

São Paulo, 27 de março de 2024, Marfrig Global Foods S.A. – Marfrig (B3 Novo Mercado: MRFG3 e ADR Nível 1: MRRTY) anuncia hoje os resultados do quarto trimestre de 2023 (4T23). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em reais nominais, de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) e devem ser lidas em conjunto com os demonstrativos de resultados e Notas explicativas para o período encerrado em 31 de dezembro de 2023, arquivados na CVM.



Base: 26/03/2024

Valor de Mercado:

R\$ 8,7 bilhões

Cotações:

MRFG3 R\$ 9,37

Ações emitidas:

960.000.000 ações



Teleconferência

Quinta-feira – 28/03/2024

09h00 BRT

08:00 p.m US EST

ri.marfrig.com.br



Contatos RI

- ▶ Eduardo Puzziello
- ▶ Stephan Szolimowski
- ▶ Marianna Marcondes

+55 (11) 3792-8600

ri@marfrig.com.br

Consolidação – Ativos Descontinuados

*Para uma melhor compreensão, o Resultado Consolidado deste Release é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo 4º trimestre.

Destaques Resultado Consolidado do 4T23*

- **Receita Líquida** de R\$36,6 bilhões
- **EBITDA^{AJ}** de R\$2,9 bilhões
- **Margem EBITDA^{AJ}** de 8,0%
- **Fluxo de Caixa Operacional** de R\$ 2,8 bilhões
- **Fluxo de Caixa Livre Recorrente** de R\$ 441 milhões
- **Lucro Líquido atribuído ao controlador** R\$ 11,8 milhões

Destaques Operacionais do 4T23

OPERAÇÃO AMÉRICA DO NORTE

- **Receita Líquida** de US\$ 3.052 milhões
- **EBITDA^{AJ}** de US\$ 79 milhões
- **Margem EBITDA^{AJ}** de 2,6%

OPERAÇÃO AMÉRICA DO SUL*

- **Receita Líquida** de R\$7.072 milhões
- **EBITDA^{AJ}** de R\$ 732 milhões
- **Margem EBITDA^{AJ}** de 10,3%

BRF

- **Receita Líquida** de R\$14.386 milhões
- **EBITDA^{AJ}** de R\$1.864 milhões
- **Margem EBITDA^{AJ}** de 13,0%

Outros Destaques

- **Alavancagem financeira consolidada** medida pela Dívida Líquida / UDM EBITDA^{AJ} de 3,71 x em reais, contra 3,91 x no 3T23. Ajustados pelo montante a receber de R\$ 6 bilhões da venda dos ativos da América do Sul, a alavancagem consolidada foi de 3,07x
- **Participação na BRF:** Ao final de dezembro, Marfrig passou a deter 50,06% do capital da BRF
- **Sustentabilidade:** a Marfrig antecipou em 5 anos a sua meta de rastreabilidade total de seus fornecedores diretos e indiretos, na compra de animais para abate em suas unidades, para 2025 em todos os biomas no Brasil.

Mensagem da Administração

Em 2023, avançamos nas duas principais avenidas de crescimento da Marfrig: a otimização do portfólio visando ao aumento de produtos de maior valor agregado e com marcas na Operação América do Sul, e o controle majoritário de nossa subsidiária Brasil Foods – BRF.

No final de agosto, anunciamos a venda de 16 unidades de abate e um Centro de Distribuição da Operação América do Sul pelo valor total de R\$ 7,5 bilhões. Mantivemos na operação os complexos industriais, com maior escala, interligados às plantas de processados e produtoras de marcas reconhecidas e valiosas, como Bassi, Montana, Paty e Vienissima!

Além disso, ao longo dos últimos anos, realizamos investimentos significativos para aumentar a capacidade de nossas unidades remanescentes, promovendo um parque fabril mais eficiente e rentável. Isso se traduzirá em margens mais consistentes em todos os países onde atuamos.

Em relação à BRF, alcançamos ao final de 2023 o controle majoritário com 50,06% de participação no capital da companhia. Esse percentual é um importante marco na etapa de incremento de participação iniciada em 2021 e reflete nosso objetivo de capturar a geração de valor após a implementação, nos últimos dois anos, de um processo interno de melhoria na eficiência operacional e financeira da empresa, o programa BRF+.

Esse conjunto de movimentos, somados a uma sólida performance operacional, que detalharemos a seguir, é fundamental para prosseguirmos na estratégia de tornar a Marfrig cada vez mais diversificada tanto geograficamente quanto na produção de proteínas, tornando-a ainda mais resiliente aos ciclos voláteis inerentes ao nosso negócio.

Reforçamos também a capacidade de geração de caixa das nossas unidades de negócios e as ações de controle da alavancagem. Mesmo em um cenário mais desafiador, como foi em 2023, essa capacidade nos permitiu progredir no âmbito estratégico e ainda assim permanecer ao redor de 3x no indicador de alavancagem ajustado, quando medido pela relação Dívida Líquida/EBITDA^{AJ}, considerando o montante à receber de R\$6,0 bilhões pela venda dos ativos da América do Sul.

Encerramos 2023 com uma Receita Líquida gerencial consolidada de R\$ 136,5 bilhões, com destaque para o recorde registrado na operação América do Norte, de US\$ 11,9 bilhões, e os mais de R\$ 53 bilhões em vendas da BRF. O EBITDA^{AJ} gerencial consolidado foi de R\$ 9,3 bilhões, com margem de 6,8%.

No pilar estratégico de ESG, seguimos apresentando constante evolução do nosso plano Marfrig Verde+. Após três anos de resultados efetivos, a Marfrig investirá 100 milhões de reais para acelerar o programa e se compromete a controlar 100% de sua cadeia de fornecimento de gado, direta e indireta, até 2025 em todos os biomas, antecipando a meta inicial de 2030.

Além de continuarmos na vanguarda da rastreabilidade, seguimos sendo reconhecidos e liderando os principais rankings relacionados a sustentabilidade, sendo a empresa do segmento mais bem avaliada na FAIRR Initiative (Rede colaborativa, sediada em Londres, com objetivo de aumentar a conscientização sobre os riscos e oportunidades em ESG no setor de proteína animal e laticínios) e no CDP (Carbon Disclosure Project é uma importante ONG cujo objetivo é o de construir e acelerar ações colaborativas para mitigar os impactos em relação às mudanças climáticas).

Seguimos comprometidos na integridade dos indicadores de solidez financeira, sempre atuando de forma sustentável, na geração de valor para todos os nossos stakeholders, cadeia pecuária, para as comunidades em que atuamos, para nossos investidores e para todos os clientes e colaboradores da Companhia.

Por fim, gostaria de agradecer aos nossos acionistas, clientes, fornecedores pela confiança depositada na Companhia. Aos nossos mais de 120 mil colaboradores, nosso muito obrigado por se dedicar imensamente a uma atividade essencial para todos nós – a produção de alimentos.

Marcos Antonio Molina dos Santos
Presidente do Conselho de Administração

Resultado Consolidado

Resultado Consolidado

Toneladas (Mil tons)	4T23 ⁽¹⁾	4T22 ⁽¹⁾	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %	2023 ⁽¹⁾⁽²⁾	2022 ⁽¹⁾⁽²⁾	Var. %
Volume Consolidado	2.147	2.192	-2,0%	2.152	-0,2%	8.285	7.156	15,8%
Mercado Interno	1.364	1.473	-7,4%	1.405	-2,9%	5.278	4.865	8,5%
Mercado Externo	783	718	9,1%	746	5,0%	3.007	2.291	31,2%

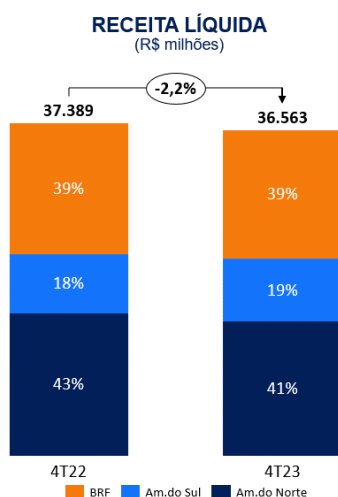
R\$ Milhões	4T23 ⁽¹⁾	4T22 ⁽¹⁾	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %	2023 ⁽¹⁾⁽²⁾	2022 ⁽¹⁾⁽²⁾	Var. %
Receita Líquida	36.564	37.389	-2,2%	35.650	2,6%	136.485	130.632	4,5%
Mercado Interno	24.496	25.454	-3,8%	24.615	-0,5%	92.813	87.077	6,6%
Mercado Externo	12.068	11.934	1,1%	11.035	9,4%	43.672	43.555	0,3%
CPV	(31.815)	(33.282)	-4,4%	(31.697)	0,4%	(121.950)	(112.879)	8,0%
Lucro Bruto	4.749	4.107	15,6%	3.952	20,2%	14.535	17.752	-18,1%
Margem Bruta	13,0%	10,9%	210 pbs	10,9%	210 pbs	10,6%	13,6%	-295 pbs
DVGA	(3.686)	(3.596)	2,5%	(3.178)	16,0%	(13.072)	(11.138)	17,4%
EBITDA^{AJ}	2.938	2.225	32,1%	2.561	14,7%	9.295	12.748	-27,1%
Margem EBITDA ^{AJ}	8,0%	6,0%	200 pbs	7,2%	85 pbs	6,8%	9,8%	-295 pbs
Resultado Financeiro	(1.109)	(1.391)	-20,3%	(1.674)	-33,8%	(6.122)	(6.877)	-11,0%
Resultado Antes de IR e CS	(37)	(1.542)	N.A	(930)	-96,0%	(4.659)	2.778	N.A
IR + CS	184	(92)	N.A	551	-66,5%	1.038	1	N.A
Participação Minoritários	(136)	1.005	N.A	268	-150,6%	2.104	1.392	N.A
Lucro (Prejuízo) Líquido atribuído ao controlador	12	(628)	N.A	(112)	-110,6%	(1.518)	4.166	N.A

(1) O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo o 3º e 4º trimestres de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados no ITR segregam as operações descontinuadas a partir do 3T23.

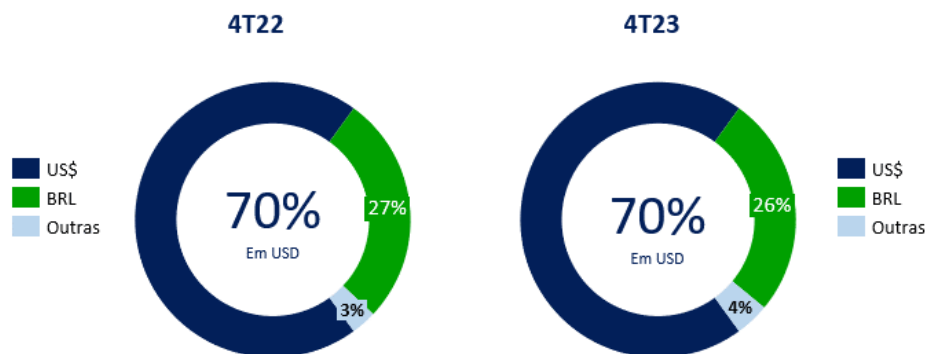
(2) A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig Global Foods S.A., de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passa a consolidar os balanços da BRF S.A. Os trimestres anteriores não contemplam os valores da BRF S.A.

Receita Consolidada Líquida

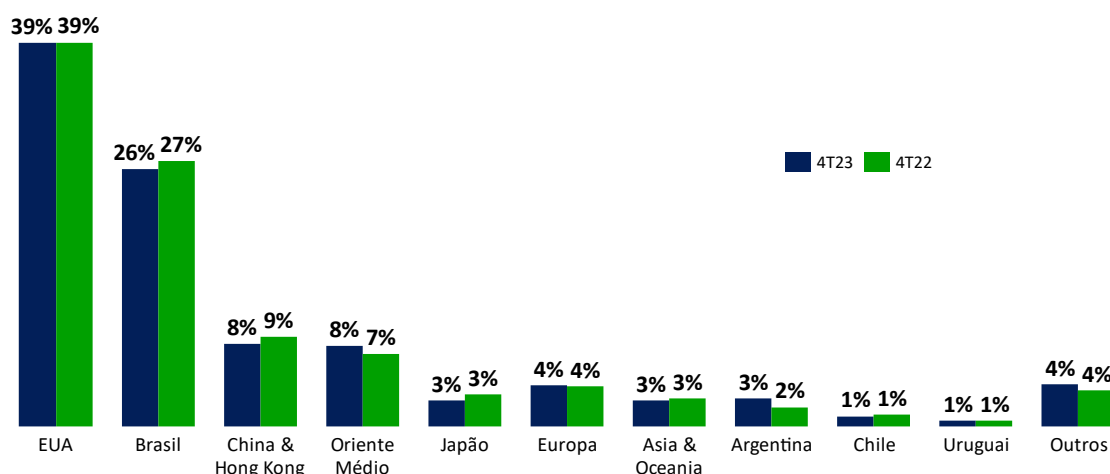
No 4T23, a Receita Líquida Consolidada da Marfrig, considerando as operações descontinuadas, foi de R\$ 36.564 milhões, uma redução de 2,2% em relação ao 4T22. Esse desempenho é explicado, principalmente, pelo menor volume de vendas na Operação América do Norte (-11,3% em relação ao 4T22), compensado parcialmente por um preço médio maior (+6,1% em relação ao 4T22) e pelo melhor desempenho da Operação América do Sul (volume +6,1% e preço médio +1% em relação ao 4T22). A BRF apresentou redução de 2,3% na Receita Líquida, em linha com o consolidado.



No 4T23, a Receita Líquida Gerencial em dólares e outras moedas representou 74% da receita total consolidada, decorrente da soma das receitas na América do Norte com as exportações da Operação da América do Sul e da consolidação do resultado da BRF.



Mercados Consumidores (% da Receita Líquida Consolidada)



A Marfrig tem apresentado um mix de receita distribuído entre os principais mercados consumidores do mundo. No 4T23, os Estados Unidos representaram 39% das vendas totais, em linha com o mesmo período de 2022. A participação do Brasil foi de 26% em 2023, 1 ponto percentual abaixo do 4T22. As receitas das exportações para o Oriente Médio atingiram 8% e ficaram em linha com as receitas provenientes das exportações para China e Hong Kong, que também atingiram 8%. Devido à consolidação da BRF, a partir do 2T22, o perfil dos mercados consumidores foi alterado para uma composição mais diversificada.

Custos dos Produtos Vendidos

No 4T23, o Custo de Produtos Vendidos da Marfrig, considerando as operações descontinuadas, foi de R\$ 31.815 milhões, redução de 4,4% em relação ao ano anterior. No trimestre, a operação América do Norte apresentou maior custo de matéria prima que foi compensado pelos menores custos das Operações América do Sul e BRF, conforme será detalhado a seguir na abertura dos segmentos.

Despesas de Vendas, Gerais & Administrativas

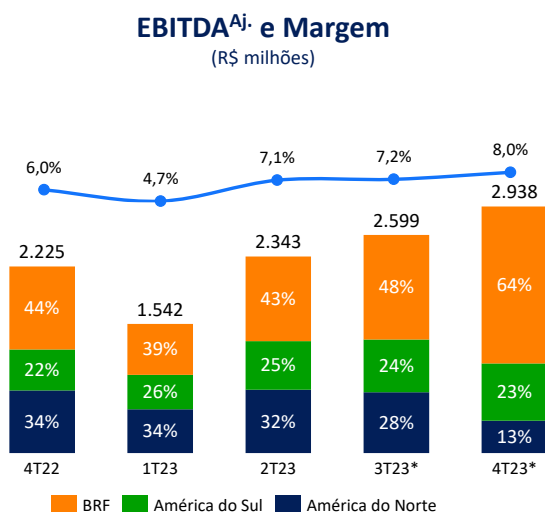
As Despesas com Vendas, Gerais & Administrativas (DVGA) totalizaram R\$ 3.686 milhões. A DVGA em função da receita líquida (DVGA/ROL) foi de 10,1%, 46 pbs maior quando comparado ao 4T22.

As Despesas com Vendas totalizaram R\$ 3.082 milhões, ou 8,4% da Receita Líquida Consolidada, em linha com a relação da Receita Líquida Consolidada do 4T22, que foi de 8,5%. Já as despesas Gerais e Administrativas atingiram R\$ 603 milhões, ou 1,7% da Receita Líquida, 50 p.p. acima da relação medida no mesmo período de 2022, explicado principalmente pela maior despesa com mão de obra no segmento BRF.

EBITDA^{AJ} e Margem EBITDA^{AJ}

No 4T23, o EBITDA^{AJ} Gerencial Consolidado foi de R\$ 2.938 milhões, 32,1% maior em comparação com o 4T22. O significativo avanço é explicado principalmente pelas performances das Operações América do Sul e BRF, que compensaram a menor rentabilidade da Operação América do Norte, conforme detalharemos mais à frente. A margem EBITDA^{AJ} foi de 8,0%, 2,0 p.p. superior à margem do 4T22.

No trimestre, 63% do EBITDA^{AJ} consolidado gerencial foi composto pelo EBITDA^{AJ} da BRF e 23% na Operação América do sul e 13% na América do Norte.



(*) O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo o 3º e 4º trimestre de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados na DF desconsideram as operações descontinuadas a partir do 3T23

Resultado Financeiro Consolidado

O resultado financeiro consolidado líquido do 4T23, antes do efeito da variação cambial, foi uma despesa de R\$ 540 milhões, uma diminuição de 57% em comparação ao 3T23, explicado principalmente, (i) pela variação positiva da hiperinflação na Turquia e na Argentina; (ii) e pela maior receita financeira com os ganhos auferidos na rubrica de juros recebido, e que impactaram significativamente o caixa da Companhia.

A variação cambial foi negativa em R\$ 568 milhões, portanto, o resultado financeiro líquido consolidado do 4T23, totalizou R\$ 1.109 milhões em despesas financeiras, redução de 34% em comparação ao 3T23.

R\$ Milhões	4T23 ⁽¹⁾	4T22 ⁽¹⁾	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %	2023 ⁽¹⁾⁽²⁾	2022 ⁽¹⁾⁽²⁾	Var. %
Juros Líquidos Provisãoados	(912)	(735)	24,1%	(1.142)	-20,1%	(4.313)	(2.895)	48,9%
Outras Receitas e Despesas	372	(294)	-226,5%	(122)	-404,9%	(501)	(1.398)	-64,1%
Resultado Financeiro	(540)	(1.029)	-47,5%	(1.263)	-57,2%	(4.815)	(4.294)	12,1%
Varição Cambial	(568)	(361)	57,3%	(411)	38,2%	(1.306)	(2.582)	-49,4%
Resultado Financeiro Líquido	(1.109)	(1.390)	-20,3%	(1.675)	-33,9%	(6.121)	(6.876)	-10,9%

(1) O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo o 3º e 4º trimestres de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados no DF segregam as operações descontinuadas a partir do 3T23.

(2) A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig Global Foods S.A., de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passa a consolidar os balanços da BRF S.A. Os trimestres anteriores não contemplam os valores da BRF S.A.

Lucro (Prejuízo) Líquido

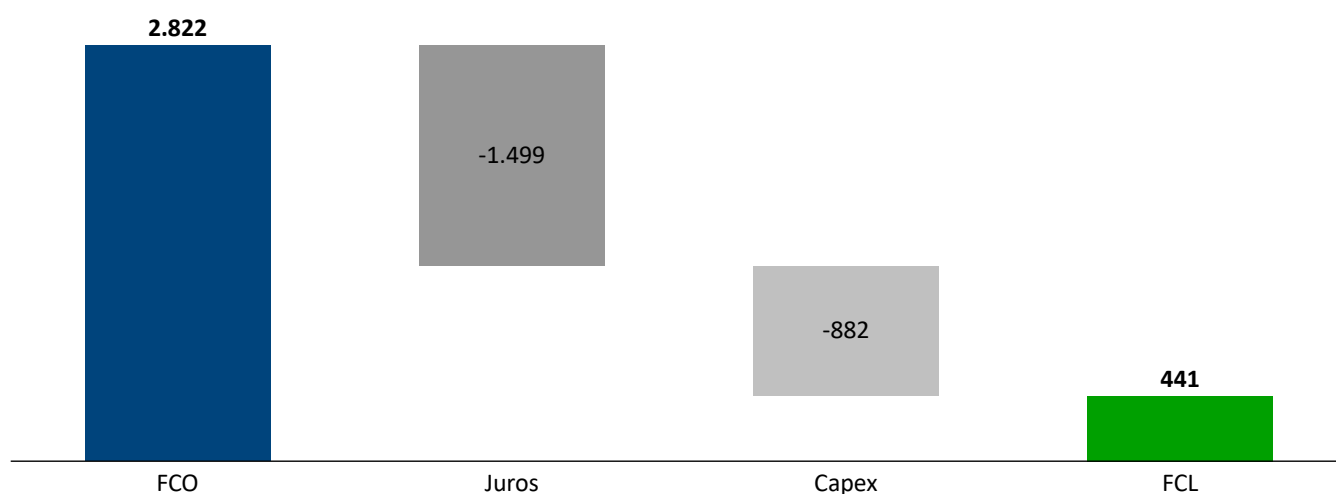
No 4T23, o resultado líquido consolidado atribuído ao controlador foi de R\$ 12 milhões ante um prejuízo de R\$ 629 milhões do mesmo período do ano anterior.

Capex

No 4T23, os investimentos consolidados recorrentes foram de R\$ 882 milhões. Nas operações de bovinos da América do Norte e da América do Sul, os investimentos no trimestre foram de R\$338 milhões, destinados principalmente as expansões em curso das unidades de Várzea Grande no Brasil, Tacuarembó no Uruguai, San Jorge na Argentina, e melhorias operacionais na planta de Liberal nos Estados Unidos.

Fluxo de Caixa

No 4T23, o fluxo de caixa operacional consolidado foi positivo em R\$ 2.822 milhões. Os investimentos consolidados realizados no período foram de R\$ 882 milhões, e o montante caixa com despesas financeiras consolidadas foi de R\$ 1.499 milhões. Como resultado, o fluxo de caixa livre recorrente do trimestre foi positivo em R\$ 441 milhões.



Estrutura de Capital

Dívida Líquida

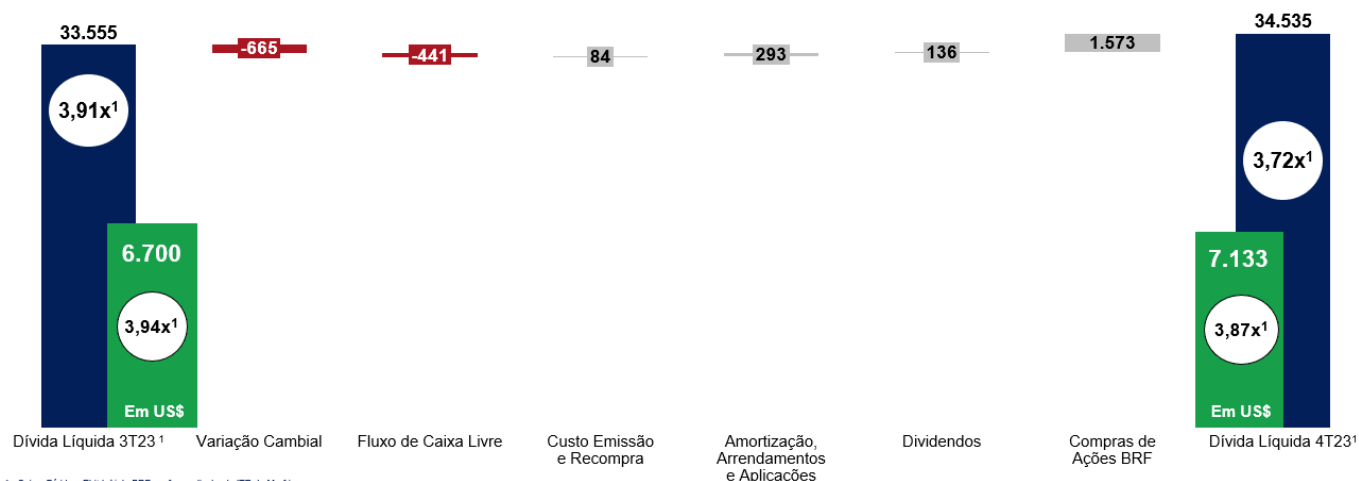
O perfil do endividamento da Companhia, que também engloba as informações financeiras da BRF, é em grande parte atrelado à moeda norte-americana (a parcela da dívida bruta atrelada ao dólar ou outras moedas que não o Real ficou em torno de 63% no final do trimestre), as variações aqui explicadas consideram seus valores em dólares norte-americanos.

A Dívida Líquida Consolidada de fechamento do 4T23 foi de US\$ 7.132 milhões ou R\$ 34.535 milhões de reais, um acréscimo de 2,9% em comparação ao 3T23, explicado principalmente pela aquisição de ações da BRF, que elevaram a participação da Marfrig para 50,06% no capital social da companhia.

No trimestre, foram pagos aproximadamente R\$ 136 milhões de dividendos para os minoritários da National Beef.

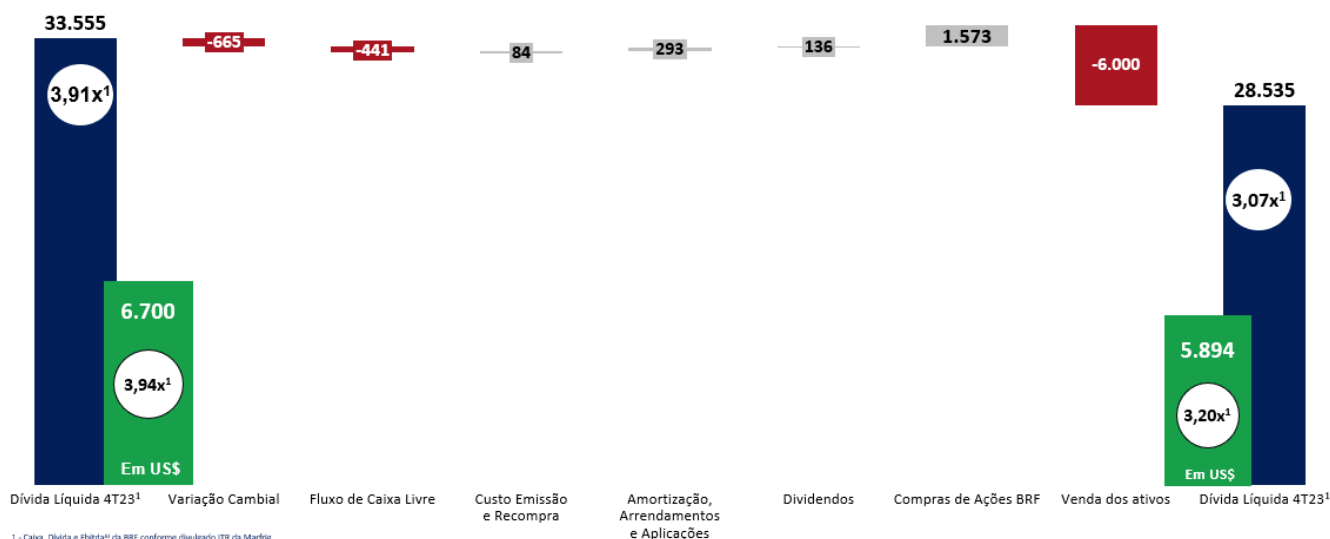
Porém, por sua vez, o índice de alavancagem, medido pela relação entre dívida líquida e o EBITDA^{Adj} UDM (últimos 12 meses) atingiu de 3,71x em reais e, mensurado em dólares, o índice foi em 3,87x, uma redução de 19 pbs e 7pbs, respectivamente, em comparação aos níveis de alavancagem do 3T23, refletindo a melhora operacional dos segmentos BRF e Operação América do Sul.

(R\$ milhões)


 1 - Caixa, Dívida e Ebitda^{Adj} da BRF conforme divulgado ITR da Marfrig

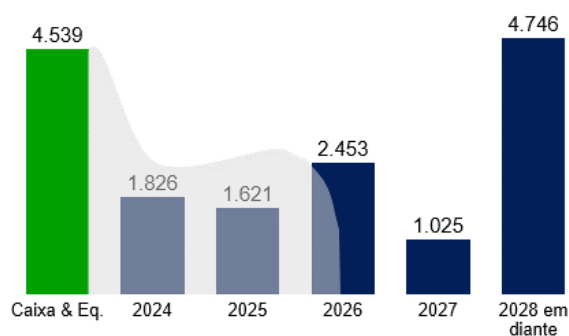
Para efeito de comparação, se ajustássemos os indicadores pelo montante à receber pela venda dos ativos da América do Sul, ou seja, os R\$ 6 bilhões, o endividamento líquido Consolidado da Marfrig seria de R\$ 28,5 bilhões ou US\$ 5,9 bilhões, o que representa um índice de alavancagem, medido pela relação entre a Dívida Líquida e o EBITDA^{Adj} UDM (últimos 12 meses) de 3,20x em dólares e, mensurado em Reais o índice de 3,07x.

(R\$ milhões)

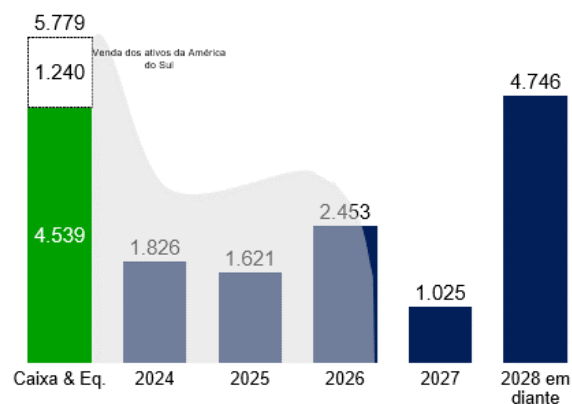

 1 - Caixa, Dívida e Ebitda^{Adj} da BRF conforme divulgado ITR da Marfrig

Detalhamento da Estrutura de Capital

POSIÇÃO DE CAIXA E CRONOGRAMA DA DÍVIDA CONSOLIDADO
(em milhões US\$)



POSIÇÃO DE CAIXA E CRONOGRAMA DA DÍVIDA CONSOLIDADO
Proforma
(em milhões US\$)



A posição de caixa ao final do 4T23 totalizou US\$ 4,5 bilhões, ou seja, recursos para cobrir o vencimento dos próximos 3 anos.

R\$ Milhões	4T23 ⁽¹⁾	4T22	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %
Dívida de Curto Prazo	8.839	12.813	-31,0%	11.158	-20,8%
Dívida de Longo Prazo	47.663	48.360	-1,4%	45.972	3,7%
Dívida Bruta Total	56.502	61.173	-7,6%	57.130	-1,1%
Moeda Nacional	37,0%	37,2%	-20 pbs	33%	400 pbs
Moeda Estrangeira	63,0%	62,8%	0,3%	67%	-400 pbs
Caixa e Aplicações	(21.972)	(22.493)	-2,3%	(23.580)	-6,8%
Dívida Líquida	34.530	38.680	-10,7%	33.550	2,9%
Dívida Líquida UDM EBITDA^{AJ} (R\$)	3,72 x	3,03 x	0,68 x	3,91 x	-0,19 x
Dívida Líquida UDM EBITDA^{AJ} (US\$)	3,87 x	2,99 x	0,88 x	3,94 x	-0,07 x
Dívida Líquida proforma UDM EBITDA^{AJ} (R\$)	3,07 x	N.A	N.A	3,21 x	-0,14 x
Dívida Líquida proforma UDM EBITDA^{AJ} (US\$)	3,20 x	N.A	N.A	3,23 x	-0,03 x

1 - A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig Global Foods S.A., de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passa a consolidar os balanços da BRF S.A. Os trimestres anteriores não contemplam os valores da BRF S.A.

Resultado por segmento de negócios

Operação América do Norte

Toneladas (Mil tons)	4T23	4T22	Var. %	3T23	Var. %	2023	2022	Var. %
Volume Total	496	559	-11,3%	534	-7,2%	1.978	2.098	-5,7%
Mercado Interno	435	487	-10,6%	467	-6,9%	1.717	1.834	-6,3%
Mercado Externo	61	72	-16,1%	67	-9,4%	261	264	-1,1%

U\$\$ Milhões	4T23	4T22	Var. %	3T23	Var. %	2023	2022	Var. %
Receita Líquida	3.052	3.056	-0,1%	3.375	-9,5%	11.948	11.874	0,6%
Mercado Interno	2.755	2.727	1,0%	3.041	-9,4%	10.741	10.486	2,4%
Mercado Externo	298	329	-9,6%	333	-10,7%	1.207	1.389	-13,1%
CPV	(2.985)	(2.811)	3,0%	(3.148)	-8,0%	(11.156)	(10.191)	9,5%
Lucro Bruto	157	244	-35,7%	226	-30,5%	793	1.683	-52,9%
Margem Bruta (%)	5,1%	8,0%	-285 pbs	6,7%	-155 pbs	6,6%	14,2%	-755 pbs
EBITDA^{AJ}	79	143	-44,5%	150	-47,0%	484	1.322	-63,4%
Margem EBITDA ^{AJ}	2,6%	4,7%	-210 pbs	4,4%	-180 pbs	4,0%	11,1%	-700 pbs

Receita Líquida e Volume

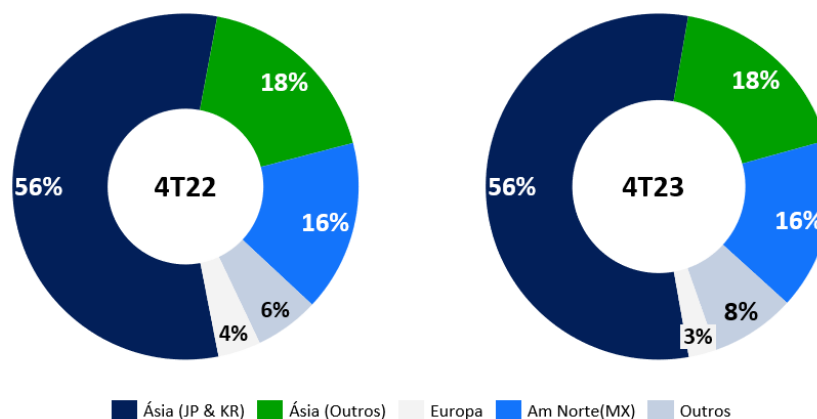
O total de vendas no 4T23 da Operação América do Norte foi de 496 mil toneladas, volume 11,3% menor em comparação ao 4T22, explicado principalmente pelo efeito calendário. Na composição do resultado do 4T23, foram 13 semanas comparado a 14 semanas no resultado do 4T22. No trimestre, 88% do volume foi vendido no mercado doméstico, 1 p.p. acima do mesmo período de 2022.

A receita líquida da Operação América do Norte foi de US\$ 3.052 milhões no 4T23, em linha ao mesmo período de 2022, evidenciando a resiliência do preço médio de venda (US\$6,1/kg no 4T23 vs US\$5,5/kg no 4T22), e que compensou o efeito calendário explicado acima.

Em reais, a receita líquida foi de R\$ 15.105 milhões.

Principais Destinos de Exportação

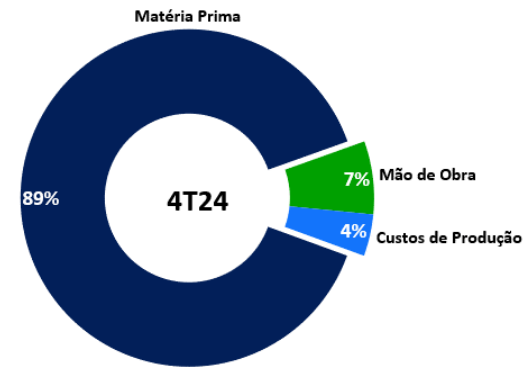
(% da receita)



Custo dos Produtos Vendidos

No 4T23, o custo dos produtos vendidos foi de US\$ 2.985 milhões, um acréscimo de 2,9% comparado ao 4T22, explicado pelo maior custo de matéria prima e parcialmente compensado pelo menor volume de vendas.

O preço médio utilizado como referência para a compra de gado – USDA KS Steer – foi de US\$ 177,84/cwt, valor 17,8% superior ao 4T22, demonstrando a oferta mais restrita de gado para abate.

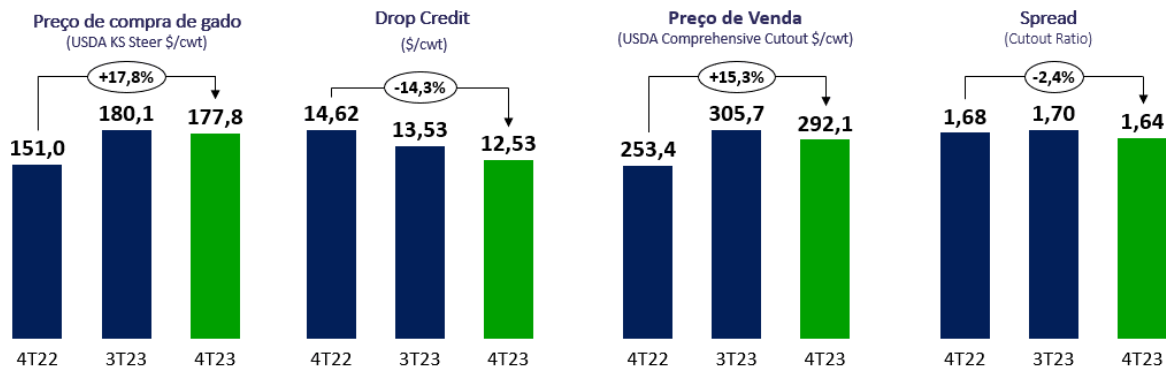


Lucro Bruto e Margem Bruta

O lucro bruto no 4T23 foi de US\$ 157,1 milhões, 35,7% menor em comparação ao resultado do 4T22. O declínio da margem é reflexo do momento mais favorável dos produtores de gado, traduzido no maior custo para a operação. Em reais, o lucro bruto foi de R\$ 777 milhões.

No 4T23, o indicador geral de mercado do preço médio de venda - USDA Comprehensive - foi de US\$ 292,08/cwt, valor 15,3% superior quando comparado ao mesmo período de 2022, e que compensou parcialmente o impacto do aumento do custo do gado no mesmo período.

No trimestre, os créditos de abate (Drop Credit) como couro, sebo e outros subprodutos, foram 14,3% menores que no 4T22, US\$ 12,53/cwt versus US\$ 14,62/cwt no 4T22.



A margem bruta no 4T23 foi de 5,1%, menor em cerca de 3 p.p. quando comparada à margem do mesmo período do ano anterior.

EBITDA^{AJ} e Margem EBITDA^{AJ}

O EBITDA^{AJ} do 4T23 foi de US\$ 79 milhões, valor 44,6% abaixo do EBITDA^{AJ} do 4T22. Em reais, o EBITDA^{AJ} foi de R\$ 392 milhões. A margem EBITDA^{AJ} no trimestre foi de 2,6%, 2,1 p.p inferior à margem do 4T22, justificado pelos fatores acima.

Operação América do Sul*

Toneladas (Mil tons)	4T23 ⁽¹⁾	4T22	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %	2023 ⁽¹⁾	2022	Var. %
Volume Total	400	377	6,1%	377	6,1%	1.464	1.461	0,2%
Mercado Interno	224	245	-8,7%	256	-12,7%	880	913	-3,6%
Mercado Externo	176	132	33,4%	121	45,5%	584	548	6,6%

R\$ Milhões	4T23 ⁽¹⁾	4T22	Var. %	3T23 ⁽¹⁾	Var. %	2023 ⁽¹⁾	2022	Var. %
Receita Líquida	7.072	6.610	7,0%	5.413	30,7%	23.490	27.632	-15,0%
Mercado Interno	2.981	2.759	8,0%	2.700	10,4%	10.326	9.937	3,9%
Mercado Externo	4.092	3.850	6,3%	2.712	50,9%	13.164	17.694	-25,6%
CPV	(5.762)	(5.682)	1,4%	(4.508)	27,8%	(19.590)	(23.938)	-18,2%
Lucro Bruto	1.311	928	41,3%	905	44,9%	3.900	3.694	5,6%
Margem Bruta (%)	18,5%	14,0%	450 pbs	16,7%	182 pbs	16,6%	13,4%	323 pbs
EBITDA^{AJ}	732	529	38,4%	626	-17,0%	2.344	2.328	0,7%
Margem EBITDA ^{AJ}	10,3%	8,0%	234 pbs	11,6%	-121 pbs	10,0%	8,4%	155 pbs

[1] O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo o 3º e 4º trimestres de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados no ITR desconsideram as operações descontinuadas a partir do 3T23

Receita Líquida e Volume

No 4T23, o volume de vendas da Operação América do Sul foi de 400 mil toneladas, 6,1% superior em comparação ao volume de vendas do mesmo trimestre de 2022, impulsionado pela exportação.

A receita líquida gerencial da Operação América do Sul foi de R\$ 7.072 milhões no 4T23, um crescimento de 7,0% quando comparada à receita do 4T22, explicada pelo maior volume de vendas nas exportações e pelo incremento de 18,3% no preço médio de vendas no mercado doméstico.

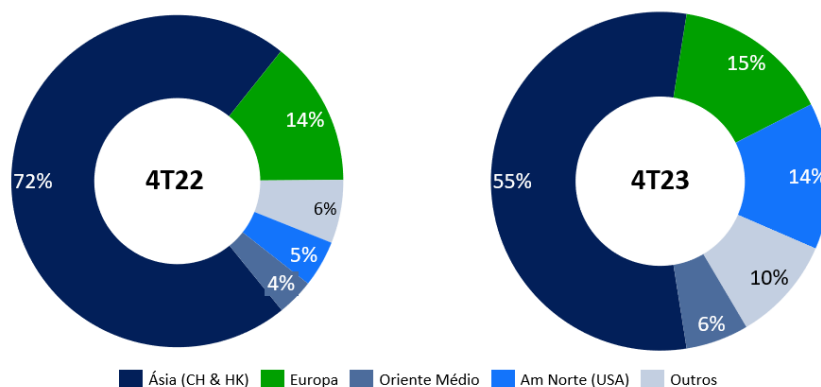
A estratégia da Marfrig em focar em produtos de valor agregado, contribuiu para a sustentação das vendas no mercado interno durante o trimestre, e permitiu uma performance acima dos indicadores de mercado.

A demanda internacional por carne bovina permanece em níveis elevados, porém, com patamar inferior de preços (quando comparados ao ano de 2022). Isso é reflexo de uma maior produção mundial de proteínas, com um excedente de oferta de frango e uma maior produção de bovinos e suínos, principalmente na China.

No quarto trimestre de 2023, as exportações representaram 58% da receita da Operação, em linha ao ano anterior. Aproximadamente 60% do total das exportações foram destinadas à China e Hong Kong, contra 72% no 4T22.

Principais Destinos das Exportações

(% da receita)



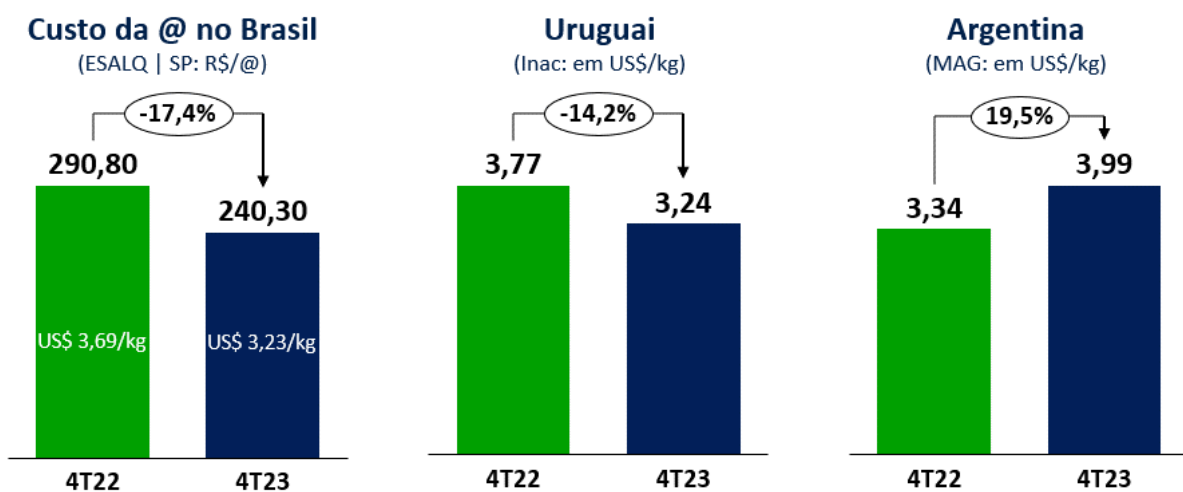
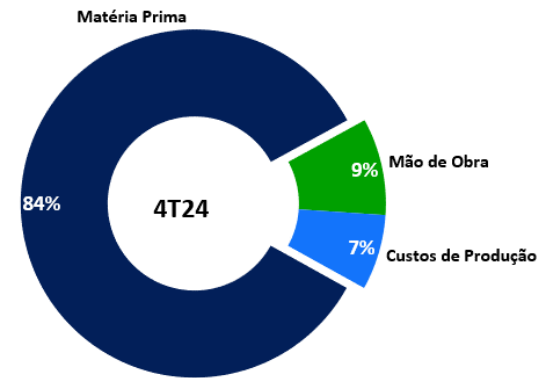
Custo do Produto Vendido

O custo de produtos vendidos foi de R\$ 5.762 milhões, um crescimento de 1,4% em comparação ao mesmo período de 2022, explicado pelo maior volume de vendas e parcialmente compensado pelo menor custo do gado, principalmente no Brasil. O custo de matéria-prima representou 84% da composição total do CPV.

No Brasil, o custo de gado, base @ CEPEA, foi de R\$ 240,3 /@, uma redução de 17,4% em comparação ao mesmo período de 2022. Em dólar, o custo do gado apresentou queda de 12,5% de US\$ 3,69/kg no 4T22 para US\$3,23/kg no 4T23.

Na Argentina o custo de matéria prima subiu, chegando a US\$ 3,99/kg, 19,5% acima quando comparado com o mesmo período de 2022.

No Uruguai, de acordo com dados do INAC, o preço do gado foi 14,2% menor em comparação ao mesmo período de 2022 (US\$ 3,24/kg no 4T23 vs US\$ 3,77/kg no 4T22).



Lucro Bruto e Margem Bruta

No 4T23, o Lucro Bruto Gerencial da Operação América do Sul foi de R\$ 1.311 milhões, 41,3% superior ao lucro do 4T22. A margem bruta foi de 18,5% no 4T23, ante 14,0% no mesmo período do ano anterior. Este incremento é explicado pelo menor custo de matéria prima, aliado a um maior volume de vendas e maior preço médio no mercado doméstico

EBITDA^{AJ} e Margem EBITDA^{AJ}

No 4T23, o EBITDA^{AJ} Gerencial da Operação América do Sul foi de R\$ 732 milhões, crescimento de mais de 38% em comparação ao mesmo período do ano anterior. A Margem EBITDA^{AJ} gerencial no trimestre foi de 10,3%, cerca de 2 p.p. acima da margem do mesmo período de 2022.

Operação América do Sul – Ativos Continuados

Em 28 de agosto, a Companhia informou ao mercado e aos acionistas em geral que vendeu parte de seus ativos da América do Sul em um movimento de reorganização e otimização de seu portfólio na região. Essa transação está totalmente alinhada à estratégia de focar na produção de carnes com marca e produtos de maior valor agregado, permanecendo sob o controle da Marfrig as seguintes operações:

No Brasil: a fábrica de industrializados Pampeano, a maior exportadora brasileira de enlatados para Europa, e com os complexos industriais de abate e processamento de produtos com marca e valor agregado de Várzea Grande e Promissão, assim como a fábrica de hambúrgueres de Bataguassu.

Na Argentina, a Marfrig segue com o seu complexo industrial de San Jorge, produtor das marcas Quickfood, Paty e Vienissima!, assim como com a unidade de Campo del Tesoro, fornecedora das principais cadeias de fastfood globais, além das unidades de Baradero e Arroyo Seco.

No Uruguai, a Companhia seguirá com o complexo industrial de Tacuarembó, líder na produção de carne orgânica, e a unidade de processados de Fray Bentos.

No Chile, a Marfrig seguirá com seus Complexos de armazenagem, distribuição e trading.

Essa transação está sujeita às aprovações dos órgãos concorrenciais reguladores, conforme prática do mercado, em diversos países. Porém, como parte do pagamento já foi efetivado e recebido pela Marfrig, a Companhia optou por demonstrar a performance operacional dos ativos remanescentes no quarto trimestre de 2023, conforme abaixo:

Receita Líquida

A receita líquida gerencial dos ativos continuados na América do Sul foi de R\$ 4.323,9 milhões no 4T23.

EBITDA^{AJ} e Margem EBITDA^{AJ}

No 4T23, o EBITDA^{AJ} gerencial dos ativos continuados na América do Sul foi de R\$ 527,5 milhões. A Margem EBITDA^{AJ} gerencial no trimestre foi de 12,2%.

BRF

A Marfrig passou a disponibilizar o “Segmento BRF” a partir do segundo trimestre de 2022.

BRF					
Toneladas (Mil tons)	4T23	4T22	Var. %	3T23	Var. %
Volume Total	1.252	1.256	-0,3%	1.241	0,9%
Mercado Interno	705	742	-4,9%	682	3,4%
Mercado Externo	546	514	6,4%	559	-2,2%

R\$ Milhões	4T23	4T22	Var. %	3T23	Var. %
Receita Líquida	14.386	14.722	-2,3%	13.774	4,4%
Mercado Interno	7.883	8.368	-5,8%	7.078	11,4%
Mercado Externo	6.503	6.354	2,4%	6.696	-2,9%
CPV	(11.194)	(12.283)	-8,9%	(11.292)	-0,9%
Lucro Bruto	3.193	2.439	30,9%	2.482	28,6%
Margem Bruta (%)	22,2%	16,6%	563 pbs	18,0%	417 pbs
EBITDA^{AJ}	1.864	988	88,7%	1.244	49,9%
Margem EBITDA ^{AJ}	13,0%	6,7%	625 pbs	9,0%	393 pbs

No 4T23, o volume de vendas da BRF foi de 1.252 mil toneladas, em linha quando comparada ao ano anterior.

A Receita Líquida foi de R\$ 14.386 milhões, redução de 2,3% na comparação com o 4T22, já o custo dos produtos vendidos foi de R\$11.193 milhões, uma redução de aproximadamente 9% quando comparado ao 4T22.

O lucro bruto foi de R\$3.193 milhões, o que representa uma margem bruta de 22,2%.

No 4T23, o EBITDA^{AJ} da BRF foi de R\$ 1.864 milhões, um crescimento de 89% na comparação com o 4T22. A margem EBITDA^{AJ} foi de 13,0%.

Disclaimer

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Marfrig Global Foods S.A. e suas controladas consolidadas (em conjunto, a "Companhia") na presente data. Tais informações são apresentadas de forma resumida e não têm por objetivo serem completas.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é realizada, nem qualquer certeza deve ser assumida, sobre a precisão, certeza ou abrangência das informações aqui contidas. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contida nesta apresentação. As informações apresentadas ou contidas nesta apresentação encontram-se atualizadas até 31 de dezembro de 2023 e, exceto quando expressamente indicado de outra forma, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes firmaram qualquer compromisso de atualizar tais informações após a presente data. Esta apresentação não deve ser interpretada como uma recomendação jurídica, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo.

Os dados aqui contidos foram obtidos a partir de diversas fontes externas, sendo que a Companhia não verificou tais dados através de nenhuma fonte independente. Dessa forma, a Companhia não presta qualquer garantia quanto à exatidão ou completude de tais dados, os quais envolvem riscos e incertezas e estão sujeitos a alterações com base em diversos fatores.

Este material contém declarações prospectivas. Tais declarações não constituem fatos históricos e refletem as crenças e expectativas da administração da Companhia. As palavras, "prevê", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "antevê", "planeja", "prediz", "projeta", "alvo" e outras similares pretendem identificar tais declarações.

Embora a Companhia acredite que as expectativas e premissas refletidas nas declarações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em informações atualmente disponíveis para a sua administração, ela não pode garantir resultados ou eventos futuros. É aconselhável que tais declarações prospectivas sejam consideradas com cautela, uma vez que os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações. Títulos e valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos a menos que sejam registrados ou isentos de registro de acordo com o Securities Act dos EUA de 1933, conforme alterado ("Securities Act"). Quaisquer ofertas futuras de valores mobiliários serão realizadas exclusivamente por meio de um memorando de oferta. Este documento não constitui uma oferta, convite ou solicitação de oferta para a subscrição ou aquisição de quaisquer títulos e valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação e nem qualquer informação ou declaração nela contida deve ser utilizada como base ou considerada com relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de títulos e valores mobiliários em qualquer oferta de títulos da Companhia deverá ser realizada com base nas informações contidas nos documentos da oferta, que poderão ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão a qualquer oferta de títulos da Companhia, conforme o caso.

ANEXO I – Demonstrativo de Resultado
DRE por Operação

4T23 R\$ Milhões	América do Norte		América do Sul*		BRF		Corporate	
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL	R\$	%ROL
Receita Líquida	15.105	100,0%	7.072	100,0%	14.386	100,0%	-	NA
CPV	-14.328	-94,8%	-5.762	-81,4%	-11.194	-77,8%	-531	NA
Lucro Bruto	777	5,1%	1.311	18,5%	3.193	22,1%	-531	NA
DVG&A	-591	-3,9%	-645	-9,1%	-2.336	-16,2%	-114	NA
EBITDA^{AJ}	392	2,5%	732	10,3%	1.864	12,9%	-50	NA

(*) O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo 3º e 4º trimestre de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados no DF desconsideram as operações descontinuadas a partir do 3T23

ANEXO II – Reconciliação EBITDA Ajustado

Reconciliação EBITDA Ajustado R\$ Milhões	4T23 ⁽¹⁾⁽²⁾	4T22 ⁽¹⁾⁽²⁾
Lucro/Prejuízo Líquido	12	(628)
Provisão de IR e CS	(184)	92
Participação de Acionistas não Controladores	136	(1.005)
Variação Cambial Líquida	569	361
Encargos Financeiros Líquidos	540	1.030
Depreciação / Amortização	1.736	1.776
EBITDA	2.808	1.625
Equivalência de não controladas	16	19
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(25)	642
Outros EBITDA ^{AJ} BRF	139	(62)
EBITDA^{AJ}	2.938	2.225

(1) O Resultado Consolidado é gerencial e contempla os ativos continuados e descontinuados da Operação América do Sul por todo o 3º e 4º trimestres de 2023. Para efeito de comparação, os números apresentados no DF segregam as operações descontinuadas a partir do 3T23.

(2) A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig Global Foods S.A., de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passa a consolidar os balanços da BRF S.A. Os trimestres anteriores não contemplam os valores da BRF S.A.

ANEXO III – Conversão Cambial

Moedas	4T23	4T22	Var. %	3T23	Var. %	2023	2022	Var. %
Dólar Médio (R\$ US\$)	4,95	5,26	-5,8%	4,88	1,4%	4,99	5,16	-3,2%
Dólar Fechamento (R\$ US\$)	4,84	5,22	-7,2%	5,01	-3,3%	4,94	5,15	-4,0%
Peso Uruguaio Médio (UYU US\$)	39,54	39,95	-1,0%	37,98	4,1%	38,83	41,16	-5,6%
Peso Argentino Médio (ARS US\$)	442,48	162,79	176,1%	313,04	43,3%	296,69	130,9	126,8%