BRF

June 2013

Disclaimer

Os resultados do primeiro trimestre de 2013 consolidam as Empresas BRF S.A.

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.

Em 13.07.11 o plenário do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE aprovou a Associação entre a BRF e a Sadia S.A., subordinada ao cumprimento das disposições contidas no Termo de Compromisso de Desempenho – TCD firmado entre as partes. Estes documentos encontram-se disponível no site: www.brf-br.com/ri.

OVERVIEW

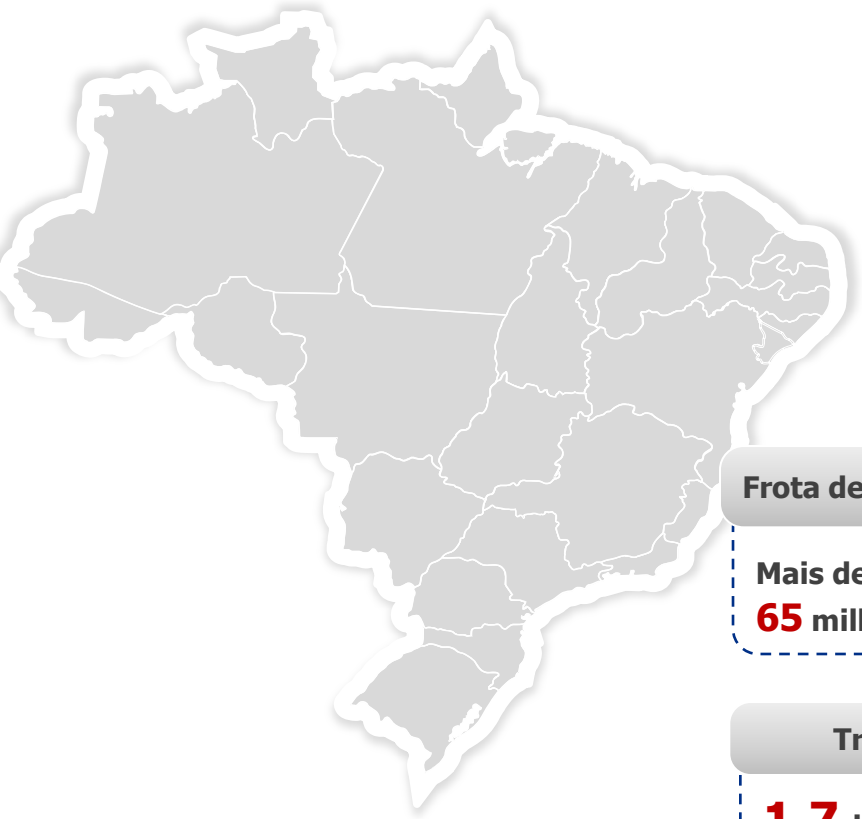
BRF Overview

- Uma das maiores e mais internacionalizadas companhias brasileiras
  - **3º maior exportadora do Brasil**, alcançando 120 países
  - Responsável por **20% do comércio global de aves**
  - 5° maior empregador do Brasil
- Uma das maiores empresas de alimento do mundo
  - **R$ 38,9 bilhões - market cap(1)**
- Negócio verticalmente integrado com alcance nacional, cobrindo **98% do território brasileiro**
  - **62 unidades industriais,** 11 delas no mercado internacional
- Portfolio diversificado de produtos processados de valor agregado (mais de 3.300 SKUs)
- **Investment grade** pela Moody's/S&P/Fitch
- Governança superior, sem presença de acionista controlador (corporation)

FORÇAS DA BRF

ANIMAIS VIVOS	PROCESSADOS INDUSTRIALIZADOS	MARCAS & PORTFOLIO	DISTRIBUIÇÃO DE VENDAS
• Parceria com +20,000 produtores • Recursos Naturais => vantagem competitiva • Rastreabilidade • Sustentabilidade	• 51 plantas no Brasil • 11 plantas no exterior • Inovação • Qualidade • Segurança • Escala	Sadia PERDIGÃO Qualy Sadia batavo Elegê	• 150,000 clientes e 500,000 entregas mensais no Brasil • Cobertura de 98% do território brasileiro • Atinge 140 países com 19 escritórios comerciais • Distribuição própria em 7 países

Supply Chain



UNIDADES / DC's / TSP's

50 / 33 / 50

Funcionários

Mais de **14.000** diretos e indiretos
(Mais de **1.500** fora do país)

Frota de veículos

Mais de **7.500** caminhões,
65 milhões de km/mês

Volume transportado

Mais de **2.000.000** tons/mês

Transporte de aves

1,7 bilhões de cabeça/ano

Transporte de suínos

10,4 milhões de cabeça/ano

Transporte de perus

30,2 milhões de cabeça/ano

Transporte de carnes

0,5 milhões de cabeça/ano

Marcas mais valiosas no setor de alimentos do Brasil e da América Latina

Marcas que valem "US$ 1 Bilhão"

Sadia

PERDIGÃO





1º

Marca mais valiosa no Brasil
(revista Isto É dinheiro)

1º

Marca mais valiosa na América Latina
(BrandZ, WPP e Millward Brown)

2º

Marca mais valiosa do Brasil
(revista Isto É dinheiro)

2º

Marca mais valiosa na América Latina
(BrandZ, WPP e Millward Brown)



Obs: Considera a posição do setor de alimentos

Overview do nosso Portfolio

Processados e elaborados - cárneos

Embutidos

✓Linguiças, salames, presuntos, patês, bacon, fatiados




Congelados

✓Hamburguers, almôndegas ,kibes, steaks, pratos prontos, peixe





Sazonais/outros




In Natura

Aves

✓ Aves inteiras, cortes




Suínos

✓Carcaças, cortes, salgadas




Carnes

✓ Cortes




Outros produtos processados

Sobremesas

✓Doces, tortas, mousses, sorvetes




Congelados

✓Massas, pizzas, vegetais congelados, batatas fritas, tortas salgadas, pão de queijo, petiscos




Lácteos

Processados

✓Iogurtes, queijo, manteiga, crème de leite, molhos, bebidas lácteas

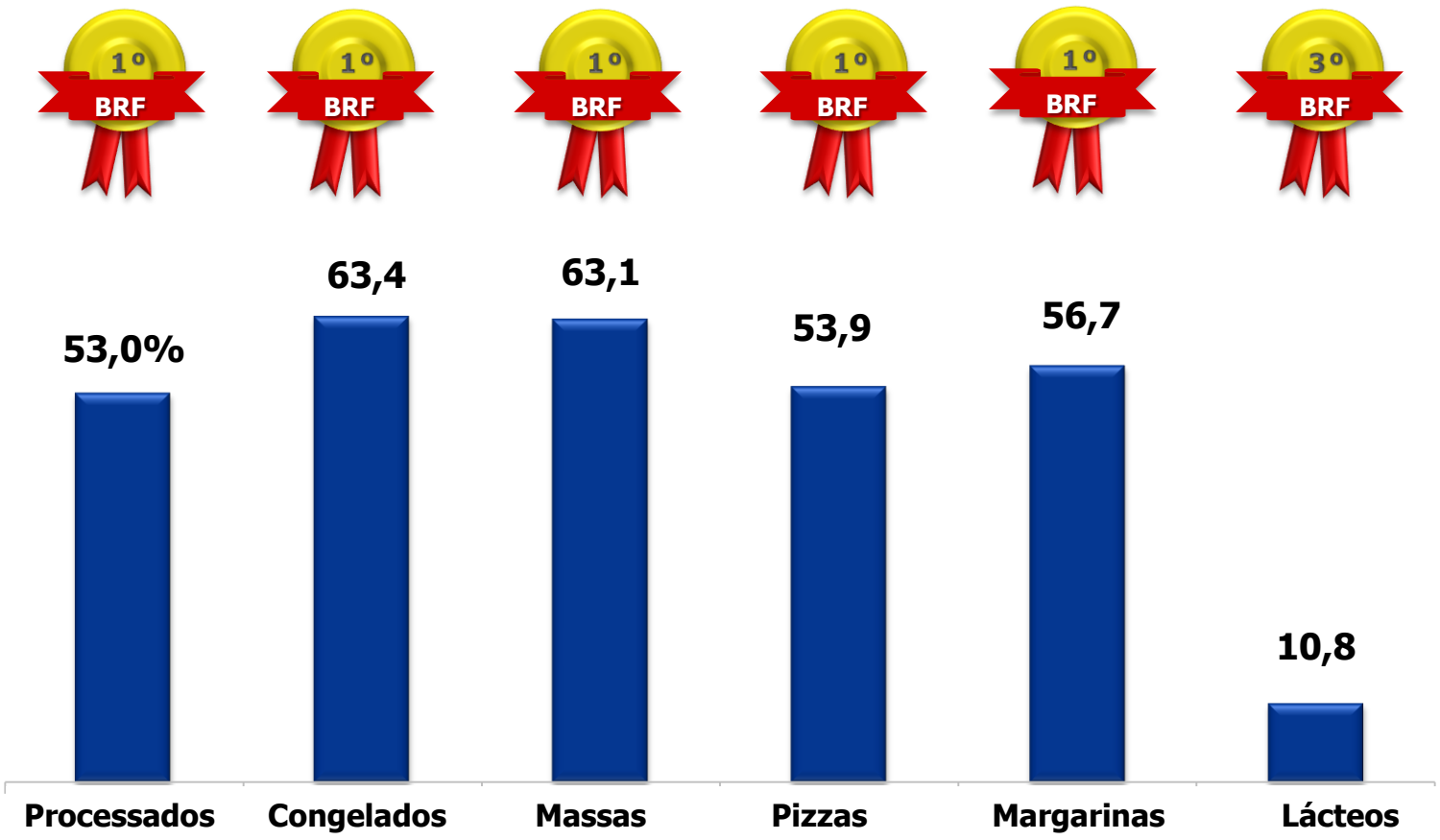



Leite

✓Pasteurizado, UHT e em pó




Market Share (valor)



Fonte: A.C. Nielsen
Lácteos e margarinas: base dez 2012/fev 2013; outras categorias jan/fev 2013.

Histórico e Highlights

2000

- Início das negociações na NYSE

2006

- Aderência ao Novo Mercado da BM&FBovespa
- Oferta global dos ativos em R$0,8 bilhões na aquisição da Batavo

2007 e 2008

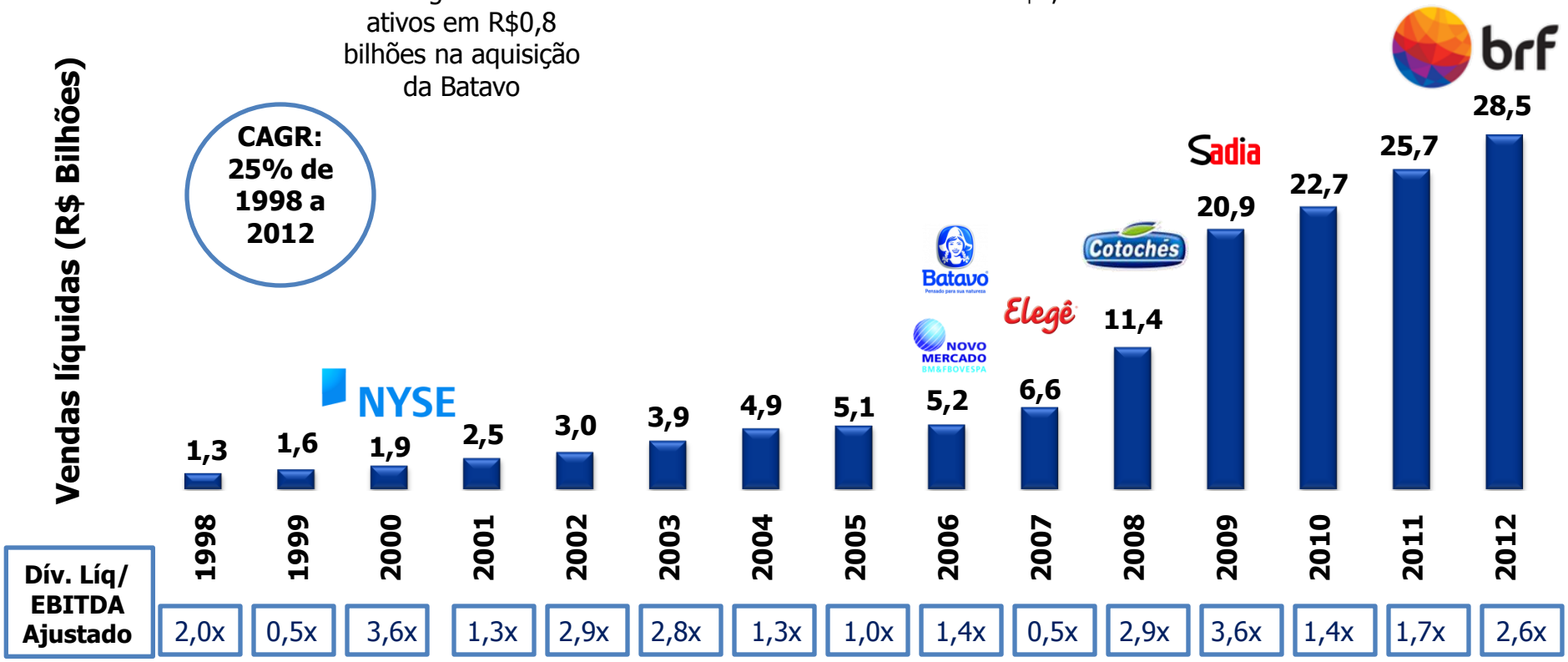
- Aquisição da Eleva
- Follow-on de oferta de R$0,9 Bilhões

2008 and 2009

- Aquisições da Sadia, Batavia e Cotochés
- Follow-on de oferta de R$5,3 Bilhões

2011

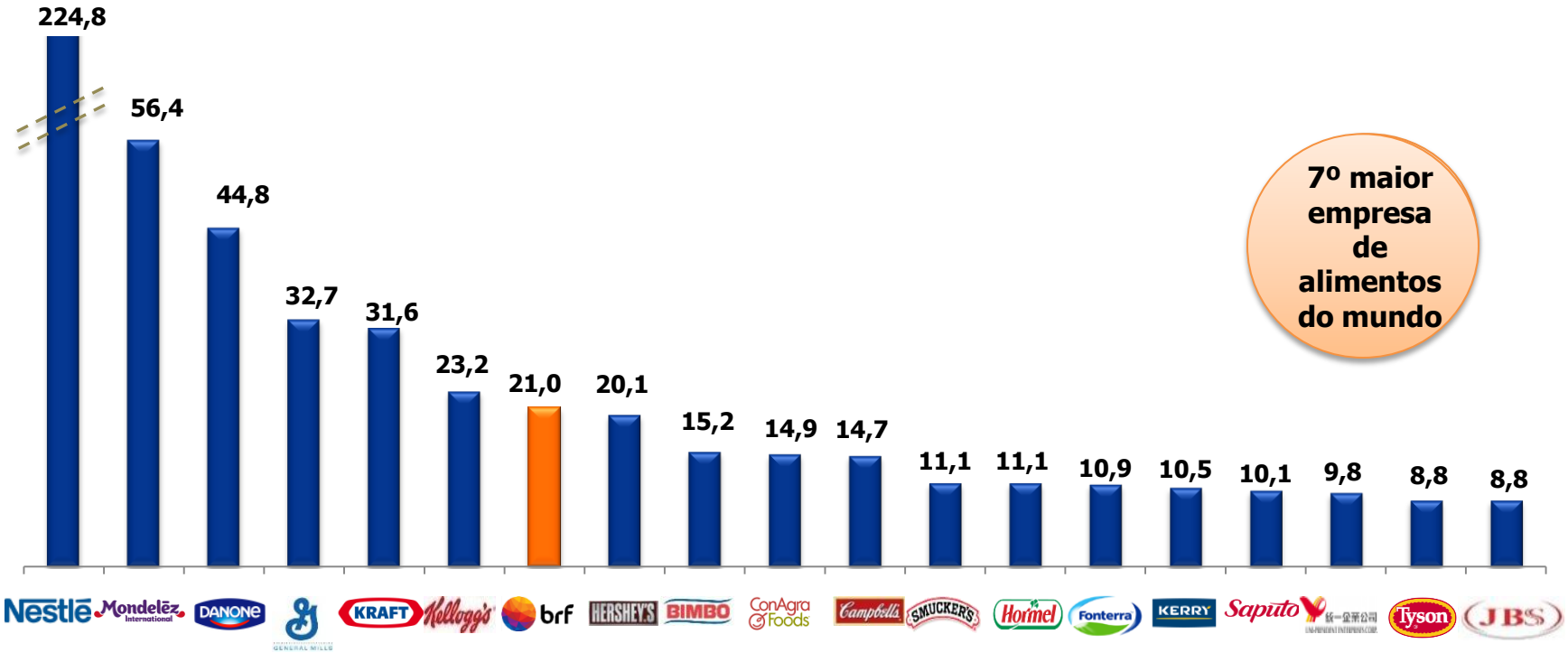
- Aquisição da Eleva
- Follow-on de oferta de R$0,9 Bilhões



Source: BRF

Player Global

Capitalização de mercado (US$ Bilhões)



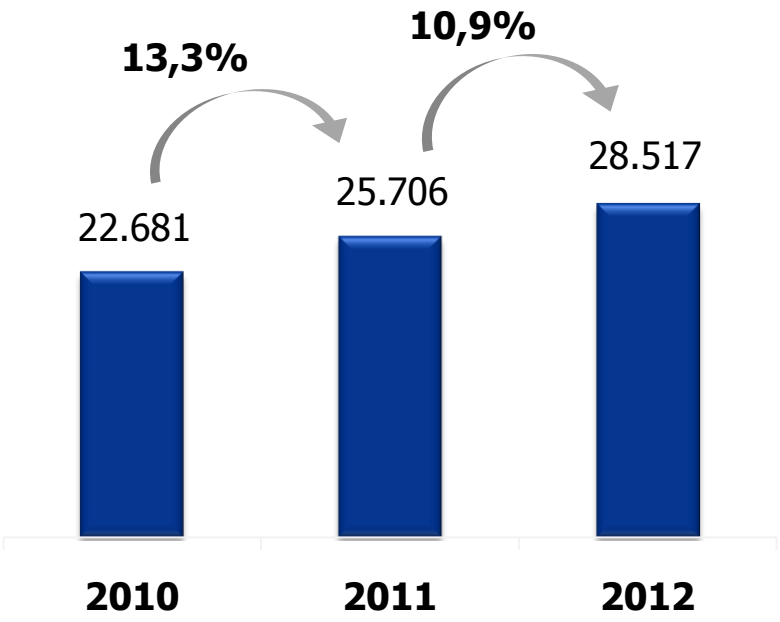
Obs:
1 Não inclui Heinz
2 Preço das ações da Kraft foram baseadas antes do seu spin-off, e preço das ações da Mondelez, depois da transação

Fonte: Capital IQ de Maio 3, 2013

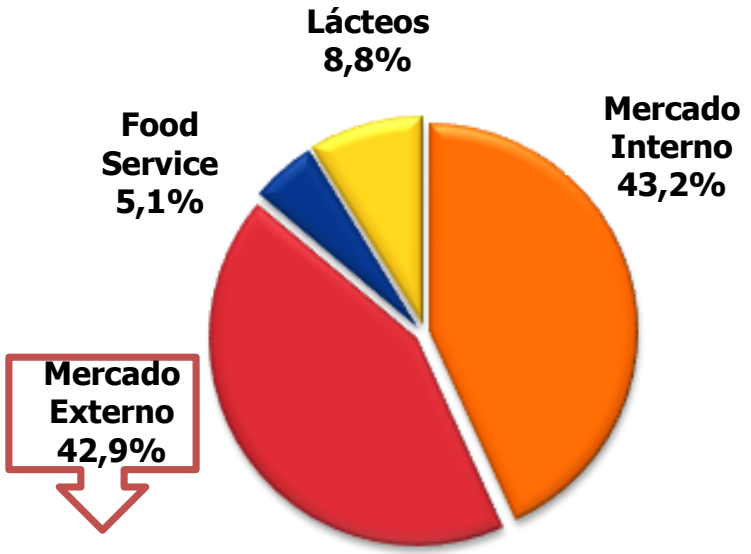
PERFORMANCE FINANCEIRA

PERFORMANCE FINANCEIRA

Vendas líquidas (R$ milhões)



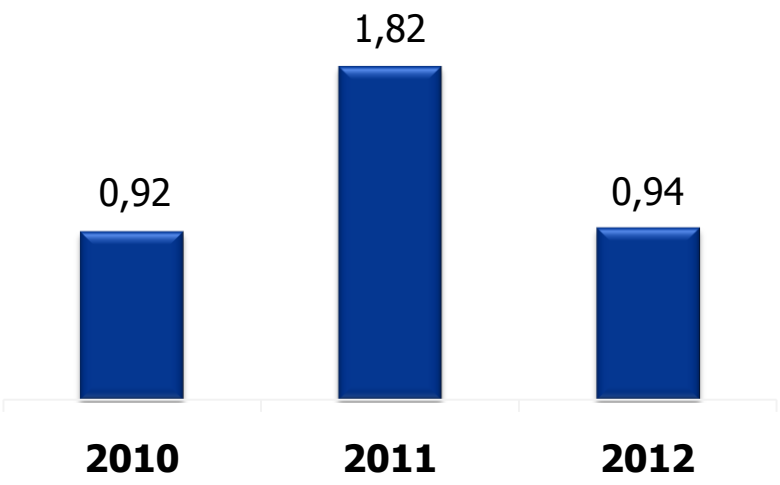
Breakdown – Vendas Líquidas (1T13)



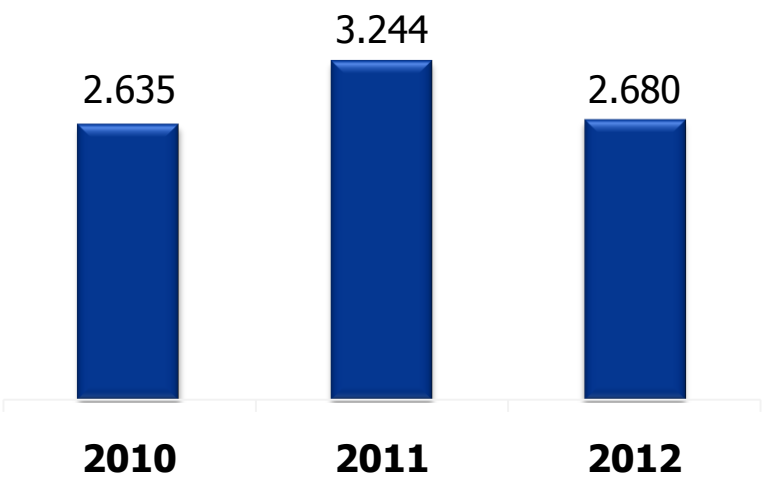
34,1% - Oriente Médio
19,4% - Extremo Oriente
16,6% - América do Sul
13,3% - Europa
8,3% - Eurasia
8,3% - Africa e outros

Performance Financeira

Lucro por ação
EPS (R$)



EBITDA Ajustado
(R$ milhões)



NOVO CICLO E VISÃO DE LONGO PRAZO

Começando um Novo Ciclo

Seguindo um processo de fusão de sucesso, a BRF está pronta para novos desafios



PERDIGÃO

BRF BRASIL FOODS + Sadia

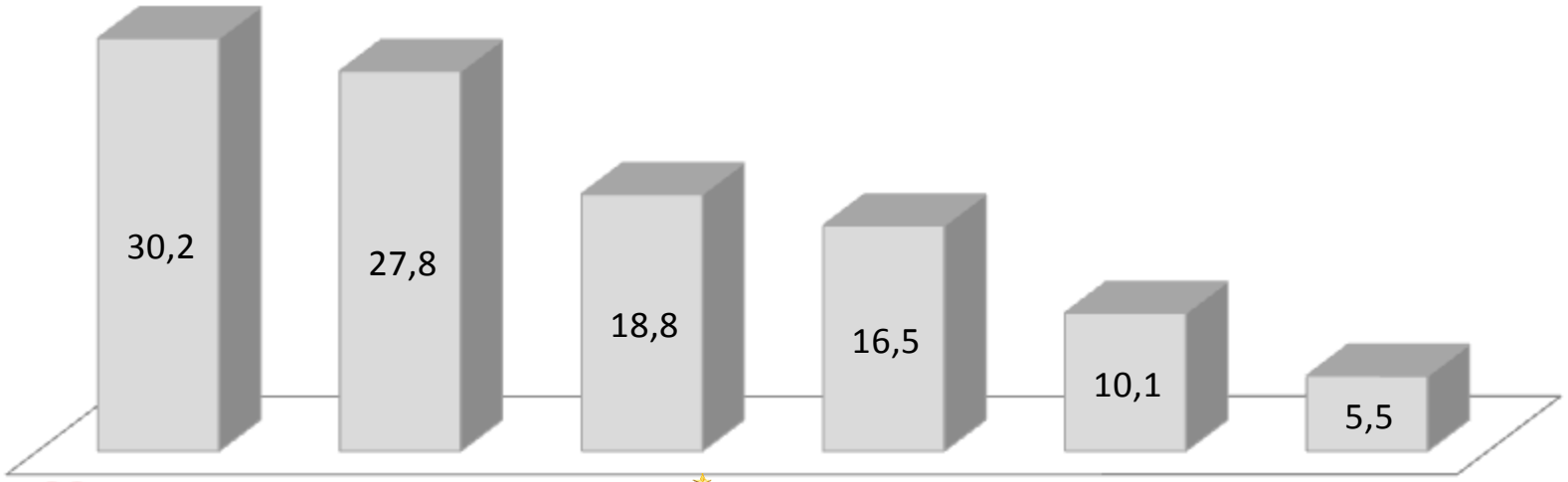
Ciclo de Integração
- Captura de sinergias
- Cumprimento de obrigações legais (CADE)

brf

Novo Ciclo
- Ser considerado um líder global

Retorno total aos acionistas

(%) ANUAL



(USD -- BRF ADR)

Período total desde a data da fusão

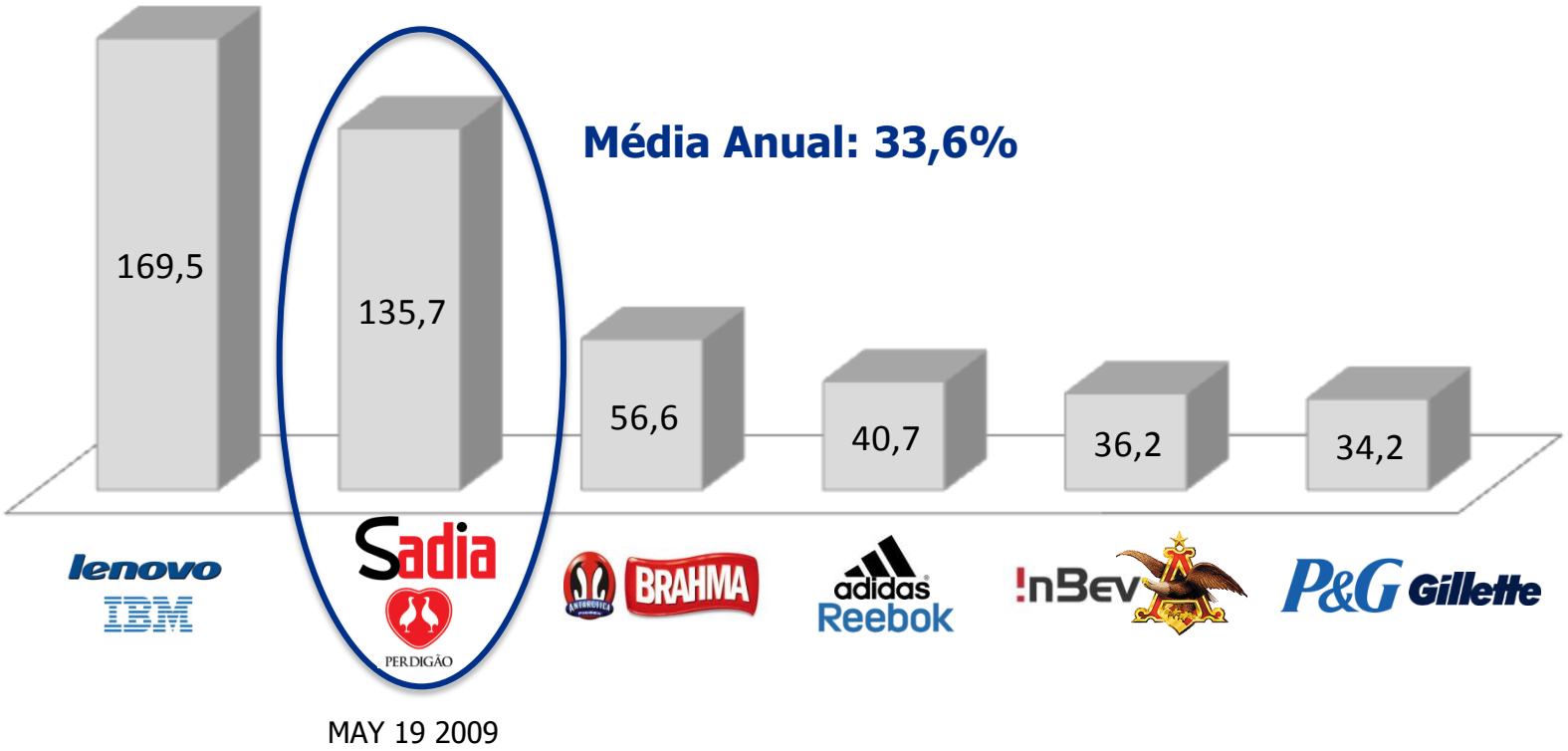
3,6 Anos

4,5 – 13,5 anos

Fonte: Bloomberg ; Período: Sadia - Perdigão: 19/05/09 (data do anúncio da fusão) - Dez/2012;
Outras transações: da data da fusão até Dez/12

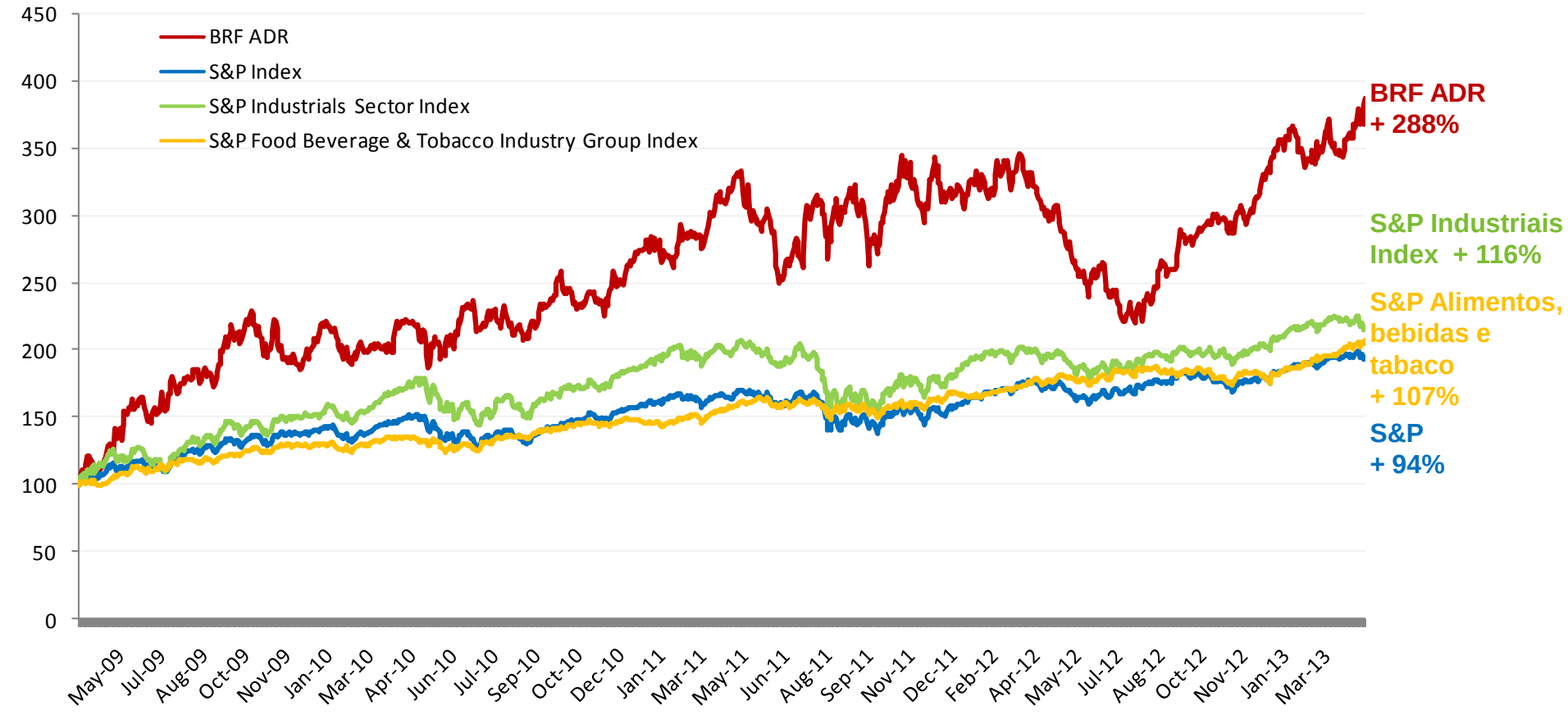
Retorno total aos acionistas

(%) – Primeiros 3 anos (DEPOIS DA FUSÃO)



Fonte: Bloomberg ; 20 dias antes do anúncio da fusão (19/05/09) - BRFS (ADR) -- USD

Performance das ações desde a fusão



Source: Bloomberg

Novo Ciclo em 2013
Estratégia- Overview

Desbloqueando o valor da BRF

- ✓ **Aumento das vendas líquidas entre 10% e 12% -- foco em valor no lugar de volume**
- ✓ **Avanço nos processos de internacionalização**
- ✓ **Execução de um modelo go-to-market melhorado**
- ✓ **Melhoria da rentabilidade dos negócios lácteos**
- ✓ **Melhoria das eficiências operacionais (produção, vendas e administrativo)**
- ✓ **Otimização do capital empregado (ativos fixos e capital de giro)**

ESTRATÉGIA BRF NO BRASIL

INOVAÇÃO

- ✓ Novas categorias
- ✓ Markets
  - Saudabilidade e
  - Conveniência



PRODUTIVIDADE E SINERGIA

- ✓ Logística / Distribuição
- ✓ Customer base
- ✓ Investimentos comerciais

MARCA/ DESENVOLVIMENTO DO PORTFOLIO

- ✓ Sadia – "Balance"
- ✓ Perdigão – "Joy"
- ✓ Otimização do portfolio





DISTRIBUIÇÃO

- ✓ Melhoria do nível de serviço
- ✓ Plataforma dedicada ao Food Service

ESTRATÉGIA INTERNACIONAL DA BRF

PRODUÇÃO LOCAL DE ALIMENTOS PROCESSADOS

- Expansão das unidades de produção da PlusFood
- Operações na Argentina (Quickfood, Danica)
- Construção de uma unidade produtiva no Oriente Médio

AVANÇO NA DISTRIBUIÇÃO

- 45% das vendas na Arábia Saudita são via Al-Wafi (subsidiária integral da BRF)
- Distribuição própria em 7 países
- Aquisição recente da Federal Foods (distribuidos nos EAU)

MARCAS

- Sadia é Top of Mind no Oriente Médio
- Paty é líder absoluta no segmento na Argentina

OBJETIVO: REDUÇÃO DA VOLATILIDADE E AVANÇO NA CADEIA DE VALOR

BRF – Forças Fundamentais

PREPARADA PARA ALIEMNTAR O MUNDO

- ✓ **Divulgações comprovadas**
- ✓ **Marcas fortes em comidas embaladas**
- ✓ **Ampla distribuição**
- ✓ **Plataforma de produção competitiva (Brasil)**
- ✓ **Expansão Internacional**
- ✓ **Oportunidades multiplas de crescimento**

RESULTADOS 1T13

DESTAQUES 1T13

✓Receita líquida de R$ 7,2 bilhões, com crescimento de 13,8%, em relação ao 1T12

✓Despesas atingiram 15,3% da ROL comparado a 16,4% no 1T12

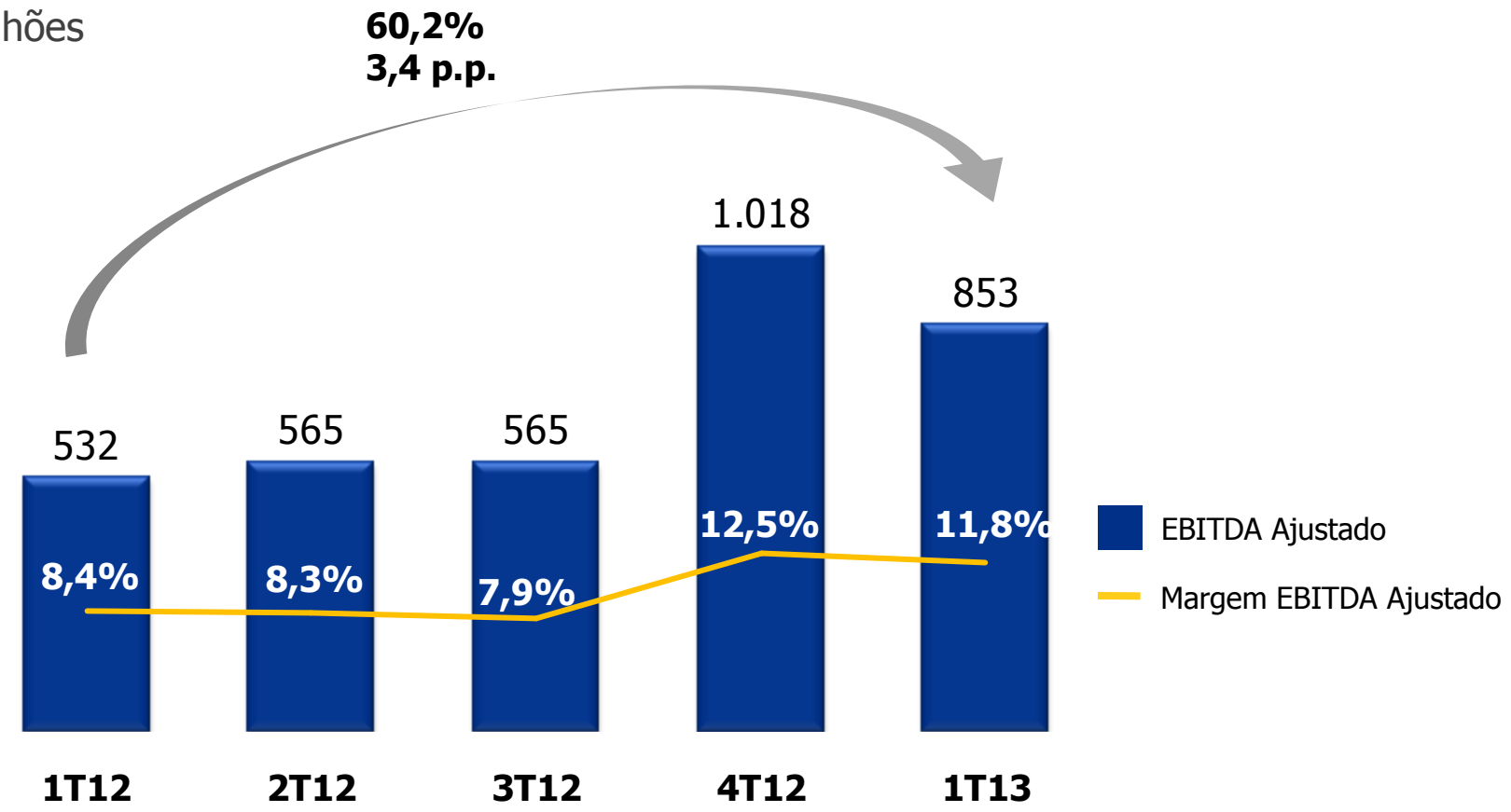
✓O EBITDA ajustado atingiu R$ 852,5 milhões, 60,2% acima, com margem EBITDA ajustada de 11,8% ante 8,4% no 1T12

✓O lucro líquido cresceu 134%, atingindo R$ 358,5 milhões e margem líquida de 5,0%

✓Lucro por ação de R$ 0,41 com crescimento de 128% em relação ao 1T12

EBITDA AJUSTADO*

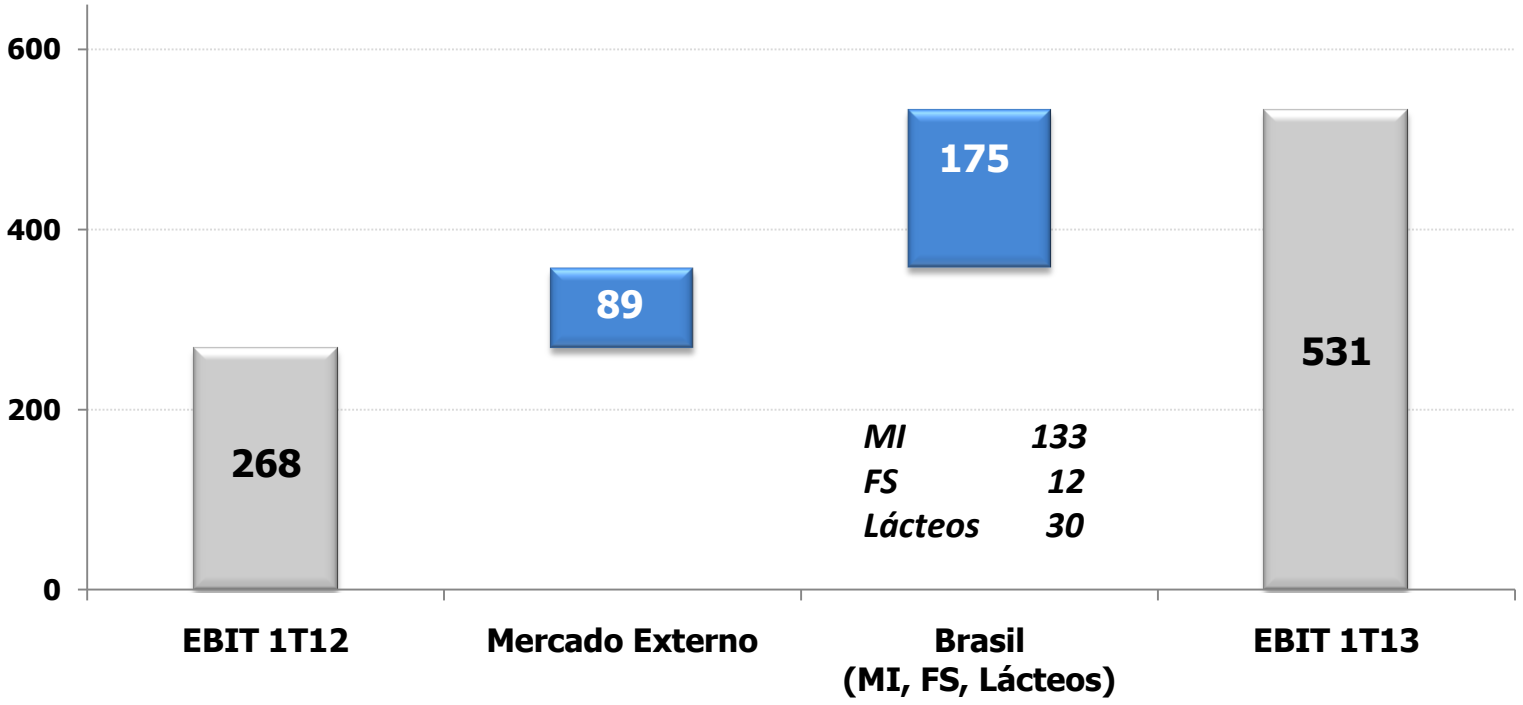
R$ milhões



* EBITDA Ajustado contempla Outros Resultados Operacionais

EVOLUÇÃO DO LUCRO OPER. 1T13 vs 1T12

R$ milhões

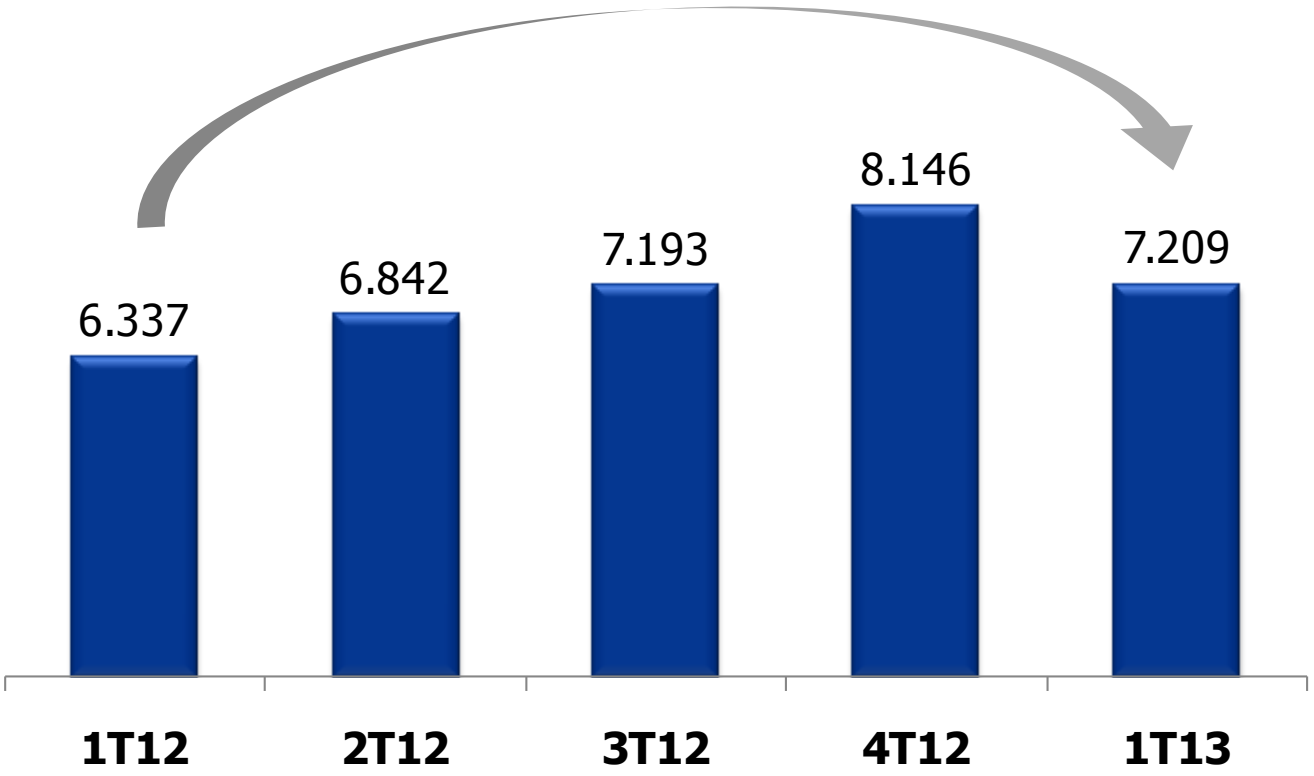


EVOLUÇÃO DA ROL

R$ milhões

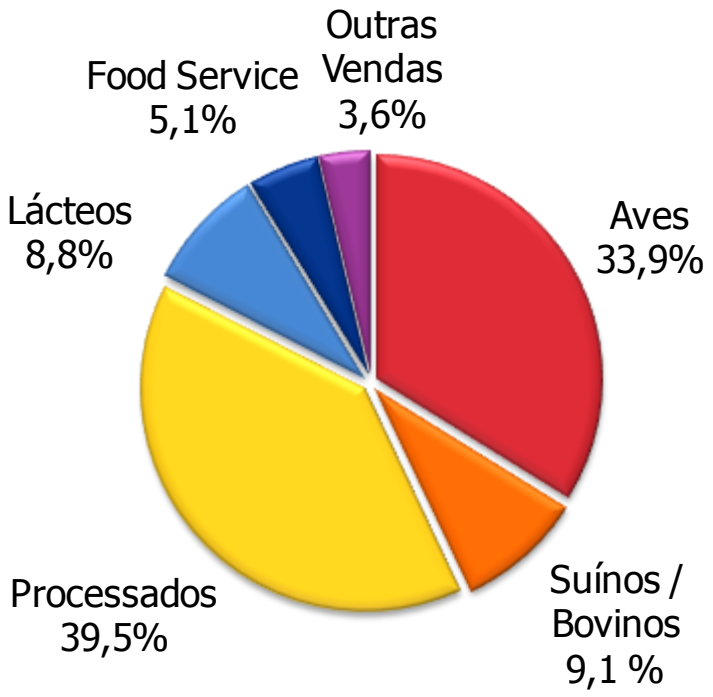
13,8%

volume -5,0%
preço/mix +19,7%

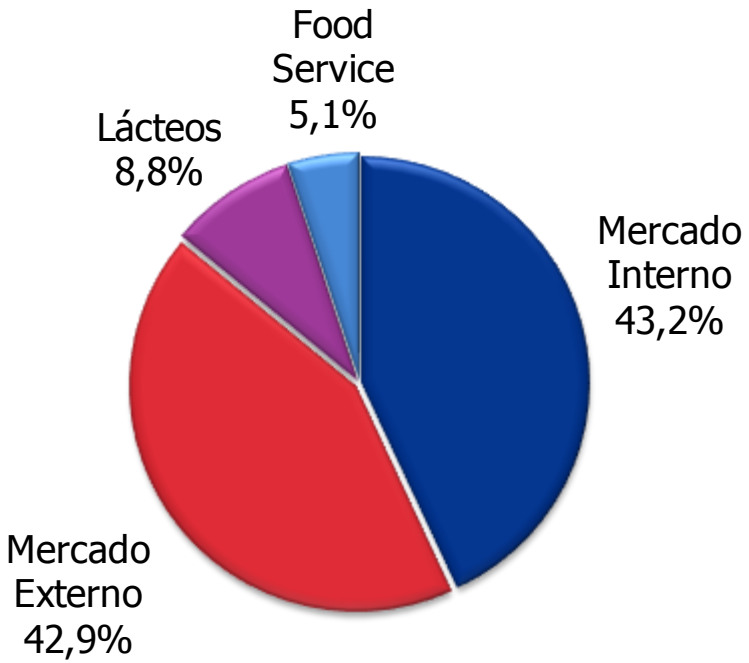


COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA 1T13

POR PRODUTO



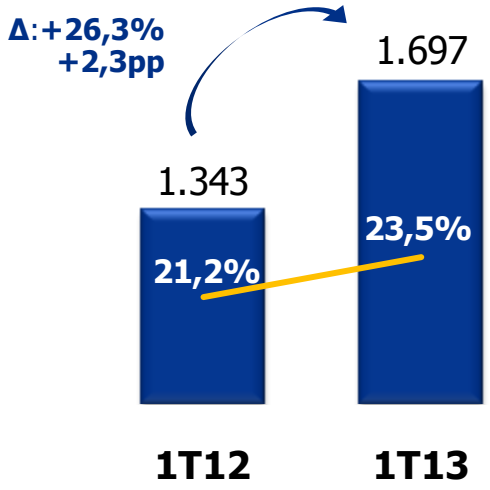
POR MERCADO



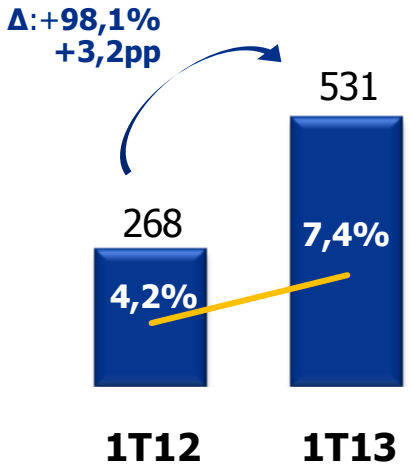
RESULTADOS 1T13

R$ milhões

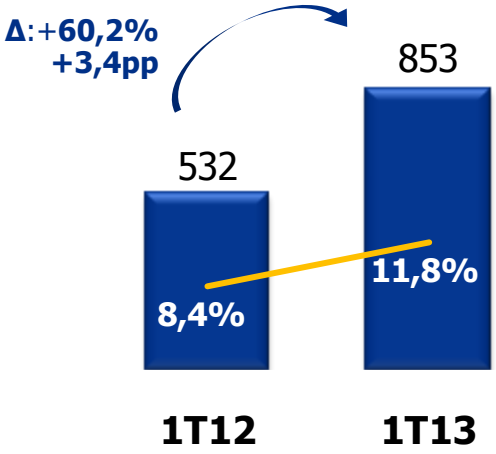
LUCRO BRUTO



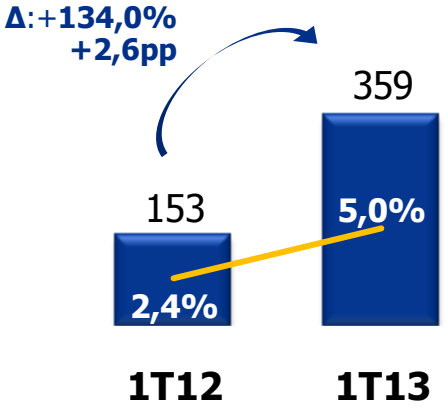
EBIT



EBITDA AJUSTADO

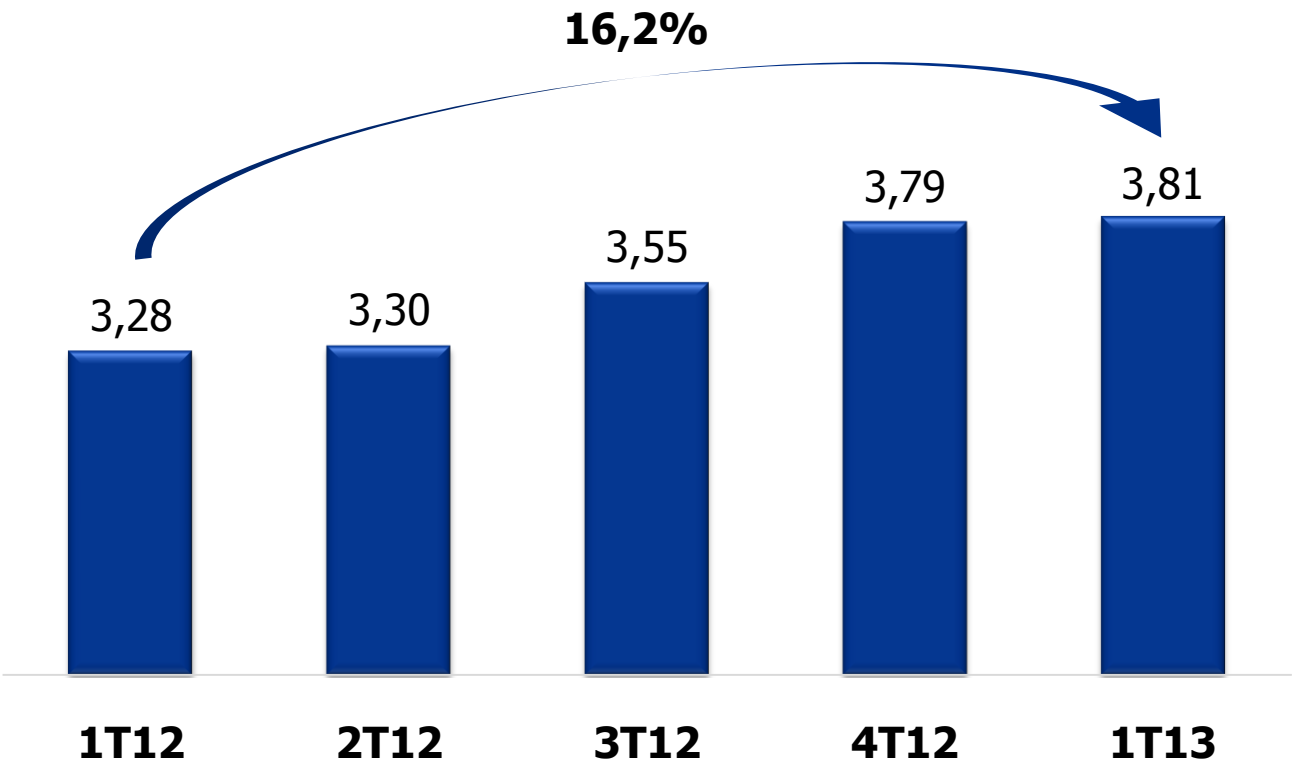


LUCRO LÍQUIDO

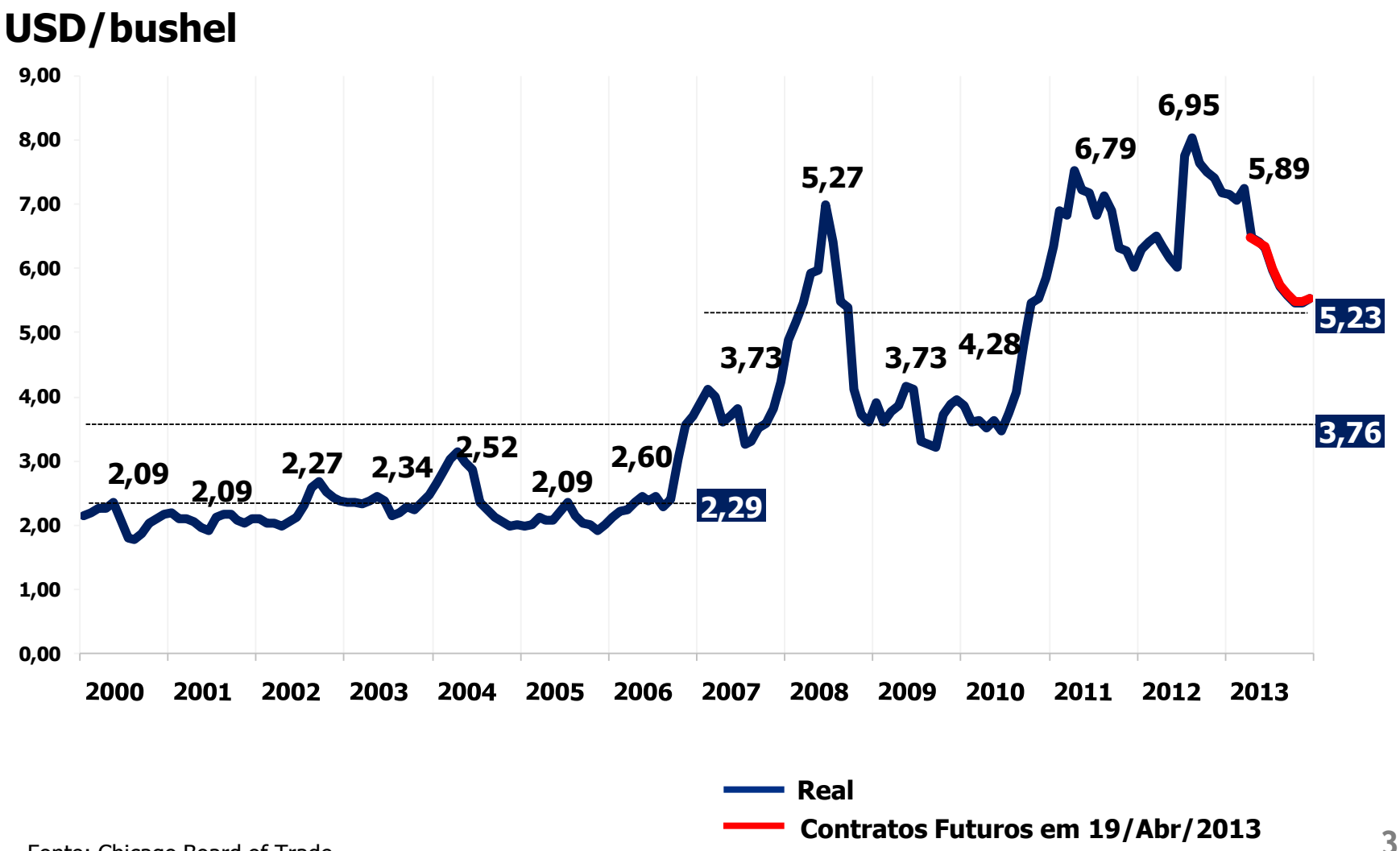


CUSTO DO PRODUTO VENDIDO (CPV)

CPV / VOLUME de vendas
(R$/kg)



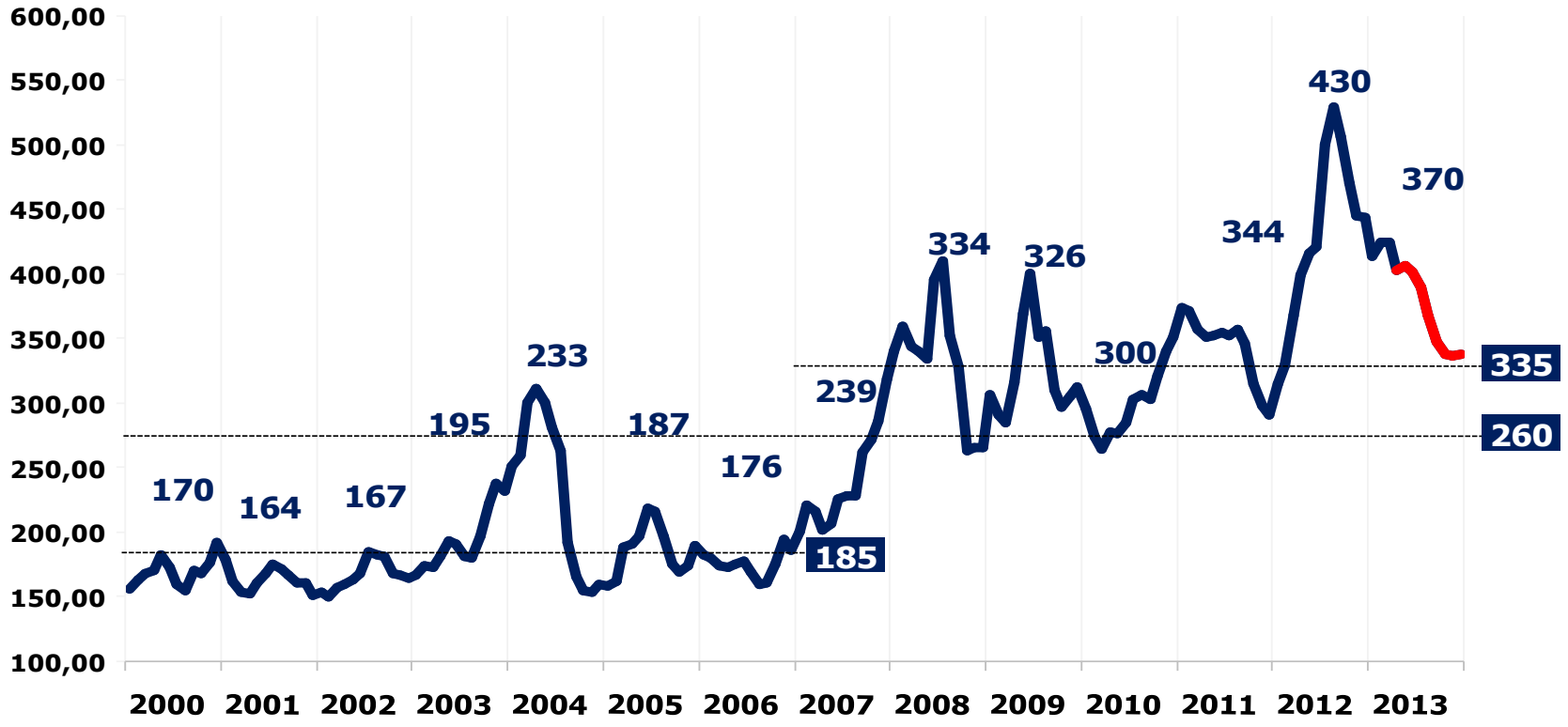
HISTÓRICO COTAÇÕES MILHO



Fonte: Chicago Board of Trade.

HISTÓRICO COTAÇÕES DE FARELO DE SOJA

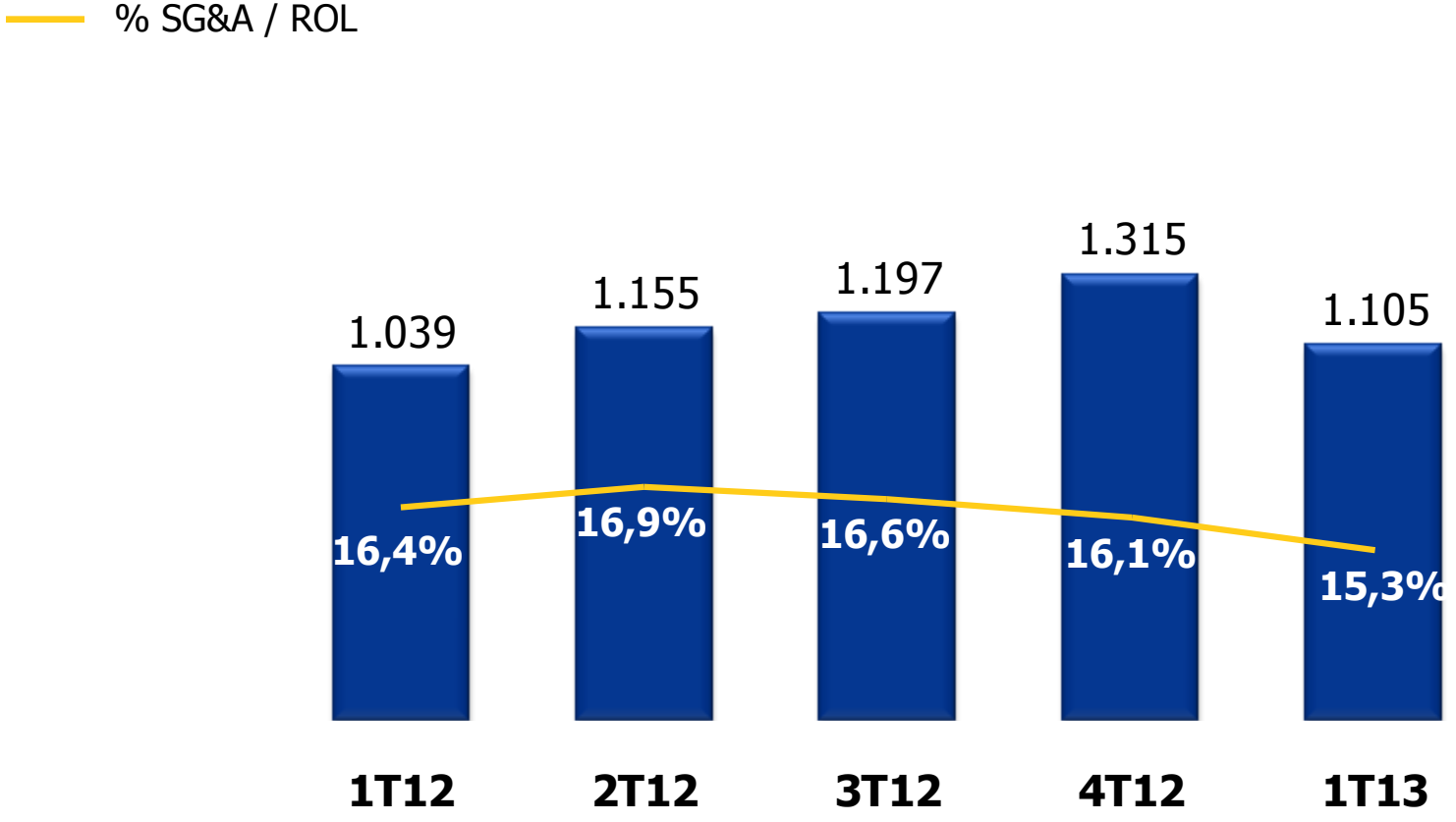
USD/ ton curta



Fonte: Chicago Board of Trade.

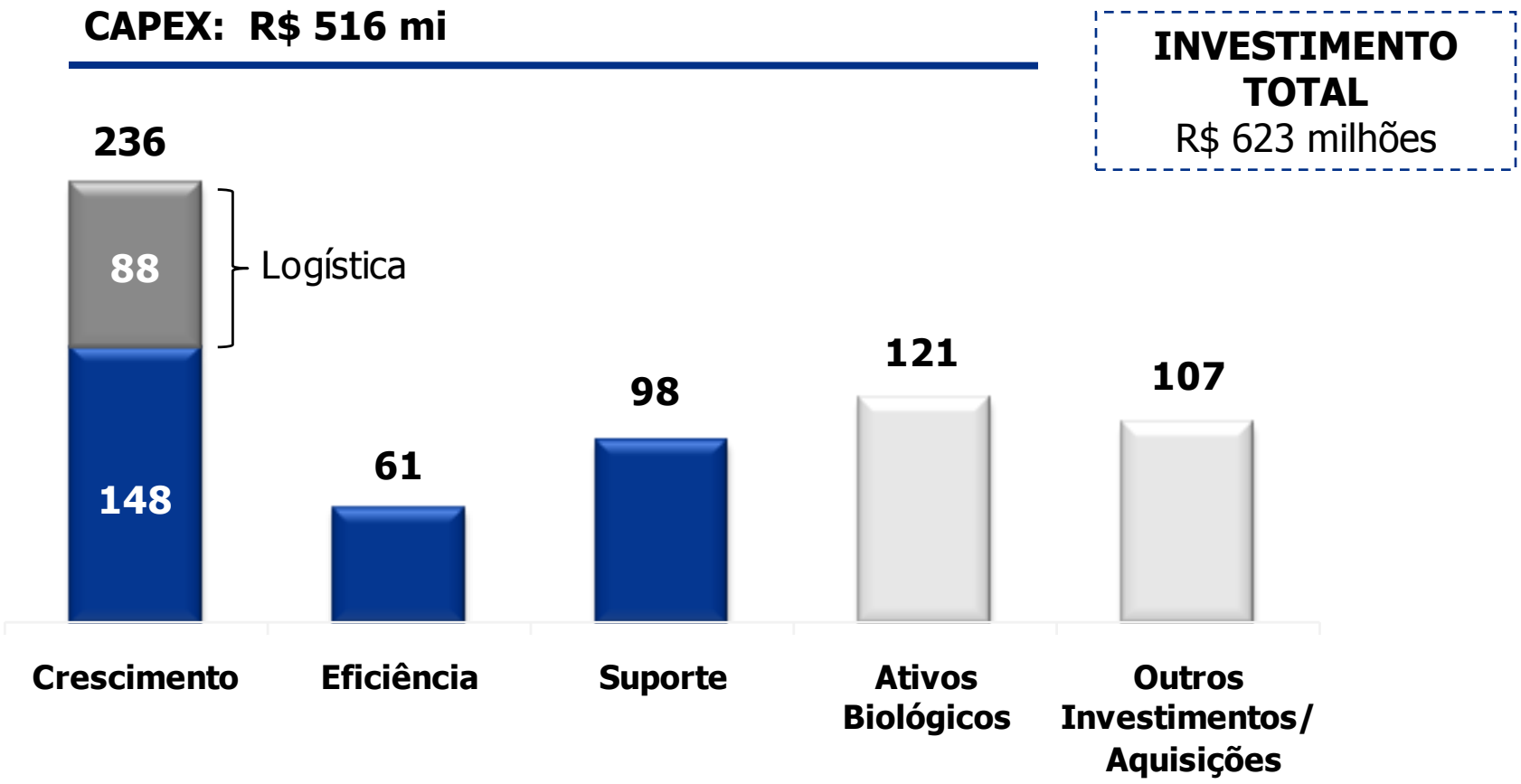
DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

R$ milhões



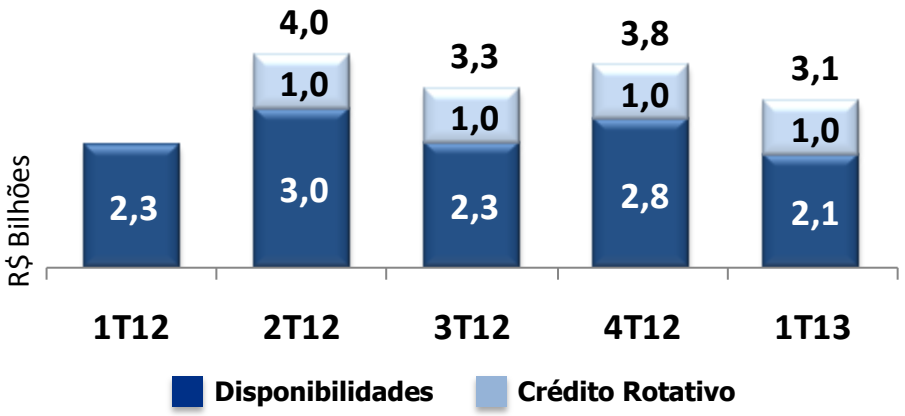
INVESTIMENTOS 1T13

R$ milhões

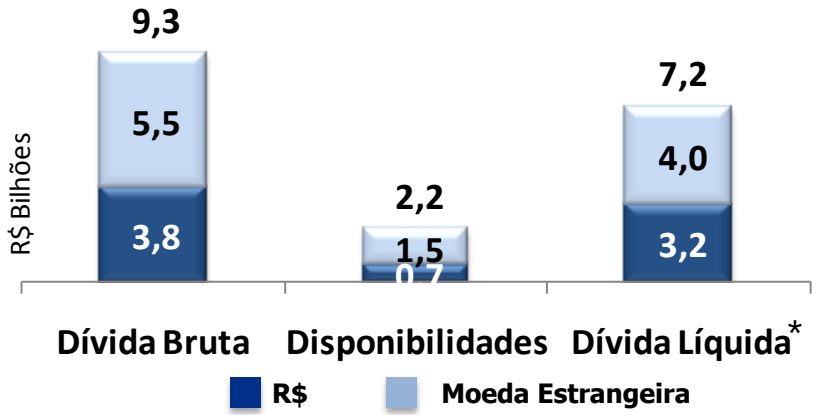


POSIÇÃO FINANCEIRA

LIQUIDEZ
(Caixa e Equivalentes)



DÍVIDA LÍQUIDA



CUSTOS, PRAZOS E PERFIL

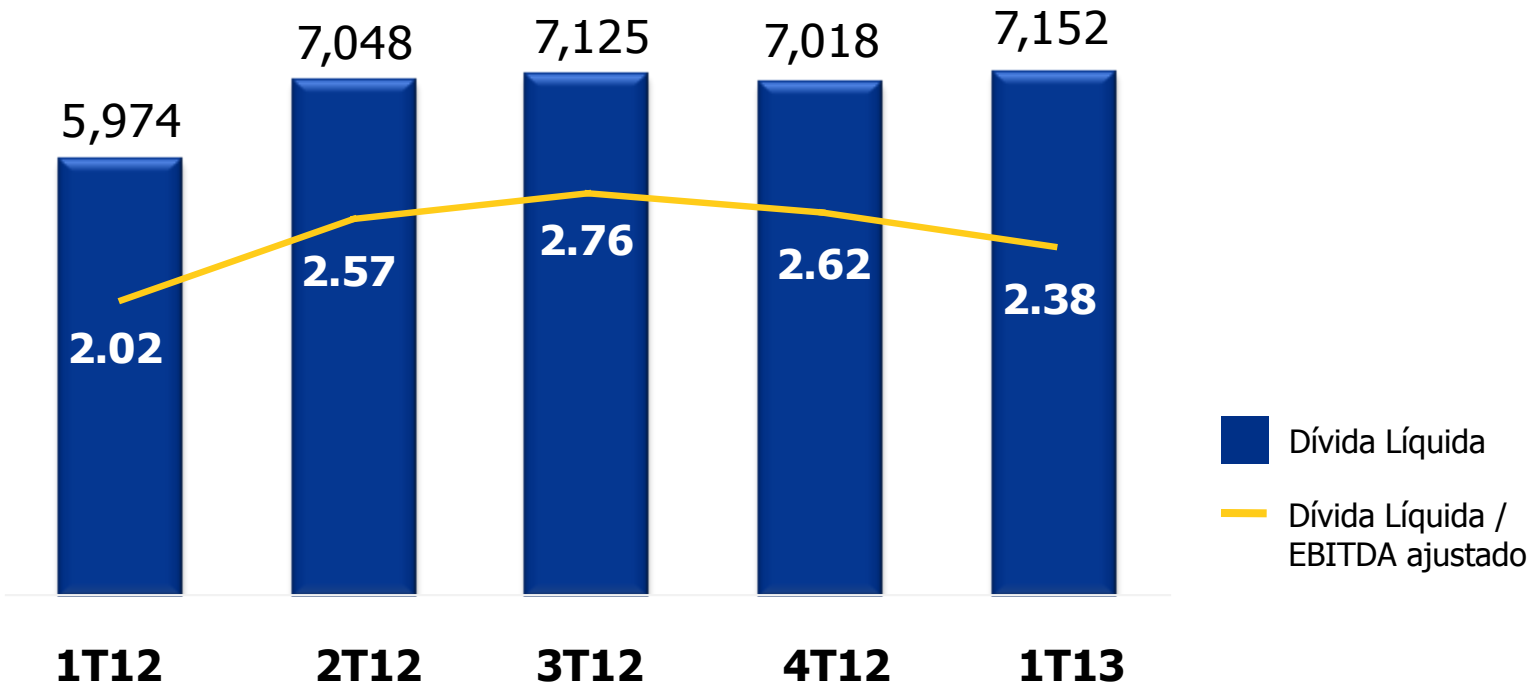
	R$	US$	Total
Custo Médio (Anual)	6,78%	5,57%	
Prazo Médio (Anos)	1,9	6,1	4,4



* Inclui posição de hedges

ENDIVIDAMENTO

R$ milhões



CÂMBIO	=	R$ 1,82	R$ 2,02	R$ 2,03	R$ 2,04	R$ 2,01

LANÇAMENTOS 1T13



FOOD SERVICE
8 Novas
SKUs



MERCADO INTERNO
8 Novas SKUs





MERCADO EXTERNO
30 Novas SKUs





LÁCTEOS
12 Novas SKUs



TOTAL: 58 LANÇAMENTOS

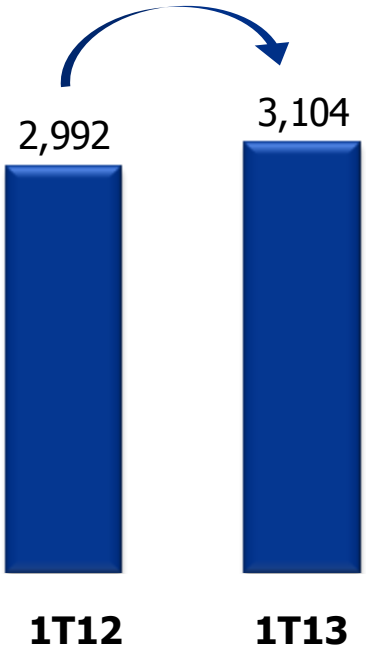
MERCADO INTERNO

MERCADO INTERNO EVOLUÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA

R$ milhões

RECEITA LÍQUIDA NO MERCADO INTERNO 1T13

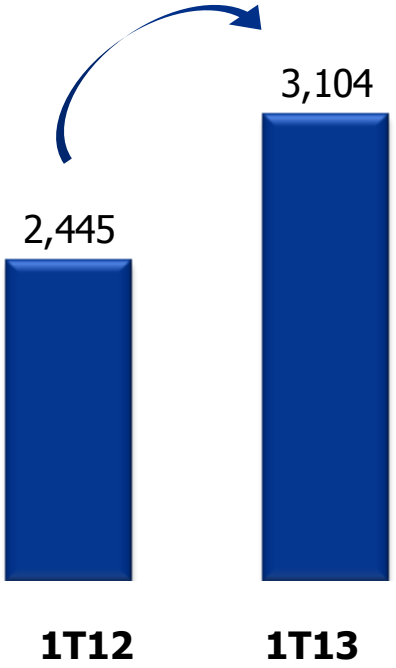
4,2% { **volume -7,5%** / **preço/mix +12,6%** }



RECEITA LÍQUIDA NO MERCADO INTERNO COM AJUSTES DO TCD

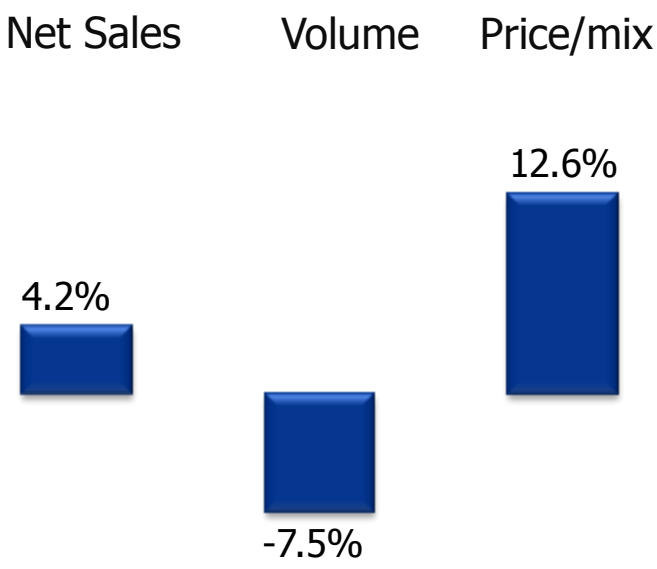
Excluindo a receita dos ativos alienados e categorias suspensas desde o 3T12

+38,3% { **volume +23,4%** / **price/mix +12,1%** }

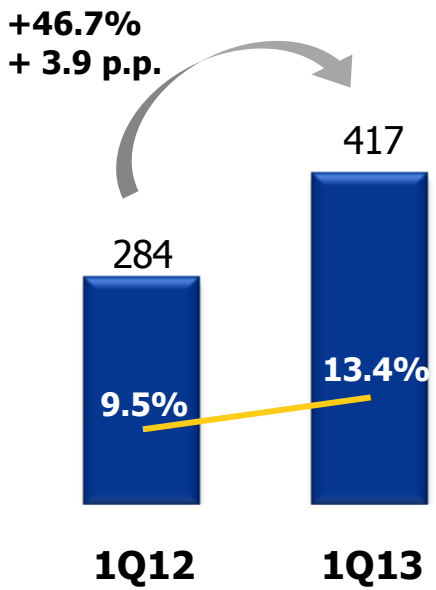


MERCADO INTERNO – 1T13

GROWTH
(1Q12 vs 1Q13)



EBIT
(R$ million)



- ✓ Lower volume due to transferred and discontinued assets (TCD)
- ✓ Profitability recovery

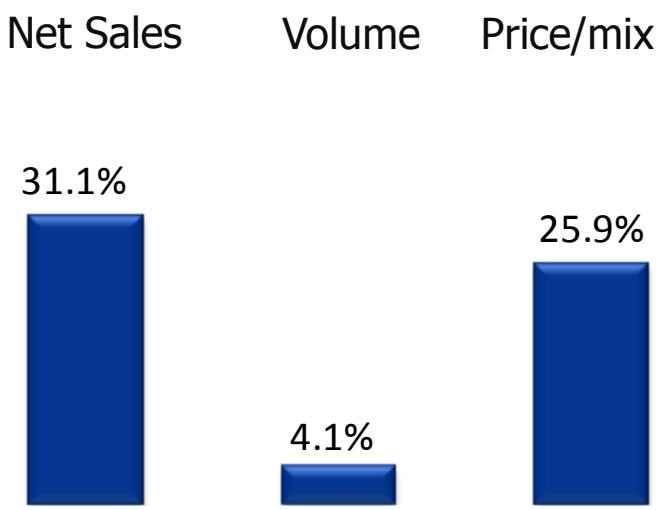


SHARE OF TOTAL NET SALES 43.2%

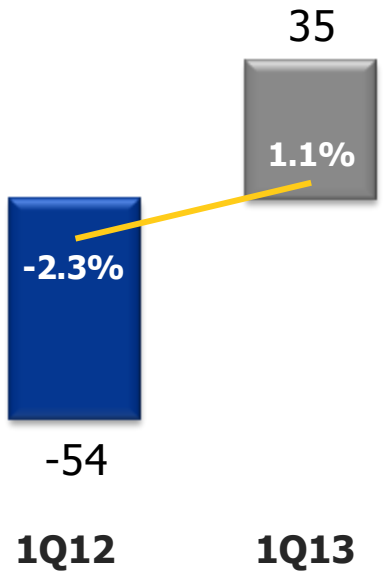
MERCADO EXTERNO

EXPORT MARKET – 1Q13

GROWTH
(1Q12 vs 1Q13)



EBIT
(R$ million)



- ✓ Profitability recovery vs 1Q12
- ✓ Incremental cost pressure vs 4Q12



SHARE OF TOTAL NET SALES 42.9%

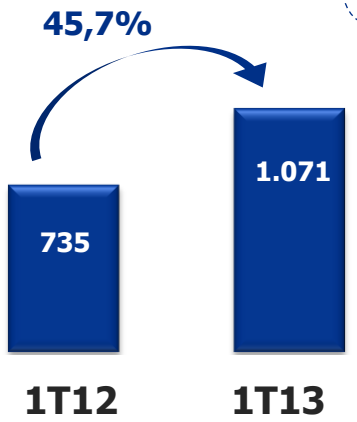
MERCADO EXTERNO – 1T13

ORIENTE MÉDIO

- ✓ Recuperação da receita líquida em decorrência do aumento de preços

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)

Volume
1T13 vs 1T12:
- 1,3%

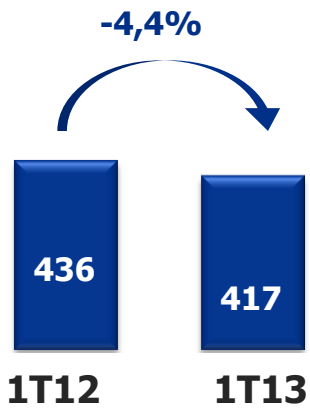


EUROPA

- ✓ Cenário macro ligeiramente mais desafiador
- ✓ Inflação de alimentos impactando o consumo

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)

Volume
1T13 vs 1T12:
- 2,9%





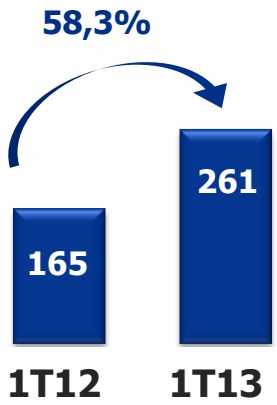
MERCADO EXTERNO – 1T13

EURASIA

- ✓ O retorno de algumas plantas na Russia promoveram um aumento no volume

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)

Volume 1T13 vs 1T12: +36,1%

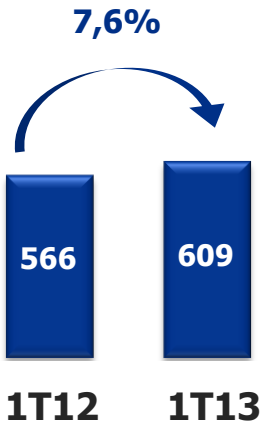


EXTREMO ORIENTE

- ✓ Estoques mais adequados no Japão
- ✓ Desvalorização do Iene

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)

Volume 1T13 vs 1T12: -11,2%



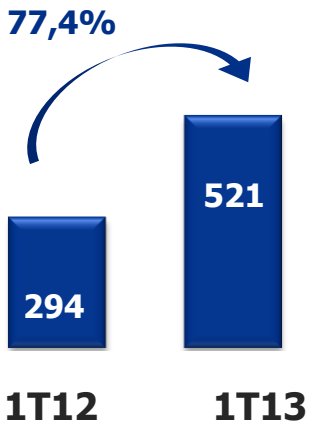


MERCADO EXTERNO – 1T13

LATAM

- ✓ Aumento do volume/receita líquida devido à incorporação das atividades da Quickfood

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)



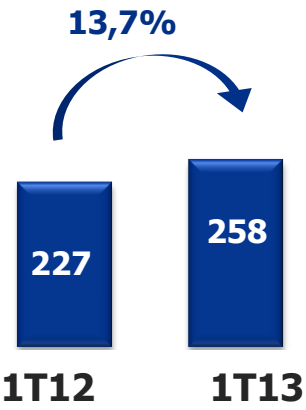
Volume 1T13 vs 1T12: +46,6%



AFRICA

- ✓ Estratégia de melhoria contínua no portfolio

RECEITA LÍQUIDA
(R$ milhões)

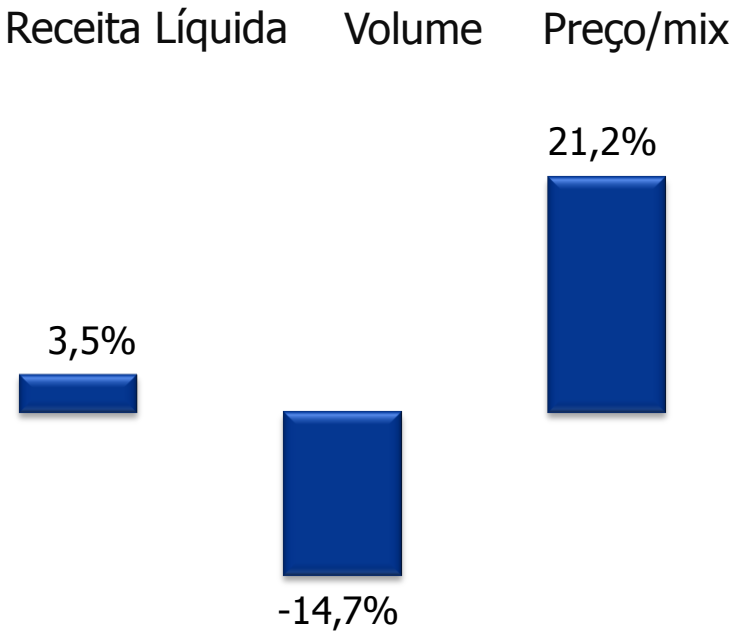


Volume 1T13 vs 1T12: -8,1%

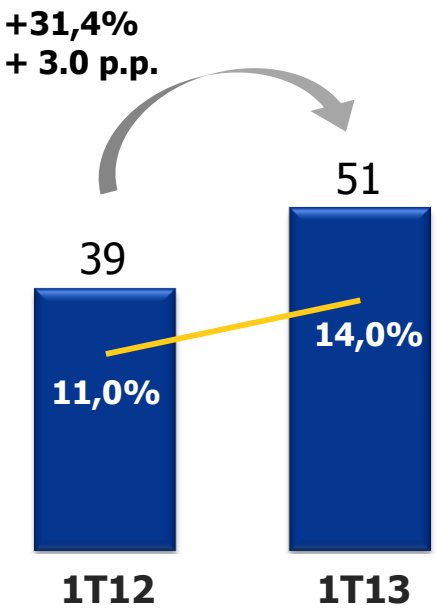
FOOD SERVICE

FOOD SERVICE – 1T13

CRESCIMENTO
(1T12 vs 1T13)



EBIT
(R$ milhões)



- ✓ Recuperação da rentabilidade
- ✓ Diminuição dos volumes relacionados à ajustes de preços em algumas categorias – foco em share de valor.

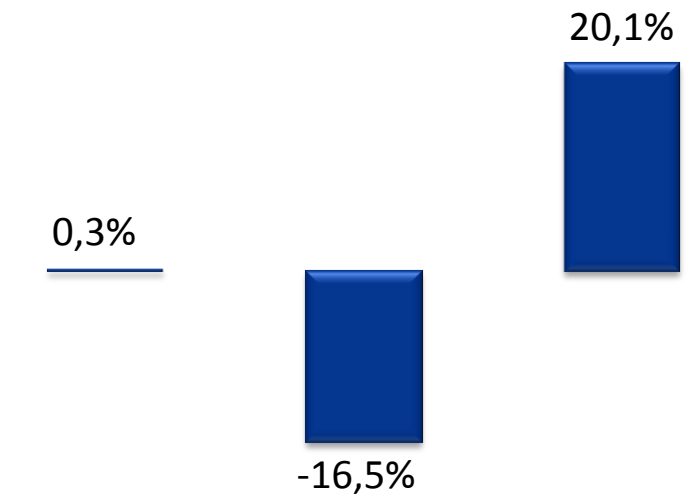


PARTICIPAÇÃO NA ROL 5,1%

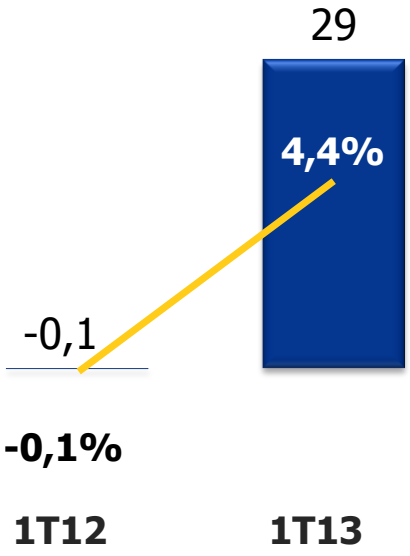
LÁCTEOS

LÁCTEOS – 1T13

CRESCIMENTO
(1T12 vs 1T13)



EBIT
(R$ milhões)



- ✓ Melhoria da Margem Operacional com ajustes nos preços e volumes de leite UHT.



PARTICIPAÇÃO NA ROL 8,8%