BRF- Brasil Foods

Conferência Santander

Janeiro 2011

Os resultados do terceiro trimestre de 2010 consolidam as Empresas BRF - Brasil Foods S.A. e Sadia S.A. (subsidiária integral). Os resultados da Sadia passaram a ser consolidados integralmente a partir de julho de 2009, conforme Acordo de Associação e Assembleias de incorporações de ações realizadas em julho e agosto de 2009.

A fusão entre BRF e Sadia está sob análise no Sistema Brasileiro de Defesa da Concorrência e sua efetivação depende de aprovação do CADE. Em 07.07.2009, foi celebrado Acordo com o CADE (APRO – Acordo de Preservação da Reversibilidade da Operação) que garante a reversibilidade da operação, autoriza a preparação de estudos de sinergias e a adoção conjunta das medidas de gestão referentes às atividades de tesouraria.

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Empresa, às projeções e resultado e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Empresa. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e do desempenho econômico geral do país, do setor e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças.



A BRF



Somos uma das maiores empresas brasileiras de alimentos

Maior exportadora de aves no mundo.

Segunda maior exportadora de proteína no mundo.

Quarta maior exportadora brasileira.

Responsável por 9% do comércio mundial de proteínas.

Uma das maiores companhias de alimentos no mundo (valor de mercado).

Principais Números

- R$ 20,9 bilhões em faturamento líquido em 2009 (42% mercado externo);
- Abate de 6,7 milhões de cabeças de aves/dia e 39,3 mil cabeças de suínos + bovinos/dia;
- Produção anual de 4,8 milhões de toneladas de alimentos derivados de carne;
- Portfólio composto por mais de 3mil SKUs com marcas fortes;
- 2 milhões de toneladas de lácteos;
- Mais de 100 mil funcionários;
- 63 fábricas.



Criação de uma líder Global

ESCALA GLOBAL

:: Maior companhia em industrializados e congelados do Brasil
:: Maior exportadora mundial de aves
:: Maior companhia de proteínas no mundo em *market capitalization*

PRÁTICAS FINANCEIRAS DISCIPLINADAS

:: Robusta estrutura de gestão de risco
:: Liquidez adequada
:: Forte crescimento histórico e bons níveis de alavancagem



CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL

:: Crescimento orientado por um plano estratégico de longo prazo
:: Diversificado portfólio de produtos, mantendo importantes posições em *market share*
:: Marcas altamente reconhecidas no Brasil e em mercados internacionais

GOVERNANÇA CORPORATIVA

:: Adesão aos mais altos padrões de governança corporativa
:: Registrada na SEC; observância à Sarbanes-Oxley
:: Listada na Bovespa por 30 anos e na NYSE por dez anos;
:: Sustentabilidade econômica, social e ambiental

BRF: a única Companhia "do produtor direto para a mesa"



UPSTREAM

Modelo de negócio integrado

Circunstâncias favoráveis para a expansão (clima, terras e água)

Autossuficiente em insumos



DOWNSTREAM

Mercado Interno

Distribuição capilarizada

500 mil entregas por mês

150 mil clientes

Atende **98%** da população brasileira

Mercado Externo

Foco em produtos de valor agregado

Mercado Interno

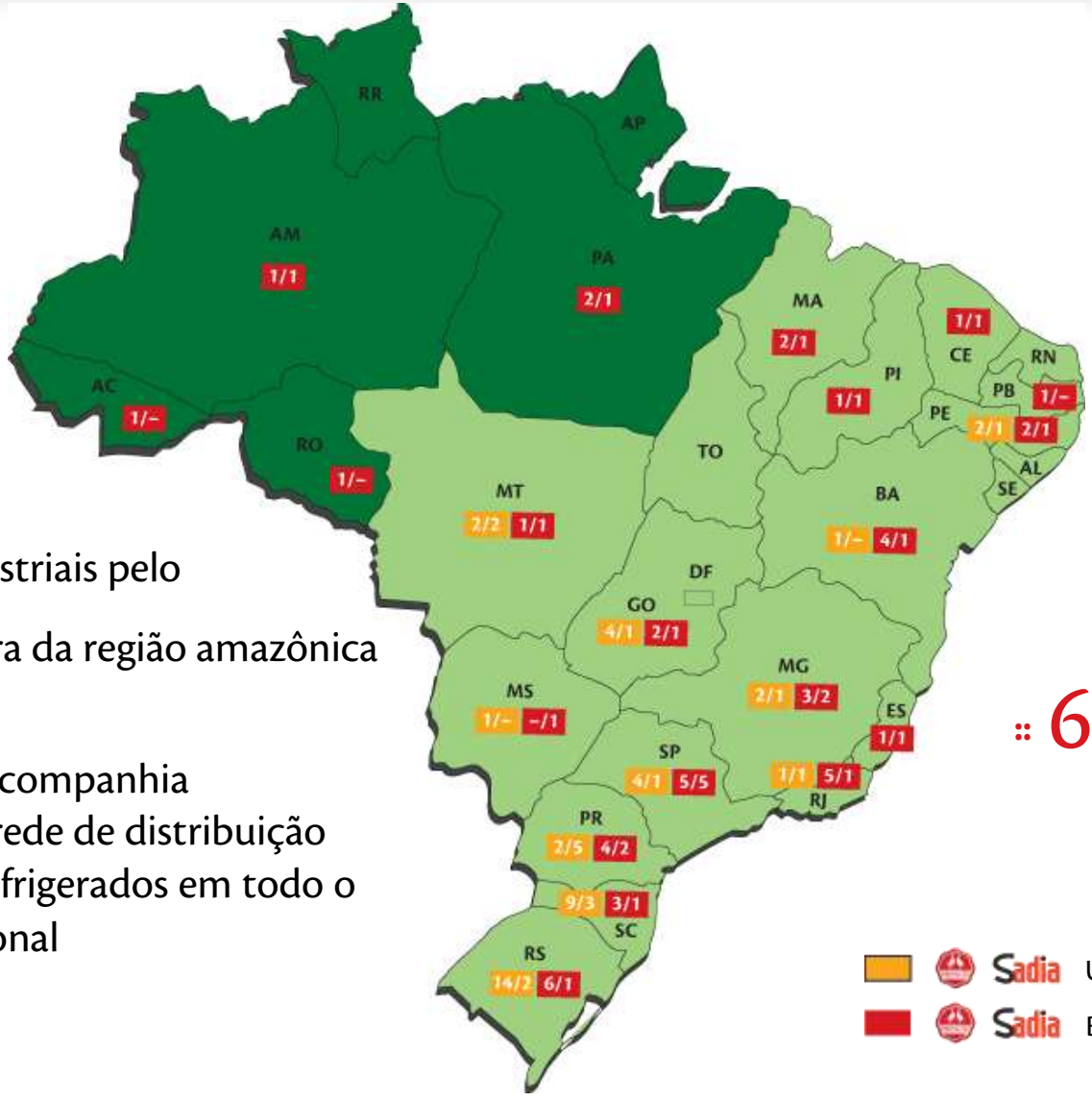
Gestão de marca

Sadia batavo Elegê

Mercado Externo

Continuar o crescimento, expansão e desenvolvimento das marcas e da distribuição

Sólida estrutura no mercado doméstico



:: Unidades industriais pelo **Brasil** fora da região amazônica

:: A **única** companhia no Brasil com rede de distribuição de produtos refrigerados em todo o território nacional

:: **60** unidades industriais

Sadia Unidades industriais

Sadia Escritórios/Centros de Distribuição

Tamanho do mercado

Estamos presentes em 28 das 30 categorias de perecíveis cobertas pela Nielsen

Industrializados de carnes	Congelados de carne	Massas	Pizzas congeladas	Processados lácteos	Margarinas
					
mercado R$ 14,7 bi	mercado R$ 2,3 bi	mercado R$ 515 mi	mercado R$ 478 mi	mercado R$ 4,1 bi	mercado R$ 2,2 bi

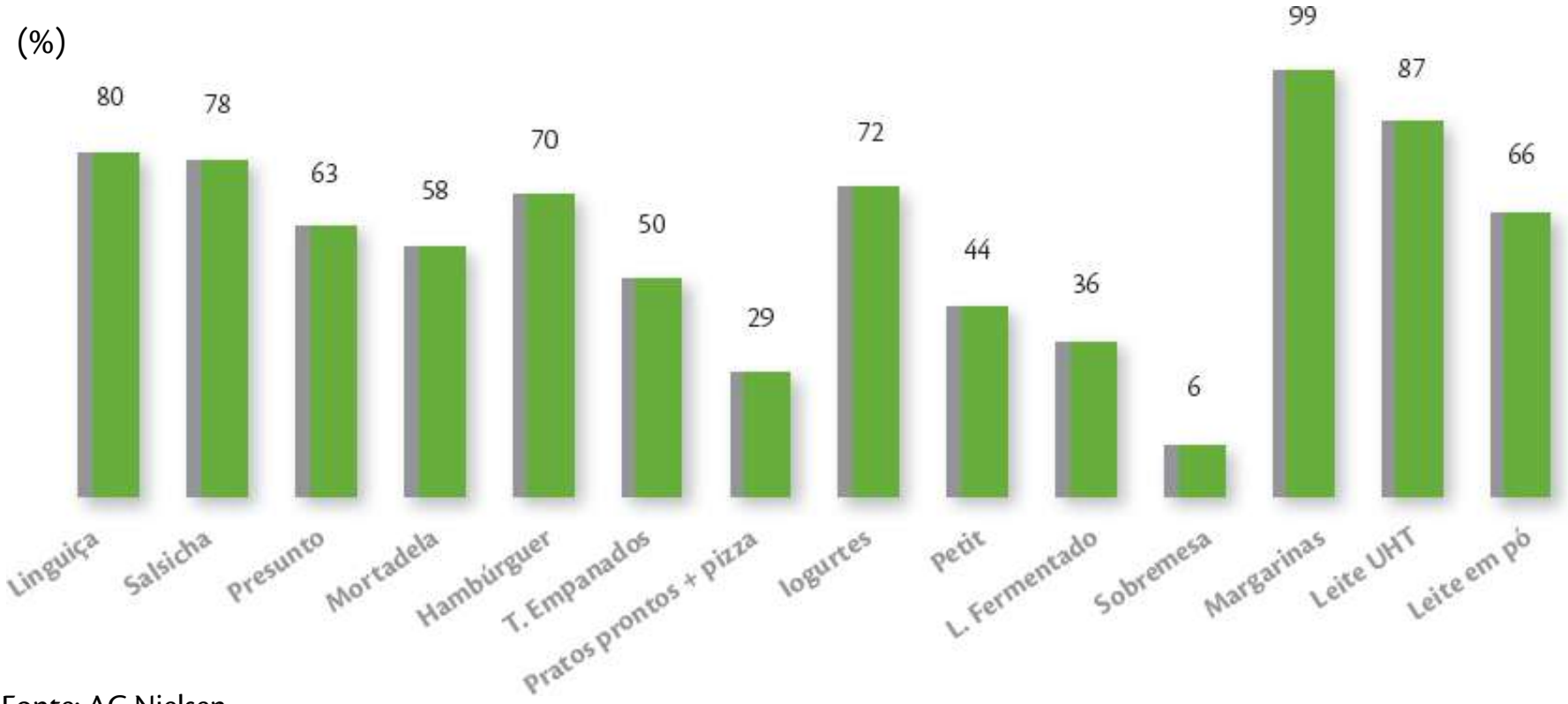
Fonte: AC Nielsen/BRF - 2009

Penetração nas categorias em que atuamos

Estamos na mesa de aproximadamente 90% dos 45 milhões de domicílios do Brasil. Porém, em algumas categorias ainda temos grandes oportunidades de maior penetração

Potencial de crescimento através de penetração, lançamentos, aumento de consumo per capta das categorias e equalização geográfica (NE)

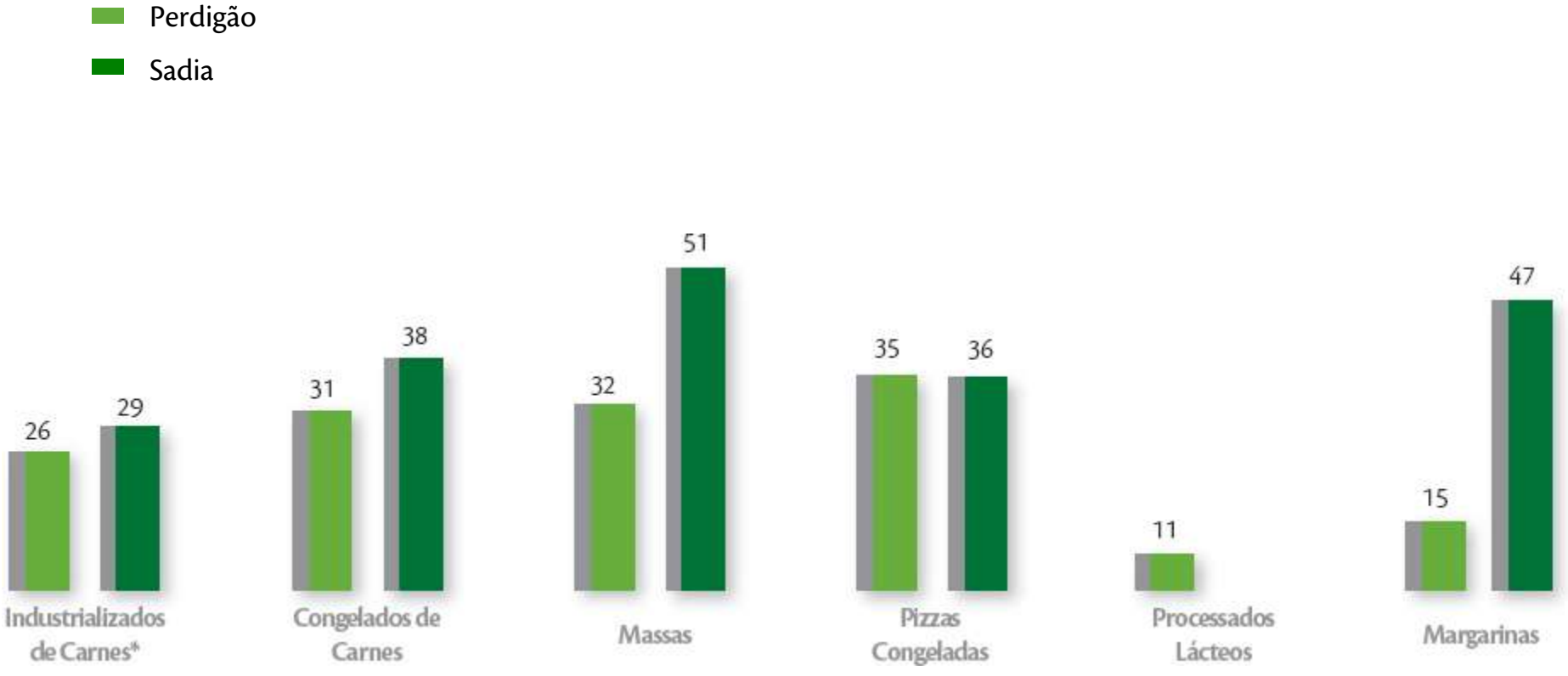
(%)



Fonte: AC Nielsen

Market Share (%)

Acumulado 2010



* Dados Preliminares
Fonte: AC Nielsen

Forte presença no Mercado Global

:: Estamos em 140 países

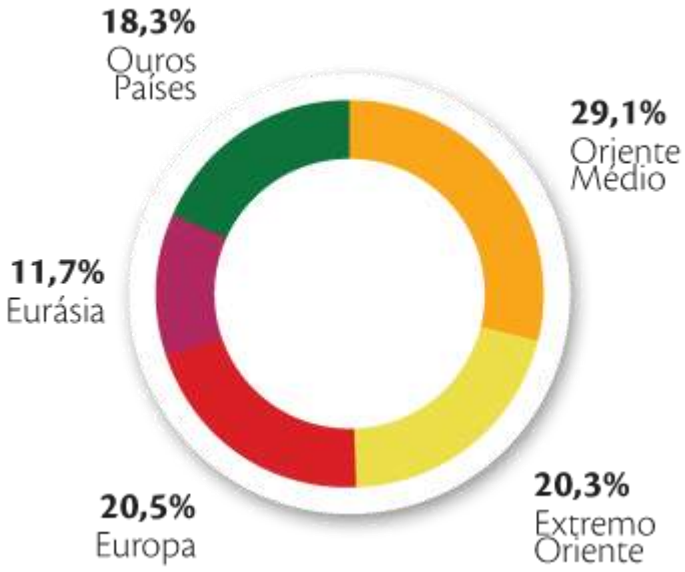
:: Mais de 2.500 clientes

:: 24 escritórios comerciais no exterior

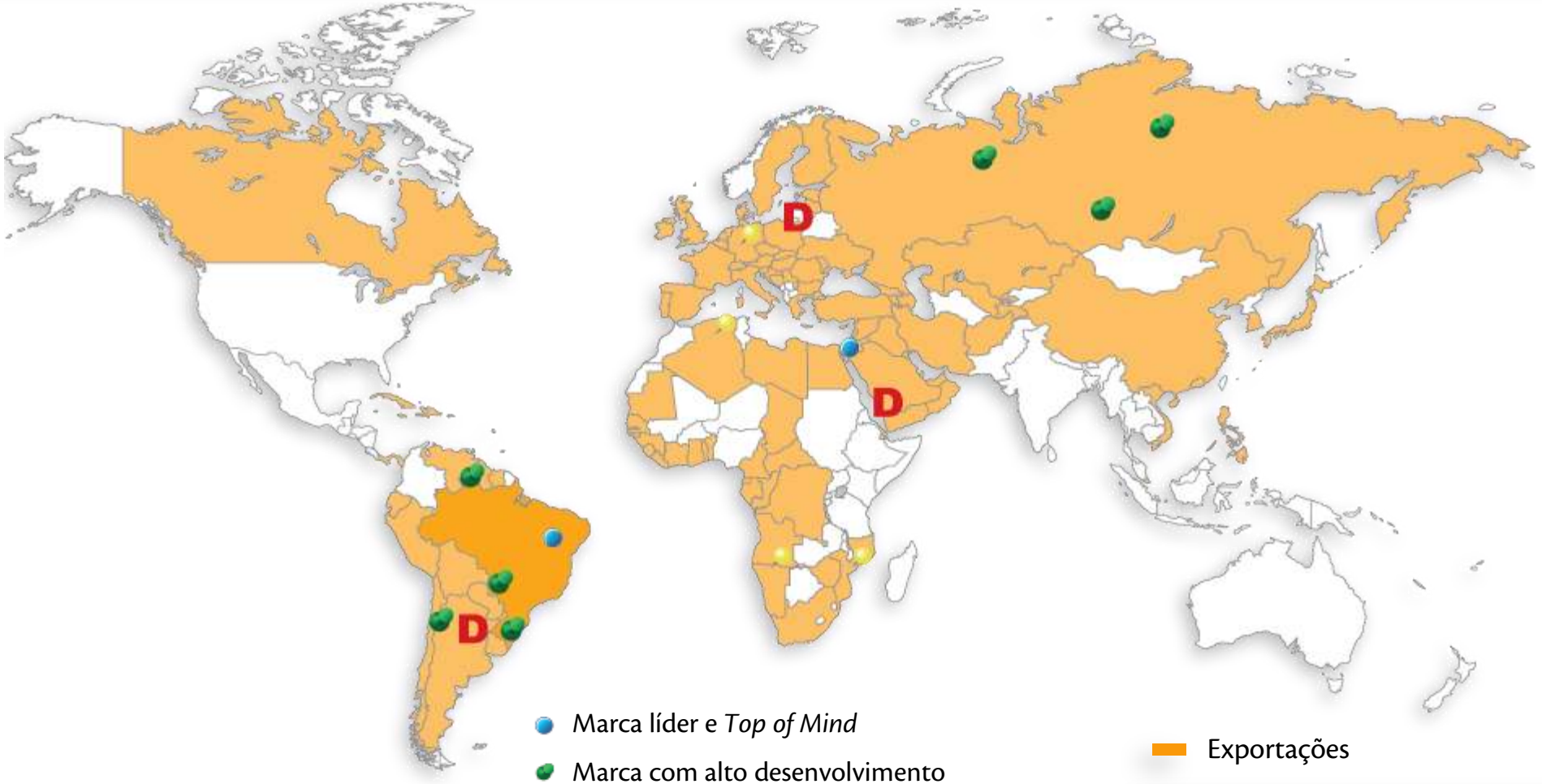
:: Exportações de aproximadamente 190 mil tons/mês

:: 3 unidades industriais no exterior

Exportações por Região



Forte presença no Mercado Global

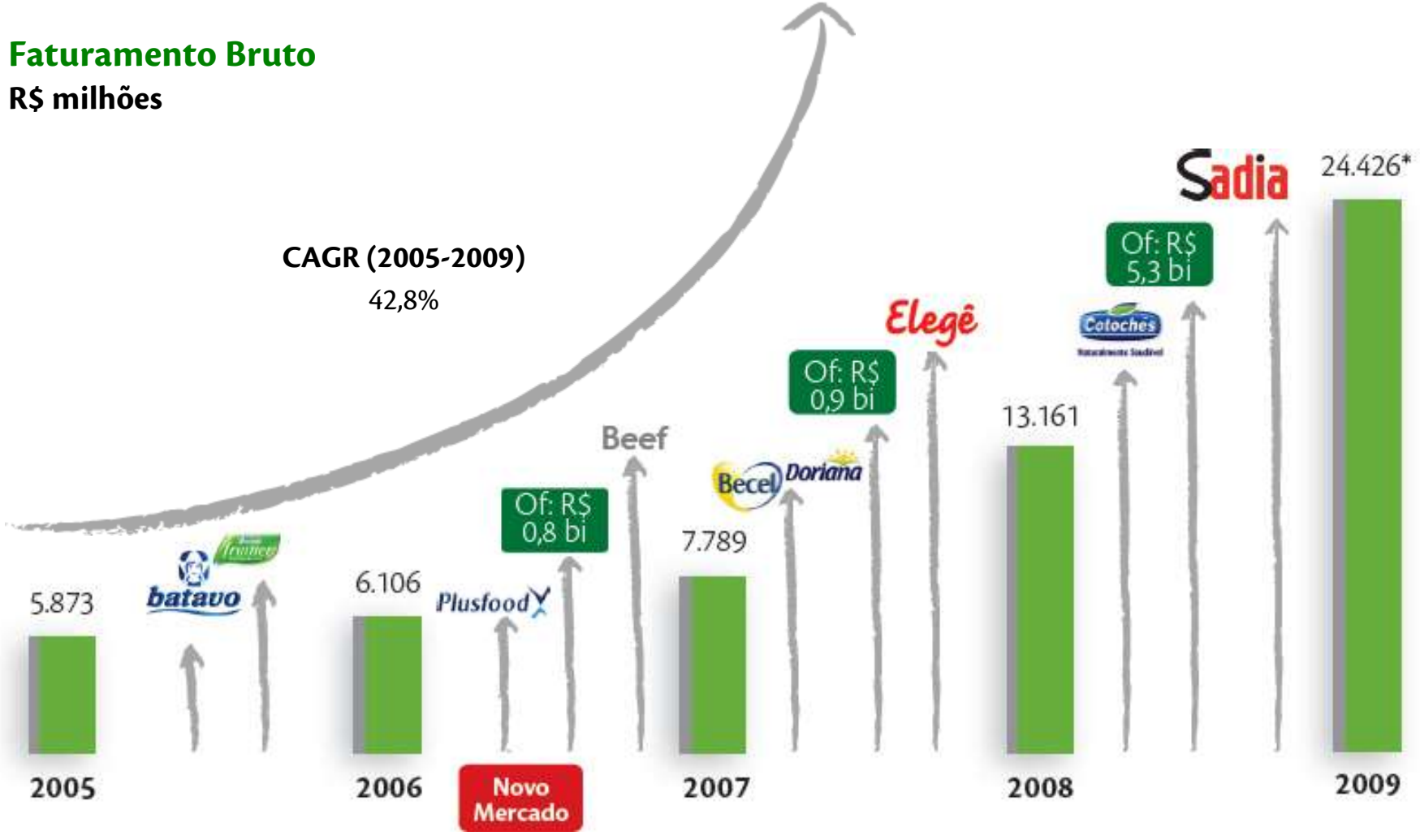


TOP OF MIND **ORIENTE MÉDIO**
TOP OF MIND **NA RÚSSIA**

Histórico de Crescimento Sustentado

Faturamento Bruto

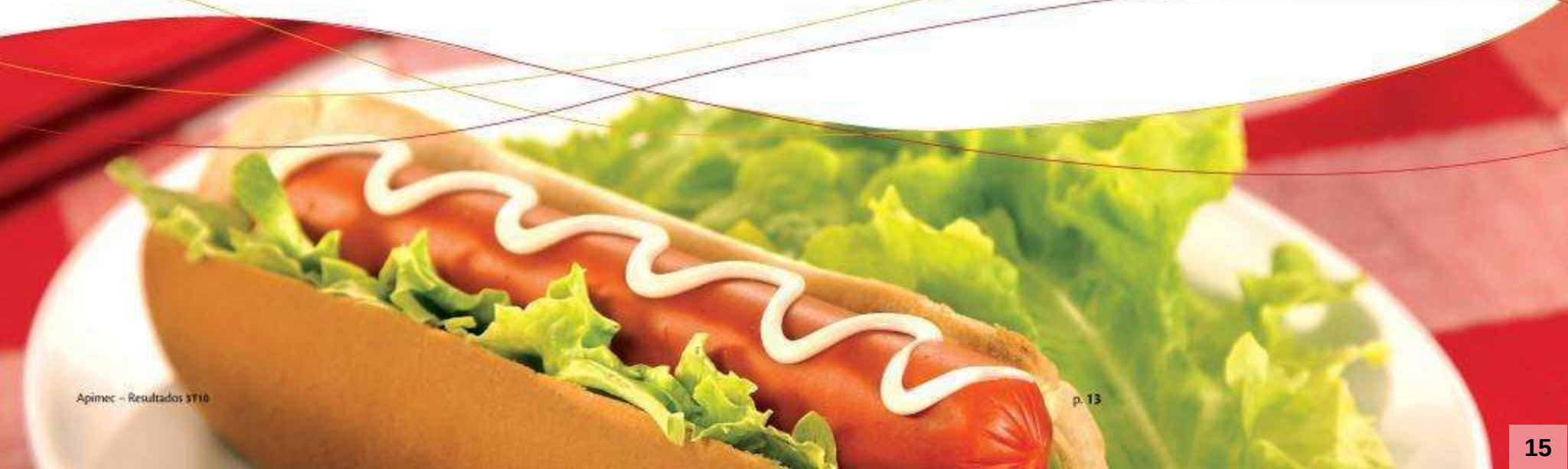
R$ milhões



* Faturamento bruto 2009 *pro forma*.



Resultados 3T10



Highlights

R$ Milhões

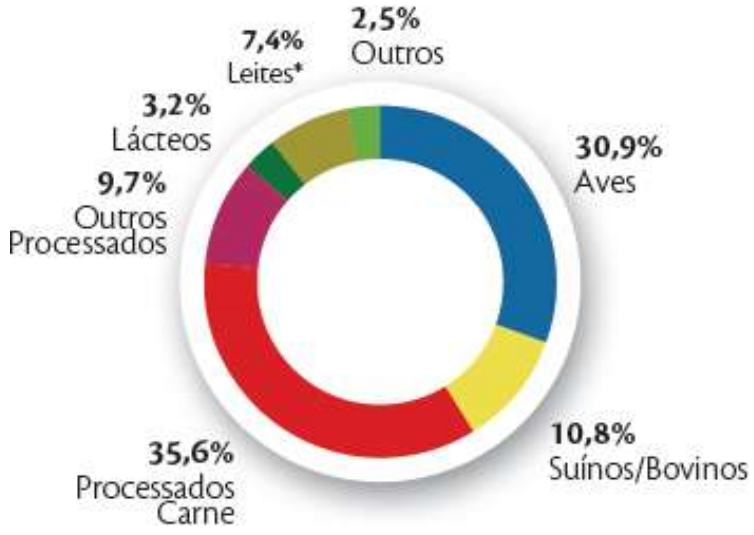
HIGHLIGHTS	3T10	3T09	VAR. %	Ac. 10	Proforma Ac. 09	VAR. %
Receita Bruta	6.540	6.115	7%	18.669	18.014	4%
MI	4.118	3.798	8%	11.687	10.948	7%
ME	2.421	2.316	5%	6.982	7.066	(1%)
Receita Líquida	5.702	5.294	8%	16.281	15.630	4%
Lucro Bruto	1.588	1.102	44%	4.381	3.325	32%
Margem Bruta	*27,8%*	*20,8%*	*700 bps*	*26,9%*	*21,3%*	*560 bps*
Ebit	416	58	613%	1.080	140	670%
Resultado Líquido	190	211	(10%)	374	222	69%
Margem Líquida	*3,3%*	*4,0%*	*(70 bps)*	*2,3%*	*1,4%*	*90 bps*
Resultado Líquido Ajustado(1)	190	211	(10%)	374	354	6%
Margem Líquida Ajustada	*3,3%*	*4,0%*	*(70 bps)*	*2,3%*	*2,3%*	*-*
Ebitda	614	291	111%	1.648	852	93%
Margem Ebitda	*10,8%*	*5,5%*	*530 bps*	*10,1%*	*5,5%*	*460 bps*
Resultado por ação(2)	0,22	0,24	-	0,43	0,41	-

(1) Resultado líquido ajustado – desconsiderando a absorção do prejuízo fiscal relativo à incorporação da Perdigão Agroindustrial S.A., ocorrida nos resultados do primeiro trimestre de 2009.
(2) Resultado por Ação (em R$) consolidado, excluindo as ações em tesouraria e incorporando o desdobramento de ações aprovado em abril/2010 para a base do 3T09.

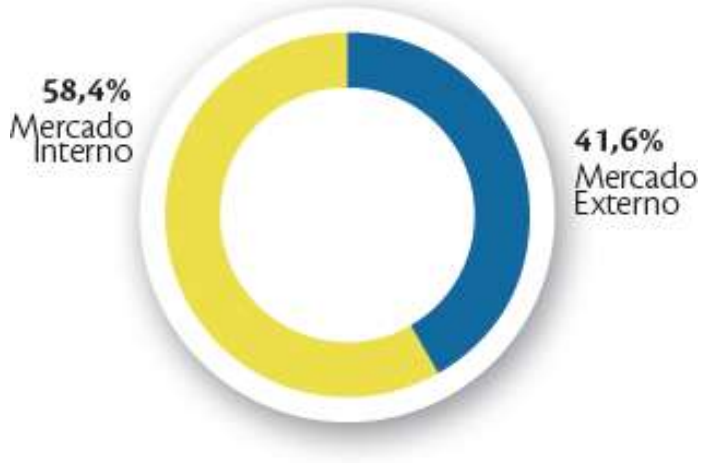
Composição da ROL – Ac.10 (LS)

Diversificado portfolio de produtos

Por Produto



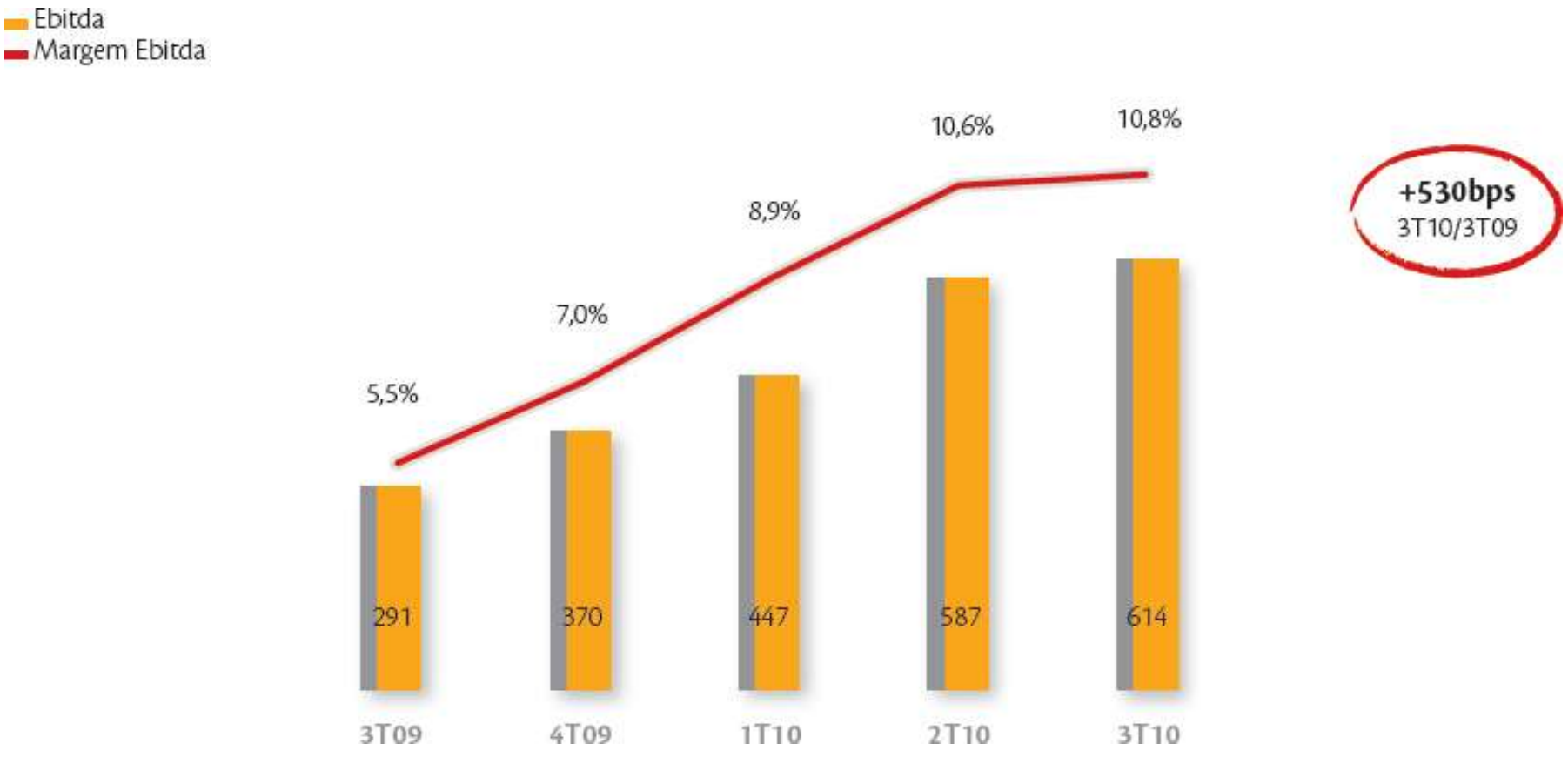
Por Mercado



* inclui leite UHT, pasteurizado e em pó.

EBITDA *Proforma*

R$ Milhões

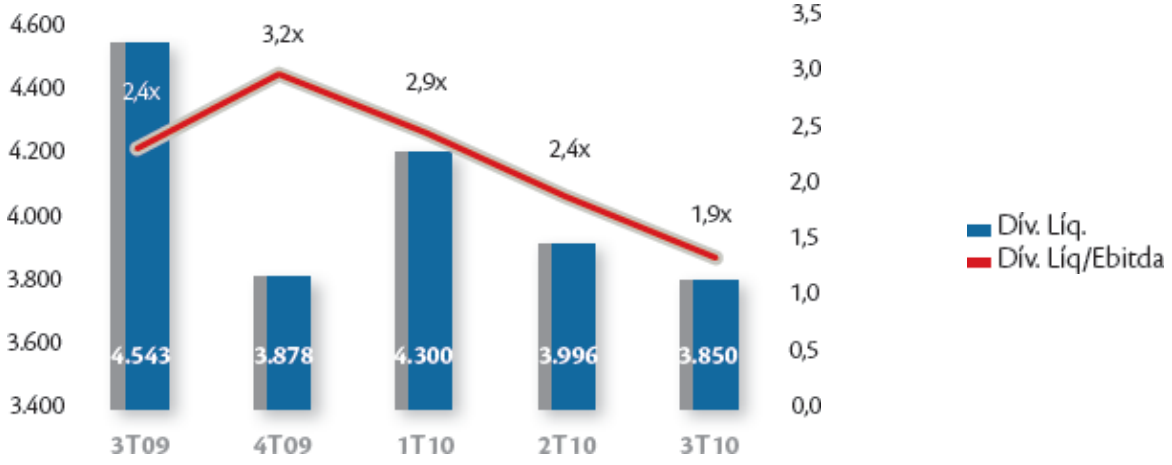


Perfil do Endividamento

Proforma

R$ milhões

ENDIVIDAMENTO	EM 30/09/10 Circulante	Não Circulante	Total	EM 30/09/09 Total	Var. %
Moeda Nacional	1.328	1.931	3.259	4.127	(21%)
Moeda Estrangeira	609	3.512	4.122	4.882	(16%)
Endividamento Bruto	**1.938**	**5.443**	**7.381**	**9.009**	**(18%)**
Aplicações					
Moeda Nacional	902	210	1.112	3.173	(65%)
Moeda Estrangeira	2.158	261	2.419	1.293	87%
Total Aplicações	**3.060**	**471**	**3.531**	**4.466**	**(21%)**
Endividamento Líquido	**(1.122)**	**4.972**	**3.850**	**4.543**	**(15%)**
Exposição Cambial – US$ milhões			**17**	**(1.172)**	**-**



DRE

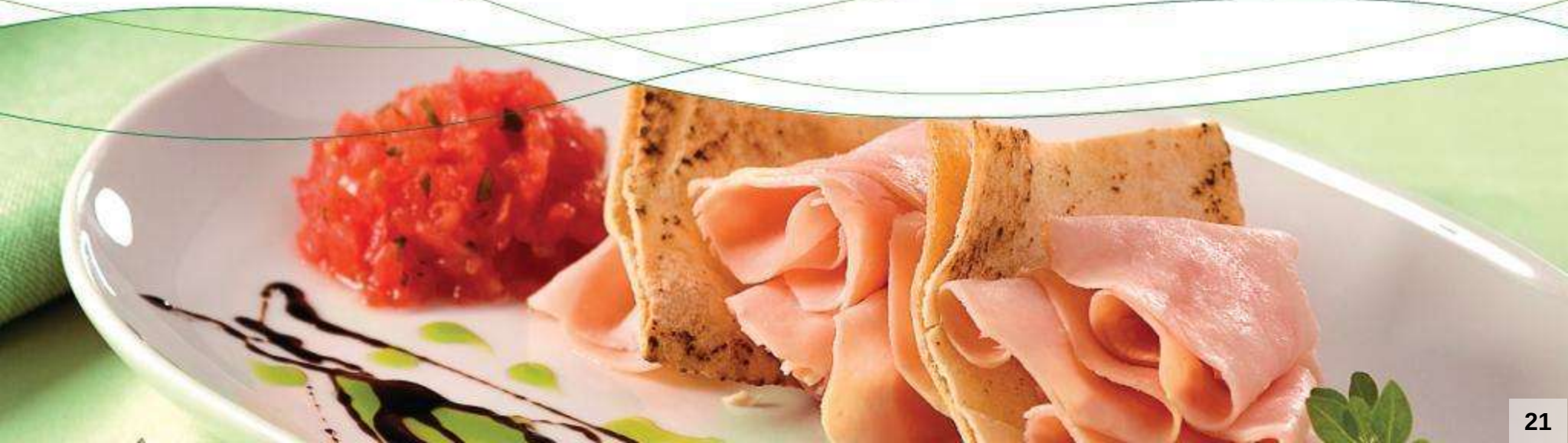
R$ Milhões

DRE	3T10	3T09	VAR. %	Proforma Ac. 10	Proforma Ac. 09	VAR. %
Receita Operacional Bruta	**6.540**	**6.115**	**7**	**18.669**	**18.014**	**4**
Mercado Interno	4.118	3.798	8	11.687	10.948	7
Mercado Externo	2.421	2.316	5	6.982	7.066	(1)
Deduções de Vendas	(838)	(821)	2	(2.388)	(2.384)	0
Receita Operacional Líquida	**5.702**	**5.294**	**8**	**16.281**	**15.630**	**4**
Custo das vendas	(4.114)	(4.191)	(2)	(11.900)	(12.306)	(3)
Lucro Bruto	**1.588**	**1.102**	**44**	**4.381**	**3.325**	**32**
Despesas Operacionais	(1.172)	(1.044)	12	(3.301)	(3.185)	4
Lucro Operacional antes das Financeiras	**416**	**58**	**613**	**1.080**	**140**	**670**
Financeiras Líquidas	(47)	223	-	(373)	636	-
Outros Resultados Operacionais/Resultado da Equiv. Patrim.	(58)	(43)	35	(194)	(82)	136
Resultado Operacional pós Financeiras e Outros	**312**	**238**	**31**	**513**	**695**	**(26)**
Provisão para IR e Contribuição Social	(107)	(25)	326	(113)	(473)	(76)
Participação dos Adm./ Empregados	(13)	(7)	77	(25)	(13)	93
Participação de Acionistas não Controladores	(3)	5	-	(1)	13	-
Resultado Líquido	**190**	**211**	**(10)**	**374**	**222**	**69**
Margem Líquida	*3,3%*	*4,0%*	*(70 bps)*	*2,3%*	*1,4%*	*90 bps*
Resultado Líquido Ajustado*	**190**	**211**	**(10)**	**374**	**354**	**6**
Margem Líquida Ajustada	*3,3%*	*4,0%*	*(70 bps)*	*2,3%*	*2,3%*	*-*
Ebitda	**614**	**291**	**111**	**1.648**	**852**	**93**
Margem Ebitda	*10,8%*	*5,5%*	*530 bps*	*10,1%*	*5,5%*	*460 bps*

* Resultado líquido ajustado – desconsiderando a absorção do prejuízo fiscal relativo à incorporação da Perdigão Agroindustrial S.A., ocorrida nos resultados do primeiro trimestre de 2009 no montante de R$ 132 milhões.



Perspectivas



Balanço de oferta e demanda de grãos - USA

(Outubro)	2008/09	2009/10[1]	2010/11[2]	Var. %
SOJA				
Estoque Inicial	5,6	3,8	4,1	9,4
Produção	80,7	91,4	92,8	1,5
Importação	0,4	0,4	0,3	(33,3)
Consumo	48,1	50,7	48,6	(4,2)
Esmagamento	45,2	47,7	45,3	(5,0)
Sementes	2,4	2,4	2,4	(2,2)
Outros	0,4	0,6	0,9	52,4
Exportação	34,8	40,8	41,4	1,5
Estoque final	3,8	4,1	7,2	75,5
MILHO				
Estoque Inicial	41,3	42,5	43,4	2,1
Produção	307,1	333,0	321,7	(3,4)
Importação	0,4	0,2	0,3	25,0
Consumo	259,3	281,9	291,6	3,5
Etanol	94,2	115,8	119,4	3,1
Ração	131,6	131,2	137,2	4,5
Outros	33,4	34,8	35,1	0,7
Exportação	47,0	50,5	50,8	0,7
Estoque final	42,5	43,4	22,9	(47,2)

Fonte: USDA

Balanço de oferta e demanda de grãos - Brasil

	(Outubro)	2008/09	2009/10	2010/11[1]	Var. %
SOJA 	Estoque Inicial	4,5	0,7	3,9	471,1
	Produção	57,2	68,7	68,3	(0,6)
	Importação	0,1	0,2	0,1	(50,0)
	Consumo	32,6	36,3	37,1	2,2
	Exportação	28,6	29,4	30,2	2,7
	Estoque final	0,7	3,9	4,9	28,0
MILHO 	Estoque Inicial	11,3	11,4	12,4	9,0
	Produção	51,0	56,0	52,1	(7,0)
	Safra	*33,7*	*34,1*	*30,8*	*(9,6)*
	Safrinha	*17,3*	*22,0*	*21,3*	*(3,0)*
	Importação	1,1	0,3	0,4	33,3
	Consumo	44,3	45,8	46,5	1,5
	Exportação	7,8	9,5	8,0	(15,8)
	Estoque final	11,4	12,4	10,5	(15,9)

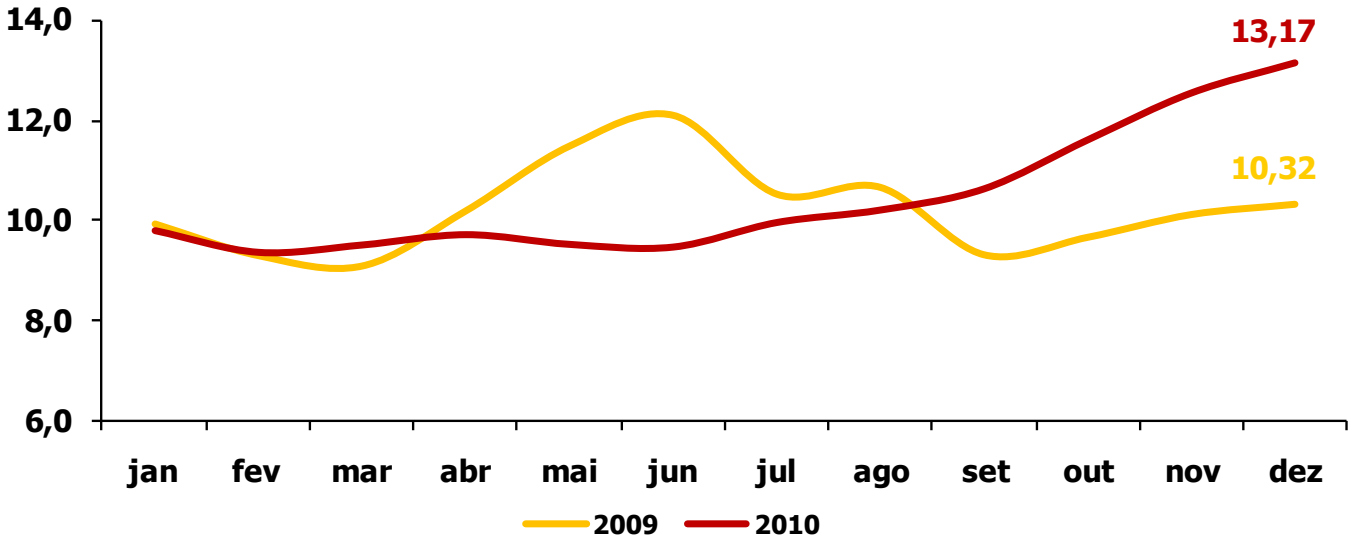
Fonte: Conab

Evolução dos preços no atacado - CBOT

SOJA



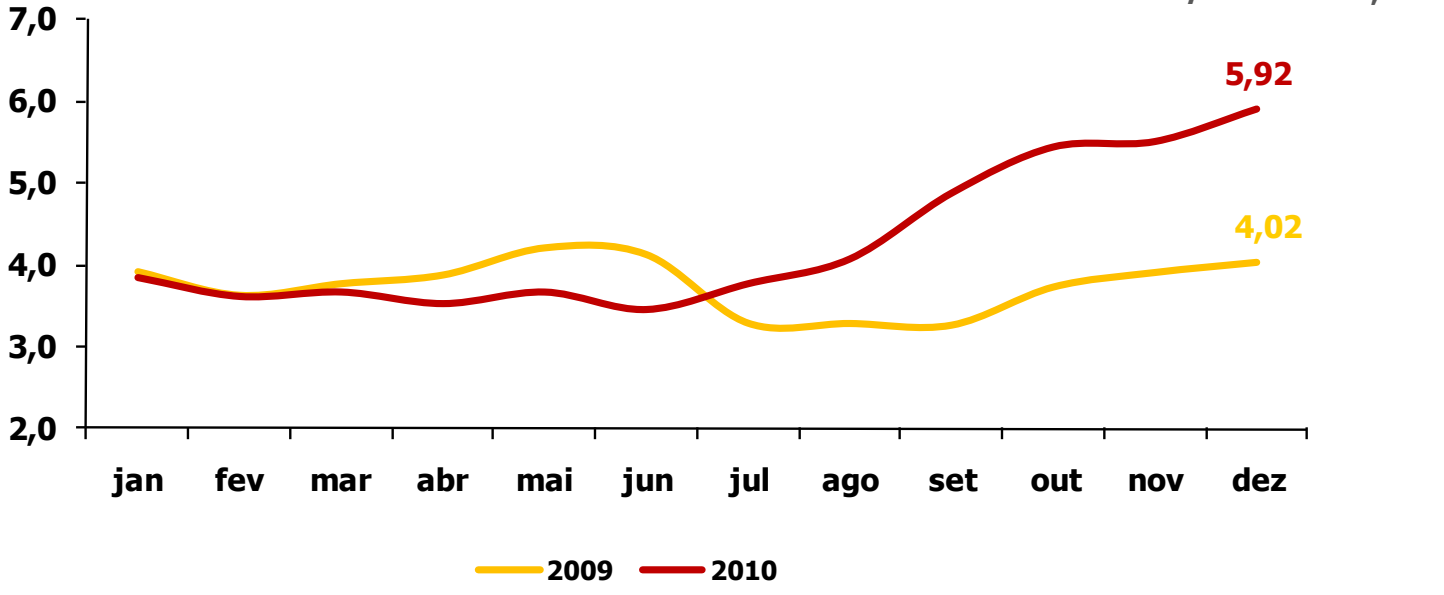
Var. 2010/2009 = 2,4%



MILHO



Var. 2010/2009 = 14,7%



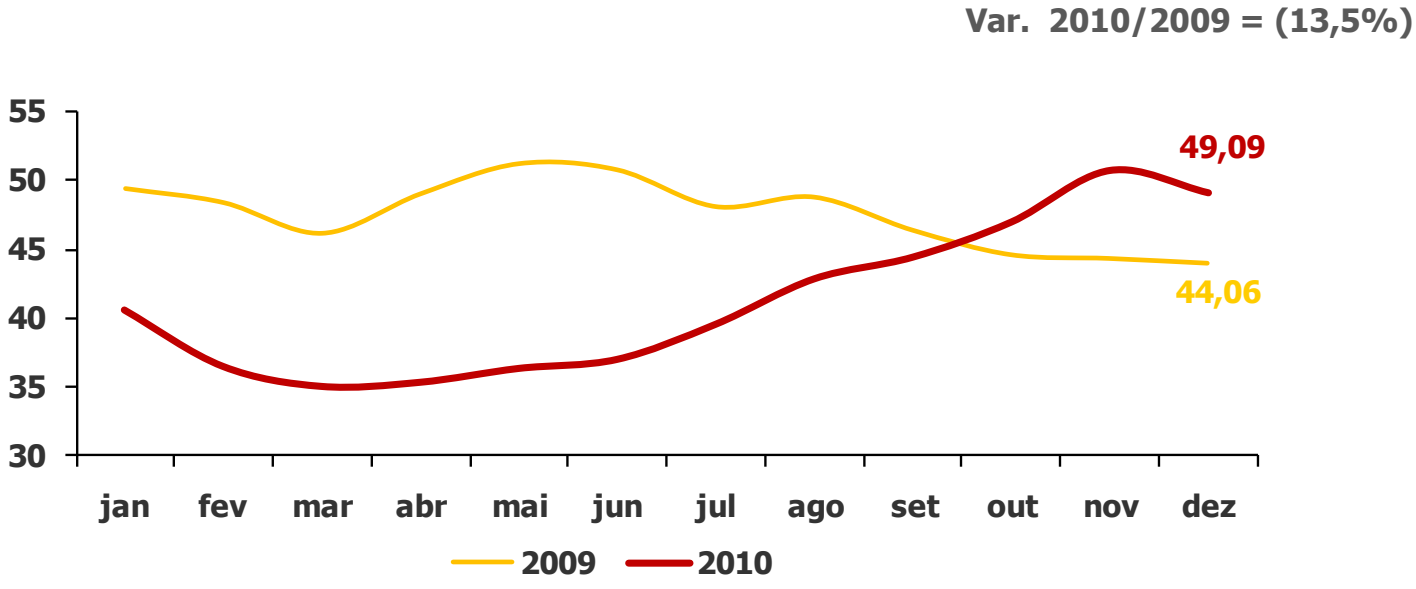
US$/ Bushel

Fonte: Bloomberg

Evolução dos preços no atacado

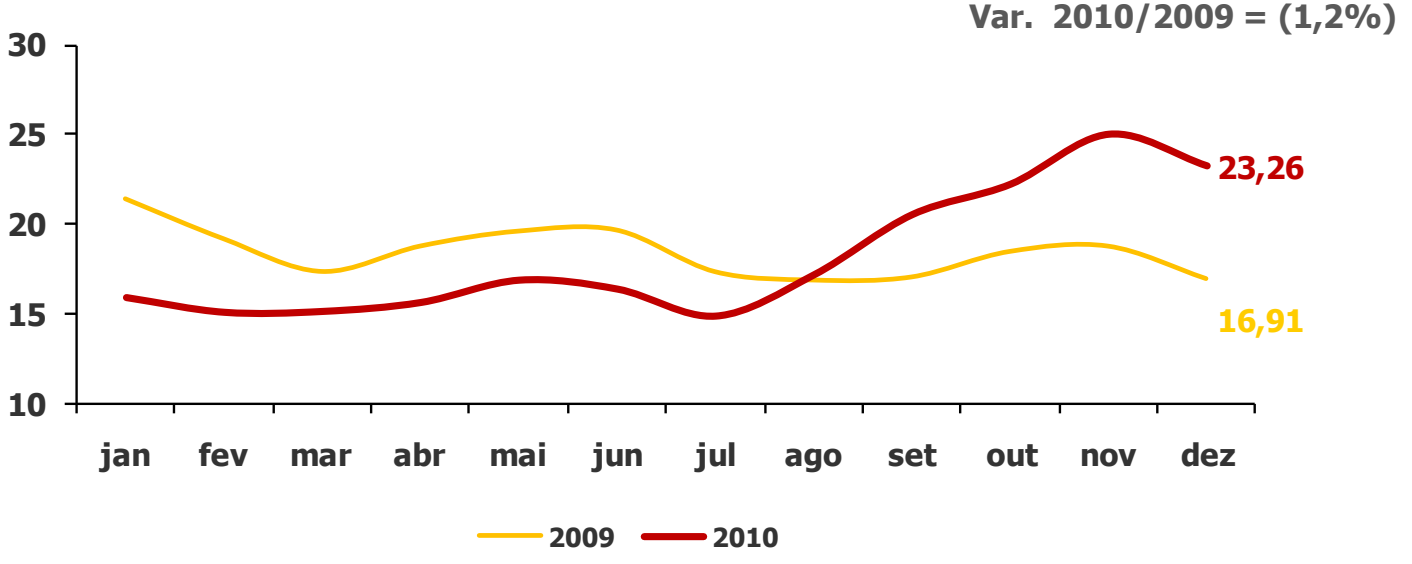
SOJA
Ponta Grossa - PR





MILHO
Cascavel - PR



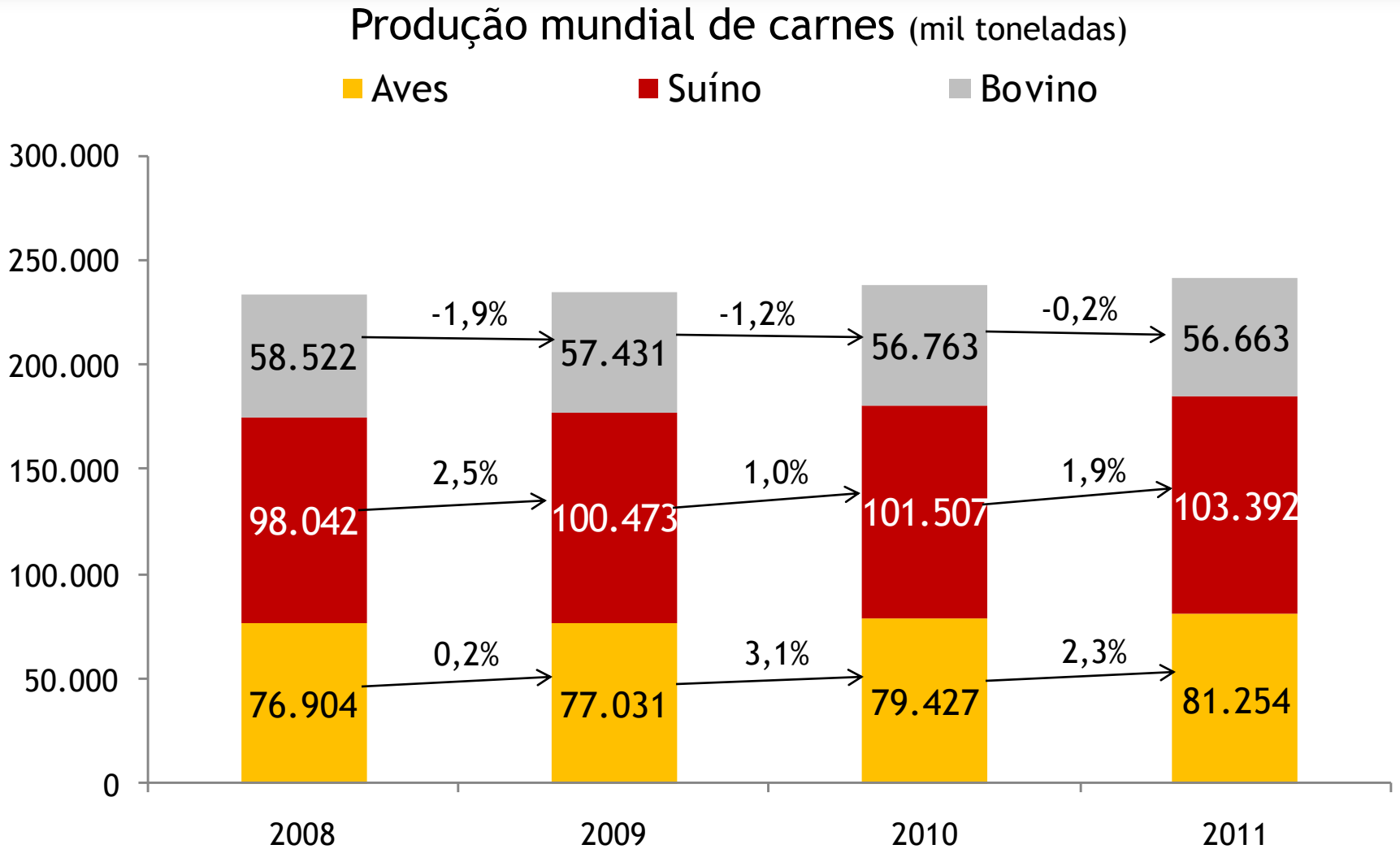


R$/Saca 60kg

Fonte: Instituto FNP

Proteínas

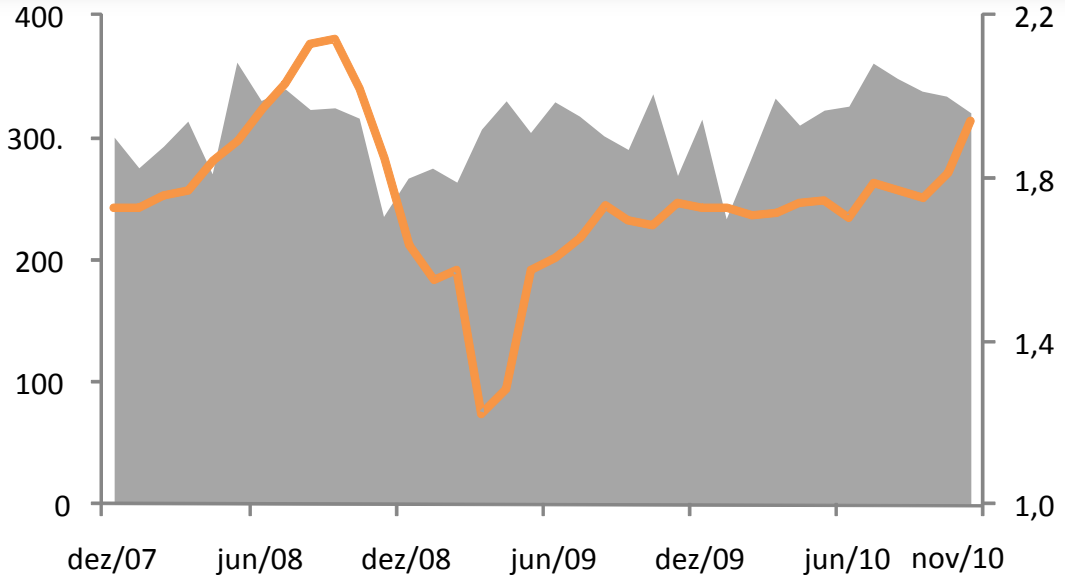
Expectativa de alta da produção de carne de frango e suínos, e tendência de queda global da produção de bovinos



Fonte: USDA

Cenário Exportação

AVES

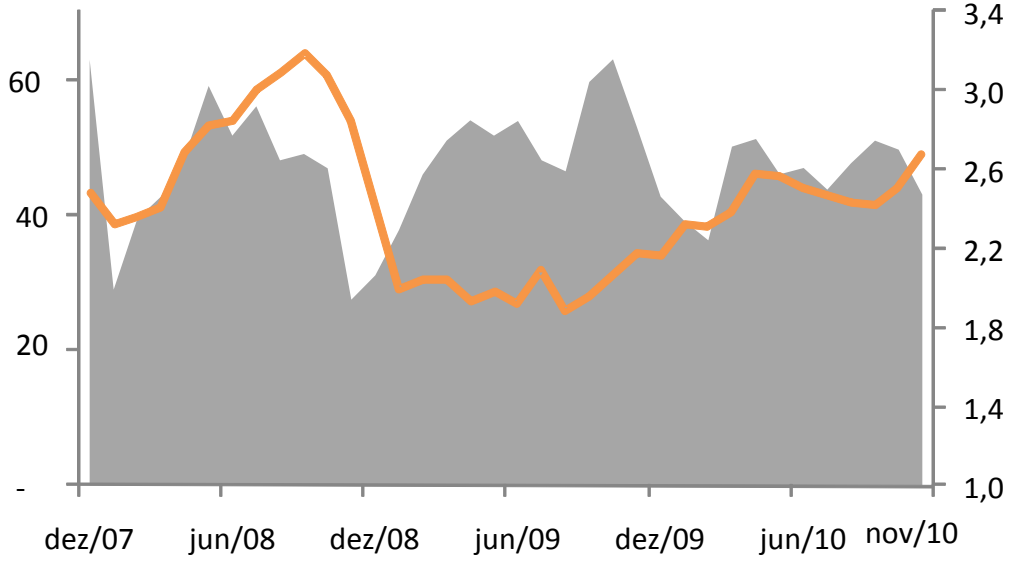


Nov/2010
US$1.94

Vol. Exportação BR (milhões de toneladas)

Preço médio US$/kg exportação

SUÍNOS

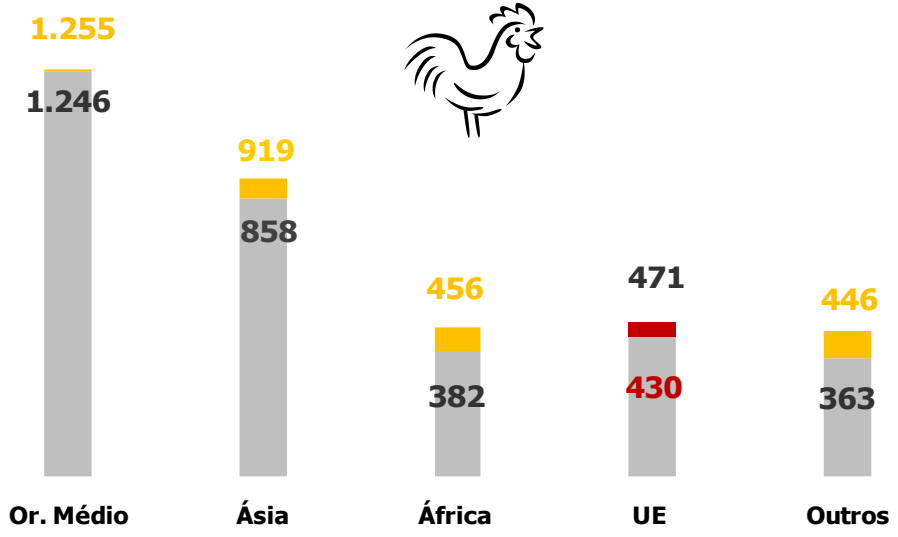


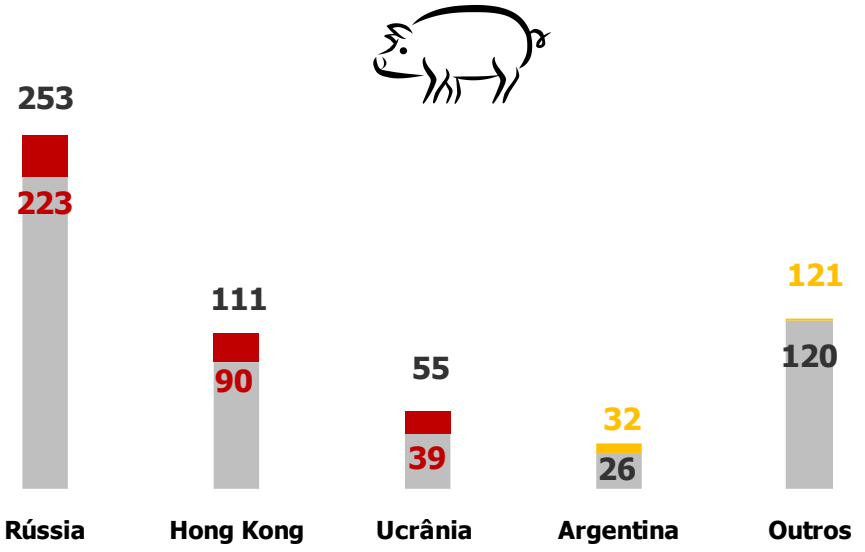
Nov/2010
US$2.68

Fonte:, Abef, Abipecs

Exportações brasileiras

Mil toneladas





Frango	Mil ton	Milhões US$
Jan-Nov2010	**3.504**	**6.188**
Jan-Nov 2009	3.320	5.025
Var. %	5,6	23,1

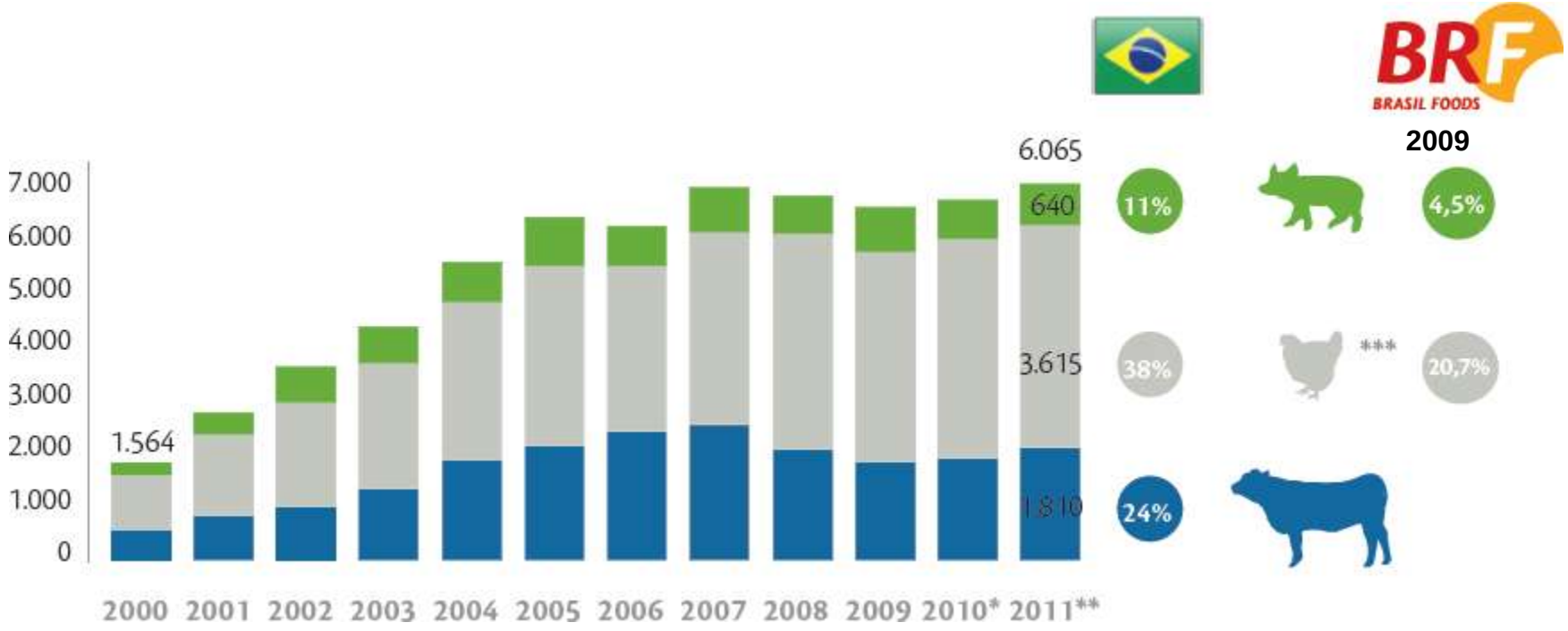
Suíno	Mil ton	Milhões US$
Jan-Nov 2010	**505**	**1.249**
Jan-Nov 2009	565	1.134
Var. %	(10,6)	10,1

- Jan - Nov 2010 – crescimento
- Jan - Nov 2010 – queda
- Jan – Nov 2009

Fontes: ABEF, ABIPECS (nov/10)

Exportações Brasileiras

Milhares de toneladas



11% — 26%

Participação brasileira no mercado de exportação

* Dados preliminares

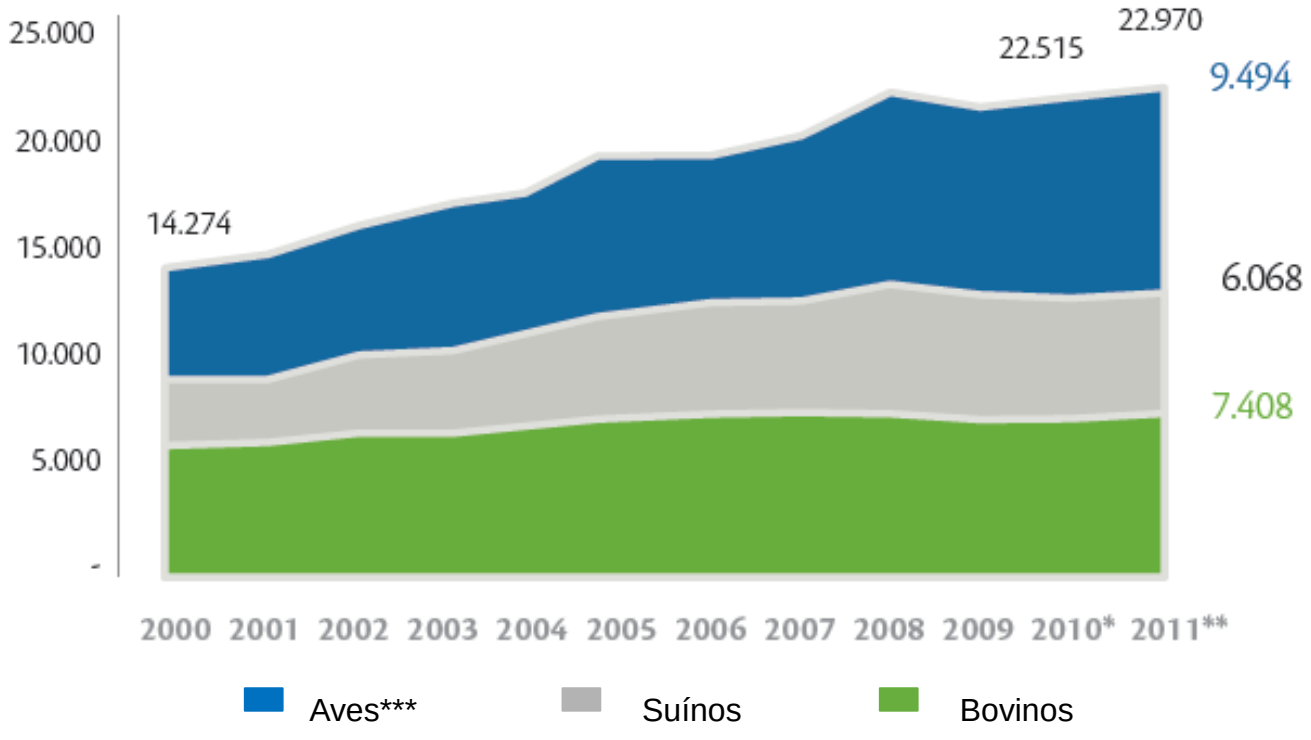
** Projeção

*** Aves: frangos, aves especiais e perus

Fonte: USDA – out/10

Trade Mundial de Carnes

Milhares de toneladas



* Dados preliminares
** Projeção
*** Aves: frangos, aves especiais e perus

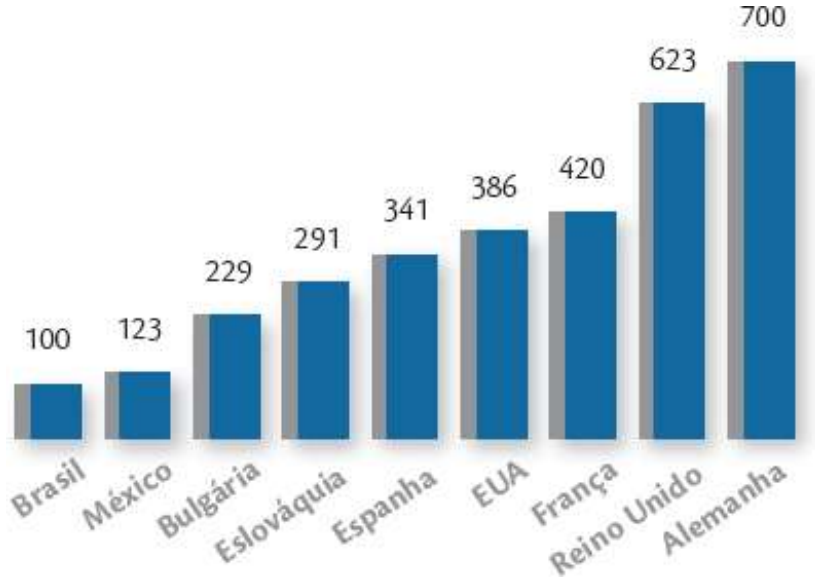
Fonte: USDA – out/10

Cenário Brasileiro Positivo

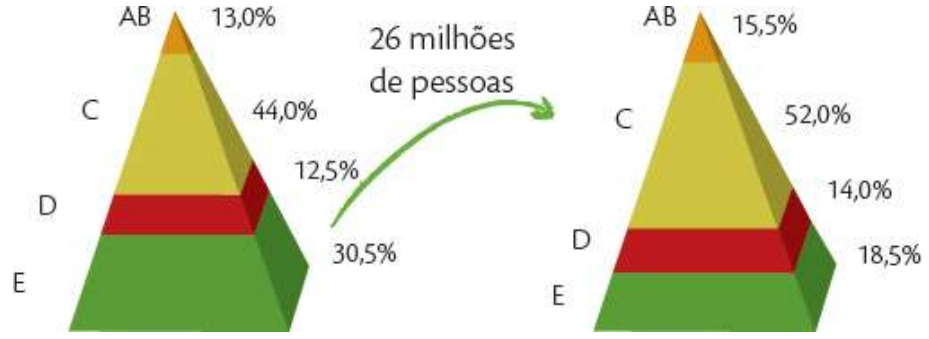
Crescimento do índice de renda real (%)



Consumo de carne processada kg/per capita/ano (indexado – Brasil = 100)



Ascensão social: Oportunidades



+ 6 milhões de pessoas migraram para as classes A e B

Expectativa de 36 milhões de pessoas migrando para ABC nos próximos 5 anos

Fonte: IBGE, MTE, AC Nielsen, FGV.

Oportunidades MI

- Renda das classes C e D estimadas para 2010:
  R$ 834 bilhões

- Crescimento de consumo de bens
  não duráveis no Brasil
  jan-ago 2010 x jan-ago 2009: **6,2%**
  5 vezes maior que 1,3% ref. a jan-ago2009 x 2008.

- **Conveniência**/praticidade
  Potencial dos nossos produtos x potencial de
  micro-ondas 37% nos lares brasileiros

- Em um ano houve um incremento de
  2,8 milhões de lares na categoria de Pratos prontos

- As pessoas que moram sozinhas,
  ou, casais sem filhos, representam
  27% do consumo total do País

- **Saudabilidade**
  Linhas especificas voltadas ao bem-estar
  e diferentes necessidades do cotidiano
  de nossos consumidores

- Acesso a ***targets***
  específicos/customização
  kids, *teens*, *singles*, *seniors*, novos entrantes,
  premium

Food Service

Varejo x *Food services* (*Sell in*)

Mercado Brasil, R$ bilhões



Share relativo alimentação for a do lar (% de participação)

O mercado brasileiro de *food services* cresce acima do varejo e o gasto do consumidor já representa 31% do gasto total com alimentação.

FONTE: ABIA - Associação brasileira das indústrias de alimentos;

Outlook

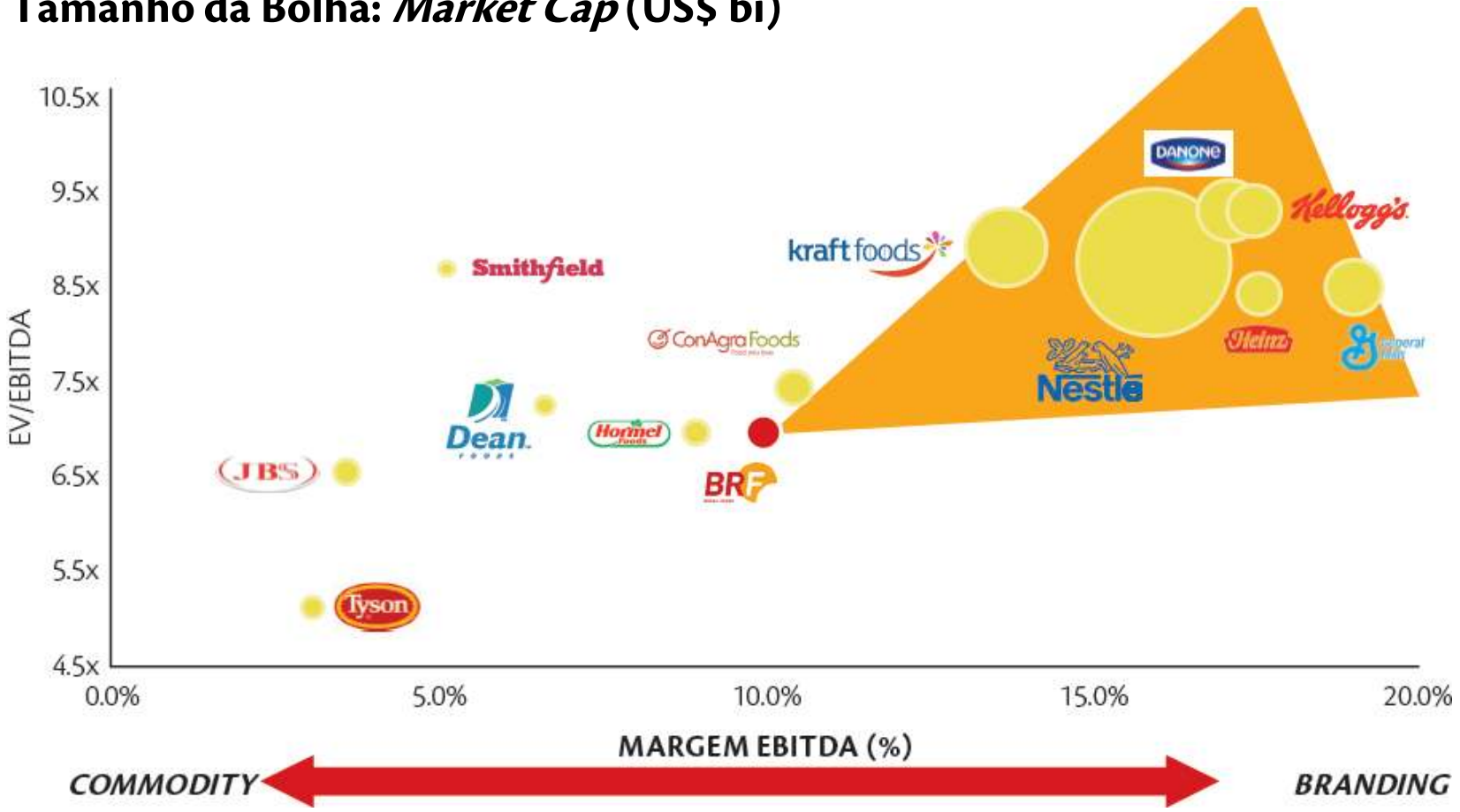
R$ milhões

	2011
Faturamento líquido	10 - 12%
Investimentos	R$1,2 – R$1,4 bilhão
Matrizes	R$400 milhões

Grande Empresa com Escala Global

Posicionamento da BRF no Mercado Mundial de Alimentos

Tamanho da Bolha: *Market Cap* (US$ bi)



Fonte: Facset (market cap em 30 junho de 2009) e arquivamentos públicos das Companhias
Margem EBITDA média em 2006, 2007 e 2008

Principais Marcas

