



Resultados do 4T12 e 2012

JBS S.A. (Bovespa: JBSS3)

São Paulo, 13 de março de 2013

Receita Líquida de R\$76 bilhões em 2012, expansão de R\$14 bilhões, 22,5%, em relação a 2011

EBITDA de R\$4,4 bilhões, 40,0% superior a 2011

Lucro líquido ajustado de R\$1,26 bilhão

Dividendos propostos de R\$170,7 milhões em 2012

Geração de caixa operacional de R\$1,5 bilhão

Destaques de 2012

- ✓ A receita líquida atingiu R\$75,7 bilhões em 2012, expansão de R\$13,9 bilhões, ou 22,5% superior a 2011.
- ✓ O EBITDA foi de R\$4,4 bilhões, um acréscimo de 40,0% em relação a 2011 e a margem EBITDA foi de 5,8%.
 - A operação da JBS Mercosul obteve R\$18,0 bilhões em receita líquida, 20,7% superior a 2011. O EBITDA apresentou crescimento de 54,6% sobre o mesmo período.
 - A unidade de frangos nos EUA (PPC) totalizou US\$8,1 bilhões em receita líquida, 7,8% acima do ano de 2011. O EBITDA foi de US\$402,6 milhões em 2012, revertendo o resultado negativo de US\$147,0 milhões no ano anterior.
- ✓ O lucro líquido ajustado em 2012 foi de R\$1,26 bilhão, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo, que se refere ao ágio gerado na controladora. O lucro líquido reportado no período foi de R\$718,9 milhões, R\$0,25 por ação.
- ✓ A geração de caixa operacional no ano foi de R\$1,5 bilhão.
- ✓ A Companhia encerrou o ano de 2012 com R\$5,4 bilhões em caixa, equivalente a 90% da dívida de curto prazo.
- ✓ Alavancagem (dívida líquida/EBITDA) de 3,4x ao final de 2012, reduzindo de 4,3x no 2T12 e de 3,7x no 3T12.

Destaques do 4T12

- ✓ A receita líquida consolidada alcançou R\$21,9 bilhões, 29,0% superior ao 4T11.
- ✓ O EBITDA foi de R\$1,2 bilhão, um aumento de 24,5% sobre o 4T11. A margem EBITDA foi de 5,4%.
- ✓ A geração de caixa operacional no trimestre foi de R\$795,9 milhões
- ✓ A geração de caixa livre (após investimentos) foi de R\$305,4 milhões.
- ✓ O lucro líquido ajustado no 4T12 foi de R\$310,4 milhões, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo que se refere ao ágio gerado na controladora. O lucro líquido reportado no período foi de R\$66,4 milhões.





Resultados do 4T12 e 2012

MENSAGEM DO PRESIDENTE

Prezados senhores,

O ano de 2012 foi um período de significativas melhoras para a JBS. Transformamos o prejuízo de R\$75,7 milhões de 2011 em um lucro líquido ajustado de R\$1,26 bilhão no ano passado. Mesmo com o crescimento aquém do esperado da economia brasileira, os desafios ainda enfrentados pela Europa, a recuperação em curso da economia nos Estados Unidos e a forte valorização dos preços dos grãos decorrente de uma das maiores secas já registradas no território Americano, apresentamos em 2012 um Ebitda consolidado de R\$4,4 bilhões, resultado esse que supera em 40% o desempenho do ano anterior.

Sem dúvida, os resultados financeiros de 2012 foram positivos, mas é importante destacar o desempenho operacional de nossos negócios e também o processo de consolidação realizado pela Companhia após anos de crescimento expressivo. Dedicamos o ano passado a fazer ajustes em nossa estrutura, em nossos processos, em bater metas e melhorar indicadores internos. Praticamente todos os indicadores de desempenho apresentaram melhoras significativas em relação aos nossos próprios números, como também em relação ao mercado como um todo.

Ao fim de 2012, quando olhamos para trás, vemos que conseguimos entregar aquilo que foi prometido. Prometemos consolidar nosso crescimento e o fizemos; prometemos aumentar nosso negócio de carne bovina no Brasil e aumentamos; dissemos que reduziríamos o custo de nossa dívida e da nossa alavancagem e também fizemos. Ou seja, ao longo dos últimos anos fomos capazes de crescer, gerenciar uma grande operação e agora estamos em um momento de gerar cada vez mais valor aos nossos acionistas.

Outro ponto que vale a pena ser destacado diz respeito à sustentabilidade. Dentro da área de relações institucionais da Companhia, criamos uma diretoria dedicada exclusivamente a esse tema. A equipe tem feito um importante trabalho junto aos mais diferentes públicos no sentido de demonstrar o comprometimento da JBS com os aspectos socioambientais e com o bem estar da comunidade. Uma grande realização de 2012 foi a publicação de nosso primeiro inventário global de emissões de gases do efeito estufa. Já fazíamos esse levantamento no Brasil desde 2009, mas ele foi expandido e, a partir de agora, será considerada a análise global das emissões da Companhia. Essa avaliação mais abrangente nos dá uma base sólida para darmos o próximo passo na direção do estabelecimento de estratégias e metas de redução.



Resultados do 4T12 e 2012

Tudo o que conquistamos ao longo de nossa história e no ano passado, bem como tudo o que ainda está por vir não pode ser atribuído a uma pessoa. O crescimento da Companhia e a posição de destaque conquistada no mercado global é o resultado de um trabalho conjunto, realizado dia após dia por todo nosso time. Essa sólida equipe segue os direcionamentos apontados por nosso Conselho de Administração, composto por conselheiros engajados e comprometidos com o sucesso da Companhia, juntamente com comitês que oferecem o suporte necessário ao desenvolvimento de nossas estratégias.

Iniciamos o ano de 2013 com uma estrutura sólida e bem posicionada para continuarmos galgando melhores resultados em nosso negócio de forma consistente. Estamos confiantes na recuperação e em um crescimento mais robusto das economias americana e brasileira. Vemos no Brasil um grande potencial de crescimento e ainda boas oportunidades pela frente para o avanço do nosso negócio. O consumo de proteínas pelo mundo segue em alta e as perspectivas permanecem positivas com um número cada vez maior de pessoas podendo aproveitar o benefício de uma alimentação mais rica.

Para este ano, temos como objetivo aprimorar nossos indicadores financeiros, continuar o processo de melhoria do perfil de nossa dívida e de redução de nossa alavancagem. Queremos aumentar ainda mais a geração de caixa, pagar dividendos, seguir com a profissionalização da Companhia e continuar a entregar ao mercado aquilo que o mercado espera de nós: resultados cada vez mais sólidos e consistentes.

Wesley Batista

Presidente Global da JBS



ANÁLISE DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

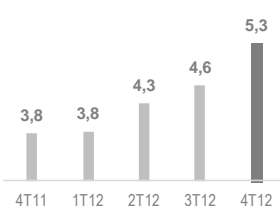
Análise dos Principais Indicadores Financeiros da JBS por Unidade de Negócio (em moeda local)

		4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita líquida									
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.856,0	4.275,9	13,6%	4.491,6	8,1%	17.477,6	16.459,6	6,2%
JBS USA Carne Suína	US\$	955,5	846,1	12,9%	923,1	3,5%	3.501,1	3.472,6	0,8%
JBS USA Frango	US\$	2.189,7	2.068,5	5,9%	1.829,3	19,7%	8.121,4	7.535,7	7,8%
JBS Mercosul	R\$	5.270,2	4.597,8	14,6%	3.800,5	38,7%	18.013,1	14.926,6	20,7%
EBITDA									
JBS USA Carne Bovina	US\$	103,3	175,1	-41,0%	223,6	-53,8%	223,9	739,1	-69,7%
JBS USA Carne Suína	US\$	42,7	40,4	5,6%	77,0	-44,5%	188,1	338,2	-44,4%
JBS USA Frango	US\$	67,4	105,6	-36,2%	22,6	198,2%	402,6	-147,0	-
JBS Mercosul	R\$	664,8	665,6	-0,1%	407,7	63,1%	2.469,2	1.597,6	54,6%
Margem EBITDA									
JBS USA Carne Bovina	%	2,1%	4,1%	-	5,0%	-	1,3%	4,5%	-
JBS USA Carne Suína	%	4,5%	4,8%	-	8,3%	-	5,4%	9,7%	-
JBS USA Frango	%	3,1%	5,1%	-	1,2%	-	5,0%	-2,0%	-
JBS Mercosul	%	12,6%	14,5%	-	10,7%	-	13,7%	10,7%	-

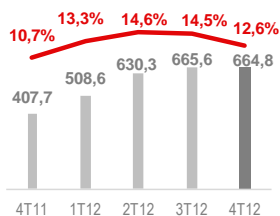
Desempenho por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Receita Líquida (R\$ bilhões)



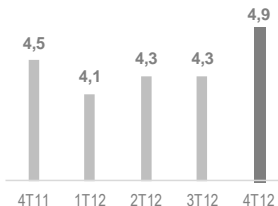
EBITDA (R\$ milhões)



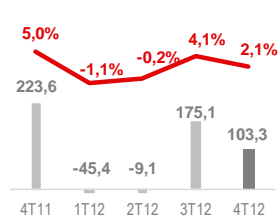
JBS USA

(Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US\$ bilhões)

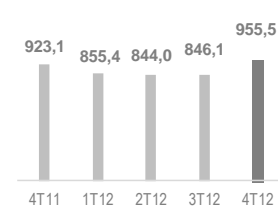


EBITDA (US\$ milhões)

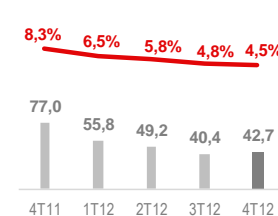


JBS USA

Receita Líquida (US\$ milhões)

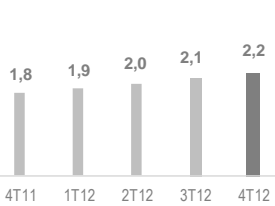


EBITDA (US\$ milhões)

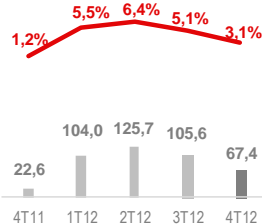


JBS USA (PPC)

Receita Líquida (US\$ bilhões)



EBITDA (US\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)

A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do quarto trimestre de 2012 (4T12). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 30/09/2012 (3T12) e 31/12/2011 (4T11). 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 e da JBS Canadá são parte integrante da subsidiária americana JBS USA e ambos os resultados referem-se aos períodos de 14 semanas findos em 30 de dezembro de 2012 (4T12). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.

Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita líquida	21.850,7	19.366,6	12,8%	16.934,5	29,0%	75.696,7	61.796,8	22,5%
Custo dos produtos vendidos	(19.409,5)	(16.889,4)	14,9%	(15.040,0)	29,1%	(67.006,9)	(55.100,2)	21,6%
Lucro bruto	2.441,3	2.477,2	-1,5%	1.894,5	28,9%	8.689,8	6.696,6	29,8%
Margem Bruta	11,2%	12,8%	-12,7%	11,2%	-0,1%	11,5%	10,8%	-
Despesas com vendas	(1.129,0)	(999,9)	12,9%	(839,3)	34,5%	(3.877,7)	(3.144,1)	23,3%
Despesas adm. e gerais	(594,6)	(516,1)	15,2%	(491,4)	21,0%	(2.057,4)	(1.739,2)	18,3%
Resultado financeiro líquido	(374,4)	(418,7)	-10,6%	(549,2)	-31,8%	(1.338,2)	(2.010,7)	-33,4%
Outras receitas (despesas)	(43,2)	(0,9)	-	(22,4)	92,5%	(34,2)	(32,7)	4,6%
Resultado operacional	300,1	541,6	-44,6%	(7,9)	-	1.382,3	(230,1)	-
Imposto de renda e contribuição social	(237,9)	(155,0)	53,5%	(15,3)	1454,9%	(619,4)	(92,8)	567,6%
Participação dos acionistas não controladores	4,2	(19,6)	-	48,7	-91,4%	(44,0)	247,2	-
Lucro líquido/prejuízo	66,4	367,0	-81,9%	25,6	159,7%	718,9	(75,7)	-
Lucro líquido/prejuízo ajustado⁽¹⁾	310,4	495,4	-37,3%	25,6	1112,6%	1.259,0	(75,7)	-
EBITDA	1.170,9	1.378,8	-15,1%	940,6	24,5%	4.410,3	3.151,0	40,0%
Margem EBITDA	5,4%	7,1%	-	5,6%	-	5,8%	5,1%	-
Lucro Líquido/prejuízo por ação	0,02	0,13	-81,3%	0,01	123,3%	0,25	(0,03)	-

(1) Desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo que se refere ao ágio gerado na controladora.

Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido

	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)								
Bovinos	4.397,1	4.057,1	8,4%	3.625,7	21,3%	16.359,3	15.088,9	8,4%
Suínos	3.926,3	3.302,5	18,9%	3.651,9	7,5%	13.683,2	13.132,2	4,2%
Animais de pequeno porte*	1.230,7	978,9	25,7%	894,7	37,6%	4.041,9	3.198,3	26,4%
Volume Vendido (mil tons)**								
Mercado Doméstico	1.883,0	1.663,6	13,2%	1.679,5	12,1%	6.976,5	6.642,5	5,0%
Carne In Natura	1.666,5	1.446,5	15,2%	1.423,2	17,1%	6.009,9	5.587,9	7,6%
Industrializado	51,0	53,5	-4,7%	35,9	42,0%	175,0	139,2	25,7%
Outros	165,6	163,6	1,2%	220,4	-24,9%	791,6	915,4	-13,5%
Mercado Externo	625,2	556,8	12,3%	502,9	24,3%	2.147,5	2.055,4	4,5%
Carne In Natura	587,6	518,9	13,3%	472,4	24,4%	2.004,5	1.865,5	7,5%
Industrializado	19,2	19,5	-1,6%	14,4	33,4%	69,2	70,7	-2,1%
Outros	18,3	18,4	-0,3%	16,1	14,0%	73,7	119,2	-38,1%
TOTAL	2.508,2	2.220,4	13,0%	2.182,4	14,9%	9.124,0	8.697,9	4,9%

*Não inclui aves.

**Não inclui aves USA.



Resultados do 4T12 e 2012

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS em 2012 totalizou R\$75.696,7 milhões, expansão de R\$13.899,9 milhões, ou 22,5% superior a 2011. A expansão da receita se deu, principalmente, em decorrência do aumento do volume vendido de carne bovina e do início da operação de aves durante 2012, ambos no Brasil, além do aumento de preços de carne bovina e de aves nos Estados Unidos.

Em 2012, aproximadamente 75% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 25% por meio de exportações.

No 4T12 a receita da Companhia foi de R\$21.850,7 milhões, 29,0% superior ao mesmo período de 2011 e 12,8% maior em comparação ao 3T12.

EBITDA Ajustado

O EBITDA de 2012 foi de R\$4.410,3 milhões, um aumento de 40,0% sobre 2011. O resultado reflete a melhora do desempenho das unidades no Mercosul e de frangos na América do Norte.

No trimestre, o EBITDA totalizou R\$1.170,9 milhão, uma redução de 15,1% em comparação ao 3T12 e expansão de 24,5% em relação ao 4T11. A margem EBITDA foi de 5,4% no 4T12.

Demonstração da apuração do indicador EBITDA (milhares de reais) (lucro antes dos efeitos financeiros, imposto de renda, contribuição)	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Resultado antes da provisão para imposto de renda e contribuição social	1.256.588	(160.407)	1.382.286	(230.108)
Resultado financeiro líquido	1.082.690	1.468.238	1.338.243	2.010.728
Depreciação e amortização	435.920	436.501	1.613.710	1.291.411
Resultado de equivalência patrimonial	(385.040)	(113.264)	(836)	-
Reestruturação, reorganização e doações e ganho em compra vantajosa	-	-	66.033	68.592
Indenização	-	-	10.895	10.382
VALOR EBITDA	2.390.158	1.631.068	4.410.331	3.151.005

Lucro Líquido

O lucro líquido ajustado em 2012 foi de R\$1.259,0 milhão, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido passivo, que se refere ao ágio gerado na controladora. Esse imposto é uma provisão que somente será pago se a Companhia alienar o investimento relacionado. O lucro líquido reportado no período foi de R\$718,9 milhões, R\$0,25 por ação.

O lucro líquido ajustado no 4T12 foi de R\$310,4 milhões, enquanto o lucro líquido reportado no período foi de R\$66,4 milhões.

Dividendos

O montante proposto para distribuição de dividendos aos acionistas da Companhia relativo ao ano de 2012 é de R\$170,7 milhões, a ser submetido à Assembleia Geral dos Acionistas para aprovação.



Geração de Caixa

A Companhia encerrou 2012 com uma geração de caixa operacional, antes de investimentos, da ordem de R\$1.472,3 milhão. A geração de caixa operacional no 4T12 foi de R\$795,9 milhões, com geração de caixa livre (após investimentos) de R\$305,4 milhões.

Dispêndio de Capital

Em 2012, o valor total dos dispêndios de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$1.619,4 milhão. No 4T12, esse valor foi de R\$473,8 milhões. Os principais investimentos foram concentrados na melhoria da produtividade das unidades, na expansão das operações no Mercosul e no aumento da capacidade de armazenamento e distribuição da Companhia em todas as regiões.

Endividamento

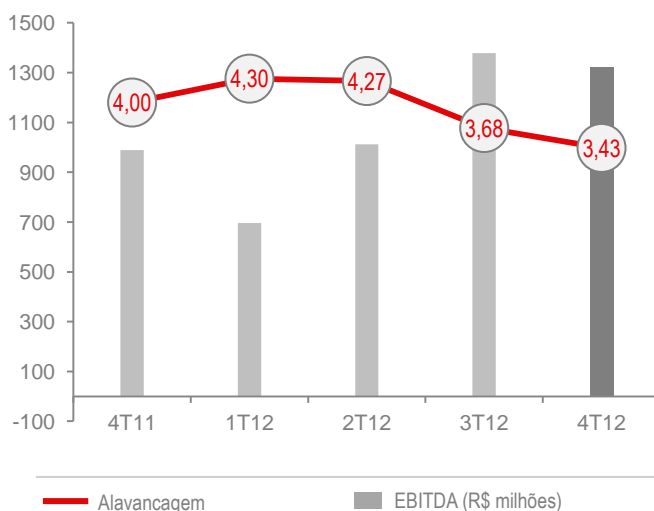
A relação dívida líquida / EBITDA da JBS caiu para 3,4x ao final de 2012, reduzindo de 4,3x no 2T12 e de 3,7x no 3T12. Esta redução da alavancagem é resultado da geração de caixa livre de R\$305,4 milhões no trimestre e do aumento do EBITDA nos últimos doze meses.

A melhora na alavancagem reflete o comprometimento da Administração na gestão do capital de giro, redução do custo da dívida e do aumento da eficiência operacional.

R\$ milhões	31/12/12	30/09/12	Var. %
Dívida bruta	20.488,9	20.284,5	1,0%
(+) Curto prazo	6.098,9	5.512,4	10,6%
(+) Longo prazo	14.390,0	14.772,1	-2,6%
(-) Disponibilidades	5.383,1	5.040,7	6,8%
Dívida líquida	15.105,9	15.243,9	-0,9%
Dívida líquida/EBITDA⁽¹⁾	3,43x	3,68x	

(1) Cotação do dólar do último dia do período

Alavancagem

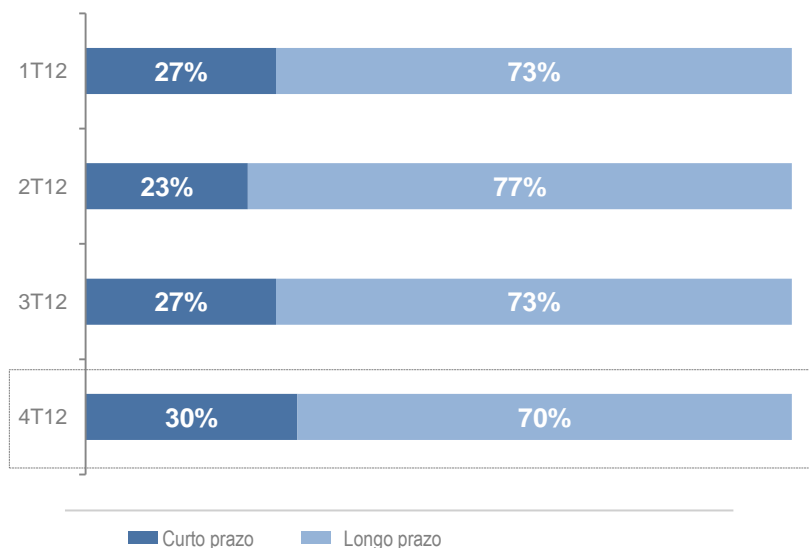


Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5.383,1 milhões em caixa, equivalente a 90% da dívida de curto prazo, aproximadamente. Além das disponibilidades em caixa, a JBS possui linhas contratadas nos EUA com disponibilidade de US\$1,2 bilhão, o que demonstra uma liquidez confortável.

A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total passou de 27% no 3T12 para 30% no 4T12. Em janeiro de 2013, a Companhia concluiu a emissão de US\$500,0 milhões em Notas com vencimento em 2023 e *yield* de 6,5% a.a., o que irá contribuir para reduzir o custo da dívida consolidada e melhorar o cronograma de amortização das dívidas.

Perfil da Dívida CP / LP





Resultados do 4T12 e 2012

ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

A receita líquida no trimestre foi de US\$4.856,0 milhões, 8,1% superior ao 4T11. Comparado ao 3T12 a elevação da receita líquida foi de 13,6%. O EBITDA foi US\$103,3 milhões no quarto trimestre, com queda de 53,8% sobre o 4T11. A margem EBITDA foi de 2,1% no 4T12.

Em 2012, a receita dessa unidade totalizou US\$17.477,6 milhões, aumento de 6,2% em relação a 2011. O EBITDA no ano foi de US\$223,9 milhões, com margem EBITDA de 1,3%.

Apesar das condições adversas de mercado, a Companhia melhorou seus indicadores operacionais por meio de uma melhor administração do capital de giro e ganhos de eficiência e se encontra fortalecida para operar em um cenário mais favorável de oferta e demanda. A redução das restrições impostas pelo Japão para importar carne bovina dos EUA irá favorecer as exportações americanas e contribuir para o aumento da rentabilidade por animal processado.

A administração da Companhia está comprometida em operar com foco na rentabilidade do negócio e acredita em um cenário mais favorável em 2013, quando comparado ao ano anterior.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	2.284,6	2.023,8	12,9%	2.108,7	8,3%	8.399,4	8.334,7	0,8%
Receita líquida	4.856,0	4.275,9	13,6%	4.491,6	8,1%	17.477,6	16.459,6	6,2%
EBITDA	103,3	175,1	-41,0%	223,6	-53,8%	223,9	739,1	-69,7%
Margem EBITDA %	2,1%	4,1%		5,0%		1,3%	4,5%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.562,7	3.139,3	13,5%	3.261,8	9,2%	12.946,2	11.850,2	9,2%
Volume (mil tons)	983,3	848,1	15,9%	872,9	12,6%	3.546,4	3.401,1	4,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,62	3,70	-2,1%	3,74	-3,0%	3,65	3,48	4,8%

Mercado Exportação	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.293,4	1.136,6	13,8%	1.229,9	5,2%	4.531,4	4.609,4	-1,7%
Volume (mil tons)	293,5	250,0	17,4%	304,7	-3,6%	1.079,6	1.190,0	-9,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,41	4,55	-3,1%	4,04	9,1%	4,20	3,87	8,5%



Resultados do 4T12 e 2012

ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

A receita líquida no trimestre totalizou US\$955,5 milhões, acréscimo de 3,5% em relação ao 4T11. Comparado ao 3T12, houve crescimento de 12,9%.

O EBITDA foi US\$42,7 milhões no 4T12, uma redução de 44,5% quando comparado ao 4T11. Em relação ao 3T12, houve um acréscimo de 5,6%. A margem EBITDA foi de 4,5% no período.

No acumulado de 2012, a receita atingiu US\$3.501,1 milhões, um acréscimo de 0,8% em relação a 2011. O EBITDA totalizou US\$188,1 milhões, 44,4% inferior a 2011, que foi de US\$338,2 milhões. A margem EBITDA foi de 5,4%.

O resultado do trimestre é reflexo do aumento no número de animais abatidos e melhor gerenciamento de estoques. Em 2012, o resultado foi impactado pelo aumento do volume vendido e redução dos preços de vendas. As exportações foram o destaque da operação e apresentaram aumento de 5,1% em 2012 quando comparado a 2011.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Animais abatidos (milhares)	3.926,3	3.302,5	18,9%	3.651,9	7,5%	13.683,2	13.132,2	4,2%
Receita líquida	955,5	846,1	12,9%	923,1	3,5%	3.501,1	3.472,6	0,8%
EBITDA	42,7	40,4	5,6%	77,0	-44,5%	188,1	338,2	-44,4%
Margem EBITDA %	4,5%	4,8%		8,3%		5,4%	9,7%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	774,7	718,2	7,9%	763,9	1,4%	2.878,1	2.879,8	-0,1%
Volume (mil tons)	338,1	291,7	15,9%	310,5	8,9%	1.209,7	1.175,0	3,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,29	2,46	-6,9%	2,46	-6,9%	2,38	2,45	-2,9%

Mercado Exportação	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	180,8	127,9	41,4%	159,2	13,6%	622,9	592,8	5,1%
Volume (mil tons)	77,6	54,5	42,3%	65,8	17,8%	268,2	247,0	8,6%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,33	2,35	-0,7%	2,42	-3,6%	2,32	2,40	-3,2%



Resultados do 4T12 e 2012

ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

A receita líquida no trimestre foi de US\$2.189,7 milhões, 19,7% superior ao mesmo período do ano anterior. Em relação ao 3T12, a receita registrou aumento de 5,9%. O EBITDA ajustado no 4T12 foi US\$67,4 milhões, 198,2% acima do 4T11.

No acumulado do ano a receita totalizou US\$8.121,4 milhões, 7,8% superior a 2011, enquanto o EBITDA ajustado foi de US\$402,6 milhões em 2012, revertendo o resultado negativo de US\$147,0 milhões no ano anterior.

O resultado alcançado em 2012 reflete a determinação e disciplina na execução da estratégia implementada pela administração da Pilgrim's Pride (PPC), o que possibilitou fortalecer a posição competitiva da Companhia nos últimos anos.

Enquanto o aumento dos preços do frango contribuiu para compensar o aumento na volatilidade nos preços de grãos, a mudança no mix de vendas, ganhos de rendimentos e redução dos custos operacionais foram essenciais para otimizar o resultado no período.

A Companhia continua dedicada em criar valor para a sua base de clientes, com foco na excelência operacional e aumento das exportações de produtos com valor agregado, de forma a manter a trajetória de melhorias em 2013.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita líquida	2.189,7	2.068,5	5,9%	1.829,3	19,7%	8.121,4	7.535,7	7,8%
EBITDA Ajustado	67,4	105,6	-36,2%	22,6	198,2%	402,6	(147,0)	-
Margem EBITDA %	3,1%	5,1%	-	1,2%	-	5,0%	-2,0%	-



Resultados do 4T12 e 2012

ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$5.270,2 milhões no trimestre, 38,7% superior ao 4T11. Em relação ao 3T12, houve um acréscimo de 14,6%. O EBITDA totalizou R\$664,8 milhões no 4T12, aumento de 63,1% sobre o mesmo trimestre do ano anterior. A margem EBITDA foi de 12,6%.

No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$18.013,1 milhões, 20,7% superior ao ano anterior, enquanto o EBITDA foi de R\$2.469,2 milhões em 2012, comparado a R\$1.597,6 milhões em 2011, o que corresponde a um aumento de 54,6%.

A operação de Bovinos no Brasil apresentou um crescimento de volumes no mercado interno no 4T12 e preços estáveis em relação ao mesmo período de 2011. A exportação foi o destaque do período e apresentou aumento de dois dígitos em volume e preço no trimestre. O negócio de Aves Brasil apresentou aumento de preços tanto no mercado interno quanto nas exportações enquanto os volumes permaneceram estáveis devido à plena capacidade de utilização da JBS Frangosul.

O bom resultado dessa unidade de negócios em 2012 reflete as melhorias operacionais e ganhos de eficiência implementados pela Administração da Companhia e reforça o posicionamento estratégico adotado até o momento.

Principais Destaques

R\$ milhões	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Cabeças abatidas* (milhares)	2.112,5	2.033,3	3,9%	1.517,0	39,3%	7.959,9	6.754,2	17,9%
Receita líquida	5.270,2	4.597,8	14,6%	3.800,5	38,7%	18.013,1	14.926,6	20,7%
EBITDA	664,8	665,6	-0,1%	407,7	63,1%	2.469,2	1.597,6	54,6%
Margem EBITDA %	12,6%	14,5%		10,7%		13,7%	10,7%	

*Não inclui aves.

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	2.314,6	1.924,9	20,2%	1.748,9	32,3%	8.033,8	6.875,5	16,8%
Industrializado	293,8	256,4	14,6%	195,9	50,0%	938,5	731,5	28,3%
Outros	425,4	362,1	17,5%	553,3	-23,1%	1.932,4	1.987,8	-2,8%
TOTAL	3.033,7	2.543,5	19,3%	2.498,0	21,4%	10.904,8	9.594,8	13,7%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	345,1	306,7	12,5%	239,7	44,0%	1.253,8	1.011,9	23,9%
Industrializado	51,0	53,5	-4,7%	35,9	42,0%	175,0	139,2	25,7%
Outros	165,6	163,6	1,2%	220,4	-24,9%	791,6	915,4	-13,5%
TOTAL	561,6	523,8	7,2%	496,0	13,2%	2.220,4	2.066,5	7,4%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	6,71	6,28	6,8%	7,30	-8,1%	6,41	6,79	-5,7%
Industrializado	5,76	4,79	20,3%	5,46	5,5%	5,36	5,25	2,1%
Outros	2,57	2,21	16,3%	2,51	2,4%	2,44	2,17	12,4%



Resultados do 4T12 e 2012

ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	4T12	3T12	Δ%	4T11	Δ%	2012	2011	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	1.679,0	1.498,3	12,1%	892,4	88,1%	5.020,9	3.471,7	44,6%
Industrializado	216,3	204,6	5,7%	159,5	35,6%	785,1	717,0	9,5%
Outros	341,1	351,4	-2,9%	250,5	36,1%	1.302,3	1.143,1	13,9%
TOTAL	2.236,5	2.054,3	8,9%	1.302,4	71,7%	7.108,3	5.331,8	33,3%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	216,5	214,4	1,0%	101,9	112,4%	656,7	428,5	53,3%
Industrializado	19,2	19,5	-1,6%	14,4	33,4%	69,2	70,7	-2,1%
Outros	18,3	18,4	-0,3%	16,1	14,0%	73,7	119,2	-38,1%
TOTAL	254,1	252,3	0,7%	132,4	91,9%	799,7	618,4	29,3%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	7,75	6,99	10,9%	8,75	-11,4%	7,65	8,10	-5,6%
Industrializado	11,26	10,47	7,5%	11,07	1,7%	11,34	10,14	11,9%
Outros	18,63	19,13	-2,7%	15,59	19,5%	17,66	9,59	84,2%

TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidado em 2012

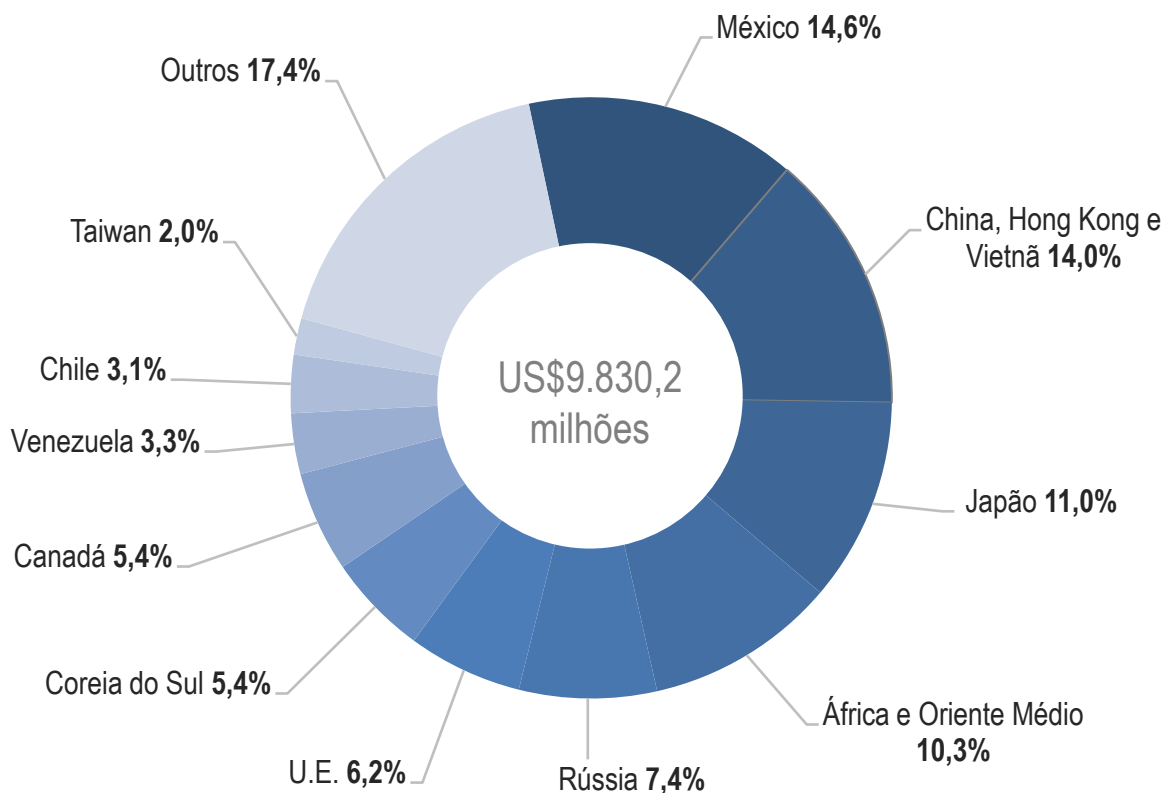


TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 4T12

4T12	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	81,0%	86,2%	87,4%	82,7%	60,7%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,0%	7,8%	5,4%	7,5%	23,9%
Mão-de-obra	9,0%	6,0%	7,2%	9,8%	15,5%



Resultados do 4T12 e 2012

ÍNDICES



CONTATOS



Matriz

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
CEP: 05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Tel.: (55 11) 3144-4000
Fax: (55 11) 3144-4279
www.jbs.com.br

Relações com Investidores

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





Resultados do 4T12 e 2012

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	3.564.984	3.612.867	5.383.087	5.288.194
Contas a receber de clientes	2.753.737	1.883.093	5.688.648	4.679.846
Estoques	1.940.192	1.544.261	5.182.187	5.405.705
Ativos biológicos	-	-	849.624	209.543
Impostos a recuperar	1.309.995	1.330.609	1.676.267	1.690.311
Despesas antecipadas	9.648	8.148	142.961	131.033
Outros ativos circulantes	273.332	256.225	460.625	526.649
TOTAL DO CIRCULANTE	9.851.888	8.635.203	19.383.399	17.931.281
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	808.062	88.505	548.909	552.197
Ativo biológico	-	-	304.309	-
Impostos a recuperar	641.957	562.027	673.346	626.126
Outros ativos não circulantes	206.137	104.207	671.758	389.947
Total do Realizável a Longo Prazo	1.656.156	754.739	2.198.322	1.568.270
Investimentos em controladas e coligada	6.118.876	7.561.574	258.620	-
Imobilizado	8.767.637	7.803.582	16.207.640	15.378.714
Intangível	9.531.964	9.531.506	11.708.212	12.532.619
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	26.074.633	25.651.401	30.372.794	29.479.603
TOTAL DO ATIVO	35.926.521	34.286.604	49.756.193	47.410.884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Resultados do 4T12 e 2012

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
PASSIVO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	1.000.273	666.375	3.564.270	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	5.355.774	4.574.702	6.098.898	5.339.433
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	8.886	211.528
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	361.741	347.863	1.276.009	1.167.163
Dividendos declarados	170.749	-	170.749	-
Débito com terceiros para investimentos	112.712	10.589	112.712	10.589
Outros passivos circulantes	280.649	466.402	306.049	343.100
TOTAL DO CIRCULANTE	7.281.898	6.065.931	11.537.573	10.395.699
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	6.795.885	7.095.193	14.390.046	13.532.761
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	137.847	-	524.230	683.812
Débito com terceiros para investimentos	95.142	2.048	95.142	2.048
Imposto de renda e contribuição social diferidos	825.781	289.798	1.276.756	678.372
Provisão para riscos processuais	155.156	140.975	203.361	251.560
Outros passivos não circulantes	24.265	28.837	295.779	267.444
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	8.034.076	7.556.851	16.785.314	15.415.997
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Transações de capital	77.374	(10.212)	77.374	(10.212)
Reserva de capital	211.879	985.944	211.879	985.944
Reserva de reavaliação	96.847	101.556	96.847	101.556
Reservas de lucros	1.993.697	1.440.799	1.993.697	1.440.799
Ações em tesouraria	(776.526)	(610.550)	(776.526)	(610.550)
Ajustes de avaliação patrimonial	92.999	127.071	92.999	127.071
Ajustes acumulados de conversão	(2.591.970)	(2.877.033)	(2.591.970)	(2.877.033)
Atribuído à participação dos acionistas controladores	20.610.547	20.663.822	20.610.547	20.663.822
Participação dos acionistas não controladores	-	-	822.759	935.366
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.610.547	20.663.822	21.433.306	21.599.188
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	35.926.521	34.286.604	49.756.193	47.410.884

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Resultados do 4T12 e 2012

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	16.405.822	13.060.853	75.696.710	61.796.761
Custo dos produtos vendidos	(12.093.878)	(10.023.868)	(67.006.886)	(55.100.207)
LUCRO BRUTO	4.311.944	3.036.985	8.689.824	6.696.554
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(816.779)	(595.453)	(2.057.415)	(1.739.198)
Com vendas	(1.564.217)	(1.274.996)	(3.877.714)	(3.144.069)
Resultado financeiro líquido	(1.082.690)	(1.468.238)	(1.338.243)	(2.010.728)
Resultado de equivalência patrimonial	385.040	113.264	836	-
Outras receitas (despesas)	23.290	28.031	(35.002)	(32.667)
	(3.055.356)	(3.197.392)	(7.307.538)	(6.926.662)
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO	1.256.588	(160.407)	1.382.286	(230.108)
Imposto de renda e contribuição social do período	2.424	2.710	(176.742)	(520.711)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(540.074)	81.992	(442.654)	427.934
	(537.650)	84.702	(619.396)	(92.777)
LUCRO LÍQUIDO (PREJÚIZO) DO EXERCÍCIO	718.938	(75.705)	762.890	(322.885)
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			718.938	(75.705)
Participação dos acionistas não controladores			43.952	(247.180)
			762.890	(322.885)
Resultado básico por lote de mil ações no final do exercício- em reais	247,84	(27,77)	247,84	(27,77)
Resultado diluído por lote de mil ações no final do exercício- em reais	247,84	(27,77)	247,84	(27,77)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Resultados do 4T12 e 2012

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido (prejuízo) do exercício atribuído aos acionistas controladores	718.938	(75.705)	718.938	(75.705)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	435.920	436.501	1.613.710	1.291.411
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(6.431)	10.021	(4.657)	15.577
. Resultado de equivalência patrimonial	(385.040)	(113.264)	(836)	-
. Resultado na venda de imobilizado	(14.852)	(24.998)	26.131	(8.132)
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	540.074	(81.992)	409.062	(427.934)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	495.970	1.544.673	490.681	1.611.274
. Provisão para riscos processuais	10.027	5.562	5.106	9.865
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	10.282	63.193
	1.794.606	1.700.798	3.268.417	2.479.549
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(828.058)	(149.369)	(892.675)	(278.778)
Estoques	(329.123)	(433.292)	(395.360)	(627.902)
Impostos a recuperar	106.863	(195.802)	(163.553)	(295.794)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(58.723)	(104.145)	89.214	(43.156)
Créditos com empresas ligadas	(463.806)	(360.521)	11.612	(171.501)
Ativos biológicos	-	-	(440.813)	247.255
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	303.692	77.789	206.669	(28.742)
Outros passivos circulantes e não circulantes	28.412	(100.210)	(270.741)	(75.275)
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	44.541	(247.180)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	14.945	(351.964)
Variações em ativos e passivos operacionais	(1.240.743)	(1.265.550)	(1.796.161)	(1.873.037)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	553.863	435.248	1.472.256	606.512
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(1.083.314)	(569.741)	(1.619.393)	(1.173.780)
Efeito líquido da desconsolidação de Vígor	-	-	(211.856)	-
Adições nos investimentos em controladas	-	(963.638)	-	-
Baixas nos investimentos em controladas	(109.306)	2.491.708	2.067	-
Recebimento dividendos JBS USA	875.503	-	-	-
Recebimento pelo distrito Inalca JBS	-	504.002	-	504.002
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/incorporada	7.356	718	(21.355)	(34.584)
Efeito líquido consolidação integral Beef Snacks International B.V.	-	-	(19.757)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(309.761)	1.463.049	(1.870.294)	(704.362)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	5.579.875	6.181.618	14.145.935	17.532.838
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(5.869.508)	(7.341.304)	(13.773.332)	(16.224.978)
Pagamentos de debêntures	-	(749)	-	(749)
Transações de capital	-	(263)	(8.760)	(263)
Aquisição de ações de emissão própria	(2.352)	(125.381)	(2.352)	(125.381)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(291.985)	(1.286.079)	361.491	1.181.467
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	-	-	131.440	130.003
Variação líquida no exercício	(47.883)	612.218	94.893	1.213.620
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.612.867	3.000.649	5.288.194	4.074.574
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.564.984	3.612.867	5.383.087	5.288.194

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido (prejuízo) do exercício atribuído aos acionistas controladores	66.376	25.586	66.376	25.586
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	114.489	114.729	449.753	352.880
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(3.799)	4.177	(1.747)	2.427
. Resultado de equivalência patrimonial	(15.107)	(49.692)	(205)	-
. Resultado na venda de imobilizado	(5.274)	(8.811)	17.454	(2.975)
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	244.023	-	102.754	(130.143)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	157.405	412.721	200.241	344.166
. Provisão para riscos processuais	3.108	1.100	(2.905)	(408)
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	2.170	63.193
	561.221	499.810	833.891	654.726
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(289.138)	(152.289)	(404.912)	(204.440)
Estoques	75.470	(55.928)	327.685	32.709
Impostos a recuperar	85.391	(37.521)	(35.899)	(114.984)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(9.478)	111.655	182.312	198.550
Créditos com empresas ligadas	95.808	(99.726)	10.954	(97.339)
Ativos biológicos	-	-	(74.519)	157.151
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	202.344	25.500	258.476	238.041
Outros passivos circulantes e não circulantes	(275.741)	(168.947)	(340.806)	(93.641)
Débitos com empresas ligadas	-	-	-	(504.002)
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	(3.587)	(48.723)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	42.289	(126.679)
	(115.344)	(377.256)	(38.007)	(563.357)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	445.877	122.554	795.884	91.369
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(240.942)	(145.929)	(473.779)	(226.629)
Adições nos investimentos em controladas	-	(963.638)	-	-
Baixas nos investimentos em controladas	(122.705)	1.698.035	-	-
Recebimento pelo distrato Inalca JBS	-	-	-	504.002
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/incorporada	7.356	-	3.053	-
Efeito líquido consolidação integral Beef Snacks International B.V.	-	-	(19.757)	-
	(356.291)	588.468	(490.483)	277.373
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	(356.291)	588.468	(490.483)	277.373
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	1.362.281	484.274	1.012.862	2.584.987
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.441.489)	(1.007.105)	(1.003.260)	(3.243.604)
Transações de capital	-	(251)	(1.912)	(251)
Aquisição de ações de emissão própria	-	(14.953)	-	(14.953)
	(79.208)	(538.035)	7.690	(673.821)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(79.208)	(538.035)	7.690	(673.821)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	-	-	29.337	12.259
Variação líquida no exercício	10.378	172.987	342.428	(292.820)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.554.606	3.439.880	5.040.659	5.581.014
	3.564.984	3.612.867	5.383.087	5.288.194
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.564.984	3.612.867	5.383.087	5.288.194

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Resultados do 4T12 e 2012

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.