

# minerva foods

TELECONFERÊNCIA DE  
RESULTADOS  
**4T25 & 2025**

19 de março, 2026



## Destques 4T25 & 2025

### DESEMPENHO OPERACIONAL E FINANCEIRO



#### Receita Bruta

**4T25:** R\$ 15,1 bilhões

**2025:** R\$ 58,0 bilhões



#### Receita Líquida

**4T25:** R\$ 14,2 bilhões

**2025:** R\$ 54,8 bilhões



#### EBITDA

**4T25:** R\$ 1.171,5 milhões

**Margem EBITDA :** 8,2%

**2025:** R\$ 4.824,8 milhões

**Margem EBITDA:** 8,8%



#### Exportação

**4T25:** 60% da receita bruta

**2025:** 60% da receita bruta



#### Resultado Líquido

**4T25:** R\$ 85,0 milhões

**2025:** R\$ 848,3 milhões



#### Fluxo de Caixa Livre

**4T25:** R\$ -407,9 Milhões

**2025:** R\$ 1.5 bilhão



#### Posição de Caixa:

 R\$ 15,0 bilhões



#### Dív. Líquida/EBITDA LTM

 2,6x

## 4T25 & 2025

### OUTROS DESTAQUES



#### Recompra & Cancelamento de Bonds

- Bond 2031: USD 75,7 milhões | R\$ 402,6 milhões (Nov/2025)
- Bond 2031: USD 35,5 milhões | R\$ 190,0 milhões (Mar/2026)
- Bond 2028: USD 166,0 milhões | R\$ 885,9 milhões (Opção de compra – Jan/2026)
- **Total 2025 + 1T26: USD 586,3 milhões | R\$ 3,2 bilhões**



#### ESG:

- **Rastreabilidade:** 100% de conformidade em auditorias do MPF e do Paraguai; plena aderência aos requisitos do EUDR; expansão do Programa Reconecta (reintegração de fornecedores bloqueados mediante aprovação legal), representando aproximadamente 15% do abate total no Brasil.
- **Gestão ambiental:** o Inventário Corporativo de Emissões de Gases de Efeito Estufa (GEE) da Companhia recebeu o selo “ouro” no Programa Brasileiro do GHG Protocol.
- **Minerva Energy & Biodiesel:** aquisição de 98% do Irapuru II, parque fotovoltaico de autoconsumo capaz de atender à demanda energética de 9 plantas no Brasil; a ANP autorizou a ampliação da capacidade da Minerva Biodiesel em Palmeiras de Goiás para 450 m<sup>3</sup>/dia (+125%).
- **Institucional:** pelo quinto ano consecutivo, a Companhia foi incluída nos índices ISE B3 e ICO2 B3 e alcançou nível de liderança no CDP (A- em Florestas e Segurança Hídrica; B em Mudanças Climáticas); avançou para Tier 3D no BBAW, posicionando-se como referência regional em bem-estar animal, e ficou entre as cinco primeiras posições do Forest 500 no Brasil.

#### Dividendos

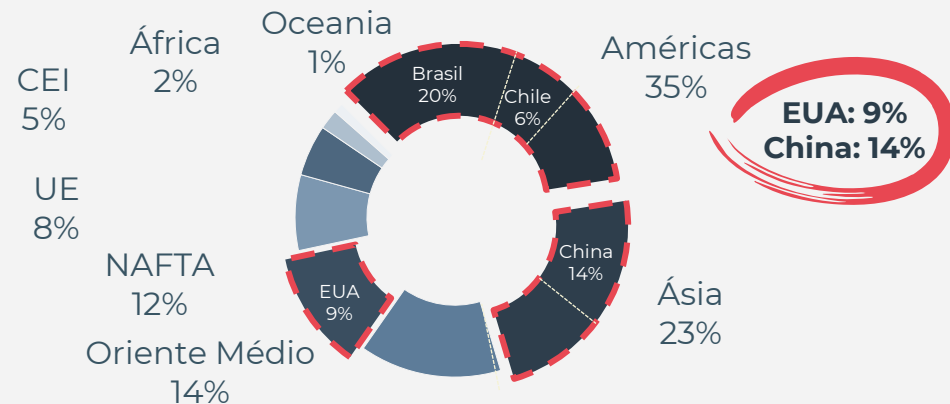
- Dividendos antecipados: R\$ 162,1 milhões (dez/2025)
- Dividendos complementares: R\$ 30,8 milhões (mai/2026)
- **Total de dividendos em 2025: R\$ 192,9 milhões** (payout de 25%)

# Participação nas Exportações

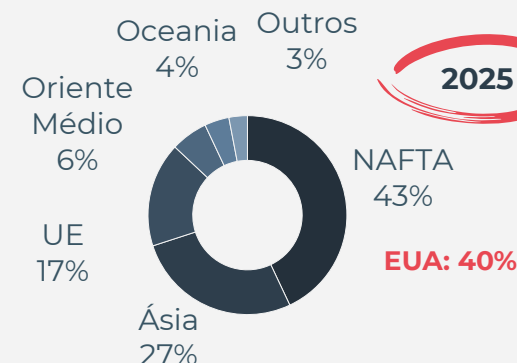
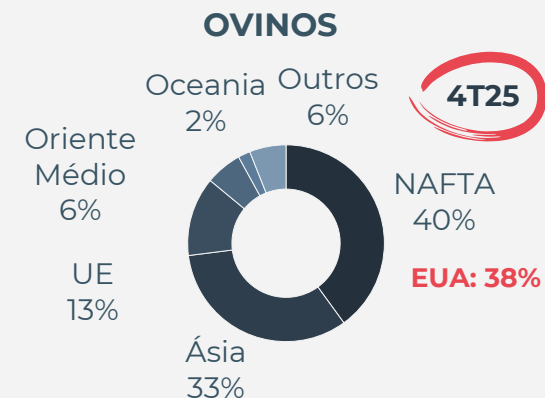
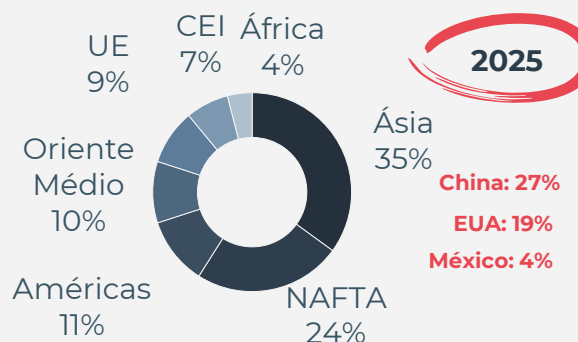
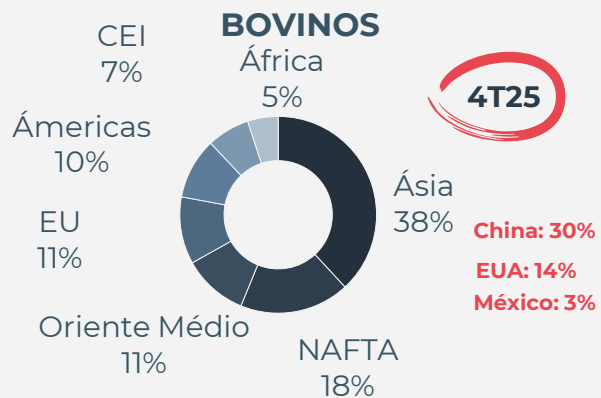
## MARKET SHARE AMÉRICA DO SUL 4T25



## BREAKDOWN RECEITA BRUTA POR DESTINO TRIMESTRAL



## BREAKDOWN RECEITA DE EXPORTAÇÕES

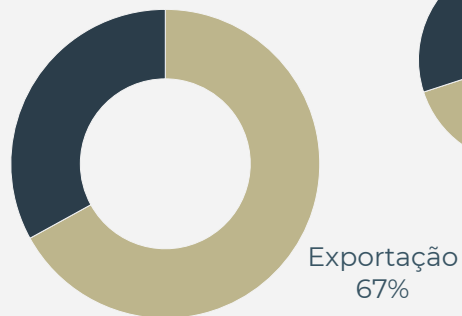


# Resultados Operacionais e Financeiros

## ABERTURA DA RECEITA BRUTA 4T25

**CONSOLIDADO**  
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

Mercado Doméstico  
33%



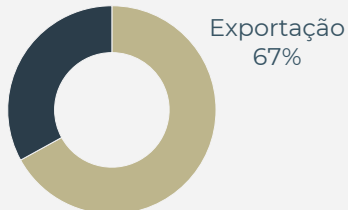
**BRASIL**  
**BOVINOS**



**EX-BRASIL**

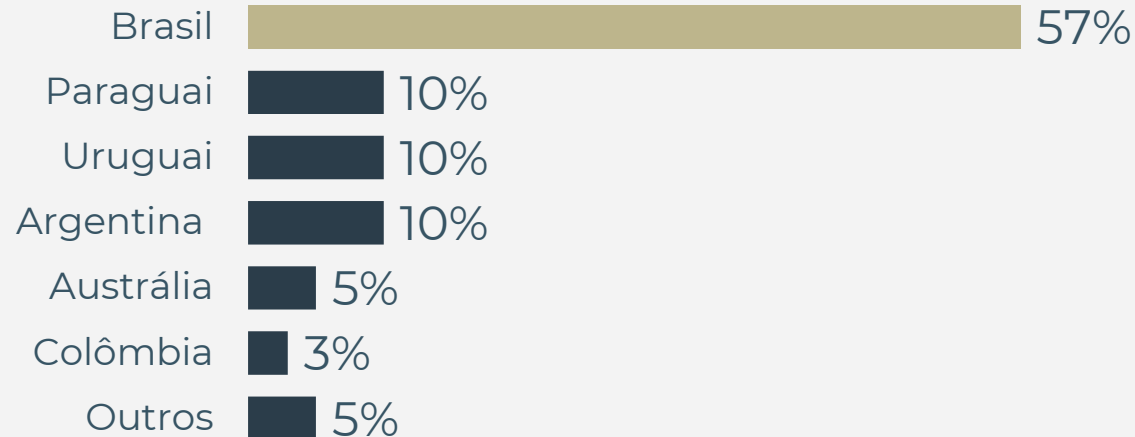


**OVINOS**



## ABERTURA POR ORIGEM 4T25

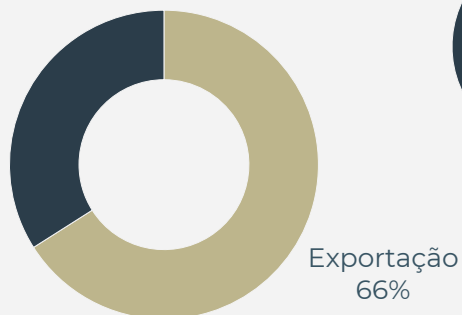
(% RECEITA BRUTA)



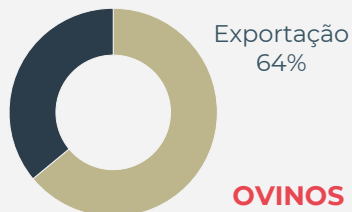
## ABERTURA DA RECEITA BRUTA 2025

**CONSOLIDADO**  
(EXCLUINDO DIVISÃO OUTROS)

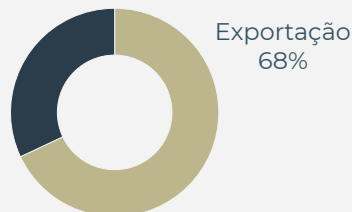
Mercado Doméstico  
34%



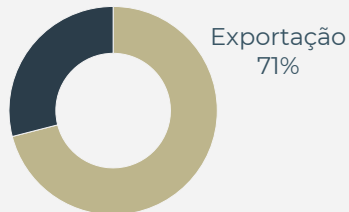
**BRASIL**  
**BOVINOS**



**EX-BRASIL**

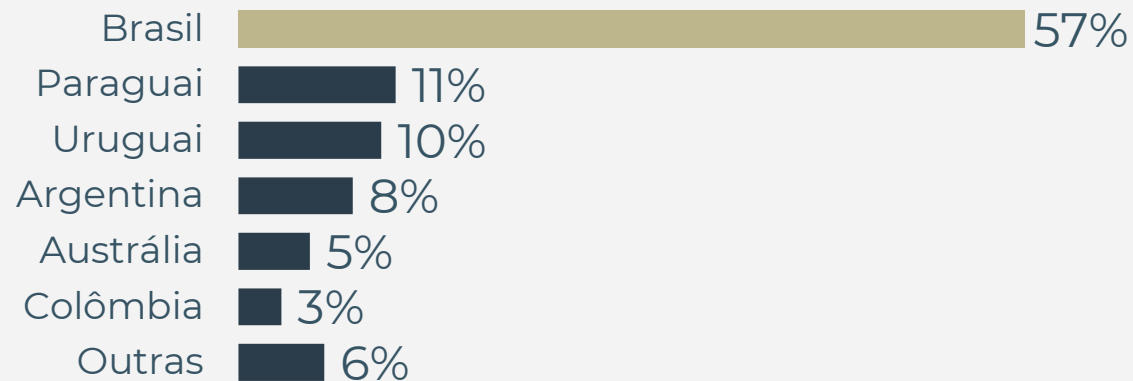


**OVINOS**



## ABERTURA POR ORIGEM 2025

(% RECEITA BRUTA)

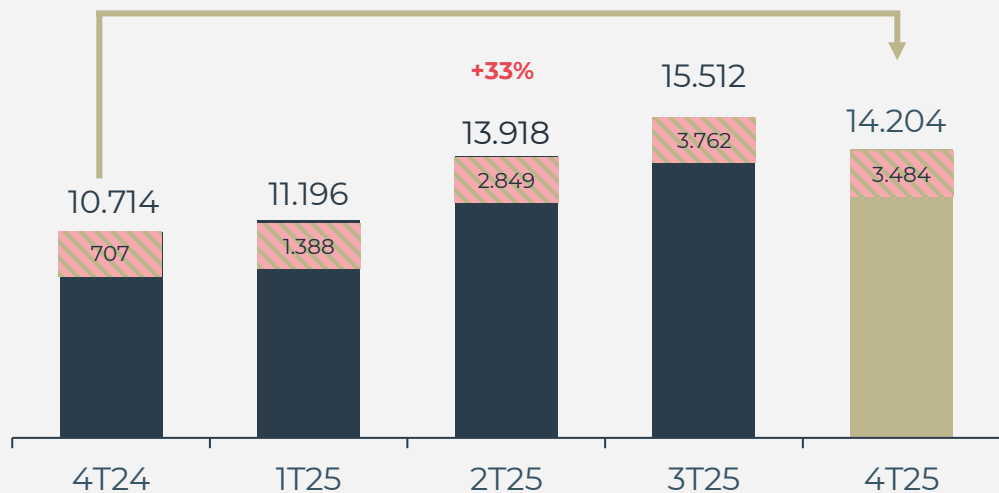


# Resultados Operacionais e Financeiros

## RECEITA LÍQUIDA TRIMESTRAL

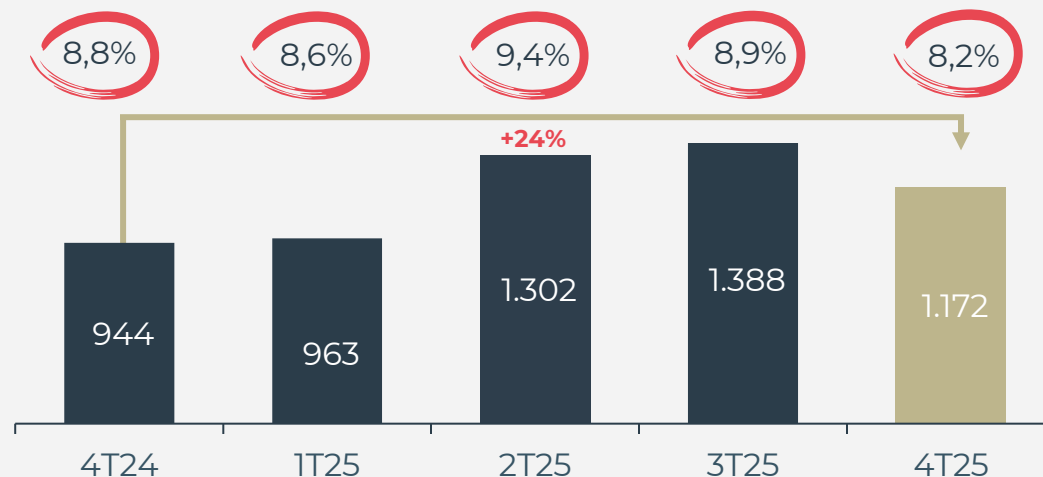
(R\$ MILHÕES)

Novos Ativos



## EBITDA E MARGEM EBITDA TRIMESTRAL

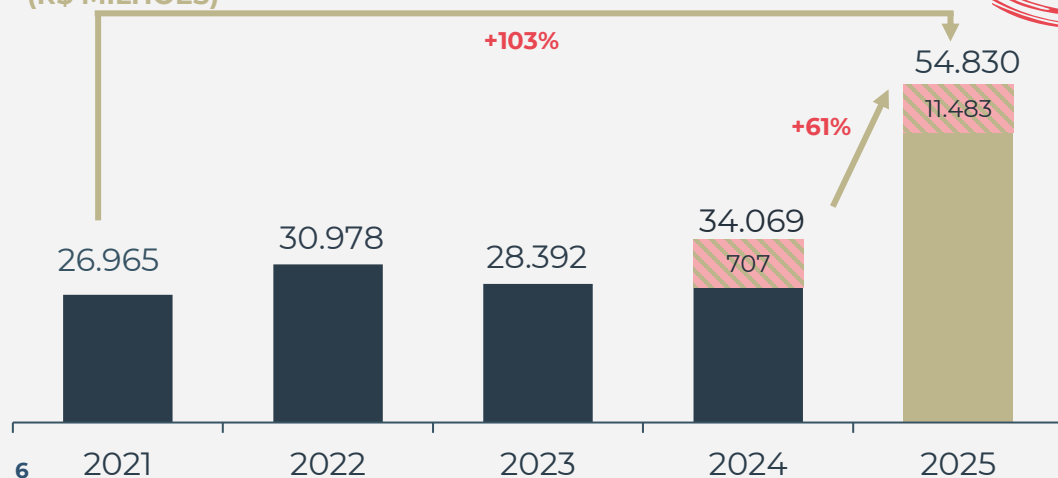
(R\$ MILHÕES | %)



## RECEITA LÍQUIDA ANUAL

(R\$ MILHÕES)

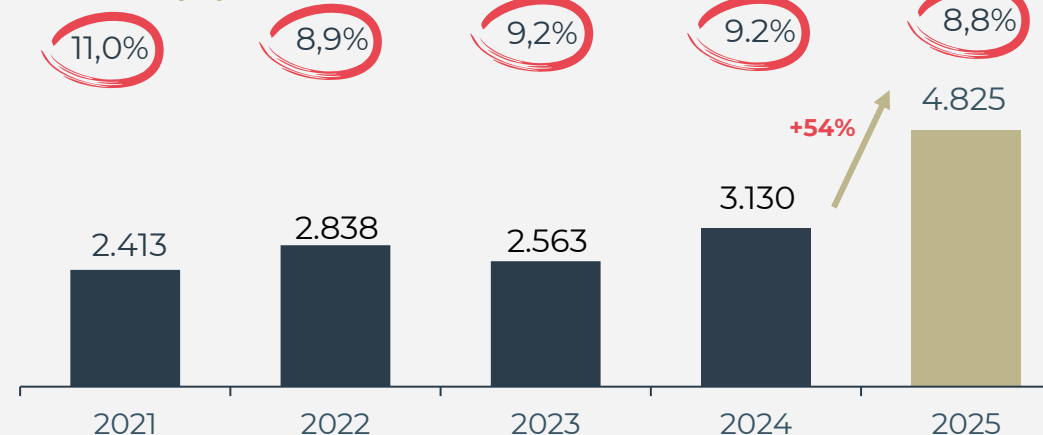
Novos Ativos



Recorde histórico de Receita

## EBITDA E MARGEM EBITDA ANUAL

(R\$ MILHÕES | %)

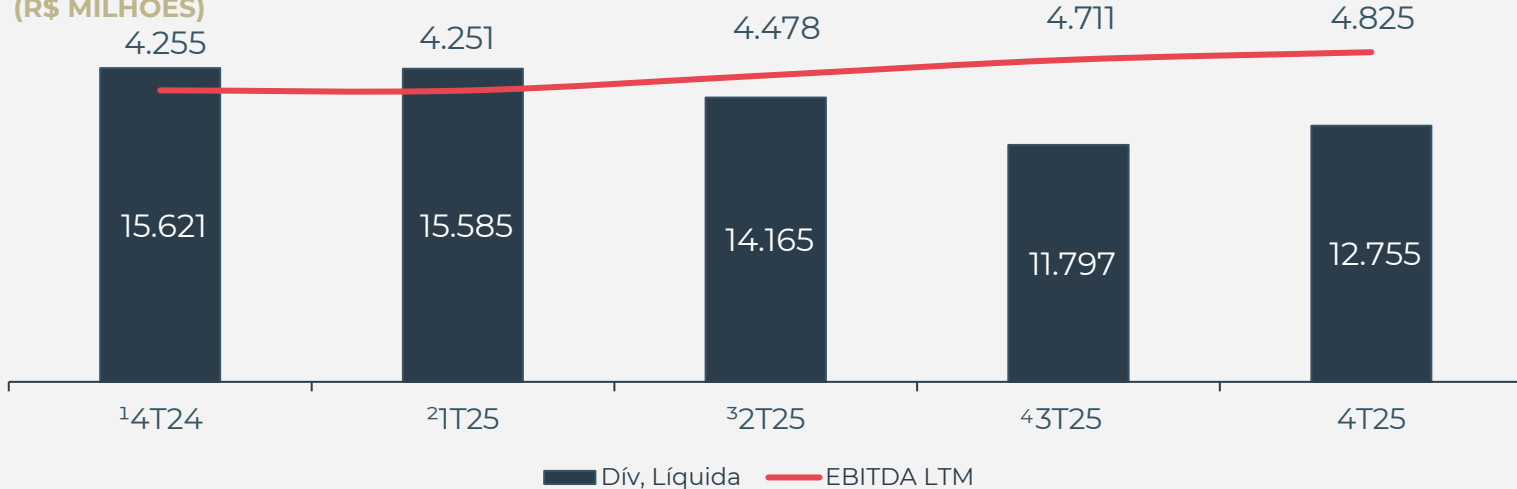


Recorde histórico de EBITDA

# Alavancagem Financeira

## DÍVIDA LÍQUIDA E EBITDA LTM

(R\$ MILHÕES)



R\$ milhões

Dez/25

Dívida Bruta

27.786,9

Caixa e Equivalentes de Caixa

-15.031,4

Dívida Líquida

12.755,5

EBITDA LTM

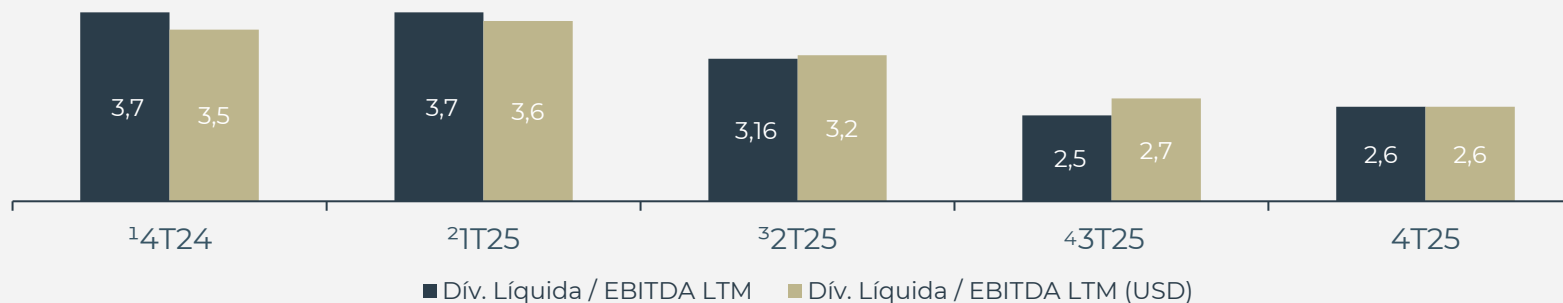
4.824,8

Dív. Líquida / EBITDA LTM

2,6x

## ALAVANCAGEM (X)

(DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA LTM)



<sup>1</sup> Ajustado pelo EBITDA Pro-forma dos novos ativos MSA (10 meses): R\$ 1,1 bilhão

<sup>2</sup> Ajustado pelo EBITDA Pro-forma dos novos ativos MSA (7 meses): R\$ 787,5 milhão

<sup>3</sup> Ajustado pelo EBITDA Pro-forma dos novos ativos MSA (4 meses): R\$ 456,0 milhões

<sup>4</sup> Ajustado pelo EBITDA Pro-forma dos novos ativos MSA (1 meses): R\$ 114,0 milhões

## Resultado Líquido e Fluxo de Caixa Operacional

### RESULTADO LÍQUIDO

<i>R\$ milhões</i>	<i>4T25</i>	<i>2025</i>
Lucro (Prejuízo) Líquido Antes do IR e CS	-30,7	698,3
Imposto de Renda e Contribuição Social	115,7	150,0
<b>Resultado Líquido</b>	<b>85,0</b>	<b>848,3</b>

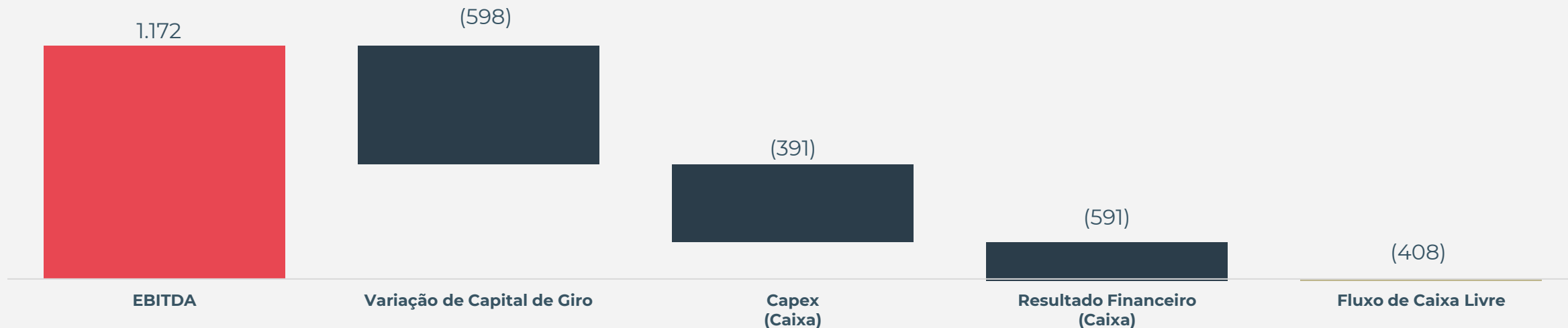
### FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

<i>R\$ milhões</i>	<i>4T25</i>	<i>2025</i>
<b>Resultado Líquido</b>	<b>85,0</b>	<b>848,3</b>
(+) Ajustes do Resultado Líquido	1.467,0	2.959,9
(+) Variação da Necessidade de Capital de Giro	-597,7	894,6
<b>Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>954,3</b>	<b>4.702,8</b>

## Fluxo de Caixa Livre

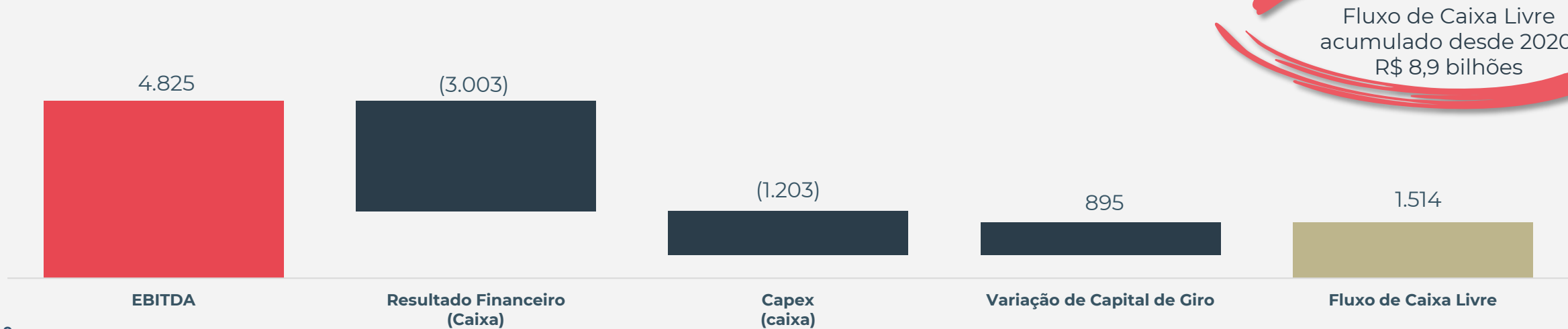
### FLUXO DE CAIXA LIVRE 4T25

(R\$ MILHÕES)



### FLUXO DE CAIXA LIVRE 2025

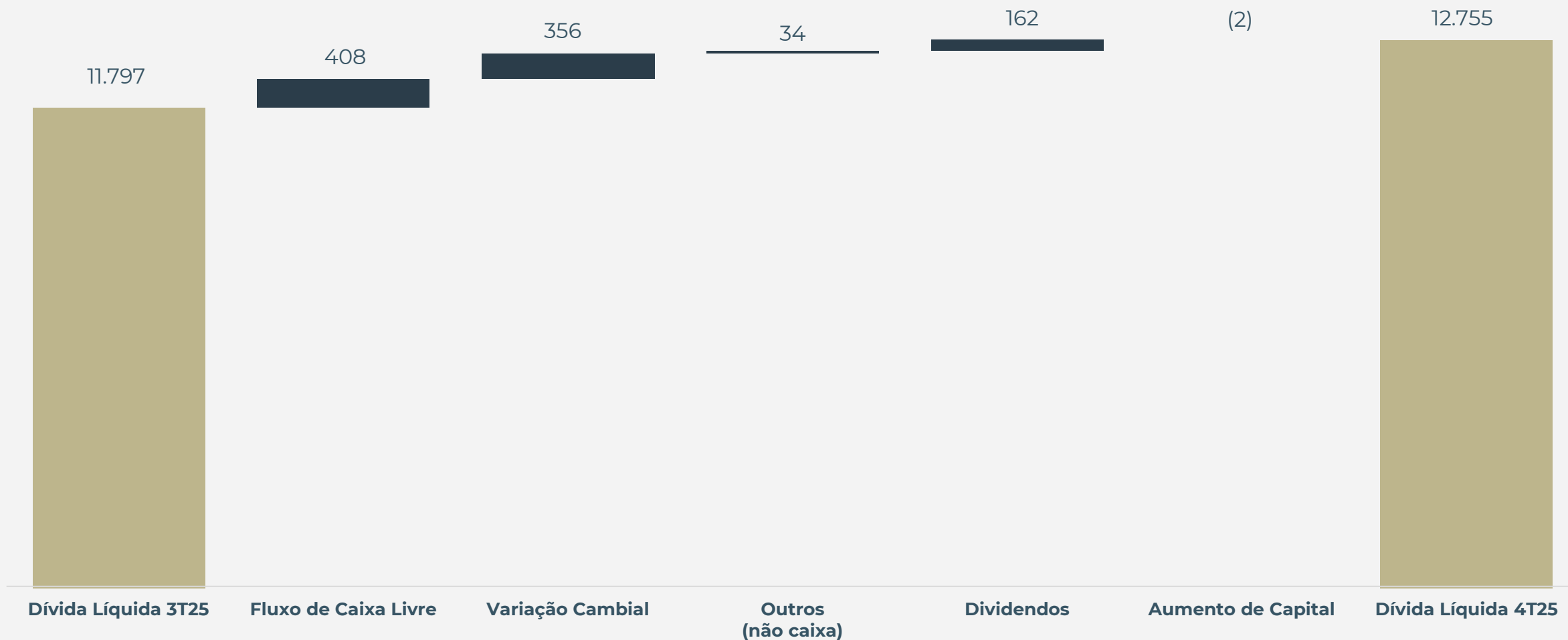
(R\$ MILHÕES)



## Bridge da Dívida Líquida

### BREAKDOWN DA DÍVIDA LÍQUIDA 4T25

(R\$ MILHÕES)

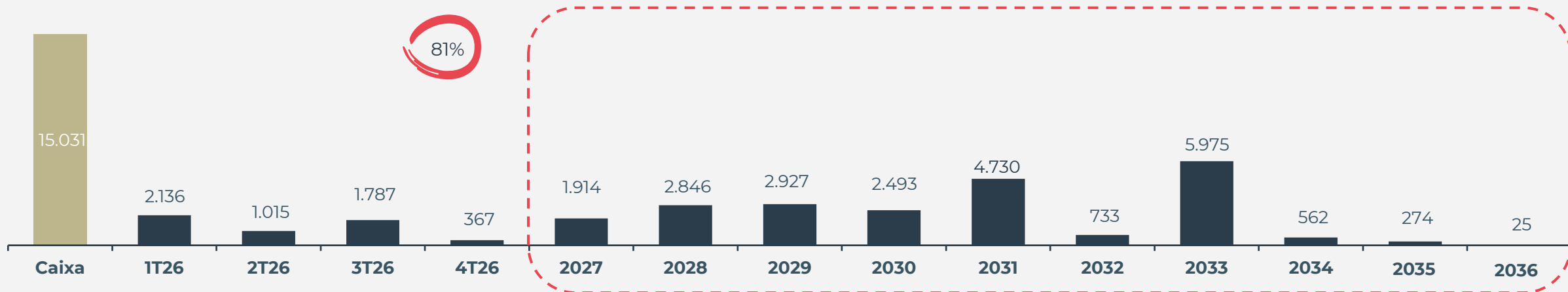


## Estrutura de Capital

- **Alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA LTM):** 2,6x
  - Impacto dos dividendos antecipados: R\$ 162,1 milhões (Dez/25)
- **Posição de Caixa:** R\$ 15,0 bilhões
- **Duração de Dívida:** ~ 4,0 anos
- Ao final de dezembro, aproximadamente 68% da dívida total estava indexada ao câmbio
  - Conforme a política de hedge da Companhia, pelo menos 50% da exposição cambial de longo prazo está protegida (hedged)

## FLUXO DE AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA

(R\$ MILHÕES)



- **Recompra & Cancelamento de títulos**
  - Bond 2031: USD 75,7 milhões | R\$ 402,6 milhões (Nov/25)
  - Bond 2031: USD 35,5 milhões | R\$ 190,0 milhões (Mar/26)
  - Bond 2028: USD 166,0 milhões | R\$ 885,9 milhões (*call option* - Jan/26)
  - **Total 2025 + 1T26: USD 586,3 milhões | R\$3,2 bilhões**
- **2025 Dividendos**
  - Dividendos antecipados: R\$ 162,1 milhões (Dez/25)
  - Dividendos complementares: R\$ 30,8 milhões (Mai/26)
  - **2025 Dividendos Totais : R\$ 192,9 milhões**
- **Aumento de Capital**
  - Total de subscrição de warrasts no 4T25: **R\$ 1,6 milhões**
  - Entrada de Caixa adicional de até **R\$ 936,1 milhões** proveniente de **warrants** até 2028.

## Guidance 2025

## Histórico de Receita &amp; EBITDA

R\$ milhões	2023	2024	2025
Receita Líquida	26.891,6	34.068,9	54.830,1
EBITDA	2.562,6	3.130,2	4.824,8

## Guidance de Receita 2025

R\$ milhões	Guidance	Média	2025
Receita Líquida	50.000 – 58.000	54.000	54.830



# 2025 Consenso vs Reportado

R\$ mm	Consenso Bloomberg (Jan/2025)*	2025 Reportado	Var %
<b>Receita Líquida</b>	<b>45,959</b>	<b>54,830</b>	<b>+19%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,032</b>	<b>4,825</b>	<b>+20%</b>
<i>Mg. Ebitda</i>	8,7%	8,8%	+1bps
Resultado Líquido	286	848	+196%
<b>Fluxo de caixa Livre</b>	<b>-787</b>	<b>1,514</b>	-
Dívida líquida	15,580	12,755	-18%
<i>Alavancagem Líquida</i>	3.9x	2.6x	-

\* Previsão 2025 Segundo consenso Bloomberg em janeiro de 2025

## Desempenho da Companhia em 2025 vs Consenso inicial do mercado:

- +19% na receita líquida (R\$ 54,8 bi — em linha com a guidance anunciado)
- +20% no EBITDA (R\$ 4,8 bi), margem de EBITDA em linha.
- +196% no resultado líquido (R\$ 848 milhões)
- R\$ 1,5 bi em FCF, muito acima das expectativas
- -18% na dívida líquida e alavancagem líquida em 2,6x, bem abaixo da expectativa do consenso (3,9x) e inferior ao patamar de 3,7x do 4T24
- R\$ 162,1 milhões em dividendos em caixa, distribuição não esperado pelo consenso.

## Destaques do ano:

- Processo de integração concluído até 2S25.
- Impacto de sinergias de escala ao longo de 2025 (efeito de diluição)
- Sinergias estratégicas de longo prazo e oportunidades de arbitragem a serem maximizadas nos próximos períodos.
- Valores anualizados (assumindo conclusão da integração até 2S25), em linha com expectativas iniciais:
  - Ao redor de R\$ 16 bi em receitas;
  - EBITDA R\$ 1,4 – 1,6 bi.

# Disclaimer

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a Minerva S.A. e suas subsidiárias ("Minerva" ou "Companhia"), elaborado na data desta apresentação pela Minerva. As informações contidas nesta apresentação são fornecidas de forma resumida, não têm a intenção de serem completas nem se destinam a serem interpretadas como aconselhamento a potenciais investidores.

Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia, expressa ou implícita, quanto à correção, adequação, imparcialidade, integralidade ou abrangência das informações aqui contidas. Informações obtidas de fontes públicas contidas nesta apresentação não foram verificadas independentemente.

Este material não contém projeções e/ou estimativas de eventos futuros. As considerações sobre eventos futuros aqui disponíveis foram preparadas de maneira criteriosa e pretendem sinalizar possíveis tendências relacionadas ao Minerva, conforme a razoável expectativa da sua administração. O uso dos termos "projeta", "estima", "antecipa", "prevê", "planeja", "espera", entre outros, não deve ser interpretado como "projeção" ou "guidance" nos termos da legislação em vigor, mas devem ser compreendidos como meras tendências que, evidentemente, envolvem incertezas e riscos. Estas declarações baseiam-se em diversos pressupostos e fatores, inclusive condições de mercado, regras governamentais, condições da concorrência, desempenho do setor e da economia mundial e brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados nos documentos de divulgação arquivados pela Minerva junto à CVM. Quaisquer alterações nesses pressupostos e fatores podem levar a resultados práticos diferentes das tendências atuais. Não se deve confiar plenamente nessas declarações. O desempenho passado da Companhia não é indicativo de resultados futuros.

Embora a Minerva acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações contidas nesta apresentação sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a Companhia não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. As declarações e informações contidas nesta apresentação se aplicam somente à data em que foram preparadas, não se obrigando a Minerva a atualizá-las à luz de novas informações ou desenvolvimentos futuros.

Nem este material nem o seu conteúdo deve ser considerado como uma oferta ou um convite ou solicitação de oferta para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários. As informações contidas nessa apresentação não devem constituir a base de qualquer contrato ou compromisso. A Minerva não se responsabiliza por operações que sejam realizadas ou por decisões de investimentos que sejam feitos com base nas informações contidas nesta apresentação.

Nenhuma pessoa está autorizada a dar qualquer informação ou fazer qualquer representação inconsistente e incoerente com esse material e, se dado ou feito, a informação ou a representação não deve ser invocada como tendo sido autorizada pela ou em nome da Companhia.

Esta apresentação é estritamente confidencial e é apresentada a destinatários selecionados.

Esta apresentação não pode ser reproduzida (no todo ou em parte), distribuída ou transmitida a qualquer outra pessoa sem o prévio consentimento escrito da Minerva. "Esta apresentação não é destinada à distribuição ou uso por qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso seja contrário à lei ou regulamentação local."

# minerva foods

Obrigado!  
Relações com Investidores

E-mail: [ri@minervafoods.com](mailto:ri@minervafoods.com)  
Tel: +55 11 3074-2444  
[www.minervafoods.com/ri](http://www.minervafoods.com/ri)

