perfil do seu passivo financeiro, com redução de custo, a Companhia concluiu sua 12ª emissão de debêntures, no montante de R\$ 1,5 bilhão e com vencimento em 7 anos, com um custo final de aproximadamente 113,5% CDI.

Figura 6 - Fluxo de Amortização da Dívida em 30/06/2022 (R\$ milhões)

R\$ Milhões	2T22	2T21	Var.%	1T22	Var.%
Dívida de Curto Prazo	1.939,6	2.255,8	-14,0%	1.421,0	36,5%
% Dívida de Curto Prazo	15,1%	19,4%	-4,2 p.p.	12,1%	3,1 p.p.
Moeda Nacional	103,0	618,8	-83,4%	270,6	-62,0%
Moeda Estrangeira	1.836,7	1.637,1	12,2%	1.150,4	59,7%
Dívidas de Longo Prazo	10.867,3	9.395,3	15,7%	10.366,0	4,8%
% Dívida de Longo Prazo	84,9%	80,6%	4,2 p.p.	87,9%	-3,1 p.p.
Moeda Nacional	4.051,5	3.167,8	27,9%	3.626,2	11,7%
Moeda Estrangeira	6.815,8	6.227,6	9,4%	6.739,8	1,1%
Dívida Total	12.806,9	11.651,2	9,9%	11.787,0	8,7%
Moeda Nacional	4.154,4	3.786,5	9,7%	3.896,9	6,6%
Moeda Estrangeira	8.652,5	7.864,6	10,0%	7.890,1	9,7%
Disponibilidades	-6.203,3	-6.342,0	-2,2%	-5.289,4	17,3%
Dívida Líquida	6.603,6	5.309,2	24,4%	6.497,6	1,6%
Dívida Líquida/EBITDA (x)	2,3	2,4	-0,1 p.p	2,5	-0,2 p.p

Segue abaixo maior detalhamento quanto a movimentação do endividamento líquido no último trimestre.

Figura 7 – Bridge da Dívida Líquida (R\$ milhões)



Investimentos

Os investimentos totalizaram R\$ 179,0 milhões no 2T22. Desse montante, cerca de R\$ 103,8 milhões foram destinados à manutenção e R\$ 75,2 milhões foram utilizados para expansão.

Segue abaixo a evolução dos investimentos (efeito caixa), por trimestre e no acumulado dos últimos doze meses:

R\$ Milhões	2T22	1T22	4T21	3T21	LTM2T22
Manutenção	103,8	101,0	97,2	83,7	385,7
Expansão	75,2	71,8	133,5	111,2	391,7
Total	179,0	172,8	230,7	194,9	777,4

ESG

O 2º trimestre de 2022 foi marcado por relevantes avanços na agenda ESG, em linha com o Compromisso com a Sustentabilidade anunciado em 2021. O compromisso focado no pilar ambiental 'Dedicação ao Planeta' possui três grandes eixos: eficiência ambiental nas operações; combate ao desmatamento ilegal; e desenvolvimento do programa Renove, visando a baixa emissão de carbono na cadeia de valor. Todas as metas estão alinhadas a um dos cinco valores da Cultura Minerva Foods – a Sustentabilidade.

O pioneirismo da Companhia no combate ao desmatamento ilegal na cadeia de suprimentos na América Latina teve como destaque nesse 2º trimestre de 2022 o avanço na expansão do monitoramento geográfico das fazendas fornecedoras diretas para as operações na Colômbia e na Argentina. Na Colômbia, mais de 40% das fazendas fornecedoras diretas já estão monitoradas e, na Argentina, cerca de 90% também já tem sua conformidade, segundo os critérios de compra estabelecidos pela empresa para cada país, totalizando mais de 33 milhões de hectares monitorados no Brasil, Paraguai, Colômbia e Argentina. Além disso, após lançarmos ao final de 2021 o aplicativo SMGeo Prospec, desenvolvido pela Niceplanet Geotecnologia, o qual permite aos produtores rurais realizar pesquisas detalhadas, com acesso aos históricos e análises de conformidade socioambiental de fazendas que pretendem comercializar, a Minerva Foods continua concentrando seus esforços na capacitação de seus fornecedores quanto a importância do uso da ferramenta por meio de workshops, visitas de campo e envio de materiais orientativos.

Avanços do programa Renove, em parceria com a MyCarbon, subsidiária da Companhia voltada para o desenvolvimento e comercialização de créditos de carbono, levaram à primeira exportação de um produto certificado carbono neutro a partir das operações no Uruguai em maio. Com a inclusão do selo CO₂ neutral, concedido por uma organização independente com sistemas de certificação em mais de 100 países, a Minerva Foods pode assegurar que, em todas as etapas de produção da carne certificada, realizou a mensuração de emissões, promovendo a compensação a partir do uso de créditos de carbono. Em paralelo implementa planos de redução das emissões tanto na fazenda, quanto na indústria.

Outra ação da Minerva Foods foi a adesão ao programa Floresta Viva, iniciativa liderada pelo Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) para restauração ecológica de biomas brasileiros. O objetivo da participação ao programa por parte da Minerva Foods é contribuir para restauração de áreas degradadas nos estados de Rondônia, Mato Grosso e Goiás.

A Companhia também conquistou, pelo segundo ano consecutivo, o Selo Energia Renovável, emitido pelo Instituto Totum, em parceria com a Associação Brasileira de Energia Eólica (ABEEólica) e a Associação Brasileira de Energia Limpa (Abragel), para todas as suas unidades no Brasil. Vale destacar que a Minerva Foods foi a primeira empresa brasileira a receber, em todas as suas operações no Brasil, a certificação que assegura a origem renovável de sua matriz energética e que as usinas geradoras de energia também adotam práticas diferenciadas nos aspectos sociais e de relacionamento com as comunidades.

No âmbito institucional, a Companhia também recebeu um importante reconhecimento e passou a integrar a carteira 2022/2023 do Índice CDP Brasil de Resiliência Climática (ICDPR70) em abril.

Por fim, a transparência nos temas ESG se mantém como prioridade para a Companhia, que publicou no início de abril o seu 11º Relatório de Sustentabilidade com indicadores baseados nas normas da Global Reporting Initiative (GRI) e Sustainability Accounting Standards Board (SASB) e nas recomendações do Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Também, em maio, a Companhia inovou ao aprimorar a experiência do usuário de suas informações ESG por meio de uma nova plataforma no site institucional. Nesta nova plataforma, o usuário poderá encontrar de maneira otimizada mais detalhes sobre os avanços do Compromisso com a Sustentabilidade da Companhia, indicadores ESG, respostas para perguntas frequentes, além de detalhes sobre nossos pilares estratégicos 'Dedicação ao Planeta', 'Prosperidade da Nossa Gente' e 'Qualidade do Produto e Respeito com a Vida'.

Confira os resultados da agenda ESG da Minerva Foods detalhados em nosso 11º Relatório de Sustentabilidade 2021 no link ou através de nosso site <https://www.minervafoods.com/sustentabilidade#relatorios>. Reforçamos o nosso comprometimento, transparência e foco em ações que contribuem para um planeta cada vez mais sustentável.

Eventos Subsequentes

Emissão 12ª Debenture

Foi concluído na data de 20 de julho de 2022, a oferta da 12ª emissão de Debêntures simples, no montante de R\$ 1,5 bilhão, em série única, com vencimento em 7 anos, com remuneração de NTN-B + 1.03% na base anual. A Companhia optou por fazer o swap do indexador, assim o custo final do instrumento será de aproximadamente 113,5% CDI.

Recompra & Cancelamento das Notas 2028 e 2031

Em julho, a Companhia concluiu a recompra e o cancelamento de mais uma parcela das Notas 2028 e 2031 conforme tabela abaixo:

(Mil)	Cupom	Total
Bond 2028	5,875%	\$ 12.758
Bond 2031	4,375%	\$ 55.857

Bond (Mil)	2020	2021	2022	Total
2028	\$117.391	\$161.420	\$102.163	\$380.974
2031	-	\$10.735	\$98.074	\$108.809
Total	\$117.391	\$172.155	\$200.237	\$489.783

Dividendos Intercalares

No dia 10 de agosto de 2022, o Conselho de Administração da Minerva Foods aprovou a distribuição intercalar de dividendos no montante de R\$ 128,1 milhões, ou cerca de R\$ 0,22/ação. Terão direito ao dividendo declarado as pessoas inscritas como acionistas da Companhia na data-base de 17 de agosto de 2022, respeitadas as negociações realizadas até essa data, inclusive. As ações da Companhia serão negociadas "ex-dividendos" a partir de 18 de agosto de 2022, inclusive. O pagamento dos dividendos será realizado em moeda corrente nacional, em parcela única, no dia 29 de agosto de 2022.

Sobre a Minerva S.A.

A Minerva Foods é a líder em exportação de carne bovina na América do Sul e atua também no segmento de processados, comercializando seus produtos para mais de 100 países. Presente no Brasil, no Paraguai, na Argentina, no Uruguai, Colômbia e na Austrália, a Minerva opera 27 plantas de abate e desossa e três plantas de processamento. Nos últimos doze meses findos em 30 de junho de 2022, a Companhia apresentou uma receita bruta de vendas de **R\$ 32,4 bilhões, 33,4% acima** da receita bruta do mesmo período de 2021.

Relacionamento com Auditores

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03 informamos que nossos auditores não prestaram outros serviços no exercício do ano de 2021 e para o trimestre findo em 30 de junho de 2022 que não os relacionados com auditoria externa.

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes em instruções da CVM, a Diretoria declara que discutiu, reviu e concordou com as informações contábeis individuais e consolidadas relativas ao exercício fiscal encerrado em 30 de junho de 2022 e com as opiniões expressas no relatório de revisão dos auditores independentes, autorizando a sua divulgação.



ANEXO 1 - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	2T22	2T21	1T22
Receita operacional líquida	8.471.762	6.287.817	7.229.165
Custo das mercadorias vendidas	-6.954.067	-5.244.526	-6.003.152
Lucro bruto	1.517.695	1.043.291	1.226.013
Despesas vendas	-609.806	-377.946	-480.226
Despesas administrativas e gerais	-244.170	-218.100	-230.152
Outras receitas (despesas) operacionais	7.324	12.663	35.374
Resultado antes das despesas financeiras	671.043	459.908	551.009
Despesas financeiras	-296.634	-234.546	-264.580
Receitas financeiras	27.089	15.210	24.458
Correção monetária	-62.622	-45.275	-41.960
Variação cambial	-25.278	204.722	20.607
Outras despesas	95.347	-262.382	-426.152
Resultado financeiro	-262.098	-322.271	-687.627
Resultado antes dos impostos	408.945	137.637	-136.618
Imposto de renda e contribuição social - corrente	-8.079	-29.459	-12.165
Imposto de renda e contribuição social - diferido	23.806	8.492	263.375
Resultado do período antes da participação dos acionistas não controladores	424.672	116.670	114.592
Acionistas controladores	424.672	116.670	114.592
Resultado do período	424.672	116.670	114.592

ANEXO 2 – BALANÇO PATRIMONIAL (CONSOLIDADO)

(R\$ mil)	2T22	4T21
ATIVO		
Caixa e equivalentes de caixa	6.203.315	7.302.009
Contas a receber de clientes	3.013.530	2.598.563
Estoques	1.828.737	2.115.294
Ativos biológicos	452.388	467.960
Tributos a recuperar	845.321	805.076
Outros Recebíveis	625.120	478.198
Total do ativo circulante	12.968.411	13.767.100
Tributos a recuperar	115.909	106.942
Ativos fiscais diferidos	730.890	415.665
Outros recebíveis	137.995	148.165
Depósitos judiciais	22.398	22.202
Investimentos	199.841	199.841
Imobilizado	4.620.148	4.581.352
Intangível	833.024	828.195
Total do ativo não circulante	6.660.205	6.302.362
Total do ativo	19.628.616	20.069.462
PASSIVO		
Empréstimos e financiamentos	1.939.648	1.488.416
Arrendamento Mercantil	12.531	10.435
Fornecedores	3.755.397	3.724.242
Obrigações trabalhistas e tributárias	392.613	400.727
Outras contas a pagar	1.618.620	1.614.550
Total do passivo circulante	7.718.809	7.238.370
Empréstimos e financiamentos	10.867.285	11.916.289
Arrendamento Mercantil	27.613	29.272
Obrigações trabalhistas e tributárias	42.648	53.179
Provisões para contingências	34.678	43.377
Contas a Pagar	14.241	18.524
Passivos fiscais diferidos	184.016	116.320
Total do passivo não circulante	11.170.481	12.176.961
Patrimônio Líquido		
Capital social	1.619.074	1.616.138
Reservas de capital	118.271	118.271
Reservas de reavaliação	46.744	47.518
Reservas de lucros	353.865	353.865
Dividendo adicional proposto	0	200.000
Lucros (prejuízos) acumulados	540.038	0
Ações em tesouraria	-242.768	-242.768
Ajustes de avaliação patrimonial	-1.736.959	-1.438.893
Total do patrimônio líquido atribuído aos controladores	698.265	654.131
Participação de não controladores	41.061	0
Total do patrimônio líquido	739.326	654.131
Total do passivo e patrimônio líquido	19.628.616	20.069.462

ANEXO 3 - FLUXO DE CAIXA (CONSOLIDADO)

(em R\$ milhares)	2T22	2T21	1T22
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Resultado do período	424.672	116.670	114.592
Ajustes para conciliar o lucro líquido pelas atividades operacionais:			
Depreciações e amortizações	106.998	78.724	94.970
Perda estimada com crédito da liquidação duvidosa	411	3.190	455
Resultado na venda do imobilizado	11.824	2.326	10.794
Valor justo de ativos biológicos	32.134	-17.217	12.511
Realização dos tributos diferidos - diferenças temporárias	-23.806	-8.492	-263.375
Encargos financeiros	296.634	234.546	264.580
Variação cambial não realizada	-794.891	-375.911	893.656
Correção monetária	104.582	45.275	0
Provisão para contingências	-1.522	-1.720	-7.177
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	-755.748	341.748	203.163
Estoques	52.244	-39.382	234.313
Ativos biológicos	-27.733	-70.413	-1.340
Tributos a recuperar	-68.565	-1.998	19.353
Depósitos judiciais	13	1.287	-209
Fornecedores	615.422	344.491	-584.267
Obrigações trabalhistas e tributárias	21.148	-12.095	-39.793
Outras contas a pagar	111.805	-157.386	-112.018
Fluxo de caixa decorrente das atividades operacionais	105.622	483.643	840.208
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de intangível	-24.753	-4.553	-1.944
Aquisição de imobilizado	-154.205	-64.898	-170.875
Fluxo de caixa decorrente das atividades de investimento	-178.958	-69.451	-172.819
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Empréstimos e financiamentos tomados	1.199.853	2.070.656	765.936
Empréstimos e financiamentos liquidados	-416.816	-1.894.065	-2.917.381
Arrendamento mercantil	-2.448	-2.665	-2.724
Integralização do capital em dinheiro	0	80	2.936
Dividendos	-200.000	-383.441	0
Participação de não controladores	1.586	0	39.475
Fluxo de caixa proveniente de atividades de financiamento	582.175	-209.435	-2.111.758
Variação cambial sobre caixa e equivalente de caixa	405.101	-272.936	-568.265
Aumento/Redução líquido de caixa e equivalente de caixa	913.940	-68.179	-2.012.634
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	5.289.375	6.410.132	7.302.009
No fim do período	6.203.315	6.341.953	5.289.375
Aumento/Redução líquido de caixa e equivalente de caixa	913.940	-68.179	-2.012.634



ANEXO 4 – CÂMBIO

	2T22	1T22	2T21
(USD - Fechamento)			
Brasil (BRL/USD)	5,24	4,74	5,00
Paraguai (PYG/USD)	6.849,10	6.941,90	6.752,30
Uruguai (UYU/USD)	39,77	41,14	43,61
Argentina (ARG/USD)	125,22	111,01	95,72
Colômbia (COP/USD)	4.155,11	3.771,05	3.752,35