

## JBS Divulga os Resultados do 3T12

### Destaques do 3T12

- ✓ **Receita Líquida atingiu R\$19,4 bilhões, aumento de 24,4% sobre o 3T11**
- ✓ **EBITDA consolidado do 3T12 bateu recorde e alcançou R\$1,38 bilhão**
- ✓ **Margem EBITDA consolidada de 7,1%**
- ✓ **Lucro Líquido Ajustado de R\$495,4 milhões**
- ✓ **Geração de Caixa Operacional de R\$630 milhões**
- ✓ **Geração de Caixa Livre de R\$156,9 milhões**
- ✓ **A alavancagem apresentou melhora significativa e encerrou o trimestre em 3,68x**

### Destaques dos 9M12

- ✓ **Receita Líquida atingiu R\$53,8 bilhões, aumento de 20,0% em relação aos 9M11**
- ✓ **EBITDA consolidado foi de R\$3,24 bilhões, aumento de 46,6% em comparação ao mesmo período de 2011**
- ✓ **Margem EBITDA foi de 6,0% no acumulado do ano**
- ✓ **Lucro líquido ajustado alcançou R\$948,6 milhões**

\*A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2012 (3T12). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 30/06/2012 (2T12) e 30/09/2011 (3T11). 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 23 de setembro de 2012 (3T12). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.

## DESTAQUES DO 3T12

- ✓ A receita líquida totalizou no trimestre o valor recorde de R\$19,4 bilhões, 24,4% superior ao 3T11.
- ✓ O lucro bruto consolidado foi de R\$2.477,2 milhões, expansão de 46,2% em relação ao 3T11 e de 17,0% comparado ao 2T12.
- ✓ O EBITDA consolidado no 3T12 foi de R\$1.378,8 milhões, o que representa um crescimento de 75,2% em relação ao 3T11. A margem EBITDA foi de 7,1%.
  - JBS Mercosul obteve R\$4.597,8 milhões em receita líquida, 17,7% superior ao 3T11. O EBITDA foi de R\$665,6 milhões o que representa um crescimento de 46,7% sobre o mesmo período do ano passado, com margem EBITDA de 14,5%, uma expansão de 290 pontos base em relação ao 3T11.
  - A unidade de Frangos nos EUA (Pilgrim's Pride Corporation) apresentou receita líquida de US\$2,1 bilhões e EBITDA ajustado de US\$105,6 milhões no período, revertendo o resultado negativo apresentado no 3T11. A margem EBITDA foi de 5,1%.
  - A receita líquida de Bovinos da JBS USA, incluindo Austrália, totalizou US\$4.275,9 milhões no 3T12, 1,6% superior ao mesmo período de 2011. O EBITDA do 3T12 retornou aos patamares históricos desta unidade e foi de US\$175,1 milhões, com margem de 4,1%.
- ✓ O lucro líquido ajustado no trimestre foi recorde e atingiu R\$495,4 milhões, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo que se refere ao ágio gerado na controladora. Este imposto é uma provisão que somente será pago se a Companhia alienar o investimento relacionado.
- ✓ A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,0 bilhões em caixa, equivalente a mais de 90% da dívida de curto prazo.
- ✓ A alavancagem apresentou melhora significativa e encerrou o trimestre em 3,68x.
- ✓ As exportações foram recorde e totalizaram US\$2.534,4 milhões, crescimento de 6,7% frente ao 3T11.

## Eventos Estratégicos

- ✓ Entrada da JBS no mercado canadense de carne bovina através da assinatura de um acordo para administrar e operar ativos da XL Foods no Canadá, com opção de compra dos mesmos (2 frigoríficos, 1 confinamento e 1 propriedade rural) e também dos ativos que a XL Foods possui nos Estados Unidos (2 frigoríficos).
- ✓ Assinatura de um termo de compromisso para aquisição de 100% das ações da Agrovêneto S.A., uma empresa especializada em carne de frango, instalada no município de Nova Veneza (SC) e com capacidade diária para processar 140 mil aves.
- ✓ Abertura de 6 novas plantas de bovinos no Brasil nos próximos meses sendo estas: Rolim de Moura (RO) que iniciará as atividades em 19/11/12, Nova Andradina (MS) com início previsto para 03/12/12, Pontes e Lacerda (MT) e Vila Rica (MT) com previsão de início em 07/01/13, Senador Canedo (GO) com previsão para 04/02/13 e Castelo dos Sonhos (PA) com início previsto para 08/04/13. Essas unidades adicionarão uma capacidade total de processamento de 1,2 milhão de cabeças por ano já em 2013, o que representará um aumento de 15% da atual capacidade de abate no Brasil.

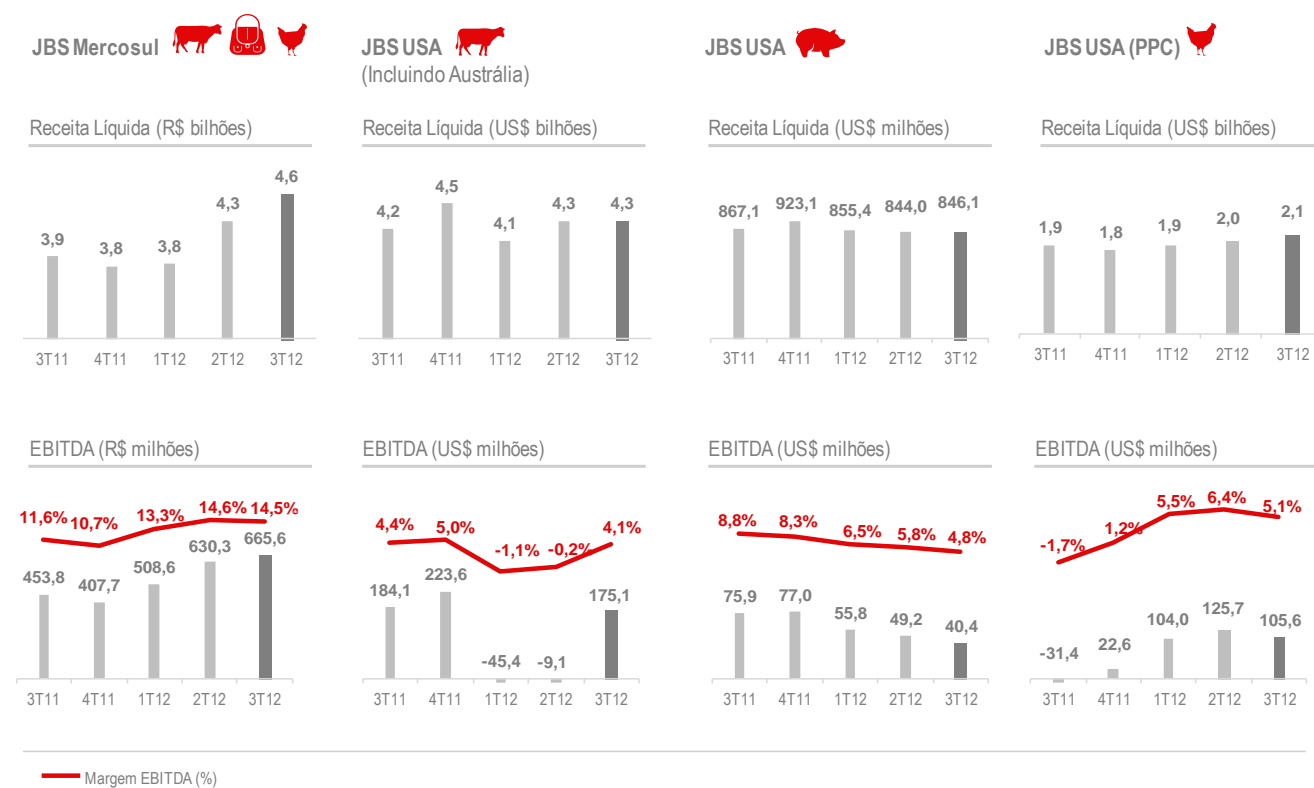
## ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE DE NEGÓCIOS

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

		3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
<b>Receita líquida</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.275,9	4.266,9	0,2%	4.210,6	1,6%
JBS USA Carne Suína	US\$	846,1	844,0	0,2%	867,1	-2,4%
JBS USA Frango	US\$	2.068,5	1.974,5	4,8%	1.891,2	9,4%
JBS Mercosul	R\$	4.597,8	4.317,7	6,5%	3.906,7	17,7%
<b>EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	175,1	-9,1	-	184,1	-4,9%
JBS USA Carne Suína	US\$	40,4	49,2	-17,7%	75,9	-46,7%
JBS USA Frango	US\$	105,6	125,7	-16,0%	-31,4*	-
JBS Mercosul	R\$	665,6	630,3	5,6%	453,8	46,7%
<b>Margem EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	%	4,1%	-0,2%	-	4,4%	-
JBS USA Carne Suína	%	4,8%	5,8%	-	8,8%	-
JBS USA Frango	%	5,1%	6,4%	-	-1,7%	-
JBS Mercosul	%	14,5%	14,6%	-	11,6%	-

\*EBITDA ajustado

## Desempenho por Unidade de Negócio



## Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
<b>Receita líquida</b>	<b>19.366,6</b>	<b>18.468,3</b>	<b>4,9%</b>	<b>15.567,8</b>	<b>24,4%</b>
Custo dos produtos vendidos	(16.889,4)	(16.350,8)	3,3%	(13.873,6)	21,7%
<b>Lucro bruto</b>	<b>2.477,2</b>	<b>2.117,5</b>	<b>17,0%</b>	<b>1.694,2</b>	<b>46,2%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>12,8%</b>	<b>11,5%</b>	-	<b>10,9%</b>	-
Despesas com vendas	(999,9)	(932,4)	7,2%	(812,6)	23,1%
Despesas adm. e gerais	(516,1)	(518,8)	-0,5%	(442,8)	16,6%
Resultado financeiro líquido	(418,7)	(389,4)	7,5%	(519,5)	-19,4%
Outras receitas (despesas)	(0,9)	22,0	-	4,0	-
<b>Resultado operacional</b>	<b>541,6</b>	<b>299,0</b>	<b>81,1%</b>	<b>(76,7)</b>	-
Imposto de renda e contribuição social do período	(155,0)	(114,4)	35,4%	(106,0)	46,2%
Participação dos acionistas não controladores	(19,6)	(15,1)	30,1%	115,2	-
<b>Lucro líquido/prejuízo</b>	<b>367,0</b>	<b>169,5</b>	<b>116,5%</b>	<b>(67,5)</b>	-
<b>Lucro líquido/prejuízo ajustado<sup>(1)</sup></b>	<b>495,4</b>	<b>212,9</b>	<b>132,7%</b>	<b>(67,5)</b>	-
<b>EBITDA</b>	<b>1.378,8</b>	<b>1.012,8</b>	<b>36,1%</b>	<b>786,8</b>	<b>75,2%</b>
Margem EBITDA	7,1%	5,5%	-	5,1%	-
<b>Lucro Líquido/prejuízo por ação</b>	<b>0,13</b>	<b>0,06</b>	<b>111,1%</b>	<b>(0,02)</b>	-

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

## Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido

	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
<b>Cabeças abatidas (milhares)</b>					
Bovinos	4.057,1	4.083,8	-0,7%	3.827,4	6,0%
Suínos	3.302,5	3.147,5	4,9%	3.104,5	6,4%
Animais de pequeno porte*	978,9	1.000,9	-2,2%	890,0	12,5%
<b>Volume Vendido (mil tons)**</b>					
<b>Mercado Doméstico</b>	<b>1.663,6</b>	<b>1.723,7</b>	<b>-3,5%</b>	<b>1.624,7</b>	<b>2,4%</b>
Carne In Natura	1.446,5	1.447,5	-0,1%	1.347,9	7,3%
Industrializado	53,5	35,8	49,6%	36,6	46,2%
Outros	163,6	240,4	-31,9%	240,2	-31,9%
<b>Mercado Externo</b>	<b>556,8</b>	<b>516,7</b>	<b>7,7%</b>	<b>522,2</b>	<b>6,6%</b>
Carne In Natura	518,9	479,9	8,1%	474,4	9,4%
Industrializado	19,5	15,8	23,7%	19,1	2,3%
Outros	18,4	21,0	-12,6%	28,7	-36,1%
<b>TOTAL</b>	<b>2.220,4</b>	<b>2.240,5</b>	<b>-0,9%</b>	<b>2.146,9</b>	<b>3,4%</b>

\* Não inclui Aves.

\*\* Não inclui PPC.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

---

### Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 3T12 totalizou R\$19.366,6 milhões, 24,4% maior em relação à receita líquida consolidada do 3T11, de R\$15.567,8 milhões. A elevação da receita ocorreu, principalmente, em decorrência da expansão do negócio de bovinos no Brasil, início da operação no segmento de aves no Brasil e a desvalorização do Real em relação ao Dólar americano no período. Durante o 3T12, aproximadamente 74% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 26% por meio de exportações.

No acumulado do ano a receita líquida totalizou R\$53.846,0 milhões, 20,0% superior aos 9M11.

### Crescimento Orgânico

O crescimento orgânico no trimestre, excluindo a operação de frangos e a adição de capacidade em bovinos, ambos no Brasil, foi de 20% comparado ao mesmo período de 2011. No acumulado do ano, o crescimento orgânico foi de 16,0% em relação aos 9M11.

### EBITDA

O EBITDA do 3T12 foi de R\$1.378,8 milhões, um aumento de 75,2% sobre o 3T11. O desempenho consolidado foi proporcionado, principalmente, pelo bom resultado das operações da JBS no Brasil, e pela melhora no desempenho apresentado pela Pilgrim's que reverteu o resultado negativo apresentado em 2011. A margem EBITDA consolidada ficou em 7,1%. O resultado obtido por essas duas unidades de negócio e também pela melhora das margens na operação de bovinos nos EUA contribuíram para um EBITDA trimestral recorde.

O EBITDA consolidado nos 9M12 foi de R\$3.239,4 milhões, o que representa uma elevação de 46,6% em relação aos 9M11. A margem EBITDA foi de 6,0% no acumulado de 2012 até setembro.

### Resultado Financeiro

O resultado financeiro no trimestre foi R\$418,7 milhões negativos, 19,4% melhor que o resultado do 3T11. A variação cambial líquida no período foi negativa em R\$85,4 milhões. O resultado com derivativos foi negativo em R\$16,6 milhões, advindo do custo da posição de hedge da Companhia.

### Lucro Líquido

O lucro líquido ajustado no trimestre foi recorde e atingiu R\$495,4 milhões, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo que se refere ao ágio gerado pela controladora. Esse imposto é uma provisão que somente será pago se a Companhia alienar o investimento relacionado. O lucro líquido consolidado reportado no período foi de R\$367,0 milhões.

O lucro líquido ajustado nos 9M12 alcançou R\$948,6 milhões.

### Geração de Caixa

Houve geração de caixa operacional de R\$630,0 milhões e geração de caixa livre de R\$156,9 milhões no 3T12.

### Dispêndio de Capital (Capex)

No 3T12, o valor total do dispêndio de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$450,6 milhões, 27% superior ao 3T11. 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

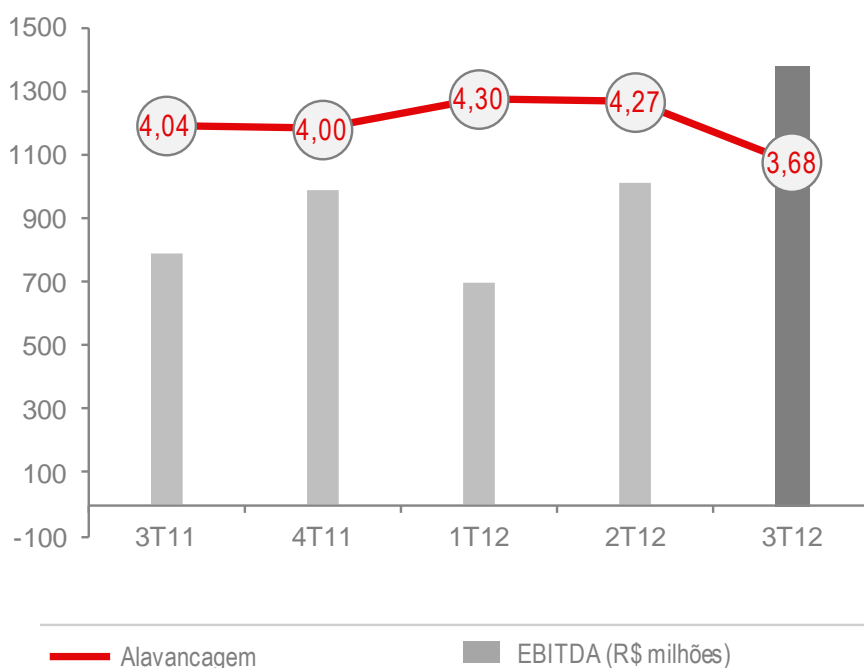
A dívida bruta da Companhia decresceu 2,3% em relação ao 2T12. A relação dívida líquida / EBITDA LTM consolidada apresentou significativa melhora sobre o 2T12 e encerrou o trimestre em 3,68x. A retração no múltiplo deu-se, principalmente, pelo EBITDA robusto reportado pela Companhia no 3T12, que teve expansão de 36,1% comparado ao 2T12.

### JBS Consolidado

R\$ milhões	30/09/12	30/06/12	Var. %
<b>Dívida bruta</b>	<b>20.284,5</b>	<b>20.752,1</b>	<b>-2,3%</b>
(+) Curto prazo	5.512,4	4.819,2	14,4%
(+) Longo prazo	14.772,1	15.932,9	-7,3%
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>5.040,7</b>	<b>5.475,2</b>	<b>-7,9%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>15.243,9</b>	<b>15.276,9</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Dívida líquida/EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>3,68x</b>	<b>4,27x</b>	

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

## Alavancagem

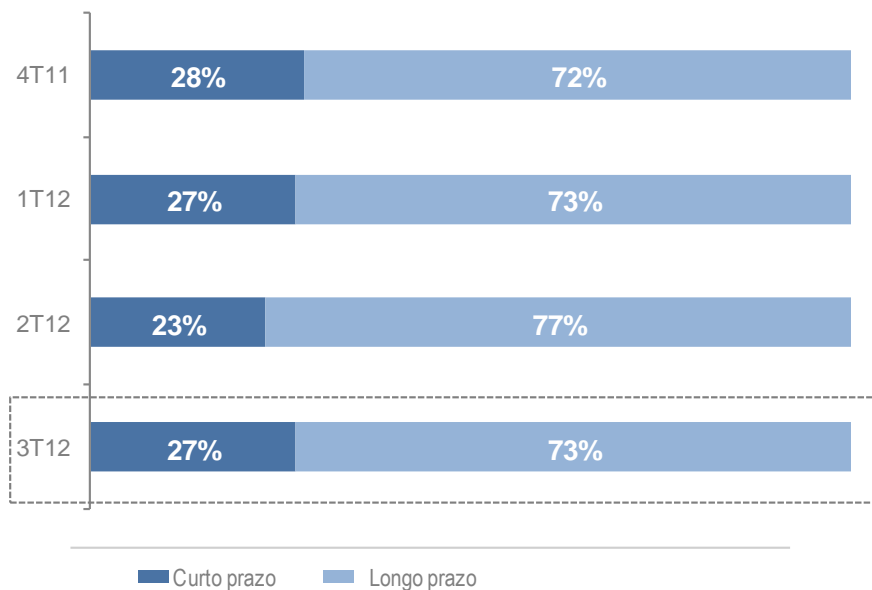


## Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5.040,7 milhões em caixa, equivalente a mais de 90% da dívida de curto prazo, além de possuir linhas contratadas com disponibilidade de 1,2 bilhão de dólares americanos, o que demonstra uma liquidez confortável.

A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total passou de 23% no 2T12 para 27% no 3T12. O aumento da relação entre o endividamento de curto e longo prazo reflete a estratégia de utilização das disponibilidades de caixa para liquidação de dívidas com custos mais elevados e, conseqüentemente, redução das despesas financeiras.

Perfil da Dívida CP / LP



Fonte: JBS



## ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

### Bovinos JBS USA (incluindo Austrália), 45% da receita líquida da JBS S.A.



A receita líquida no trimestre para essa unidade foi de US\$4.275,9 milhões, 1,6% superior ao 3T11, reflexo da elevação do volume vendido no mercado interno dos EUA, que foi de 3,5%, combinado com a expansão de 1,1% nos preços. Comparado ao 2T12, a receita líquida permaneceu estável.

Esse trimestre marca o retorno das margens a níveis positivos em 2012. Apesar de os preços da matéria-prima terem se mantido elevados durante o 3T12, a unidade de Bovinos da JBS USA totalizou EBITDA de US\$175,1 milhões no período, com margem de 4,1%. A melhora na dinâmica do setor nos EUA, decorrente do melhor equilíbrio entre oferta e demanda, possibilitou a recuperação das margens no país.

Além disso, o bom resultado da operação na Austrália contribuiu para o resultado desta unidade de negócio.

### Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	2.023,8	2.027,3	-0,2%	2.111,0	-4,1%
Receita Líquida	4.275,9	4.266,9	0,2%	4.210,6	1,6%
EBITDA	175,1	-9,1	-	184,1	-4,9%
Margem EBITDA %	4,1%	-0,2%		4,4%	

### Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.139,3	3.138,8	0,0%	3.002,5	4,6%
Volume (mil tons)	848,1	833,7	1,7%	819,7	3,5%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,70	3,76	-1,7%	3,66	1,1%

Mercado Exportação	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.136,6	1.128,1	0,8%	1.208,1	-5,9%
Volume (mil tons)	250,0	286,7	-12,8%	313,3	-20,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,55	3,93	15,6%	3,86	17,9%





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

A receita líquida no trimestre totalizou US\$846,1 milhões, 2,4% inferior ao 3T11. A elevação do número de animais abatidos ano sobre ano foi compensada pela redução dos preços médios de venda, principalmente no mercado interno. Comparado ao 2T12, houve estabilidade na receita líquida.

O EBITDA foi US\$40,4 milhões no 3T12 com uma margem EBITDA de 4,8%. O resultado do trimestre foi pressionado pela redução dos preços médios de vendas em geral, em relação ao ano passado, devido ao excesso de oferta de produto acabado no período.

## Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Animais abatidos (milhares)	3.302,5	3.147,5	4,9%	3.104,5	6,4%
Receita Líquida	846,1	844,0	0,2%	867,1	-2,4%
EBITDA	40,4	49,2	-17,7%	75,9	-46,7%
Margem EBITDA %	4,8%	5,8%		8,8%	

## Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	718,2	687,7	4,4%	731,3	-1,8%
Volume (mil tons)	291,7	287,6	1,4%	263,5	10,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,46	2,39	3,0%	2,78	-11,3%

Mercado Exportação	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	127,9	156,3	-18,2%	135,8	-5,8%
Volume (mil tons)	54,5	67,6	-19,4%	56,8	-4,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,35	2,31	1,5%	2,39	-1,9%



**Frango JBS USA (Pilgrim's Pride Corporation (PPC) – controlada pela JBS), 22% da receita líquida da JBS S.A.**

A receita líquida no trimestre foi de US\$2.068,5 milhões, o que representa um aumento de 9,4% se comparada ao mesmo período do ano anterior. O EBITDA ajustado no 3T12 foi US\$105,6 milhões, revertendo o resultado negativo de US\$31,4 milhões no 3T11. O lucro líquido da PPC foi de US\$42,9 milhões no período, comparado com o prejuízo de US\$162,5 milhões no 3T11. Vale mencionar a redução da dívida líquida da PPC para US\$1,1 bilhão ao final de setembro, resultado, em grande parte, da contribuição da geração operacional de caixa de US\$75,6 milhões.

Muito embora a forte alta nos preços dos grãos tenha trazido um cenário desafiador para a indústria de frango durante o 3T12, a PPC colheu os frutos da adoção de medidas de redução de custos e ganhos de eficiências nas operações. Além disso, a Companhia acredita que a indústria tem condições e trabalhará para repassar o aumento dos custos de produção para os preços de venda nos próximos trimestres.

## Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Receita líquida	2.068,5	1.974,5	4,8%	1.891,2	9,4%
EBITDA Ajustado	105,6	125,7	-16,0%	-31,4	-
Margem EBITDA %	5,1%	6,4%		-1,7%	



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

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$4.597,8 milhões no trimestre, 17,7% superior ao 3T11 e 6,5% maior que o 2T12, reflexo do aumento dos preços médios de venda de carne in natura e também da expansão do negócio de bovinos no Brasil.

O EBITDA totalizou R\$665,6 milhões no 3T12, aumento de 46,7% sobre o mesmo trimestre do ano anterior e 5,6% de aumento em relação ao 2T12. A margem EBITDA atingiu 14,5% no trimestre, uma expansão de 290 pontos base em relação ao 3T11. O resultado dessa unidade de negócios reflete a melhora no ciclo da pecuária brasileira, melhorias internas como ganhos de eficiências operacionais e sinergias, além do posicionamento estratégico que vem sendo adotado pela Companhia.

Na Argentina, a Companhia continua a enfrentar um ambiente desafiador para as operações, em contraste com a melhora observada nas atividades no Uruguai e Paraguai.

Ao longo do 3T12, a Frangosul atingiu a plena utilização da capacidade produtiva, com desempenho satisfatório dentro da estratégia que foi estabelecida pela Companhia.

### Principais Destaques

R\$ milhões	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
Cabeças abatidas* (milhares)	2.033,3	2.056,6	-1,1%	1.716,3	18,5%
Receita líquida	4.597,8	4.317,7	6,5%	3.906,7	17,7%
EBITDA	665,6	630,3	5,6%	453,8	46,7%
Margem EBITDA %	14,5%	14,6%		11,6%	

\*apenas Bovinos

### Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	1.925,0	1.965,4	-2,1%	1.814,9	6,1%
Industrializado	256,4	197,8	29,6%	193,0	32,8%
Outros	362,0	585,9	-38,2%	528,7	-31,5%
<b>TOTAL</b>	<b>2.543,4</b>	<b>2.749,1</b>	<b>-7,5%</b>	<b>2.536,6</b>	<b>0,3%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	306,7	326,3	-6,0%	264,7	15,9%
Industrializado	53,5	35,8	49,6%	36,6	46,2%
Outros	163,6	240,4	-31,9%	240,2	-31,9%
<b>TOTAL</b>	<b>523,8</b>	<b>602,4</b>	<b>-13,1%</b>	<b>541,4</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	6,28	6,02	4,3%	6,86	-8,5%
Industrializado	4,79	5,53	-13,4%	5,27	-9,1%
Outros	2,21	2,44	-9,4%	2,20	0,5%



# Resultados do 3T12

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



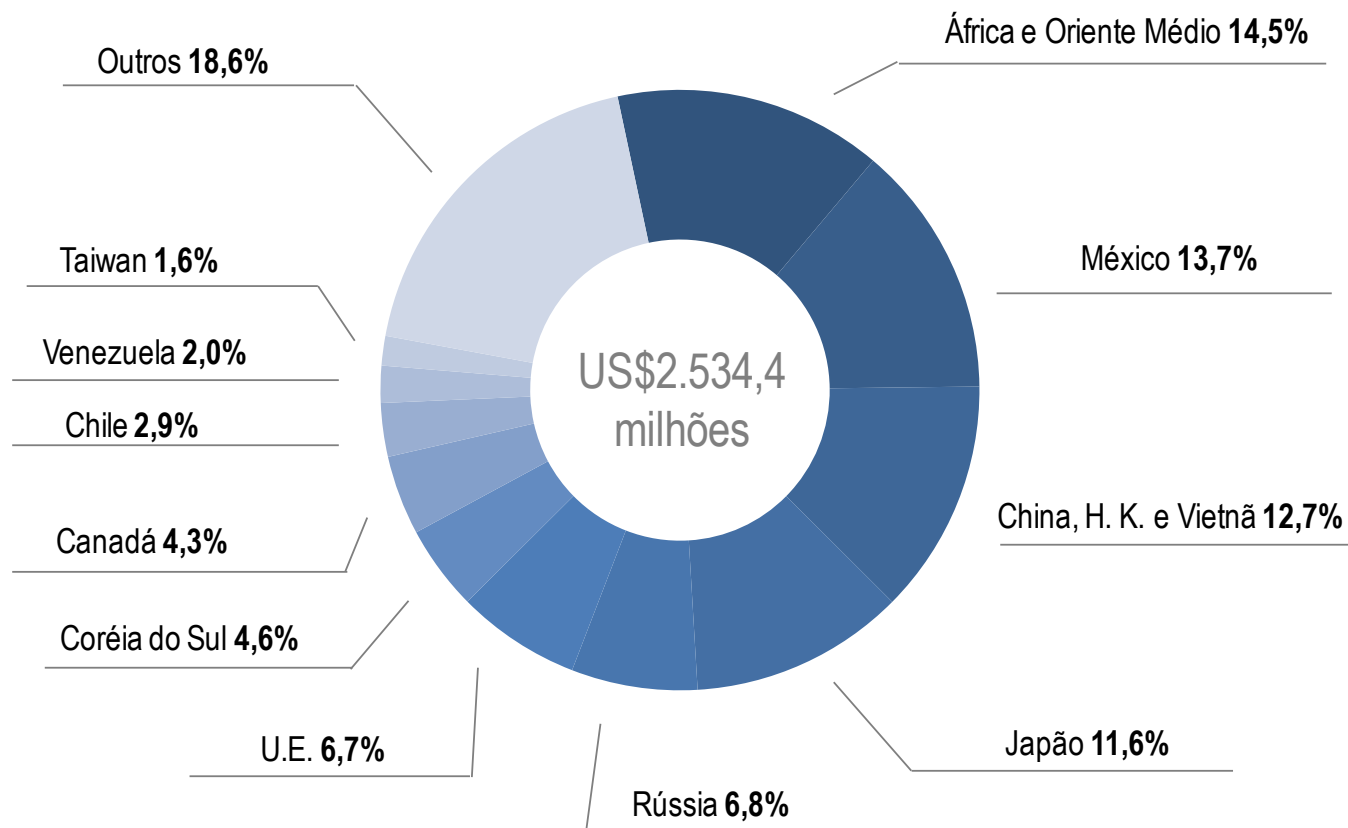
## Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	3T12	2T12	Δ%	3T11	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	1.498,4	1.025,6	46,1%	884,5	69,4%
Industrializado	204,6	190,4	7,4%	201,6	1,5%
Outros	351,4	352,6	-0,3%	284,0	23,7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.054,4</b>	<b>1.568,6</b>	<b>31,0%</b>	<b>1.370,1</b>	<b>49,9%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	214,4	125,6	70,7%	104,3	105,5%
Industrializado	19,5	15,8	23,7%	19,1	2,3%
Outros	18,4	21,0	-12,6%	28,7	-36,1%
<b>TOTAL</b>	<b>252,3</b>	<b>162,4</b>	<b>55,4%</b>	<b>152,2</b>	<b>65,8%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	6,99	8,17	-14,4%	8,48	-17,6%
Industrializado	10,47	12,06	-13,2%	10,55	-0,8%
Outros	19,13	16,78	14,0%	9,88	93,7%



## TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

### Distribuição das Exportações JBS Consolidado 3T12



Fonte: JBS

### Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio

	3T12	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima		80,2%	85,2%	87,0%	83,2%	59,4%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)		10,5%	8,3%	5,6%	7,4%	24,6%
Mão-de-obra		9,3%	6,4%	7,4%	9,4%	16,0%

Fonte: JBS



# Resultados do 3T12

## 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](http://www.jbs.com.br)

### Relações com Investidores

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



## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

### JBS S.A

#### Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	3.554.606	3.612.867	5.040.659	5.288.194
Contas a receber de clientes	2.430.607	1.883.093	5.300.897	4.679.846
Estoques	1.948.854	1.544.261	5.489.591	5.405.705
Ativos biológicos	-	-	895.509	209.543
Impostos a recuperar	1.396.507	1.330.609	1.783.754	1.690.311
Despesas antecipadas	12.985	8.148	142.157	131.033
Outros ativos circulantes	206.743	256.225	514.958	526.649
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>9.550.302</b>	<b>8.635.203</b>	<b>19.167.525</b>	<b>17.931.281</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
<b>Realizável a Longo Prazo</b>				
Créditos com empresas ligadas	877.941	88.505	609.061	552.197
Ativo biológico	-	-	279.747	-
Impostos a recuperar	546.532	562.027	572.432	626.126
Outros ativos não circulantes	198.096	104.207	628.429	389.947
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.622.569</b>	<b>754.739</b>	<b>2.089.669</b>	<b>1.568.270</b>
Investimentos em controladas e coligada	6.272.454	7.561.574	257.174	-
Imobilizado	8.558.783	7.803.582	15.996.421	15.378.714
Intangível	9.530.805	9.531.506	11.713.874	12.532.619
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>25.984.611</b>	<b>25.651.401</b>	<b>30.057.138</b>	<b>29.479.603</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>35.534.913</b>	<b>34.286.604</b>	<b>49.224.663</b>	<b>47.410.884</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



## JBS S.A.

### Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.12	31.12.11	30.09.12	31.12.11
<b>PASSIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Fornecedores	785.501	666.375	3.361.901	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	4.865.817	4.574.702	5.512.434	5.339.433
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	9.013	211.528
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	490.567	347.863	1.392.416	1.167.163
Débito com terceiros para investimentos	116.953	10.589	116.953	10.589
Outros passivos circulantes	426.038	466.402	411.669	343.100
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>6.684.876</b>	<b>6.065.931</b>	<b>10.804.386</b>	<b>10.395.699</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Empréstimos e financiamentos	7.183.001	7.095.193	14.772.102	13.532.761
Debêntures conversíveis	1.276	1.283	1.276	1.283
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	138.195	-	582.066	683.812
Débito com terceiros para investimentos	86.408	2.048	86.408	2.048
Imposto de renda e contribuição social diferidos	584.035	289.798	961.425	678.372
Provisão para riscos processuais	147.894	140.975	202.997	251.560
Outros passivos não circulantes	15.423	27.554	290.468	266.161
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.156.232</b>	<b>7.556.851</b>	<b>16.896.742</b>	<b>15.415.997</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Transações de capital	79.286	(10.212)	79.286	(10.212)
Reserva de capital	211.879	985.944	211.879	985.944
Reserva de reavaliação	98.033	101.556	98.033	101.556
Reservas de lucros	1.440.799	1.440.799	1.440.799	1.440.799
Ações em tesouraria	(776.526)	(610.550)	(776.526)	(610.550)
Ajustes de avaliação patrimonial	104.191	127.071	104.191	127.071
Ajustes acumulados de conversão	(2.626.189)	(2.877.033)	(2.626.189)	(2.877.033)
Lucros acumulados	656.085	-	656.085	-
<b>Atribuído à participação dos acionistas controlador</b>	<b>20.693.805</b>	<b>20.663.822</b>	<b>20.693.805</b>	<b>20.663.822</b>
<b>Participação dos acionistas não controladores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>829.730</b>	<b>935.366</b>
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>20.693.805</b>	<b>20.663.822</b>	<b>21.523.535</b>	<b>21.599.188</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>35.534.913</b>	<b>34.286.604</b>	<b>49.224.663</b>	<b>47.410.884</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



# Resultados do 3T12

JBS S.A.

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

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>4.274.902</b>	<b>3.327.232</b>	<b>19.366.617</b>	<b>15.567.759</b>
Custo dos produtos vendidos	(3.135.692)	(2.536.025)	(16.889.422)	(13.873.600)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.139.210</b>	<b>791.207</b>	<b>2.477.195</b>	<b>1.694.159</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>				
Administrativas e gerais	(213.880)	(151.449)	(516.136)	(442.832)
Com vendas	(412.130)	(330.290)	(999.940)	(812.567)
Resultado financeiro líquido	(268.596)	(313.098)	(418.657)	(519.482)
Resultado de equivalência patrimonial	239.599	(82.353)	631	-
Outras receitas (despesas)	10.605	17.827	(1.510)	4.006
	<b>(644.402)</b>	<b>(859.363)</b>	<b>(1.935.612)</b>	<b>(1.770.875)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>494.808</b>	<b>(68.156)</b>	<b>541.583</b>	<b>(76.716)</b>
Imposto de renda e contribuição social do período	604	653	(27.777)	(79.611)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(128.413)	-	(127.193)	(26.375)
	<b>(127.809)</b>	<b>653</b>	<b>(154.970)</b>	<b>(105.986)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO</b>	<b>366.999</b>	<b>(67.503)</b>	<b>386.613</b>	<b>(182.702)</b>
<b>ATRIBUÍDO A:</b>				
Participação dos acionistas controladores			366.999	(67.503)
Participação dos acionistas não controladores			19.614	(115.199)
			<b>386.613</b>	<b>(182.702)</b>
<b>Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais</b>	<b>125,69</b>	<b>(22,75)</b>	<b>125,69</b>	<b>(22,75)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



JBS S.A.

**Demonstrações dos fluxos de caixa dos trimestres findos em 30 de setembro de 2012 e 2011**  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido (prejuízo) do período atribuído aos acionistas controladores	366.998	(67.503)	366.998	(67.503)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	109.185	110.070	409.325	317.184
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	-	987	(1.270)	3.601
. Resultado de equivalência patrimonial	(239.599)	82.353	(631)	-
. Resultado na venda de imobilizado	(2.164)	(12.661)	7.034	(9.225)
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	128.413	-	127.193	26.375
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	(53.397)	898.623	23.647	1.063.499
. Provisão para riscos processuais	2.900	1.007	4.941	(5.774)
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	-	-
	<b>312.336</b>	<b>1.012.876</b>	<b>937.237</b>	<b>1.328.157</b>
<b>Redução (aumento) em ativos</b>				
Contas a receber	(218.880)	(115.476)	(231.223)	19.585
Estoques	(36.705)	(378.931)	46.755	(327.511)
Impostos a recuperar	83.587	(38.782)	102.467	(15.377)
Outros ativos circulantes e não circulantes	27.396	(152.148)	(58.986)	(102.233)
Créditos com empresas ligadas	(205.631)	(34.383)	115.274	(16.132)
Ativos biológicos	-	-	(148.367)	210.174
<b>Aumento (redução) em passivos</b>				
Fornecedores	(102.950)	33.261	(180.508)	(127.240)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(65.205)	101.459	(25.924)	163.118
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	19.614	(115.199)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	53.636	(120.378)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>(206.052)</b>	<b>427.876</b>	<b>629.975</b>	<b>896.964</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Adições no ativo imobilizado e intangível	(332.694)	(148.909)	(450.589)	(354.728)
Efeito líquido da desconsolidação de Vigor	-	-	-	-
Baixas nos investimentos em controladas	1.862	(45.824)	2.067	-
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/incorporada	-	-	(24.559)	(34.584)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>	<b>(330.832)</b>	<b>(194.733)</b>	<b>(473.081)</b>	<b>(389.312)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Empréstimos e financiamentos captados	1.329.699	2.219.061	2.663.469	5.861.414
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.193.741)	(2.344.303)	(3.273.610)	(5.916.356)
Pagamentos de debêntures	(7)	(1.874)	(7)	(1.874)
Transações de capital	-	(11)	222	(11)
Aquisição de ações de emissão própria	-	(11.011)	-	(11.011)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>135.951</b>	<b>(138.138)</b>	<b>(609.926)</b>	<b>(67.838)</b>
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.455</b>	<b>181.015</b>
Variação líquida no período	(400.933)	95.005	(434.577)	620.829
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.955.539	3.344.875	5.475.236	4.960.185
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>3.554.606</b>	<b>3.439.880</b>	<b>5.040.659</b>	<b>5.581.014</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



# Resultados do 3T12

## 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.*

