



MARFRIG DIVULGA RESULTADOS DO 4º TRIMESTRE E DO ANO DE 2012

São Paulo, 27 de março de 2013 – Marfrig Alimentos S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA: MRF3 e ADR Nível 1: MRTTY) anuncia hoje os resultados do quarto trimestre e do ano de 2012 (4T12 e 2012). 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2012 arquivados na CVM.

DESTAQUES DE RESULTADO:

- Aumento da Receita Líquida de 21,0% (4T12 x 4T11) e de 12,9% (2012 x 2011), reforçando o foco de crescimento orgânico de dois dígitos tanto na Seara Brasil como na Keystone na Ásia;
- Aumento de 20,3% no EBITDA consolidado do ano, somando R\$ 2,13 bilhões, com margem de 9,0%, em comparação a R\$ 1,77 bilhão em 2011 com margem de 8,4%;
- EBITDA do 4T12 (R\$ 405,9 milhões) impactado pela alta histórica nos preços de grãos e pelo desafio logístico enfrentado pela Seara Brasil na integração dos novos ativos e centros de distribuição advindos do TCD-CADE, os quais ainda estão em processo de *ramp-up*, tendo operado em níveis de atividade aquém do ideal;
- Redução do prejuízo líquido antes das participações no ano, passando de R\$ 746,0 milhões em 2011 para R\$ 223,9 milhões em 2012.

DESTAQUES DE BALANÇO:

- Fortalecimento da estrutura de balanço do grupo, através captação de R\$ 1,05 bilhão via oferta pública de ações realizada em dezembro, contribuindo para o reforço da posição de Caixa e Aplicações (R\$ 3,2 bilhões ao final do período).

EVENTOS SUBSEQUENTES:

- Refinanciamento das linhas de endividamento com vencimento no curto prazo, através da emissão de Sênior Notes no valor de USD 600 milhões, concluída em Janeiro de 2013;
- Renovação da linha de crédito rotativo da Keystone Foods, no valor de USD 600 milhões, composta de um empréstimo de US\$ 200 milhões com prazo de sete anos e uma linha de crédito rotativo de US\$ 400 milhões com prazo de cinco anos, a ser concluída nas próximas semanas.

AVANÇOS EM GOVERNANÇA CORPORATIVA:

- Fortalecimento da gestão, através da segregação das funções de CEO e Chairman do Grupo Marfrig, que ocorrerá até o final de 2013 além da contratação do novo CEO da Keystone Foods – Frank Ravndal;
- Compromisso com a transparência na divulgação dos resultados, passando a apresentar os números de forma mais detalhada;
- Implementação de um plano de ação visando a melhoria operacional nas unidades com menor rentabilidade;
- Criação de uma unidade de planejamento, diretamente ligada ao CEO, para ajudar no posicionamento estratégico do grupo.

EXPECTATIVAS PARA 2013:

- Seara Brasil tem potencial para apresentar melhorias na sua geração de Caixa a partir do 2º trimestre de 2013;
- As margens para o segmento de Bovinos se mostram pressionadas no início de 2013 (1T13), porém continuamos cautelosamente otimistas para o restante do ano;
- Comprometimento do Grupo no avanço do processo de desalavancagem.

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 X 2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.713,6	5.548,4	21,0%	23.726,4	21.014,1	12,9%
Custo dos produtos vendidos	(5.737,5)	(4.707,1)	21,9%	(20.167,2)	(18.032,3)	11,8%
LUCRO BRUTO	976,1	841,3	16,0%	3.559,1	2.981,8	19,4%
Margem Bruta	14,5%	15,2%	-70 pb	15,0%	14,2%	80 pb
DVGA	(726,4)	(529,0)	37,3%	(2.520,7)	(2.169,9)	16,2%
% da Receita Bruta	-10,8%	-9,5%	130 pb	-10,6%	-10,3%	30 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(788,1)	(529,6)	48,8%	(2.397,5)	(2.001,2)	19,8%
Comerciais	(516,0)	(367,5)	40,4%	(1.736,9)	(1.485,4)	16,9%
Administrativas e gerais	(210,4)	(161,5)	30,2%	(783,7)	(684,6)	14,5%
Outras receitas/despesas operacionais	(61,8)	(0,6)	N/A	123,1	168,7	-27,0%
EBITDA op. continuadas	405,9	498,3	-18,5%	1.966,5	1.696,5	15,9%
EBITDA op. descontinuadas	-	22,9	-100,0%	167,5	77,3	116,6%
EBITDA TOTAL	405,9	521,2	-22,1%	2.134,0	1.773,8	20,3%
Margem EBITDA	6,0%	9,4%	-330 pb	9,0%	8,4%	60 pb

DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS:

Receita Líquida (ROL): a ROL totalizou R\$6,71 bilhões no 4T12, 21,0% superior ao mesmo período do ano anterior. A ROL consolidada em 2012 foi de R\$ 23,73 bilhões, 12,9% superior aos R\$21,01 bilhões registrados em 2011. O aumento tanto no trimestre quanto no ano é explicado (i) pela melhoria no mix de produtos da Seara Foods (com aumento de 390 pbs na participação de produtos processados de maior valor agregado), (ii) pela integração, iniciada no segundo semestre, das novas unidades produtivas, marcas e centros de distribuição advindos da troca de ativos conforme determinação do TCD-CADE, (iii) pelo bom desempenho da operação da Marfrig Beef, que rentabilizou sua operação a partir do melhor direcionamento dos canais de venda e da otimização do parque industrial, adequando a capacidade de abate e utilização à melhora do ciclo da pecuária no Brasil, (iv) pela apreciação cambial entre os períodos, compensando parcialmente o fraco desempenho das exportações de aves, e (v) pelo crescimento orgânico das operações de Keystone e de Moy Park.

Lucro Bruto e Margem Bruta: o Lucro Bruto consolidado foi de R\$976,1 milhões no 4T12, um aumento de 16,0% sobre os R\$841,3 milhões do 4T11 explicado pelo crescimento das vendas no período. A margem bruta foi de 14,5%, um recuo de 70pbs em comparação com o 4T11, em função da expressiva valorização dos preços internacionais de grãos, que pressionaram especialmente os custos de produção da divisão Seara Brasil. No ano o Lucro Bruto consolidado atingiu R\$3,56 bilhões (margem bruta de 15,0%) apresentando uma elevação de 19,4% (evolução de 80pbs na margem) se comparado aos R\$2,98 bilhões obtidos em 2011 (margem bruta de 14,2%). A evolução da lucratividade em comparação com 2011 é fruto da melhora no mix de vendas, maior participação de produtos processados de maior valor agregado, arrefecimento dos custos de gado no Brasil ocasionado pela melhora da disponibilidade e efeitos da tradução cambial em função da apreciação cambial do USD frente ao R\$ no período de 14,3%. Todos esses fatores combinados contribuíram para a mitigação do impacto negativo da alta nos preços de grãos anteriormente mencionada.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): As DVG&A consolidadas somaram R\$726,4 milhões no 4T12 e atingiram 10,8% da ROL, aumentando em 130 pbs em comparação aos 9,5% da ROL registrados no 4T11 (R\$529,0 milhões), em função do desafio logístico enfrentado pela Seara Brasil, na absorção e integração das novas unidades e centro de distribuição oriundas da troca de ativos, bem como da necessidade de contratação, treinamento e equipagem da força de vendas necessária para o atendimento dos novos clientes. Num primeiro momento, esses impactos ainda não são

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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

plenamente diluídos pela receita, uma vez que as unidades ainda se encontram em fase de elevação de sua produção (ramp-up), operando ainda em níveis de atividade aquém do ideal.

Em 2012 as DVG&A somaram R\$2,52 bilhões e atingiram 10,6% da ROL, superiores em 30 pbs ao ano anterior, quando representaram 10,3% da ROL (R\$2,17 bilhões), aumento esse em função das mesmas categorias de despesas mencionadas anteriormente, além da elevação de custos de frete, logística e marketing no mercado interno.

EBITDA e Margem EBITDA: O EBITDA somou R\$405,9 milhões no 4T12, com margem de 6,0% sobre vendas, 22,1% inferior em comparação com o 4T11 (R\$521,2 milhões e margem de 9,4%). A redução no EBITDA reflete as pressões nos custos de produção da divisão Seara Brasil em função da alta no preço de grãos, além do efeito das operações descontinuadas do negócio de logística da Keystone Foods e do aumento das DVG&A, conforme mencionado anteriormente.

No ano, o EBITDA somou R\$2,13 bilhões, com margem de 9,0%, em comparação a R\$1,77 bilhão em 2011 com margem de 8,4%. A melhora no ano é decorrente da otimização do parque industrial da operação da Marfrig Beef, no Brasil, aos ganhos registrados na venda de ativos em 2012 e à maior participação de produtos processados de maior valor agregado na receita em comparação com 2011, atingindo 46,1%.

Resultado Financeiro: O resultado financeiro excluindo os efeitos cambiais foi de R\$518,3 milhões negativos no 4T12, em comparação com R\$435,5 milhões negativos no 4T11. A variação cambial, sem efeito caixa, foi de R\$50,5 milhões negativos, contra R\$101,7 milhões negativos no 4T11.

No ano, o resultado financeiro excluindo os efeitos cambiais foi negativo em R\$1,54 bilhão, em linha com o valor registrado em 2011. A variação cambial, sem efeito caixa, foi de R\$538,3 milhões negativos no ano, contra R\$780,5 milhões negativos em 2011, explicada pela depreciação média de 14,3% do Real frente ao Dólar.

A despeito do aumento do endividamento bruto no ano, as despesas com juros somaram R\$ 1,35 bilhão, permanecendo em linha com os R\$1,39 bilhão registrado em 2011, explicado pela queda da SELIC em até 4 pontos percentuais entre os períodos e dos esforços da Companhia para adequar o custo da dívida em busca de melhores taxas.

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ milhões)	2012	2011
Receita Financeira	316,6	397,7
Resultado financeiro com derivativos	143,3	122,2
Juros recebidos, rendimento de aplicação financeira	152,7	248,7
Descontos Obtidos, outros	20,6	26,7
Variação cambial ativa	525,6	564,8
Total receita financeira	842,1	962,5
Despesa Financeira	(1.859,6)	(1.917,9)
Juros Provisionados	(1.004,0)	(965,3)
Juros sobre debentures	(329,9)	(401,8)
Juros sobre arrendamento	(21,7)	(26,5)
Derivativos	(182,8)	(379,6)
Despesas Bancárias, Comissões, Tarifas e descontos Financeiros	(250,7)	(107,2)
Outros	(70,5)	(37,3)
Variação cambial passiva	(1.063,9)	(1.345,3)
Total despesa financeira	(2.923,5)	(3.263,2)
Resultado financeiro líquido	(2.081,4)	(2.300,7)

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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

Resultado líquido no período: O resultado líquido no 4T12 foi de R\$284,2 milhões negativos, comparado a R\$ 146,5 milhões negativos no 4T11. Em 2012, o resultado líquido foi de R\$223,9 milhões negativos, contra de R\$746,0 milhões negativos em 2011.

Fluxo de Caixa Operacional: A geração de caixa operacional foi pressionada principalmente pela maior necessidade de capital de giro demandada no período.

É importante ressaltar que além dos impactos ocasionados pela forte alta nos custos de grãos, alguns elementos pontuais e não recorrentes influenciaram de forma negativa o fluxo de caixa no período, tais como: (i) consumo de R\$350 milhões de capital de giro adicional, atribuído à absorção das novas unidades advindas da troca de ativos, as quais ainda não apresentam a contrapartida integral da geração de receitas, mas que deverão atingir a normalidade ao longo de 2013; e (ii) desembolso de aproximadamente R\$200 milhões, relacionados ao pagamento final da compra da Moy Park, a qual envolvia uma estrutura de “earn out” acordada com o vendedor na ocasião da aquisição (2008). O pagamento denota a sólida performance da divisão, a qual tem superado as projeções iniciais de desempenho.

Nesse sentido, o contínuo trabalho realizado na área industrial da Seara Brasil já possibilitou a redução de mais 200 SKU’s no portfólio de produtos, o que deverá continuar a nos auxiliar na estratégia de foco e de simplificação, sem no entanto sacrificar nosso desejo de continuar a ser uma empresa inovadora.

FLUXO DE CAIXA – R\$ milhões	2012
Resultado Líquido	(224)
(+) Itens que não afetam caixa	1.801
(+) Variação capital de giro	(477)
Contas a receber de clientes	(490)
Estoques	(394)
Fornecedores	408
(+) Outras Variações Patrimoniais	(990)
Outros	(397)
Ativos TCD (Capital de Giro)	(350)
Tributos	(243)
1. Fluxo Comercial	112
2. Fluxo Investimentos	(1.053)
3. Fluxo de Caixa Operacional (1+2)	(943)
Receitas/Despesas financeiras	(1.261)
4. Fluxo de Caixa Livre	(2.204)
Capitalização - Emissão de Ações	1.017
Captação/Liquidação de Empréstimos	239
Operações Descontinuadas	495
Var. Cambial do Caixa	154
Fluxo de Caixa do Período	(299)

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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 endividamento bruto consolidado da companhia ao final de 2012 foi de R\$12,38 bilhões, aumentando R\$1,00 bilhão em comparação com a posição de dezembro de 2011. Do total das dívidas, 29,9% tem vencimento no curto prazo enquanto 70,1% no longo prazo.

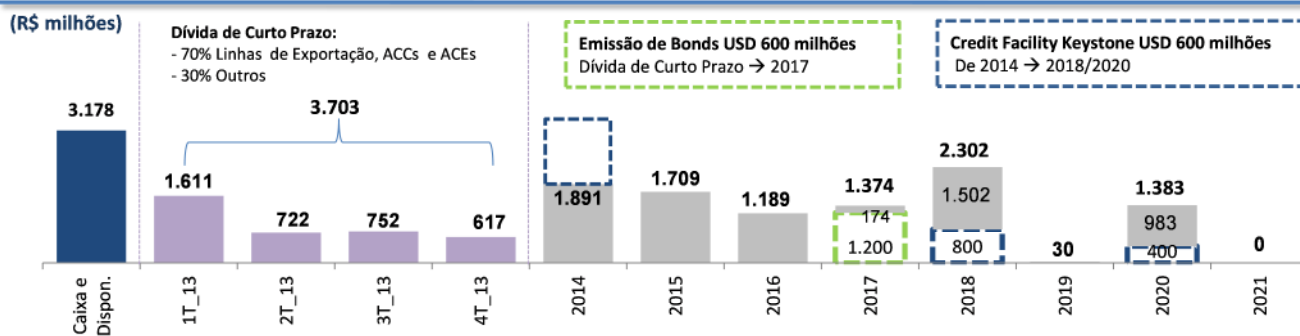
O aumento do endividamento deveu-se, principalmente, à maior necessidade de capital de giro, ocasionada tanto pelo forte aumento no custo dos grãos como também explicado por fatores não recorrentes já mencionados anteriormente, como a integração dos novos ativos e o pagamento da aquisição da Moy Park.

Do total das dívidas, 25,1% estão em Reais e 74,9% estão em outras moedas, alinhados com os 72,6% das receitas do Grupo geradas em moedas estrangeiras. O custo médio ponderado de nosso endividamento bancário consolidado ao final do 4T12 diminuiu para 7,62% a.a. quando comparado aos 8,01% a.a. registrados no 4T11, reflexo do menor custo de financiamento das operações realizadas no período, dada a posição de caixa da empresa, bem como da queda na taxa básica de juros (SELIC) no Brasil. A disponibilidade financeira foi reforçada pela captação de R\$ 1,05 bilhão através da oferta pública de ações, realizada em dezembro. Ao final do ano, a Companhia apresentava R\$ 3,18 bilhões de caixa e aplicações.

Dando continuidade ao plano de melhoria da estrutura de capital, a Companhia completou, em 16/01/2013 a emissão de USD 600 milhões em Senior Notes com vencimento em Julho de 2017 (vide nota explicativa de eventos subsequentes).

Em 21/03/2013, foi anunciada a renovação da linha de crédito rotativo da Keystone Foods, no valor de USD 600 milhões, composta de um empréstimo de US\$ 200 milhões com prazo de sete anos e uma linha de crédito rotativo de US\$ 400 milhões com prazo de cinco anos, com expectativa de redução no custo médio em comparação com a linha anterior. (vide nota explicativa de eventos subsequentes).

Perfil do Endividamento Proforma



Obs: No quadro acima consideramos os Bonds emitidos em janeiro de 2013 no valor de US\$ 600,0 milhões (R\$ 1.2 bilhão). Favor notar que a posição do caixa é a de 31/12/2012 não refletindo portanto tal emissão.

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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

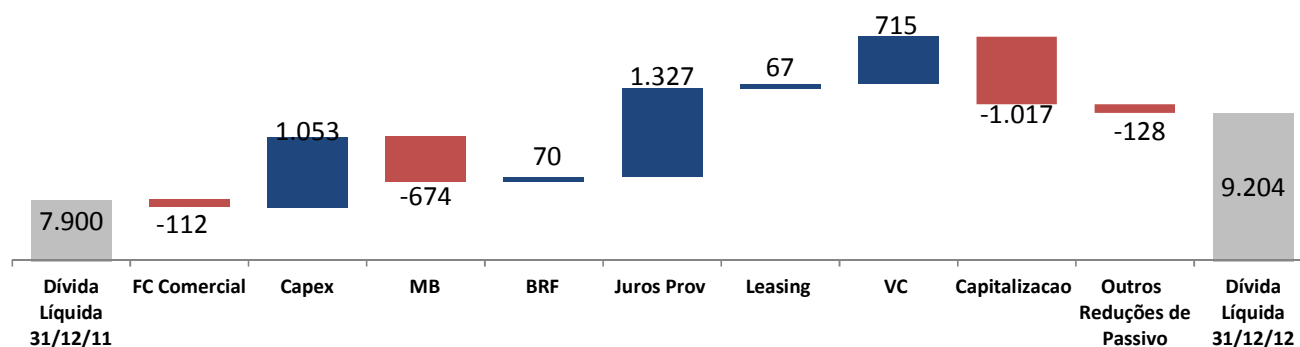




RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO E ALAVANCAGEM:

O endividamento líquido ao final de 2012 somou R\$9,20 bilhões. A disponibilidade financeira foi reforçada pela captação de R\$ 1,05 bilhão através da oferta pública de ações, realizada em dezembro. Ao final do ano, a Companhia apresentava R\$ 3,18 bilhões de caixa e aplicações.



O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA) ficou mais próximo de 4 vezes (4,31) contra 4,45 vezes ao final de 2011.

Breakdown Endividamento (R\$ milhões)	31/12/2012			31/12/2011		
	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Moeda local (BRL)	1.607,6	1.506,2	3.113,8	956,5	1.809,6	2.766,0
Moeda estrangeira	2.095,4	7.172,7	9.268,1	1.500,9	7.110,4	8.611,3
Endividamento Consolidado	3.703,0	8.678,9	12.381,9	2.457,3	8.920,0	11.377,3
Disponibilidades	3.178,2		3.178,2	3.477,0		3.477,0
Endividamento Líquido			9.203,7			7.900,3
EBITDA LTM			2.134,0			1.773,8
Dívida Líquida/EBITDA LTM			4,31			4,45

CAPEX:

Investimentos somaram R\$301,8 milhões no 4T12 e R\$1,05 bilhão no acumulado do ano, aumentando em relação aos R\$228,5 milhões e R\$ 946,6 milhões registrados no 4T11 e em 2011, respectivamente. Os aumentos são explicados especialmente em função da ampliação das linhas de produção de alimentos processados da Seara Foods, além da entrada das novas unidades produtivas e centros de distribuição advindos da troca de ativos (TCD-CADE) e dos investimentos em automação nas plantas de processamento de aves no Brasil.

Investimentos (R\$ milhões)	4T12	3T12	2T12	1T12	TOTAL 2012	TOTAL 2011
Aplicações em Ativo Imobilizado	292,2	297,4	241,3	190,4	1.022,2	912,8
Ativo Fixo	201,3	208,3	140,1	104,4	654,7	632,5
Matrizes	90,9	89,1	101,2	86,0	367,3	280,3
Aplicações em Intangível	9,6	3,7	17,0	2,0	31,2	33,9
Investimento do período	301,8	212,0	258,3	192,5	1.053,4	946,6

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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



O aumento no CAPEX observado no ano, da ordem de 11%, tende a não ser recorrente para 2013, uma vez que o cenário projetado para o próximo ano contempla um decréscimo de pelo menos 10% sobre os investimentos realizados em 2012.

SEGMENTO MARFRIG BEEF

O segmento Marfrig Beef compreende as operações de industrialização de produtos bovinos e ovinos *in natura* e processados, couro e outros bens manufaturados para consumo doméstico e exportação. O segmento de Bovinos é dividido em Operações no Brasil e Operações Internacionais (Argentina, Uruguai e Chile).

DRE - MARFRIG BEEF - (R\$ milhões)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 X 2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.160,2	1.889,8	14,3%	7.752,1	7.647,5	1,4%
Custo dos produtos vendidos	(1.694,9)	(1.529,2)	10,8%	(6.073,2)	(6.313,9)	-3,8%
LUCRO BRUTO	465,3	360,6	29,0%	1.678,9	1.333,6	25,9%
<i>Margem Bruta</i>	<i>21,5%</i>	<i>19,1%</i>	<i>240 pb</i>	<i>21,7%</i>	<i>17,4%</i>	<i>430 pb</i>
DVGA	(231,6)	(195,5)	18,5%	(892,8)	(779,2)	14,6%
<i>% da Receita Líquida</i>	<i>-10,7%</i>	<i>-10,3%</i>	<i>40 pb</i>	<i>-11,5%</i>	<i>-10,2%</i>	<i>130 pb</i>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(234,0)	(189,9)	23,2%	(776,7)	(771,6)	0,7%
Comerciais	(144,8)	(125,8)	15,1%	(534,7)	(511,6)	4,5%
Administrativas e gerais	(86,9)	(69,7)	24,7%	(358,1)	(267,7)	33,8%
Outras receitas/despesas operacionais	(2,4)	5,6	-142,8%	116,2	7,7	n/a
EBITDA OP. CONTINUADAS	264,1	205,6	28,5%	1.041,4	687,3	51,5%
EBITDA OP. DESCONTINUADAS	-	-	-	-	-	-
EBITDA TOTAL	264,1	205,6	28,5%	1.041,4	687,3	51,5%
MARGEM EBITDA	12,2%	10,9%	130 pb	13,4%	9,0%	440 pb

Receita Líquida (ROL): A ROL apurada no 4T12 foi de R\$ 2,16 bilhões e apresentou um aumento de 14,3% em comparação com R\$ 1,89 bilhão registrado no 4T11, explicado pelo aumento de 65,5% nos volumes das exportações brasileiras no período, refletindo uma retomada do consumo em importantes mercados internacionais, como Chile, China e Egito bem como pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ de 14,3%. Esses resultados compensaram parcialmente a demanda menos aquecida no mercado interno, além da estratégia de redução de exposição ao mercado da Argentina, em decorrência da troca de ativos com a BRF.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O Lucro bruto apurado no 4T12 foi de R\$ 465,3 milhões (Margem de 21,5%) e apresentou um aumento de 29,0% em comparação com R\$ 360,6 milhões (Margem de 19,1%) registrado no 4T11, explicado pelo melhor direcionamento dos canais de venda e pela otimização do parque industrial, adequando a capacidade de abate à melhora do ciclo da pecuária no Brasil e encerrando o ano com média de 70% de utilização de capacidade.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 4T12 representaram 10,7% da ROL, contra 10,3% no 4T11. O aumento é explicado principalmente pelo aumento das despesas com marketing, fretes e logística, além do retorno da operação de abate em 3 unidades de produção no Brasil.

EBITDA e Margem EBITDA: apesar do aumento no percentual das DVG&A em relação a receita, as melhoras obtidas na margem bruta, conforme mencionado impulsionaram o aumento do EBITDA no 4T12, evoluindo 28,5% e atingindo R\$ 264,1 milhões com margem de 12,2%, comparado a R\$ 205,6 milhões no 4T11 e margem de 10,9%.

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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




SEGMENTO SEARA FOODS

DRE - SEARA FOODS (R\$ milhões)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 X 2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.553,5	3.658,6	24,5%	15.974,3	13.366,6	19,5%
Custo dos produtos vendidos	(4.042,6)	(3.178,0)	27,2%	(14.094,0)	(11.718,4)	20,3%
LUCRO BRUTO	510,9	480,6	6,3%	1.880,3	1.648,2	14,1%
Margem Bruta	11,2%	13,1%	-190 pb	11,8%	12,3%	-50 pb
DVGA	(494,7)	(333,5)	48,3%	(1.627,8)	(1.390,7)	17,1%
% da Receita Líquida	-10,9%	-9,1%	-180 pb	-10,2%	-10,4%	20 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(554,1)	(339,7)	63,1%	(1.620,9)	(1.229,6)	31,8%
Comerciais	(371,2)	(241,6)	53,6%	(1.202,2)	(973,8)	23,5%
Administrativas e gerais	(123,5)	(91,9)	34,4%	(425,6)	(416,9)	2,1%
Outras receitas/despesas operacionais	(59,4)	(6,1)	866,2%	7,0	161,0	-95,7%
EBITDA OP. CONTINUADAS	141,8	292,7	-51,6%	925,0	1.009,2	-8,3%
EBITDA OP. DESCONTINUADAS	-	22,9		167,5	77,3	116,6%
EBITDA TOTAL	141,8	315,6	-55,1%	1.092,6	1.086,5	0,6%
MARGEM EBITDA	3,1%	8,6%	-550 pb	6,8%	8,1%	-130 pb

O segmento Seara Foods compreende as seguintes divisões:

Seara Brasil - operações de produção de produtos in natura e processados de aves, suínos e perus para consumo doméstico e exportação. Faz parte do seu variado e extenso portfólio linhas de produtos completas e saborosas como pratos prontos congelados, margarinas, pizzas, lasanhas, hambúrgueres, salsichas, linguças, mortadelas, salames, cortes especiais de carne suína, de aves e bovina.

Moy Park - 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, produz e distribui alimentos industrializados e processados à base de carne de frango, peru e suíno, e também produtos à base de vegetais e pães, como hambúrgueres, snacks vegetarianos e Donuts.

Keystone Foods - com mais de 40 anos de atuação no mercado de *food service* focada em proteína animal e com produtos customizados para as grandes redes globais de restaurantes, a Keystone Foods é internacionalmente reconhecida pelo sucesso de suas inovações e pela confiabilidade, segurança e qualidade dos alimentos que produz.

Receita Líquida (ROL): A ROL da divisão Seara Foods no 4T12 foi de R\$ 4,55 bilhões e apresentou um aumento de 24,5% em comparação com R\$3,66 bilhões registrado no 4T11.

A ROL da Seara Brasil apurada no 4T12 foi de R\$ 2,17 bilhões e apresentou um aumento de 27,7% em comparação com R\$1,70 bilhão registrado no 4T11, explicado (i) pela integração, iniciada no segundo semestre, das novas unidades produtivas, marcas e centros de distribuição advindos da troca de ativos, (ii) pelo aumento da base do número de clientes, que evoluiu de 36 mil clientes, em janeiro de 2012, para mais de 70 mil ao fim do ano, tendo como foco principal canais de venda mais rentáveis, como pequenos e médios varejistas, (iii) pelo aumento de 41,5% no preço médio dos produtos vendidos no mercado interno, visando tanto o repasse de aumento nos custos de produção, quanto o melhor posicionamento dos produtos processados em comparação com a concorrência, e (v) pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ de 14,3%, compensando parcialmente um desempenho menor das exportações.

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1ª 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 ROL apurada pela Moy Park no 4T12 foi de R\$ 948,5 milhões e apresentou um aumento de 18,0% em comparação com R\$ 803,6 milhões registrado no 4T11, explicado (i) pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ de 14,3%, e (ii) pelo aumento de 5,0% nos volumes comercializados, explicado pela maior participação nas principais redes varejistas, reforçando as parcerias estabelecidas em longa data, especialmente num momentos onde outras empresas do setor de aves na Europa enfrentam dificuldades em função do cenário.

A ROL apurada da Keystone Foods no 4T12 foi de R\$ 1,43 bilhão e apresentou um aumento de 24,2% em comparação com R\$ 1,15 bilhão registrado no 4T11, explicado (i) pelo aumento de preços médios no período, de 21,6%, repassando parcialmente o aumento nos custos de matéria-prima; (ii) pela expansão na base de clientes especialmente clientes na Ásia e Europa, e (iii) pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ de 14,3%.

Lucro Bruto e Margem Bruta:

A margem bruta da Seara Foods foi de 11,2% no 4T12, comparada a 13,1% no 4T11. Em 2012, a margem bruta foi de 11,8%, inferior aos 12,3% registrados em 2011.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&As apuradas da Seara Foods no 4T12 representaram 10,9% da ROL contra 9,1% no 4T11. O aumento é explicado pelo grande desafio logístico enfrentado pela Seara Brasil, na absorção e integração das novas unidades e centro de distribuição oriundas da troca de ativos, bem como da necessidade de contratação, treinamento e equipagem da força de vendas necessária para o atendimento dos novos clientes.

Num primeiro momento, esses impactos ainda não são plenamente diluídos pela receita, uma vez que as unidades ainda se encontram em fase de elevação de sua produção (ramp-up), operando ainda em níveis de atividade aquém do ideal.

EBITDA e Margem EBITDA: A Seara Foods atingiu EBITDA de R\$141,8 milhões no 4T12, uma queda de 55,1% quando comparado aos R\$315,6 milhões no 4T11. A margem EBITDA atingiu 3,1% no trimestre, contra 8,6% do 4T11.

O fraco desempenho registrado no trimestre se deve basicamente à operação da Seara Brasil, não sendo impactado pelas operações internacionais, as quais apresentaram EBITDA sólidos. Os resultados da Seara Brasil foram impactados pelos seguintes fatores, alguns deles, já mencionados ao longo deste release:

i) Pressão nos custos de grãos, onde o valor da saca de milho (60 kgs) chegou a ser negociada ao patamares superiores a R\$ 31,00 no 4T12, contra uma média inferior a R\$ 27,00 nos primeiros meses de 2013;

ii) Desalinhamento da logística, dado o aumento significativo da operação em função da absorção de 8 centros de distribuição e 10 unidades de produção. Tanto nosso nível de entrega (nossa meta é manter níveis de entregas superiores a 80% - "Fill Rate") face aos pedidos recebidos quanto os níveis de devolução, ficaram impactados no período de maneira significativa. No primeiro trimestre, tais níveis já começam a dar claros sinais de reversão, com indicadores de janeiro e fevereiro mostrando 10% de melhoria em comparação com o 4T12;

iii) Aumento dos níveis de inventários, ocasionados pelo desalinhamento logístico anteriormente mencionado. O trabalho de redução de inventários já está sendo implementado na Seara Brasil e deverá começar a apresentar resultados positivos a partir do 2T13. O mercado internacional mais aquecido em comparação com o segundo semestre de 2012 tem contribuído nesse sentido;

iv) A racionalização da estrutura de centros de distribuição ainda não foi alcançada. Um exemplo é nosso novo Centro de Distribuição de Cajamar, localizado em um terreno de 800.000 m², às margens da Rodovia Anhanguera. Com acesso privilegiado às principais rodovias do Estado, possui uma capacidade de armazenamento de até 11 mil posições, porém ainda está operando em níveis inferiores aos desejados. Esperamos posicioná-lo ao longo de 2013 como um de nossos CD's modelo, permitindo otimizar e direcionar a utilização de outros CD's no estado de São Paulo, consequentemente gerando economias logísticas;

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1ª 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

v) Menor incremento das vendas, impactado pela capacidade de entrega, conforme explicado no item (ii), o que minimizou a geração de receita e de EBITDA esperada para o período, além de contribuir para o aumento das DVG&A/ROL. Continuaremos a trabalhar para reduzir o nível das DVG&A/ROL do atual patamar ao nível de um dígito, o qual deverá ser alcançado ao longo dos próximos 18 meses; e

vi) A sólida equipe comercial, composta por 1.300 vendedores, ainda não atingiu patamares desejados de positividade e otimização de rotas. Gradualmente, ao longo de 2013, os esforços para otimização e melhora na eficiência contribuirão para o incremento das vendas, bem como para a maior diluição das DVG&A.

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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





Sobre a Marfrig

A Marfrig é uma companhia brasileira multinacional que atua no setor de alimentos e serviços, no Brasil e em mais 17 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.

Sobre este documento

Esse documento pode conter declarações futuras, de acordo com a Seção 27A do Securities Act de 1933 e Seção 21E do Securities Exchange Act de 1934. Tais declarações são meramente projeções e não constituem garantias de desempenho futuro. Alertamos os investidores de que essas declarações futuras estão sujeitas a diversos riscos, incertezas e fatores relacionados às operações e ambiente de negócios da Marfrig e suas subsidiárias, que podem levar os resultados das empresas a diferirem materialmente de quaisquer resultados futuros expressos ou implicados em tais declarações.

Esse material está sendo publicado somente para fins de informação e não deve ser entendido como uma oferta para comprar ou vender títulos ou instrumentos financeiros relacionados ou tratado como orientação de investimento. Esse material não é direcionado a nenhum objetivo de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer destinatário. Nenhuma representação ou garantia, expressa ou implícita, é fornecida com relação à exatidão, completude ou confiabilidade das informações aqui contidas. Esse material não deve ser considerado pelos destinatários como substituto para o exercício do seu próprio julgamento.

Teleconferências: 28 de março de 2013

Em Português

às 09h00 (Brasília) / 08h00 (US EDT) / 12h00 (GMT)

Número de acesso: +55 (11) 4688-6361

Código da teleconferência: Marfrig

Em Inglês

às 11h00 (Brasília) / 10h00 (US EDT) / 14h00 (GMT)

Número de acesso (Brasil): +55 (11) 4688-6361

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 website: www.marfrig.com.br/ri

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 X 2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.713,6	5.548,4	21,0%	23.726,4	21.014,1	12,9%
Custo dos produtos vendidos	(5.737,5)	(4.707,1)	21,9%	(20.167,2)	(18.032,3)	11,8%
% Receita Líquida	85,5%	84,8%	70pb	-85,0%	-85,8%	80pb
LUCRO BRUTO	976,1	841,3	16,0%	3.559,2	2.981,8	19,4%
% Margem bruta	14,5%	15,2%	-70pb	15,0%	14,2%	80pb
SG&A	(726,4)	(529,0)	37,3%	(2.520,7)	(2.169,9)	16,2%
% sobre a Receita Líquida	-10,8%	-9,5%	-130pb	-10,6%	-10,3%	-30pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(788,1)	(529,6)	48,8%	(2.397,5)	(2.001,2)	19,8%
Comerciais	(516,0)	(367,5)	40,4%	(1.736,9)	(1.485,4)	16,9%
Administrativas e gerais	(210,4)	(161,5)	30,2%	(783,7)	(684,6)	14,5%
Outras receitas (despesas) operacionais	(61,8)	(0,6)	N/A	123,1	168,7	-27,0%
RESULTADO OPERACIONAL antes dos efeitos Financeiros	188,0	311,7	-39,7%	1.161,6	980,6	18,5%
% Margem operacional	2,8%	5,6%	-280pb	4,9%	4,7%	20pb
RESULTADO FINANCEIRO	(599,6)	(537,3)	11,6%	(2.081,4)	(2.300,7)	-9,5%
Receitas financeiras	30,7	90,7	-66,1%	316,6	397,7	-20,4%
Variação cambial ativa	121,7	55,9	117,7%	525,6	564,8	-6,9%
Despesas financeiras	(549,0)	(526,2)	4,3%	(1.859,6)	(1.917,8)	-3,0%
Variação cambial passiva	(202,9)	(157,6)	28,8%	(1.063,9)	(1.345,4)	-20,9%
RESULTADO OPERACIONAL	(411,6)	(225,6)	82,5%	(919,8)	(1.320,1)	-30,3%
Provisão de IR e Contribuição Social	129,9	75,3	72,6%	430,2	543,3	-20,8%
Imposto de renda	103,6	59,4	74,3%	329,0	419,7	-21,6%
Contribuição social	26,4	15,9	65,9%	101,2	123,6	-18,1%
Participação dos acionistas não-controladores	(2,6)	3,8	N/A	8,7	3,1	184,7%
Operação descontinuada	-	-		256,9	27,7	826,2%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(284,2)	(146,5)	94,1%	(223,9)	(746,0)	-70,0%
# Ações (milhões)	477,0	347,0	37,5%	477,0	347,0	n/a
LUCRO POR AÇÃO - R\$	(0,60)	(0,42)	41,2%	(0,6)	(2,1)	n/a
EBITDA OP. CONTINUADAS	405,9	498,3	-18,5%	1.966,5	1.696,5	15,9%
EBITDA OP. DESCONTINUADAS	-	22,9		167,5	77,3	116,6%
EBITDA	405,9	521,2	-22,1%	2.134,0	1.773,8	20,3%
Margem EBITDA	6,0%	9,4%	-340pb	9,0%	8,4%	60pb

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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 CONSOLIDADO - (Em milhões de R\$)	2012	2011
ATIVO CIRCULANTE	10.234,6	9.359,1
Disponibilidades	3.178,2	3.477,0
Valores a receber clientes nacionais	1.391,8	1.032,5
Valores a receber clientes internacionais	401,6	270,4
Estoques produtos e mercadorias	2.703,7	2.526,8
Ativos Biológicos	943,8	711,2
Impostos a recuperar	1.240,5	1.025,5
Despesas do exercício seguinte	91,5	85,7
Títulos a receber	77,4	28,4
Adiantamentos a Fornecedores	51,2	33,2
Outros valores a receber	155,1	168,5
ATIVO NÃO CIRCULANTE	15.354,8	14.464,3
Aplicações financeiras	0,9	0,9
Depósitos compulsórios	44,4	24,9
Títulos a receber	53,7	37,9
Tributos diferidos	1.851,7	1.443,5
Tributos a recuperar	1.232,6	1.188,6
Outros valores a receber	77,8	85,3
Investimentos	11,1	13,2
Imobilizado	7.757,3	7.095,3
Ativos biológicos	253,4	219,8
Intangível	4.071,9	4.355,0
TOTAL DOS ATIVOS	25.589,5	23.823,4
PASSIVO CIRCULANTE	7.687,3	6.673,1
Fornecedores	2.580,2	2.783,1
Pessoal, encargos e benefícios sociais	507,0	483,7
Impostos, taxas e contribuições	187,5	171,2
Empréstimos e financiamentos	3.359,1	2.277,0
Arrendamento a Pagar	38,8	59,9
Dividendos a pagar	0,0	0,4
Juros sobre o capital próprio	0,0	14,5
Títulos a pagar	352,9	434,2
Antecipação de Clientes	90,6	106,9
Juros sobre debentures	144,4	180,3
Debentures a Pagar	199,4	
Outras obrigações	227,4	161,8
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	13.597,0	13.731,1
Empréstimos e financiamentos	8.282,3	8.326,0
Arrendamento a Pagar	107,5	242,8
Debentures a Pagar	396,7	594,0
Impostos, taxas e contribuições	252,7	244,0
Impostos diferidos	1.474,7	1.415,7
Provisões Contingenciais	237,9	188,7
Títulos a Pagar	208,5	30,5
Instrumento Mandatário Conversível em Ações	2.470,9	2.479,3
Outros	165,9	210,0
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.305,1	3.438,4
Capital social	4.926,7	4.061,5
(-) Gastos com emissão de ações	(108,2)	(75,0)
Reserva de Capital	184,8	0,0
Aquisição de Ações em Controladas	(19,2)	0,0
Emissão de Ações Ordinárias	184,8	0,0
Reservas de lucros	33,6	38,1
Reserva legal	44,5	44,5
Retenção de Lucros	7,3	7,3
Ações em tesouraria	(6,5)	(13,7)
Ações em tesouraria Canceladas	(11,7)	0,0
Outros Resultados Abrangentes	514,4	508,8
Ajustes de avaliação patrimonial	(168,8)	(51,4)
Ajustes acumulados de conversão	683,2	560,2
Prejuízos Acumulados	(1.395,0)	(1.259,9)
Lucro do Exercício	0,0	(746,0)
Participação de não controladores	148,8	164,8
Capital social	4.926,7	4.061,5
TOTAL DOS PASSIVOS	25.589,4	23.823,4

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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 – CONSOLIDADO

FLUXO DE CAIXA – R\$ milhões	2012
Resultado Líquido	(224)
(+) Itens que não afetam caixa	1.801
(+) Variação capital de giro	(477)
Contas a receber de clientes	(490)
Estoques	(394)
Fornecedores	408
(+) Outras Variações Patrimoniais	(990)
Outros	(397)
Ativos TCD (Capital de Giro)	(350)
Tributos	(243)
1. Fluxo Comercial	112
2. Fluxo Investimentos	(1.053)
3. Fluxo de Caixa Operacional (1+2)	(943)
Receitas/Despesas financeiras	(1.261)
4. Fluxo de Caixa Livre	(2.204)
Capitalização - Emissão de Ações	1.017
Captação/Liquidação de Empréstimos	239
Operações Descontinuadas	495
Var. Cambial do Caixa	154
Fluxo de Caixa do Período	(299)

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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



ABERTURA DA RECEITA (R\$ MILHÕES)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 x 2011
MARFRIG BEEF - BRASIL	1.536,1	1.211,2	26,8%	5.257,3	5.092,4	3,2%
Mercado Interno	947,5	858,9	10,3%	3.331,3	3.475,9	-4,2%
Carne In Natura	540,0	459,4	17,5%	1.842,3	2.316,8	-20,5%
Processados	258,8	255,0	1,5%	904,4	532,0	70,0%
Ovinos, Couro e Outros	148,6	144,4	2,9%	584,7	627,1	-6,8%
Exportações	588,6	352,3	67,1%	1.925,9	1.616,6	19,1%
Carne In Natura	381,4	265,6	43,6%	1.300,1	1.287,6	1,0%
Processados	120,7	27,5	339,7%	343,4	115,0	198,6%
Ovinos, Couro e Outros	86,5	59,2	46,1%	282,4	214,0	32,0%
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	624,1	678,6	-8,0%	2.494,9	2.555,1	-2,4%
Mercados Internos	309,3	366,4	-15,6%	1.241,4	1.309,7	-5,2%
Carne In Natura	235,7	196,1	20,2%	765,0	689,2	11,0%
Processados	20,5	118,6	-82,7%	281,2	407,3	-31,0%
Ovinos, Couro e Outros	53,1	51,8	2,6%	195,3	213,3	-8,4%
Exportações	314,8	312,2	0,8%	1.253,5	1.245,4	0,6%
Carne In Natura	191,7	206,4	-7,1%	761,0	792,5	-4,0%
Processados	6,9	6,8	0,5%	32,2	35,9	-10,4%
Ovinos, Couro e Outros	116,2	99,0	17,4%	460,3	416,9	10,4%
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA	2.160,2	1.889,8	14,3%	7.752,1	7.647,5	1,4%
Carne In Natura	1.348,8	1.127,5	19,6%	4.668,4	5.086,1	-8,2%
Processados	406,9	407,9	-0,2%	1.561,2	1.090,2	43,2%
Ovinos, Couro e Outros	404,4	354,4	14,1%	1.522,6	1.471,2	3,5%
SEARA FOODS - BRASIL	2.172,9	1.702,1	27,7%	7.136,6	6.101,8	17,0%
Mercado Interno	1.187,0	622,3	90,7%	3.323,0	2.117,6	56,9%
Aves In Natura	301,5	123,1	144,9%	752,5	426,7	76,4%
Suínos In Natura	51,4	32,4	59,0%	181,6	131,9	37,7%
Processados	776,4	420,6	84,6%	2.173,0	1.367,4	58,9%
Outros	57,6	46,3	24,5%	215,8	191,7	12,6%
Exportações	985,9	1.079,8	-8,7%	3.813,6	3.984,2	-4,3%
Aves In Natura	826,6	923,0	-10,4%	3.189,4	3.377,5	-5,6%
Suínos In Natura	97,9	97,5	0,4%	401,7	369,0	8,8%
Processados	61,5	59,3	3,6%	222,5	237,7	-6,4%
Outros						
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	2.380,6	1.956,5	21,7%	8.837,6	7.264,8	21,7%
Mercados Internos	2.106,5	1.746,0	20,6%	7.877,5	6.507,8	21,0%
Carne In natura	400,4	328,4	21,9%	1.359,5	1.206,7	12,7%
Processados	1.623,4	1.350,3	20,2%	6.142,8	5.073,7	21,1%
Outros	82,7	67,3	22,9%	375,2	227,3	65,0%
Exportações	274,1	210,5	30,2%	960,1	757,0	26,8%
Carne In Natura	37,1	28,7	29,6%	132,5	119,6	10,8%
Processados	237,0	181,8	30,3%	827,6	637,4	29,8%
Outros						
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA	4.553,5	3.658,6	24,5%	15.974,3	13.366,6	19,5%
Carne In natura	1.714,9	1.533,0	11,9%	6.017,3	5.631,4	6,9%
Processados	2.698,3	2.012,0	34,1%	9.366,0	7.316,2	28,0%
Outros	140,3	113,6	23,5%	591,0	419,0	41,0%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN POR PROTEÍNA	6.713,6	5.548,4	21,0%	23.726,4	21.014,1	12,9%
Carne In Natura	3.063,7	2.660,5	15,2%	10.685,7	10.717,5	-0,3%
Processados	3.105,2	2.419,9	28,3%	10.927,2	8.406,4	30,0%
Outros	544,7	468,0	16,4%	2.113,6	1.890,2	11,8%

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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



ABERTURA DO VOLUME (MIL TONS)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 x 2011
MARFRIG BEEF - BRASIL	181,9	204,0	-10,8%	804,7	948,3	-15,1%
Mercado Interno	119,0	166,0	-28,3%	592,7	753,8	-21,4%
Carne In Natura	61,7	55,5	11,1%	226,2	289,6	-21,9%
Processados	17,1	19,3	-11,4%	65,3	49,4	32,4%
Ovinos, Couro e Outros	40,2	91,2	-55,9%	301,2	414,8	-27,4%
Exportações	62,9	38,0	65,5%	212,0	194,6	9,0%
Carne In Natura	39,1	26,4	48,1%	133,2	144,8	-8,0%
Processados	10,6	2,6	299,4%	29,5	11,6	153,7%
Ovinos, Couro e Outros	13,2	8,9	47,9%	49,4	38,2	29,4%
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	91,2	109,5	-16,7%	362,8	430,8	-15,8%
Mercados Internos	64,1	82,9	-22,7%	260,0	319,7	-18,7%
Carne In Natura	28,3	27,9	1,5%	102,3	109,2	-6,3%
Processados	2,0	17,4	-88,5%	33,6	64,8	-48,1%
Ovinos, Couro e Outros	33,7	37,6	-10,3%	124,1	145,8	-14,9%
Exportações	27,1	26,6	2,0%	102,8	111,1	-7,5%
Carne In Natura	16,7	16,3	2,3%	65,6	67,7	-3,1%
Processados	0,1	0,8	-83,8%	1,9	4,3	-55,2%
Ovinos, Couro e Outros	10,3	9,4	9,3%	35,2	39,1	-10,0%
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA	273,1	313,5	-12,9%	1.167,5	1.379,1	-15,3%
Carne In Natura	145,8	126,2	15,6%	527,3	611,3	-13,7%
Processados	29,8	40,2	-25,8%	130,4	130,0	0,2%
Ovinos, Couro e Outros	97,5	147,1	-33,8%	509,8	637,8	-20,1%
SEARA FOODS - BRASIL	433,8	401,5	8,1%	1.650,4	1.581,5	4,4%
Mercado Interno	232,2	172,3	34,8%	784,7	650,5	20,6%
Aves In Natura	52,4	27,5	90,1%	151,5	112,7	34,5%
Suínos In Natura	11,3	8,4	35,1%	40,0	34,3	16,5%
Processados	133,7	88,9	50,5%	437,5	329,2	32,9%
Outros	34,8	47,5	-26,8%	155,7	174,3	-10,7%
Exportações	201,6	229,2	-12,0%	865,7	931,0	-7,0%
Aves In Natura	173,2	200,1	-13,4%	749,7	814,0	-7,9%
Suínos In Natura	18,9	19,8	-4,5%	80,5	80,5	0,0%
Processados	9,5	9,3	1,4%	35,5	36,5	-2,7%
Outros						
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	427,1	427,0	0,0%	1.666,2	1.619,9	2,9%
Mercados Internos	381,2	388,6	-1,9%	1.486,8	1.473,5	0,9%
Carne In natura	35,9	33,4	7,4%	134,5	146,9	-8,4%
Processados	291,8	310,5	-6,0%	1.139,8	1.160,4	-1,8%
Outros	53,5	44,7	19,6%	212,5	166,2	27,8%
Exportações	45,9	38,4	19,7%	179,4	146,4	22,5%
Carne In Natura	6,0	6,2	-2,6%	21,5	27,5	-21,9%
Processados	39,9	32,2	24,0%	157,9	118,9	32,8%
Outros						
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA	860,9	828,5	3,9%	3.316,6	3.201,4	3,6%
Carne In natura	297,7	295,3	0,8%	1.177,7	1.215,8	-3,1%
Processados	475,0	440,9	7,7%	1.770,7	1.645,1	7,6%
Outros	88,3	92,2	-4,3%	368,2	340,5	8,1%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN POR PROTEÍNA	1.134,0	1.141,9	-0,7%	4.484,1	4.580,6	-2,1%
Carne In Natura	443,5	421,5	5,2%	1.705,0	1.827,1	-6,7%
Processados	504,7	481,1	4,9%	1.901,1	1.775,1	7,1%
Outros	185,7	239,4	-22,4%	878,0	978,3	-10,3%

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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



ABERTURA DO PREÇO MÉDIO (R\$/Kg)	4T12	4T11	4T12 x 4T11	2012	2011	2012 x 2011
MARFRIG BEEF - BRASIL	7,99	6,02	32,7%	6,43	5,45	17,9%
Mercado Interno	7,26	5,17	40,4%	5,48	4,63	18,4%
Carne In Natura	7,41	8,28	-10,5%	7,78	7,98	-2,5%
Processados	15,15	13,23	14,6%	13,84	10,78	28,4%
Ovinos, Couro e Outros	3,69	1,58	133,2%	1,94	1,51	28,4%
Exportações	9,36	9,47	-1,2%	9,08	8,51	6,7%
Carne In Natura	9,75	10,20	-4,4%	9,76	9,12	7,0%
Processados	11,43	10,72	6,6%	11,64	9,46	23,1%
Ovinos, Couro e Outros	6,54	6,61	-1,2%	5,72	5,61	2,0%
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	6,84	6,20	10,4%	6,88	5,93	15,9%
Mercados Internos	4,83	4,42	9,2%	4,77	4,10	16,5%
Carne In Natura	8,32	7,02	18,4%	7,48	6,31	18,4%
Processados	10,22	6,82	49,8%	8,36	6,29	33,0%
Ovinos, Couro e Outros	1,58	1,38	14,3%	1,57	1,46	7,5%
Exportações	11,61	11,75	-1,2%	12,20	11,21	8,8%
Carne In Natura	11,47	12,63	-9,2%	11,59	11,70	-0,9%
Processados	50,33	8,09	521,9%	16,89	8,43	100,3%
Ovinos, Couro e Outros	11,32	10,55	7,4%	13,07	10,66	22,6%
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA	7,61	6,08	25,1%	6,57	5,60	17,3%
Carne In Natura	8,68	8,97	-3,2%	8,70	8,36	4,1%
Processados	13,66	10,21	33,8%	11,98	8,45	41,7%
Ovinos, Couro e Outros	4,15	2,41	72,3%	2,99	2,31	29,5%
SEARA FOODS - BRASIL	5,01	4,24	18,1%	4,32	3,86	12,1%
Mercado Interno	5,11	3,61	41,5%	4,23	3,26	30,1%
Aves In Natura	5,76	4,47	28,8%	4,97	3,79	31,2%
Suínos In Natura	4,54	3,86	17,7%	4,55	3,85	18,2%
Processados	5,81	4,73	22,7%	4,97	4,15	19,6%
Outros	1,66	0,97	70,0%	1,39	1,10	26,0%
Exportações	4,89	4,71	3,8%	4,41	4,28	2,9%
Aves In Natura	4,77	4,61	3,4%	4,25	4,15	2,5%
Suínos In Natura	5,18	4,93	5,1%	4,99	4,59	8,8%
Processados	6,50	6,37	2,2%	6,26	6,51	-3,7%
Outros						
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS	5,57	4,66	19,6%	5,31	4,44	19,5%
Mercados Internos	5,53	4,58	20,8%	5,30	4,37	21,4%
Carne In natura	11,16	9,71	14,9%	10,11	8,06	25,3%
Processados	5,56	4,29	29,7%	5,39	4,29	25,8%
Outros	1,55	2,75	-43,7%	1,77	1,70	3,7%
Exportações	5,97	5,48	8,8%	5,36	5,17	3,7%
Carne In Natura	6,17	4,64	33,1%	6,17	4,35	41,9%
Processados	5,94	5,65	5,1%	5,25	5,36	-2,0%
Outros						
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA	5,29	4,45	18,7%	4,82	4,15	16,1%
Carne In natura	5,76	5,17	11,4%	5,11	4,61	10,9%
Processados	5,68	4,52	25,6%	5,29	4,39	20,6%
Outros	1,59	1,83	-13,3%	1,61	1,39	15,2%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN POR PROTEÍNA	5,85	4,91	19,2%	5,27	4,59	14,8%
Carne In Natura	6,72	6,31	6,5%	6,22	5,87	6,0%
Processados	6,15	5,03	22,4%	5,75	4,72	21,9%
Outros	2,93	2,19	34,1%	2,41	1,99	21,0%

Contatos de RI:

Rua Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º 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

