



Sadia



Qualy

ساديا
Sadia



Sadia
Bassi



**Combinação entre
Marfrig e BRF**

1

Racional estratégico

Consolidação do nosso negócio global de alimentos, impulsionando nossas marcas através de uma robusta plataforma multiproteína

2

Sinergias

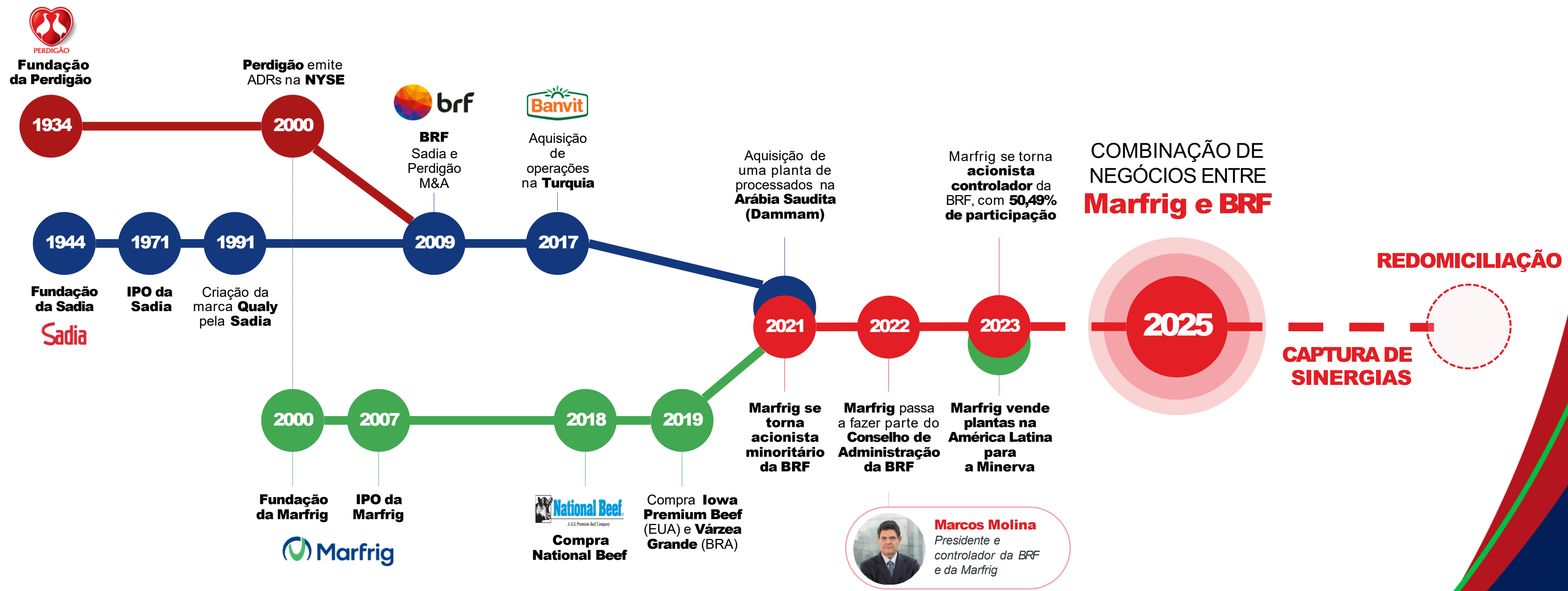
Aceleração e captura de oportunidades que somente pela integração da companhias será possível

3

Governança

Manutenção do elevado padrão de governança já estabelecido, reforçado pela liderança de um controlador estratégico experiente e apoiado por um time de alta performance

A combinação de negócios entre Marfrig e BRF marca o novo capítulo de uma trajetória de sucesso



Consolidação do nosso negócio global de alimentos



Presença global fortalecida

Solidifica nossa presença como uma força dominante no mercado de alimentos, potencializando a expansão para novos mercados



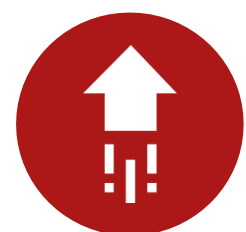
Plataforma multiproteína com marcas fortes e reconhecidas

Complementariedade de portfólio expandindo as oportunidades de *cross-sell*



Solidez e estabilidade financeira

Aumento da escala e diversificação das operações fortalece a resiliência e mitiga riscos



Gestão com expertise na criação de valor de longo prazo

Equipe comprometida com a excelência e com sólido histórico em melhorias de resultados



Captura de sinergias

Impacto significativo em sinergias de receitas, operacionais e fiscais

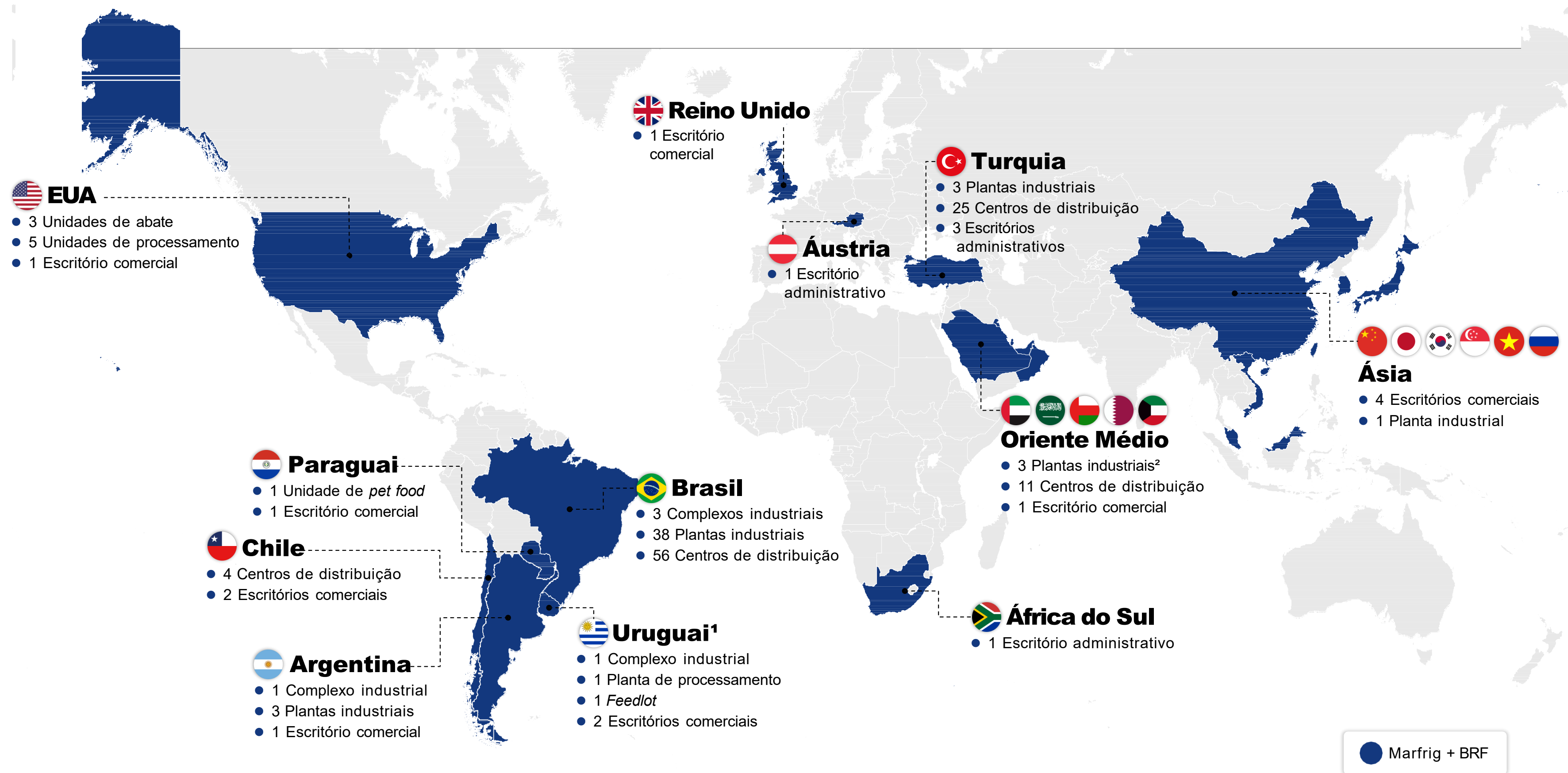


Potencial redomiciliação

Destravamento de valor ao acionista por meio da redomiciliação de uma plataforma global, com ampla presença no mercado norte-americano

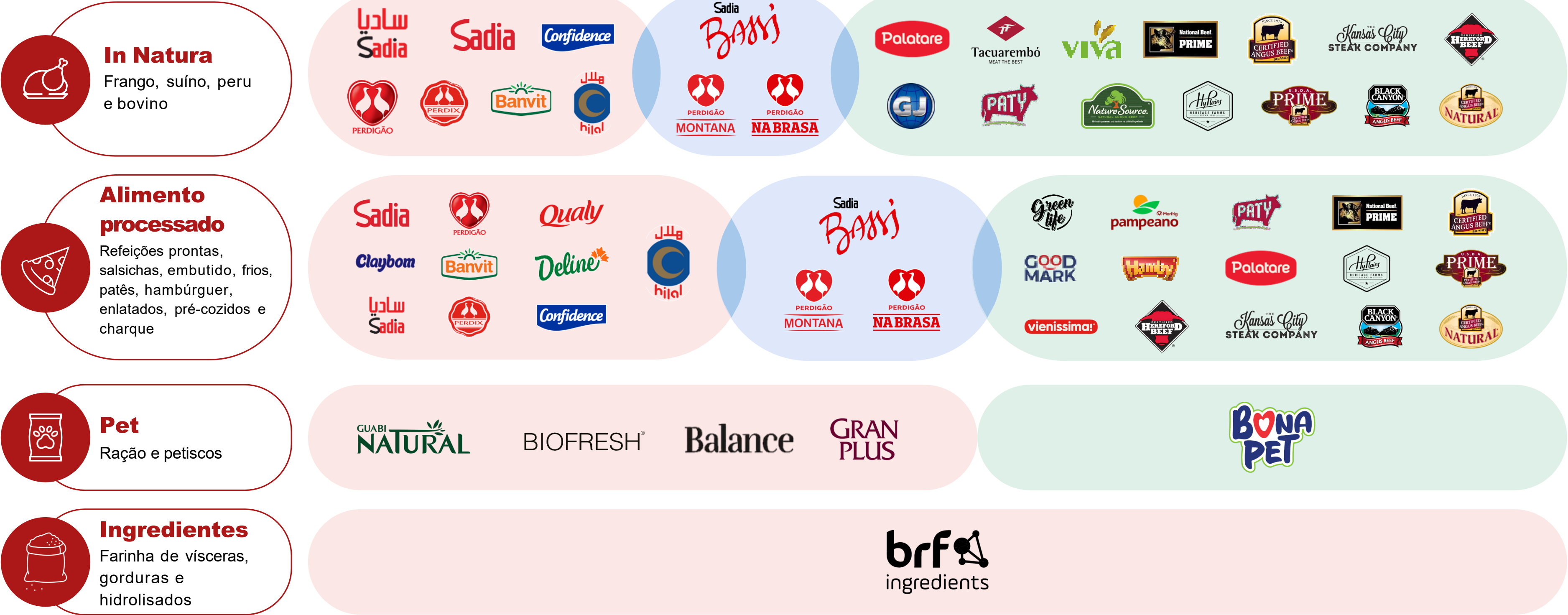


Uma empresa global multiproteínas em 117 países



Fonte: Documentos das companhias
Nota: (1) Considera fechamento o fechamento da transação de Uruguai; (2) Incluindo uma planta da Addoha Poultry Company na Arábia Saudita, na qual a BRF Arabia possui uma participação minoritária de 26%

Liderança em segmentos complementares, portfólio único de marcas icônicas



MARCAS BRF



ENDORSEMENTS



MARCAS MARFRIG



Marfrig América do Sul: Estratégia de crescimento com foco em marcas e produtos de valor agregado



Destaques e diferenciais da operação

	2018	2022	2024
Faturamento com produtos de valor agregado (%)	5%	19%	25%
Capacidade de produtos de valor agregado (mil ton/ano)	126	244	268
Margem EBITDA Ajustada Consolidada (%)	5,5%	8,4%	11,2%



Portfólio de valor agregado
Foco em produtos com marcas e mercados premium



Complexos industriais com escala e eficiência



Habilitações de exportação para mais de 100 países

National Beef: Eficiência e liderança no segmento premium permitem vantagens competitivas consistentes e conversão em caixa

Destaques e diferenciais da operação



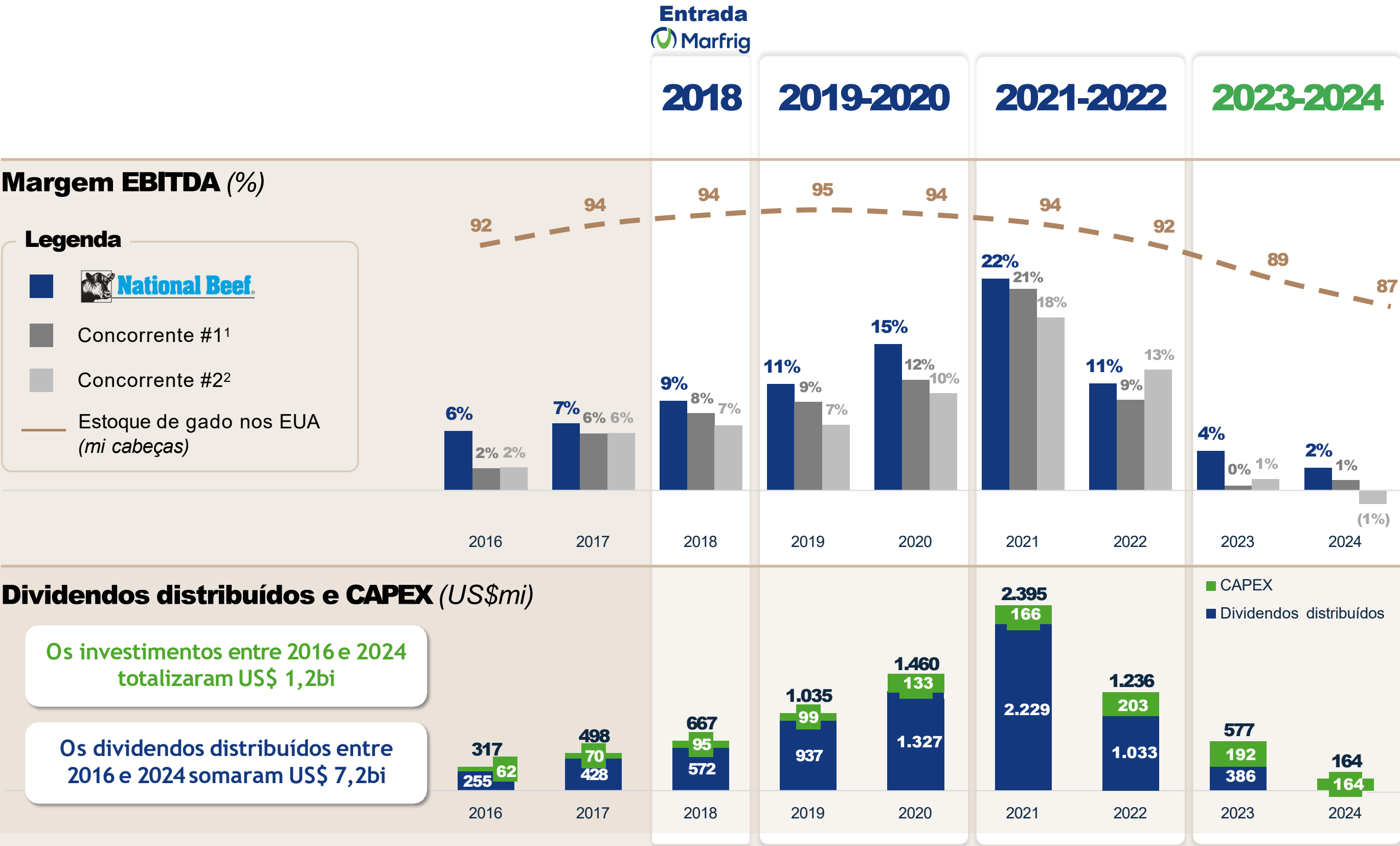
Liderança na produção de carne premium - angus certificado



Uma das indústrias de carne bovina mais eficientes dos EUA



Parceria estratégica de longo prazo com pecuaristas da US Premium Beef



Fonte: Documentos das companhias
Nota: (1) Para concorrente #1 – cálculo a partir do EBIT divulgado; (2) Para o concorrente #2 - considera os resultados das produções nos EUA, Canada e Australia

BRF: Avanço na excelência operacional com foco em crescimento e rentabilidade



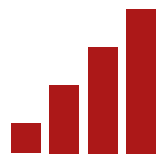
Conquistas relevantes da BRF sob o novo Conselho de Administração



Programa de eficiência BRF+
Capturas no programa de R\$4bi



Diversificação de mercado
187 novas habilitações



Remuneração ao acionista¹
R\$2.850mi

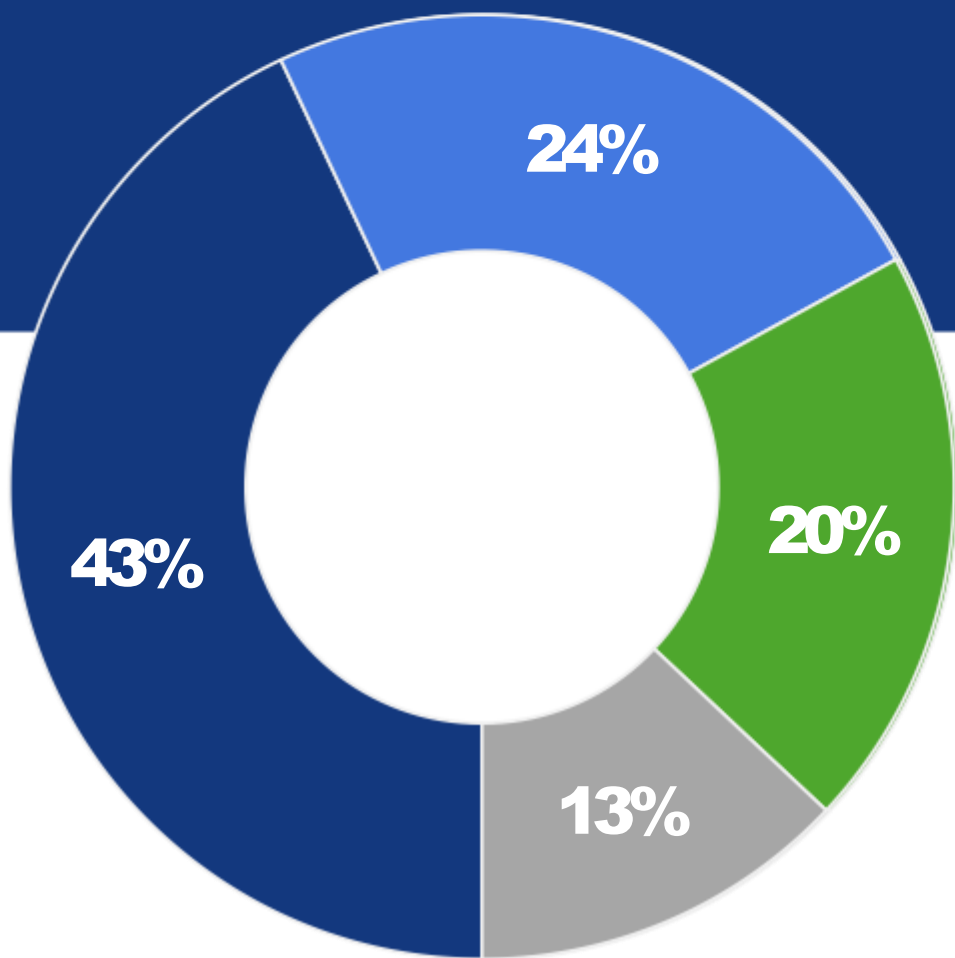
	1T22 UDM	1T25 UDM	Δ Desde o início da gestão
Volume (Kton)	4.695	5.088	+8,4% +3p.p na participação de processados
EBITDA (R\$bi)	4,6	11,1	+144,4%
Margem EBITDA (%)	9,2%	17,5%	+8,4p.p
Fluxo de caixa livre (R\$bi)	(6,2)	7,0	-

Fonte: Documentos das companhias
Nota: (1) Considera distribuição de dividendo, JCP e recompra de ações.

Marfrig & BRF: Receita líquida consolidada de R\$152 bilhões nos últimos 12 meses¹

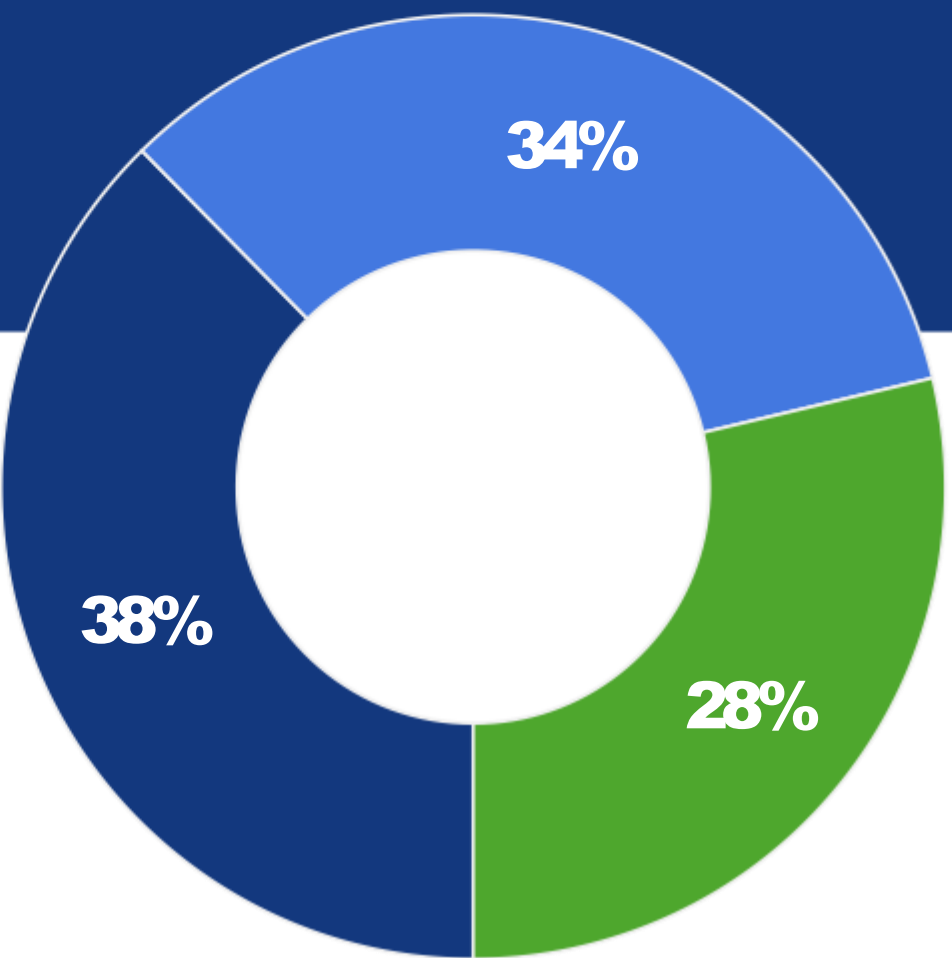


Breakdown da Receita Líquida (1T25 UDM)



- EUA
- Brasil
- Ásia + Oriente Médio
- Outros internacionais

Breakdown de Volume (1T25 UDM)



- Processados
- Aves e Suínos (In Natura)
- Bovinos (In Natura)



Fonte: Documentos das companhias
Notas: (1) Considera receita líquida consolidada dos últimos 12 meses referente ao 1T25 UDM.

Plano concreto de captura de sinergias

Receita e Custos	Despesas	Impostos
✓ Aceleração de oportunidades de cross-selling, incluindo volumes e demais frentes comerciais por meio da capilaridade logística e força das marcas ✓ Sinergias na cadeia de suprimentos (matéria prima, embalagens e insumos)	✓ Unificação de estrutura comercial e logística ✓ Consolidação de um sistema operacional único ✓ Otimização da estrutura corporativa	✓ Aceleração do aproveitamento de créditos fiscais ✓ Amortização do step-up dos ativos da BRF para otimização da carga tributária
R\$485mi anual	R\$320mi anual	Impacto fiscal: ~R\$3bi em VPL ⁽¹⁾⁽²⁾
Impacto total no EBITDA: R\$805mi anual		

Fonte: Documentos das companhias
Notas: (1) A VPL tributário assume a execução da incorporação societária e com base e performance futura as companhias; (2) VPL tributário composto parcialmente por monetização de créditos existentes sem necessariamente impactar o lucro da companhia combinada.

só
Qualy tem
gosto
de



**Estrutura da
transação**

Visão geral da transação



Transação Proposta

- Incorporação de ações da BRF pela Marfrig precedida pelas Distribuições Extraordinárias por ambas as companhias

Relação de Substituição¹

- Cada ação da BRF dará direito ao recebimento de **0,8521** ação da Marfrig (Combinação de Negócios)

Distribuições Extraordinárias

- Após data de fechamento e após definição do montante do direito de retirada, a BRF distribuirá até **R\$3.520 milhões** e a Marfrig até **R\$2.500 milhões** a título de dividendos e/ou juros sobre capital próprio

Ajustes nos Termos

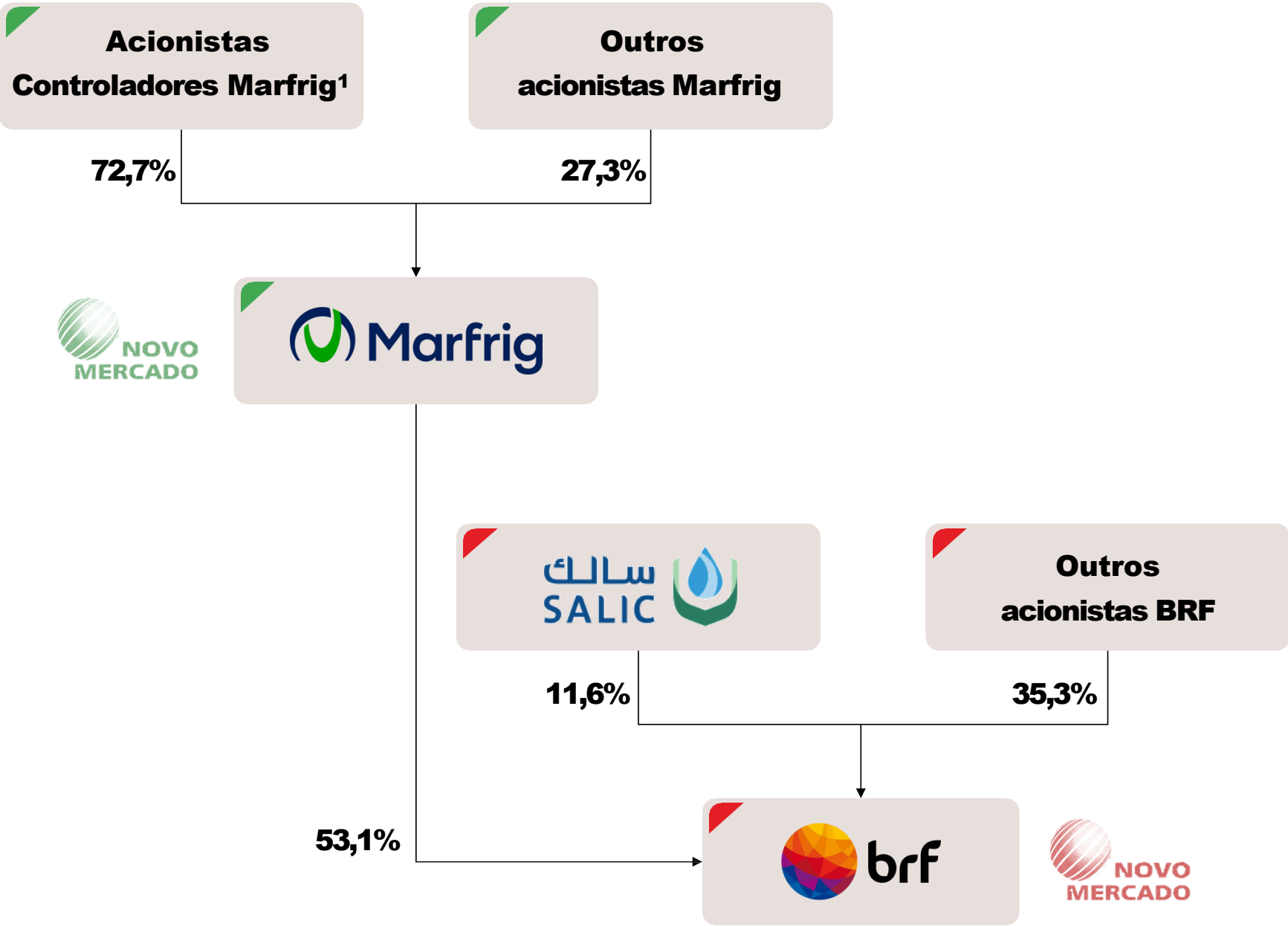
- As Distribuições Extraordinárias poderão ser reduzidas em consequência de desembolsos relacionados ao exercício de direito de retirada ou de acordo com as bases contábeis disponível para distribuição
- A Relação de Substituição será ajustada caso os valores das Distribuições Extraordinárias sejam diferentes dos listados acima

Direito de Retirada²

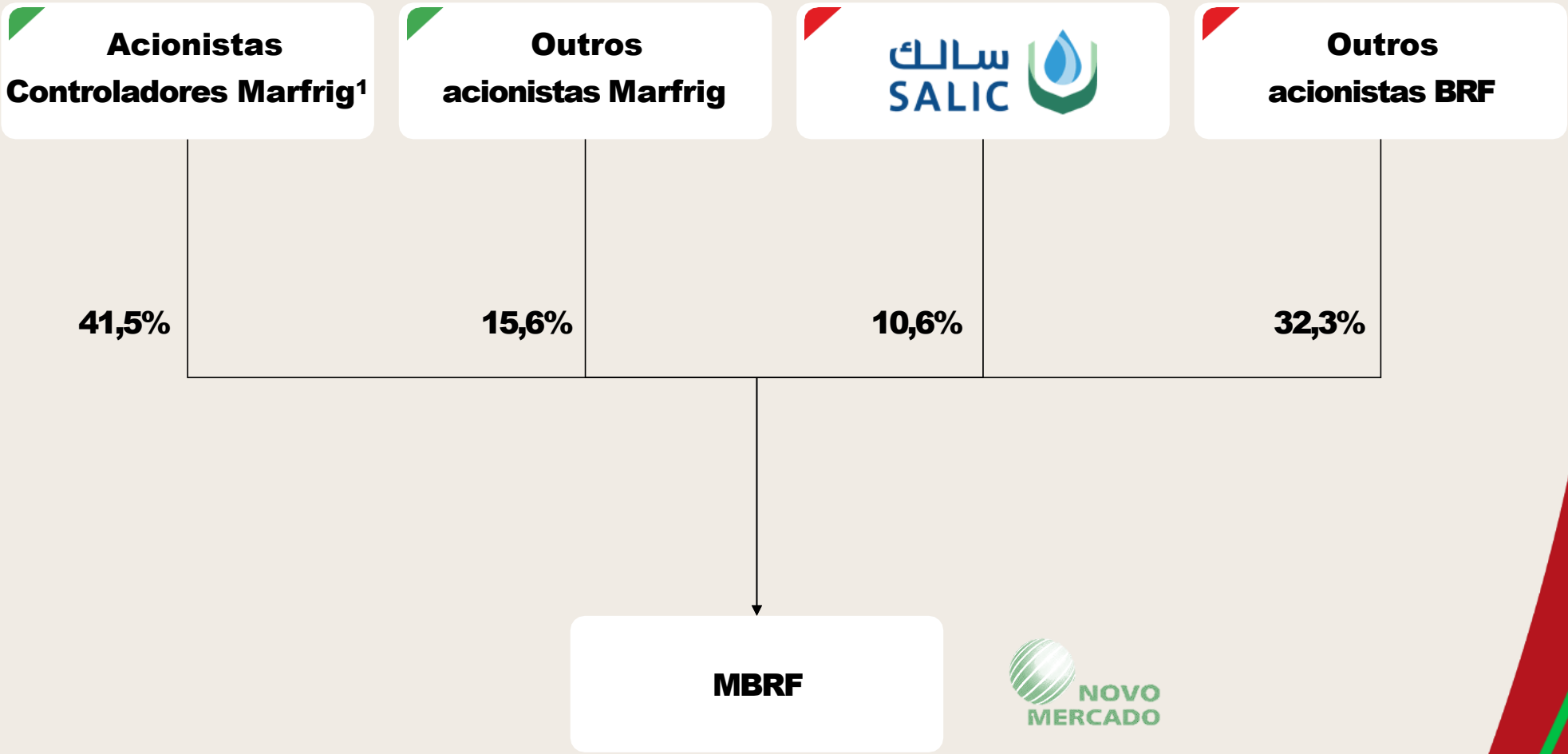
- Nos termos dos artigos 45 e 264 da Lei das S.A., acionistas dissidentes da BRF poderão manifestar opção pelo reembolso em dinheiro ao preço de **R\$19,89** para ações BRF

Estrutura acionária resultante

Estrutura acionária atual



Estrutura acionária após a transação



Fonte: Documentos das companhias; Notas: Estruturas acionárias refletem atuais composições do capital de ambas as companhias e desconsideram ações em tesouraria. (1) Engloba as participações da MMS Participações LTDA, Marcos Antonio Molina dos Santos e Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos.

Cronograma da transação e próximos passos



Cronograma indicativo



Próximos passos

- ✓ Aprovação do acordo de associação pelo conselho de administração das duas companhias
- ✓ Assinatura do protocolo e justificação pelo conselho de administração das duas companhias
- ✓ Anúncio ao mercado
- ✓ Protocolo de incorporação
- ✓ Convocação da Assembleia Geral Extraordinária (AGE) – Marfrig e BRF
- Votação e aprovação da Assembleia
- Fechamento da transação

Nota: Os próximos passos não incluem a lista exhaustiva de etapas. Os prazos do cronograma podem alterar



Sadia



Qualy

ساديا
Sadia



Sadia
Bassi



Q&A



Apêndice

Comprometimento com iniciativas ESG

Marfrig e BRF lideram os rankings globais de ESG



BRF



12° Global, 2023



Climate Change: B
Water Security: C



Tier 4



United Nations
Global Compact



Nível BBB



+60 Embaixadores de Diversidade

Espalhados pelo Brasil em 2023



+ 40 nacionalidades

Diferentes entre os trabalhadores da BRF



Programa Estágio em Agropecuária

Promoção de **oportunidades de capacitação de estagiários**, formando um pipeline de talentos

MARFRIG



1° Setor de proteína, 2024
4° Global, 2024



Climate Change: A
Forests: A
Water Security: A



Tier 2



Marfrig Verde +

Programa de regularização ambiental de fazendas fornecedoras da Marfrig



Marfrig Club

Programa de difusão de **práticas sustentáveis aos fornecedores** na cadeia de suprimento da companhia



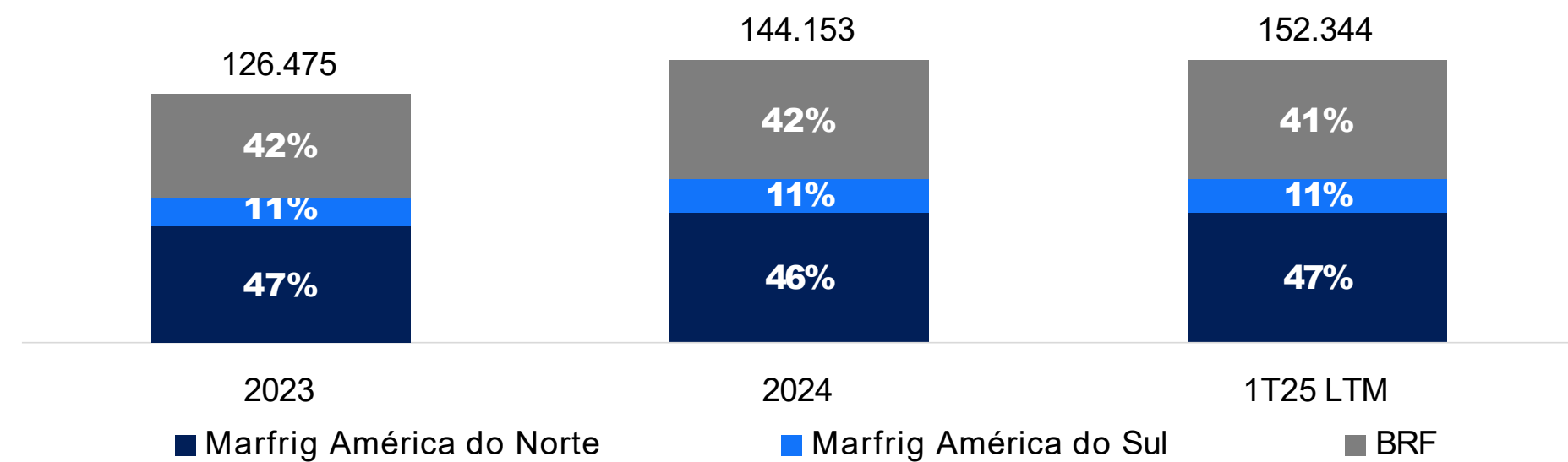
Programa Bezerro Sustentável

Promoção de **regularização fundiária** e a **rastreabilidade animal** a produtores

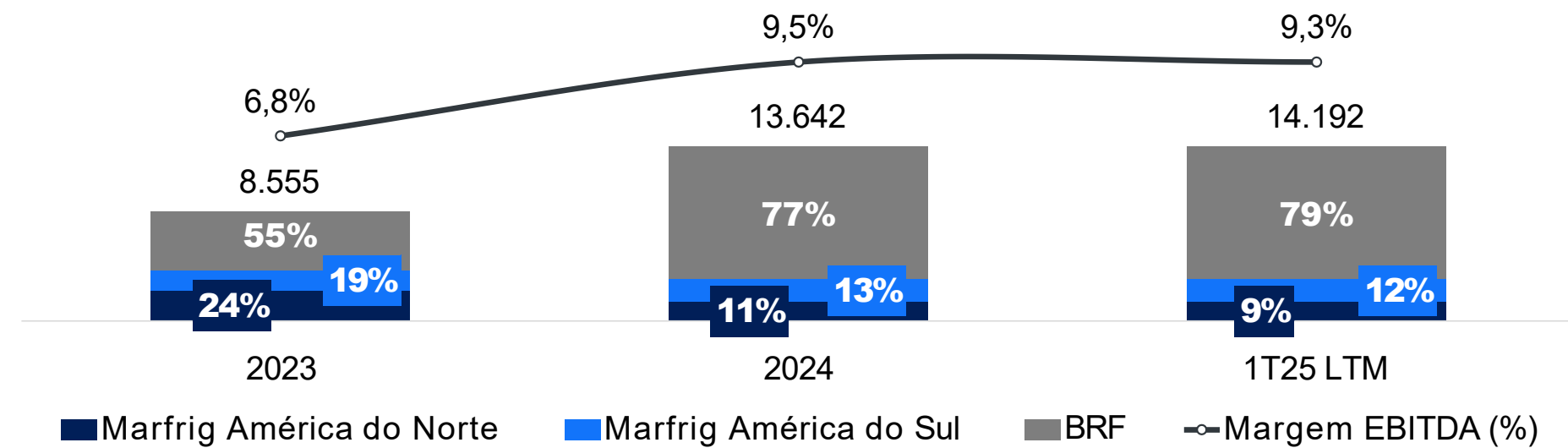
Métricas financeiras consolidadas



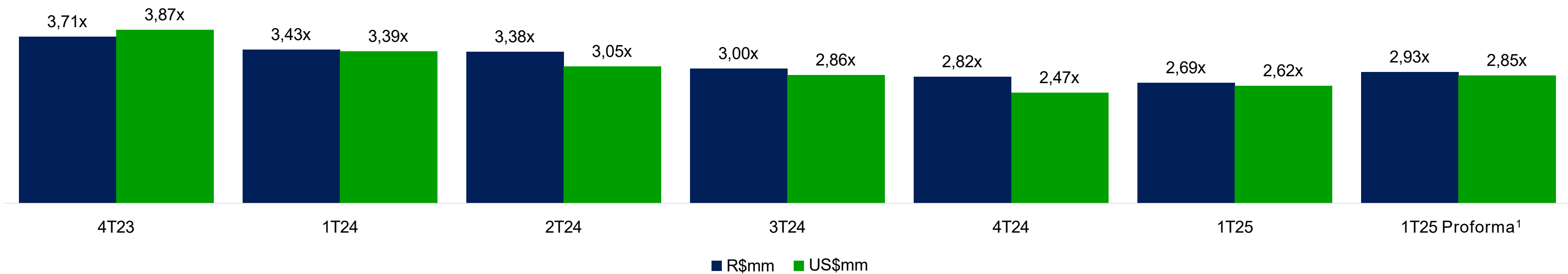
Receita líquida (R\$ mi)



EBITDA ajustado e margem EBITDA ajustada (R\$ mi, %)



Evolução de alavancagem (x)



Fonte: Companhias
Nota: (1) Ajustado pela distribuição dos dividendos proposta e pelo recebimento dos recursos da venda dos ativos do Uruguai.