



 **Marfrig**

 **brf**

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

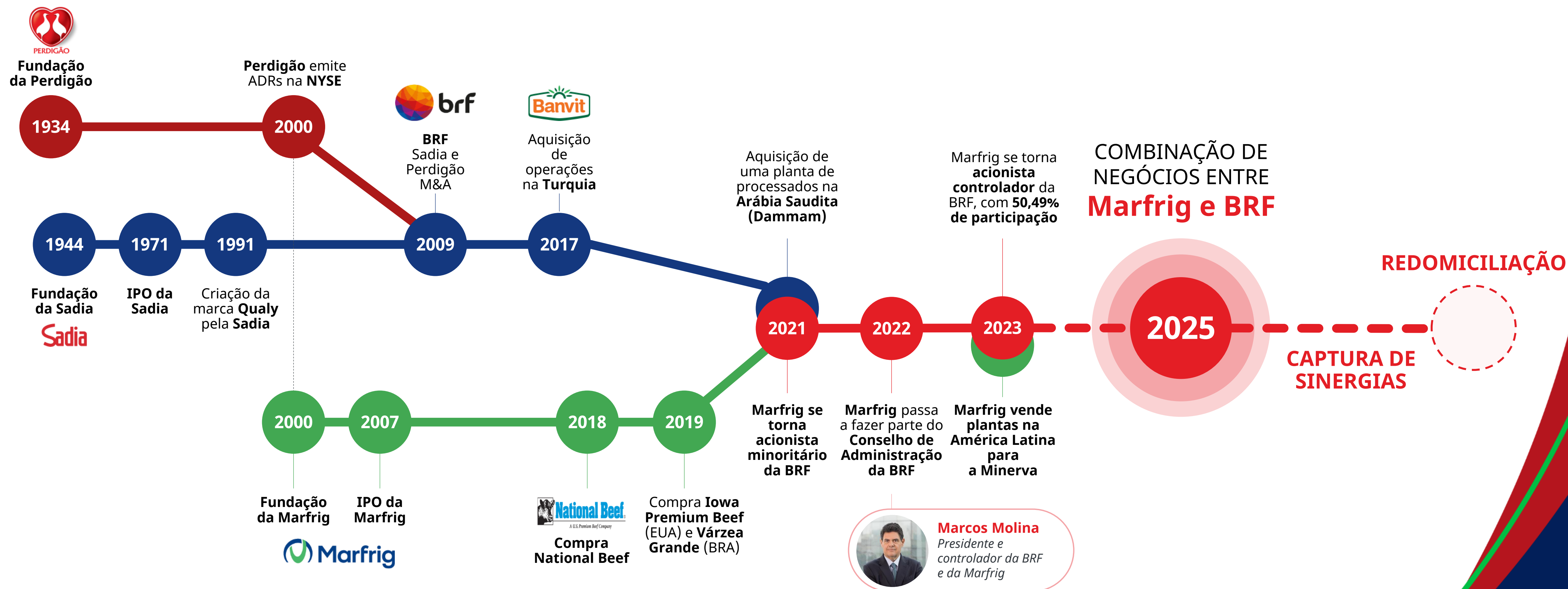
3

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



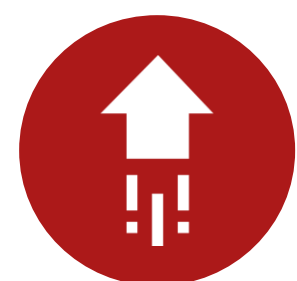
Plataforma multiproteína com marcas fortes e reconhecidas

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



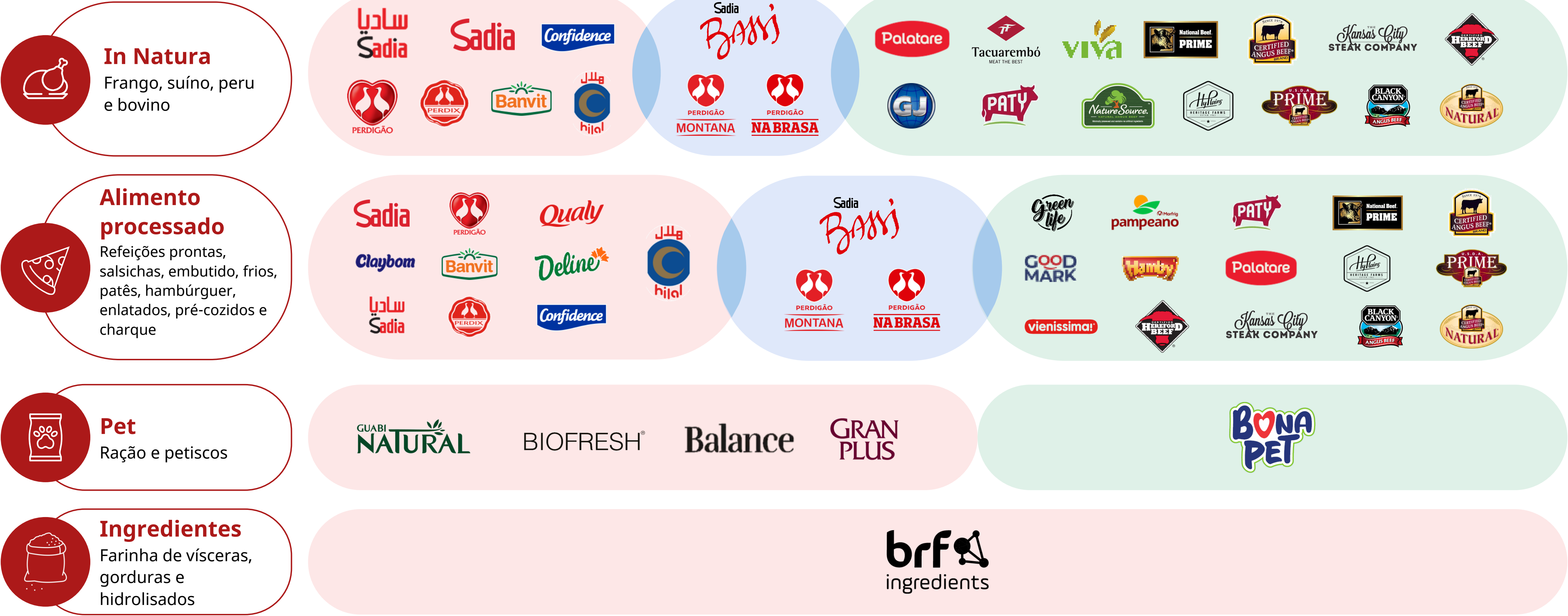
Uma empresa global multiproteínas em 117 países



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

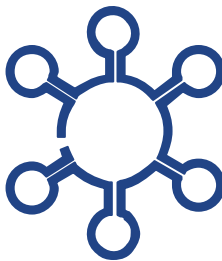


Destaques e diferenciais da operação

	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



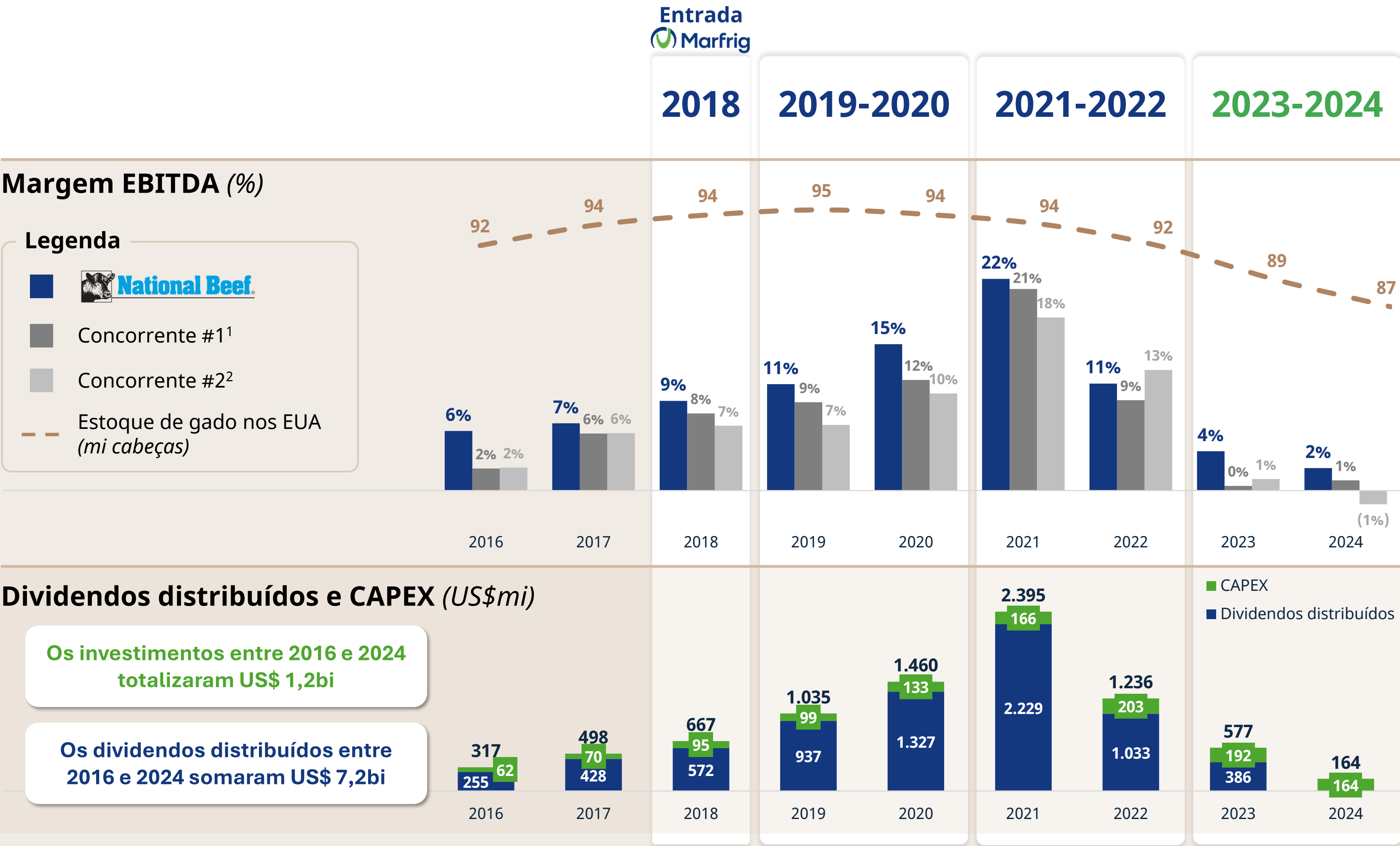
Liderança na produção de carne premium - angus certificado



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



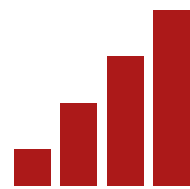
Conquistas relevantes da BRF sob o novo Conselho de Administração



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



Diversificação de mercado
187 novas habilitações



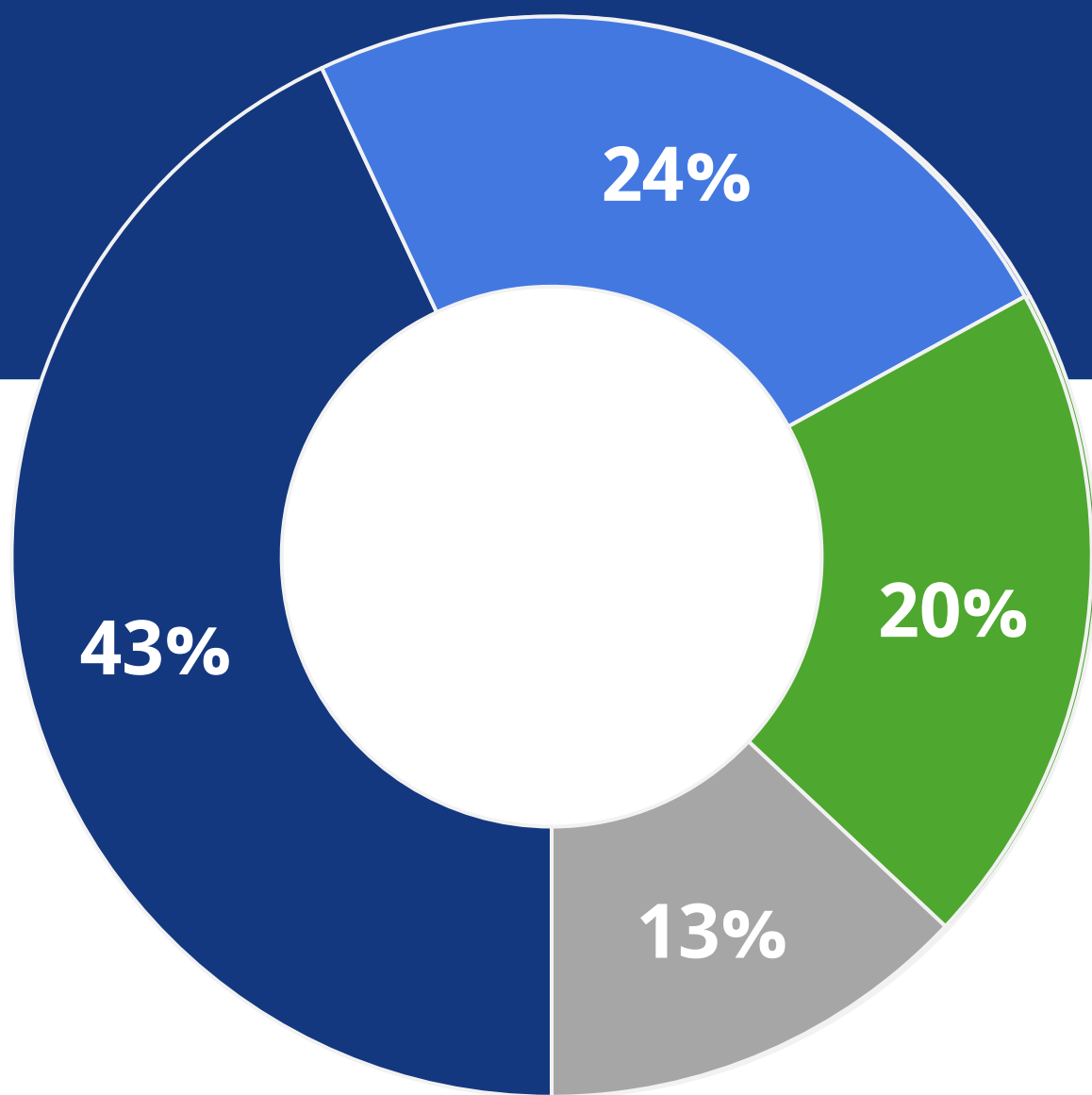
Remuneração ao acionista¹
R\$2.850mi

	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.

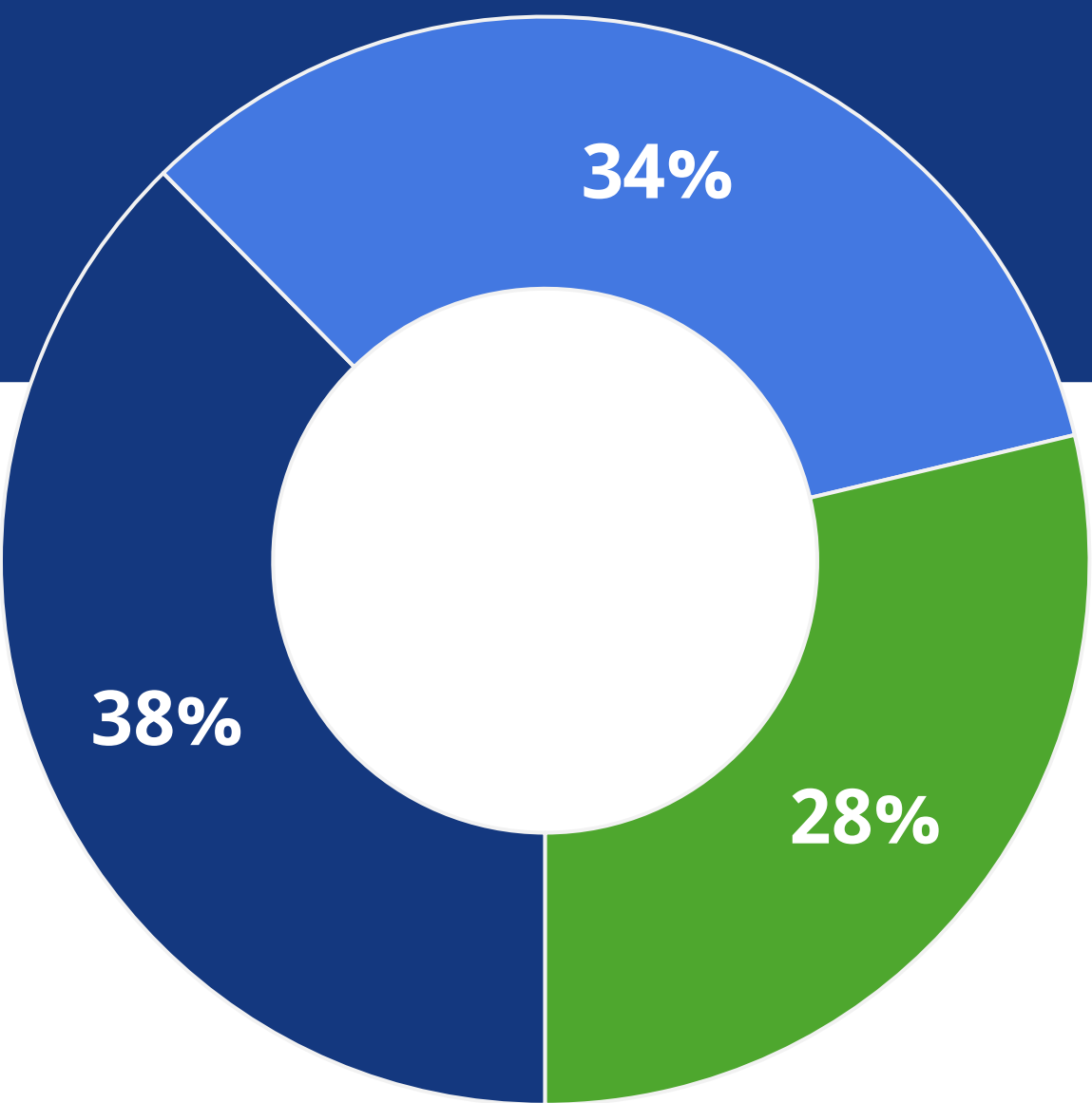
Marfrig & BRF: Receita líquida consolidada de R\$152 bilhões nos últimos 12 meses¹

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

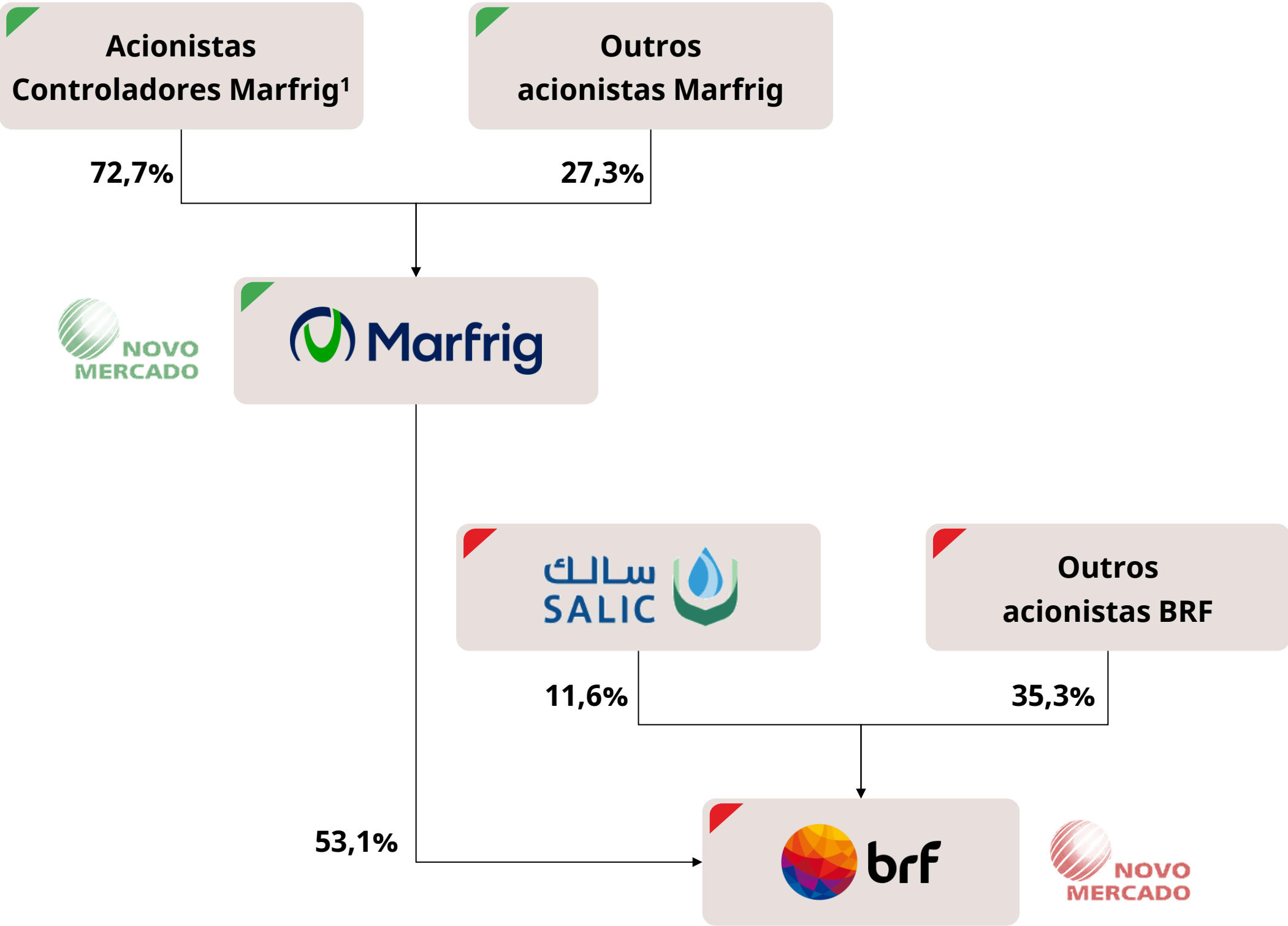
- As Distribuições Extraordinárias poderão ser reduzidas em consequência de desembolsos relacionados ao exercício de direito de retirada ou de acordo com as bases contábeis disponível para distribuição
- A Relação de Substituição será ajustada caso os valores das Distribuições Extraordinárias sejam diferentes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

Direito de Retirada²

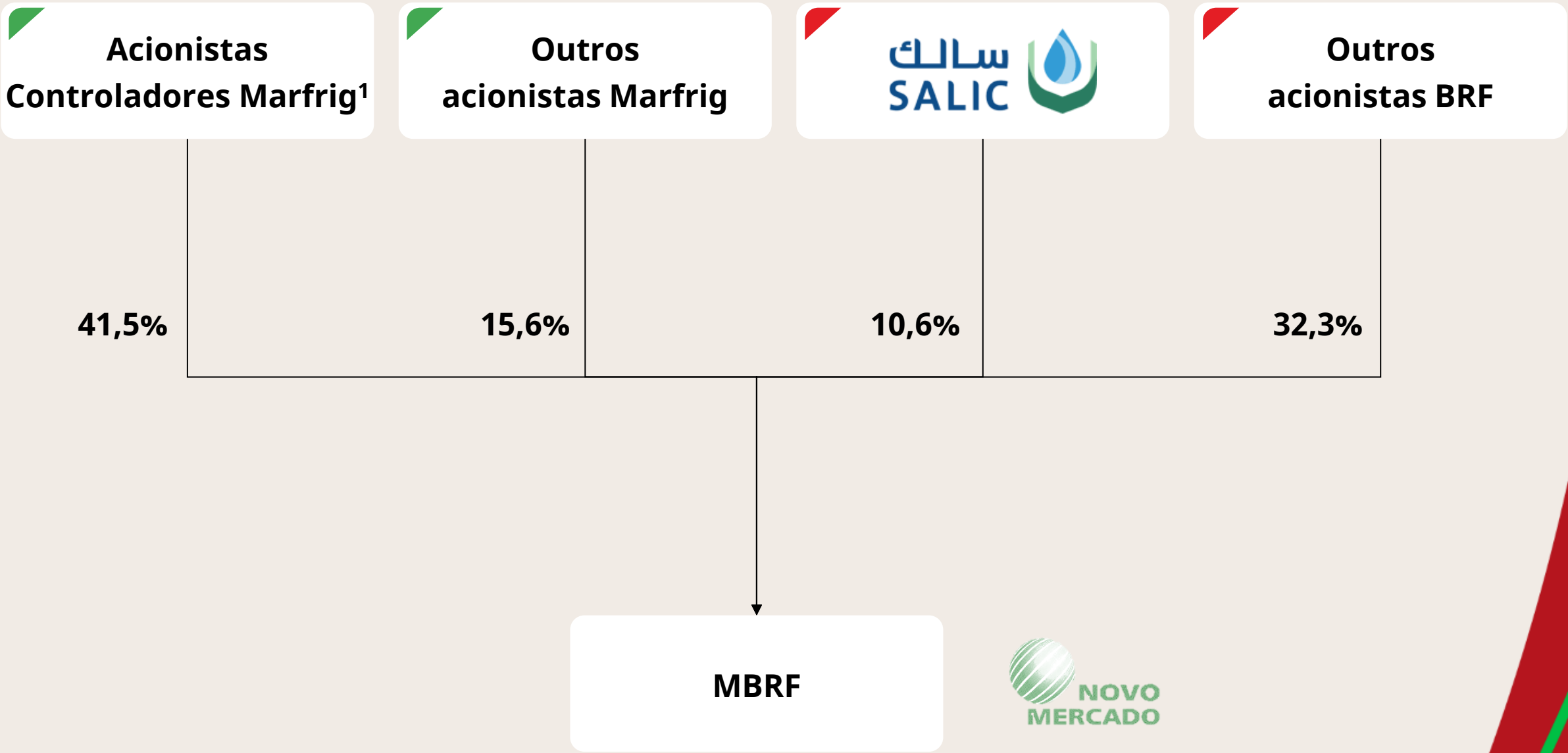
- Nos termos dos artigos 45 e 264 da Lei das S.A., acionistas dissidentes da BRF poderão manifestar opção pelo reembolso em dinheiro ao preço de **R\$19,89** para ações BRF

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 exaustiva 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



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

Fonte: Documentos das companhias

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

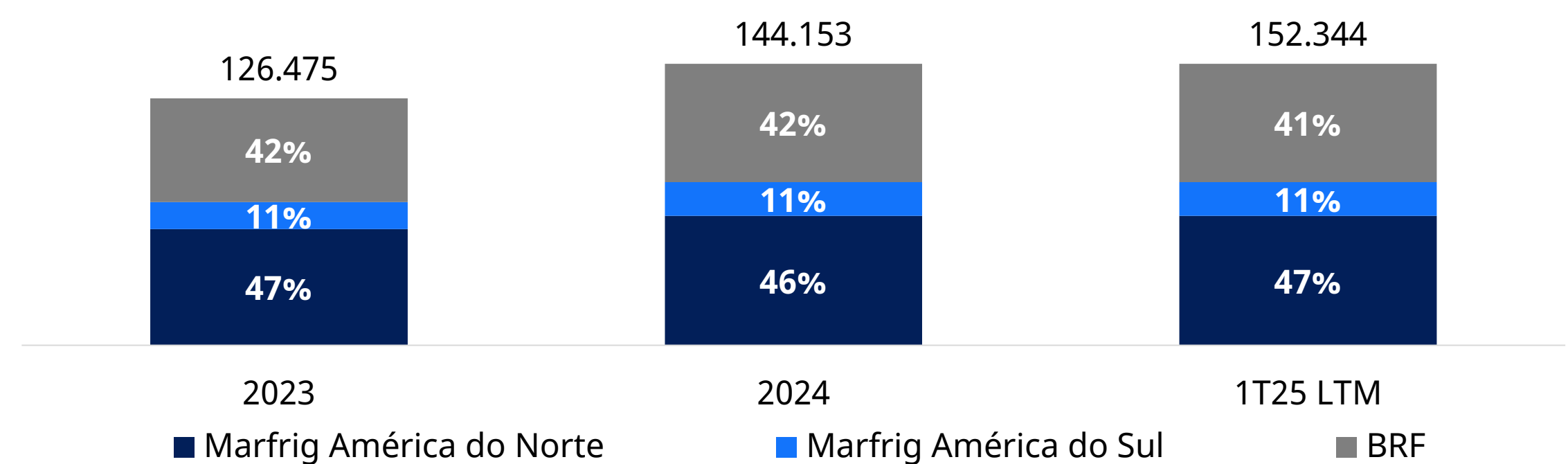


Programa Bezerro
Sustentável
Promoção de regularização
fundiária e a rastreabilidade
animal a produtores

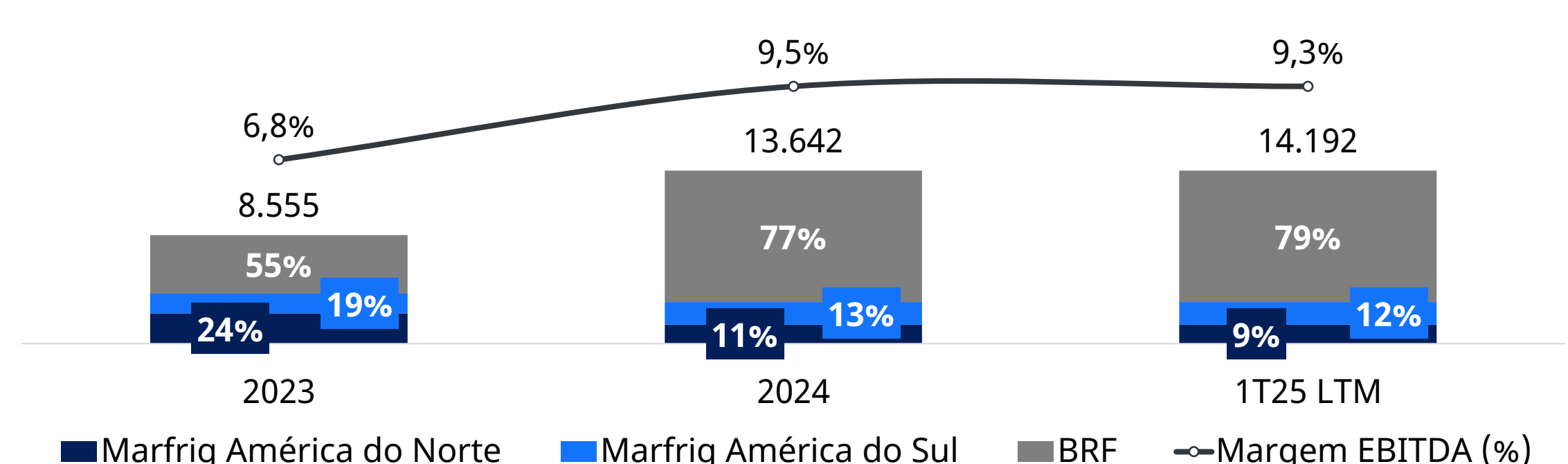
Métricas financeiras consolidadas



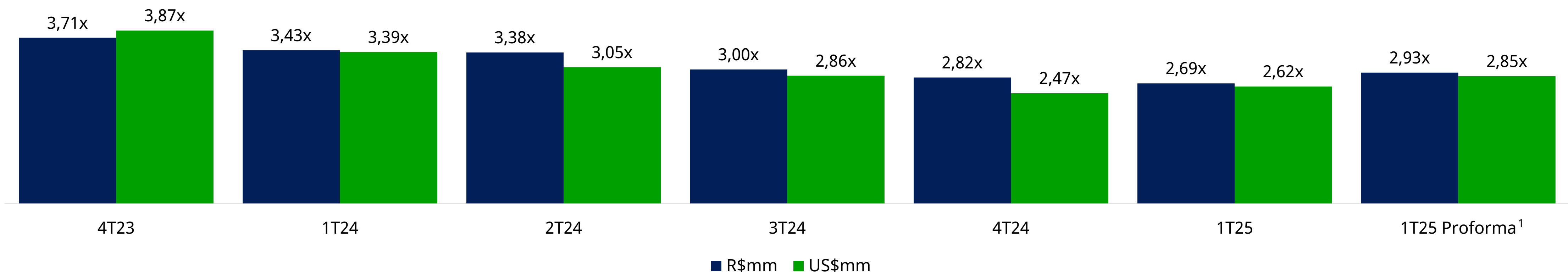
Receita líquida (R\$ mi)



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.