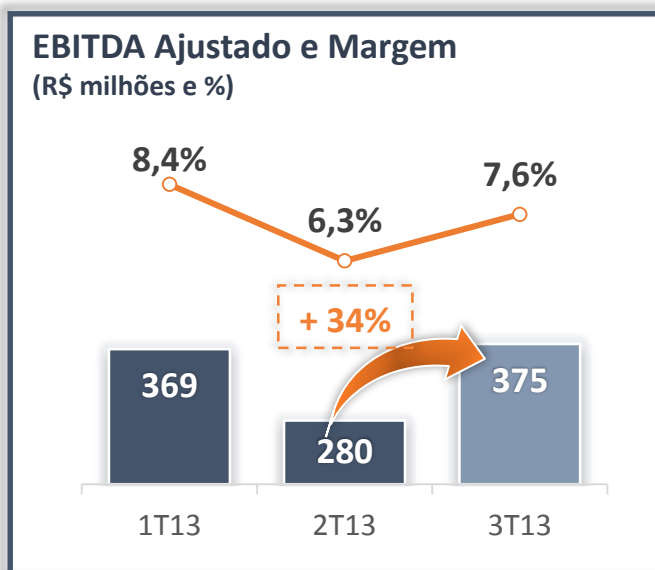
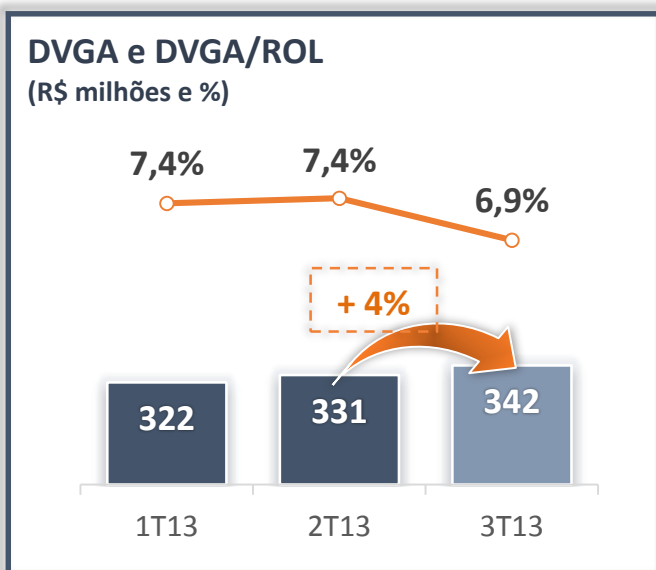
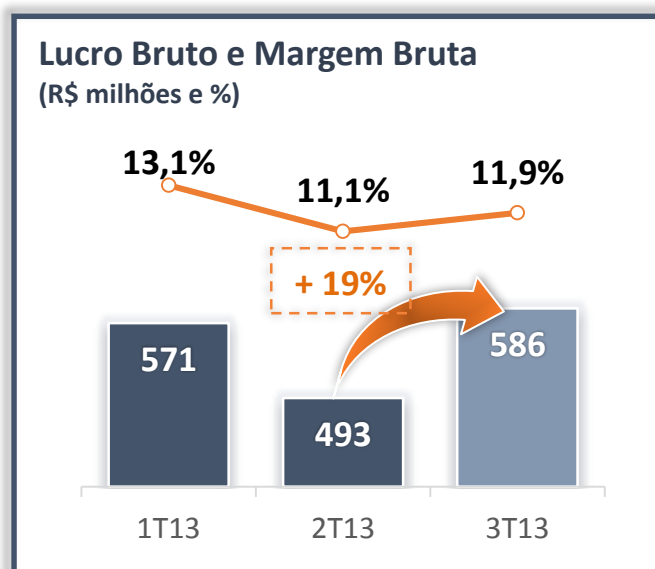
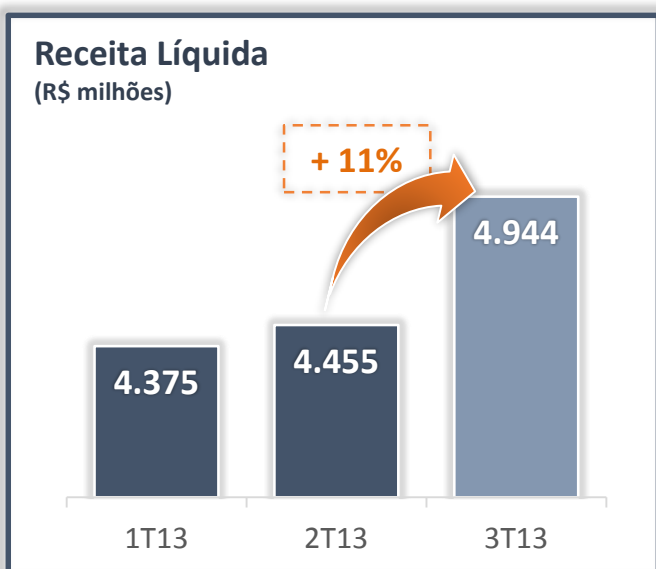


MARFRIG DIVULGA RESULTADOS DO 3º TRIMESTRE DE 2013

São Paulo, 13 de Novembro de 2013 – Marfrig Alimentos S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA: MRFG3 e ADR Nível 1: MRTTY) anuncia hoje os resultados do terceiro trimestre de 2013 (3T13). 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 do trimestre findo em 30 de setembro de 2013 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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DESTAQUES DO RESULTADO CONSOLIDADO

- Geração de fluxo de caixa operacional (antes de Capex e juros) positiva em R\$ 236 milhões já no 3T13, revertendo o consumo nos últimos trimestres;
- Crescimento de 11% da receita líquida consolidada em relação ao 2T13, explicado pelo bom desempenho apresentado pela Marfrig Beef tanto no mercado interno brasileiro como nas exportações, além do avanço nas unidades de negócio internacionais e dos efeitos positivos da variação cambial no período;
- EBITDA ajustado cresce 34% no 3T13 (R\$ 375 milhões), com margem de 7,6%, um avanço de 130 p.b. em comparação com o 2T13;
- Melhoria operacional em todos os negócios no trimestre, com crescimento de receita, EBITDA e melhorias nas margens;
- Redução da alavancagem financeira para 2,8x (dívida líquida / EBITDA) no 3T13 contra 3,8x no 2T13.

DESTAQUES CORPORATIVOS

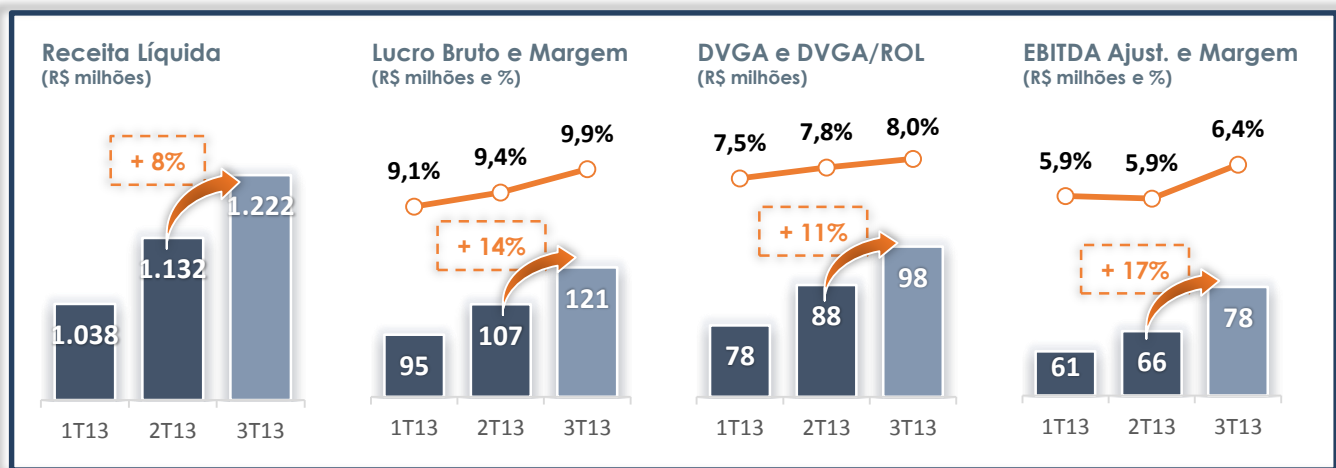
- Realização do evento Marfrig Day em SP e em NY: divulgação da estratégia "FOCAR PARA GANHAR" e apresentação dos objetivos de crescimento de cada uma das unidades de negócio, além das políticas e metas financeiras para os próximos 5 anos (Guidance), reforçando o engajamento do management com a geração de valor aos acionistas;
- Plano estratégico de redução de custos, despesas e juros:
 - Keystone reduziu seu G&A em 6% se comparado com 2T13;
 - Marfrig Beef manteve o mesmo nível de despesas, mesmo apresentando um crescimento de 10% nas vendas em relação ao 2T13;
 - Ainda incorremos no 3T13 em R\$ 102 milhões de juros e variação cambial referentes a dívidas transferidas, as quais não estarão mais presentes no 4T13.
- O EBITDA das operações Internacionais (Moy Park e Keystone) já se aproxima de R\$ 700 milhões em base anualizada, contra R\$ 557 milhões em 2012, mostrando de forma clara o crescimento dessas operações, conforme anunciado no 1T13.

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

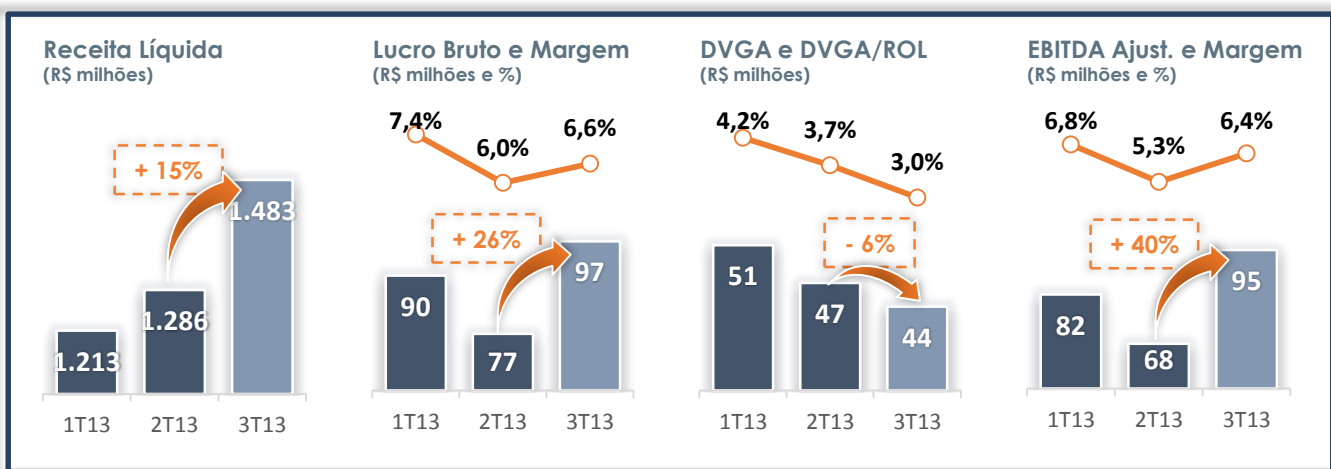
DESTAQUES POR UNIDADE DE NEGÓCIO



- Crescimento da receita líquida de 8% em relação ao 2T13;
- Crescimento acentuado das vendas ao varejo e ao food service no Reino Unido, Irlanda e Europa continental;
- Avanço de 14% no lucro bruto, explicado pelo aumento da participação dos canais mais rentáveis nas vendas;
- Aumento de 17% no EBITDA ajustado e de 50 p.b. na margem em comparação com o 2T13, impulsionado pelos maiores volumes e mix de vendas, além da captura adicional de eficiências operacionais;
- Investimento contínuo, visando o atendimento e superação das expectativas de clientes e consumidores (marketing por categoria) através da inovação e desenvolvimento de alimentos;
- Sucesso no lançamento da nova campanha da marca Moy Park na Irlanda. A marca é líder em aves no país, sendo consumida atualmente em mais de 50% dos lares irlandeses;

Contatos de RI:

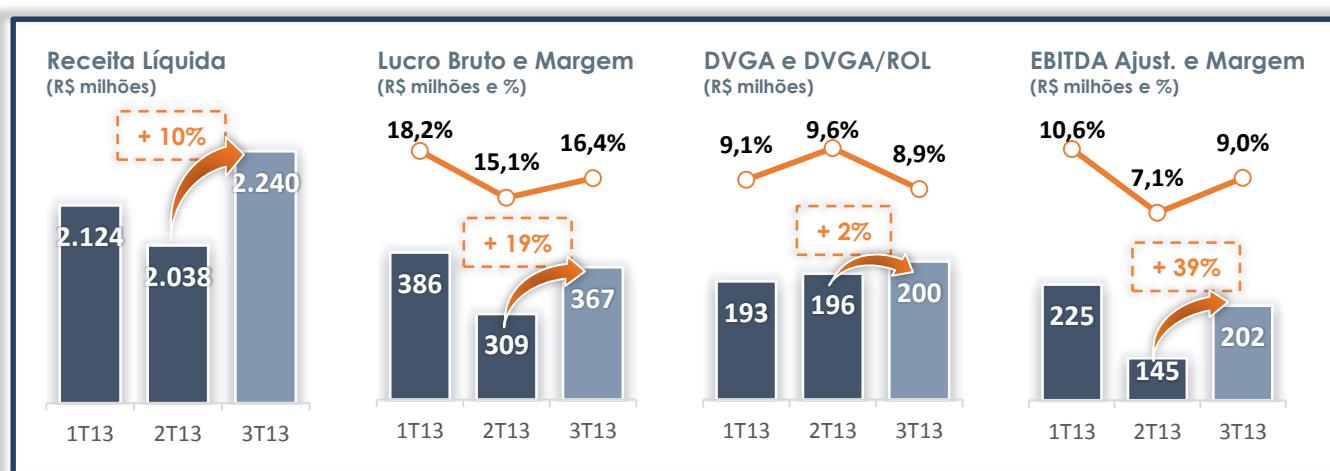
Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP - CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



- Crescimento de 15% na receita líquida em comparação ao 2T13 explicado pelo aumento da participação das vendas aos “Key Accounts” no Food Service dos EUA e Ásia, especialmente Tailândia, Malásia e Austrália;
- Redução das DVG&A de 70 p.b. contra o trimestre anterior demonstrando melhoria na gestão das despesas;
- Crescimento de 40% no EBITDA ajustado com avanço de 110 p.b. na margem em relação ao 2T13, impulsionado pela recuperação de volumes na China, além do impacto sazonal positivo devido ao final do ano.

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



- Crescimento de 10% na receita líquida, explicado pelo aumento das exportações aproveitando-se de uma melhor paridade cambial, além do bom desempenho no mercado interno brasileiro;
- Redução de 70 p.b. na DVGA/ROL em relação ao 2T13, seguindo o plano estratégico de redução de custos e despesas;
- Crescimento de 39% no EBITDA ajustado com avanço de 190 p.b. na margem em relação ao 2T13, impulsionado pela melhora na operação do Brasil, avanço nas exportações e recuperação gradual no Uruguai.

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

MOY PARK

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.

DRE - MOY PARK (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
RECEITA LÍQUIDA TOTAL	1.037,5	1.131,8	1.221,7	8%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(942,8)	(1.025,0)	(1.100,3)	7%
LUCRO BRUTO	94,7	106,8	121,4	14%
(%) MARGEM BRUTA	9,1%	9,4%	9,9%	+50 pb
DVG&A	(78,1)	(88,3)	(98,0)	11%
(%) DVG&A/ROL	(7,5)%	(7,8)%	(8,0)%	+20 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(78,9)	(90,7)	(100,4)	11%
COMERCIAIS	(49,7)	(55,7)	(61,3)	10%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(28,4)	(32,6)	(36,7)	13%
EBITDA AJUSTADO(*)	61,2	66,3	77,6	17%
(%) MARGEM EBITDA AJUSTADA	5,9%	5,9%	6,4%	+50 pb

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

Receita Líquida Total: A receita líquida apurada no 3T13 foi de R\$ 1.221,7 milhões, representando um aumento de 8% em relação aos R\$ 1.131,8 milhões registrados no 2T13. O resultado positivo foi impulsionado pela manutenção do forte ritmo de vendas em todos os setores de varejo e *food service* em que a Moy Park atua nos mercados do Reino Unido, Irlanda e Europa continental. O negócio registrou sólido desempenho das vendas tanto em aves in natura quanto em pratos semiprontos para consumo (*convenience foods*).

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

Lucro Bruto e Margem Bruta: O lucro bruto no 3T13 totalizou R\$ 121,4 milhões (margem bruta de 9,9%), crescendo 14% em relação ao 2T13 (R\$ 106,8 milhões e margem de 9,4%). Esse desempenho resultou tanto do aumento de 13% nos preços médios no período, quanto dos ganhos de eficiência.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A): as DVG&A aumentaram a participação em relação à ROL para 8,0% no 3T13, ante 7,8% no 2T13. Esse aumento refere-se a maiores despesas em marketing, logística devido as maiores vendas além de um leve aumento das despesas administrativas.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado: A Moy Park continuou apresentando crescimento significativo de EBITDA, registrando um aumento de 17% no 3T13 (R\$ 77,6 milhões e margem de 6,4%), se comparado ao 2T13 (R\$ 66,3 milhões e margem EBITDA de 5,9%).

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

KEYSTONE FOODS

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

DRE – KEYSTONE FOODS (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
RECEITA LÍQUIDA TOTAL	1.213,2	1.285,6	1.482,7	15%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(1.123,2)	(1.208,3)	(1.385,2)	15%
LUCRO BRUTO	90,0	77,3	97,4	26%
(%) MARGEM BRUTA	7,4%	6,0%	6,6%	+60 pb
DVG&A	(51,4)	(47,1)	(44,5)	-6%
(%) DVG&A/ROL	(4,2)%	(3,7)%	(3,0)%	-70 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(52,2)	(58,0)	(47,0)	-19%
COMERCIAIS	(4,1)	(5,7)	(7,0)	22%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(47,3)	(41,4)	(37,5)	-10%
EBITDA AJUSTADO(*)	82,4	68,0	95,4	40%
(%) MARGEM EBITDA AJUSTADA	6,8%	5,3%	6,4%	+110 pb

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

Receita Líquida Total: A receita líquida apurada no 3T13 foi de R\$ 1.482,7 milhões, representando um aumento de 15% em relação aos R\$ 1.285,6 milhões registrados no 2T13. Explicado por:

OPERAÇÃO EUA: Aumento de 12% na receita líquida onde 4% de crescimento se deve a maiores volumes para Key Accounts e 8% de aumento nos preços médios, parcialmente explicado pela melhor paridade cambial se comparado com o 2T13.

OPERAÇÃO ÁSIA: Crescimento da Receita de 28% com 6% de crescimento nos volumes contra o 2T13 e de 21% de aumento nos preços médios explicado parte por conta da melhor paridade cambial e parte pela recuperação de preços.

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

No 3T13, na região da Ásia, o volume de vendas cresceu, impulsionado pela recuperação ainda gradual do caso da Gripe Aviária, pelo aumento das vendas na Coreia (mercado interno), Malásia e Tailândia (mercado externo – vendas para Oriente Médio e Cingapura), e compensado por uma redução nas vendas para o Japão (a partir de China e Tailândia).

Lucro Bruto e Margem Bruta: O lucro bruto apurado no 3T13 foi de R\$ 97,4 milhões (margem de 6,6%) e apresentou um crescimento de 26% em comparação com R\$ 77,3 milhões (margem de 6,0% registrados no 2T13). A expansão deve-se à retomada de vendas na Ásia e maiores vendas para *Key Accounts* nos EUA, conforme mencionado anteriormente.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 3T13 representaram 3,0% da receita, contra 3,7% no 2T13. Após a venda dos negócios de logística em 2012, as estruturas corporativa e regional foram realinhadas visando melhor atender às necessidades do negócio de Proteínas. Essa redução é fruto de uma estrutura mais enxuta e alinhada e segue o Plano estratégico de redução de custos e despesas.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustada: O EBITDA ajustado do 3T13 foi de R\$ 95,4 milhões, com aumento de 40% contra R\$ 68,0 milhões no 2T13. A margem registrada foi de 6,4%, aumento de 110 p.b. contra os 5,3% registrados no 2T13.

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 BEEF

DRE - MARFRIG BEEF (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
RECEITA LÍQUIDA TOTAL	2.123,9	2.037,9	2.239,7	10%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(1.737,6)	(1.729,3)	(1.872,3)	8%
LUCRO BRUTO	386,3	308,6	367,4	19%
(%) MARGEM BRUTA	18,2%	15,1%	16,4%	+130 pb
DVG&A	(192,7)	(195,5)	(199,9)	2%
(%) DVG&A/ROL	(9,1)%	(9,6)%	(8,9)%	-70 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(194,1)	(209,4)	(207,1)	-1%
COMERCIAIS	(121,5)	(127,7)	(147,0)	15%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(71,2)	(67,8)	(52,9)	-22%
EBITDA AJUSTADO(*)	225,2	145,5	202,2	39%
(%) MARGEM EBITDA AJUSTADA	10,6%	7,1%	9,0%	+190 pb

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

Receita Líquida Total: A receita líquida apurada no 3T13 foi de R\$ 2.239,7 milhões e apresentou um crescimento de 10% em comparação com R\$ 2.037,9 milhões registrado no 2T13, explicado principalmente pelo aumento de mais de 55% nos volumes carne in natura exportada pelo Brasil, além do aumento dos preços no mercado doméstico.

OPERAÇÃO BRASIL – MERCADO INTERNO: Aumento de 6% nas receitas do mercado interno no 3T13 contra o 2T13, com crescimento de 13% nos preços médios, e uma queda de 6% nos volumes, os quais foram direcionados para exportação

OPERAÇÃO BRASIL – MERCADO EXTERNO: Aumento de 35% nas receitas de exportações sendo 33% por volume e 1% pelo aumento de preços.

OPERAÇÕES INTERNACIONAIS - ARGENTINA: As operações da Argentina apresentaram uma redução na receita de 16% no 3T13 contra o 2T13, impactada pelo fechamento dos 2 abatedouros no início deste ano, explicando também a queda de aproximadamente 20% nos volumes vendidos entre o 3T13 e 2T13.

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

10



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

OPERAÇÕES INTERNACIONAIS – URUGUAI: As operações do Uruguai apresentaram uma pequena melhora em seus resultados ainda aquém do desejável, mas demonstrando sinais de recuperação graduais conforme mencionado no 2T13. Aproveitando-se da sazonalidade no Uruguai, onde o abate é reduzido devido à entressafra (a indústria no período abateu 33% menos do que no 2T13), realizamos paradas estratégicas para manutenção em 3 plantas naquela região.

No trimestre houve uma queda de 3% na receita contra o 2T13 explicado pela redução nos volumes 24% e parcialmente compensado pelo aumentos dos preços médios de 27%.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O lucro bruto apurado no 3T13 foi de R\$ 367,4 milhões (margem de 16,4%) e apresentou um aumento de 19% em comparação com R\$ 308,6 milhões (margem de 15,1%) registrado no 2T13. O aumento na margem bruta é explicado por: (i) maiores exportações do Brasil aproveitando-se de uma melhor paridade cambial e (ii) 14% de aumento nos preços médios da operação de Beef contra o 2T13.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 3T13 representaram 8,9% da receita, contra 9,6% no 2T13 com um decréscimo de 70 p.b.. A redução é fruto do contínuo trabalho de controle minucioso de despesas gerais e administrativas.

EBITDA Ajustado e Margem EBITDA Ajustado: o EBITDA ajustado foi de R\$ 202,2 milhões, apresentando um crescimento de 39% contra R\$ 145,5 milhões no 2T13. A margem foi de 9,0% contra os 7,1% registrados no 2T13.

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

DRE - CONSOLIDADO (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
RECEITA LÍQUIDA TOTAL	4.374,5	4.455,3	4.944,1	11%
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(3.803,5)	(3.962,6)	(4.357,9)	10%
LUCRO BRUTO	571,0	492,7	586,3	19%
(%) MARGEM BRUTA	13,1%	11,1%	11,9%	+80 pb
DVG&A	(322,3)	(330,9)	(342,4)	3%
(%)DVG&A/ROL	(7,4)%	(7,4)%	(6,9)%	+50 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(325,2)	(358,1)	(354,5)	-1%
COMERCIAIS	(175,3)	(189,1)	(215,2)	14%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(147,0)	(141,8)	(127,2)	-10%
EBITDA AJUSTADO (*)	368,7	279,8	375,2	34%
(%) MARGEM EBITDA AJUSTADO (*)	8,4%	6,3%	7,6%	+130 pb
GANHO NA VENDA DE ATIVOS			283,1	
EBITDA (**)			658,3	
(%) MARGEM EBITDA(**)			13,3%	
Lucro/Prejuízo Líquido	(59,6)	(478,7)	(194,1)	-59%
Lucro/Prejuízo Líquido ajustado (***)			(92,5)	

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

(**) Contempla o ganho na venda de ativos

(***) Exclui os efeitos da variação cambial e das despesas financeiras sobre as dívidas transferidas

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\$ 352 milhões negativos no 3T13, em comparação com R\$ 418 milhões negativos no 2T13. A variação cambial, sem efeito caixa, foi de R\$ 129 milhões negativos, contra R\$ 428 milhões negativos no 2T13.

Nesse trimestre ainda incorremos em juros e variação cambial de dívidas que foram transferidas no fechamento da operação de venda da Seara Brasil e Zenda no total de R\$ 102 milhões, que não estarão mais presentes a partir do 4T13, desonerando o balanço e seguindo a estratégia de redução de juros a pagar.

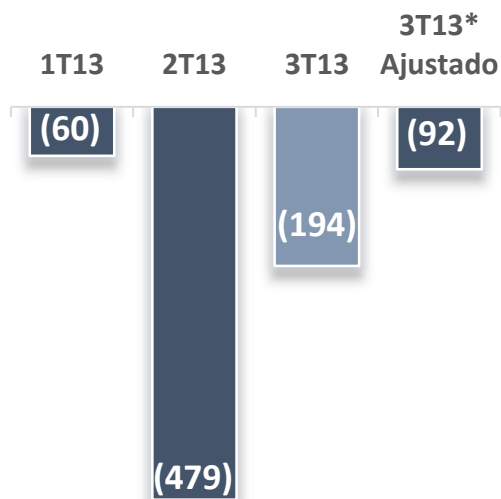
RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13
RECEITAS FINANCEIRAS	67,5	125,6	72,7
- Receita com Swaps cambiais	16,8	97,1	34,6
- Juros recebidos, rendimentos de aplicações	49,7	28,4	34,5
- Descontos Obtidos, Outros	1,0	0,0	3,6
VARIAÇÃO CAMBIAL ATIVA	130,7	152,9	340,5
TOTAL RECEITAS FINANCEIRAS	198,2	278,6	413,2
DESPESAS FINANCEIRAS	(373,4)	(543,5)	(425,0)
- Juros Provisionados, debêntures e arrendamentos	(322,8)	(288,3)	(322,4)
- Desp. com Swaps Cambiais	(4,5)	(183,6)	(53,3)
- Desp. Bancárias, Comissões, Desc. Fin. e Outros	(46,1)	(71,6)	(49,3)
VARIAÇÃO CAMBIAL PASSIVA	(120,8)	(580,5)	(469,3)
TOTAL DESPESAS FINANCEIRAS	(494,3)	(1.124,0)	(894,3)
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	(296,1)	(845,4)	(481,1)

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

Focar para Ganhar

Lucro/Prejuízo Líquido:



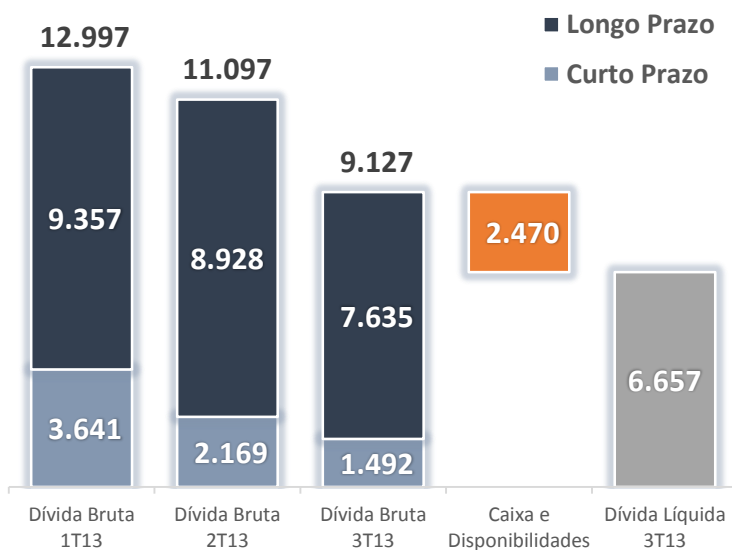
Resultado Líquido (R\$ milhões)	Resultado Antes dos Efeitos Tributários	IR+CS	Resultado Líquido
1T13	(53)	(7)	(60)
2T13	(714)	235	(479)
3T13	(253)	59	(194)
(-) Var. Cambial(*)	94	(32)	62
(-) Desp. Fin. (**)	60	(20)	40
3T13 Ajustado	(99)	(7)	(92)

(*) Efeito da variação cambial das dívidas transferidas

(**) Despesas Financeiras sobre as dívidas transferidas

Dívida Bruta e Perfil do Endividamento: O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA), após a transferência de 100% das linhas de endividamento envolvidas na transação de venda da Seara, ficou em 2,8x contra 3,8x no 2T13.

Liquidez e Endividamento: (R\$ milhões)



Indicadores	3T13
Dív. Líquida / EBITDA LTM	2,8 x
Dív. Líquida / EBITDA 3T13 Anualizado	4,4 x
Dív. Líquida / Total do Ativo	0,4 x
Caixa e Disp. / Dív. Curto Prazo	1,6 x
Liquidez Corrente(*)	2,02
Duration	51 meses
Custo Médio (a.a.)	7,8%
Curto Prazo (%)	16,4%
Longo Prazo (%)	83,6%
Em R\$ (%)	7,0%
Outras Moedas (%)	93,0%

(*) *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

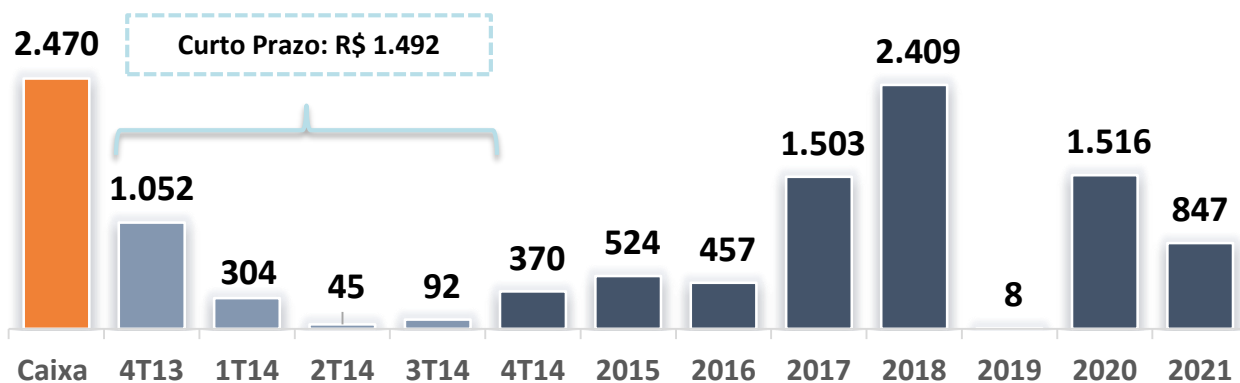
O endividamento bruto consolidado da companhia ao final do 3T13 foi de R\$ 9.127 milhões, enquanto o endividamento líquido foi de R\$ 6.658 milhões. Do total das dívidas, 16% tem vencimento no curto prazo enquanto 84% está no longo prazo.

A redução de endividamento líquido em relação ao 2T13 foi de R\$ 2,11 bilhões e deveu-se principalmente à transferência de R\$ 2,63 bilhões de dívida bancária e debêntures para a JBS. Adicionalmente, a empresa transferiu R\$ 0,35 bilhão de dívidas provenientes de aquisição de ativos da BRF e de outras operações financeiras registradas em Títulos a Pagar, melhorando o índice de liquidez corrente da empresa para 2,0 x, comparado a 1,3 x no final de 2012 e 1,7 x no 2T13.

Conforme havíamos indicado desde o início do ano, melhoramos significativamente nossa estrutura de capital, realizando operações para alongar o perfil da dívida. Nossa posição de caixa ao final do trimestre, de 1,6 vezes o total dos vencimentos de curto prazo, assegura um nível confortável de disponibilidades para honrar os vencimentos dos juros das debêntures mandatoriamente conversíveis e dos Bonds, ambos já pagos em novembro deste ano.

As três agências de Ratings (Moody`s B2, Fitch B+ e S&P B) tem agora perspectivas estáveis ou positivas nos respectivos ratings internacionais.

Cronograma de Vencimentos (R\$ milhões)

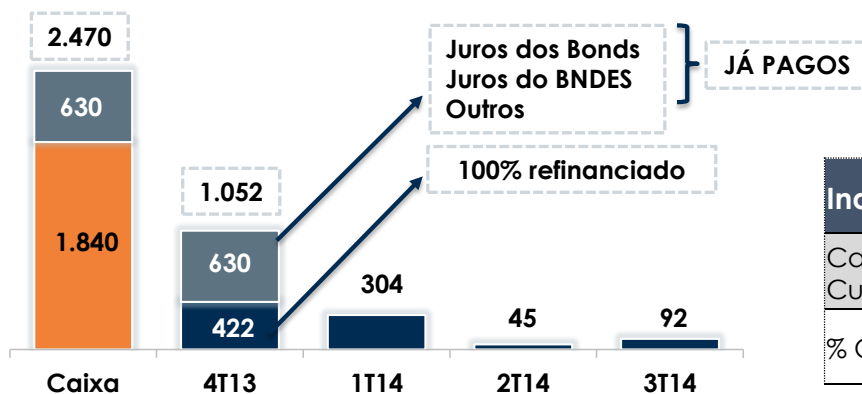


Contatos de RI:

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

Cronograma de Vencimentos Proforma no Curto Prazo:

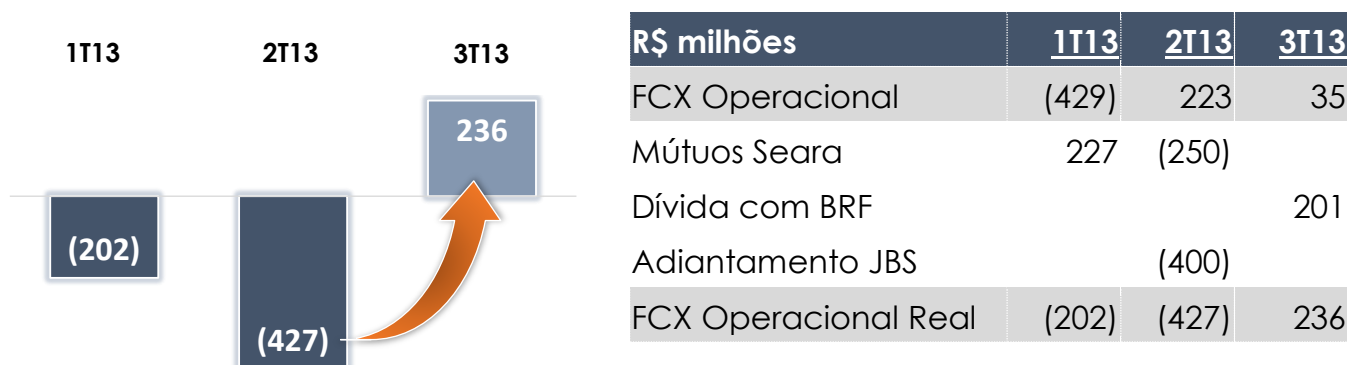
(R\$ milhões)



Indicadores	
Caixa e Disp. / Dív. Curto Prazo	2,1 vezes
% Curto Prazo	10,4%

Fluxo de Caixa:

(R\$ milhões)



- Geração de Caixa Operacional (antes de Capex e Juros) positiva em R\$ 236mm no 3T13;
- Melhoria significativa no resultado operacional (EBITDA ajustado) de R\$ 375mm (R\$ 280mm no trimestre anterior);
- Menor mobilização de capital de giro (R\$ 126mm) em comparação ao trimestre anterior (R\$ 270mm) principalmente devido a melhorias na gestão de estoque (redução de R\$ 25 mm);
- Acúmulo imaterial de R\$ 28mm em tributos nesse trimestre;
- Menor impacto de variação cambial (itens não caixa no 3T13);

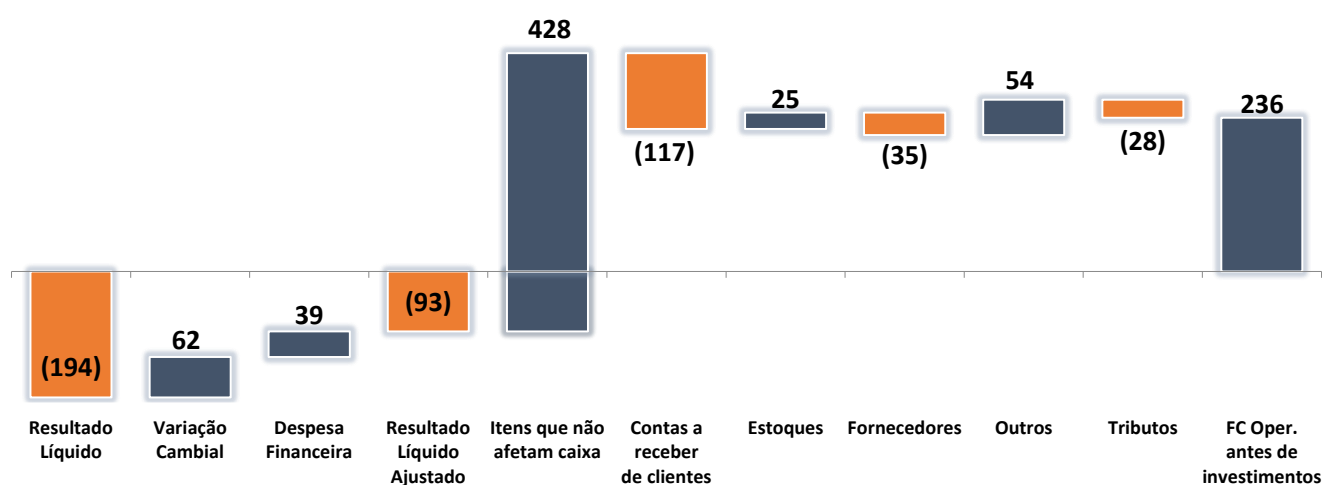
Contatos de RI:

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

- A qualidade do EBITDA ajustado desse trimestre, dado a melhor gestão da conta tributos e do ciclo de caixa, foi significativamente melhor quando comparada com os trimestres anteriores.

Bridge – Fluxo de Caixa 3T13



CAPEX: Investimentos das operações continuadas somaram R\$ 207,9 milhões no 3T13 aumentando 3% se comparado com o 2T13.

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

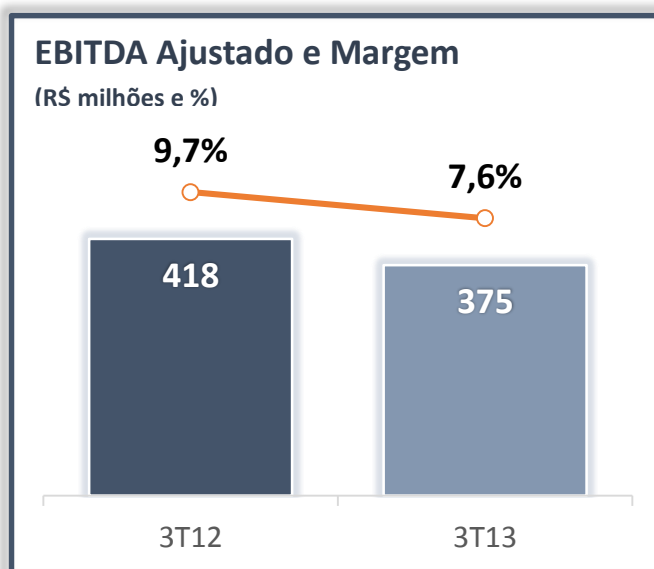
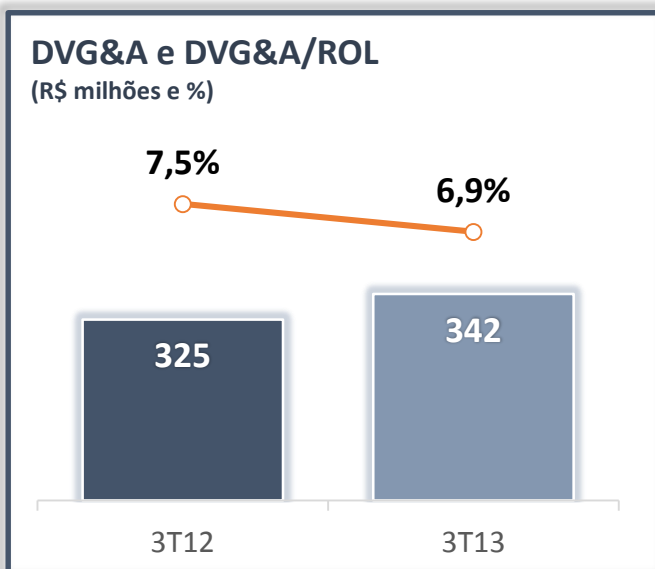
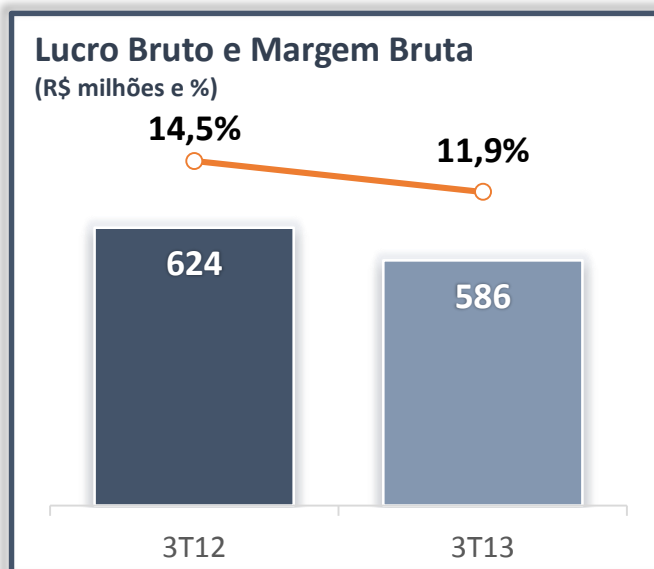
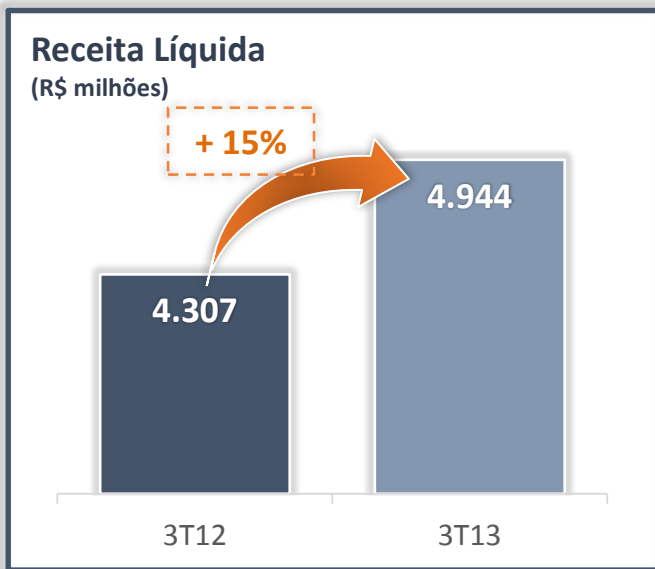
Contatos de RI:

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

DESTAQUES DO RESULTADO CONSOLIDADO – 3T13 X 3T12



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

DRE Consolidado (R\$ milhões)	3T13	3T12	3T13 X 3T12
RECEITA LÍQUIDA	4.944,1	4.307,0	15%
Custo dos produtos vendidos	(4.357,9)	(3.682,7)	18%
LUCRO BRUTO	586,3	624,3	-6%
% Margem bruta	11,9%	14,5%	-260pb
DVG&A	(342,4)	(324,8)	5%
% sobre a Receita Líquida	-6,9%	-7,5%	-60pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(354,5)	(308,2)	15%
Comerciais	(215,2)	(177,1)	22%
Administrativas e gerais	(127,2)	(147,7)	-14%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(2,8)	-	n/a
Outras receitas (despesas) operacionais	(9,3)	16,6	n/a
RESULTADO OPER. antes dos efeitos Fin.	231,7	316,1	-27%
% Margem operacional	4,7%	7,3%	-260pb
RESULTADO FINANCEIRO	(481,1)	(254,8)	89%
Receitas financeiras	72,7	110,2	-34%
Variação cambial ativa	340,5	42,9	693%
Despesas financeiras	(425,0)	(353,4)	20%
Variação cambial passiva	(469,3)	(54,5)	761%
RESULTADO OPERACIONAL	(249,4)	61,3	n/a
Provisão de IR e Contribuição Social	58,6	34,7	69%
Imposto de renda	44,5	21,6	106%
Contribuição social	14,1	13,1	8%
Part. dos acionistas não-controladores	(3,3)	(5,4)	n/a
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(194,1)	90,6	n/a
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO AJUSTADO (*)	(92,5)	-	n/a
# Ações (milhões)	520,7	345,7	51%
LUCRO POR AÇÃO - R\$	(0,37)	0,26	n/a
EBITDA Ajustado (**)	375,2	417,9	-10%
Margem EBITDA Ajustado	7,6%	9,7%	-210pb
EBITDA Ajustado c/ ganho na venda de ativos (***)	658,3	-	n/a
Margem EBITDA Ajustada c/ ganho na venda de Ativos	13,3%	-	n/a

(*) Exclui os efeitos da variação cambial e das despesas financeiras sobre as dívidas transferidas

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

(**) Contempla o ganho na venda de ativos

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

19

GUIDANCE 2013

	GUIDANCE 2013	ACUMULADO 9M13	% de Atingimento GUIDANCE 9M13	DIFERENÇA P/ 4T13	3T13	9M13 ANUALIZADO	% de Atingimento GUIDANCE
Receita (R\$ milhões)	18.500	13.774	74,4%	4.726	4.944	18.365	99,3%
Margem EBITDA ⁽¹⁾ (%)	7,5	7,4	98,7%	7,7	7,6	7,4	98,7%

Nota: (1) Não considera os ganhos provenientes da venda de ativos (Seara e Zenda) e itens não recorrentes;

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



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Data: 13 de Novembro de 2013

Em Português:

às 09h30 (Brasília) / 06h30 (US EDT) / 11h30 (GMT)
Número de acesso: +55 (11) 4688-6361 / 2104-8901
Código da teleconferência: Marfrig

Em Inglês:

às 11h30 (Brasília) / 08h30 (US EDT) / 13h30 (GMT)
Número de acesso (Brasil): +55 (11) 4688-6361 / 2104-8901
Número de acesso (outros países): +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 companhia brasileira multinacional que atua no setor de alimentos e serviços, no Brasil e em mais 15 países. Suas atividades estão concentradas na produção, industrialização e processamento, comercialização e distribuição de alimentos provenientes de proteína animal (carne bovina, suína, ovina, de aves e processados), além da distribuição de outros produtos alimentícios (congelados, embutidos, pescados, pratos prontos, massas, doces, margarinas) e couros semiacabados ou acabados.

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

DISCLAIMER

Este material constitui uma apresentação de informações gerais sobre a Marfrig Alimentos 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 30 de setembro de 2013 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

Focar para Ganhar



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DRE Consolidado (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
RECEITA LÍQUIDA	4.374,5	4.455,3	4.944,1	11%
Custo dos produtos vendidos	(3.803,5)	(3.962,6)	(4.357,9)	10%
LUCRO BRUTO	571,0	492,7	586,3	19%
% Margem bruta	13,1%	11,1%	11,9%	+80pb
DVG&A	(322,3)	(330,9)	(342,4)	3%
% sobre a Receita Líquida	-7,4%	-7,4%	-6,9%	-50pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(325,2)	(358,1)	(354,5)	-1%
Comerciais	(175,3)	(189,1)	(215,2)	14%
Administrativas e gerais	(147,0)	(141,8)	(127,2)	-10%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(0,7)	(4,1)	(2,8)	-32%
Outras receitas (despesas) operacionais	(2,2)	(23,1)	(9,3)	-60%
RESULTADO OPER. antes dos efeitos Fin.	245,8	134,5	231,7	72%
% Margem operacional	5,6%	3,0%	4,7%	+170pb
RESULTADO FINANCEIRO	(296,1)	(845,4)	(481,1)	-43%
Receitas financeiras	67,5	125,6	72,7	-42%
Variação cambial ativa	130,7	153,0	340,5	123%
Despesas financeiras	(373,4)	(543,6)	(425,0)	-22%
Variação cambial passiva	(120,9)	(580,5)	(469,3)	-19%
RESULTADO OPERACIONAL	(50,3)	(710,9)	(249,4)	-65%
Provisão de IR e Contribuição Social	(6,5)	234,9	58,6	-75%
Imposto de renda	(4,5)	173,0	44,5	-74%
Contribuição social	(2,0)	61,9	14,1	-77%
Part. dos acionistas não-controladores	(2,8)	(2,7)	(3,3)	23%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(59,6)	(478,7)	(194,1)	-59%
LUCRO/PREJUÍZO LÍQUIDO AJUSTADO (*)			(92,5)	
# Ações (milhões)	520,7	520,7	520,7	0%
LUCRO POR AÇÃO - R\$	(0,11)	(0,92)	(0,37)	-59%
EBITDA Ajustado (**)	368,7	279,8	375,2	34%
Margem EBITDA Ajustado	8,4%	6,3%	7,6%	+130pb
EBITDA Ajustado c/ ganho na venda de ativos (***)			658,3	
Margem EBITDA Ajustada c/ ganho na venda de Ativos			13,3%	

(*) Não considera as outras Receitas/Despesas Operacionais

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

(**) EBITDA do 3T13 e 3T12 contempla o ganho na venda de ativos

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

23



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (R\$ mil)	3T13	4T12		3T13	4T12
ATIVO CIRCULANTE	8.115.676	10.234.652	PASSIVO CIRCULANTE	4.026.377	7.687.319
Caixa	710.968	832.586	Fornecedores	1.600.677	2.580.227
Equivalentes de Caixa	447.939	87.322	Pessoal, encargos e benefícios	338.778	506.969
Aplicações financeiras	1.310.837	2.258.286	Impostos, taxas e contribuições	107.184	187.503
Valores a receber clientes nac.	1.159.053	1.391.752	Empréstimos e financiamentos	1.307.399	3.359.130
Valores a receber clientes int.	634.156	401.563	Arrendamento a pagar	40.493	38.805
Estoques produtos e mercadorias	1.937.363	2.703.732	Títulos a pagar	238.392	352.852
Ativos Biológicos	443.174	943.832	Antecipação de clientes	59.385	90.553
Impostos a recuperar	1.066.604	1.240.457	Juros sobre deb. - Conversível	184.568	75.134
Despesas do exercício seguinte	95.231	91.475	Juros sobre deb. - Não conv.	-	268.712
Títulos a receber	191.833	77.372	Outras obrigações	149.500	227.434
Adiantamentos a Fornecedores	43.809	51.196	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	10.689.937	13.597.042
Outros valores a receber	74.709	155.080	Empréstimos e financiamentos	7.635.470	8.282.268
			Arrendamento a pagar	100.151	107.523
			Debentures à pagar	-	396.676
			Impostos, taxas e contribuições	77.424	252.737
			Impostos diferidos	611.038	1.474.660
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.433.188	3.261.151	Provisões	20.222	237.889
Aplicações financeiras	1.105	886	Títulos a pagar	8.426	208.492
Depósitos compulsórios	56.873	44.366	Inst. mand. conversível em ações	2.113.113	2.470.920
Títulos a receber	55.927	53.704	Outros	124.092	165.877
Tributos diferidos	1.320.868	1.851.747	Participação dos minoritários	89.644	148.854
Tributos a recuperar	964.685	1.232.640	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3.233.294	4.156.238
Outros valores a receber	33.731	77.807	Capital social	5.276.678	4.926.678
Investimentos	53.535	11.107	Gastos na emissão de ações	(108.210)	(108.210)
Imobilizado	4.554.547	7.757.259	Reserva de Capital	184.800	184.800
Ativos Biológicos	102.249	253.361	Emissão de Ações Ordinárias	184.800	184.800
Intangível	2.690.411	4.071.925	Reservas de lucro	35.729	33.604
			Reserva Legal	44.477	44.477
			Retenção de lucros	7.347	7.347
			Ações em tesouraria	(16.095)	(18.220)
			Ajuste de avaliação patrimonial	(771.016)	(168.805)
			Ajustes acumulados de conversão	698.376	683.176
			Prejuízos acumulados	(2.172.707)	(1.395.005)
TOTAL DOS ATIVOS	17.949.606	25.589.454	TOTAL DOS PASSIVOS	17.949.606	25.589.454

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

24



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fluxo de Caixa Gerencial (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13
Lucro Líquido	(59,6)	(478,7)	(194,1)
(+) Itens que não afetam caixa	378,7	593,1	530,0
(+) Variação capital de giro	(231,8)	(269,9)	(125,9)
Contas a receber de clientes	(203,6)	(57,0)	(116,7)
Estoques	(6,7)	(129,9)	25,4
Fornecedores	(21,5)	(83,0)	(34,6)
(+) Outras Variações Patrimoniais	(516,6)	378,8	(174,8)
Outros	(350,4)	563,4	(147,1)
Tributos	(166,2)	(184,6)	(27,8)
FC Operacional antes de investimentos	(429,4)	223,2	35,2
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
Outros	(123,1)	(86,6)	54,2
Tributos	(166,2)	(184,6)	(27,8)
FC Operacional antes de investimentos (Real)	(202,1)	(426,7)	236,4

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

Focar para Ganhar

25



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DA RECEITA (R\$ milhões)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
MARFRIG BEEF	2.123,9	2.037,9	2.239,7	9,9%
MARFRIG BEEF - BRASIL	1.579,2	1.488,5	1.733,6	16,5%
Mercado Interno	1.029,0	953,4	1.014,0	6,4%
Carne In Natura	559,6	494,8	540,7	9,3%
Processados	281,4	276,3	272,0	-1,6%
Ovinos, Couro e Outros	188,1	182,3	201,4	10,4%
Exportações	550,2	535,1	719,6	34,5%
Carne In Natura	334,1	342,7	548,5	60,0%
Processados	98,3	105,3	83,3	-20,9%
Ovinos, Couro e Outros	117,8	87,1	87,8	0,9%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	544,7	549,4	506,2	-7,9%
Mercados Internos	294,5	302,8	295,1	-2,5%
Carne In Natura	220,3	221,6	215,7	-2,6%
Processados	19,3	19,5	19,3	-1,0%
Ovinos, Couro e Outros	54,8	61,7	60,1	-2,6%
Exportações	250,2	246,6	211,0	-14,4%
Carne In Natura	218,9	215,8	181,8	-15,7%
Processados	4,0	3,4	4,8	42,4%
Ovinos, Couro e Outros	27,3	27,5	24,4	-11,0%
KEYSTONE FOODS	1.213,2	1.285,6	1.482,7	15,3%
KEYSTONE - EUA	890,5	1.011,5	1.131,3	11,8%
KEYSTONE - ÁSIA	322,7	274,1	351,4	28,2%
MOY PARK	1.037,5	1.131,8	1.221,7	7,9%
Mercados Internos	909,3	982,9	1.049,4	6,8%
Carne In natura	400,2	427,4	428,2	0,2%
Processados	362,1	468,4	534,8	14,2%
Outros	147,0	87,1	86,3	-0,9%
Exportações	128,2	148,9	172,3	15,7%
Carne In Natura	35,2	36,6	36,0	-1,8%
Processados	93,0	112,2	136,3	21,5%
TOTAL MARFRIG BEEF	2.123,9	2.037,9	2.239,7	9,9%
Carne In Natura	1.332,9	1.274,8	1.486,7	16,6%
Processados	403,0	404,5	379,3	-6,2%
Outros	388,0	358,6	373,7	4,2%
TOTAL KEYSTONE FOODS	1.213,2	1.285,6	1.482,7	15,3%
Processados	1.213,2	1.285,6	1.482,7	15,3%
TOTAL MOY PARK	1.037,5	1.131,8	1.221,7	7,9%
Carne In Natura	435,4	464,1	464,2	0,0%
Processados	455,1	580,6	671,2	15,6%
Outros	147,0	87,1	86,3	-0,9%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	4.374,5	4.455,3	4.944,1	11,0%
Carne In Natura	1.768,3	1.738,9	1.950,9	12,2%
Processados	2.071,2	2.270,7	2.533,2	11,6%
Outros	535,0	445,6	460,1	3,2%

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 VOLUME (Mil tons)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
MARFRIG BEEF	341,9	316,4	304,4	-3,8%
MARFRIG BEEF - BRASIL	247,7	229,2	237,0	3,4%
Mercado Interno	189,2	174,8	164,8	-5,7%
Carne In Natura	70,9	59,5	67,2	12,8%
Processados	20,4	21,1	21,5	1,7%
Ovinos, Couro e Outros	97,9	94,2	76,2	-19,1%
Exportações	58,5	54,4	72,1	32,6%
Carne In Natura	34,6	35,0	54,5	55,9%
Processados	7,9	8,1	6,5	-19,8%
Ovinos, Couro e Outros	16,0	11,3	11,1	-1,6%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	94,2	87,3	67,4	-22,7%
Mercados Internos	66,7	62,4	49,1	-21,4%
Carne In Natura	26,6	25,7	22,9	-10,9%
Processados	2,1	2,3	1,8	-21,2%
Ovinos, Couro e Outros	38,0	34,4	24,4	-29,3%
Exportações	27,6	24,8	18,4	-26,0%
Carne In Natura	19,1	18,9	13,6	-28,0%
Processados	0,2	0,1	0,2	31,4%
Ovinos, Couro e Outros	8,2	5,8	4,6	-20,8%
KEYSTONE FOODS	209,5	202,3	211,1	4,3%
KEYSTONE - EUA	165,8	168,6	175,4	4,0%
KEYSTONE - ASIA	43,7	33,7	35,7	6,0%
MOY PARK	155,4	160,1	153,2	-4,3%
Mercados Internos	127,6	131,0	120,9	-7,7%
Carne In natura	38,6	40,2	35,7	-11,1%
Processados	30,3	38,6	39,0	1,0%
Outros	58,8	52,2	46,2	-11,4%
Exportações	27,7	29,1	32,2	10,8%
Carne In Natura	5,1	5,6	3,6	-35,4%
Processados	22,6	23,5	28,6	21,7%
TOTAL MARFRIG BEEF	341,9	316,4	304,4	-3,8%
Carne In Natura	151,3	139,1	158,2	13,7%
Processados	30,6	31,7	30,0	-5,4%
Outros	160,1	145,7	116,2	-20,2%
TOTAL KEYSTONE FOODS	209,5	202,3	211,1	4,3%
Processados	209,5	202,3	211,1	4,3%
TOTAL MOY PARK	155,4	160,1	153,2	-4,3%
Carne In Natura	43,7	45,8	39,3	-14,1%
Processados	52,9	62,2	67,7	8,8%
Outros	58,8	52,2	46,2	-11,4%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	706,8	678,8	668,7	-1,5%
Carne In Natura	195,0	184,8	197,5	6,8%
Processados	293,0	296,2	308,8	4,2%
Outros	218,8	197,8	162,4	-17,9%

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\$/KG)	1T13	2T13	3T13	3T13 X 2T13
MARFRIG BEEF	6,21	6,44	7,36	14,2%
MARFRIG BEEF - BRASIL	6,38	6,50	7,32	12,6%
Mercado Interno	5,44	5,45	6,15	12,8%
Carne In Natura	7,89	8,31	8,05	-3,2%
Processados	13,79	13,09	12,67	-3,2%
Ovinos, Couro e Outros	1,92	1,94	2,64	36,5%
Exportações	9,41	9,84	9,97	1,4%
Carne In Natura	9,65	9,80	10,06	2,6%
Processados	12,49	12,95	12,77	-1,4%
Ovinos, Couro e Outros	7,38	7,70	7,89	2,5%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	5,78	6,30	7,50	19,2%
Mercados Internos	4,42	4,85	6,01	24,0%
Carne In Natura	8,28	8,63	9,43	9,3%
Processados	9,26	8,34	10,47	25,6%
Ovinos, Couro e Outros	1,44	1,79	2,47	37,7%
Exportações	9,07	9,94	11,49	15,6%
Carne In Natura	11,43	11,41	13,35	17,0%
Processados	19,33	24,11	26,11	8,3%
Ovinos, Couro e Outros	3,33	4,76	5,35	12,3%
KEYSTONE FOODS	5,79	6,35	7,02	10,5%
KEYSTONE - EUA	5,37	6,00	6,45	7,5%
KEYSTONE - ASIA	7,38	8,14	9,84	21,0%
MOY PARK	6,68	7,07	7,98	12,8%
Mercados Internos	7,12	7,50	8,68	15,6%
Carne In natura	10,37	10,64	11,99	12,8%
Processados	11,96	12,13	13,71	13,1%
Outros	2,50	1,67	1,87	12,0%
Exportações	4,62	5,11	5,34	4,5%
Carne In Natura	6,90	6,58	10,00	51,9%
Processados	4,11	4,77	4,76	-0,2%
TOTAL MARFRIG BEEF	6,21	6,44	7,36	14,2%
Carne In Natura	8,81	9,17	9,40	2,5%
Processados	13,18	12,75	12,64	-0,9%
Outros	2,42	2,46	3,22	30,6%
TOTAL KEYSTONE FOODS	5,79	6,35	7,02	10,5%
Processados	5,79	6,35	7,02	10,5%
TOTAL MOY PARK	6,68	7,07	7,98	12,8%
Carne In Natura	9,96	10,14	11,81	16,4%
Processados	8,60	9,34	9,92	6,2%
Outros	2,50	1,67	1,87	12,0%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	6,19	6,56	7,39	12,7%
Carne In Natura	9,07	9,41	9,88	5,0%
Processados	7,07	7,67	8,20	7,0%
Outros	2,44	2,25	2,83	25,7%

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

DRE SEARA BRASIL (R\$ milhões)	4T12	1T13	2T13	3T13	ACUM. LTM
RECEITA LÍQUIDA TOTAL	2.228,4	2.106,5	2.149,4	2.237,8	8.722,2
CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	(1.923,5)	(1.666,0)	(1.805,6)	(1.971,0)	(7.366,1)
LUCRO BRUTO	304,9	440,5	343,8	266,8	1.356,1
(%) <i>MARGEM BRUTA</i>	13,7%	20,9%	16,0%	11,9%	15,5%
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(411,0)	(419,0)	(416,9)	(444,8)	(1.691,6)
RESULTADO FINANCEIRO	(198,7)	(59,6)	(336,9)	(195,2)	(790,5)
RESULTADO OPERACIONAL	(304,7)	(38,1)	(410,0)	(373,2)	(1.126,0)
RESULTADO INTERES MINORITÁRIO	(0,9)	0,6	0,1	(0,0)	(0,2)
LUCROS ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS	(305,6)	(37,5)	(409,9)	(373,2)	(1.126,2)
I. RENDA E CONTRIB. SOCIAL	95,0	15,4	87,7	76,6	274,6
LUCRO LÍQUIDO / PREJÚIZO NO PERÍODO	(210,6)	(22,2)	(322,2)	(296,6)	(851,6)
DEPRECIAÇÃO / AMORTIZAÇÃO	98,1	96,7	100,0	134,3	429,0

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