

ZAMP S.A.

CNPJ/ME nº 13.574.594/0001-96

NIRE nº 35.300.393.180

Companhia Aberta

FATO RELEVANTE

A **ZAMP S.A.** ("**Companhia**"), em cumprimento às disposições da Resolução CVM nº 44/21, conforme alterada, e do artigo 157, parágrafo 4º, da Lei nº 6.404/76, conforme alterada, informa aos seus acionistas e ao mercado em geral que, no âmbito da oferta pública voluntária para a aquisição de ações ordinárias para aquisição do controle da Companhia pela MC Brazil F&B Participações S.A. ("**Ofertante**"), objeto do edital publicado em 2 de agosto de 2022 e aditado em 26 de agosto de 2022 e em 12 de setembro de 2022 ("**Oferta**"), recebeu na data de ontem, a correspondência anexa por meio da qual a Ofertante comunica a revogação da Oferta.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado em geral informados de quaisquer informações referentes à Oferta, nos termos da legislação e regulamentação aplicáveis.

Barueri, 23 de setembro de 2022.

Gabriel Magalhães da Rocha Guimarães

Diretor de Relações com Investidor

São Paulo, 22 de setembro de 2022.

À

ZAMP S.A.

At.: Membros do Conselho de Administração

Diretor Presidente

Iuri de Araujo Miranda

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Sr. Gabriel Magalhães da Rocha Guimarães

Via e-mail

Ref.: Revogação da Oferta Pública Voluntária para Aquisição do Controle da Zamp S.A.

Prezados Senhores,

Na qualidade de Ofertante da oferta pública voluntária para aquisição do controle da Zamp S.A. ("Zamp" ou "Companhia") ("Oferta"), nos termos do "*Edital de Oferta Pública Voluntária para Aquisição de Ações Ordinárias para Aquisição do Controle da Zamp S.A. (nova denominação da BK Brasil Operação e Assessoria a Restaurantes S.A.)*" divulgado em 1º de agosto de 2022, publicado em 2 de agosto de 2022 no Valor Econômico e aditado em 26 de agosto e 12 de setembro de 2022 ("Edital"), **vimos comunicar à Companhia, seus acionistas e o mercado em geral, nos termos dos itens 2.11.2 e 2.11.3 do Edital, a revogação da Oferta em virtude da verificação de Condições para Modificação ou Revogação da Oferta**, consistentes na "*não obtenção de confirmação, pela Companhia, de que o sucesso da Oferta não implicará a rescisão ou qualquer alteração dos termos e condições dos contratos de franquia e dos contratos de licenciamento de marcas elencados na Seção 9.1.b e 9.2 do Formulário de Referência de 30 de maio de 2022*", e, por consequência, na não obtenção da renúncia formal dos titulares das debêntures da Nona Emissão de Debêntures da Companhia¹, conforme estabelecidas nos itens 2.11 (iii) (d) e (e) do Edital.

Como é do conhecimento de V.Sas. e do mercado em geral, considerando a necessidade de obtenção de confirmação, pela Restaurant Brands Inc. ("Master-Franqueadora" ou "RBI"), de que o sucesso da Oferta não implicaria a rescisão ou qualquer alteração dos termos e

¹ Como se sabe, em 12 de setembro de 2022, conforme divulgado pela Companhia, os titulares de Debêntures da 9ª Emissão de Debêntures deliberaram condicionar a concessão de anuência prévia para a não decretação do vencimento antecipado de todas as obrigações constantes na respectiva Escritura de Emissão, no caso de aquisição do controle da Companhia pela Ofertante, à obtenção de confirmação, pela RBI, de que o sucesso da Oferta não implicará a rescisão ou qualquer alteração dos termos e condições dos contratos de franquia e dos contratos de licenciamento de marcas elencados na Seção 9.1.b e 9.2 do Formulário de Referência da Companhia de 30 de maio de 2022.

condições dos contratos de franquia e dos contratos de licenciamento de marcas, solicitamos, em 19 de setembro de 2020, que a Companhia informasse, até 22 de setembro de 2022, *“(i) se, nos termos dos Contratos, a aquisição do controle da Companhia pela Ofertante permite a sua rescisão pela Master-Franqueadora ou implica em alteração de seus termos e condições, e, caso positivo, (ii) se, em caso de sucesso da Oferta, a Master-Franqueadora exercerá o direito de rescindir ou modificar os Contratos”*.

Em resposta divulgada pela Companhia nesta data, a Burger King Company LLC (“BKC”) e a Popeyes Louisiana Kitchen, Inc. (“PLK”), empresas do grupo da Master-Franqueadora, enviaram carta informando que, com base em sua revisão das informações adicionais enviadas pela Ofertante, *“não podemos outorgar o waiver solicitado pela Ofertante”*.²

A resposta apresenta uma conclusão definitiva em relação às manifestações da RBI de 12 de setembro e 31 de agosto de 2022, em que a Master-Franqueadora informava ainda não possuir *“informações suficientes com relação à estrutura, administração e atividades comerciais das Afiliadas da Ofertante e dos beneficiários finais da Ofertante e de suas Afiliadas para determinar se a transferência do controle do Franqueado Master para a Ofertante resultará em uma violação de qualquer cláusula restritiva do Franqueado Master nos MFDAs ou em qualquer outro Contrato, incluindo, sem limitação, quaisquer (A) restrições à transferência e cessão, e (B) obrigações de não concorrência”*.

Diante da conclusão informada por BKC e PLK, e considerando o potencial impacto material adverso para a Companhia que decorreria da rescisão dos Contratos, **entendemos não ser possível prosseguir com a realização da Oferta, em razão da verificação de Condições para Modificação ou Revogação da Oferta previstas no Edital**, conforme acima indicado.

Nessa oportunidade, gostaríamos de reiterar que não há dúvidas quanto à fundamental relevância dos Contratos para o desenvolvimento das atividades da Companhia e seu crescimento.

Como se sabe, e conforme descrito no Prospecto da Oferta Pública Inicial de Ações da Companhia (“Prospecto”), a Zamp é *“o master-franqueado da Burger King Corporation para o Brasil, com direitos de exclusividade para administrar e desenvolver a marca BURGER KING® no país”*. Tal direito foi obtido mediante a celebração do *“Master Franchise and Development Agreement”* com a BKC em 13 de julho de 2011 (“MFDA Burger King”).

² Nos termos da carta, *“We are in receipt of additional information from the Offeror relating to certain business activities of the Offeror and one or more of its affiliated persons (the “Additional Information”). Based on our review of the Additional Information, it is our understanding that certain of Offeror’s affiliated persons are engaged in activities that are competitive with the activities of BK and PLK as set forth in the MFDAs. As a result, we are unable to issue the waiver requested by Offeror.”*

Além da celebração do MFDA, a Companhia celebrou com BKC o “*Master Franchise Services Agreement*”, por meio do qual a Companhia foi nomeada prestadora de serviços exclusiva da marca BURGER KING® no Brasil.

Adicionalmente, em 20 de março de 2018, a Companhia divulgou Fato Relevante informando a celebração do “*Master Franchise and Development Agreement*” (“MFDA Popeyes”) e do “*Company Franchise Agreement*” com a PLK, por meio do qual a Companhia passou a ter o direito exclusivo de desenvolver e operar restaurantes com a marca POPEYES® no Brasil. Os Contratos também preveem que a Companhia deve ser a prestadora exclusiva de serviços da marca POPEYES® no Brasil.

No entanto, reiteramos que, ao contrário do afirmado pelo Conselho de Administração em sua manifestação de 20 de setembro de 2022, nem o Prospecto, nem o Formulário de Referência da Zamp indicam, de forma explícita, que a aquisição ou alteração do controle da Companhia constitui hipótese de rescisão dos contratos de franquia (notadamente o MFDA Burger King e o MFDA Popeyes)³ e dos contratos de licenciamento de marcas.⁴

³ Nos termos do item 9.1/2 do Formulário de Referência da Zamp, constituem hipóteses de rescisão do MFDA Burger King “(a) falta de pagamento da BKB de valores devidos à BKC após o respectivo prazo de cura; (b) abertura de restaurantes BURGER KING® sem a respectiva aprovação e falha em obter a referida aprovação após o período de cura; (c) descumprimento das obrigações constantes do Contrato de Franquia (inclusive pagamento das respectivas taxas de franquia) em até 3% do total de restaurantes BURGER KING® detidos pela BKB; (d) falência ou recuperação judicial da BKB que não seja revertida em até 60 dias ou admissão da BKB de sua incapacidade de honrar com seus compromissos; (e) questionamento pela BKB da validade de quaisquer direitos de propriedade intelectual relativos ao sistema BURGER KING®; (f) prestação de informações materialmente falsas ou enganosas; (g) descumprimento das obrigações constantes no MFDA Burger King e demais contratos celebrados com a BKC e não sanadas após o respectivo prazo de cura (inclusive as metas anuais de aberturas de restaurantes BURGER KING®).”. Ademais, constituem hipóteses de rescisão do MFDA Popeyes “(a) Falta de pagamento da BKB de valores devidos à PLK após o respectivo prazo de cura; (b) não cumprimento das metas anuais de aberturas de restaurantes POPEYES® (c) cessão, transferência, oneração ou sublicenciamento dos direitos outorgado no MFDA Popeyes; (d) questionamento pela BKB da validade de quaisquer direitos de propriedade intelectual relativos ao sistema POPEYES® ou tentativa de duplicar o sistema POPEYES®; (e) aquisição de participação em algum Concorrente; (f) abertura de restaurantes POPEYES® sem a respectiva aprovação e falha em obter a referida aprovação após o período de cura; (g) descumprimento das obrigações constantes do Contrato de Franquia (inclusive pagamento das respectivas taxas de franquia) em até 3% do total de restaurantes POPEYES® detidos pela BKB; (h) falha em prestar os serviços delegados no âmbito do contrato; (i) falência ou recuperação judicial da BKB que não seja revertida em até 60 dias ou admissão da BKB de sua incapacidade de honrar com seus compromissos; (j) prestação de informações materialmente falsas ou enganosas; (k) apropriação ou utilização indevida do fundo de marketing; (l) conduta pela BKB, membro do conselho de administração ou diretoria que seja adversa à reputação da PLK e do sistema POPEYES®; (m) descumprimento das obrigações constantes no MFDA Popeyes e não sanadas após o respectivo prazo de cura (inclusive as metas anuais de aberturas de restaurantes POPEYES®)”

⁴ Ao contrário da posição do Conselho de Administração contida na manifestação divulgada em 20 de setembro de 2022, a nosso ver, a menção genérica à existência de “*covenants de diversas naturezas, inclusive financeiras*”, bem como a indicação de que “*a transferência de ações não autorizada pela RBI ou aquisição de participação em concorrente*” pelo franqueado, no âmbito de um Unit Addendum, constitui hipótese de rescisão daquele contrato, em nenhuma hipótese podem ser entendidas como informações completas e consistentes a respeito da possibilidade de rescisão dos contratos de franquia, notadamente o MFDA Burger King e o MFDA Popeyes, em virtude da aquisição de controle

A possibilidade de a RBI rescindir os contratos de franquia com base em “restrições à transferência e cessão” e “obrigações de não concorrência” implica no reconhecimento de que a aquisição do controle da Companhia está sujeita à prévia aprovação da Master-Franqueadora, sob pena de ocorrência de um impacto adverso relevante para a Zamp, que poderia perder o direito de exclusividade para explorar os restaurantes das marcas BURGER KING® e POPEYES®.

Trata-se, a nosso ver, conforme afirmamos em oportunidades anteriores, de um importante fator de risco relacionado aos negócios da Zamp, que somente foi divulgado aos acionistas e ao mercado em geral a partir da carta da BKC e da PLK de 31 de agosto de 2022, após o lançamento da Oferta – e mesmo após a divulgação do Parecer elaborado pelo Conselho de Administração a respeito da Oferta, em que o órgão afirmou acreditar “*que o sucesso da Oferta e consequente consolidação de controle da Companhia pela Ofertante, por si só, não implicará vencimento antecipado ou resilição dos Contratos*”.

O posicionamento do Conselho de Administração, vale notar, foi reiterado em manifestação de 20 de setembro de 2022, por meio da qual o órgão afirmou que “*a conclusão do Conselho de Administração é de que a formação de um grupo controlador na Zamp, por si só, não implicará no vencimento antecipado ou resilição dos Contratos*”, mas ressaltou que “*um potencial novo controlador da Companhia deverá atender a determinadas obrigações constantes dos Contratos e o descumprimento dessas obrigações poderá acarretar a resilição dos Contratos*”. Não se sabe, no entanto, quais são os termos concretos de tais obrigações.

Vale notar que a Companhia não possui, em seu estatuto social, menção a qualquer tipo de restrição à aquisição de ações de sua emissão, envolvendo ou não o seu controle acionário. No entanto, após meses de análise dos fundamentos da Companhia e do lançamento da Oferta, incluindo todos os custos correspondentes, **a Ofertante e os demais acionistas da Zamp foram surpreendidos com uma verdadeira poison pill até então oculta, que sujeita a aquisição do controle da Companhia à discricionariedade da Master-Franqueadora, a partir de supostas “restrições à transferência e cessão” e “obrigações de não concorrência” jamais informadas e cujo teor é desconhecido pelo mercado.**

No caso da Oferta, essa *poison pill* foi efetivamente usada de forma discricionária pela Master-Franqueadora, que impediu a realização da transação com base em critérios desconhecidos e aparentemente subjetivos, alegando supostas atividades competitivas da Ofertante com a BKC e a PLK e desconsiderando que, exceto pela participação detida na Zamp, a Ofertante não possui nenhum outro investimento no setor de atuação da

da Companhia. Como visto acima, entre as hipóteses de rescisão de tais instrumentos elencadas no item 9.1 do Formulário de Referência, **não consta** a aquisição ou transferência do controle, tampouco a “*a transferência de ações não autorizada pela RBI ou aquisição de participação em concorrente*”.

Companhia, conforme entendimento já manifestado publicamente e no correspondente ato de concentração junto ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE, aprovado sem restrições pelo órgão.

Diante disso, e a despeito da revogação da Oferta ora anunciada nos termos dos itens 2.11.2 e 2.11.3 do Edital, nos parece crucial que seja esclarecido ao mercado o conteúdo integral dos Contratos quanto às “restrições à transferência e cessão” e “obrigações de não concorrência”, corrigindo a falha informacional atualmente existente.

Sendo o que nos cumpria no momento, solicitamos a V.Sas. que providenciem a divulgação imediata ao mercado da presente carta e do Edital de Revogação da Oferta, ora anexo.

Informamos, ainda, que o Edital de Revogação da Oferta será publicado no jornal “Valor Econômico”, na edição de 26 de setembro de 2022.

Cordialmente,

(página de assinatura a seguir)

*(página de assinatura da Carta de Revogação da Oferta Pública Voluntária para
Aquisição do Controle da Zamp S.A. de 22 setembro de 2022)*



MC Brazil F&B Participações S.A.