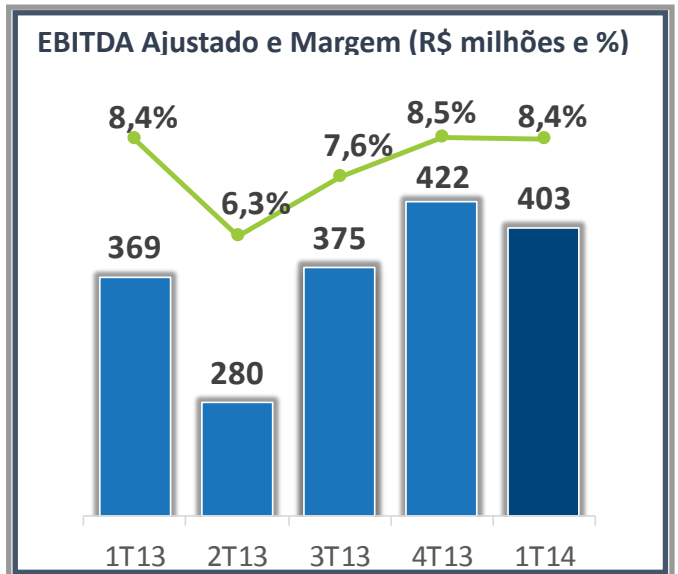
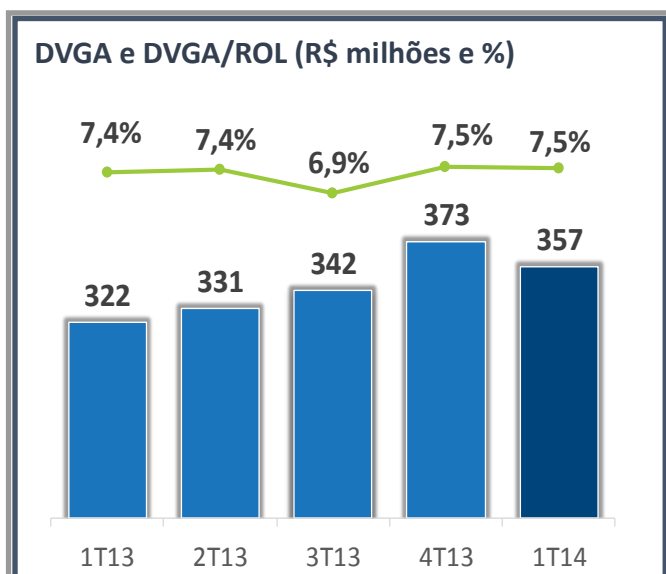
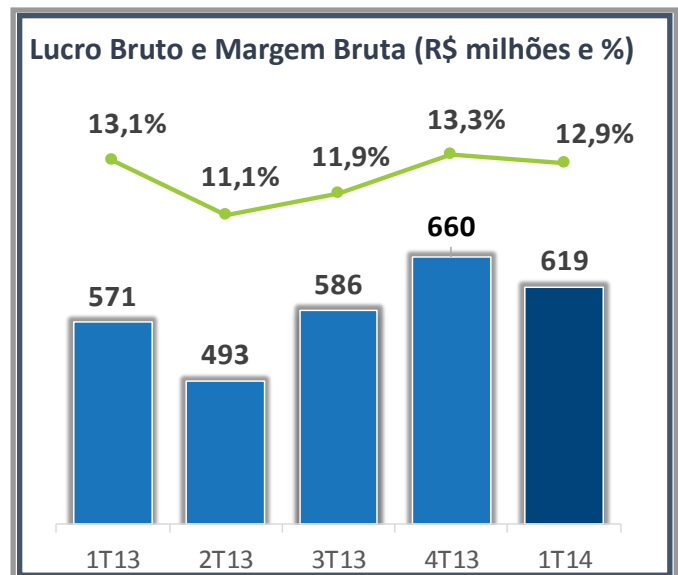
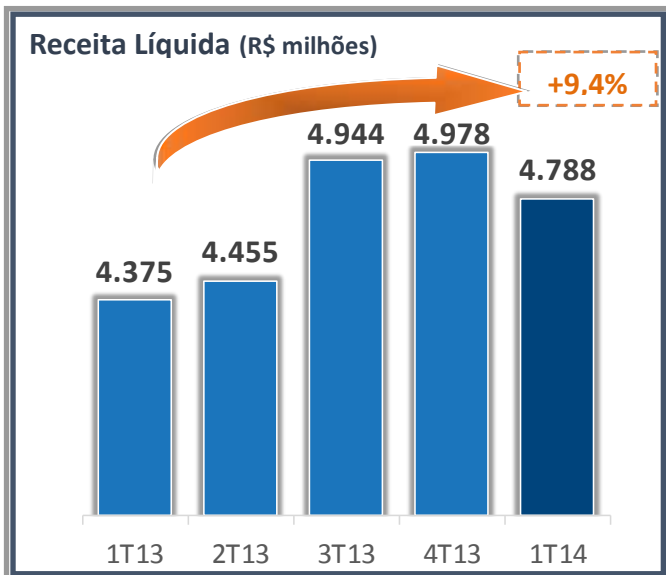


MARFRIG GERA FLUXO DE CAIXA LIVRE POSITIVO NO 1º TRI DE 2014

São Paulo, 12 de maio de 2014 – Marfrig Global Foods S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA NOVO MERCADO: MRFG3 e ADR Nível 1: MRTTY) anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2014 (1T14). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em reais nominais, de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) e devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros encerrados em 31 de março de 2014 arquivados na CVM.

DESTAQUES DO RESULTADO CONSOLIDADO:



Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Estimativa dos analistas – 1T14

Instituição	Receita Líquida (R\$ milhões)	EBITDA Ajustado (R\$ milhões)	Margem EBITDA Ajustado (%)
BOFA MERRILL LYNCH	5.171	419	8,1%
BRDESCO	4.857	394	8,1%
DEUTSCHE	4.854	406	8,4%
JP MORGAN	4.793	400	8,3%
ITAÚ	4.762	387	8,1%
CONSENSO	4.887	401	8,2%
Marfrig 1T14	4.788	403	8,4%
Variação	-2,0%	0,5%	+ 20 b.p.

Fonte: Marfrig

DESTAQUES OPERACIONAIS

- Forte desempenho em todos os negócios – FOCAR PARA GANHAR – Marfrig demonstra melhora consistente do desempenho operacional pelo terceiro trimestre consecutivo.
- Estamos felizes de atingir um marco muito importante: GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE (após Capex e Despesas Financeiras).
- Gestão de Capital de Giro: demonstramos por mais um trimestre nossa atenção e foco nesse importante indicador. Seguimos melhorando em diversas frentes, onde nesse trimestre diminuimos nosso PMR (prazo de recebíveis) de 36 para 31 dias, o que contribuiu para redução de aproximadamente R\$197 milhões no capital de giro.
- Mudança rápida em termos de expansão de margem tanto na Moy Park quanto Keystone.
- Atingimento do teto da meta de margem, apesar do impacto da sazonalidade do 1T - geralmente mais fraco, conforme observado na linha de receitas.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

- Praticamente não houve variação na maioria dos indicadores patrimoniais, sendo que a liquidez e o cronograma de pagamento de dívidas seguem evoluindo positivamente.

• Performance das Unidades de Negócio

- As operações internacionais apresentaram um dos melhores primeiros trimestres do passado recente da Marfrig Global Foods, demonstrando o significativo potencial de crescimento dessas unidades de negócios.
 - Moy Park apresentou a melhor margem EBITDA de sua história recente em um 1T, explicado por melhorias operacionais, menores custos de produção, bem como melhores vendas de produtos processados para o mercado externo.
 - Keystone nos EUA foi impactada por um dos invernos mais rigorosos da história norte Americana no 1T14, com queda de consumo no food service e menor volume de vendas e pedidos de clientes. Porém, os menores custo de matéria-prima, suportaram a rentabilidade no período. Na Ásia e Oriente Médio, o aumento de atividade no segmento de food service impulsionou vendas e preços.
 - Marfrig Beef foi impactada pela seca ocorrida no período e embora a disponibilidade de gado seja a mesma, produtores reduziram a oferta de gado para abate, apostando na contínua alta dos preços. O impacto nas margens foi pequeno, devido ao gerenciamento dos canais de venda e pela recuperação das operações do Uruguai.
- **O EBITDA Ajustado consolidado do grupo no 1T14 ficou em R\$ 403,3 milhões (9,4% superior ao 1T13), com margem de 8,4%, em linha com Guidance de 2014.**

Contatos de RI:

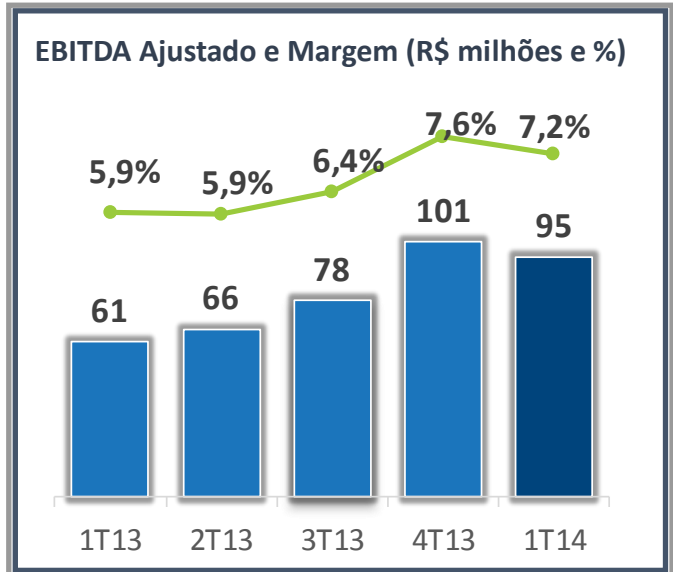
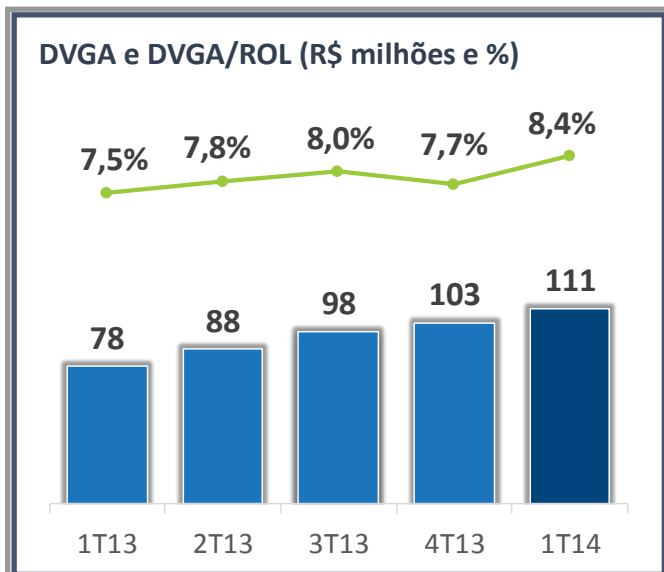
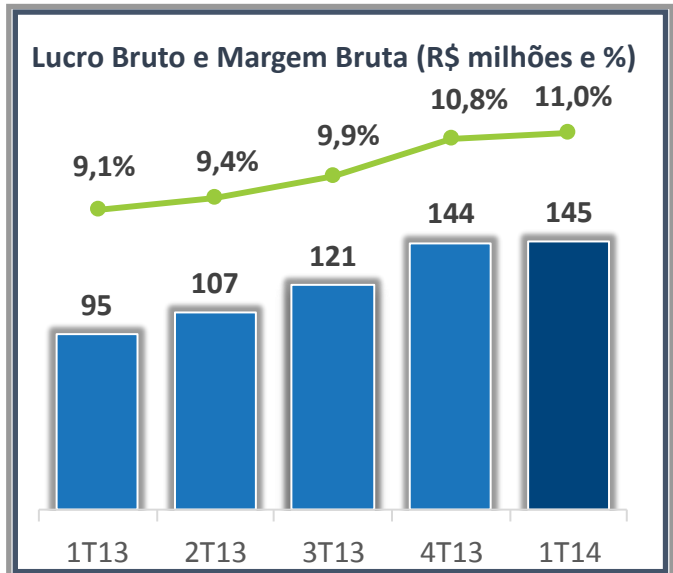
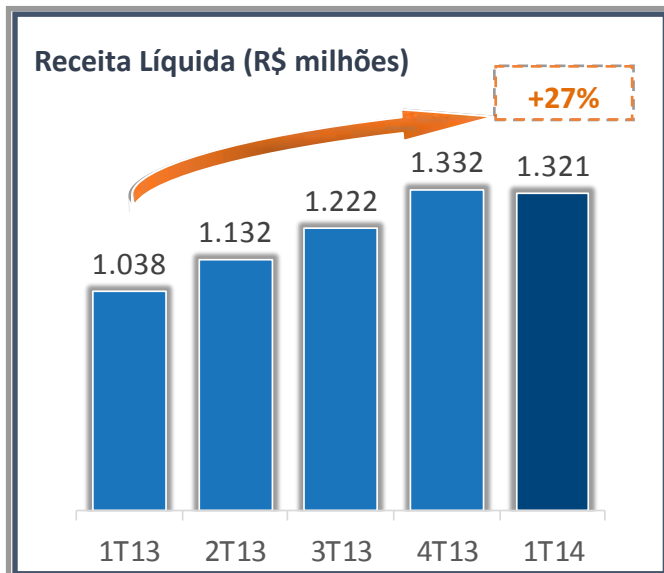
Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar

DESEMPENHO POR UNIDADE DE NEGÓCIO



2º maior sistema integrado de produção de alimentos industrializados à base de carne de aves do Reino Unido. Com forte atuação em toda a Europa e nos canais *food service* e varejo, a Moy Park produz e distribui alimentos industrializados e processados à base de carne de frango, peru, bovina e suína e também produtos à base de vegetais e pães, como hambúrgueres, *snacks* vegetarianos e *donuts*.



Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Receita Líquida: A receita líquida atingiu R\$ 1.321 milhões no primeiro trimestre de 2014, um crescimento de 27% sobre o 1T13.

Desconsiderando o efeito positivo da variação cambial de 26,5% entre 1T14 e 1T13, a receita foi impulsionada (i) pelo o incremento de 11,1% no volume de vendas para o mercado externo compensando a queda de 5,65% no preço médio (destaque para os produtos processados com aumento do volume em 20,2%); e (ii) pelo aumento do preço médio das vendas no mercado interno de 1,2% que compensou um volume menor de vendas de 1,1%.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O lucro bruto no 1T14 atingiu R\$ 145 milhões (margem bruta de 11,0%), um aumento de 53% em relação aos R\$ 95 milhões (margem bruta de 9,1%) registrados no 1T13, , que excluído o efeito da variação cambial do período ainda assim manteve o crescimento de 20,9%. Os principais fatores deste resultado foram (i) redução do custo com a mão de obra direta em 5,1% e (ii) redução do custo com grãos em 16,3% em função da melhoria no fator de conversão alimentar.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A): No 1T14, as DVGA representaram 8,4% da receita líquida, comparado a 7,5% no 1T13, aumentando 90pbs no índice incorrido principalmente pelos investimentos em inovação e desenvolvimentos de novos produtos de valor agregado.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado: O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 95 milhões no período (margem de 7,2%), um crescimento de 55% sobre os R\$ 61 milhões (margem de 5,9%) registrados no 1T13, que desconsiderado o efeito da variação cambial do período obteve um crescimento de 22,5%.

	1T14		1T13		Variação 1T14x1T13	4T13		Variação 1T14x4T13
	R\$	%ROL	R\$	%ROL		R\$	%ROL	
Receita Líquida	1.321,3	100,0%	1.037,5	100,0%	27,3%	1.332,4	100,0%	-0,8%
CPV	(1.176,2)	-89,0%	(942,8)	-90,9%	-24,8%	(1.187,9)	-89,2%	1,0%
Lucro Bruto	145,1	11,0%	94,7	9,1%	53,2%	144,5	10,8%	0,4%
DVG&A	(111,1)	-8,4%	(78,1)	-7,5%	-42,3%	(103,0)	-7,7%	-7,8%
Comercial	(66,9)	-5,1%	(49,7)	-4,8%	-34,6%	(61,6)	-4,6%	-8,6%
Administrativa	(44,2)	-3,3%	(28,4)	-2,7%	-55,7%	(41,4)	-3,1%	-6,7%
EBITDA Ajustado (*)	94,9	7,2%	61,2	5,9%	55,0%	100,7	7,6%	-5,8%
Outras Receitas/Despesas	0,1	0,0%	(0,8)	-0,1%	116,1%	(10,5)	-0,8%	101,3%
EBITDA	95,0	7,2%	60,4	5,8%	57,4%	90,2	6,8%	5,4%
GBP x BRL	3,91		3,09		26,5%	3,69		6,1%

Contatos de RI:

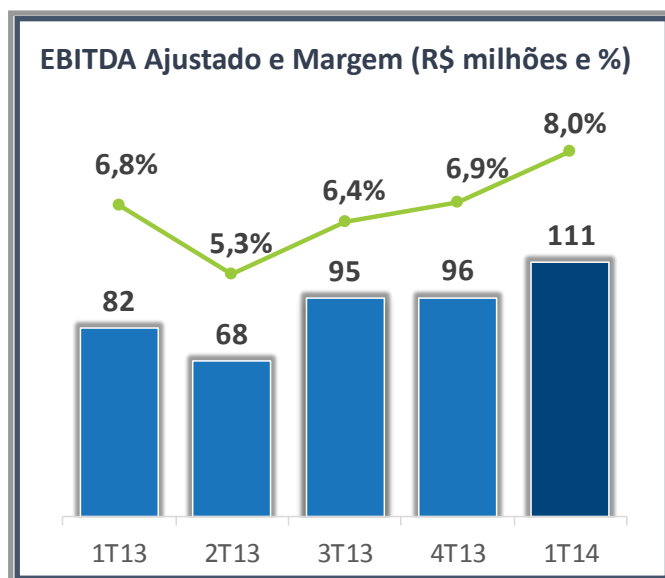
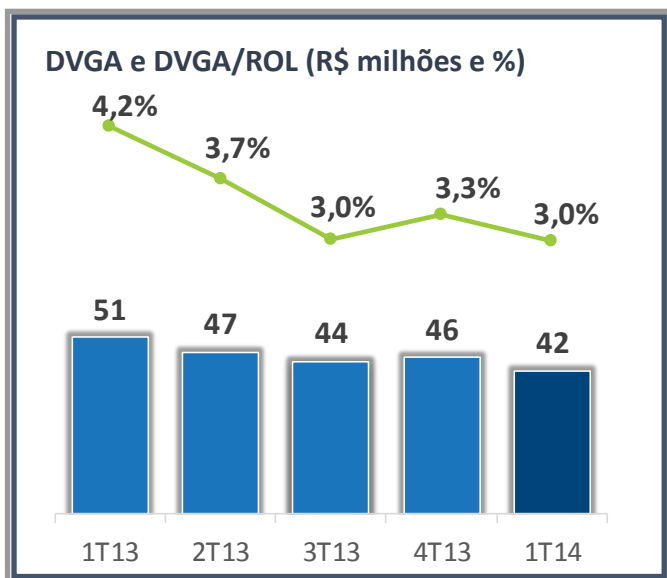
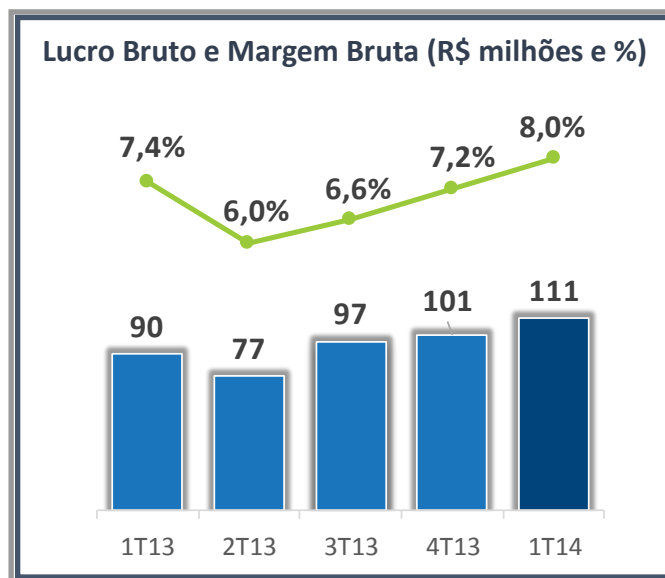
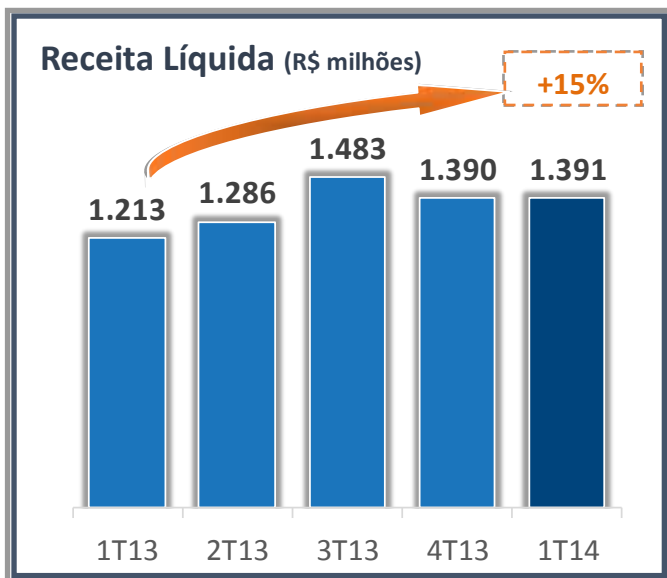
Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES



Unidade de Negócio global focada na produção e no desenvolvimento de alimentos multiproteína para o atendimento das grandes redes mundiais de restaurantes, com forte presença na Ásia e nos Estados Unidos.



Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Receita Líquida Total: A receita líquida apurada no 1T14 foi de R\$ 1.391 milhões, aumento de 14,7% contra os R\$1.213,2 milhões registrados no 1T13. O crescimento é explicado em sua maior parte por um dólar mais forte e adicionalmente por:

OPERAÇÃO nos EUA:

O aumento do volume em Key Accounts nos EUA contribuiu para o crescimento geral de volume da Keystone no trimestre. Houve pressão de volumes no canal de food service nos EUA e na região APMEA no período. Nos Estados Unidos, a redução de volumes em bovinos no canal de fast food, refletindo a migração de consumidores para aves e o inverno rigoroso que atingiu o país, especialmente a região nordeste, levaram a uma redução da demanda por clientes.

Apesar do aumento de volume no 1T14, a receita líquida registrou redução, devido principalmente aos menores preços de cortes (asas e coxa/sobrecoxa) nos EUA. O preço médio ponderado registrou redução de aproximadamente 17% para coxa/sobrecoxa e de 35% para asas, ambos em relação ao 1T13. Tal queda nos preços foi compensada pelos fortes aumentos da receita líquida no mercado da Coreia (+19%) e na unidade da Tailândia (+26%), impulsionados por exportações para o segmento de food service no Oriente Médio e Reino Unido. Em 2013, aumentamos nossa capacidade nesses dois países visando atender à maior demanda de clientes.

OPERAÇÃO na ÁSIA:

Crescimento da receita líquida de 14% atingindo R\$ 367,8 milhões contra o 1T13 (R\$ 322,7 milhões).

O crescimento das vendas foram impulsionadas pelo bom desempenho do canal QSR no mercado interno da Coréia (+19%) e pelo forte desempenho de exportações para o Oriente Médio e QSR no Reino Unido.

Lucro Bruto e Margem Bruta: Incremento de 23,0% no lucro bruto do 1T14 de R\$ 110,7 milhões (margem de 8,0%) em comparação com R\$ 90,0 milhões do 1T13. A margem bruta registrou aumento de 60pb no 1T14, atingindo 8,0% vs. 7,4% no 1T13.

O principal fator foi a variação cambial positiva que impactou a receita em 18,5%, aliado a menores custos com matéria prima no período levado pela queda dos preços no mercado de produtos in natura.

O menor custo de matéria prima em ambos os EUA e APMEA, particularmente na China, contribuíram para o aumento da Margem Bruta.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Na APMEA, o aumento do número de clientes na Coréia e Tailândia juntamente com um número maior de promoções realizadas nos maiores QSR da Malásia e de Singapura também contribuíram para o crescimento do lucro bruto.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A):

As DVG&A atingiram R\$ 41,7 milhões no trimestre, uma redução de 19,0% se comparado ao 1T13. Como porcentagem da Receita Líquida, as DVG&A representaram 3,0% no 1T14, contra 4,2% no 1T13, redução de 120bp resultado do contínuo trabalho de redução de custos e controle das despesas.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado: O EBITDA Ajustado no 1T14 foi de R\$111,1 milhões, contra R\$82,4 milhões no 1T13, um aumento de 34,9%, com margem EBITDA de 8,0%, uma expansão de 120pb.

O bom desempenho do EBITDA no segmento de Proteínas EUA é explicado parcialmente pela redução de aproximadamente 5% no custo do peito de frango e eficiências de custo nas unidades industriais, compensados pela redução dos volumes de bovinos.

Na região APMEA, o resultado do trimestre foi impactado positivamente pelo forte aumento de dois dígitos no EBITDA na Coreia, Malásia, China e Tailândia, explicado pelo menor custo de matérias-primas e mix orientado a produtos de maior margem.

	1T14		1T13		Variação 1T14x1T13	4T13		Variação 1T14x4T13
	R\$	%ROL	R\$	%ROL		R\$	%ROL	
Receita Líquida	1.391,0	100,0%	1.213,2	100,0%	14,7%	1.390,3	100,0%	0,1%
CPV	(1.280,4)	-92,0%	(1.123,2)	-92,6%	-14,0%	(1.289,5)	-92,8%	0,7%
Lucro Bruto	110,7	8,0%	90,0	7,4%	23,0%	100,7	7,2%	9,8%
DVG&A	(41,7)	-3,0%	(51,4)	-4,2%	19,0%	(45,6)	-3,3%	8,6%
Comercial	(5,6)	-0,4%	(4,1)	-0,3%	-36,9%	(4,7)	-0,3%	-18,4%
Administrativa	(36,1)	-2,6%	(47,3)	-3,9%	23,8%	(40,8)	-2,9%	11,7%
EBITDA Ajustado (*)	111,1	8,0%	82,4	6,8%	34,9%	95,5	6,9%	16,3%
Outras Receitas/Despesas	0,7	0,1%	(0,0)	0,0%	5745,9%	3,2	0,2%	-77,3%
EBITDA	111,9	8,0%	82,4	6,8%	35,8%	98,8	7,1%	13,2%
USD x BRL	2,36		2,00		18,5%	2,28		3,8%

(*)Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais

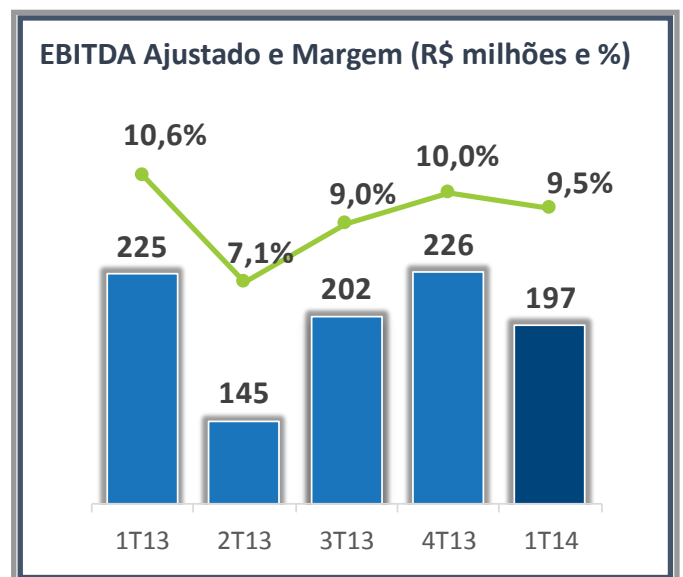
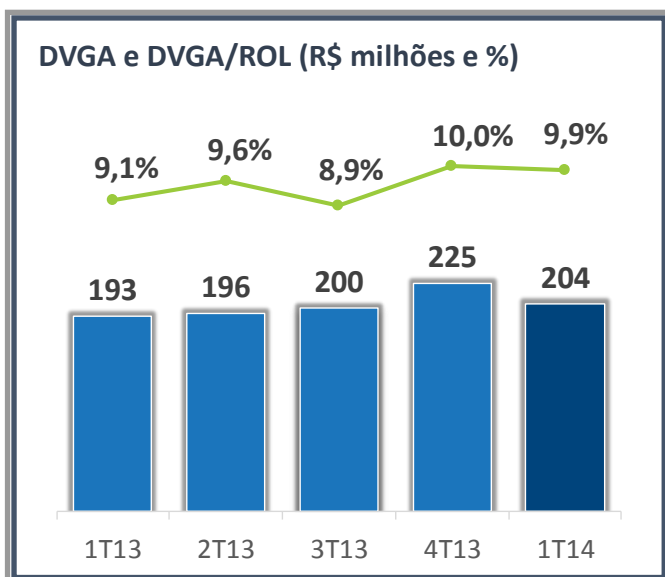
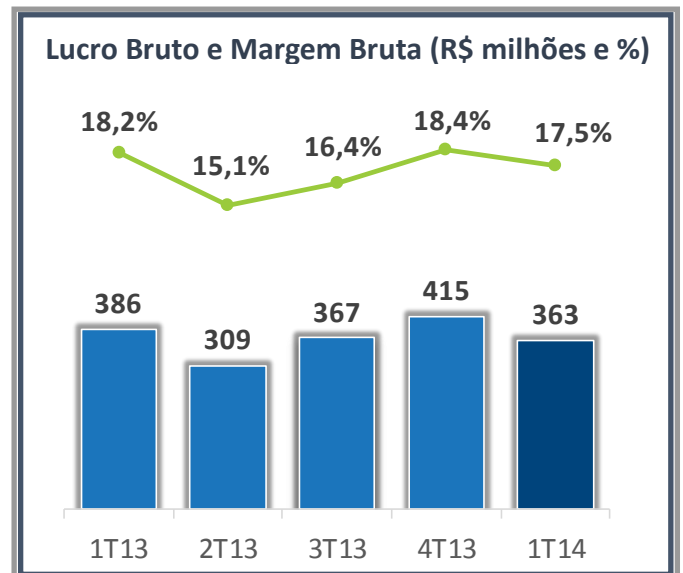
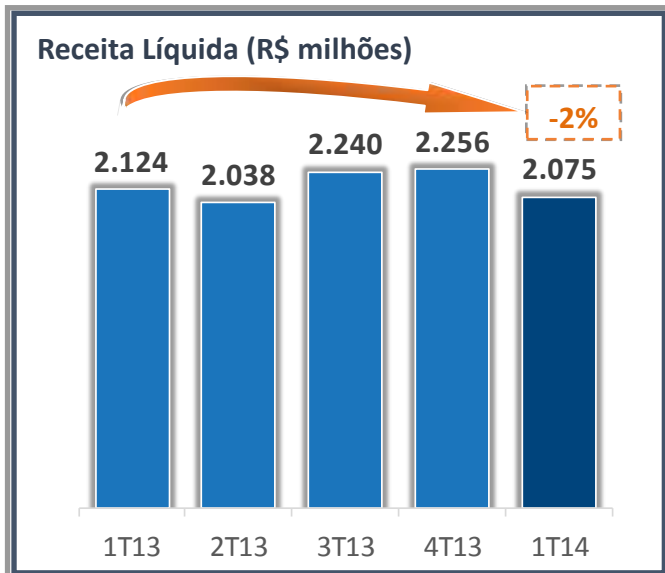
Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

MARFRIG BEEF



Pioneira na comercialização e promoção da carne bovina e ovina no mercado brasileiro com forte atuação no segmento de *food service*, além de uma significativa presença no mercado externo. As operações internacionais na América do Sul concentram-se na exportação de cortes nobres de carne bovina e no aproveitamento diferencial estratégico do Uruguai, com acesso aos principais mercados consumidores do mundo.



Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



CENÁRIO 1T14

- O primeiro trimestre de 2014 foi marcado por retração dos volumes comercializados de carne bovina e valorização da arroba do boi no mercado físico e nos contratos futuros da BM&F.
- O *stress* hídrico sofrido entre os meses de novembro de 2013 a março de 2014, resultou em uma diminuição do volume de abate de gado, pois neste período habitualmente estão concentrados os maiores volumes de chuva que fomentam a engorda de animais no sistema de pastagem, responsável pela terminação de 92% dos animais abatidos no ano.
- Embora a disponibilidade de gado no período continuasse a mesma, fazendeiros/produtores seguraram o gado disponível para abate, especulando na contínua alta dos preços.
- O impacto nas margens foi pequeno, devido ao melhor gerenciamento de canais de venda e o aumento de rentabilidade da operação do Uruguai desde o 4T13.
- Em contraste ao sudeste do país, o excesso de chuva na região norte do Brasil impactou negativamente o transporte de gado.

Receita Líquida Total: A receita líquida apurada no 1T14 foi de R\$ 2.075,2 milhões, uma redução de 2,3% em comparação com R\$ 2.123,9 milhões registrado no 1T13.

OPERAÇÃO BRASIL – MERCADO INTERNO:

No 1T14, a receita líquida das operações no mercado interno no Brasil atingiram R\$ 936,6 milhões reduzindo-se 9,0% contra o 1T13 (R\$ 1.029,0 milhões) explicado pela redução no volume vendido de 25,2% contra o 1T13 quase que totalmente compensado pelo aumento de 21,8% nos preços médios.

A redução do abate e a alta demanda do mercado de exportação impulsionaram os preços do mercado interno e a manutenção de baixos níveis de estoque. No canal food service, os volume de vendas cresceu à taxa de dois dígitos em comparação com 2013, devido principalmente ao bom desempenho das cadeias de restaurantes e da conquista de novas contas neste setor.

No pequeno varejo, o faturamento esteve em linha com o ano passado, com pequena retração no volume de vendas, devido aos baixos índices de crescimento no

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

setor. O período foi marcado por excelentes resultados de crescimento de vendas e margens das linhas de marcas e produtos especiais, alavancados pela crescente demanda do setor de alto valor agregado.

OPERAÇÃO BRASIL – MERCADO EXTERNO:

No 1T14, a receita líquida das exportações feitas pelo Brasil atingiram R\$ 708,4 milhões aumentando 28,8% contra o 1T13 (R\$ 550,2 milhões) explicado pelo aumento no volume vendido de 16,2% contra o 1T13 somados com 10,8% de aumento de preços médios.

O primeiro trimestre de 2014 foi positivo para as exportações de bovinos do Grupo Marfrig apesar da pressão sofrida em meados de março pela moeda americana frente ao real.

OPERAÇÕES INTERNACIONAIS – MERCADO INTERNO: As operações nos mercados internos das operações internacionais registraram uma receita líquida de R\$ 196,1 milhões decréscimo de 33,4% contra o 1T13 (R\$ 294,5 milhões) explicado pelo fechamento temporário de 2 plantas da Argentina em 2013 e de mais 2 plantas no 1T14. Os volumes decresceram 47,4% contra o 1T13 parcialmente compensados pelo aumento dos preços médios de 26,6% em sua maior parte no Uruguai.

OPERAÇÕES INTERNACIONAIS – MERCADO EXTERNO: As exportações das operações internacionais mesmo decrescendo contra o 1T13 em 6,4% com uma receita de R\$ 234,1 milhões no 1T14 já demonstram uma reversão se olharmos o 4T13, reversão essa integralmente explicada pelo retorno das exportações do Uruguai e melhoria dos resultados nesse país. Os volumes decresceram 31,1% contra o 1T13 parcialmente compensados pelo aumento de 35,7% nos preços médios contra o 1T13.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O lucro bruto apurado no 1T14 foi de R\$ 363,1 milhões (margem de 17,5%), uma redução de 6,0% em comparação com R\$ 386,3 milhões (margem de 18,2%) registrado no 1T13. A redução na margem bruta é explicada por maiores custos de matéria-prima (gado) no Brasil, onde o repasse desse aumento ainda não se encontra totalmente refletido no 1T14 que foi parcialmente compensado pela melhora nos resultados das operações do Uruguai.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A): As DVG&A apuradas no 1T14 representaram 9,9% da receita, contra 9,1% no 1T13 com um acréscimo de 80pb, explicado pelo aumento do grupo das despesas comerciais tendo como principais fatores: o (i) aumento da força na divisão food service, (ii) aumento do custo de fretes em função das exportações, e (iii) incremento das despesas de marketing.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado: O EBITDA ajustado foi de R\$ 197,3 milhões, apresentando uma redução de 12,4% contra R\$ 225,2 milhões no 1T13. A margem decresceu 110pb para 9,5% contra os 10,6% registrados no 1T13.

	1T14		1T13		Varição	4T13		Varição
	R\$	%ROL	R\$	%ROL	1T14x1T13	R\$	%ROL	1T14x4T13
Receita Líquida	2.075,2	100,0%	2.123,9	100,0%	-2,3%	2.255,7	100,0%	-8,0%
CPV	(1.712,1)	-82,5%	(1.737,6)	-81,8%	1,5%	(1.841,2)	-81,6%	7,0%
Lucro Bruto	363,1	17,5%	386,3	18,2%	-6,0%	414,5	18,4%	-12,4%
DVG&A	(204,6)	-9,9%	(192,7)	-9,1%	-6,1%	(224,6)	-10,0%	8,9%
Comercial	(148,2)	-7,1%	(121,5)	-5,7%	-22,0%	(159,3)	-7,1%	7,0%
Administrativa	(56,4)	-2,7%	(71,2)	-3,4%	20,8%	(65,3)	-2,9%	13,6%
EBITDA Ajustado (*)	197,3	9,5%	225,2	10,6%	-12,4%	226,2	10,0%	-12,8%
Outras Receitas/Despesas	(11,4)	-0,5%	(1,4)	-0,1%	-739,1%	(23,1)	-1,0%	50,6%
EBITDA	185,9	9,0%	223,8	10,5%	-17,0%	203,1	9,0%	-8,5%

(*)Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

MARFRIG CONSOLIDADO

	1T14		1T13		Variação 1T14x1T13	4T13		Variação 1T14x4T13
	R\$	%ROL	R\$	%ROL		R\$	%ROL	
Receita Líquida	4.787,5	100,0%	4.374,5	100,0%	9,4%	4.978,5	100,0%	-3,8%
CPV	(4.168,7)	-87,1%	(3.803,5)	-86,9%	-9,6%	(4.318,7)	-86,7%	3,5%
Lucro Bruto	618,9	12,9%	571,0	13,1%	8,4%	659,8	13,3%	-6,2%
SG&A	(357,3)	-7,5%	(322,3)	-7,4%	-10,9%	(373,2)	-7,5%	4,3%
Comercial	(220,7)	-4,6%	(175,3)	-4,0%	-25,9%	(225,7)	-4,5%	2,2%
Administrativa	(136,7)	-2,9%	(147,0)	-3,4%	7,0%	(147,5)	-3,0%	7,4%
EBITDA Ajustado	403,3	8,4%	368,7	8,4%	9,4%	422,5	8,5%	-4,5%
Outras Receitas/Despesas	(10,5)	-0,2%	(2,2)	-0,1%	-374,9%	(30,4)	-0,6%	65,3%
EBITDA	392,7	8,2%	366,5	8,4%	7,2%	392,1	7,9%	0,2%
Equivalência Patrimonial	(6,0)	-0,1%	(0,7)	0,0%	-734,0%	(1,5)	0,0%	-305,4%
Depreciação/ Amortização	(141,7)	-3,0%	(120,0)	-2,7%	-18,1%	(135,9)	-2,7%	-4,3%
Resultado Financeiro	(387,8)	-8,1%	(296,1)	-6,8%	-31,0%	(408,3)	-8,2%	5,0%
Receitas e Despesas Financeiras	(356,8)	-7,5%	(305,9)	-7,0%	-16,7%	(364,9)	-7,3%	2,2%
Receita Financeira	45,3	0,9%	67,5	1,5%	-32,9%	99,2	2,0%	-54,3%
Despesa Financeira	(402,1)	-8,4%	(373,4)	-8,5%	-7,7%	(464,1)	-9,3%	13,3%
Variação Cambial	(31,0)	-0,6%	9,8	0,2%	-415,7%	(43,5)	-0,9%	28,7%
Variação Ativa	269,0	5,6%	130,7	3,0%	105,8%	154,1	3,1%	74,6%
Variação Passiva	(300,0)	-6,3%	(120,9)	-2,8%	-148,2%	(197,6)	-4,0%	-51,8%
Participação Minoritária	(4,6)	-0,1%	(2,8)	-0,1%	-63,6%	(4,1)	-0,1%	-14,4%
Lucro antes IR + CS	(147,5)	-3,1%	(53,1)	-1,2%	-177,7%	(157,7)	-3,2%	6,5%
IR + CS	51,0	1,1%	-6,5	-0,1%	885,7%	74,3	1,5%	-31,3%
Lucro Líquido	(96,4)	-2,0%	(59,6)	-1,4%	-61,8%	(83,4)	-1,7%	-15,6%

(*) Exclui os efeitos de outras receitas/despesas operacionais

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

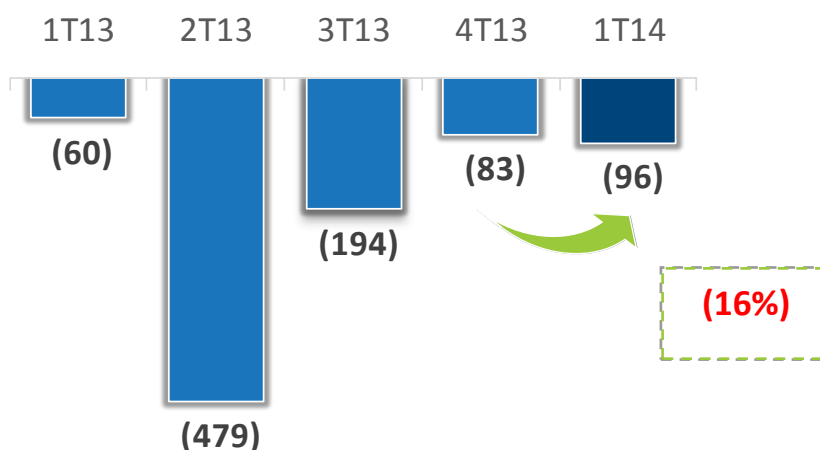
Focar para Ganhar

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Resultado Financeiro: O resultado financeiro excluindo os efeitos cambiais foi de R\$ 356,8 milhões negativos no 1T14, em comparação com R\$ 305,9 milhões negativos no 1T13. A variação cambial foi de R\$ 31 milhões negativos, contra R\$ 9,8 milhões positivos no 1T13.

RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS (R\$ milhões)	1T14	1T13	2T13	3T13	4T13
RECEITAS FINANCEIRAS	45,2	67,5	125,6	72,7	99,2
- Juros recebidos, rendimentos de aplicações	28,8	49,7	28,4	34,5	65,5
- Receita com derivativos	10,8	16,8	97,1	34,6	31,5
- Outras Receitas	5,6	1,0	0,0	3,6	2,1
DESPESAS FINANCEIRAS	(402,1)	(373,4)	(543,5)	(425,0)	(464,1)
- Juros Provisionados, debêntures e arrendamentos	(281,7)	(322,8)	(288,3)	(322,4)	(338,5)
- Desp. com derivativos	(65,3)	(4,5)	(183,6)	(53,3)	(60,2)
- Desp. Bancárias, Comissões, Desc. Fin. e Outros	(55,1)	(46,1)	(71,6)	(49,3)	(65,4)
VARIAÇÃO CAMBIAL	(31,0)	9,8	(427,5)	(128,8)	(43,5)
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(387,8)	(296,1)	(845,4)	(481,1)	(408,3)

Lucro/Prejuízo Líquido:

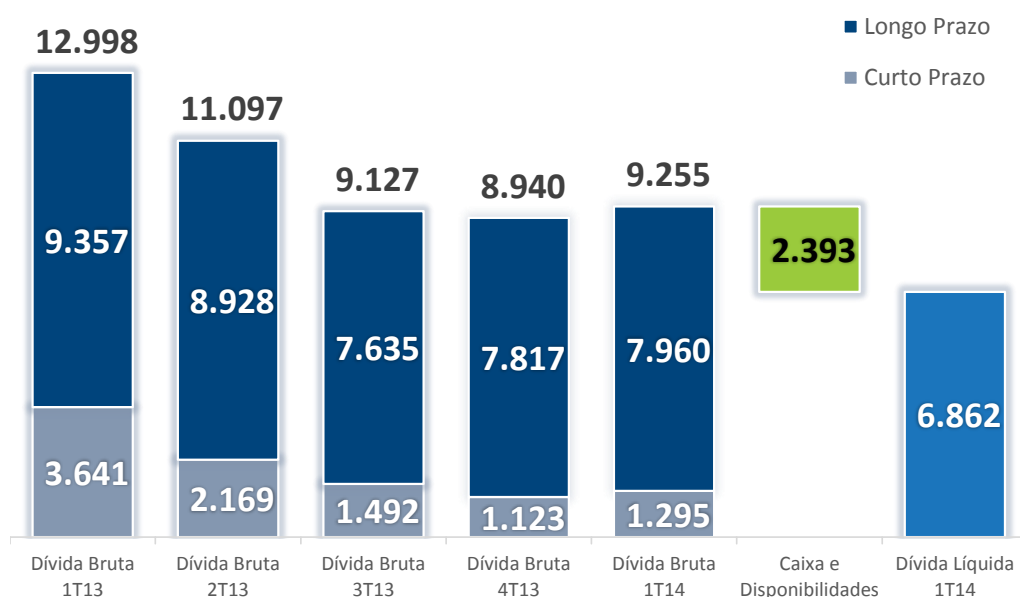


Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Dívida Bruta e Perfil do Endividamento: O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA LTM), ficou em 3,0x estável contra o 4T13.

Liquidez e Endividamento (R\$ milhões)



Indicadores	4T13	1T14
Dívida Bruta/ EBITDA LTM	3,77x	4,07x
Dív. Líquida / EBITDA LTM	3,0x	3,0x
Dív. Líquida / EBITDA Aj. Anualizado	4,22x	4,25x
Dív. Líquida / Total do Ativo	0,4x	0,4x
Caixa e Disp. / Dív. Curto Prazo	1,61x	1,85x
Liquidez Corrente(*)	2,0	2,1
Duration (meses)	54	52
Custo Médio (a.a.)	8,0%	7,9%
Curto Prazo (%)	12,6 %	14,0%
Longo Prazo (%)	87,4%	86,0%
Em R\$ (%)	4,5%	3,8%
Outras Moedas (%)	95,5%	96,2%

(*) Liquidez Corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

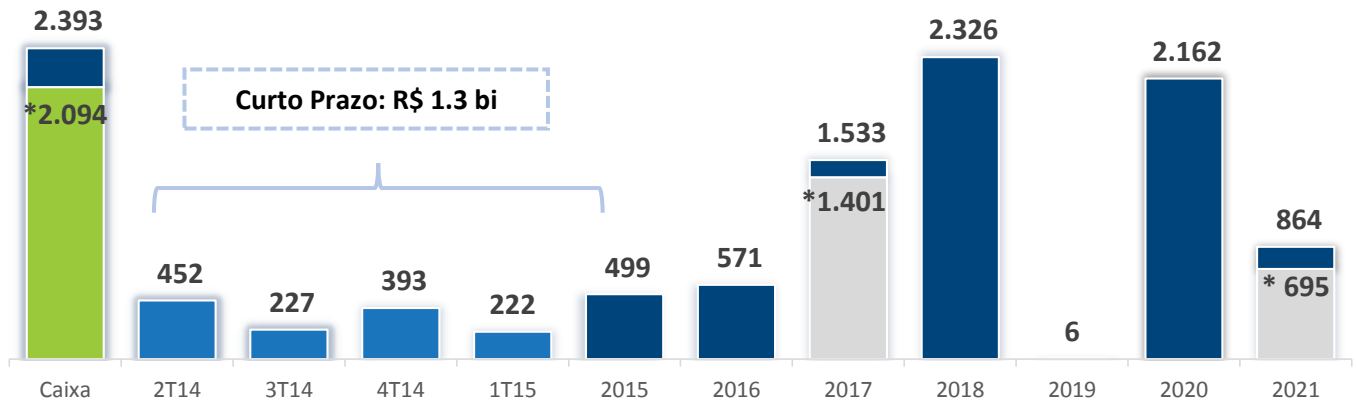
Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

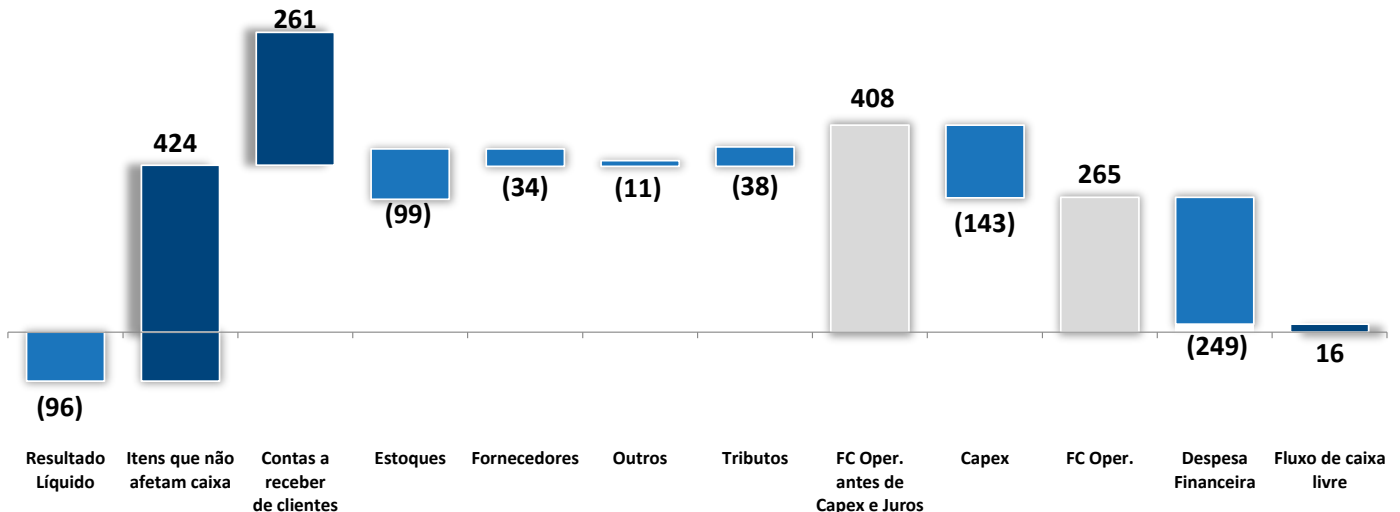
RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Cronograma de Vencimentos (R\$ milhões)

***Gestão de endividamento Recompra de Bonds (abril 2014)**
 2017 – US\$ 57,7 milhões
 2021 – US\$ 74,7 milhões
 Total – US\$ 132,4 milhões



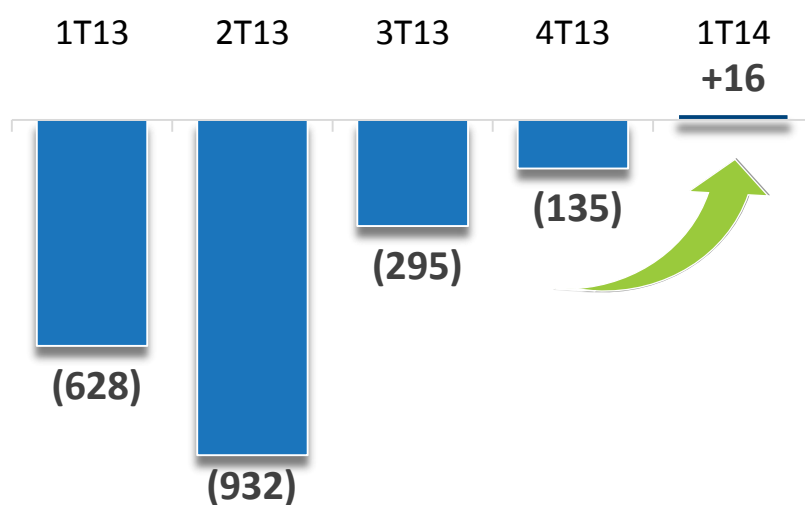
Bridge – Fluxo de Caixa 1T14 (R\$ milhões)



- Melhora significativa na administração do capital de giro operacional pela redução do contas a receber que passou de 36 dias no 4T13 para 31 dias no 1T14 reduzindo o contas a receber de clientes em R\$ 261 milhões no trimestre.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões):


- Geração **Positiva** de Fluxo de Caixa Livre depois de Capex e Juros em R\$ 16 milhões no 1T14.

CAPEX:

Investimentos (R\$ milhões)	1T14	1T13	2T13	3T13	4T13
Aplicações em Ativo Imobilizado	139,0	158,6	202,3	204,7	236,1
Ativo Fixo	95,5	120,3	171,8	165,7	192,8
Matrizes	43,5	38,3	30,5	39,0	43,3
Aplicações em Intangível	3,6	1,9	0,4	3,2	3,3
Investimento Total do período	142,6	160,5	202,7	207,9	239,4

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

GUIDANCE 2014

	1T14	Faixa da Meta em 2014	% de Atingimento		
Receita⁽¹⁾	4,8	21,0 – 23,0	23% - 21%	R\$ bilhões	
Margem EBITDA	8,4	7,5 – 8,5	112% - 99%	%	
Investimentos (CAPEX)	143	600	24%	R\$ milhões	
Fluxo de Caixa Livre para Acionistas⁽²⁾	16	Neutro a 100	✓		

Nota:

(1) Receitas em 2014 calculadas em R\$, taxa de câmbio considerada de R\$/US\$=2,40 e R\$/£=3,80

(2) Fluxo de caixa operacional após investimentos, variações do capital de giro, despesas com juros e imposto de renda

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



CONSIDERAÇÕES FINAIS

GERAL

- Este trimestre é especialmente representativo, pois atingimos um marco importante: Geração de Caixa.
- Apesar da sazonalidade do período (primeiros trimestres são geralmente mais fracos), este trimestre confirma (em linha com os dois anteriores) nossos objetivos estratégicos: expansão de margem e crescimento orgânico, sustentado por um melhor desempenho operacional nos três negócios.
- Nossas iniciativas de aumento da lucratividade da Keystone e da Moy Park estão dando resultados.

MARFRIG BEEF

- A Marfrig Beef continua registrando desempenho cada vez melhor: altas margens, controle mais eficaz do capital de giro já observado nos dois últimos trimestres, melhor desempenho na maior parte dos KPIs industriais, maior alinhamento com parceiros da cadeia de fornecimento – pecuaristas, otimização dos canais de venda (maiores margens com varejistas menores).
- Como já mencionado no 3T13, a unidade de Bovinos do Uruguai registrou forte desempenho, obtendo não só margens mais elevadas como também forte geração de caixa.
- A operação na Argentina continua operando conforme o esperado, rumo ao breakeven com a reabertura da segunda unidade industrial no 2T.

KEYSTONE

- Nosso foco recente em aumentar o volume de negócios em Key Accounts está produzindo bons resultados.
- Continuaremos focados e investindo na aceleração do crescimento na região APMEA. Estamos prestes a concluir uma *joint venture* na Indonésia e avançando rapidamente para estabelecer uma unidade de processamento local no Oriente Médio.
- Seguimos evoluindo na gestão de risco nos negócios, tornando isso um valor do nosso modelo de negócio e para os clientes que atendemos.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



MOY PARK

- Outro bom trimestre, marcado por expansão da margem EBITDA e bons níveis de retorno.
- Os investimentos realizados ao longo dos últimos cinco anos já traz resultados, sendo que hoje aves é a proteína de maior crescimento de consumo no Reino Unido.
- Nossa posição de liderança tanto em produtos prontos para consumo (#1) e produtos frescos empanados (#1) deve sofrer impacto positivo da mudança demográfica: solteiros, participantes da força de trabalho.

DESTAQUES FINANCEIROS

- O desempenho dos nossos bonds e, mais recentemente, o preço das nossas ações nos dão a confiança de que estamos no caminho certo.
- Em 2014, as linhas de crédito para capital de giro de curto prazo tiveram redução de custo – na maioria dos casos a um custo 1% a 2% mais baixo que em 2013. A ligeira redução no nosso custo médio de juros para 7,9% deve se intensificar com o tempo.
- Permanecemos fortemente focados no controle do Capital de Giro e na Geração de Caixa.
- A reabertura do nosso bond 2020 é uma pequena demonstração do apoio recebido do segmento de renda fixa à nossa trajetória, pelo qual somos muito gratos.
- Nada a acrescentar sobre a possível abertura de capital das duas subsidiárias.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Data: 12 de maio de 2014

Em Português:

às 09h30 (Brasília) / 08h30 (US EDT) / 12h30 (GMT)
Número de acesso: +55 (11) 3193-1001 / 2820-4001
Número de acesso EUA: +1 (786) 924-6977
Código da teleconferência: Marfrig

Em Inglês:

às 11h30 (Brasília) / 10h30 (US EDT) / 14h30 (GMT)
Número de acesso: +55 (11) 3193-1001 / 2820-4001
Número de acesso EUA: +1 (786) 924-6977
Código da teleconferência: Marfrig

Transmissão ao vivo pela Internet em sistema de áudio e slides.
Replay disponível para download em nosso no website: www.marfrig.com.br/ri

SOBRE A MARFRIG

A Marfrig Global Foods é uma empresa global de alimentos que atua nos segmentos de *food service* e varejo, oferecendo soluções de alimentação inovadoras, seguras e saudáveis. Com um portfólio de produtos diversificado e abrangente, a Companhia é compromissada com a excelência e qualidade, garantindo a presença dos seus produtos nas maiores redes de restaurantes e supermercados, além das casas de consumidores em mais de 140 países.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



DISCLAIMER

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Marfrig Global Foods S.A. e suas controladas consolidadas (em conjunto, a "Companhia") na presente data. Tais informações são apresentadas de forma resumida e não têm por objetivo serem completas.

Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é realizada, nem qualquer certeza deve ser assumida, sobre a precisão, certeza ou abrangência das informações aqui contidas. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes assumem qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano resultante de qualquer informação apresentada ou contida nesta apresentação. As informações apresentadas ou contidas nesta apresentação encontram-se atualizadas até 31 de março de 2014 e, exceto quando expressamente indicado de outra forma, estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Nem a Companhia nem qualquer uma de suas afiliadas, consultores ou representantes firmaram qualquer compromisso de atualizar tais informações após a presente data. Esta apresentação não deve ser interpretada como uma recomendação jurídica, fiscal, de investimento ou de qualquer outro tipo.

Os dados aqui contidos foram obtidos a partir de diversas fontes externas, sendo que a Companhia não verificou tais dados através de nenhuma fonte independente. Dessa forma, a Companhia não presta qualquer garantia quanto à exatidão ou completude de tais dados, os quais envolvem riscos e incertezas e estão sujeitos a alterações com base em diversos fatores.

Este material contém declarações prospectivas. Tais declarações não constituem fatos históricos e refletem as crenças e expectativas da administração da Companhia. As palavras "prevê", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "antevê", "planeja", "prediz", "projeta", "alvo" e outras similares pretendem identificar tais declarações.

Embora a Companhia acredite que as expectativas e premissas refletidas nas declarações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em informações atualmente disponíveis para a sua administração, ela não pode garantir resultados ou eventos futuros. É aconselhável que tais declarações prospectivas sejam consideradas com cautela, uma vez que os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos em tais declarações. Títulos e valores mobiliários não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos a menos que sejam registrados ou isentos de registro de acordo com o Securities Act dos EUA de 1933, conforme alterado ("Securities Act"). Quaisquer ofertas futuras de valores mobiliários serão realizadas exclusivamente por meio de um memorando de oferta. Esta apresentação não constitui uma oferta, convite ou solicitação de oferta para a subscrição ou aquisição de quaisquer títulos e valores mobiliários, e nem qualquer parte desta apresentação e nem qualquer informação ou declaração nela contida deve ser utilizada como base ou considerada com relação a qualquer contrato ou compromisso de qualquer natureza. Qualquer decisão de compra de títulos e valores mobiliários em qualquer oferta de títulos da Companhia deverá ser realizada com base nas informações contidas nos documentos da oferta, que poderão ser publicados ou distribuídos oportunamente em conexão a qualquer oferta de títulos da Companhia, conforme o caso.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ mil)	4T13	1T14
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e Equivalente de Caixa	771.254	1.244.046
Aplicações financeiras	1.040.282	1.148.961
Valores a receber clientes nacionais	1.075.602	857.725
Valores a receber clientes internacionais	875.860	831.747
Estoques produtos e mercadorias	1.828.552	1.844.960
Ativos Biológicos (estoque - animais para abate)	350.106	402.466
Impostos a recuperar	1.110.436	1.144.575
Despesas do exercício seguinte	81.949	119.842
Títulos a receber	224.739	84.972
Adiantamentos a Fornecedores	59.370	66.837
Outros valores a receber	75.580	62.761
	7.493.730	7.808.892
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		
Aplicações financeiras	1.030	1.015
Depósitos compulsórios	71.519	75.231
Títulos a receber	55.657	211.267
Tributos diferidos	1.447.965	1.495.487
Tributos a recuperar	990.162	977.516
Outros valores a receber	33.207	34.394
	2.599.540	2.794.910
PERMANENTE		
Investimentos	54.774	46.104
Imobilizado	4.754.752	4.665.680
Ativos Biológicos (matrizes - animais reprodução)	113.483	111.432
Intangível	2.811.285	2.735.418
	7.734.294	7.558.634
TOTAL ATIVO	17.827.564	18.162.436

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ mil)	4T13	1T14
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	1.596.091	1.600.020
Pessoal, encargos e benefícios sociais	337.931	338.380
Impostos, taxas e contribuições	114.651	117.100
Empréstimos e financiamentos	1.096.970	1.262.820
Arrendamento a pagar	49.663	49.098
Títulos a pagar	272.486	113.690
Antecipação de clientes	59.186	98.887
Juros sobre debentures - Conversível	26.272	32.503
Outras obrigações	135.315	144.241
	3.688.566	3.756.739
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		
Empréstimos e financiamentos	7.816.522	7.960.160
Arrendamento a pagar	103.096	94.925
Impostos, taxas e contribuições	181.989	186.747
Impostos diferidos	646.857	640.741
Provisões	26.462	27.102
Títulos a pagar	4.414	229.534
Instrumento mandatoriamente conversível em ações	2.113.113	2.115.654
Outros	127.522	127.802
	11.019.976	11.382.665
Participação dos minoritários	89.696	90.319
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	5.276.678	5.276.678
Gastos na emissão de ações	(108.210)	(108.210)
Reserva de Capital	184.800	184.800
Reservas de lucro	35.774	35.774
Outros Resultados Abrangentes	(100.411)	(106.962)
Prejuízos Acumulados	(2.259.304)	(2.249.366)
Patrimônio Líquido do Controladores	3.029.326	2.932.713
Total do Patrimônio Líquido	3.119.022	3.023.032
TOTAL PASSIVO	17.827.564	18.162.436

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fluxo de Caixa (R\$ Milhões)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14
Lucro Líquido	(59,6)	(478,7)	(194,1)	(83,4)	(96,4)
(+) Itens que não afetam caixa	378,7	593,1	530,0	399,9	424,4
(+) Variação capital de giro	(231,8)	(269,9)	(125,9)	61,8	128,3
Contas a receber	(203,6)	(57,0)	(116,7)	(100,8)	261,3
Estoques	(6,7)	(129,9)	25,4	264,3	(99,0)
Fornecedores	(21,5)	(83,0)	(34,6)	(101,6)	(34,0)
(+) Outras Variações Patrimoniais	(516,6)	378,8	(174,8)	(10,0)	(48,8)
Outros	(350,4)	563,4	(147,1)	(41,9)	(10,8)
Tributos	(166,2)	(184,6)	(27,8)	31,9	(38,0)
FC Operacional antes de investimentos	(429,4)	223,2	35,2	368,3	407,5
Mútuos Seara (Outros)	227,3	(250,3)	-	-	-
Dívida com BRF (Outros)	-	-	201,3	-	-
Adiantamento JBS (Outros)	-	(399,7)	-	-	-
(+) Outras Variações Patrimoniais	(289,3)	(271,1)	26,4	(10,0)	(48,8)
Outros	(123,1)	(86,6)	54,2	(41,9)	(10,8)
Tributos	(166,2)	(184,6)	(27,8)	31,9	(38,0)
FC Operacional antes de Investimentos (Real)	(202,1)	(426,7)	236,4	368,3	407,5
Investimentos	(160,5)	(248,6)	(207,9)	(239,4)	(142,6)
FC Operacional	(362,6)	(675,3)	28,4	128,9	264,9
Despesas Financeiras (Juros)	(265,6)	(257,1)	(323,2)	(264,2)	(248,6)
FC Livre	(628,2)	(932,4)	(294,7)	(135,3)	16,3

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DA RECEITA (R\$ MILHÕES)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	1T14 X 1T13	1T14 X 4T13
MARFRIG BEEF	2.123,9	2.037,9	2.239,7	2.255,7	2.075,2	-2,3%	-8,0%
MARFRIG BEEF - BRASIL	1.579,2	1.488,5	1.733,6	1.825,1	1.645,1	4,2%	-9,9%
Mercado Interno	1.029,0	953,4	1.014,0	1.033,1	936,6	-9,0%	-9,3%
Carne In Natura	559,6	494,8	540,7	603,4	629,0	12,4%	4,2%
Processados	281,4	276,3	272,0	209,8	121,3	-56,9%	-42,2%
Ovinos, Couro e Outros	188,1	182,3	201,4	220,0	186,3	-0,9%	-15,3%
Exportações	550,2	535,1	719,6	792,0	708,4	28,8%	-10,6%
Carne In Natura	334,1	342,7	548,5	612,9	561,0	67,9%	-8,5%
Processados	98,3	105,3	83,3	70,5	54,2	-44,9%	-23,1%
Ovinos, Couro e Outros	117,8	87,1	87,8	108,6	93,2	-20,8%	-14,2%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	544,7	549,4	506,2	430,6	430,2	-21,0%	-0,1%
Mercados Internos	294,5	302,8	295,1	234,0	196,1	-33,4%	-16,2%
Carne In Natura	220,3	221,6	215,7	182,0	140,0	-36,5%	-23,1%
Processados	19,3	19,5	19,3	11,8	11,4	-41,2%	-3,6%
Ovinos, Couro e Outros	54,8	61,7	60,1	40,2	44,7	-18,4%	11,3%
Exportações	250,2	246,6	211,0	196,6	234,1	-6,4%	19,0%
Carne In Natura	218,9	215,8	181,8	172,0	205,6	-6,1%	19,5%
Processados	4,0	3,4	4,8	4,2	4,7	17,8%	10,0%
Ovinos, Couro e Outros	27,3	27,5	24,4	20,4	23,8	-13,0%	16,7%
KEYSTONE FOODS	1.213,2	1.285,6	1.482,7	1.390,3	1.391,0	14,7%	0,1%
KEYSTONE - EUA	890,5	1.011,5	1.131,3	1.027,0	1.023,2	14,9%	-0,4%
Processados	890,5	1.011,5	1.131,3	1.027,0	1.023,2	14,9%	-0,4%
KEYSTONE - ASIA	322,7	274,1	351,4	363,3	367,8	14,0%	1,3%
Processados	322,7	274,1	351,4	363,3	367,8	14,0%	1,3%
MOY PARK	1.037,5	1.131,8	1.221,7	1.332,4	1.321,3	27,3%	-0,8%
Mercados Internos	909,3	982,9	1.049,4	1.147,9	1.151,4	26,6%	0,3%
Carne In natura	400,2	427,4	428,2	482,0	485,4	21,3%	0,7%
Processados	362,1	468,4	534,8	583,0	571,7	57,9%	-1,9%
Outros	147,0	87,1	86,3	82,9	94,2	-35,9%	13,7%
Exportações	128,2	148,9	172,3	184,5	169,9	32,5%	-7,9%
Carne In Natura	35,2	36,6	36,0	37,2	43,7	24,1%	17,3%
Processados	93,0	112,2	136,3	147,3	126,3	35,7%	-14,3%
Outros							
TOTAL MARFRIG BEEF	2.123,9	2.037,9	2.239,7	2.255,7	2.075,2	-2,3%	-8,0%
Carne In Natura	1.332,9	1.274,8	1.486,7	1.570,3	1.535,7	15,2%	-2,2%
Processados	403,0	404,5	379,3	296,3	191,5	-52,5%	-35,4%
Outros	388,0	358,6	373,7	389,1	348,1	-10,3%	-10,6%
TOTAL KEYSTONE FOODS	1.213,2	1.285,6	1.482,7	1.390,3	1.391,0	14,7%	0,1%
Carne In Natura							
Processados	1.213,2	1.285,6	1.482,7	1.390,3	1.391,0	14,7%	0,1%
Outros							
TOTAL MOY PARK	1.037,5	1.131,8	1.221,7	1.332,4	1.321,3	27,3%	-0,8%
Carne In Natura	435,4	464,1	464,2	519,3	529,1	21,5%	1,9%
Processados	455,1	580,6	671,2	730,3	698,0	53,4%	-4,4%
Outros	147,0	87,1	86,3	82,9	94,2	-35,9%	13,7%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	4.374,5	4.455,3	4.944,1	4.978,5	4.787,5	9,4%	-3,8%
Carne In Natura	1.768,3	1.738,9	1.950,9	2.089,6	2.064,7	16,8%	-1,2%
Processados	2.071,2	2.270,7	2.533,2	2.416,9	2.280,5	10,1%	-5,6%
Outros	535,0	445,6	460,1	472,0	442,3	-17,3%	-6,3%

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DO VOLUME - (TONS)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	1T14 X 1T13	1T14 X 4T13
MARFRIG BEEF	341,9	316,4	304,4	287,0	263,5	-22,9%	-8,2%
MARFRIG BEEF - BRASIL	247,7	229,2	237,0	230,4	209,4	-15,5%	-9,1%
Mercado Interno	189,2	174,8	164,8	154,3	141,4	-25,2%	-8,3%
Carne In Natura	70,9	59,5	67,2	67,8	61,7	-13,0%	-9,0%
Processados	20,4	21,1	21,5	14,4	8,1	-60,5%	-44,0%
Ovinos, Couro e Outros	97,9	94,2	76,2	72,1	71,7	-26,8%	-0,6%
Exportações	58,5	54,4	72,1	76,1	68,0	16,2%	-10,7%
Carne In Natura	34,6	35,0	54,5	57,4	52,1	50,4%	-9,2%
Processados	7,9	8,1	6,5	5,4	3,9	-50,2%	-26,7%
Ovinos, Couro e Outros	16,0	11,3	11,1	13,4	11,9	-25,2%	-11,0%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	94,2	87,3	67,4	56,6	54,1	-42,6%	-4,4%
Mercados Internos	66,7	62,4	49,1	39,9	35,1	-47,4%	-12,0%
Carne In Natura	26,6	25,7	22,9	17,1	12,7	-52,4%	-25,7%
Processados	2,1	2,3	1,8	1,1	1,1	-45,8%	2,2%
Ovinos, Couro e Outros	38,0	34,4	24,4	21,7	21,3	-44,0%	-2,0%
Exportações	27,6	24,8	18,4	16,7	19,0	-31,1%	13,8%
Carne In Natura	19,1	18,9	13,6	12,7	14,1	-26,5%	10,5%
Processados	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	-24,6%	15,2%
Ovinos, Couro e Outros	8,2	5,8	4,6	3,8	4,8	-41,9%	24,4%
KEYSTONE FOODS	209,5	202,3	211,1	210,9	241,9	15,5%	14,7%
KEYSTONE - EUA	165,8	168,6	175,4	174,7	205,9	24,2%	17,8%
Processados	165,8	168,6	175,4	174,7	205,9	24,2%	17,8%
KEYSTONE - ASIA	43,7	33,7	35,7	36,2	36,1	-17,5%	-0,4%
Processados	43,7	33,7	35,7	36,2	36,1	-17,5%	-0,4%
MOY PARK	155,4	160,1	153,2	159,7	157,1	1,1%	-1,7%
Mercados Internos	127,6	131,0	120,9	124,7	126,3	-1,1%	1,2%
Carne In natura	38,6	40,2	35,7	36,3	37,7	-2,3%	4,0%
Processados	30,3	38,6	39,0	42,7	39,4	30,2%	-7,6%
Outros	58,8	52,2	46,2	45,8	49,1	-16,4%	7,3%
Exportações	27,7	29,1	32,2	35,0	30,8	11,1%	-12,0%
Carne In Natura	5,1	5,6	3,6	3,6	3,6	-29,3%	0,6%
Processados	22,6	23,5	28,6	31,4	27,2	20,2%	-13,4%
Outros							
TOTAL MARFRIG BEEF	341,9	316,4	304,4	287,0	263,5	-22,9%	-8,2%
Carne In Natura	151,3	139,1	158,2	154,9	140,6	-7,1%	-9,3%
Processados	30,6	31,7	30,0	21,0	13,3	-56,6%	-36,8%
Outros	160,1	145,7	116,2	111,1	109,6	-31,5%	-1,3%
TOTAL KEYSTONE FOODS	209,5	202,3	211,1	210,9	241,9	15,5%	14,7%
Carne In Natura							
Processados	209,5	202,3	211,1	210,9	241,9	15,5%	14,7%
Outros							
TOTAL MOY PARK	155,4	160,1	153,2	159,7	157,1	1,1%	-1,7%
Carne In Natura	43,7	45,8	39,3	39,9	41,3	-5,4%	3,7%
Processados	52,9	62,2	67,7	74,1	66,6	25,9%	-10,1%
Outros	58,8	52,2	46,2	45,8	49,1	-16,4%	7,3%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	706,8	678,8	668,7	657,7	662,5	-6,3%	0,7%
Carne In Natura	195,0	184,8	197,5	194,8	181,9	-6,7%	-6,6%
Processados	293,0	296,2	308,8	306,0	321,8	9,8%	5,2%
Outros	218,8	197,8	162,4	156,9	158,8	-27,4%	1,2%

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DO PREÇO MÉDIO - (R\$)	1T13	2T13	3T13	4T13	1T14	1T14 X 1T13	1T14 X 4T13
MARFRIG BEEF	6,21	6,44	7,36	7,86	7,88	26,8%	0,2%
MARFRIG BEEF - BRASIL	6,38	6,50	7,32	7,92	7,86	23,2%	-0,8%
Mercado Interno	5,44	5,45	6,15	6,70	6,62	21,8%	-1,1%
Carne In Natura	7,89	8,31	8,05	8,90	10,19	29,1%	14,5%
Processados	13,79	13,09	12,67	14,57	15,04	9,1%	3,2%
Ovinos, Couro e Outros	1,92	1,94	2,64	3,05	2,60	35,3%	-14,7%
Exportações	9,41	9,84	9,97	10,40	10,42	10,8%	0,2%
Carne In Natura	9,65	9,80	10,06	10,69	10,77	11,6%	0,8%
Processados	12,49	12,95	12,77	13,17	13,82	10,7%	5,0%
Ovinos, Couro e Outros	7,38	7,70	7,89	8,09	7,80	5,8%	-3,6%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	5,78	6,30	7,50	7,61	7,96	37,7%	4,5%
Mercados Internos	4,42	4,85	6,01	5,87	5,59	26,6%	-4,7%
Carne In Natura	8,28	8,63	9,43	10,67	11,05	33,4%	3,5%
Processados	9,26	8,34	10,47	10,66	10,06	8,6%	-5,6%
Ovinos, Couro e Outros	1,44	1,79	2,47	1,85	2,10	45,8%	13,5%
Exportações	9,07	9,94	11,49	11,77	12,31	35,7%	4,6%
Carne In Natura	11,43	11,41	13,35	13,50	14,60	27,7%	8,1%
Processados	19,33	24,11	26,11	31,62	30,18	56,2%	-4,5%
Ovinos, Couro e Outros	3,33	4,76	5,35	5,32	4,99	49,9%	-6,2%
KEYSTONE FOODS	5,79	6,35	7,02	6,59	5,75	-0,7%	-12,8%
KEYSTONE - EUA	5,37	6,00	6,45	5,88	4,97	-7,5%	-15,4%
Processados	5,37	6,00	6,45	5,88	4,97	-7,5%	-15,4%
KEYSTONE - ASIA	7,38	8,14	9,84	10,04	10,20	38,2%	1,6%
Processados	7,38	8,14	9,84	10,04	10,20	38,2%	1,6%
MOY PARK	6,68	7,07	7,98	8,34	8,41	26,0%	0,8%
Mercados Internos	7,12	7,50	8,68	9,20	9,12	28,0%	-0,9%
Carne In natura	10,37	10,64	11,99	13,29	12,87	24,1%	-3,2%
Processados	11,96	12,13	13,71	13,66	14,50	21,2%	6,1%
Outros	2,50	1,67	1,87	1,81	1,92	-23,3%	6,0%
Exportações	4,62	5,11	5,34	5,27	5,52	19,3%	4,6%
Carne In Natura	6,90	6,58	10,00	10,38	12,11	75,5%	16,6%
Processados	4,11	4,77	4,76	4,69	4,64	12,9%	-1,0%
Outros							
TOTAL MARFRIG BEEF	6,21	6,44	7,36	7,86	7,88	26,8%	0,2%
Carne In Natura	8,81	9,17	9,40	10,13	10,93	24,0%	7,8%
Processados	13,18	12,75	12,64	14,11	14,43	9,5%	2,3%
Outros	2,42	2,46	3,22	3,50	3,17	31,0%	-9,4%
TOTAL KEYSTONE FOODS	5,79	6,35	7,02	6,59	5,75	-0,7%	-12,8%
Carne In Natura							
Processados	5,79	6,35	7,02	6,59	5,75	-0,7%	-12,8%
Outros							
TOTAL MOY PARK	6,68	7,07	7,98	8,34	8,41	26,0%	0,8%
Carne In Natura	9,96	10,14	11,81	13,03	12,80	28,5%	-1,7%
Processados	8,60	9,34	9,92	9,86	10,48	21,8%	6,3%
Outros	2,50	1,67	1,87	1,81	1,92	-23,3%	6,0%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	6,19	6,56	7,39	7,57	7,23	16,8%	-4,5%
Carne In Natura	9,07	9,41	9,88	10,73	11,35	25,2%	5,8%
Processados	7,07	7,67	8,20	7,90	7,09	0,2%	-10,3%
Outros	2,44	2,25	2,83	3,01	2,79	13,9%	-7,4%

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br