



**Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 273ª
Emissão da Eco Securitadora de Direitos Creditórios
do Agronegócio S.A. Lastreados em Direitos Creditórios
do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A**

R\$ 900.000.000,00

(novecentos milhões de reais)

Classificação de Risco Preliminar:

**É esperada que a Classificação de Risco dos CRA, em escala nacional,
seja, no mínimo, equivalente a “brAAA(sf)”***

**A divulgação da Classificação de Risco Preliminar será atribuída pela STANDARD & POOR'S RATINGS DO BRASIL LTDA., em 20 JULHO DE 2023.*

Coordenador Líder



Coordenadores



Emissora



**LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”**

DISCLAIMERS

Este material publicitário foi preparado pela Marfrig Global Foods S.A. (“Companhia”) de acordo com o disposto no artigo 12 da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, relacionadas à emissão de certificados de recebíveis do agronegócio (“CRA”) da 1ª (primeira), da 2ª (segunda) e da 3ª (terceira) séries da 273ª (ducentésima septuagésima terceira) emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. (“Emissora”) e à oferta pública dos CRA, sob o rito automático, sem análise prévia, destinada ao público em geral, para emissor frequente de valores mobiliários de renda fixa – EFRF (“Oferta”), com base em informações prestadas pela Companhia consistentes com o conteúdo dos Prospectos (conforme definido abaixo) e das informações periódicas da Companhia requeridas pela legislação e regulamentação em vigor.

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 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.

A XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A., (“Coordenador Líder”), o Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”), o BB - Banco de Investimento S.A. (“BB-BI”), o Banco Bradesco BBI S.A. (“Bradesco BBI”) e o Banco Safra S.A. (“Banco Safra” e, em conjunto com o Coordenador Líder, o BTG Pactual, o BB-BI e o Bradesco BBI, os “Coordenadores”) (atuando como instituições intermediárias da Oferta, podendo ser contatadas nos termos da seção “Contato de Distribuição” deste material), a Companhia, 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.

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.

Este material contém informações sobre os mercados nos quais a Companhia atua, 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.

**LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”**

DISCLAIMERS

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, os investidores não devem 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.

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. O formulário de referência da Companhia contém certas reconciliações de medidas financeiras não contábeis às demonstrações financeiras auditadas da Companhia.

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.

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 é de risco por envolver 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), da 2ª (Segunda) e da 3ª (Terceira) Séries, da 273ª (Ducentésima Septuagésima Terceira) 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, a “Lâmina da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira) da 2ª (Segunda) e da 3ª (Terceira) Séries, da 273ª (Ducentésima Septuagésima Terceira) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A.” (“Lâmina”), o “Prospecto Preliminar da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira) da 2ª (Segunda) e da 3ª (Terceira) Séries, da 273ª (Ducentésima Septuagésima Terceira) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A.” (“Prospecto Preliminar”), o “Prospecto Definitivo da Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, da 1ª (Primeira), da 2ª (Segunda) e da 3ª (Terceira) Séries, da 273ª (Ducentésima Septuagésima Terceira) Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., Lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio devidos pela Marfrig Global Foods S.A.” (“Prospecto Definitivo” e, em conjunto com o Prospecto Preliminar, “Prospectos”), quando disponível, especialmente as seções relativas aos fatores de risco, incluindo seus anexos e documentos incorporados por referência, que contêm informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA, da Emissora 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/informações financeiras da Companhia, bem como o Formulário de Referência da Emissora e o Formulário de Referência da Companhia, incorporados por referência aos Prospectos, antes de decidir investir nos CRA.

**LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”**

DISCLAIMERS

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 julguem necessárias à tomada da decisão de investimento nos CRA. A Oferta não é adequada a investidores que (i) necessitem de liquidez com relação aos títulos adquiridos, 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.

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.

A Oferta não está sujeita a análise prévia pela CVM e seu registro será obtido de forma automática, nos termos do artigo 26, inciso VIII, alínea “c”, item 3 da Resolução CVM 160. Portanto, os documentos relativos aos CRA e à Oferta, incluindo, sem limitação, os Prospectos, o Termo de Securitização, a Lâmina e o presente material, não foram e não serão objeto de revisão pela CVM.

A APROVAÇÃO DO REGISTRO DA PRESENTE OFERTA NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, EM GARANTIA QUANTO AO CONTEÚDO DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS OU EM JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DA EMISSORA, DA COMPANHIA, SUA VIABILIDADE, SUA ADMINISTRAÇÃO E SUA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA, BEM COMO QUANTO À QUALIDADE DOS CRA A SEREM DISTRIBUÍDOS E É CONCEDIDO SEGUNDO CRITÉRIOS FORMAIS DE LEGALIDADE.

O Prospecto Preliminar e a Lâmina podem, e o Prospecto Definitivo, quando disponível, bem como ou informações adicionais sobre a Oferta, poderão ser obtidos junto à Emissora, aos Coordenadores, à B3 e à CVM, nos endereços e página da rede mundial de computadores indicados na seção “Informações Adicionais” deste material.

ANTES DE TOMAR DECISÃO DE INVESTIMENTO NOS CRA QUE VENHAM A SER DISTRIBUÍDOS NO ÂMBITO DA OFERTA, OS INVESTIDORES DEVEM LER O PROSPECTO PRELIMINAR E O PROSPECTO DEFINITIVO, QUANDO DISPONÍVEL, INCLUSIVE SEUS RESPECTIVOS ANEXOS E DOCUMENTOS INCORPORADOS POR REFERÊNCIA, A LÂMINA, O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA DEVEDORA, INCORPORADOS AOS PROSPECTOS POR REFERÊNCIA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES “4.1. DESCRIÇÃO DOS FATORES DE RISCO” E “4.3. DESCRIÇÃO DOS PRINCIPAIS RISCOS DE MERCADO”, E AS SEÇÕES DOS PROSPECTOS “FATORES DE RISCO”, PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO NOS CRA.

**LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”**



SUMÁRIO

A MARFRIG 1

OPERAÇÃO 2

ESG 3

DESTAQUES FINANCEIROS 4

ESTRUTURA DA OPERAÇÃO 5

FATORES DE RISCO 6

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



A MARFRIG



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “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:
+ 30.000 cabeças / dia



Uma das líderes mundiais na produção de hambúrgueres¹

247 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)²



Operação da América do Sul:

Maior número de **plantas certificadas para exportação à China** (13 unidades)



Especialização em Produtos de Alto Valor Agregado: Industrializado e *Plant-based* (Joint venture com ADM - PlantPlus)



BRF:

Investimento na **participação de 33,27% no Capital Social da BRF** ao longo de 2021 e 2022

Fonte: (1) Companhia, com base na capacidade de produção. (2) Fonte: IHS Markit. | Notas: Com a aprovação do novo Conselho de Administração da BRF S.A, indicada pela Marfrig Global Foods S.A, a Marfrig passou a deter controle da BRF S.A a partir de 1º de abril de 2022. Por essa razão, os resultados da BRF passaram a ser consolidados aos da Marfrig a partir do 2T22, de acordo com os Pronunciamentos Técnicos CPC 15 (R1) – Combinação de Negócios e CPC 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

RAIO-X DA COMPANHIA

ALTA EXPOSIÇÃO A MERCADOS SÓLIDOS – 1T23



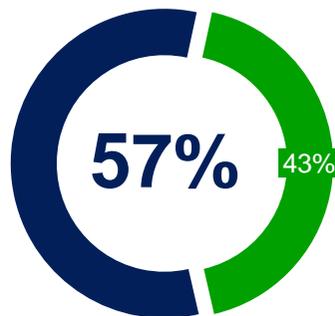
Capacidade de Abate de Bovinos por Dia



■ América do Norte
■ América do Sul



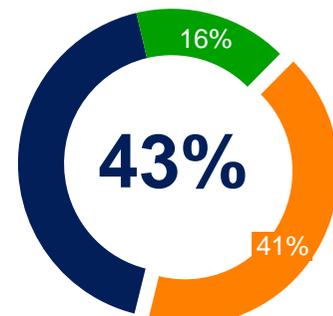
Volume Bovinos



■ América do Norte
■ América do Sul



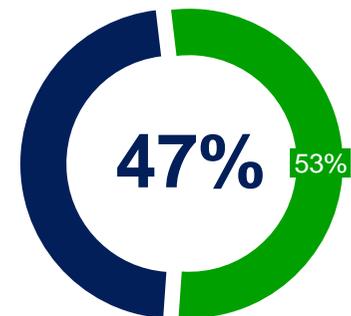
Receita Líquida



■ América do Norte
■ América do Sul
■ BRF



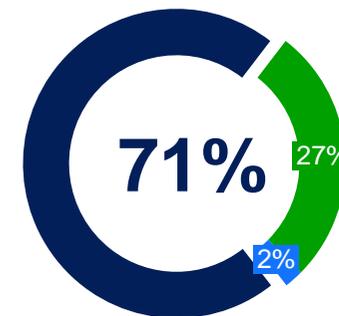
Distribuição por Fonte de Receita



■ Mercados Sólidos
■ Mercados em Crescimento



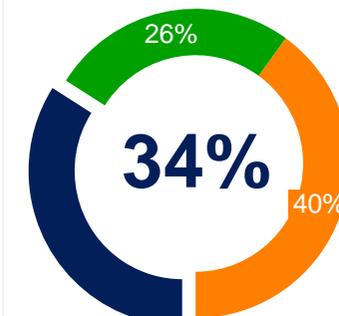
Receita por Moeda



■ US\$
■ R\$
■ Outras



¹EBITDA^{AJ}



■ América do Norte
■ América do Sul
■ BRF

R\$ **31,8** bi
Receita Líquida

3,50 x
Dívida Líquida /
EBITDA^{AJ} (em reais)

R\$ **1,5** bi
EBITDA^{AJ}

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 OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

PRESENÇA GLOBAL



EUA

3 Instalações de Abate
5 Unidades de Processamento
Escritório Comercial



BRASIL (Sede)

10 Instalações de Abate
4 Unidades de Processamento
6 Centros de Distribuição
Escritório Comercial



CHILE

1 Instalação de Abate
4 Centros de Distribuição
Escritório Comercial



ARGENTINA

2 Instalações de Abate
3 Unidades de Processamento
Escritório Comercial



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

Fonte: Companhia.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

LINHA DO TEMPO – MARFRIG X BRF



Fase 1: Investimento Passivo



Ao longo 2021, investimos aproximadamente R\$ 7 bilhões na compra de ações da BRF e em **Janeiro 22** participamos do follow on com aproximadamente R\$ 1,8 bilhão

Fase 2: Controle e Consolidação



Abril 22 - Eleição do Conselho de Administração, com 100% dos membros indicados pela Marfrig e consolidação obrigatória das Informações financeiras da BRF no balanço da Marfrig



Outubro 22 – Miguel Gularte assume como novo CEO da empresa



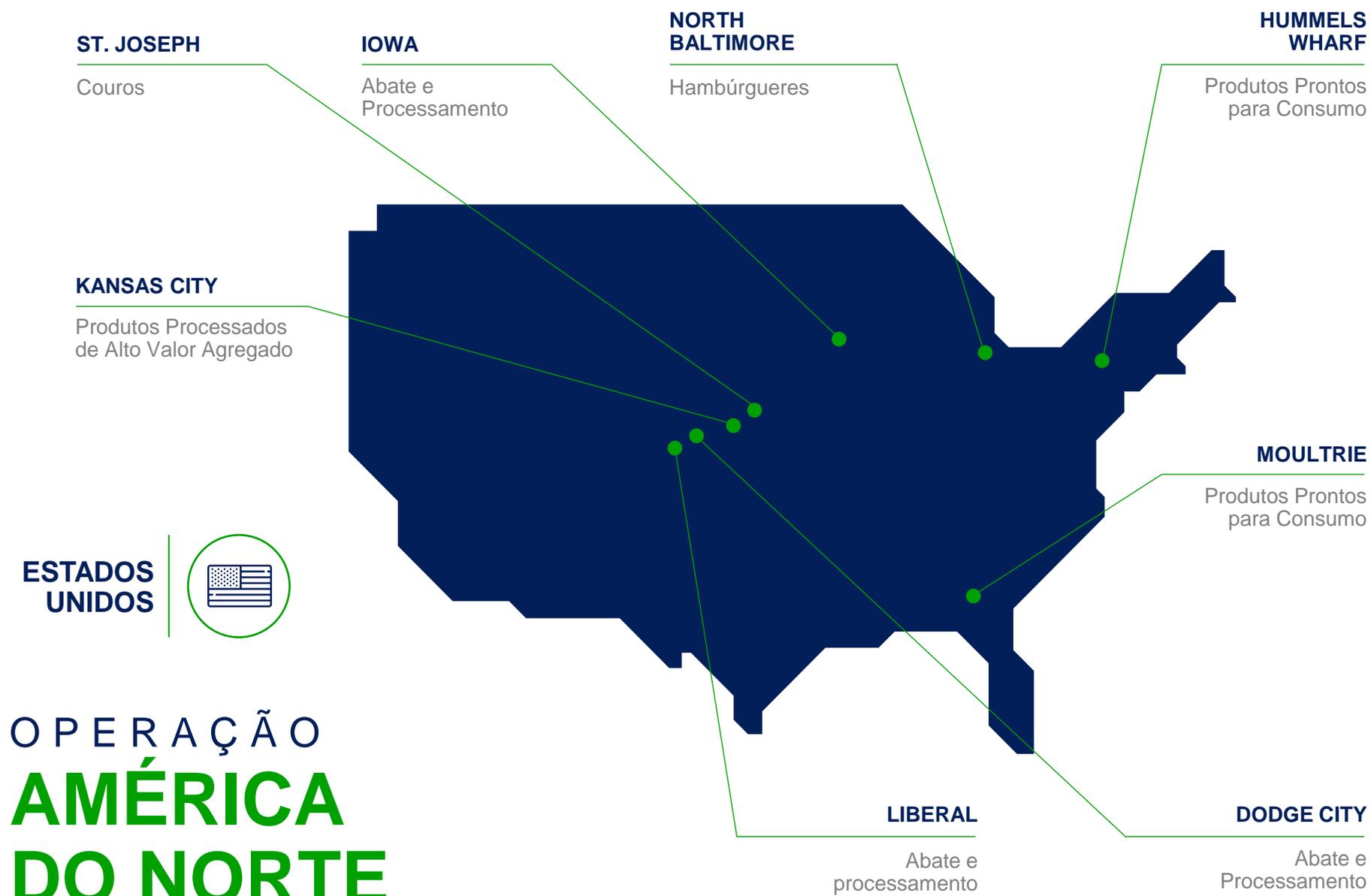
2023 – Turn Around / Programa de Eficiência Operacional: Capturas operacionais, logísticas e comerciais.



OPERAÇÃO



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



OPERAÇÃO AMÉRICA DO NORTE

Fonte: Companhia. | Notas: 31 de dezembro de 2022

1T23
Receita Líquida
43%
do Consolidado

EBITDA ^{AJ}
34%
do Consolidado

10.290
Colaboradores¹

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

OPERAÇÃO **AMÉRICA DO NORTE** DESTAQUES



4º maior e uma das mais eficientes processadoras bovina dos EUA¹.



Equipe Experiente e Capacitada

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



Líder de exportação de carne resfriada com foco em mercados premium²



Frota Própria de 1.200 Veículos

National Carriers® - Empresa de Transporte de Produtos Refrigerados e Logística de Gado



87% das vendas destinadas a mercado interno

Destas, 87% correspondem a cortes premium



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

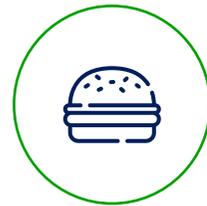
LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

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:

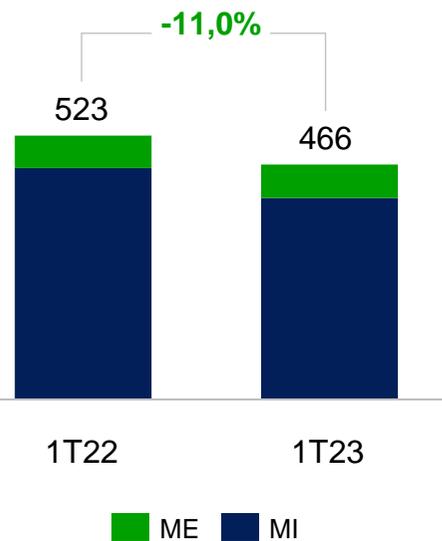


LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

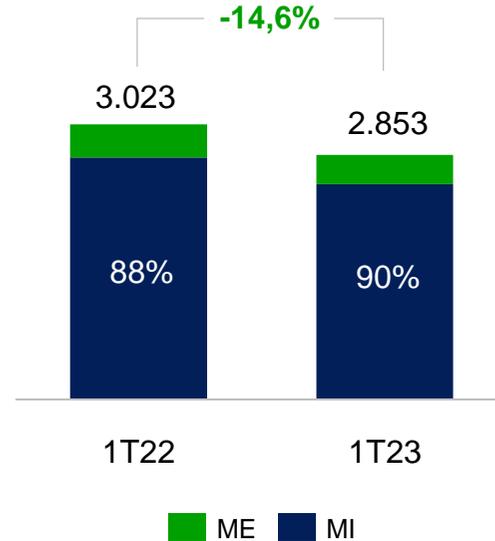
PERFORMANCE

OPERACIONAL E FINANCEIRA – 1T23

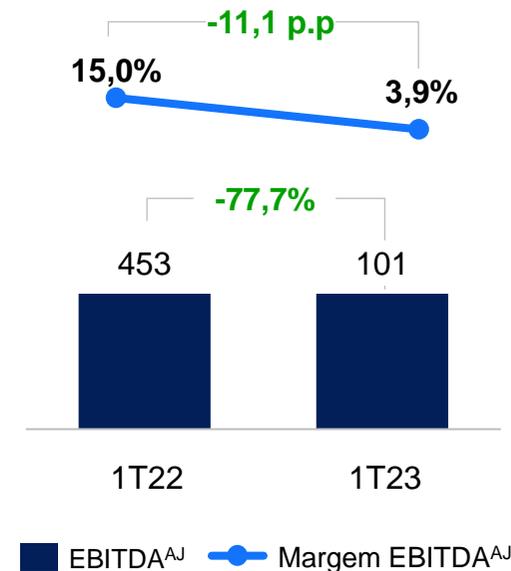
Volume de Vendas
(Mil Toneladas)



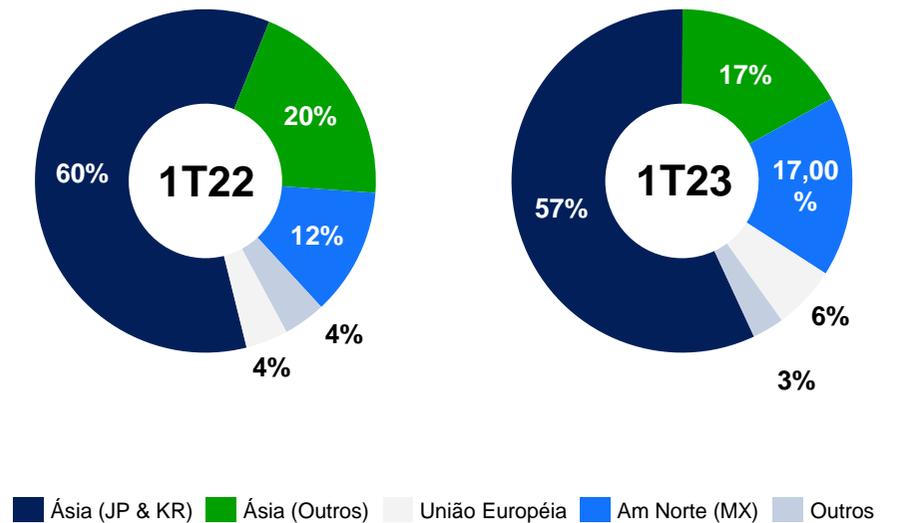
Receita Líquida
(US\$ Milhões)



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



Principais Destinos de Exportação
(% Receita)



Receita Líquida

US\$ 2,6
Bilhões

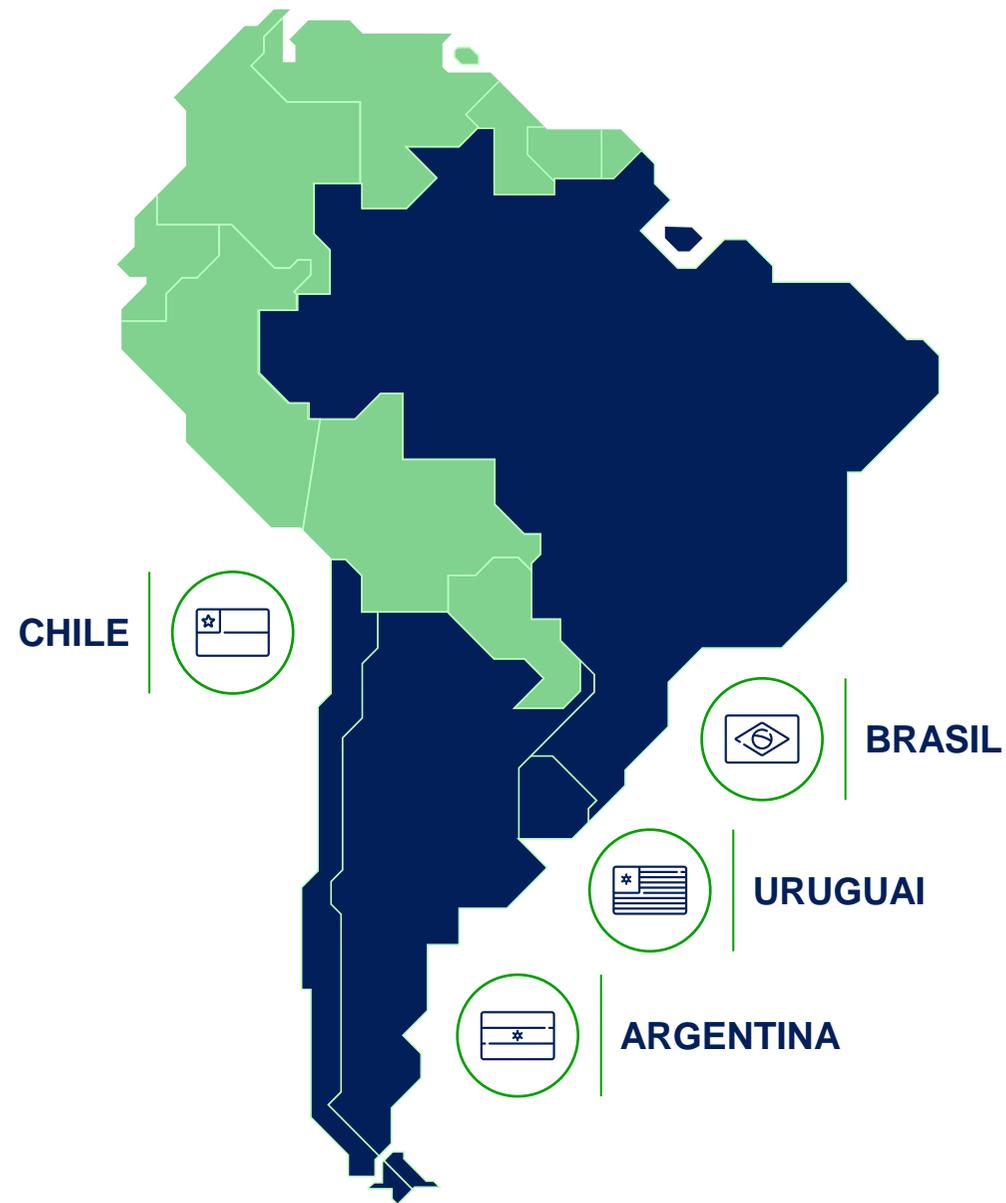
EBITDA^{AJ}

34 %
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 OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL**



1T23
Receita Líquida
16%
do Consolidado

EBITDA^{AJ}
26%
do Consolidado

22.244
Colaboradores¹

Fonte: Companhia. | Notas: 31 de dezembro de 2022

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “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**

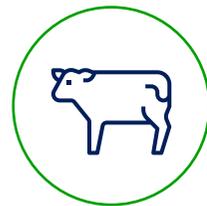


Equipe experiente e capacitada
CEO – Rui Mendonça com 40+ anos de experiência
CFO – Tang David com 25+ anos de experiência



ESG
Implementação do **Programa Marfrig Verde+**

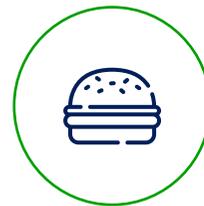
OPERAÇÃO **AMÉRICA DO SUL** EM NÚMEROS



**Capacidade
Diária de Abate**

16.900

cabeças



**Capacidade Anual
de Produção**

>147.000

toneladas de hambúrgueres

>97.000

toneladas de outros
processados



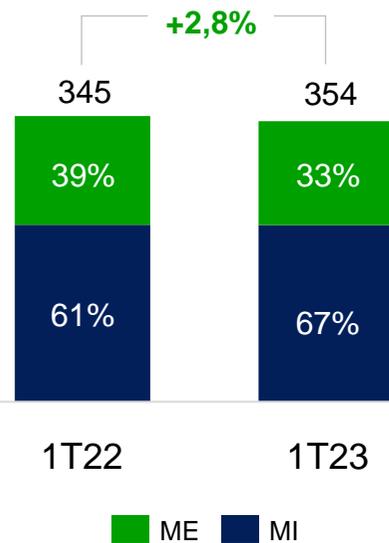
Líder em carne
com
**Certificação
Orgânica USDA**



PERFORMANCE

OPERACIONAL E FINANCEIRA – 1T23

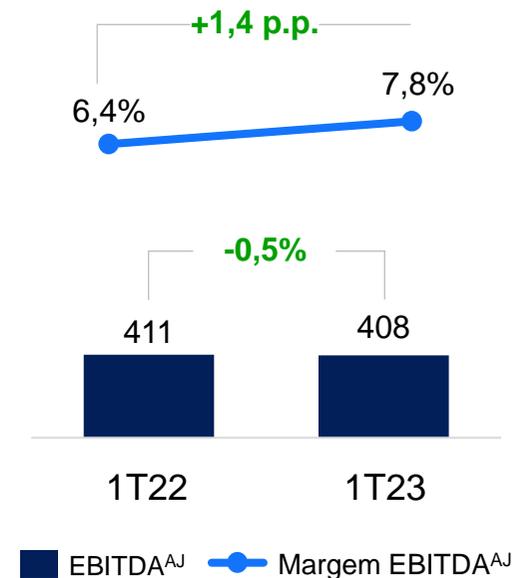
Volume de Vendas
(mil toneladas)



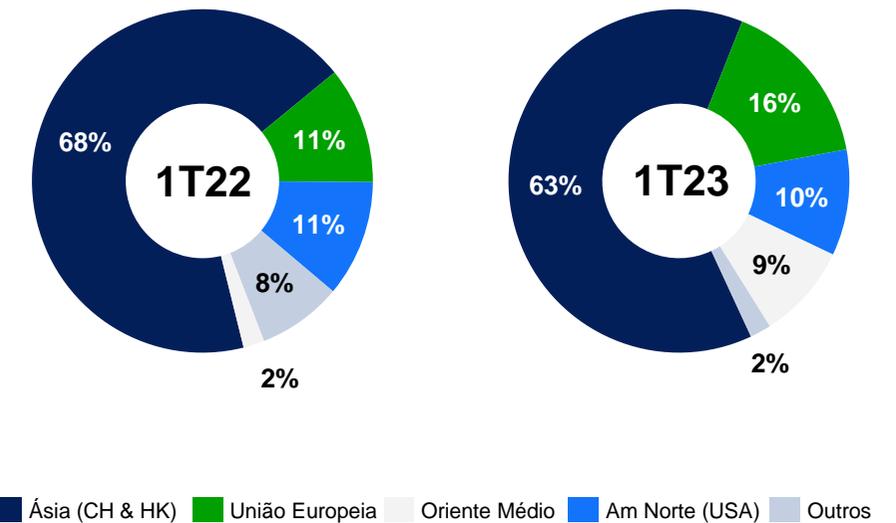
Receita Líquida
(R\$ milhões)



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



Principais Destinos de Exportação
(% da receita)



Receita Líquida

R\$ 5,2
Bilhões

EBITDA^{AJ}

26%
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 OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

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

Modelo de
Parceria
Plant Plus



Nossa Vantagem Competitiva

Marfrig
70%¹

- Acesso ao Cliente
- Canal de Distribuição
- Capacidade de Produção



ADM
30%¹

- Expertise Técnica
- Ingredientes Naturais
- P&D



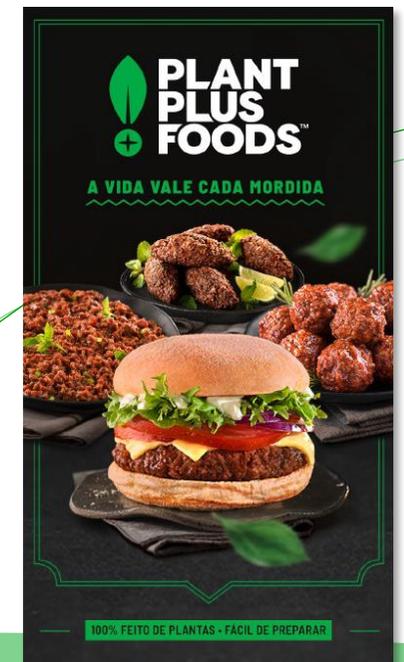
Um dos maiores produtores mundial de hambúrgueres, com capacidade disponível, know-how da indústria e forte política de sustentabilidade



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



Diversificação Geográfica com unidades produtivas no Brasil, Canadá e Estados Unidos



Fonte: Companhia. | Nota: (1) Participação societária detida por cada uma das empresas na Joint Venture.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



ESG



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



As **iniciativas da Marfrig na área de sustentabilidade** foram tema de estudo de caso do programa Agribusiness Seminar, da **Harvard Business School**. O documento “A busca da Marfrig pela carne bovina sustentável” (**Marfrig's Quest for Sustainable Beef**) foi apresentado em **Harvard**, Boston, Estados Unidos.



A Marfrig avançou no **ranking global de combate ao desmatamento, Forest500** (edição 2023) e **assumiu a liderança no setor de frigoríficos**. A empresa melhorou a pontuação em todas as quatro commodities nas quais é avaliada.



A Marfrig, pelo **3º ano consecutivo** integra o **Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE B3)** em 2023. O ISE trata-se de uma ferramenta de análise comparativa da **performance das empresas** de capital aberto, sob o aspecto das **práticas de governança ambiental, social e corporativa**.



A Marfrig está entre **8% das empresas mais bem avaliadas** para o **envolvimento de fornecedores sobre mudanças climáticas**, com base na divulgação do **CDP de 2022**.



100% dos fornecedores **diretos** monitorados por satélite.
No 1T23, **80%** de identificação dos fornecedores **indiretos** na **Amazônia** e **74%** no **Cerrado**.



245 fazendas reincluídas no 1T23 (totalizando **mais de 3.000 fazendas**) – fornecedores que voltaram a operar em conformidade com nossos compromissos - demonstrando o forte compromisso com o **princípio da inclusão**, dentro do Programa **Marfrig Verde+**



DESTAQUES FINANCEIROS



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

DESTAQUES DE 1T23

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS



Receita Líquida Consolidada
R\$ 31,8 bilhões



Fluxo de Caixa Operacional
R\$ 673 milhões



Receita Consolidada por Moeda
Dólar: 71% | Real: 27% | Outras: 2%



Ebitda^{AJ} Consolidado
R\$ 1,5 bilhão
Mg. Ebitda^{AJ} Consolidada
4,7%



Alavancagem Financeira
Em Real: 3,50x | Em Dólar: 3,53x



Receita por Operação

Am. Norte	Am. Sul	BRF
43%	16%	41%

¹Ebitda^{aj} por Operação

Am. Norte	Am. Sul	BRF
34%	26%	40%

FINANCEIRO | OPERACIONAL



Operação América do Norte
Receita Líquida: US\$ 2,6 bilhões
Margem Ebitda^{aj}: 3,9%



Operação América do Sul
Receita Líquida: R\$ 5,2 bilhões
Margem Ebitda^{aj}: 7,8%



CDP - a Marfrig está entre 8% das empresas melhor avaliadas para o envolvimento de fornecedores sobre mudanças climáticas pela edição de 2022 da Disclosure Insight Action



BRF
Receita Líquida: R\$ 13,1 bilhões
Margem Ebitda^{aj}: 4,6%



Cancelamento - Bonds

Recompra e cancelamento de parcela equivalente a US\$ 52 milhões do principal das notas sênior (bonds) em circulação com vencimento em 2026, 2029 e 2031.

Forest 500 – em 2023, a Marfrig assumiu a liderança no setor de frigoríficos no ranking global de combate ao desmatamento Forest 500

Fonte: Companhia. | Notas: 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.

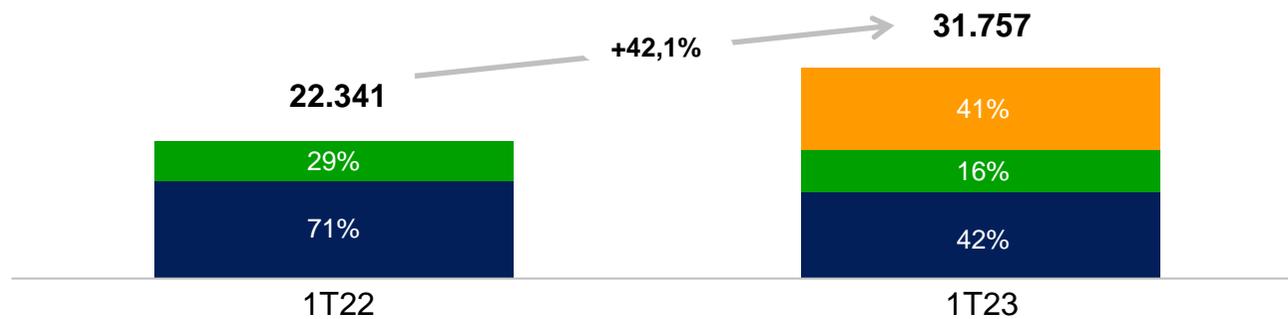
LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

RECEITA LÍQUIDA e EBITDA^{AJ} – 1T23

Receita Líquida

Receita por Moeda: Dólar: 71% | Real: 27% | Outras: 2%

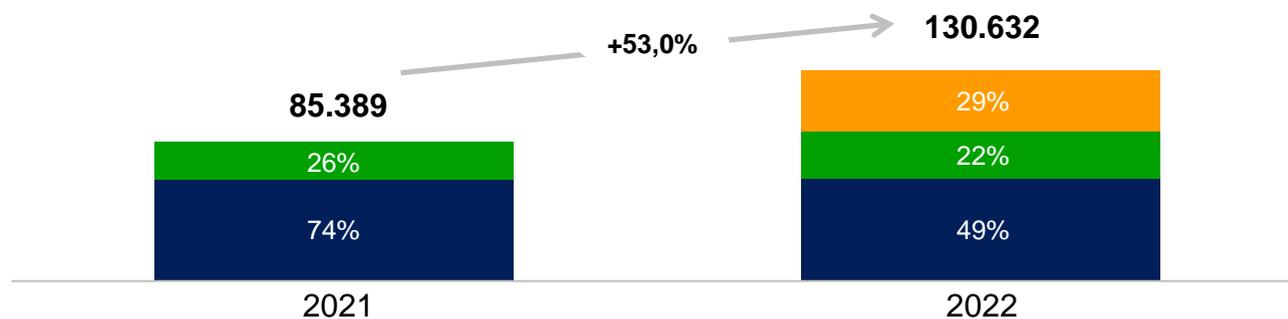
Am. do Sul Am. do Norte BRF



Receita Líquida (R\$ milhões)

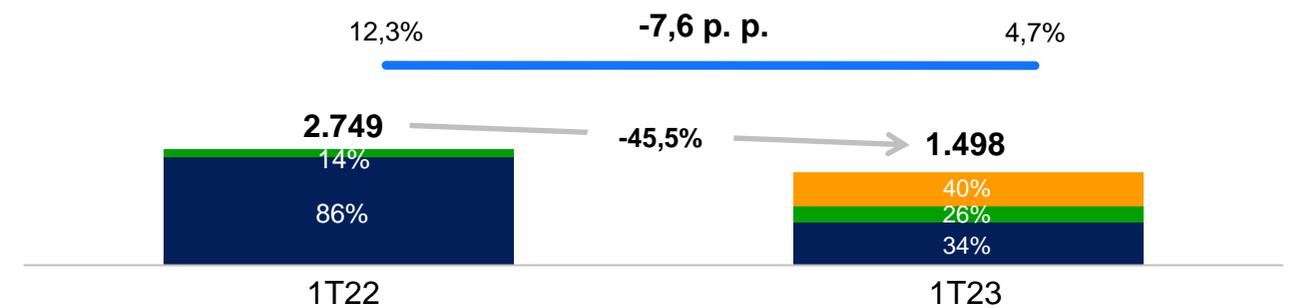
Receita por Moeda: Dólar: 75% | Real: 22% | Outras: 3%

Am. do Sul Am. do Norte BRF



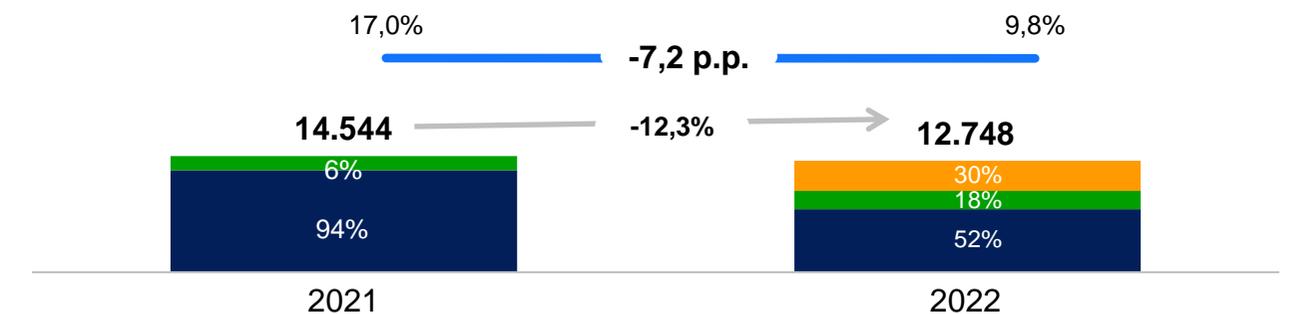
¹EBITDA^{AJ} & Margem EBITDA^{AJ}

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



¹EBITDA^{AJ} & Margem EBITDA^{AJ} (em %)

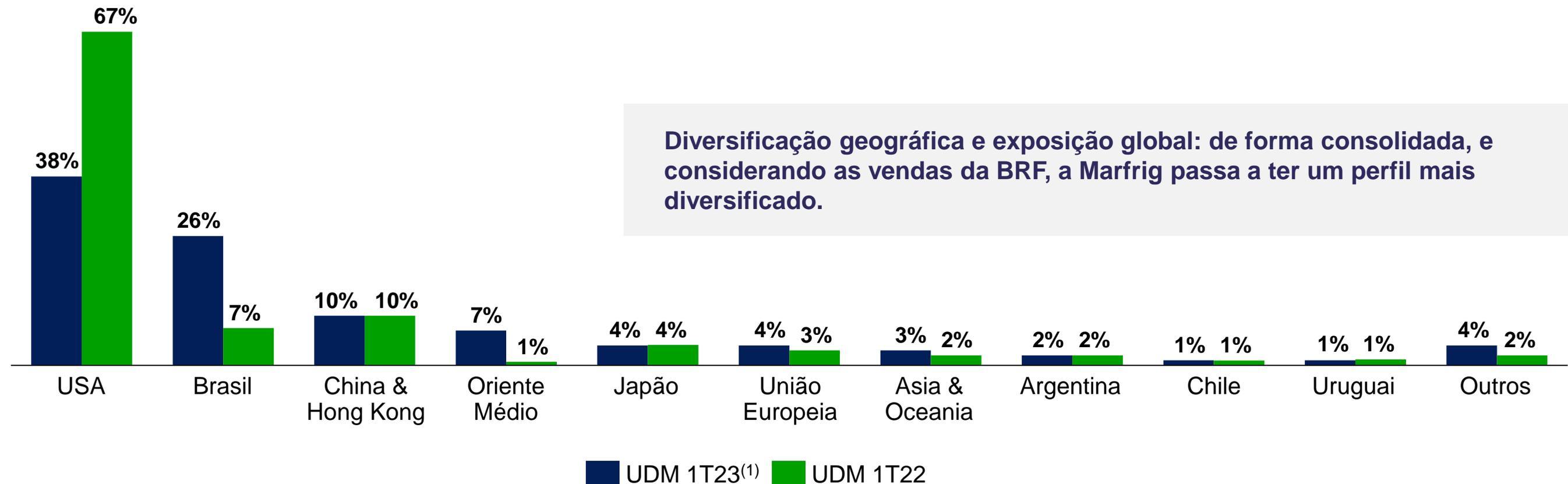
Am. do Sul Am. do Norte BRF Margem Ebitda^{AJ}



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. 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

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

EXPOSIÇÃO GLOBAL DA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA – UDM 1T23



Fonte: Companhia | Notas: 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.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

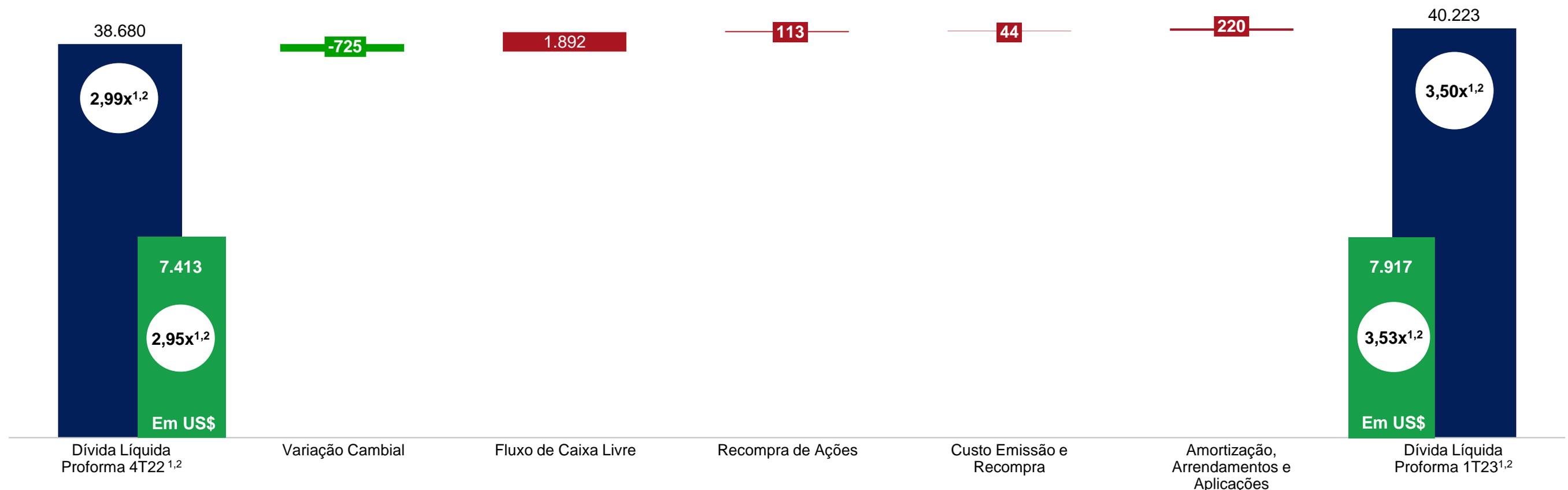


Visão Consolidada, considerando os efeitos contábeis da combinação das demonstrações financeiras da BRF.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

EVOLUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA¹ & ALAVANCAGEM¹ CONSOLIDADA – 1T23

(R\$ Milhões)



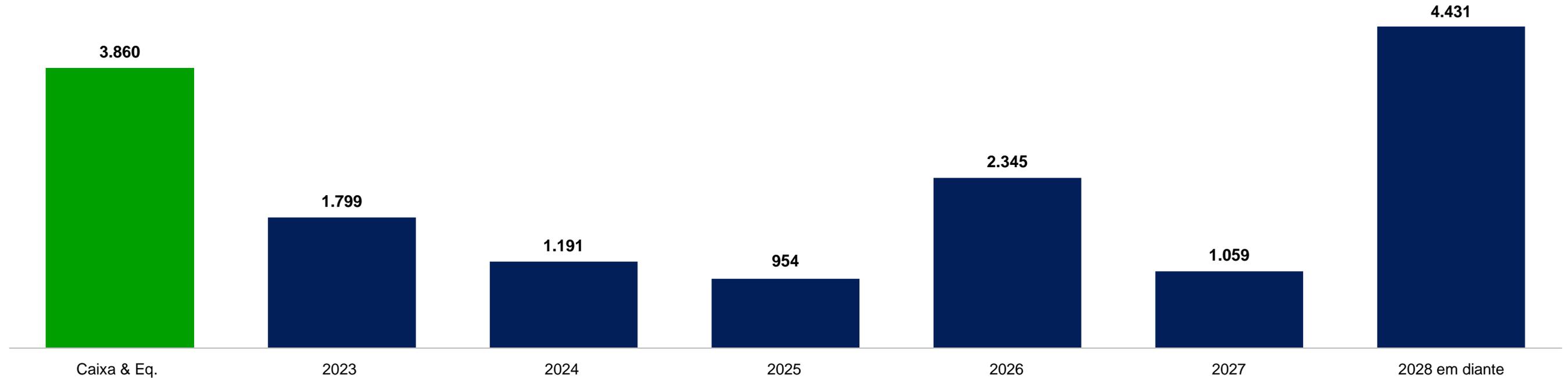
Total da dívida denominada em US\$: 62,5%

Fonte: Companhia. Notas: (1) Cálculo da alavancagem considera o EbitdaAJ da BRF dos últimos 12 meses. (2) Caixa, Dívida e EbitdaAJ da BRF conforme divulgado ITR da Marfrig. 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.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "FATORES DE RISCO"

PERFIL DA DÍVIDA 1T23

Posição de Caixa e Cronograma da Dívida Consolidado
(Milhões US\$)



Fonte: Companhia. | Notas: 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.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE "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.

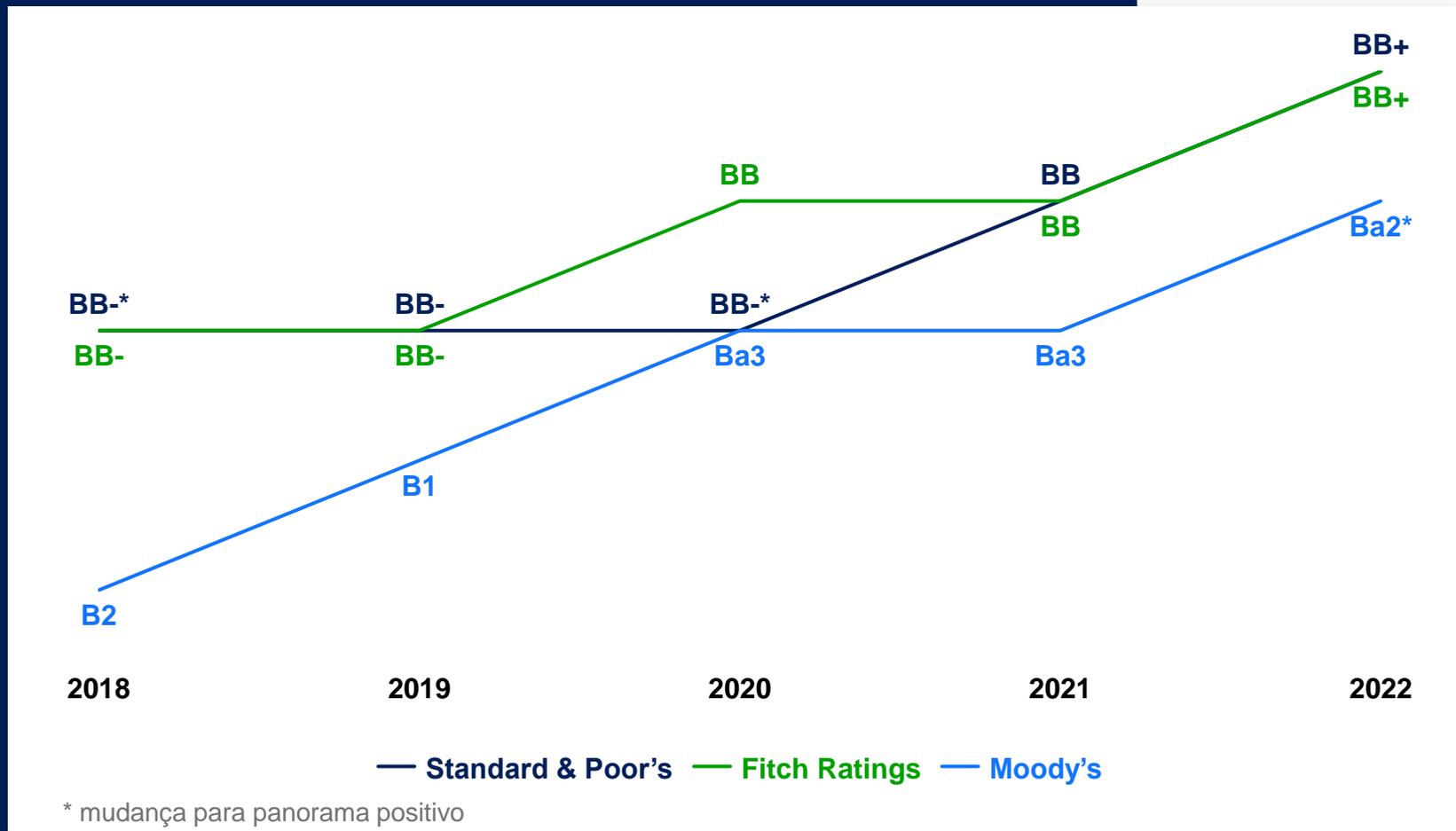
2022

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

2023

- Moody's desce expectativa de positivo para negativo.

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



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



ESTRUTURA DA OPERAÇÃO



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

ESTRUTURA DA OPERAÇÃO

Emissora	ECO Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.		
Emissão	1ª (primeira), 2ª (segunda) e 3ª (terceira) Séries da 273ª (ducentésima septuagésima terceira) Emissão		
Lastro	Direitos Creditórios do Agronegócio representados por debêntures privadas emitidas pela Devedora		
Devedora	Marfrig Global Foods S.A.		
Valor Total da Emissão	Inicialmente de R\$900.000.000,00 (novecentos milhões de reais), podendo ser aumentado em até 25% 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 AGROPECUÁRIA LTDA.		
Séries	1ª Série	2ª Série	3ª Série
Data de Vencimento	16 de agosto de 2027	15 de agosto de 2028	15 de agosto de 2030
Amortização	Parcela única, na Data de Vencimento da 1ª série	Parcela única, na Data de Vencimento da 2ª série	Parcela única, na Data de Vencimento da 3ª série
Remuneração Teto dos CRA	Porcentagem da Taxa DI (venc. 2027) + 1,65% a.a. ou 12,35% a.a., dos dois o maior	CDI + 1,80%	NTNB 2030 + 1,80% a.a. ou IPCA + 7,10% a.a., dos dois o maior
Resgate Antecipado Facultativo	Permitido, a partir de 15 de agosto de 2024, com prêmio conforme definido no Termo de Securitização	Permitido, a partir de 15 de agosto de 2025, com prêmio conforme definido no Termo de Securitização	Permitido, a partir de 15 de agosto de 2025, com prêmio conforme definido no Termo de Securitização
Pagamento de Juros	Semestral		
Regime de Colocação	Garantia Firme de Colocação, para o Volume Total da Emissão.		

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “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	Vortx 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: BRECOACRADV0 2ª Série: BRECOACRADW8 3ª Série: BRECOACRADX6
Data Estimada do Bookbuilding	07 de agosto de 2023
Data Estimada de Liquidação	10 de agosto de 2023
Classificação Preliminar de Risco	É esperada que a Classificação de Risco dos CRA, em escala nacional, seja, no mínimo, equivalente a “ brAAA(sf) ”.* *A divulgação da Classificação de Risco Preliminar será atribuída pela STANDARD & POOR’S RATINGS DO BRASIL LTDA., em 20 JULHO DE 2023.
Valor Nominal Unitário	R\$ 1.000,00
Distribuição e Negociação	B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Balcão B3

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

CRONOGRAMA TENTATIVO

Ordem dos Eventos	Eventos	Data Prevista ^{(1) (2)}
1.	Protocolo do requerimento de registro automático da Oferta na CVM Divulgação do Aviso ao Mercado, do Prospecto Preliminar e da Lâmina da Oferta	17 de julho de 2023
2.	Início do Roadshow	18 de julho de 2023
3.	Disponibilização da classificação de risco preliminar dos CRA Nova divulgação do Aviso ao mercado (com a classificação de risco preliminar dos CRA) Nova disponibilização do Prospecto Preliminar	20 de julho de 2023
4.	Início do Período de Reserva	24 de julho de 2023
5.	Encerramento do Período de Reserva	06 de agosto de 2022
6.	Procedimento de <i>Bookbuilding</i> Data do Procedimento de Alocação dos CRA	07 de agosto de 2023
7.	Divulgação do resultado Procedimento de Bookbuilding	08 de agosto de 2023
8.	Protocolo de complementação ao requerimento de registro automático da Oferta na CVM Concessão do registro automático da Oferta na CVM Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo	09 de agosto de 2023
9.	Data de Liquidação dos CRA	10 de agosto de 2023
10.	Divulgação Máxima para o Anúncio de Encerramento	05 de fevereiro de 2023

Notas: (1) Todas as datas futuras previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério da Emissora e dos Coordenadores. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação da Oferta, conforme artigo 67 da Resolução CVM 160, hipótese na qual incidirão os efeitos descritos nos artigos 68 e 69, da Resolução CVM 160. Ainda, caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação ou modificação da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado. (2) Quaisquer comunicados ou anúncios relativos à Oferta serão disponibilizados na rede mundial de computadores da Emissora, dos Coordenadores, da CVM e da B3, nos termos previstos no artigo 13 da Resolução CVM 160.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

CONTATO DE DISTRIBUIÇÃO



Getúlio Lobo
Carlos Antonelli
Guilherme Pontes
Gustavo Oxer
Gustavo Padrão
Lara Anatriello
Lucas Sacramone, CFA

distribuicaoinstitucional.rf@xpi.com.br



Rafael Cotta
(11) 3383-2099
rafael.cotta@btgpactual.com
Bruno Korkes
(11) 3383-2190
bruno.korkes@btgpactual.com
Victor Batista
(11) 3383-2617
victor.batista@btgpactual.com
Tiago Daer
(11) 3383-3034
Tiago.Daer@btgpactual.com
Jonathan Afrisio
(21) 3262-9795
jonathan.afrisio@btgpactual.com



Denise Chicuta
Diogo Mileski
Camila São Julião
Abel Sader
João Lobo

bbifisales@bradescobbi.com.br



Michel Duarte

michelduarte@bb.com.br

(11) 94517-2761



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

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



FATORES DE RISCO



LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “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 III do 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 no 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 do 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 item 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 “4.3 Descrição dos Principais Riscos de Mercado”.

O Prospecto Preliminar contém, e o Prospecto Definitivo conterá, apenas uma descrição resumida dos termos e condições dos CRA e das obrigações assumidas pela Emissora no âmbito da Oferta. É essencial e indispensável que os investidores leiam o Termo de Securitização e compreendam integralmente seus termos e condições.

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

a) Riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável, e ao consequente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência

a) Riscos associados ao nível de subordinação

a.ii) Riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito

a.ii.1) Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem a totalidade do 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 negativamente a capacidade de pagamento das obrigações decorrentes dos CRA.

a.ii.2) A Emissora e a Devedora poderão estar sujeitas à falência, recuperação judicial ou extrajudicial.

b) Riscos decorrentes dos critérios adotados pelo originador ou cedente para concessão de crédito

c) Eventuais restrições de natureza legal ou regulatória que possam afetar adversamente a validade da constituição e da cessão dos direitos creditórios para a Emissora, bem como o comportamento do conjunto dos direitos creditórios cedidos e os fluxos de caixa a serem gerados

d) Riscos específicos e significativos relacionados com o agente garantidor da dívida, se houver, na medida em que sejam relevantes para a sua capacidade de cumprir o seu compromisso nos termos da garantia

e) Riscos da Oferta

e.i) Risco de não cumprimento das Condições Precedentes e de não exercício da Garantia Firme, e, como consequência, o risco de cancelamento da Oferta

e.ii) Baixa liquidez dos certificados de recebíveis do agronegócio no mercado secundário e restrições à negociação

e.iii) Riscos relacionados à Operacionalização dos Pagamentos dos CRA

e.iv) Risco relativo à situação financeira e patrimonial da Devedora

e.v) Risco da Marcação a Mercado

e.vi) A Oferta será realizada em até três 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

e.vii) Risco de concentração da Devedora e dos Direitos Creditórios do Agronegócio

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

- e.viii) O risco de crédito da Devedora e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA*
- e.ix) 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.*
- e.x) A deterioração da situação financeira e patrimonial da Devedora e/ou de sociedades relevantes de seu grupo econômico, em decorrência de fatores diversos, internos e/ou externos, poderá afetar de forma adversa o fluxo de pagamento dos CRA*
- e.xi) Risco decorrente da ausência de garantias nas Debêntures e nos CRA*
- e.xii) Incerteza quanto à extensão da interpretação sobre os conceitos de caso fortuito, força maior e teoria da imprevisão*
- e.xiii) Risco de liquidação do Patrimônio Separado*
- e.xiv) Riscos associados à guarda dos documentos comprobatórios*
- e.xv) Risco de adoção da Taxa DI para cálculo da Remuneração dos CRA da Primeira Série e dos CRA da Segunda Série*
- e.xvi) A participação de Investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding poderá afetar adversamente a formação da taxa final de Remuneração dos CRA e sua participação na Oferta poderá resultar na redução da liquidez dos CRA*
- e.xvii) 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.*
- e.xviii) Ausência de diligência legal das informações do Formulário de Referência da Emissora e da Devedora e ausência de opinião legal relativa às informações do Formulário de Referência da Emissora e da Devedora*
- e.xix) Quórum de deliberação em Assembleia Especial*
- e.xx) Risco relacionado à realização de auditoria legal com escopo restrito*
- e.xxi) Decisões judiciais sobre a Medida Provisória nº 2.158-35 podem comprometer o regime fiduciário sobre os créditos de certificados de recebíveis do agronegócio*
- e.xxii) Alterações na legislação tributária do Brasil poderão afetar adversamente os resultados operacionais da Emissora e da Devedora*
- e.xxiii) Riscos relativos ao pagamento condicionado e descontinuidade do fluxo esperado*
- e.xxiv) Os CRA são lastreados em Direitos Creditórios do Agronegócio oriundos das Debêntures*
- e.xxv) Risco de Resgate Antecipado dos CRA ou Amortização Extraordinária dos CRA*

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

e.xxvi) Risco de não recomposição do Fundo de Despesas pela Devedora

e.xxvii) Risco de não cumprimento das Condições Precedentes e o conseqüente cancelamento da Oferta, incluindo a não obtenção de classificação de risco dos CRA, em escala nacional, no mínimo equivalente a “brAAA(sf)”, em perspectiva estável, e, como consequência, o risco de cancelamento da Oferta

e.xxviii) O objeto da companhia Emissora e o Patrimônio Separado

e.xxix) Risco de Estrutura

e.xxx) Risco Decorrente do descasamento da Remuneração das Debêntures e da Remuneração dos CRA.

e.xxxi) 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

e.xxxii) Interpretação da legislação tributária aplicável à negociação dos CRA em mercado secundário

e.xxxiii) Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA para pessoas físicas ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA

e.xxxiv) Não realização adequada dos procedimentos de execução e atraso no recebimento de recursos decorrentes dos Direitos Creditórios do Agronegócio

e.xxxv) Risco da originação e formalização dos Direitos Creditórios do Agronegócio

e.xxxvi) Risco relacionado ao registro dos CRA na CVM por meio do rito automático

e.xxxvii) Risco de resgate antecipado dos CRA na hipótese de indisponibilidade do IPCA

e.xxxviii) Risco de resgate antecipado dos CRA na hipótese de indisponibilidade da Taxa DI

e.xxxix) 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

e.xl) Risco Inerente aos Investimentos Permitidos

e.xli) Restrição de negociação até o encerramento da Oferta e cancelamento da Oferta

e.xlii) Risco de conflito de interesses envolvendo a Devedora e o Produtor Rural

e.xliii) Insuficiência do patrimônio líquido da Emissora frente ao valor total da oferta

e.xliv) Risco relacionado à inexistência de informações estatísticas sobre inadimplementos, perdas e pré-pagamento

e.xlv) Risco de integralização dos CRA com ágio

e.xlvi) O recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais e/ou financeiros aos investidores de CRA

e.xlvii) Inexistência de jurisprudência consolidada acerca da securitização

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

e.xlviii) Riscos associados aos prestadores de serviços da Emissão

f) Riscos associados ao nível de subordinação, caso aplicável, e ao consequente impacto nos pagamentos aos investidores em caso de insolvência

- f.i) A Securitizadora depende do registro de Securitizadora*
- f.ii) Não aquisição de direitos creditórios do agronegócio*
- f.iii) Prestadores de serviços dos CRA*
- f.iv) Riscos associados à guarda eletrônica dos Documentos Comprobatórios*
- f.v) A Emissora poderá estar sujeita à falência, recuperação judicial ou extrajudicial*
- f.vi) A Administração da Emissora e a existência de uma equipe qualificada*
- f.vii) Riscos relacionados aos fornecedores da Emissora*

g) Riscos da Devedora

- g.i) A Devedora está sujeita a riscos relacionados aos países em que atua e para os quais exporta*
- g.ii) Restrições comerciais mais severas nos principais mercados de exportação podem impactar negativamente a Devedora*
- g.iii) Desenvolvimentos adversos em relação à saúde e à segurança de alimentos e/ou à publicidade dos mesmos poderão aumentar os custos da operação ou reduzir a demanda pelos produtos da Devedora.*
- g.iv) 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.*
- g.v) A Devedora pode não ser capaz de integrar as operações das empresas adquiridas ou se beneficiar das oportunidades de crescimento*
- g.vi) As operações societárias realizadas pela Devedora podem ter um efeito adverso*
- g.vii) 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*
- g.viii) A consolidação de um número significativo de clientes da Devedora poderá ter impacto negativo sobre seus negócios*
- g.ix) Os negócios da Devedora poderão ser prejudicados pelo seu nível de endividamento*
- g.x) 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*

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

- g.xi) As operações da Devedora dependem da reputação de sua marca, qualquer dano à sua imagem e reputação podem produzir efeitos adversos em seus resultados*
- g.xii) As atividades da Devedora estão sujeitas a riscos relacionados à poluição, danos à saúde humana, segurança, impactos em comunidades e ameaças à biodiversidade*
- g.xiii) 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*
- g.xiv) Riscos relacionados ao Coronavírus*
- g.xv) Decisões desfavoráveis em processos judiciais ou administrativos podem ter um efeito material adverso nos negócios, condição financeira e resultado operacional da Devedora*
- g.xvi) O descumprimento, pela Devedora, dos contratos financeiros dos quais é parte pode afetá-la de forma adversa*
- g.xvii) A Devedora depende de membros de seu alto escalão administrativo e da sua habilidade de recrutar e reter profissionais qualificados*
- g.xviii) Os interesses do acionista controlador da Devedora poderão ser conflitantes com os interesses de seus investidores*
- g.xix) A Devedora é dependente de um número pequeno de grandes clientes*
- g.xx) Mudanças nas preferências do consumidor poderão afetar negativamente os negócios da Devedora*
- g.xxi) A Devedora enfrenta forte concorrência de empresas nacionais e estrangeiras na produção, industrialização e venda de seus produtos no mercado em que atua*
- g.xxii) 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*
- g.xxiii) 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*
- g.xxiv) Quaisquer deteriorações das relações trabalhistas da Devedora podem afetar adversamente seu negócio*

h) Riscos relacionados a fatores macroeconômicos

- h.i) A inflação e os esforços do governo brasileiro de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil*
- h.ii) Alterações na política monetária e nas taxas de juros*
- h.iii) Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora e a Devedora*

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”

FATORES DE RISCO

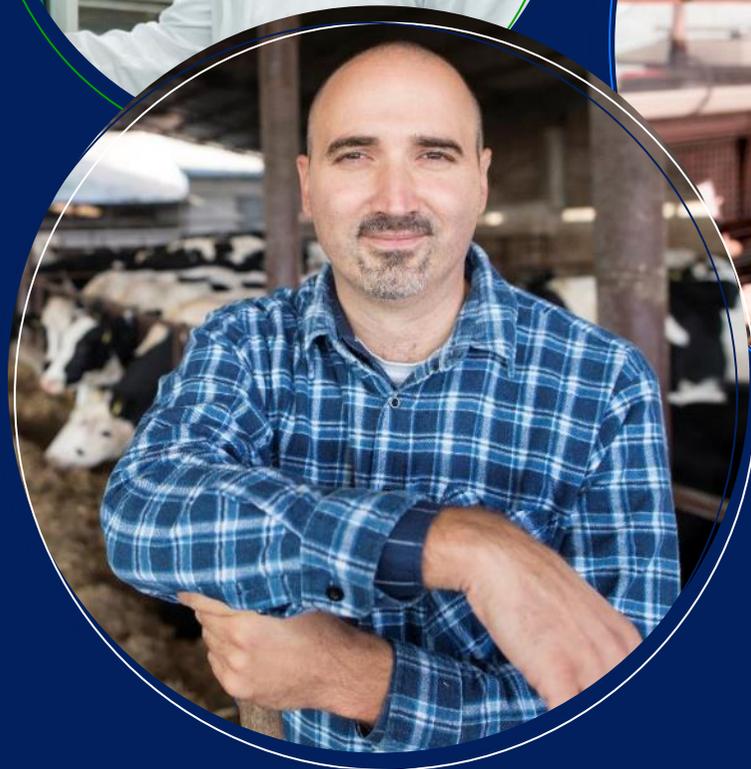
- h.iv) Acontecimentos Recentes no Brasil*
- h.v) A instabilidade cambial e a desvalorização do real podem afetar adversamente a economia brasileira e a Devedora*
- h.vi) Elevação súbita da taxa de juros*
- h.vii) Crises econômicas e políticas no Brasil podem afetar adversamente os negócios, operações e condição financeira da Devedora e suas controladas*
- h.viii) A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Devedora, seus resultados e operações*
- h.ix) 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*
- h.x) 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*
- h.xi) 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*
- h.xii) 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*
- h.xiii) Risco relativo ao conflito entre Rússia e Ucrânia, em relação ao preço e ao fornecimento de commodities agrícolas no Brasil*
- h.xiv) Desenvolvimento do agronegócio*

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

O Prospecto Preliminar e o Aviso ao Mercado estarão disponíveis na data da divulgação do 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/emissoes> (neste website, no campo “Buscar Empresas, Série, Cetip”, inserir “Marfrig Global Foods S.A.” e clicar em filtrar, depois clicar na oferta da coluna do campo “Emissão” com “273ª”, rolar a próxima página até o fim e, do lado esquerdo da página, clicar no documento desejado).
- **XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CâMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.:** www.xpi.com.br (neste website, na aba “Produtos e Serviços”, clicar em “Ofertas públicas”, em seguida clicar em “CRA Marfrig - Oferta Pública de Distribuição de Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª, da 2ª e da 3ª Séries da 273ª Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.” e, então, clicar no documento desejado).
- **BANCO BTG PACTUAL S.A.:** <https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste website, clicar em “Mercado de Capitais - Download”, depois clicar em “2023” e “CRA MARFRIG - OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 1ª, DA 2ª E DA 3ª SÉRIES DA 273ª EMISSÃO DA ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.” e selecionar o documento desejado).
- **BB BANCO DE INVESTIMENTO S.A.:** https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/voce/produtos-e-servicos/investimentos/oferta-publica-ativos# (neste website, na seção de “Ofertas em andamento”, clicar em “CRA Marfrig”, depois clicar no documento desejado).
- **BANCO BRADESCO BBI S.A.:** https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas/Default.aspx (neste website, no campo “Escolha o tipo de oferta e encontre na lista abaixo:”, selecionar “CRA”, localizar “CRA Marfrig 2023”, e depois clicar no documento desejado).
- **BANCO SAFRA S.A.:** <https://www.safra.com.br/sobre/banco-de-investimento/ofertas-publicas.htm> (neste website clicar em “CRA – Marfrig 2023”, e depois selecionar download do documento desejado).
- **B3 S.A. - BRASIL, BOLSA, BALCÃO:** <http://www.b3.com.br> (neste website, acessar “Produtos e Serviços” e, no item “Negociação”, selecionar “Renda Fixa Privada e Pública”; em seguida, selecionar “Títulos Privados” e acessar “Certificados de Recebíveis do Agronegócio”; após, na aba “Sobre os CRA”, selecionar “Prospectos”, no campo “Título”, inserir “Eco Securitizadora” e buscar pelo documento desejado e, em seguida, clicar no ícone).
- **COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM:** <https://sistemas.cvm.gov.br/consultas.asp> (neste website, clicar em “Ofertas Públicas”, depois clicar em “Ofertas de Distribuição”, depois clicar em “Consulta de Informações”, no campo “Valor Mobiliário” selecionar “Certificados de Recebíveis do Agronegócio”, no campo “Emissor” inserir “ECO. SEC. DTOS. CREDIT. AGRONEGÓCIOS S/A”, clicar em filtrar, clicar no ícone do campo “Ações” da linha com as informações da Oferta, ao final da página selecionar o documento desejado).

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”



Obrigado!

QUEM
ALIMENTA
O MUNDO

**NÃO PODE
PARAR**

LEIA OS PROSPECTOS ANTES DE ACEITAR A
OFERTA, EM ESPECIAL AS SEÇÕES DE “FATORES DE RISCO”