

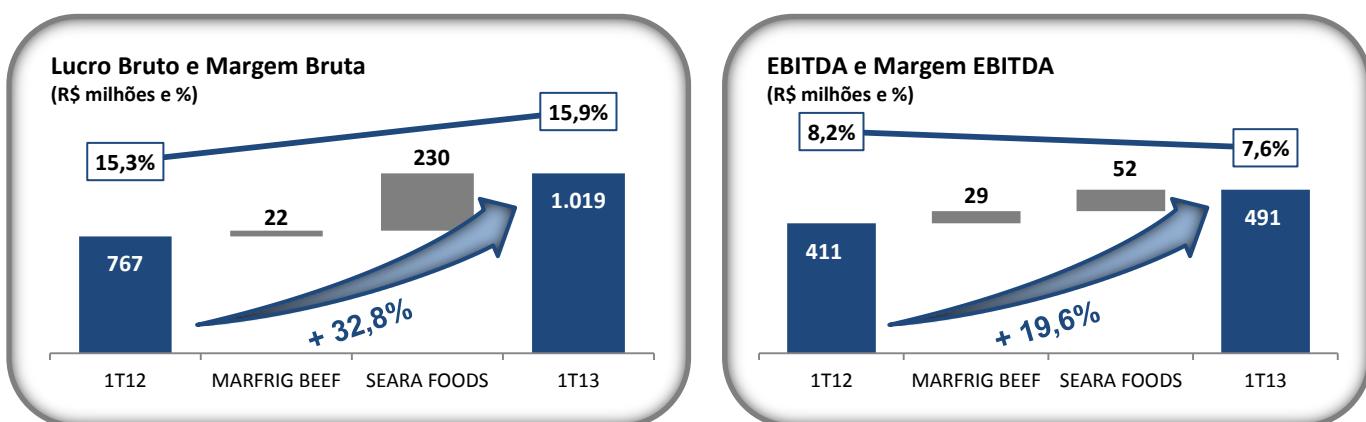
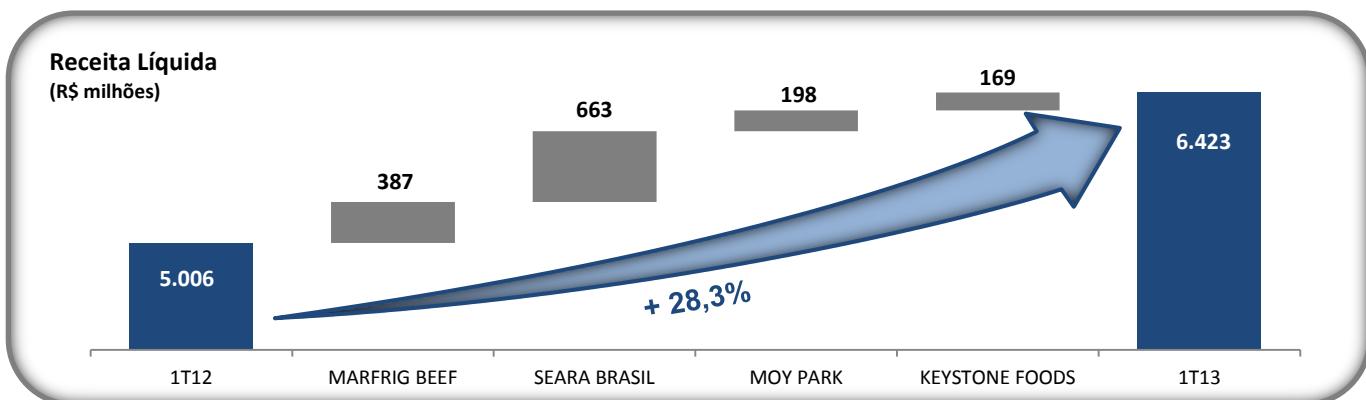


RELAÇÕES COM INVESTIDORES

MARFRIG DIVULGA RESULTADOS DO 1º TRIMESTRE DE 2013

São Paulo, 14 de maio de 2013 – Marfrig Alimentos S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA: MRFG3 e ADR Nível 1: MRTTY) anuncia hoje os resultados do primeiro trimestre de 2013 (1T13). 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 31 de março de 2013 arquivados na CVM.

DESTAQUES DE RESULTADO:



- Crescimento da Receita Líquida de 28,3% (1T13 x 1T12), explicado pelo crescimento de 4,3% no volume e de 23,0% nos preços médios;
- O EBITDA registrou R\$ 491,1 milhões aumentando 19,6% contra o 1T12, advindo do crescimento de 24,7% no EBITDA da Seara Foods e de 14,3% na Marfrig Beef;
- A margem EBITDA no 1T13 foi de 7,6%, reduzindo 60 pbs se comparada com o 1T12; e
- O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA) ficou em 4,4x contra 4,5x no 1T12.

Contatos de RI:

Av. 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

DESTAQUES OPERACIONAIS:

SEARA BRASIL

- Crescimento de 47,8% na receita líquida da Seara Brasil registrando R\$ 2,05 bilhões em comparação com R\$1,38 bilhão registrado no 1T12;
- As unidades produtivas de processados, advindas da troca de ativos do TCD-CADE, alcançaram, ao final de março, 60% de utilização de capacidade, contra 45% no 4T12;
- O “Fill Rate” retornou aos patamares históricos de atividade, atingindo 75% ao final do trimestre, demonstrando nosso foco operacional e estabilização da operação logística;
- Redução de custo fixo na sede da Seara Brasil em Itajaí, liberando aproximadamente R\$ 7,0 milhões de fluxo de caixa em 2013 (R\$ 10,0 milhões anualizados);
- Expectativa de redução de capital de giro em até R\$ 40 milhões no 2º trimestre, devido à redução de estoques e melhora no controle de inventários;
- Fechamento de 4 unidades produtivas da Seara Brasil até 30/06/2013, com transferência de equipamentos para outras plantas, diluição de custos fixos e previsão de economia de fluxo de caixa de R\$ 23 milhões em 2013 (R\$ 33 milhões anualizados); e
- Racionalização do *footprint* logístico, com redução de pelo menos 4 Centros de Distribuição e previsão de economia de até R\$ 20 milhões em 2013 (R\$ 38 milhões anualizados).

MOY PARK

- Crescimento de 27,5% na receita líquida da Moy Park contra o 1T12, impulsionada pela consolidação que se acelera no setor na Europa e favorecida pela variação cambial positiva no período (12,2%); e
- Criação de um novo desenho comercial do Grupo na Europa, buscando uma abordagem mais coordenada das operações e vendas da Seara Brasil, Keystone Tailândia e Marfrig Beef, além da obtenção de melhores margens a curto e médio prazo.

KEYSTONE

- Crescimento de 14,6% na receita líquida da Keystone Foods com o crescimento das vendas de produtos para o McDonald's bem como o crescimento da base de outros clientes do segmento *Food Service* com melhores margens; e
- Até o momento, a gripe aviária na China não repercutiu nenhum impacto material às operações da Keystone.

MARFRIG BEEF

- Crescimento de 23,8% no abate de bovinos no Brasil, aumentando a utilização da capacidade;
- Fechamento de 2 unidades produtivas na Argentina com economia prevista de fluxo de caixa de R\$ 30 milhões em 2013;
- Reestruturação de Zenda (operação de Couro no Uruguai) com liberação prevista de fluxo de caixa de aproximadamente R\$ 50 milhões em 2013; e
- Redução da estrutura de confinamentos no Brasil, Argentina e Uruguai liberando aproximadamente R\$ 70 milhões em fluxo de caixa ao longo de 2013.

CORPORATIVO

- Transferência do escritório central da Marfrig para as instalações do Centro de Distribuição da Anhanguera (São Paulo), até 31/12/2013, como parte do processo contínuo de redução de custos e alinhamento de uma maior proximidade da Holding com o negócio. Liberação de aproximadamente R\$ 7,0 milhões de fluxo de caixa em 2013/2014; e
- Comprometimento em apresentar ao mercado, no 3T13, o Plano Estratégico de Longo Prazo da Companhia;

Nota: as economias referem-se apenas a capital de giro e não levam em consideração possíveis efeitos de venda de ativos.

Contatos de RI:

Av. 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

EVENTOS SUBSEQUENTES:

- Lançamento da linha infantil Seara Turma da Mônica, desenvolvida em parceria com a Mauricio de Souza Produções. A linha chega ao mercado em Junho/2013, inicialmente em 11 opções de produtos;
- A Moy Park foi indicada (Abril/2013) como a primeira empresa Europeia do setor de aves, reconhecida com o selo de bronze pelo “The Corporate Responsibility Index (CR Index)” no Reino Unido.

GOVERNANÇA CORPORTIVA

- Eleição do novo Conselho Fiscal, fortalecido com a entrada de 2 profissionais de grande renome e qualidade técnica nas áreas contábil e fiscal, sendo um deles indicado pelos acionistas minoritários.

EXPECTATIVAS PARA 2013:

- Meta de reduzir o endividamento Bruto da Companhia em até R\$ 2,0 bilhões até 31 de dezembro de 2013, preservando ao máximo a capacidade de crescimento sustentável e geração de resultados do Grupo;
- Endereçamento contundente do *turn around* da Seara Brasil disponibilizando 5 indicadores chave para acompanhamento do desempenho ao longo do ano de 2013;
- Contexto muito mais favorável com preços decrescentes de milho/farelo de soja, contribuindo para Seara Brasil alcançar Fluxo de Caixa neutro em 2013.
- Margens para o segmento de Bovinos se mostram ainda pressionadas no 2T13, porém continuamos cautelosamente otimistas para o restante do ano;
- Plano de remuneração do corpo diretivo das operações Seara e Marfrig Beef no Brasil alinhado à meta de Fluxo de caixa operacional em 2013;

DRE - CONSOLIDADO (R\$ milhões)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.422,9	5.006,4	28,3%
Custo dos produtos vendidos	(5.403,9)	(4.239,3)	27,5%
LUCRO BRUTO	1.019,0	767,1	32,8%
<i>Margem Bruta</i>	<i>15,9%</i>	<i>15,3%</i>	<i>60 pb</i>
DVGA	(679,9)	(540,3)	25,8%
% da Receita Bruta	-10,6%	-10,8%	20 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(748,2)	(546,8)	36,8%
Comerciais	(470,6)	(362,1)	30,0%
Administrativas e gerais	(209,3)	(178,2)	17,4%
Outras receitas/despesas operacionais	(68,3)	(6,5)	n/a
EBITDA TOTAL	491,1	410,7	19,6%
MARGEM EBITDA	7,6%	8,2%	-60 pb

Contatos de RI:

Av. 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

DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS:

Receita Líquida (ROL): a ROL totalizou R\$6,42 bilhões no 1T13, 28,3% superior ao mesmo período do ano anterior. O aumento no trimestre é explicado (i) pelo aumento do volume de 15,5% nas operações da Marfrig Beef se comparado ao 1T12, sendo 24,5% no mercado interno Brasileiro e 44,5% nas exportações do Brasil. As operações internacionais apresentaram retração de volume explicado pelas condições adversas do ciclo ainda encontradas nas referidas operações; (ii) aumento de 5,8% nos preços médios das operações da Marfrig Beef primordialmente com aumento dos preços de exportação e variação cambial mais favorável; (iii) aumento de 11,7% nos volumes vendidos nas operações da Seara Brasil com aumento de 62,6% no volume de produtos processados e industrializados no mercado interno quando comparado com o mesmo período de 2012 e (iv) aumento de preços médios de 31,1% nas operações da Seara Foods.

Lucro Bruto e Margem Bruta: o Lucro Bruto consolidado foi de R\$ 1,02 bilhão no 1T13, um aumento de 32,8% sobre os R\$767,1 milhões do 1T12 explicado pelo crescimento das vendas no período. A margem bruta foi de 15,9%, um aumento de 50 pbs em comparação com o 1T12, em função da mudança no mix de vendas, com maior participação de produtos processados com maior valor agregado, melhores preços e volumes nas operações da Marfrig Beef e a melhora da tradução cambial de 12,2% em função da apreciação cambial do USD frente ao R\$ no período.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): O DVG&A foi de R\$ 679,9 milhões no 1T13, 27,7% superior aos R\$540,3 milhões no 1T12. Em relação às vendas, houve redução de 10 pbs em relação ao 1T12. Em valores nominais em R\$, as despesas comerciais aumentaram 30,0% contra o 1T12, especialmente em função do aumento do incremento nos gastos com logística que aumentaram 31,8%, face ao crescimento da receita de vendas e ao aumento da base de clientes da Seara no Brasil. Despesas gerais e administrativas foram diluídas por maiores vendas, no entanto, os resultados ainda não refletem o potencial integral das unidades da troca de ativos, uma vez que elas ainda se encontram em fase de elevação de produção, apresentando, ao final do trimestre, aproximadamente 60% de utilização, contra média de 45% no 4T12.

EBITDA e Margem EBITDA: O EBITDA somou R\$491,1 milhões no 1T13, com margem de 7,6% sobre vendas, 19,6% superior em comparação com o 1T12 (R\$410,7 milhões e margem de 8,2%). Entre os fatores que influenciaram a redução da margem EBITDA, destacam-se: (i) a redução nas margens das operações da Marfrig Beef, sendo em sua maior parte explicado pela pressão ocorrida nos preços de vendas no mercado interno no Brasil (efeito esse antecipadamente informado ao mercado na divulgação do 4T12); (ii) sazonalidade do período onde o primeiro trimestre é caracterizado por um menor consumo; e (iii) as despesas que, mesmo tendo sua participação reduzida em comparação ao 1T12, ainda encontram-se em patamares elevados, conforme explicado anteriormente. Por outro lado, a melhora do nível de entrega, mensurado pelo indicador “Fill Rate” contribuiu positivamente, retornando aos patamares históricos de 75% ao final do trimestre.

Resultado Financeiro: O resultado financeiro excluindo os efeitos cambiais foi de R\$401,1 milhões negativos no 1T13, em comparação com R\$341,9 milhões negativos no 1T12. A variação cambial, sem efeito caixa, foi de R\$41,1 milhões positivos, contra R\$94,6 milhões positivos no 1T12.

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 - Bloco A - 1º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ milhões)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
Receita Financeira	65,2	85,4	-23,6%
Resultados financeiro com derivativos	28,1	30,8	-8,8
Juros recebidos, rendimento de aplicação financeira	35,7	48,6	-26,5%
Descontos Obtidos, Outros	1,4	6,0	-76,6%
Variação cambial ativa	272,7	217,2	25,5%
Total receita financeira	337,9	302,5	11,7%
Despesa Financeira	(466,3)	(427,3)	9,1%
Juros Provisionados, debêntures e arrendamentos c/ Instituições financeiras	(341,7)	(335,4)	1,9%
Derivativos	(10,2)	(38,3)	-73,4%
Despesas Bancárias, Comissões, Desc. Financeiros e Outros	(114,4)	(53,6)	113,4%
Variação cambial passiva	(231,6)	(122,6)	89,0%
Total despesa financeira	(697,9)	(549,8)	26,9%
Resultado financeiro líquido	(360,0)	(247,3)	45,6%

Resultado líquido no período: O resultado líquido no 1T13 foi de R\$81,2 milhões negativos, comparado a R\$ 34,5 milhões positivos no 1T12. Vale salientar que, no 1T12, o resultado líquido foi beneficiado pelo efeito positivo da variação cambial, de R\$ 96,4 milhões, contra R\$ 41,1 milhões no 1T13.

DÍVIDA BRUTA E PERFIL DO ENDIVIDAMENTO:

O índice de alavancagem (dívida líquida / EBITDA) ficou em 4,4x contra 4,5x no 1T12.

Resumo de Alavancagem:

Endividamento (R\$ milhões)	31/03/2013			31/03/2012		
	Circulante	Não-circulante	Total	Circulante	Não-circulante	Total
Moeda local (BRL)	1.662	1.314	2.976	1.116	1.732	2.848
Moeda estrangeira	1.979	8.042	10.022	1.907	6.903	8.809
Endividamento Consolidado	3.641	9.357	12.997	3.022	8.635	11.657
Disponibilidades			3.171			3.320
Endividamento Líquido			9.826			8.337
EBITDA LTM			2.214			1.847
Dívida Líquida/EBITDA LTM			4,4			4,5

O endividamento bruto consolidado da companhia ao final do 1T13 foi de R\$ 12.997 milhões. Do total das dívidas, 28,0% tem vencimento no curto prazo enquanto 72,0% no longo prazo.

O aumento do endividamento explica-se pelo fato da neutralidade do fluxo de caixa operacional antes dos investimentos, o qual não foi suficiente para cobrir os níveis de atividades de investimento e de juros provisionados no período.

Do total das dívidas, 22,9% estão em Reais e 77,1% estão em outras moedas. O custo médio ponderado de nosso endividamento bancário consolidado ao final do 1T13 foi de 7,76% a.a. se comparado com os 7,62% a.a. registrados no 4T12. O prazo médio do endividamento foi alongado, passando de 3,2 anos no 4T12 para 3,6 anos no 1T13.

Contatos de RI:

Av. 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



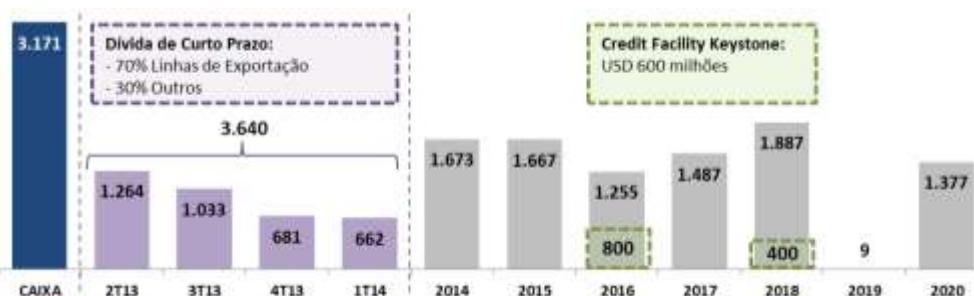


RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Ao final do março, a Companhia apresentava R\$ 3,17 bilhões de caixa e aplicações.

Perfil do Endividamento

(R\$ milhões)



Fluxo de Caixa Operacional (Ex-CAPEX): A geração de caixa operacional apresentou melhora significativa em comparação com o 4T12. O resultado só não foi positivo em função da decisão de aumentar os abates na Marfrig Beef no Brasil e do aumento de utilização de capacidade da Seara Brasil.

Acreditamos que para o resto o ano as expectativas de custo decrescente nos preços de milho e farelo de soja, aliadas ao maior foco na gestão do capital de giro (metas de estoques trimestrais, contas a receber e fornecedores) possibilitem alcançar fluxos de caixa operacionais significativamente melhores do que os anteriormente registrados pelo Grupo.

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL EX-CAPEX - (R\$ milhões)		1T13
Resultado Líquido		(81)
(+) Itens que não afetam caixa		470
(+) Variação capital de giro		(82)
Contas a receber de clientes		3
Estoques		10
Fornecedores		(95)
(+) Outras Variações Patrimoniais		(341)
Outros		(62)
Tributos		(279)
Fluxo Operacional		(35)

CAPEX: Investimentos somaram R\$248,4 milhões no 1T13, aumentando em relação aos R\$191,5 milhões no mesmo período do ano anterior. O aumento é explicado pela ampliação das linhas de produção de alimentos processados da Seara Foods, além da entrada das novas unidades produtivas e centros de distribuição advindos da troca de ativos e dos investimentos em automação nas plantas de processamento de aves no Brasil.

Investimentos (R\$ milhões)		1T13
Aplicações em Ativo Imobilizado		246,0
Ativo Fixo		158,4
Matrizes		87,7
Aplicações em Intangível		2,4
Investimento do período		248,4

Contatos de RI:

Av. 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

SEGMENTO MARFRIG BEEF

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

DRE - MARFRIG BEEF - (R\$ milhões)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	2.123,3	1.737,3	22,2%
Custo dos produtos vendidos	(1.729,0)	(1.365,4)	26,6%
LUCRO BRUTO	394,3	372,0	6,0%
<i>Margem Bruta</i>	<i>18,6%</i>	<i>21,4%</i>	<i>-280 pb</i>
DVGA	(205,5)	(206,4)	-0,4%
% da Receita Bruta	-9,7%	-11,9%	<i>220 pb</i>
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(208,1)	(204,4)	1,8%
Comerciais	(131,3)	(124,2)	5,8%
Administrativas e gerais	(74,2)	(82,3)	-9,8%
Outras receitas/despesas operacionais	(2,6)	2,0	n/a
EBITDA TOTAL	231,0	202,1	14,3%
MARGEM EBITDA	10,9%	11,6%	-70 pb

Receita Líquida (ROL): A ROL apurada no 1T13 foi de R\$ 2,12 bilhões e apresentou um crescimento de 22,2% em comparação com R\$ 1,73 bilhão registrado no 1T12, explicado principalmente pelo bom desempenho das operações do Brasil apesar da baixa performance da operação de Bovinos no Uruguai.

No mercado interno brasileiro, o aumento de 24,5% nos volumes vendidos foi impulsionado especialmente pelo segmento de *food service*, o qual já representa aproximadamente 50% do segmento. O bom desempenho do *food service* compensou parcialmente os efeitos da redução de 2,8% no preço da carne *in natura* no mercado interno, o qual ocorreu principalmente em função do excesso de oferta no varejo em uma época onde sazonalmente o consumo tende a ser mais fraco, aliado ao aumento de abate na indústria.

Já nas exportações do Brasil, o avanço de 44,5% nos volumes em comparação com o 1T12 reflete a retomada do consumo em importantes mercados internacionais, como Irã, Europa e o crescimento da Ásia.

Nas operações internacionais, a melhora gradual na disponibilidade de gado no Uruguai, bem como a apreciação cambial do Dólar frente ao Real no período compensaram a redução de nossa exposição na Argentina, fruto da troca de ativos realizada no segundo semestre de 2012.

Lucro Bruto e Margem Bruta: O Lucro bruto apurado no 1T13 foi de R\$ 394,3 milhões (Margem de 18,6%) e apresentou um aumento de 6,0% em comparação com R\$ 372,0 milhões (Margem de 21,4%) registrado no 1T12. A queda na margem bruta é explicada pela reabertura de 3 unidades produtivas no Brasil no final do ano passado, as quais ainda se encontram em período de aumento de utilização de capacidade e pela redução dos preços de venda de carne bovina *in natura* no mercado interno brasileiro nos meses de janeiro e fevereiro, que caíram 2,8% entre os períodos.

Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&A apuradas no 1T13 representaram 9,7% da ROL, contra 11,9% no 1T12. A redução é fruto da redução da exposição do negócio na Argentina, além do foco da Companhia no controle rígido de despesas administrativas e gerais.

EBITDA e Margem EBITDA: o EBITDA do 1T13, cresceu 14,3% e atingiu R\$ 231,0 milhões com margem de 10,9%, comparado a R\$ 202,1 milhões no 1T12 e margem de 11,6%.

Contatos de RI:

Av. 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

SEGMENTO SEARA FOODS

O segmento Seara Foods compreende as seguintes divisões:

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

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

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, Oceania e América do Sul além da forte presença na Ásia e nos Estados Unidos.

DRE - SEARA FOODS (R\$ milhões)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.299,7	3.269,1	31,5%
Custo dos produtos vendidos	(3.675,0)	(2.873,9)	27,9%
LUCRO BRUTO	624,7	395,2	58,1%
<i>Margem Bruta</i>	14,5%	12,1%	240 pb
DVGA	(474,4)	(333,9)	42,1%
% da Receita Bruta	-11,0%	-10,2%	-80 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(540,1)	(342,4)	57,7%
Comerciais	(339,3)	(237,9)	42,6%
Administrativas e gerais	(135,1)	(96,0)	40,7%
Outras receitas/despesas operacionais	(65,7)	(8,5)	n/a
EBITDA TOTAL	260,1	208,6	24,7%
MARGEM EBITDA	6,1%	6,4%	-30 pb

Receita Líquida (ROL): A ROL da divisão Seara Foods no 1T13 foi de R\$ 4,29 bilhões e apresentou um aumento de 31,5% em comparação com R\$3,27 bilhões registrado no 1T12.

SEARA BRASIL:

A ROL da Seara Brasil apurada no 1T13 foi de R\$ 2,05 bilhões e apresentou um aumento de 47,8% em comparação com R\$1,38 bilhão registrado no 1T12, explicado (i) pela integração, iniciada no segundo semestre, das novas unidades produtivas, marcas e centros de distribuição advindos da troca de ativos que atingiram 60% de utilização de capacidade ao fim de março, (ii) pelo aumento da base do número de clientes que atingiu no 1T13 70 mil clientes contra 30 mil no 1T12, com aumento gradual de nossa exposição aos canais mais rentáveis, (iii) pelo aumento de 45,6% no preço médio dos produtos vendidos no mercado interno, acompanhando o aumento dos insumos de produção bem como seguindo a estratégia de redução da diferença de preços em comparação com líder de mercado, e (iv) pelo aumento nos preços médios de exportação de 21,8% onde 12,2% é explicado pela apreciação cambial do US\$ frente ao R\$.

Contatos de RI:

Av. 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

MOY PARK:

A ROL apurada pela Moy Park no 1T13 foi de R\$ 918,7 milhões e apresentou um aumento de 27,5% em comparação com R\$ 720,5 milhões registrado no 1T12, explicado (i) pela apreciação cambial do US\$ frente ao R\$ de 12,2%, e (ii) pelo aumento de 10,6% nos volumes comercializados, aumento de 15,3% nos preços médios com melhora de MIX (com produtos de maior valor agregado), repasse de custos, e pela maior participação nas principais redes varejistas.

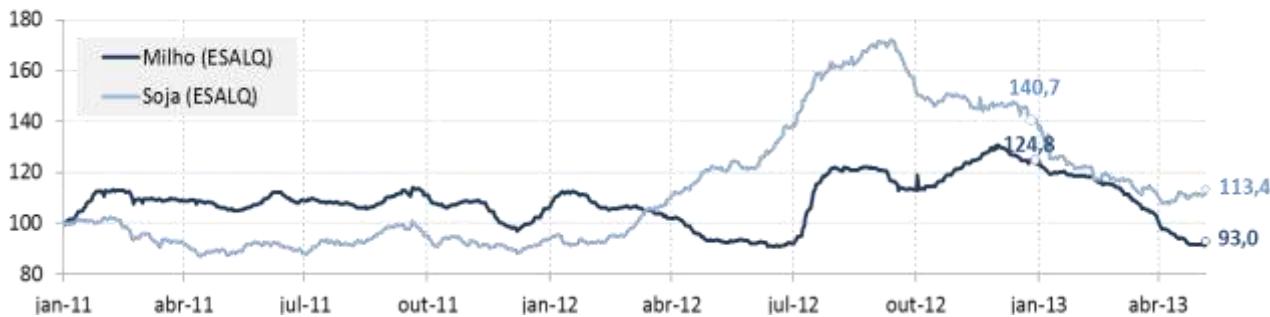
KEYSTONE FOODS:

A ROL apurada da Keystone Foods no 1T13 foi de R\$ 1,33 bilhão e apresentou um aumento de 14,6% em comparação com R\$ 1,16 bilhão registrado no 1T12, explicado (i) pelo aumento de preços médios no período, de 41,6%, repassando parcialmente o aumento nos custos de matéria-prima; (ii) pela expansão na base de clientes especialmente clientes na Ásia e Europa, e (iii) pela apreciação cambial do US\$ frente ao R\$ de 12,2%.

Lucro Bruto e Margem Bruta: A margem bruta da Seara Foods foi de 14,5% no 1T13, comparada a 12,1% no 1T12.

Abaixo segue gráfico que demonstra a evolução dos preços de Milho e Soja nos mercado locais e internacionais indicando que os preços de insumos para a produção de frango, suíños e produtos processados e industrializados começam a demonstrar uma tendência de redução dos elevados patamares de preços praticados em 2012.

Evolução dos Preços de Grãos no Brasil
(Índice 100 = 01/01/2011)



Despesas com vendas, gerais e administrativas (DVG&A): as DVG&As apuradas da Seara Foods no 1T13 representaram 11,0% da ROL contra 10,2% no 1T12. O aumento é explicado pela integração dos novos ativos que ainda não estão operando em seu nível de utilização, não permitindo a total diluição das despesas até o momento.

EBITDA e Margem EBITDA: A Seara Foods atingiu EBITDA de R\$260,1 milhões no 1T13, um aumento de 24,7% quando comparado aos R\$208,6 milhões no 1T12. A margem EBITDA atingiu 6,1% no trimestre, contra 6,4% do 1T12.

Contatos de RI:

Av. 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

ACOMPANHAMENTO DA EVOLUÇÃO DA SEARA FOODS

O primeiro trimestre já demonstra alguns pontos concretos de melhora no desempenho da Seara Brasil, embora ainda não seja possível afirmar que atingimos o ponto de inflexão operacional desejado, com geração de caixa sustentável alicerçado em rentabilidade crescente.

O desafio da Seara Brasil reside em dois grandes pilares, em nossa **capacidade de adequar a estrutura de custos** e na **contínua melhoria na gestão de preços** de nossos produtos.

- No âmbito do custo, as principais ações tomadas são no sentido de: (i) melhorar a otimização do parque fabril (até o final de Junho teremos o fechamento de quatro unidades de produção estruturalmente mal posicionadas); (ii) obter níveis superiores e mais consistentes em nossa logística (o 1T13 já denota melhorias significativas face ao 4T12 – ações que estão em nosso poder); e melhor gestão dos grandes insumos da cadeia, sendo grãos um dos mais importantes, e para os quais o ano de 2013 se mostra auspicioso.
- No âmbito da gestão de preços, (i) a melhora está relacionada à gestão do mix de vendas (fator intimamente ligado à otimização de nosso parque fabril), e (ii) ao aprimoramento de nossa abordagem de preços, articulando melhor nossa proposta de valor em comparação à marca líder de mercado e alinhando a promessa ao melhor desempenho e previsibilidade operacional, que certamente acaba sendo precificada e valorada pelos clientes.

Esse desafio exige um acompanhamento bastante próximo, por parte da Administração, em relação ao andamento do plano operacional da Seara Brasil. Nesse sentido, reforçando o compromisso da Marfrig com a transparência, selecionamos cinco indicadores/KPI's que fazem parte desse plano operacional, e passaremos a reportá-los trimestralmente para que o mercado possa acompanhar de forma mensurável nossa evolução, conforme segue:

Gestão de preço: redução da diferença do preço médio dos alimentos processados e industrializados da Seara, em relação à marca líder de mercado, observando um desconto médio variando entre 10% e 15% aproximadamente, possibilitando uma melhora na rentabilidade e nas margens do negócio;

Índice de Preços Nielsen – Industrializados



Contatos de RI:

Av. 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

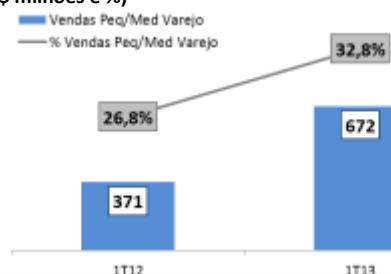




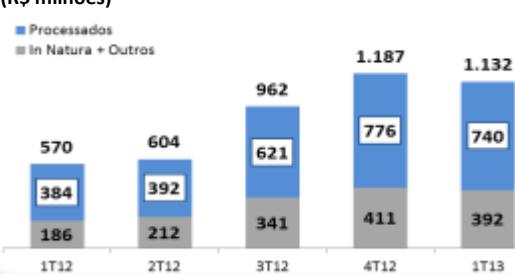
RELACIONES COM INVESTIDORES

Gestão de canais e de mix de produtos: aumento gradual da participação dos pequenos e médios varejistas na receita de vendas da operação, contribuindo para o aumento do preço médio dos produtos vendidos, maior penetração dos produtos no território nacional e melhora no ciclo de conversão de caixa;

Venda ao pequeno/médio varejo
(R\$ milhões e %)

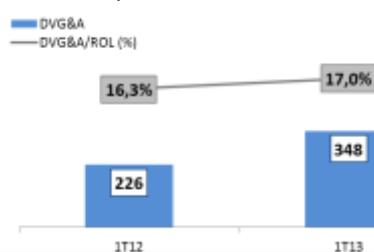


Mix de Produtos (mercado interno)
(R\$ milhões)



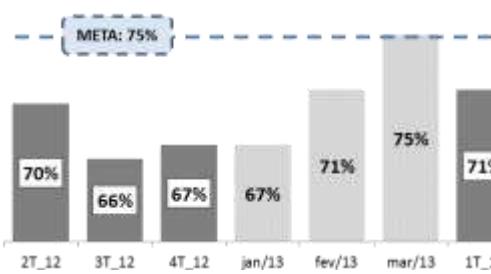
Estrutura e processos internos: foco na contenção de despesas, redução de custos e otimização de processos internos, visando reduzir o indicador DVGA/ROL;

DVG&A e DVG&A/ROL
(R\$ milhões e %)



Melhoria na Logística: redução do número de devoluções, atrasos em entregas e demais problemas de logística, melhorando consideravelmente o nível de serviço prestado aos clientes e, consequente, contribuindo para redução das despesas de logística e melhora dos indicadores de Fill Rate (já em 75%).

Índice de Atendimento da Pedido – Fill Rate



Contatos de RI:

Av. 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

GOVERNANÇA CORPORATIVA / EVENTOS SUBSEQUENTES

Em 10 de abril de 2013, a Companhia informou ao mercado que contratou o BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., para exercer a função de formador de mercado ("Market Maker") de suas ações ordinárias no âmbito da BM&FBOVESPA, por um período de 12 meses contados da celebração do contrato, prorrogável automaticamente por períodos iguais caso não haja manifestação das partes em sentido contrário, com o objetivo de fomentar a liquidez das ações de emissão da Companhia.

Em 10 de abril de 2013, a Controladora formalizou o processo de internalização de parte do recurso financeiro oriundo de sênior notes emitidas por sua subsidiária Marfrig Holding Europe BV em janeiro de 2013, por meio de aquisição de Debentures emitidas pela Controladora.

Em 30 de abril de 2013, durante a Assembleia Geral Ordinária, foram eleitos os membros do Conselho de Administração da Cia, bem como os membros efetivos e suplentes do Conselho Fiscal da mesma. Foram eleitos como membros do Conselho de Administração: os Srs. Marcos Antonio Molina dos Santos para ocupar o cargo de Presidente do Conselho de Administração; Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos; Sergio Agapito Lires Rial; Rodrigo Marçal Filho; e Alain Emilie Henry Martinet. Como membros independentes do Conselho de Administração foram eleitos os Srs. Antonio Maciel Neto; David G. McDonald; Marcelo Maia de Azevedo Correa; e Carlos Geraldo Langoni. Foram indicados para comporem o Conselho Fiscal da Companhia, e eleitos como membros titulares do Conselho Fiscal os Srs. Walfrido Marinho; Roberto Lamb e Axel Erhard Brod. Como membros suplentes foram eleitos os Srs. Marcello Froldi; Carlos Roberto de Albuquerque Sá e Marcílio José da Silva.

As Biografias profissionais dos eleitos para ambos os Conselhos estarão disponíveis no link <http://ri.marfrig.com.br/port/governanca/diretoria.asp>.

Em 01 de abril de 2013 foi assinado contrato de 8 anos entre a marca Seara, subsidiária do Grupo Marfrig, com a Mauricio de Souza Produções, celebrando a parceria sobre a utilização de marcas da Turma da Mônica em uma linha de produtos da Seara, a ser lançada no mês de junho de 2013.

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS:

Data: 14 de maio de 2013

Em Português:

às 09h30 (Brasília) / 08h30 (US EDT) / 12h30 (GMT)

Número de acesso: +55 (11) 4688-6361 / 4706-0951 / 2104-8901

Código da teleconferência: Marfrig

Em Inglês:

às 11h30 (Brasília) / 10h30 (US EDT) / 14h30 (GMT)

Número de acesso (Brasil): +55 (11) 4688-6361 / 4706-0951 / 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 - 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





RELACIONES 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 - 1º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Demonstração de Resultados (R\$ milhões)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	6.422,9	5.006,4	28,3%
Custo dos produtos vendidos	(5.403,9)	(4.239,3)	27,5%
% Receita Líquida	84,1%	84,7%	-50 pb
LUCRO BRUTO	1.019,0	767,1	32,8%
% Margem bruta	15,9%	15,3%	50 pb
SG&A	(679,9)	(540,3)	25,8%
% sobre a Receita Líquida	-10,6%	-10,8%	20 pb
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS	(748,3)	(546,8)	36,8%
Comerciais	(470,6)	(362,1)	30,0%
Administrativas e gerais	(209,3)	(178,2)	17,4%
Outras receitas (despesas) operacionais	(68,4)	(6,5)	n/a
RESULTADO OPERACIONAL antes dos efeitos Financeiros	270,7	220,3	22,9%
% Margem operacional	4,2%	4,4%	-20 pb
RESULTADO FINANCEIRO	(360,0)	(247,3)	45,6%
Receitas financeiras	65,2	85,4	-23,6%
Variação cambial ativa	272,7	217,2	25,6%
Despesas financeiras	(466,3)	(427,3)	9,1%
Variação cambial passiva	(231,6)	(122,6)	89,0%
RESULTADO OPERACIONAL	(89,3)	(27,0)	230,5%
Provisão de IR e Contribuição Social	8,2	54,9	-85,0%
Imposto de renda	6,0	43,1	-86,1%
Contribuição social	2,3	11,8	-80,9%
Participação dos acionistas não-controladores	(0,2)	5,3	n/a
Operação descontinuada	-	-	n/a
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO	(81,2)	34,5	n/a
# Ações (milhões)	520,7	347,0	50,1%
LUCRO POR AÇÃO - R\$	(0,16)	0,10	n/a
EBITDA	491,1	410,7	19,6%
Margem EBITDA	7,6%	8,2%	-60 pb

Contatos de RI:

Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO - (Em milhões de R\$)	1T13	4T12
ATIVO CIRCULANTE	10.403,2	10.234,6
Disponibilidades	3.170,8	3.178,2
Valores a receber clientes nacionais	1.268,9	1.391,8
Valores a receber clientes internacionais	593,1	401,6
Estoques produtos e mercadorias	2.664,6	2.703,7
Ativos Biológicos	928,6	943,8
Impostos a recuperar	1.374,6	1.240,5
Despesas do exercício seguinte	97,7	91,5
Títulos a receber	74,5	77,4
Adiantamentos a Fornecedores	76,1	51,2
Outros valores a receber	154,3	155,1
ATIVO NÃO CIRCULANTE	15.353,1	15.354,8
Aplicações financeiras	0,9	0,9
Depósitos Judiciais	48,6	44,4
Títulos a receber	55,2	53,7
Tributos diferidos	1.874,0	1.851,7
Tributos a recuperar	1.376,2	1.232,6
Outros valores a receber	82,0	77,8
Investimentos	19,4	11,1
Imobilizado	7.653,4	7.757,3
Ativos biológicos	256,6	253,4
Intangível	3.986,9	4.071,9
TOTAL DOS ATIVOS	25.756,3	25.589,5
PASSIVO CIRCULANTE	7.470,8	7.687,3
Fornecedores	2.452,5	2.580,2
Pessoal, encargos e benefícios sociais	515,1	507,0
Impostos, taxas e contribuições	192,3	187,5
Empréstimos e financiamentos	3.320,1	3.359,1
Arrendamento a Pagar	34,6	38,8
Títulos a pagar	292,1	352,9
Antecipação de Clientes	101,0	90,6
Juros sobre debentures	121,2	144,4
Debentures a Pagar	199,4	199,4
Outras obrigações	242,5	227,4
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	13.897,0	13.597,0
Empréstimos e financiamentos	9.158,7	8.282,3
Arrendamento a Pagar	94,3	107,5
Debentures a Pagar	197,8	396,7
Impostos, taxas e contribuições	244,8	252,7
Impostos diferidos	1.446,2	1.474,7
Provisões Contingenciais	244,1	237,9
Títulos a Pagar	199,0	208,5
Instrumento Mandatário Conversível em Ações	2.120,9	2.470,9
Outros	191,0	165,9
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4.388,5	4.305,1
Capital social	5.276,7	4.926,7
(-) Gastos com emissão de ações	(108,2)	(108,2)
Reserva de Capital	184,8	184,8
Reservas de lucros	34,6	33,6
Reserva legal	44,5	44,5
Retenção de Lucros	7,3	7,3
Ações em tesouraria	(5,6)	(6,5)
Ações em tesouraria Canceladas	(11,7)	(11,7)
Outros Resultados Abrangentes	302,1	514,4
Ajustes de avaliação patrimonial	(253,8)	(168,8)
Ajustes acumulados de conversão	555,9	683,2
Prejuízos Acumulados	(1.376,8)	(1.395,0)
Lucro/Prejuízo do Exercício	(81,2)	0,0
Participação de não controladores	156,6	148,8
TOTAL DOS PASSIVOS	25.756,3	25.589,5

Contatos de RI:

Av. 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





RELACIONES COM INVESTIDORES

FLUXO DE CAIXA – CONSOLIDADO

FLUXO DE CAIXA – R\$ milhões		1T13
Resultado Líquido		(81,2)
(+) Itens que não afetam caixa		470
(+) Variação capital de giro		(82)
Contas a receber de clientes		3
Estoques		10
Fornecedores		(95)
(+) Outras Variações Patrimoniais		(398)
Outros		(62)
Tributos		(279)
1. Fluxo Operacional		(35)

Contatos de RI:

Av. 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

ABERTURA DA RECEITA (R\$ MILHÕES)		1T13	1T12	1T13 x 1T12
MARFRIG BEEF - BRASIL		1.483,0	1.083,3	36,9%
Mercado Interno		932,8	724,4	28,8%
Carne In Natura		511,8	396,5	29,1%
Processados		268,5	204,4	31,3%
Ovinos, Couro e Outros		152,6	123,5	23,5%
Exportações		550,2	358,8	53,3%
Carne In Natura		334,1	255,5	30,7%
Processados		98,3	61,8	59,0%
Ovinos, Couro e Outros		117,8	41,4	184,2%
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		640,2	654,1	-2,1%
Mercados Internos		290,0	347,4	-16,5%
Carne In Natura		220,3	176,8	24,6%
Processados		19,3	123,6	-84,4%
Ovinos, Couro e Outros		50,3	46,9	7,2%
Exportações		350,3	306,7	14,2%
Carne In Natura		218,9	196,3	11,5%
Processados		3,7	8,1	-54,5%
Ovinos, Couro e Outros		127,7	102,3	24,8%
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA		2.123,3	1.737,3	22,2%
Carne In Natura		1.285,1	1.025,2	25,4%
Processados		389,8	398,0	-2,1%
Ovinos, Couro e Outros		448,4	314,2	42,7%
SEARA FOODS - BRASIL		2.049,0	1.385,9	47,8%
Mercado Interno		1.131,7	570,2	98,5%
Aves In Natura		274,7	98,6	178,6%
Suínos In Natura		62,0	43,5	42,7%
Processados		740,2	384,1	92,7%
Outros		54,8	44,0	24,5%
Exportações		917,3	815,8	12,4%
Aves In Natura		780,7	682,9	14,3%
Suínos In Natura		82,9	77,3	7,3%
Processados		53,7	55,6	-3,5%
Outros		-	-	-
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		2.250,7	1.883,2	19,5%
Mercados Internos		2.012,5	1.684,2	19,5%
Carne In natura		400,2	280,7	42,6%
Processados		1.465,3	1.329,1	10,2%
Outros		147,0	74,4	97,6%
Exportações		238,2	198,9	19,7%
Carne In Natura		35,2	28,8	22,1%
Processados		203,0	170,1	19,3%
Outros		-	-	-
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA		4.299,7	3.269,1	31,5%
Carne In natura		1.635,8	1.211,7	35,0%
Processados		2.462,1	1.939,0	27,0%
Outros		201,8	118,4	70,4%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN POR PROTEÍNA		6.422,9	5.006,4	28,3%
Carne In Natura		2.920,9	2.236,9	30,6%
Processados		2.851,9	2.337,0	22,0%
Outros		650,1	432,6	50,3%

Contatos de RI:

Av. 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

	ABERTURA DO VOLUME(MIL TONS)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
MARFRIG BEEF - BRASIL		235,4	182,6	28,9%
Mercado Interno		176,9	142,1	24,5%
Carne In Natura	64,4	48,5	32,8%	
Processados	19,5	15,4	26,3%	
Ovinos, Couro e Outros	93,0	78,2	19,0%	
Exportações		58,5	40,5	44,5%
Carne In Natura	34,6	27,7	24,8%	
Processados	7,9	5,3	49,2%	
Ovinos, Couro e Outros	16,0	7,4	114,6%	
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		92,3	101,2	-8,8%
Mercados Internos		63,4	75,8	-16,3%
Carne In Natura	26,6	25,2	5,7%	
Processados	2,1	18,7	-88,8%	
Ovinos, Couro e Outros	34,7	31,9	8,8%	
Exportações		28,9	25,4	13,6%
Carne In Natura	19,1	16,2	18,0%	
Processados	0,2	0,8	-75,4%	
Ovinos, Couro e Outros	9,5	8,3	14,0%	
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA		327,7	283,8	15,5%
Carne In Natura	144,8	117,7	23,1%	
Processados	29,7	40,2	-26,3%	
Ovinos, Couro e Outros	153,2	125,9	21,7%	
SEARA FOODS - BRASIL		419,5	375,5	11,7%
Mercado Interno		225,8	165,6	36,4%
Aves In Natura	36,5	26,6	37,3%	
Suínos In Natura	12,8	9,5	34,6%	
Processados	140,1	86,2	62,6%	
Outros	36,4	43,3	-16,1%	
Exportações		193,8	210,0	-7,7%
Aves In Natura	169,2	182,6	-7,3%	
Suínos In Natura	16,1	17,3	-6,7%	
Processados	8,4	10,0	-16,4%	
Outros	-	-	-	
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		364,9	406,6	-10,3%
Mercados Internos		323,4	364,1	-11,2%
Carne In natura	38,6	29,9	29,1%	
Processados	226,1	282,6	-20,0%	
Outros	58,8	51,6	13,9%	
Exportações		41,5	42,5	-2,4%
Carne In Natura	5,1	5,0	1,7%	
Processados	36,4	37,5	-3,0%	
Outros	-	-	-	
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA		784,4	782,1	0,3%
Carne In natura	278,4	270,9	2,8%	
Processados	410,9	416,2	-1,3%	
Outros	95,1	94,9	0,2%	
TOTAL MARFRIG- BREAKDOWN POR PROTEÍNA		1.112,1	1.065,9	4,3%
Carne In Natura	423,2	388,6	8,9%	
Processados	440,5	456,5	-3,5%	
Outros	248,3	220,8	12,5%	

Contatos de RI:

Av. 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

	ABERTURA DO PREÇO MÉDIO (R\$/Kg)	1T13	1T12	1T13 x 1T12
MARFRIG BEEF - BRASIL		6,30	5,93	6,2%
Mercado Interno		5,27	5,10	3,4%
Carne In Natura		7,94	8,17	-2,8%
Processados		13,77	13,24	4,0%
Ovinos, Couro e Outros		1,64	1,58	3,8%
Exportações		9,41	8,87	6,1%
Carne In Natura		9,65	9,21	4,7%
Processados		12,49	11,73	6,5%
Ovinos, Couro e Outros		7,38	5,57	32,5%
MARFRIG BEEF - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		6,94	6,46	7,3%
Mercados Internos		4,57	4,59	-0,3%
Carne In Natura		8,28	7,03	17,9%
Processados		9,26	6,61	40,1%
Ovinos, Couro e Outros		1,45	1,47	-1,5%
Exportações		12,13	12,07	0,5%
Carne In Natura		11,43	12,09	-5,5%
Processados		17,97	9,71	85,0%
Ovinos, Couro e Outros		13,42	12,26	9,5%
TOTAL MARFRIG BEEF - POR PROTEÍNA		6,48	6,12	5,8%
Carne In Natura		8,87	8,71	1,9%
Processados		13,14	9,89	32,9%
Ovinos, Couro e Outros		2,93	2,50	17,2%
SEARA FOODS - BRASIL		4,88	3,69	32,3%
Mercado Interno		5,01	3,44	45,6%
Aves In Natura		7,52	3,71	102,9%
Suínos In Natura		4,85	4,58	6,0%
Processados		5,28	4,46	18,5%
Outros		1,51	1,02	48,4%
Exportações		4,73	3,89	21,8%
Aves In Natura		4,61	3,74	23,4%
Suínos In Natura		5,14	4,47	15,0%
Processados		6,40	5,54	15,4%
Outros		-	-	-
SEARA FOODS - OPERAÇÕES INTERNACIONAIS		6,17	4,67	33,2%
Mercados Internos		6,22	4,67	34,5%
Carne In natura		10,37	9,39	10,5%
Processados		6,48	4,76	37,8%
Outros		2,50	1,44	73,4%
Exportações		5,75	4,68	22,7%
Carne In Natura		6,90	5,75	20,0%
Processados		5,58	4,54	23,0%
Outros		-	-	-
TOTAL SEARA FOODS - POR PROTEÍNA		5,48	4,20	31,1%
Carne In natura		5,88	4,47	31,4%
Processados		5,99	4,70	28,6%
Outros		2,12	1,25	70,0%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN POR PROTEÍNA		5,78	4,71	23,0%
Carne In Natura		6,90	5,76	19,9%
Processados		6,47	5,16	26,4%
Outros		2,62	1,96	33,6%

Contatos de RI:

Av. 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



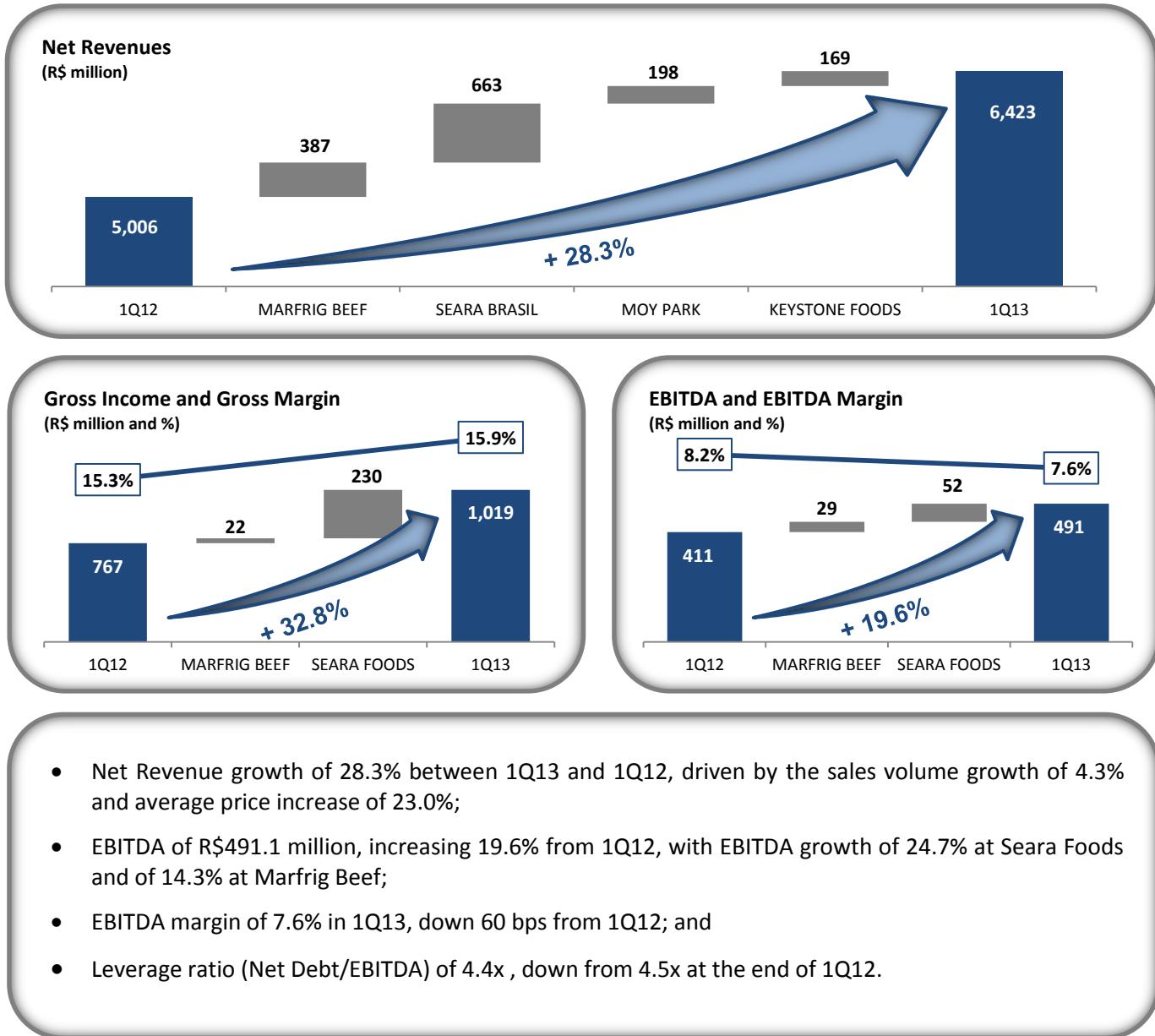


RELAÇÕES COM INVESTIDORES

MARFRIG REPORTS EARNINGS FOR FIRST QUARTER 2013

São Paulo, May 14, 2013 – Marfrig Alimentos S.A. – Marfrig (BM&FBOVESPA: MRFG3 and ADR Level 1: MRTTY) announces today its results for the first quarter of 2013 (1Q13). Except where stated otherwise, the following operating and financial information is presented in nominal Brazilian real, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS), and should be read together with the financial reports for the quarter ended March 31, 2013 filed at the Securities and Exchange Commission of Brazil (CVM).

HIGHLIGHTS:



Contatos de RI:

Av. 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

OPERATING HIGHLIGHTS

SEARA BRASIL

- Net revenue growth of 47.8% at Seara Brasil to R\$2.05 billion, compared to R\$1.38 billion in 1Q12;
- The processed product units arising from the asset swap agreement (TCD-CADE) ended the quarter with capacity utilization of 60%, compared to 45% in 4Q12;
- The Fill Rate returned to historical levels at the end of the quarter, reaching 75%, demonstrating our operational focus and the stabilization of the logistics operations;
- Fixed costs fell at the Seara Brasil headquarters in Itajaí, with a positive impact on cash flow in 2013 of around R\$7.0 million (R\$10.0 million on an annual basis);
- Expected reduction in working capital needs in the second quarter of up to R\$40 million, due to the reduction in and better control of inventories;
- Closure of 4 Seara Brasil plants by June 30, 2013 and transfer of the equipment to other plants, diluting fixed costs and generating estimated cash flow savings in 2013 of R\$23 million (R\$33 million annualized); and
- Rationalization of logistics footprint with closure of at least 4 Distribution Centers, with projected savings in 2013 of up to R\$20 million (R\$38 million annualized).

MOY PARK

- Net revenue growth at Moy Park of 27.5% from 1Q12, driven by the industry's accelerated consolidation in Europe and the positive exchange variation in the period (12.2%); and
- Creation of a new commercial model for the Marfrig Group in Europe to increase coordination between the operations and sales of Seara Brasil, Keystone Thailand and Marfrig Beef, and obtain margin expansion in the short and medium term.

KEYSTONE

- Net revenue growth at Keystone Foods of 14.6%, with higher sales to McDonald's and growth in other food service clients accompanied by higher margins; and
- To date, China's avian influenza has not had a material impact on Keystone's operations.

MARFRIG BEEF

- Growth of 23.8% in cattle slaughter in Brazil, increasing capacity utilization;
- Closure of 2 plants in Argentina, with estimated cash flow savings in 2013 of R\$30 million;
- Restructuring of Zenda (Leather operation in Uruguay), which should free up R\$50 million in cash flow in 2013; and
- Reduction of the feedlot structure in Brazil, Argentina and Uruguay, which should free up approximately R\$70 million in cash flow over 2013.

CORPORATE

- Transfer of Marfrig's main offices to the facilities at the Anhanguera Distribution Center by year-end, as part of the continuous efforts to reduce costs and more closely align the Holding Company with the business. Approximately R\$7.0 million in cash flow to be freed up in 2013/2014; and
- Commitment to present to the market, by 3Q13, the Company's Long-Term Strategic Plan;

Note: The savings refer only to working capital and do not consider any potential effects from the divestment of assets.

Contatos de RI:

Av. 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

SUBSEQUENT EVENTS

- Launch of Monica's Gang line of children's products at Seara, which was developed in partnership with Mauricio de Souza Produções. The line should reach the market by June 2013 and initially feature 11 product options; and
- In April, Moy Park became the first company in Europe's poultry industry to be awarded with the bronze seal by the Corporate Responsibility Index (CR Index) in the United Kingdom.

CORPORATE GOVERNANCE

- Election of new Audit Board, which was strengthened by two new members of recognized technical quality in the accounting and tax fields, one of whom was appointed by the non-controlling shareholders.

OUTLOOK FOR 2013

- Target to reduce the Company's Gross Debt by up to R\$2.0 billion by December 31, 2013, while maintaining the Group's capacity to grow sustainably and generate results;
- Aggressive focus on the turnaround process at Seara Brasil, making available 5 key performance indicators for monitoring performance over the course of 2013;
- Much more favorable environment due to the downward trend in corn/soy meal prices, which will enable Seara Brasil to achieve neutral cash flow in 2013.
- Margins in the Beef segment remain pressured in early 2Q13, but we remain cautiously optimistic on the remainder of the year; and
- Management's compensation plan at the Seara and Marfrig Beef operations in Brazil directly linked to the operating cash flow target for 2013.

INCOME STATEMENT - CONSOLIDATED (R\$ million)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
NET OPERATING REVENUE	6,422.9	5,006.4	28.3%
Cost of goods sold	(5,403.9)	(4,239.3)	27.5%
GROSS INCOME	1,019.0	767.1	32.8%
<i>Gross Margin</i>	<i>15.9%</i>	<i>15.3%</i>	<i>60 bps</i>
SG&A	(679.9)	(540.3)	25.8%
<i>% Gross Revenue</i>	<i>-10.6%</i>	<i>-10.8%</i>	<i>20 bps</i>
OPERATING INCOME (EXPENSES)	(748.2)	(546.8)	36.8%
Selling expenses	(470.6)	(362.1)	30.0%
General and administrative expenses	(209.3)	(178.2)	17.4%
Other operating income/expenses	(68.3)	(6.5)	n/a
TOTAL EBITDA	491.1	410.7	19.6%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>7.6%</i>	<i>8.2%</i>	<i>-60 bps</i>

Contatos de RI:

Av. 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

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS

Net Operating Revenue: NOR amounted to R\$6.42 billion in 1Q13, growing by 28.3% from the year-ago quarter. NOR growth in the quarter is explained by: (i) the 15.5% increase in sales volume at the Marfrig Beef operations from 1Q12, of which 24.5% was in the domestic market in Brazil and 44.5% in exports from Brazil. The international operations registered lower volumes, reflecting the adverse phase of the cycle in the respective regions; (ii) the 5.8% increase in average prices at the Marfrig Beef operations, basically due to the higher export prices and more favorable exchange variation; (iii) the 11.7% increase in sales volume at the Seara Brasil operations, with 62.6% growth in domestic sales volume of processed and elaborated product compared to the same period of 2012; and (iv) the 31.1% increase in average prices at the Seara Foods operations.

Gross Income and Gross Margin: consolidated Gross Income was R\$1.02 billion in 1Q13, increasing 32.8% from R\$767.1 million in 1Q12, driven by the higher sales in the period. Gross margin expanded 50 bps from 1Q12 to 15.9%, reflecting the change in the sales mix, with an increased share of higher-value processed products, the higher prices and volumes at the Marfrig Beef operations and the 12.2% improvement in exchange translation due to the USD appreciation against the BRL in the period.

Selling, General and Administrative Expenses: SG&A expenses amounted to R\$679.9 million in 1Q13, increasing 27.7% from R\$540.3 million in 1Q12. As a ratio of net revenue, SG&A expenses decreased by 10 bps from 1Q12. In Brazilian real, selling expenses increased 30.0% from 1Q12, mainly due to the 31.8% increase in logistics expenses, which accompanied the growth in both revenue and the client base at Seara in Brazil. General and administrative expenses were diluted by the higher sales. However, the results still do not reflect the full potential of the units resulting from the asset swap transaction, since they are still in the ramp-up phase, with capacity utilization of approximately 60% at the end of the quarter, compared to 45% in 4Q12.

EBITDA and EBITDA Margin: EBITDA was R\$491.1 million in 1Q13, with EBITDA margin of 7.6%, growing 19.6% from 1Q12 (R\$410.7 million and EBITDA margin of 8.2%). Some of the factors influencing the reduction in EBITDA margin were: (i) the lower operating margins at the Marfrig Beef operations, mainly due to pressures on sales prices in Brazil's domestic market (an effect that was informed in advance to the market in the 4Q12 release); (ii) the period's seasonality, since the first quarter is typically marked by lower consumption; and (iii) expenses, which, although they corresponded to a lower share of revenue compared to 1Q12, remained at high levels, as previously explained. On the other hand, the improvement in deliveries, as measured by the Fill Rate, made a positive contribution, returning to historical levels to end the quarter at 75%.

Financial Result: The financial result excluding currency translation effects was an expense of R\$401.1 million in 1Q13, compared to the expense of R\$341.9 million in 1Q12. Exchange variation, which has no cash impact, was a gain of R\$41.1 million, compared to a gain of R\$94.6 million in 1Q12.

Contatos de RI:

Av. 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

FINANCIAL RESULT (R\$ million)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
Financial Income	65.2	85.4	-23.6%
Derivative income (loss)	28.1	30.8	-8.8%
Interests received, income from financial investments	35.7	48.6	-26.5%
Discounts, other	1.4	6.0	-76.6%
Exchange gain	272.7	217.2	25.5%
Total Financial Income	337.9	302.5	11.7%
Financial Expenses	(466.3)	(427.3)	9.1%
Interest provisioned, debentures and lease with financial institutions	(341.7)	(335.4)	1.9%
Derivatives	(10.2)	(38.3)	-73.4%
Banking expenses, commissions, fees and other	(114.4)	(53.6)	113.4%
Exchange loss	(231.6)	(122.6)	89.0%
Total Financial Expenses	(697.9)	(549.8)	26.9%
Net Financial Result	(360.0)	(247.3)	45.6%

Net income (loss) for the period: The net loss for 1Q13 was R\$81.2 million, compared to net income of R\$34.5 million in 1Q12. Note that in 1Q12, net income benefitted from the exchange variation gain of R\$96.4 million, compared to R\$41.1 million in 1Q13.

GROSS DEBT AND DEBT PROFILE:

The leverage ratio (Net Debt/EBITDA) stood at 4.4x times, down from 4.5x times at the end of 1Q12.

Leverage Summary:

Indebtedness (R\$ million)	3/31/2013			3/31/2012		
	Current	Non-current	Total	Current	Non-current	Total
Domestic currency (BRL)	1,662	1,314	2,976	1,116	1,732	2,848
Foreign currency	1,979	8,042	10,022	1,907	6,903	8,809
Consolidated Debt	3,641	9,357	12,997	3,022	8,635	11,657
Cash and equivalents			3,171			3,320
Net debt			9,826			8,337
LTM EBITDA			2,214			1,847
Net Debt/LTM EBITDA			4.4			4.5

The Corporation's consolidated gross debt stood at R\$12,997 million at the end of 1Q13. Of the total debt, 28.0% matures in the short term and 72.0% in the long term.

The higher debt is explained by the neutral operating cash flow before CAPEX and provisioned interest, which was insufficient to cover the current levels of investment activities and provisioned interest in the period.

Of the total debt, 22.9% was denominated in BRL and 77.1% in other currencies. At the end of 1Q13, the weighted average cost of our consolidated bank debt was 7.76% per annum, compared to 7.62% p.a. at the end of 4Q12. The average debt term increased from 3.2 years in 4Q12 to 3.6 years in 1Q13.

Contatos de RI:

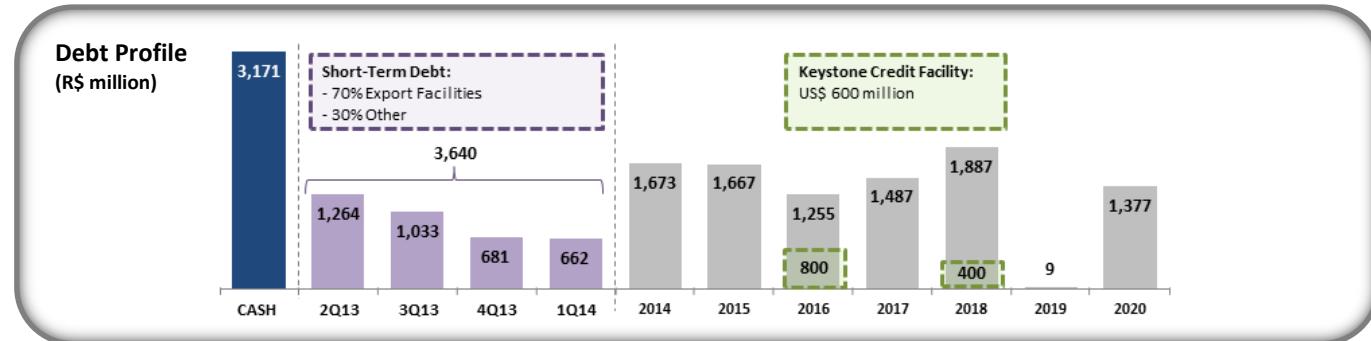
Av. Chedid Jafet, 222 Bloco A - 1º andar - Vila Olímpia - São Paulo - SP – CEP: 04551-065
Tel: (11) 3792-8600/8650 www.marfrig.com.br/ri e-mail: ri@marfrig.com.br





RELAÇÕES COM INVESTIDORES

At the end of March, the Company held R\$3.17 billion in cash and investments.



Operating Cash Flow (Ex-CAPEX): Operating cash generation improved significantly from 4Q12. The result was not positive only because of the decision to increase slaughter volume at Marfrig Beef in Brazil and ramp up capacity utilization at Seara Brasil.

For the remainder of the year, we believe that, given the expectation of lower corn and soy meal prices and the greater focus on working capital management (quarterly targets for inventories, accounts receivable and payable), we should achieve significant improvement in operating cash flow in relation to the levels previously registered by the Group.

OPERATING CASH FLOW EX-CAPEX - (R\$ million)		1Q13
Net Income		(81)
(+) Items not affecting cash		470
(+) Working capital variation		(82)
Trade accounts receivable		3
Inventories		10
Trade accounts payable		(95)
(+) Other Variations in Equity		(341)
Other		(62)
Taxes		(279)
Operating Cash Flow		(35)

CAPITAL EXPENDITURE: Investments amounted to R\$248.4 million in 1Q13, up from R\$191.5 million in the same period last year. The increase is explained by the expansion of the processed food production lines at Seara Foods, the incorporation of the new production units and distribution centers resulting from the asset swap transaction and the investments in automation at the poultry processing plants in Brazil.

Investments - (R\$ million)		1Q13
Investments in fixed assets		246.0
Fixed assets		158.4
Breeding stock		87.7
Investments in intangible assets		2.4
Investments in the period		248.4

Contatos de RI:

Av. 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

MARFRIG BEEF SEGMENT

The Marfrig Beef segment comprises the industrial operations for producing fresh and processed products made from beef and lamb, leather and other manufactured goods for consumption in the domestic and export markets. The Beef segment is divided into the Brazil Operations and the International Operations (Argentina, Uruguay and Chile).

INCOME STATEMENT - MARFRIG BEEF (R\$ million)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
NET OPERATING REVENUE	2,123.3	1,737.3	22.2%
Cost of goods sold	(1,729.0)	(1,365.4)	26.6%
GROSS INCOME	394.3	372.0	6.0%
<i>Gross Margin</i>	18.6%	21.4%	-280 bps
SG&A	(205.5)	(206.4)	-0.4%
% Gross Revenue	-9.7%	-11.9%	220 bps
OPERATING INCOME (EXPENSES)	(208.1)	(204.4)	1.8%
Selling expenses	(131.3)	(124.2)	5.8%
General and administrative expenses	(74.2)	(82.3)	-9.8%
Other operating income/expenses	(2.6)	2.0	n/a
TOTAL EBITDA	231.0	202.1	14.3%
EBITDA MARGIN	10.9%	11.6%	-70 bps

Net Operating Revenue: NOR in 1Q13 amounted to R\$2.12 billion and grew by 22.2% from R\$1.73 billion in 1Q12, which is basically explained by the solid performance of the operations in Brazil, which offset the lower performance of the Beef operations in Uruguay.

In Brazil's domestic market, the sales volume growth of 24.5% was driven mainly by the food service segment, which already accounts for approximately 50% of the segment. The solid performance of the food service segment partially offset the effects from the 2.8% decrease in fresh beef prices in the domestic market, which mainly reflected the oversupply in the retail market during a period when consumption is seasonally weaker combined with the higher slaughter volume in the industry.

In Brazil's export market, the sales volume growth of 44.5% compared to 1Q12 reflects the recovery in consumption in key international markets, such as Iran and Europe, and the stronger consumption in Asia.

In the international operations, the gradual improvement in Uruguay's cattle supply, as well as the USD appreciation against the BRL in the period, offset the reduction in our exposure to Argentina resulting from the asset exchange transaction carried out in the second half of 2012.

Gross Income and Gross Margin: Gross income in 1Q13 amounted to R\$394.3 million (gross margin of 18.6%), increasing 6.0% from R\$372.0 million (gross margin of 21.4%) in 1Q12. The lower gross margin is explained by the reopening of 3 production units in Brazil at the end of last year, which are still in the period of ramping up capacity utilization, and by the drop in fresh beef prices in Brazil's domestic market in January and February, which decreased by 2.8% between the periods.

Selling, General and Administrative Expenses: SG&A expenses in 1Q13 corresponded to 9.7% of NOR, compared to 11.9% in 1Q12. The reduction is due to the lower exposure of the business to Argentina, as well as the Company's focus on rigorously controlling general and administrative expenses.

EBITDA and EBITDA Margin: In 1Q13, EBITDA grew by 14.3% to R\$231.0 million with EBITDA margin of 10.9%, compared to R\$202.1 million and margin of 11.6% in 1Q12.

Contatos de RI:

Av. 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

SEARA FOODS SEGMENT

The Seara Foods segment comprises the following divisions:

Seara Brasil - operations for the production of processed products made from pork, poultry and turkey for domestic consumption and export. Its diverse and extensive product portfolio includes complete and delicious lines of products such as ready-to-eat frozen meals, pizzas, lasagnas, hamburgers, wieners, sausages, bologna, salami and special cuts of pork, poultry and beef.

Moy Park - largest integrated system in the United Kingdom for the production of prepared food products made from poultry. With a strong presence throughout Europe and in the food service and retail channels, it produces and distributes processed and elaborated food products made from chicken, turkey, beef and pork, as well as products made from vegetables and bread, such as vegetarian hamburgers and snacks and donuts.

Keystone Foods - global company focused on producing and developing multi-protein foods to service large global restaurant chains, with a presence in Europe, Oceania and South America, as well as a strong presence in Asia and the United States.

INCOME STATEMENT - SEARA FOODS (R\$ million)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
NET OPERATING REVENUE	4,299.7	3,269.1	31.5%
Cost of goods sold	(3,675.0)	(2,873.9)	27.9%
GROSS INCOME	624.7	395.2	58.1%
<i>Gross Margin</i>	14.5%	12.1%	240 bps
SG&A	(474.4)	(333.9)	42.1%
<i>% Gross Revenue</i>	-11.0%	-10.2%	-80 bps
OPERATING INCOME (EXPENSES)	(540.1)	(342.4)	57.7%
Selling expenses	(339.3)	(237.9)	42.6%
General and administrative expenses	(135.1)	(96.0)	40.7%
Other operating income/expenses	(65.7)	(8.5)	n/a
TOTAL EBITDA	260.1	208.6	24.7%
<i>EBITDA MARGIN</i>	6.1%	6.4%	-30 bps

Net Operating Revenue: NOR in the Seara Foods division in 1Q13 amounted to R\$4.29 billion, increasing 31.5% from R\$3.27 billion in 1Q12.

SEARA BRASIL:

NOR at Seara Brasil in 1Q13 amounted to R\$2.05 billion, increasing by 47.8% from R\$1.38 billion in 1Q12, which is explained by: (i) the integration, begun in the second half of the year, of the new production units, brands and distribution centers arising from the asset swap transaction, which reached a capacity utilization rate of 60% by the end of March; (ii) the growth in the client base in 1Q13, which reached 70,000 clients, up from 30,000 clients in 1Q12, which was accompanied by a gradual increase in our exposure to more profitable channels; (iii) the 45.6% increase in the average sale price in the domestic market, which accompanied the higher prices for production inputs and remained aligned with the strategy of reducing the price gap with the market leader; and (iv) the increase in the average export price of 21.8%, 12.2% of which is explained by the USD appreciation against the BRL.

Contatos de RI:

Av. 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

MOY PARK:

NOR at Moy Park in 1Q13 amounted to R\$918.7 million and increased by 27.5% from R\$720.5 million in 1Q12, which is explained by: (i) the 12.2% appreciation in the USD against the BRL in the period; and (ii) the 10.6% growth in sales volume, the 15.3% increase in average price resulting from the better sales mix (greater share of higher-value products), the passthrough of cost increases and the higher share of sales at leading retail chains.

KEYSTONE FOODS:

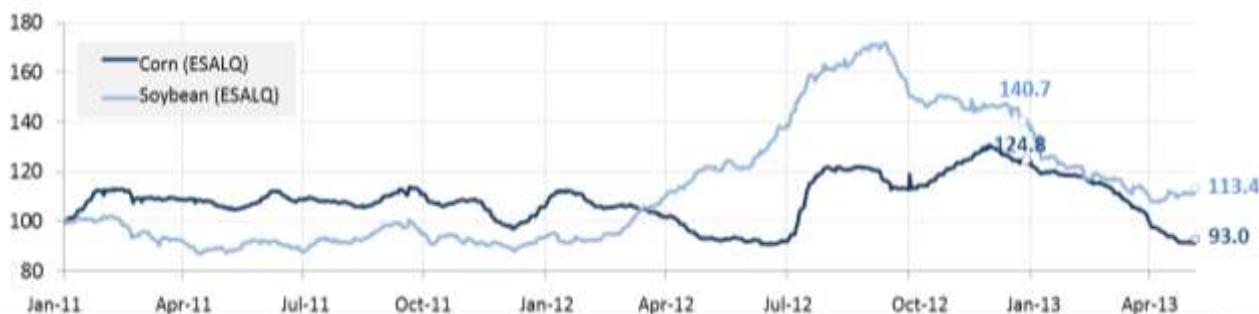
NOR at Keystone Foods in 1Q13 amounted to R\$1.33 billion and increased by 14.6% from R\$1.16 billion in 1Q12, which is explained by: (i) the 41.6% increase in average price in the period due to the partial passthrough of the higher raw material costs; (ii) the expansion of the client base, especially in Asia and Europe; and (iii) the 12.2% appreciation in the USD against the BRL in the period.

Gross Income and Gross Margin: Seara Foods posted gross margin of 14.5% in 1Q13, compared to 12.1% in 1Q12.

The following chart shows the trajectory of corn and soybean prices in local and international markets, which indicates that the prices of key inputs for the production of chicken, pork and processed and elaborated products have begun to decrease in relation to the high prices practiced in 2012.

Evolution of Grain Prices in Brazil

(Base 100 = 1/1/2011)



Selling, General and Administrative Expenses: SG&A expenses at Seara Foods in 1Q13 corresponded to 11.0% of NOR, compared to 10.2% in 1Q12. The increase is explained by the integration of assets that are still in the ramp-up phase, which currently prevents the full dilution of expenses.

EBITDA and EBITDA Margin: Seara Foods posted EBITDA of R\$260.1 million in 1Q13, increasing 24.7% from R\$208.6 million in 1Q12. EBITDA margin stood at 6.1% in the quarter, compared to 6.4% in 1Q12.

Contatos de RI:

Av. 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

MONITORING THE PERFORMANCE OF SEARA FOODS

The first quarter already shows some concrete areas of improvement in the performance of Seara Brasil, although we cannot yet say that we have reached the desired operational inflection point, with sustainable cash generation supported by growing profitability.

The challenge of Seara Brasil rests on two major pillars: our **capacity to adjust the cost structure** and to **continually improve the management of our product prices**.

- On the cost front, the main initiatives aim to: (i) optimize the industrial facilities (by end June, we will have closed four production units that structurally are poorly positioned); (ii) achieve higher and more consistent performance in our logistics operations (1Q13 has already shown significant improvements from 4Q12 – actions that are in our power) and better manage key inputs throughout the chain, of which grain is the most important and for which 2013 is proving more auspicious.
- On the price management front, the improvements sought are related to (i) better managing the sales mix (a factor that is intimately related to optimizing our industrial facilities); and (ii) optimizing our price approach by better communicating our value proposition compared to the leading brand in the market and aligning the proposition with the better operational performance and visibility, which certainly ends up being priced in and valued by customers.

This challenge requires Management to closely monitor the progress made on the operational plan for Seara Brasil. For this, and in keeping with Marfrig's commitment to transparency, we have selected five key performance indicators (KPIs) that are incorporated into the operational plan and will begin to report them on a quarterly basis to enable the market to monitor our performance based on measurable statistics. The five KPIs are outlined below:

Price management: reduction in the average price difference of Seara's processed foods in comparison with the leading brand, with a current discount averaging between approximately 10% and 15%, which represents the potential for improvement in the profitability and margins of the business;

Nielsen Price Index - Processed Meat Products



Contatos de RI:

Av. 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





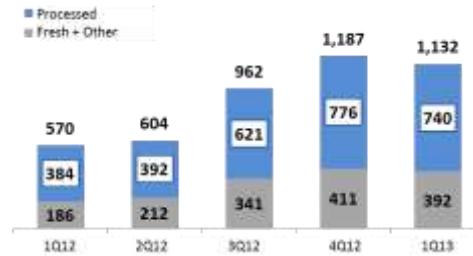
RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Channel and product mix management: gradual increase in the share of small and midsized retailers in the sales revenue of the operation, helping to increase the average sales price, increase product penetration nationwide and improve the cash conversion cycle;

**Sales to Small & Midsized Retailers (Domestic)
(R\$ million and %)**

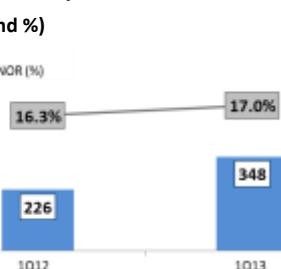


**Sales Mix by Product (domestic market)
(R\$ million)**



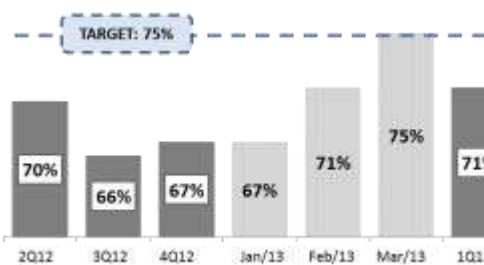
Internal structure and processes: focus on containing expenses, reducing costs and optimizing internal processes, aiming to bring down the SG&A/NOR ratio;

**SG&A and SG&A/NOR
(R\$ million and %)**



Improved Logistics: reduction in the number of returns, late deliveries and other logistics problems, considerably improving the level of service provided to clients and consequently helping to lower logistics expenses and improve the Fill Rate indicator (currently at 75%).

Order Service Index – Fill Rate



Contatos de RI:

Av. 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

CORPORATE GOVERNANCE / SUBSEQUENT EVENTS

On April 10, 2013, the Corporation announced to the market that it contracted BTG PACTUAL CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. to act as market maker ("Market Maker") for its common shares on the BM&FBovespa S.A. - Securities, Commodities and Futures Exchange for a period of 12 months as from the execution of the contract, which is automatically extended for equal periods unless the parties issue a statement to the contrary, for the purpose of promoting the liquidity of the stock issued by the Corporation.

On April 10, 2013, the Parent Company formalized the process to internalize a portion of the financial resources derived from the senior notes issued by the subsidiary Marfrig Holding Europe BV in January 2013, through the acquisition of debentures issued by the Parent Company.

On April 2013, the Annual Shareholders Meeting elected the members of the Board of Directors of the Corporation as well as the sitting and alternate members of the Audit Board of the Corporation. The following were elected to the Board of Directors: Marcos Antonio Molina dos Santos to serve as Chairman of the Board; Marcia Aparecida Pascoal Marçal dos Santos; Sergio Agapito Lires Rial; Rodrigo Marçal Filho; and Alain Emilie Henry Martinet. The following were elected to the Board of Directors as independent directors: Antonio Maciel Neto; David G. McDonald; Marcelo Maia de Azevedo Correa; and Carlos Geraldo Langoni. The following were appointed to the Audit Board of the Corporation and elected as sitting members of the Audit Board: Walfrido Marinho; Roberto Lamb and Axel Erhard Brod. The following were elected as alternate members of the Audit Board: Marcello Froldi; Carlos Roberto de Albuquerque Sá and Marcílio José da Silva.

The professional biographies of the members elected to both Boards are available on the website <http://ri.marfrig.com.br/port/governanca/diretoria.asp>.

On April 1, 2013, an agreement with duration of 8 years was signed between the brand Seara, as subsidiary of the Marfrig Group, and Mauricio de Souza Produções for the formation of a partnership for use of the Monica's Gang brands on the line of Seara products to be launched in June 2013.

EARNINGS CONFERENCE CALL:

Conference Calls: May 14, 2013

Portuguese:

9:30 a.m. (Brasília) / 8:30 a.m. (US EDT) / 12:00 p.m. (GMT)

Dial-in: +55 (11) 4688-6361 / 4706-0951 / 2104-8901

Code: Marfrig

English:

11:30 a.m. (Brasília) / 10:30 a.m. (US EDT) / 2:30 p.m. (GMT)

Dial-in (Brazil): +55 (11) 4688-6361 / 4706-0951 / 2104-8901

Dial-in (from other countries): +1 (786) 924-6977

Code: Marfrig

Live audio webcast with slide presentation.

Replay available for download on our website: www.marfrig.com.br/ir

Contatos de RI:

Av. 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

About Marfrig

Marfrig is a Brazilian multinational corporation with operations in the food and food service industries in Brazil and another 17 countries. It is engaged in the production, processing, marketing and distribution of food made from animal proteins (beef, pork, lamb, poultry and processed products) and in the distribution of other food products (frozen foods, cold cuts and sausages, fish, ready-to-eat meals, pastas, confectionary, margarines) and of semi-finished or finished leather products.

About this document

This document may contain forward-looking statements in accordance with the definition in Section 27A of the U.S. Securities Act of 1933 and Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934. These forward-looking statements are merely projections and are not guarantees of future performance. Investors are cautioned that any forward-looking statements are subject to various risks, uncertainties and factors relating to the operations and business environments of Marfrig and its subsidiaries that could cause the actual results of these companies to be materially different from any future results expressed or implied by said forward-looking statements.

This material is published solely for informational purposes and should not be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments and should not be treated as investment advice. This material does not target any specific investment objectives, financial situation or particular needs of any recipient. No representation or warranty, either expressed or implied, is made regarding the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein. This material should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgment.

Contatos de RI:

Av. 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

Income Statement (R\$ million)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
NET OPERATING REVENUE	6,422.9	5,006.4	28.3%
Cost of goods sold	(5,403.9)	(4,239.3)	27.5%
% Net Revenue	84.1%	84.7%	-50 bps
GROSS INCOME	1,019.0	767.1	32.8%
% Gross Margin	15.9%	15.3%	50 bps
SG&A	(679.9)	(540.3)	25.8%
% of Net revenue	-10.6%	-10.8%	20 bps
OPERATING INCOME (EXPENSES)	(748.3)	(546.8)	36.8%
Selling expenses	(470.6)	(362.1)	30.0%
General and administrative expenses	(209.3)	(178.2)	17.4%
Other operating income (expenses)	(68.4)	(6.5)	n/a
OPERATING INCOME (LOSS) before financial result	270.7	220.3	22.9%
% Operating Margin	4.2%	4.4%	-20 bps
FINANCIAL RESULT	(360.0)	(247.3)	45.6%
Financial income	65.2	85.4	-23.6%
Exchange gain	272.7	217.2	25.6%
Financial expenses	(466.3)	(427.3)	9.1%
Exchange loss	(231.6)	(122.6)	89.0%
OPERATING RESULT	(89.3)	(27.0)	230.5%
Provision for Income and Social Contribution taxes	8.2	54.9	-85.0%
Income tax	6.0	43.1	-86.1%
Social contribution tax	2.3	11.8	-80.9%
Non-controlling Interest	(0.2)	5.3	n/a
Discontinued operations	-	-	n/a
NET INCOME (LOSS)	(81.2)	34.5	n/a
# Shares (million)	520.7	347.0	50.1%
EARNINGS PER SHARE - R\$	(0.16)	0.10	n/a
EBITDA	491.1	410.7	19.6%
EBITDA Margin	7.6%	8.2%	-60 bps

Contatos de RI:

Av. 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

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (R\$ million)		1Q13	4Q12
CURRENT ASSETS		10,403.2	10,234.6
Cash and equivalents		3,170.8	3,178.2
Accounts receivable from domestic clients		1,268.9	1,391.8
Accounts receivable from foreign clients		593.1	401.6
Inventories		2,664.6	2,703.7
Biological assets		928.6	943.8
Recoverable taxes		1,374.6	1,240.5
Prepaid expenses		97.7	91.5
Notes receivable		74.5	77.4
Advances to suppliers		76.1	51.2
Other receivables		154.3	155.1
NON-CURRENT ASSETS		15,353.1	15,354.8
Marketable securities		0.9	0.9
Court deposits		48.6	44.4
Notes receivable		55.2	53.7
Deferred taxes		1,874.0	1,851.7
Recoverable taxes		1,376.2	1,232.6
Other receivables		82.0	77.8
Investments		19.4	11.1
Property, plant and equipment		7,653.4	7,757.3
Biological assets		256.6	253.4
Intangible assets		3,986.9	4,071.9
TOTAL ASSETS		25,756.3	25,589.5
CURRENT LIABILITIES		7,470.8	7,687.3
Trade accounts payable		2,452.5	2,580.2
Accrued payroll and related charges		515.1	507.0
Taxes payable		192.3	187.5
Loans and financing		3,320.1	3,359.1
Leasing payable		34.6	38.8
Notes payable		292.1	352.9
Prepaid accounts from clients		101.0	90.6
Interest on Debentures		121.2	144.4
Debentures payable		199.4	199.4
Other payables		242.5	227.4
NON CURRENT LIABILITIES		13,897.0	13,597.0
Loans and financing		9,158.7	8,282.3
Leasing payable		94.3	107.5
Debentures payable		197.8	396.7
Taxes payable		244.8	252.7
Deferred taxes		1,446.2	1,474.7
Provision for contingencies		244.1	237.9
Notes payable		199.0	208.5
Convertible mandatory deed		2,120.9	2,470.9
Other		191.0	165.9
SHAREHOLDERS' EQUITY		4,388.5	4,305.1
Share Capital		5,276.7	4,926.7
(-) Share issue expenses		(108.2)	(108.2)
Capital reserve		184.8	184.8
Profit reserves		34.6	33.6
Legal reserve		44.5	44.5
Retained earnings		7.3	7.3
Treasury shares		(5.6)	(6.5)
Treasury shares canceled		(11.7)	(11.7)
Other comprehensive income		302.1	514.4
Asset valuation adjustments		(253.8)	(168.8)
Cumulative translation adjustments		555.9	683.2
Accumulated losses		(1,376.8)	(1,395.0)
Retained earnings/Accumulated losses		(81.2)	0.0
Non-controlling interest		156.6	148.8
TOTAL LIABILITIES		25,756.3	25,589.5

Contatos de RI:

Av. 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

CONSOLIDATED CASH FLOW

CASH FLOW (R\$ million)	1Q13
Net Income	(81)
(+) Items not affecting cash	470
(+) Working capital variation	(82)
Trade accounts receivable	3
Inventories	10
Trade accounts payable	(95)
(+) Other Variations in Equity	(398)
Other	(62)
Taxes	(279)
1. Operating Cash Flow	(35)

Contatos de RI:

Av. 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

REVENUE BREAKDOWN (R\$ million)		1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
MARFRIG BEEF - BRAZIL		1,483.0	1,083.3	36.9%
Domestic Market		932.8	724.4	28.8%
Fresh Meat		511.8	396.5	29.1%
Processed Products		268.5	204.4	31.3%
Lamb, Leather and Other		152.6	123.5	23.5%
Exports		550.2	358.8	53.3%
Fresh Meat		334.1	255.5	30.7%
Processed Products		98.3	61.8	59.0%
Lamb, Leather and Other		117.8	41.4	184.2%
MARFRIG BEEF - INTERNATIONAL OPERATIONS		640.2	654.1	-2.1%
Domestic Market		290.0	347.4	-16.5%
Fresh Meat		220.3	176.8	24.6%
Processed Products		19.3	123.6	-84.4%
Lamb, Leather and Other		50.3	46.9	7.2%
Exports		350.3	306.7	14.2%
Fresh Meat		218.9	196.3	11.5%
Processed Products		3.7	8.1	-54.5%
Lamb, Leather and Other		127.7	102.3	24.8%
TOTAL MARFRIG BEEF - BY PROTEIN		2,123.3	1,737.3	22.2%
Fresh Meat		1,285.1	1,025.2	25.4%
Processed Products		389.8	398.0	-2.1%
Lamb, Leather and Other		448.4	314.2	42.7%
SEARA FOODS - BRAZIL		2,049.0	1,385.9	47.8%
Domestic Market		1,131.7	570.2	98.5%
Fresh Poultry		274.7	98.6	178.6%
Fresh Pork		62.0	43.5	42.7%
Processed Products		740.2	384.1	92.7%
Other		54.8	44.0	24.5%
Exports		917.3	815.8	12.4%
Fresh Poultry		780.7	682.9	14.3%
Fresh Pork		82.9	77.3	7.3%
Processed Products		53.7	55.6	-3.5%
Other		-	-	-
SEARA FOODS - INTERNATIONAL OPERATION		2,250.7	1,883.2	19.5%
Domestic Market		2,012.5	1,684.2	19.5%
Fresh Meat		400.2	280.7	42.6%
Processed Products		1,465.3	1,329.1	10.2%
Other		147.0	74.4	97.6%
Exports		238.2	198.9	19.7%
Fresh Meat		35.2	28.8	22.1%
Processed Products		203.0	170.1	19.3%
Other		-	-	-
TOTAL SEARA FOODS - BY PROTEIN		4,299.7	3,269.1	31.5%
Fresh Meat		1,635.8	1,211.7	35.0%
Processed Products		2,462.1	1,939.0	27.0%
Other		201.8	118.4	70.4%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN BY PROTEIN		6,422.9	5,006.4	28.3%
Fresh Meat		2,920.9	2,236.9	30.6%
Processed Products		2,851.9	2,337.0	22.0%
Other		650.1	432.6	50.3%

Contatos de RI:

Av. 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

VOLUME BREAKDOWN ('000 TONNES)		1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
MARFRIG BEEF - BRAZIL		235.4	182.6	28.9%
Domestic Market		176.9	142.1	24.5%
Fresh Meat		64.4	48.5	32.8%
Processed Products		19.5	15.4	26.3%
Lamb, Leather and Other		93.0	78.2	19.0%
Exports		58.5	40.5	44.5%
Fresh Meat		34.6	27.7	24.8%
Processed Products		7.9	5.3	49.2%
Lamb, Leather and Other		16.0	7.4	114.6%
MARFRIG BEEF - INTERNATIONAL OPERATIONS		92.3	101.2	-8.8%
Domestic Market		63.4	75.8	-16.3%
Fresh Meat		26.6	25.2	5.7%
Processed Products		2.1	18.7	-88.8%
Lamb, Leather and Other		34.7	31.9	8.8%
Exports		28.9	25.4	13.6%
Fresh Meat		19.1	16.2	18.0%
Processed Products		0.2	0.8	-75.4%
Lamb, Leather and Other		9.5	8.3	14.0%
TOTAL MARFRIG BEEF - BY PROTEIN		327.7	283.8	15.5%
Fresh Meat		144.8	117.7	23.1%
Processed Products		29.7	40.2	-26.3%
Lamb, Leather and Other		153.2	125.9	21.7%
SEARA FOODS - BRAZIL		419.5	375.5	11.7%
Domestic Market		225.8	165.6	36.4%
Fresh Poultry		36.5	26.6	37.3%
Fresh Pork		12.8	9.5	34.6%
Processed Products		140.1	86.2	62.6%
Other		36.4	43.3	-16.1%
Exports		193.8	210.0	-7.7%
Fresh Poultry		169.2	182.6	-7.3%
Fresh Pork		16.1	17.3	-6.7%
Processed Products		8.4	10.0	-16.4%
Other		-	-	-
SEARA FOODS - INTERNATIONAL OPERATION		364.9	406.6	-10.3%
Domestic Market		323.4	364.1	-11.2%
Fresh Meat		38.6	29.9	29.1%
Processed Products		226.1	282.6	-20.0%
Other		58.8	51.6	13.9%
Exports		41.5	42.5	-2.4%
Fresh Meat		5.1	5.0	1.7%
Processed Products		36.4	37.5	-3.0%
Other		-	-	-
TOTAL SEARA FOODS - BY PROTEIN		784.4	782.1	0.3%
Fresh Meat		278.4	270.9	2.8%
Processed Products		410.9	416.2	-1.3%
Other		95.1	94.9	0.2%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN BY PROTEIN		1,112.1	1,065.9	4.3%
Fresh Meat		423.2	388.6	8.9%
Processed Products		440.5	456.5	-3.5%
Other		248.3	220.8	12.5%

Contatos de RI:

Av. 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

	BREAKDOWN OF AVERAGE PRICE (R\$/Kg)	1Q13	1Q12	1Q13 / 1Q12
MARFRIG BEEF - BRAZIL		6.30	5.93	6.2%
Domestic Market		5.27	5.10	3.4%
Fresh Meat		7.94	8.17	-2.8%
Processed Products		13.77	13.24	4.0%
Lamb, Leather and Other		1.64	1.58	3.8%
Exports		9.41	8.87	6.1%
Fresh Meat		9.65	9.21	4.7%
Processed Products		12.49	11.73	6.5%
Lamb, Leather and Other		7.38	5.57	32.5%
MARFRIG BEEF - INTERNATIONAL OPERATIONS		6.94	6.46	7.3%
Domestic Market		4.57	4.59	-0.3%
Fresh Meat		8.28	7.03	17.9%
Processed Products		9.26	6.61	40.1%
Lamb, Leather and Other		1.45	1.47	-1.5%
Exports		12.13	12.07	0.5%
Fresh Meat		11.43	12.09	-5.5%
Processed Products		17.97	9.71	85.0%
Lamb, Leather and Other		13.42	12.26	9.5%
TOTAL MARFRIG BEEF - BY PROTEIN		6.48	6.12	5.8%
Fresh Meat		8.87	8.71	1.9%
Processed Products		13.14	9.89	32.9%
Lamb, Leather and Other		2.93	2.50	17.2%
SEARA FOODS - BRAZIL		4.88	3.69	32.3%
Domestic Market		5.01	3.44	45.6%
Fresh Poultry		7.52	3.71	102.9%
Fresh Pork		4.85	4.58	6.0%
Processed Products		5.28	4.46	18.5%
Other		1.51	1.02	48.4%
Exports		4.73	3.89	21.8%
Fresh Poultry		4.61	3.74	23.4%
Fresh Pork		5.14	4.47	15.0%
Processed Products		6.40	5.54	15.4%
Other		-	-	-
SEARA FOODS - INTERNATIONAL OPERATION		6.17	4.67	33.2%
Domestic Market		6.22	4.67	34.5%
Fresh Meat		10.37	9.39	10.5%
Processed Products		6.48	4.76	37.8%
Other		2.50	1.44	73.4%
Exports		5.75	4.68	22.7%
Fresh Meat		6.90	5.75	20.0%
Processed Products		5.58	4.54	23.0%
Other		-	-	-
TOTAL SEARA FOODS - BY PROTEIN		5.48	4.20	31.1%
Fresh Meat		5.88	4.47	31.4%
Processed Products		5.99	4.70	28.6%
Other		2.12	1.25	70.0%
TOTAL MARFRIG - BREAKDOWN BY PROTEIN		5.78	4.71	23.0%
Fresh Meat		6.90	5.76	19.9%
Processed Products		6.47	5.16	26.4%
Other		2.62	1.96	33.6%

Contatos de RI:

Av. 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

