

Maio de 2025



Atualizações da Dupla Listagem

JBS

Disclaimer



IMPORTANTE: Esta apresentação está sendo realizada em relação à proposta de dupla listagem por meio da qual (i) a JBS N.V. será a holding detentora da JBS S.A. e de suas subsidiárias (coletivamente, o “Grupo JBS”), (ii) as ações ordinárias Classe A da JBS N.V. serão listadas e negociadas na Bolsa de Valores de Nova York e os Brazilian Depositary Receipts (BDRs) que representam as ações ordinárias Classe A da JBS N.V., serão listados e negociados na Bolsa de Valores de São Paulo (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão) (coletivamente, a “Transação Proposta”). Em conexão com a Transação Proposta, a JBS B.V. (a qual será renomeada “JBS N.V.” após a sua conversão em uma sociedade anônima (naamloze vennootschap) de responsabilidade limitada sob a legislação holandesa, em data futura) apresentou uma declaração de registro no Formulário F-4 (“Formulário F-4”), que contém um prospecto, junto à Securities and Exchange Commission (SEC). Adicionalmente, a JBS B.V. (ou JBS N.V., conforme o caso) poderá apresentar outros materiais relevantes em conexão com a Transação Proposta junto à SEC.

Os detentores de valores mobiliários emitidos pela JBS S.A. são fortemente aconselhados a ler o Formulário F-4 e o prospecto relativos à Transação Proposta, bem como quaisquer outros materiais relevantes, cuidadosamente e na sua totalidade, assim que estes se tornem disponíveis, pois contêm informações importantes sobre a Transação Proposta e assuntos correlatos. Os detentores de valores mobiliários emitidos pela JBS S.A. e os investidores poderão obter, gratuitamente, uma cópia do prospecto, dos registros junto à SEC que são incorporados por referência no prospecto, bem como de outros documentos contendo informações sobre a Transação Proposta, por meio do site da SEC (www.sec.gov) ou do site da JBS S.A. (<https://ri.jbs.com.br>), ou ainda entrando em contato com o departamento de Relações com Investidores da JBS S.A. pelo e-mail ri@jbs.com.br, pelo telefone +55 (11) 3144-4146 ou pelo correio, no endereço Av. Marginal Direita do Tietê, 500, Bloco I, 3º andar, São Paulo - SP, 05118-100, Brasil.

Esta apresentação não constitui uma oferta de venda nem uma solicitação de oferta para vender ou comprar quaisquer valores mobiliários, tampouco uma solicitação de qualquer voto ou aprovação, e tampouco ocorrerá qualquer venda de valores mobiliários em jurisdição alguma na qual tal oferta, solicitação ou venda seja considerada ilegal antes do registro ou qualificação conforme as leis de valores mobiliários de tal jurisdição.

Medidas Financeiras Não-GAAP

Esta apresentação contém medidas financeiras não-GAAP. As medidas financeiras não-GAAP aqui contidas não são calculadas de acordo com qualquer GAAP ou IFRS e não devem ser consideradas como substitutas ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, ao fluxo de caixa das operações ou a quaisquer outras métricas de desempenho operacional ou liquidez. Adotamos medidas não-GAAP quando julgamos que as informações adicionais são úteis e relevantes para os investidores. Vale ressaltar que essas medidas não possuem um significado padronizado, o que as torna, em geral, não diretamente comparáveis às medidas similares apresentadas por outras empresas. A apresentação de medidas financeiras não-GAAP não tem a finalidade de substituir, nem deve ser analisada isoladamente das medidas financeiras apresentadas de acordo com os International Financial Reporting Standards (“IFRS”), conforme emitidas pelo International Accounting Standards Board, nem deve ser considerada uma alternativa ou substituição do lucro ou prejuízo líquido, do fluxo de caixa das operações ou de outras métricas IFRS de desempenho operacional ou liquidez. Tais medidas não contábeis são empregadas pelos participantes do mercado para análises comparativas – com certas limitações – dos resultados de empresas do setor, bem como para indicar a capacidade da Companhia de gerar fluxo de caixa.

Declarações Prospectivas (*Forward-Looking Statements*)

Esta apresentação contém determinadas declarações, incluindo estimativas, projeções, declarações relativas a planos de negócios, objetivos e resultados operacionais esperados, bem como as premissas sobre as quais tais declarações se fundamentam, que são consideradas “declarações prospectivas”. As declarações prospectivas aqui contidas podem incluir afirmações acerca dos efeitos esperados no Grupo JBS em relação à Transação Proposta, do cronograma e dos benefícios antecipados da Transação Proposta, bem como dos resultados financeiros previstos para o Grupo JBS; englobam, ainda, todas as demais declarações desta apresentação que não se limitam a informações meramente históricas. Geralmente, essas declarações prospectivas são identificadas por termos como “antecipamos”, “acreditamos”, “estimamos”, “esperamos”, “futuro”, “pretendemos”, “podem”, “oportunidade”, “perspectiva”, “planejamos”, “projetamos”, “deveria”, “estratégia”, “vai”, “seria”, “será”, “continuará”, “provavelmente resultará”, dentre outras expressões similares. Tais declarações se baseiam nas expectativas atuais da administração do Grupo JBS e estão sujeitas a incertezas e a mudanças nas circunstâncias sob as quais foram feitas. Ademais, elas se fundamentam em diversas premissas, as quais podem ser alteradas. Esta apresentação também contém estimativas e outras informações concernentes ao setor no qual a Companhia atua oriundas de publicações, pesquisas e projeções setoriais. Essas informações envolvem inúmeras premissas e limitações, e não verificamos de forma independente a exatidão ou integridade dos dados apresentados. Diversos fatores podem levar a diferenças significativas entre os resultados efetivos e as declarações prospectivas referentes à Transação Proposta, incluindo riscos relacionados à conclusão da Transação Proposta nos termos e prazos previstos – tais como a obtenção das aprovações de acionistas e do órgão regulador, o tratamento tributário antecipado, passivos imprevistos, futuros investimentos de capital, receitas, despesas, lucros, sinergias, desempenho econômico, endividamento, situação financeira, prejuízos, perspectivas futuras e estratégias de negócios e de gestão para a administração, expansão e crescimento das operações do Grupo JBS. Embora a lista de fatores apresentada seja considerada representativa, ela não deve ser entendida como uma declaração exaustiva de todos os riscos e incertezas potenciais. Fatores não listados podem representar obstáculos adicionais significativos para a concretização das declarações prospectivas. Consequências de divergências significativas entre os resultados reais e aqueles antecipados nas declarações prospectivas podem incluir, entre outras, interrupções nos negócios, problemas operacionais, perdas financeiras, responsabilidades legais perante terceiros e riscos semelhantes, quaisquer dos quais podem afetar de forma material a situação financeira consolidada, os resultados operacionais ou a liquidez do Grupo JBS. As declarações prospectivas aqui incluídas são feitas na data deste documento, e o Grupo JBS não assume qualquer obrigação de atualizar publicamente tais declarações para refletir eventos ou circunstâncias posteriores.

Apresentadores de hoje



Carlos Hamilton Araújo

Membro independente do Conselho



+35 anos
de experiência



Guilherme Cavalcanti

CFO Global



+35 anos
de experiência



Christiane Assis

Diretora de RI



+30 anos
de experiência



Daniel Pitta

Diretor Jurídico



+20 anos
de experiência



Pedro Bueno

Gerente Executivo de RI



+20 anos
de experiência

Experiência

Sumário executivo

1 A JBS é uma empresa líder global, com atuação diversificada

2 A Listagem nos EUA eleva o perfil do investidor da JBS e amplia o acesso ao mercado de capitais global

3 Redefinindo a JBS para se tornar uma líder global mais competitiva enquanto destrava valor para todos os seus *stakeholders*

Agenda

1

Visão geral da JBS

2

Proposta de valor de longo prazo

3

Racional da transação

4

Conselho e governança

5

Dinâmica da Assembleia Geral Extraordinária e etapas-chave

6

Considerações finais

Three thick, curved lines in shades of blue and green sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, modern feel. The lines are layered, with the darkest blue being the outermost and the lightest green being the innermost.

1

Visão geral da JBS



Uma empresa global líder em alimentos



280k+
Colaboradores no mundo



250+
Unidades



+ de 180
Países em nosso portfólio de vendas

#1 aves

Maior produtora de frango

Líder de mercado no **Brasil, Europa e Estados Unidos**.
Posição de destaque no **México**.

#1 bovinos

Maior produtora de carne bovina

Líder de mercado na **Austrália, Brasil e Estados Unidos**. Posição de destaque no **Canadá**

#2 suínos

Maior produtor de suíno

Posições de liderança na **Austrália, Brasil, Europa e Estados Unidos**.

#1 Alimentos Preparados

Líder de mercado na **Austrália, Nova Zelândia e Reino Unido**.
Posições de liderança no **Brasil, México e Estados Unidos**.

#1 plant-based

Maior produtor de plant-based no Brasil

#3 na **Europa**

#2 salmão

Produtor de salmão na Austrália

#1 ovos

Produtor de ovos na América do Sul

Biotecnologia

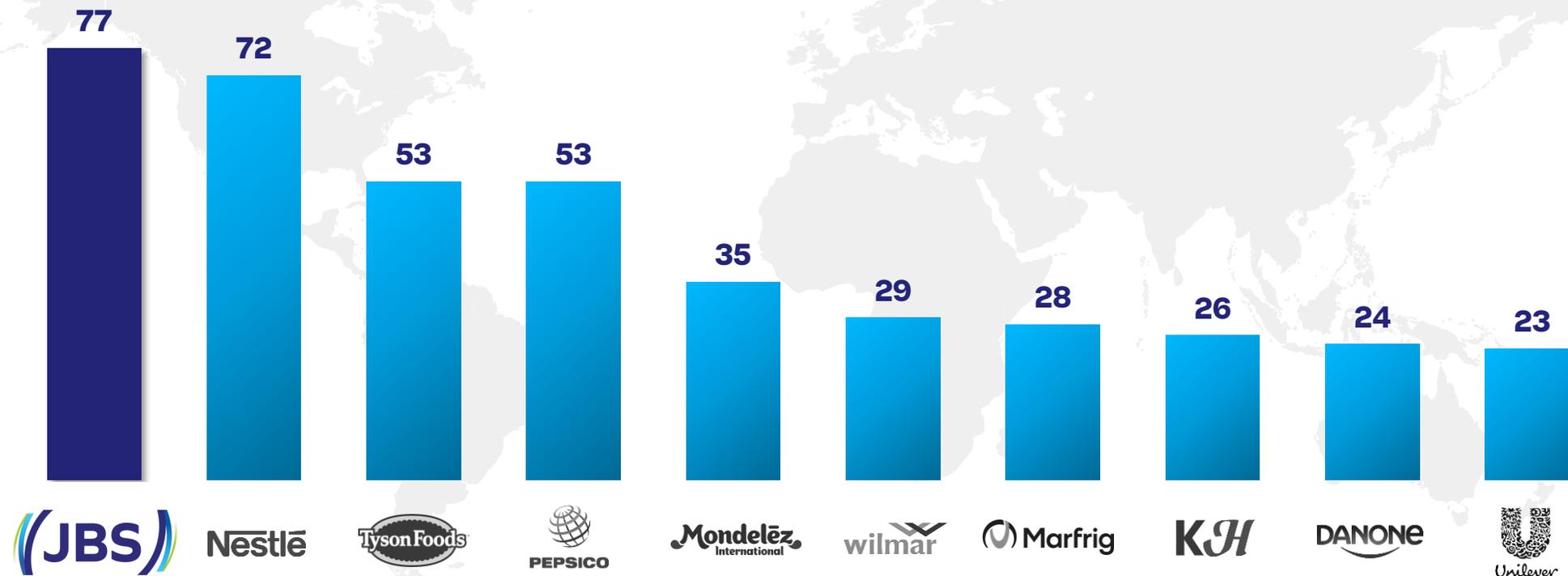
Acionista majoritário da BioTech Foods, **proteína cultivada** produzida na **Espanha**. Com o maior centro de P&D em **biotecnologia do Brasil**.



Plataforma global com escala única



2024 Receita líquida¹
US\$ bi



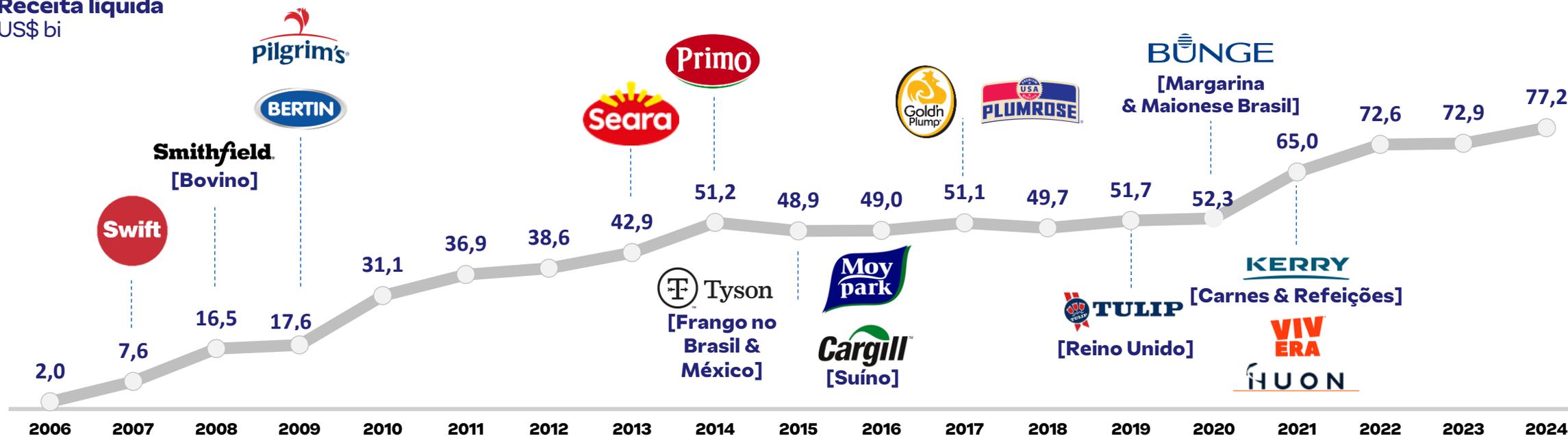
Companhia #1 de alimentos no Mundo²

Fontes: JBS e Bloomberg.

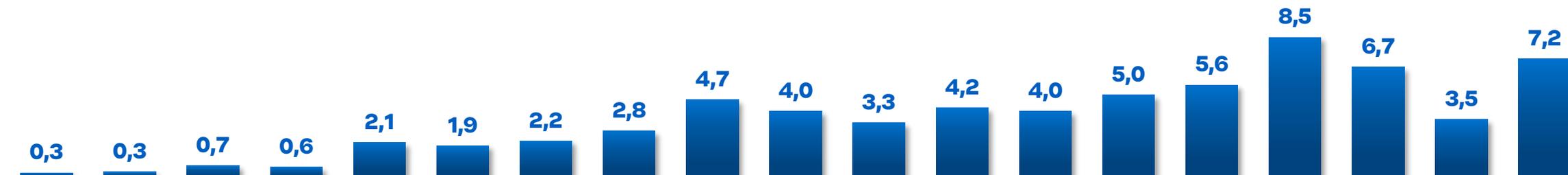
Nota: (1) Não inclui segmento de bebidas. (2) Em termos de receita líquida 2024.

Histórico consolidado de crescimento por meio de aquisições e *turnarounds*

Receita líquida
US\$ bi



Evolução do EBITDA
(US\$ bi)



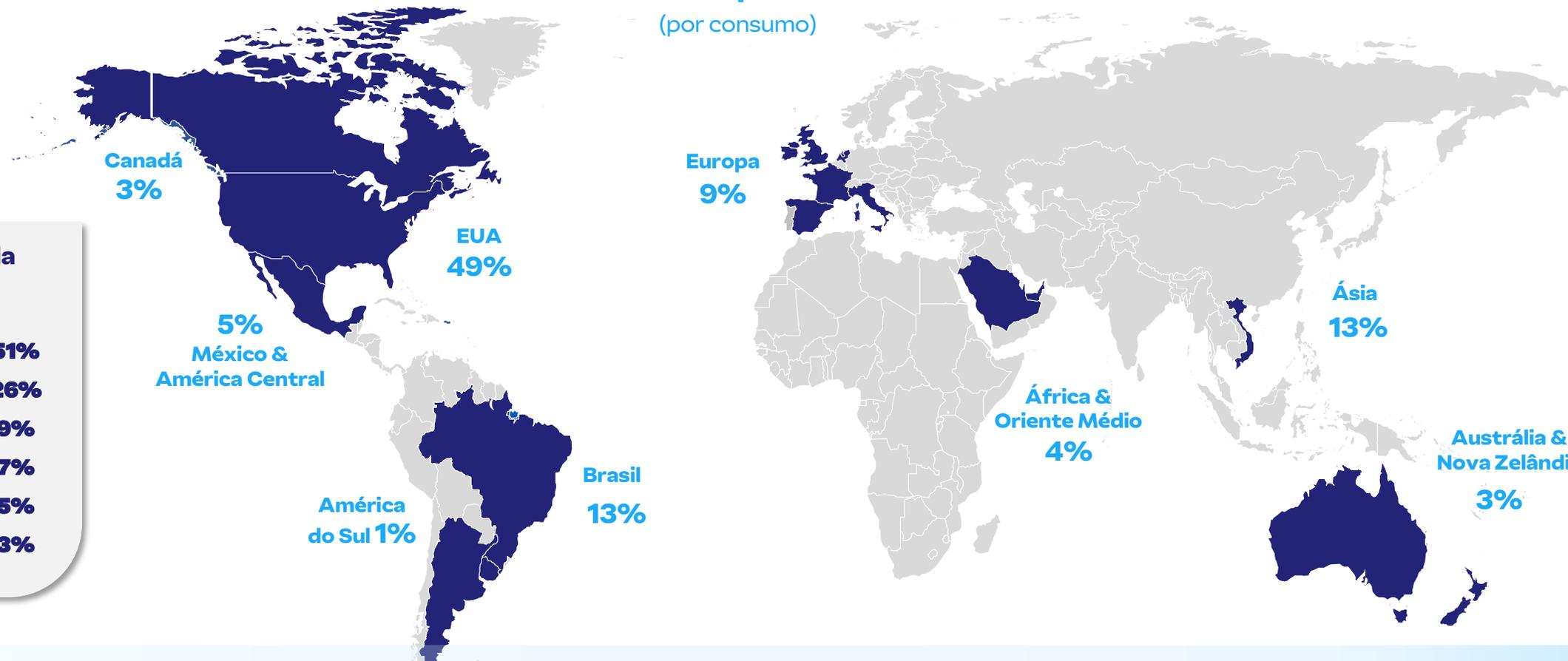
Estabeleceu uma plataforma global de proteína

Maior diversificação em portfólios de produtos de marca e de valor agregado

Plataforma líder em diversificação

Receita líquida 2024

(por consumo)



Receita líquida por origem

Estados Unidos	51%
Brasil	26%
Austrália	9%
Europa	7%
Canadá	5%
México	3%

Produzimos onde há vantagens competitivas

Mitigação de riscos geopolíticos, sanitários e cíclicos

Diversificação por geografia e tipo de proteína

Acesso de exportação e distribuição desigual

Three thick, curved lines in shades of blue and green sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, abstract background element. The lines are layered, with the darkest blue being the outermost and the lightest green being the innermost.

2 Proposta de valor de longo prazo

Proposta de valor de longo prazo da JBS

Proposta de valor

1 **Crescimento contínuo**

2 **Expansão de margens**

3 **Redução da volatilidade**

4 **Disciplina financeira**

Crescimento sustentável de longo prazo



+150
marcas no portfólio



+300.000
clientes e vendas em
aproximadamente
180 países



+600
operações em mais de
25 países

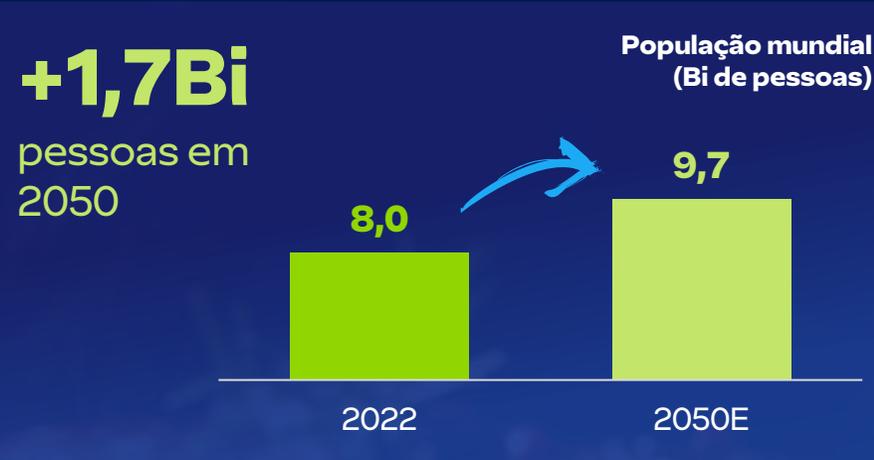


Consumo mais elevado de proteínas promovido (JBS) pela demografia global

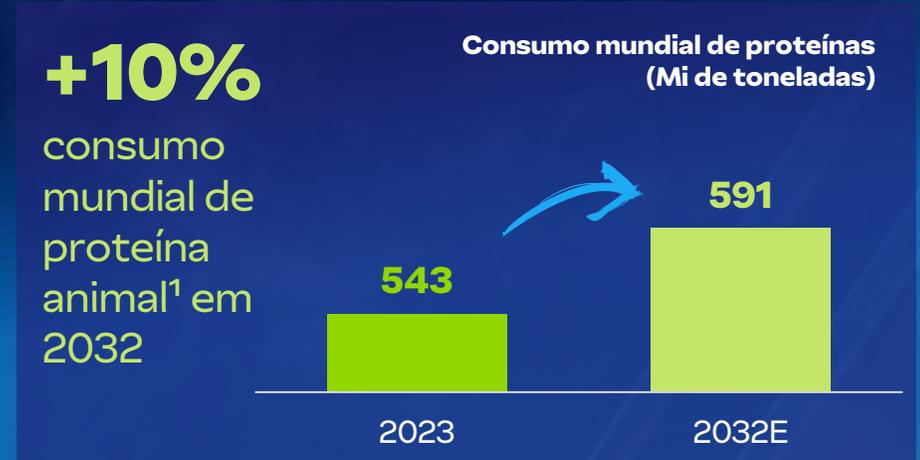
Tendências globais que podem beneficiar a Companhia nos próximos anos



Aumento na população global e urbanização



Incremento na renda beneficiando o consumo de proteína



Mudança em tendências de dieta para alimentos baseados em proteína

Impulsionar crescimento sustentável

CATALISADORES DE CRESCIMENTO



Time de gestão experiente com liderança de primeira linha



Habilidade provada para construir marcas por diferentes categorias e geografias



Relações fortes de consumidores com marcas de liderança



Histórico comprovado de *turnarounds*

AVANÇANDO NO FUTURO



Aumentar presença nos mercados de valor agregado dos EUA



Crescimento contínuo em segmentos de alto crescimento (aquicultura, proteínas alternativas, etc.)



Crescimento inorgânico contínuo por meio de aquisições estratégicas

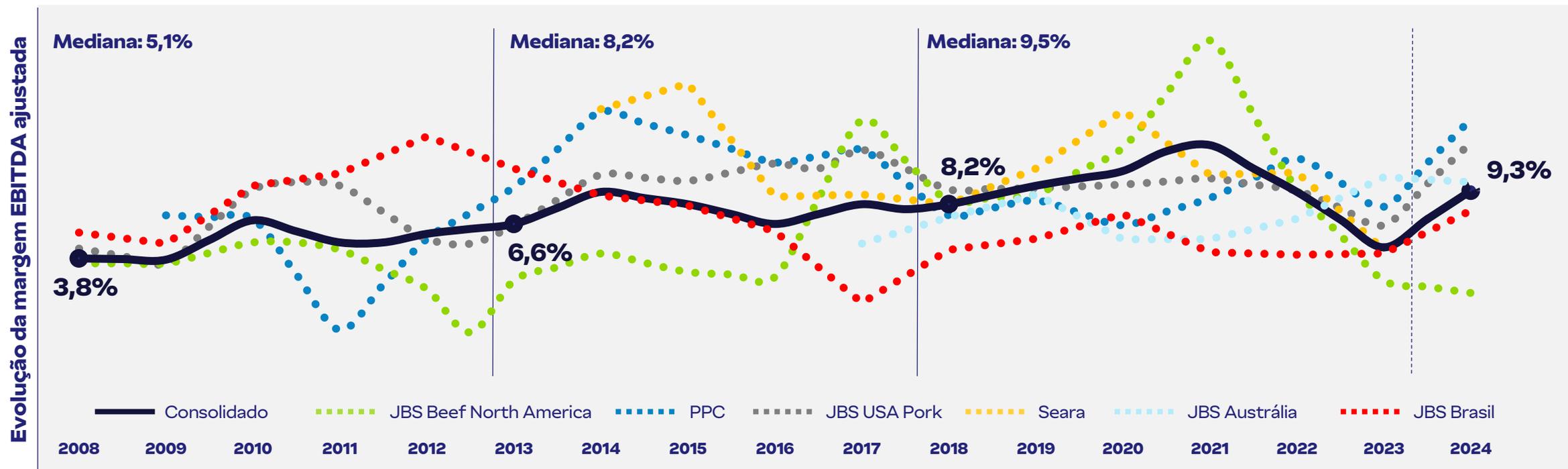
Elevando margens e reduzindo volatilidade com (JBS) diversificação

2008 - 2012

2013 - 2017

2018 - 2023

2024



Desenvolvimentos

Diversificação inicial de geografia e tipo de proteína, com aquisições relevantes em suínos e bovinos nos EUA

Foco inicial em verticalização e diversificação, com alimentos preparados de valor agregado e posicionamento da marca, elevando as margens de patamar

A JBS evoluiu para um player global mais lucrativo com um portfólio robusto e uma vasta atuação

Entregando crescimento e valor ao acionista com disciplina de capital



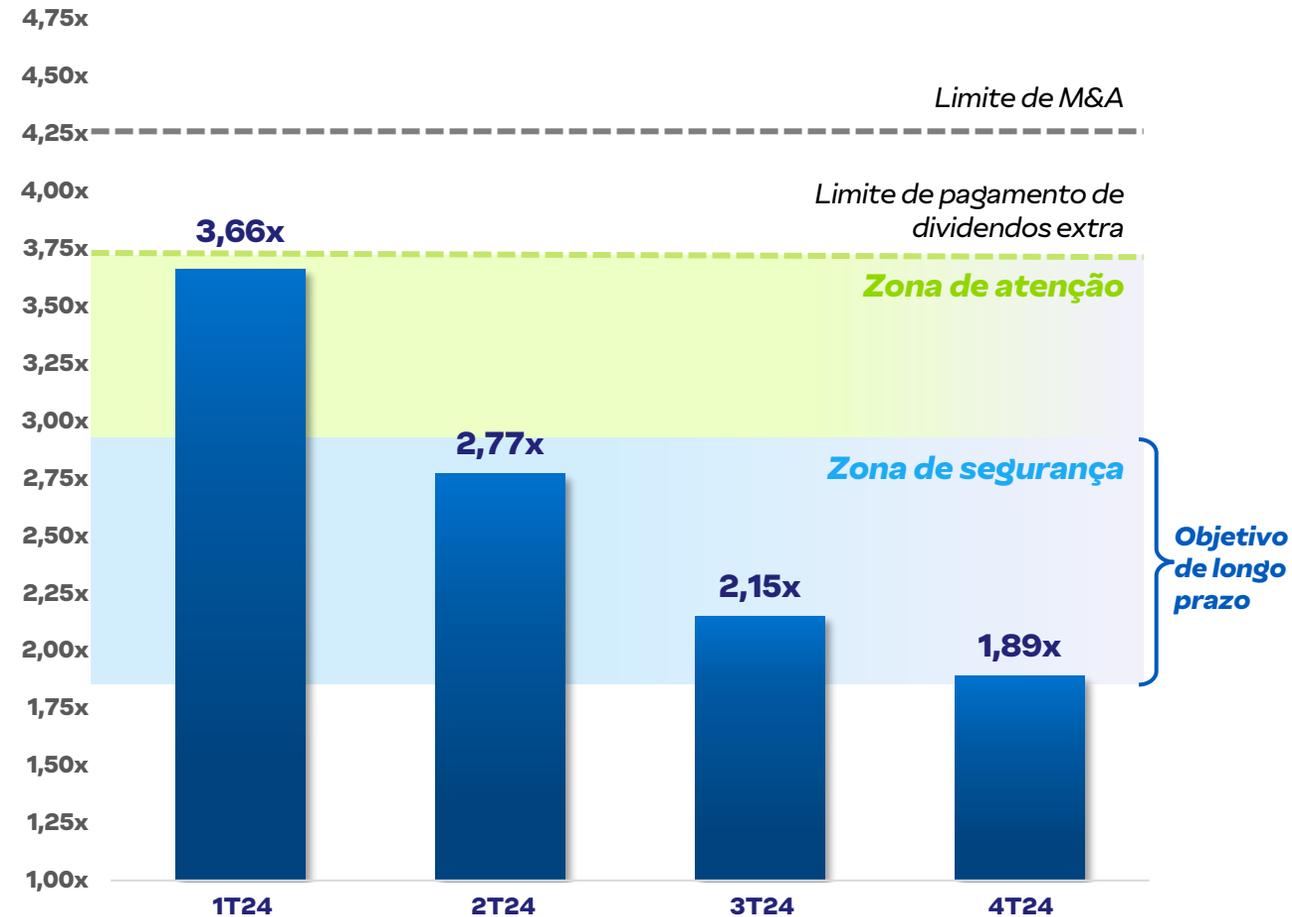
Perfil de alocação de capital¹ (US\$ mi)

Fluxo de caixa livre (excl. CapEx de expansão)	14,204
CapEx de expansão²	4,606
M&A	3,291
Dividendos³	4,130
Recompra de ações	2,759

Crescimento

Valor

Alavancagem líquida (Dívida líquida / EBITDA, x)



Fonte: RI JBS (CAGNY 2025 e Apresentação de Resultados 4T2024).

Notas: (1) Considera o período de 2019 – 2024. (2) Para 2025, a Companhia estima um CapEx de expansão de US\$ 1 bilhão, e CapEx de manutenção na mesma quantia. (3) Dividendos pagos no valor de US\$808mi para 4T e US\$369mi para 2025.

Three thick, curved lines in shades of blue and green sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, modern background element. The lines are layered, with the darkest blue being the outermost and the lightest green being the innermost.

3 Racional da Transação

A Transação proposta

Incorporação de ações

Implementada por meio de uma "incorporação de ações" conforme a Lei das Sociedades por Ações brasileira, trocando ações ordinárias da JBS S.A.

Ação Resgatável da Brazil HoldCo **1:2** Ações Ordinárias¹ da JBS S.A.

As ações resgatáveis da Brazil HoldCo serão obrigatoriamente resgatadas por BDRs da JBS N.V.

Sujeito à aprovação na Assembleia Geral da JBS S.A.

Ação Ordinária Classe A
Direito a **1 voto** por ação e **Listada** na NYSE

Pode ser convertida em Classe B por detentores de BDRs até 31/dez/2026

Dividendos

Os acionistas terão direito a receber um dividendo em dinheiro, incluindo os detentores de ADSs da JBS S.A. na data de corte do dividendo em ADS.

R\$ 1,00 Por Ação Ordinária da JBS S.A.

Totalizando até

R\$ 2.218 milhões

Com base na quantidade de ações ordinárias emitidas e em circulação da JBS S.A.

Ação Ordinária Classe B
Direito a **10 votos** por ação e **Não Listada** em nenhuma bolsa

Pode ser convertida em **Classe A** a qualquer momento

Resgate

A Brazil HoldCo resgatará todas as ações resgatáveis e entregará a cada acionista um BDR da JBS N.V. para cada ação resgatável detida.

Cada acionista da JBS S.A. receberá 1 BDR da JBS N.V. para cada ação resgatável da Brazil HoldCo

BDR² da JBS N.V. **1:1** Ação Resgatável da Brazil HoldCo

A qualquer momento, os detentores dos BDRs da JBS N.V. poderão solicitar o recebimento da ação ordinária subjacente da JBS N.V. Classe A, em troca.

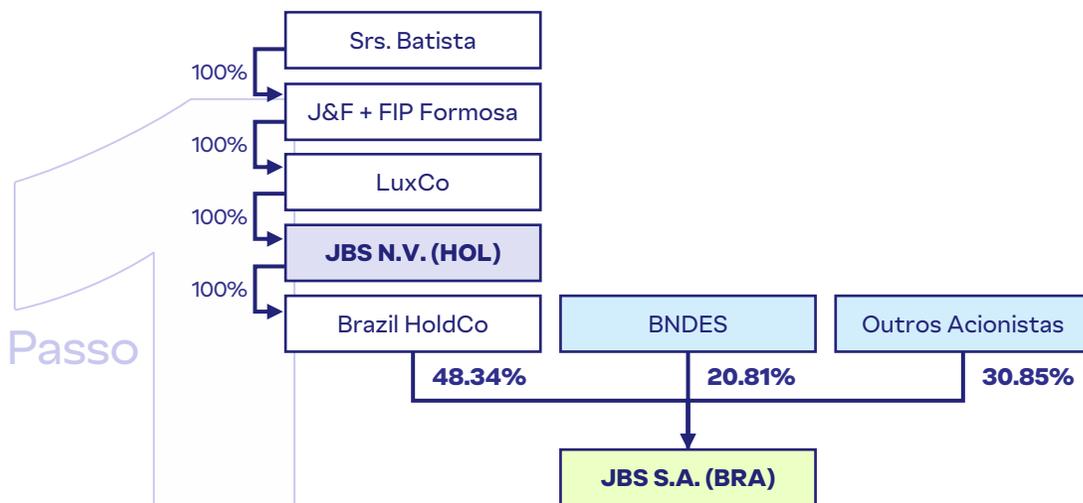
Ação JBS N.V. Classe A **1:1** BDR da JBS N.V.

Após a conclusão, espera-se que as ações ordinárias Classe A da JBS N.V. sejam listadas na NYSE e os BDRs da JBS N.V. sejam listados na B3; as ações da JBS S.A. não serão mais listadas na B3, e a JBS S.A. se tornará uma subsidiária integral da Brazil HoldCo.

Fonte: Formulário F-4 JBS

Nota: (1) Nos termos da Incorporação de Ações, a cada duas ações ordinárias da JBS S.A. emitidas e em circulação no Último Dia de Negociação que não forem detidas pela Brazil HoldCo (incluindo aquelas detidas pelo banco depositário de ADSs da JBS S.A.), serão automaticamente transferidas pelo valor contábil para a Brazil HoldCo em troca de uma ação resgatável da Brazil HoldCo; (2) O banco depositário de ADSs da JBS S.A. fará com que os BDRs da JBS N.V. que receber em razão do Resgate sejam imediatamente cancelados, para viabilizar a entrega automática das ações ordinárias Classe A da JBS N.V. correspondentes.

A estrutura de dupla listagem



JBS N.V. se torna a acionista controladora indireta da JBS S.A.

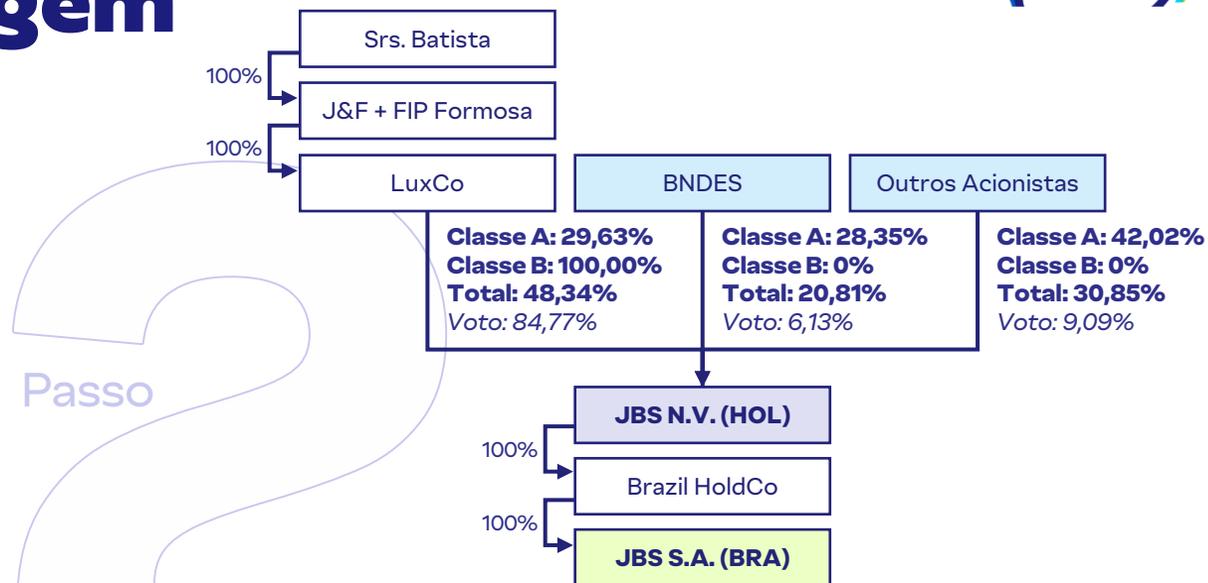
- Executada em duas fases¹, J&F e FIP Formosa transferem todas suas ações JBS S.A. para a Brazil HoldCo, em troca de novas ações da Brazil HoldCo
 - Imediatamente após, todas as ações são transferidas para a LuxCo
 - Imediatamente após, todas as ações são transferidas para a JBS N.V.

Como resultado da conclusão das duas fases¹:

- ✓ A **JBS N.V.**, por meio da Brazil HoldCo, **passa a deter indiretamente as ações da JBS S.A.** que hoje estão diretamente com J&F
- ✓ Conseqüentemente, a **JBS N.V. se torna a acionista controladora indireta da JBS S.A.**

Fonte: Formulário F-4 JBS

Nota: (1) Na primeira fase, a J&F aportou apenas uma parte de suas ações ordinárias da JBS S.A., sendo que o restante das ações será transferido em uma segunda fase. Caso a incorporação de ações não seja aprovada na assembleia geral da JBS S.A., a segunda fase do aporte dos acionistas controladores poderá ou não ocorrer. Adicionalmente, a primeira fase poderá ser revertida, dependendo inteiramente de como os acionistas controladores finais decidirem manter a estrutura de propriedade das ações ordinárias da JBS S.A. Essa decisão não impactará a própria JBS S.A. A segunda fase considera que a J&F deterá 45% de suas ações na Classe A e 55% na Classe B; a participação de 84,77% nos votos leva em conta essa divisão e assume que nenhum outro acionista irá converter suas ações em ações Classe B — o que pode não se concretizar.



JBS S.A. se torna subsidiária integral indireta da JBS N.V.

- O 2º e último passo da **Transação Proposta** depende da aprovação da estrutura na AGE, **momento em que você se tornará acionista da JBS N.V.**

Imediatamente após a conclusão da Transação Proposta:

- ✓ A **JBS S.A.** será uma **subsidiária integral** indireta da **JBS N.V.**
- ✓ O negócio conduzido pelo Grupo JBS **permanecerá o mesmo**
- ✓ **Os acionistas da JBS N.V. serão os mesmos acionistas da JBS S.A.** na data de corte
- ✓ **Os acionistas controladores continuarão controlando o Grupo JBS** por meio da propriedade indireta na JBS N.V.

Fatores-chave para a escolha da estrutura proposta



Criar uma estrutura societária que nos permita **refletir melhor nossa presença e operações internacionais diversificadas**, além de **implementar nossa estratégia de crescimento**, o que deve **melhorar nossos índices de rating** e **maximizar o valor para os acionistas**



Por que a Holanda?

- ✓ **Posição geográfica e logística estratégica** dentro das operações globais do Grupo JBS
- ✓ O Grupo JBS tem **presença física no país há mais de 20 anos**, comercializando aves e suínos
- ✓ Jurisdição com **estabilidade política e financeira**, forte regime tributário, cambial e legal
- ✓ A legislação holandesa permite uma **estrutura societária sob medida**
- ✓ Forte **rede bilateral de investimentos e tratados** para empresas



Por que Duas Classes?

- ✓ É fundamental permitir que a Companhia **acesse uma fonte de financiamento de baixo custo e prontamente disponível**, que estaria inacessível sem essa estrutura
- ✓ Garantia de **compromisso de longo prazo e participação ativa** dos acionistas controladores na **preservação da estabilidade de longo prazo da estratégia da Companhia**, vitais para a criação de valor sustentável para todas as partes interessadas – incluindo os acionistas



Por que BDRs?

- ✓ De acordo com as regras da B3, os **acionistas são obrigados a receber um ativo brasileiro** em transações envolvendo Incorporação de Ações ou Resgate
- ✓ O banco depositário de ADSs será responsável pela emissão dos BDRs aos acionistas
- ✓ Os BDRs representarão ações ordinárias Classe A da JBS N.V. subjacentes
- ✓ A qualquer momento, os **detentores de BDRs podem solicitar as ações Classe A subjacentes** – se assim desejarem



Por que Brazil HoldCo?

- ✓ Pela **legislação brasileira**, uma Incorporação de Ações só é permitida entre duas empresas brasileiras
- ✓ Alternativamente, uma incorporação transfronteiriça entre JBS S.A. e JBS N.V. não é permitida pela **legislação holandesa** – e está sujeita a normas complexas da União Europeia
- ✓ **A Transação Proposta não poderia ser implementada** diretamente entre JBS S.A. (Brasil) e JBS N.V. (Holanda)



Por que Conversão?

- ✓ **Período de vários anos para permitir que os acionistas solicitem a conversão** de ações Classe A da JBS N.V. em ações Classe B até um limite máximo, sujeito aos requisitos mínimos de *free-float*
- ✓ Permitir que os acionistas **amadureçam sua compreensão sobre a dinâmica das ações** da JBS N.V. Classe A negociadas na NYSE
- ✓ Permitir que façam uma **escolha informada** entre manter ações **Classe A** (com voto unitário e listadas na NYSE) ou convertê-las em ações **Classe B** (destinadas àqueles que queiram ampliar sua influência nas deliberações)

Racional estratégico para a Transação proposta (JBS)



1

Potencialmente destravar e maximizar valor aos acionistas da JBS



2

Reduzir o custo de capital associado a operações financeiras por meio de *equity* e dívida



3

Expandir acesso a uma base de investidores mais ampla e diversa



4

Elegibilidade para inclusão em índices de *equity* de destaque como S&P, MSCI e Russell

1 Potencialmente destravar e maximizar valor aos acionistas da JBS



Evolução do preço da ação da JBS mediante fato relevante com atualizações acerca da listagem nos EUA

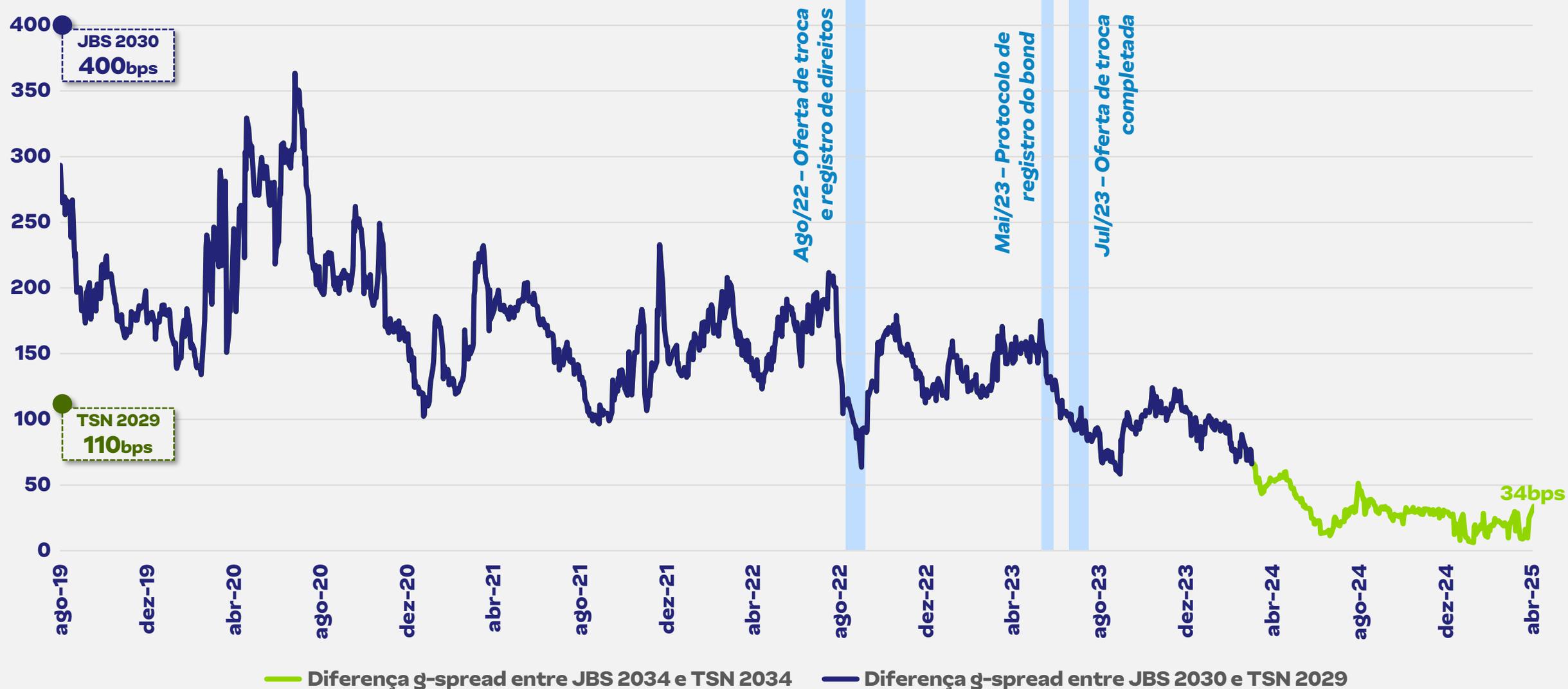
O preço da ação reagiu positivamente ao anúncio da potencial listagem nos EUA



Fonte: JBS, Veja, Capital IQ em 15 de abril de 2025.

2 Redução no custo da dívida

Declínio no *spread* de crédito em comparação com a Tyson



Fonte: Bloomberg em 15 de abril de 2025.

2 Potencial *re-rating* junto a comparáveis dos EUA pode levar a um custo de equity menor

	Presença global	Destaque financeiros			Negociação no mercado		
	Mix de receita 2024A	EBITDA CAGR ¹ (19-24)	Margem EBITDA média (19-24)	ROIC ² (2024A)	Market Cap (US\$ bi)	Div. Yield ³ (%)	EV ⁴ /EBITDA 2024 (x)
		6,1%	9,5%	19,4%	US\$16,1bi	7,0%	4,5x
		(5,2%)	8,2%	6,0%	US\$21,7bi	3,3%	10,4x
		(0,4%)	12,3%	11,7%	US\$15,9bi	3,8%	14,2x

Fontes: Relatórios das companhias e Capital IQ em 15 de abril de 2025. Nota: (1) Taxa de crescimento anual composto. (2) Retorno sobre capital investido, calculado como lucro operacional líquido depois de impostos, divididos pelo capital investido total (soma do patrimônio líquido e da dívida bruta). (3) Calculado como soma dos dividendos dos últimos 12 meses por ação pelo preço da ação. (4) Calculado como *market cap* somado à dívida líquida (incluindo arrendamentos) e participações de minoritários.

3 Acesso a uma base de investidores mais ampla (JBS)

Listada no Brasil



40+

investidores passivos que representam

31%

do float institucional

Aumento do fluxo passivo

Listada nos EUA



150+

investidores passivos que representam

52%

do float institucional



130+

investidores passivos que representam

65%

do float institucional



90+

investidores passivos que representam

76%

do float institucional

Diversificação entre regiões

330+

investidores institucionais de

22

países diferentes

1.150+

investidores institucionais de

34

países diferentes

950+

investidores institucionais de

29

países diferentes

500+

investidores institucionais de

23

países diferentes

Aproveitar o crescimento dos investidores passivos nos EUA

- Alinhar a empresa com os principais índices dos EUA, como o S&P 500
- Isso atrairia fundos passivos e ETFs, garantindo um fluxo de capital estável e aumentando a liquidez das ações

Acesso a diversos investidores blue-chip nos EUA

- Atrair investidores institucionais renomados, entre eles os que administram carteiras diversificadas de companhias blue-chips
- Esses investidores trazem estabilidade e credibilidade, aumentando a reputação e a avaliação da empresa

Expandir a base de investidores para além da América Latina

- A NYSE abre as portas para investidores não focados em Latam, incluindo aqueles que buscam oportunidades em mercados emergentes
- Menores riscos de exposição regional
- Ampliação da imagem global da empresa

4 Eligibilidade para inclusão em índices de ações dos EUA

Evolução dos principais índices de ações de empresas listadas nos EUA em comparação com o IBOV



Descrição

Standard & Poor's 500

O Índice S&P 500 é um dos **índices do mercado de ações mais amplamente acompanhados no mundo**. Ele acompanha o desempenho de **500 empresas "large-cap"** listadas nas bolsas de valores dos EUA

Standard & Poor's 1500

O S&P 1500 **combina três índices principais**: o **S&P 500** (ações "large cap"), o **S&P MidCap 400** (ações "mid cap") e o **S&P SmallCap 600** (ações "small cap"), abrangendo 90% do mercado acionário dos EUA

Russell 3000

Índice do mercado de ações que **acompanha o desempenho das 3.000 maiores empresas de capital aberto dos Estados Unidos**. Ele representa aproximadamente 98% do mercado acionário dos EUA para investimento

MSCI US All Cap Index

O MSCI US All Cap Index **representa todo o mercado acionário dos EUA**, incluindo empresas de **grande, média, pequena e micro capitalização**. Ele captura aproximadamente 99% do universo de ações dos EUA

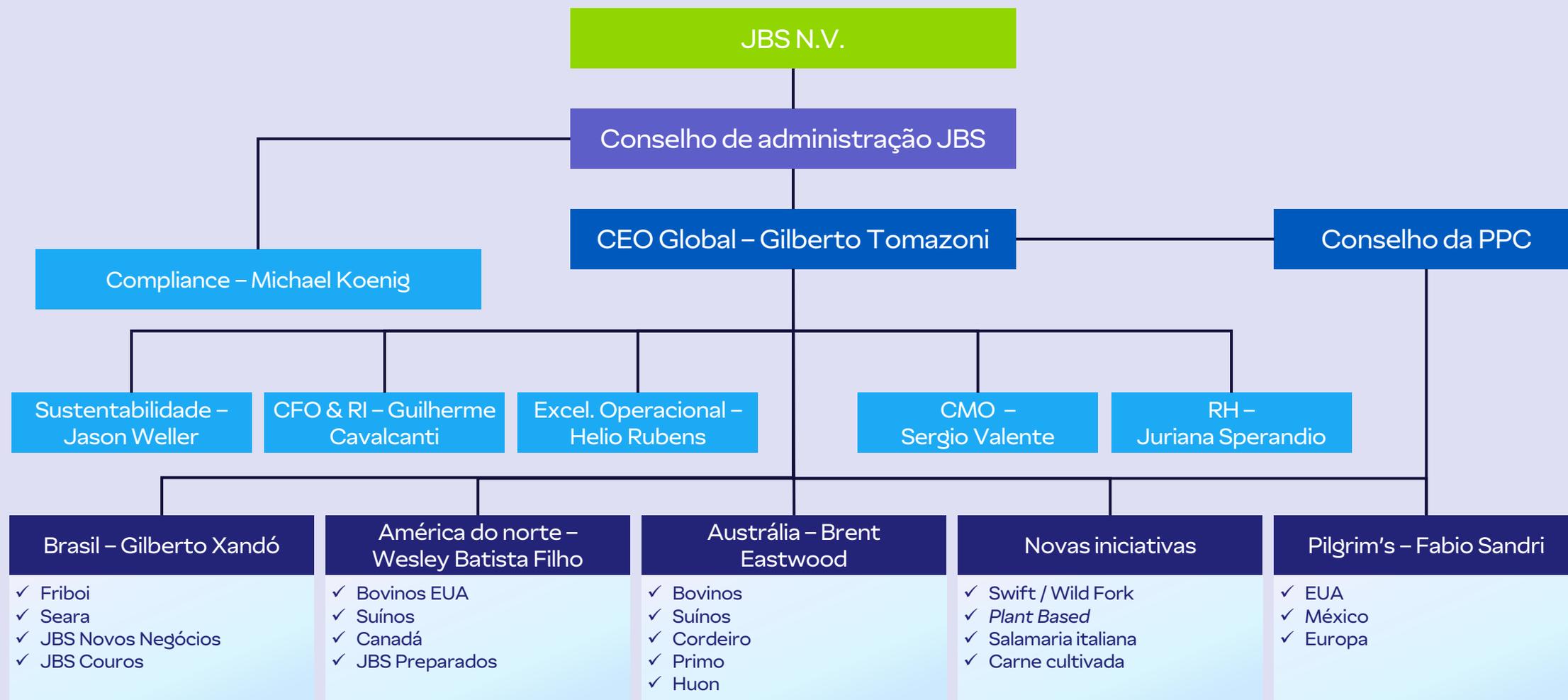
Three thick, curved lines in shades of blue and green sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, modern background element. The lines are layered, with the darkest blue being the outermost and the lightest green being the innermost.

4 Conselho & Governança

Estrutura de governança



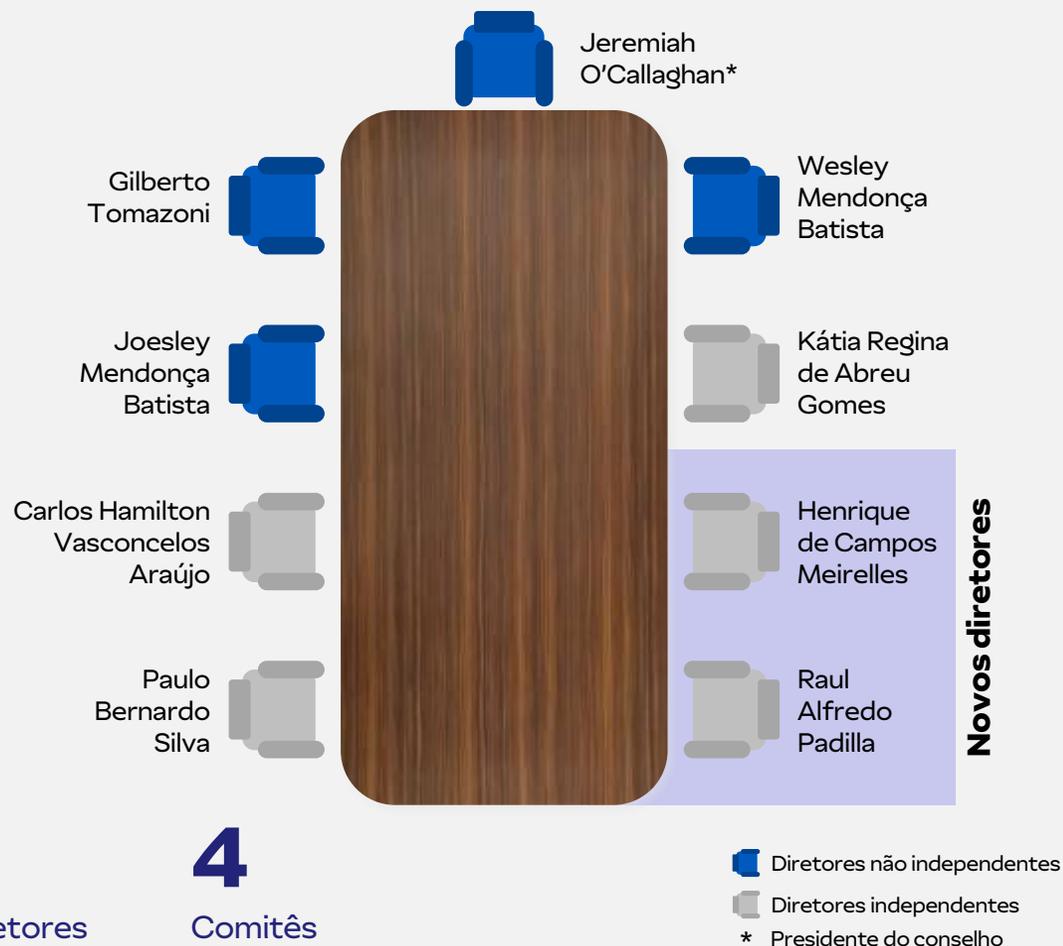
Estrutura global de compliance JBS



Estrutura do conselho após a transação e comitês



Conselho de administração



Comitês executivos



Capacidades do conselho proposto e comitês



Diretor	Idade	Habilidades	Auditoria	Compensação	Nomeação	Sustentabilidade	
 Jeremiah O'Callaghan	71	Finanças, estratégia de negócios, operação, indústria de alimentos		 ✓*		 ✓*	1-4 Mín-Máx Diretores Exec.
 Gilberto Tomazoni	66	Finanças, estratégia de negócios, indústria de alimentos, cadeia de suprimentos					
 Wesley Mendonça Batista	54	Estratégia de negócios, indústria de alimentos, gestão de capital		 ✓	 ✓*		56% Independentes
 Joesley Mendonça Batista	53	Estratégia de negócios, indústria de alimentos, gestão de capital		 ✓	 ✓		
 Kátia Regina de Abreu Gomes	63	Indústria de alimentos, agronegócio, cadeia de suprimentos				 ✓	1 ano de mandato
 Paulo Bernardo Silva	73	Finanças, comunicações, políticas públicas, planejamento				 ✓	
 Carlos Hamilton Vasconcelos Araújo	60	Finanças, economia, infraestrutura, planejamento	 ✓*				7-11 Min-Max Diretores
 Henrique de Campos Meirelles	79	Finanças, economia, gestão de capital, estratégia de negócios	 ✓		 ✓		
 Raul Alfredo Padilla	69	Indústria de alimentos, agronegócio, cadeia de suprimentos	 ✓				3-10 Mín-Máx Diretores não-exec.

* Presidente do comitê

Programa global de compliance da JBS



Principais componentes

Tone at the Top

Relacionamento com terceiros

Políticas e procedimentos

Fusões & aquisições

Treinamento

Monitoramento, testagem e remediação

Orientações e comunicações

Supervisão e independência apropriadas

Avaliações periódicas baseadas em riscos

Cultura de operações do dia a dia

Relatórios internos (linha de ética) e investigações

Evolução do programa de compliance



Pilares do programa de compliance

Avaliações de risco	Políticas e procedimentos	Treinamento	Comunicação	Linha ética e investigações	Controles internos	Monitoramento e testagem	Diligência e gerenciamento de terceiros	Tone at the Top
<ul style="list-style-type: none"> - Criação do Comitê Executivo Global de Ética e Compliance, composto por líderes seniores de compliance da empresa e pelo Presidente do Conselho de Administração da JBS S.A. - Programas de treinamento sobre políticas antissuborno, anticorrupção e políticas de conflito de interesses 	<ul style="list-style-type: none"> - Adoção de um conjunto de políticas globais de compliance, incluindo a Política Global Antissuborno e Anticorrupção e a Estrutura de Compliance - Nomeação de um Diretor Global de Ética e Compliance com experiência em FCPA e outras leis de corrupção 	<ul style="list-style-type: none"> - Treinamento obrigatório de pessoal aprimorado, personalizado e específico para cada função para todos os funcionários - Abrange o Código de Conduta da JBS e as Políticas Antissuborno e Anticorrupção - Treinamento antissuborno e anticorrupção para membros da diretoria 	<ul style="list-style-type: none"> - Reuniões mensais entre todos os líderes regionais de compliance - Reuniões mensais individuais entre cada líder regional e o diretor global de ética e compliance 	<ul style="list-style-type: none"> - Criação de Comitês de Ética em cada uma das principais regiões e negócios da JBS - Composto por CEOs, CFOs, chefes de RH, líderes de unidades de negócios, representantes do departamento jurídico e líderes de compliance de cada entidade 	<ul style="list-style-type: none"> - Melhoria e automação dos controles internos - Relatório mensal fornecido por cada região ao Diretor Global de Ética e Compliance, informando se houve patrocínios, doações, presentes, refeições de negócios que envolvessem um funcionário público 	<ul style="list-style-type: none"> - Triagem diária contínua de terceiros e monitoramento de transações em tempo real para operações sensíveis a riscos - Uma resolução da diretoria comprometida com a manutenção de um programa de compliance eficaz e que exija relatórios periódicos da liderança de compliance 	<ul style="list-style-type: none"> - Implantação de um processo de due diligence de terceiros que utiliza tecnologia para agilizar a avaliação e a integração desses terceiros - Exige que todos os terceiros sigam o Código de Conduta do Associado Comercial para garantir a conformidade com os padrões éticos e comerciais 	<ul style="list-style-type: none"> - Campanhas "Speak Up" para incentivar a denúncia de possíveis violações de leis, regulamentos ou políticas da empresa - Ênfase na Política Global de Não-Retaliação da empresa

Linha do tempo



Tópicos adicionais de regulamentação - SEC



Tanto a CVM quanto a SEC mantêm regras de divulgação semelhantes (relatórios anuais/trimestrais, demonstrações financeiras, fatos relevantes, ações corporativas); entretanto, a SEC também aplica regras não empregadas pela CVM¹:

Requisitos da lei de valores mobiliários	As ofertas públicas de títulos dos EUA devem ser registradas na SEC, que define os requisitos de divulgação do emissor
Requisitos do Exchange Act	Os emissores registrados na SEC devem apresentar relatórios anuais (Formulário 20-F) e interinos; a SEC também aplica as leis de valores mobiliários dos EUA, incluindo a investigação de negociações com informações privilegiadas, manipulação de mercado e divulgações fraudulentas
Sarbanes-Oxley Act	Exige certificação de auditor independente dos controles internos, certificação anual do CEO/CFO de vários aspectos relacionados a divulgações e controles, e proíbe empréstimos a executivos, entre outras exigências
Padrões PCAOB	O <i>Public Company Accounting Oversight Board</i> (PCAOB) estabelece altos padrões de independência e qualidade de auditoria para as demonstrações financeiras auditadas apresentadas à SEC por empresas de capital aberto
Padrões de listagem NYSE	Empresas listadas devem atender a critérios específicos de liquidez quantitativa para garantir negociações saudáveis, aderir a requisitos robustos de governança (incluindo um comitê de auditoria independente) e divulgar prontamente informações relevantes ao público
Lei sobre práticas de corrupção no exterior	Proíbe pagamentos a funcionários do governo para obter ou manter negócios

Three thick, curved lines in shades of blue and green, curving from the top left towards the bottom right, framing the content.

5

Dinâmica da Assembleia Geral Extraordinária e etapas-chave

Destaques da Assembleia Geral Extraordinária



Data e hora

23 de maio de 2025 as 10:00 (Horário de São Paulo)

Local

Sede da JBS S.A. em São Paulo, Brasil

Pauta de votação

- (I) Incorporação de ações, incluindo a aprovação do Protocolo de Incorporação de Ações e relatórios de avaliação relacionados
- (II) Deslistagem da B3
- (III) Dividendos

Racional da transação

Listar o Grupo JBS na NYSE e na B3 (Dupla Listagem) para criar uma estrutura corporativa que nos permita refletir melhor nossa presença global e nossas diversas operações internacionais e implementar nossa estratégia de crescimento

Quorum necessário

- (I) Fusão de ações: maioria dos acionistas, de acordo com o Artigo 252 da "Lei das S.A."
- (II) Deslistagem da B3: maioria dos acionistas *free-float* presentes na AGE
- (III) Dividendos: maioria dos acionistas presentes na AGE

Requisitos de aprovação Dupla listagem

Maioria (50% + 1 ação) do *free-float* presente na AGE

Comparecimento dos acionistas

- (I) Pessoalmente
- (II) Por representantes legais
- (III) Por cédula de votação à distância

Informações de contato

Em caso de dúvidas, entre em contato com o setor de relações com investidores da JBS
Telefone: +55 11 3144-4146
Email: ri@jbs.com.br

Custodiante

Departamento de Ações e Custódia do Bradesco (Ações JBS S.A. e BDRs JBS N.V.)
Telefone: +55 11 3684-4522
Email: 4010.acoes@bradesco.com.br

Destques da Assembleia Geral Extraordinária (cont.)

Votantes elegíveis e direitos de voto



Detentores de ações ordinárias JBS S.A.

1 voto por ação



Os detentores de ADSs da JBS S.A. podem instruir o Banco de Custódia das ADSs da JBS sobre como votar na Assembleia Geral

2 votos por ADS

(Cada ADS corresponde a 2 ações ordinárias da JBS S.A.)

Informações adicionais

Como participar?



- i. Pessoalmente, no caso de pessoa física
- ii. Por representantes legais, no caso de pessoa jurídica (empresa ou fundo de investimento)
- iii. Por cédula de votação à distância

Informações adicionais



Informações adicionais sobre a transação e a assembleia geral podem ser encontradas no formulário F-4 da empresa e nos documentos de convocação da AGE

Principais condições e aprovações

Condição	Descrição	Data Esperada	Aprovado por	Condição	Descrição	Data Esperada	Aprovado por
Transferir ações da JBS S.A.	Para a JBS N.V., a contribuição de ações da JBS S.A. por uma empresa europeia (ao invés da própria JBS S.A. ou seus acionistas controladores) resulta em uma transferência intracomunitária das ações da JBS S.A.	29 de março 2023	AFIRB	Deslistagem	Requer o voto afirmativo da maioria (pelo menos 50% + 1 ação) do <i>free-float</i> presente AGE da JBS S.A.	23 de maio 2025	AGE JBS S.A.
Protocolo de Registro do F-4	O formulário F-4 é protocolado junto à SEC para registrar, conforme exigido pelo <i>Securities Act</i> , as ações ordinárias Classe A da JBS N.V. a serem emitidas e entregues aos acionistas da JBS S.A. e à própria JBS S.A.	22 de abril 2025	SEC	FPI	Emissor estrangeiro com participação limitada nos EUA, podendo acessar o mercado norte-americano com regras mais leves de reporte pela SEC	< 6 de junho 2025	B3 & CVM
Incorporação de Ações	Requer o voto afirmativo da maioria (pelo menos 50% + 1 ação) do <i>free-float</i> presente AGE da JBS S.A.	23 de maio 2025	AGE JBS S.A.	Listagem das BDRs	Os BDRs da JBS N.V. devem ser aprovados pela CVM e para listagem na B3	< 6 de junho 2025	CVM
Dividendo	Requer o voto afirmativo da maioria (pelo menos 50% + 1 ação) do <i>free-float</i> presente AGE da JBS S.A.	23 de maio 2025	AGE JBS S.A.	Listagem das Ações Classe A	As ações ordinárias Classe A da JBS N.V. devem ser aprovadas para listagem na NYSE	< 12 de junho 2025	NYSE

✓ Realizado

Principais datas para os acionistas

Sexta, 23 de maio	<ul style="list-style-type: none">✓ A Transação Proposta é aprovada pelos acionistas na Assembleia Geral Extraordinária da JBS S.A.✓ Data de corte para o Dividendo das ADSs: Todos os acionistas da JBS S.A. (incluindo ADSs), registrados até a data de corte definida pelo banco depositário de ADSs da JBS S.A. (possivelmente a mesma data da AGE ou uma posterior), terão direito ao recebimento do dividendo em dinheiro, que será pago após a aprovação, em data a ser divulgada ao mercado oportunamente
Quinta, 5 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Suspensão da Emissão e Cancelamento das ADSs da JBS S.A.: A partir desta data, não será mais possível entregar ações da JBS S.A. para receber ADSs ou depositar ações ordinárias da JBS S.A. para fins de emissão de ADSs. No entanto, isso não impacta a negociação das ADSs, que continuará normalmente.
Sexta, 6 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Dupla Listagem – Segundo Passo: Data de Fechamento (Incorporação de Ações e Resgate)
Segunda, 9 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Início das negociações dos BDRs da JBS N.V. na B3 (Data de Registro para Conversão)
Terça, 10 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Primeiro dia em que os detentores de BDRs da JBS N.V. podem solicitar o cancelamento dos BDRs
Quarta, 11 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Data de Troca das ADSs: O banco depositário das ADSs da JBS N.V. iniciará a troca das ADSs da JBS S.A. pelas ações ordinárias Classe A da JBS N.V., com expectativa de liquidação em dois dias úteis após esta data
Quinta, 12 de junho	<ul style="list-style-type: none">✓ Início das negociações das ações Classe A da JBS N.V. na NYSE✓ Início do Período de Conversão para Classe B✓ Encerramento das ADSs: 30 dias após a data em que o banco depositário das ADSs da JBS S.A. emitir um aviso de encerramento, ou na data em que todas as ADSs da JBS S.A. tiverem sido entregues para troca – prevalecendo a que ocorrer primeiro
31 de dezembro de 2026	<ul style="list-style-type: none">✓ Fim do Período de Conversão para Classe A

Implicações financeiras da Transação proposta



Tratamento Contábil da Transação Proposta

As operações consolidadas da JBS N.V., imediatamente após a Dupla Listagem, **serão as mesmas da JBS S.A.**

A incorporação de ações **será contabilizada com base no valor contábil**

Os valores contábeis dos **ativos e passivos consolidados da JBS S.A.** serão refletidos nas **demonstrações financeiras consolidadas da JBS N.V.**, sem ajustes a valor justo relacionados à Transação Proposta

Demonstrações Financeiras Consolidadas

- ✓ Serão apresentados os **resultados operacionais consolidados** históricos para todas as datas e períodos anteriores
- ✓ A contribuição dos **ativos e passivos consolidados da JBS S.A.** será registrada pelo valor contábil
- ✓ Serão consolidados **os resultados operacionais e fluxos de caixa** da JBS N.V. (como sucessora) e de suas controladas
- ✓ Haverá um ajuste, contra lucros acumulados, nas mutações do patrimônio líquido **para refletir as reservas legais da JBS N.V.**
- ✓ O número de ações ordinárias emitidas pela JBS N.V. **será refletido de forma retrospectiva para todos os períodos**, para fins de cálculo de lucro por ação
- ✓ As demonstrações financeiras consolidadas do Grupo foram preparadas conforme as normas internacionais de contabilidade (**IFRS Accounting Standards**), com algumas métricas não-GAAP como EBITDA Ajustado e margem

Three thick, curved lines in shades of green, blue, and dark blue sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, modern feel.

6 Considerações finais

A listagem nos EUA é um objetivo estratégico para a JBS, pois:

1 Amplia nosso acesso a mercados de capitais globais, reduzindo o custo geral de capital associado ao financiamento de *equity* e dívida

2 Aumenta nossa visibilidade global em índices de ações de destaque, aproximando-nos dos principais investidores internacionais

3 Fortalece nossa liderança global, reforçando nossas capacidades de crescimento sustentável e a criação de valor duradouro para os acionistas

4 Consolida nossa governança, obedecendo a regras mais rígidas da SEC, além das referências locais

Three thick, curved lines in shades of blue and green sweep across the left side of the slide, creating a dynamic, modern background element.

A **Apêndice**

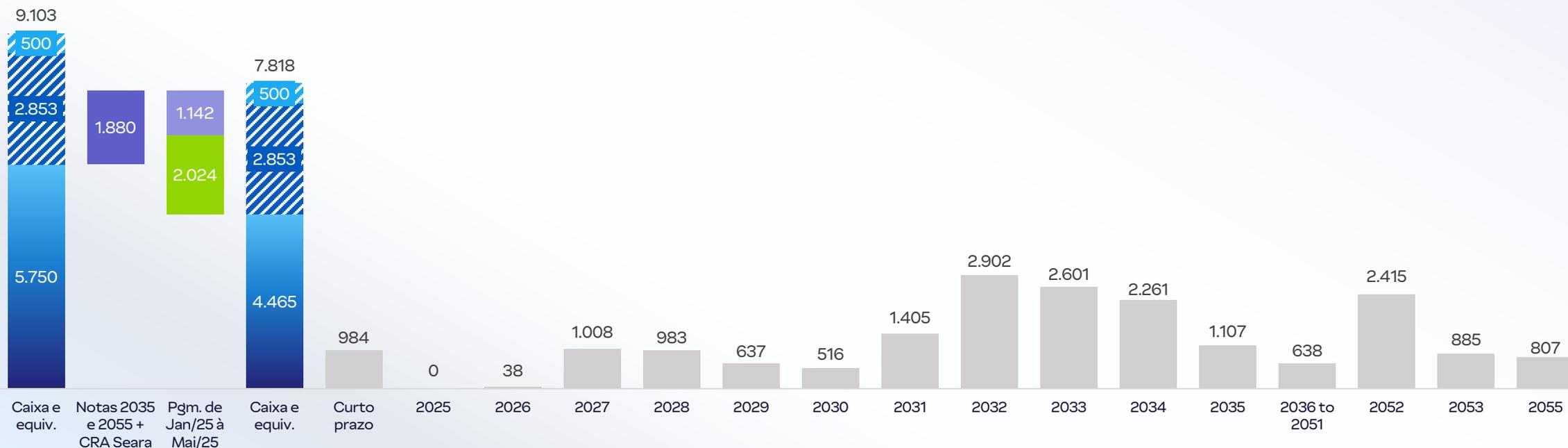
Perfil da dívida



Cronograma de amortização da dívida proforma (USD mm)¹

Prazo médio proforma: 12,6 anos

Custo médio proforma (Anual): 5.4%



■ Caixa e equivalentes

▨ Linhas de crédito rotativas (Brazil)

■ Recompra dívidas de Jan/25 à Mai/25

▨ Linhas de crédito rotativas (USA)

■ Notas 2035 e 2055 + CRA Seara

■ Pgm. De dividendos em 2025 + Proposta a ser deliberada em AGO/E

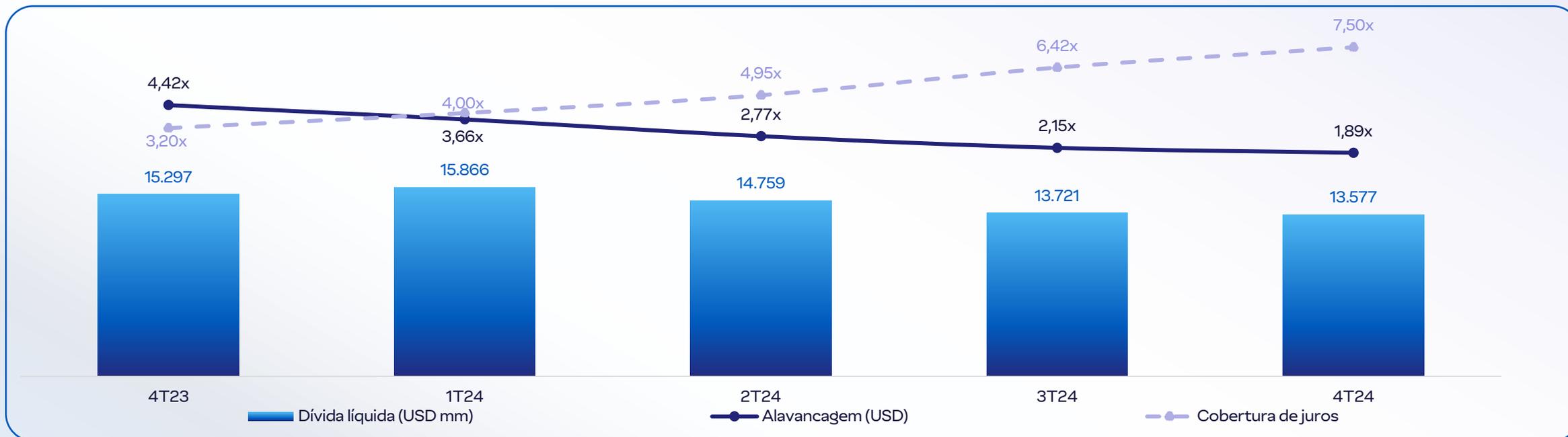
Fonte: RI JBS (Earnings Release 4T 2024).

Nota: (1) Inclui recursos de Caixa disponíveis e linhas de crédito rotativas e garantidas da JBS USA e JBS SA.

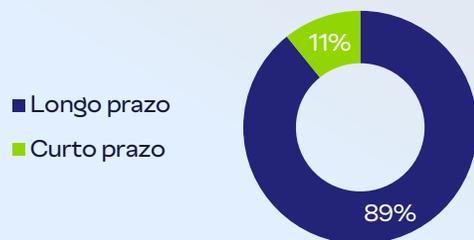
Perfil da dívida (cont.)



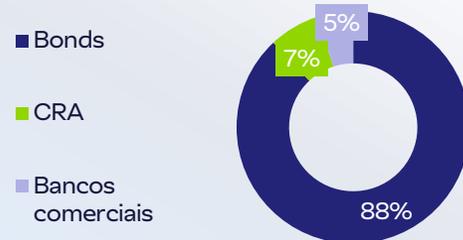
Dívida líquida / Alavancagem / Cobertura de juros¹



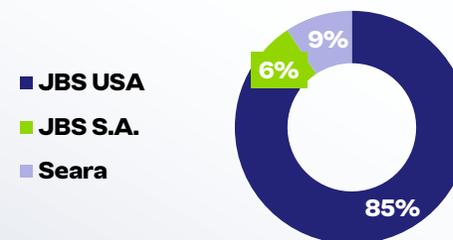
Perfil curto e longo prazo



Abertura por fonte



Abertura por entidade



Abertura por moeda



Custo da dívida:
7,7% por ano

Custo da dívida:
5,1% por ano

Fonte: RI JBS (Earnings Release 4T 2024).

JBS sustainability strategies across our value chain

1 Assist farmers with stewarding natural resources and enhancing productivity

Examples: Soil health, habitat & water management; manure-to-RNG digestors; on-farm solar energy; feed additive trials; etc.



2 Source responsibly produced agricultural commodities

Examples: Farm assurance programs; compliance monitoring & consulting services; human rights assessments, etc.



3 Produce sustainable food

Examples: LED lighting; 3rd-party animal welfare audits; anaerobic lagoons; AI & robotics; tallow-to-biofuel; etc.



4 Strengthen food systems and communities

Examples: Nutritional food; community investment; free education; recyclable packaging; eco-friendly transportation; etc.

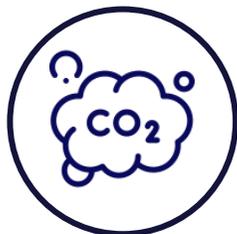


5 Operate responsibly

Examples: Board oversight; safety protocols; anonymous grievance mechanisms; DE&I programs; leadership development; etc.



ESG: um pilar de crescimento



JBS se comprometeu a **zerar o saldo de suas emissões de gases de efeito estufa até 2040**, reduzindo suas emissões diretas e indiretas e compensando as emissões residuais



Implementou uma **plataforma de tecnologia blockchain** para **monitorar a produção de gado em toda a cadeia de valor. Até o final de 2025**, a JBS está comprometida em ter uma **área livre de desmatamento na Amazônia**



Lançamento de uma empresa especializada em **aluguel de caminhões 100% elétricos**, com uma frota atual de **260 veículos**



Emissão de **US\$ 3 bilhões em Sustainability Linked Bonds (SLB)** para a **JBS S.A., JBS USA Lux. e PPC**, vinculados a KPIs de redução de 30% da intensidade das emissões de GEE dos escopos 1 e 2



Abertura de **20 Escritórios Verdes** que oferecem **assistência técnica gratuita aos produtores de gado, com o objetivo de aumentar a conformidade da propriedade e a produção sustentável. Mais de 6.000 propriedades** foram atendidas desde 2021



Reaproveitamento e **refinamento de resíduos de subprodutos animais em diesel renovável e combustível de aviação sustentável**, alimentando setores de transporte difíceis de serem abastecidos, como **aeronaves, veículos pesados e balsas**



Investimento em **biodigestores para produção de biogás** capazes de reduzir em **65%** as emissões de esgoto de escopo 1