



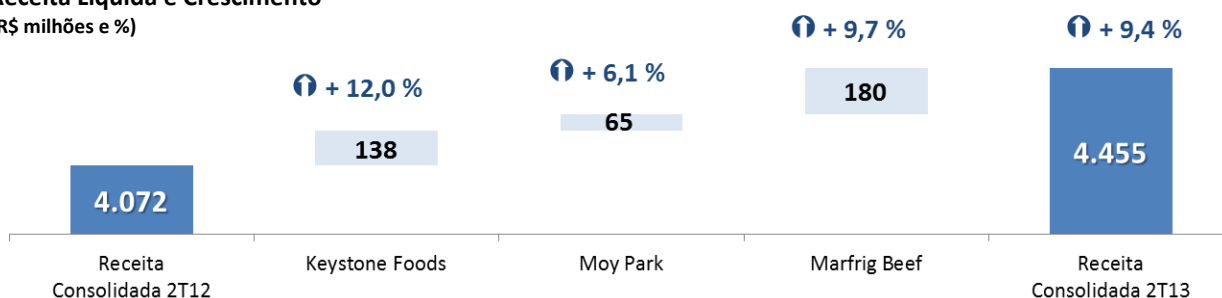
MARFRIG DIVULGA RESULTADOS DO 2º TRIMESTRE DE 2013

São Paulo, 08 de Agosto de 2013 – Marfrig Alimentos S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA: MRFG3 e ADR Nível 1: MRTTY) anuncia hoje os resultados do segundo trimestre de 2013 (2T13). As informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado o contrário, são apresentadas em reais nominais, de acordo com os critérios do padrão contábil internacional (IFRS) e devem ser lidas em conjunto com os relatórios financeiros do trimestre findo em 30 de junho de 2013 arquivados na CVM.

DESTAQUES DE RESULTADO:

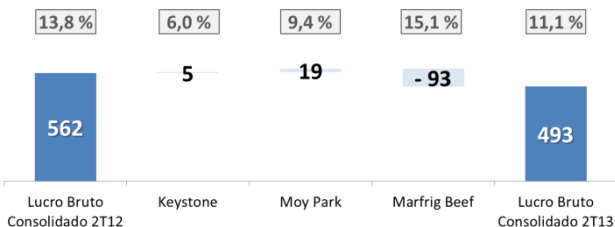
Receita Líquida e Crescimento

(R\$ milhões e %)



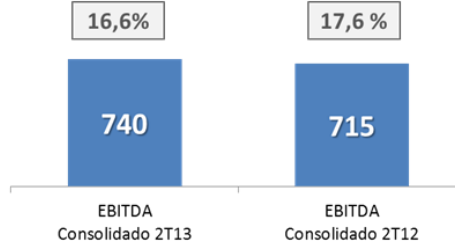
Lucro Bruto e Margem Bruta

(R\$ milhões e %)



EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ milhões e %)



- Crescimento de 9,4% da Receita Líquida Consolidada (2T13 x 2T12), é explicado pelo avanço da Marfrig Beef Brasil, tanto nas vendas domésticas para o segmento de Food Service quanto nas exportações. Também contribuiu o bom desempenho da Moy Park, com avanços no segmento de Agri-Fresh e em Convenience Foods UK;
- EBITDA das operações continuadas somou R\$ 739,7 milhões no 2T13, com margem de 16,6%, um aumento de 3,5% em comparação com 2T12 (R\$ 714,8 milhões e margem de 17,6%);
- A Alavancagem Financeira foi de 3,8 vezes (Dívida Líquida / EBITDA) no 2T13 contra 4,4 vezes no 1T13;
- Venda da Seara Brasil e da Zenda, por R\$ 5,85 bilhões, a ser concluída no 2º semestre (após aprovação de órgãos governamentais).

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

VENDA DA SEARA BRASIL e ZENDA

Overview da Transação:

Preço / Forma de pagamento:

- JBS assume R\$5,85 bilhões em dívidas da Marfrig/Seara/Zenda, dos quais aproximadamente R\$ 3,0 bilhões ainda faltam ser transferidos.

Transferência do endividamento:

- Vencimentos entre 2013 e 2017;
- Transferência da maior parte da dívida bancária de curto e longo prazo da Marfrig;

Obs: Sênior Notes (Bonds) permanecem com Marfrig;

Fechamento:

- Expectativa de fechamento nos próximos meses após a assinatura (sujeita à aprovação do CADE);

Ajustes de preço:

- Ajustes após o fechamento serão limitados a variações do capital de giro;
- Montante da dívida em Real corrigido por CDI e montante da dívida em moeda estrangeira travado à R\$/USD 2,12.

Estratégia da Transação:

- **Redução** do tamanho e complexidade da companhia;
- **Foco** nas operações de *food service*: Brasil, EUA, Europa e Ásia;
- Compromisso com crescimento e **entrega** de melhores níveis de alavancagem, margens e geração de fluxo de caixa.

Objetivos Alcançados:

- Rápida e significativa redução no endividamento: muito superior aos R\$ 2,0 bilhões antecipados ao mercado durante a divulgação dos resultados do 1º trimestre;
- Manutenção de um dos dois grandes pilares de crescimento e desinvestimento daquele que demandaria investimentos significativos em marketing e CAPEX ao longo dos próximos 5 anos;
- Risco de execução: no atual cenário, poderia se tornar mais difícil sustentar crescimento de preço e volume na Seara Brasil;
- Alavancagem no 2T13 atingiu 3,8 vezes;
- Forte demonstração de Governança Corporativa.

Contatos de RI:



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DESTAQUES DO RESULTADO 2T13

MOY PARK

- Forte crescimento da receita de vendas (Moy Park + 6,1%) em relação ao mesmo período do ano anterior;
- Aumento substancial das vendas de aves “in natura” (Moy Park + 19,6%), refletindo a conquista de novos clientes e expansão do mercado;
- Crescimento relevante de EBITDA e margem EBITDA, como resultado do aumento do volume de vendas, ganhos de eficiência e sucesso dos esforços de compensação dos custos mais altos de ração;
- Forte aumento da geração de caixa em relação ao ano anterior, criando o suporte necessário para realização de investimentos visando atender as expectativas dos consumidores e clientes, e ao mesmo tempo crescer e aumentar a eficiência e controle efetivo sobre capital de giro;
- Sucesso da reestruturação e integração das unidades de negócio da Marfrig na Europa (Moy Park, Keystone Europe e Marfrig Beef) sob a liderança da Moy Park, criando uma sólida plataforma de crescimento para as vendas internacionais da Marfrig na Europa;
- O mercado do Reino Unido é marcado atualmente pela intenção demonstrada pelos principais varejistas de adquirir mais carne e frango de sua base local de fornecedores. Acreditamos que esse movimento gere boas oportunidades no mercado.

KEYSTONE

- Crescimento de 12,0% na ROL em comparação aos 2T12 explicado parcialmente pela desvalorização do Real frente ao USD;
- Crescimento nos preços médios nos EUA explicado pelo aumento de novos clientes e consequente mudança no mix de produtos.

MARFRIG BEEF

- Crescimento de 9,7% na ROL em comparação aos 2T12, com aumento de 3,3% no abate de bovinos (utilização da capacidade, que atingiu 71% no trimestre);
- Conclusão do fechamento de 2 unidades produtivas na Argentina e redução gradual da estrutura de confinamentos no Brasil, Argentina e Uruguai, visando otimização na estrutura de custos e despesas.

CORPORATIVO

- Venda da Seara Brasil e da Zenda, por R\$ 5,85 bilhões, a ser concluída possivelmente no 3º trimestre (após aprovação do CADE);
- Alteração e otimização na Estrutura Organizacional da Marfrig Beef. Apresentamos detalhes na seção sobre a Marfrig Beef;
- Maior transparência com a divulgação dos DRE’s abertos por segmento de negócio;
- Comprometimento em apresentar ao mercado, no 3T13, o Plano Estratégico de Longo Prazo da Companhia.

EXPECTATIVAS PARA O 2S13:

- Fortalecimento do foco da Marfrig Beef no *food service* e no pequeno e médio varejo;
- Enxugamento de custos e despesas com rígido controle de gastos;
- Cenário de oferta de boi no Brasil com disponibilidade moderada em algumas regiões, porém com maior quantidade de gado confinado em relação ao ano anterior;
- Exportações devem crescer, suportadas pela paridade atual de câmbio R\$/USD;
- Bom desempenho das unidades na Europa parece indicar melhoria gradativa da atividade econômica naquele continente;
- Foco da Keystone Foods no crescimento de nossas operações na Ásia.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DRE - MARFRIG ALIMENTOS CONSOLIDADO (R\$ mil)	2T13	2T12	2T13 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.455,3	4.071,5	9,4%
(-) CPV	(3.962,6)	(3.509,3)	12,9%
LUCRO BRUTO	492,7	562,2	-12,4%
(%) <i>MARGEM BRUTA</i>	11,1%	13,8%	-270 pb
SG&A	(330,9)	(322,2)	2,7%
(%) <i>SG&A/ROL</i>	-7,4%	-7,9%	50 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	124,9	38,1	227,8%
COMERCIAIS	(189,1)	(169,3)	11,7%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(141,8)	(152,9)	-7,3%
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	455,8	360,3	26,5%
EBITDA(*)	739,7	714,8	3,5%
(%) <i>MARGEM EBITDA</i>	16,6%	17,6%	-100 pb
EBITDA Ajustado (**)	283,9	354,5	-19,9%
(%) <i>MARGEM EBITDA AJUSTADA</i>	6,4%	8,7%	-230 pb
LUCRO LÍQUIDO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS ATRIBUÍDO AO ACIONISTA CONTROLADOR	(159,9)	172,2	n/a

(*) EBITDA do 2T13 e 2T12 contempla o ganho na venda de ativos

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

DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS:

Receita Operacional Líquida (ROL): o crescimento de 9,4% contra o mesmo período do ano anterior explica-se por: (i) Marfrig Beef – Aumento de 1,3% no volume e de 8,3% nos preços médios se comparado com o 2T12; (ii) Keystone Foods – Queda no volume vendido na Keystone de 13,5% explicado por ajustes ocorridos nas operações dos EUA (que explicaremos mais adiante) e pela gripe aviária na Ásia. No entanto, houve aumento nos preços médios na ordem de 29,5% explicado pela maior diversificação dos canais com mais clientes de *Food Service*; (iii) Moy Park – estabilidade em termos de volumes, com aumento de 6,6% nos preços médios no período se comparado com o 2T12, e (iv) pela desvalorização do real frente ao dólar na ordem de 16% que impactou positivamente a tradução cambial dos resultados das operações internacionais bem como das exportações de Bovinos no período.

Lucro Bruto e Margem Bruta: o Lucro Bruto consolidado foi de R\$ 492,7 milhões no 2T13, um decréscimo de 12,4% sobre os R\$ 562,2 milhões do 2T12 explicado primordialmente pela compressão de margens na operação de Bovinos e de Keystone Ásia (gripe aviária na China). A margem bruta foi de 11,1% caindo 270 pb em comparação com o 2T12.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): O DVG&A foi de R\$ 330,9 milhões no 2T13, 2,7% superior aos R\$ 322,2 milhões no 2T12. As despesas comerciais elevaram-se em 11,7% contra o mesmo período do ano anterior atingindo R\$ 189,1 milhões no 2T13 contra R\$ 169,3 milhões no 2T12, pressionadas pelo aumento de despesas de logística em R\$ 15,5 milhões no período. Os esforços para redução de gastos geraram despesas Gerais e Administrativas menores em 7,3%, atingindo R\$ 141,8 milhões no 2T13 contra R\$ 152,9 milhões no 2T12.

Outras Receitas/Despesas Operacionais: Essa linha foi impactada pelo ganho não recorrente de R\$ 483,0 milhões na venda da Zenda, já transferida para a JBS no 2T13.

EBITDA e Margem EBITDA: O EBITDA somou R\$ 739,7 milhões no 2T13 (onde considera apenas as operações continuadas, ou seja sem Seara Brasil e Zenda), com margem de 16,6% sobre vendas, 3,5% superior em comparação com o 2T12 (R\$ 714,8 milhões e margem de 17,6%).

Se desconsiderarmos os efeitos não recorrentes (de outras Receitas/Despesas Operacionais) o EBITDA do 2T13 seria de R\$ 283,9 milhões. A margem seria de 6,4% inferior em 230 pb se comparado com os 8,7% registrados no 2T12.

Resultado Financeiro: O resultado financeiro excluindo os efeitos cambiais foi de R\$417,9 milhões negativos no 2T13, em comparação com R\$222,8 milhões negativos no 2T12, impactado pelo resultado líquido de swaps cambiais (hedge de operações financeiras no valor de R\$ 87,7 milhões negativos). A variação cambial, **sem efeito caixa**, foi de R\$427,5 milhões negativos, contra R\$342,9 milhões negativos no 2T12.

RECEITAS E DESPESAS FINANCEIRAS (R\$ mil)	2T12	1T13	2T13	2T13 X 2T12	1T13 X 2T13
RECEITAS FINANCEIRAS	116.092	67.487	125.603	8,19%	86,11%
- Receita com Swaps cambiais	46.850	15.474	97.150	107,36%	527,82%
- Juros recebidos, rendimentos de aplicações	68.706	50.997	28.404	-58,66%	-44,30%
- Descontos Obtidos, Outros	536	1.016	49	-90,84%	-95,16%
VARIAÇÃO CAMBIAL ATIVA	77.513	130.690	152.990	97,37%	17,06%
TOTAL RECEITAS FINANCEIRAS	193.605	198.177	278.593	43,90%	40,58%
DESPESAS FINANCEIRAS	338.937	373.378	-543.569	60,37%	45,58%
- Juros Provisionados, debêntures e arrendamentos	280.966	-322.777	-288.350	2,63%	-10,67%
- Desp. com Swaps Cambiais	-30.482	-4.512	-183.580	502,26%	3968,57%
- Desp. Bancarias, Comissões, Desc. Fin. e Outros	-27.489	-46.089	-71.639	160,60%	55,44%
VARIAÇÃO CAMBIAL PASSIVA	420.437	-120.869	-580.470	38,06%	380,25%
TOTAL DESPESAS FINANCEIRAS	-759.374	-494.248	-1.124.039	48,02%	127,42%
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	-565.769	-296.070	-845.446	49,43%	185,56%

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DÍVIDA BRUTA E PERFIL DO ENDIVIDAMENTO:

O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA) ficou em 3,8 contra 3,7x no 2T12 e 4,4x no 1T13.

Resumo de Alavancagem:

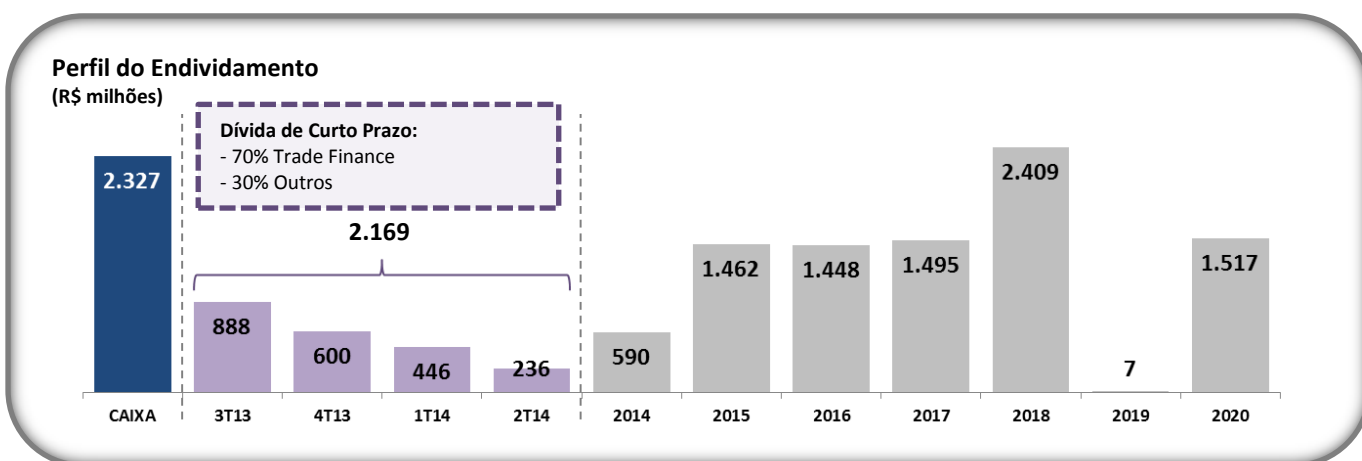
Endividamento (R\$ milhões)	30/06/2013			30/06/2012		
	Circulante	Não-circulante	Total	Circulante	Não-circulante	Total
Moeda local (BRL)	943	1.055	1.998	1.314	1.540	2.854
Moeda estrangeira	1.227	7.872	9.099	1.790	7.109	8.899
Endividamento Consolidado	2.169	8.928	11.097	3.103	8.649	11.752
Disponibilidades			2.327			3.028
Endividamento Líquido			8.770			8.724
EBITDA LTM			2.288			2.337
Dívida Líquida/EBITDA LTM			3,8x			3,7x

O endividamento bruto consolidado da companhia ao final do 2T13 foi de R\$ 11.097 milhões, enquanto o endividamento líquido foi de R\$ 8.770 milhões. Do total das dívidas, 19,5% tem vencimento no curto prazo enquanto 80,5% está no longo prazo.

Do total das dívidas, 18,0% estão em Reais e 82,0% estão em outras moedas. O custo médio ponderado de nosso endividamento bancário consolidado ao final do 2T13 foi de 7,82% a.a. se comparado com os 7,76% a.a. registrados no 2T12.

Ao final do trimestre, a Companhia apresentava R\$ 2,33 bilhões de caixa e aplicações nas operações continuadas.

A dívida remanescente a ser transferida das operações continuadas é de aproximadamente R\$ 3 bilhões e está balanceada entre as moedas USD e BRL, sendo aproximadamente 40% de Curto Prazo e 60% de Longo Prazo.



Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

FLUXO DE CAIXA:

FLUXO DE CAIXA – R\$ milhões	1S13	1S12
Resultado Líquido	(219,5)	244,5
(+) Itens que não afetam caixa	652,9	414,0
(+) Variação capital de giro	(501,8)	(196,7)
Contas a receber de clientes	(260,6)	223,1
Estoques	(136,6)	243,9
Fornecedores	(104,6)	(663,7)
(+) Outras Variações Patrimoniais	(137,8)	(450,2)
Outros	213,0	(387,5)
Tributos	(350,8)	(62,7)
1. Fluxo Operacional das Operações Continuadas	(206,2)	11,6

CAPEX: Investimentos das operações continuadas somaram R\$ 202,7 milhões no 2T13, aumentando 26,0% em relação aos R\$160,5 milhões no 1T13. O aumento é explicado por investimentos realizados na Marfrig Beef Brasil buscando otimização de plantas, investimentos na Ásia dando prosseguimento às inversões em logística na JV com a COFCO e expansão de algumas linhas de pratos prontos e industrializados na Europa feitos na Moy Park.

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

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

SEGMENTO MARFRIG BEEF

O segmento de negócios 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).

A partir de 1º de setembro de 2013, a Marfrig Beef passa a ser estruturada da seguinte maneira: **Andrew Murchie** manterá sua posição de CEO sob o comando da **Marfrig Beef Brasil**, enquanto que **Martín Secco** assume a posição de **CEO da Marfrig Beef Cone Sul** (Argentina, Chile, Uruguai e Rio Grande do Sul - Pampeano).

A Marfrig Beef Brasil passa a contar com a seguinte estrutura a partir de 1º de setembro de 2013:



Andrew Murchie: Possui mais de 20 anos de experiência na indústria de carne bovina, sendo 10 deles dedicados ao Grupo Marfrig. Anteriormente trabalhou em empresas como Anglo Alimentos S.A., BF Alimentos e Grupo Friboi. Atualmente ocupa a posição de CEO Marfrig Beef Brasil, tendo anteriormente atuado como Diretor Comercial da Marfrig Beef Brasil.

Renato Macedo: Graduado em Medicina Veterinária pela Universidade Federal de Pelotas, e pós-graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas. Possui 28 anos de experiência na indústria de carnes, e ocupa a Diretoria de Operações Industriais da Marfrig Beef Brasil, detendo anteriormente os cargos de Diretor de Operações da Marfrig Brasil (2001 a 2006), Diretor de Operações das operações no Uruguai (2006 a 2008) e Diretor de Operações das operações na Argentina (2008 a 2013).

Ricardo Jacob: Graduado em Engenharia de Alimentos pela Escola de Engenharia Mauá, possui MBA em Gestão Empresarial pela Fundação Getúlio Vargas. Possui vasta experiência no ramo de alimentos, tendo atuado em empresas como Sadia S/A, Buona Itália Alimentos e Tok Take Alimentos. Ingressou no Grupo Marfrig em 2008, através do Frigorífico Mabella, onde ocupava o cargo de Gerente de Processos. Desde 2010 vinha atuando como Diretor de Supply Chain da Seara Brasil.

Alisson Navarro: Graduado em Administração de Empresas com ênfase em Negócios pela FEI (Faculdade de Engenharia Industrial) e possui MBA em Negócios Internacionais pela FGV Santo André (Fundação Getúlio Vargas). É responsável pela diretoria Comercial de Exportação (in natura e industrializados), bem como pelo atacado no mercado interno. Anteriormente, Alisson ocupava a posição de gerente geral da Weston Importers – unidade que é responsável pela absorção e distribuição de produtos da Marfrig Beef no Reino Unido. Está no Grupo Marfrig desde 2004 e tem calçado sua carreira em sólidas experiências voltadas a projetos de exportação, administração, finanças e comercial.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Gerson Prazeres: Graduado em Administração e Contabilidade pela Univale – Universidade do Vale do Itajaí, com pós-graduado em Engenharia de Produção e Marketing pela mesma instituição. Possui 28 anos de experiência em contabilidade, finanças, controladoria e tributos em empresas dos segmentos de Alimentos (Ceval e Seara e Moy Park-Reino Unido) e Cerâmico (Portobello S.A). Por 10 anos foi professor das cadeiras de Administração e Contabilidade na Univale – Universidade do Vale do Itajaí.

José Pedro Crespo: Graduado em Zootecnia pela Pontifícia Universidade Católica do Rio Grande do Sul, está na empresa há 2 anos e é o atual Diretor de Confinamentos e Compra de Gado da Marfrig Beef. Possui 22 anos de experiência no mercado de alimentos, conhecendo profundamente a cadeia do agronegócio, onde também atuou na área comercial de exportação.

Luiz Firmino: Graduado em Ciências Contábeis pela Universidade Moura Lacerda, com especialização em Reestruturação de Empresas pela Veloza Lawyers. Está há 3 anos na Marfrig com experiência anterior na Anglo Alimentos e em empresas da JBS no Brasil e na Argentina, onde atuou em diversas posições na área financeira como controller e CFO. Atualmente é Diretor Administrativo e de Controladoria da Marfrig Beef, sendo responsável por gerenciar as áreas de administração, planejamento e controladoria.

DRE - MARFRIG BEEF (R\$ milhões)	2T13	2T12	2T13 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.667,5	1.553,8	7,3%
ROL FOOD SERVICE BRASIL	370,4	303,6	22,0%
TOTAL RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.037,9	1.857,4	9,7%
(-) CPV	(1.729,3)	(1.455,6)	18,8%
LUCRO BRUTO	308,6	401,8	-23,2%
(%) <i>MARGEM BRUTA</i>	15,1%	21,6%	-650 pb
SG&A	(195,5)	(208,5)	-6,2%
(%) <i>SG&A/ROL</i>	-9,6%	-11,2%	160 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	273,6	(102,0)	n/a
COMERCIAIS	(127,7)	(122,9)	3,9%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(67,8)	(85,5)	-20,7%
OUTRAS	469,1	106,3	341,3%
EBITDA	614,6	331,7	85,3%
(%) <i>MARGEM EBITDA</i>	30,2%	17,9%	1230 pb
EBITDA AJUSTADO(*)	145,5	225,4	-35,4%
(%) <i>MARGEM EBITDA AJUSTADA</i>	7,1%	12,1%	-500 pb

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

Receita Líquida (ROL): A ROL apurada no 2T13 foi de R\$ 2,04 bilhões e apresentou um crescimento de 9,7% em comparação com R\$ 1,86 bilhão registrado no 2T12, explicado principalmente pelo bom desempenho das operações do Brasil – Food Service, Varejo e Exportação, prejudicada pelas operações na Argentina, onde concluímos o fechamento de 2 plantas no trimestre.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Operação BRASIL –

Mercado Interno – Crescimento de 3,8% nos volumes no 2T13 contra o 2T12 explicado pelo crescimento de 8,0% nos volumes para o *Food Service* e de 3,8% nos volumes para o restante do mercado. Adicionalmente ao crescimento do volume houve aumento nos preços médios para o *Food Service* de 12,9% contra o 2T12 e de 15,7% no restante do mercado.

Mercado Externo - Aumento de 7,8% nas receitas de exportações sendo 4,6% por volume e 3,1% pelo aumento de preços. Houve redução nos preços médios de exportação se considerarmos a variação cambial de aproximadamente 16% entre os períodos.

Operações Internacionais -

Argentina – no trimestre fechamos temporariamente 2 abatedouros conforme anunciado na divulgação do 1T13 impactando o resultado dessa operação. As operações nesse país continuam se mostrando desafiadora sem apresentar resultados em linha com os obtidos no Brasil.

Uruguai – No trimestre houve incremento de receita de 35,9% no mercado interno (sendo 7,1% em volumes e 26,9% em preços) e de 12,2% nas exportações (sendo 6,3% em volumes e 5,6% em preços médios) se comparado com o 2T12. Parte do resultado em preços no Uruguai se deve à depreciação cambial do real frente ao US\$ no período, já anteriormente mencionado.

LUCRO BRUTO E MARGEM BRUTA: O Lucro bruto apurado no 2T13 foi de R\$ 308,6 milhões (Margem de 15,1%) e apresentou uma redução de 23,2% em comparação com R\$ 401,8 milhões (Margem de 21,6%) registrado no 2T12. A queda na margem bruta é explicada por: (i) Argentina que ainda passa por controle de preços no mercado interno, limite de volume para exportações, alto custo de gado e baixa disponibilidade de gado que afetaram negativamente os resultados do trimestre associado ao fechamento temporário de 2 plantas no trimestre (ii) Uruguai que ainda se encontra em dificuldades com relação à falta de gado e ao alto custo; e (iii) as operações no Brasil que sofreram no trimestre com a irracionalidade do mercado com que elevou o abate no trimestre pressionado preços tanto no mercado externo quanto no mercado interno.

DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS (DVG&A): as DVG&A apuradas no 2T13 representaram 9,6% da ROL, contra 11,2% no 2T12. A redução é fruto da exposição do negócio na Argentina (com o fechamento de 2 plantas conforme anunciado no 1T13), e otimização das operações no Brasil com redução de quadro além do foco da Companhia no controle rígido de despesas administrativas e gerais.

EBITDA e Margem EBITDA: o EBITDA do 2T13, cresceu 85,3% e atingiu R\$ 614,6 milhões com margem de 30,2%, comparado a R\$ 331,7 milhões no 2T12 e margem de 17,9%.

Desconsiderando os efeitos não recorrentes (registrados em outras receitas/despesas operacionais o EBITDA seria de R\$ 145,5 milhões decréscimo de 35,4% contra R\$ 225,4 milhões no 2T12. A margem seria de 7,1% contra os 12,1% registrados no 2T12.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

KEYSTONE FOODS

Keystone Foods - empresa global, focada na produção e no desenvolvimento de alimentos multi-proteína para o atendimento das grandes redes mundiais de restaurantes, com atuação na Europa e forte presença na Ásia e nos Estados Unidos.

DRE - KEYSTONE (R\$ milhões)	2T13	2T12	2T13 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.285,6	1.147,4	12,0%
(-) CPV	(1.208,3)	(1.075,0)	12,4%
LUCRO BRUTO	77,3	72,4	6,8%
(%) <i>MARGEM BRUTA</i>	6,0%	6,3%	-30 pb
SG&A	(47,1)	(39,8)	18,5%
(%) <i>SG&A/ROL</i>	(3,7)%	(3,5)%	-20 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(53,9)	225,2	-123,9%
COMERCIAIS	(5,7)	(1,3)	331,3%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(41,4)	(38,5)	7,7%
OUTRAS	(10,8)	265,0	n/a
EBITDA(*)	61,3	335,6	-81,7%
(%) <i>MARGEM EBITDA</i>	4,8%	29,2%	-2440 pb
EBITDA AJUSTADO(**)	72,1	70,5	-2,3%
(%) <i>MARGEM EBITDA AJUSTADA</i>	5,6%	6,1%	-50 pb

(*) EBITDA do 2T12 contempla o ganho na venda de operações descontinuadas

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

Receita Líquida (ROL):

EUA – Novos produtos processados com base em frango foram introduzidos no 2T13 com forte atividade promocional e de marketing pelos clientes. Receitas subiram 14,5%, com volumes diminuindo 18,9% e preços médios elevando-se em 41,2% (24,1% na moeda original) pela mudança de mix e pelo melhor preço atingido nas carnes brancas do frango.

ASIA – A Gripe Aviária (AI) na China prejudicou os resultados de crescimento econômico do país e os nossos resultados também foram afetados:

- 🇰🇷 **CORÉIA** - A 2ª linha de produção de frangos iniciou as operações no 2T, enquanto a demanda dos clientes na Coréia continua forte.
- 🇯🇵 **JAPÃO** - Demanda mais fraca para importações, como reflexo da gripe aviária (China e Tailândia fornecem para o Japão).
- 🇹🇭 **TAILÂNDIA** - Devido ao mix dos produtos, as operações da Tailândia não operaram a plena capacidade, o que será revertido no 3T13 pela demanda prevista para essa JV.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

- ④ **AUSTRÁLIA E MALÁSIA** – As operações da Austrália e da Malásia aumentaram seus volumes com o objetivo de fornecer processados de carne bovina para o Oriente Médio.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O Lucro bruto apurado no 2T13 foi de R\$ 77,3 milhões (Margem de 6,0%) e apresentou um aumento de 6,8% em comparação com R\$ 72,4 milhões (Margem de 6,3%) registrados no 2T12.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 2T13 representaram 3,7% da ROL, contra 3,5% no 2T12 e ficaram praticamente estáveis entre os períodos.

EBITDA e Margem EBITDA: o EBITDA do 2T13 foi de R\$ 61,3 milhões (margem de 4,8%) e decresceu 81,7% se comparado com os R\$ 335,6 milhões (margem de 29,2%).

Desconsiderando os efeitos não recorrentes (registrados em outras receitas/despesas operacionais anteriormente explicado) o EBITDA do 2T13 seria de R\$ 72,1 milhões, com decréscimo de 2,3% contra R\$ 70,5 milhões no 2T12 (excluindo o efeito do ganho na venda das operações de logística registrado nesse período). A margem seria de 5,6%, queda de 50 pbs contra os 6,1% registrados no 2T12.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

MOY PARK

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

DRE - MOY PARK (R\$ milhões)	2T13	2T12	2T13 X 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.131,8	1.066,7	6,1%
(-) CPV	(1.025,0)	(978,6)	4,7%
LUCRO BRUTO	106,8	88,1	21,3%
(%) <i>MARGEM BRUTA</i>	9,4%	8,3%	110 pb
SG&A	(88,3)	(73,9)	19,4%
(%) <i>SG&A/ROL</i>	(7,8)%	(6,9)%	-90 pb
RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	(90,7)	(85,0)	6,7%
COMERCIAIS	(55,7)	(45,0)	23,8%
GERAIS E ADMINISTRATIVAS	(32,6)	(28,9)	12,6%
OUTRAS	(2,4)	(11,1)	-78,2%
EBITDA	63,9	47,5	34,6%
(%) <i>MARGEM EBITDA</i>	5,6%	4,5%	110 pb
EBITDA AJUSTADO(*)	66,3	58,6	13,2%
(%) <i>MARGEM EBITDA AJUSTADA</i>	5,9%	5,5%	40 pb

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

Receita Líquida (ROL): A ROL apurada no 2T13 foi de R\$ 1.131,8 bilhões e apresentou um crescimento de 6,1% em comparação aos R\$ 1.066,7 bilhões registrados no 2T12. O aumento foi impulsionado primordialmente pelo bom desempenho no segmento de Agri-Fresh, fruto da conquista de novos clientes, em combinação com a expansão do mercado, além do aumento dos preços de aves in natura no mercado interno.

Já no segmento Convenience Foods UK, as vendas permaneceram em linha com o 2T12, o qual havia sido um trimestre especialmente forte, em função das comemorações do Jubileu da Rainha Elizabeth II.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O Lucro bruto apurado no 2T13 foi de R\$ 106,8 milhões (Margem de 9,4%) e apresentou um aumento de 21,3% em comparação com R\$ 88,1 milhões (Margem de 8,3%) registrado no 2T12. A combinação do aumento no volume de vendas, com a melhora da eficiência operacional, foi suficiente para contrabalançar o aumento nos custos de produção em função da alta do preço de grãos em relação ao 2T12.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 2T13 representaram 7,8% da ROL, contra 6,9% no 2T12. O aumento é fruto do aumento de vendas com maior despesa de frete e marketing no período.

EBITDA e Margem EBITDA: Crescimento de volumes e preços, melhora da eficiência operacional e controle de despesas impulsionaram o crescimento de 34,6% do EBITDA apurado no 2T13 (R\$ 63,9 milhões e margem de 5,6%) em comparação com o 2T12 (R\$ 47,5 milhões e margem de 4,5%).

Contatos de RI:

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

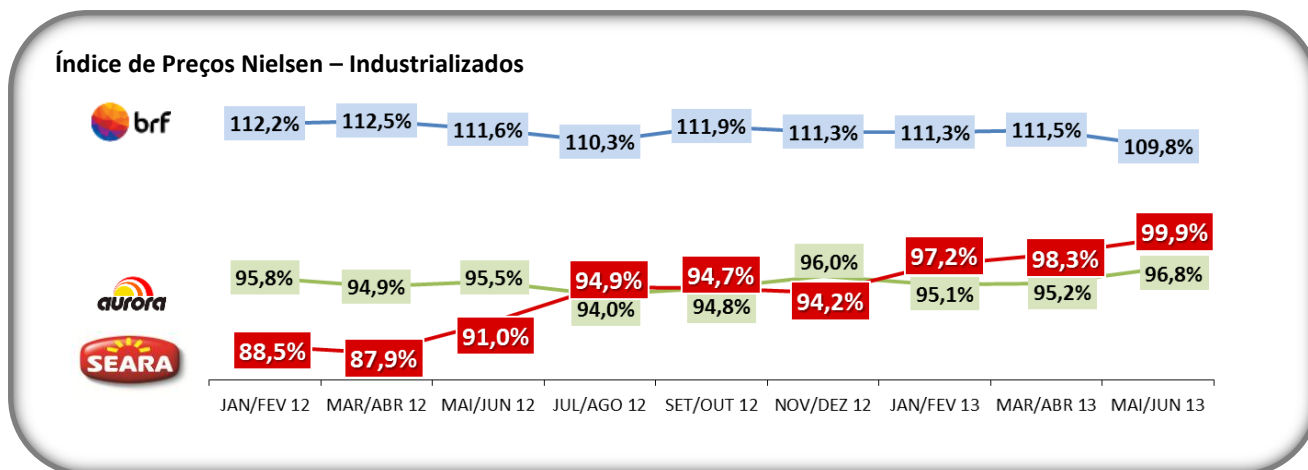


ACOMPANHAMENTO DA EVOLUÇÃO DOS KPI'S DA SEARA BRASIL

Abaixo apresentamos a evolução dos 5 KPI's que apresentamos no 1T13:

Gestão de preço:

- Seara e Rezende continuaram a diminuir a diferença com os comparáveis do setor, porém ocasionado principalmente pelos maiores descontos dados pela concorrência, para desovar os altos estoques do setor no 2º tri .
- Na Seara, os descontos por kg concedidos diminuiram ligeiramente vs. o 1º tri, como parte do nosso esforço de recuperar margens.
- Nosso preço médio também foi ajudado pela continua migração para o pequeno varejo, onde o preço médio é superior.



Gestão de canais e de mix de produtos:

1- Industrializados Mercado Interno/ROL: Melhoria no 2T13.

- Maior produtividade nas plantas ex-BRF;
- Redução de estoques de produto acabado, devido a maior produtividade nas forças de vendas, contribuindo para a melhora do mix; e
- Boa venda de produto industrializado/processado em junho/13 com a Copa das Confederações.

2- % Pequeno Varejo/ROL: crescimento nesse canal continuou no 2T13.

- Melhoras no “Fill Rate” foram particularmente impactantes na malha de pequenos clientes;
- Produtividade da força de vendas – visitas por dia, venda por cliente etc. – construíram o resultado melhor do pequeno varejo; e
- Demanda/consumo nos pequenos clientes se apresentou mais resiliente se comparado com as grandes redes e o atacado.

Contatos de RI:

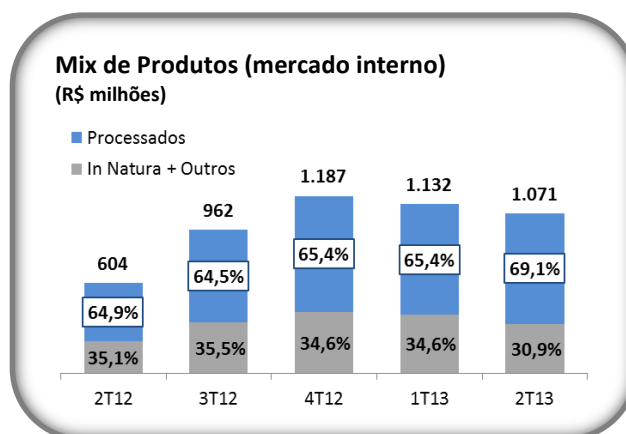
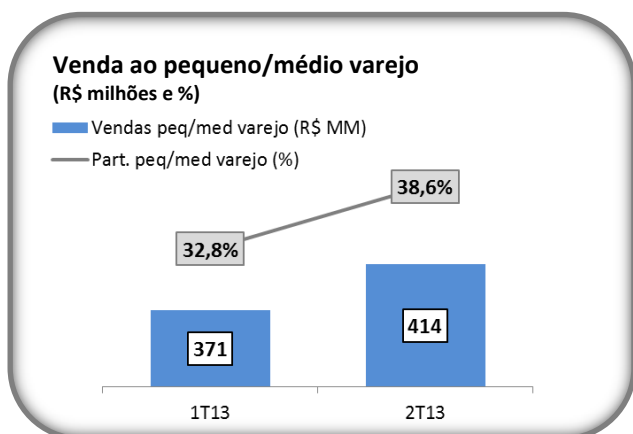
Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 3º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
 Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

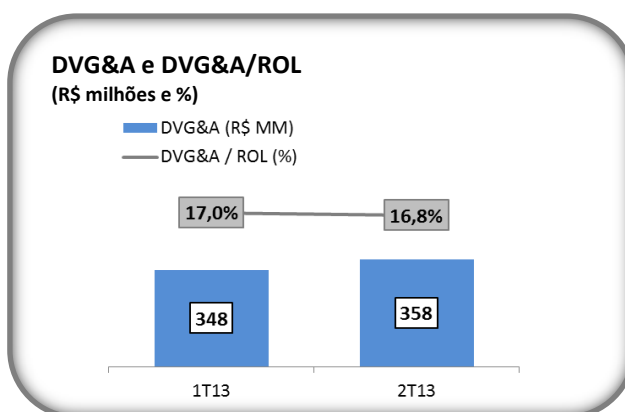
3- % ROL Mercado Interno: não cumprimos com essa meta, sendo a mudança de rumo pontual e estratégica, devido à paridade cambial USD/R\$ que favorecem as exportações. Outros fatores foram:

- Pressão de queda de preços no grande varejo no Mercado Interno devido ao excesso de estoque do setor poderia ter comprometido os nossos resultados se não redirecionássemos rapidamente os volumes para o ME;
- Melhoria no atendimento da demanda das plantas de exportação, e maior eficiência nos processos de exportação, permitiram maior competitividade na exportação sem impacto significativo em margens;
- Fomos rápidos em reagir ao cambio favorável na 2ª metade do tri, já redirecionando alguns volumes in natura de frango e suíno do MI para a exportação.



DVG&A e DVG&A/ROL: apesar de o número final do trimestre ser equivalente ao demonstrado no 1T13, tivemos vários sinais de melhora, dentre eles:

- A tendência dentro do tri é de redução de despesas, por exemplo terminamos no mês de junho em 16,0%
- Houve alguns eventos não recorrentes (one-off) de reestruturação no trimestre, que não devem acontecer no 3T13, assim como despesas extras de marketing com a Copa das Confederações;
- Movimentos maiores de redução estão sendo aguardados após a aprovação do CADE e a junção com o JBS.



Contatos de RI:

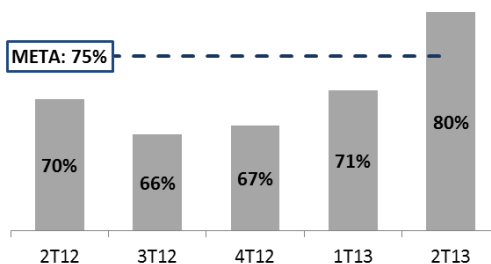


RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Melhoria na Logística: entregamos a meta prometida, com espaço pra melhorar ainda mais:

- Média do “Fill Rate” no 2T13 foi de 80%, apesar de estarmos ainda em transição no CD Anhanguera;
- Mais da metade dos CD’s já estão com “Fill Rate” acima de 80%, inclusive três acima de 90%; e
- Tendências positivas continuando em julho, números ainda melhores em particular na Anhanguera.

Índice de Atendimento da Pedido – Fill Rate



TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS:

Data: 08 de agosto de 2013

Em Português:

às 09h30 (Brasília) / 08h30 (US EDT) / 12h30 (GMT)
Número de acesso: +55 (11) 4688-6361 / 2104-8901
Código da teleconferência: Marfrig

Em Inglês:

às 11h30 (Brasília) / 10h30 (US EDT) / 14h30 (GMT)
Número de acesso (Brasil): +55 (11) 4688-6361 / 2104-8901
Número de acesso (outros países): +1 (786) 924-6977
Código da teleconferência: Marfrig

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

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

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.

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

DRE Consolidado (R\$ milhões)	2T13	2T12	2T13 x 2T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.455,3	4.071,5	9,4%
Custo dos produtos vendidos	(3.962,6)	(3.509,3)	12,9%
LUCRO BRUTO	492,7	562,3	-12,4%
% Margem bruta	11,1%	13,8%	-280 pb
SG&A	(330,9)	(322,2)	2,7%
% sobre a Receita Líquida	-7,4%	-7,9%	50 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	124,9	38,1	227,6%
Comerciais	(189,1)	(169,3)	11,7%
Administrativas e gerais	(141,8)	(152,9)	-7,3%
Resultado de Equivalência Patrimonial	(4,1)	(1,2)	247,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	459,9	361,5	27,2%
RESULTADO OPERACIONAL antes dos efeitos Financeiros	617,6	600,4	2,9%
% Margem operacional	13,9%	14,7%	-90 pb
RESULTADO FINANCEIRO	(845,4)	(565,8)	49,4%
Receitas financeiras	130,6	116,1	12,5%
Variação cambial ativa	(548,6)	(338,9)	61,9%
Despesas financeiras	153,0	77,5	97,4%
Variação cambial passiva	(580,5)	(420,4)	38,1%
RESULTADO OPERACIONAL	(227,9)	34,6	-758,2%
Provisão de IR e Contribuição Social	70,6	141,1	-49,9%
Imposto de renda	52,2	107,7	-51,5%
Contribuição social	18,4	33,4	-44,7%
Participação dos acionistas não-controladores	(2,7)	(3,5)	-23,2%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(159,9)	172,2	-192,9%
# Ações (milhões)	520,7	347,0	-184,9%
LUCRO POR AÇÃO - R\$	(0,31)	0,50	-161,9%
EBITDA	739,7	714,8	3,4%
Margem EBITDA	16,6%	17,6%	-100 pb
EBITDA Ajustado	283,6	354,5	-20,0%
Margem EBITDA	6,4%	8,7%	-230 pb

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

	30/06/13	31/12/12		30/06/13	31/12/12
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	727.952	919.908	Fornecedores	1.549.234	2.580.227
Aplicações Financeiras	1.597.907	2.258.286	Pessoal, encargos e benefícios sociais	329.943	506.969
Valores a receber - Clientes nacionais	1.026.695	1.391.752	Impostos, taxas e contribuições	104.062	187.503
Valores a receber - Clientes internacionais	579.996	401.563	Empréstimos e financiamentos	1.791.014	3.359.130
Estoques de produtos e mercadorias	1.945.589	2.703.732	Títulos a pagar	656.114	352.852
Ativos biológicos	423.412	943.832	Arrendamentos a pagar	37.005	38.805
Impostos a recuperar	1.035.803	1.240.457	Debêntures a pagar	199.400	199.400
Despesas do exercício seguinte	80.507	91.475	Juros sobre debêntures	178.949	144.445
Títulos a receber	161.124	77.372	Antecipações de clientes	83.086	90.553
Adiantamentos a fornecedores	54.429	51.196	Passivos mantidos para venda	4.587.914	-
Ativos mantidos para venda	8.511.909	-	Outras obrigações	130.197	227.436
Outros valores a receber	71.226	155.079			
Total do ativo circulante	16.216.549	10.234.652	Total do passivo circulante	9.646.918	7.687.320
Não circulante			Não circulante		
Aplicações financeiras	786	886	Empréstimos e financiamentos	8.729.470	8.282.268
Depósitos judiciais	52.163	44.366	Impostos, taxas e contribuições	81.904	252.737
Títulos a receber	58.829	53.704	Imposto de renda e contribuição social diferidos	595.712	1.474.660
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.340.409	1.851.747	Provisões para contingências	16.333	237.889
Impostos a recuperar	961.864	1.232.640	Arrendamentos a pagar	96.042	107.523
Outros valores a receber	32.944	77.807	Debêntures a pagar	197.983	396.676
	2.446.995	3.261.150	Títulos a Pagar	185.315	208.492
			Instrumento mandatário conversível em ações	2.120.920	2.470.920
Investimentos	55.243	11.107	Outros	113.047	165.877
Imobilizado	4.438.612	7.757.259	Total do passivo não circulante	12.136.726	13.597.042
Ativos biológicos	99.675	253.361			
Intangível	2.628.637	4.071.925	Patrimônio líquido		
	7.222.167	12.093.652	Capital social	5.276.678	4.926.678
Total do ativo não circulante	9.669.162	15.354.802	(-) Gastos com emissão de ações	(108.210)	(108.210)
			Reserva de Capital	184.800	184.800
			Emissão de ações ordinárias	184.800	184.800
			Reservas de lucros	34.994	33.604
			Reserva legal	44.476	44.476
			Retenção de Lucros	7.348	7.348
			Ações em tesouraria	(5.140)	(6.530)
			Ações em tesouraria canceladas	(11.690)	(11.690)
			Outros resultados abrangentes	284.019	514.371
			Ajuste de avaliação patrimonial	(317.835)	(168.805)
			Ajuste acumulado de conversão	601.854	683.176
			Valores relacionados a ativos mantidos para venda	185.631	-
			Prejuízos Acumulados	(1.868.223)	(1.395.005)
			Patrimônio líquido de controladores	3.989.689	4.156.238
			Participação de não controladores	112.378	148.854
			Total do patrimônio líquido	4.102.067	4.305.092
Total do ativo	25.885.711	25.589.454	Total do passivo e patrimônio líquido	25.885.711	25.589.454

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO

FLUXO DE CAIXA – R\$ milhões	1S13	1S12
Resultado Líquido	(219,5)	244,5
(+) Itens que não afetam caixa	652,9	414,0
(+) Variação capital de giro	(501,8)	(196,7)
Contas a receber de clientes	(260,6)	223,1
Estoques	(136,6)	243,9
Fornecedores	(104,6)	(663,7)
(+) Outras Variações Patrimoniais	(137,8)	(450,2)
Outros	213,0	(387,5)
Tributos	(350,8)	(62,7)
1. Fluxo Operacional das Operações Continuadas	(206,2)	11,6

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DA RECEITA (R\$ MILHÕES)	2T13	2T12	2T13 x 2T12
MARFRIG BEEF	2.037,9	1.857,5	9,7%
MARFRIG BEEF - BRASIL	1.488,5	1.290,3	15,4%
Mercado Interno	953,4	793,9	20,1%
Carne In Natura	494,8	436,4	13,4%
Processados	276,3	198,5	39,2%
Ovinos, Couro e Outros	182,3	159,0	14,7%
Exportações	535,1	496,4	7,8%
Carne In Natura	342,7	354,7	-3,4%
Processados	105,3	79,2	33,1%
Ovinos, Couro e Outros	87,1	62,6	39,1%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	549,4	567,2	-3,1%
Mercados Internos	302,8	326,1	-7,1%
Carne In Natura	221,6	154,3	43,6%
Processados	19,5	116,4	-83,2%
Ovinos, Couro e Outros	61,7	55,4	11,4%
Exportações	246,6	241,1	2,3%
Carne In Natura	215,8	209,7	2,9%
Processados	3,4	9,1	-63,0%
Ovinos, Couro e Outros	27,5	22,3	23,0%
KEYSTONE FOODS	1.285,6	1.147,4	12,0%
Processados	1.285,6	1.147,4	12,0%
MOY PARK	1.131,8	1.066,7	6,1%
Mercados Internos	982,9	929,1	5,8%
Carne In natura	427,4	357,5	19,6%
Processados	468,4	490,4	-4,5%
Outros	87,1	81,3	7,1%
Exportações	148,9	137,6	8,2%
Carne In Natura	36,6	32,4	13,0%
Processados	112,2	105,2	6,7%
Outros	0,0	0,0	n/a
TOTAL MARFRIG BEEF	2.037,9	1.857,5	9,7%
Carne In Natura	1.274,8	1.155,0	10,4%
Processados	404,5	403,1	0,3%
Outros	358,6	299,4	19,8%
TOTAL KEYSTONE FOODS	1.285,6	1.147,4	12,0%
Carne In Natura			n/a
Processados	1.285,6	1.147,4	12,0%
Outros			n/a
TOTAL MOY PARK	1.131,8	1.066,7	6,1%
Carne In Natura	464,1	389,9	19,0%
Processados	580,6	595,5	-2,5%
Outros	87,1	81,3	7,1%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	4.455,3	4.071,5	9,4%
Carne In Natura	1.738,9	1.544,9	12,6%
Processados	2.270,7	2.146,1	5,8%
Outros	445,6	380,6	17,1%

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DO VOLUME (TONS)	2T13	2T12	2T13 x 2T12
MARFRIG BEEF	316,4	312,3	1,3%
MARFRIG BEEF - BRASIL	229,2	220,4	4,0%
Mercado Interno	174,8	168,4	3,8%
Carne In Natura	59,5	55,8	6,7%
Processados	21,1	15,4	37,5%
Ovinos, Couro e Outros	94,2	97,2	-3,2%
Exportações	54,4	52,0	4,6%
Carne In Natura	35,0	35,6	-1,7%
Processados	8,1	6,6	22,5%
Ovinos, Couro e Outros	11,3	9,8	15,3%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	87,3	91,9	-5,1%
Mercados Internos	62,4	67,7	-7,8%
Carne In Natura	25,7	24,5	4,9%
Processados	2,3	10,8	-78,2%
Ovinos, Couro e Outros	34,4	32,5	6,0%
Exportações	24,8	24,2	2,5%
Carne In Natura	18,9	18,9	0,1%
Processados	0,1	0,7	-80,5%
Ovinos, Couro e Outros	5,8	4,6	25,1%
KEYSTONE FOODS	202,3	233,9	-13,5%
Processados	202,3	233,9	-13,5%
MOY PARK	160,1	160,9	-0,5%
Mercados Internos	131,0	128,8	1,7%
Carne In natura	40,2	36,6	9,9%
Processados	38,6	41,1	-6,0%
Outros	52,2	51,1	2,0%
Exportações	29,1	32,1	-9,4%
Carne In Natura	5,6	5,5	1,8%
Processados	23,5	26,6	-11,6%
Outros	0,0	0,0	n/a
TOTAL MARFRIG BEEF	316,4	312,3	1,3%
Carne In Natura	139,1	134,7	3,2%
Processados	31,7	33,5	-5,2%
Outros	145,7	144,1	1,1%
TOTAL KEYSTONE FOODS	202,3	233,9	-13,5%
Carne In Natura			n/a
Processados	202,3	233,9	-13,5%
Outros			n/a
TOTAL MOY PARK	160,1	160,9	-0,5%
Carne In Natura	45,8	42,0	8,9%
Processados	62,2	67,7	-8,2%
Outros	52,2	51,1	2,0%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	678,8	707,0	-4,0%
Carne In Natura	184,8	176,7	4,6%
Processados	296,2	335,0	-11,6%
Outros	197,8	195,3	1,3%

Contatos de RI:

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



RELAÇÕES COM INVESTIDORES

ABERTURA DO PREÇO MÉDIO (R\$)	2T13	2T12	2T13 x 2T12
MARFRIG BEEF	6,44	5,95	8,3%
MARFRIG BEEF - BRASIL	6,50	5,85	10,9%
Mercado Interno	5,45	4,71	15,7%
Carne In Natura	8,31	7,82	6,3%
Processados	13,09	12,93	1,3%
Ovinos, Couro e Outros	1,94	1,64	18,4%
Exportações	9,84	9,55	3,1%
Carne In Natura	9,80	9,97	-1,7%
Processados	12,95	11,93	8,6%
Ovinos, Couro e Outros	7,70	6,38	20,7%
MARFRIG BEEF - OP. INTERNACIONAIS	6,30	6,17	2,0%
Mercados Internos	4,85	4,82	0,7%
Carne In Natura	8,63	6,30	36,9%
Processados	8,34	10,82	-23,0%
Ovinos, Couro e Outros	1,79	1,71	5,1%
Exportações	9,94	9,96	-0,2%
Carne In Natura	11,41	11,10	2,8%
Processados	24,11	12,71	89,7%
Ovinos, Couro e Outros	4,76	4,85	-1,7%
KEYSTONE FOODS	6,35	4,91	29,5%
Processados	6,35	4,91	29,5%
MOY PARK	7,07	6,63	6,6%
Mercados Internos	7,50	7,22	4,0%
Carne In natura	10,64	9,78	8,8%
Processados	12,13	11,94	1,6%
Outros	1,67	1,59	5,0%
Exportações	5,11	4,28	19,4%
Carne In Natura	6,58	5,92	11,1%
Processados	4,77	3,95	20,8%
Outros	n/a	n/a	n/a
TOTAL MARFRIG BEEF	6,44	5,95	8,3%
Carne In Natura	9,17	8,57	6,9%
Processados	12,75	12,05	5,9%
Outros	2,46	2,08	18,5%
TOTAL KEYSTONE FOODS	6,35	4,91	29,5%
Carne In Natura	n/a	n/a	n/a
Processados	6,35	4,91	29,5%
Outros	n/a	n/a	n/a
TOTAL MOY PARK	7,07	6,63	6,6%
Carne In Natura	10,14	9,28	9,3%
Processados	9,34	8,79	6,2%
Outros	1,67	1,59	5,0%
TOTAL CONSOLIDADO MARFRIG	6,56	5,76	14,0%
Carne In Natura	9,41	8,74	7,6%
Processados	7,67	6,41	19,7%
Outros	2,25	1,95	15,6%

Contatos de RI:

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