



Panorama da Transação

minerva
foods

Panorama do Investimento

- A Minerva Foods celebra acordo para aquisição de 16 plantas de abate e desossa da Marfrig na América do Sul, sendo 11 no Brasil, 3 no Uruguai, 1 na Argentina e 1 no Chile.

Objetivo:

Aquisição Ativos Alvo



Localização:



Brasil



Uruguai



Argentina



Chile

Perfil:

**16 plantas de abate
(bovinos & ovinos)**

**1 centro de
distribuição**

Métricas Operacionais e Financeiras

(anual)

Capacidade de abate (cabeças/dia):

Total

12.899 bovinos

19.399

6.500 ovinos

Receita líquida estimada: R\$ ~18 bilhões

EBITDA estimado: R\$ ~1,5 bilhões

Estrutura do Deal

Firm Value: R\$ 7,5 bilhões

Commitment Credit Line: JP Morgan

Ativos Alvo – Brasil & Uruguai

BRASIL

MINEIROS - GO
Abate e desossa

CHUPINGUAIA - RO
Abate e desossa

PONTES E LACERDA - MT
Abate e desossa

TANGARÁ DA SERRA - MT
Abate e desossa

PORTO MURTINHO - MS
Abate e desossa

BATAGUASSU - MS
Abate e desossa

ALEGRETE - RS
Abate e desossa

Capacidade de abate diária
10.099
cabeças



Centro de Distribuição
Itupeva



TUCUMÃ - PA
Abate e desossa

PIRENÓPOLIS - GO
Abate e desossa

SÃO GABRIEL - RS
Abate e desossa

BAGÉ - RS
Abate e desossa

URUGUAI

SALTO
Abate e desossa

COLÔNIA
Abate e desossa

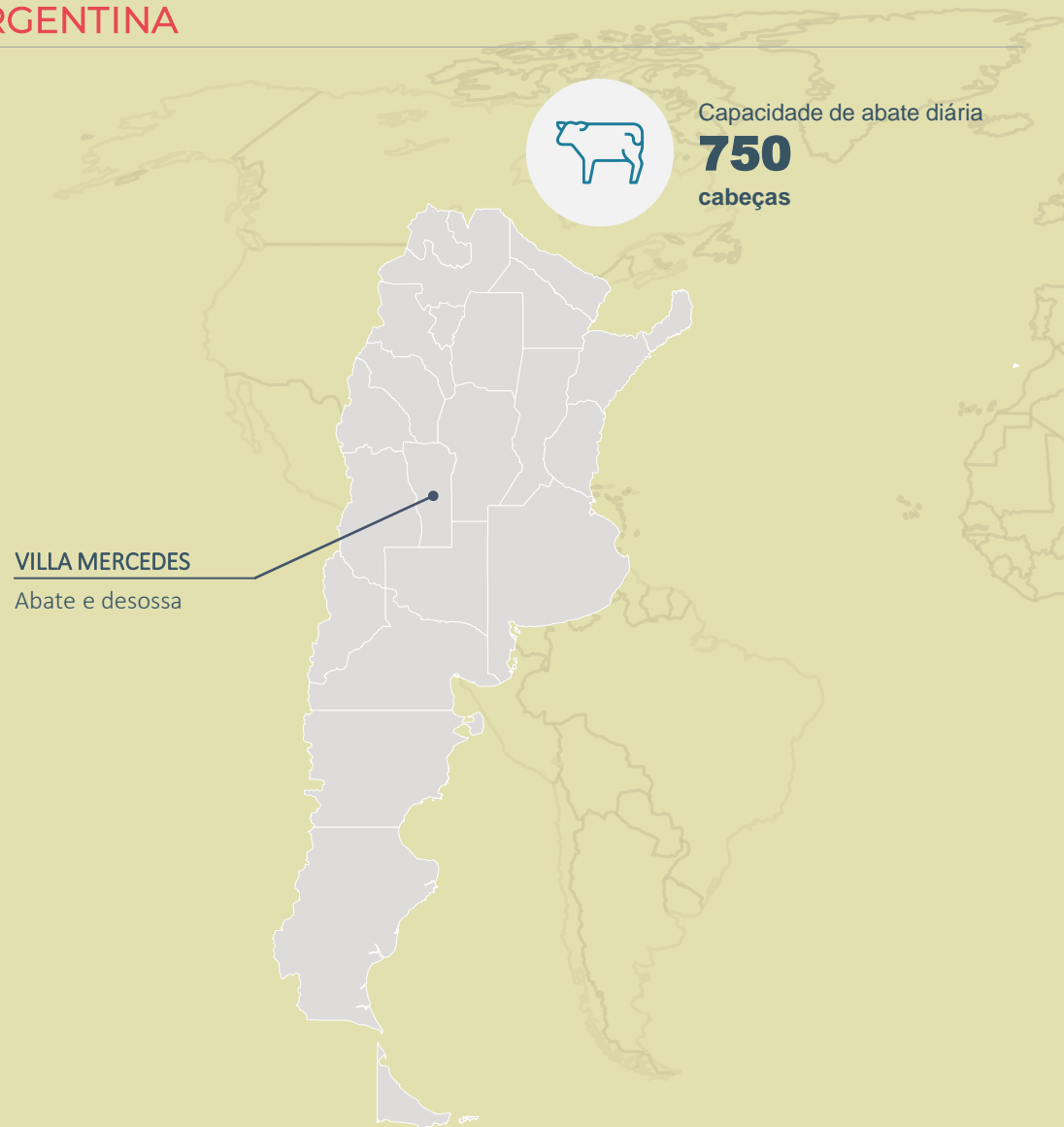
SAN JOSÉ
Abate e desossa

Capacidade de abate diária
2.050
cabeças



Ativos Alvo – Argentina & Chile

ARGENTINA



CHILE



Transação

RACIONAL

**minerva
foods**



Ativos alvo

1

• Criação da Operação #1 em eficiência de carne bovina na América Latina

A combinação entre a Minerva Foods + Ativos Alvo resultará no maior player 100% beef da região

2

• Sinergias operacionais e comerciais

Economia de escala, impulsionamento da rede de negócios e de distribuição e melhores práticas:

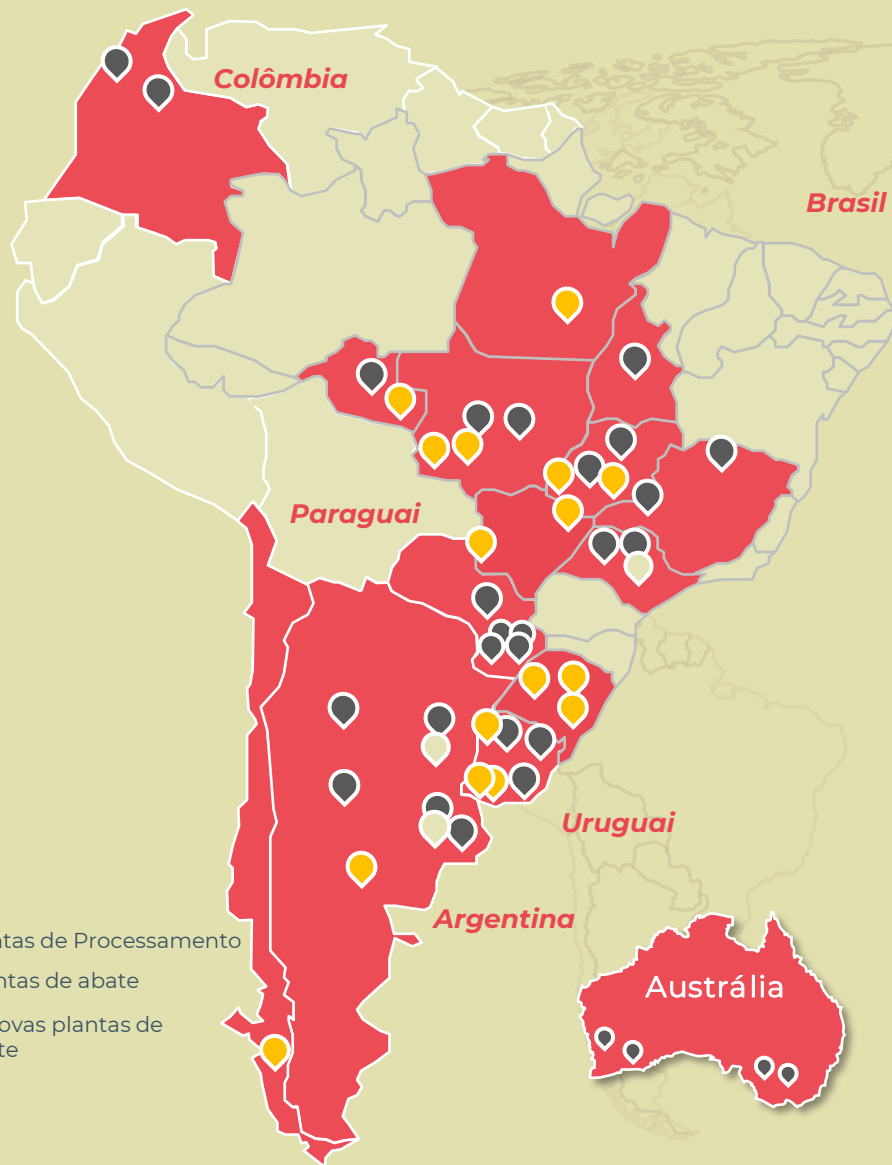
- Sinergias comerciais (especialmente exportações) e também na estrutura de G&A, com potencial expansão de 150-200bps na margem EBITDA nos próximos 18 meses
- Maior eficiência na aquisição de matéria-prima e na operação logística
- Oportunidades na expansão da capilaridade de distribuição
- Oportunidade de crescimento comercial global

3

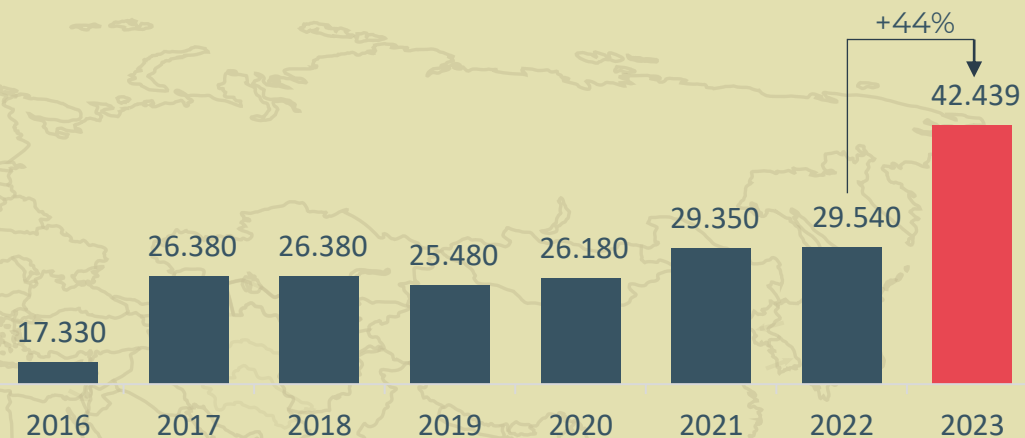
• Reforço da liderança no mercado de carne bovina da América Latina

- Oportunidade para aumentar a produção dos atuais 1,2 milhões de toneladas para cerca de 2,6 milhões de toneladas, com impacto similar no nível de receita
- Aumento da exposição no principais mercados premium do mundo

Minerva Foods: Footprint Operacional Após a Transação



CRESCIMENTO NA CAPACIDADE DE ABATE (BOVINOS)



	Minerva Foods		Ativos Alvo		Nova Minerva Foods	
	# PLANTAS	CABEÇAS/DIA	# PLANTAS	CABEÇAS/DIA	# PLANTAS	CABEÇAS/DIA
Brasil	10	12.237	11	10.099	21	22.336
Paraguai	5	8.025	-	-	5	8.025
Argentina	5	5.228	1	750	6	5.978
Uruguai	3	2.500	3	2.050	6	4.550
Colômbia	2	1.550	-	-	2	1.550
Total	25	29.540	15	12.899	40	42.439
Austrália	4	19.216	-	-	4	19.216
Chile	-	-	1	6.500	1	6.500
Total	4	19.216	1	6.500	5	25.716

ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

R\$MM	Minerva	MSA*	FY 2024
Receita Líquida	28.935	18.000	52.000
EBITDA	2.793	1.500	5.097
Fluxo de Caixa	929	300	2.197
Dívida Líquida	7.696	7.500	13.003
Alavancagem	2,7x	-	2,55x

- LTM2T23 EBITDA combinado R\$ 4,3 bilhões;

- FY 2024 EBITDA estimado: R\$ 5,1 bilhões;

- Contribuição de geração de caixa imediata dos Ativos Alvo da transação;

- Geração de Caixa livre permite um rápido processo de desalavancagem (12-18 meses);

- Alavancagem líquida retorna aos níveis do 2T23 no curto prazo;

▪ Margem EBITDA	Pré-sinergias: 9,1%	~ 70 bps em sinergias no curto prazo
	Pós-sinergias: 9,8%	

ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

EBITDA Mg. FY 2024	EBITDA FY 2024*	Fluxo de Caixa Livre	Dívida Líquida	Alavancagem
9,00%	4.680	1.781	13.419,00	2,87x
9,50%	4.940	2.041	13.159,00	2,66x
9,80%	5.096	2.197	13.003,00	2,55x
10,00%	5.200	2.301	12.899,00	2,48x
10,25%	5.330	2.431	12.769,00	2,40x
10,50%	5.460	2.561	12.639,00	2,31x
11,00%	5.720	2.821	12.379,00	2,16x



Operação de bovinos #1 em eficiência na América Latina



Acesso a mais de 100 países via exportação



Diversificação Geográfica



Maior Capilaridade no mercado internacional, com acesso a players premium



Capacidade de abate diária 42.439 cabeças de bovinos e 25.716 cabeças de ovinos



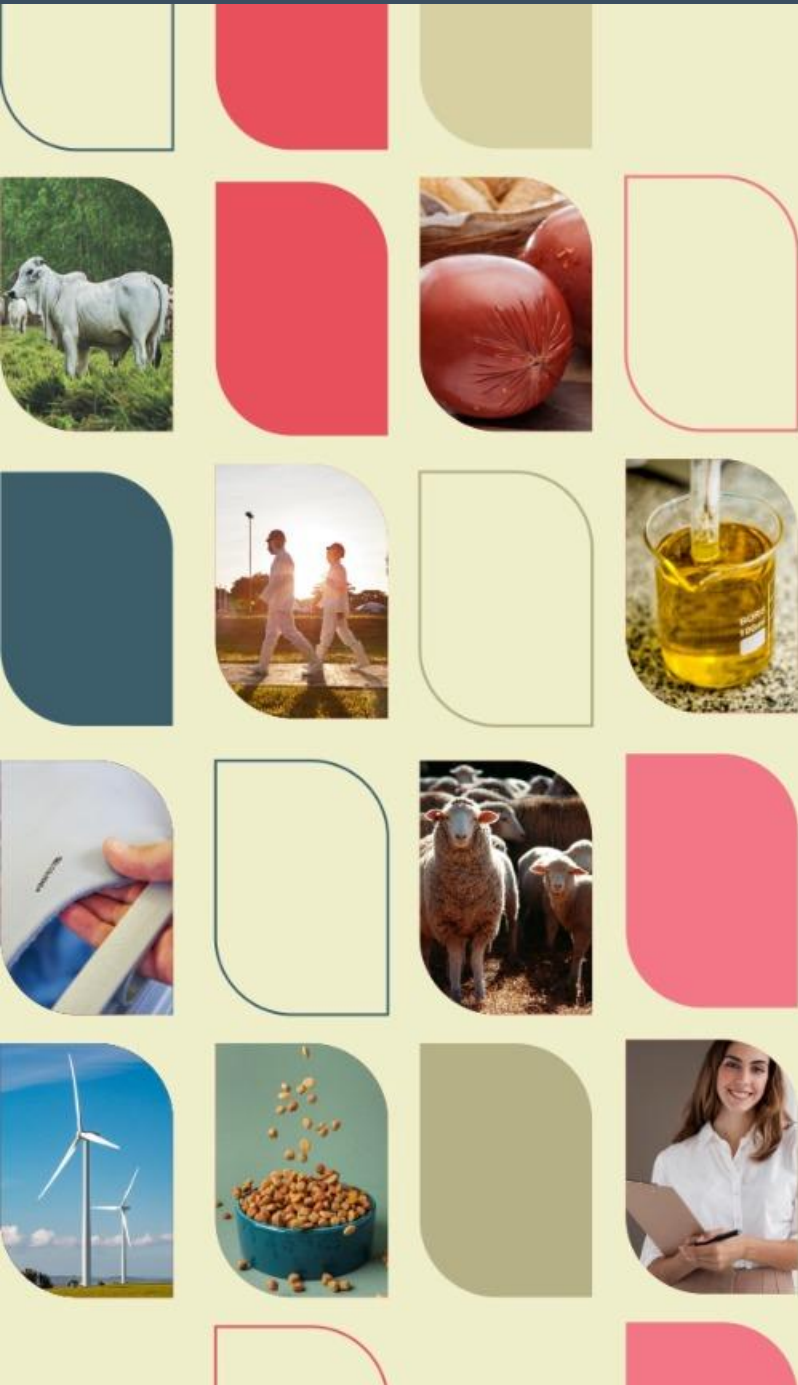
Portifólio diversificado e marcas premium



Sinergias operacionais e comerciais



Geração de valor:
*Fortalecimento da liderança +
sinergias + alcance internacional*



Obrigado

Relações com Investidores

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

minerva
foods