



Apresentação corporativa

Julho 2023

Apresentadores



Miguel Gularte

CEO Global



Bruno Ferla

VP de M&A, Jurídico e Compliance




Fábio Mariano

VP Financeiro e de RI

 *Anos de experiência*

Visão geral da oferta

Emissor	BRF S.A.
Tipo da Oferta	Oferta pública (follow-on) registrada no Brasil de acordo com a Resolução CVM 160 (Rito Automático)
Listagem	Brasil: B3 Novo Mercado
Oferta base	Tamanho da oferta: 500mi de ações
Hot Issue	Até 20% da oferta base
Estrutura da Oferta	100% primária
Uso dos recursos	Reforçar a estrutura de capital da Companhia
Lock-up	90 dias de <i>lock-up</i> para a Companhia e os Executivos
Datas-chave	Lançamento: 04 de julho de 2023 (antes da abertura do mercado) Precificação: 13 de julho de 2023 Liquidação: 18 de julho de 2023
Compromisso de investimento	SALIC: Mínimo de 167mi e máximo de 250mi de ações a um preço de até R\$9.00 por ação (R\$1,50bi - R\$2,25bi) Marfrig: Mínimo de 167mi e máximo de 250mi de ações a um preço de até R\$9.00 por ação (R\$1,50bi - R\$2,25bi)
Coordenadores	

1 Nossa plataforma global de alimentos

2 Plano de negócios:
Eficiência e competitividade

3 Oportunidades de mercado

4 ESG

5 Eventos recentes



1

Nossa plataforma
global de
alimentos



Visão geral da BRF: uma plataforma completa e global



Brasil

#1

Líder em todas as categorias no Brasil

40%

Market share no Brasil¹

Sadia

A marca mais valiosa do setor de alimentos no Brasil³



Qualy



Claybom

R\$27bi

Receita líquida 2022

70%

% de produtos de valor agregado no portfólio⁴

Forte posição de liderança e amplo alcance

Marca preferida no Brasil e em outros mercados globais relevantes

Portfólio amplo e focado em produtos de valor agregado

Internacional

ساديا Sadia

36.9%
Market share nos países do GCC²



22.0%
Market share na Turquia

Exportador líder do Brasil para o Japão (aves), China (suínos) e Oriente Médio (aves)

Vasto portfólio de marcas

ساديا Sadia



Confidence

R\$24bi

Receita líquida 2022

26%

% de produtos de valor agregado no portfólio Halal⁵



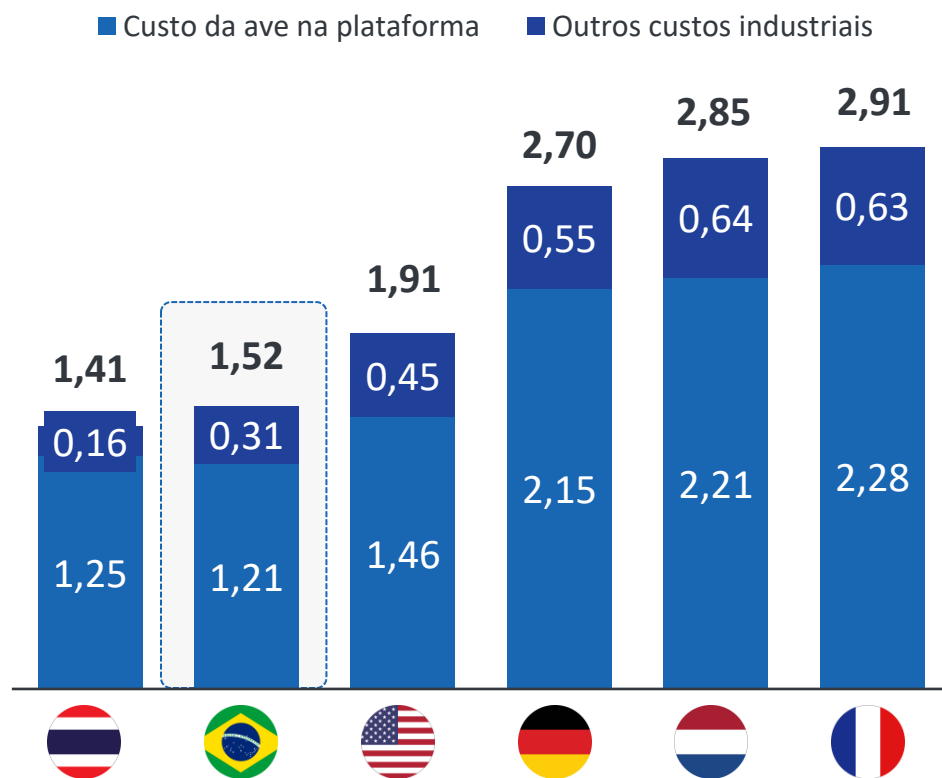
Modelo de negócios totalmente integrado: do campo à mesa



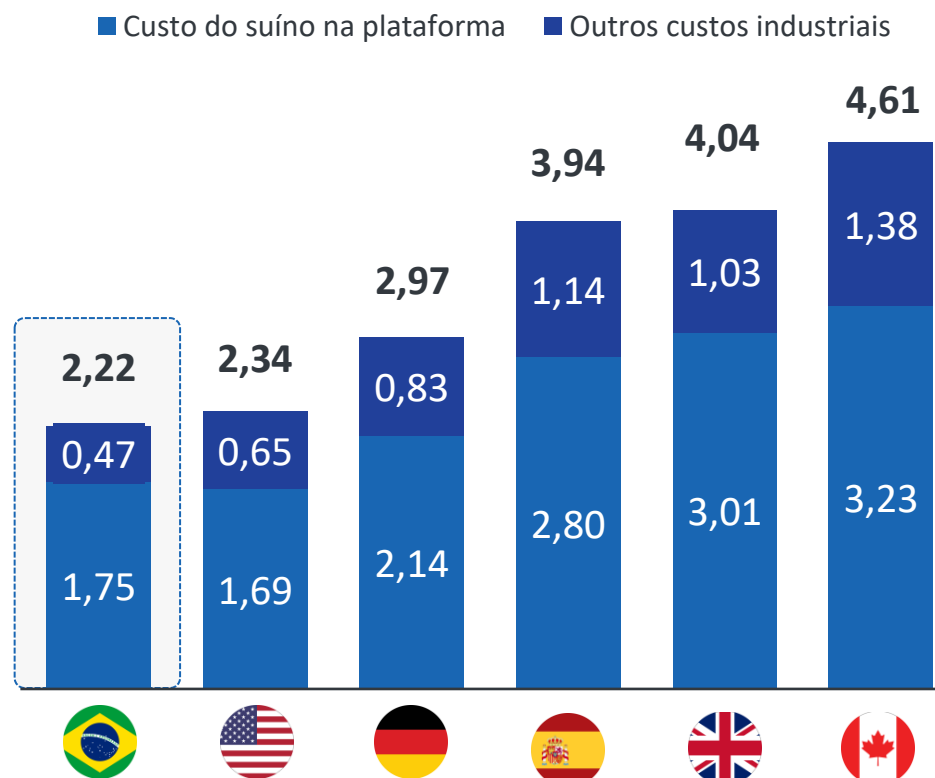
Fonte: Documentos da Companhia
Notas: ¹ Fornecedores diretos de grãos dos biomas do Cerrado e Amazônia

Produção nacional: clara vantagem competitiva na estrutura de custos

Brasil tem um dos menores custos de produção de aves... (2021, US\$/kg)



...e o menor custo de produção de suínos do mundo (2021, US\$/kg)



O Brasil tem a maior produtividade do mundo no cultivo de soja e a quinta maior no cultivo de milho

A BRF tem um portfólio amplo, desfrutando das sinergias entre os segmentos em que opera

Principais marcas



In Natura
Aves e suínos

Sadia



Banvit

ساديا
Sadia



Confidence



Alimentos processados
Refeições prontas, salsichas, frios, embutidos e margarinas

Sadia



Qualy

Deline

Claybom

Banvit

ساديا
Sadia



Confidence



Ingredients
Farinhas de vísceras, gorduras e hidrolisados

brf
ingredients



Pet
Snacks, alimentos secos e úmidos para cães e gatos

Balance

GRAN
PLUS

THREE DOGS
BIOFRESH
SUPER PREMIUM

GUABI
NATURAL

O foco atual da BRF é retomar sua posição de liderança, sem abrir mão da rentabilidade

1. Retomada

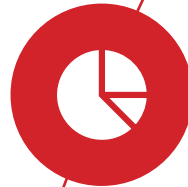


Foco atual na retomada de resultados **maximizando o retorno com ativos existentes**

Brasil

Garantir avanço da execução comercial e alto nível de serviço

2. Consolidação



Alocação de capital criteriosa, retirando o melhor do que temos

Halal DDP

Consolidar a liderança nessa região e avançar no portfólio de valor agregado

3. Crescimento



Otimizar o footprint e capturar eficiências em toda a cadeia

Exportações Diretas + Ásia

- Maior agilidade em habilitações e alternativas de negócios
- Retomar liderança em exportações com rentabilidade

Nossas unidades de negócio

Brasil



Internacional



Ingredients + Pet



Halal DDP



Exportações diretas + Ásia

Fonte: Documentos da Companhia
Notas: ¹Considera Receita Líquida 2022 dos segmentos Brasil e Internacional



50%



8%



5%



4%



4%



4%



3%



Os 7 principais países representam **78% da receita líquida¹**

1.

Posição de liderança nos segmentos em que atuamos (congelados, embutidos, frios e margarinas)...



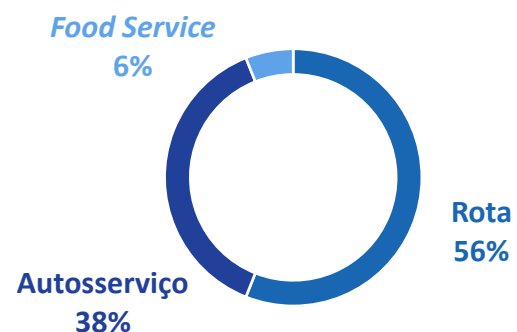
40% market share
nas categorias de alimentos processados, servindo do café da manhã ao jantar há quase **90 anos**



92% de penetração nos lares brasileiros



Forte capilaridade¹



Plataformas de vendas digitais

+255mil clientes

75% de cobertura no autosserviço

- Central BRF: Sugere pedidos aos clientes, de acordo com as características do ponto de venda, aumentando eficiência
- Mercato em Casa: Oferece soluções digitais para o consumidor final



Fonte: Documentos da Companhia
Notas: ¹ % da receita bruta, ² Do total de vendas no 1T23

1. ...combinada com um portfólio de alto valor agregado e marcas *top-of-mind*

Sadia

Marca brasileira mais valiosa e preferida pelos consumidores no setor de alimentos¹



Sadia e Qualy são **marcas top of mind** por 10 anos consecutivos

Qualy

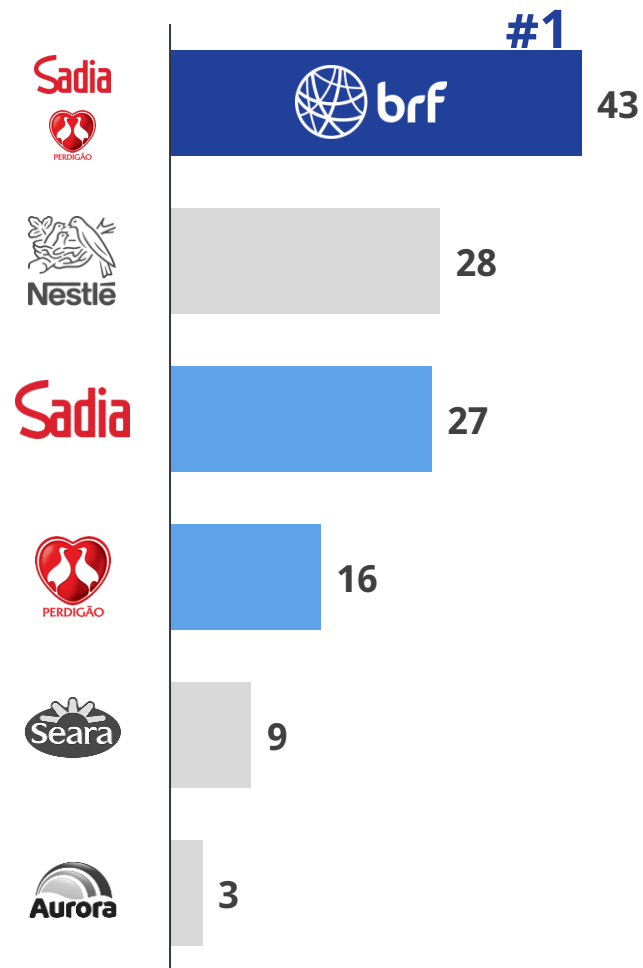
Qualy é uma marca líder em inovação



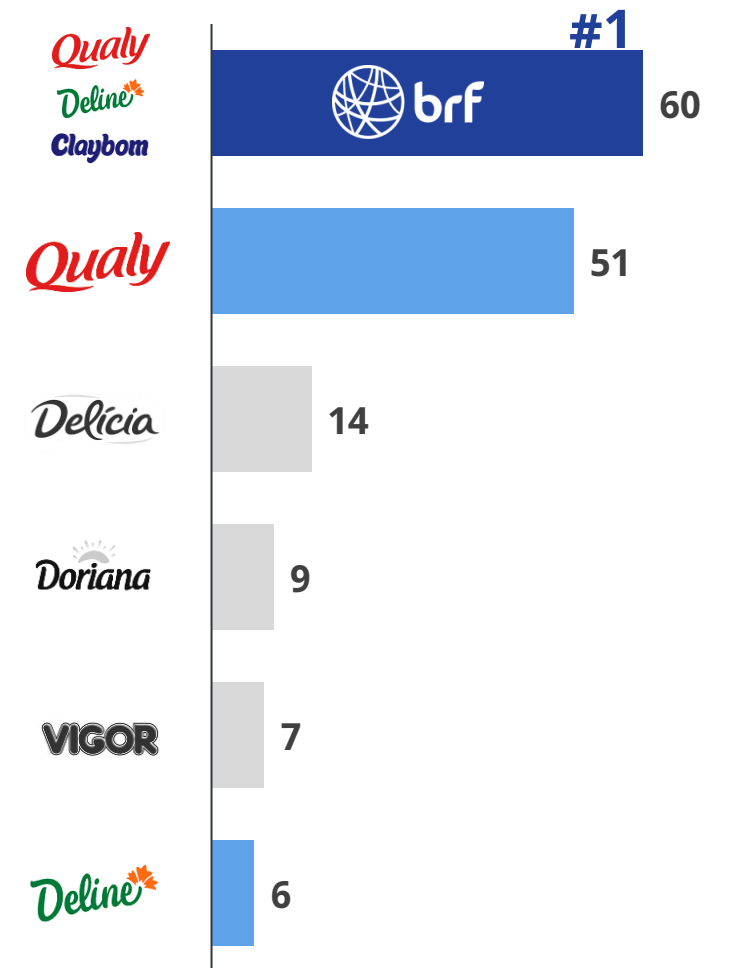
Perdigão é a **marca mais presente** em lares brasileiros



Preferência das marcas no mercado de alimentos no Brasil (jan-dez 2022¹)



Preferência das marcas no mercado de margarina no Brasil (jan-dez 2022¹)



Fonte: Documentos da Companhia e Kantar 2022
Notas: ¹ Kantar 2022; ²% de vendas

1. Vasto portfólio com produtos de alto valor agregado e elevado foco em inovação



1. Forte capacidade logística e capilaridade no Brasil

Rede logística



Rede logística desenvolvida para estar próxima dos **maiores mercados consumidores**



98% de municípios atendidos



~500mil entregas/mês



~10,5mil veículos na frota



+60mi quilômetros percorridos, que corresponde a ~1.500 voltas na Terra

2. Liderança ao longo de décadas no mercado Halal



Controle de distribuição
nos principais mercados



Vasto portfólio de marcas
com alta participação de alimentos processados

Preferência

Market share



34,4%

nos países do GCC
#1 marca de aves

36,9%

nos países do GCC



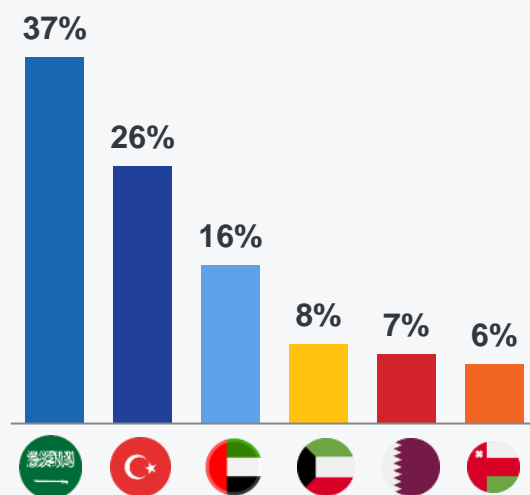
49,0%

na Turquia

22,0%

na Turquia

% de vendas nos países do GCC e Turquia¹



Portfólio de marcas



Participação em alimentos processados



26%

nos países do GCC

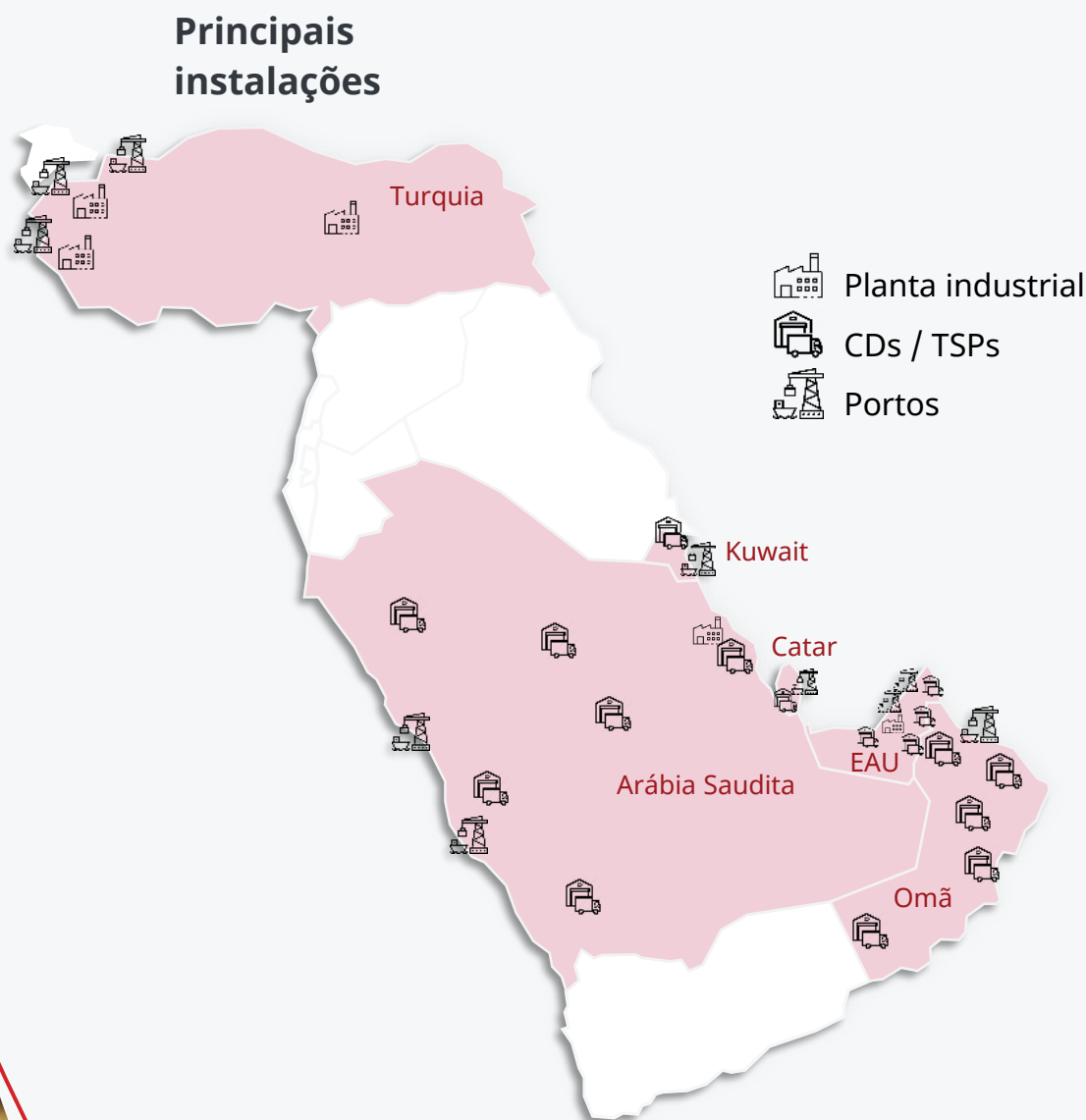
20%

na Turquia



Fonte: Documentos da Companhia
Notas: 1% da receita líquida do segmento Halal DDP em 2022

2. Forte capacidade logística e de distribuição nos países do GCC e Turquia



Instalações industriais na Turquia, Arábia Saudita e Emirados Árabes, para consumo interno e exportações na região



Logística robusta de distribuição direta nos 6 países, com 20 CDs e 28 TSPs



~68 mil toneladas entregues por mês, servindo **+50 mil clientes**



~700 caminhões realizando entregas diárias



~95% de cobertura dos promotores de vendas, tanto no Autosserviço como na Rota

2. A BRF é uma empresa líder na produção e distribuição de alimentos nos mercados Halal, reforçando sua história e legado no Oriente Médio



Presença robusta e crescente, reforçando o compromisso da BRF com a região

2. Exportador líder, capturando oportunidades em todo o mundo



BRF realiza ~8% das exportações mundiais de aves, atendendo clientes em mais de 120 países



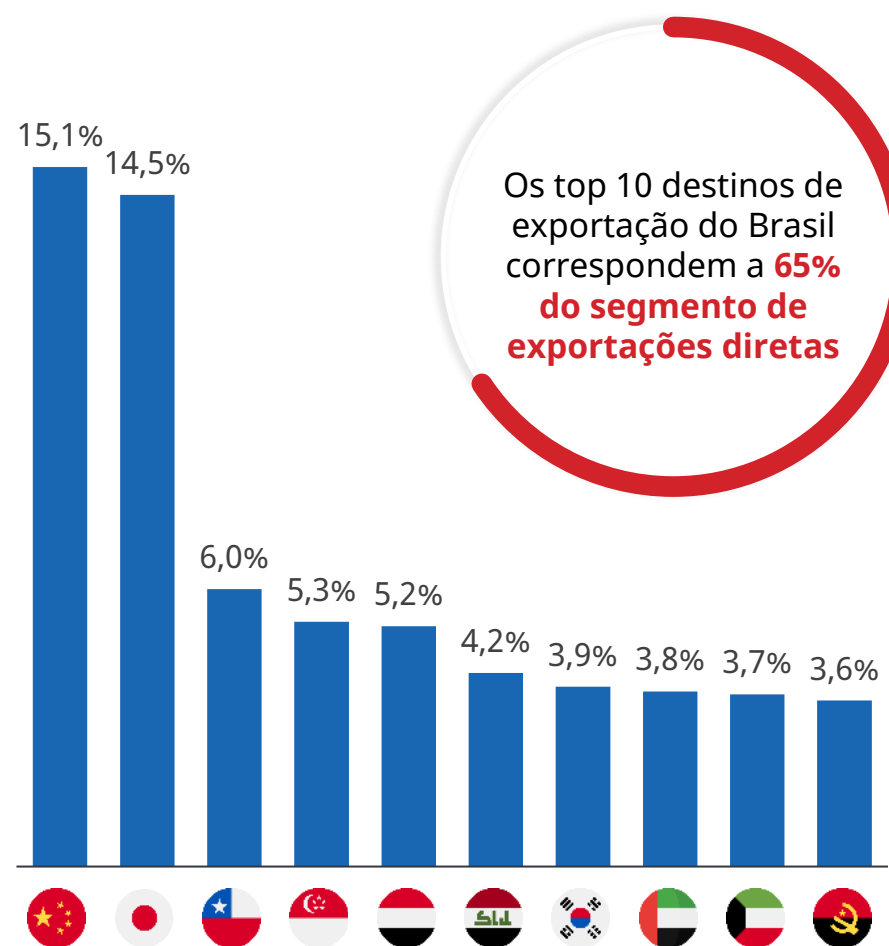
Exportador líder do Brasil para:

- **Japão** (aves, com 39,2%)
- **China** (suínos, com 24,1%)
- **GCC** (aves, com 50,9%)



+35 habilitações para novos mercados em 2022

% de Vendas¹ por país (Exportações Diretas e Ásia)



3. Segmentos complementares, diversificando ainda mais o portfólio da Companhia

Ingredients

Pet food



Portfólio amplo de marcas e produtos

3ª maior companhia no segmento, com **10% de market share**

4 fábricas (SP, RS, PR e Paraguai)



BIOFRESH® GUABI NATURAL GRAN PLUS Balance

THREE DOGS THREE CATS Primocão PrimoGato FARO BÔNOS APOLO Áttila

2

Plano de
negócios:
eficiência e
competitividade



Identificamos um caminho factível e claro à frente que permitirá melhorar significativamente nossa competitividade...

Estrutura do programa de eficiência

Diagnóstico aprofundado de **oportunidades de melhoria**

Resultados do compromisso: vinculado à remuneração executiva

Orçamento 2023: inclusão dos compromissos

Acompanhamento dos planos

Fluxos de trabalho e prioridades



Custos com animais

- Eclusão
- Conversão alimentar
- Mortalidade



Industrial

- Otimização de rendimento



Logística

- Melhoria do nível de serviço
- Redução no custo de serviço



Brasil

- Eficiência
- Produtividade
- *Market share*



Internacional

- *Market share*
- Novos mercados



Halal

- *Market share*
- Itens de valor agregado
- *Griller premium*



Resíduos

- Reclamação
- Reivindicação de seguro
- Logística e comercial



Estoques

- Otimização dos níveis de estoque
- Desestocagem

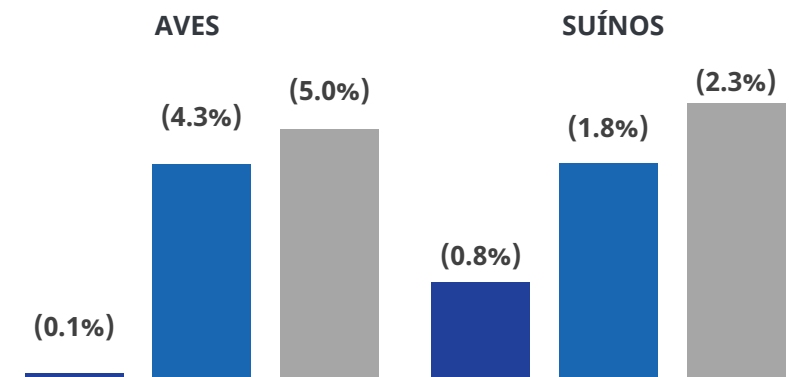
...e já estamos conquistando resultados significativos

1T23 VS 4T22 1T23 VS 1T22 MAR-23 VS 1T22



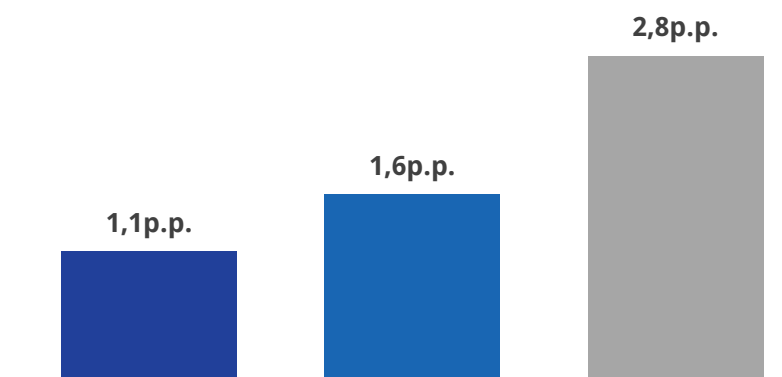
Custos com animais

Conversão de alimentos



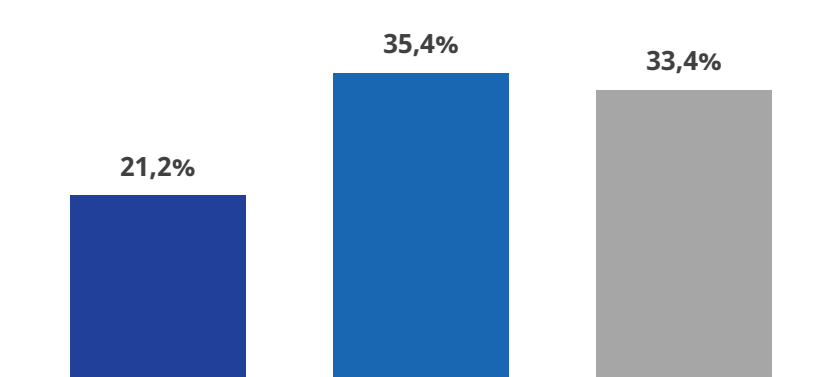
Indústria e resíduos

Rendimento total

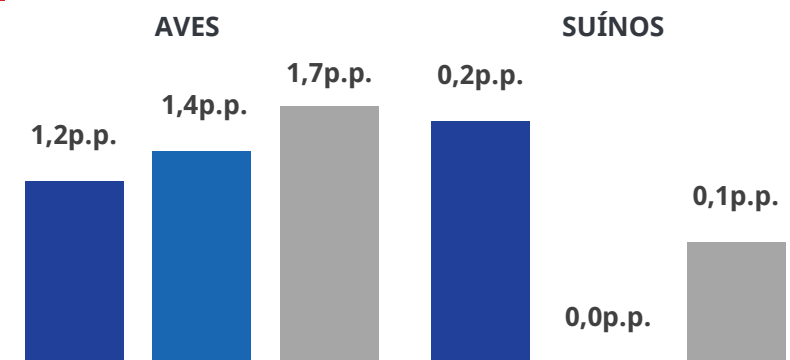


Logística

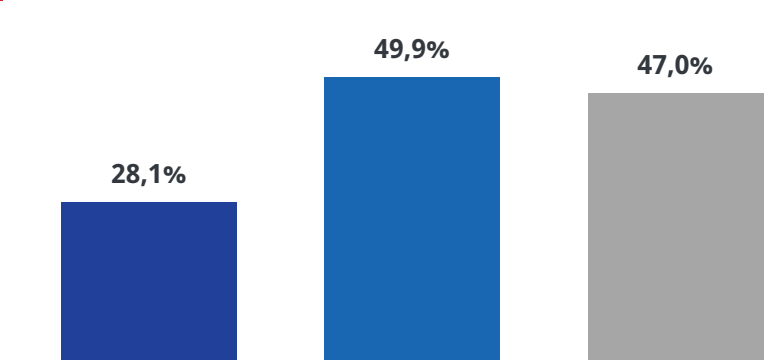
Redução nas taxas diárias de caminhões



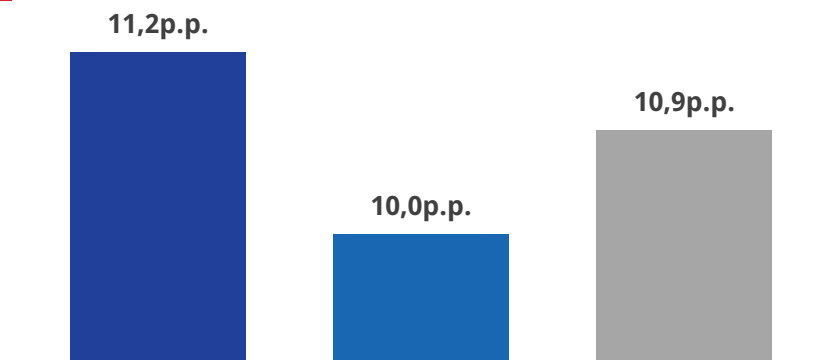
Redução nas taxas de mortalidade



Redução de resíduos



Nível de serviço logístico - OTIF



Oportunidades de mercado

3

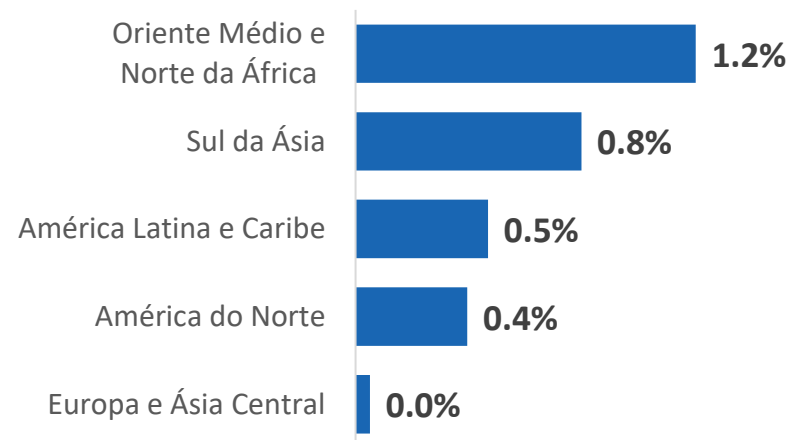


Tendências demográficas favoráveis



Aumento da população global,
aumento da riqueza e da urbanização

CAGR¹ da população mundial entre 22'-50' por região

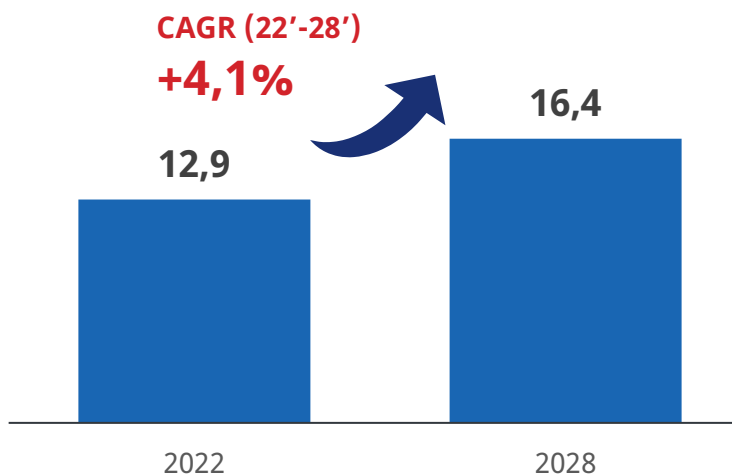


Aumento da população em
+1,7 bi até 2050



Crescimento da renda, impulsionando o
consumo de proteína

Previsão do PIB per capita mundial
Milhares de US\$ por habitante

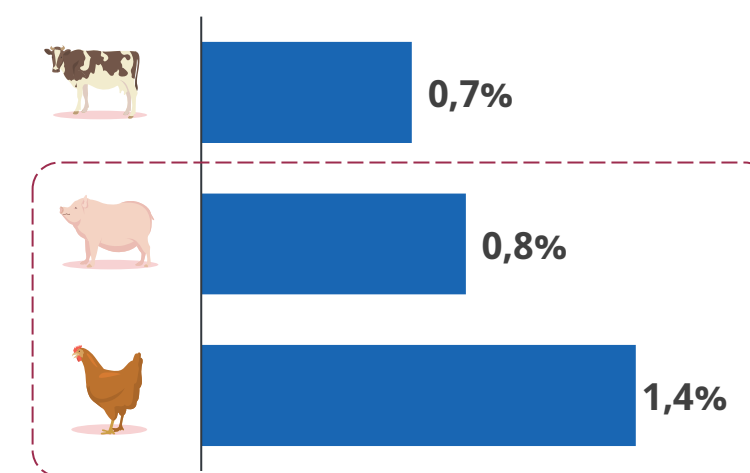


CAGR do PIB global per capita
22'-28' de **4,1%**



Aves e suínos devem impulsionar o
crescimento do mercado de proteínas

Crescimento do consumo global de proteína
CAGR de volume 22'-28'



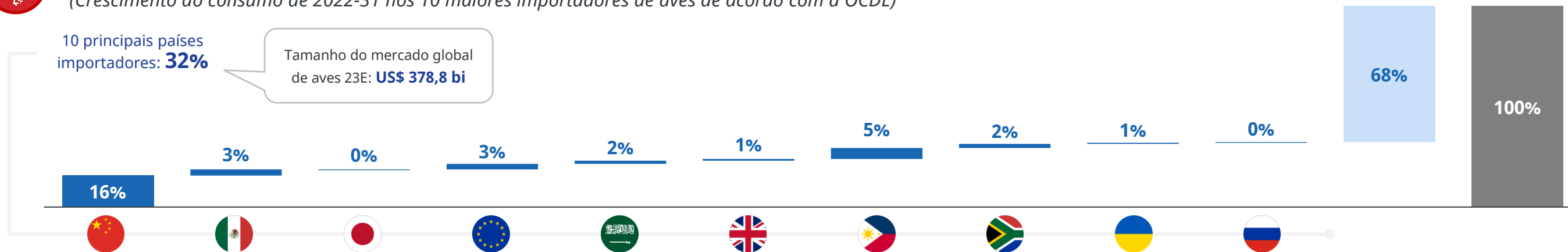
CAGR do volume global de
proteína 22'-28' de **1,0%**

Crescimento do consumo de aves e suínos deve vir principalmente dos principais países importadores



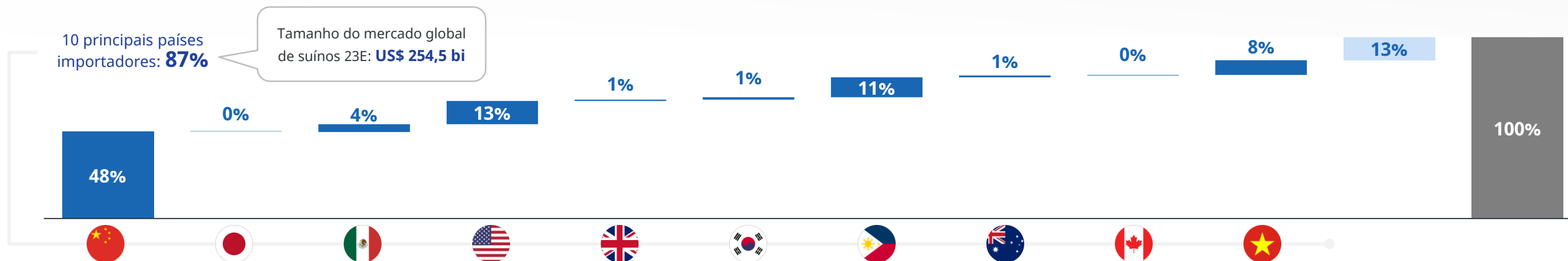
Os 10 principais países importadores correspondem a **32%** do crescimento do consumo

(Crescimento do consumo de 2022-31 nos 10 maiores importadores de aves de acordo com a OCDE)



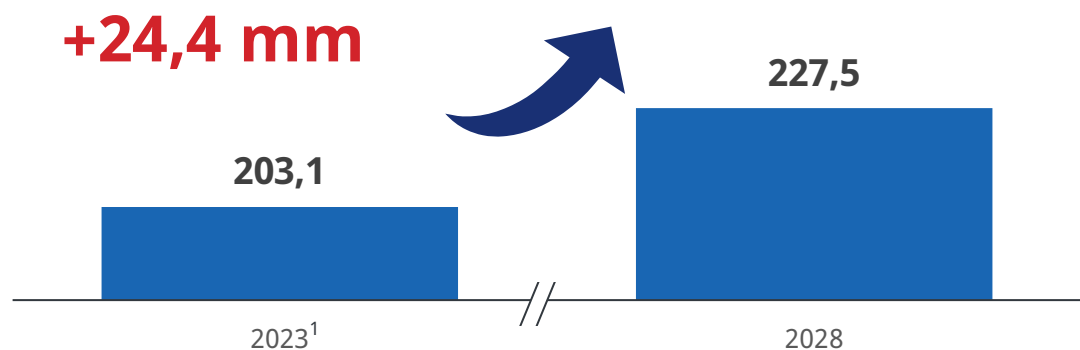
Os 10 principais países importadores correspondem a **87%** do crescimento do consumo

(Crescimento do consumo de 2022-31 nos 10 maiores importadores de carne suína de acordo com a OCDE)

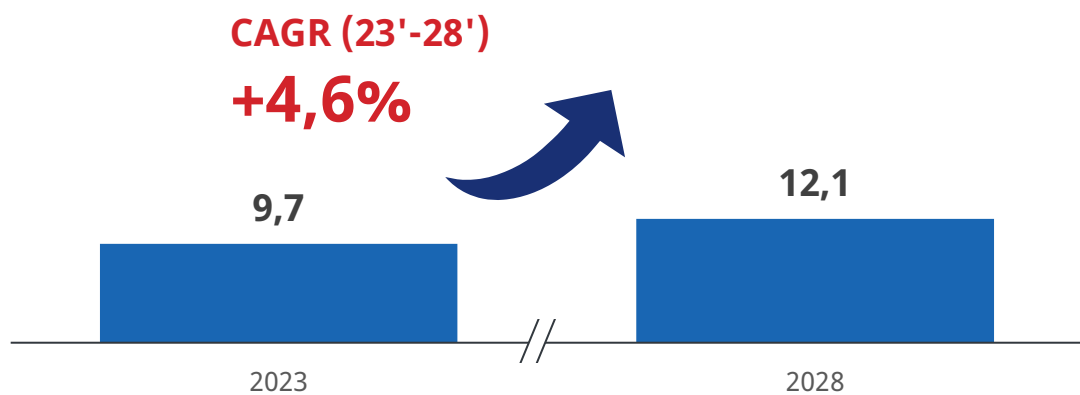


A dinâmica demográfica do Brasil deve estimular o crescimento do mercado de proteínas

Projeção da população brasileira
Em milhões de habitantes



Projeção do PIB per capita do Brasil
Milhares de US\$ por habitante



Crescimento do consumo de proteína animal no Brasil



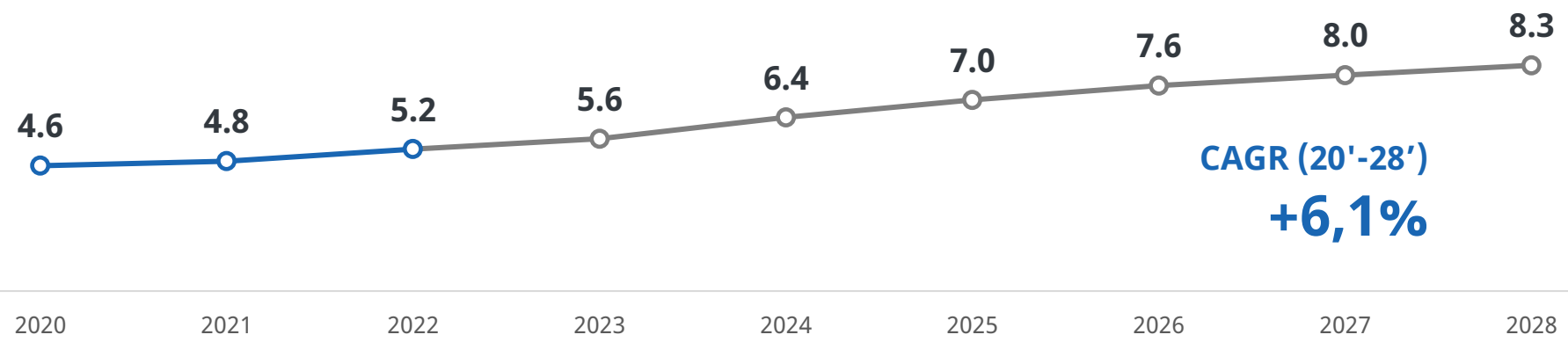
Preços relativos favoráveis posicionam as carnes de aves e suínos como as **preferidas** para atender à crescente demanda da classe média



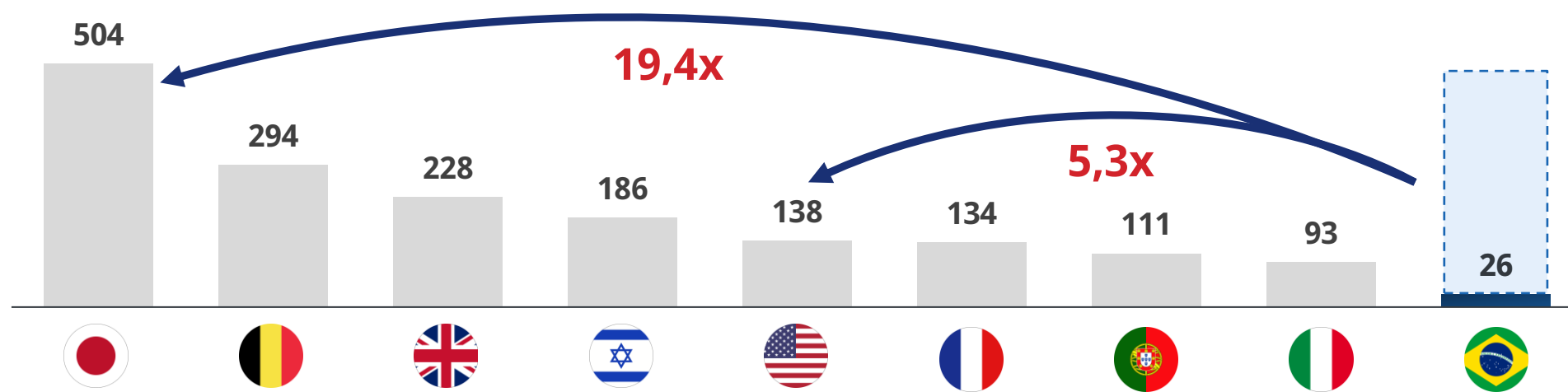


O consumo de refeições prontas é cada vez mais expressivo entre os brasileiros e ainda possui grande potencial de expansão

Tamanho do mercado de refeições prontas no Brasil (US\$bi)



Receita per capita de refeições prontas US\$ por habitante, 2023



O mercado Halal apresenta tendências positivas de crescimento dada a modernização da sociedade e diversificação das economias do Oriente Médio



Nos próximos anos, **espera-se um crescimento significativo da população e do PIB** nos países do Oriente Médio



A **evolução dos direitos das mulheres** e a **crecente abertura econômica** de países como a Arábia Saudita estão impactando positivamente os hábitos de consumo da população na região



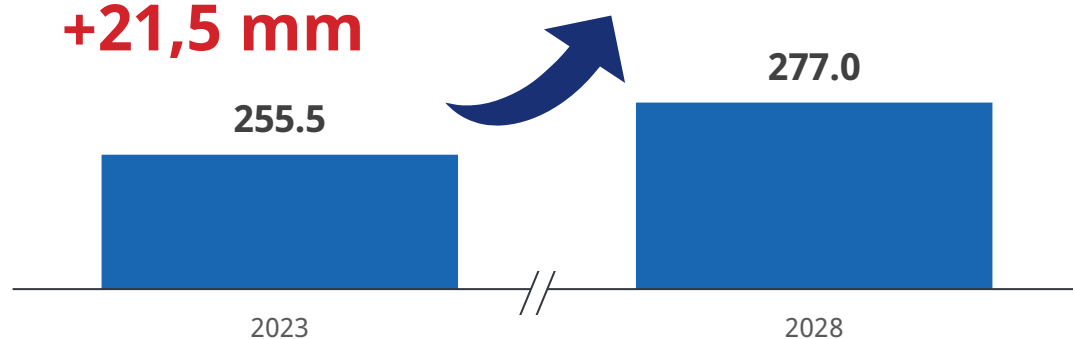
Tais alterações demográficas e no padrão de consumo deverão **fomentar o apelo da conveniência na alimentação, aumentando a demanda de proteínas refrigeradas e congeladas**



Tendências demográficas favoráveis no Oriente Médio e da indústria de proteínas devem continuar favorecendo o crescimento da BRF na região

Projeção da população do Oriente Médio Em milhões de habitantes

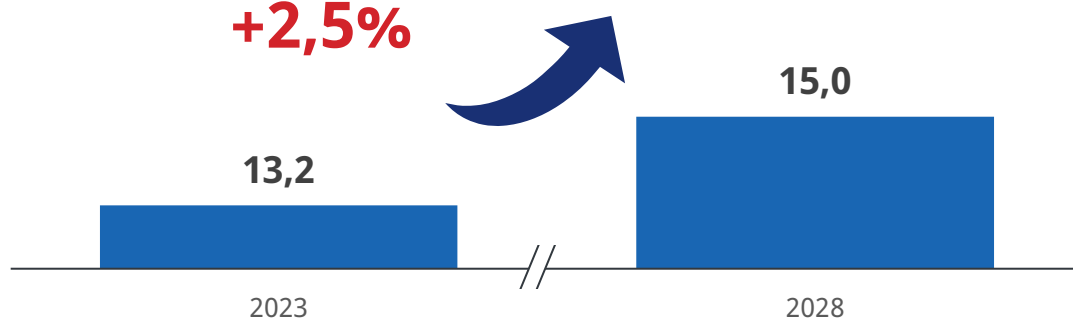
+21,5 mm



Projeção do PIB per capita do Oriente Médio Milhares de US\$ por habitante

CAGR (23'-28')

+2,5%



Crescimento do consumo de proteína animal no Oriente Médio

2,5%

Aves¹
CAGR (23'-28')

1,7%

Carne bovina¹
CAGR (23'-28')



Fontes: OCDE, FMI

Notas: ¹Considera os seguintes países: Egito, Paquistão, Irã, Arábia Saudita, Turquia, Israel, e Cazaquistão

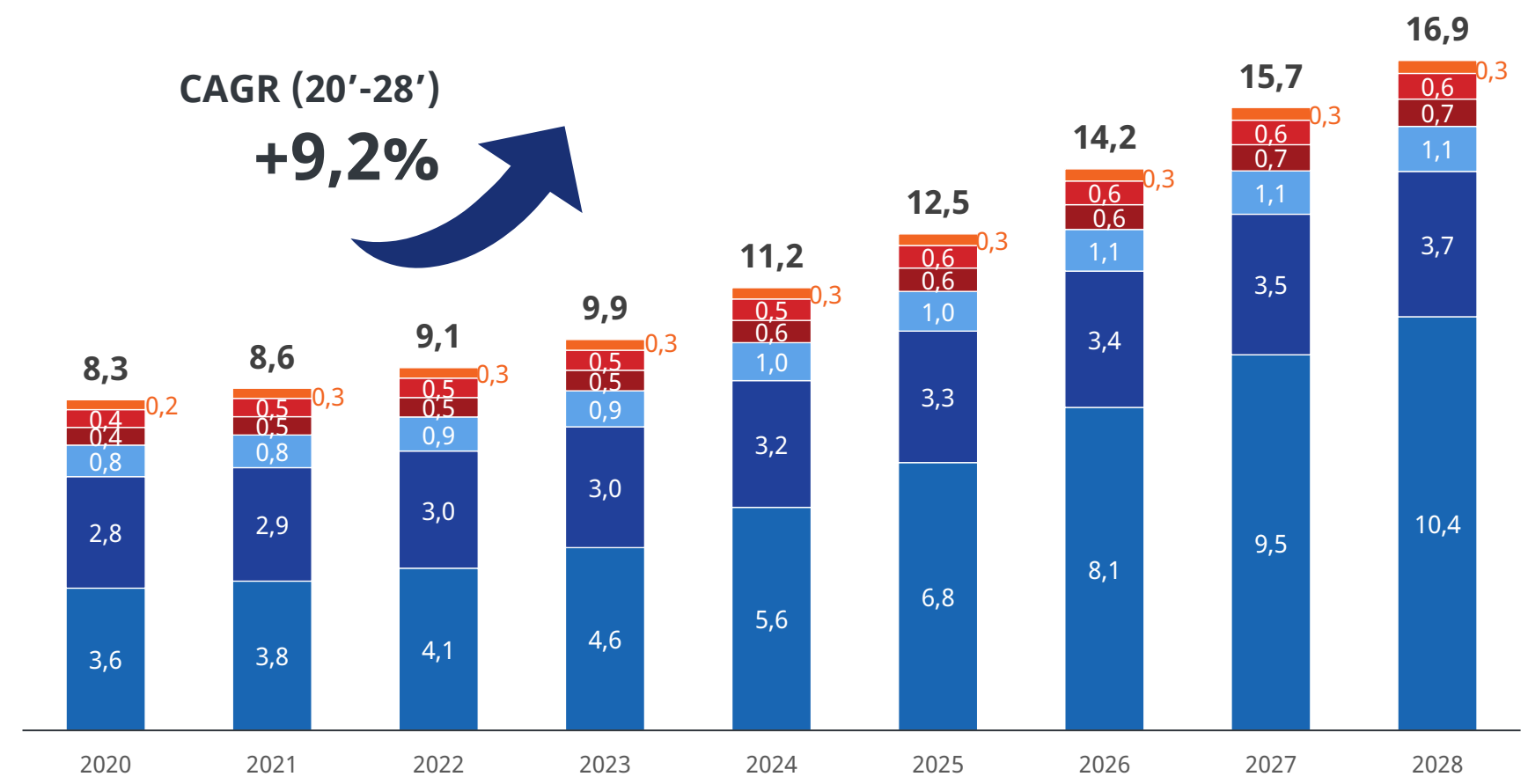


Espera-se que a demanda por alimentos processados no Oriente Médio aumente

Tamanho do mercado de refeições prontas no Oriente Médio (US\$bi)

Turquia Arábia Saudita Emirados Árabes Unidos Catar Kuwait Omã

CAGR (20'-28') +9,2%



BRF: uma plataforma única em um setor resiliente e com elevado potencial de crescimento



Plataforma com liderança global

As marcas da BRF são líderes de mercado em termos de preferência, com reconhecimento, principalmente, nos mercados do Brasil e do Oriente Médio



Mercado grande e crescente

O mercado global de alimentos é sustentado por tendências positivas de crescimento demográfico e a BRF está posicionada de forma única no setor (geograficamente e em termos de portfólio)



Portfólio expressivo

Por meio de diferentes categorias (congelados, proteínas in natura, margarinas, frios, legumes, embutidos, alimentos processados, ingredientes e ração animal), possui um portfólio que busca aliar praticidade e adaptabilidade às culturas e costumes de seus consumidores



Modelo operacional único

Cadeia de valor integrada, com controle de todas as principais etapas do processo



ESG

4



Uma companhia comprometida com o meio ambiente



Net Zero até 2040

Redução de 26% das emissões do escopo 1 e 2 em 2022¹ e início de um plano de mitigação para o escopo 3



Garantir rastreabilidade de 100% dos grãos adquiridos da Amazônia e do Cerrado até 2025

Alcance de 100% de rastreabilidade dos fornecedores de grãos diretos das regiões do Cerrado e da Amazônia, além da obtenção de 75% de rastreabilidade dos fornecedores indiretos



Reduzir em 13,0% o consumo de água até 2025

Redução de 4,3% no consumo de água por tonelada produzida em 2022²



Promover o bem-estar animal

- Antecipação do compromisso de 100% de aves cage-free no sistema de integração
- Todas as novas instalações para matrizes suínas serão desenvolvidas de acordo com o conceito cage-free



Impacto positivo e transformação social



Uma das maiores empregadoras de refugiados no Brasil (+5.000) e signatária do Fórum Empresas com Refugiados da Agência das Nações Unidas para Refugiados



Co-fundadora do MOVER – Movimento pela Equidade Racial - para **combater o racismo estrutural e promover a equidade racial no Brasil**



Compromisso de **aumentar o número de mulheres na alta liderança para 30% até 2025¹**



11 anos do Instituto BRF: Programa de voluntariado e investimentos sociais da BRF, presente em todos os municípios de atuação da companhia

Management experiente com foco de longo prazo, sustentado por níveis robustos de governança corporativa

Equipe de gestão da BRF



Miguel Gularte
CEO Global



Fábio Mariano
VP Financeiro e de RI



Artemio Listoni
VP de Operações Industriais e Logística



Alessandro Bonorino
VP de Gente, Sustentabilidade e Digital



Manoel Martins
VP Comercial Brasil



Igor Martí
VP do Mercado Halal



Marcel Sacco
VP de Marketing e Novos Negócios



Bruno Ferla
VP de M&A, Jurídico e Compliance



Leonardo Dall'orto
VP de Mercado Internacional e Planejamento



Fábio Stumpf
VP de Agro e Qualidade

Conselho de Administração da BRF



Além do comitê de Auditoria e Integridade e do Conselho Fiscal, a BRF tem diversos comitês: Finanças e Gestão de Risco; Pessoas, Governança, Organização e Cultura; Sustentabilidade e Auditoria e Integridade

5

Eventos recentes



Eventos recentes

Nomeação de novo conselho, management e nova estratégia

Março de 2022

- Novo conselho é nomeado

Agosto de 2022

- Miguel Gularte é nomeado CEO Global

Lançamento do novo programa de eficiência

Otimização da estrutura de capital

Fevereiro de 2023

- A BRF anunciou que abrirá um processo competitivo para a venda de suas operações de Pet Food
- Venda de ativos não essenciais e créditos fiscais

Resultados do 1T23

Receita líquida

R\$ 13.178mi
vs. R\$12.041mi no 1T22

Fluxo de caixa operacional

R\$872mi
vs. (R\$137mi) no 1T22

EBITDA ajustado

R\$607mi
(margem de 4,6%)
vs. R\$152mi no 1T22

Compromisso de investimento da SALIC e da Marfrig

Maio de 2023

- Acelerar o fortalecimento da estrutura de capital da BRF
- Trazer um investidor-âncora alinhado com os objetivos estratégicos da empresa

Compromisso de investimento da SALIC reforça papel estratégico da BRF como plataforma global de alimentos



Melhorar posição financeira

Acelerar o fortalecimento da estrutura de capital da BRF



Alinhamento estratégico

Trazer um investidor-âncora alinhado com os objetivos estratégicos da companhia



Expectativa de expansão no mercado Halal

Reforçar estratégia de longo prazo e presença no mercado Halal



Possibilidade de lucratividade mais alta

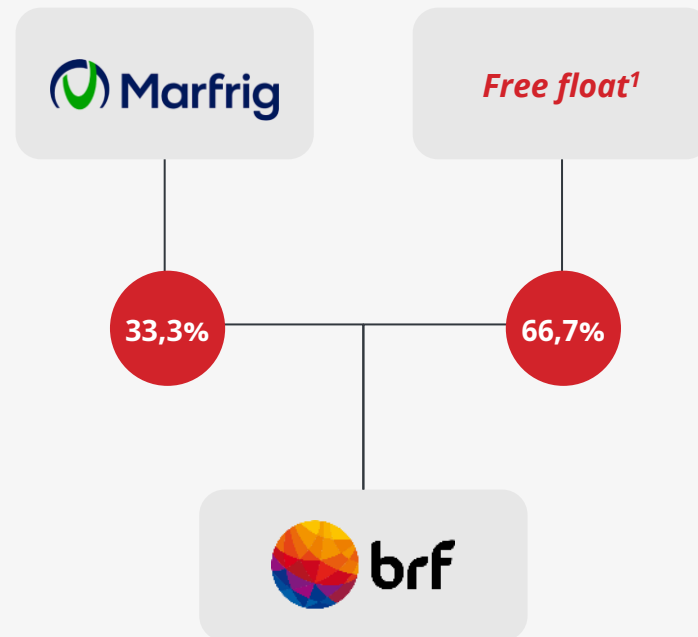
Catalisar investimentos em eficiências e execução do plano de desinvestimento



Fonte: Documentos da Companhia

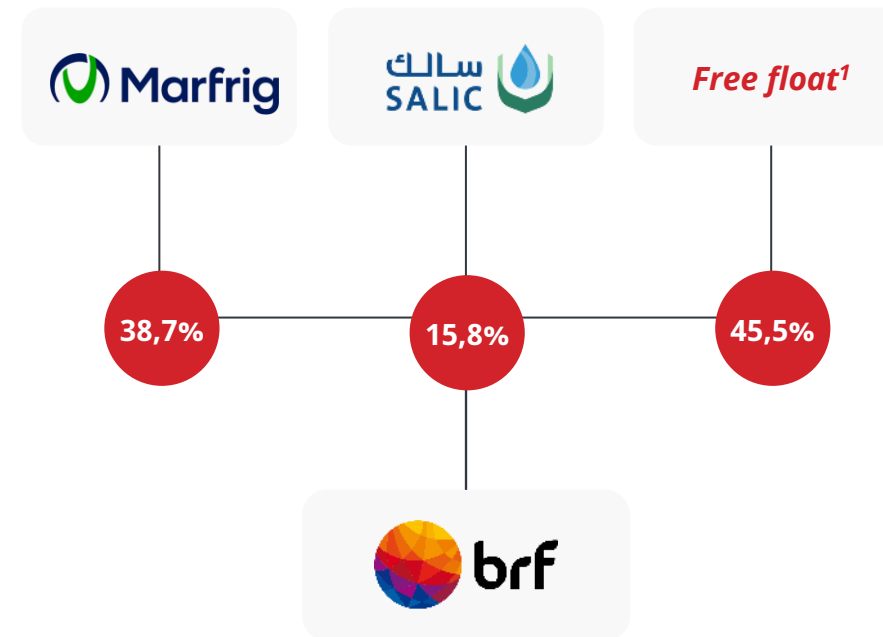
Visão geral da estrutura acionária

Estrutura acionária atual

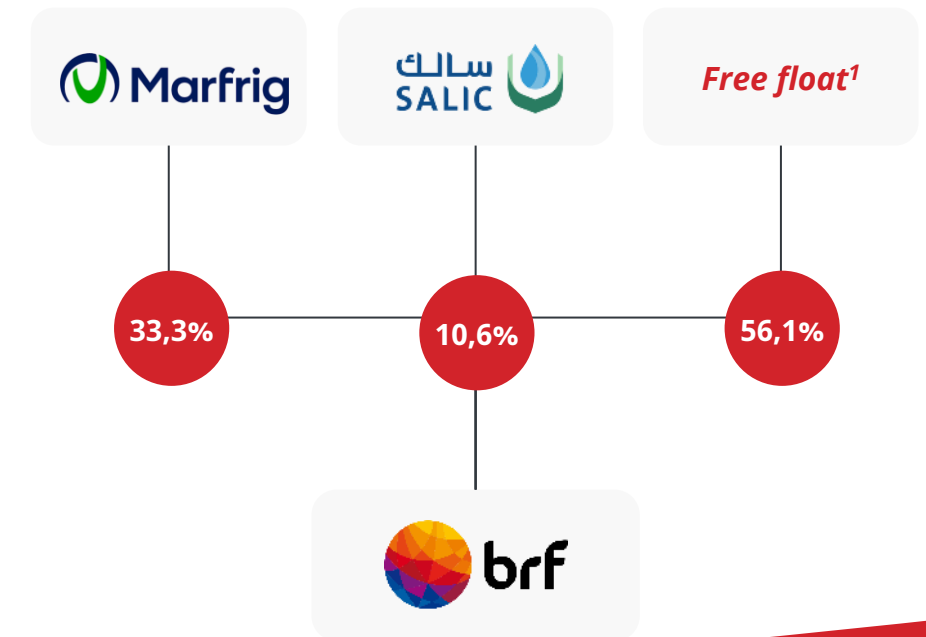


Estrutura acionária ilustrativa pro-forma

1 Estrutura acionária pro-forma assumindo subscrição integral da oferta base pela Marfrig e SALIC



2 Estrutura acionária pro-forma assumindo que Marfrig e SALIC subscrevem 1/3 da oferta base



- Marfrig compra 250mi de ações
- SALIC compra 250mi de ações

- Marfrig compra 166,7mi de ações
- SALIC compra 166,7mi de ações
- Free float compra 166,7mi de ações



Fonte: Documentos da Companhia
Notas: ¹Inclui acionistas que detêm percentual superior a 5%


Apêndice

6




Visão geral dos resultados do 1T23

 **Receita líquida**
R\$mi **13.178**
vs. 12.041 em 1T22

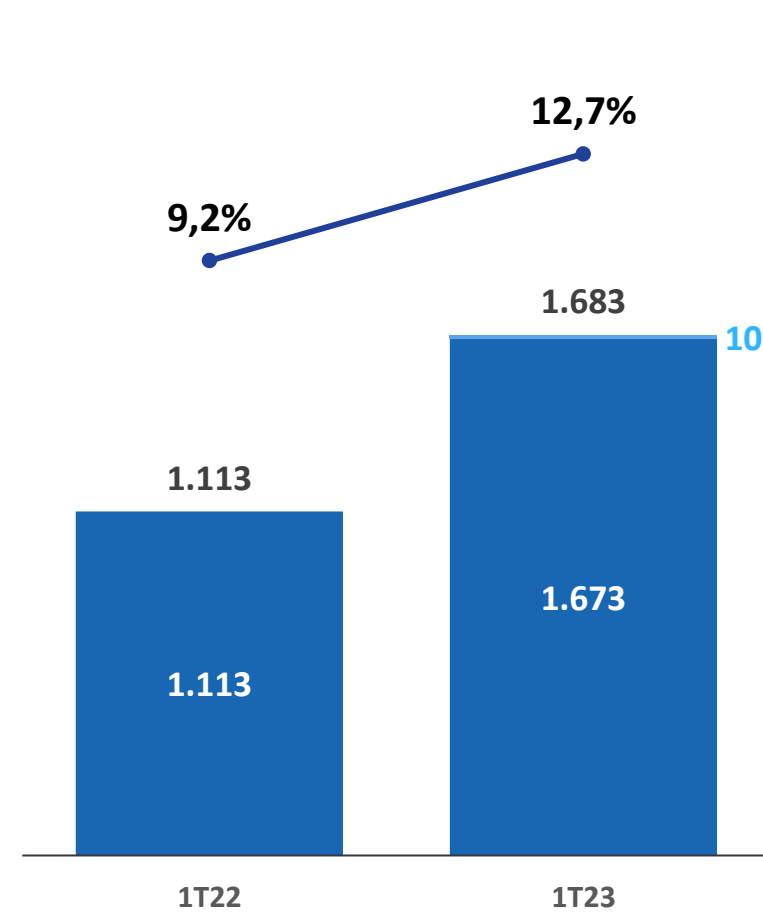
 **EBITDA ajust.**
R\$mi **607**
vs. 152 em 1T22

 **Fluxo de caixa operacional**
R\$mi **872**
vs. (137) em 1T22

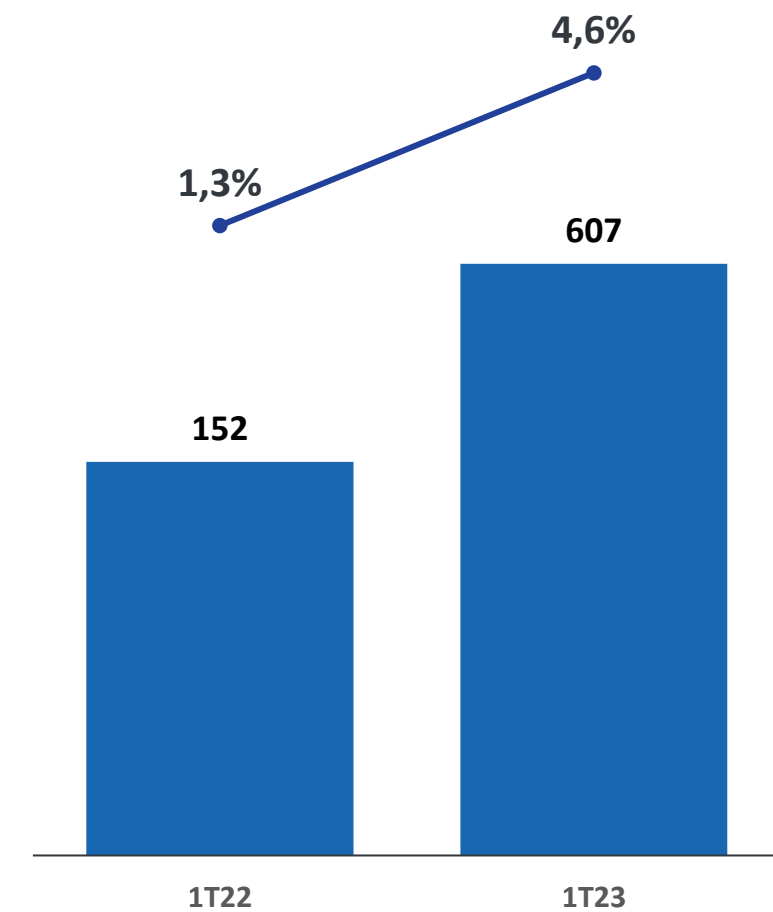
 **Alavancagem Líquida**
(x) **3,35x**
vs. 2,76x no 1T22

Lucro bruto e margem
R\$mi, %

■ Lucro Bruto ■ Lucro Bruto Pro-forma ● Margem Bruta



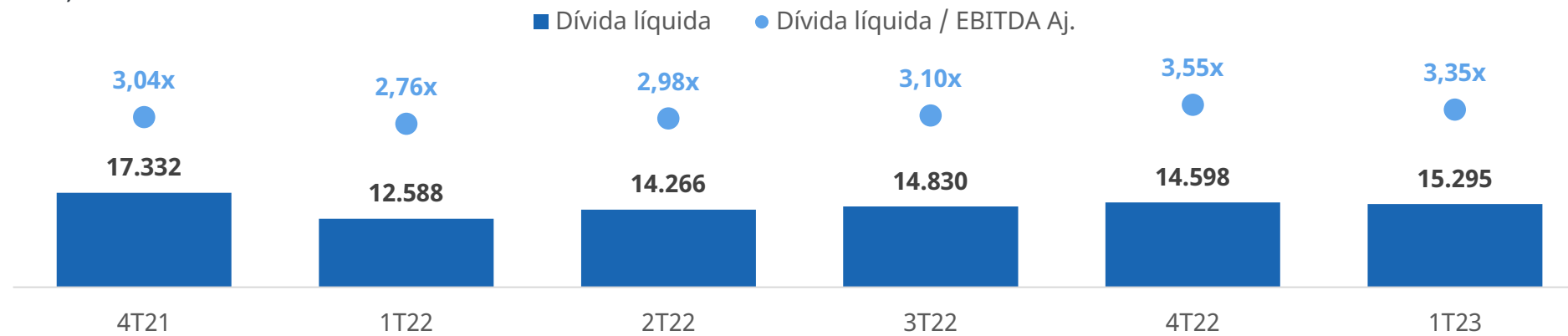
EBITDA ajust. e margem
R\$mi, %



Visão geral do endividamento

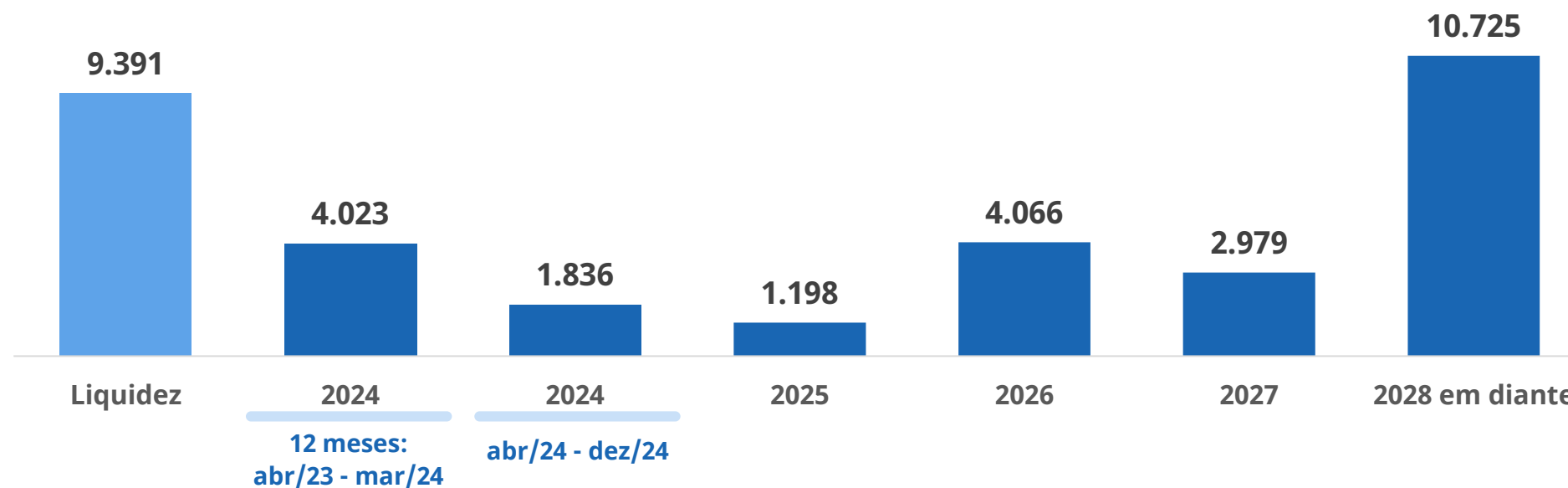
Dívida líquida e alavancagem

R\$mi, x



Cronograma de amortização da dívida

R\$mi



Perfil da dívida

82%

mercado de capitais

54%

da dívida bruta em moedas estrangeiras

7,4 anos

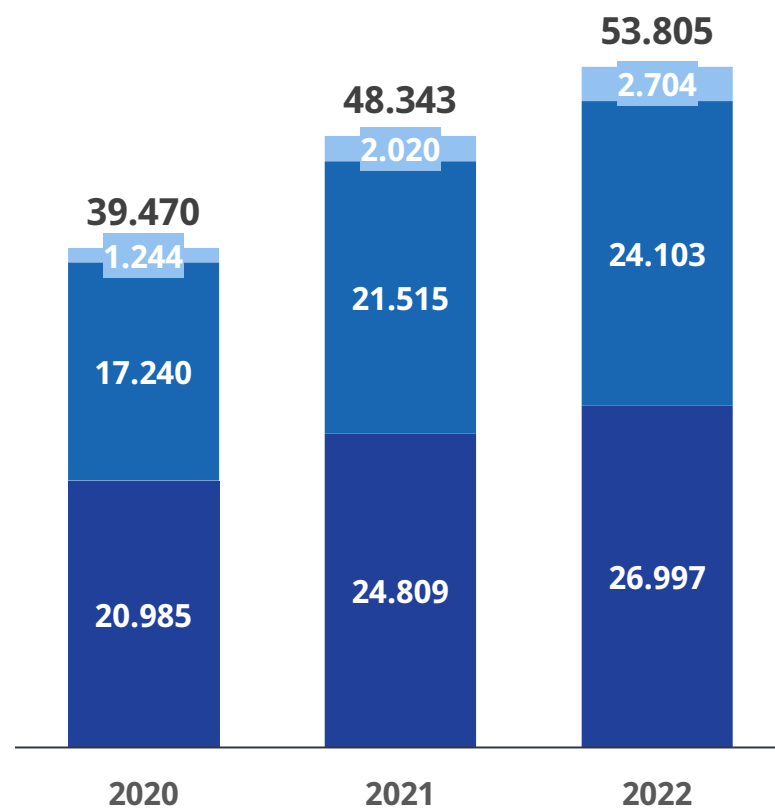
prazo médio da dívida

Destaques financeiros consolidados 2020-2022¹

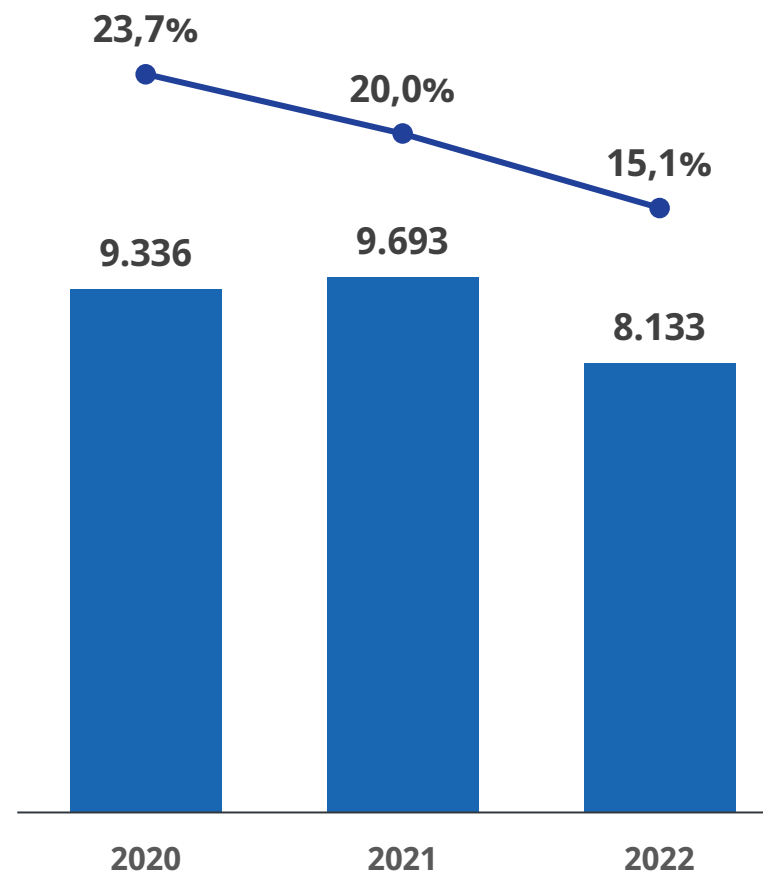
Receita líquida
R\$mi

CAGR +16,8%
(20'-22')

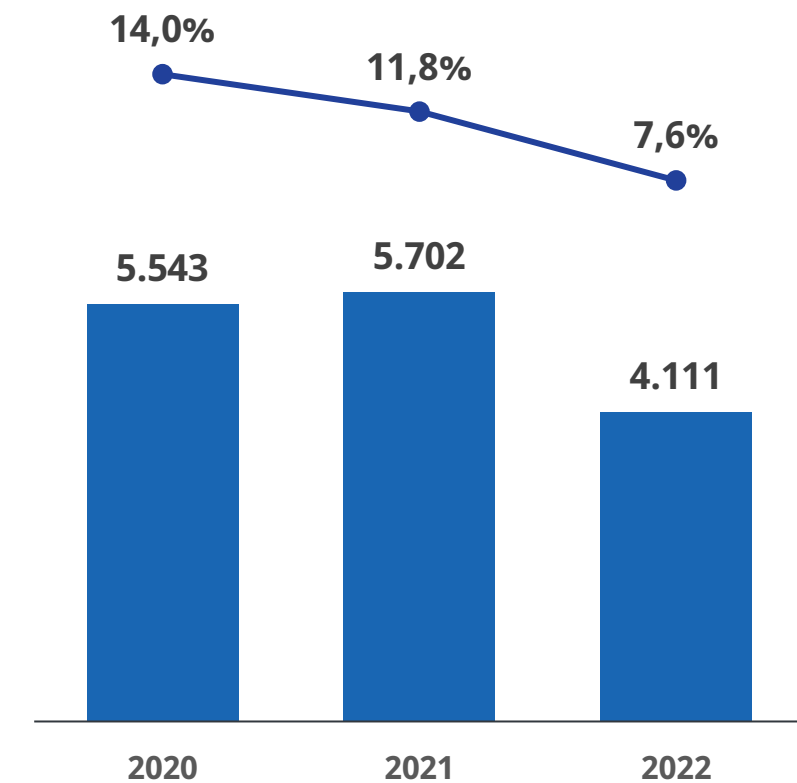
■ Brasil ■ Internacional ■ Ingredients + pet



Lucro bruto e margem
R\$mi, %



EBITDA (Ajust.) e margem
R\$mi, %



Fonte: Documentos da Companhia
Notas: ¹Resultados da BRF Pet são consolidados a partir do 3T21

Disclaimer

IMPORTANTE: ANTES DE CONTINUAR, LEIA OS TERMOS E CONDIÇÕES ABAIXO E CONCORDE EM ESTAR VINCULADO A ELES. OS TERMOS E CONDIÇÕES ABAIXO APLICAM-SE (I) À APRESENTAÇÃO QUE SE SEGUE (“APRESENTAÇÃO”), (II) À APRESENTAÇÃO ORAL DAS INFORMAÇÕES A SER REALIZADA PELA BR F S.A. (“COMPANHIA”) OU QUALQUER PESSOA AGINDO EM NOME DA COMPANHIA, E (III) A QUALQUER SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS QUE SE SEGUE À APRESENTAÇÃO ORAL (EM CONJUNTO, AS “INFORMAÇÕES”).

As Informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação, um convite ou uma oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento, ou de qualquer outro tipo.

A apresentação não é direcionada aos objetivos específicos de investimento e não considera a situação financeira ou necessidades particulares de quaisquer destinatários. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na precisão, imparcialidade ou integridade de tais Informações apresentadas ou contidas nesta apresentação. As Ações serão oferecidos somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

A apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada na apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores em relação à Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de emissão da Companhia (“Ações”) a ser realizada no Brasil, nos termos do artigo 26, inciso II, alínea (a), da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) n.º 160, de 13 de julho 2022, conforme alterada, sob o rito de registro automático de distribuição perante a CVM. A oferta não foi e não será registrada de acordo com o United States Securities Act de 1933 (o “Securities Act”) ou de acordo com qualquer lei estadual de valores mobiliários nos Estados Unidos e qualquer oferta de valores mobiliários proposta para ser oferecida ou vendida nos Estados Unidos, exceto em operações isentas de registro, conforme previsto na seção 4(a)(2) do Securities Act.

Esta apresentação não constitui um “prospecto” de acordo com o significado do Securities Act. Qualquer oferta de valores mobiliários da Companhia a ser realizada fora do Brasil será feita exclusivamente por meio de um Private Placement Memorandum. Em particular, esta apresentação e as Informações aqui contidas não constituem uma oferta ou convite, ou solicitação de uma oferta, para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários, e nenhuma parte desta apresentação, nem qualquer informação ou declaração aqui contida deverá formar a base ou ser considerada em conexão com qualquer contrato ou compromisso, e nem constituir uma oferta ou venda de valores mobiliários nos Estados Unidos. Esta apresentação não pode ser divulgada, exceto (i) nos Estados Unidos, exclusivamente para investidores institucionais qualificados (qualified institutional buyers), residentes e domiciliados nos Estados Unidos, conforme definidos na Rule 144A do Securities Act (“QIBs”) em operações isentas de registro, conforme previsto na seção 4(a)(2) Securities Act, e nos regulamentos editados ao amparo do Securities Act; e (ii) nos demais países, exceto os Estados Unidos e o Brasil, para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos ou não constituídos de acordo com as leis daquele país (non-U.S. persons), em conformidade com os procedimentos previstos no Regulation S, editado pela SEC, no âmbito do Securities Act (“Regulation S”), e que invistam de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor (sendo os investidores pertencentes às alíneas (i) e (ii) acima, em conjunto “Investidores Estrangeiros”) e, em ambos os casos, que tais Investidores Estrangeiros invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento regulados pela legislação brasileira aplicável, especialmente, pelo Banco Central do Brasil, pelo Conselho Monetário Nacional e/ou pela CVM.

Nos termos da Resolução CVM 160, esta apresentação será divulgada nos sites da Companhia e dos Coordenadores da Oferta. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registro ou licença dentro da jurisdição

Esta apresentação contém “declarações prospectivas”, conforme esse termo é definido na Seção 27A do Securities Act e na Seção 21E do U.S. Securities and Exchange Act de 1934, conforme alterado. As palavras “antecipa”, “deseja”, “espera”, “estima”, “pretende”, “pretende”, “projeta”, “planeja”, “prediz”, “projetos”, “metas” e palavras semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração “prospectiva” nesta apresentação é válida apenas a partir da presente data, baseia-se nos planos e expectativas atuais da Companhia e apenas ilustra o desempenho hipotético, sob premissas especificadas de eventos ou condições e está sujeito a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações “prospectivas” não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros.

Não há garantia de que (i) a Companhia tenha medido ou identificado corretamente todos os fatores que afetam seus negócios ou a extensão de seu provável impacto, (ii) as informações publicamente disponíveis com relação a esses fatores nos quais a análise da Companhia se baseia é completo ou preciso, (iii) a análise da Companhia está correta, ou (iv) a estratégia da Companhia, que se baseia em parte nessa análise, será bem-sucedida. Os possíveis investidores devem entender as premissas e avaliar se são apropriadas para seus propósitos. Alguns eventos ou condições podem não ter sido considerados em tais suposições. Eventos ou condições reais podem diferir materialmente de tais suposições.

A apresentação pode incluir figuras relacionadas a desempenho passado, ou desempenho passado simulado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Companhia se isenta de qualquer obrigação de atualizar sua visão de tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas neste documento, exceto onde isso seria exigido pela lei aplicável.

Você é advertido a não confiar em declarações prospectivas, pois os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas. Esta apresentação também contém estimativas e outras informações relacionadas ao setor da Companhia que são baseadas em publicações, pesquisas e previsões obre o setor. Essas informações envolvem várias suposições e limitações, e não verificamos independentemente a precisão ou integridade das informações. Todas as declarações prospectivas subsequentes relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa que atue em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima.

Esta Apresentação contém medidas financeiras Non-GAAP (não contábeis). As medidas financeiras Non-GAAP contidas nesta Apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não devem ser consideradas substituições ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa das operações ou outras medidas IFRS de desempenho ou liquidez operacional. A Companhia apresenta medidas financeiras Non-GAAP quando acredita que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores. As medidas financeiras Non-GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral dos investidores sobre o desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas de futuro. Essas medidas podem ser diferentes das medidas financeiras Non-GAAP usadas por outras empresas. As medidas financeiras Non-GAAP devem ser vistas além e não como um substituto para a análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com as IFRS. As medidas financeiras Non-GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados operacionais da Companhia, conforme determinado de acordo com as IFRS. Esta Apresentação contém reconciliações dessas medidas financeiras Non-GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia.

Quaisquer opiniões expressas na apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e os agentes de colocação e a Companhia se isentam expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de divulgar quaisquer atualizações ou revisões desta apresentação, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgarão publicamente quaisquer revisões que possam fazer nesta apresentação que possam resultar de qualquer alteração nas expectativas da Companhia, qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias nas quais essas informações, incluindo as declarações prospectivas, se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias que surjam após a data indicada na apresentação. Os dados de mercado usados nesta apresentação não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de forma independente.

Todas as declarações prospectivas subsequentes, escritas e orais, relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa agindo em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima. Esta apresentação está sendo feita apenas para investidores que, por meio de sua presença nesta apresentação, representam aos agentes de colocação que são (i) “Qualified Institutional Buyers”, conforme definido na Rule 144A do Securities Act ou (ii) investidores institucionais ou outros investidores fora dos Estados Unidos e Brasil que não são U.S. Persons, no sentido do Regulation S do Securities Act.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, comerciais, de investimentos, financeiros e contábeis, na medida em que julgar necessário, e deve tomar suas próprias decisões de investimento, hedge ou negociação em relação à oferta com base em seu próprio julgamento e na orientação de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em qualquer opinião expressa neste material.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais são divulgados ou distribuídos nos termos da legislação aplicável, em especial, a Resolução CVM 160.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADOS À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS MEMORANDOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.