



**MINUANO**

**Apresentação Institucional**

---

**MARÇO 2010**





## SUMÁRIO

1. Plano de Reestruturação
2. Reestruturação Societária
3. Visão Estratégica
4. Situação dos Contratos
5. Linha de Produtos
6. Performance Econômico-Financeira
7. Estrutura de Capital (Passivo Financeiro)
8. Unidades Industriais e Capacidades





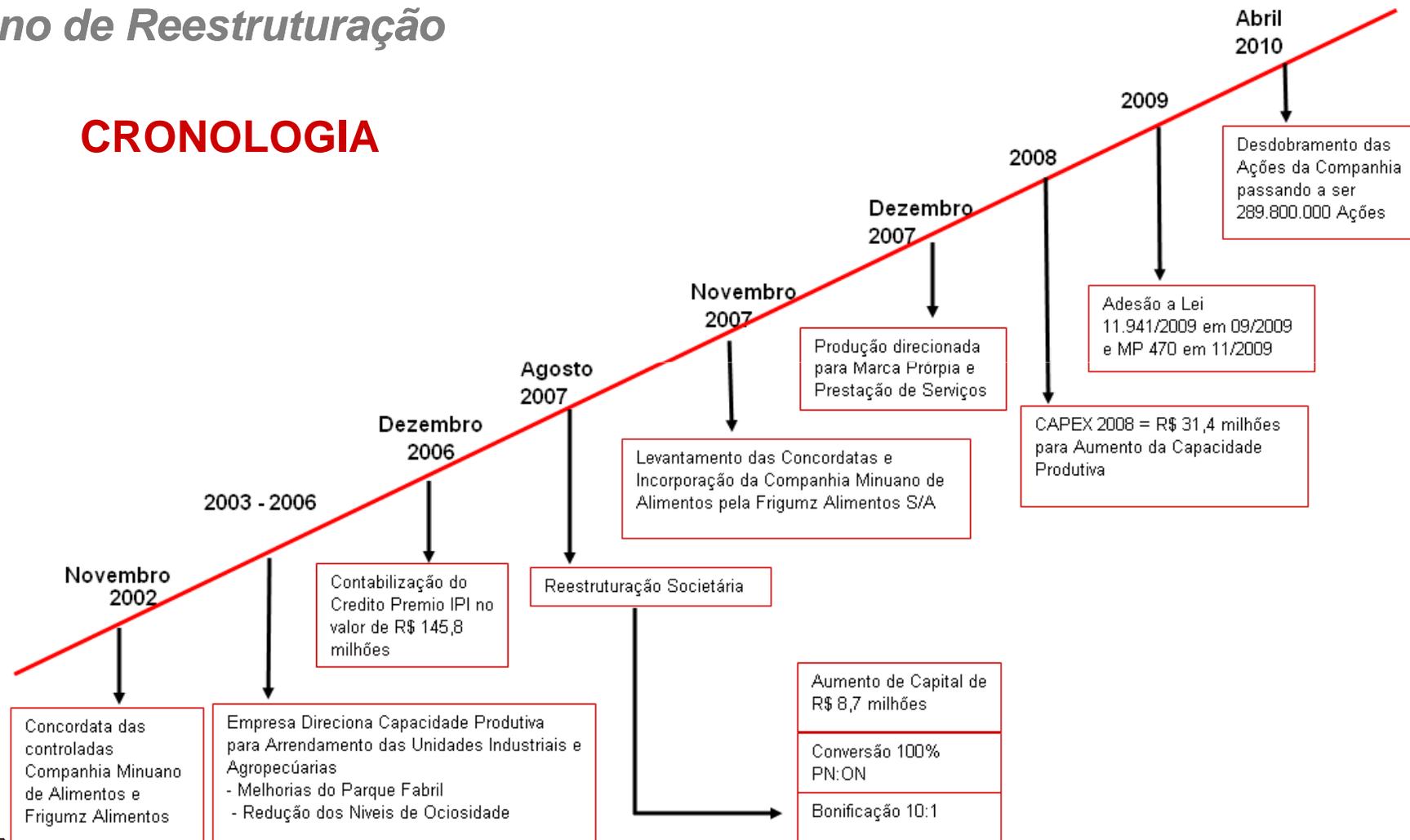
## PLANO DE REESTRUTURAÇÃO





## Plano de Reestruturação

### CRONOLOGIA





## *Plano de Reestruturação*

### **MOTIVOS**

- **Incorporação:** Prejuízo Fiscal de R\$ 81,0 milhões na Frigumz Alimentos S/A. Posteriormente a empresa voltou a ter a denominação de Companhia Minuano de Alimentos com o CNPJ da antiga controlada Frigumz Alimentos S/A
- **Aumento de Capital:** Pagar passivos com quirografários e solicitar o pedido de levantamento da concordata
- **Conversão de PN em ON:** Não pagamento de dividendos desde 2002; Interesse dos antigos controladores de compartilhar o controle acionário; Aumento de capital traz para a empresa um compartilhamento do controle entre a família Jaeger-Sperb e investidores do mercado financeiro
- **Bonificação de 10:1:** Aumentar a liquidez das ações e tornar-se um ativo atrativo para os investidores de Bolsa
- **Desdobramento de 3:1:** Aumentar a liquidez das ações





## REESTRUTURAÇÃO SOCIETÁRIA

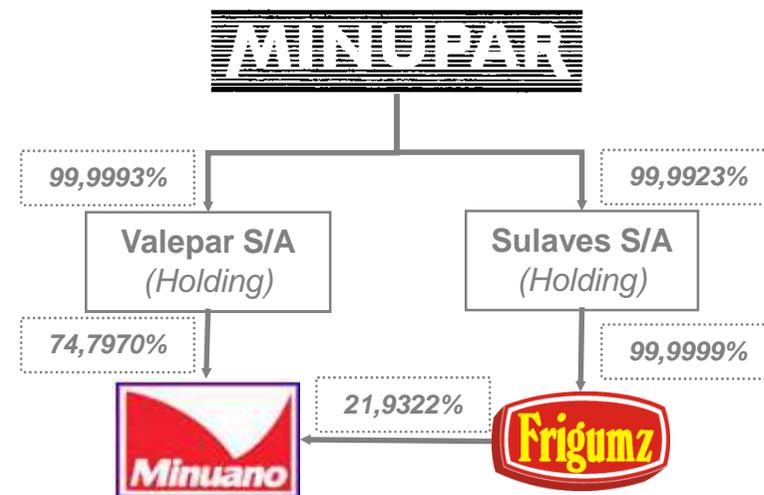




## Reestruturação Societária

### ANTIGA ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Acionistas	Ordinárias	%
SSJ Participações e Representações Ltda	633.758	85.9
Outros	104,242	14.1
<b>TOTAL ORDINÁRIAS</b>	<b>738,000</b>	<b>38,2</b>
<b>TOTAL PREFERENCIAIS</b>	<b>1,194,000</b>	<b>61.8</b>
<b>TOTAL AÇÕES</b>	<b>1,932,000</b>	<b>100.0</b>



A SSJ Participações e Representações Ltda. era composta pelos acionistas: Norberto Jaeger, Sérgio Roberto Jaeschke Jaeger, Paulo Vicente Sperb e Décio José Schnack

Os Outros Acionistas com ações ordinárias estavam pulverizados no mercado, onde o maior detentor, fora das famílias controladoras, não representava mais do que 2% do total das ordinárias





## Reestruturação Societária

Evolução do Capital Social da Minupar Participações S/A

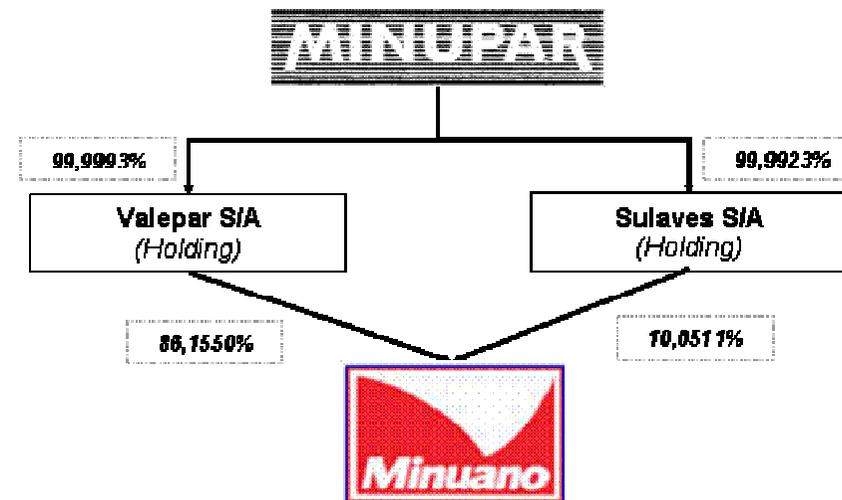
	Capital Social Inicial	Capital Social	Desdobramento 3:1	Capital Social Atual
	Ago 2007	Jun 2009	Abr 2010	Abr 2010
<b>Total de Ações</b>	<b>2.415.000</b>	<b>96.600.000</b>		<b>289.800.000</b>
Ações Preferenciais	1.194.000			
Ações Ordinárias	1.221.000	96.600.000	193.200.000	289.800.000

### PROCESSOS RELEVANTES

- ↑ de capital (emissão de 483.000 ações ordinárias MNPR3 a R\$ 18,00 – Total R\$ 8.694 mil)
- Conversão de ações 100% PN em ON
- Bonificação de 10:1
- Incorporação da **Companhia Minuano de Alimentos** pela **Frigumz Alimentos S/A**
- Desdobramento ações ON 12:1



### NOVA ESTRUTURA SOCIETÁRIA





## Reestruturação Societária

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Conselho de Administração é composto por acionistas controladores e profissionais de mercado com ampla experiência operacional-estratégica-financeira



Conselho de Administração	Função
Sérgio Roberto Jaeschke Jaeger	Presidente
Paulo Vicente Sperb	Vice-Presidente
João Zani	Conselheiro
Francisco Asclépio B. de Aguiar	Conselheiro
Luiz Sambo	Conselheiro

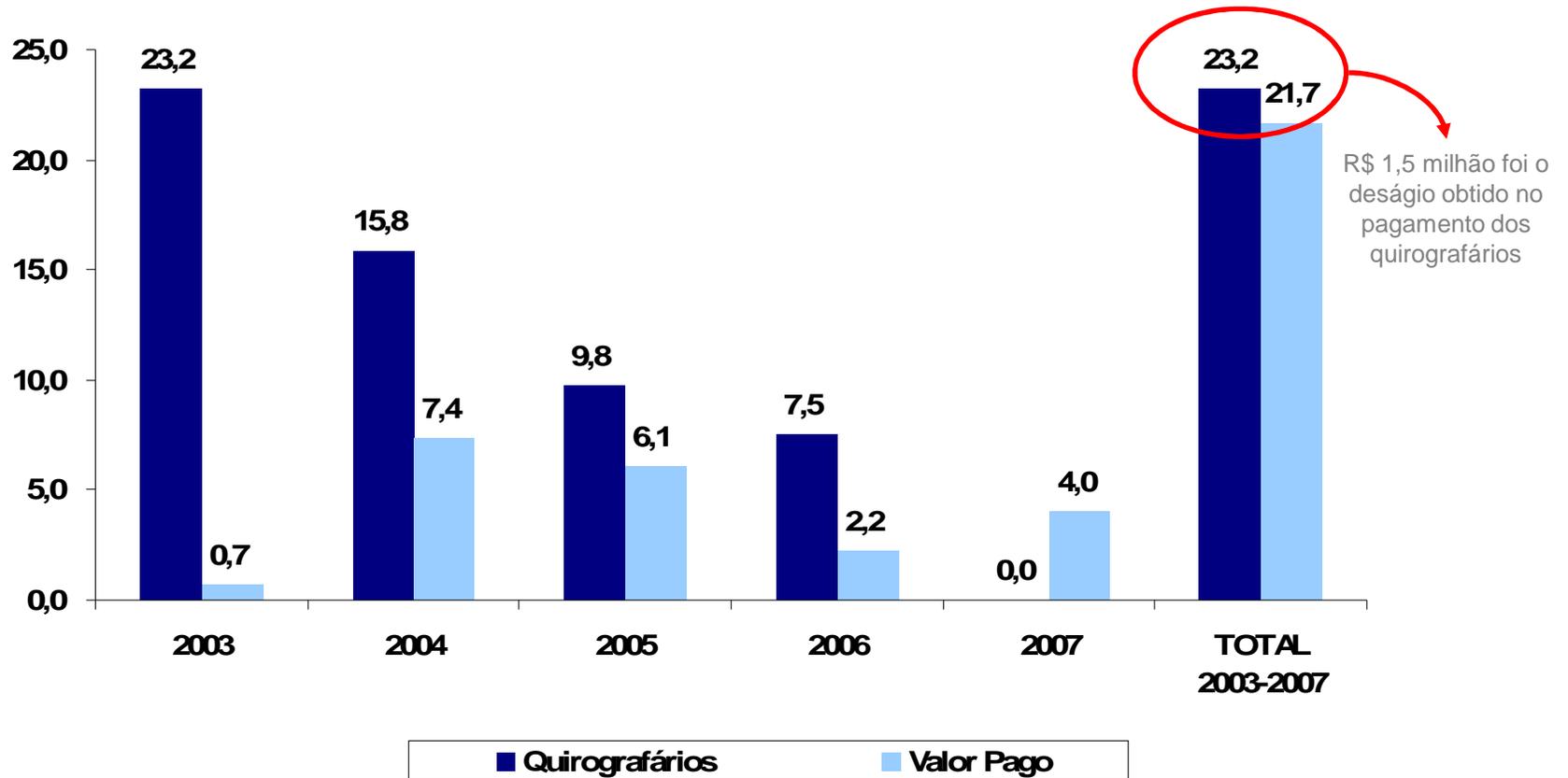
Diretoria
Paulo Vicente Sperb
Darlei Forest





## Reestruturação Societária

### EVOLUÇÃO DOS PASSIVOS COM QUIROGRAFÁRIOS – R\$ milhões





## VISÃO ESTRATÉGICA





## Visão Estratégica

**PROPORCIONAR CRESCIMENTO DA CAPACIDADE DE PRODUÇÃO ATENDENDO MARCAS LÍDERES DO SETOR E AUMENTO DE MARKET-SHARE DE PRODUTOS COM MARCA MINUANO**

### OPERACIONAL

- Experiência dos Acionistas e Colaboradores
- Crescimento de *Market-Share* da Minuano
- Qualidade de Produtos
- Crescimento na Capacidade de Produção
- Novos Produtos com Marca Minuano

### FINANCEIRO

- Levantamento da Concordata
- Reestruturação de Dívida Financeira
- Reestruturação de Passivo Fiscal
- Nova Estrutura de Capital Social
- Novos Investimentos – CAPEX

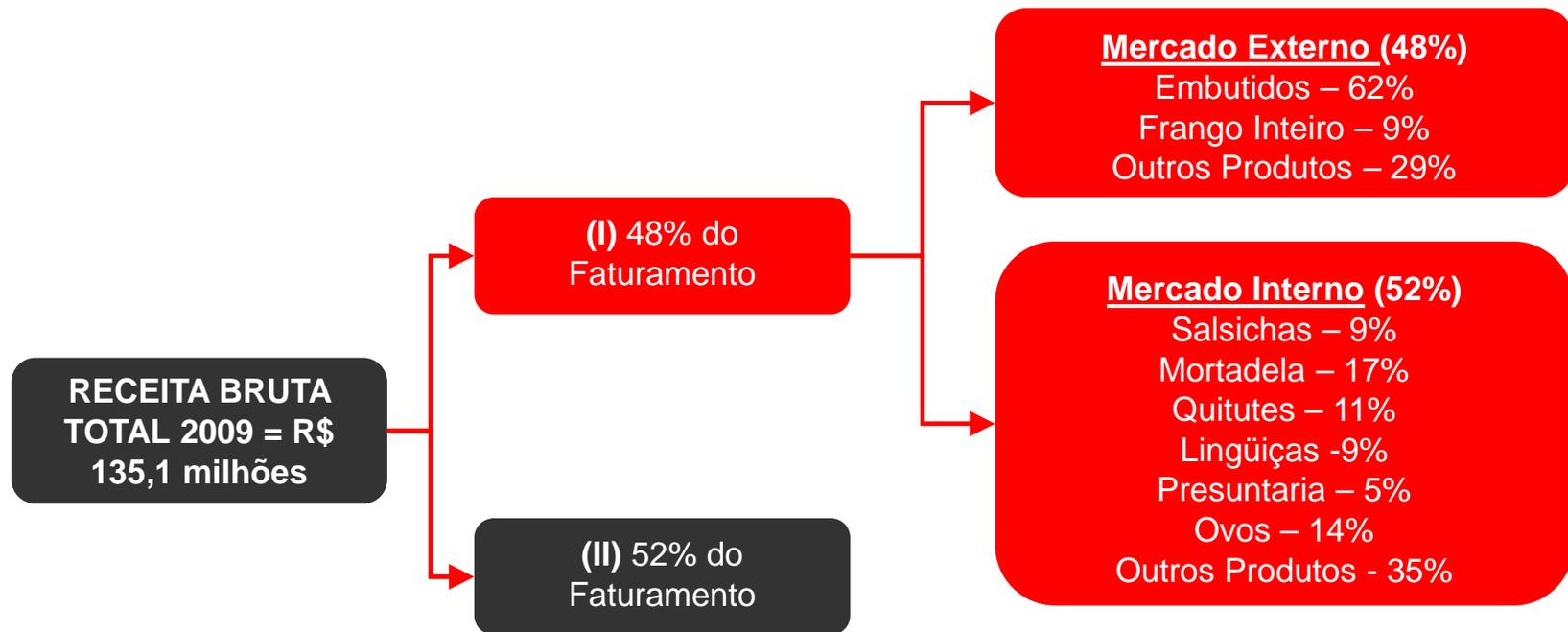
**FOCO DA COMPANHIA VOLTADO PARA PRODUTOS DE ALTA QUALIDADE PARA ATENDER PARCEIROS E PRODUTOS COM MARCA PRÓPRIA, VISANDO A SATISFAÇÃO DO CONSUMIDOR FINAL**





# Visão Estratégica

- I. Produção de Carnes e Embutidos (Marca própria)
- II. Prestação de Serviços (Prestação de Serviços Unidades Produtivas)





## SITUAÇÃO DOS CONTRATOS





## Situação dos contratos:

➤ **Renovação de Contratos (prestação serviços):**

- ✓ Sadia até 12/2012 Pólo Lajeado-RS
- ✓ Doux- Frangosul até 08/2012 Pólo Passo Fundo-RS

➤ **Passivos com Instituições Financeiras**

Tipo de Instituição Financeira	Dezembro 2009	
Bancos Estaduais	R\$ 8,4 milhões	
Agências de Fomento	R\$ 7,9 milhões	
Bancos Federais	R\$ 11,2 milhões	
Bancos Privados	R\$ 6,7 milhões	
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 34,2 milhões</b>	





## LINHA DE PRODUTOS





## Linha de Produtos

### MERCADO INTERNO



#### Industrializados de Frango

- Salsichas
- Mortadelas de Frango
- Mortadelas
- Apresuntados
- Peito de Frango Defumado
- Quitute de Frango
- Lingüiça Minuano
- Patês
- Pele Frita



#### Suínos e Industrializados

- In Natura
- Lingüiças Cozidas
- Defumados
- Presuntos
- Produtos Típicos
- Mortadelas
- Lingüiças Frescas



#### Ovos de Granja e a Granel



#### Ovo Integral Pasteurizado





## Linha de Produtos

### MERCADO EXTERNO



MORTADELA DE POLLO  
CHICKEN MORTADELA  
Packing: 2,7kg / 500g



PATÉ DE POLLO  
CHICKEN PATE  
Packing: 1kg / 100g



SALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 2kg



ALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 2,5kg



SALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 375g



SALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 340g or 375g



FIAMBRE DE POLLO  
CHICKEN SQUARE  
Packing: 2,7kg



MOLLEJAS DE POLLO  
CHICKEN GIZZARDS  
Packing: 1kg



HIGADO DE POLLO  
CHICKEN LIVERS  
Packing: 1kg



SALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 340g or 375g



MORTADELA DE POLLO  
LONCHEADA  
SLICED CHICKEN  
MORTADELA  
Packing: 360g



QUITUTE PARRILLERO  
DE POLLO  
CHICKEN ROLL  
SPICED AND SMOKED  
Packing: 1kg



CHORIZO PARRILLERO  
DE POLLO  
CHICKEN SAUSAGE  
Packing: 500g / 360g



SALCHICHAS DE POLLO  
CHICKEN FRANKS  
Packing: 375g



HIGADO DE POLLO  
CHICKEN LIVERS  
Packing: 500g



BROCHETA DE POLLO  
CHICKEN KEBABS  
Packing: 360g



PECHUGA DE POLLO  
AHUMADA  
SMOKED CHICKEN  
BREAST  
Packing: 2kg



JAMON DE POLLO  
CHICKEN HAM  
Packing: 2kg



PATÉ DE POLLO  
FINAS HIEVAS  
CHICKEN PATE  
FINE HERBS  
Packing: 1kg / 100g





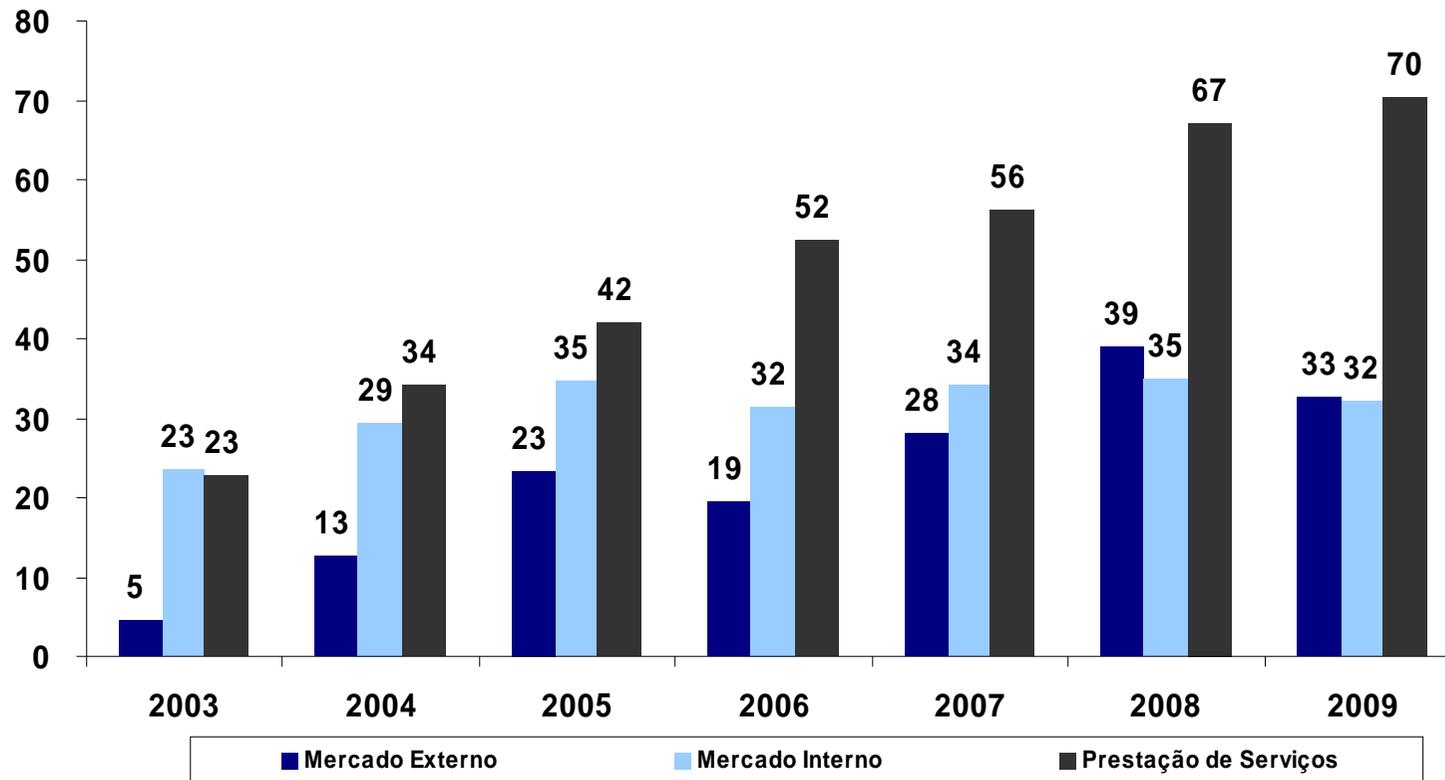
## PERFORMANCE ECONÔMICO-FINANCEIRA





## Performance Econômico-Financeira

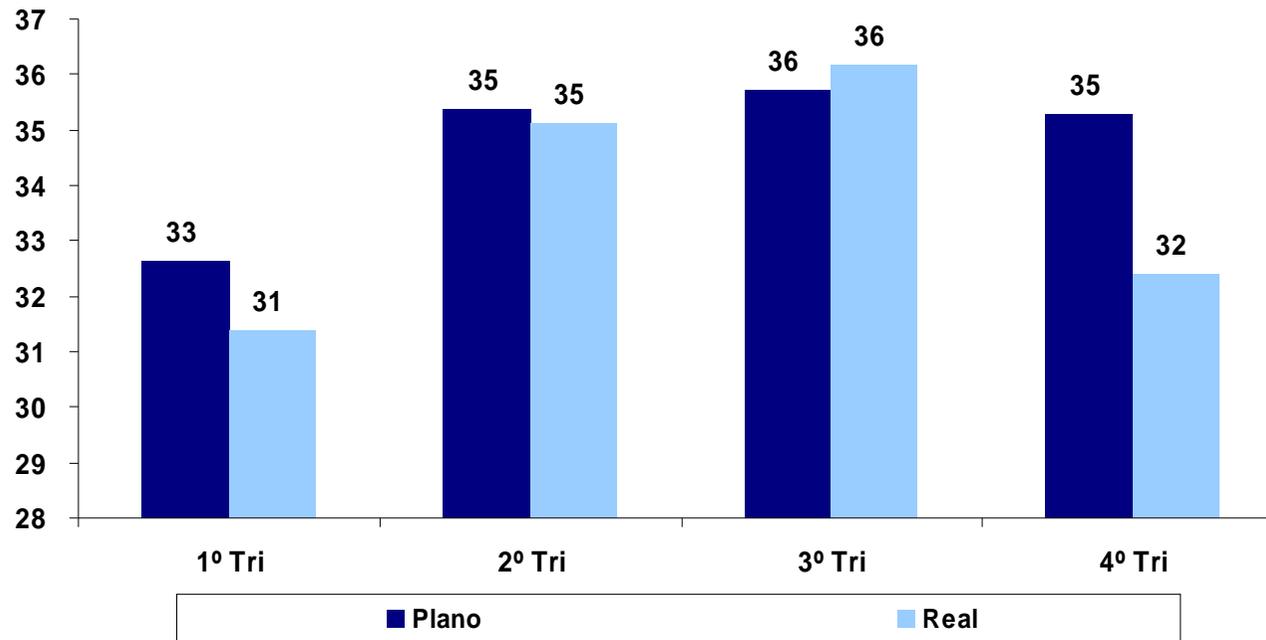
### RECEITA BRUTA CONSOLIDADA POR TIPO DE MERCADO – R\$ milhões





## Performance Econômico-Financeira

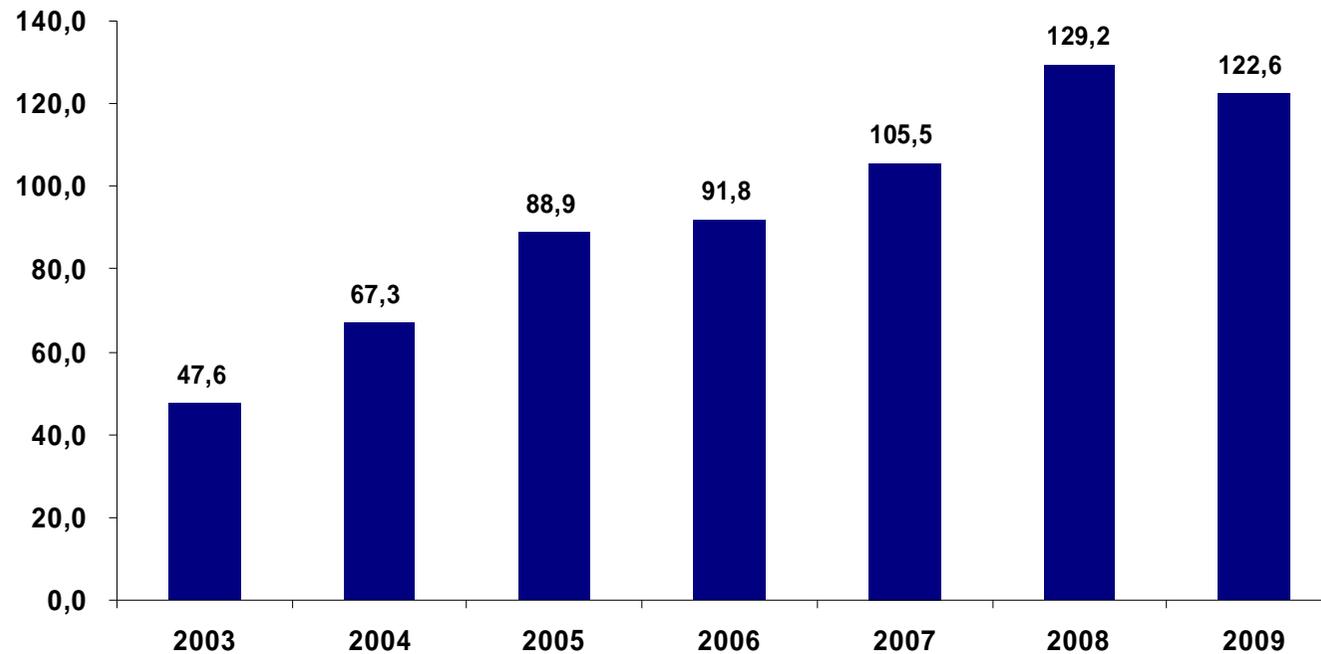
### RECEITA BRUTA CONSOLIDADA TRIMESTRAL 2009 – R\$ milhões





## Performance Econômico-Financeira

### RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA\* – R\$ milhões

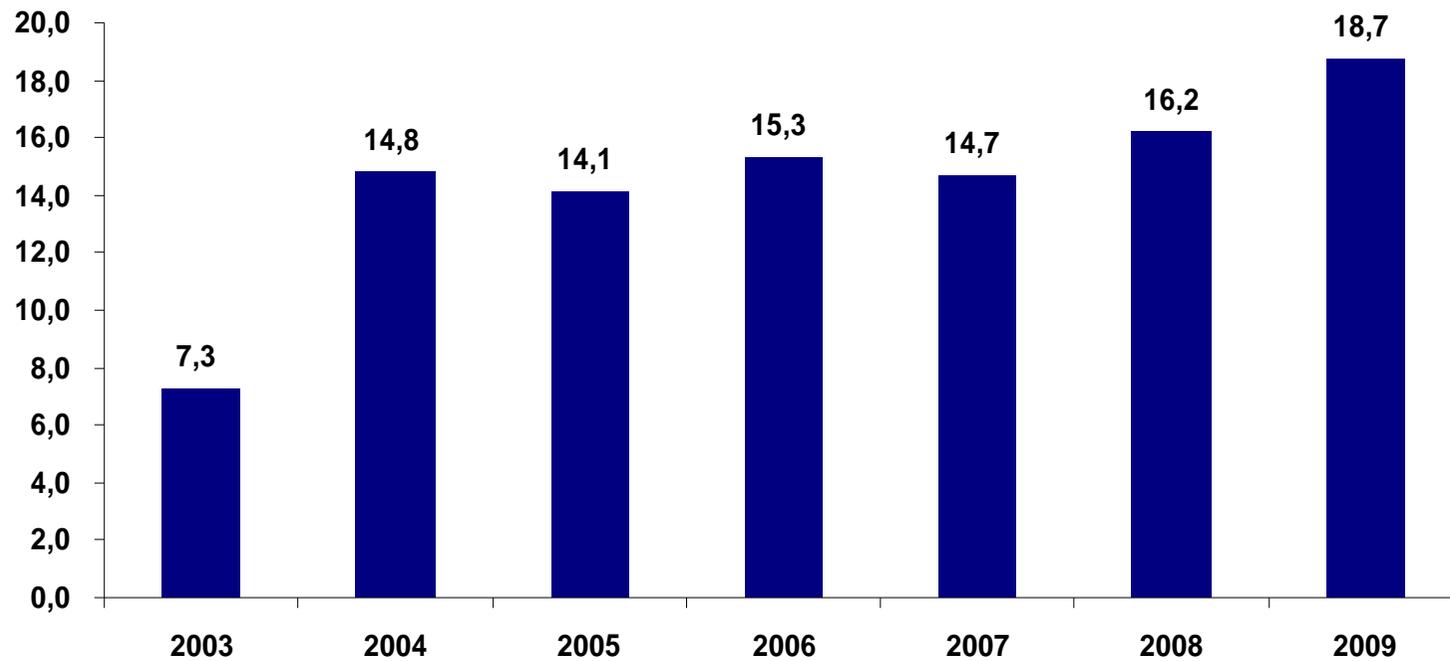


\* Produtos com Marca Minuano + Prestação de Serviços (Sadia + Dour-Frangosul)



## Performance Econômico-Financeira

### LUCRO BRUTO CONSOLIDADO – R\$ milhões



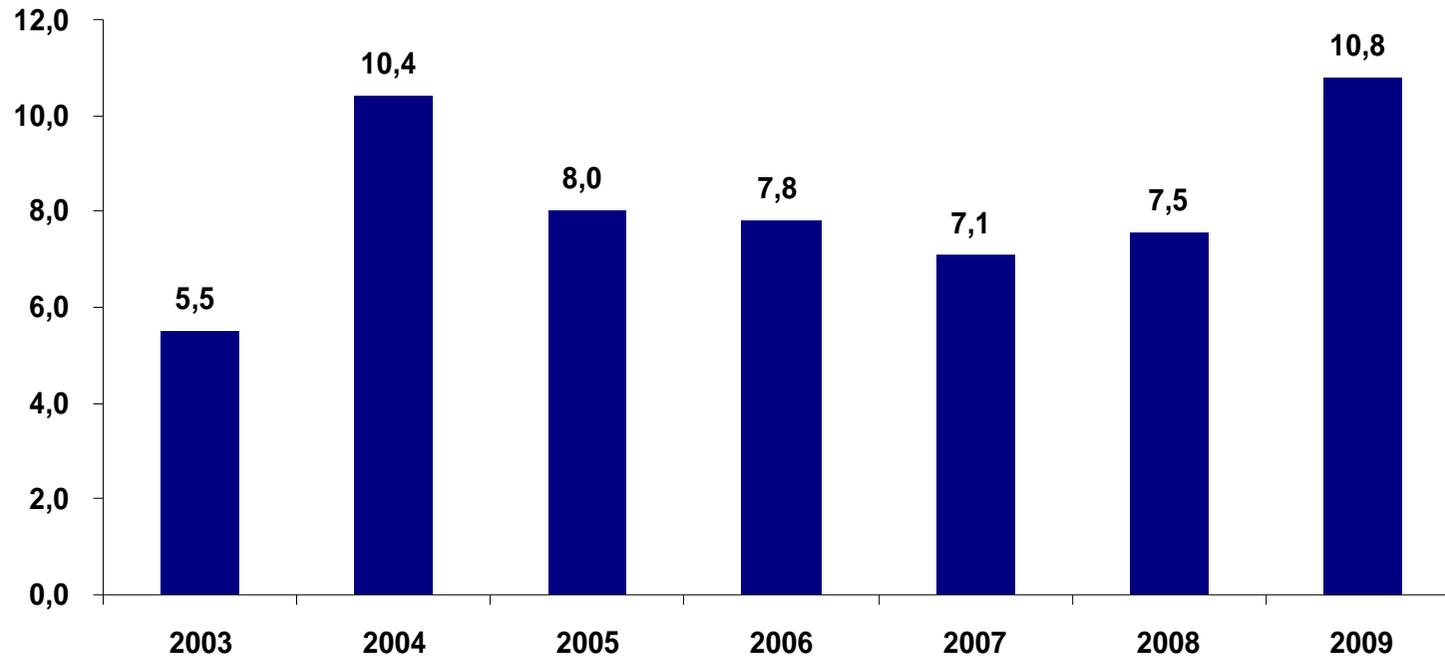
Margem Bruta	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	15,4%	22,0%	15,8%	16,7%	13,8%	12,5%	15,3%





## Performance Econômico-Financeira

### EBITDA CONSOLIDADO – R\$ milhões



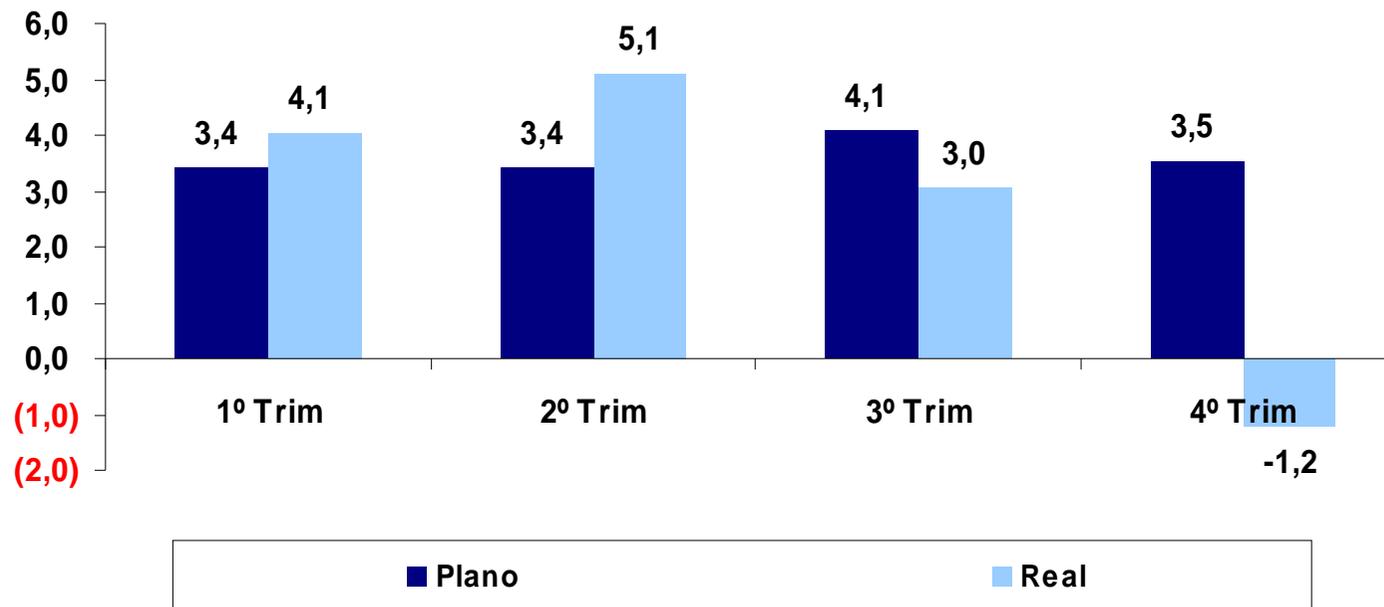
EBITDA	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	11,6%	15,5%	9,0%	8,5%	6,7%	5,8%	8,8%





## Performance Econômico-Financeira

### EBITDA CONSOLIDADO TRIMESTRAL 2009 – R\$ milhões



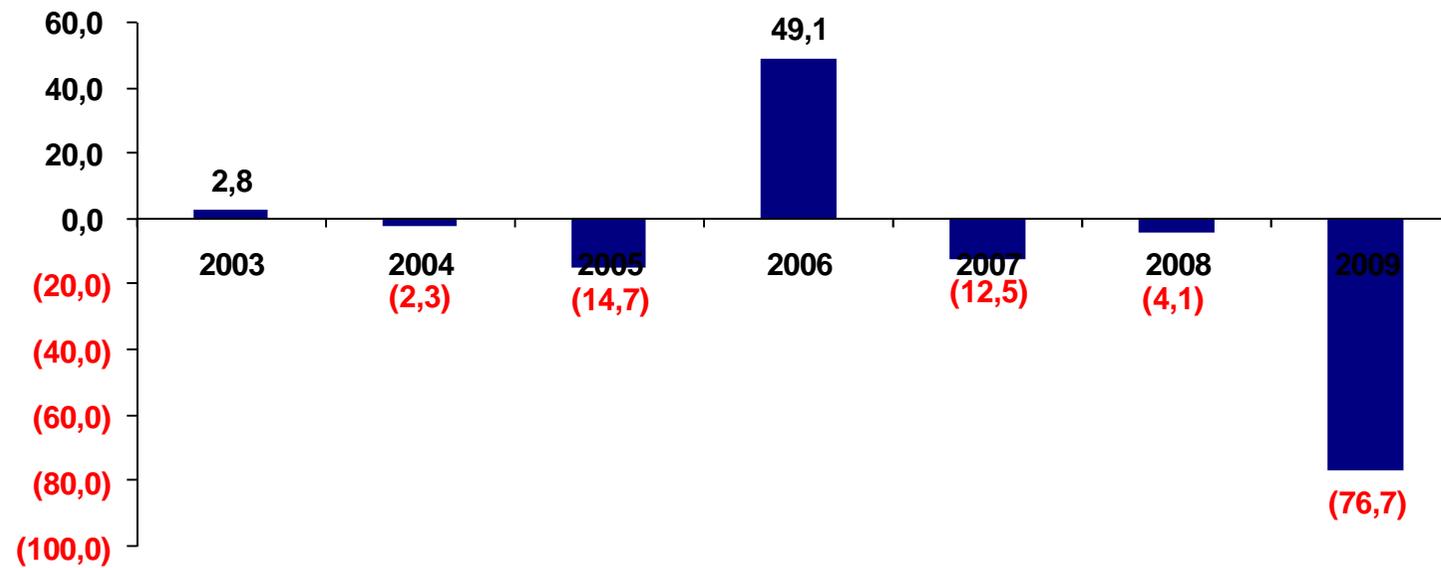
EBITDA REAL	14,2%	15,8%	9,2%	-4,3%
-------------	-------	-------	------	-------





## Performance Econômico-Financeira

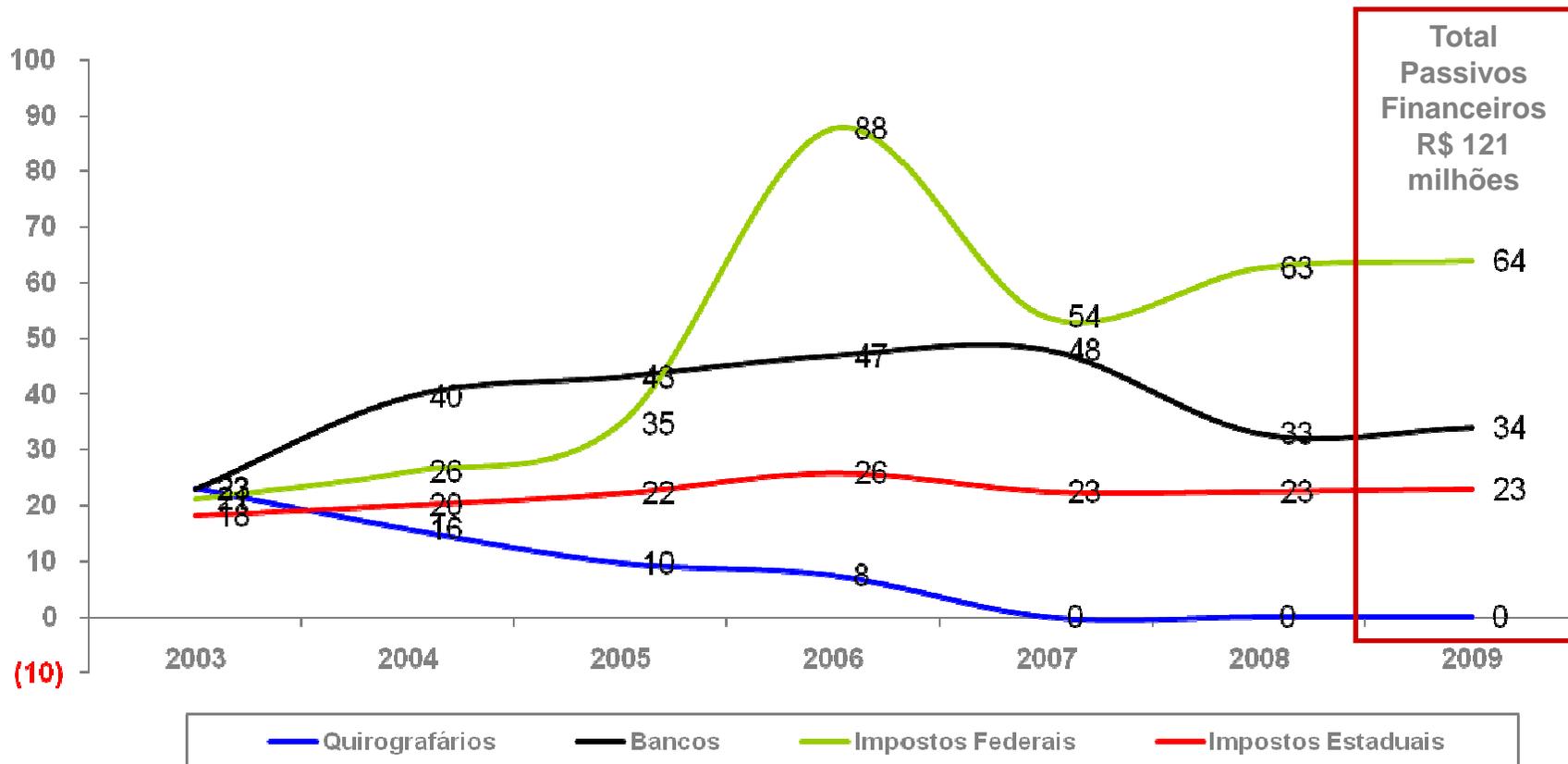
### LUCRO LÍQUIDO – CONSOLIDADO R\$ milhões





## Performance Econômico-Financeira

### PASSIVOS FINANCEIROS – R\$ milhões





**UNIDADES DE PRODUÇÃO**  
**Rio Grande do Sul**  
**Santa Catarina**





## Unidades Industriais

- Unidades Industriais**  
Lajeado, RS  
Arroio do Meio, RS  
Passo Fundo, RS  
Jaraguá do Sul, SC  
Armazém, SC
- ▲ Incubatório**  
Estrela, RS
- ◆ Fábrica de Rações**  
Arroio do Meio, RS
- Matrizes, Ovos Comerciais e Central de Ovos**  
Bom Retiro do Sul, RS  
Estrela, RS  
Cruzeiro do Sul, RS  
Lajeado, RS





## Unidades Industriais



Lajeado RS - Abate de Aves e Produção de Cortes



Passo Fundo RS - Abate de Aves e Produção de Cortes



Arroio do Meio RS - Fábrica de Industrializados



Arroio do Meio RS - Fábrica de Rações



Estrela RS - Incubatório



Jaraguá do Sul SC - Fábrica de Industrializados



Armazém SC - Abatedouro de Suínos



Lajeado RS - Central de Ovos



Lajeado, Bom Retiro do Sul, Estrela e Cruzeiro do Sul RS - Granja de Matrizes





## Unidades Industriais

### CAPACIDADE ATUAL DAS PLANTAS

LOCALIZAÇÃO	UNIDADE	CAPACIDADE APÓS CAPEX	ATIVIDADE
Lajeado – RS	Abatedouro de Aves	190 mil aves/dia	Frangos em Cortes (Europa e Japão)
Passo Fundo – RS	Abatedouro de Aves	100 mil aves/dia	Frangos Inteiros (Griller)
Arroio do Meio – RS	Industrializados	1,200 tons/mês	Salsichas, Mortadelas, Embutidos
Jaraguá do Sul – SC	Industrializados	1,000 tons/mês	Salsichas, Mortadelas, Embutidos
Armazém – SC	Abatedouro de Suínos	500 cabeças/dia	Cortes de Suínos
Arroio do Meio – RS	Fábrica de Rações	25,000 tons/mês	Rações Peletizadas
Estrela – RS	Incubatório	4,6 milhões pintos/mês	Pintos de Corte de 1 dia
Bom Retiro do Sul – RS	Granja de Matrizes	44 aviários (5,5 mil aves/aviário)	Matrizes p/ Produção Ovos Férteis
Cruzeiro do Sul - RS	Granja de Poedeiras	10.000 Cx/mês	Ovos p/ Consumo
Lajeado – RS	Central de Ovos		Ovos In-Natura e Líquido





## Unidades Industriais

### ATIVIDADES DAS UNIDADES OPERACIONAIS

Unidades (RS)	Atividade	Status	Descrição
F1 – Lajeado	Abatedouro	Ativa 100% Capacidade	Prestação de Serviços para Sadia S/A. Funcionários e custos fixos mantidos pela Minuano. Sadia paga pelos serviços de abate e corte de frangos. Produção para Exportação (190 mil frangos/dia – 100% cortes p/ Europa).
F2 – Arroio do Meio	Industrializados	Ativa 100% Capacidade	Produz industrializados com a marca própria Minuano para mercado interno (55%) / externo (45%) e presta serviços sazonais de terceirização para outras agroindústrias.
F3 – Passo Fundo	Abatedouro	Ativa 100% Capacidade	Presta serviços para a Doux-Frangosul. Funcionários e custos fixos mantidos pela Minuano. Doux-Frangosul paga pelos serviços de abate de frangos. Produção para Exportação (100 mil frangos/dia – 100% Inteiros).
Fábrica de Rações		Ativa 100% Capacidade	Prestação de Serviços para a Sadia S/A.
Granjas -Incubatório		Ativa 100% Capacidade	Prestação de Serviços para a Sadia S/A. Produz ovos e pintos para o abate na F1.
Central de Ovos		Ativa 100% Capacidade	Produz ovos in-natura e líquido.





## Unidades Industriais

### ATIVIDADES DAS UNIDADES OPERACIONAIS

Unidades (SC)	Atividade	Status	Descrição
F4 - Jaraguá do Sul	Industrializados	Ativa 100% Capacidade	Está habilitada para a exportação de carcaças/cortes de suínos e embutidos para a Rússia, Lista Geral e Mercosul.
F5 - Armazém	Abatedouro	Ativa 100% Capacidade (pode abater 500 suínos por dia)	Presta serviços de abate para a Seara e abate de matrizes para a Perdigão e, ainda, para outras agroindústrias da região de Braço do Norte - SC. Produz, ainda, industrializados de frango com a marca Minuano.





## Processo de Produção

### PROCESSO VERTICALIZADO DE PRODUÇÃO



*A companhia detém conhecimento e estrutura produtiva para todos os estágios de produção, desde da aquisição dos grãos e comercialização dos produtos no mercado doméstico e internacional.*



As informações apresentadas neste material são altamente confidenciais e foram preparadas pela Minupar Participações S.A.. A distribuição desta apresentação ou apresentação pública das informações contidas neste material quer seja por meio eletrônico ou impresso ou para qualquer pessoa não autorizada é estritamente proibida. Qualquer necessidade de informação adicional poderá ser obtida na própria empresa.

[www.minupar.com.br](http://www.minupar.com.br)

Telefone: 51-3714-9400

At.: Sra. Ana Gomes – Relação com Investidores

