

# BRF

## RESULTADOS 1T14



Os resultados do primeiro trimestre de 2014 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.

# RESULTADOS 1T14



<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	de R\$ 7,3 bilhões, com crescimento de 1,8% em relação ao 1T13
<b>LUCRO BRUTO</b>	atingiu R\$ 1,9 bilhões, 11,5% superior ao 1T13 e ganho de 2,3 p.p. de margem bruta
<b>EBITDA</b>	atingiu R\$ 860,8 milhões, 7,1% acima, com margem EBITDA de 11,7% ante 11,1% no 1T13
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	atingiu R\$ 315,4 milhões e margem líquida de 4,3% ante 5,0% no 1T13

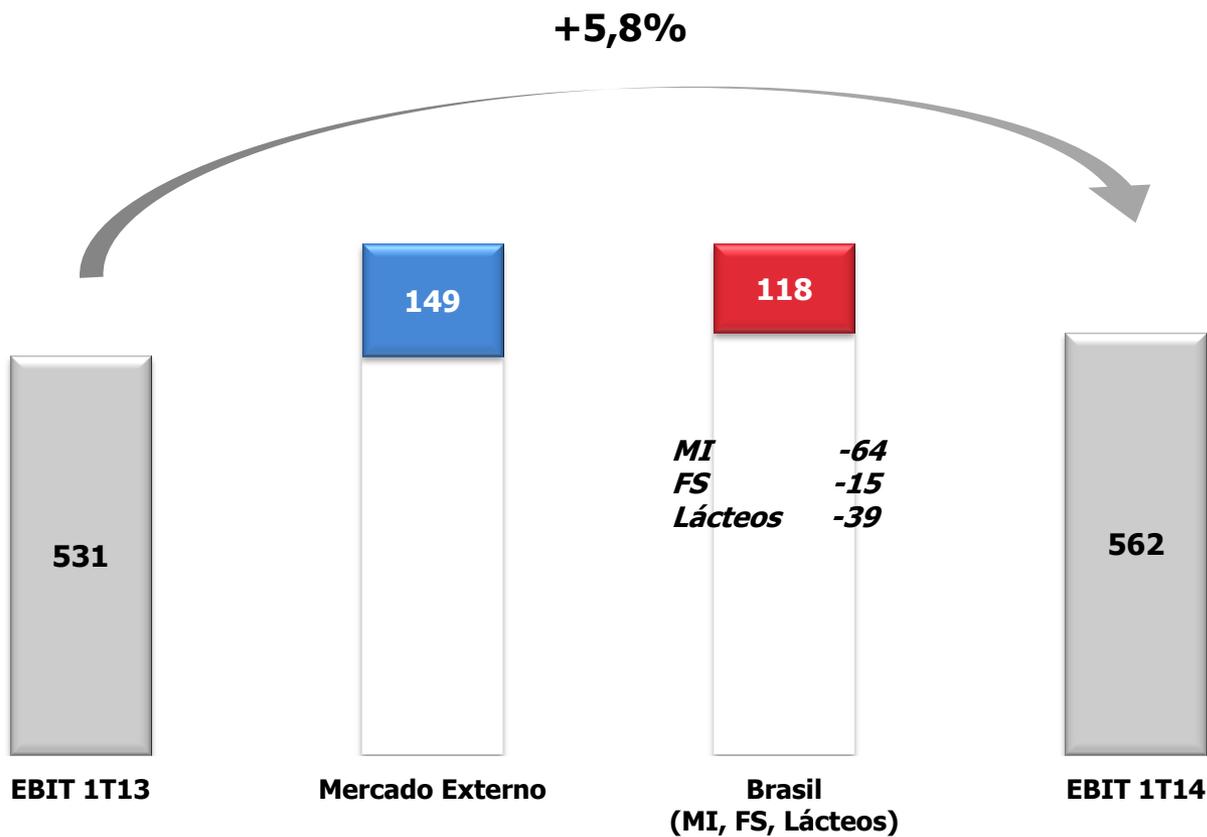
## Mercado Interno:

- Simplificação da estrutura operacional que acarretou na redução de cinco para três níveis hierárquicos entre os cargos de base das fábricas e o topo da organização; resultando em maior agilidade e integração da cadeia
- Roll out do novo processo *go-to-market (GTM)* em Minas Gerais, no Centro Oeste, Centro Norte e Estado de São Paulo no 1T14 com o objetivo de melhorar os resultados através de uma análise de categorias, regiões e canais. A implementação está prevista para todo território nacional até final do primeiro semestre

## Mercado Externo:

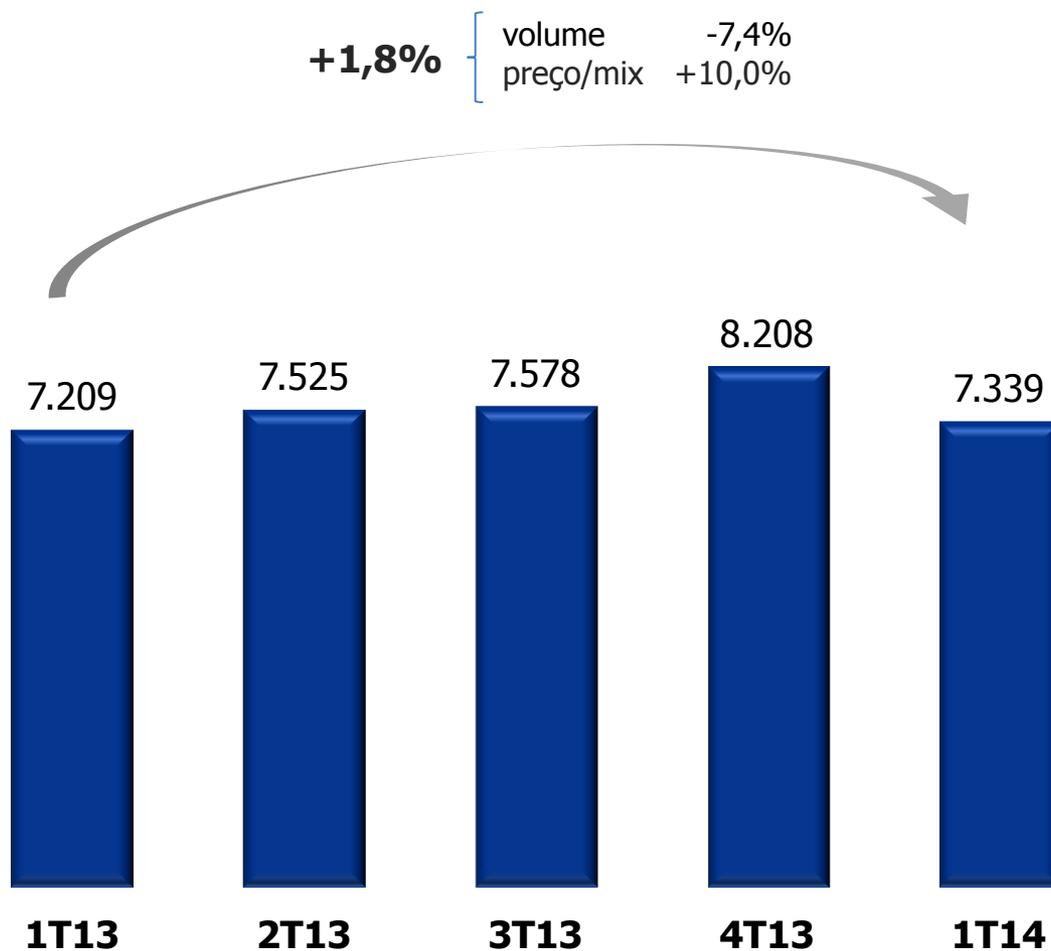
- Simplificação e redução da estrutura internacional de seis para quatro regionais
- Foco no aumento da rentabilidade com a redução de volumes de exportação ao mercado externo
- Com o objetivo de alcançar o consumidor final e aumentar a nossa venda de produtos agregados assinamos uma oferta vinculante com os acionistas da Al Khan Foods LLC ("AKF"), para aquisição de 40% de participação no capital social da AKF e adquirimos 100% dos direitos econômicos da Federal Foods

# EVOLUÇÃO DO LUCRO OPERACIONAL 1T14 vs 1T13 – R\$ milhões



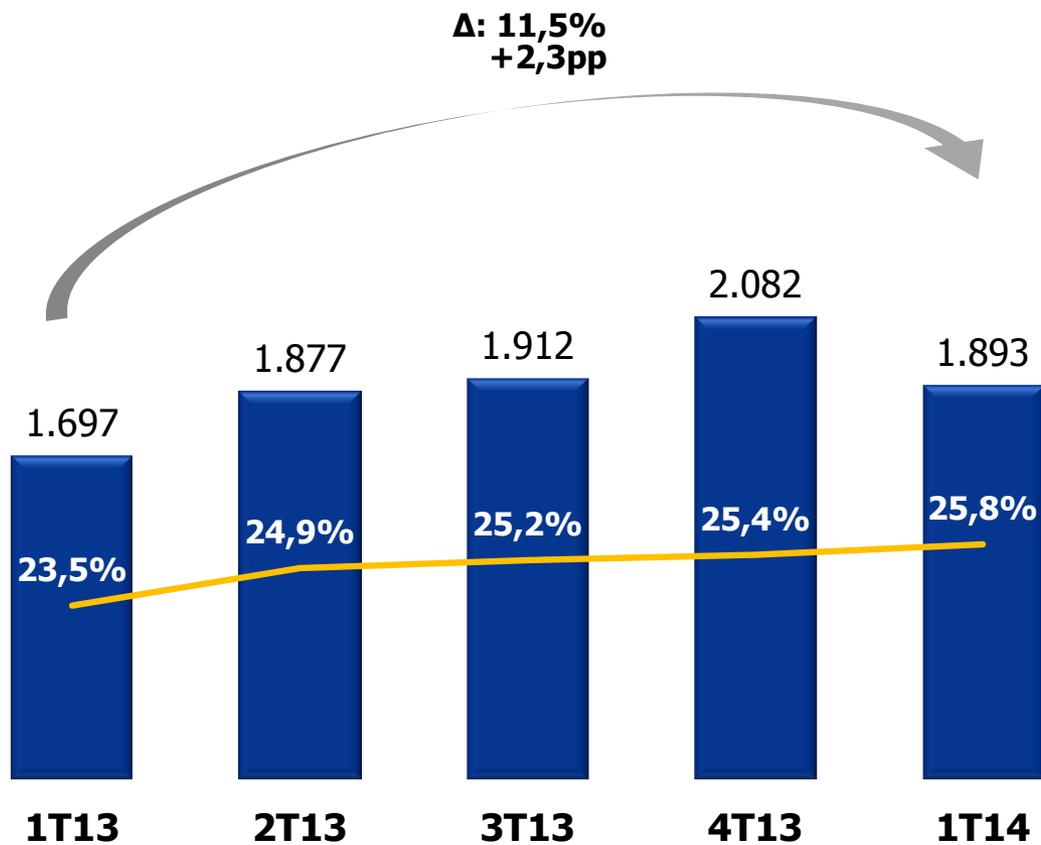
# EVOLUÇÃO DA ROL

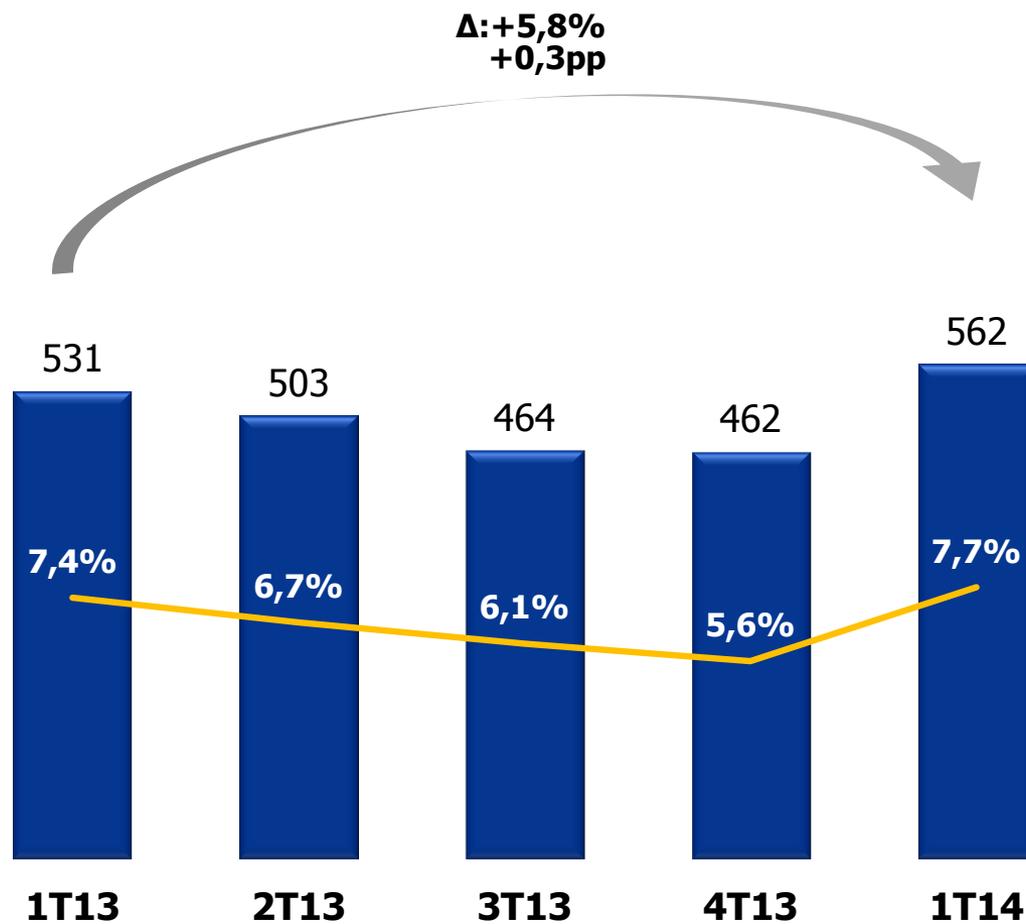
R\$ milhões

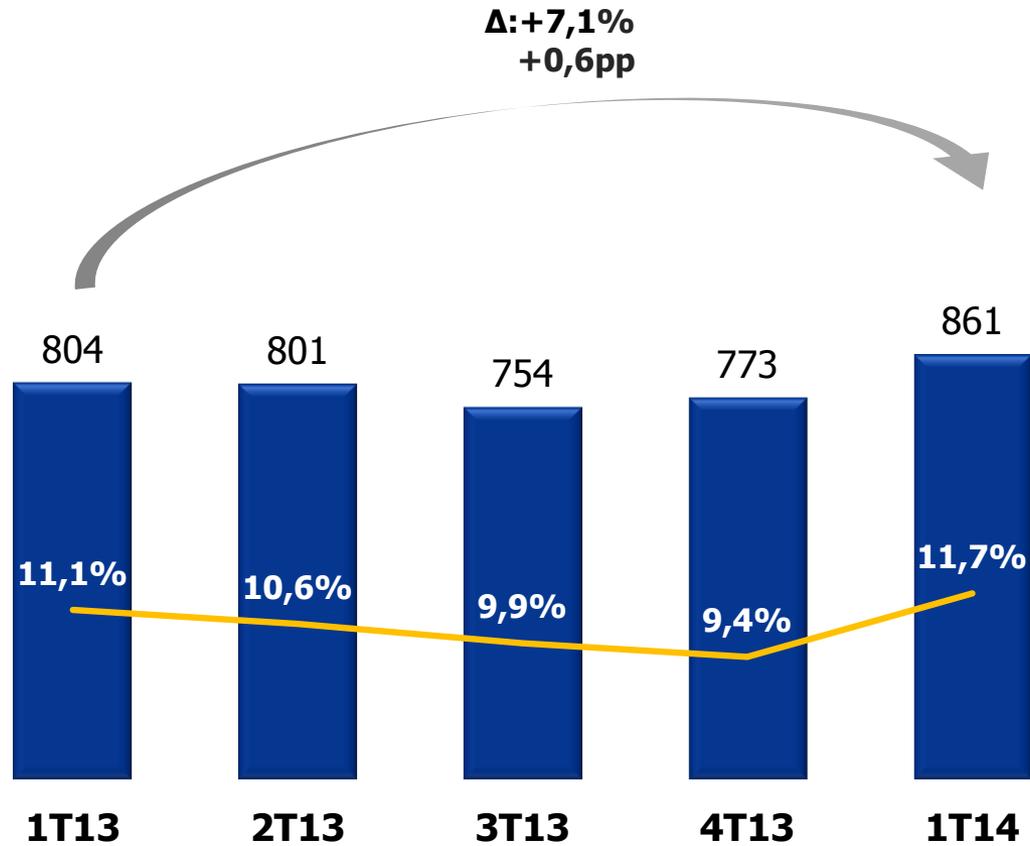


# LUCRO BRUTO

R\$ milhões

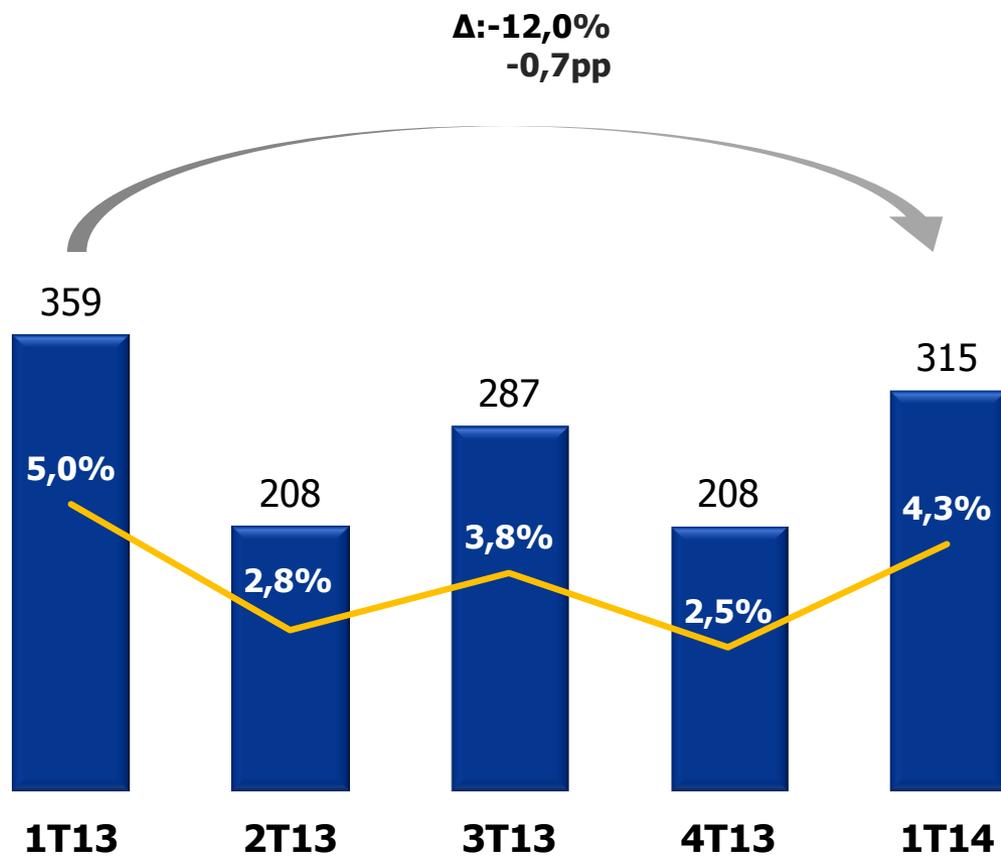






# LUCRO LÍQUIDO

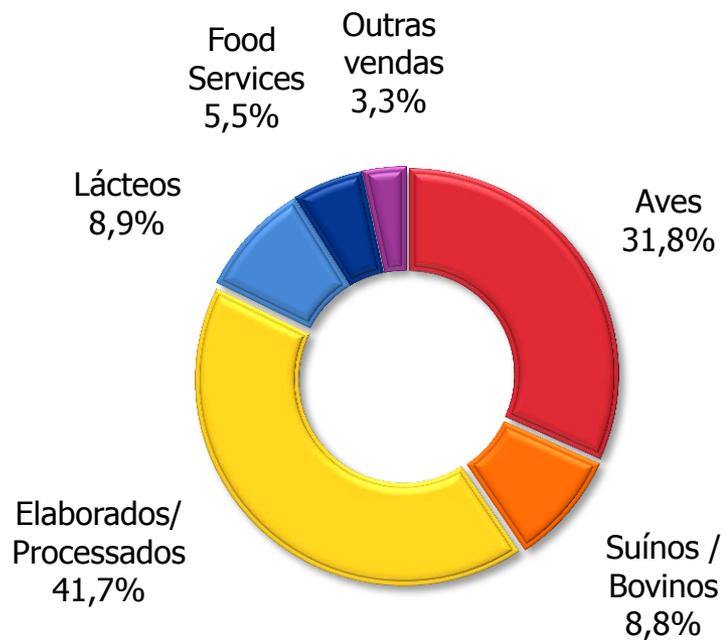
R\$ milhões



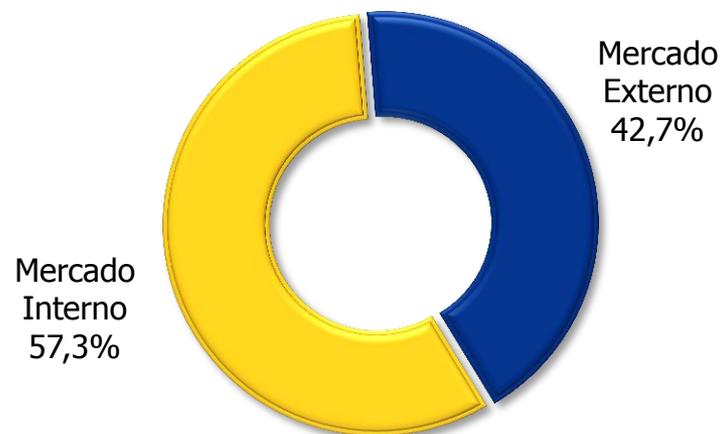
# COMPOSIÇÃO DA RECEITA LÍQUIDA (%) 1T14



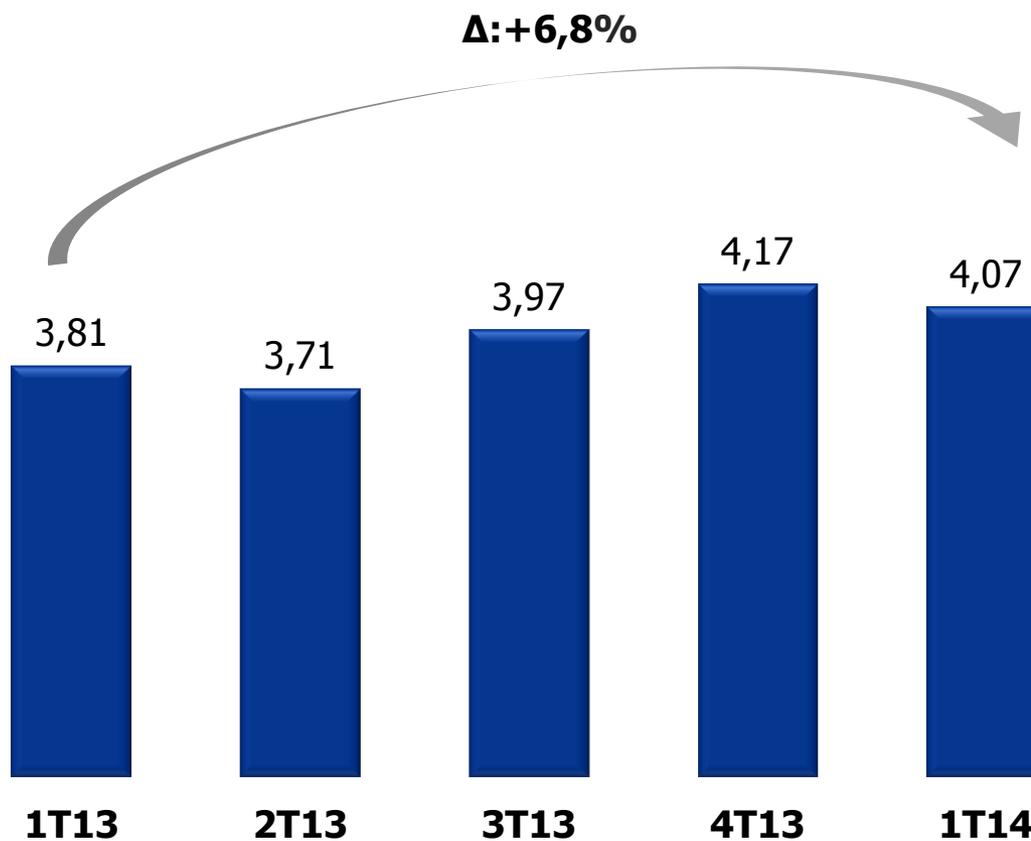
## Por produto – 1T14



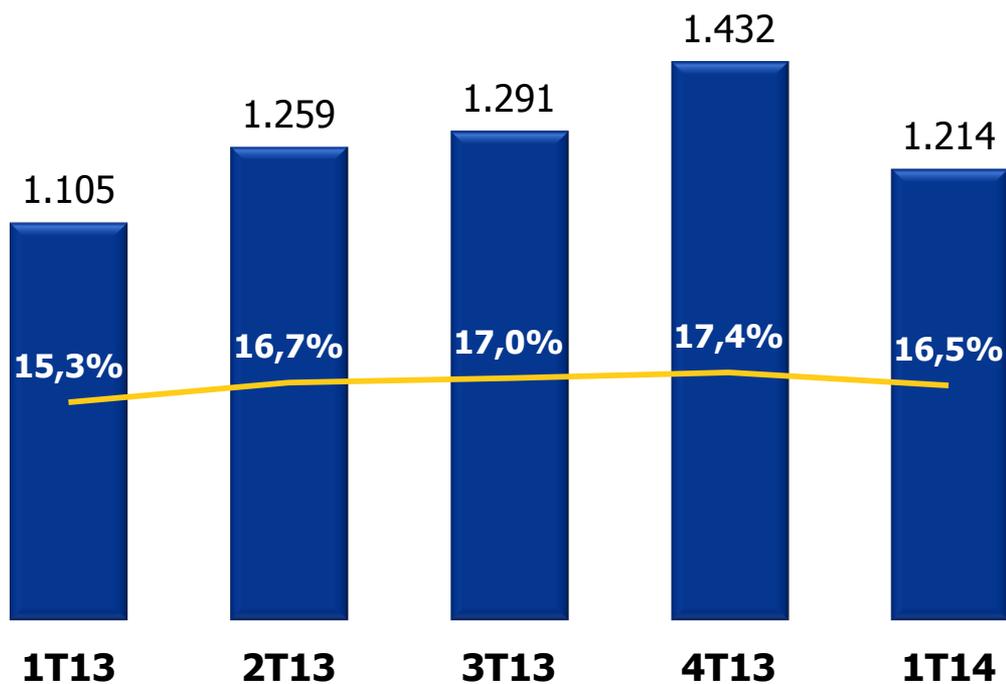
## Por mercado – 1T14



## CPV / VOLUME de vendas (R\$/kg)

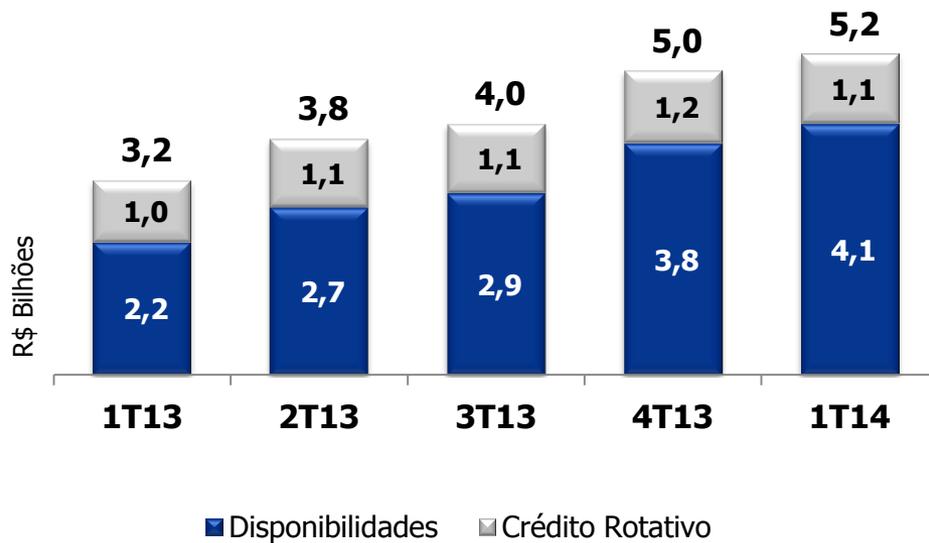


# DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS - R\$ milhões

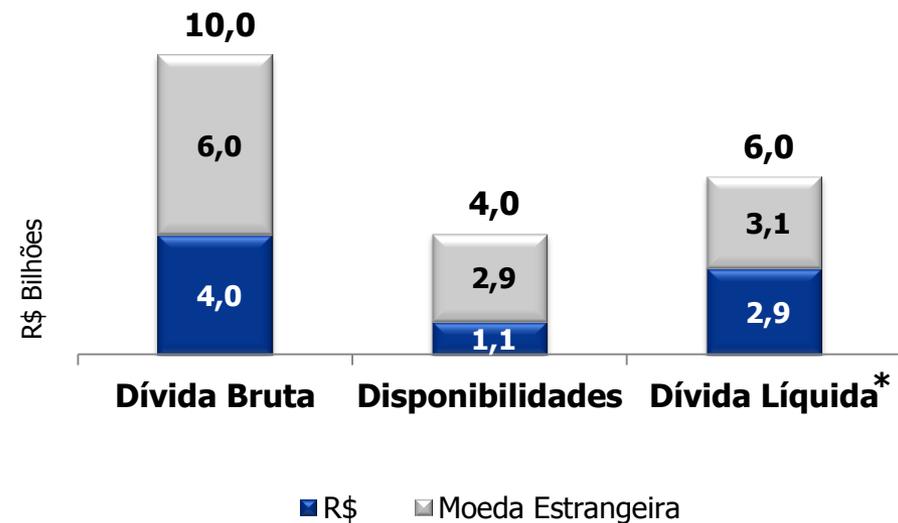


— % SG&A / ROL

## LIQUIDEZ (Caixa e Equivalentes)



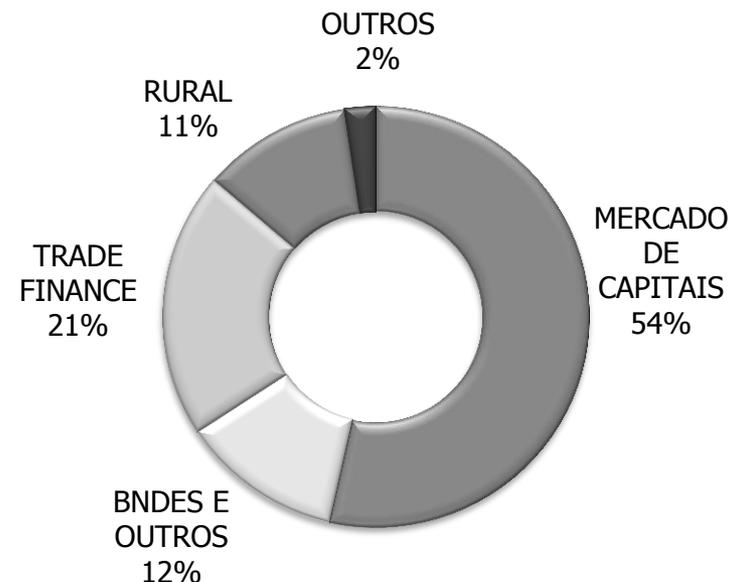
## DÍVIDA LÍQUIDA



\* Inclui posição de hedges

## CUSTOS, PRAZOS E PERFIL

	R\$	US\$	Total
Custo Médio (Anual)	6,90%	5,50%	
Prazo Médio (Anos)	2,0	6,4	4,9



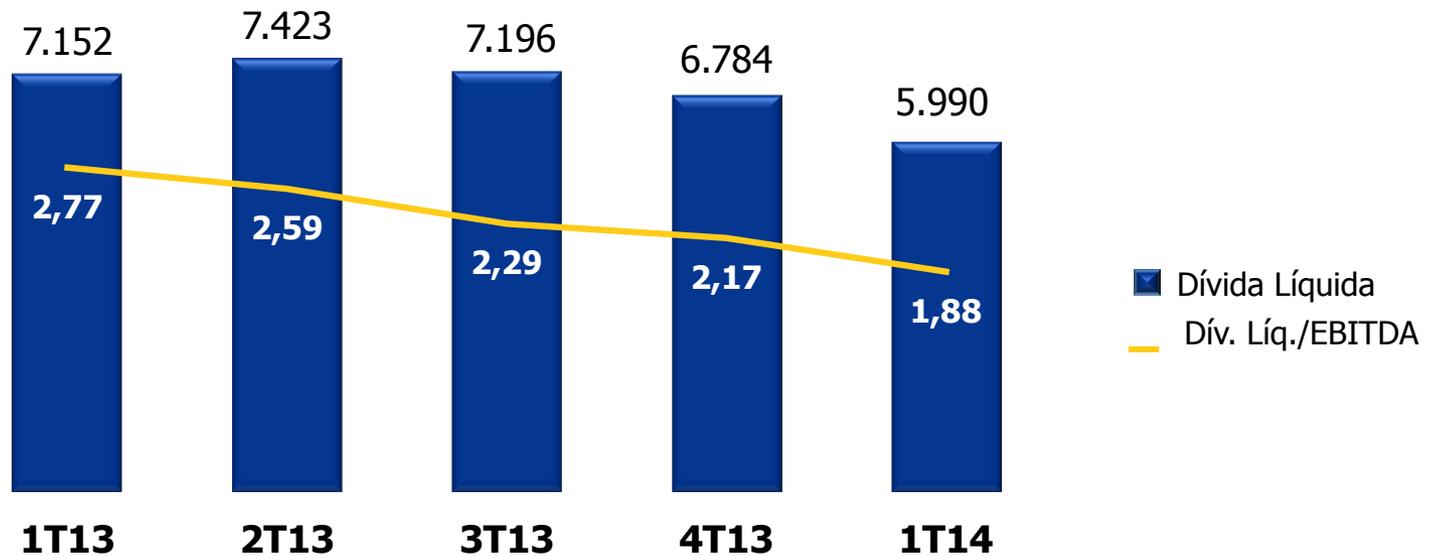
## CRONOGRAMA DE VENCIMENTOS DO ENDIVIDAMENTO

R\$ milhões

2014	2015	2016	2017	2018 em diante	TOTAL
1.968	969	314	932	5.744	9.928
<div style="border: 1px solid gray; padding: 5px; display: inline-block;">1.130 (crédito rural)</div>					

# ALAVANCAGEM FINANCEIRA

R\$ milhões



TAXA DE  
CÂMBIO\*

= R\$ 2,01

R\$ 2,22

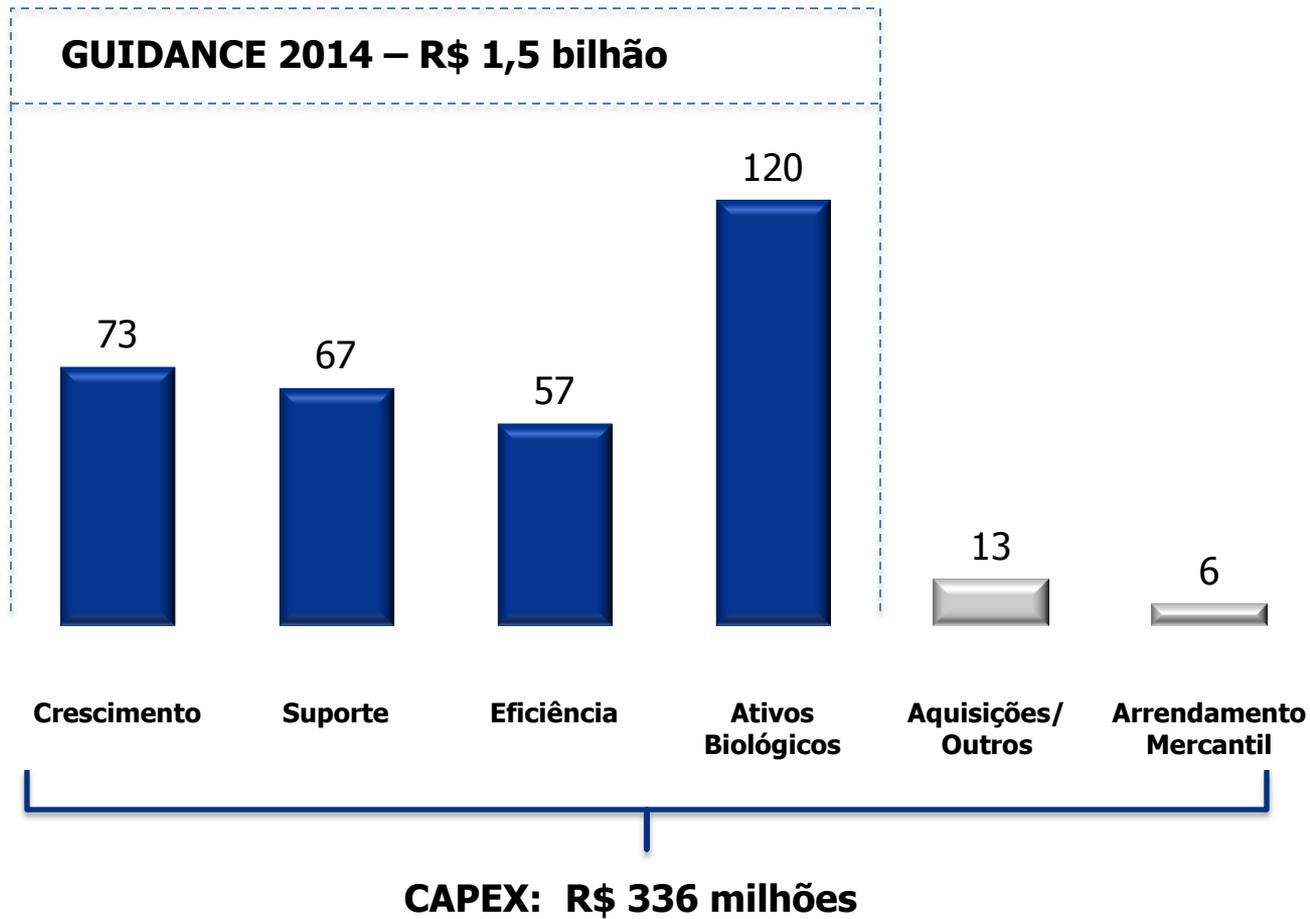
R\$ 2,23

R\$ 2,34

R\$ 2,26

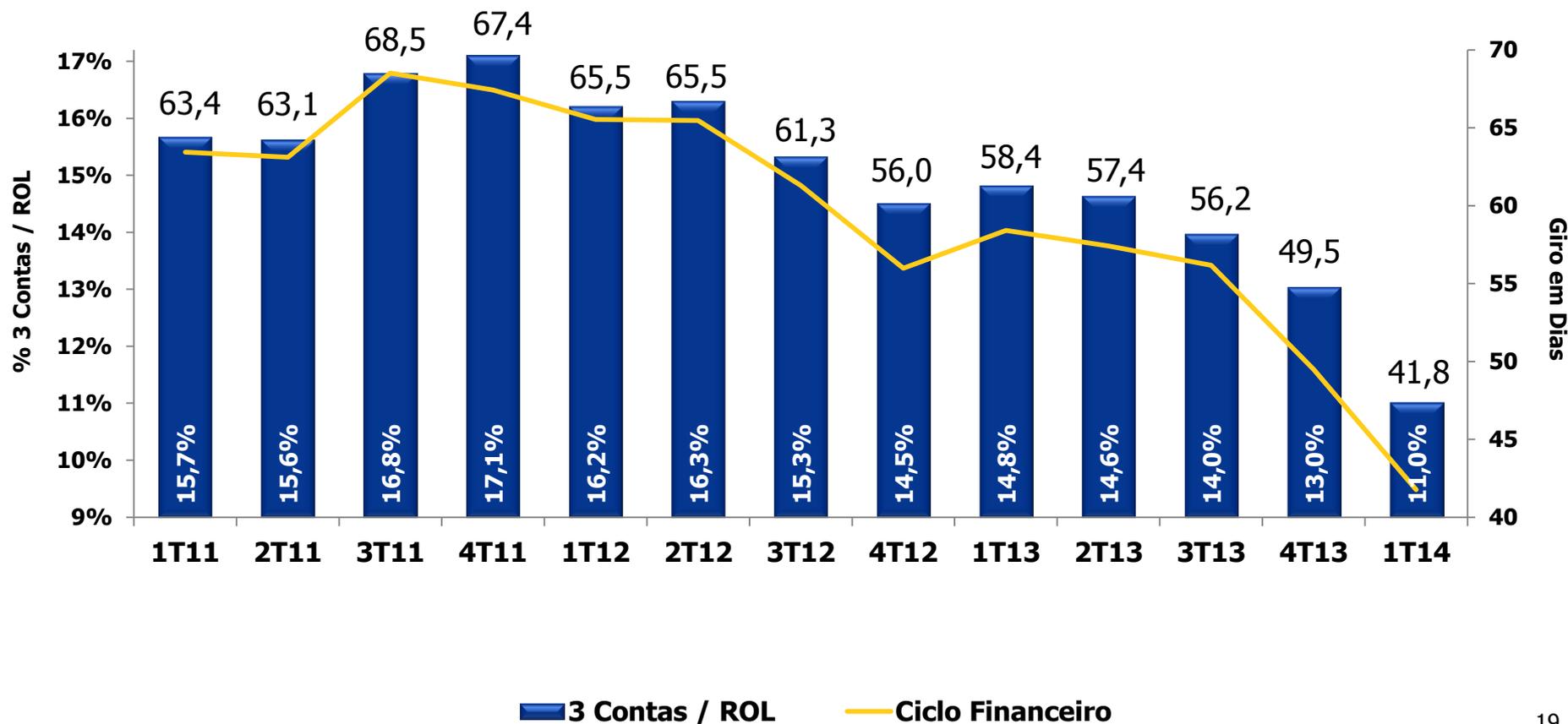
- Redução da alavancagem dada melhora na performance operacional e disciplina no capex e capital de giro

\*Câmbio do último dia de cada trimestre

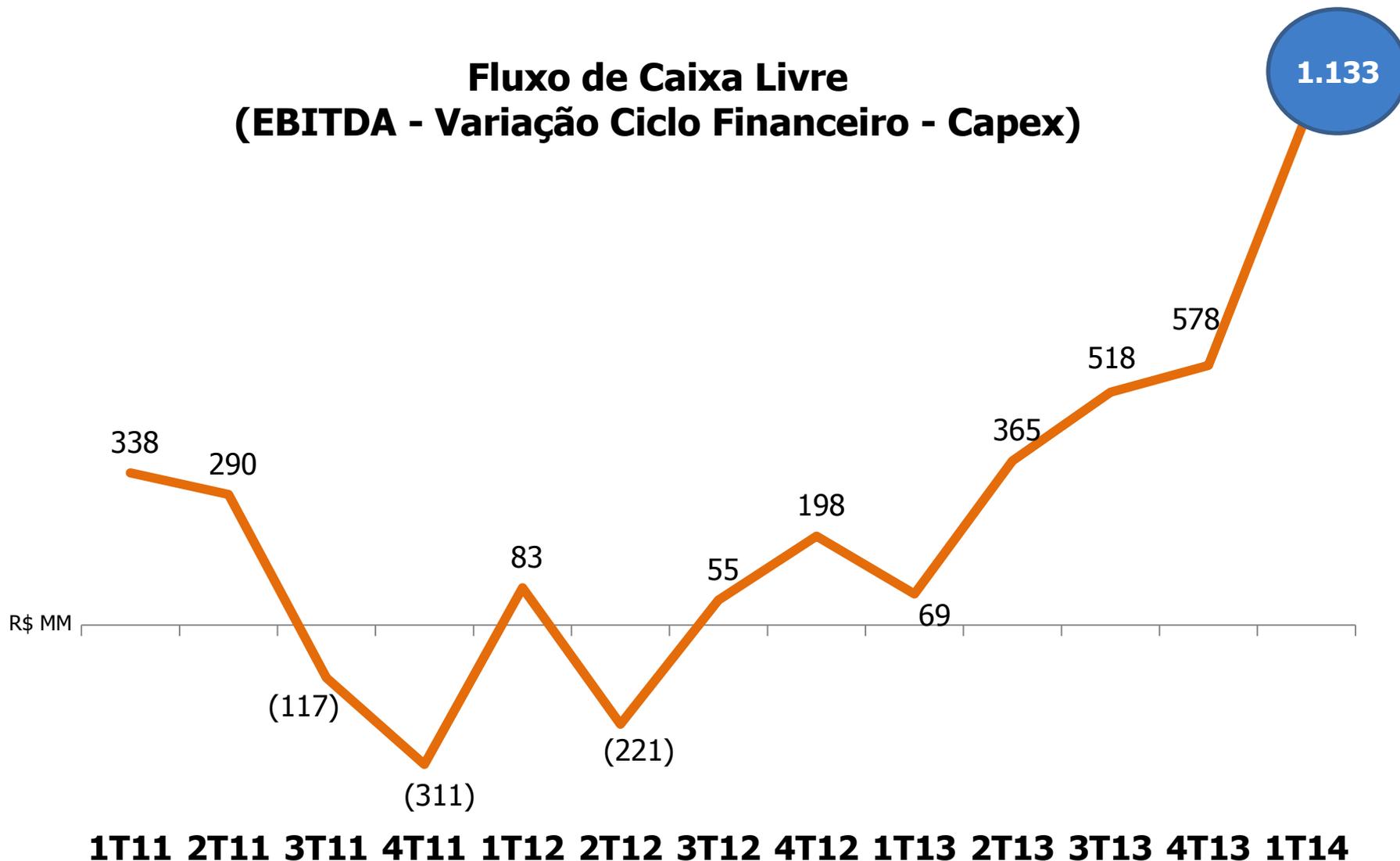


## CICLO FINANCEIRO

(C. Receber + Estoques – C. Pagar)/ROL



## Fluxo de Caixa Livre (EBITDA - Variação Ciclo Financeiro - Capex)



## TOTAL 1T14: 39 LANÇAMENTOS



**MERCADO INTERNO**

5 Novos SKUs



**LÁCTEOS**

4 Novos SKUs



**FOOD SERVICES**

13 Novos SKUs

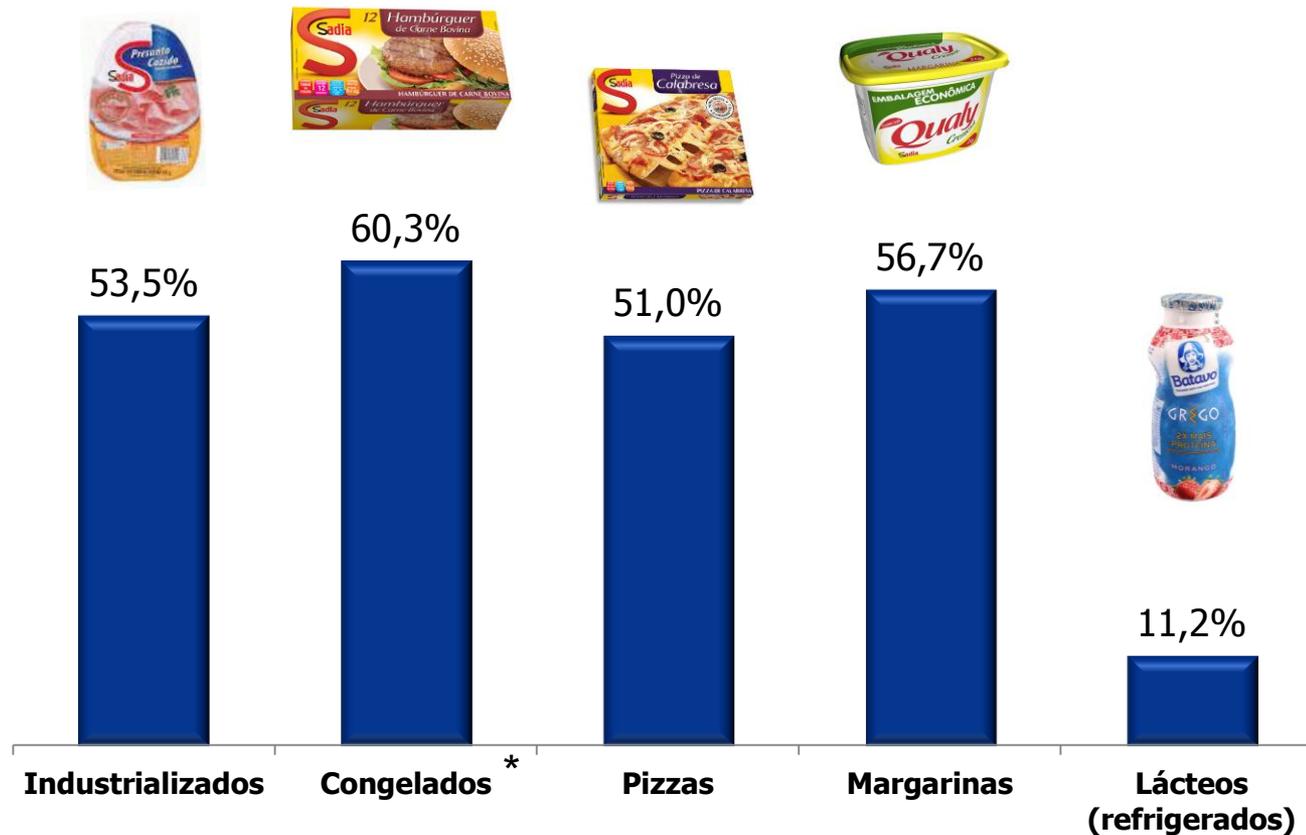


**MERCADO EXTERNO**

17 Novos SKUs



# MARKET SHARE (VALOR)



Congelados, margarinas e lácteos: base fev/mar 14  
Pizzas e industrializados: base jan/fev 14

Fonte: AC Nielsen

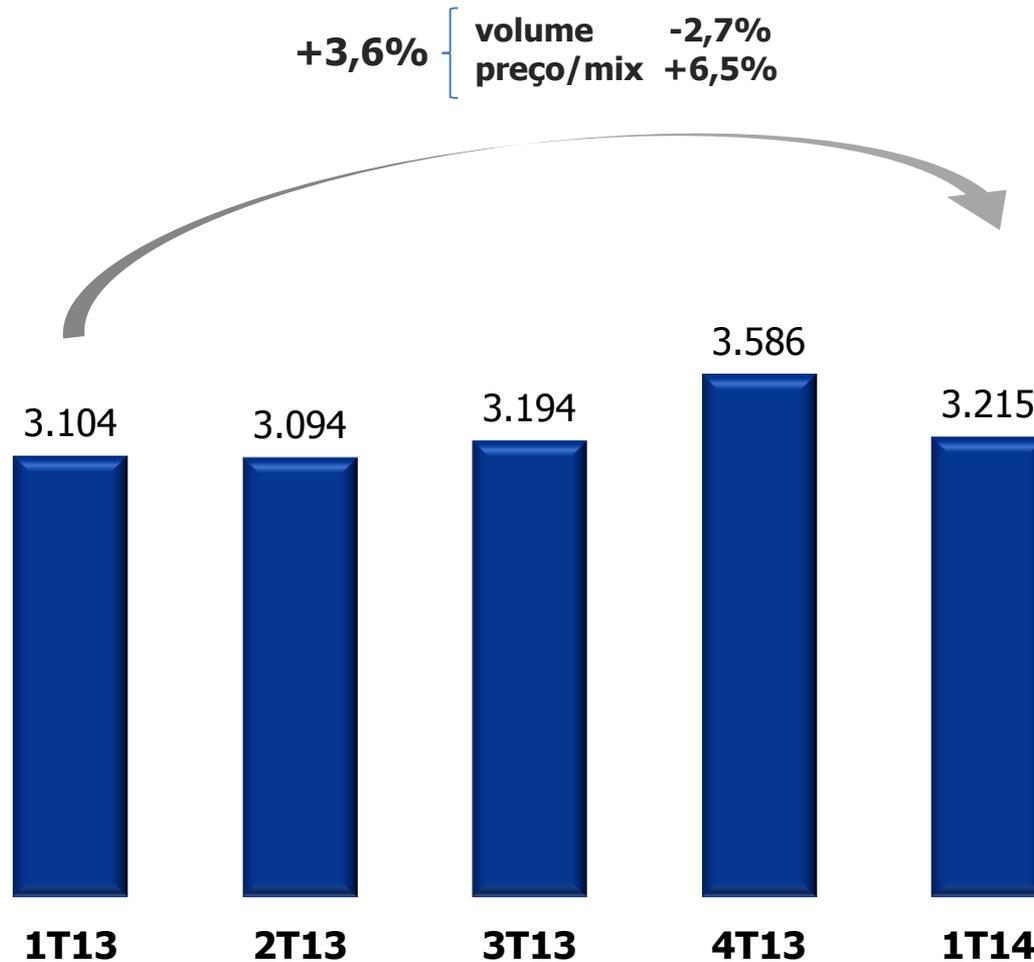
\* Passamos a publicar a partir de 2014 os dados de Congelados agrupados, seguindo os padrões reportados pela Nielsen ao mercado (historicamente a BRF reportava esses dados quebrados em dois segmentos: carnes congeladas e massas congeladas).

# MERCADO INTERNO



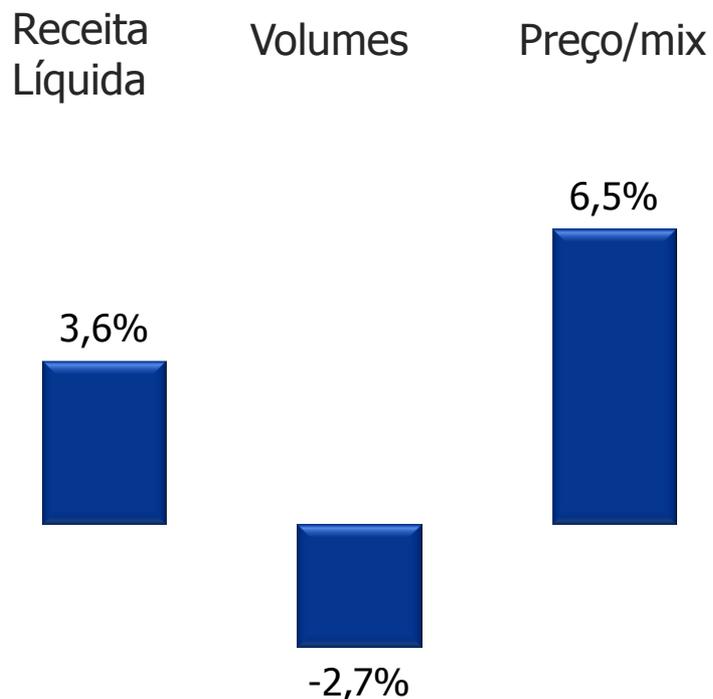
# EVOLUÇÃO DA ROL DO MERCADO INTERNO

R\$ milhões



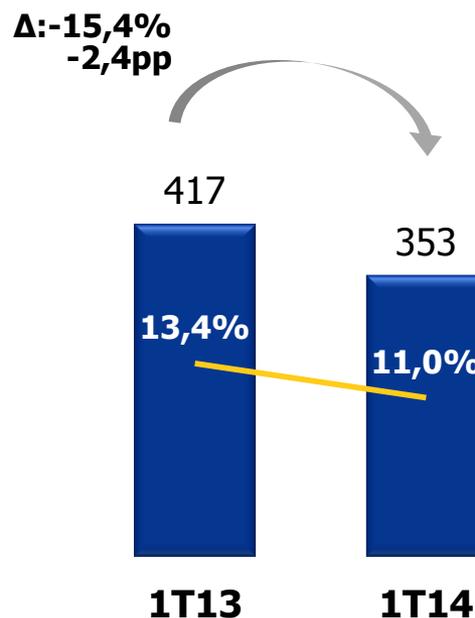
## CRESCIMENTO

(1T14 vs 1T13)

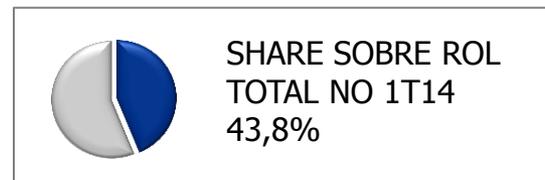


## EBIT

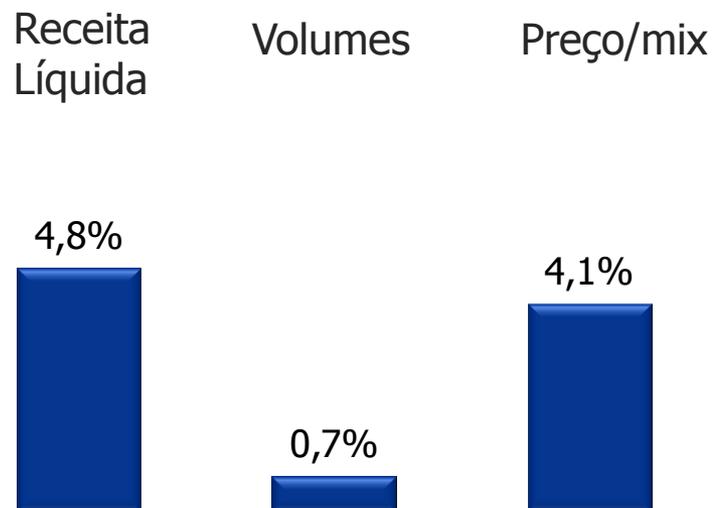
(R\$ milhões)



- Queda em volumes puxado pela linha de Vendas Diversas que caiu 16% na companhia devido a venda da planta de suínos em maio de 2013. Volume de processados cresce 1%
- Comparativo de EBIT difícil dado que o 1T13 foi um dos melhores da história da BRF



## CRESCIMENTO – 1T14 vs 1T13 (Sem vendas diversas)



- Quando tiramos a linha de vendas diversas do resultado do mercado interno, apresentamos um crescimento de volumes de 0,7% e de preço/mix de 4,1%

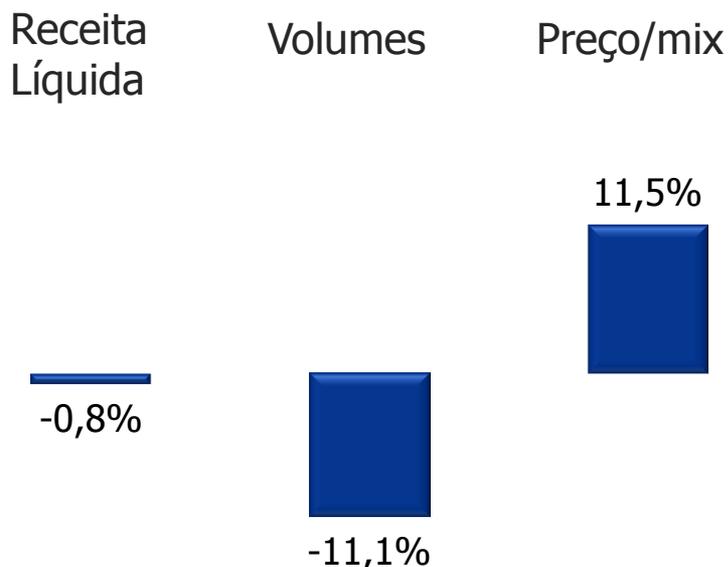


SHARE SOBRE ROL  
TOTAL NO 1T14  
43,8%

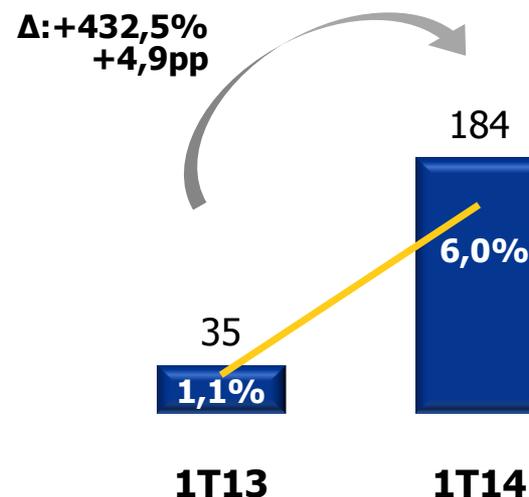
# MERCADO EXTERNO



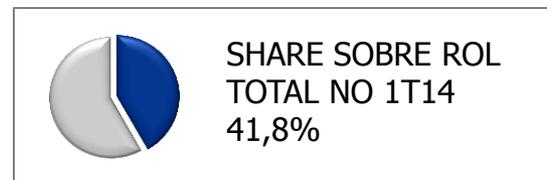
## CRESCIMENTO (1T14 vs 1T13)



## EBIT (R\$ milhões)



- Volumes no 1T14 impactados principalmente pela queda em 57,3% dos volumes no mercados da Eurásia, devido ao banimento das exportações brasileiras pela Ucrânia, e pela redução em 29,2% dos volumes no mercado da América, ocasionado pela diminuição das vendas na Venezuela
- A melhora no mix de produtos, recuperação econômica no mercado europeu e desvalorização cambial, contribuiu para o aumento do preço médio

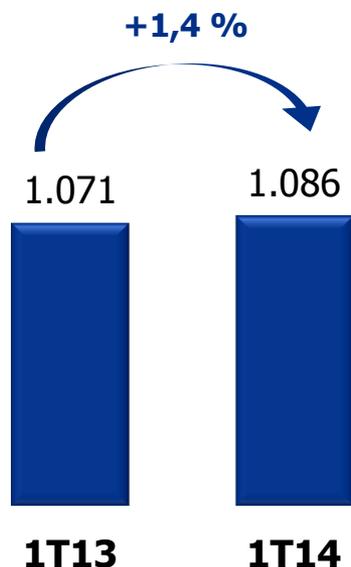


## ORIENTE MÉDIO

- A elevação da receita no 1T14 quando comparado ao 1T13 reflete um aumento de volume pelas operações locais e o efeito cambial, compensando parcialmente a queda de preços em dólar

### RECEITA LÍQUIDA

(R\$ milhões)



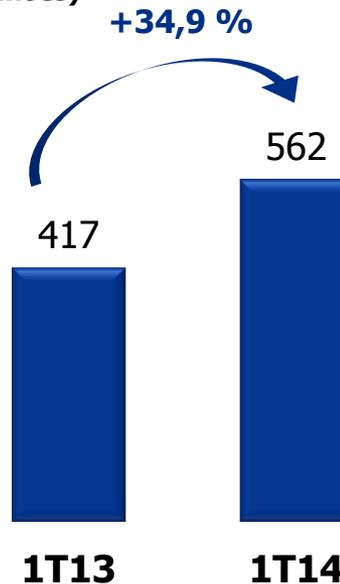
**Volume**  
1T14 vs 1T13:  
+3,2%

## EUROPA

- A continuidade da recuperação econômica europeia refletiu na melhora de preços contribuindo para aumento de receita
- Queda em volumes no 1T14 devido a redução nas exportações de peito de frango "fora da cota" e a racionalização de portfólio

### RECEITA LÍQUIDA

(R\$ milhões)

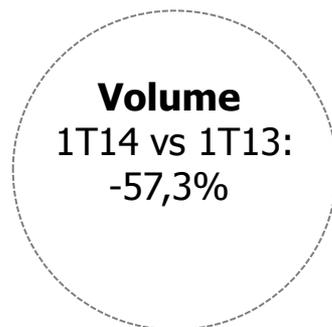
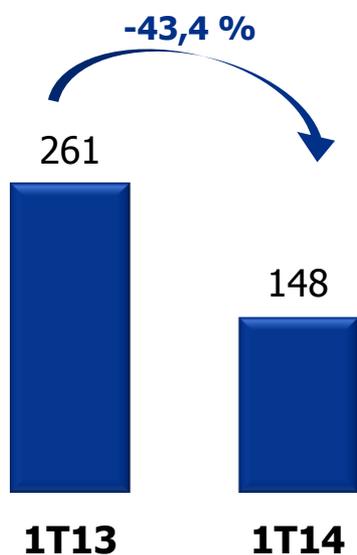


**Volume**  
1T14 vs 1T13:  
-5,2%

## EURÁSIA

- Redução da receita no 1T14 deve-se principalmente ao banimento Ucrâniano com a suspensão das exportações brasileiras, representando queda significativa em volumes

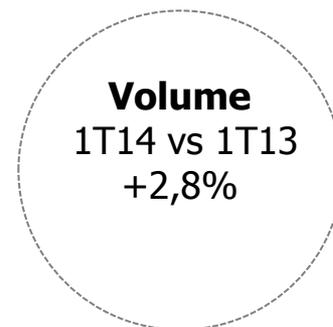
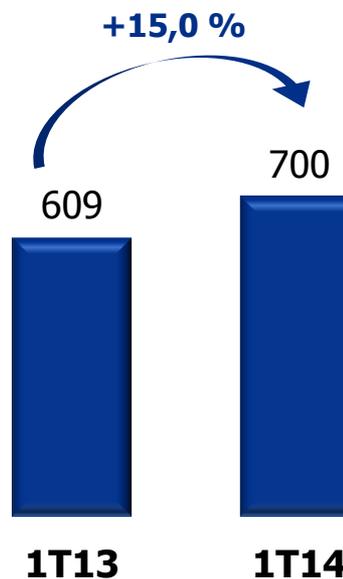
### RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)



## EXTREMO ORIENTE

- Estoques locais regulados no mercado Japonês elevaram o preço médio e como consequência, a receita no 1T14
- A demanda aquecida na China devido ao Ano Novo Chinês contribuiu para elevação da receita

### RECEITA LÍQUIDA (R\$ milhões)

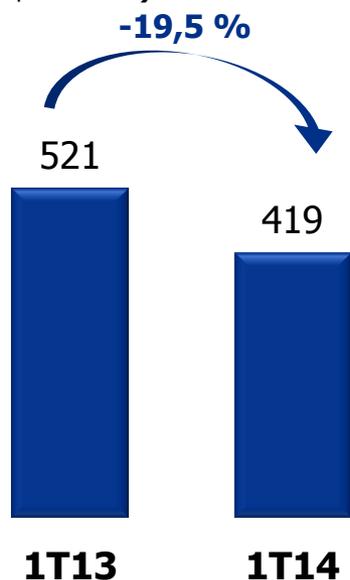


## AMÉRICAS

- Queda em volume no 1T14 quando comparado ao 1T13, principalmente devido a redução das exportações para Venezuela

### RECEITA LÍQUIDA

(R\$ milhões)



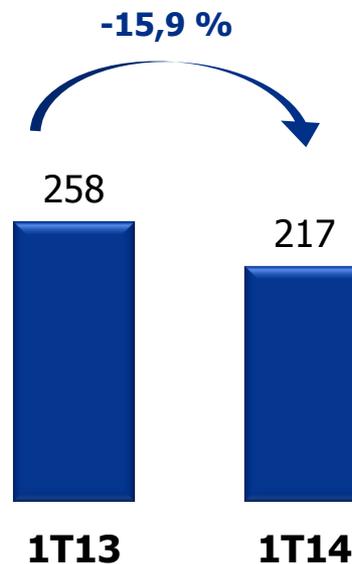
**Volume**  
1T14 vs 1T13:  
-29,2%

## ÁFRICA

- Diminuição em receita e volume deve-se principalmente ao início do ajuste de portfólio, priorizando produtos de maior valor agregado

### RECEITA LÍQUIDA

(R\$ milhões)

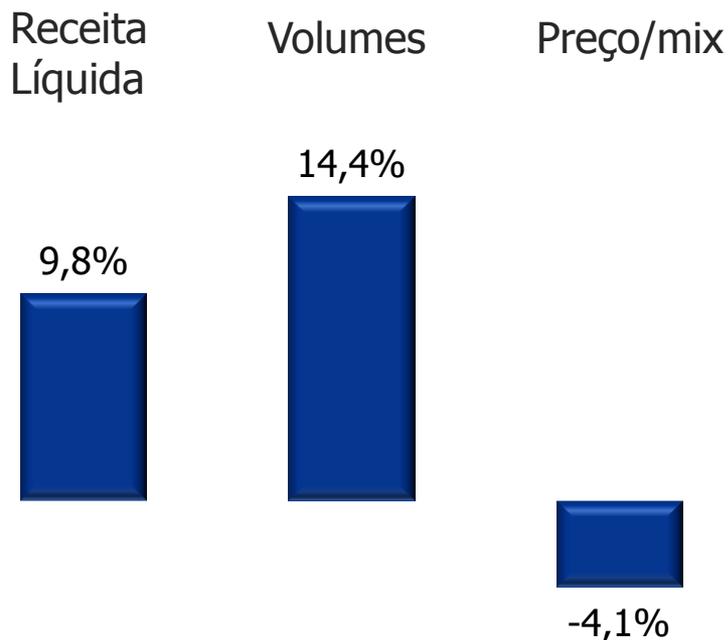


**Volume**  
1T14 vs 1T13:  
-20,2%

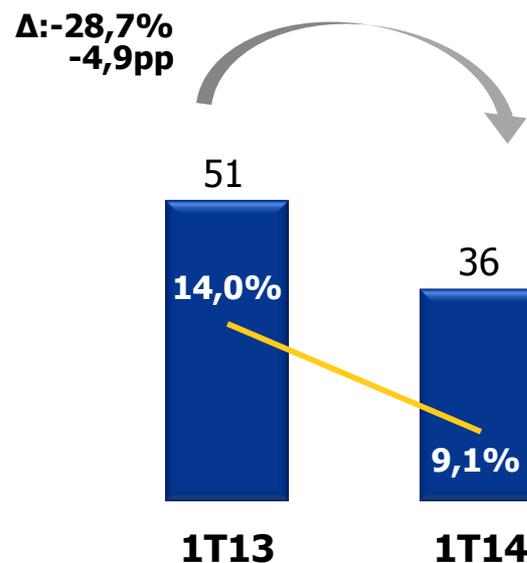
# **FOOD SERVICES**



## CRESCIMENTO (1T14 vs 1T13)



## EBIT (R\$ milhões)



- Aumento em volumes no 1T14 deve-se principalmente ao crescimento das categorias de elaborados/processados e de vendas diversas
- Queda na margem operacional do 1T14 em relação ao 1T13 devido à pressão gerada pelos custos de produção



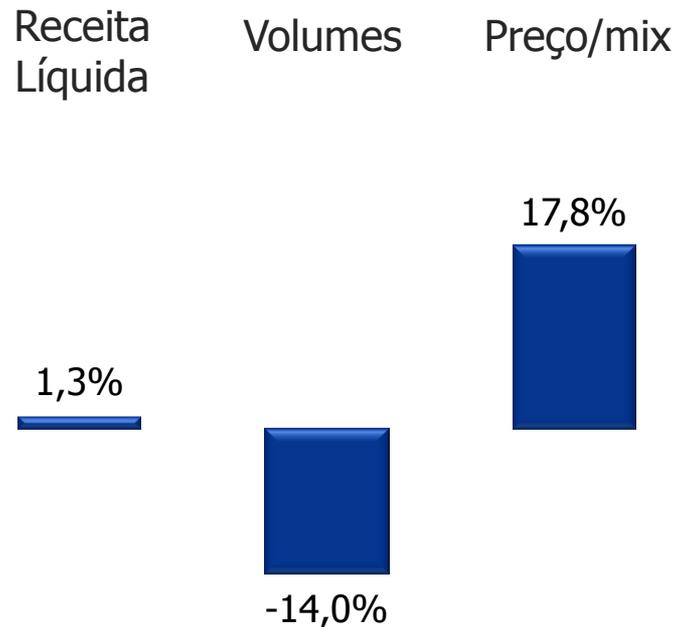
SHARE SOBRE ROL  
TOTAL NO 1T14  
5,5%

**LÁCTEOS**



## CRESCIMENTO

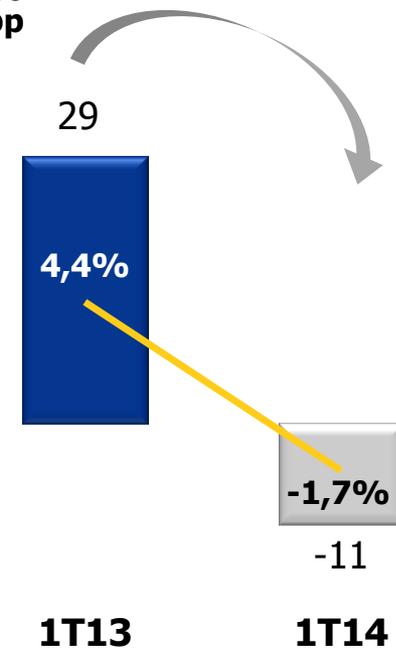
(1T14 vs 1T13)



## EBIT

(R\$ milhões)

$\Delta$ : -137,9%  
-6,1pp



- Preços médios mais altos no 1T14 ocasionaram queda de volume em vendas de leite UHT



SHARE SOBRE ROL  
TOTAL NO 1T14  
8,9%

The background consists of several overlapping, semi-transparent geometric shapes, primarily triangles and quadrilaterals, in a warm color palette of oranges, reds, and purples. The shapes are arranged in a way that creates a sense of depth and movement, with some shapes appearing to be in front of others. The overall effect is a vibrant, abstract composition.

OBRIGADO