

**Receita recorde de R\$ 6,30 bilhões cresce 14,1% se comparada ao 3T11**  
**Lucro de R\$ 10,4 milhões reverte prejuízo do ano anterior**

**DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS:**

- A receita operacional líquida consolidada marcou um novo recorde para a Companhia e totalizou R\$6,30 bilhões, 14,1% superior ao mesmo período do ano anterior explicado pela melhora no mix de produtos da Seara Foods (com maior participação de produtos de maior valor agregado), entrada dos novos ativos da Brasil Foods que tiveram somente efeito parcial no trimestre, pelo bom desempenho da operação da Marfrig Beef que se beneficiou da melhora no ciclo da pecuária no Brasil e pela apreciação cambial entre os períodos;
- A Margem Bruta cresceu 100 p.b. para 15,7% se comparada com 14,7% no 3T11, justificada pelo aumento nas margens de carne bovina e pelo melhor mix de produtos de valor agregado da Seara Foods, com preços de venda superiores em 20,6% ano contra ano;
- O EBITDA no 3T12 foi de R\$549,8 milhões e a margem EBITDA atingiu 8,7% sobre vendas.
- O EBITDA desconsiderando outras receitas e despesas operacionais no período atingiu R\$ 514,0 milhões, com aumento de 19,3% sobre o 3T11 (R\$ 430,9 milhões) impulsionado pelo controle das despesas, pela diluição das despesas e custos fixos com a otimização de nosso parque fabril, pela melhora dos preços dos produtos de valor agregado e pelas operações com carne bovina;
- A margem EBITDA ajustada atingiu 8,2% no trimestre, contra 7,8% do 3T11;
- Atingimos um Lucro Líquido de R\$ 10,4 milhões, revertendo o prejuízo do ano anterior e elevando para R\$ 60,3 milhões o lucro acumulado em 2012;
- A geração positiva de caixa operacional no trimestre foi de R\$ 132,3 milhões no período;
- A alavancagem proforma da companhia ficou em 3,93x no 3T12 contra 3,50x no 2T12.

DRE (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>6.301,0</b>	<b>5.524,2</b>	<b>5.818,2</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,3%</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>989,6</b>	<b>813,0</b>	<b>852,9</b>	<b>21,7%</b>	<b>16,0%</b>
%Margem Bruta	15,7%	14,7%	14,7%	100 pb	100 pb
<b>DVGA</b>	<b>(685,9)</b>	<b>(574,4)</b>	<b>(592,3)</b>	<b>19,4%</b>	<b>15,8%</b>
% DVGA na Receita Líquida	-10,9%	-10,4%	-10,2%	-50 pb	-70 pb
Despesas de Vendas	(477,1)	(378,6)	(381,9)	26,0%	24,9%
Despesas Gerais e Administrativas	(208,8)	(195,8)	(210,4)	6,7%	-0,8%
<b>Result. Oper.antes efeitos Financeiros</b>	<b>339,7</b>	<b>445,3</b>	<b>567,5</b>	<b>-23,7%</b>	<b>-40,1%</b>
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(381,3)</b>	<b>(1.360,7)</b>	<b>(846,2)</b>	<b>-72,0%</b>	<b>-54,9%</b>
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO</b>	<b>10,4</b>	<b>(540,0)</b>	<b>15,5</b>	<b>n/a</b>	<b>-32,6%</b>
Lucro por Ação - R\$	0,03	(1,56)	0,04	n/a	-32,6%
<b>EBITDA</b>	<b>549,8</b>	<b>637,5</b>	<b>767,6</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-28,4%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,2%</b>	<b>-280 pb</b>	<b>-450 pb</b>
<b>EBITDA Ajustado (*)</b>	<b>514,0</b>	<b>430,9</b>	<b>460,8</b>	<b>19,3%</b>	<b>11,6%</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada (*)</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,9%</b>	<b>40 pb</b>	<b>20 pb</b>

(\*) Não considera as outras Receitas/Despesas Operacionais

**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 - SEARA FOODS - R\$ milhões	3T12	3T11	2T12	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.342,7	3.551,1	3.921,9	22,3%	10,7%
EBITDA	302,1	452,9	440,2	-33,3%	-31,4%
MARGEM EBITDA	7,0%	12,8%	11,2%	-580 pb	-430 pb
EBITDA AJUSTADO (*)	277,3	246,0	239,0	12,7%	16,0%
MARGEM EBITDA AJUSTADA (*)	6,4%	6,9%	6,1%	-50 pb	30 pb

(\*) Não considera outras receitas/despesas operacionais

DRE - MARFRIG BEEF ( R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.958,3	1.973,0	1.896,3	-0,7%	3,3%
EBITDA	247,7	184,6	327,5	34,2%	-24,3%
MARGEM EBITDA	12,7%	9,4%	17,3%	330 pb	-460 pb
EBITDA AJUSTADO (*)	236,8	185,0	221,8	28,0%	6,7%
MARGEM EBITDA AJUSTADA (*)	12,1%	9,4%	11,7%	270 pb	40 pb

(\*) Não considera outras receitas/despesas operacionais

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O sucesso do Grupo Marfrig durante o 3T12 na integração dos ativos industriais, marcas e centros de distribuição no Brasil, que consolidam a presença da SEARA nos mercados doméstico e internacional, confirmou o acerto do planejamento cuidadoso feito antes da sua efetivação. Ainda em fase de elevação da utilização da capacidade de produção nessas plantas, que ao final do trimestre se encontrava em 73,8%, seu valor agregado para a empresa deverá estar melhor refletido ao longo dos próximos trimestres.

A equipe de vendas da REZENDE, nova marca adquirida, ultrapassou os desafios iniciais de roteirização e conhecimento dos novos clientes, dobrando para 55.000 clientes o total da SEARA ao final de Set/12, número este comparado a 28 mil em Mar/12. A incorporação dos clientes das marcas incluídas na transação de permuta de ativos e marcas permitiu diversificar e ampliar a malha de atendimento a grandes, médios e pequenos clientes por meio de nossa malha logística em todo o Brasil, permanecendo como principal meta, a melhoria constante do nível de atendimento, em linha com as melhores indicadores do setor.

No segmento de carne bovina, o ciclo de pecuária continua em seu momento favorável, com boa disponibilidade de gado e com demanda e preços fortes no mercado doméstico do Brasil. Adicionalmente, a paridade cambial do USD frente ao R\$ no período contribuiu para o avanço da rentabilidade das operações com carne bovina no Brasil (parcialmente afetada por pequena redução de preços nos mercados domésticos e de exportações). A continuidade dessa etapa favorável do ciclo e a recuperação demonstrada nos ciclos de Uruguai e Argentina na recuperação do rebanho bovino permitem uma boa expectativa para o desempenho da Marfrig Beef no próximo ano.

### 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

Nossa Receita Líquida no 3T12 foi a maior de nossa história e atingiu R\$ 6,30 bilhões, crescendo 14,1% em relação ao 3T11. Atingimos um Lucro Líquido de R\$ 10,4 milhões, revertendo o prejuízo do ano anterior e elevando para R\$ 60,3 milhões o lucro acumulado em 2012.

O prosseguimento das ações na área financeira também foi destaque, onde renovamos R\$ 1,7 bilhão em operações e reduzimos o custo médio de endividamento consolidado ao final do 3T12 em 16 p.b. para 7,82% ao ano, mantendo estável em 26,6% a participação do Curto Prazo no Endividamento total nesse período.

A geração de caixa operacional no trimestre foi positiva em R\$ 132,3 milhões, o índice de alavancagem proforma LTM (últimos doze meses) ficou em 3,93 vezes, pressionado principalmente pelo desembolso anual de juros do Instrumento Mandatário Conversível em Ações e pelo Capital de Giro associado às novas unidades da Seara, pelo aumento de preço de grãos e pelo aumento sazonal de estoque de produtos acabados para o período natalino.

Estamos determinados em obter as melhorias de desempenho operacional que consolidem e estabilizem a geração de valor aos nossos acionistas e em obter uma estrutura de capital adequada para a sustentabilidade das operações no longo prazo. Vemos com otimismo o 4º trimestre de 2012 e o ano de 2013, e estamos certos de que o atingimento dos objetivos resultará na consolidação da SEARA como nossa marca global.

Muito obrigado a todos que participam com entusiasmo na ultrapassagem de nossos desafios e impulsionam nosso crescimento, desejando que compartilhem conosco os frutos de nosso trabalho.

*Marcos Antonio Molina dos Santos*

*CEO & Chairman*

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri)    e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





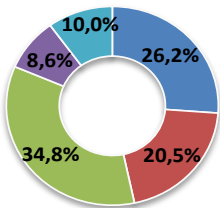
COMENTÁRIOS DE DESEMPENHO DO 3T12 - CONSOLIDADO

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA

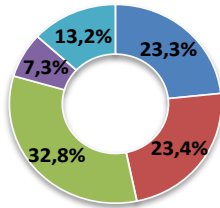
- A receita operacional líquida consolidada totalizou R\$6,30 bilhões e foi:
  - 14,1% superior aos R\$ 5,52 bilhões no 3T11, explicado pela: (i) pela entrada dos novos ativos advindos da troca de ativos com a Brasil Foods; (ii) pelo crescimento orgânico da Seara Foods; (iii) melhora no MIX de produtos e consequente aumento nas vendas de produtos de maior valor agregado da Companhia, que atingiu no trimestre 45,6% contra 37,4% no ano anterior; (iv) pela melhora no ciclo da pecuária que aumentou a disponibilidade do preço do gado com preços menores impulsionando a melhora na rentabilidade da operação da Marfrig Beef no Brasil; e (v) pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ no período;
  - 8,3% superior aos R\$ 5,82 bilhões no 2T12, explicado pelo bom desempenho da operação da Marfrig Beef que se beneficiou da melhora no ciclo da pecuária no Brasil e pelo crescimento das vendas nas operações da Seara Foods no mercado interno com a entrada gradual, durante o trimestre, das operações dos novos ativos da Brasil Foods.

RECEITA POR OPERAÇÃO:

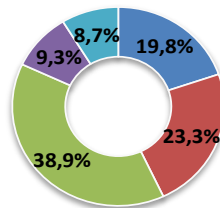
3T12 - R\$6,30 bilhões



3T11 - R\$5,52 bilhões



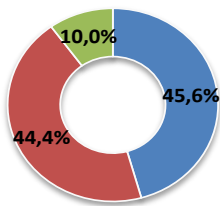
2T12 - R\$5,82 bilhões



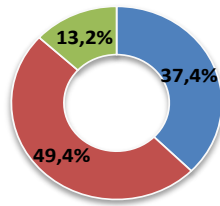
- Op. Brasil - MI
- Op. Brasil - ME
- Op. Int. - MI
- Op. Int. - ME
- Outros

RECEITA POR PRODUTO:

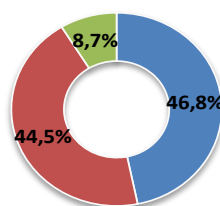
3T12



3T11



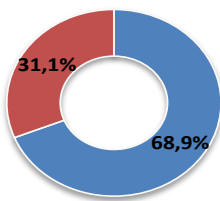
2T12



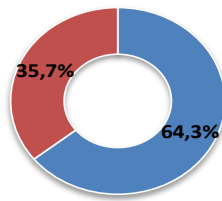
- Processados
- Carne in natura
- Outros

RECEITA POR SEGMENTO:

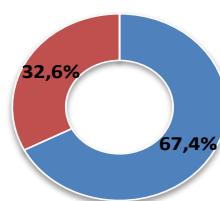
3T12



3T11



2T12



- Seara Foods
- Marfrig Beef

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



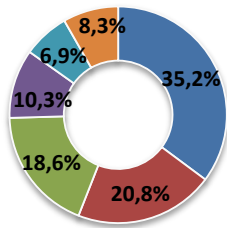


## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

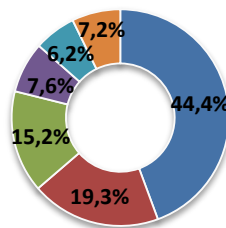
### RECEITA DE EXPORTAÇÃO POR DESTINO

Abaixo segue abertura da receita de exportação consolidada do Grupo Marfrig por destino, com aumento de volume para Ásia e Oriente Médio e queda sazonal nos embarques para a Rússia:

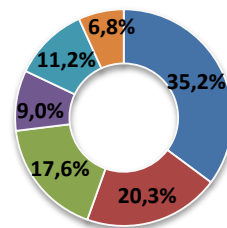
3T12 - R\$2,04 bilhão



3T11 - R\$1,90 bilhão



2T12 - R\$2,06 bilhão



### CPV – CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS

O aumento do CPV em relação ao mesmo período do ano passado deve-se, principalmente, ao aumento dos custos de grãos, apresentado na tabela abaixo, onde exibimos as variações das principais matérias-primas, aliado ao aumento de produção gerado pela entrada em operação das novas plantas da Seara Brasil.

Com relação ao 2T12, houve um aumento de 9,7% no abate de bovinos no Brasil e um aumento no custo dos grãos.

CPV	3T12	Part %	3T11	Part %	2T12	Part %	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
<b>Matéria-Prima</b>	<b>(3.852,9)</b>	<b>72,5%</b>	<b>(3.158,8)</b>	<b>67,0%</b>	<b>(3.569,9)</b>	<b>71,9%</b>	<b>22,0%</b>	<b>7,9%</b>
Embalagens	(179,8)	3,4%	(174,5)	3,7%	(165,0)	3,3%	3,1%	9,0%
Energia Elétrica	(34,1)	0,6%	(35,5)	0,8%	(28,8)	0,6%	-4,1%	18,4%
Desp. Dir + MOD (*)	(1.082,3)	20,4%	(1.120,6)	23,8%	(1.048,9)	21,1%	-3,4%	3,2%
Desp. Indir + MOID (**)	(162,3)	3,1%	(221,8)	4,7%	(152,8)	3,1%	-26,8%	6,2%
<b>TOTAL</b>	<b>(5.311,4)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.711,2)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(4.965,3)</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>7,0%</b>

(\*) Custos Diretos e Mão de obra Direta / Custos Indiretos e Mão-de-obra-Indireta

No 3T12, a participação da Seara Foods no CPV total foi de 71,3% contra 65,6% no 3T11 e 70,1% no 2T12. Marfrig Beef representou 28,7% do CPV total no 3T12. A seguir, apresentamos um pequeno resumo das variações de nossas principais matérias-primas:

### 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

Preço do gado (@) - Em USD						
	3T11	1T12	2T12	3T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
Brasil	55,77	50,95	44,99	43,15	-22,6%	-4,1%
Austrália	57,95	59,37	56,07	56,42	-2,6%	0,6%
EUA	61,78	68,15	65,65	65,42	5,9%	-0,3%
Argentina	55,03	54,87	54,07	51,37	-6,7%	-5,0%
Uruguai	57,94	55,11	54,59	54,50	-5,9%	-0,2%

Fonte: CEPEA-ESALQ, ABARE, USDA, ONCCA, INAC

Preço commodities - Em moeda local						
	3T11	1T12	2T12	3T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
MILHO - ESALQ (R\$/sc)	26,2	25,8	22,7	27,7	5,5%	21,9%
SOJA - ESALQ (R\$/sc)	45,9	47,2	63,0	78,4	70,6%	24,5%
MILHO - CBOT (c U\$/bu)	695,7	640,5	617,9	781,2	12,3%	26,4%
SOJA - CBOT (c U\$/bu)	1.356,3	1.269,2	1.426,1	1.676,3	23,6%	17,5%
FARELO - ESALQ (R\$/ton)	613,3	679,8	870,5	1.296,2	111,3%	48,9%

Fonte:

**Milho Esalq:** média das praças: Passo Fundo, Cascavel, Chapecó, Norte do Paraná, Ponta Grossa, Sudoeste do Paraná,

**Soja Esalq:** média das praças: Passo Fundo, Ijuí, Paranaguá, Norte do Paraná, Ponta Grossa, Oeste do Paraná, Região da

**Farelo Esalq:** média das praças: Oeste e Norte do Paraná, Ponta Grossa, Chapecó, Triângulo Mineiro e Campinas

## LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA

O lucro bruto foi de R\$989,0 milhões no período, superior em 21,7% aos R\$813,0 milhões registrado no 3T11. O avanço é explicado pela (i) melhora em nosso MIX de vendas com maior participação de produtos com maior valor agregado (ii) melhor precificação de nossos produtos de maior valor agregado que subiram 20,6% ano contra ano no mercado brasileiro, e (iii) efeitos da tradução cambial em função da apreciação cambial do USD frente ao R\$ no período.

O lucro bruto apresentou elevação de 16,0% sobre R\$ 852,9 milhões registrados no 2T12, e é explicado por: (i) melhores preços dos produtos de maior valor agregado que aumentaram 6,8% contra o 2T12, (ii) melhores preços nas operações internacionais de Bovinos e nas operações da Seara Brasil e (iii) arrefecimento dos custos de gado no Brasil, fruto da melhora na disponibilidade.

A margem Bruta registrou 15,7% e foi superior em 100 p.b. comparada aos 14,7% do 3T11 e do 2T12.

DRE (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>989,6</b>	<b>813,0</b>	<b>852,9</b>	<b>21,7%</b>	<b>16,0%</b>
%Margem Bruta	15,7%	14,7%	14,7%	100 pb	100 pb

## DVGA - DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

As DVGA foram de R\$685,9 milhões no 3T12, 19,4% superiores aos R\$574,4 milhões no 3T11 e 15,8% superiores aos R\$592,3 milhões registrados no 2T12.

As Despesas Comerciais aumentaram 26,0% contra o 3T11 e 24,9% contra o 2T12, principalmente nas rubricas de logística, comissões, bonificações e salários, explicado pelo aumento das vendas e investimentos na força de vendas, devido a contratações que se fizeram necessárias com a entrada dos novos ativos advindos da troca com BRF e pela variação cambial.

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

O percentual das Despesas Gerais e Administrativas em relação a receita Líquida decresceu 20 pb contra o 3T11 e 30pb contra o 2T12.

DRE (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>6.301,8</b>	<b>5.524,2</b>	<b>5.818,2</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,3%</b>
<b>DVGA</b>	<b>(685,9)</b>	<b>(574,4)</b>	<b>(592,3)</b>	<b>19,4%</b>	<b>15,8%</b>
% DVGA na Receita Líquida	-10,9%	-10,4%	-10,2%	-50 pb	-70 pb
Comerciais	(477,1)	(378,6)	(381,9)	26,0%	24,9%
% na Receita Líquida	-7,6%	-6,9%	-6,6%	-70 pb	-100 pb
Administrativas e Gerais	(208,8)	(195,8)	(210,4)	6,7%	-0,8%
% na Receita Líquida	-3,3%	-3,5%	-3,6%	20 pb	30 pb
<b>Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>7,3%</b>	<b>5,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>210 pb</b>	<b>20 pb</b>

## OUTRAS DESPESAS E RECEITAS OPERACIONAIS

Outras Receitas e Despesas Operacionais foram de R\$ 36,0 milhões e apresentaram uma redução de 82,7% em relação ao 3T11, trimestre em que havia sido feita uma reversão de provisão relacionada a ganhos contingentes na aquisição de Moy Park.

DRE (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
Outras despesas/receitas operacionais	36,0	206,6	306,8	-82,6%	-88,3%

## EBITDA E MARGEM EBITDA

Abaixo a reconciliação do EBITDA e do EBITDA Ajustado:

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12
<b>LUCRO (Prejuízo) LÍQUIDO</b>	<b>10,4</b>	<b>(540,0)</b>	<b>15,5</b>
(-) Provisão de IR e CS	51,7	372,4	287,8
(-) Encargos financeiros líquidos	(350,8)	(535,7)	(333,2)
(-) Variação cambial líquida	(30,5)	(824,9)	(513,1)
(+) Depreciação/amortização	210,3	192,2	200,1
(-) Part. acionistas não controladores	0,3	3,0	6,4
<b>EBITDA</b>	<b>550,0</b>	<b>637,5</b>	<b>767,6</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,2%</b>
(-) Outras despesas/receitas operacionais	36,0	206,6	306,8
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>514,0</b>	<b>430,9</b>	<b>460,8</b>
<b>Margem EBITDA Ajustada</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,9%</b>

### 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




**RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO**

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>Receita Financeira</b>	<b>95,7</b>	<b>99,7</b>	<b>104,8</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-8,6%</b>
Resultado financeiro com derivativos	48,8	21,0	48,6	132,5%	0,4%
Juros recebidos, rend. aplicação financeira	41,1	70,9	54,9	-42,0%	-25,1%
Descontos Obtidos, outros	5,9	7,8	1,3	-25,0%	350,8%
<b>Variação cambial ativa</b>	<b>43,1</b>	<b>278,6</b>	<b>152,0</b>	<b>-84,5%</b>	<b>-71,7%</b>
<b>Total receita financeira</b>	<b>138,8</b>	<b>378,3</b>	<b>256,7</b>	<b>-63,3%</b>	<b>-45,9%</b>
<b>Despesa Financeira</b>	<b>(446,6)</b>	<b>(635,4)</b>	<b>(438,0)</b>	<b>-29,7%</b>	<b>2,0%</b>
Juros Provisionados	(276,4)	(264,2)	(241,1)	4,6%	14,6%
Juros sobre debentures	(73,2)	(105,5)	(80,9)	-30,6%	-9,5%
Juros sobre arrendamento	(7,3)	(8,2)	(7,8)	-10,2%	-5,8%
Derivativos	(34,5)	(223,0)	(56,1)	-84,5%	-38,4%
Despesas Bancárias, Comissões, Tarifas	(43,6)	(27,0)	(54,8)	61,4%	-20,5%
Outros	(11,5)	(7,5)	2,7	52,8%	-525,7%
<b>Variação cambial passiva</b>	<b>(73,5)</b>	<b>(1.103,5)</b>	<b>(665,0)</b>	<b>-93,3%</b>	<b>-88,9%</b>
<b>Total despesa financeira</b>	<b>(520,1)</b>	<b>(1.739,0)</b>	<b>(1.103,0)</b>	<b>-70,1%</b>	<b>-52,8%</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(381,3)</b>	<b>(1.360,7)</b>	<b>(846,2)</b>	<b>-72,0%</b>	<b>-54,9%</b>

O resultado financeiro líquido (excluindo os efeitos cambiais não caixa) no trimestre ficou em linha com o 2T12. O efeito negativo não-caixa da variação cambial líquida foi de R\$ 30,4 milhões no período.

**RESULTADO LÍQUIDO**

A Companhia registrou lucro líquido de R\$ 10,4 milhões no 3T12 ou R\$ 0,03 positivo por ação, comparado a um prejuízo líquido de R\$ 540,0 milhões ou R\$ 1,56 negativo por ação no 3T11.

**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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

### OUTROS DESTAQUES FINANCEIROS

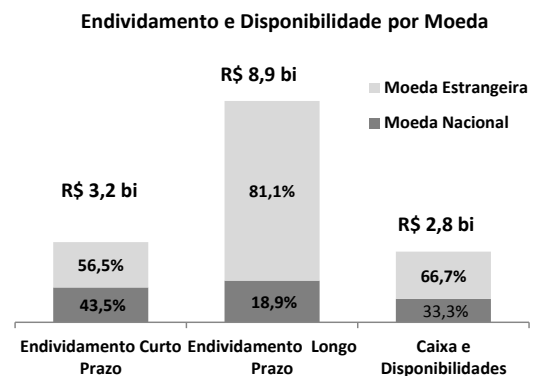
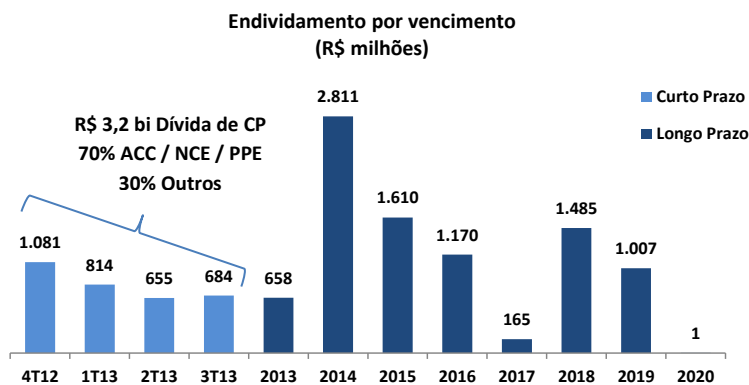
#### FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

Fluxo de caixa simplificado (R\$ milhões)	3T12	2T12	1T12
<b>Atividades Operacionais</b>			
Lucro líquido do período	10	15	34
Itens de resultado que não afetam o caixa	497	394	389
Variação de capital de giro – contas operacionais <sup>(1)</sup>	(355)	16	(375)
Outras contas ativas e passivas	(20)	(97)	(138)
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>132</b>	<b>328</b>	<b>(90)</b>

(1) Considera Contas a receber, Estoques, Fornecedores e Tributos

A geração de caixa operacional no trimestre foi positiva em R\$ 132 milhões, pressionada principalmente pelo Capital de Giro associado às novas unidades da Seara, pelo aumento de preço de grãos e pelo aumento sazonal de estoque de produtos acabados para o período natalino.

#### ENDIVIDAMENTO E ALAVANCAGEM



A composição por moeda do endividamento bruto foi de 25,5% em Reais e 75,5% em outras moedas. Ao final do 3T12, a disponibilidade financeira somava R\$2,84 bilhões.

O custo médio ponderado de nosso endividamento consolidado ao final do 3T12 diminuiu em 16 p.b. para 7,82%/ano, contra 7,98% no 2T12, reflexo do menor custo de financiamento das operações realizadas no período.

O índice de alavancagem proforma LTM (últimos doze meses) ficou em 3,93 vezes, conforme demonstrado no quadro a seguir.

#### 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

### Alavancagem Proforma

Breakdown Endividamento (R\$ milhões)	30/09/2012			30/06/2012		
	Circulante	Não-circulante	Total	Circulante	Não-circulante	Total
Moeda local (BRL)	1.407,3	1.682,9	3.090,3	1.313,9	1.539,7	2.853,6
Moeda estrangeira	1.825,7	7.225,0	9.050,6	1.789,6	7.109,1	8.898,7
<b>Endividamento Consolidado</b>	<b>3.233,0</b>	<b>8.907,9</b>	<b>12.140,9</b>	<b>3.103,5</b>	<b>8.648,8</b>	<b>11.752,3</b>
Disponibilidades			2.844,4			3.028,4
<b>Endividamento Líquido</b>			<b>9.296,5</b>			<b>8.723,9</b>
<b>EBITDA LTM</b>			<b>2.249,3</b>			<b>2.337,1</b>
<b>Dívida Líquida/EBITDA LTM</b>			<b>4,13</b>			<b>3,73</b>
(-) LTM EBITDA K.F. Logística			24,9			45,5
(-) LTM EBITDA Quickfood			-17,5			-12,5
(-) LTM EBITDA Ativos TCD BRF			123,5			189
<b>PROFORMA EBITDA LTM</b>			<b>2.365,4</b>			<b>2.493,1</b>
<b>Dívida Líquida/EBITDA LTM</b>			<b>3,93</b>			<b>3,50</b>

### Investimentos:

Investimentos (R\$ milhões)	3T12	2T12	1T12
<b>Aplicações em Ativo Imobilizado</b>	<b>202,3</b>	<b>232,8</b>	<b>189,5</b>
Ativo Fixo	113,2	131,6	103,5
Matrizes	89,1	101,2	86,0
<b>Aplicações em Intangível</b>	<b>3,7</b>	<b>17,0</b>	<b>2,0</b>
<b>Investimento do período</b>	<b>205,9</b>	<b>249,8</b>	<b>191,5</b>

Investimentos em ativo fixo diminuiram em 14% se comparados com o período anterior 2T12 para R\$ 113,2 milhões, sendo metade desse investimento realizado na Seara Foods, na melhoria e manutenção das plantas e o restante na Marfrig Beef sendo 30% no novo CD na rodovia Anhanguera SP e melhorias operacionais.

A Companhia também efetuou no trimestre o pagamento de R\$ 95,2 milhões referentes a aquisições realizadas em período anteriores, a saber: (i) parcela remanescente da aquisição da planta de abate de Perus da Doux Frangosul; (ii) Pagamento contingente à OSI International referente à aquisição de Moy Park e (iii) outros Pagamentos.

O total de Investimentos em CAPEX no Fluxo de Caixa do período foi de R\$ 301,1 milhões.

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

### DESEMPENHO POR SEGMENTO DE NEGÓCIOS – SEARA FOODS

#### DESTAQUES FINANCEIROS E ESTRATÉGICOS:

- A Receita Líquida consolidada do segmento de negócios **Seara Foods** atingiu R\$4,34 bilhões no 3T12 e registrou:
  - um aumento de 22,3% sobre os R\$3,55 bilhões registrados no 3T11, explicado pelo: (i) entrada dos novos ativos na operação da Seara Brasil; (ii) aumento da participação na receita líquida de produtos de maior valor agregado, que atingiu 58,0% no 3T12 contra 51,5% no ano anterior; (iii) aumento médio nos preços dos produtos de valor agregado de aproximadamente 20% nas operações da Seara Brasil no mercado interno e de 23,2% nas operações Internacionais; e (iv) pela apreciação cambial do USD frente ao R\$ no período de 18,0% entre os períodos;
  - um aumento de 10,7% contra os R\$ 3,92 bilhões registrados no 2T12, explicado pelo: (i) aumento de mais de 50% nos volumes vendidos pela Seara Brasil no mercado interno (ii) aumento médio de 5% nos preços da Seara Brasil no mercado interno com destaque para o aumento médio nos produtos de valor agregado de 6,8% no período; e (iii) pela apreciação cambial do período;
- O EBITDA ajustado atingiu R\$277,3 milhões no 3T12, superior em 12,7% e 16,0% respectivamente se comparado com os R\$246,0 milhões registrados no 3T11 e R\$239 milhões registrados no 2T12;
- A margem EBITDA ajustada foi de 6,4% no 3T12, inferior em 50pb em comparação ao 3T11 (6,9%) e superior em 30 pb em comparação aos 6,1% registrados no 2T12 respectivamente;

DRE - SEARA FOODS - R\$ milhões	3T12	3T11	2T12	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.342,7</b>	<b>3.551,1</b>	<b>3.921,9</b>	<b>22,3%</b>	<b>10,7%</b>
Custo dos produtos vendidos	(3.785,2)	(3.091,6)	(3.478,5)	22,4%	8,8%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>557,4</b>	<b>459,6</b>	<b>443,4</b>	<b>21,3%</b>	<b>25,7%</b>
<i>Margem Bruta</i>	<i>12,8%</i>	<i>12,9%</i>	<i>11,3%</i>	-10 pb	150 pb
<b>DVGA</b>	<b>(454,4)</b>	<b>(374,0)</b>	<b>(368,9)</b>	<b>21,5%</b>	<b>23,2%</b>
<i>% DVGA na Receita Líquida</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-10,5%</i>	<i>-9,4%</i>	<i>10 pb</i>	<i>-110 pb</i>
<i>Despesas de Vendas</i>	<i>(340,9)</i>	<i>(244,6)</i>	<i>(252,3)</i>	<i>39,4%</i>	<i>35,1%</i>
<i>Despesas Gerais e Administrativas</i>	<i>(113,5)</i>	<i>(129,4)</i>	<i>(116,6)</i>	<i>-12,3%</i>	<i>-2,6%</i>
Outras receitas/despesas operacionais	24,8	207,0	201,2	-88,0%	-87,7%
<b>EBITDA</b>	<b>302,1</b>	<b>452,9</b>	<b>440,2</b>	<b>-33,3%</b>	<b>-31,4%</b>
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>7,0%</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,2%</b>	<b>-580 pb</b>	<b>-430 pb</b>
<b>EBITDA AJUSTADO (*)</b>	<b>277,3</b>	<b>246,0</b>	<b>239,0</b>	<b>12,7%</b>	<b>16,0%</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADA (*)</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,1%</b>	<b>-50 pb</b>	<b>30 pb</b>

(\*) Não considera outras receitas/despesas operacionais

#### 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



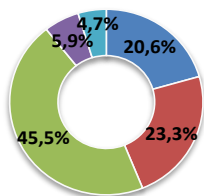


## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

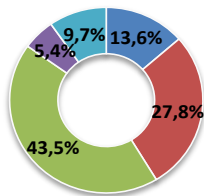
PRODUÇÃO (mil cabeças)	3T12	3T11	2T12	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
<b>AVES</b>					
Brasil	163.512	157.563	142.964	3,8%	14,4%
Europa	53.812	53.730	53.317	0,2%	0,9%
USA	45.933	44.187	45.296	4,0%	1,4%
APMEA	5.310		5.327		-0,3%
<b>TOTAL AVES</b>	<b>268.567</b>	<b>255.480</b>	<b>246.903</b>	<b>5,1%</b>	<b>8,8%</b>
<b>TOTAL SUÍNOS</b>	<b>940</b>	<b>717</b>	<b>692</b>	<b>31,1%</b>	<b>35,8%</b>
<b>PERUS</b>	<b>1.656</b>	<b>1.464</b>	<b>1.506</b>	<b>13,1%</b>	<b>9,9%</b>

### RECEITA POR OPERAÇÃO:

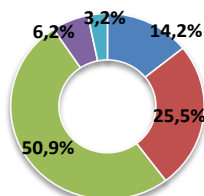
3T12 - R\$4,34 bilhões



3T11 - R\$3,55 bilhões



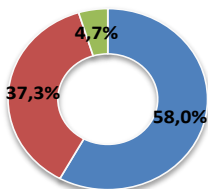
2T12 - R\$3,92 bilhões



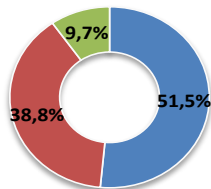
- Op. Brasil - MI
- Op. Brasil - ME
- Op. Int. - MI
- Op. Int. - ME
- Outros

### RECEITA POR PRODUTO:

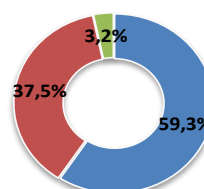
3T12



3T11



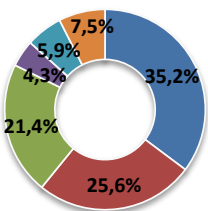
2T12



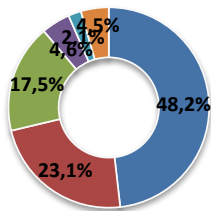
- Processados
- Carne in natura
- Outros

### RECEITA DE EXPORTAÇÃO POR DESTINO:

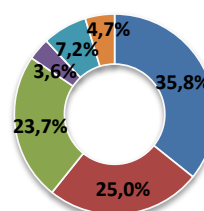
3T12



3T11



2T12



- Europa
- Ásia
- Oriente Médio
- América Central / Sul
- Rússia
- Outros

### SEARA FOODS

#### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

### Operação Brasil – Seara Brasil

O crescimento da Receita no mercado interno de 85,5% contra o 3T11 é explicado: (i) pela entrada dos novos ativos da Brasil Foods que gradualmente, durante o trimestre, foram incorporados na operação da Seara Brasil; (ii) pelo aumento dos preços médios no período, repassando o aumento no custo de matéria-prima (iii) a melhora de mix com mais produtos de maior valor agregado, (iv) ao aumento do número de clientes com acesso a mais clientes pequenos e médios com melhores preços e (v) à venda do estoque residual proveniente da absorção das novas plantas.

No mercado externo, o crescimento da receita foi de 2,6% contra o 3T11, impulsionado pela exportação de suínos que registrou crescimento de 29,0% em relação ao período anterior.

### Operações Internacionais – Moy Park e Keystone Foods

A receita consolidada das operações internacionais apresentou crescimento de 28,4% em comparação ao 3T11, explicado pelo aumento nos preços médios de 21,3% sendo 24,1% nos mercados internos e 3,4% nos mercados externos e pela variação cambial no período.

Outro fator que contribuiu para esse crescimento foi o aumento nos volumes de 5,9% em comparação ao 3T11 fortemente impulsionado por produtos de maior valor agregado com elevação de preços médios de 23,2%.

Moy Park continuou performando com aumento de seus preços médios e margens, acompanhando a tendência de repasse de preços globais devido ao aumento dos custos de matéria-prima. A operação trabalhou focada nas necessidades de seus clientes para atender as demandas do período dos Jogos Olímpicos de Londres.

### Margem Bruta

A margem bruta da Seara Foods foi de 12,8% no 3T12, comparada a 12,9% no 3T11 e 11,3% no 2T12. A recuperação das margens para o nível do 3T11 (redução de 10 pb) e o consequente aumento de 150 pb em comparação ao 2T12 são fruto do aumento nas vendas de produtos processados e de maior valor agregado comercializados no mercado interno nas operações da Seara Brasil e no mercado externo nas operações internacionais e ao reposicionamento desses produtos em suas respectivas fatias de mercado.

### EBITDA e Margem EBITDA

A Seara Foods atingiu EBITDA de R\$302,1 milhões no 3T12, uma queda de 33,3% quando comparado aos R\$452,9 milhões no 3T11 e de 31,4% se comparado com os R\$440,2 milhões no 2T12. A margem EBITDA atingiu 7,0% no trimestre, contra 12,8% do 3T11 e 11,2% no 2T12.

Excluindo os efeitos não recorrentes de Outras Receitas/Despesas operacionais, a Seara Foods atingiu EBITDA ajustado de R\$277,3 milhões (margem de 6,4%), um aumento de 12,7% em comparação aos R\$246,0 milhões do 3T11 (margem de 6,9%) e de 16,0% em relação aos R\$ 239,0 milhões do 2T12 (margem de 6,1%), justificado pelo reposicionamento de preços da marca SEARA e pelas novas unidades integradas à Seara no Brasil.

### 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




**DESEMPENHO POR SEGMENTO DE NEGÓCIO – MARFRIG BEEF**
**DESTAQUES FINANCEIROS E ESTRATÉGICOS:**

- A Receita Líquida consolidada do segmento de negócios Marfrig Beef atingiu R\$1,96 bilhão no 3T12, em linha se comparada com os R\$1,97 bilhão registrados no 3T11, demonstrando a melhora da performance operacional das plantas em operação com aumento da utilização de capacidade que no trimestre atingiu 74,0% , diluindo custos fixos, melhorando margens, amparadas pela melhor paridade cambial entre os períodos;
- Se comparada com o 2T12 a Receita Líquida apresentou um crescimento de 3,3% explicado:
  - pelo aumento do abate explicado pela melhora gradual na disponibilidade de gado em função do estágio favorável no ciclo da pecuária Brasileira com preços de gado levemente mais baixos do que o segundo trimestre;
  - pelo incremento de 9,5% nas vendas no mercado interno que se apresentaram de forma satisfatória no período com elevação de preços e melhores margens.
- O EBITDA Ajustado do segmento atingiu R\$236,8 milhões no 3T12, superior em 28,0% quando comparado aos R\$185,0 milhões do 3T11 e 6,7% aos R\$ 221,9 milhões do 2T12;
- A margem EBITDA Ajustada foi de 12,1%, apresentando um crescimento de 270pbs e 40pbs, em comparação com o 3T11 (9,4%) e ao 2T12 (11,7%) respectivamente;

DRE - MARFRIG BEEF ( R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 X 3T11	3T12 X 2T12
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>1.958,4</b>	<b>1.973,0</b>	<b>1.896,3</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,3%</b>
Custo dos produtos vendidos	(1.526,2)	(1.619,6)	(1.486,8)	-5,8%	2,7%
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>432,2</b>	<b>353,5</b>	<b>409,5</b>	<b>22,3%</b>	<b>5,5%</b>
Margem Bruta	22,1%	17,9%	21,6%	420 pb	50 pb
<b>DVGA</b>	<b>(231,5)</b>	<b>(200,4)</b>	<b>(223,3)</b>	<b>15,5%</b>	<b>3,7%</b>
% DVGA na Receita Líquida	-11,8%	-10,2%	-11,8%	-170 pb	0 pb
Despesas de Vendas	(136,2)	(134,0)	(129,6)	1,6%	5,1%
Despesas Gerais e Administrativas	(95,3)	(66,4)	(93,7)	43,6%	1,7%
Outras rec/desp operacionais	10,9	(0,4)	105,6	n/a	n/a
<b>EBITDA</b>	<b>247,7</b>	<b>184,6</b>	<b>327,5</b>	<b>34,2%</b>	<b>-24,4%</b>
<b>MARGEM EBITDA</b>	<b>12,6%</b>	<b>9,4%</b>	<b>17,3%</b>	<b>330 pb</b>	<b>-460 pb</b>
<b>EBITDA AJUSTADO (*)</b>	<b>236,8</b>	<b>185,0</b>	<b>221,9</b>	<b>28,0%</b>	<b>6,7%</b>
<b>MARGEM EBITDA AJUSTADA (*)</b>	<b>12,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>11,7%</b>	<b>270 pb</b>	<b>40 pb</b>

(\*) Não considera outras receitas/despesas operacionais

**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

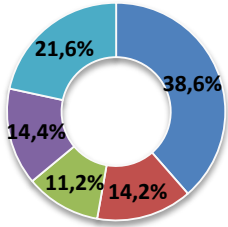




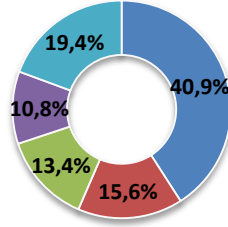
## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

### RECEITA POR OPERAÇÃO:

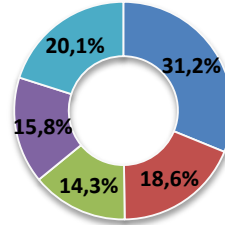
3T12 - R\$ 1,96 bilhão



3T11 - R\$ 1,86 bilhão



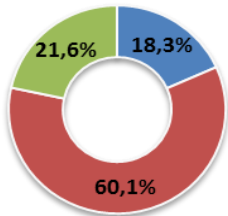
2T12 - R\$ 1,90 bilhão



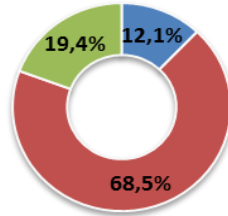
- Op. Brasil - MI
- Op. Brasil - ME
- Op. Int. - MI
- Op. Int. - ME
- Outros

### RECEITA POR PRODUTO:

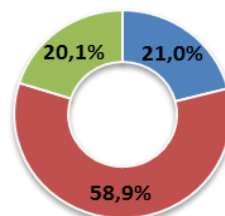
3T12



3T11



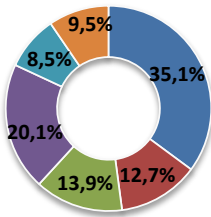
2T12



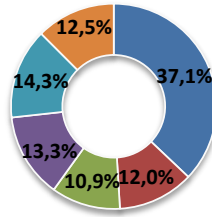
- Processados
- Carne in natura
- Outros

### RECEITA DE EXPORTAÇÃO POR DESTINO:

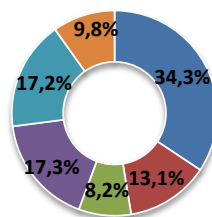
3T12



3T11



2T12



- Europa
- Ásia
- Oriente Médio
- América Central / Sul
- Rússia
- Outros

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri)

e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

PRODUÇÃO	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>BOVINOS</b>					
Brasil	657.614	630.648	599.667	4,3%	9,7%
Argentina	94.652	136.700	103.667	-30,8%	-8,7%
Uruguai	97.417	93.695	122.674	4,0%	-20,6%
<b>TOTAL BOVINOS</b>	<b>849.683</b>	<b>861.043</b>	<b>826.008</b>	<b>-1,3%</b>	<b>2,9%</b>
<b>CORDEIRO</b>					
Uruguai	22.225	6.707	4.544	231,4%	389,1%
Chile	0	0	27.128	n/a	n/a
Brasil	21.168	17.492	26.741	21,0%	-20,8%
<b>TOTAL CORDEIRO</b>	<b>43.393</b>	<b>24.199</b>	<b>58.413</b>	<b>79,3%</b>	<b>-25,7%</b>

### Receita Líquida

A receita líquida das operações da Marfrig Beef no Brasil totalizou R\$1.033,8 milhões no 3T12, uma redução de 7,2% em comparação com o 3T11 e um aumento de 9,5% contra o 2T12.

A redução nas vendas em comparação ao 3T11 ocorreu em função da redução do volume produzido no 3T12 explicado pelo fechamento temporário de 7 plantas (sendo 5 no Brasil, 1 no Uruguai e 1 na Argentina).

Encerramos o trimestre com 74,0% de utilização de capacidade nas plantas em operação.

Com relação ao 2T12, crescemos as vendas das operações Brasileiras em 9,5%, beneficiadas pela continuidade do bom momento apresentado pelo Mercado Interno no 3T12, que compensou parcialmente redução de atividade em 30,8% na Argentina após a troca de ativos pelas unidades que estão com a SEARA no Brasil. A operação no Uruguai registrou aumento de 4,0% em relação ao ano anterior, embora sazonalmente o 3º trimestre apresente redução de atividade em relação aos demais trimestres do ano. O ciclo da pecuária na Argentina e Uruguai ainda se encontra em fase de recuperação da seca que afetou seu tamanho desde 2008-2009 e a disponibilidade de gado ainda não retomou os patamares normais.

As exportações do Brasil decresceram se comparadas com o 3T11 e com o 2T12, compensadas pela melhora no mercado interno onde registramos maior rentabilidade nas vendas.

### Operação Internacional

A receita das operações internacionais da Marfrig Beef totalizou R\$501,4 milhões no 3T12, um aumento de 5,2% em comparação com o 3T11 e uma queda de 12,2% em relação ao 2T12.

O aumento das vendas em comparação ao 3T11 deve-se, principalmente, a gradual melhora no ciclo da pecuária na Argentina e, no Uruguai

A redução em comparação ao 2T12 deve-se, principalmente, em função da saída das vendas dos ativos da Quickfood transferidos para a Brasil Foods.

### 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

### Margem Bruta

Com a melhora na oferta de gado no Brasil com preços mais baixos, somada a um dólar mais valorizado e associado a vendas dos produtos originados da proteína bovina a canais mais rentáveis, principalmente no mercado Interno Brasileiro, proporcionaram a expansão da Margem Bruta em 420pb (margem bruta de 22,1%) se comparada com o 3T11 (17,9%) e de 50pb contra o 2T12 (21,6%).

Continuamos focados no aumento da distribuição aumentando nossa base de clientes sempre focando na rentabilidade.

No período, os preços médios do gado em comparação com o 3T11 caíram 22,6% no Brasil, 6,7% na Argentina e 5,9% no Uruguai.

### EBITDA e Margem EBITDA

A Marfrig Beef atingiu EBITDA de R\$ 247,7 milhões no 3T12, uma elevação de 34,2% quando comparado aos R\$184,6 milhões no 3T11 e uma redução de 24,3% se comparado com os R\$327,5 milhões no 2T12. A margem EBITDA atingiu 12,7% no trimestre, contra 9,4% do 3T11 e 17,3% no 2T12.

Excluindo os efeitos não recorrentes de Outras Receitas/Despesas operacionais, a Marfrig Beef atingiu EBITDA ajustado de R\$236,8 milhões (margem de 12,1%), um aumento de 28,0% em comparação aos R\$185,0 milhões do 3T11 (margem de 9,4%) e de 6,7% em relação aos R\$ 221,8 milhões do 2T12 (margem de 11,7%).

A melhora no EBITDA se deve ao direcionamento das vendas para os canais e clientes mais rentáveis.

\_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X \_\_\_\_\_ X

### 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 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: 24 de outubro de 2012**

**Em Português**

às 12:h00 (Brasília) / 10h00 (US EST) / 14h00 (GMT)

Número de acesso: +55 (11) 4688-6361

Código da teleconferência: Marfrig

**Em Inglês**

às 14h00 (Brasília) / 12h00 (US EST) / 16h00 (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](http://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](http://www.marfrig.com.br/ri)    e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	Var %	
				3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>6.301,0</b>	<b>5.524,2</b>	<b>5.818,2</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,3%</b>
Custo dos produtos vendidos	(5.311,4)	(4.711,2)	(4.965,3)	12,7%	7,0%
% Receita Líquida	84,3%	85,3%	85,3%	-100 pb	-100 pb
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>989,6</b>	<b>813,0</b>	<b>852,9</b>	<b>21,7%</b>	<b>16,0%</b>
% Margem bruta	15,7%	14,7%	14,7%	100 pb	100 pb
<b>DVGA</b>	<b>(685,9)</b>	<b>(574,4)</b>	<b>(592,3)</b>	<b>19,4%</b>	<b>15,8%</b>
% sobre a Receita Líquida	-10,9%	-10,4%	-10,2%	-50 pb	-70 pb
<b>RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(649,9)</b>	<b>(367,8)</b>	<b>(285,4)</b>	<b>76,7%</b>	<b>127,7%</b>
Comerciais	(477,1)	(378,6)	(381,9)	26,0%	24,9%
Administrativas e gerais	(208,8)	(195,8)	(210,4)	6,7%	-0,8%
Outras receitas (despesas) operacionais	36,0	206,6	306,8	-82,6%	-88,3%
<b>RESULTADO OPERACIONAL antes dos efeitos Financeiros</b>	<b>339,7</b>	<b>445,3</b>	<b>567,5</b>	<b>-23,7%</b>	<b>-40,1%</b>
% Margem operacional	5,4%	8,1%	9,8%	-270 pb	-440 pb
<b>RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(381,3)</b>	<b>(1.360,7)</b>	<b>(846,2)</b>	<b>-72,0%</b>	<b>-54,9%</b>
Receitas financeiras	95,7	99,7	104,9	-4,0%	-8,7%
Variação cambial ativa	43,1	278,6	152,0	-84,5%	-71,7%
Despesas financeiras	(446,6)	(635,4)	(438,0)	-29,7%	1,9%
Variação cambial passiva	(73,5)	(1.103,5)	(665,0)	-93,3%	-88,9%
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>(41,6)</b>	<b>(915,4)</b>	<b>(278,7)</b>	<b>-95,5%</b>	<b>-85,1%</b>
<b>Provisão de IR e Contribuição Social</b>	<b>51,7</b>	<b>372,4</b>	<b>287,8</b>	<b>-86,1%</b>	<b>-82,1%</b>
Imposto de renda	35,0	283,1	241,4	-87,6%	-85,5%
Contribuição social	16,7	89,3	46,4	-81,4%	-64,1%
Participação dos acionistas não-controladores	0,3	3,0	6,4	-88,8%	-94,7%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO</b>	<b>10,4</b>	<b>(540,0)</b>	<b>15,5</b>	<b>-101,9%</b>	<b>-32,6%</b>
# Ações (milhões)	345,7	347,0	347,0	-0,4%	-0,4%
LUCRO POR AÇÃO - R\$	0,03	(1,56)	0,04	-101,9%	-32,4%
<b>EBITDA</b>	<b>549,8</b>	<b>637,5</b>	<b>767,6</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-28,4%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>8,7%</b>	<b>11,5%</b>	<b>13,2%</b>	<b>-280 pb</b>	<b>-450 pb</b>
<b>EBITDA AJUSTADO(*)</b>	<b>513,8</b>	<b>430,9</b>	<b>460,8</b>	<b>19,2%</b>	<b>11,5%</b>
<b>Margem EBITDA AJUSTADO</b>	<b>8,2%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,9%</b>	<b>40 pb</b>	<b>20 pb</b>

(\*) Não considera as outras Receitas/Despesas Operacionais

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)



BP CONSOLIDADO (Em milhões de R\$)	3T12	2T12	3T12 x 2T12
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>9.433,6</b>	<b>8.796,9</b>	<b>7,2%</b>
Disponibilidades	2.844,4	3.028,4	-6,1%
Valores a receber clientes nacionais	1.172,9	876,1	33,9%
Valores a receber clientes internacionais	241,2	229,4	5,1%
Estoques produtos e mercadorias	2.592,4	2.414,9	7,4%
Ativos Biológicos	915,2	768,0	19,2%
Impostos a recuperar	1.192,8	1.114,7	7,0%
Despesas do exercício seguinte	101,5	81,2	25,1%
Títulos a receber	99,3	72,9	36,2%
Adiantamentos a Fornecedores	55,6	44,2	25,8%
Outros valores a receber	218,3	167,1	30,6%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>14.893,8</b>	<b>14.714,2</b>	<b>1,2%</b>
Aplicações financeiras	0,9	0,9	0,0%
Depósitos compulsórios	35,7	29,2	22,3%
Títulos a receber	19,0	31,3	-39,4%
Tributos diferidos	1.692,1	1.609,4	5,1%
Tributos a recuperar	1.259,2	1.247,0	1,0%
Outros valores a receber	62,4	59,8	4,3%
Investimentos	2,8	11,6	-76,2%
Imobilizado	7.437,7	7.382,7	0,7%
Ativos biológicos	247,1	235,6	4,9%
Intangível	4.137,0	4.106,7	0,7%
<b>TOTAL DOS ATIVOS</b>	<b>24.327,4</b>	<b>23.511,1</b>	<b>3,5%</b>

BP CONSOLIDADO (Em milhões de R\$)	3T12	2T12	3T12 x 2T12
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>7.172,4</b>	<b>6.643,5</b>	<b>8,0%</b>
Fornecedores	2.418,9	2.027,1	19,3%
Pessoal, encargos e benefícios sociais	554,6	483,5	14,7%
Impostos, taxas e contribuições	169,6	144,9	17,0%
Empréstimos e financiamentos	2.943,9	2.641,7	11,4%
Arrendamento a Pagar	41,9	47,0	-11,0%
Títulos a pagar	485,7	543,6	-10,7%
Antecipação de Clientes	83,4	108,4	-23,0%
Juros sobre debentures - Conversível	89,7	262,3	-65,8%
Juros sobre debentures - Não conversível	199,4	199,4	0,0%
Outras obrigações	185,3	185,6	-0,2%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>13.622,9</b>	<b>13.400,4</b>	<b>1,7%</b>
Empréstimos e financiamentos	8.511,7	8.253,5	3,1%
Arrendamento a Pagar	114,4	119,9	-4,6%
Debentures a Pagar	396,2	395,4	0,2%
Impostos, taxas e contribuições	259,1	245,7	5,4%
Impostos diferidos	1.300,4	1.290,5	0,8%
Provisões Contingenciais	224,2	219,4	2,2%
Títulos a Pagar	182,9	211,8	-13,6%
Instrumento Mandatário Conversível em Ações	2.470,9	2.479,3	-0,3%
Outros	163,1	185,0	-11,9%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>3.532,2</b>	<b>3.467,1</b>	<b>1,9%</b>
Capital social	4.061,5	4.061,5	0,0%
(-) Gastos com emissão de ações	-75,0	-75,0	0,0%
Reserva de Capital	0,0	0,0	
Reservas de lucros	33,6	32,7	2,6%
Outros Resultados Abrangentes	513,2	478,6	7,2%
Prejuízos Acumulados	-1.127,1	-1.153,8	-2,3%
Lucro do Exercício	0,0	0,0	
Participação de não controladores	126,0	123,1	2,4%
<b>TOTAL DOS PASSIVOS</b>	<b>24.327,4</b>	<b>23.511,1</b>	<b>3,5%</b>

#### 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



**ZENDA**  
enjoy leather





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

FLUXO DE CAIXA - (R\$ milhões)	3T12	2T12	1T12
<b>Atividades Operacionais</b>			
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>10,4</b>	<b>15,5</b>	<b>34,5</b>
<b>Itens de resultado que não afetam o caixa</b>	<b>496,7</b>	<b>393,6</b>	<b>389,1</b>
Depreciação	138,6	131,8	121,7
Amortização	71,7	68,3	64,6
Participação dos acionistas não controladores	(0,3)	(6,4)	(5,2)
Provisão para contingências	(9,1)	14,3	2,1
Tributos diferidos	(75,5)	(293,3)	(55,8)
Resultado com equivalência patrimonial	(0,2)	-	(0,0)
Varição cambial sobre financiamentos	52,1	557,1	(153,4)
Varição cambial demais contas de ativo e passivo	(21,6)	(44,0)	58,7
Despesas de juros sobre dívidas financeiras	232,9	236,3	214,0
Despesas de juros sobre arrendamento financeiro	4,8	4,9	5,8
Despesas de juros sobre Debêntures	80,5	80,9	100,1
Ajuste a valor presente dos arrendamentos	0,3	2,1	2,6
Baixa do permanente - Troca de ativos	-	(195,1)	-
Ganho ou perda na operação descontinuada	-	(193,8)	-
Baixa do ativo permanente	22,5	30,5	33,7
<b>Mutações patrimoniais</b>	<b>(375)</b>	<b>(81)</b>	<b>(513)</b>
Contas a receber de clientes	(270)	(147)	(54)
Estoques	(293)	60	(30)
Depósitos judiciais	(5)	(4)	(1)
Pessoal, encargos e benefícios sociais	61	44	(9)
Fornecedores e adiantamento	271	150	(169)
Tributos correntes e diferidos	(63)	(47)	(122)
Títulos a receber e a pagar	(34)	(3)	(59)
Outras Contas Ativas e Passivas	(42)	(135)	(69)
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>132</b>	<b>328</b>	<b>(90)</b>
<b>Atividades de investimentos</b>			
Investimentos	(95)	(9)	(1)
Operações descontinuadas líquido de caixa	-	550	(55)
Aplicações em ativo imobilizado e ativo biológico	(202)	(234)	(189)
Aplicações no ativo intangível	(4)	(17)	(1)
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>(301)</b>	<b>291</b>	<b>(246)</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>			
Juros liquidados Debêntures / Bonds	(259)	(147)	(63)
Empréstimos e financiamentos	260	(935)	321
Arrendamento a pagar	(34)	(5)	(14)
Instrumento Mandatoriamente Conversível em ações	(8)	-	-
Ações em tesouraria	13	1	(7)
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>(28)</b>	<b>(1.085)</b>	<b>223</b>
Varição cambial sobre caixa e equivalente de caixa	13	173	(43)
<b>Fluxo de caixa do período</b>	<b>(184)</b>	<b>(293)</b>	<b>(156)</b>
<b>Caixa, contas bancárias e aplicações de liquidez imediata</b>			
Saldo final	2.844	3.028	3.321
Saldo inicial	3.028	3.321	3.477
<b>Varição no período</b>	<b>(184)</b>	<b>(293)</b>	<b>(156)</b>

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>BOVINOS - BRASIL</b>	<b>1.033,8</b>	<b>1.114,5</b>	<b>944,5</b>	<b>-7,2%</b>	<b>9,5%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>755,6</b>	<b>807,4</b>	<b>591,3</b>	<b>-6,4%</b>	<b>27,8%</b>
Carne In Natura	507,7	704,5	398,0	-27,9%	27,6%
Elaborados e Processados	247,9	102,9	193,3	140,8%	28,2%
<b>Exportações</b>	<b>278,2</b>	<b>307,1</b>	<b>353,2</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-21,2%</b>
Carne In Natura	229,5	281,0	305,4	-18,3%	-24,9%
Elaborados e Processados	48,8	26,2	47,8	86,5%	2,1%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>251,5</b>	<b>221,3</b>	<b>215,5</b>	<b>13,6%</b>	<b>16,7%</b>
<b>BOVINOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>501,4</b>	<b>476,5</b>	<b>570,9</b>	<b>5,2%</b>	<b>-12,2%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>218,8</b>	<b>264,3</b>	<b>270,7</b>	<b>-17,2%</b>	<b>-19,2%</b>
Carne In Natura	198,1	164,9	154,3	20,1%	28,4%
Elaborados e Processados	20,6	99,4	116,4	-79,2%	-82,3%
<b>Exportações</b>	<b>282,6</b>	<b>212,2</b>	<b>300,3</b>	<b>33,2%</b>	<b>-5,9%</b>
Carne In Natura	241,6	201,4	259,8	20,0%	-7,0%
Elaborados e Processados	41,0	10,8	40,5	278,8%	1,3%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>171,6</b>	<b>160,6</b>	<b>165,4</b>	<b>6,8%</b>	<b>3,7%</b>
<b>TOTAL MARFRIG BEEF</b>	<b>1.958,3</b>	<b>1.973,0</b>	<b>1.896,3</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,3%</b>
Carne in Natura	1.177,0	1.351,8	1.117,4	-12,9%	5,3%
Elaborados e Processados	358,3	239,3	397,9	49,7%	-10,0%
Ovinos, Couro e Outros	423,1	382,0	380,9	10,8%	11,1%
<b>AVES E SUÍNOS - BRASIL</b>	<b>2.063,9</b>	<b>1.468,1</b>	<b>1.558,3</b>	<b>40,6%</b>	<b>32,4%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>893,3</b>	<b>481,5</b>	<b>558,4</b>	<b>85,5%</b>	<b>60,0%</b>
Aves In Natura	227,4	101,8	125,1	123,3%	81,8%
Suínos In Natura	45,4	36,1	41,4	25,7%	9,6%
Elaborados e Processados	620,6	343,6	391,9	80,6%	58,3%
<b>Exportações</b>	<b>1.012,0</b>	<b>986,6</b>	<b>999,9</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,2%</b>
Aves In Natura	840,3	837,8	839,6	0,3%	0,1%
Suínos In Natura	118,0	91,5	108,5	29,0%	8,7%
Elaborados e Processados	53,7	57,4	51,7	-6,3%	3,9%
<b>Outros</b>	<b>68,3</b>	<b>47,7</b>	<b>45,9</b>	<b>43,1%</b>	<b>48,8%</b>
<b>AVES E SUÍNOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>2.232,3</b>	<b>1.738,5</b>	<b>2.236,5</b>	<b>28,4%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>1.974,1</b>	<b>1.546,0</b>	<b>1.994,8</b>	<b>27,7%</b>	<b>-1,0%</b>
Carne In Natura	355,0	274,2	323,4	29,5%	9,8%
Elaborados e Processados	1.619,0	1.271,7	1.671,4	27,3%	-3,1%
<b>Exportações</b>	<b>258,2</b>	<b>192,5</b>	<b>241,7</b>	<b>34,1%</b>	<b>6,8%</b>
Carne In Natura	34,1	36,5	32,4	-6,5%	5,3%
Elaborados e Processados	224,0	156,0	209,3	43,6%	7,1%
<b>Outros</b>	<b>136,8</b>	<b>296,9</b>	<b>81,3</b>	<b>-53,9%</b>	<b>68,4%</b>
<b>TOTAL SEARA FOODS</b>	<b>4.342,7</b>	<b>3.551,2</b>	<b>3.921,9</b>	<b>22,3%</b>	<b>10,7%</b>
Carne in Natura	1.620,2	1.377,9	1.470,5	17,6%	10,2%
Elaborados e Processados	2.517,4	1.828,7	2.324,3	37,7%	8,3%
Outros	205,1	344,6	127,2	-40,5%	61,3%
<b>TOTAL MARFRIG PROTEÍNAS</b>	<b>6.301,0</b>	<b>5.524,2</b>	<b>5.818,2</b>	<b>14,1%</b>	<b>8,3%</b>
Carne In Natura	2.797,2	2.729,6	2.587,9	2,5%	8,1%
Elaborados e Processados	2.875,6	2.068,0	2.722,2	39,1%	5,6%
Outros	628,2	726,6	508,1	-13,5%	23,6%

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

VOLUME (TONELADAS)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>BOVINOS - BRASIL</b>	<b>114.571</b>	<b>130.048</b>	<b>101.681</b>	<b>-11,9%</b>	<b>12,7%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>83.898</b>	<b>100.196</b>	<b>64.903</b>	<b>-16,3%</b>	<b>29,3%</b>
Carne In Natura	66.091	89.222	49.889	-25,9%	32,5%
Elaborados e Processados	17.807	10.974	15.015	62,3%	18,6%
<b>Exportações</b>	<b>30.672</b>	<b>29.851</b>	<b>36.778</b>	<b>2,8%</b>	<b>-16,6%</b>
Carne In Natura	26.237	27.090	32.851	-3,1%	-20,1%
Elaborados e Processados	4.435	2.761	3.927	60,6%	12,9%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>107.586</b>	<b>105.874</b>	<b>103.850</b>	<b>1,6%</b>	<b>3,6%</b>
<b>BOVINOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>47.618</b>	<b>65.480</b>	<b>60.254</b>	<b>-27,3%</b>	<b>-21,0%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>26.489</b>	<b>42.961</b>	<b>35.231</b>	<b>-38,3%</b>	<b>-24,8%</b>
Carne In Natura	24.320	26.949	24.476	-9,8%	-0,6%
Elaborados e Processados	2.169	16.012	10.754	-86,5%	-79,8%
<b>Exportações</b>	<b>21.129</b>	<b>22.518</b>	<b>25.024</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-15,6%</b>
Carne In Natura	18.322	18.160	21.597	0,9%	-15,2%
Elaborados e Processados	2.807	4.358	3.427	-35,6%	-18,1%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>33.300</b>	<b>44.405</b>	<b>41.786</b>	<b>-25,0%</b>	<b>-20,3%</b>
<b>TOTAL MARFRIG BEEF</b>	<b>303.075</b>	<b>345.807</b>	<b>307.572</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-1,5%</b>
Carne in Natura	134.971	161.422	128.813	-16,4%	4,8%
Elaborados e Processados	27.218	34.105	33.123	-20,2%	-17,8%
Ovinos, Couro e Outros	140.886	150.280	145.636	-6,3%	-3,3%
<b>AVES E SUÍNOS - BRASIL</b>	<b>451.582</b>	<b>341.958</b>	<b>351.575</b>	<b>32,1%</b>	<b>28,4%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>186.910</b>	<b>120.826</b>	<b>122.400</b>	<b>54,7%</b>	<b>52,7%</b>
Aves In Natura	45.696	25.939	26.901	76,2%	69,9%
Suínos In Natura	11.290	8.097	7.861	39,4%	43,6%
Elaborados e Processados	129.924	86.790	87.638	49,7%	48,3%
<b>Exportações</b>	<b>224.994</b>	<b>221.132</b>	<b>229.175</b>	<b>1,7%</b>	<b>-1,8%</b>
Aves In Natura	193.269	192.526	200.557	0,4%	-3,6%
Suínos In Natura	23.138	20.464	21.162	13,1%	9,3%
Elaborados e Processados	8.587	8.142	7.456	5,5%	15,2%
<b>Outros</b>	<b>36.429</b>	<b>52.657</b>	<b>41.186</b>	<b>-30,8%</b>	<b>-11,6%</b>
<b>AVES E SUÍNOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>384.214</b>	<b>362.932</b>	<b>372.802</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,1%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>331.975</b>	<b>322.680</b>	<b>324.893</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,2%</b>
Carne In Natura	35.661	35.815	33.072	-0,4%	7,8%
Elaborados e Processados	296.314	286.865	291.821	3,3%	1,5%
<b>Exportações</b>	<b>52.239</b>	<b>40.252</b>	<b>47.909</b>	<b>29,8%</b>	<b>9,0%</b>
Carne In Natura	9.504	5.861	5.472	62,2%	73,7%
Elaborados e Processados	42.735	34.391	42.437	24,3%	0,7%
<b>Outros</b>	<b>56.255</b>	<b>91.325</b>	<b>51.127</b>	<b>-38,4%</b>	<b>10,0%</b>
<b>TOTAL SEARA FOODS</b>	<b>888.803</b>	<b>848.872</b>	<b>816.690</b>	<b>4,7%</b>	<b>8,8%</b>
Carne in Natura	318.558	288.702	295.025	10,3%	8,0%
Elaborados e Processados	477.561	416.188	429.352	14,7%	11,2%
Outros	92.684	143.982	92.313	-35,6%	0,4%
<b>TOTAL MARFRIG PROTEÍNAS</b>	<b>1.191.878</b>	<b>1.194.679</b>	<b>1.124.262</b>	<b>-0,2%</b>	<b>6,0%</b>
Carne In Natura	453.529	450.124	423.838	0,8%	7,0%
Elaborados e Processados	504.779	450.293	462.475	12,1%	9,1%
Outros	233.570	294.262	237.949	-20,6%	-1,8%

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)





## RELAÇÕES COM INVESTIDORES

PREÇO MÉDIO (R\$/KG)	3T12	3T11	2T12	3T12 x 3T11	3T12 x 2T12
<b>BOVINOS - BRASIL</b>	<b>9,02</b>	<b>8,57</b>	<b>9,29</b>	<b>5,3%</b>	<b>-2,9%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>9,01</b>	<b>8,06</b>	<b>9,11</b>	<b>11,8%</b>	<b>-1,1%</b>
Carne In Natura	7,68	7,90	7,98	-2,7%	-3,7%
Elaborados e Processados	13,92	9,38	12,87	48,4%	8,1%
<b>Exportações</b>	<b>9,07</b>	<b>10,29</b>	<b>9,60</b>	<b>-11,8%</b>	<b>-5,5%</b>
Carne In Natura	8,75	10,37	9,30	-15,7%	-5,9%
Elaborados e Processados	11,00	9,47	12,17	16,1%	-9,6%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>2,34</b>	<b>2,09</b>	<b>2,08</b>	<b>11,8%</b>	<b>12,7%</b>
<b>BOVINOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>10,53</b>	<b>7,28</b>	<b>9,48</b>	<b>44,7%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>8,26</b>	<b>6,15</b>	<b>7,68</b>	<b>34,2%</b>	<b>7,5%</b>
Carne In Natura	8,15	6,12	6,30	33,1%	29,2%
Elaborados e Processados	9,52	6,21	10,82	53,4%	-12,0%
<b>Exportações</b>	<b>13,38</b>	<b>9,42</b>	<b>12,00</b>	<b>41,9%</b>	<b>11,5%</b>
Carne In Natura	13,19	11,09	12,03	18,9%	9,6%
Elaborados e Processados	14,61	2,48	11,81	488,1%	23,7%
<b>Ovinos, Couro e Outros</b>	<b>5,15</b>	<b>3,62</b>	<b>3,96</b>	<b>42,4%</b>	<b>30,2%</b>
<b>TOTAL BOVINOS, OVINOS, COURO E OUTROS</b>	<b>6,46</b>	<b>5,71</b>	<b>6,17</b>	<b>13,3%</b>	<b>4,8%</b>
Carne in Natura	8,72	8,37	8,67	4,1%	0,5%
Elaborados e Processados	13,16	7,02	12,01	87,6%	9,6%
Ovinos, Couro e Outros	3,00	2,54	2,62	18,2%	14,8%
<b>AVES E SUÍNOS - BRASIL</b>	<b>4,57</b>	<b>4,29</b>	<b>4,43</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,1%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>4,78</b>	<b>3,99</b>	<b>4,56</b>	<b>19,9%</b>	<b>4,8%</b>
Aves In Natura	4,98	3,92	4,65	26,8%	7,0%
Suínos In Natura	4,02	4,46	5,26	-9,8%	-23,7%
Elaborados e Processados	4,78	3,96	4,47	20,6%	6,8%
<b>Exportações</b>	<b>4,50</b>	<b>4,46</b>	<b>4,36</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,1%</b>
Aves In Natura	4,35	4,35	4,19	-0,1%	3,9%
Suínos In Natura	5,10	4,47	5,13	14,1%	-0,6%
Elaborados e Processados	6,26	7,04	6,94	-11,2%	-9,8%
<b>AVES E SUÍNOS - OPERAÇÕES INT</b>	<b>5,81</b>	<b>4,79</b>	<b>6,00</b>	<b>21,3%</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Mercado Interno</b>	<b>5,95</b>	<b>4,79</b>	<b>6,14</b>	<b>24,1%</b>	<b>-3,2%</b>
Carne In Natura	9,96	7,66	9,78	30,0%	1,8%
Elaborados e Processados	5,46	4,43	5,73	23,2%	-4,6%
<b>Exportações</b>	<b>4,94</b>	<b>4,78</b>	<b>5,04</b>	<b>3,4%</b>	<b>-2,0%</b>
Carne In Natura	3,59	6,23	5,92	-42,3%	-39,4%
Elaborados e Processados	5,24	4,54	4,93	15,6%	6,3%
<b>Outros</b>	<b>2,43</b>	<b>3,25</b>	<b>1,59</b>	<b>-25,2%</b>	<b>53,0%</b>
<b>TOTAL AVES, SUÍNOS E OUTROS</b>	<b>4,89</b>	<b>4,18</b>	<b>4,80</b>	<b>16,8%</b>	<b>1,7%</b>
Carne in Natura	5,09	4,77	4,98	6,6%	2,0%
Elaborados e Processados	5,27	4,39	5,41	20,0%	-2,6%
Outros	2,21	2,39	1,38	-7,5%	60,6%
<b>TOTAL MARFRIG PROTEÍNAS</b>	<b>5,29</b>	<b>4,62</b>	<b>5,18</b>	<b>14,3%</b>	<b>2,2%</b>
Carne In Natura	6,17	6,06	6,11	1,7%	1,0%
Elaborados e Processados	5,70	4,59	5,89	24,0%	-3,2%
Outros	2,69	2,47	2,14	8,9%	26,0%

### 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](http://www.marfrig.com.br/ri) e-mail: [ri@marfrig.com.br](mailto:ri@marfrig.com.br)

