

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

---

141ª (Centésima Quadragésima Primeira) emissão, em até duas séries, de certificados de recebíveis do agronegócio da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A., lastreados em debêntures emitidas pelo

**Madero Indústria e Comércio S.A.**, no valor total de inicialmente **R\$500.000.000,00** (Quinhentos milhões de reais)

Classificação de Risco (preliminar): “brA (sf)” pela S&P

# GRUPO MADERO



MADERO

JERONIMO  
BURGER

DURSKI

ECOPARADA  
MADERO

MADERO  
CAFÉ

DUNDEE  
CHICKEN & BURGERS

EMPÓRIO  
MADERO

---

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## DISCLAIMER

Esta apresentação poderá conter considerações referentes às perspectivas futuras do negócio, estimativas de resultados operacionais e financeiros, bem como no crescimento da Madero Indústria e Comércio S.A. (“Companhia”), baseando-se exclusivamente nas expectativas em relação ao futuro do negócio e seu contínuo acesso a capitais para financiar o plano de negócios da Companhia.

Tais considerações futuras podem ser afetadas por mudanças nas condições de mercado, regras governamentais, desempenho do setor, economia brasileira, entre outros fatores, além dos riscos apresentados no Formulário de Referência da Companhia, divulgados no site da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”).

Este material é uma apresentação de informações gerais sobre a Companhia nesta data, preparado exclusivamente como material de apoio da 1ª (primeira) e da 2ª (segunda) séries da 141ª (centésima quadragésima primeira) emissão de certificados de recebíveis do agronegócio da ECO Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. (“CRA” e “Emissora”, respectivamente) nos termos da Instrução da CVM nº 400, de 29 de dezembro de 2003, conforme alterada (“Instrução CVM 400”), e demais disposições legais (“Oferta”), coordenada pelo Banco BTG Pactual S.A. (“Coordenador Líder”), pelo Banco Bradesco BBI S.A., pelo Banco Itaú BBA S.A. e pela UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (em conjunto, “Coordenadores”), e não deve ser interpretado como uma oferta, ou uma recomendação, ou convite, ou solicitação para compra dos CRA, de ações ou qualquer outro valor mobiliário da Companhia e/ou da Emissora.

Este material apresenta informações resumidas sem intenção de serem completas. Não é feita nenhuma declaração, implícita ou explícita, e não há garantia quanto à correção, adequação ou abrangência dessas informações.

Potenciais investidores devem ler o prospecto preliminar da Oferta (“Prospecto Preliminar”), incluindo o Formulário de Referência da Emissora incorporado por referência ao Prospecto Preliminar, em especial a seção “Fatores de Risco” do Formulário de Referência da Emissora, e a seção “Fatores de Risco” do Prospecto Preliminar, antes de decidir investir nos CRA. Qualquer decisão de investimento por tais investidores deverá basear-se única e exclusivamente nas informações contidas no Prospecto Preliminar (assim como em sua versão definitiva, quando disponível, “Prospecto Definitivo”), que conterá informações detalhadas a respeito da Oferta, dos CRA, da Emissora e da Companhia. O Prospecto Preliminar, assim como o Prospecto Definitivo, poderá ser obtido junto à Emissora, à CVM, à B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão e aos Coordenadores, conforme descrito abaixo.

Este material é estritamente confidencial e seu conteúdo não deve ser comentado ou publicado, sob qualquer forma, com terceiros alheios aos objetivos pelos quais este material foi obtido.

A Oferta encontra-se em análise pela CVM para obtenção do registro da Oferta. Portanto, os termos e condições da Oferta e as informações contidas neste material e no Prospecto Preliminar estão sujeitos à complementação, correção ou modificação em virtude de exigências da CVM.

**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 FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AO PROSPECTO PRELIMINAR, EM ESPECIAL A SEÇÃO “FATORES DE RISCO” DO FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA DA EMISSORA, E A SEÇÃO “FATORES DE RISCO”, NAS PÁGINAS 138 A 164 DO PROSPECTO PRELIMINAR, PARA CIÊNCIA DE CERTOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO AO INVESTIMENTO NOS CRA.**

Este material tem caráter meramente informativo e de apoio. Para uma descrição mais detalhada da Oferta e dos riscos envolvidos, leia o Prospecto Preliminar, em especial a seção “Fatores de Risco”, disponível nos seguintes endereços e páginas da rede mundial de computadores:

• **Coordenador Líder:** <https://www.btgpactual.com/investment-bank> (neste website clicar em “Mercado de Capitais - Download”, depois clicar em “2022” e, “OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO DE CERTIFICADO DE RECEBÍVEIS DO AGRONEGÓCIO DA 141ª EMISSÃO DA ECO AGRO – CRA Madero” e, então, localizar o documento desejado).

GRUPO  
**MADERO**

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

## DISCLAIMER

- **Banco Bradesco BBI S.A.:** [https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas\\_Publicas/Default.aspx](https://www.bradescobbi.com.br/Site/Ofertas_Publicas/Default.aspx) (neste website selecionar o tipo de oferta “CRA”, em seguida identificar “CRA Madero”, clicar em “Prospecto Preliminar” ou em “Aviso ao Mercado”).
- **Banco Itaú BBA S.A.:** [www.itaubba-pt/ofertas-publicas/](http://www.itaubba-pt/ofertas-publicas/) (neste website, acessar “Madero Indústria e Comércio S.A.”, depois “2022” e, em seguida, “CRA Madero”, e então localizar o documento desejado).
- **UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.:** <https://www.ubs.com/br/pt/ubsbb-investment-bank.html> (neste website, clicar em “Informações”, depois clicar em “Ofertas Públicas”, em seguida clicar em “CRA Madero” e, então, clicar em “Prospecto Preliminar”).
- **Emissora:** [www.ecoagro.agr.br](http://www.ecoagro.agr.br) (neste website, acessar “Emissões de CRA”, filtrar o campo “empresa” por “Madero”, acessar “N. Emissão: 141”, clicar em “Prospecto” e em seguida, selecionar “Prospecto Preliminar dos CRAs da 1ª e 2ª Séries da 141ª Emissão”).
- **Comissão de Valores Mobiliários:** Website: [www.gov.br/cvm](http://www.gov.br/cvm) (neste website acessar em “Regulados”, clicar em “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, clicar em “Companhias”, posteriormente clicar em “Informações Periódicas e Eventuais de Enviadas à CVM”, buscar “ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.” no campo disponível. Em seguida acessar “ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.”, e posteriormente no campo “categoria” selecionar “Documentos de Oferta de Distribuição Pública”, e selecionar o Período de Entrega. No website acessar “download” do “Prospecto de Distribuição Pública” referente a Oferta (Prospecto Preliminar Oferta de Distribuição dos Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª (primeira) e 2ª (segunda) séries da 141ª (centésima quadragésima primeira) Emissão de CRA da “ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.”).
- **B3 S.A. – Bolsa, Brasil, Balcão:** [www.b3.com.br](http://www.b3.com.br) (neste website acessar o menu “Produtos e Serviços”, no menu, acessar na coluna “Negociação” o item “Renda Fixa”, em seguida, no menu “Títulos Privados” clicar em “Saiba Mais”, e na próxima página, na parte superior, selecionar “CRA” e, na sequência, à direita da página, no menu “Sobre o CRA”, selecionar “Prospectos”, e no canto superior esquerdo digitar “ECO SECURITIZADORA DE DIREITOS CREDITÓRIOS DO AGRONEGÓCIO S.A.” e selecionar “Filtrar”, na sequência acessar o link referente ao Prospecto Preliminar da Oferta de Distribuição dos Certificados de Recebíveis do Agronegócio da 1ª e 2ª Séries da 141ª Emissão da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.).

O Formulário de Referência da Emissora poderá ser acessado no seguinte endereço e página da rede mundial de computadores:

- **CVM:** [www.gov.br/cvm](http://www.gov.br/cvm) (neste website acessar em “Regulados”, clicar em “Regulados CVM (sobre e dados enviados à CVM)”, clicar em “Companhias”, posteriormente clicar em “Informações Periódicas e Eventuais de Enviadas à CVM”, buscar “Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.” no campo disponível. Em seguida acessar “Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A.”, e posteriormente no campo “categoria” selecionar “Formulário de Referência”, e selecionar o Período de Entrega, e posteriormente fazer o download do Formulário de Referência com data mais recente).

Embora as informações constantes neste material tenham sido obtidas de fontes idôneas e confiáveis, e as perspectivas de desempenho dos ativos e da oferta sejam baseadas em convicções e expectativas razoáveis, não há garantia de que o desempenho futuro seja consistente com essas perspectivas. Os eventos futuros poderão diferir sensivelmente das tendências aqui indicadas. As informações contidas neste material estão em consonância com o Prospecto Preliminar, porém não o substituem. O Prospecto Preliminar contém informações adicionais e complementares a este material e sua leitura possibilita uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes. Ao potencial investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto Preliminar, com especial atenção às disposições que tratam sobre os Fatores de Risco, aos quais o investidor estará sujeito.

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## DISCLAIMER

Ao decidir subscrever os CRA no âmbito da Oferta, potenciais investidores deverão realizar sua própria análise e avaliação da condição financeira da Companhia e da Emissora e de seus ativos, bem como dos riscos decorrentes do investimento nos CRA.

O investimento nos CRA não é adequado a investidores que (i) necessitem de liquidez, tendo em vista a possibilidade de serem pequenas ou inexistentes as negociações dos CRA no mercado secundário; e/ou (ii) não estejam dispostos a correr o risco de crédito de empresa do setor privado e/ou do setor do agronegócio.

O mercado e as informações de posição competitiva, incluindo projeções de mercado citadas ao longo deste material, foram obtidas por meio de pesquisas internas da Companhia, pesquisas de mercado, informações de domínio público e publicações empresariais. Apesar dos Coordenadores não terem razão para acreditar que qualquer dessas informações ou relatórios sejam imprecisos em qualquer aspecto relevante, os Coordenadores não verificaram independentemente da posição competitiva, posição de mercado, taxa de crescimento ou qualquer outro dado fornecido por terceiros ou outras publicações da indústria.

Este material não deve ser utilizado como base para qualquer acordo ou contrato. A decisão de investimento dos potenciais investidores nos CRA é de sua exclusiva responsabilidade, podendo recorrer a assessores em matérias legais, regulatórias, tributárias, negociais, de investimentos, financeiras, até a extensão que julgarem necessária para formarem seu julgamento para o investimento nos CRA.

Os Coordenadores e seus representantes (i) não terão quaisquer responsabilidades relativas a quaisquer perdas ou danos que possam advir como resultado de decisão de investimento, tomada com base nas informações contidas neste documento, (ii) não fazem nenhuma declaração nem dão nenhuma garantia quanto à correção, adequação ou abrangência das informações aqui apresentadas.

Nem a Companhia, nem os Coordenadores atualizarão quaisquer das informações contidas neste material, inclusive, mas não se limitando, às informações prospectivas, sendo certo que as informações aqui contidas estão sujeitas à alteração, sem aviso prévio aos destinatários deste material.

A colocação dos CRA somente terá início após: (a) a concessão do registro da Oferta pela CVM; (b) o registro para distribuição e negociação dos CRA no ambiente da B3; (c) a divulgação do Anúncio de Início; e (d) a disponibilização do Prospecto Definitivo aos investidores.

O Prospecto Definitivo da Oferta será colocado à disposição dos investidores nos locais referidos acima, a partir da data de divulgação do Anúncio de Início, o que dependerá da concessão de registro da Oferta junto à CVM.

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Termos e Condições da Oferta

Informações disponíveis nas páginas 31 a 48 do Prospecto Preliminar

Devedora	<b>Madero Indústria e Comércio S.A.</b>	
Instrumento e Formato	Certificado de Recebíveis do Agronegócio – CRA via ICVM 400	
Emissor	Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. (“Ecoagro”)	
Coordenadores	Banco BTG Pactual S.A., Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A. e UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	
Volume da Oferta	R\$ 500.000.000,00 (quinhentos milhões de reais), observada a opção de exercício do lote adicional de até 20% (vinte por cento)	
Rating Preliminar	brA (sf) pela S&P	
Séries	Até 2 (duas) séries, no sistema de vasos comunicantes	
	1ª série	2ª série
Prazo de Vencimento	6 (seis) anos	5 (cinco) anos
Amortização do CRA	Mensal, a partir do 18º mês	Mensal, a partir do 18º mês
Remuneração <sup>1</sup>	O equivalente a, no máximo, NTN-B26+ 3,50% a.a., e no mínimo NTN-B26+ 3,00% a.a.	No máximo, a CDI+ 3,50% a.a., e no mínimo, CDI+ 3,00% a.a.
Resgate Antecipado	Permitido (i) a partir do 3º ano contado da data de emissão ou (ii) a qualquer tempo em caso de IPO, mediante pagamento de prêmio equivalente à diferença caso positiva entre (i) o valor presente líquido dos fluxos de caixa projetados do CRA descontados à NTN-B de referência mais próxima à duration remanescente dos CRA e (ii) o saldo devedor atualizado dos CRA	Permitido (i) a partir do 3º ano contado da data de emissão mediante prêmio equivalente à 3,0% a.a. ou (ii) a qualquer tempo em caso de IPO, mediante prêmio equivalente à 2,0% a.a.
Pagamento de Juros	Mensal, sem carência, para ambas séries	

GRUPO  
**MADERO**

Nota: 1.: Taxa Final a ser definida conforme apurado no Procedimento de *Bookbuilding*, considerando a NTN-B de referência do dia útil imediatamente anterior à realização do Procedimento de *Bookbuilding*

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Termos e Condições da Oferta

Informações disponíveis nas páginas 31 a 48 do Prospecto Preliminar

Lastró	Direitos Creditórios do Agronegócio
Garantias	<p>(I) Cessão Fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Devedora decorrentes das transações de vendas de produtos e serviços por ela oferecidos e pagos pelos clientes por meio de cartões de crédito, débito e/ou vouchers/vales e/ou plataformas digitais (por ex. iFood), que deverão representar, mensalmente, 8% (oito por cento) do saldo devedor dos CRA;</p> <p>(II) Cessão Fiduciária de direitos creditórios de titularidade da Devedora a serem mantidos em conta reserva, no valor correspondente ao somatório de 6 (seis) parcelas de pagamento do valor nominal unitário atualizado, juros remuneratórios e o valor estimado das despesas relativas à Oferta a serem incorridas nos próximos 6 (seis) meses, observado limite máximo de 10% (dez por cento) do Volume total da Oferta.</p>
Agente Fiduciário	Vórtx Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Vórtx” ou “Agente Fiduciário”)
Banco Administrador de Contas	Itaú Unibanco S.A. (“Banco Depositário”)
Agente de Oneração	Oliveira Trust Servicer S.A.
Destinação dos Recursos	Os recursos obtidos pela Devedora serão destinados integral e exclusivamente à aquisição de produtos agropecuários <i>in natura</i>
Público-Alvo	Público Geral: Investidores Institucionais e Não Institucionais
Covenants Financeiros	Com base nas Demonstrações Financeiras, a partir de 31 de março de 2022 (inclusive): (I) Dívida Líquida / EBITDA Anualizado igual ou inferior a 3,0x para os resultados do exercício de 2022, e Dívida Líquida / EBITDA LTM igual ou inferior a 2,5x, a partir de 31 de março de 2023 até o vencimento; e (II) Dívida Bruta máxima igual a R\$ 1.000.000.000,00 (um bilhão de reais), sendo certo que partir de 31 de março de 2023 não será exigido o covenant financeiro, caso a Devedora esteja observando o índice financeiro previsto no item (I) acima.
Negociação	B3 – Brasil, Bolsa e Balcão S.A.
Regime de Colocação	Garantia Firme para o Volume total da Oferta, havendo regime de Melhores Esforços para o lote adicional

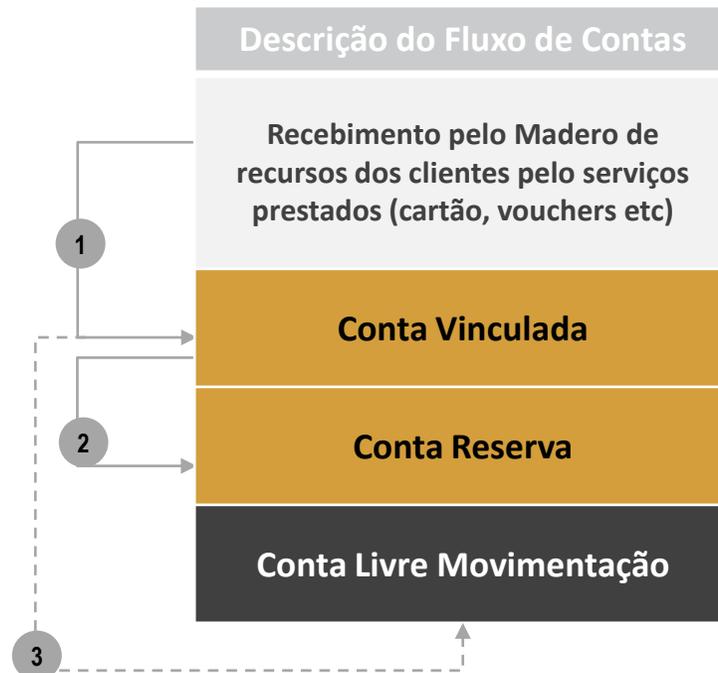
**MADERO**

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

## Estrutura de Garantias

Informações disponíveis nas páginas 58 e 59 do Prospecto Preliminar

A emissão contará com cessão fiduciária de direitos creditórios equivalentes a 8% do saldo devedor dos CRA e de conta reserva



Nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária:

- Os recursos oriundos de pagamentos via cartão de crédito e débito, vouchers, plataformas digitais (por. Ex. iFood) serão transferidos à Conta Vinculada. Mensalmente, deverão transitar pela Conta Vinculada, recursos equivalentes a 8% do saldo devedor dos CRA.
- Mensalmente, os recursos equivalentes à próxima parcela de principal e juros remuneratórios (“PMT”) deverão ser retidos na Conta Vinculada e transferidos para a Conta Reserva até que o Montante Mínimo (equivalente a 6 PMTs e 6 meses de despesas), observado o volume máximo de retenção de 10% do valor total oferta (“Montante Mínimo”) seja atingido.
  - Caso não seja verificado o Montante Mínimo em cada data de apuração mensal, a Devedora deverá realizar a complementação da Conta Reserva.
- Caso seja verificado um evento de inadimplemento, ou caso o Montante Mínimo não tenha sido atingido, será retido o saldo integral na Conta Vinculada até que o evento seja curado. Caso contrário, os recursos serão automaticamente transferidos em D+1 da Conta Vinculada para a Conta Livre Movimentação da Devedora

- Contas, de titularidade da Devedora, não movimentável por esta, junto ao Banco Depositário
- Conta livre movimentação de titularidade da Devedora

GRUPO  
**MADERO**

Notas: 1. Conforme apurado por cálculo e validação do Agente de Operação e Emissora; 2. Não considera o Fundo de despesas;  
A emissão conta com condição suspensiva, que deverá ser atendida nos termos do Contrato de Cessão Fiduciária e implementada em até 20 (vinte) dias da Data de Integralização

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Cronograma Estimativo da Oferta

Informações disponíveis na página 87 do Prospecto Preliminar

Datas Previstas <sup>(1)</sup>		
1	Protocolo do Pedido de Registro da Oferta na CVM	22-Dez-21
2	Publicação do Aviso ao Mercado Disponibilização do Prospecto Preliminar ao público investidor	26-Jan-2022
3	Início das Apresentações de <i>Roadshow</i>	27-Jan-2022
4	Início do Período de Reserva Início do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	04-Fev-2022
5	Encerramento do Período de Reserva para Pessoas Vinculadas	15-Fev-2022
6	Encerramento do Período de Reserva	23-Fev-2022
7	Procedimento de <i>Bookbuilding</i>	24-Fev-2022
8	Registro da Oferta pela CVM	16-Mar-2022
9	Divulgação do Anúncio de Início Disponibilização do Prospecto Definitivo ao Público Investidor	17-Mar-2022
10	Data de Liquidação Financeira dos CRA	18-Mar-2022
11	Data Máxima para Divulgação do Anúncio de Encerramento	21-Mar-2022

GRUPO  
**MADERO**

Notas: Todas as datas previstas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, suspensões, antecipações ou prorrogações a critério dos Coordenadores. Após a concessão do registro da Oferta pela CVM, qualquer alteração no cronograma das etapas da Oferta deverá ser comunicada à CVM e poderá ser considerada uma modificação da Oferta, nos termos da legislação aplicável.

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

**MATERIAL PUBLICITÁRIO**

GRUPO

**MADERO**

---

# **VISÃO GERAL DO GRUPO MADERO**

---

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

## VISÃO GERAL DA COMPANHIA

Informações disponíveis nas páginas 188 e 189 do Prospecto Preliminar

### Nossa Presença no Brasil



**1** Plataforma verticalmente integrada

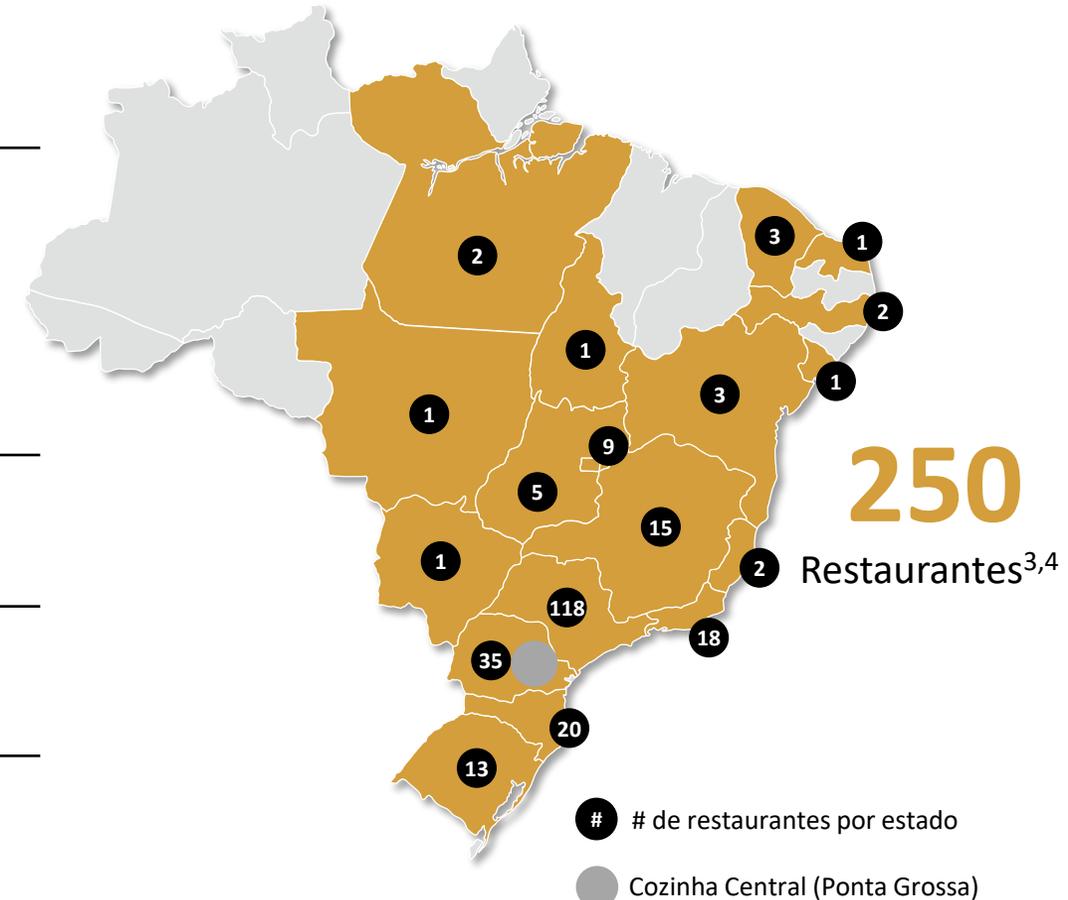
**4** Negócios em 1

**2** Marcas principais: Madero e Jeronimo

**25%** Margem EBITDA ajustada<sup>1,2</sup>

**22%** Crescimento de Receita Bruta<sup>18-19</sup>

**7.293** Colaboradores<sup>3</sup>



GRUPO  
**MADERO**

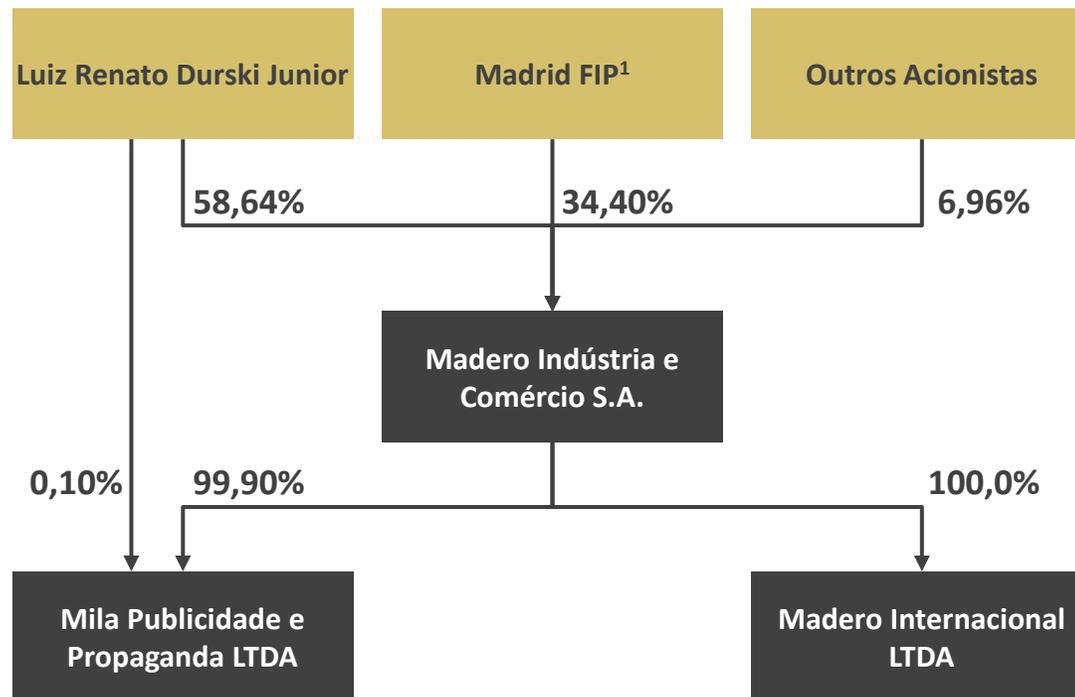
Notas: 1 Considera o ano de 2019, excluindo os impactos do IFRS 16; Foram utilizados valores de 2019 dado que foi o último ano de operações contínuas, com restaurantes operando em níveis normais, sem o impacto de fechamentos ou capacidades reduzidas determinadas pelo governo em meio a pandemia do COVID. Não existe garantia que nossos resultados financeiros retornarão aos níveis de 2019, mesmo em um eventual fim da pandemia; 3 Em 30 de Setembro de 2021; 4 Inclui 20 franquias.

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## ESTRUTURA SOCIETÁRIA E GOVERNANÇA CORPORATIVA

Informações disponíveis nas páginas 199 e 200 do Prospecto Preliminar

### ESTRUTURA SOCIETÁRIA



Em 22 de novembro de 2021, a Carlyle concluiu um aporte de R\$300mm na Companhia

O Grupo Madero possui registro de companhia aberta perante a CVM, reforçando seu comprometimento com o nível de governança, profissionalização e *disclosure*

### CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

#### Membros

Fernando Borges (Presidente)	Carlos Biedermann (Independente)
Junior Durski	Martin Arias (Independente)
Ariel Szwarc	Brandon Reid Staub (suplente)
Giuglio Munaretto	Edson Gustavo Peli (suplente)
Hianaê Schramm	Fabio Voelz (suplente)
Jay Sammons	Ronaldo Valverde (suplente)
Maysa Durski	

### DIRETORIA

Diretor	Cargo
Junior Durski	Diretor Presidente e Fundador
Ariel Szwarc	Diretor Vice-Presidente Financeiro
Rafael Mello	Diretor Vice-Presidente Operacional
Silvia Emanoele	Diretora de RI
Hianaê Schramm	Diretora
Luiz Adriano Urbanski	Diretor
Murillo Proença	Diretor
Nicolas Gorguet	Diretor

GRUPO  
**MADERO**

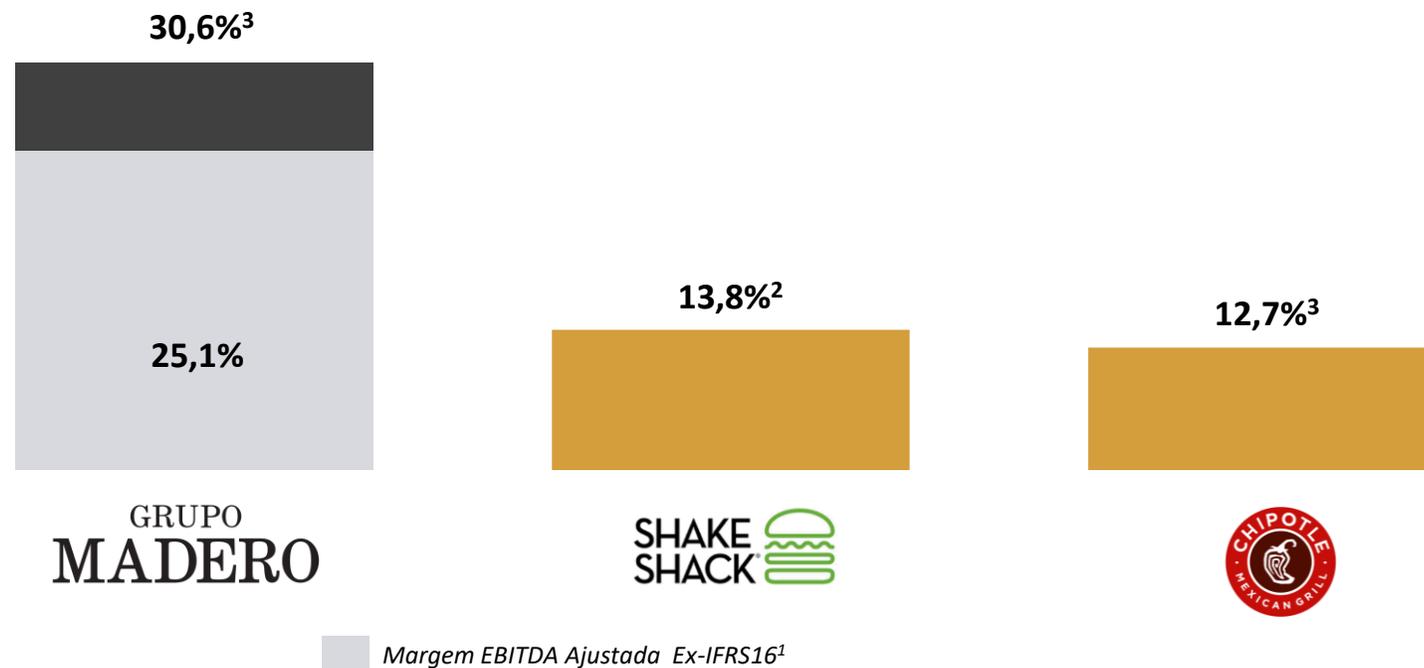
Nota: 1. Madrid Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia controlado pelo The Carlyle Group

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## UNIT ECONOMICS ROBUSTO, LEVANDO A FORTES MARGENS CORPORATIVAS

Informações disponíveis na página 196 do Prospecto Preliminar

### MARGEM EBITDA AJUSTADA 2019 POST-IFRS 16 (%)



GRUPO  
MADERO

Fontes: Dados financeiros públicos

Notas: 1 EBITDA Ajustado de acordo com o reportado pela Companhia; 2 EBITDA Ajustado de acordo com o reportado pelo Shake Shack; 3 EBITDA Ajustado considerado como Lucro Operacional mais Depreciação e Amortização somado a todos os ajustes Ex-GAAP

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## O GRUPO MADERO OPERA COM DIVERSOS FORMATOS DE RESTAURANTES PRÓPRIOS

Informações disponíveis na página 188 do Prospecto Preliminar

	<b>MADERO</b> STEAK HOUSE	<b>MADERO</b> CONTAINER	<b>JERONIMO</b>
<b>Descrição</b>	<i>Casual Dining</i> (serviço completo)	<i>Fast-casual</i> (serviço limitado)	<i>Fast-casual</i> (serviço limitado)
<b>Número de Restaurantes<sup>1</sup></b>	86	75	82
<b>Formatos</b>	Ruas, shoppings e aeroportos	Cidades médias, rodovias, e presença complementar em grandes cidades	Ruas, <i>drive-thru</i> , rodovias, estações de metrô, aeroportos, shoppings e praças de alimentação
<b>Menu</b>	Menu completo	Menu reduzido com foco em hambúrguer grelhado	Menu reduzido com foco em hambúrguer prensado na chapa
<b>Tamanho médio por Restaurante</b>	572 m <sup>2</sup> / 167 lugares	196 m <sup>2</sup> / 84 lugares	342 m <sup>2</sup> / 95 lugares
<b>Ticket médio<sup>2</sup></b>	R\$63,0	R\$48,0	R\$29,0
<b>Preço médio por unidade (mm) 2019<sup>4</sup></b>	R\$11,0	R\$4,6	R\$5,3
<b>Custos de Construção (mm) 2019<sup>3,4</sup></b>	R\$7,1	R\$4,0	R\$4,3
<b>Margem EBITDA Ajustada Consolidada 2019<sup>5</sup></b>		25,1%	

GRUPO  
**MADERO**

Notas: 1 Em 30 de Setembro de 2021, inclui franquias e exclui restaurantes dentro de outras marcas e Ecoparadas; 2 No período de nove meses findo em setembro de 2021; 3 Definido como CapEx médio para inaugurar um novo restaurante + despesas pé operacionais; 4 Foram utilizados valores de 2019 dado que foi o último ano de operações contínuas, com restaurantes operando em níveis normais, sem o impacto de fechamentos ou capacidades reduzidas determinadas pelo governo em meio a pandemia do COVID. Não existe garantia que nossos resultados financeiros retornarão aos níveis de 2019, mesmo em um eventual fim da pandemia. Para informações referentes ao ano fiscal de 2020, procurar as seções 3 e 10 do Formulário de Referência; 5 EBITDA Ajustado de acordo com o reportado pela Companhia. Valores não consideram os efeitos do IFRS 16

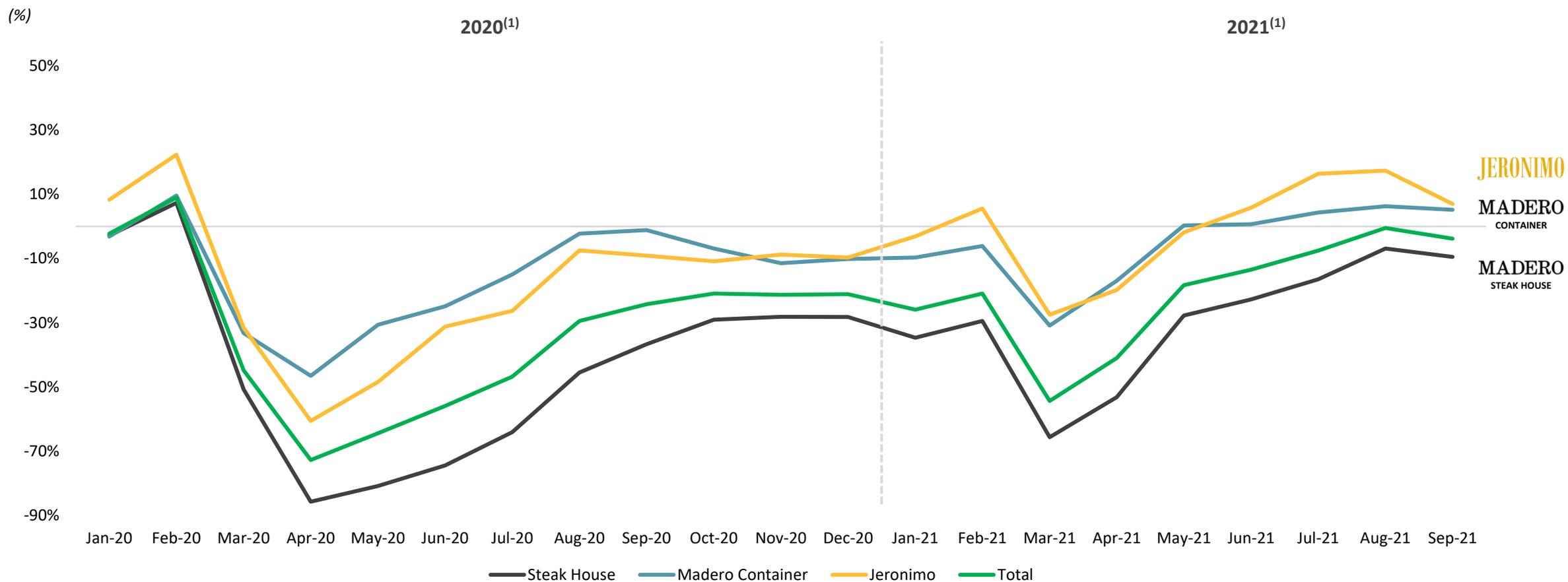
**LEIA O PROSPECTO E O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO FATORES DE RISCO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## TODAS AS MARCAS NO CAMINHO PARA SUPERAR AS RECEITAS DE 2019

Informações disponíveis na página 192 do Prospecto Preliminar

### EVOLUÇÃO MENSAL SSS POR MARCA (2021 vs 2020 vs 2019)



GRUPO  
**MADERO**

Notas: 1 O SSS calculado pela Companhia utiliza apenas as vendas dos restaurantes com idade de 12 meses ou mais, portanto, exclui a venda dos restaurantes com idade abaixo de 12 meses.

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

# THE MADERO BURGER

Informações disponíveis nas páginas 186, 187 e 188 do Prospecto Preliminar



GRUPO  
**MADERO**

*Blend* de carnes proprietárias sem conservantes

Hambúrguer de 180 g com apenas 15% de gordura

Receita familiar de maionese

Pão assado sob demanda, sempre servido quente e crocante

Alface e tomates orgânicos

Bacon preparado e temperado na Cozinha Central

Todos os ingredientes fornecidos pela Cozinha Central

# THE JERONIMO BURGER

Informações disponíveis nas páginas 186, 187 e 188 do Prospecto Preliminar



Hambúrguer prensado na chapa

Cliente escolhe número de hambúrgueres de 70 g (P, M, G, e GG)

Feito para ser pedido e entregue em 4 minutos

Experiência *Fast Casual* com preço de QSR

Desenvolvido para manter frescor durante a entrega

Excelente para *drive-thru*

Todos os ingredientes fornecidos pela Cozinha Central

GRUPO  
MADERO

**MATERIAL PUBLICITÁRIO**

GRUPO

**MADERO**

---

# **DIFERENCIAIS COMPETITIVOS**

---

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## OS INGREDIENTES QUE TORNAM O MADERO ESPECIAL

Informações disponíveis nas páginas 194 a 197 do Prospecto Preliminar



*Interior do Madero Container*

GRUPO  
**MADERO**

- 1** Foco em qualidade
- 2** Plataforma verticalmente integrada mantendo a qualidade em escala
- 3** Investimentos em tecnologia para potencializar qualidade, crescimento e lucratividade
- 4** *Unit economics* robustos levando a uma forte margem corporativa
- 5** Comprometimento com o meio-ambiente e responsabilidades sociais
- 6** Forte cultura e time de gestão dedicado

## 1. BUSCA INCANSÁVEL POR QUALIDADE

PLATAFORMA INTEGRADA E VERTICALIZADA CRIADA PARA GARANTIR:

Informações disponíveis nas páginas 194 e 195 do Prospecto Preliminar

### Qualidade e consistência da comida

- 95%+ dos alimentos fornecidos pela Cozinha Central:
  - *Blend* de hambúrguer único
  - Carnes sem conservantes
  - Alface e tomates orgânicos
- Sabor caseiro produzido em larga escala
- Time de P&D internacional apoiado pelo Chef Junior no menu de inovação

### Experiência de alto padrão para o cliente

- Ambiente de refeição moderno e atrativo
- Tecnologias integradas possibilitam experiência *omnichannel*
- Procedimentos padronizados e treinamento de colaboradores
- Time de qualidade monitorando os restaurantes de forma centralizada por meio de vídeo e realizando inspeções presenciais regularmente
- *Feedback* é endereçado pelo time centralizado de relacionamento com o cliente
- Expansão realizada exclusivamente por meio de restaurantes próprios

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## 2.PLATAFORMA VERTICALMENTE INTEGRADA GARANTINDO MANUTENÇÃO DA QUALIDADE MESMO COM GANHOS DE ESCALA

Informações disponíveis na página 195 do Prospecto Preliminar

### FUNDAÇÃO PARA A NOSSA PLATAFORMA INTEGRADA

Cozinha Central	Distribuição e Logística	Marcas Próprias	Gestão dos Restaurantes
<ul style="list-style-type: none"><li>■ Garante qualidade e consistência</li><li>■ Capacidade estimada até 2026</li><li>■ Fornece 95%+ dos alimentos servidos nos restaurantes</li><li>■ Importante fonte de corte de gastos</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Garante a qualidade dos produtos entregues</li><li>■ Nós somos responsáveis por 100% da logística</li><li>■ Entregas semanais para a maioria dos restaurantes</li><li>■ Mais barato que soluções terceirizadas</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Garante o foco em qualidade</li><li>■ Centraliza todos os esforços de marketing</li><li>■ Possibilita que sejam feitas mudanças ágeis e rápidos lançamentos de novas marcas</li><li>■ Sem pagamento de <i>royalties</i></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Foco na qualidade da experiência do cliente</li><li>■ Padroniza procedimentos para tornar os processos dos restaurantes consistentes</li><li>■ 100% da expansão por meio de restaurantes próprios</li></ul>

### OUTROS SERVIÇOS CENTRALIZADOS

Arquitetura e engenharia	RH e treinamento	Compras e gestão de estoques	Central de serviços compartilhados
--------------------------	------------------	------------------------------	------------------------------------

GRUPO  
**MADERO**

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

## 2. A COZINHA CENTRAL É A BASE PARA A FORÇA COMPETITIVA DO GRUPO MADERO

Informações disponíveis na página 189 do Prospecto Preliminar

- 1 Promove maior consistência e qualidade
- 2 Possibilita cozinhas mais eficientes nos restaurantes
- 3 Simplifica o lançamento e descontinuação de produtos
- 4 Reduz o custo da mercadoria vendida
- 5 Possibilita maior eficiência no *supply-chain*



*Cozinha Central*

## 3. INVESTIMENTOS EM TECNOLOGIA LEVAM À QUALIDADE, CRESCIMENTO E LUCRATIVIDADE

Informações disponíveis na página 195 do Prospecto Preliminar



*Jeronimo*

GRUPO  
MADERO

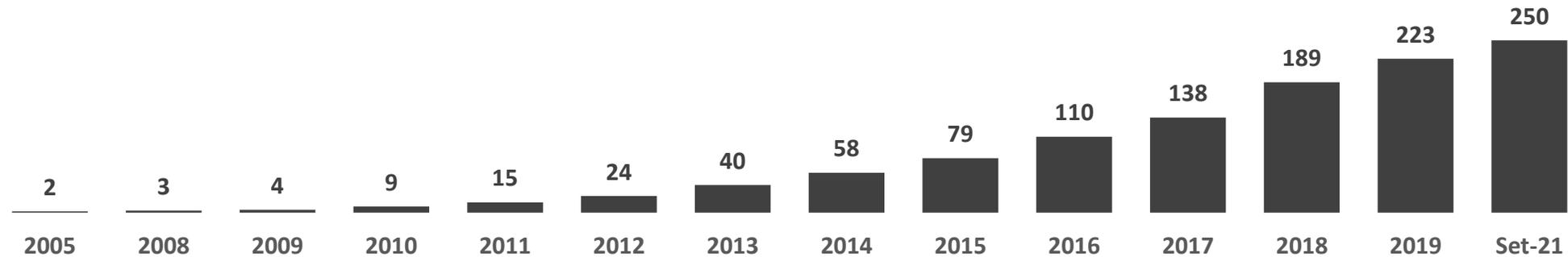
- Cozinha Central automatizada
- Tecnologias integradas criando uma experiência *omnichannel*:
  - Pedidos feitos por meio de *tablets*, *self-service*, tótems e aplicativos
  - Aplicativos unificados para as duas marcas, facilitando uma experiência de alta qualidade e o controle do processo de *delivery*
  - Tecnologia proprietária de pedidos junto a *marketplaces* terceirizados conectados ao nosso sistema
- Software para gestão e controle da frota
- CRM conectado ao programa de fidelidade, garantindo um marketing mais assertivo

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

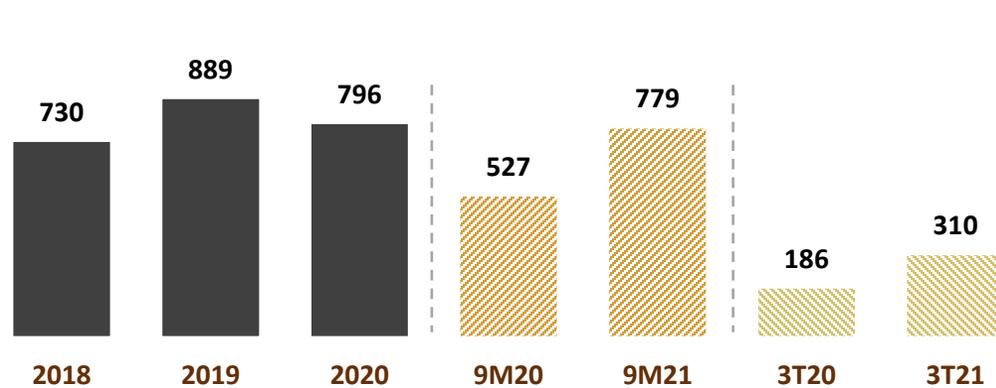
## 4. UNIT ECONOMICS ROBUSTOS, LEVANDO À FORTES MARGENS CORPORATIVAS

Informações disponíveis nas páginas 189 e 191 do Prospecto Preliminar

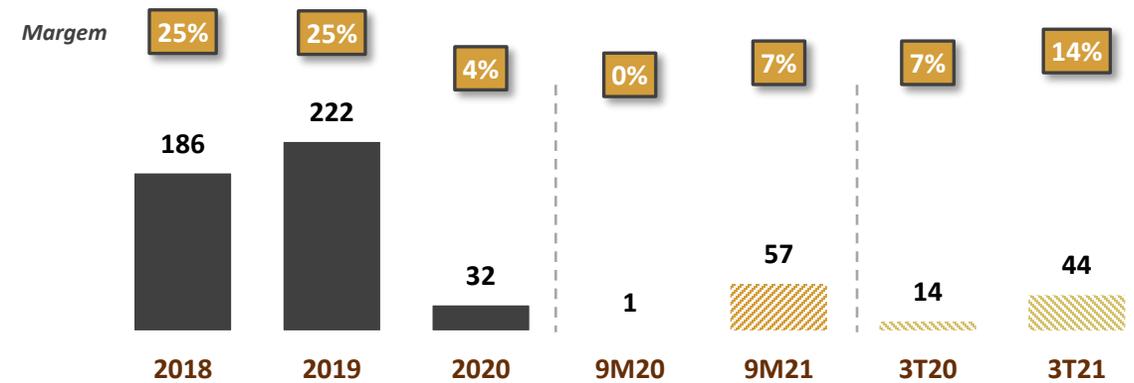
### EVOLUÇÃO DE RESTAURANTES DO GRUPO<sup>1</sup>



### RECEITA LÍQUIDA (R\$ mm)



### EBITDA AJUSTADO EX-IFRS<sup>16</sup> (R\$ mm)



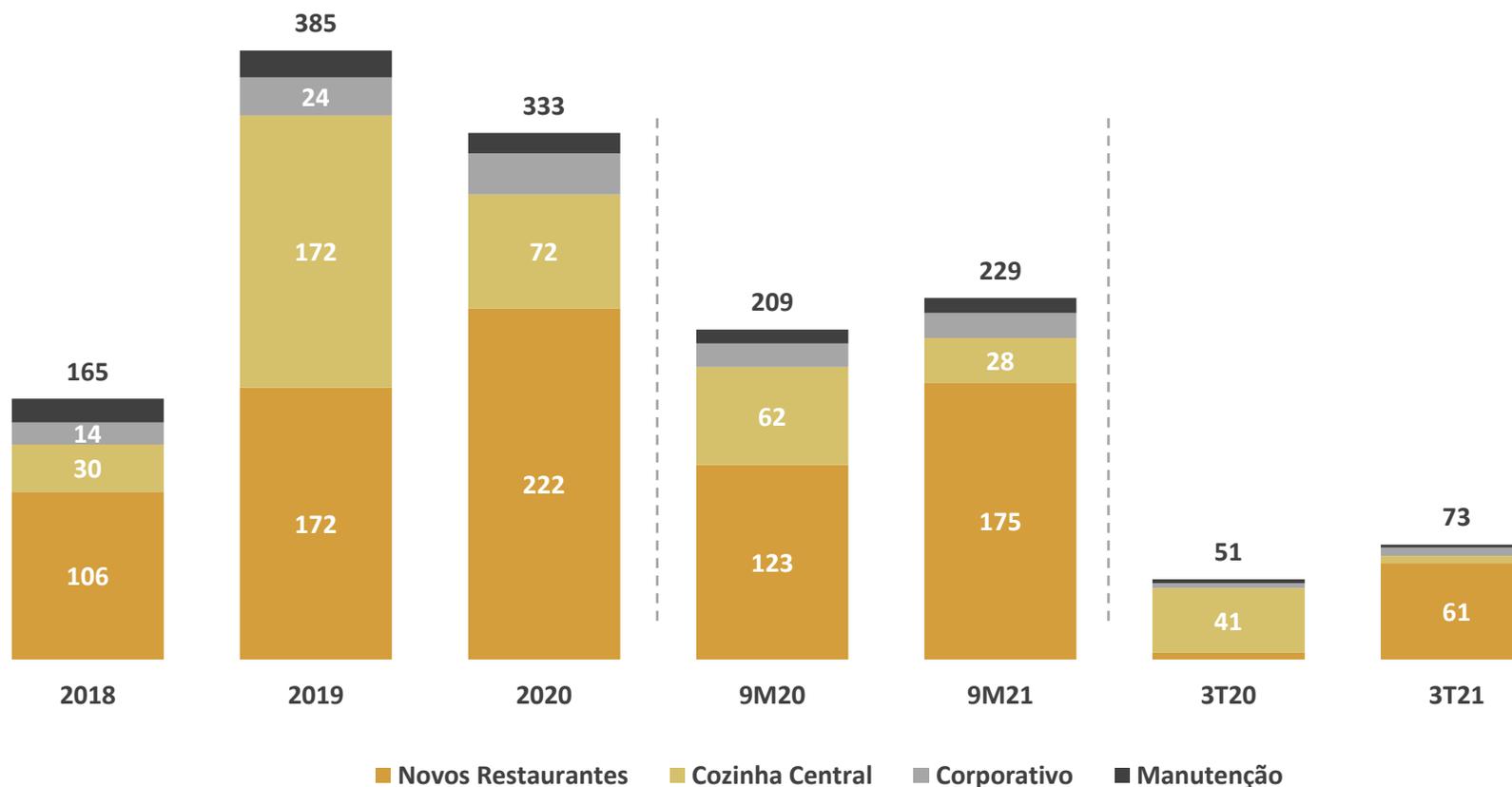
GRUPO  
MADERO

Nota: 1 Inclui franquias; 2 EBITDA Ajustado Ex-IFRS16 de acordo com o reportado pela Companhia.

## 4. INVESTIMENTOS HISTÓRICOS

Informações disponíveis na página 194 do Prospecto Preliminar

### EVOLUÇÃO DE CAPEX (R\$mm)



## 5. COMPROMETIMENTO COM A RESPONSABILIDADE AMBIENTAL E SOCIAL

Informações disponíveis na página 196 do Prospecto Preliminar



Fornecedor de hortaliças e frutas orgânicas

GRUPO  
MADERO

### Processos de produção sustentáveis...

#### Ingredientes orgânicos

*A maioria dos vegetais são provenientes de fazendas orgânicas*

#### Responsabilidade corporativa

*Doações e eventos recorrentes para apoiar comunidades e hospitais*

#### Estação de tratamento de efluentes de última geração

*Resíduos se tornam fertilizantes*



#### Restaurantes certificados pelo LEED

*Premiados pelo maior número de restaurantes com certificação LEED na América Latina em 2019 e 2021*

#### Inclusão social

*Recrutamento em cidades do interior com índice de baixa renda, não exigindo experiência prévia de trabalho*

...que leva à mais alta qualidade de alimentos e serviços

## 6. FORTE CULTURA EMPRESARIAL

Informações disponíveis nas páginas 196 e 197 do Prospecto Preliminar



### Satisfação dos funcionários...

#### Moradia

*Curta distância do restaurante sem nenhum custo adicional para o funcionário*

#### Refeições diárias

*Comida saudável feita na Cozinha Central oferecida pelo menos 3x dia*

#### Número de telefone direto do Chef Junior

*Disponível para 100% dos funcionários*

#### Oportunidades claras para crescimento

*21 – 120 dias de treinamento remunerado  
Caminhos claros para posições de liderança*

#### Incentivos em toda a gestão

*Programa de participação nos lucros para o time de operações*

**... impulsiona serviço de alto nível para clientes**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## 6. DIRETORES ENGAJADOS E ALINHADOS COM O INVESTIDOR

Informações disponíveis nas páginas 189 e 190 do Prospecto Preliminar

 Anos de experiência na companhia



**Chef Junior Durski**  
Fundador & CEO

16



**Ariel Szwarc**  
CFO, Acionista

6



**Rafael Mello**  
COO, Acionista

9



**Kethlen Ribas Durski**  
Chefe de Arquitetura,  
Acionista

16



**Luiz Adriano Urbanski**  
Diretor de Logística e  
de Produção, Acionista

10



**Nicolas Gorguet**  
Diretor de Qualidade, Acionista

12



**Murillo Proença**  
CTO, Acionista

7

**+20 outros diretores que são totalmente comprometidos com o crescimento a longo prazo**

GRUPO  
**MADERO**

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

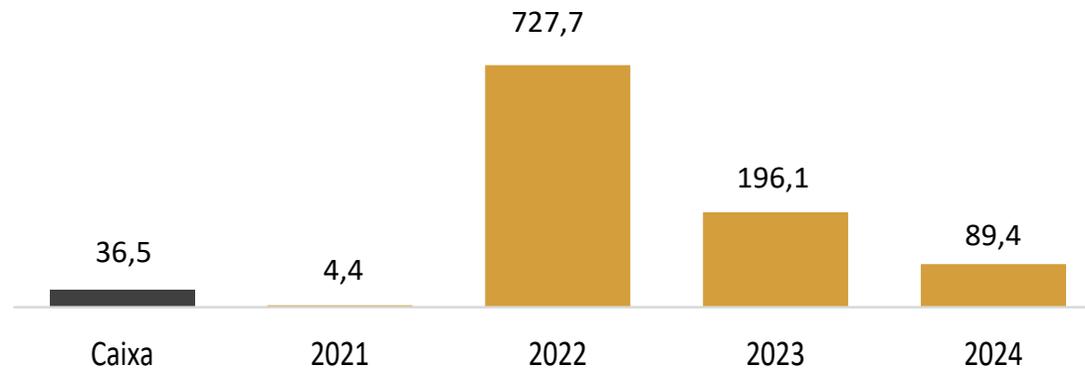
# **VISÃO DE ENDIVIDAMENTO**

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Visão Geral do Endividamento (Base: 30/09/2021)

Informações disponíveis nas páginas 192 e 193 do Prospecto Preliminar

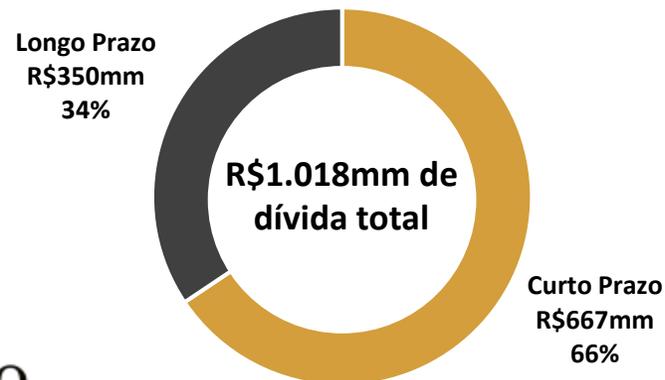
### CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO (R\$mm)



### BREAKDOWN POR INSTRUMENTO FINANCEIRO

Instrumento Financeiro por Tipo	Saldo em 30/09/2021 (R\$mm)
Capital de Giro, CDC e CDCA	767,5
Debêntures	157,8
Nota Promissória	82,9
Finame/BNDES	4,2
Outros	5,3
<b>Dívida Bruta Total</b>	<b>1.017,6</b>

### PRAZO DA DÍVIDA TOTAL (% , R\$mm)



### DÍVIDA LÍQUIDA APÓS A CAPITALIZAÇÃO (R\$mm)



GRUPO  
**MADERO**

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

**MATERIAL PUBLICITÁRIO**  
GRUPO  
**MADERO**

---

**CONTATOS**

---

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

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

## Contatos de Distribuição e Relações com Investidores



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

Jonathan Afrisio  
(21) 3262-9795  
jonathan.afrisio@btgpactual.com



Denise Chicuta

Diogo Mileski

Fernando Leite

Marcos Mintz

(11) 3371-8560

bbifisales@bradescobbi.com.br



Percy Moreira

Rogério Mansur Cunha

Felipe Ribeiro De Almeida

Rodrigo Fernandes Melo

Rodrigo Mantoanelli Tesconi

Gustavo Azevedo Dantes

Luiz Felipe Figueiredo Ferraz

Flavia Spadoni Neves

João Pedro Cunha Castro

(11) 3708-8800



Paulo Arruda

Bruno Finotello

Daniel Gallina

Paula Montanari

(11) 2767-6191

ol-salesrf@ubs.com



Silvia Emanoele P. de Paula  
*Diretora de RI*  
(11) 98111-5550  
silvia@grupomadero.com.br

João Pedro M. Garrido  
*Analista de RI*  
(41) 99840-2852  
joao.garrido@grupomadero.com.br

E-mail: [ir@grupomadero.com.br](mailto:ir@grupomadero.com.br)  
Website: [ri.grupomadero.com.br](http://ri.grupomadero.com.br)



**MATERIAL PUBLICITÁRIO**

GRUPO

**MADERO**

---

# **FATORES DE RISCO**

---

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

## Fatores de Risco

### Riscos da Oferta

Risco de não cumprimento de Condições Precedentes anteriormente à concessão do registro da oferta na CVM e seu conseqüente cancelamento

A Oferta será realizada em duas Séries, sendo que a alocação dos CRA entre as Séries será definida no Procedimento de Bookbuilding, o que pode afetar a liquidez da série com menor alocação.

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

Risco relacionado à não constituição (ou não constituição plena) da Cessão Fiduciária e a convolação da espécie das Debêntures em “com garantia real” depende do cumprimento de determinadas condições, e o descumprimento pela Emissora dessa obrigação pode acarretar o vencimento antecipado das Debêntures, o que pode prejudicar os investidores

A Cessão Fiduciária pode não ser suficiente para quitar as Obrigações Garantidas no âmbito da Emissão de Debêntures

Risco relacionado à excussão da Cessão Fiduciária

Riscos gerais

Alterações na legislação tributária aplicável aos CRA ou na interpretação das normas tributárias podem afetar o rendimento dos CRA.

Falta de liquidez dos CRA no mercado secundário

Riscos inerentes aos Investimentos Permitidos

A participação de investidores que sejam considerados Pessoas Vinculadas no Procedimento de Bookbuilding pode afetar adversamente a formação das taxas de remuneração final dos CRA e poderá resultar na redução da liquidez dos CRA

A participação de Pessoas Vinculadas na Oferta poderá ocasionar efeitos negativos sobre a

GRUPO  
**MADERO**

liquidez dos CRA no mercado secundário

Risco de Estrutura

### Riscos do Regime Fiduciário

Risco relativo à situação financeira, reputacional e patrimonial do Madero Indústria e Comércio S.A.

O risco de crédito da Devedora pode afetar adversamente os CRA.

Risco Relacionado à Inexistência de Informações Estatísticas sobre Inadimplementos, Perdas e Pré-Pagamento

Eventual rebaixamento na classificação de risco dos CRA e/ou na classificação de risco da Madero poderá dificultar a captação de recursos pelo Madero, bem como acarretar redução de liquidez dos CRA para negociação no mercado secundário e impacto negativo relevante no Madero.

Quórum de deliberação em Assembleias Gerais

Impacto no efeito contra terceiros em virtude da ausência de registro de atos societários e da Escritura de Emissão perante a JUCEPAR.

### Riscos relacionados à Emissora

Manutenção do registro de companhia aberta

O Objeto da Companhia Securitizadora e os Patrimônios Separados

Riscos Relativos à Responsabilização da Emissora por prejuízos aos Patrimônios Separados

Não aquisição de créditos do agronegócio

Limitação da responsabilidade da Emissora e os Patrimônios Separados

Crescimento da Emissora e de seu capital

Importância de uma equipe qualificada

Originação de novos negócios ou redução de demanda por CRA

A Emissora poderá estar sujeita à falência, recuperação judicial ou extrajudicial

## Fatores de Risco

### **Riscos relacionados ao Mercado de Securitização**

Recente desenvolvimento da securitização de direitos creditórios do agronegócio pode gerar riscos judiciais aos investidores dos CRA

Inexistência de jurisprudência consolidada acerca da securitização

Os Direitos Creditórios do Agronegócio constituem a totalidade dos Patrimônios Separados, 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

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

### **Riscos das Debêntures e dos Direitos Creditórios do Agronegócio**

Risco da originação e formalização do lastro dos CRA

O risco de crédito do Madero e a inadimplência das Debêntures pode afetar adversamente os CRA

Risco de concentração de Devedor e dos Créditos do Agronegócio

Risco de Vedação à Transferência das Debêntures

Vencimento Antecipado, Resgate Antecipado das Debêntures, Indisponibilidade do IPCA e Ocorrência de Eventos de Liquidação dos Patrimônios Separados podem gerar efeitos adversos sobre a Emissão e a rentabilidade dos CRA

Liquidação dos Patrimônios Separados

Riscos associados à guarda física de documentos pelo Custodiante

Riscos relacionados aos prestadores de serviço da Emissão.

### **Riscos Relacionados à Devedora**

Os auditores independentes identificaram determinadas deficiências significativas nos controles internos da Companhia, que, se não sanados, poderão acarretar ineficiência na capacidade de reportar resultados precisos ou evitar desvios, que podem gerar prejuízos para a Companhia.

O endividamento da Devedora pode afetar negativamente seus negócios.

A extensão da pandemia da COVID-19, a percepção de seus efeitos e a forma como ela afetará os negócios da Devedora são incertos e imprevisíveis, assim como seus possíveis desdobramentos e consequências, os quais podem afetar material e adversamente os negócios da Devedora, sua condição financeira, resultado de operações e fluxos de caixa e, finalmente, a sua capacidade de continuar a operar seus negócios

O sucesso futuro da Devedora depende do apelo contínuo de seus conceitos alimentares e a não antecipação e respostas inadequadas às mudanças de hábito dos consumidores podem afetar negativamente as suas vendas.

A indústria de restaurantes em geral, e os segmentos de fast casual e full service em particular, são afetados por mudanças nas condições econômicas, que poderiam afetar negativamente o tráfego de clientes da Devedora, seus negócios, sua condição financeira e seus resultados nas operações.

Decisões desfavoráveis em seus processos legais ou administrativos podem nos afetar negativamente a Devedora.

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

Risco Relativo à Situação Financeira e Patrimonial da Devedora

### **Riscos Relacionados ao Agronegócio e ao Setor de Atuação da Devedora**

Desenvolvimento do agronegócio

Riscos de surto de doenças de animais que poderá afetar a capacidade da Devedora de conduzir as suas operações e as demandas por seus produtos

## Fatores de Risco

Volatilidade de preço

Concorrência

Riscos sanitários

Os negócios da Devedora, bem como a atuação da própria Emissora, podem ser adversamente afetados, direta ou indiretamente, em decorrência da pandemia do COVID-19.

### **Riscos Relacionados a Fatores Macroeconômicos**

Conjuntura econômica

Riscos relacionados às condições econômicas e políticas do Brasil podem afetar negativamente os negócios da Emissora e da Devedora

A inflação e os esforços do governo brasileiro de combate à inflação podem contribuir significativamente para a incerteza econômica no Brasil

A instabilidade cambial

Alterações na política monetária e nas taxas de juros

Redução de investimentos estrangeiros no Brasil pode impactar negativamente a Emissora e a Devedora

Acontecimentos e a percepção de riscos em outros países, especialmente os Estados Unidos e países de economia emergente, podem prejudicar o preço de mercado dos valores mobiliários brasileiros

Acontecimentos Recentes no Brasil

A instabilidade política pode afetar adversamente os negócios da Emissora e da Devedora, seus resultados e operações

# MATERIAL PUBLICITÁRIO

---

## GRUPO MADERO

[ri.grupomadero.com.br](http://ri.grupomadero.com.br)

---

MADERO

JERONIMO  
BURGER

DURSKI

  
ECO PARADA  
MADERO

MADERO  
CAFÉ

DUNDEE  
CHICKEN & BURGERS

EMPÓRIO  
MADERO

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