



Resultados do 2T12

JBS S.A. (Bovespa: JBSS3)*

São Paulo, 14 de agosto de 2012

Receita Líquida cresce 26% no 2T12

EBITDA consolidado supera R\$1,0 bilhão

Lucro Líquido Ajustado de R\$213 milhões

DESTAQUES DO 2T12

- ✓ A receita líquida atingiu R\$18,5 bilhões no período, 26,3% superior ao 2T11.
- ✓ O EBITDA consolidado foi de R\$1.012,8 milhões que representa um crescimento de 72,3% em relação ao 2T11. A margem EBITDA foi de 5,5%.
 - JBS Mercosul foi destaque no trimestre e obteve R\$4.317,7 milhões em receita líquida, 19,4% superior ao 2T11. O EBITDA apresentou crescimento de 47,3% sobre o mesmo período e foi de R\$630,3 milhões com margem EBITDA de 14,6%.
 - A unidade de Frangos nos EUA (Pilgrim's Pride Corporation) apresentou receita líquida de US\$2,0 bilhões e EBITDA de US\$125,7 milhões no período, revertendo o resultado negativo apresentado no 2T11.
- ✓ O lucro líquido ajustado foi de R\$212,9 milhões, desconsiderando o imposto de renda diferido passivo, gerado pela realização do ágio (este imposto de renda só provoca desembolso caso a Companhia venda o investimento que originou o ágio). O lucro líquido consolidado reportado no período foi de R\$169,5 milhões.
- ✓ A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,475 bilhões em caixa, superior à 110% da dívida de curto prazo.

DESTAQUES DO 1S12

- ✓ A receita líquida totalizou no semestre R\$34,5 bilhões, 17,7% superior ao 1S11.
- ✓ O EBITDA consolidado no 1S12 foi de R\$1.709,3 milhões o que representa uma elevação de 20,1% em relação ao 1S11. A margem EBITDA no semestre foi de 5,0%.
- ✓ O lucro líquido ajustado acumulado no 1S12 foi de R\$453,2 milhões, desconsiderando o imposto de renda diferido passivo, gerado pela realização do ágio. O lucro líquido consolidado reportado no semestre foi de R\$285,6 milhões.

Eventos Estratégicos no 2T12

- ✓ Início das operações das unidades de aves no Brasil por meio do aluguel dos ativos da Frangosul, com capacidade de abate de 1,1 milhão de aves/dia.
- ✓ Início das operações das novas unidades de bovinos no Brasil com incremento de capacidade de processamento em torno de 8 mil cabeças/dia.
- ✓ Listagem independente da Vigor através da conclusão da Oferta Pública Voluntária de Aquisição de Ações da JBS mediante Permuta por Ações da Vigor.

*A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do segundo trimestre de 2012 (2T12). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 31/03/12 (1T12) e 30/06/2011 (2T11). Os resultados consolidados da JBS são apresentados em Reais (R\$) e quando analisados separadamente cada unidade de negócio divulga seus resultados na moeda corrente do próprio país em que opera. As operações da JBS Austrália são parte integrante da subsidiária americana JBS USA e ambos os resultados referem-se aos períodos de 13 semanas findos em 24 de junho de 2012 (2T12). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.



ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE DE NEGÓCIOS

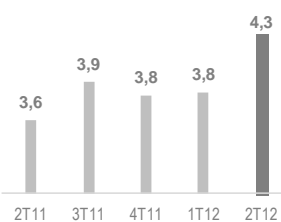
Análise dos Principais Indicadores Financeiros da JBS por Unidade de Negócio (em moeda local)

		2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Receita Líquida						
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.266,9	4.078,8	4,6%	3.964,0	7,6%
JBS USA Carne Suína	US\$	844,0	855,4	-1,3%	845,8	-0,2%
JBS USA Frango	US\$	1.974,5	1.888,8	4,5%	1.992,7	-0,9%
JBS Mercosul	R\$	4.317,7	3.827,4	12,8%	3.615,3	19,4%
EBITDA						
JBS USA Carne Bovina	US\$	-9,1	-45,4	-	44,7	-
JBS USA Carne Suína	US\$	49,2	55,8	-11,9%	83,6	-41,2%
JBS USA Frango	US\$	125,7	104,0	20,9%	-47,6	-
JBS Mercosul	R\$	630,3	508,6	23,9%	427,9	47,3%
Margem EBITDA						
JBS USA Carne Bovina	%	-0,2%	-1,1%	-	1,1%	-
JBS USA Carne Suína	%	5,8%	6,5%	-	9,9%	-
JBS USA Frango	%	6,4%	5,5%	-	-2,4%	-
JBS Mercosul	%	14,6%	13,3%	-	11,8%	-

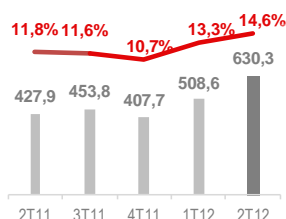
Desempenho por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Receita Líquida (R\$ bilhões)



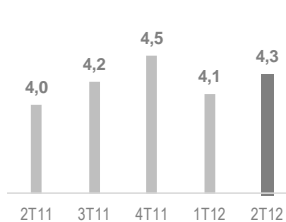
EBITDA (R\$ milhões)



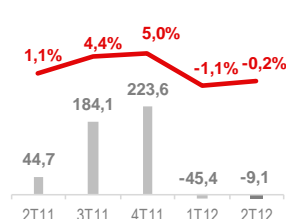
— Margem EBITDA (%)

JBS USA
(Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US\$ bilhões)

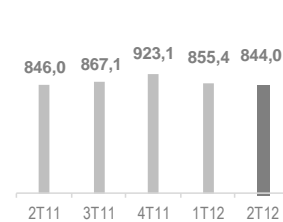


EBITDA (US\$ milhões)

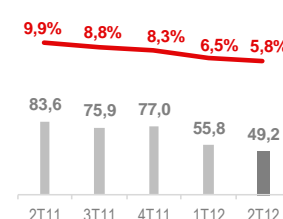


JBS USA

Receita Líquida (US\$ milhões)

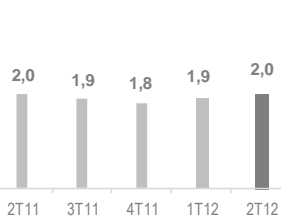


EBITDA (US\$ milhões)

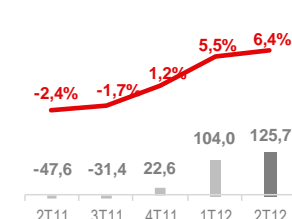


JBS USA (PPC)

Receita Líquida (US\$ bilhões)



EBITDA (US\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)

Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Receita líquida	18.468,3	16.011,1	15,3%	14.621,8	26,3%
Custo dos produtos vendidos	(16.350,8)	(14.357,2)	13,9%	(13.202,3)	23,8%
Lucro bruto	2.117,5	1.653,9	28,0%	1.419,5	49,2%
Margem Bruta	11,5%	10,3%	-	9,7%	-
Despesas com vendas	(932,4)	(816,4)	14,2%	(754,7)	23,5%
Despesas adm. e gerais	(518,8)	(427,9)	21,2%	(386,1)	34,4%
Resultado financeiro líquido	(389,4)	(155,8)	149,9%	(590,9)	-34,1%
Outras receitas (despesas)	22,0	(12,2)	-	(5,5)	-
Resultado operacional	299,0	241,6	23,8%	(317,7)	-
Imposto de renda e contribuição social do período	(114,4)	(112,1)	2,1%	110,7	-
Participação dos acionistas não controladores	15,1	13,4	12,2%	(26,2)	-
Lucro líquido/prejuízo	169,5	116,1	46,0%	(180,8)	-
Lucro líquido/prejuízo ajustado⁽¹⁾	212,9	240,3	-11,4%	(246,0)	-
EBITDA	1.012,8	696,5	45,4%	587,7	72,3%
Margem EBITDA	5,5%	4,3%	-	4,0%	-
Lucro Líquido/prejuízo por ação	0,06	0,04	52,1%	(0,07)	-

(1) Excluindo o efeito do Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos da Controladora.

Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido *

	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)					
Bovinos	4.083,8	3.717,9	9,8%	3.884,6	5,1%
Suínos	3.147,5	3.307,0	-4,8%	3.072,1	2,5%
Animais de pequeno porte*	1.000,9	934,8	7,1%	839,6	11,3%
Volume Vendido (mil tons)*					
Mercado Doméstico	1.723,7	1.706,1	1,0%	1.610,2	7,0%
Carne In Natura	1.447,5	1.449,3	-0,1%	1.348,8	7,3%
Industrializado	35,8	34,8	2,9%	34,0	5,2%
Outros	240,4	222,0	8,3%	227,4	5,7%
Mercado Externo	516,7	448,9	15,1%	501,9	2,9%
Carne In Natura	479,9	418,2	14,8%	450,3	6,6%
Industrializado	15,8	14,7	7,6%	19,6	-19,5%
Outros	21,0	16,1	30,9%	32,0	-34,4%
TOTAL	2.240,5	2.155,0	4,0%	2.112,2	6,1%

* Não inclui aves.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 2T12 totalizou R\$18.468,3 milhões, aumento de 26,3% em relação ao 2T11 quando o faturamento foi de R\$14.621,8 milhões. A elevação da receita se deu, principalmente, em decorrência da expansão do negócio de bovinos no Brasil, pelo aumento da receita da unidade de bovinos nos EUA e a desvalorização do Real em relação ao dólar americano no período que teve efeito positivo na consolidação dos resultados.

Durante o 2T12 aproximadamente 76% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 24% por meio de exportações.

No acumulado do ano a receita líquida totalizou R\$34,5 bilhões, 17,7% superior ao 1S11.

EBITDA

O EBITDA do 2T12 foi de R\$1.012,8 milhões, um aumento de 72,3% sobre o 2T11. O desempenho consolidado foi proporcionado pelo resultado elevado da JBS Mercosul, com crescimento de 47,3% sobre o 2T11, e pela melhora no desempenho apresentado pela Pilgrim's. A margem EBITDA consolidada ficou em 5,5%. O resultado positivo destas duas unidades de negócio foi mais que suficiente para compensar o desempenho aquém do esperado da unidade de bovinos nos EUA.

O EBITDA consolidado no 1S12 foi de R\$1.709,3 milhões que representa uma elevação de 20,1% em relação ao 1S11. No primeiro semestre a margem EBITDA foi de 5,0%.

Resultado Financeiro

O resultado financeiro no trimestre foi R\$389,4 milhões, 34,1% melhor que o resultado do 2T11. A variação cambial no período foi negativa em R\$689,2 milhões, influenciado pela valorização de 10,9% na taxa de cambio do dólar americano em relação ao real no período. Em contra partida, o resultado com derivativos foi positivo em R\$ 615,3 milhões, advindo da posição de hedge da Companhia. O resultado no trimestre reflete a sólida estratégia de gerenciamento de risco para minimizar os efeitos das variações cambiais no resultado da Companhia.

Lucro Líquido

O lucro líquido ajustado no 2T12 foi de R\$212,9 milhões, desconsiderando o imposto de renda diferido passivo, gerado pela realização do ágio (este imposto de renda só provoca desembolso de caixa caso a Companhia venda o investimento que originou o ágio). O lucro líquido consolidado reportado no período foi de R\$169,5 milhões.

No 1S12, o lucro líquido ajustado acumulado foi de R\$453,2 milhões, desconsiderando o imposto de renda diferido passivo, gerado pela realização do ágio. O lucro líquido consolidado reportado no semestre foi de R\$285,6 milhões.

Dispêndio de Capital (Capex)

Em 2T12, o valor total do dispêndio de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$403,1 milhões, 38% superior ao 1T12. Os principais investimentos foram na iniciação do processo produtivo de aves, no aumento da capacidade de processamento de bovinos, ambos no Brasil, e no aumento da capacidade de armazenamento e distribuição da Companhia, principalmente nos EUA.

Endividamento

A dívida bruta da Companhia aumentou 11,1% em relação ao 1T12, em função da desvalorização do real em relação ao dólar, que foi de 10,9% no mesmo período. Excluindo o efeito da variação cambial, a dívida bruta permaneceria praticamente estável.

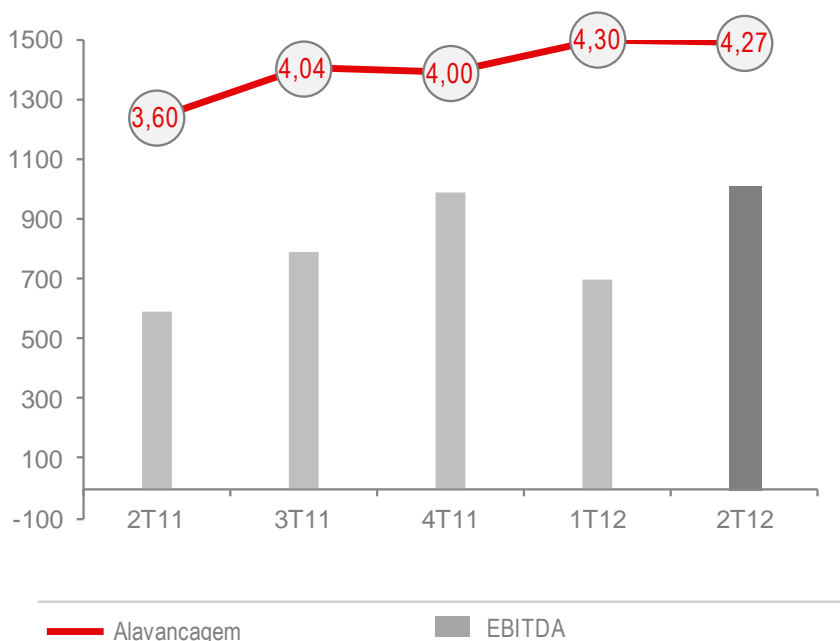
A relação dívida líquida / EBITDA LTM consolidada apresentou ligeira melhora sobre o 1T12. O crescimento da dívida bruta, reflexo do efeito da variação cambial, foi compensado pelo aumento no EBITDA consolidado dos últimos doze meses. Eliminando a oscilação da moeda no resultado, a alavancagem seria inferior a 4,0x.

JBS Consolidado

R\$ milhões	30/06/12	31/03/12	Var. %
Dívida bruta	20.752,1	18.686,1	11,1%
(+) Curto prazo	4.819,2	5.018,7	-4,0%
(+) Longo prazo	15.932,9	13.667,3	16,6%
(-) Disponibilidades	5.475,2	5.150,8	6,3%
Dívida líquida	15.276,9	13.535,3	12,9%
Dívida líquida/EBITDA⁽¹⁾	4,27x	4,30x	

(1) EBITDA dos últimos 12 meses. Cotação do dólar do último dia do período.

Alavancagem



Análise do Endividamento Líquido Consolidado em USD

Convertendo a totalidade da dívida líquida da Companhia de reais para dólares americanos, para efeito de análise da evolução da dívida sem o efeito da variação cambial, visto que boa parte da dívida e da receita da JBS é advinda de operações no exterior, pode-se observar que houve uma redução de 3,0% no endividamento ao longo dos últimos doze meses.

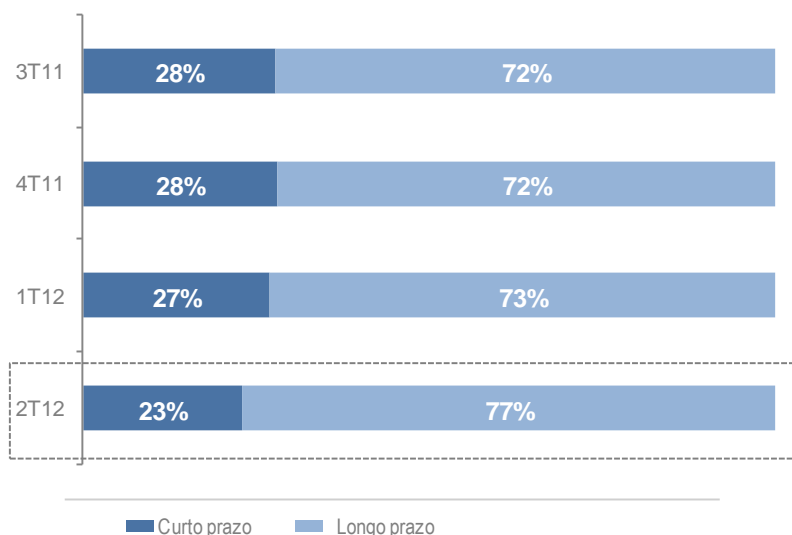
R\$ milhões	2T11	3T11	4T11	1T12	2T12
Dívida Líquida Consolidada em R\$	12.164,1	13.654,4	13.584,0	13.535,3	15.276,9
Câmbio médio do período	1,5611	1,8544	1,8758	1,8221	2,0213
Dívida Líquida Consolidada em US\$	7.792,0	7.363,2	7.241,7	7.428,4	7.558,0

Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,475 bilhões em caixa, superior a 110% da dívida de curto prazo, o que demonstra uma liquidez confortável.

A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total caiu de 27% no 1T12 para 23% no 2T12.

Perfil da Dívida CP / LP



Fonte: JBS



ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália), 46% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida no trimestre para esta unidade foi de US\$4.266,9 milhões, 7,6% superior ao 2T11, graças à elevação do volume vendido no mercado interno dos EUA, que foi de 4,3%, combinado com preços 7,1% maiores. Comparado ao 1T12 houve crescimento na receita líquida de 4,6%, devido, principalmente, ao aumento do volume de vendas no mercado externo.

Apesar de o EBITDA ter ficado negativo em US\$9,1 milhões no 2T12, houve recuperação frente ao resultado do 1T12, que foi negativo em US\$45,4 milhões. As margens permaneceram pressionadas no período devido ao alto nível do preço da matéria prima. Porém, este resultado demonstra a tendência de melhora das margens no setor com o recuo de 4% no preço médio do gado em relação ao 1T12, movimento este que foi mais acentuado durante o mês de junho. Outro fator significativo para elevação dos preços médios de venda de carne no 2T12 foi a melhora na dinâmica do setor que pode ser percebida pela redução de 4% no abate médio semanal em relação ao mesmo período do ano passado.

A Companhia acredita na recuperação das margens deste segmento através de um maior equilíbrio entre oferta e demanda e melhor fluxo de matéria prima no segundo semestre do ano. A administração mantém o foco em operar com baixo custo, com ênfase no aumento da rentabilidade da operação e na busca do cliente / mercado mais adequado para cada item.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	2.027,3	1.960,3	3,4%	2.111,9	-4,0%
Receita líquida	4.266,9	4.078,8	4,6%	3.964,0	7,6%
EBITDA	(9,1)	(45,4)	-	44,7	-
Margem EBITDA %	-0,2%	-1,1%		1,1%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	2T12	1T12	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.138,8	3.105,4	1,1%	2.811,8	11,6%
Volume (mil tons)	833,7	881,3	-5,4%	799,7	4,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,76	3,52	6,8%	3,52	7,1%

Mercado Exportação	2T12	1T12	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.128,1	973,3	15,9%	1.152,2	-2,1%
Volume (mil tons)	286,7	249,4	15,0%	291,3	-1,6%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,93	3,90	0,8%	3,96	-0,5%



Suínos JBS USA, 9% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida no trimestre totalizou US\$844,0 milhões, 0,2% inferior ao 2T11. A elevação do número de animais abatidos ano sobre ano foi compensada pela redução dos preços médios de venda, principalmente nas exportações. Comparado ao 1T12, houve queda de 1,3% na receita, em função da redução no número de animais abatidos e no volume de vendas.

O EBITDA foi US\$49,2 milhões no 2T12 com uma margem EBITDA de 5,8%. O resultado do trimestre foi pressionado pela redução dos preços médios de vendas em geral, devido ao excesso de oferta de matéria prima no período.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Animais abatidos (milhares)	3.147,5	3.307,0	-4,8%	3.072,1	2,5%
Receita líquida	844,0	855,4	-1,3%	845,8	-0,2%
EBITDA	49,2	55,8	-11,9%	83,6	-41,2%
Margem EBITDA %	5,8%	6,5%		9,9%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	2T12	1T12	Δ%	1T112	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	687,7	697,5	-1,4%	701,4	-1,9%
Volume (mil tons)	287,6	292,3	-1,6%	279,9	2,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,39	2,39	0,2%	2,51	-4,6%

Mercado Exportação	2T12	1T12	Δ%	1T112	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	156,3	157,9	-1,0%	144,4	8,2%
Volume (mil tons)	67,6	68,5	-1,3%	52,9	27,8%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,31	2,30	0,3%	2,73	-15,3%



Frango JBS USA (Pilgrim's Pride Corporation (PPC) – controlada pela JBS), 21% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida no trimestre foi de US\$1.974,5 milhões, praticamente estável se comparada ao mesmo período do ano anterior. O EBITDA no 2T12 foi US\$125,7 milhões, revertendo o resultado negativo de US\$47,6 milhões no 2T11.

O trimestre reforçou a retomada das margens positivas na indústria de frango, com expansão da margem EBITDA, que foi de 6,4% no 2T12 frente a 5,5% no 1T12, devido à consistente melhora dos preços de venda dos produtos no mercado interno. O lucro líquido da PPC foi de US\$69,4 milhões no período. Também é destaque a eficácia da reestruturação que vem sendo desenvolvida na PPC, que pode ser comprovada através da redução de 9% nas despesas financeiras do 2T12 comparado ao 2T11, além da queda de 14% nas despesas gerais, de vendas e administrativas no mesmo período.

Nos últimos 60 dias, houve uma forte alta nos preços dos grãos, trazendo um cenário desafiador para a indústria de frango americana cujos efeitos serão sentidos principalmente no 4T12. Entretanto, a Companhia acredita que a indústria tem condições e trabalhará para repassar o aumento dos custos de produção para os preços de venda, assim preservando a rentabilidade do negócio.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Receita líquida	1.974,5	1.888,8	4,5%	1.992,7	-0,9%
EBITDA Ajustado	125,7	104,0	20,9%	(47,6)	-
Margem EBITDA %	6,4%	5,5%		-2,4%	



Unidade de Negócios JBS Mercosul, 24% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$4.317,7 milhões no trimestre, 19,4% superior ao 2T11 e 12,8% maior que o 1T12, reflexo principalmente do aumento do número de cabeças abatidas e do maior volumes de vendas.

O EBITDA totalizou R\$630,3 milhões no 2T12, aumento de 47,3% sobre o mesmo trimestre do ano anterior. Em relação ao 1T12 o aumento foi de 23,9%. A margem EBITDA foi destaque e atingiu 14,6% no trimestre. O resultado desta unidade de negócios reflete a melhora no ciclo da pecuária brasileira e melhorias internas como ganhos de eficiências operacionais e sinergias.

A administração da JBS segue confiante na melhora do ciclo do gado no Brasil e aumento da disponibilidade de gado para abate para os próximos anos.

Principais Destaques

R\$ milhões	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	2.056,6	1.757,6	17,0%	1.772,7	16,0%
Receita líquida	4.317,7	3.827,4	12,8%	3.615,3	19,4%
EBITDA	630,3	508,6	23,9%	427,9	47,3%
Margem EBITDA %	14,6%	13,3%		11,8%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	1.965,4	1.828,8	7,5%	1.686,1	16,6%
Industrializado	197,8	190,6	3,8%	159,6	23,9%
Outros	585,9	559,1	4,8%	457,4	28,1%
TOTAL	2.749,1	2.578,5	6,6%	2.303,1	19,4%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	326,3	275,8	18,3%	269,2	21,2%
Industrializado	35,8	34,8	2,9%	34,0	5,2%
Outros	240,4	222,0	8,3%	227,4	5,7%
TOTAL	602,4	532,5	13,1%	530,6	13,5%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	6,02	6,63	-9,2%	6,26	-3,8%
Industrializado	5,53	5,48	0,9%	4,69	17,9%
Outros	2,44	2,52	-3,2%	2,01	21,4%

Unidade de Negócios JBS Mercosul, 24% da receita líquida da JBS S.A.

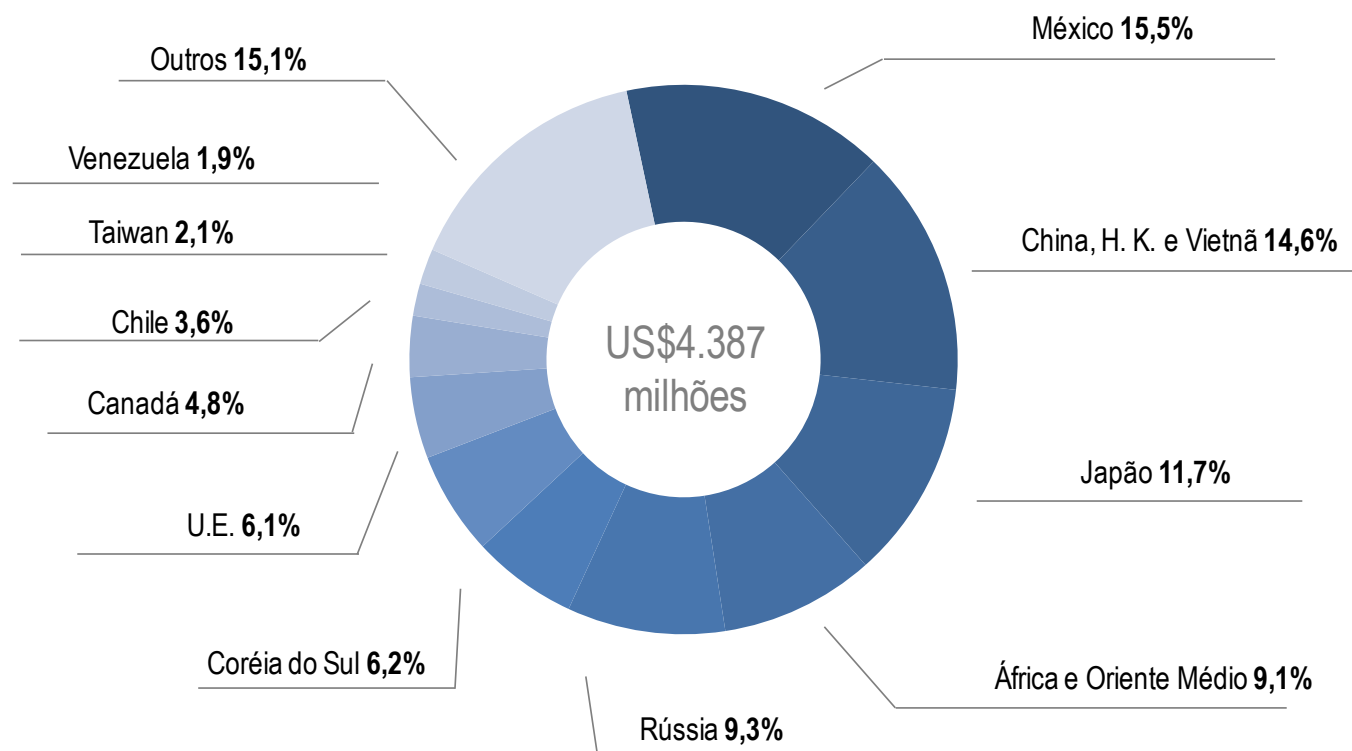


Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	2T12	1T12	Δ%	2T11	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	1.025,6	817,9	25,4%	822,1	24,7%
Industrializado	190,4	173,7	9,6%	189,6	0,4%
Outros	352,6	257,3	37,0%	300,5	17,3%
TOTAL	1.568,6	1.248,9	25,6%	1.312,2	19,5%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	125,6	100,3	25,3%	106,1	18,3%
Industrializado	15,8	14,7	7,6%	19,6	-19,5%
Outros	21,0	16,1	30,9%	32,0	-34,4%
TOTAL	162,4	131,0	24,0%	157,8	2,9%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	8,17	8,16	0,1%	7,75	5,4%
Industrializado	12,06	11,84	1,8%	9,67	24,7%
Outros	16,78	16,03	4,7%	9,38	78,9%

TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidado 1S12



Fonte: JBS

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio

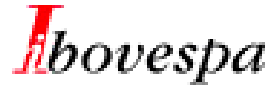
2T12 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	80,4%	85,8%	87,6%	83,7%	56,2%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,3%	7,9%	5,2%	7,2%	26,3%
Mão-de-obra	9,3%	6,4%	7,2%	9,1%	17,4%

Fonte: JBS



Resultados do 2T12

ÍNDICES



CONTATOS



Matriz

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
CEP: 05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Tel.: (55 11) 3144-4000
Fax: (55 11) 3144-4171
www.jbs.com.br

Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3144-4447
E-mail: ri@jbs.com.br
www.jbs.com.br/ri



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.06.12	31.12.11	30.06.12	31.12.11
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	3,955,537	3,612,867	5,475,236	5,288,194
Contas a receber de clientes	2,249,386	1,883,093	5,045,674	4,679,846
Estoques	1,912,149	1,544,261	6,333,557	5,405,705
Ativos biológicos	-	-	253,007	209,543
Impostos a recuperar	1,416,568	1,330,609	1,787,350	1,690,311
Despesas antecipadas	17,165	8,148	134,535	131,033
Outros ativos circulantes	269,497	256,225	521,268	526,649
TOTAL DO CIRCULANTE	9,820,302	8,635,203	19,550,627	17,931,281
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	622,997	88,505	716,870	552,197
Ativo biológico	-	-	33,700	-
Impostos a recuperar	558,281	562,027	622,733	626,126
Outros ativos não circulantes	183,843	104,207	602,301	389,947
Total do Realizável a Longo Prazo	1,365,121	754,739	1,975,604	1,568,270
Investimentos em controladas e coligada	5,991,761	7,561,574	260,070	-
Imobilizado	8,240,672	7,803,582	15,661,692	15,378,714
Intangível	9,530,666	9,531,506	11,737,883	12,532,619
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	25,128,220	25,651,401	29,635,249	29,479,603
TOTAL DO ATIVO	34,948,522	34,286,604	49,185,876	47,410,884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.06.12	31.12.11	30.06.12	31.12.11
PASSIVO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	885,636	666,375	3,513,481	3,323,886
Empréstimos e financiamentos	4,177,140	4,574,702	4,819,190	5,339,433
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	10,576	211,528
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	437,963	347,863	1,246,611	1,167,163
Débito com terceiros para investimentos	131,445	10,589	131,445	10,589
Outros passivos circulantes	555,859	466,402	515,350	343,100
TOTAL DO CIRCULANTE	6,188,043	6,065,931	10,236,653	10,395,699
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	7,707,714	7,095,193	15,932,936	13,532,761
Debêntures conversíveis	1,280	1,283	1,280	1,283
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	122,504	-	583,997	683,812
Débito com terceiros para investimentos	52,094	2,048	52,094	2,048
Imposto de renda e contribuição social diferidos	456,226	289,798	832,121	678,372
Provisão para riscos processuais	144,994	140,975	197,977	251,560
Outros passivos não circulantes	15,348	27,554	288,194	266,161
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	8,500,160	7,556,851	17,888,599	15,415,997
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21,506,247	21,506,247	21,506,247	21,506,247
Transações de capital	79,064	(10,212)	79,064	(10,212)
Reserva de capital	373,366	985,944	373,366	985,944
Reserva de reavaliação	99,205	101,556	99,205	101,556
Reservas de lucros	1,440,799	1,440,799	1,440,799	1,440,799
Ações em tesouraria	(938,013)	(610,550)	(938,013)	(610,550)
Ajustes de avaliação patrimonial	108,581	127,071	108,581	127,071
Ajustes acumulados de conversão	(2,696,844)	(2,877,033)	(2,696,844)	(2,877,033)
Lucros acumulados	287,914	-	287,914	-
Atribuído à participação dos acionistas controladores	20,260,319	20,663,822	20,260,319	20,663,822
Participação dos acionistas não controladores	-	-	800,305	935,366
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20,260,319	20,663,822	21,060,624	21,599,188
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	34,948,522	34,286,604	49,185,876	47,410,884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	3,961,554	3,257,335	18,468,291	14,621,805
Custo dos produtos vendidos	<u>(2,897,927)</u>	<u>(2,464,197)</u>	<u>(16,350,838)</u>	<u>(13,202,332)</u>
LUCRO BRUTO	1,063,627	793,138	2,117,453	1,419,473
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(220,255)	(142,496)	(518,756)	(386,065)
Com vendas	(353,286)	(312,700)	(932,374)	(754,724)
Resultado financeiro líquido	(546,308)	(536,110)	(389,366)	(590,894)
Resultado de equivalência patrimonial	261,296	(49,580)	-	-
Outras receitas (despesas)	7,339	1,039	22,048	(5,490)
	<u>(851,214)</u>	<u>(1,039,847)</u>	<u>(1,818,448)</u>	<u>(1,737,173)</u>
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO	212,413	(246,709)	299,005	(317,700)
Imposto de renda e contribuição social do período	459	686	(64,060)	(101,077)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(43,388)	65,267	(50,387)	211,806
	<u>(42,929)</u>	<u>65,953</u>	<u>(114,447)</u>	<u>110,729</u>
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	169,484	(180,756)	184,558	(206,971)
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			169,484	(180,756)
Participação dos acionistas não controladores			15,074	(26,215)
			<u>184,558</u>	<u>(206,971)</u>
Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais	59.55	(73.00)	59.55	(73.00)
Resultado diluído por lote de mil ações no final do período- em reais	59.55	(60.86)	59.55	(60.86)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas controladores	169,484	(180,756)	169,484	(180,756)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	107,162	114,432	318,234	310,186
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(2,633)	3,729	446	1,698
. Resultado de equivalência patrimonial	(261,296)	49,580	-	-
. Resultado na venda de imobilizado	(7,339)	(2,001)	(4,471)	5,931
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	43,388	(65,267)	50,387	(211,806)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	689,955	146,802	486,294	39,085
. Provisão para riscos processuais	2,669	1,347	3,085	13,355
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	3,968	-
	741,390	67,866	1,027,427	(22,307)
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(363,974)	84,770	(466,601)	(125,555)
Estoques	(220,591)	(43,029)	(496,041)	(227,729)
Impostos a recuperar	(17,522)	(43,472)	(5,005)	(81,021)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(45,635)	(17,612)	(36,551)	(48,654)
Créditos com empresas ligadas	(6,618)	(138,917)	(159,307)	(126,298)
Ativos biológicos	-	-	(99,946)	(109,428)
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	37,144	52,400	233,652	290,631
Outros passivos circulantes e não circulantes	268,805	185,870	73,950	120,598
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	15,074	(26,215)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(3,824)	(32,256)
	392,999	147,876	82,828	(388,234)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais				
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições no ativo imobilizado e intangível	(282,687)	(170,548)	(403,060)	(277,118)
Efeito líquido da desconsolidação de Vígor	-	-	(211,856)	-
Baixas nos investimentos em controladas	14,618	1,391,853	-	-
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/incorporada	-	718	-	-
	(268,069)	1,222,023	(614,916)	(277,118)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos				
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	2,434,131	2,097,002	6,048,442	6,358,939
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1,780,881)	(2,250,626)	(5,284,937)	(4,204,965)
Transações de capital	450	-	(7,070)	-
Aquisição de ações de emissão própria	(324)	(44,019)	(324)	(44,019)
	653,376	(197,643)	756,111	2,109,955
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos				
Variação cambial sobre caixa e equivalentes				
	-	-	100,385	(41,697)
Variação líquida no período	778,306	1,172,256	324,408	1,402,906
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3,177,231	2,172,618	5,150,828	3,557,276
	3,955,537	3,344,874	5,475,236	4,960,182
Caixa e equivalentes de caixa no final do período				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Resultados do 2T12

DISCLAIMER

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.

