

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 369ª Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela

## Marfrig Global Foods S.A.

No montante total de, inicialmente,

**R\$ 2.000.000.000,00** (dois bilhões de reais)

*Classificação de Risco Preliminar da Emissão:  
'AAA(EXP)sf(bra)', atribuído pela Fitch Ratings Brasil*

*\*Esta Classificação de Risco Preliminar foi realizada em 10 de outubro de 2024, estando as características deste papel sujeitas a alterações*



Coordenador Líder



Coordenadores



Emissora



**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



Este material publicitário, que não deverá ser confundido com o Prospecto (conforme abaixo definido), foi preparado pela Marfrig Global Foods S.A. (“Companhia”) de acordo com o disposto no artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, relacionadas à emissão de certificados de recebíveis do agronegócio (“CRA”), em até 4 (quatro) séries da 369ª (trecentésima sexagésima nona) emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. (“Emissora”) e à oferta pública de distribuição dos CRA, sob o rito automático, sem análise prévia da CVM e/ou da entidade autorreguladora, destinada ao público em geral, com devedor único enquadrado como emissor frequente de valores mobiliários de renda fixa – EFRF (“Oferta”), com base em informações prestadas pela Companhia consistentes com o conteúdo dos Prospectos (conforme definido abaixo) e das informações periódicas da Companhia requeridas pela legislação e regulamentação em vigor.

Este material apresenta informações resumidas, não tendo intenção de ser completo e não deve ser considerado por potenciais investidores como uma recomendação de compra dos CRA objeto da Oferta. Este material não deve ser tratado como uma recomendação de investimento nos CRA, além disso, não deve ser considerado como assessoria de investimento, legal, tributária ou de outro tipo aos seus receptores, não é e não deve ser interpretado como base para uma decisão embasada de investimento e não leva em consideração os objetivos de investimento específicos, situação financeira e necessidades particulares de qualquer pessoa específica que possa ter recebido este material.

A XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“XP” ou “Coordenador Líder”), o Banco Safra S.A. (“Banco Safra”), o BTG Pactual Investment Banking LTDA. (“BTG Pactual”), o BB – Banco de Investimento S.A. (“BB-BI”), o Banco Bradesco BBI S.A. (“Bradesco BBI”) e o Banco Santander (Brasil) S.A. (“Santander” e, quando em conjunto com o Coordenador Líder, Banco Safra, BTG Pactual, BB-BI e Bradesco BBI, os “Coordenadores”) (atuando como instituições intermediárias da Oferta, podendo ser contatadas nos termos da seção “Contato de Distribuição” deste material), a Companhia, suas respectivas afiliadas e seus respectivos representantes, não prestam qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, com relação à exatidão ou completude das informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade da Emissora, da Companhia, da Oferta ou dos CRA.

Este material foi preparado pela Companhia e a análise nele contida é baseada, em parte, em determinadas presunções e informações obtidas da Companhia e/ou de outras fontes públicas. Certas informações constantes deste material, no que diz respeito a tendências econômicas e performance do setor, são baseadas em ou derivam de informações disponibilizadas por consultores independentes e outras fontes do setor. As informações deste material não foram verificadas de forma independente pelos Coordenadores.

Este material pode conter declarações sobre perspectivas futuras, as quais constituem apenas estimativas baseadas em dados atualmente disponíveis e não são garantia de futura performance. Tais considerações futuras podem ser afetadas por mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, desempenho do setor, economia brasileira, entre outros fatores e/ou circunstâncias, e, por isso, poderão ocorrer ou não. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle da Emissora, da Companhia e/ou dos Coordenadores. As estimativas internas da Companhia não foram verificadas por qualquer especialista externo, e a Companhia não pode garantir que terceiros utilizando diferentes métodos para reunir, analisar ou computar informações e dados de mercado obteriam ou gerariam os mesmos resultados. Os investidores devem estar cientes de que tais informações prospectivas estão ou estarão, conforme o caso, sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às condições gerais e econômicas do Brasil e operações da Emissora ou da Companhia que podem fazer com que os seus atuais resultados sejam substancialmente diferentes das informações prospectivas contidas neste material. As informações contidas neste material estão sujeitas a alterações e o desempenho passado da Companhia não deve ser considerado como indicativo de resultados futuros. Eventuais estimativas contidas neste material são avaliações oriundas de fontes públicas ou prestadas pela Emissora ou pela Companhia. Os resultados finais verificados poderão ser diferentes dos aqui mencionados e essas diferenças podem ser significativas, podendo resultar de diversos fatores, incluindo, mas sem se limitar a, mudanças nas condições de mercado.

Este material contém informações sobre os mercados nos quais a Companhia atua, as quais podem incluir crescimento, tamanho do mercado e de seus segmentos, informação sobre participação nos mercados e sobre a posição da Companhia em seu mercado de atuação, que são baseadas em publicações, pesquisas e previsões do setor. Publicações, estudos e pesquisas elaboradas por terceiros do setor geralmente declaram que as informações nelas contidas foram obtidas de fontes que se acredita que sejam confiáveis, mas que não há garantia da precisão e completude de tais dados. Embora a Companhia acredite que cada uma das fontes é razoável e confiável, nem a Companhia, tampouco os Coordenadores, ou qualquer de suas afiliadas, conselheiros, diretores, acionistas, empregados agentes ou assessores fizeram qualquer verificação independente dos dados contidos em tais fontes. Dados de mercado utilizados neste material não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de maneira independente pelos Coordenadores. Adicionalmente, certos dados do setor, mercado e posição competitiva constantes deste material são provenientes de pesquisas e estimativas internas da própria Companhia, baseadas no conhecimento e na experiência dos administradores da Companhia no mercado no qual a Companhia atua. As pesquisas, estimativas, a metodologia e as premissas adotadas pela Companhia para elaboração deste material não foram verificadas por qualquer fonte independente no que tange sua precisão e completude e estão sujeitas a alterações sem qualquer aviso prévio. Nesse sentido, os investidores não devem se basear em qualquer dado do setor, mercado ou relacionado à concorrência que esteja contido neste material, os quais tratam apenas das informações nas datas em que foram elaborados.

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



Este material pode conter medidas financeiras não contábeis (*non-GAAP*). Qualquer medida financeira não contábil contida neste material não é medida de performance financeira calculada de acordo com medidas contábeis e não deve ser considerada como substituição ou alternativa ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa de operações ou outra medida contábil (*GAAP*) de performance de operação ou liquidez. Medidas financeiras não contábeis devem ser avaliadas adicionalmente a, e não como substitutas de análises dos resultados da Companhia divulgados de acordo com suas medidas contábeis. Não obstante tais limitações, e em conjunto com outras informações contábeis e financeiras disponíveis, a administração da Companhia considera tais medidas financeiras não contábeis indicadores razoáveis para a comparação da Companhia com seus principais concorrentes. O formulário de referência da Companhia contém certas reconciliações de medidas financeiras não contábeis às demonstrações financeiras auditadas da Companhia.

Nem a Emissora, nem a Companhia e nem os Coordenadores atualizarão quaisquer das informações contidas neste material, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas.

Qualquer decisão para subscrição dos CRA deve ser feita somente com base nas informações constantes da versão preliminar e definitiva dos prospectos elaborados no âmbito da Oferta, e não com base no conteúdo deste material. O presente documento não constitui recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. A decisão de investimento nos CRA é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a esse tipo de valor mobiliário.

O investimento em CRA é de risco por envolver uma série de riscos que devem ser observados pelo potencial investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam tanto à Emissora, à Companhia, bem como aos próprios CRA objeto da Oferta. Para completa compreensão dos riscos envolvidos no investimento nos CRA, os potenciais investidores devem ler o "Termo de Securitização de Direitos Creditórios do Agronegócio da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda), da 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A.", anexo aos Prospectos, a "Lâmina da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda), da 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A." ("Lâmina"), o "Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda), da 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A." ("Prospecto Preliminar"), o "Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda), da 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A." ("Prospecto Definitivo" e, em conjunto com o Prospecto Preliminar, "Prospectos"), quando disponível, especialmente as seções relativas aos fatores de risco, incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, que contêm informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA, da Emissora e da Companhia, suas respectivas atividades, situação econômico-financeira e riscos relacionados a fatores macroeconômicos, às atividades da Companhia e aos CRA, além das demonstrações/informações financeiras da Companhia, bem como o Formulário de Referência da Emissora e o Formulário de Referência da Companhia, incorporados por referência aos Prospectos, antes de decidir investir nos CRA.

Os investidores deverão tomar a decisão de investimento nos CRA considerando sua situação financeira, seus objetivos de investimento, nível de sofisticação e perfil de risco (*suitability*). Ao decidir subscrever os CRA no âmbito da Oferta, potenciais investidores deverão realizar sua própria análise e avaliação da condição financeira da Emissora, da Companhia e de seus ativos, bem como dos riscos decorrentes do investimento nos CRA. A decisão de investimento dos potenciais investidores nos CRA é de sua exclusiva responsabilidade, devendo recorrer a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos ou financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nos CRA. Para tanto, deverão, por conta própria, ter acesso a todas as informações que julguem necessárias à tomada da decisão de investimento nos CRA. A Oferta não é adequada a investidores que (i) necessitem de liquidez com relação aos títulos adquiridos, tendo em vista a possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações dos CRA no mercado secundário; e/ou (ii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor privado e/ou do setor de agronegócios.

Este material não deve ser utilizado para distribuição a, ou utilizado por, qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso possa violar a legislação vigente. Ao aceitar uma cópia deste material, o destinatário reconhece e concorda que está vinculado pelas restrições aqui apresentadas.

**A Oferta não está sujeita a análise prévia pela CVM e/ou pela entidade autorreguladora e seu registro será obtido de forma automática, nos termos do artigo 26, inciso VII, alínea "b" 3 da Resolução CVM 160. Portanto, os documentos relativos aos CRA e à Oferta, incluindo, sem limitação, os Prospectos, o Termo de Securitização, a Lâmina e o presente material publicitário, não foram e não serão objeto de revisão pela CVM.**

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Disclaimer



A APROVAÇÃO DO REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, EM GARANTIA QUANTO AO CONTEÚDO DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA EMISSORA, DA COMPANHIA, SUA VIABILIDADE, SUA ADMINISTRAÇÃO E SUA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA, BEM COMO QUANTO À QUALIDADE DOS CRA A SEREM DISTRIBUÍDOS E É CONCEDIDO SEGUNDO CRITÉRIOS FORMAIS DE LEGALIDADE.

O Prospecto Preliminar e a Lâmina podem, e o Prospecto Definitivo, quando disponível, bem como informações adicionais sobre a Oferta, poderão ser obtidos junto à Emissora, aos Coordenadores, à B3 e à CVM, nos endereços e página da rede mundial de computadores indicados na seção "Informações Adicionais" deste material.

**ANTES DE TOMAR DECISÃO DE INVESTIMENTO NOS CRA QUE VENHAM A SER DISTRIBUÍDOS NO ÂMBITO DA OFERTA, OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO PRELIMINAR E O PROSPECTO DEFINITIVO, QUANDO DISPONÍVEL, INCLUSIVE SEUS RESPECTIVOS ANEXOS E DOCUMENTOS INCORPORADOS POR REFERÊNCIA, A LÂMINA, O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA, INCORPORADOS AOS PROSPECTOS POR REFERÊNCIA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES "4.1. DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO" E "4.3. DESCRIÇÃO DOS PRINCIPAIS RISCOS DE MERCADO" DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA COMPANHIA, E AS SEÇÕES DOS PROSPECTOS "FATORES DE RISCO", PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO NOS CRA.**

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**



## SUMÁRIO

A MARFRIG 1

OPERAÇÃO 2

ESG 3

DESTAQUES FINANCEIROS 4

ESTRUTURA DA OPERAÇÃO 5

FATORES DE RISCO 6

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



## A MARFRIG



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## QUEM SOMOS



### Uma das maiores produtoras de proteínas no mundo

Capacidade de abate consolidada  
~18 mil cab. / dia de bovinos  
~40 mil cab./dia de suínos\*  
~6 milhões cab./dia de aves\*



### Uma das maiores produtoras de hambúrgueres do mundo

247 mil toneladas / ano



### Acreditamos ser umas das líderes em exportação de carne refrigerada nos EUA



### Especialização em produtos de alto valor agregado

Industrializados e plant-based



National Beef: Uma das empresas de carne **mais eficientes e com maiores margens do EUA**



Operação da América do Sul:  
**Foco em produtos de maior valor agregado**



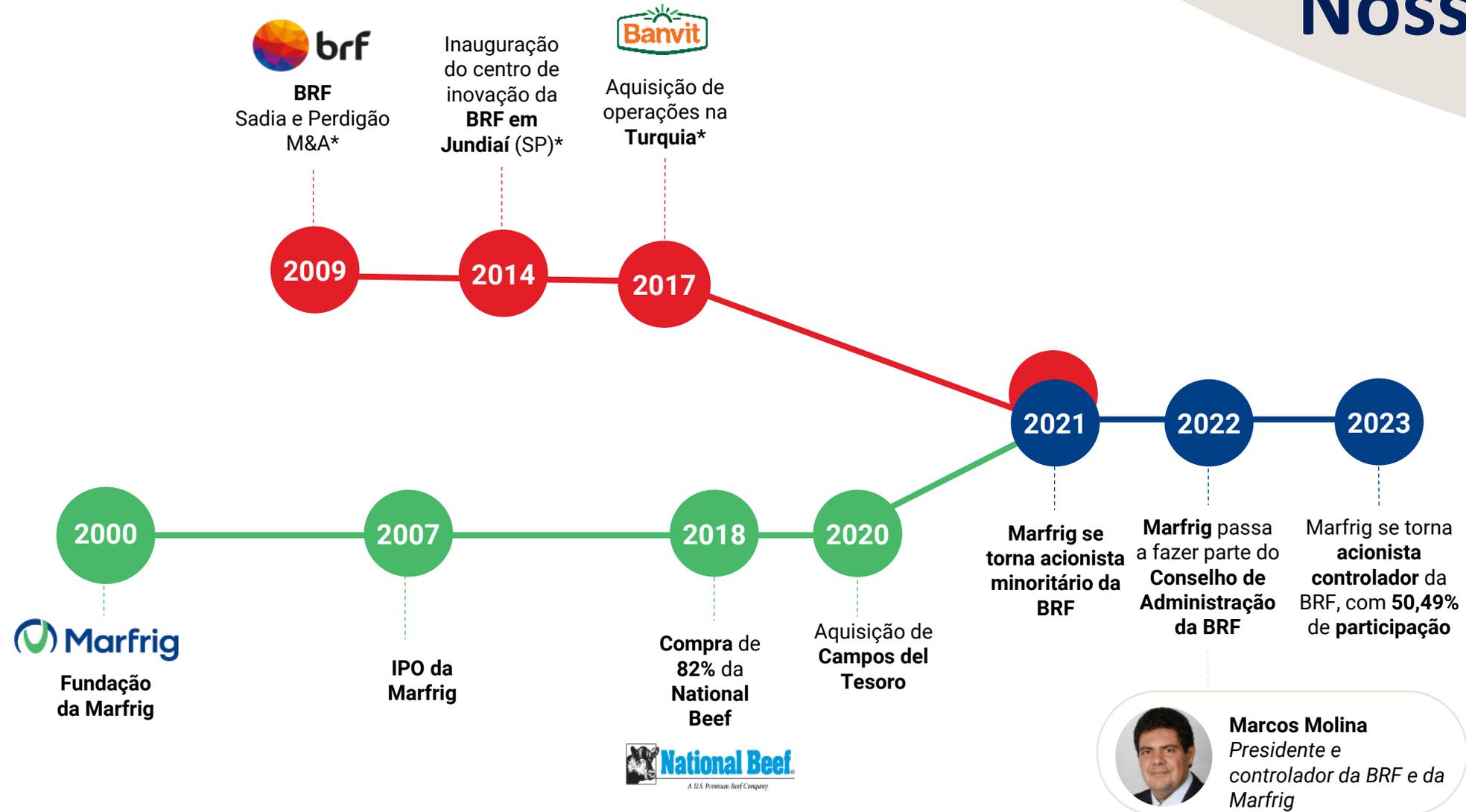
**BRF**  
Em junho de 2024 a **Marfrig** passou a deter **50,49%** do capital da **BRF**



Empresa do setor melhor posicionada nos **rankings globais de ESG<sup>1</sup>**

Fonte: Companhia. (\*) As informações se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF | Nota: (1) Ranking Global da Collier FAIRR Protein Producer.

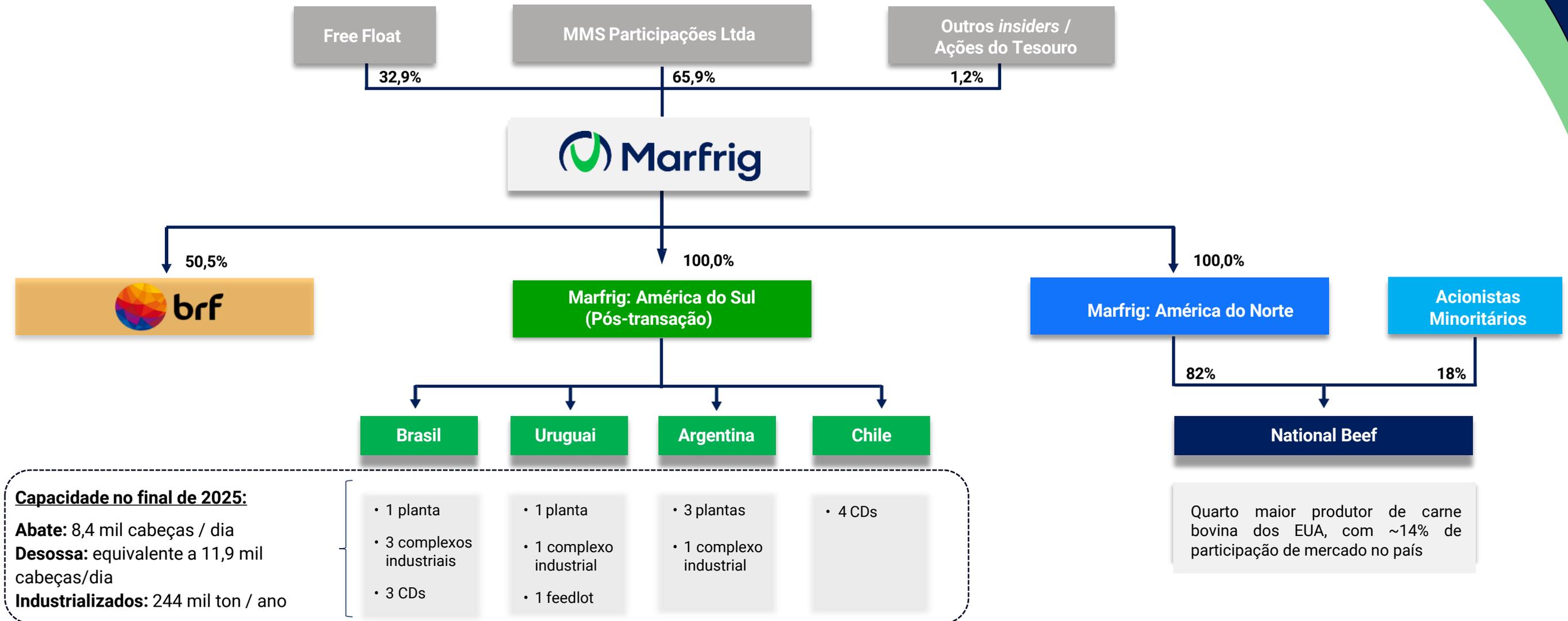
# Nossa História



Fonte: Companhia. (\*) As informações se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA



Quarto maior produtor de carne bovina dos EUA, com ~14% de participação de mercado no país

**TRANSAÇÃO AINDA A SER APROVADA PELAS AGÊNCIAS ANTRITUST – PREVISÃO PARA SER NO FINAL DO 2S2024**

Fonte: Companhia.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

A MAFRIG



## PRESENÇA GLOBAL CONSOLIDADA

Receita Líquida Consolidada Proforma R\$ 67,6 bilhões no 1S24



**EUA**

- 3 Unidades de Abate
- 5 Unidades de processamento
- Escritório comercial



**BRASIL (Sede)**

- 3 Complexos Industriais
- 1 Planta de processamento
- 3 Centros de distribuição
- Escritório comercial
- 38 Instalações de processamento
- 28 Centros de distribuição/ 25 Pontos de transição
- 4 Plantas de alimentação animal



**URUGUAI**

- 1 Complexo Industrial
- 1 Planta de processamento
- 1 feedlot
- Escritório comercial
- Escritório comercial



**CHILE**

- 4 Centros de distribuição
- Escritório comercial
- Escritório comercial



**ARGENTINA**

- 1 Complexo Industrial
- 3 Unidades de processamento
- Escritório comercial



**PARAGUAI**

- 1 Instalações de processamento
- Escritório comercial



**ÁFRICA DO SUL**

- Escritório Administrativo

**Reino Unido**



Escritórios comerciais

**ÁSIA**



- 3 Escritórios comerciais
- Escritórios comerciais
- 13 Pontos de transição



**AUSTRIA**

- Escritório Administrativo



**ORIENTE MÉDIO**

- Escritório comercial
- 2 Instalações de processamento
- 11 Centros de distribuição



**TURQUIA**

- 3 Instalações de processamento
- 19 Centros de distribuição
- 3 Escritórios Administrativos
- 3 Plantas de alimentação animal

• Beef América do Norte e Sul

• BRF

Fonte: Companhia.

10

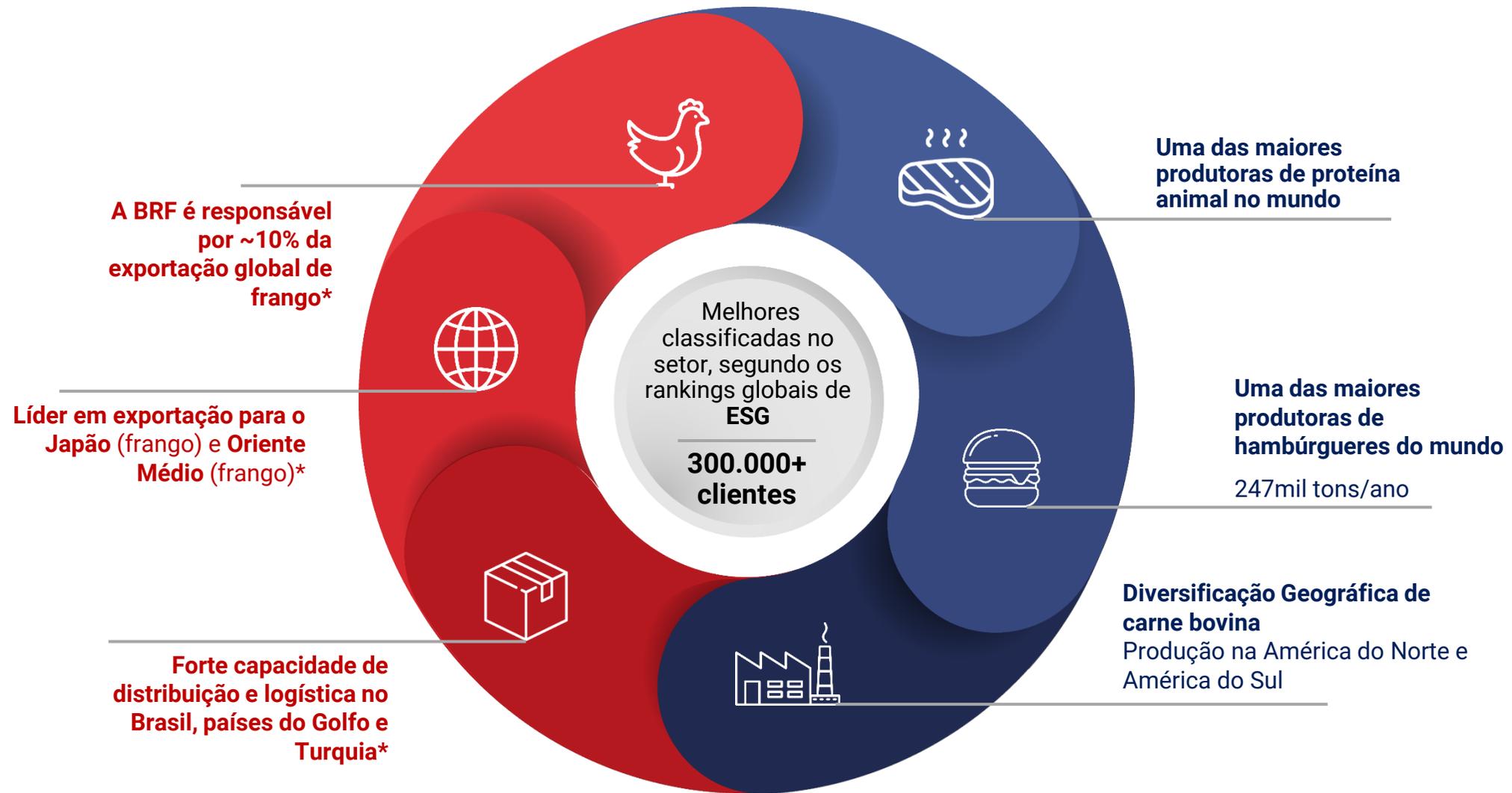
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

A MAFRIG



A Marfrig está presente na mesa de milhares de pessoas ao redor mundo.



Fonte: Companhia. (\*) As informações se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## A MAFRIG



Amplio portfólio com sinergia entre os segmentos.

### Principais Marcas



#### In Natura

Carne bovina, frango, porco e peru



#### Alimento processado

Refeições prontas, salsichas, embutido, frios, patês, hambúrguer, enlatados, pré-cozidos e charque.



#### Pet\*

Ração e petiscos



#### Ingredientes

Farinha de vísceras, gorduras e hidrolisados



Fonte: Companhia. (\*) As informações se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

A MAFRIG



## Overview 1S24

**+120 mil**

COLABORADORES

**+120**

PAÍSES

**R\$ 67,6 BI**

RECEITA LÍQUIDA  
CONSOLIDADA

**R\$ 6 BI**

EBITDA<sup>AJ.</sup>  
CONSOLIDADO

**R\$ 4 BI**

FLUXO DE CAIXA  
OPERACIONAL



Capacidade diária de  
abate

**18.200**  
cabeças de gado



Capacidade diária de  
abate\*

**~40.000**  
cabeças de porco



Capacidade diária de  
abate\*

**~6.000.000**  
cabeças de frango



Capacidade anual de  
processados bovinos

**448.000** ton

Fonte: Companhia. (\*) As informações se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF.



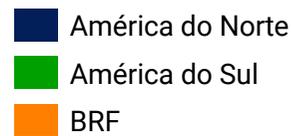
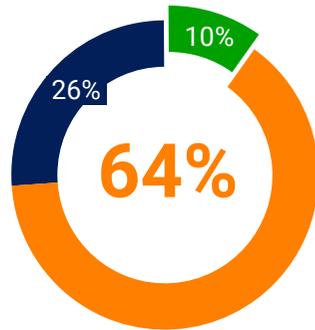
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### RAIO-X DA COMPANHIA

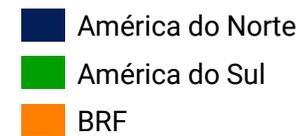
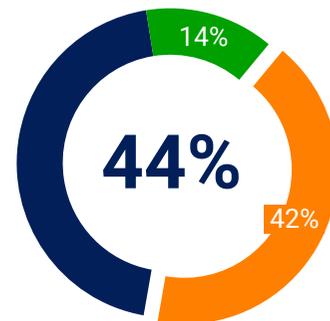
## ALTA EXPOSIÇÃO A MERCADOS SÓLIDOS – 1S24



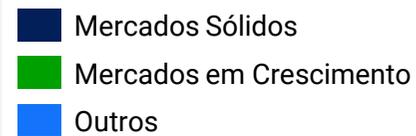
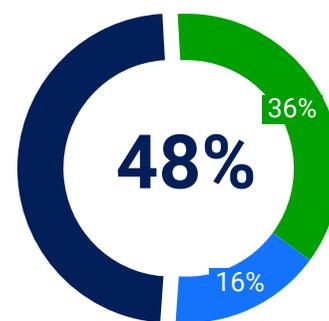
Volume de vendas



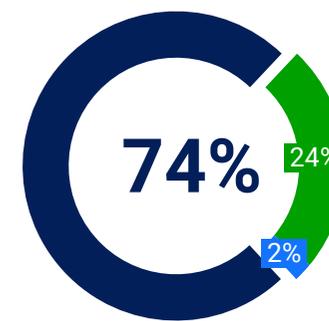
Receita líquida consolidada



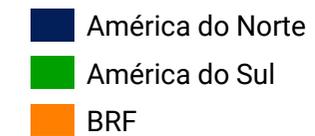
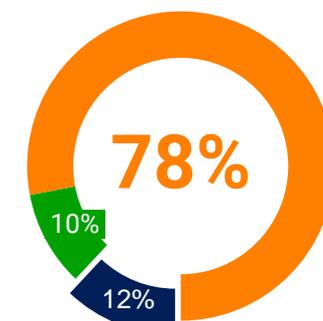
Distribuição por fonte de receita



Receita por moeda



EBITDA<sup>AJ</sup>



R\$ 67,6 bi

Receita Líquida

3,38 x

Dívida líquida / EBITDA<sup>AJ</sup>  
Proforma  
(em reais)

R\$ 6,0 bi

EBITDA<sup>AJ</sup>

Fonte: Companhia.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

A MAFRIG



## POR TRÁS DE NOSSAS CONQUISTAS

Padrões elevados de governança corporativa

BOARD DE DIRETORES		PERMANÊNCIA (ANOS)	EXPERIÊNCIA
PRESIDENTE	 Marcos Molina Santos	15+	
	 Antonio Maciel Neto	15+	    
MEMBROS INDEPENDENTES	 Herculano Aníbal Alves	8+	   
	 Roberto Silva Waack	4+	   
	 Marcia A. M. Santos	15+	
MEMBROS DO BOARD	 Rodrigo Marçal Filho	15+	
	 Alain Emilie Martinet	13+	 

### COMITÊS DE APOIO

#### AUDITORIA

- Antonio Maciel Neto\*
- José Mauro Depes Lorga
- José Luiz Sanches

#### FINANCEIRO

- Herculano Aníbal Alves\*
- Tang David
- Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos

#### SUSTENTABILIDADE

- Roberto Silva Waack\*
- Marcelo de Camargo Furtado
- Alain Emilie Martinet
- Paulo Pianez Junior
- Marcella Fernanda Marçal dos Santos
- Ana Yang

#### REMUNERAÇÃO, GOVERNANÇA CORPORATIVA E RECURSOS HUMANOS

- Antonio Maciel Neto\*
- Heraldo Geres
- Herculano Aníbal Alves\*
- Marcos Fernando Marçal dos Santos

**MRFG**  
B3 LISTED NM

Fonte: Companhia.

\*Membro independente

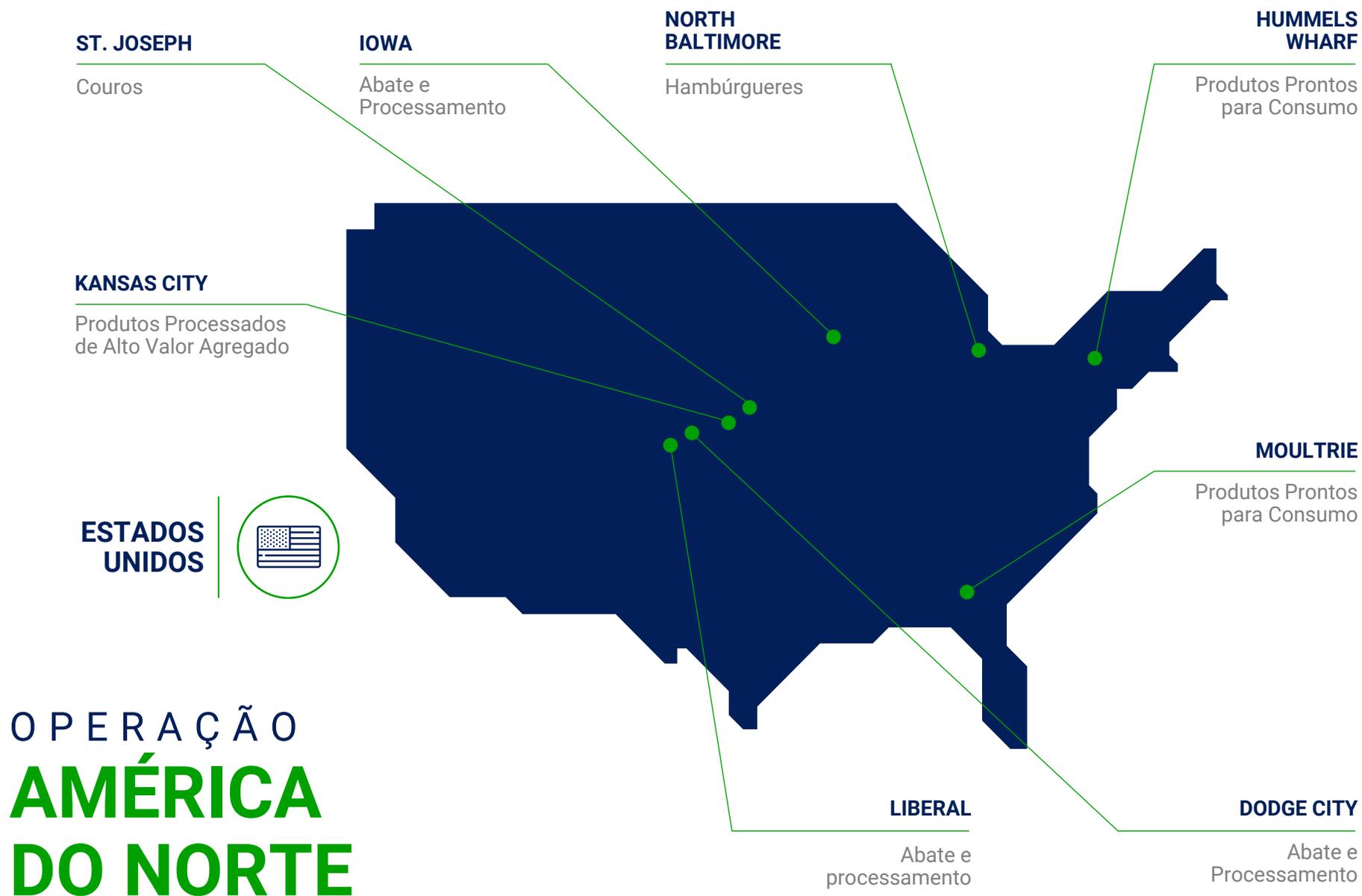
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



## OPERAÇÃO



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



## OPERAÇÃO AMÉRICA DO NORTE

Fonte: Companhia.

CEO  
**Tim Klein**  
**40+**  
anos de experiência

CFO  
**Simon McGee**  
**25+**  
anos de experiência



**10.173**  
colaboradores

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### OPERAÇÃO **AMÉRICA DO NORTE** DESTAQUES



**Uma das mais eficientes processadoras bovina dos EUA e com maiores margens.**



**Modelo único de negócios em parceria garante mais de 25% do fornecimento**

E a liderança na produção de carne certificada angus - 70% é do tipo black angus



**Acreditamos ser umas das líderes em exportação de carne refrigerada nos EUA**



**Frota Própria de 1.200 Veículos**

National Carriers® - empresa de transporte de produtos refrigerados e logística de gado



**90% das vendas destinadas a mercado interno**

Destas, 90% correspondem a cortes premium



**E-commerce próprio – entrega em todos EUA**

Proprietária do “Kansas City Steak”, canal próprio de venda on-line.

### OPERAÇÃO **AMÉRICA DO NORTE** EM NÚMEROS



**Capacidade  
Diária de Abate**

**13.100**

cabeças



**Capacidade Anual de  
Produção**

**>100.000**

toneladas de hambúrgueres

**>104.000**

toneladas de outros  
processados



**4° maior  
processadora** de  
carne dos EUA com  
market share de  
14%.

**MARCAS:**





Fonte: Companhia.

CEO  
**Rui Mendonça**  
**40+**  
anos de experiência

CFO  
**Tang David**  
**25+**  
anos de experiência



**22.738**  
colaboradores

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL** (Continuadas) DESTAQUES



Portfólio diversificado: **foco em produtos industrializados, com marcas e mercados premium**



**Modelo de negócios em parceria**, que garante cerca de 25% do fornecimento de matéria prima de qualidade



**Diversificação de produção em complexos industriais** em 3 países



**Exportações para mais de 100 países**

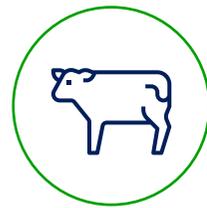


**Uma das maiores distribuidoras de proteínas do Chile**



**ESG** Implementação do Programa Marfrig Verde+

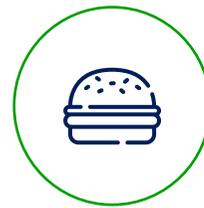
OPERAÇÃO  
**AMÉRICA DO SUL** (Continuadas)  
EM NÚMEROS



Capacidade Diária  
de Abate

**5.100**

cabeças



Capacidade Anual  
de Produção

**>147.000**

toneladas de hambúrgueres

**>97.000**

toneladas de outros  
processados



Líder em carne  
com  
**Certificação  
Orgânica USDA**



## TRANSAÇÃO DE ATIVOS



- Em Agosto de 2023, a Marfrig Global Foods assinou o contrato de venda de 16 unidades de abate e 1 CD para a Minerva Foods conforme abaixo:
  - 11 unidades de carne bovina no Brasil (incluindo 3 inativas),
  - 1 unidade de carne bovina na Argentina,
  - 3 unidades de carne bovina no Uruguai
  - 1 unidade de cordeiro no Chile, e
  - 1 Centro de Distribuição no Brasil.



- O volume total da transação foi de R\$ 7,5 bilhões, a serem pagos da seguinte maneira:
  - R\$ 1,5 bilhão de sinal
  - R\$ 6,0 bilhões no encerramento da aprovação (em dois subcontratos - com garantia dos bancos)
    - R\$5,325 bilhões referentes aos ativos do Brasil, Argentina e Chile
    - R\$675 milhões referentes aos ativos do Uruguai



- Após a transação, a Marfrig continuará operando no segmento de carne bovina na América do Sul, focando na produção de produtos de maior valor agregado.
- A transação referentes aos ativos do Brasil, Argentina e Chile foi aprovada em 25/09/2024 pelo CADE.
- A transação referentes aos ativos do Uruguai ainda está sujeita à aprovação da autoridade antitruste.



### OPERAÇÃO AMÉRICA DO SUL - CONTINUADAS

## OTIMIZAÇÃO DE PORTFÓLIO

#### Faturamento por Segmento (% da Receita)

Faturamento (%)	Proforma 2022	2023	1T24
Carne in Natura	~66%	~62%	~61%
Valor Agregado	~34%	~38%	~39%

#### Evolução das Operações Continuadas

Capacidade	2023	2024e	2025e
Abate (cabeças/dia)	5.100	7.600	8.400
Desossa (cabeças equivalente / dia)	6.000	9.700	11.900
Industrializados (tons'000/mês)	20.100	20.300	22.300

- Marfrig está investindo no modelo de integração do abate, atingindo cerca de 25% do fornecimento (gado próprio)
- Integração com as fazendas de confinamento, escalando fornecimento de gado para as Operações Continuadas no Brasil

#### Estrutura das Operações Continuadas

##### BRASIL

- 1 - Complexo Várzea Grande
- 2 - Bataguassu (hambúguer)
- 3 - Complexo Promissão
- 4 - Complexo Pampeano

##### ARGENTINA

- 5 - Complexo San Jorge
- 6 - Campo del Tesoro
- 7 - Baradero
- 8 - Arroyo Seco

##### URUGUAI

- 9 - Complexo Tacuarembó
- 10 - Fray Bentos
- 11 - Rio Negro (confinamento)



## OPERAÇÃO BRF



Fonte: Companhia.

CEO  
**Miguel Gularte**  
**40+**  
anos de experiência

CFO  
**Fábio Mariano**  
**20+**  
anos de experiência



**96.672**  
colaboradores

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## Overview



Nosso portfólio com aproximadamente 5.500 SKU<sup>1</sup> atende mais de 300 mil consumidores em mais de 120 países.



Um dos maiores exportadores de aves do mundo, com capacidade de abate para 6 milhões de cabeças/dia



97 mil colaboradores e 10 mil produtores integrados



Mais de 300 mil clientes em todo o mundo



44 instalações industriais em todo o mundo



Presença em 95% dos municípios do Brasil, com mais de 500 mil entregas médias mensais e 53 centros de distribuição



Grande consumidor de milho e farelo de soja no Brasil, com 100% de rastreabilidade dos fornecedores diretos de grãos<sup>2</sup>



Portfólio de marcas Top of Mind no Brasil, Turquia, GCC, Uruguai e Chile

### Capacidade diária de abate



**~40.000**  
cabeças de porco



**~6.000.000**  
cabeças de aves

### MARCAS:



Fonte: Companhia. (1) Unidade de Manutenção de Estoque; (2) Fornecedores diretos de grãos das regiões do Cerrado e Amazônia. As informações desta página se encontram no 20-F e no Formulário de Referência de 30/08/2024 da BRF.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



ESG



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



## ESG: **MARFRIG LIDERA ÍNDICES GLOBAIS**



**1º** Indústria  
**4º** Global



**Mudanças Climáticas: A**  
**Florestas: A- B B**  
**Segurança Hídrica: A-**



Tier **2**



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### Destques Sustentabilidade 2T24



**100%** dos fornecedores diretos **monitorados via satélite**. No **2T24** a Marfrig obteve controle de **87%** de fornecedores **indiretos** na **Amazônia** e **73%** no **Cerrado**.



Pelo **12º** ano consecutivo, a Marfrig obteve **100% de conformidade** na auditoria do compromisso Público da Pecuária da Amazônia.



No 2T24 a Marfrig iniciou, com apoio de consultoria especializada, dois projetos para apoiar **sua estratégia climática** com ênfase num plano **de mitigação das emissões de escopo 3** e **de adaptação Climática** de suas operações diretas e de sua cadeia de fornecimento.



Mais de **470 fazendas** foram **reincluídas nesse ano** com base no **programa Verde +**. São fornecedores que voltaram a operar de acordo com nossos compromissos – demonstrando uma forte aderência ao **princípio da inclusão** dentro deste programa. Mais de **4.000 fazendas** foram **reincluídas** de 2021 ao 2T24.



Mais de **1.600 novos** fornecedores aderiram ao programa Marfrig Club, que dissemina **boas práticas de sustentabilidade** em toda a cadeia de fornecedores da empresa.



No 2T24, a Marfrig lançou o **relatório de sustentabilidade 2023**, trazendo destaques relacionados à nossa estratégia de negócios, governança, gestão, operações, impactos e resultados econômico-financeiros, além dos aspectos ESG que permeiam nossa atuação e as diretrizes que a orientam.

Fonte: Companhia.



## DESTAQUES FINANCEIROS



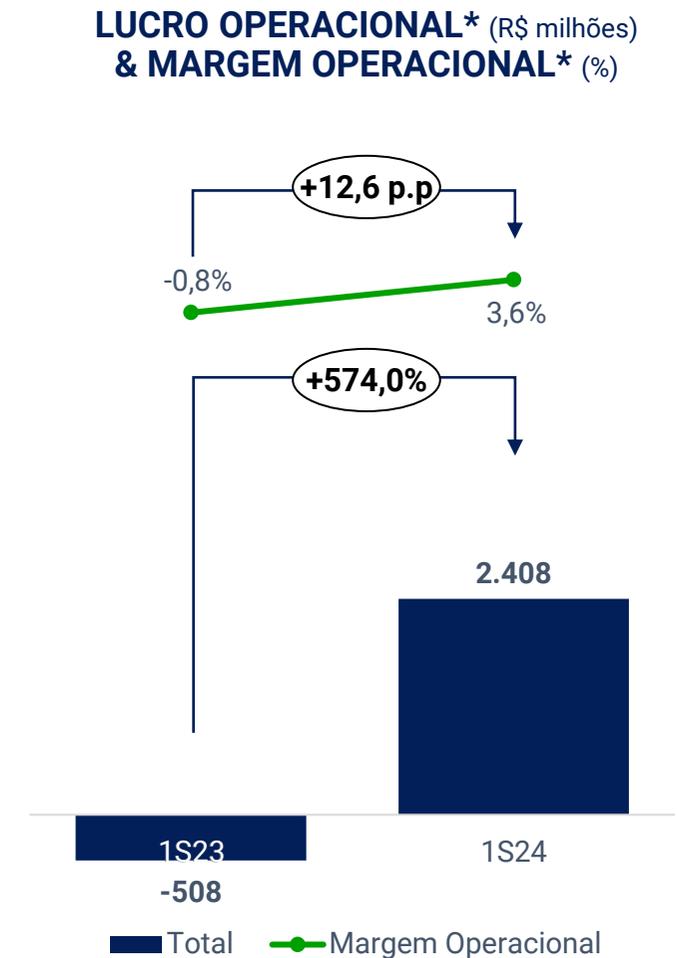
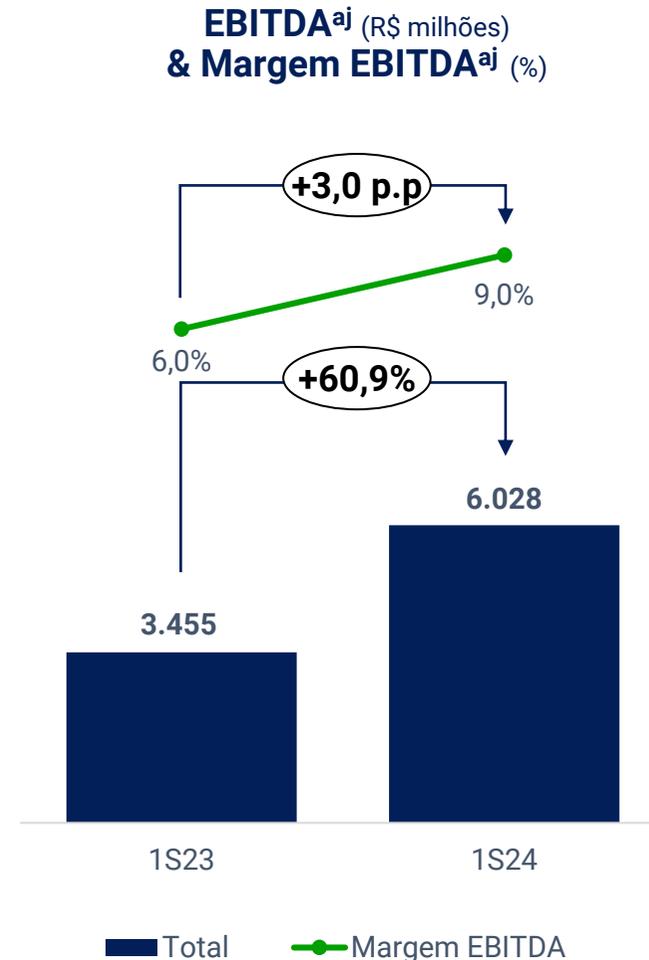
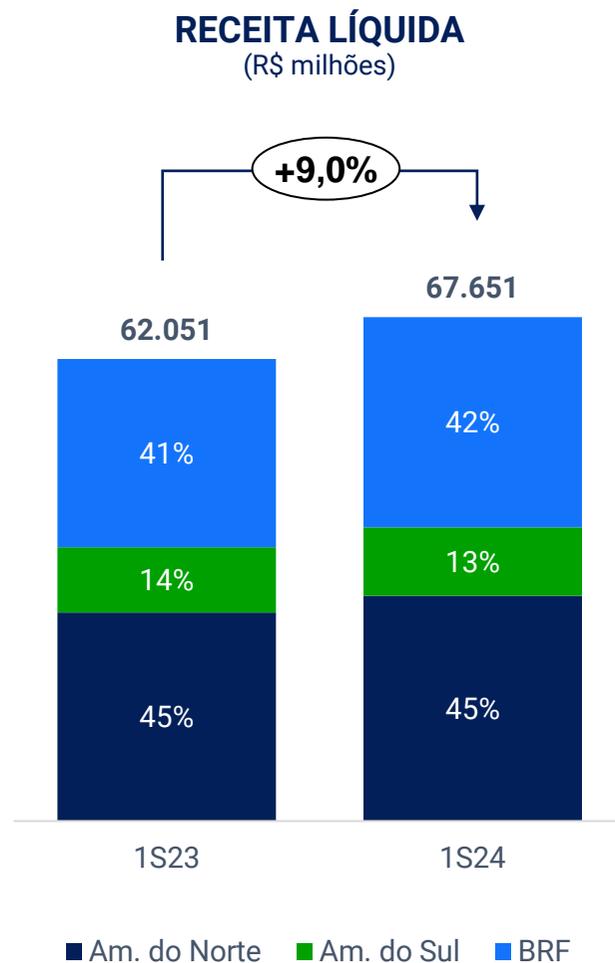
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

# MATERIAL PUBLICITÁRIO



## DESTAQUES FINANCEIROS

### PERFORMANCE FINANCEIRA 1S24 - CONSOLIDADA



**Receita por Moeda:** Dólar: 74% | Real: 24% | Outras: 2%

Fonte: Companhia.  
Resultados Consolidados contemplam somente o resultado dos ativos continuados da Operação América do Sul no 2S23 e 2S24. (\*) O Lucro e a Margem Operacional Consolidada consideram o segmento Corporate no cálculo

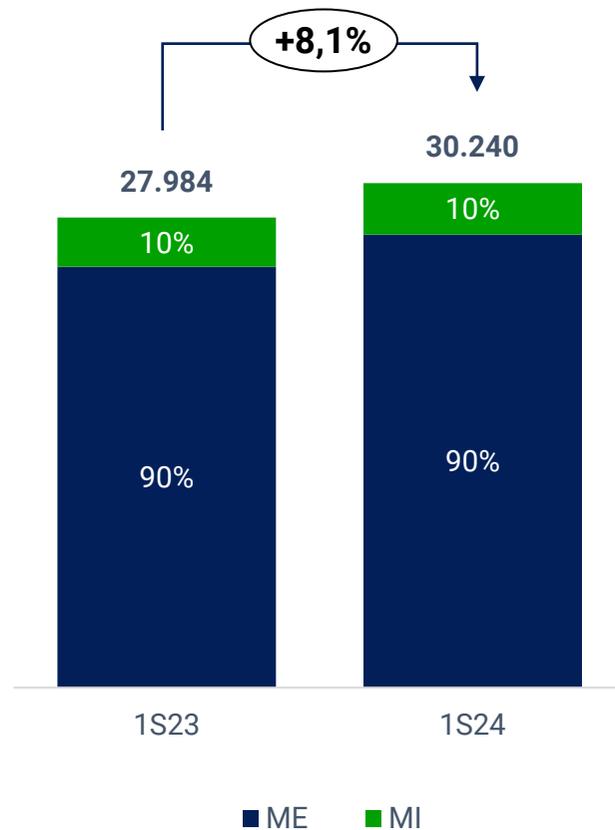
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## DESTAQUES FINANCEIROS

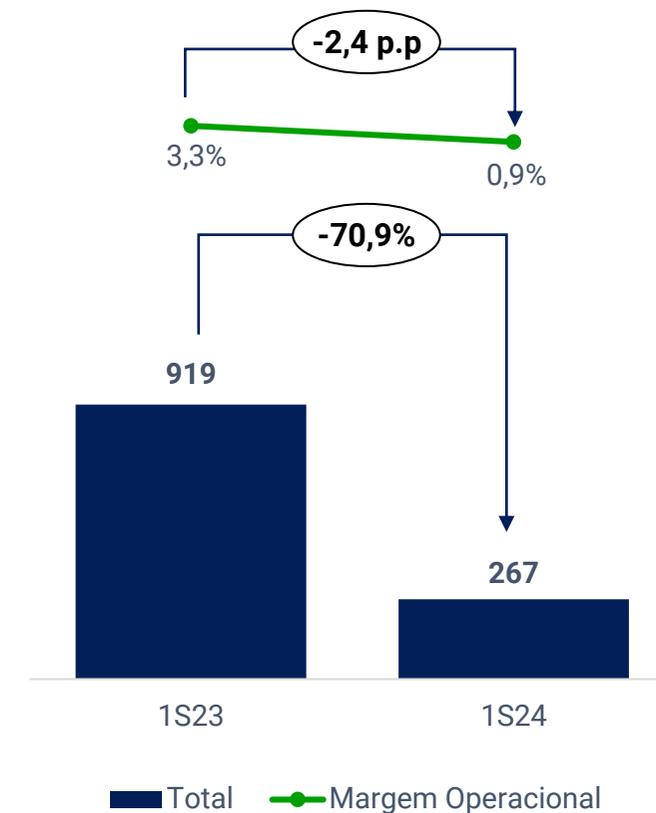
PERFORMANCE

### FINANCEIRA 1S24 – AMÉRICA DO NORTE

**RECEITA LÍQUIDA**  
(R\$ milhões)



**LUCRO OPERACIONAL (R\$ milhões)**  
& **MARGEM OPERACIONAL (%)**



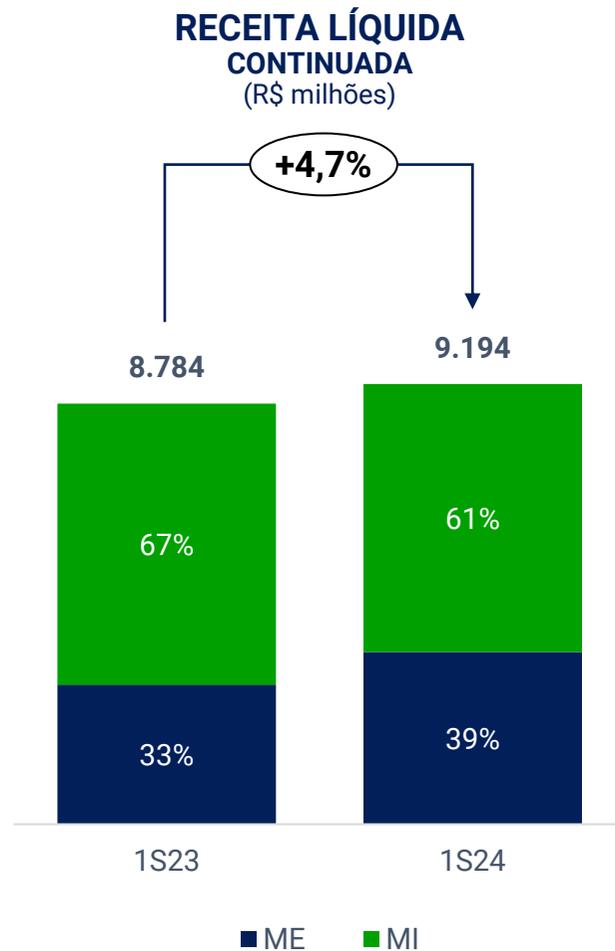
Fonte: Companhia.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

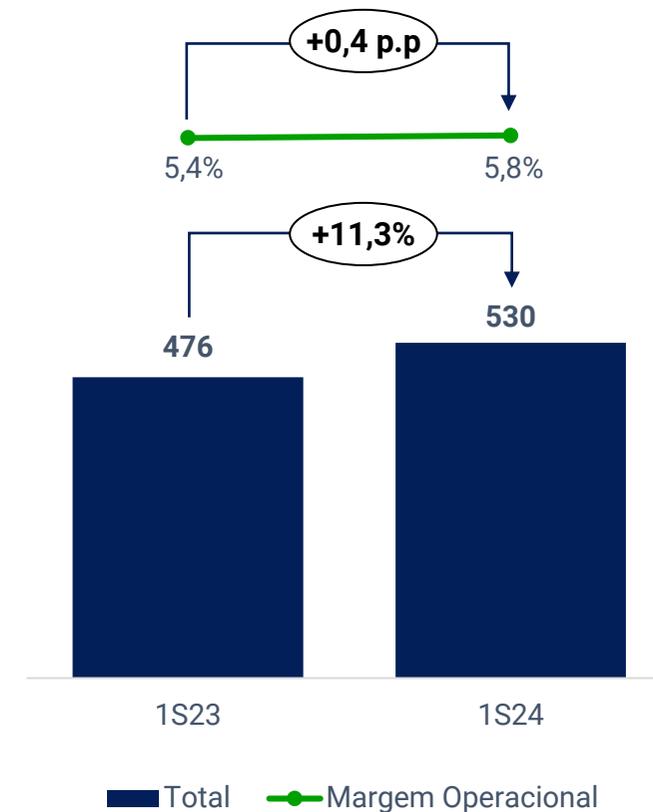
## DESTAQUES FINANCEIROS

PERFORMANCE

### FINANCEIRA 1S24 – AMÉRICA DO SUL



**LUCRO OPERACIONAL (R\$ milhões) & MARGEM OPERACIONAL (%)**

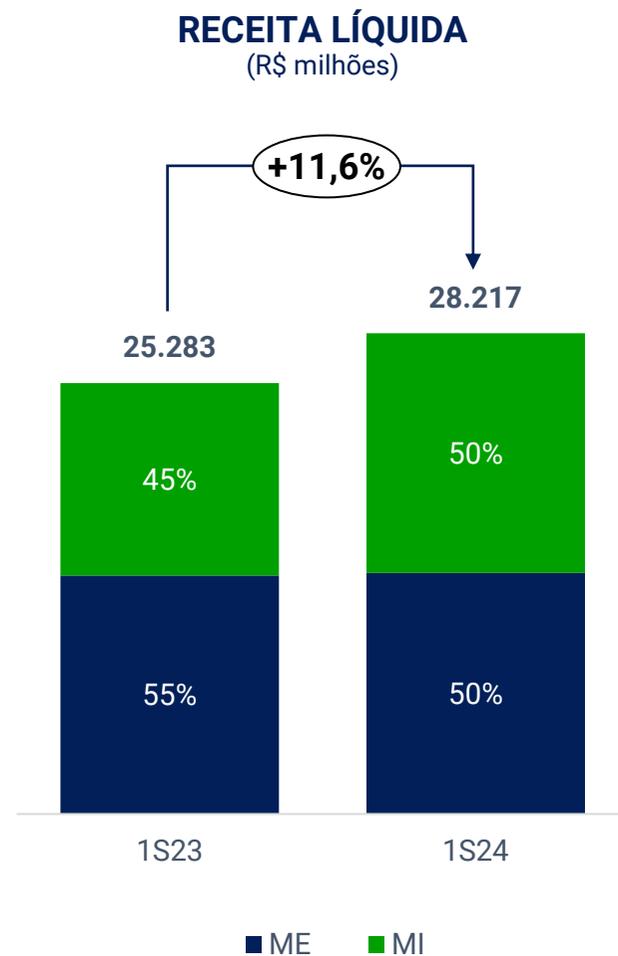


Fonte: Companhia.

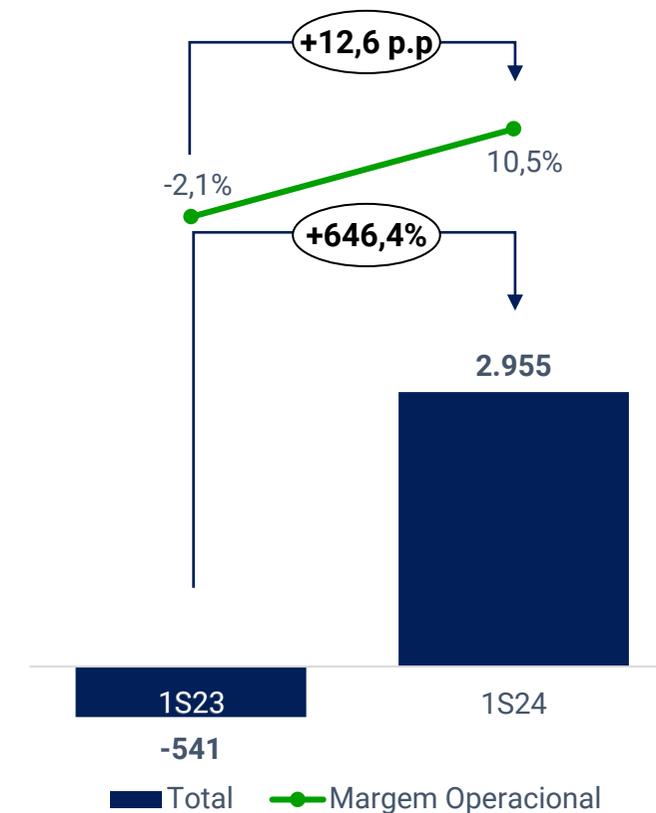
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## DESTAQUES FINANCEIROS

### PERFORMANCE FINANCEIRA 1S24 – BRF



### LUCRO OPERACIONAL (R\$ milhões) & MARGEM OPERACIONAL (%)

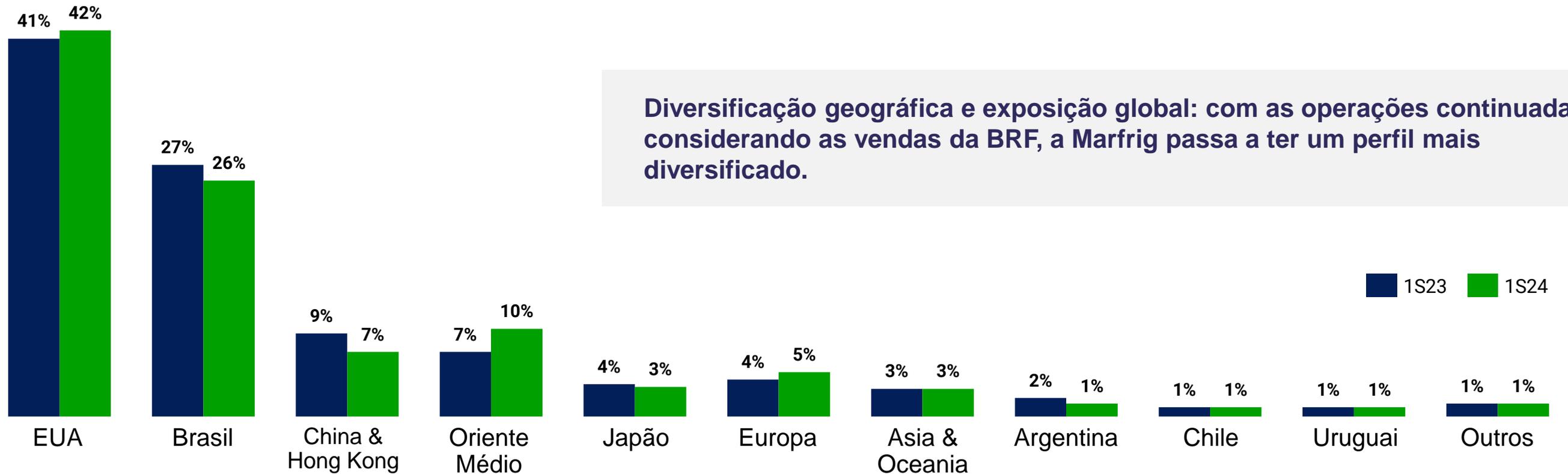


Fonte: Companhia.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### EXPOSIÇÃO GLOBAL DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

(%)



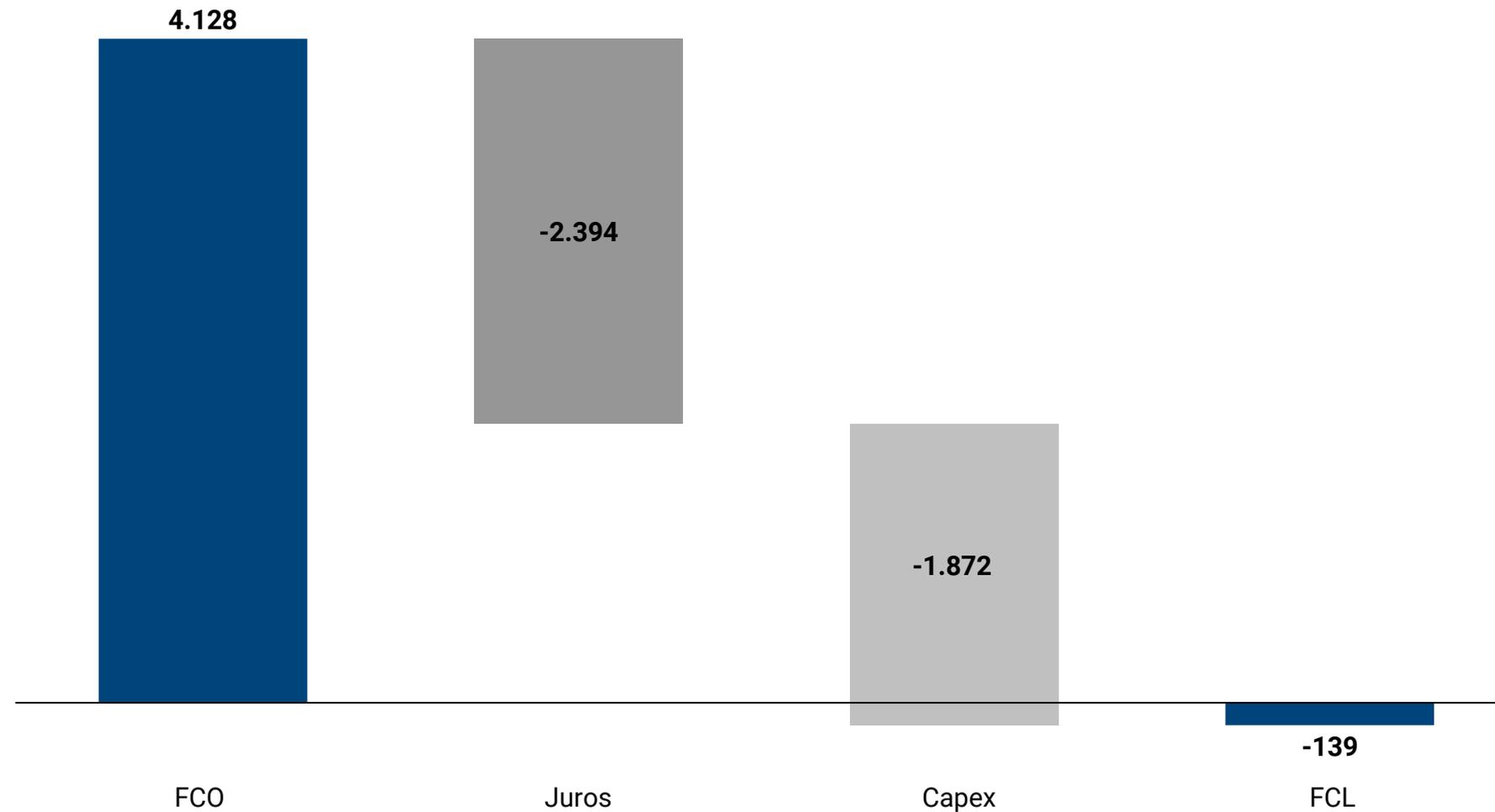
Diversificação geográfica e exposição global: com as operações continuadas, e considerando as vendas da BRF, a Marfrig passa a ter um perfil mais diversificado.

Fonte: Companhia.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### FLUXO DE CAIXA 1S24 - CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



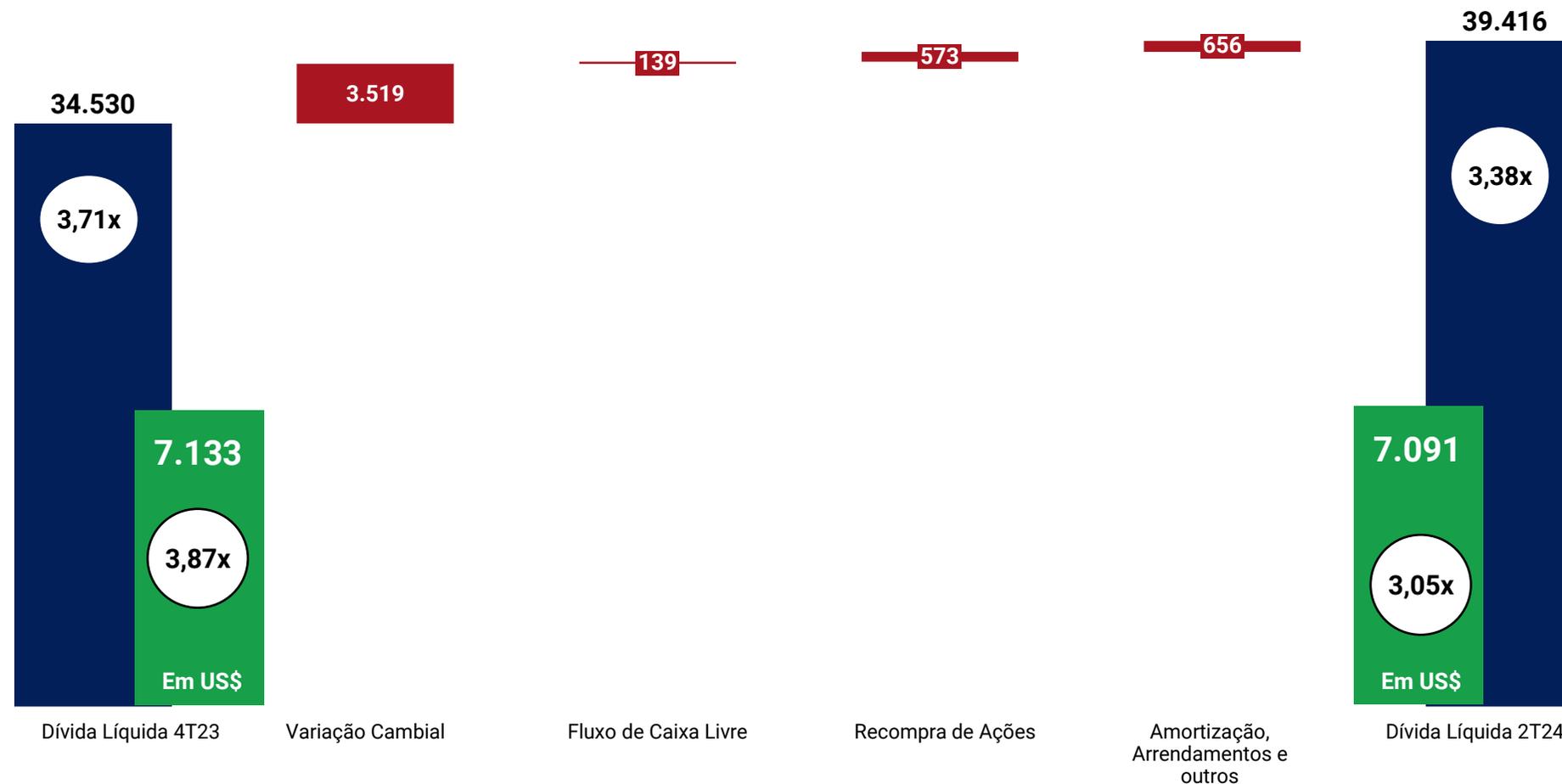
Fonte: Companhia.



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA GERENCIAL & ALAVANCAGEM CONSOLIDADA – 1S24

(R\$ milhões)

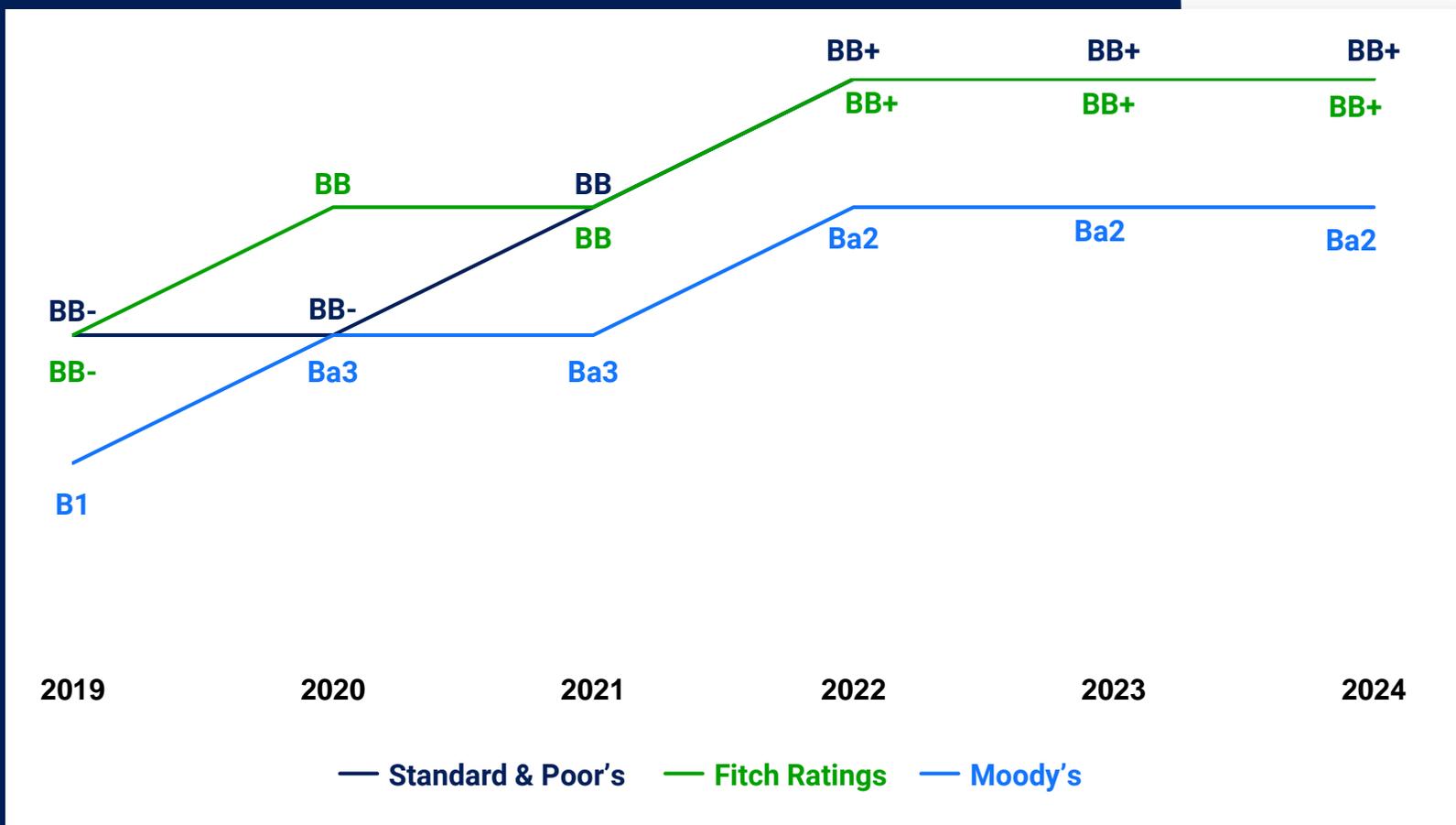


Fonte: Companhia.

37

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

### ASCENSÃO CONSTANTE EM AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCOS



#### 2021

- Moody's sobe expectativa de estável para positivo.
- S&P sobe 1 nível de BB- para BB.
- Fitch muda o panorama de estável para positivo.

#### 2022

- S&P sobe 1 nível de BB para BB+.
- Moody's sobe 1 nível de Ba3 para Ba2, com perspectiva positiva.
- Fitch sobe 1 nível de BB para BB+.

#### 2023

- Moody's desce expectativa de positivo para negativo.
- S&P mantém a classificação.
- Moody's mantém a classificação.

#### 2024

- Moody's aumenta a perspectiva de negativa para neutra.

Fonte: S&P, Moody's e Fitch Ratings.

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO



## ESTRUTURA DA OPERAÇÃO



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## ESTRUTURA DA OPERAÇÃO

<b>Devedora</b>	Marfrig Global Foods S.A.			
<b>Emissora</b>	Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.			
<b>Coordenadores</b>	XP Investimentos (Líder), Safra, BTG Pactual, BB, Bradesco BBI e Santander			
<b>Agente Fiduciário</b>	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.			
<b>Título</b>	Certificados de Recebíveis do Agronegócio ("CRA")			
<b>Lastro</b>	Direitos Creditórios do Agronegócio representados por debêntures privadas emitidas pela Devedora			
<b>Volume Total da Oferta</b>	R\$ 2.000.000.000,00 (dois bilhões de reais), com possibilidade de lote adicional de até 25%			
<b>Séries</b>	Até 4 (quatro) séries, em regime de vasos comunicantes, sendo certo que o valor das Debêntures da 1ª e 2ª Séries, em conjunto, estará limitado ao montante total de R\$667.000.000,00 (seiscentos e sessenta e sete milhões de reais), inclusive na hipótese de exercício parcial ou total da Opção de Lote Adicional			
<b>Regime de Colocação</b>	Garantia Firme para o Volume Total da Oferta			
<b>Rating Preliminar</b>	'AAA(EXP)sf(bra)', atribuído pela Fitch Ratings Brasil <sup>(1)</sup>			
<b>Características</b>	1ª Série	2ª Série	3ª Série	4ª Série
<b>Prazo</b>	7 anos	7 anos	10 anos	15 anos
<b>Amortização</b>	<i>Bullet</i>	<i>Bullet</i>	Anual, ao final do 8º, 9º e 10º anos	Anual, ao final do 13º, 14º e 15º anos
<b>Juros</b>	Semestrais, sem carência	Semestrais, sem carência	Semestrais, sem carência	Semestrais, sem carência
<b>Remuneração Teto</b>	CDI + 0,45% a.a.	Pré Jan/30 + 0,45% a.a. ou 12,75% a.a., dos dois o maior	NTN-B 2033 + 0,55% a.a. ou IPCA + 6,90% a.a., dos dois o maior	NTN-B 2040 + 0,85% a.a. ou IPCA + 7,10% a.a., dos dois o maior
<b>Data de Vencimento</b>	15 de outubro de 2031	15 de outubro de 2031	16 de outubro de 2034	17 de outubro de 2039
<b>Duration<sup>(2)</sup></b>	Aproximadamente 4,80 anos	Aproximadamente 4,80 anos	Aproximadamente 6,76 anos	Aproximadamente 9,00 anos

Notas: (1) Esta Classificação de Risco Preliminar foi realizada em 10 de outubro de 2024, estando as características deste papel sujeitas a alterações; (2) Data-base: 04/10/2024.

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

## ESTRUTURA DA OPERAÇÃO

<b>Público Alvo</b>	Público em Geral
<b>Garantias</b>	<i>Clean</i>
<b>Resgate Antecipado Facultativo</b>	Permitido, a partir de 15 de outubro de 2025
<b>Destinação de Recursos</b>	Os recursos obtidos com a subscrição e integralização das Debêntures deverão ser utilizados pela Devedora, diretamente e/ou por meio de suas Controladas, integral e exclusivamente, para a aquisição de bovinos (i.e., gado vivo) de determinados produtores rurais, que não sejam partes relacionadas da Devedora e/ou de suas Controladas (enquanto houver proibição legal, nos termos da Resolução CMN 5.118 e demais regulamentações aplicáveis, se o caso)
<b>Valor Nominal Unitário</b>	R\$ 1.000,00
<b>Negociação</b>	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão
<b>Códigos ISIN</b>	1ª Série: BRECOACRAHL2 2ª Série: BRECOACRAHM0 3ª Série: BRECOACRAHN8 4ª Série: BRECOACRAHO6
<b>Classificação dos CRA</b>	(a) Concentração: concentrados; (b) Revolvência: não revolvente; (c) Atividade da Devedora: terceiro comprador; e (d) Segmento: pecuária. Esta classificação foi realizada no momento inicial da oferta, estando as características deste papel sujeitas a alterações.

## CRONOGRAMA TENTATIVO

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista <sup>(1) (2)</sup>
1.	Protocolo do requerimento de registro automático da Oferta na CVM Divulgação do Aviso ao Mercado, do Prospecto Preliminar e da Lâmina da Oferta	10/10/2024
2.	Início do <i>Roadshow</i>	11/10/2024
3.	Início do Período de Reserva	17/10/2024
4.	Encerramento do Período de Reserva	03/11/2024
5.	Procedimento de <i>Bookbuilding</i> Data do procedimento de alocação dos CRA	04/11/2024
6.	Divulgação do resultado Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	05/11/2024
7.	Protocolo de complementação ao requerimento de registro automático da Oferta na CVM Concessão do registro automático da Oferta na CVM Divulgação do Anúncio de Início e do Prospecto Definitivo	06/11/2024
8.	Data de Liquidação dos CRA	07/11/2024
9.	Data Máxima para a Divulgação do Anúncio de Encerramento	Em até 180 (cento e oitenta) dias contados da divulgação do Anúncio de Início
10.	Data de Início da negociação dos CRA na B3	Dia útil posterior ao Anúncio de Encerramento

Notas: (1) Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério da Emissora e dos Coordenadores. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação da Oferta, conforme artigo 67 da Resolução CVM 160, hipótese na qual incidirão os efeitos descritos nos artigos 68 e 69, da Resolução CVM 160. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado. (2) Quaisquer comunicados ou anúncios relativos à Oferta serão disponibilizados na rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da CVM e da B3, nos termos previstos no artigo 13 da Resolução CVM 160.

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

## INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Os investidores que desejarem obter exemplar do Prospecto Preliminar ou da Lâmina da oferta, bem como ou informações adicionais sobre a Oferta deverão se dirigir aos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores dos Coordenadores, da Emissora, da CVM e da B3, conforme abaixo indicados:

- (i) **XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.:** [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br) (neste *website*, na aba “Produtos e Serviços”, clicar em “Ofertas públicas”, em seguida clicar em “CRA Marfrig - Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda) e da 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Créditos do Agronegócio Devidos pela Marfrig Global Foods S.A.” e, então, clicar no documento desejado).
- (ii) **BANCO SAFRA S.A.:** <https://www.safra.com.br/sobre/banco-de-investimento/ofertas-publicas.htm> (neste *website* clicar em “CRA Marfrig - (out /2024)”, e depois selecionar no documento desejado).
- (iii) **BTG INVESTMENT BANKING LTDA.:** <https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste *website* clicar em “Mercado de Capitais - Download”, depois clicar em “2024” e, “CRA Marfrig - Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda), 3ª (Terceira) e da 4ª (Quarta) Séries, da 369ª (Trecentésima Sexagésima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Créditos do Agronegócio Devidos pela Marfrig Global Foods S.A.” e, então, localizar o documento desejado).
- (iv) **BB-BANCO DE INVESTIMENTO S.A.:** <https://www.bb.com.br/ofertapublica> (neste *website*, na seção de “Ofertas em andamento”, clicar em “CRA Marfrig 2024 (outubro)”, depois clicar no documento desejado).
- (v) **BANCO BRADESCO BBI S.A.:** [https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas\\_Publicas/Default.aspx](https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas/Default.aspx) (neste *website*, no campo “Escolha o tipo de oferta e encontre na lista abaixo:”, selecionar “CRA”, localizar “CRA Marfrig 2024 - 369ª EMISSÃO DA ECO SECURITIZADORA”, e depois clicar no documento desejado).
- (vi) **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.:** <https://www.santander.com.br/assessoria-financeira-e-mercado-de-capitais/ofertas-publicas/> (neste *website*, clicar em “CRA Marfrig 2024”, depois clicar no documento desejado).
- (vii) **Emissora - ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.:** <https://www.ecoagro.agr.br/emissoes> (neste *website*, no campo ““Buscar Empresas, Série, Cetip”, inserir “Marfrig Global Foods S.A.” e clicar em filtrar, depois clicar na oferta da coluna do campo “Emissão” com “369ª”, rolar a próxima página até o fim e, do lado esquerdo da página, clicar no documento desejado).
- (viii) **CVM - COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS:** <https://sistemas.cvm.gov.br/consultas.asp> (neste *website*, clicar em “Ofertas Públicas”, depois clicar em “Ofertas de Distribuição”, depois clicar em “Consulta de Informações”, no campo “Valor Mobiliário” selecionar “Certificados de Recebíveis do Agronegócio”, no campo “Emissor” inserir “ECO. SEC. DTOS. CREDIT. AGRONEGÓCIOS S/A”, clicar em filtrar, clicar no ícone do campo “Ações” da linha com as informações da Oferta, ao final da página selecionar no documento desejado).
- (ix) **B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO - BALCÃO B3:** <http://www.b3.com.br> (neste *website*, acessar “Produtos e Serviços” e, no item “Negociação”, selecionar “Renda Fixa Privada e Pública”; em seguida, selecionar “Títulos Privados” e acessar “Certificados de Recebíveis do Agronegócio”; após, na aba “Sobre os CRA”, selecionar “Prospectos”, no campo “Título”, inserir “Eco Securitizadora” e buscar pelo no documento desejado).

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

## CONTATO DE DISTRIBUIÇÃO



Getúlio Lobo  
Gustavo Oxer  
Carlos Antonelli  
Fernando Leite  
Guilherme Pescaroli  
Guilherme Pontes  
Hugo Massachi  
Lilian Rech  
Lucas Genoso  
Marco Regino  
Raphaela Oliveira  
Vitor Amati

[distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br](mailto:distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br)

Rafael Cotta  
(11) 3383-2099  
[rafael.cotta@btgpactual.com](mailto:rafael.cotta@btgpactual.com)  
Bruno Korkes  
(11) 3383-2190  
[bruno.korkes@btgpactual.com](mailto:bruno.korkes@btgpactual.com)  
Victor Batista  
(11) 3383-2617  
[victor.batista@btgpactual.com](mailto:victor.batista@btgpactual.com)  
Tiago Daer  
(11) 3383-3034  
[Tiago.Daer@btgpactual.com](mailto:Tiago.Daer@btgpactual.com)  
Jonathan Afrisio  
(21) 3262-9795  
[jonathan.afrisio@btgpactual.com](mailto:jonathan.afrisio@btgpactual.com)

Denise Chicuta  
[Denise.chicuta@bradescobbi.com.br](mailto:Denise.chicuta@bradescobbi.com.br)  
Diogo Mileski  
[Diogo.mileski@bradescobbi.com.br](mailto:Diogo.mileski@bradescobbi.com.br)  
Adinam Luis  
[adinam.luis@bradescobbi.com.br](mailto:adinam.luis@bradescobbi.com.br)  
Camila São Julião  
[Camila.juliao@bradescobbi.com.br](mailto:Camila.juliao@bradescobbi.com.br)  
João Pedro Lobo  
[Joao.lobo@bradescobbi.com.br](mailto:Joao.lobo@bradescobbi.com.br)  
Camila Cafalcante  
[camila.cafalcante@bradescobbi.com.br](mailto:camila.cafalcante@bradescobbi.com.br)  
[bbifisales@bradescobbi.com.br](mailto:bbifisales@bradescobbi.com.br)

Ricardo Maeda  
[ricardomaeda@bb.com.br](mailto:ricardomaeda@bb.com.br)  
Luis Eduardo Barbarulo  
[lbarbarulo@bb.com.br](mailto:lbarbarulo@bb.com.br)  
Tatiana Regina do Amaral Yamaguti  
[tatiana.amaral@bb.com.br](mailto:tatiana.amaral@bb.com.br)  
  
(11) 4298-7000  
[bbi.distribuicao@bb.com.br](mailto:bbi.distribuicao@bb.com.br)

Rafael Quintas  
Januaria Rotta  
Alexandre Baldrigue  
Pedro Sene  
Bruna Carmona  
Pedro Vasconcellos  
  
(11) 3175-7695  
[fi.sales@safra.com.br](mailto:fi.sales@safra.com.br)

Marco Brito  
João Vicente  
Boanerges Pereira  
Roberto Basaglia  
Pablo Bale  
Bruna Zanini  
Pedro Toledo  
Julia Tamanaha  
Isabella Giovannini Zaroni  
  
+55 11 3553-0110  
[distribuicaoorf@santander.com.br](mailto:distribuicaoorf@santander.com.br)



## FATORES DE RISCO



LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO

a) Riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável, e ao conseqüente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência

a.i) Riscos associados ao nível de subordinação

**a.ii) Riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito**

a.ii.1) Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem a totalidade do Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora ou a insolvência da Emissora, poderá afetar negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA.

**a.ii.2) A Emissora e a Devedora poderão estar sujeitas à falência, recuperação judicial ou extrajudicial**

b) Riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito

c) Eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos direitos creditórios para a Emissora, bem como o comportamento do conjunto dos direitos creditórios cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados

d) Riscos específicos e significativos relacionados com o agente garantidor da dívida, se houver, na medida em que sejam relevantes para a sua capacidade de cumprir o seu compromisso nos termos da garantia

e) Riscos da Oferta

e.i) Risco de não cumprimento das Condições Precedentes

e.ii) Baixa liquidez dos certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário e restrições à negociação

e.iii) Riscos relacionados à Operacionalização dos Pagamentos dos CRA

e.iv) Risco relativo à situação financeira e patrimonial da Devedora

e.v) Risco da Marcação a Mercado

e.vi) A Oferta será realizada em até quatro séries, sendo que a alocação dos CRA entre as séries será efetuada com base no Sistema de Vasos Comunicantes, o que poderá afetar a liquidez de eventual série com menor demanda

e.vii) Risco de concentração da Devedora e dos Direitos Creditórios do Agronegócio

e.viii) O risco de crédito da Devedora e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA

e.ix) Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA pode dificultar a captação de recursos pela Devedora, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto adverso na Devedora.

e.x) A deterioração da situação financeira e patrimonial da Devedora e/ou de sociedades relevantes de seu grupo econômico, em decorrência de fatores diversos, internos e/ou externos, poderá afetar de forma adversa o fluxo de pagamento dos CRA

e.xi) Risco decorrente da ausência de garantias nas Debêntures e nos CRA

e.xii) Incerteza quanto à extensão da interpretação sobre os conceitos de caso fortuito, força maior e teoria da imprevisão

e.xiii) Risco de liquidação do Patrimônio Separado

- e.xiv) Riscos associados à guarda dos documentos comprobatórios
- e.xv) Risco de adoção da Taxa DI para cálculo da Remuneração dos CRA da Primeira Série
- e.xvi) A participação de Investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá afetar adversamente a formação da taxa final de Remuneração dos CRA e sua participação na Oferta poderá resultar na redução da liquidez dos CRA
- e.xvii) Pode haver divergência entre as informações financeiras constantes neste Prospecto e as informações financeiras constantes das respectivas demonstrações financeiras auditadas pelos Auditores Independentes da Emissora devido à não verificação da consistência de tais informações pelos Auditores Independentes da Emissora.
- e.xviii) Ausência de diligência legal das informações do Formulário de Referência da Emissora e da Devedora e ausência de opinião legal relativa às informações do Formulário de Referência da Emissora e da Devedora
- e.xix) Quórum de deliberação em Assembleia Especial
- e.xx) Risco relacionado à realização de auditoria legal com escopo restrito
- e.xxi) Decisões judiciais sobre a Medida Provisória nº 2.158-35 podem comprometer o regime fiduciário sobre os créditos de certificados de recebíveis do agronegócio
- e.xxii) Alterações na legislação tributária do Brasil poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Emissora e da Devedora
- e.xxiii) Riscos relativos ao pagamento condicionado e descontinuidade do fluxo esperado
- e.xxiv) Os CRA são lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio oriundos das Debêntures
- e.xxv) Risco de Resgate Antecipado dos CRA ou Amortização Extraordinária dos CRA
- e.xxvi) Risco de não recomposição do Fundo de Despesas pela Devedora
- e.xxvii) O objeto da companhia Emissora e o Patrimônio Separado
- e.xxviii) Risco de Estrutura
- e.xxix) Risco Decorrente do descasamento da Remuneração das Debêntures e da Remuneração dos CRA
- e.xxx) Risco relativo à possibilidade de fungibilidade caso os recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio sejam depositados em outra conta que não a Conta Centralizadora
- e.xxxi) Interpretação da legislação tributária aplicável à negociação dos CRA em mercado secundário
- e.xxxii) Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA para pessoas físicas ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA
- e.xxxiii) Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio
- e.xxxiv) Risco da originação e formalização dos Direitos Creditórios do Agronegócio
- e.xxxv) Risco relacionado ao registro dos CRA na CVM por meio do rito automático

e.xxxvi) Risco de resgate antecipado dos CRA na hipótese de indisponibilidade do IPCA

e.xxxvii) Risco de resgate antecipado dos CRA da Primeira Série na hipótese de indisponibilidade da Taxa DI

e.xxxiii) Riscos relacionados ao procedimento de verificação da destinação dos recursos por amostragem de notas fiscais no âmbito da comprovação da Destinação de Recursos pela Devedora

e.xxxix) Risco Inerente aos Investimentos Permitidos

e.xl) Restrição de negociação até o encerramento da Oferta e cancelamento da Oferta

e.xli) Insuficiência do patrimônio líquido da Emissora frente ao valor total da oferta

e.xlii) Risco relacionado à inexistência de informações estatísticas sobre inadimplementos, perdas e pré-pagamento

e.xliii) Risco de integralização dos CRA com ágio

e.xliv) O recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais e/ou financeiros aos investidores de CRA

e.xlv) Inexistência de jurisprudência consolidada acerca da securitização

e.xlvi) Riscos associados aos prestadores de serviços da Emissão

f) Riscos da Emissora

f.i) A Securitizadora depende do registro de Securitizadora

f.ii) Não aquisição de direitos creditórios do agronegócio

f.iii) Riscos associados à guarda eletrônica dos Documentos Comprobatórios

f.iv) A Emissora poderá estar sujeita à falência, recuperação judicial ou extrajudicial

f.v) A Administração da Emissora e a existência de uma equipe qualificada

g) Riscos da Devedora

g.i) Desenvolvimentos adversos em relação à saúde e à segurança de alimentos e/ou à publicidade dos mesmos poderão aumentar os custos das operações ou reduzir a demanda pelos produtos da Devedora

g.ii) A criação de animais e processamento de carne envolvem riscos relacionados à saúde animal e ao controle de doenças, os quais podem impactar negativamente a Devedora

g.iii) Flutuações nos preços de commodities e disponibilidade de matéria prima, especialmente de gado vivo e outros recursos, podem afetar negativamente os resultados, condição financeira e resultados operacionais da Devedora

g.iv) A consolidação de um número significativo de clientes da Devedora poderá ter impacto negativo sobre seus negócios

g.v) Riscos relacionados ao Coronavírus

**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

- g.vi) Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem ter um efeito material adverso nos negócios, condição financeira e resultado operacional da Devedora
- g.vii) O descumprimento, pela Devedora, dos contratos financeiros dos quais é parte pode afetá-la de forma adversa
- g.viii) A Devedora depende de membros de seu alto escalão administrativo e da sua habilidade de recrutar e reter profissionais qualificados
- g.ix) A Devedora pode não ser capaz de integrar as operações das empresas adquiridas ou se beneficiar das oportunidades de crescimento
- g.x) As operações societárias realizadas pela Devedora podem ter um efeito adverso
- g.xi) Os negócios da Devedora poderão ser prejudicados pelo seu nível de endividamento
- g.xii) A Devedora está sujeita a riscos associados ao não cumprimento integral das leis de proteção de dados, inclusive pela aplicação de multas e outros tipos de sanções
- g.xiii) As operações da Devedora dependem da reputação de sua marca, qualquer dano à sua imagem e reputação podem produzir efeitos adversos em seus resultados
- g.xiv) Os interesses do acionista controlador da Devedora poderão ser conflitantes com os interesses de seus investidores
- g.xv) Investigações de atos de corrupção envolvendo a Devedora, o presidente do seu Conselho de Administração e o acionista controlador, além de outros conselheiros, diretores e funcionários, bem como quaisquer alegações, acusações, processos ou acordos relacionados podem ter um efeito adverso na Devedora
- g.xvi) A Devedora é dependente de um número pequeno de grandes clientes
- g.xvii) Mudanças nas preferências do consumidor poderão afetar negativamente os negócios da Devedora
- g.xviii) A Devedora enfrenta forte concorrência de empresas nacionais e estrangeiras na produção, industrialização e venda de seus produtos nos mercados em que atua
- g.xix) A Devedora está sujeita a uma vasta legislação e regulamentação governamental nos Estados Unidos, Brasil e em todos os mercados em que opera, bem como nos países para os quais exporta seus produtos
- g.xx) Leis e regulamentos ambientais podem vir a exigir investimentos adicionais para o regular funcionamento das atividades da Devedora, e o descumprimento de tais leis e regulamentos pode resultar em penalidades criminais e administrativas
- g.xxi) Quaisquer deteriorações das relações trabalhistas da Devedora podem afetar adversamente seu negócio
- g.xxii) A Devedora está sujeita a riscos relacionados aos países em que atua e para os quais exporta
- g.xxiii) Restrições comerciais mais severas nos principais mercados de exportação podem impactar negativamente a Devedora
- g.xxiv) As atividades da Devedora estão sujeitas a riscos relacionados à poluição, danos à saúde humana, segurança, impactos em comunidades e ameaças à biodiversidade
- h) Riscos relacionados a fatores macroeconômicos
  - h.i) A inflação e os esforços do governo brasileiro de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil
  - h.ii) Alterações na política monetária e nas taxas de juros

h.iii) Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora e a Devedora

h.iv) Acontecimentos Recentes no Brasil

h.v) A instabilidade cambial e a desvalorização do real podem afetar adversamente a economia brasileira e a Devedora

h.vi) Elevação súbita da taxa de juros

h.vii) Crises econômicas e políticas no Brasil podem afetar adversamente os negócios, operações e condição financeira da Devedora e suas controladas

h.viii) A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Devedora, seus resultados e operações

h.ix) O Governo Federal exerce influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, bem como a conjuntura econômica e a política brasileira, poderão causar um efeito adverso relevante nas atividades da Devedora e de suas controladas

h.x) Acontecimentos e a percepção de risco em outros países, especialmente nos Estados Unidos e em países emergentes, podem afetar adversamente o preço de mercado dos valores mobiliários brasileiros, incluindo os CRA

h.xi) Eventos internacionais e a percepção do risco de outros países e mercados, especialmente nos Estados Unidos da América e Europa, em relação aos mercados emergentes, podem ter um impacto adverso no investimento estrangeiro no Brasil

h.xii) A economia do Brasil permanece vulnerável a choques externos, incluindo aqueles que podem ser causados por dificuldades econômicas significativas de seus principais parceiros comerciais regionais ou por efeitos gerais de “contágio”, que podem ter um efeito adverso relevante na economia brasileira e na Devedora

h.xiii) Risco relativo ao conflito entre Rússia e Ucrânia, em relação ao preço e ao fornecimento de commodities agrícolas no Brasil

h.xiv) Desenvolvimento do agronegócio

h.xv) Guerras podem levar a uma maior volatilidade no mercado de capitais global e na economia brasileira



## Obrigado!

---

QUEM  
ALIMENTA  
O MUNDO

## NÃO PODE PARAR

---

LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO