

EMPRESAS PERDIGÃO

3o. TRIMESTRE 2001

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Em nove meses atingimos um EBITDA recorde de R\$ 285,7 milhões, já acima da meta prevista para o ano. O faturamento total foi de R\$ 1,9 bilhão – 33% superior ao do ano anterior e as exportações atingiram novos recordes, representando 43% das receitas líquidas. O lucro líquido cresceu 359%, atingindo R\$ 91 milhões no ano, mesmo com a adoção do reconhecimento de todo o efeito cambial nos resultados.

A excelente performance registrada no mercado externo e a agilidade em adotar medidas para atender a demanda e solver situações adversas, como a crise da energia elétrica, reflete-se plenamente no desempenho que registramos.

R\$ milhões

HIGHLIGHTS	3º Trim.00	3º Trim.01	% Var.	Acum.00	Acum.01	% Var.
Faturamento Bruto	501,2	705,6	40,8	1.435,8	1.912,9	33,2
Exportações	127,4	292,6	129,7	359,7	714,1	98,5
Lucro Bruto	106,5	220,1	106,8	281,0	539,8	92,1
Lucro Líquido	8,6	38,1	341,6	19,9	91,3	358,8
EBITDA	40,6	122,1	200,7	94,2	285,7	203,3
Frigorificados (<i>mil t</i>)	167,6	201,1	20,0	493,3	559,8	13,5

[Os acréscimos (decréscimos) comentados a seguir são sempre comparação do 3º trimestre de 2001 com o 3º trimestre de 2000, ou do acumulado de 2001 com o acumulado de 2000].

INVESTIMENTOS

No ano os investimentos totalizam R\$ 109,9 milhões, 31% inferiores. Os R\$ 30,7 milhões investidos no trimestre foram direcionados para os seguintes projetos:

- **Complexo Industrial de Rio Verde-GO** - início das operações da linha de empanados e conclusão dos investimentos da segunda linha do abatedouro de aves.
- **Demais unidades industriais** – incremento da linha de pratos prontos em Lages-SC; conclusão da câmara de estocagem para produtos congelados em Videira-SC e ampliação da linha de congelamento.
- **Incubatório em Videira-SC** – implementação da primeira fase, com conclusão prevista para março de 2002 e com capacidade para incubar 4,3 milhões de ovos

por mês. Em 2004, quando estiver totalmente concluído, este incubatório será o maior da empresa, com capacidade para 13 milhões de ovos/mês.

- **Centro de Distribuição em Campinas – SP** - inaugurado o primeiro módulo com capacidade de 4,3 mil toneladas.

DESEMPENHO OPERACIONAL

Os ganhos com o faturamento bruto, de 33% – R\$ 1,9 bilhão no acumulado e 41% - R\$ 705,6 milhões no trimestre, foram obtidos através do excelente desempenho das exportações e do aumento na comercialização de produtos processados de maior valor agregado no mercado doméstico. O crescimento, em volumes, verificado nas vendas de produtos frigoríficos de carnes foi de 13,5% no acumulado e 20% no trimestre.

Resultado dos constantes investimentos realizados em tecnologia e desenvolvimento de produtos, a comercialização total dos volumes elaborados/processados cresceu 21,8%, no ano e 15,4% no trimestre. Inseridos nesta categoria, os produtos congelados de carnes tiveram incremento de 23,6% no ano e 23,3% no trimestre, e os outros produtos processados cresceram, em volumes, 34,3% no acumulado e 15,8% no trimestre, demonstrando, mais uma vez, a capacidade da empresa de adequar-se a situações desfavoráveis, como a que se apresenta agora, com a crise da energia elétrica. O crescimento no terceiro trimestre foi relevante, embora menor do que o acumulado, devido à boa performance registrada no mesmo período do ano anterior, quando os mercados interno e externo começaram a reagir positivamente.

Produção

Produção	3º Trim.00	3º Trim.01	% Var.	Acum.00	Acum.01	% Var.
Abate de aves (milhões de cab.)	79,6	92,8	16,6	232,1	265,4	14,4
Abate de suínos (mil cab.)	526,7	643,7	22,2	1.417,6	1.799,3	26,9
Frigoríficos de aves (mil t)	102,9	118,7	15,4	289,3	329,0	13,7
Frigoríficos de suínos/bovinos (mil t)	77,9	93,0	19,3	213,7	262,8	23,0
Outros produtos processados (mil t)	2,4	2,8	14,8	5,5	8,5	54,4
Rações e concentrados (mil t)	468,0	542,1	15,8	1.312,7	1.535,7	17,0
Pintos de 1 dia (milhões de un.)	82,7	95,6	15,7	239,1	280,1	17,2
Esmagamento de soja (mil t)	133,4	126,0	(5,5)	388,6	383,2	(1,4)
Óleo refinado (mil t)	18,3	21,5	18,0	60,3	61,5	1,9
Óleo degomado (mil t)	23,7	23,1	(2,6)	70,3	70,7	0,4

A unidade de Rio Verde-GO é responsável por grande parcela do crescimento da produção obtido neste ano. Esta unidade representava 8,5% da capacidade total da Perdigão, em setembro e representará 10% no final deste ano, chegando a mais de 30% em 2003.

Mercado Interno

Mercado Interno	Vendas (R\$ milhões)					
	3º trim.00	3º trim.01	% var.	Acum.00	Acum.01	% var.
. In-Natura	50,5	45,8	(9,3)	160,0	142,2	(11,1)
. Aves	38,7	35,7	(7,6)	127,2	110,1	(13,4)
. Suínos/bovinos	11,8	10,1	(14,9)	32,8	32,1	(2,1)
.Elaborados/Processados	249,3	279,4	12,1	701,3	813,4	16,0
Total de carnes	299,8	325,2	8,5	861,3	955,6	10,9
. Soja	39,0	46,3	18,9	121,5	127,1	4,6
. Outros processados	21,7	25,0	15,2	52,4	74,5	42,2
. Outros	13,4	16,4	23,0	41,0	41,6	1,6
Total	373,8	413,0	10,5	1.076,2	1.198,8	11,4
.Total Elabor./Processados	271,0	304,4	12,3	753,7	887,9	17,8

	Toneladas (mil)					
	3º trim.00	3º trim.01	% var.	Acum.00	Acum.01	% var.
. In-Natura	22,8	19,2	(15,7)	84,0	60,4	(28,2)
. Aves	18,2	15,1	(17,0)	70,7	46,6	(34,1)
. Suínos/bovinos	4,6	4,1	(10,9)	13,3	13,8	3,2
.Elaborados/Processados	82,8	91,2	10,1	229,7	262,4	14,2
Total de carnes	105,6	110,4	4,5	313,8	322,8	2,9
. Soja	67,0	50,5	(24,7)	196,1	166,9	(14,9)
. Outros processados	4,1	4,7	15,8	10,6	14,2	34,2
Total	176,7	165,5	(6,3)	520,4	503,9	(3,2)
.Total Elabor./Processados	86,9	95,9	10,3	240,3	276,6	15,1

As vendas de produtos de maior valor agregado, definidas como um dos principais focos estratégicos, representaram 81,2% dos volumes e 85,1% do faturamento de carnes no mercado doméstico. Devido ao direcionamento de volumes maiores para o mercado externo, os produtos *in-natura* apresentam queda.

Por outro lado, o comportamento dos preços no mercado interno reflete a realidade da economia, não permitindo que haja o repasse dos aumentos dos custos de produção, verificados nas principais matérias-primas.

Entretanto, a agilidade no atendimento dos nossos clientes, através da força de vendas e da cadeia de distribuição, agregada às ações de marketing, têm sido diferenciais representativos na busca da melhoria de performance, que pode ser medida pelo *Market Share*:

MARKET SHARE (%)	Últim. Bim.01	Acum. 01	Marcas: Perdigão e Batavo Em volumes
Industrializados de Carnes	24,9	24,2	Último Bimestre:
Congelados de Carnes	31,1	31,1	Industrializados: jul-ago/01
Pratos Prontos - Massas	32,1	31,8	Outros: ago-set/01

Fonte: Nielsen

Mercado Externo

Mercado Externo	Vendas (R\$ milhões)					
	3º trim.00	3º trim.01	% var.	Acum.00	Acum.01	% var.
. <i>In-Natura</i>	94,2	212,1	125,3	284,0	503,2	77,2
. Aves	80,9	161,3	99,3	253,7	399,2	57,3
. Suínos/bovinos	13,3	50,8	283,6	30,2	104,0	244,1
.Elaborados/Processados	33,1	80,4	142,7	75,3	210,7	179,9
Total de carnes	127,3	292,5	129,8	359,2	713,8	98,7
. Soja	0,1	0,1	(31,8)	0,4	0,2	(61,4)
. Outros processados	0,01	0,03	277,8	0,01	0,05	444,4
Total	127,4	292,6	129,7	359,7	714,1	98,5
.Total Elabor./Processados	33,1	80,4	142,7	75,3	210,7	180,0

	Toneladas (mil)					
	3º trim.00	3º trim.01	% var.	Acum.00	Acum.01	% var.
. <i>In-Natura</i>	52,6	75,5	43,5	157,9	194,6	23,2
. Aves	47,4	61,3	29,3	145,4	164,7	13,3
. Suínos/bovinos	5,2	14,2	172,2	12,6	29,9	138,1
.Elaborados/Processados	9,4	15,2	62,3	21,6	42,4	96,1
Total de carnes	62,0	90,7	46,3	179,6	237,0	32,0
. Soja	0,03	0,03	-	0,3	0,1	(70,5)
. Outros processados	0,00	0,01	150,0	0,00	0,01	300,0
Total	62,0	90,8	46,3	179,8	237,1	31,8
.Total Elabor./Processados	9,4	15,3	62,4	21,6	42,4	96,1

O faturamento das vendas externas - 99% superior nos nove meses e 130% superior no trimestre, com volumes comercializados 32% maiores no acumulado e 46% maiores no trimestre - é atribuído à receptividade crescente dos nossos produtos nos mercados europeus, asiáticos e do Oriente Médio. São muitos os diferenciais, envolvendo desde a competitividade com custos menores de produção, a tecnologia, a inovação e a qualidade presentes nos processos e produtos, até a rastreabilidade dos animais abatidos.

O crescimento das vendas dos produtos elaborados/processados contribuiu para que o preço médio em dólares não se alterasse, apesar do ajustamento de preços dos

produtos “in-natura” no mercado europeu, devido ao restabelecimento do consumo de carnes bovinas e suínas, após os efeitos da BSE (“vaca louca”) e da febre aftosa.

A BRF International Foods iniciou suas operações em outubro, tendo sido apresentada oficialmente em Moscou no dia 28/09.

Reforçando ainda mais nosso posicionamento na Europa, estamos inaugurando a Perdigão Itália, com sede em Bologna, que será responsável pela comercialização e distribuição ao mercado italiano e países vizinhos, atendendo a processadores e *food service*, através de um escritório e de um centro de distribuição.

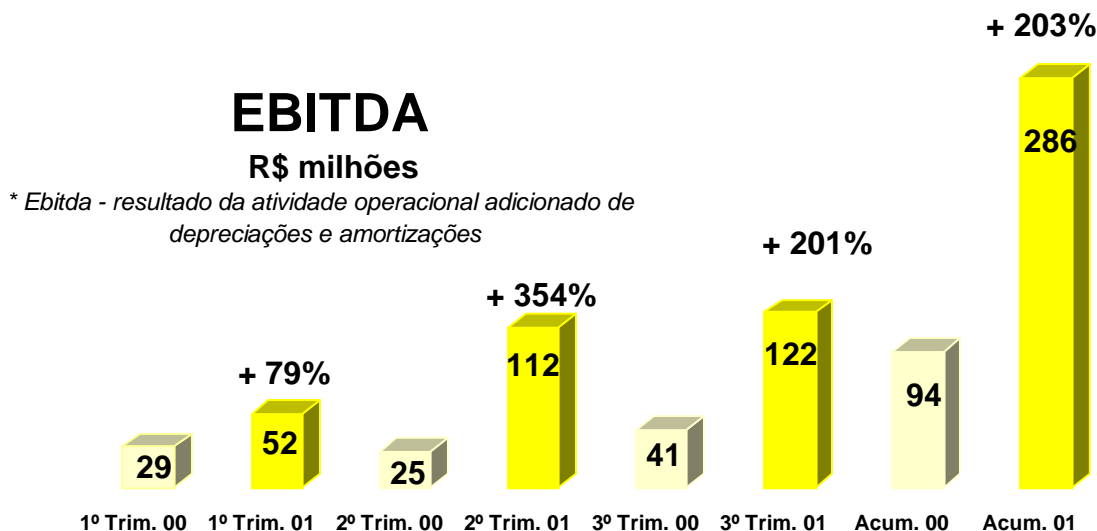


**Esta é a marca
internacional
da Perdigão**

O nome Perdix será utilizado internacionalmente pela Perdigão, principalmente para produtos processados, em mercados nos quais a marca tem um enorme apelo e constitui, ao lado da qualidade, um diferencial capaz de exercer um fator decisivo de competitividade.

DESEMPENHO ECONÔMICO E FINANCEIRO

Acumulamos 203% mais de EBITDA, obtendo uma geração 201% maior no terceiro trimestre, especialmente originada do desempenho atingido no mercado externo. Foram gerados R\$ 285,6 milhões de EBITDA, sendo o terceiro trimestre responsável por 43% dessa geração, permitindo ultrapassar os objetivos por nós traçados no ano anterior. Em relação à receita líquida o desempenho também foi expressivo, de 17,1% no acumulado e 19,6% no trimestre, contra 7,7% e 9,5%, respectivamente, obtidos no ano anterior.



As exportações atingiram 42,8% da receita líquida no acumulado e 46,9% no trimestre, o que permitiu um crescimento maior da receita líquida em relação à bruta, devido à não incidência de impostos nas vendas do mercado externo.

Composição % da Receita Líquida	ACUM. 00	ACUM. 01
Processados suínos/bovinos - MI (*)	34,4	28,4
Cortes suínos - MI	2,3	1,6
Processados suínos - ME (*)	0,2	0,3
Cortes suínos - ME	2,5	6,2
Elaborados/processados aves - MI (*)	10,2	9,2
Cortes aves - MI	7,0	5,5
Inteiros aves - MI	1,9	0,2
Elaborados/processados aves - ME (*)	6,0	12,4
Cortes aves - ME	11,0	12,6
Inteiros aves - ME	9,6	11,3
Soja/Outros	11,6	9,0
Outros processados (próprios + terceiros) (*)	3,3	3,3
(*) Total de Elaborados/Processados	54,1	53,6

As principais matérias-primas têm sofrido significativos aumentos, principalmente em função da desvalorização cambial. O Brasil é um grande produtor e exportador de soja, por isso seus preços estão atrelados ao mercado externo. Portanto, para que não haja um desestímulo do produtor no plantio do milho - cultura em que o Brasil não possui ainda auto-suficiência regular - a agroindústria vem realizando acordos

de incentivo à produção deste insumo, que é essencial para a nossa atividade. Neste terceiro trimestre, estoques de grãos e animais alojados em períodos anteriores permitiram que o aumento registrado nestas matérias-primas fosse amenizado.

Este fato, adicionado à excelente performance das vendas possibilitou que a margem bruta alcançasse 32,3% contra 22,8% no acumulado, superada no trimestre com 35,3% contra 24,8%. O lucro bruto totalizou, em nove meses, de R\$ 539,8 milhões – 92,1% superior e R\$ 220,1 milhões no trimestre, 106,8% superior.

As despesas operacionais tiveram um decréscimo de 0,4 pontos percentuais no acumulado e 0,2 pontos percentuais no trimestre, em relação à receita líquida, apesar dos impactos dos custos de comunicações, combustíveis e fretes, principalmente os marítimos. Desta forma, o resultado operacional antes das despesas financeiras foi de R\$ 240,6 milhões, 333% superior no acumulado, e de R\$ 106,7 milhões, 290,8% superior no trimestre, representando 14,4% e 17,1% da receita líquida, respectivamente, lucratividades estas bastante superiores às do ano anterior.

O incremento registrado nas despesas financeiras é devido ao endividamento indexado à variação cambial, que teve o reconhecimento da desvalorização ocorrida do real frente ao dólar totalmente assumido no resultado acumulado e do trimestre. Essa desvalorização cambial provoca uma antecipação das despesas financeiras, que é compensada com maiores receitas provenientes de exportações futuras, devido ao montante do passivo líquido indexado à moeda estrangeira com cobertura vinculada aos embarques de exportação (“hedge natural”) que, no final do trimestre, correspondia a US\$ 137,3 milhões, resultando em um efeito cambial líquido nas despesas financeiras de R\$ 71,2 milhões, no acumulado, e R\$ 21,2 milhões, no trimestre.

Em decorrência do investimento realizado e do aumento do capital de giro em 30.09.01, o endividamento contábil líquido era de R\$ 695,0 milhões, 16,5% superior, sendo R\$ 701,1 milhões de aplicações e R\$ 1.396,1 milhões de endividamento bruto.

A margem líquida ficou em 5,5%, contra 1,6%, o que representa um crescimento de 358,8% no lucro líquido, totalizando R\$ 91,3 milhões. Neste terceiro trimestre, o resultado obteve um desempenho ainda melhor, ficando a margem líquida em 6,1% contra 2,0%, representando um crescimento de 341,6% no resultado líquido de R\$ 38,1 milhões. Este excelente desempenho reflete todo o impacto da desvalorização cambial ocorrida.

SITUAÇÃO PATRIMONIAL E REMUNERAÇÃO AOS ACIONISTAS

O patrimônio líquido cresceu 14,8%, totalizando R\$ 619,6 milhões, com um retorno de 16,4% sobre o investimento inicial.

Foi aprovada pelos Conselhos de Administração e Fiscal a distribuição intermediária de R\$ 13,1 milhões, R\$ 0,29612 por ação, sob a forma de juros sobre o capital próprio aos acionistas, que serão imputados aos dividendos obrigatórios, “ad referendum” da Assembléia Geral Ordinária. O montante total de remuneração aos acionistas aprovado neste ano, até setembro de 2001, é de R\$ 26,7 milhões.

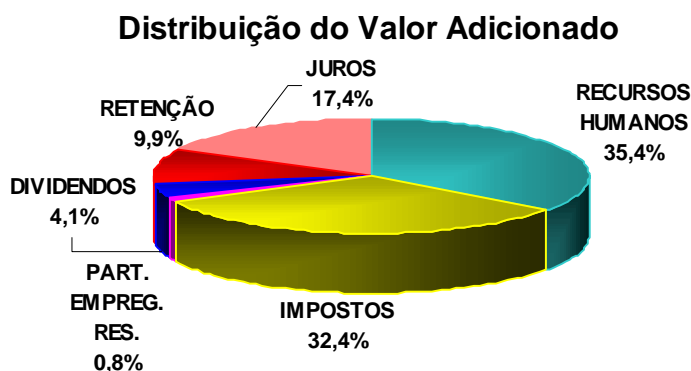
MERCADO ACIONÁRIO

A tragédia ocorrida nos Estados Unidos, somada às crises na Argentina e de racionamento de energia elétrica brasileira, aumentam a insegurança nos mercados acionários, impedindo que a rentabilidade de nossas ações reflita os fundamentos da Empresa. A performance das nossas ações, porém, foi superior à do Índice Bovespa, no período e no acumulado.

PRGA4	3º Trim.01	Acum.01	PDA	3º Trim.01	Acum.01
Volume Negociado	3,0 milhões	8,1 milhões	Volume Negociado	147,8 mil	286,0 mil
Performance	(7,5)	(19,4)	Performance	(21,9)	(40,2)
Índice Bovespa	(27,0)	(30,3)	Índice Dow Jones	(15,8)	(18,0)

BALANÇO SOCIAL

O valor adicionado totalizou R\$ 649,4 milhões, crescendo 56,5% no acumulado.



Principais Indicadores	30.09.00	30.09.01	Var. %
Número de funcionários	18.748	21.637	15,4
Faturamento líquido por funcionário / ano - R\$ mil	87,5	102,8	17,5
Produtividade por funcionário (t / ano)	36,5	37,3	2,2

Foram gerados 749 empregos no trimestre concentrados basicamente na atividade da produção da unidade de Rio Verde-GO. Em relação a 30.09.2000 o acréscimo foi de 2.889 pessoas.

A empresa definiu um plano de participação nos resultados para todos os funcionários, em até 6% do lucro, acordado com os sindicatos da categoria preponderante. Este plano é vinculado ao cumprimento de metas, o que estimula a colaboração de todos para o crescimento, aumento de produtividade e rentabilidade.

Além do compromisso constante com as ações sociais, mantemos um programa de preservação e conservação ambiental, que visa também a melhoria dos controles e processos industriais e agropecuários. O reconhecimento deste trabalho vem se dando através de diversas premiações. Este ano, a unidade de Serafina Corrêa-RS, foi agraciada com o Prêmio Ecologia, categoria Controle de Poluição Ambiental, pela Revista Expressão, uma das mais importantes publicações econômicas do País.

PERSPECTIVAS

Quando desenhamos nossos objetivos para este ano, tínhamos boas razões para acreditar que este seria um bom ano para o setor de alimentos no mercado doméstico. A realidade foi diferente, enfrentamos novamente diversas crises nacionais e internacionais e, mais uma vez, as superamos com êxito. Continuamos positivos em nossos propósitos de agregação de resultados, especialmente para o último trimestre.

Nossos consumidores terão novas opções para a ceia. Na linha de aves especiais, contamos agora com o Peru Perdigão, além do tradicional Chester® e do Peru Batavo. Já a Linha Boas Festas possui uma gama de produtos que inclui Pernil, Tender e Lombo Temperado.

A competitividade alcançada no mercado externo poderá proporcionar novas oportunidades, como abertura de novos mercados, aumento de volumes e introdução de novos produtos em mercados tradicionais.

Os custos, como já mencionamos, sofreram expressivos aumentos. No entanto, a busca constante de melhoria dos processos, a produtividade com aumento na escala de produção e o enobrecimento do “mix” de produtos possibilitarão um bom retorno aos nossos investidores.

São Paulo, outubro de 2001.

Eggon João da Silva
Presidente do Conselho de Administração

Nildemar Secches
Diretor Presidente