



MINERVA S.A.

Companhia Aberta
CNPJ nº 67.620.377/0001-14
NIRE 35.300.344.022 – CVM nº 02093-1

COMUNICADO AO MERCADO

À

B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão

Superintendência de Acompanhamento de Empresas e Ofertas de Valores Mobiliários
de Renda Variável
Sra. Ana Lucia da Costa Pereira

C/C

CVM – Comissão de Valores Mobiliários

Sr. Fernando Soares Vieira – Superintendência de Relações com Empresas
Sr. Francisco José Bastos Santos – Superintendência de Relações com o Mercado e
Intermediários

Ref.: Solicitação de esclarecimentos sobre notícia veiculada na imprensa

A Minerva S.A. ("Minerva" ou "Companhia"), líder na América do Sul na exportação de carne bovina in natura e seus derivados, e que atua também no segmento de processados, em atenção ao Ofício nº 1.871/2018-SAE ("Ofício"), datado de 7 de novembro de 2018, vem prestar esclarecimentos sobre o teor de notícia veiculada pela mídia na referida data.

Para melhor compreensão da consulta formulada e dos esclarecimentos prestados pela Companhia, transcreve-se o teor parcial do Ofício, conforme relevante:

“[...]”

Ref.: Solicitação de esclarecimentos sobre notícia veiculada na imprensa

Prezados Senhores,

Em notícia veiculada pelo jornal Valor Econômico, em 07/11/2018, sob o título “Alta do dólar levou Minerva a fechar 3º tri no vermelho”, consta, entre outras informações, que, com o aumento de capital da Minerva e a abertura de capital da Athena Foods, o índice de alavancagem da companhia poderia cair para 2,1 vezes no fim de 2019.

Solicitamos esclarecimentos sobre o item assinalado, até 08/11/2018, com a sua confirmação ou não, bem como outras informações consideradas importantes.

[...]"

Referente ao esclarecimento solicitado pelo Ofício, a Companhia elucida aos seus acionistas e ao mercado em geral o quanto segue:

Em 12 de setembro de 2018 a Companhia realizou uma teleconferência com o intuito de promover esclarecimentos sobre Fato Relevante publicado na véspera, em que foi divulgado o aumento de capital privado da Minerva (“Aumento de Capital”). Naquela data foi publicada uma apresentação intitulada “Estratégias de Melhoria de Estrutura de Capital” que apresentou ao mercado todo o racional das potenciais operações de abertura de capital da Athena Foods S.A. (“IPO”), subsidiária da Companhia no Chile, e do Aumento de Capital da Minerva.

Tal apresentação trouxe uma análise de sensibilidade do índice de alavancagem (dívida líquida/EBITDA) para o final de 2019 (“Análise de Sensibilidade”), levando em consideração as operações de IPO e Aumento de Capital, conforme cenários abaixo:

Receita Líquida 2019 (R\$ milhões)	15.500	15.750	16.500	Todos os cenários consideram taxa de câmbio de 3,90 BRL/USD.
Cenário 1	Alavancagem (x)			Cenário 1
Mg. EBITDA – 9,0%	3,7	3,5	3,4	Considerando aumento de capital de R\$ 1,059 bilhão
Mg. EBITDA – 9,5%	3,5	3,3	3,2	
Mg. EBITDA – 10,0%	3,3	3,1	3,0	
Cenário 2	Alavancagem (x)			Cenário 2
Mg. EBITDA – 9,0%	2,9	2,7	2,5	Considerando aumento de capital de R\$ 1,059 bilhão e captação de R\$ 1,0 bilhão do IPO
Mg. EBITDA – 9,5%	2,7	2,5	2,4	
Mg. EBITDA – 10,0%	2,5	2,4	2,3	
Cenário 3	Alavancagem (x)			Cenário 3
Mg. EBITDA – 9,0%	2,5	2,4	2,3	Considerando aumento de capital de R\$ 1,059 bilhão e R\$ 1,5 bilhão do IPO
Mg. EBITDA – 9,5%	2,4	2,3	2,2	
Mg. EBITDA – 10,0%	2,3	2,2	2,1	

Deste quadro pode-se notar que no Cenário 3 e Receita Líquida 2019 (R\$ milhões) de 16.500, a Análise de Sensibilidade estima que o índice de alavancagem da Companhia poderia chegar a 2,1 vezes ao final de 2019, conforme veiculado pelo periódico Valor Econômico. Este é apenas um dos vários cenários possíveis.

Resta claro que o informativo Valor Econômico valeu-se desta estimativa, publicamente disponível ao mercado, para subsidiar a notícia objeto do presente pedido de esclarecimento, tendo a Companhia cumprido sua obrigação de divulgar de maneira equânime toda informação que possa ser de interesse de seus *stakeholders*.

Por fim, a Companhia ressalta que o Fato Relevante e citada Apresentação foram devidamente disponibilizadas no sistema empresas.net.

A Administração da Companhia, por meio da sua área de Relações com Investidores, coloca-se à disposição dos acionistas, debenturistas e do mercado para esclarecimentos adicionais através do telefone (11) 3074-2444.

A Companhia reitera seu compromisso de manter os acionistas e o mercado em geral informados acerca do andamento de qualquer assunto de interesse do mercado.

Barretos, 8 de novembro de 2018.

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