



Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª e da 2ª Séries da 219ª Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.

Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A

No montante inicial de
R\$ 1.000.000.000,000

(um bilhão de reais)

Classificação de Risco Preliminar:

brAAA (sf) pela Standard & Poor'S Ratings do Brasil LTDA.

Esta classificação foi realizada em 18 de novembro de 2022, estando as características deste papel sujeitas a alterações

Coordenador Líder

Coordenadores

Emissora



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

DISCLAIMERS

A INFORMAÇÃO PRESENTE NESTE MATERIAL É CONFIDENCIAL. PORTANTO, A INFORMAÇÃO AQUI INSERIDA NÃO PODE SER MENCIONADA, CITADA OU DE QUALQUER OUTRA FORMA DIVULGADA. AO ANALISAR A INFORMAÇÃO CONTIDA NESTE MATERIAL, O DESTINATÁRIO RECONHECE A NATUREZA CONFIDENCIAL DE TAL INFORMAÇÃO E CONCORDA EM SEGUIR E OBSERVAR OS TERMOS AQUI PREVISTOS. ESTE CONTEÚDO CONFIDENCIAL É FORNECIDO A CADA DESTINATÁRIO APENAS PARA SUA PRÓPRIA INFORMAÇÃO E ESTÁ SUJEITO A ALTERAÇÕES.

Este material foi preparado pela Marfrig Global Foods S.A. (“Companhia”) exclusivamente para as apresentações, de acordo com o disposto no artigo 50 da Instrução CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada, relacionadas à emissão e à oferta (“Oferta”) de certificados de recebíveis do agronegócio (“CRA”) da 1ª série e 2ª série da 219ª (ducentésima décima nona) emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. (“Emissora”), com base em informações prestadas pela Companhia.

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

A Companhia, a XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., (“Coordenador Líder”), o BB - Banco de Investimento S.A. (“BB-BI”), o Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”), o Banco Safra S.A. (“Banco Safra”), o Banco Itaú BBA S.A. (“Itaú BBA”) e do Banco Santander (Brasil) S.A. (“Santander” e, em conjunto com o Coordenador Líder, o BB-BI, o BTG Pactual, o Banco Safra e o Itaú BBA, os “Coordenadores”), suas respectivas afiliadas e seus respectivos representantes, não prestam qualquer declaração ou garantia, expressa ou implícita, com relação à exatidão ou completude das informações contidas neste material ou julgamento sobre a qualidade da Emissora, da Companhia, da Oferta ou dos CRA, e não terão qualquer responsabilidade relativa às informações contidas neste material ou dele omitidas. Este material foi preparado pela Companhia e a análise nele contida é baseada, em parte, em determinadas presunções e informações obtidas da Companhia e/ou de outras fontes públicas. Certas informações constantes deste material, no que diz respeito a tendências econômicas e performance do setor, são baseadas em ou derivam de informações disponibilizadas por consultores independentes e outras fontes do setor. As informações deste material não foram verificadas de forma independente pelos Coordenadores.

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

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

DISCLAIMERS

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

Nem a Emissora, nem a Companhia e nem os Coordenadores atualizarão quaisquer das informações contidas neste material, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas a alterações, sem aviso prévio aos destinatários deste material. O desempenho passado da Companhia não é indicativo de resultados futuros. Este material e seu conteúdo não constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie. Os Coordenadores e seus representantes não se responsabilizam por quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento tomada com base nas informações contidas neste material.

Qualquer decisão para subscrição dos CRA deve ser feita somente com base nas informações constantes da versão preliminar e definitiva dos prospectos elaborados no âmbito da Oferta, e não com base no conteúdo deste material. O presente documento não constitui recomendação e/ou solicitação para subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. A decisão de investimento nos CRA é de exclusiva responsabilidade do investidor e demanda complexa e minuciosa avaliação de sua estrutura, bem como dos riscos inerentes ao investimento. Recomenda-se que os potenciais investidores avaliem, juntamente com sua consultoria financeira e jurídica, até a extensão que julgarem necessário, os riscos de inadimplemento, liquidez e outros associados a esse tipo de valor mobiliário. O investimento em CRA não é adequado aos investidores que: (i) necessitem de liquidez considerável com relação aos títulos adquiridos, uma vez que a negociação de CRA no mercado secundário brasileiro é restrita; e/ou (ii) não estejam dispostos a correr risco de crédito de empresas do setor de atuação da Companhia.

Este material é estritamente confidencial e será distribuído apenas a determinados destinatários, não podendo ser reproduzido (em parte ou integralmente), distribuído, citado ou divulgado, direta ou indiretamente, a qualquer outra pessoa sem o prévio consentimento por escrito da Companhia e dos Coordenadores. A inobservância ou descumprimento de tais restrições podem constituir violação da legislação de valores mobiliários aplicável. Este material não deve ser utilizado para distribuição a, ou utilizado por, qualquer pessoa ou entidade em qualquer jurisdição ou país onde tal distribuição ou uso possa violar a legislação vigente. Ao aceitar uma cópia deste material, o destinatário reconhece e concorda que está vinculado pelas restrições aqui apresentadas e em manter confidencialidade absoluta no que tange a informações apresentadas neste material.

Este material pode conter medidas financeiras não contábeis (non-GAAP). Qualquer medida financeira não contábil contida neste material não é medida de performance financeira calculada de acordo com medidas contábeis e não deve ser considerada como substituição ou alternativa ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa de operações ou outra medida contábil (GAAP) de performance de operação ou liquidez. Medidas financeiras não contábeis devem ser avaliadas adicionalmente a, e não como substitutas de, análises dos resultados da Companhia divulgados de acordo com suas medidas contábeis. Não obstante tais limitações, e em conjunto com outras informações contábeis e financeiras disponíveis, a administração da Companhia considera tais medidas financeiras não contábeis indicadores razoáveis para a comparação da Companhia com seus principais concorrentes. Os documentos de oferta preliminar⁵ da Companhia contém certas reconciliações de medidas financeiras não contábeis às demonstrações financeiras auditadas da Companhia.

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

DISCLAIMERS

O investimento em CRA envolve uma série de riscos que devem ser observados pelo potencial investidor. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam tanto à Emissora, à Companhia, bem como aos próprios CRA objeto da Oferta. Para completa compreensão dos riscos envolvidos no investimento nos CRA, os potenciais investidores devem ler o “Termo de Securitização de Direitos Creditórios do Agronegócio, da 1ª (Primeira) e da 2ª (Segunda) Séries, da 219ª (Ducentésima Décima Nona) Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A.”, anexo aos Prospectos, o “Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira) e da 2ª (Segunda) Séries da 219ª (Ducentésima Décima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.” (“Prospecto Preliminar”) e o “Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira) e da 2ª (Segunda) Séries da 219ª (Ducentésima Décima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.” (“Prospecto Definitivo” e, em conjunto com o Prospecto Preliminar, “Prospectos”), quando disponível, especialmente a seção relativa aos fatores de risco, incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, que contêm informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA e da Companhia, suas respectivas atividades, situação econômico-financeira e riscos relacionados a fatores macroeconômicos, às atividades da Companhia e aos CRA, além das demonstrações financeiras da Companhia, bem como o Formulário de Referência da Emissora, incorporado ao Prospecto Preliminar por referência, antes de decidir investir nos CRA. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas nos Prospectos.

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

A Oferta encontra-se em análise pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste material e no Prospecto Preliminar estão sujeitos à complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM e da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

O REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, EM GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA EMISSORA, DA COMPANHIA, BEM COMO SOBRE OS CRA A SEREM DISTRIBUÍDOS.

ANTES DE TOMAR DECISÃO DE INVESTIMENTO NOS CRA QUE VENHAM A SER DISTRIBUÍDOS NO ÂMBITO DA OFERTA, OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO PRELIMINAR, INCLUSIVE SEUS ANEXOS, E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, INCORPORADO AO PROSPECTO PRELIMINAR POR REFERÊNCIA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES “4.1. DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO” E “4.2. DESCRIÇÃO DOS PRINCIPAIS RISCOS DE MERCADO”, E A SEÇÃO DO PROSPECTO PRELIMINAR “FATORES DE RISCO”, PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO NOS CRA.

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

DISCLAIMERS

ESTE MATERIAL DE DIVULGAÇÃO NÃO DEVE SER UTILIZADO COMO BASE PARA QUALQUER ACORDO OU CONTRATO.

O Prospecto Preliminar e o Prospecto Definitivo, quando disponível, poderão ser obtidos junto à Emissora, à Companhia, à CVM, à B3 e aos Coordenadores. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre a Oferta, os CRA e este material poderão ser obtidas no Formulário de Referência da Emissora, junto aos Coordenadores, ou junto à Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição financeira, com filial na cidade de São Paulo, estado de São Paulo, na Rua Joaquim Floriano, nº 1.052, 13º andar, Itaim Bibi, CEP: 04534-004, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 36.113.876/0004-34, na qualidade de agente fiduciário da Emissão (<https://www.oliveiratrust.com.br>), representada pelo Sr. Antonio Amaro e pela Sra. Maria Carolina Abrantes Lodi de Oliveira, telefones (21) 3514-0000, correio eletrônico: af.controles@oliveiratrust.com.br.

PARA MAIS INFORMAÇÕES SOBRE O HISTÓRICO DE EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS DA EMISSORA, DE SUAS CONTROLADAS, CONTROLADORAS, SOCIEDADES COLIGADAS OU INTEGRANTES DO MESMO GRUPO EM QUE O AGENTE FIDUCIÁRIO ATUE PRESTANDO SERVIÇOS DE AGENTE FIDUCIÁRIO, VIDE ANEXO VIII DO TERMO DE SECURITIZAÇÃO.



SUMÁRIO

A MARFRIG 1

OPERAÇÃO 2

ESG 3

DESTAQUES FINANCEIROS 4

ESTRUTURA DA OPERAÇÃO 5

FATORES DE RISCO 6

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



A MARFRIG



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

QUEM SOMOS



Empresa do setor melhor posicionada nos **rankings globais de ESG**



Uma das maiores produtoras de carne no mundo

Capacidade de abate consolidada: Mais de 29.100 cabeças / dia



Uma das maiores produtoras de hambúrgueres do mundo*

222 mil toneladas / ano



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



Líder em exportação de carne refrigerada nos EUA com foco no mercado asiático (Japão e Coreia do Sul)¹



Operação da América do Sul:

Maior número de **habilitações para à China** (13 unidades)



Produção em geografias com **acesso a mercados premium**



Especialização em produtos de alto valor agregado

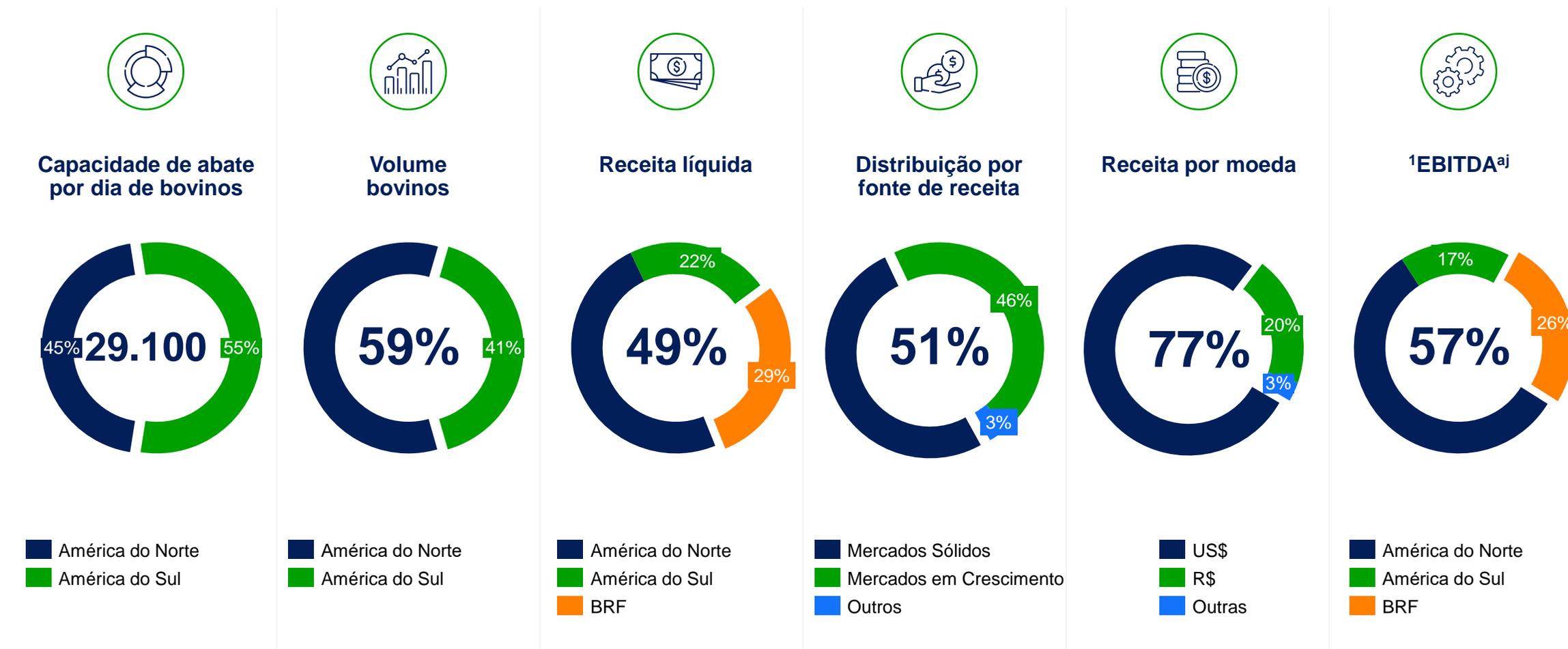
Industrializado e plant-based
(*Joint venture com ADM - PlantPlus*)

(*) Fonte: Companhia, com base na capacidade de produção.

(1) Fonte: IHS Markit.

RAIO-X DA COMPANHIA

ALTA EXPOSIÇÃO A MERCADOS SÓLIDOS – 9M22



Fonte: Companhia | Notas: (1) O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil calculada pela Companhia de acordo com o disposto na seção “Capitalização da Devedora e Impactos da Captação de Recursos”, item “EBITDA e EBITDA Ajustado” do Prospecto Preliminar

R\$ 93,2 bi
Receita Líquida

2,67 x
Dívida líquida / ¹EBITDA^{AJ} (em reais)

R\$ 10,5 bi
¹EBITDA^{AJ}

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

PRESENÇA GLOBAL



EUA



3 instalações de abate
5 unidades de processamento

Escritório Comercial



BRASIL (Sede)



10 instalações de abate
3 unidades de processamento
7 centros de distribuição

Escritório Comercial



CHILE



1 instalação de abate
1 centros de distribuição

Escritório Comercial



ARGENTINA



2 instalações de abate
3 unidades de processamento

Escritório Comercial

Fonte: Companhia



URUGUAI



4 instalações de abate
1 unidade de processamento

Escritório Comercial

REINO UNIDO



Escritório Comercial

EMIRADOS ÁRABES UNIDOS



Escritório Comercial

CHINA



Escritório Comercial

JAPÃO



Escritório Comercial

CORÉIA DO SUL



Escritório Comercial

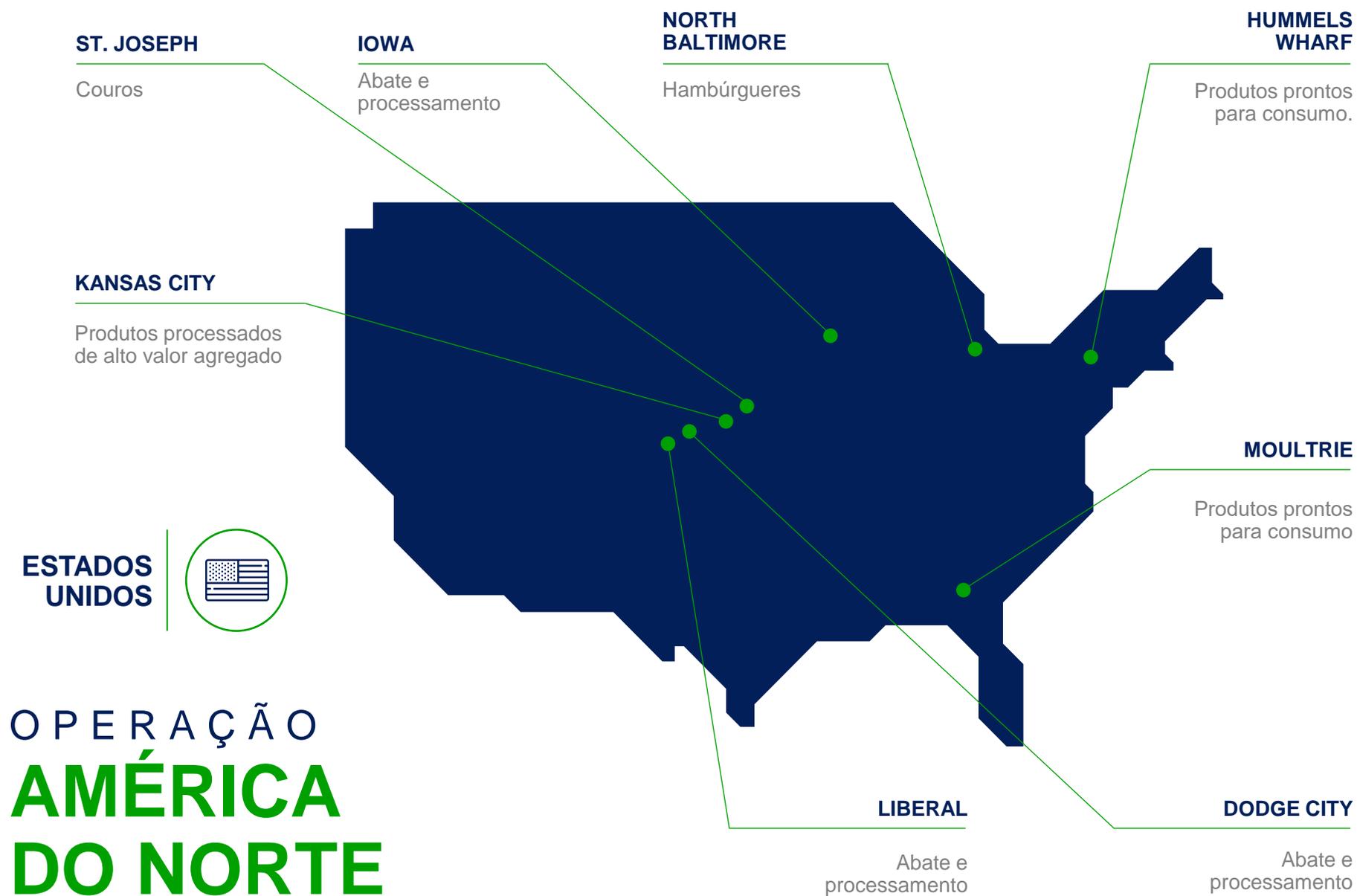
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”



OPERAÇÃO



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



Fonte: Companhia

9M22
Receita Líquida
49%
do consolidado

EBITDA^{AJ}
57%
do consolidado

9.919
colaboradores

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

OPERAÇÃO **AMÉRICA DO NORTE** DESTAQUES



4ª maior e uma das mais eficientes empresas de carne bovina dos EUA¹



Líder de exportação de carne resfriada com foco em mercados premium²



85% das vendas destinadas a mercado interno
Destas, 87% correspondem a cortes premium



Equipe experiente e capacitada

CEO – Tim Klein com 40+ anos de experiência
CFO – Simon McGee com 25+ anos de experiência



Frota própria de 1.200 veículos

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



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

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

Fonte: Companhia

(1) Com base em comparativo de margem operacional de companhias listadas.

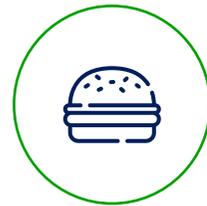
(2) IHS Markit

OPERAÇÃO AMÉRICA DO NORTE EM NÚMEROS



Capacidade
diária de abate

13.100
cabeças



Capacidade anual de
produção

>100.000
toneladas de hambúrgueres

>104.000
toneladas de outros
processados



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

MARCAS:



Fonte: Companhia

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

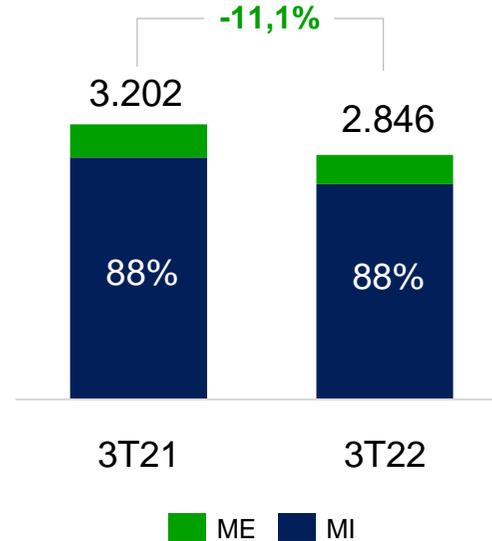
PERFORMANCE

OPERACIONAL E FINANCEIRA – 3T22

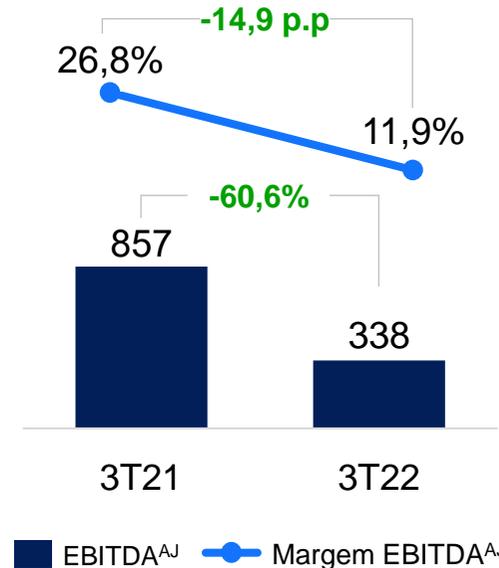
VOLUME DE VENDAS
(mil toneladas)



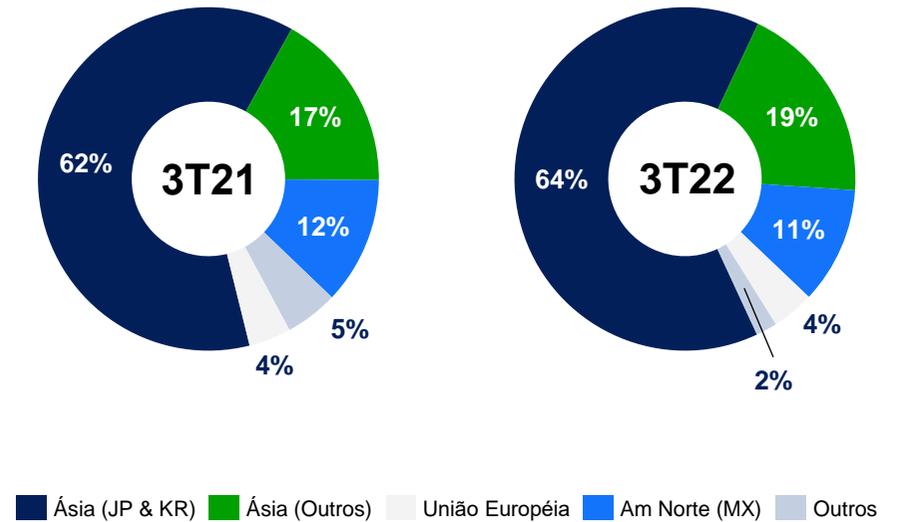
RECEITA LÍQUIDA
(US\$ milhões)



¹EBITDA^{AJ} (US\$ milhões) & Margem EBITDA^{AJ} (%)



Principais Destinos de exportação
(% da receita)



Receita Líquida

US\$ 2,8
Bilhões

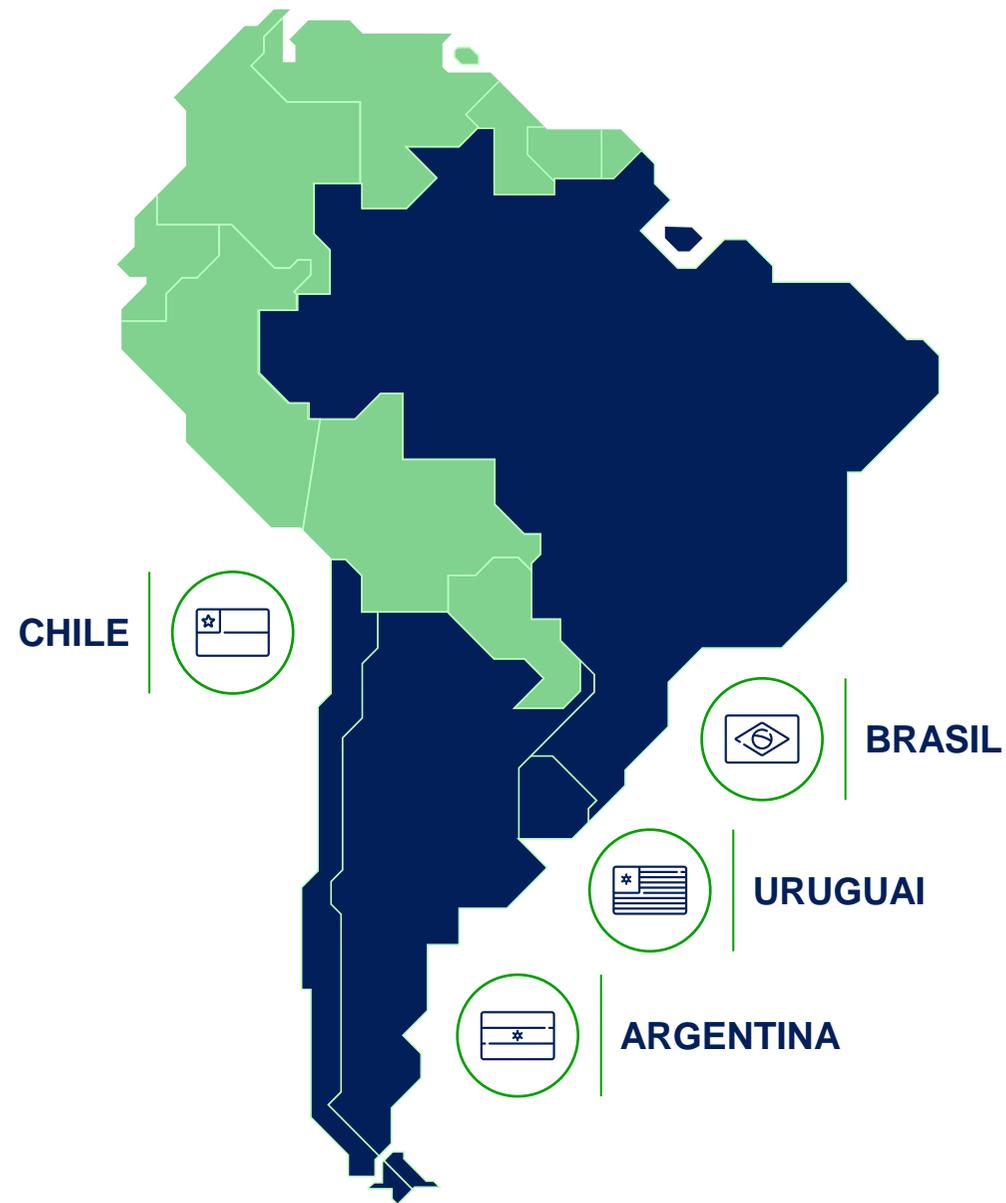
EBITDA^{AJ}

46 %
do consolidado

Fonte: Companhia Notas: (1) O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil calculada pela Companhia de acordo com o disposto na seção “Capitalização da Devedora e Impactos da Captação de Recursos”, item “EBITDA e EBITDA Ajustado” do Prospecto Preliminar

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

OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL**



9M22
Receita Líquida
22%
do consolidado

EBITDA^{AJ}
17%
do consolidado

21.860
colaboradores

Fonte: Companhia

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

OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL** DESTAQUES



Maior número de plantas habilitadas **para exportação para China (13)**



Exportações para mais de 100 países



Diversificação de plantas industriais em 4 países (sendo 7 estados no Brasil)



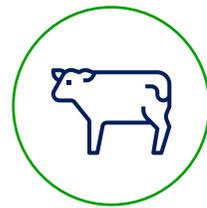
Portfólio industrializado diversificado: **foco em marcas e mercados premium**



Equipe experiente e capacitada
CEO – Rui Mendonça com 40+ anos de experiência
CFO – Tang David com 25+ anos de experiência

Fonte: Companhia

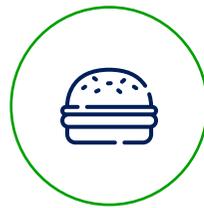
OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL** EM NÚMEROS



**Capacidade
diária de abate**

16.000

cabeças



**Capacidade anual
de produção**

>122.000

toneladas de hambúrgueres

>105.000

toneladas de outros
processados



Líder em carne
com
**Certificação
Orgânica USDA**



Fonte: Companhia

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

PERFORMANCE

OPERACIONAL E FINANCEIRA – 3T22

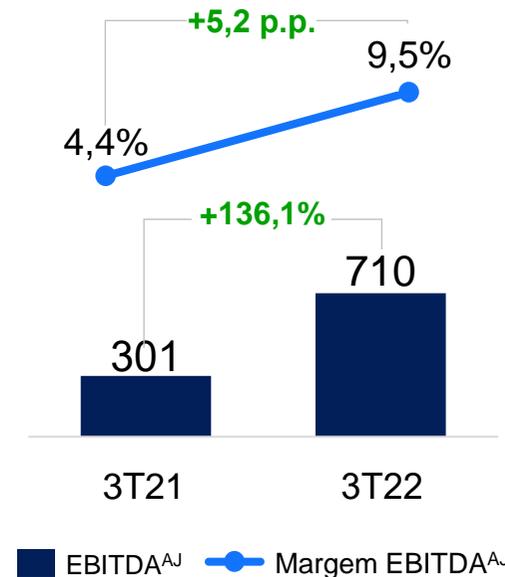
VOLUME DE VENDAS
(mil toneladas)



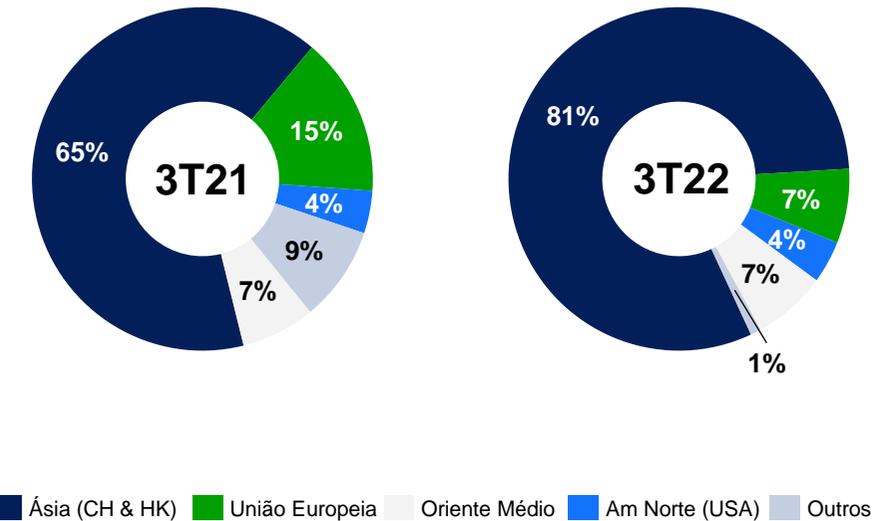
RECEITA LÍQUIDA
(R\$ milhões)



¹EBITDA^{AJ} (R\$ milhões) & Margem EBITDA^{AJ} (%)



Principais Destinos de exportação
(% da receita)



Receita Líquida

R\$ 7,5
Bilhões

EBITDA^{AJ}

18%
do consolidado

Fonte: Companhia Notas: (1) O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil calculada pela Companhia de acordo com o disposto na seção “Capitalização da Devedora e Impactos da Captação de Recursos”, item “EBITDA e EBITDA Ajustado” do Prospecto Preliminar

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

OPERAÇÃO AMÉRICA DO SUL **OPORTUNIDADE DE EXPANSÃO:** MERCADO PLANT BASED

MODELO DE
PARCERIA
PLANT PLUS



Marfrig
70%¹

- Acesso ao cliente
- Canal de distribuição
- Capacidade de produção



ADM
30%¹

- Expertise Técnica
- Ingredientes naturais
- P&D

NOSSA VANTAGEM COMPETITIVA



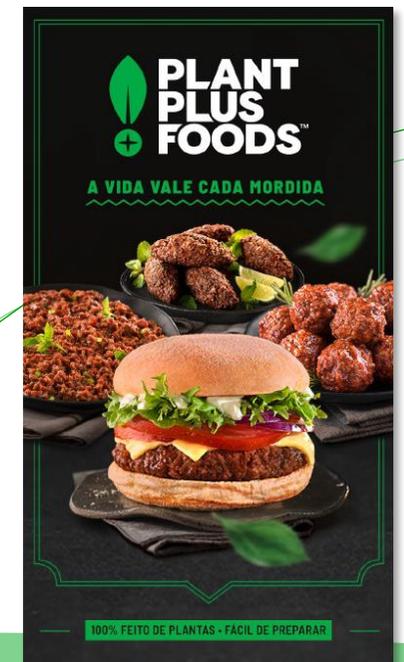
Maior produtor mundial de hambúrgueres, com capacidade disponível, know-how da indústria e forte política de sustentabilidade



Parceria estratégica com a ADM, garantindo *sourcing* e forte P&D



Relacionamento duradouro com as mais exigentes redes de *food service* e varejistas



Fonte: Companhia; (1) Participação societária detida por cada uma das empresas na *Joint Venture*;

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



ESG



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



100% dos fornecedores **diretos** monitorados por satélite.
No 3T22, obteve **71%** de controle de fornecedores **indiretos** na **Amazônia** e **71%** no **Cerrado**.



2.501 fazendas reincluídas, desde 2021 até o **3T22**, – fornecedores que voltaram a operar em conformidade com nossos compromissos - demonstrando o forte compromisso com o **princípio da inclusão**, dentro do **Programa Marfrig Verde+**



A Marfrig tornou-se **membro do Comitê Gestor do Protocolo Voluntário do Cerrado**, protocolo em desenvolvimento pela Proforest em alinhamento com AFi (Accountability Framework Initiative), estabelecendo os critérios para monitoramento socioambiental nesse bioma. O objetivo desse grupo é **acelerar e padronizar a implementação dos compromissos de combate ao desmatamento no Cerrado**.



Implantação do “**Mapa de Rede de Fornecedores Diretos e Indiretos**”, que permite **monitorar as conexões entre os elos da cadeia**, facilitando a **rastreabilidade** dos animais e a identificação e atuação para uma **cadeia de fornecimento aderente** aos mais rígidos compromissos socioambientais assumidos pela Marfrig.



Conclusão do **Mapa de Mitigação de Risco Socioambiental** para o Bioma **Mata Atlântica**, permitindo a **expansão das práticas socioambientais** da Marfrig também para este bioma, em linha com o **Plano Marfrig Verde+**.

Fonte: Companhia



DESTAQUES FINANCEIROS

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

DESTAQUES DE 9M22

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS



FINANCEIRO | OPERACIONAL



Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF | Notas: (1) O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil calculada pela Companhia de acordo com o disposto na seção "Capitalização da Devedora e Impactos da Captação de Recursos", item "EBITDA e EBITDA Ajustado" do Prospecto Preliminar; (2) Índice de liquidez corrente corresponde ao total do ativo circulante dividido pelo total de passivo circulante, desconsiderando o instrumento mandatário. | Fonte: Companhia

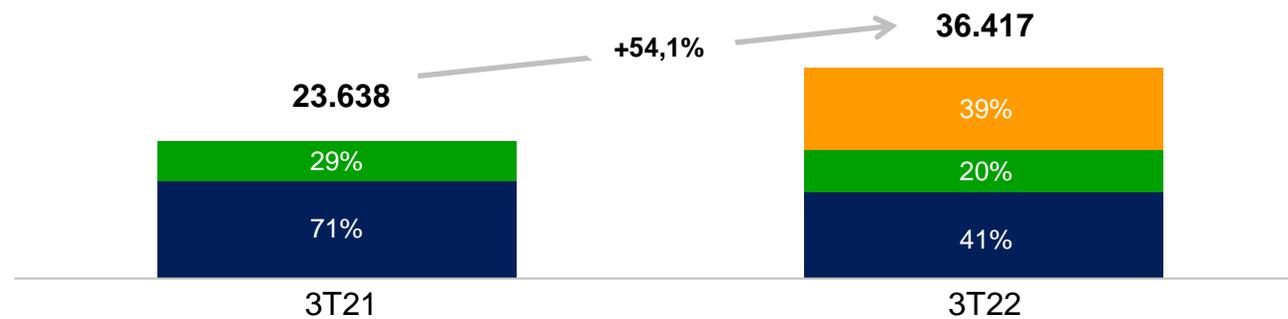
LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO"

RECEITA LÍQUIDA e EBITDA^{AJ}

RECEITA LÍQUIDA 3T22

Receita por Moeda: Dólar: 72% | Real: 25% | Outras: 3%

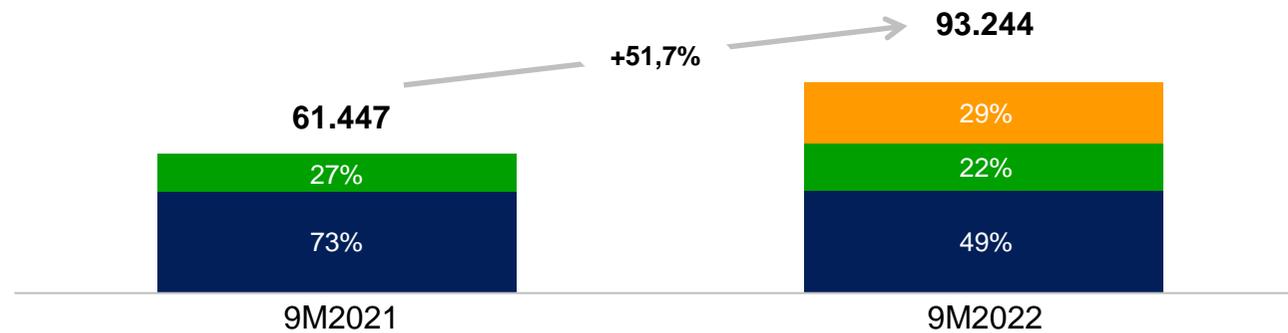
Am. do Sul Am. do Norte BRF



RECEITA LÍQUIDA 9M22 (R\$ milhões)

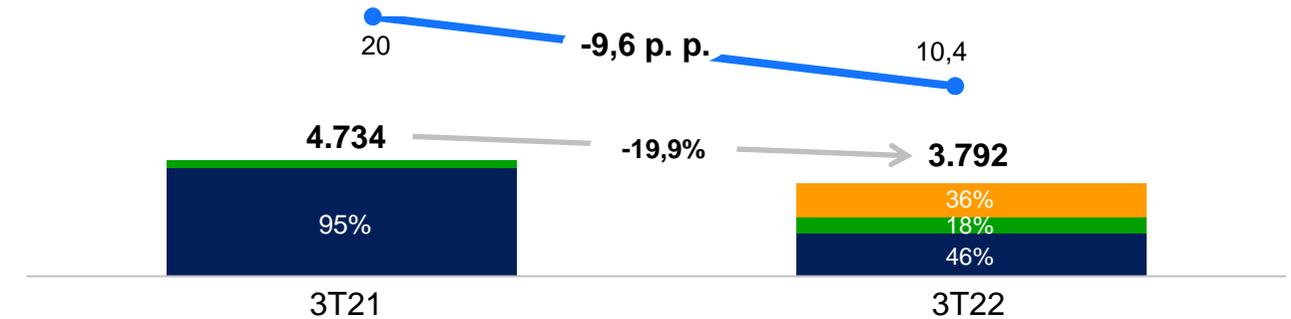
Receita por Moeda: Dólar: 77% | Real: 20% | Outras: 3%

Am. do Sul Am. do Norte BRF



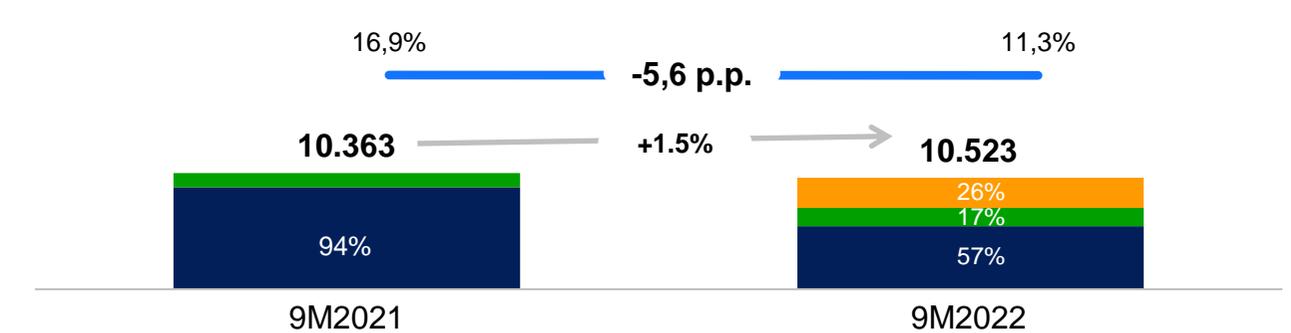
¹EBITDA^{AJ} & MARGEM EBITDA^{AJ} 3T22

Am. do Sul Am. do Norte BRF Margem Ebitda^{AJ}



¹EBITDA^{AJ} & MARGEM EBITDA^{AJ} 9M22 (em %)

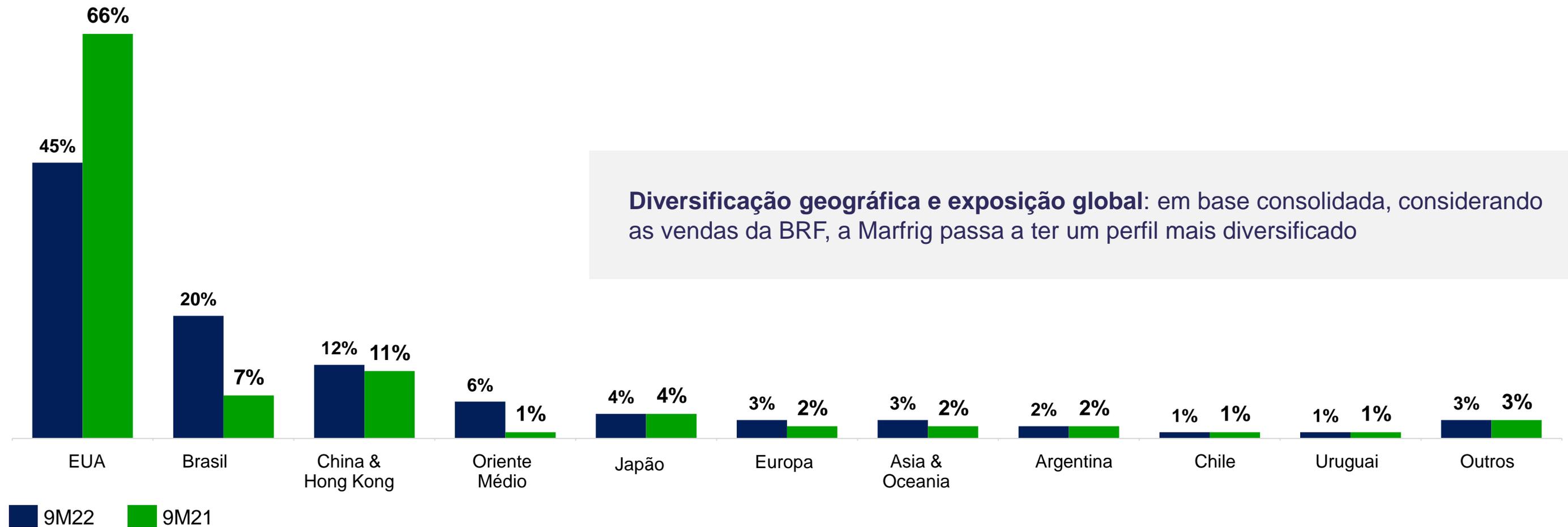
Am. do Sul Am. do Norte BRF Margem Ebitda^{AJ}



Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF
 Fonte: Companhia | Notas: (1) O EBITDA Ajustado é uma medida não contábil calculada pela Companhia de acordo com o disposto na seção "Capitalização da Devedora e Impactos da Captação de Recursos", item "EBITDA e EBITDA Ajustado" do Prospecto Preliminar;

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

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA EXPOSIÇÃO GLOBAL – 9M22



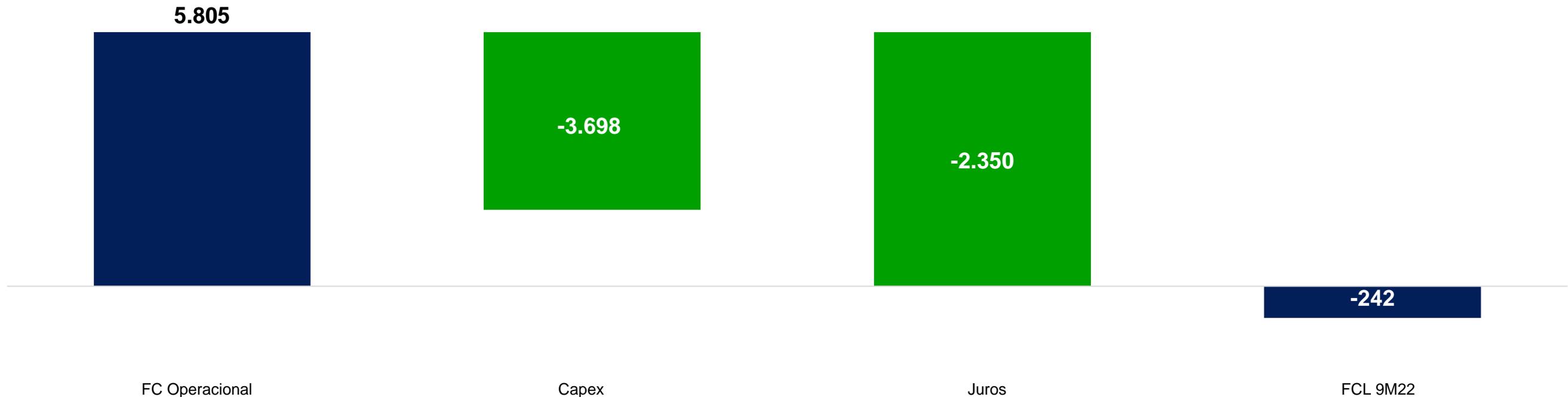
Diversificação geográfica e exposição global: em base consolidada, considerando as vendas da BRF, a Marfrig passa a ter um perfil mais diversificado

Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF
Fonte: Companhia

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

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO 9M22

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO*
(R\$ milhões)



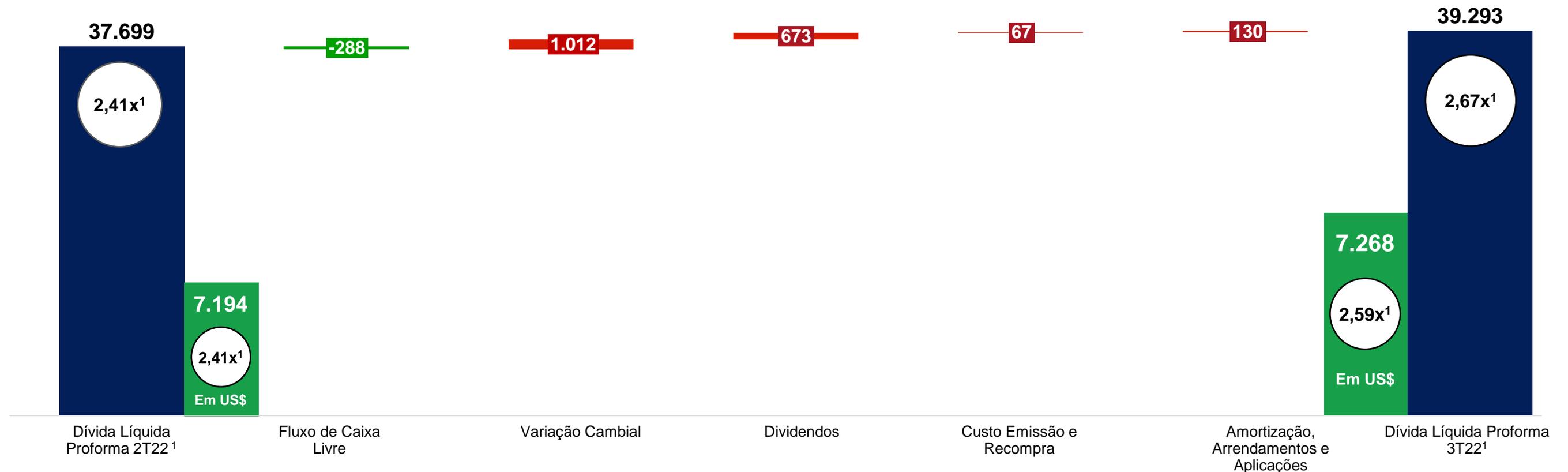
Visão Consolidada, considerando os efeitos contábeis da combinação das demonstrações financeiras da BRF

Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF
Fonte: Cia

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

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA¹ & ALAVANCAGEM¹ CONSOLIDADA – 3T22

(R\$ milhões)



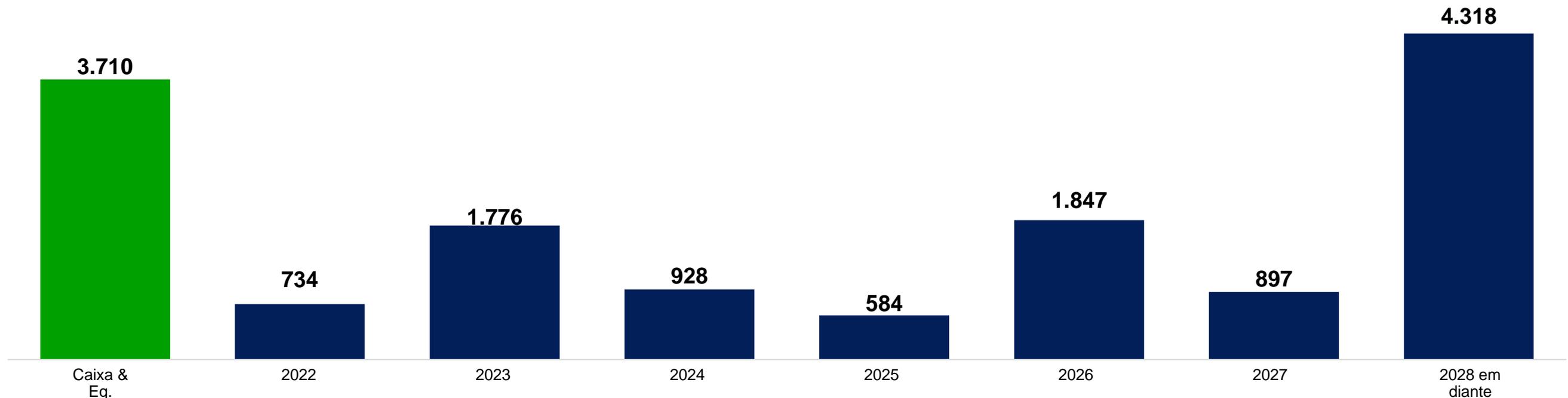
Total da dívida denominada em US\$: 66%

Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF
 Fonte: Companhia | Notas: (1) Caixa, Dívida e Ebitda^{AJ} conforme divulgado ITR Marfrig

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

PERFIL DA DÍVIDA 9M22

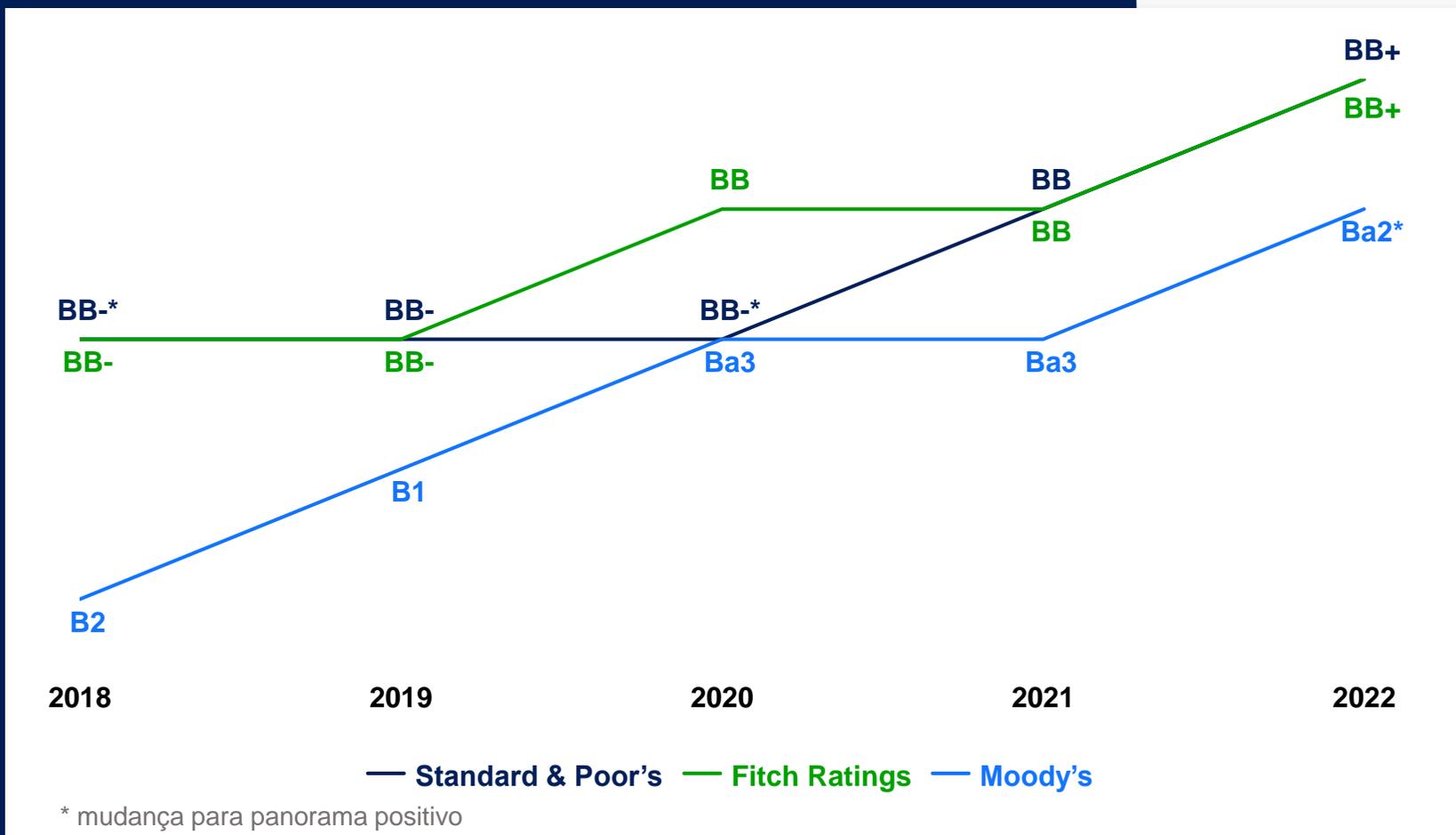
POSIÇÃO DE CAIXA E CRONOGRAMA DA
DÍVIDA CONSOLIDADO
(em milhões US\$)



Números Consolidados: A partir de 1 de abril de 2022, a Marfrig, de acordo com as normas CPC 15 e CPC 36, passou a consolidar as Demonstrações Financeiras da BRF S.A. - Exceto quando indicado, as informações apresentadas serão "EX" BRF
Fonte: Companhia

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

ASCENSÃO CONSTANTE EM AGÊNCIAS DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCOS



2020

- S&P muda o panorama de estável para positivo
- Moody's sobe 1 nível de B1 para Ba3.
- Fitch sobe 1 nível de BB- para BB.

2021

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

2022

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

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

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



ESTRUTURA DA OPERAÇÃO



ESTRUTURA DA OPERAÇÃO

Emissora	ECO Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.	
Emissão	1ª (primeira) e 2ª (segunda) Séries da 219ª (ducentésima nona) Emissão	
Lastro	Debêntures privadas	
Devedora	Marfrig Global Foods S.A.	
Montante da Emissão	Inicialmente de R\$1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), podendo ser aumentado em até 20% em razão do exercício total ou parcial da Opção de Lote Adicional.	
Destinação dos Recursos da Devedora	Aquisição pela Devedora de bovinos (<i>i.e.</i> , gado vivo) da MFG AGROPECUÁRIALTD.A.	
Séries	1ª Série	2ª Série
Data de Vencimento	15 de outubro de 2029	15 de outubro de 2032
Amortização	Parcela única, na Data de Vencimento da 1ª série	3 (três) parcelas anuais e consecutivas, em outubro de 2030, outubro de 2031 e na Data de Vencimento da 2ª Série
Remuneração Teto dos CRA	IPCA + 6,70% a.a. ou NTN-30 + 0,85% a.a., dos dois o maior.	IPCA + 6,95% a.a. ou NTN-32 + 1,05% a.a., dos dois o maior.
Pagamento de Juros	Semestral.	
Regime de Colocação	Garantia Firme de Colocação, para o Volume Total da Emissão.	
Resgate Antecipado Facultativo	Permitido a partir de 15 de dezembro de 2024 para os CRA da 1ª série e a partir de 15 de dezembro de 2025 para os CRA da 2ª série, nos termos da cláusula 17.8 do Termo de Securitização.	

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

ESTRUTURA DA OPERAÇÃO

Público-Alvo da Oferta	Público geral
Agente Fiduciário	Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Agente Custodiante	Vortex Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Garantias	<i>Clean</i>
Covenants	Dívida Líquida Consolidada/EBITDA Consolidado Ajustado da Devedora $\leq 4,75x$
Códigos ISIN	1ª Série: BRECOACRAC70 2ª Série: BRECOACRAC88
Data Estimada do Bookbuilding	12 de dezembro de 2022
Data Estimada de Liquidação	29 de dezembro de 2022
Classificação Preliminar de Risco	brAAA (sf) pela Standard & Poor'S Ratings do Brasil LTDA.
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00
Distribuição e Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão

CRONOGRAMA TENTATIVO

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista ⁽¹⁾
1.	Protocolo do Pedido de Registro Oferta na CVM	07 de outubro de 2022
2.	Divulgação do Aviso ao Mercado	21 de novembro de 2022
3.	Disponibilização do Prospecto Preliminar	21 de novembro de 2022
4.	Início do Roadshow	22 de novembro de 2022
5.	Início do Período de Reserva	28 de novembro de 2022
6.	Encerramento do Período de Reserva	09 de dezembro de 2022
7.	Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	12 de dezembro de 2022
8.	Registro da Oferta pela CVM	28 de dezembro de 2022
9.	Divulgação do Anúncio de Início	28 de dezembro de 2022
10.	Disponibilização do Prospecto Definitivo	28 de dezembro de 2022
11.	Data do Procedimento de Alocação Efetiva dos CRA	29 de dezembro de 2022
12.	Data de Liquidação Financeira dos CRA	29 de dezembro de 2022
13.	Divulgação Máxima para o Anúncio de Encerramento	23 de junho de 2023
14.	Data Máxima para o Início de Negociação dos CRA na B3	Dia Útil seguinte ao Anúncio de Encerramento

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

CONTATO DE DISTRIBUIÇÃO



Getúlio Lobo
Beatriz Aguiar
Carlos Antonelli
Dante Nutini, CFA
Giulia Costa
Guilherme Pontes
Gustavo Oxer
Gustavo Padrão
Lucas Sacramone, CFA

distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br



Leny Marcia
Daniel Di Cristi
Marta de Oliveira

bbi.sales.tvm@bb.com.br

+55 (11) 4298-7000



Rafael Cotta
Bruno Korkes
Victor Batista
Tiago Daer
Jonathan Afrisio

rafael.cotta@btgpactual.com
bruno.korkes@btgpactual.com
victor.batista@btgpactual.com
Tiago.Daer@btgpactual.com
jonathan.afrisio@btgpactual.com



Guilherme Maranhão
Rogério Cunha
Felipe Almeida
Luiz Felipe Ferraz
Rodrigo Melo
Fernando Miranda
Gustavo Azevedo
Raphael Tosta
Flavia Neves
Rodrigo Tescari
João Pedro Castro

IBBA-FISalesLocal@itaubba.com.br

+55 11 3708-8800



Marco Antonio Brito
Boanerges Pereira
João Vicente Silva
Roberto Basaglia
Pablo Bale
Bruna Zanini
Fernanda Koatz
Pedro Toledo

distribuicaorf@santander.com.br

+55 11 3012-7450



Januaria Rotta
Pedro Sene
Alexandre Baldrigue
Camila Cafalcante
Rafael Carvalhal

fi.sales@safra.com.br

+55 3175-8587

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



FATORES DE RISCO



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

FATORES DE RISCO

O investimento nos CRA envolve uma série de riscos que deverão ser observados pelos potenciais investidores. Esses riscos envolvem fatores de liquidez, crédito, mercado, rentabilidade, regulamentação específica, entre outros, que se relacionam à Emissora e/ou à Devedora e às suas respectivas atividades e diversos riscos a que estão sujeitas, ao setor do agronegócio, aos Direitos Creditórios do Agronegócio e aos próprios CRA objeto da emissão regulada pelo Termo de Securitização constante do Anexo VII deste Prospecto.

Antes de tomar qualquer decisão de investimento nos CRA, os potenciais investidores deverão considerar cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, os fatores de risco descritos abaixo, bem como as demais informações contidas neste Prospecto e em outros Documentos da Oferta, devidamente assessorados por seus assessores jurídicos e/ou financeiros.

Os negócios, situação financeira, ou resultados operacionais da Securitizadora, da Devedora e dos demais participantes da presente Oferta podem ser afetados adversamente e de forma relevante por quaisquer dos riscos abaixo relacionados. Caso qualquer dos riscos e incertezas aqui descritos se concretize, os negócios, a situação financeira, os resultados operacionais da Securitizadora, da Devedora e dos demais participantes da presente Oferta e, portanto, a capacidade da Securitizadora e da Devedora de adimplir os Direitos Creditórios do Agronegócios e demais obrigações previstas no Termo de Securitização e/ou na Escritura de Emissão poderá ser adversamente afetada sendo que, nesses casos, a capacidade da Securitizadora de efetuar o pagamento dos CRA, poderá ser afetada de forma adversa.

Para os efeitos deste Prospecto, quando se afirmar que um risco, incerteza ou problema poderá produzir, poderia produzir ou produziria um “efeito adverso/negativo” ou “impacto adverso/negativo” sobre a Securitizadora e/ou a Devedora (ou expressões similares), quer se dizer que o risco e/ou incerteza poderá, poderia produzir ou produziria um efeito adverso/negativo relevante sobre os negócios, atividades, posição financeira, liquidez, resultados (incluindo resultados das operações) ou as perspectivas da Securitizadora e/ou da Devedora, exceto quando houver indicação em contrário ou conforme o contexto requeira o contrário. Devem-se entender expressões similares neste Anexo como possuindo também significados semelhantes.

Os riscos descritos abaixo não são exaustivos, outros riscos e incertezas ainda não conhecidos ou que hoje não sejam considerados relevantes, também poderão ter um efeito adverso relevante sobre a Securitizadora e sobre a Devedora. Na ocorrência de qualquer das hipóteses abaixo os CRA podem não ser pagos, não ser pagos tempestivamente ou serem pagos apenas parcialmente, gerando uma perda para o investidor.

Os fatores de risco relacionados à Emissora, seus controladores, seus acionistas, suas controladoras, seus investidores e ao seu ramo de atuação estão disponíveis em seu formulário de referência, nos itens “4.1 Descrição dos Fatores de Risco” e “4.2 Descrição dos Principais Riscos de Mercado”.

FATORES DE RISCO

1. RISCOS DA OPERAÇÃO

- i. O recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais e/ou financeiros aos investidores de CRA*
- ii. Inexistência de jurisprudência firmada acerca da securitização*
- iii. Risco decorrente de pandemias, inclusive do prolongamento da pandemia do COVID-19*
- iv. Risco de resgate antecipado dos CRA na hipótese de indisponibilidade do IPCA*
- v. Risco de Potencial Conflito de Interesses decorrente de Relacionamento entre a Emissora e o Coordenador Líder*

2. RISCOS DOS CRA E DA OFERTA

- i. Riscos gerais*
- ii. Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA para pessoas físicas ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA*
- iii. Interpretação da legislação tributária aplicável à negociação dos CRA em mercado secundário*
- iv. Alterações na legislação tributária do Brasil poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Emissora e da Devedora*
- v. Baixa liquidez dos certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário*
- vi. Risco de não exercício da Garantia Firme.*
- vii. Risco Inerente aos Investimentos Permitidos*
- viii. Redução da capacidade de pagamento da Devedora*
- ix. Incerteza quanto à extensão da interpretação sobre os conceitos de caso fortuito, força maior e teoria da imprevisão*
- x. Risco de Estrutura*
- xi. Restrição de negociação até o encerramento da oferta e cancelamento da oferta*
- xii. A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá ocasionar efeitos adversos sobre a liquidez dos CRA no mercado secundário*
- xiii. A Oferta será realizada em até duas séries, sendo que a alocação dos CRA entre as séries será efetuada com base no Sistema de Vasos Comunicantes, o que poderá afetar a liquidez de eventual série com menor demanda*

FATORES DE RISCO

- xiv. *Quórum de deliberação em Assembleia Especial*
- xv. *Pode haver divergência entre as informações financeiras constantes neste Prospecto e as informações financeiras constantes das respectivas demonstrações financeiras auditadas pelos Auditores Independentes da Emissora devido à não verificação da consistência de tais informações pelos Auditores Independentes da Emissora*
- xvi. *Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA pode dificultar a captação de recursos pela Devedora, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto adverso na Devedora*
- xvii. *Possibilidade de a Agência de Classificação de Risco ser alterada sem Assembleia Especial*
- xviii. *Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio*
- xix. *Risco de aquisição dos CRA com ágio*
- xx. *Riscos relativos ao pagamento condicionado e descontinuidade do fluxo esperado*
- xxi. *Risco de concentração de devedor e dos Direitos Creditórios do Agronegócio*
- xxii. *A Emissora e a Devedora poderão estar sujeitas à falência, recuperação judicial ou extrajudicial*
- xxiii. *Risco de não cumprimento de condições precedentes*
- xxiv. *Risco de conflito de interesses envolvendo a Devedora e o Produtor Rural*
- xxv. *Risco relacionado à inexistência de informações estatísticas sobre inadimplementos, perdas e pré-pagamento*

3. RISCOS DAS DEBÊNTURES E DOS DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO

- i. *O risco de crédito da Devedora e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA*
- ii. *Risco decorrente da ausência de garantias nas Debêntures e nos CRA*
- iii. *Risco relativo à situação financeira e patrimonial da Devedora*
- iv. *Riscos relacionados ao procedimento de verificação da destinação dos recursos por amostragem de notas fiscais no âmbito da comprovação da Destinação de Recursos pela Devedora*
- v. *Risco de liquidação do Patrimônio Separado*
- vi. *Risco de Resgate Antecipado dos CRA ou Amortização Extraordinária dos CRA*
- vii. *Risco de não recomposição do Fundo de Despesas pela Devedora*

FATORES DE RISCO

4. RISCOS DO REGIME FIDUCIÁRIO

- i. Decisões judiciais sobre a Medida Provisória nº 2.158-35 podem comprometer o regime fiduciário sobre os direitos creditórios de certificados de recebíveis do agronegócio*
- ii. Risco Decorrente do descasamento da Remuneração das Debêntures e da Remuneração dos CRA.*
- iii. Risco relativo à possibilidade de fungibilidade caso os recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio sejam depositados em outra conta que não a Conta Centralizadora*
- iv. Risco de origem e formalização dos Direitos Creditórios do Agronegócios*
- v. Os CRA são lastreados nos Direitos Creditórios do Agronegócio oriundos das Debêntures*

5. RISCOS RELACIONADOS À DEVEDORA

- i. Desenvolvimentos adversos em relação à saúde e à segurança de alimentos e/ou à publicidade dos mesmos poderão aumentar os custos das operações ou reduzir a demanda pelos produtos da Devedora*
- ii. A criação de animais e processamento de carne envolvem riscos relacionados à saúde animal e ao controle de doenças, os quais podem impactar negativamente a Devedora*
- iii. Flutuações nos preços de commodities e disponibilidade de matéria prima, especialmente de gado vivo e outros recursos, podem afetar negativamente os resultados, condição financeira e resultados operacionais da Devedora*
- iv. A consolidação de um número significativo de clientes da Devedora poderá ter impacto negativo sobre seus negócios*
- v. Riscos relacionados ao Coronavírus*
- vi. A Devedora pode ter necessidade de adotar medidas de contingência adicionais ou eventualmente suspender operações adicionais, podendo ter um impacto material adverso em suas condições financeiras ou operações.*
- vii. Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem ter um efeito material adverso nos negócios, condição financeira e resultado operacional da Devedora*
- viii. O descumprimento, pela Devedora, dos contratos financeiros dos quais é parte pode afetá-la de forma adversa*
- ix. A Devedora depende de membros de seu alto escalão administrativo e da sua habilidade de recrutar e reter profissionais qualificados*
- x. A Devedora pode não ser capaz de integrar as operações das empresas adquiridas ou se beneficiar das oportunidades de crescimento*
- xi. As operações societárias realizadas pela Devedora podem ter um efeito adverso*
- xii. Os negócios da Devedora poderão ser prejudicados pelo seu nível de endividamento*
- xiii. A Devedora está sujeita a riscos associados ao não cumprimento integral das leis de proteção de dados, inclusive pela aplicação de multas e outros tipos de sanções*
- xiv. As operações da Devedora dependem da reputação de sua marca, qualquer dano à sua imagem e reputação podem produzir efeitos adversos em seus resultados*

FATORES DE RISCO

xv. *As operações da Devedora dependem da reputação de sua marca, qualquer dano à sua imagem e reputação podem produzir efeitos adversos em seus resultados*

6. RISCOS RELACIONADOS AO CONTROLADOR OU GRUPO DE CONTROLE DA DEVEDORA

- i. *Os interesses do acionista controlador da Devedora poderão ser conflitantes com os interesses de seus investidores*
- ii. *Investigações de atos de corrupção envolvendo a Devedora, o presidente do seu Conselho de Administração e o acionista controlador, além de outros conselheiros, diretores e funcionários, bem como quaisquer alegações, acusações, processos ou acordos relacionados podem ter um efeito adverso na Devedora*

7. RISCOS RELACIONADOS AOS CLIENTES DA DEVEDORA

- i. *A Devedora é dependente de um número pequeno de grandes clientes*
- ii. *Mudanças nas preferências do consumidor poderão afetar negativamente os negócios da Devedora*

8. RISCOS RELACIONADOS AOS SETORES DA ECONOMIA QUE A DEVEDORA ATUA

- i. *A Devedora enfrenta forte concorrência de empresas nacionais e estrangeiras na produção, industrialização e venda de seus produtos nos mercados em que atua*

9. RISCOS RELACIONADOS À REGULAÇÃO DOS SETORES EM QUE A DEVEDORA ATUA

- i. *A Devedora está sujeita a uma vasta legislação e regulamentação governamental nos Estados Unidos, Brasil e em todos os mercados em que opera, bem como nos países para os quais exporta seus produtos*
- ii. *Leis e regulamentos ambientais podem vir a exigir investimentos adicionais para o regular funcionamento das atividades da Devedora, e o descumprimento de tais leis e regulamentos pode resultar em penalidades criminais e administrativas*
- iii. *Quaisquer deteriorações das relações trabalhistas da Devedora podem afetar adversamente seu negócio*

FATORES DE RISCO

10. RISCOS RELACIONADOS AOS PAÍSES ESTRANGEIROS EM QUE A DEVEDORA ATUA

- i. A Devedora está sujeita a riscos relacionados aos países em que atua e para os quais exporta*
- ii. Restrições comerciais mais severas nos principais mercados de exportação podem impactar negativamente a Devedora*

11. RISCOS RELACIONADOS A QUESTÕES SOCIOAMBIENTAIS

- i. As atividades da Devedora estão sujeitas a riscos relacionados à poluição, danos à saúde humana, segurança, impactos em comunidades e ameaças à biodiversidade*

12. RISCOS RELACIONADOS À SECURITIZADORA E AO REGIME FIDUCIÁRIO

- i. A Securitizadora dependente de registro de securitizadora*
- ii. O objeto da companhia securitizadora e o Patrimônio Separado*
- iii. Não aquisição de direitos creditórios do agronegócio*
- iv. Riscos associados aos prestadores de serviços da Emissão*
- v. Riscos relacionados aos fornecedores da Emissora*
- vi. Riscos associados à guarda dos documentos comprobatórios*
- vii. Administração e desempenho da Securitizadora e a existência de uma equipe qualificada*
- viii. Insuficiência do patrimônio líquido da Emissora frente ao valor total da oferta*
- ix. Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem o Patrimônio Separado, de modo que o atraso ou a falta do recebimento destes pela Emissora, assim como qualquer atraso ou falha pela Emissora ou a insolvência da Emissora, poderá afetar adversamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA*
- x. A Emissora poderá estar sujeita à insolvência, falência, recuperação judicial ou extrajudicial*
- xi. Ausência de diligência legal das informações do Formulário de Referência da Securitizadora e do Formulário de Referência da Devedora e ausência de opinião legal relativa às informações do Formulário de Referência da Securitizadora e do Formulário de Referência da Devedora*
- xii. Recente regulamentação específica acerca das emissões de certificados de recebíveis do agronegócio*

FATORES DE RISCO

13. RISCOS RELACIONADOS AO AGRONEGÓCIO

- i. Desenvolvimento do agronegócio*

14. RISCOS RELACIONADOS A FATORES MACROECONÔMICOS

- i. Eventos internacionais e a percepção do risco de outros países e mercados, especialmente nos Estados Unidos da América e Europa, em relação aos mercados emergentes, podem ter um impacto adverso no investimento estrangeiro no Brasil*
- ii. A inflação e os esforços do governo brasileiro de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil*
- iii. A instabilidade cambial e a desvalorização do real podem afetar adversamente a economia brasileira e a Devedora*
- iv. Alterações na política monetária e nas taxas de juros*
- v. Acontecimentos Recentes no Brasil*
- vi. Risco relativo ao conflito entre Federação Russa e Ucrânia, em relação ao preço e ao fornecimento de commodities agrícolas no Brasil*
- vii. Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar adversamente a Securitizadora e a Devedora*
- viii. Efeitos da Elevação Súbita da Taxa de juros*
- ix. Crises econômicas e políticas no Brasil podem afetar adversamente os negócios, operações e condição financeira da Devedora e suas controladas*
- x. A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Devedora, seus resultados e operações*
- xi. O Governo Federal exerce influência significativa sobre a economia brasileira. Essa influência, bem como a conjuntura econômica e a política brasileira, poderão causar um efeito adverso relevante nas atividades da Devedora e de suas controladas*
- xii. Acontecimentos e a percepção de risco em outros países, especialmente nos Estados Unidos e em países emergentes, podem afetar adversamente o preço de mercado dos valores mobiliários brasileiros, incluindo os CRA*
- xiii. A economia do Brasil permanece vulnerável a choques externos, incluindo aqueles que podem ser causados por dificuldades econômicas significativas de seus principais parceiros comerciais regionais ou por efeitos gerais de “contágio”, que podem ter um efeito adverso relevante na economia brasileira e na Devedora*

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

O Prospecto Preliminar e este Aviso ao Mercado estarão disponíveis na data da divulgação deste Aviso ao Mercado, nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da B3 e da CVM:

- **ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.:** <https://www.ecoagro.agr.br/public/eco-securitizadora> (neste website, acessar “Emissões de CRA”, filtrar o campo “empresa” por “Marfrig Global Foods S.A.”, acessar “N. Emissão: 219ª”, clicar em “Prospecto” e em seguida, selecionar “Aviso ao Mercado dos CRAs das 1ª e 2ª Séries da 219ª Emissão” ou “Prospecto Preliminar dos CRAs das 1ª e 2ª Séries da 219ª Emissão”).
- **XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.:** www.xpi.com.br (neste website, clicar em “Investimentos”, depois clicar em “Oferta Pública”, em seguida clicar em “CRA Marfrig - Oferta Pública de Distribuição das 1ª e 2ª Séries da 219ª Emissão de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.” e, então, clicar em “Aviso ao Mercado” ou “Prospecto Preliminar”).
- **BB BANCO DE INVESTIMENTO S.A.:** www.bb.com.br/ofertapublica (neste website, clicar em “CRA Marfrig”, depois clicar em “Leia o Aviso ao Mercado” ou “Leia o Prospecto Preliminar”).
- **BANCO BTG PACTUAL S.A.:** <https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste website, clicar em “Mercado de Capitais - Download”, depois clicar em “2022” e “OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 1ª E DA 2ª SÉRIES DA 219ª EMISSÃO DA ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A. - CRA MARFRIG” e selecionar o “Aviso ao Mercado” ou “Prospecto Preliminar”).
- **BANCO SAFRA S.A.:** <https://www.safra.com.br/sobre/banco-de-investimento/ofertas-publicas.htm> (neste website clicar em “CRA – Marfrig 2022”, e depois selecionar download do “Aviso ao Mercado” ou do “Prospecto Preliminar”).
- **BANCO ITAÚ BBA S.A.:** <https://www.itaubba-pt/ofertas-publicas> (neste website, clicar em “Marfrig Global Foods S.A.”, selecionar “2022” em seguida, clicar em “CRA Marfrig” e então localizar o “Aviso ao Mercado” ou “Prospecto Preliminar”).
- **BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.:** www.santander.com.br/prospectos (neste website, acessar “Ofertas em Andamento” e, por fim, acessar “CRA Marfrig 2022” e selecionar “Aviso ao Mercado” ou “Prospecto Preliminar”).
- **B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO:** <http://www.b3.com.br> (neste website, acessar “Produtos e Serviços” e, no item “Negociação”, selecionar “Renda Fixa”; em seguida, selecionar “Títulos Privados” e acessar “Certificados de Recebíveis do Agronegócio”; após, na aba “Sobre o CRA”, selecionar “Prospectos” e buscar pelo “Aviso ao Mercado da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 219ª (Ducentésima Décima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Créditos-Lastro Devidos pela Marfrig Global Foods” ou “Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 219ª (Ducentésima Décima Nona) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Créditos-Lastro Devidos pela Marfrig Global Foods” e, em seguida, clicar no ícone).
- **COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM:** <https://www.gov.br/cvm/pt-br> (neste website, acessar “Companhias”, clicar em “Informações de CRI e CRA (Fundos.NET)”, clicar em “Exibir Filtros”, no campo “Tipo de Certificado” selecionar “CRA”, no campo “Securitizadora” buscar e clicar em “ECO. SEC. DTOS. CREDIT. AGRONEGÓCIOS S/A” (Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.), e selecionar no campo “Nome do Certificado” “ECO SEC AGRO CRA Emissão: 219 Série(s): 1 (+1)”, no campo “Categoria” selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”, no campo “Tipo” selecionar “Prospecto de Distribuição Pública” ou “Aviso ao Mercado”, no caso do Prospecto Preliminar, em “Espécie”, selecionar “Prospecto Preliminar”, no campo “Data de Referência” colocar a data de disponibilização do Prospecto Preliminar e do Aviso ao Mercado, e deixar os campos “Período de Entrega De” e “Período de Entrega Até” em branco, depois, clicar em “Filtrar” e em seguida “Visualizar o Documento” na coluna “Ações”).

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



Obrigado!

**QUEM
ALIMENTA
O MUNDO**

**NÃO PODE
PARAR**

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