


# Minerva – Abaixo do esperado pelo mercado, Minerva encerra 2022 com lucro

 [analise.orama.com.br/blog/2023/03/01/minerva-abaixo-do-esperado-pelo-mercado-minerva-encerra-2022-com-lucro/](https://analise.orama.com.br/blog/2023/03/01/minerva-abaixo-do-esperado-pelo-mercado-minerva-encerra-2022-com-lucro/)

Phil Soares, CFA

1 de março de 2023

Minerva

## PROTEÍNAS

### **Abaixo do esperado pelo mercado, Minerva encerra 2022 com lucro.**

#### **Prejuízo no último trimestre surpreende.**

Números do frigorífico Minerva (BEEF3) foram expressivos e com recorde na receita líquida (R\$ 31 bi), 15% acima de 2021. Porém, decepcionou o investidor devido ao seu bottom line trimestral abaixo do esperado. Contrariando a expectativa do mercado, em seu último trimestre a Minerva amargou um prejuízo líquido de quase R\$ 26 mi, revertendo um lucro líquido de R\$ 150 mi no mesmo período de 2021.

Ainda assim, a Minerva terminou 2022 com lucro de R\$ 655 mi, avançando 9,4% sobre os R\$ 599 mi de 2021. Seu Ebitda recuou 17% e margem Ebitda apresentou baixa de 0,9 p.p na comparação entre o 4T21 e 4T22. No anual, fechou em R\$ 2,8 bi, alta de 18%.

#### **Vendas foram puxada pelo mercado internacional.**

Em termos de operação, o frigorífico abateu 855 mil cabeças de gado no 4T22 e no ano fechou em 3,7 milhões abatidas – alta de 5% ante 2021. As exportações alcançaram a cifra de R\$ 22,5 bi, representando 69% da receita total e crescendo 17% se comparado ao ano anterior. Em paralelo, o mercado interno totalizou R\$ 10 bi e cresceu apenas 11%.

Impactadas pelo custo logístico internacional e de combustível, as despesas com vendas em 2022 subiram 32%, indo de R\$ 1,8 bi para R\$ 2,3 bi. Isto representou 7,5% da receita líquida anual. Despesas Gerais e Administrativas representaram 3,3%.

#### **Com caixa e bem alavancada.**

No último trimestre do ano, um pouco mais de R\$1bi foi direcionado aos investimentos. Quase metade para expansão da operação fora do Brasil e outra grande parte (R\$ 800 mi) no desembolso da aquisição da ALC

Amparada por uma boa performance operacional e financeira e estrutura de capital saudável, a Minerva avança o ano com alavancagem controlada (em 2,5x sua Dívida Líquida/Ebitda). Além de boa geração de caixa, já que encerrou 2022 com fluxo de caixa

livre em R\$ 650 mi (atingindo R\$ 5 bi consolidados em 5 anos) um *market share* de aproximadamente 20% no mercado externo, ainda tem espaço para expandir os negócios.



Confira também a nossa [carteira dividendos de março](#), onde recomendamos a compra das ações da Minerva.

[Invista conosco! Abra a sua conta já.](#)

**Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.**

[20221110-BEEF3-ptDownload](#)