



## JBS reporta lucro líquido ajustado de R\$240 milhões no 1T12

### Faturamento cresceu 9,1% em relação ao 1T11

#### DESTAQUES DO 1T12

- ✓ A receita líquida atingiu R\$16,0 bilhões, 9,1% superior ao 1T11.
- ✓ O EBITDA consolidado foi de R\$696,5 milhões. A margem EBITDA foi de 4,4%.
  - A operação da JBS Mercosul foi destaque no trimestre e obteve R\$3.827,4 milhões em receita líquida, 6,2% superior ao 1T11. O EBITDA apresentou crescimento de 64,9% sobre o mesmo período e foi de R\$508,6 milhões com margem EBITDA de 13,3%.
  - A receita líquida de Suínos da JBS USA foi de US\$855,4 milhões, um acréscimo de 2,2% sobre o mesmo período do ano anterior. O EBITDA foi de US\$55,8 milhões.
  - A unidade de Frangos (PPC) apresentou receita líquida de US\$1,9 bilhão e EBITDA de US\$104,0 milhões no período, revertendo o resultado negativo apresentado no 1T11.
- ✓ O lucro líquido ajustado foi de R\$240,3 milhões, se desconsiderarmos 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). Sem este ajuste, o lucro líquido consolidado no período foi de R\$116,1 milhões.
- ✓ A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,15 bilhões em caixa, superior à 100% da dívida de curto prazo.

#### Eventos em 2012

- ✓ Entrada da JBS no segmento de aves no Brasil através do arrendamento dos ativos do Frangosul, com capacidade de abate de 1,1 milhão de aves/dia.
- ✓ Adição de 12 unidades de abate no segmento de Bovinos no Brasil com capacidade de processar em torno de 8 mil cabeças/dia.
- ✓ A expansão no Brasil, tanto em aves como em bovinos, trará à JBS uma receita anualizada adicional estimada de R\$4,5 bilhões.
- ✓ Aprovação da OPA de permuta de ações da JBS e Vigor pelos órgãos competentes.

\*A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2012 (1T12). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 31/12/11 (4T11) e 31/03/11 (1T11). 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 25 de março de 2012 (1T12). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.



## ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE DE NEGÓCIOS

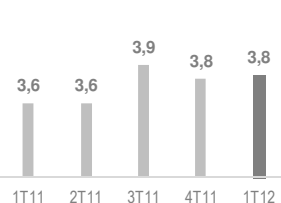
Análise dos Principais Indicadores Financeiros da JBS por Unidade de Negócio (em moeda local)

		1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
<b>Receita líquida</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.078,8	4.491,6	-9,2%	3.793,3	7,5%
JBS USA Carne Suína	US\$	855,4	923,1	-7,3%	836,6	2,2%
JBS USA Frango	US\$	1.888,8	1.829,3	3,3%	1.892,5	-0,2%
JBS Mercosul	R\$	3.827,4	3.800,5	0,7%	3.604,2	6,2%
<b>EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	-45,4	223,6	-	269,7	-
JBS USA Carne Suína	US\$	55,8	77,0	-27,5%	101,7	-45,1%
JBS USA Frango	US\$	104,0	22,6	360,1%	-53,5	-
JBS Mercosul	R\$	508,6	407,7	24,7%	308,3	64,9%
<b>Margem EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	%	-1,1%	5,0%	-	7,1%	-
JBS USA Carne Suína	%	6,5%	8,3%	-	12,2%	-
JBS USA Frango	%	5,5%	1,2%	-	-2,8%	-
JBS Mercosul	%	13,3%	10,7%	-	8,6%	-

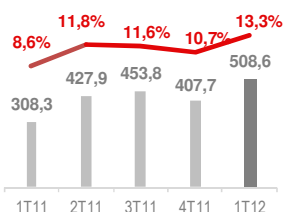
## Desempenho por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Receita Líquida (R\$ bilhões)

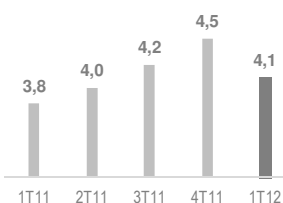


EBITDA (R\$ milhões)

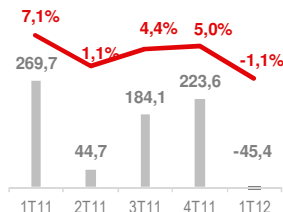


JBS USA   
(Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US\$ bilhões)

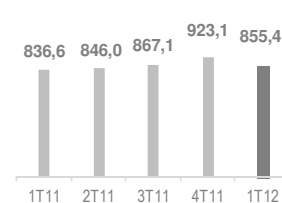


EBITDA (US\$ milhões)

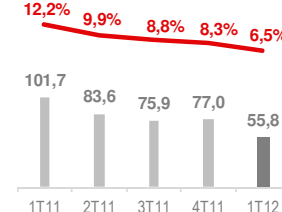


JBS USA

Receita Líquida (US\$ milhões)

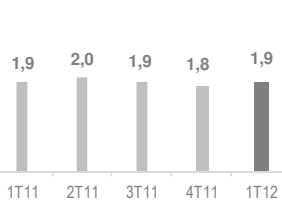


EBITDA (US\$ milhões)

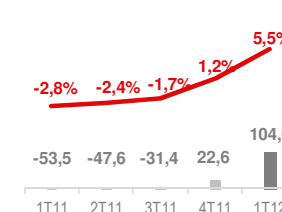


JBS USA (PPC)

Receita Líquida (US\$ bilhões)



EBITDA (US\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)

## Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
<b>Receita líquida</b>	<b>16.011,1</b>	<b>16.934,5</b>	<b>-5,5%</b>	<b>14.672,7</b>	<b>9,1%</b>
Custo dos produtos vendidos	(14.357,2)	(15.040,0)	-4,5%	(12.984,3)	10,6%
<b>Lucro bruto</b>	<b>1.653,9</b>	<b>1.894,5</b>	<b>-12,7%</b>	<b>1.688,4</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Margem Bruta</b>	<b>10,3%</b>	<b>11,2%</b>	-	<b>11,5%</b>	-
Despesas com vendas	(816,4)	(839,3)	-2,7%	(737,5)	10,7%
Despesas adm. e gerais	(427,9)	(491,4)	-12,9%	(418,9)	2,1%
Resultado financeiro líquido	(155,8)	(549,2)	-71,6%	(351,1)	-55,6%
Outras receitas (despesas)	(12,2)	(22,4)	-45,6%	(8,8)	39,0%
<b>Resultado operacional</b>	<b>241,6</b>	<b>(7,9)</b>	-	<b>172,2</b>	<b>40,3%</b>
IR e contribuição social	(112,1)	(15,3)	632,6%	(82,2)	36,3%
Participação dos acionistas não controladores	(13,4)	48,7	-	57,0	-
<b>Lucro líquido/prejuízo<sup>(1)</sup></b>	<b>116,1</b>	<b>25,6</b>	<b>354,0%</b>	<b>147,0</b>	<b>-21,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>696,5</b>	<b>940,6</b>	<b>-26,0%</b>	<b>835,9</b>	<b>-16,7%</b>
Margem EBITDA	4,4%	5,6%	-	5,7%	-
<b>Lucro Líquido/prejuízo por ação</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>	-	<b>0,06</b>	-

(1) Participação dos Acionistas controladores

## Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido \*

	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
<b>Cabeças abatidas (milhares)</b>					
Bovinos	3.717,9	3.625,7	2,5%	3.750,2	-0,9%
Suínos	3.307,0	3.651,9	-9,4%	3.303,6	0,1%
Animais de pequeno porte	934,8	894,7	4,5%	574,0	62,9%
<b>Volume Vendido (mil tons)*</b>					
<b>Mercado Doméstico*</b>	<b>1.706,1</b>	<b>1.667,9</b>	<b>2,3%</b>	<b>1.738,4</b>	<b>-1,9%</b>
Carne In Natura	1.449,3	1.423,2	1,8%	1.467,4	-1,2%
Industrializado	34,8	35,9	-3,1%	32,9	5,6%
Outros	222,0	208,9	6,3%	238,0	-6,8%
<b>Mercado Externo</b>	<b>448,9</b>	<b>502,9</b>	<b>-10,7%</b>	<b>499,0</b>	<b>-10,0%</b>
Carne In Natura	418,2	472,4	-11,5%	466,7	-10,4%
Industrializado	14,7	14,4	1,8%	17,8	-17,5%
Outros	16,1	16,1	-0,3%	14,5	10,9%
<b>TOTAL</b>	<b>2.155,0</b>	<b>2.170,9</b>	<b>-0,7%</b>	<b>2.237,4</b>	<b>-3,7%</b>

\* Não inclui aves.



# Resultados do 1T12

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

---

### Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 1T12 totalizou R\$16.011,1 milhões, aumento de 9,1% em relação ao 1T11 quando o faturamento foi de R\$14.672,7 milhões. A expansão da receita se deu, principalmente, em decorrência do desempenho das unidades de bovinos nos EUA, devido ao aumento dos preços médios no período, e do resultado da JBS Mercosul que registrou crescimento de 16,0% no volume vendido de carne in natura no mercado interno combinado com aumento dos preços de venda nas exportações.

Durante o 1T12 aproximadamente 78% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 22% por meio de exportações.

### EBITDA

O EBITDA do 1T12 foi de R\$696,5 milhões, uma queda de 16,7% sobre o 1T11. O resultado decorre do desempenho negativo da unidade de Bovinos nos EUA, que apresentou um EBITDA negativo de US\$45,4 milhões no 1T12, comparado a um EBITDA positivo de US\$269,7 milhões no 1T11. Este resultado foi amenizado pela reversão do resultado negativo da PPC no período, que saiu de um EBITDA de US\$53,5 milhões negativos no 1T11 e foi US\$104,0 milhões positivos no 1T12. A JBS Mercosul apresentou expansão de aproximadamente R\$200 milhões no EBITDA no período, que mais que compensou a queda no resultado de Suínos nos EUA. A margem EBITDA consolidada ficou em 4,4%.

Esse resultado reflete a importância da diversificação geográfica e em proteínas da Companhia, visto o equilíbrio no resultado consolidado, propiciado pelo bom desempenho de algumas unidades de negócios em momentos que outras unidades de negócios enfrentaram dificuldades.

### Resultado Financeiro

O resultado financeiro no trimestre foi R\$155,8 milhões, 55,6% melhor ao resultado do 1T11, reflexo da variação cambial no período de R\$230,0 milhões, influenciado principalmente pela queda de 2,9% na taxa de câmbio do dólar americano em relação ao real no período. Em contra partida, o resultado com derivativos foi negativo em R\$ 109,9 milhões, devido à posição comprada na moeda americana que foi mantida desde o último período e aumentada durante 1Q12 a taxas favoráveis.

### Lucro Líquido

O lucro líquido ajustado foi de R\$240,3 milhões, se desconsiderarmos 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). Sem este ajuste, o lucro líquido consolidado no período foi de R\$116,1 milhões.

### Dispêndio de Capital

Em 1T12, o valor total dos dispêndios de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$292 milhões, 7,4% inferior ao 1T11 e praticamente em linha com a depreciação e amortização do período que foi de R\$285 milhões. Os principais investimentos foram concentrados na melhoria da produtividade das unidades e no aumento da capacidade de armazenamento e distribuição da companhia em todas as regiões.





# Resultados do 1T12

## Endividamento

A relação dívida líquida / EBITDA da JBS, excluindo a Pilgrim's Pride (PPC), companhia americana de capital aberto controlada pela JBS, foi de 3,6x ao final do 1T12. O indicador de alavancagem aumentou devido à margem negativa da JBS Bovinos nos EUA no 1T12 que impactou o cálculo do EBITDA LTM (dos últimos 12 meses) em US\$332,1 milhões.

### JBS (excluindo PPC)

R\$ milhões	31/03/12	31/12/11	Var.%
<b>Dívida bruta</b>	<b>16.380,9</b>	<b>16.201,8</b>	<b>1,1%</b>
(+) Curto prazo	4.990,3	5.310,1	-6,0%
(+) Longo prazo	11.390,6	10.891,7	4,6%
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>5.055,6</b>	<b>5.195,7</b>	<b>-2,7%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>11.325,3</b>	<b>11.006,1</b>	<b>2,9%</b>
Dívida líquida/EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>3,6x</b>	<b>3,0x</b>	

(1) EBITDA dos últimos 12 meses. Cotação do dólar do último dia do período. A Pilgrim's Pride foi excluída do cálculo do endividamento da JBS devido ao fato de a PPC ser uma subsidiária non-recourse controlada pela JBS.

Considerando o desempenho da Pilgrim's Pride no resultado da JBS, a alavancagem passou de 4,0x no 4T11 para 4,3x no 1T12, devido ao fraco desempenho da JBS Carne Bovina USA, conforme mencionado acima, apesar da reversão do resultado da PPC, como esperado, e que contribuiu em US\$157,5 milhões no cálculo do EBITDA LTM.

### JBS incluindo Pilgrim's Pride

R\$ milhões	31/03/12	31/12/11	Var.%
<b>Dívida bruta</b>	<b>18.686,1</b>	<b>18.872,2</b>	<b>-1,0%</b>
(+) Curto prazo	5.018,7	5.339,4	-6,0%
(+) Longo prazo	13.667,3	13.532,8	1,0%
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>5.150,8</b>	<b>5.288,2</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>13.535,3</b>	<b>13.584,0</b>	<b>-0,4%</b>
Dívida líquida/EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>4,3x</b>	<b>4,0x</b>	

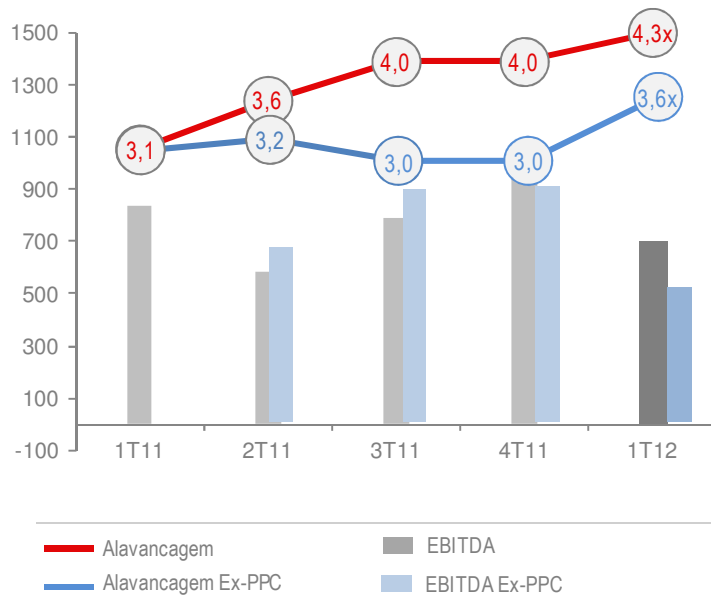
(1) EBITDA dos últimos 12 meses. Cotação do dólar do último dia do período.



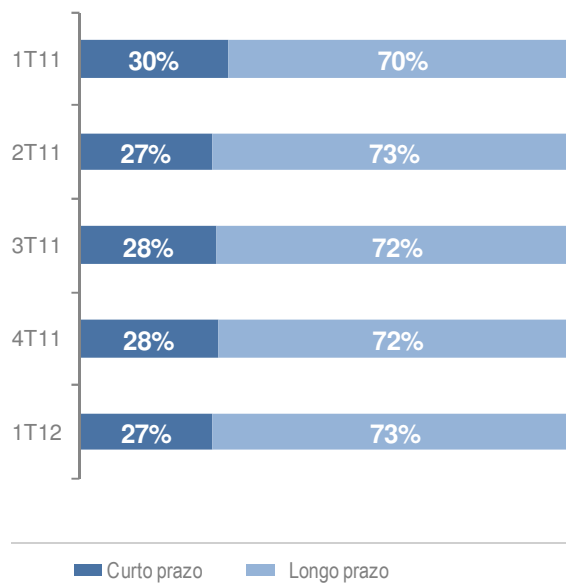
## Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,15 bilhões em caixa, superior à 100% da dívida de curto prazo.

### Alavancagem



### Perfil da Dívida CP / LP



Fonte: JBS



# Resultados do 1T12



## ANÁLISE DOS RESULTADOS POR UNIDADE

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

A receita líquida no trimestre foi de US\$4.078,8 milhões, 7,5% superior ao 1T11, reflexo do aumento gradual dos preços médios dos produtos vendidos tanto no mercado interno quanto no externo desde 2011. Comparado ao 4T11 houve decréscimo na receita líquida de 9,2%, devido à queda do volume exportado no trimestre e recuo dos preços no mercado doméstico.

O EBITDA ficou negativo em US\$45,4 milhões, impactado pela alta histórica do preço do gado, que aumentou 17,6% no período, e uma apreciação do dólar australiano de 4,8% em relação ao dólar americano no trimestre, o que impactou o custo dos produtos vendidos naquele país. Tal aumento no preço do gado nos EUA foi combinado com baixos preços de venda tanto no mercado interno quanto nas exportações.

A Companhia acredita na recuperação das margens do setor através da recuperação dos preços de venda e um maior equilíbrio entre oferta e demanda, além do aumento da demanda por carne bovina e aumento da oferta de animais para abate sazonalmente. A administração mantém o foco em operar com baixo custo, com ênfase no aumento da rentabilidade por animal abatido e na melhora no mix de vendas.

### Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	1.960,3	2.108,7	-7,0%	2.003,1	-2,1%
Receita Líquida	4.078,8	4.491,6	-9,2%	3.793,3	7,5%
EBITDA	(45,4)	223,6	-	269,7	-
Margem EBITDA %	-1,1%	5,0%		7,1%	

### Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.105,4	3.261,8	-4,8%	2.774,1	11,9%
Volume (mil tons)	881,3	872,9	1,0%	908,7	-3,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,52	3,74	-5,7%	3,05	15,4%

Mercado Exportação	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	973,3	1.229,9	-20,9%	1.019,2	-4,5%
Volume (mil tons)	249,4	304,7	-18,1%	280,8	-11,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,90	4,04	-3,3%	3,63	7,5%







## Suínos JBS USA, 10% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida no trimestre totalizou US\$855,4 milhões, 2,2% superior ao 1T11, reflexo da elevação dos preços médios de venda, principalmente no mercado doméstico. Comparado ao 4T11, houve queda de -7,3% devido à redução no número de animais abatidos e no volume de vendas.

O EBITDA foi US\$55,8 milhões no 1T12 com uma margem EBITDA de 6,5%. O resultado do trimestre foi pressionado pelo aumento do preço da matéria prima de 3,5%, combinado com uma redução do volume exportado, devido ao arrefecimento de alguns mercados consumidores.

## Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Animais abatidos (milhares)	3.307,0	3.651,9	-9,4%	3.303,6	0,1%
Receita líquida	855,4	923,1	-7,3%	836,6	2,2%
EBITDA	55,8	77,0	-27,5%	101,7	-45,1%
Margem EBITDA %	6,5%	8,3%		12,2%	

## Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	697,5	763,9	-8,7%	683,2	2,1%
Volume (mil tons)	292,3	310,5	-5,9%	321,0	-8,9%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,39	2,46	-3,0%	2,13	12,1%

Mercado Exportação	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	157,9	159,2	-0,8%	153,4	2,9%
Volume (mil tons)	68,5	65,8	4,1%	71,5	-4,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,30	2,42	-4,7%	2,15	7,4%





# Resultados do 1T12



**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\$1.888,8 milhões, praticamente estável se comparada ao mesmo período do ano anterior. O EBITDA ajustado no 1T12 foi US\$104,0 milhões, revertendo o resultado de US\$53,5 milhões negativo no 1T11.

A retomada das margens na indústria de frango pode ser comprovada através dos resultados do primeiro trimestre do ano. A PPC obteve fluxo de caixa operacional positivo de US\$29,4 milhões e lucro líquido de US\$39,6 milhões no período. Houve ainda redução de US\$221,5 milhões na dívida líquida através da conclusão da oferta de ações realizada no 1T12 e da geração de caixa no período.

Esses resultados reforçam a estratégia da Companhia em operar com baixo custo, eficiência operacional e com “espírito de dono” em todos os níveis da organização. O foco da administração segue em valorizar todos os cortes da ave e não depender somente da alta do preço da carne branca para elevar as margens e manter a lucratividade no longo prazo.

Além disso, a Companhia acredita que a indústria pode ser rentável, mesmo com a volatilidade nos preços de grãos, através do foco em reduzir custos e no balanço entre oferta e demanda.

## Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Receita líquida	1.888,8	1.829,3	3,3%	1.892,5	-0,2%
EBITDA Ajustado	104,0	22,6	360,1%	(53,5)	-
Margem EBITDA %	5,5%	1,2%		-2,8%	





# Resultados do 1T12

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



A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$3.827,4 milhões no trimestre, 6,2% superior ao 1T11, reflexo do aumento nos preços de venda das exportações e do volume no mercado interno. Em relação ao 4T11, houve um decréscimo de 0,7%. O EBITDA totalizou R\$508,6 milhões no 1T12, aumento de 64,9% sobre o mesmo trimestre do ano anterior. A margem EBITDA foi destaque e atingiu 13,3%.

O excelente resultado da JBS Mercosul foi impulsionado pela operação de Bovinos no Brasil, como pode ser observado pelas números da JBS Controladora na demonstração de resultado (página 16 deste release). A margem bruta passou de 21,4% no 1T11 para 26,8% no 1T12, reflexo do aumento da disponibilidade de gado para abate e melhora no preço da matéria prima. O EBITDA foi de R\$514,4 milhões com uma margem EBITDA de 15,4% e demonstra os ganhos de sinergias adquiridos ao longo de 2011 e redução dos custos operacionais.

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	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	1.757,6	1.517,0	15,9%	1.747,1	0,6%
Receita líquida	3.827,4	3.800,5	0,7%	3.604,2	6,2%
EBITDA	508,6	407,7	24,7%	308,3	64,9%
Margem EBITDA %	13,3%	10,7%		8,6%	

## Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	1.828,8	1.748,9	4,6%	1.625,6	12,5%
Industrializado	190,6	195,9	-2,7%	183,0	4,1%
Outros	559,1	553,3	1,0%	448,5	24,6%
<b>TOTAL</b>	<b>2.578,5</b>	<b>2.498,0</b>	<b>3,2%</b>	<b>2.257,1</b>	<b>14,2%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	275,8	239,7	15,1%	237,7	16,0%
Industrializado	34,8	35,9	-3,1%	32,9	5,6%
Outros	222,0	208,9	6,3%	238,0	-6,8%
<b>TOTAL</b>	<b>532,5</b>	<b>484,5</b>	<b>9,9%</b>	<b>508,7</b>	<b>4,7%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	6,63	7,30	-9,2%	6,84	-3,1%
Industrializado	5,48	5,46	0,4%	5,56	-1,4%
Outros	2,52	2,65	-4,9%	1,88	34,0%





# Resultados do 1T12

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



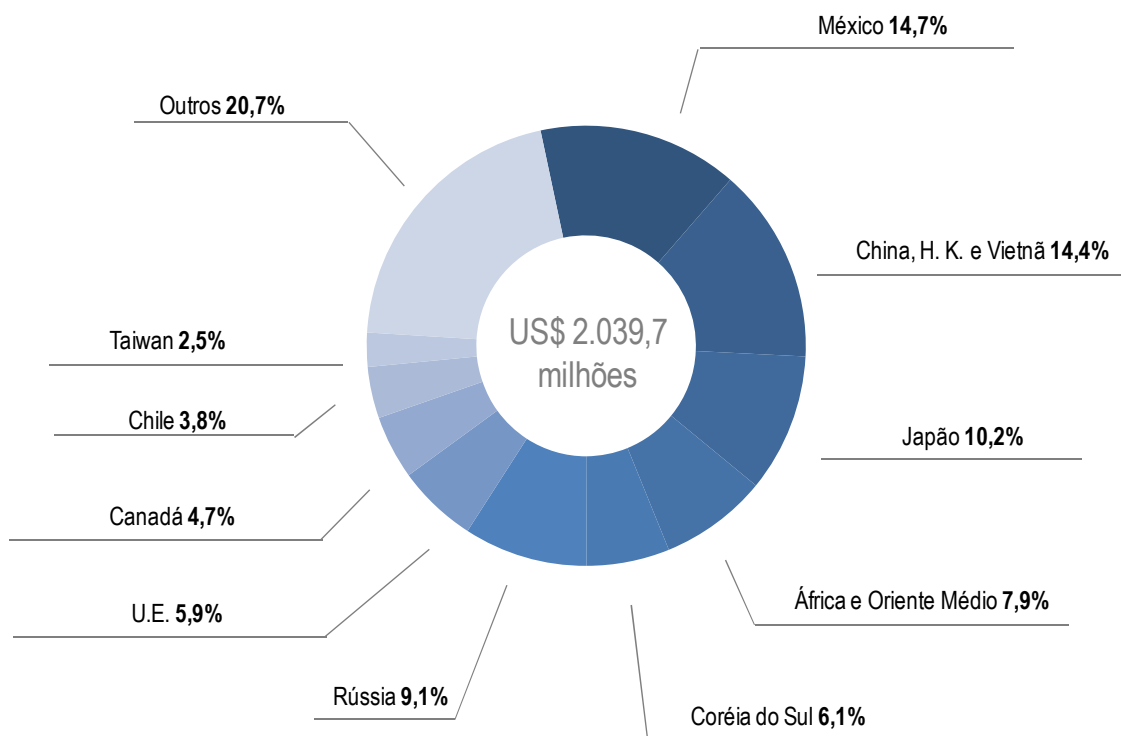
## Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	1T12	4T11	Δ%	1T11	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	817,9	892,4	-8,3%	872,7	-6,3%
Industrializado	173,7	159,5	8,9%	166,3	4,5%
Outros	257,3	250,5	2,7%	308,1	-16,5%
<b>TOTAL</b>	<b>1.248,9</b>	<b>1.302,4</b>	<b>-4,1%</b>	<b>1.347,0</b>	<b>-7,3%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	100,3	101,9	-1,7%	114,4	-12,4%
Industrializado	14,7	14,4	1,8%	17,8	-17,5%
Outros	16,1	16,1	-0,3%	14,5	10,9%
<b>TOTAL</b>	<b>131,0</b>	<b>132,5</b>	<b>-1,1%</b>	<b>146,7</b>	<b>-10,7%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	8,16	8,75	-6,8%	7,63	6,9%
Industrializado	11,84	11,07	7,0%	9,35	26,7%
Outros	16,03	15,56	3,0%	21,29	-24,7%



## TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidado 1T12



Fonte: JBS

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

1T12 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	80,3%	86,2%	87,4%	83,0%	55,6%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,6%	7,7%	5,5%	7,3%	27,3%
Mão-de-obra	9,2%	6,2%	7,1%	9,7%	17,1%

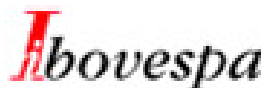
Fonte: JBS



# Resultados do 1T12

## 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)





# Resultados do 1T12

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

### JBS S.A

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

	Controladora		Consolidado	
	31.03.12	31.12.11	31.03.12	31.12.11
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	3.177.231	3.612.867	5.150.828	5.288.194
Contas a receber de clientes	1.840.663	1.883.093	4.431.010	4.679.846
Estoques	1.691.558	1.544.261	5.594.857	5.405.705
Ativos biológicos	-	-	171.295	209.543
Impostos a recuperar	1.421.441	1.330.609	1.916.537	1.690.311
Despesas antecipadas	13.099	8.148	138.013	131.033
Outros ativos circulantes	219.142	256.225	467.021	526.649
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>8.363.134</b>	<b>8.635.203</b>	<b>17.869.561</b>	<b>17.931.281</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
<b>Realizável a Longo Prazo</b>				
Créditos com empresas ligadas	611.629	88.505	498.069	552.197
Depósitos, cauções e outros	167.347	104.207	411.653	389.947
Impostos a recuperar	560.558	562.027	622.664	626.126
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.339.534</b>	<b>754.739</b>	<b>1.532.386</b>	<b>1.568.270</b>
Investimentos em controladas Imobilizado	6.254.220	7.561.574	-	-
Intangível	8.057.574	7.803.582	15.364.157	15.378.714
	9.531.393	9.531.506	12.478.965	12.532.619
	23.843.187	24.896.662	27.843.122	27.911.333
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>25.182.721</b>	<b>25.651.401</b>	<b>29.375.508</b>	<b>29.479.603</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>33.545.855</b>	<b>34.286.604</b>	<b>47.245.069</b>	<b>47.410.884</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





# Resultados do 1T12

## JBS S.A.

### Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.03.12	31.12.11	31.03.12	31.12.11
<b>PASSIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Fornecedores	838.313	666.375	3.193.850	3.323.886
Empréstimos e financiamentos	4.226.873	4.574.702	5.018.748	5.339.433
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	10.193	211.528
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	429.565	347.863	1.182.422	1.167.163
Débito com terceiros para investimentos	136.040	10.589	136.040	10.589
Outros passivos circulantes	443.724	466.402	423.232	343.100
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>6.074.515</b>	<b>6.065.931</b>	<b>9.964.485</b>	<b>10.395.699</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Empréstimos e financiamentos	6.210.233	7.095.193	13.667.344	13.532.761
Debêntures conversíveis	1.283	1.283	1.283	1.283
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	-	-	673.041	683.812
Débito com terceiros para investimentos	48.881	2.048	48.881	2.048
Imposto de renda e contribuição social diferidos	413.298	289.798	797.598	678.372
Provisão para riscos processuais	142.325	140.975	197.295	251.560
Outros passivos não circulantes	26.412	27.554	243.696	266.161
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>6.842.432</b>	<b>7.556.851</b>	<b>15.629.138</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	(10.127)	(10.212)	(10.127)	(10.212)
Reserva de capital	373.366	985.944	373.366	985.944
Reserva de reavaliação	100.100	101.556	100.100	101.556
Reservas de lucros	1.440.799	1.440.799	1.440.799	1.440.799
Ações em tesouraria	-	(610.550)	-	(610.550)
Ajustes de avaliação patrimonial	126.972	127.071	126.972	127.071
Ajustes acumulados de conversão	(3.025.984)	(2.877.033)	(3.025.984)	(2.877.033)
Lucros acumulados	117.535	-	117.535	-
<b>Atribuído à participação dos acionistas controlados</b>	<b>20.628.908</b>	<b>20.663.822</b>	<b>20.628.908</b>	<b>20.663.822</b>
<b>Participação dos acionistas não controladores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.022.538</b>	<b>935.366</b>
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>20.628.908</b>	<b>20.663.822</b>	<b>21.651.446</b>	<b>21.599.188</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>33.545.855</b>	<b>34.286.604</b>	<b>47.245.069</b>	<b>47.410.884</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.







# Resultados do 1T12

## JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 31 de março de 2012 e 2011  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>3.350.379</b>	<b>3.172.007</b>	<b>16.011.080</b>	<b>14.672.740</b>
Custo dos produtos vendidos	(2.451.641)	(2.493.902)	(14.357.175)	(12.984.313)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>898.738</b>	<b>678.105</b>	<b>1.653.905</b>	<b>1.688.427</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>				
Administrativas e gerais	(162.472)	(145.423)	(427.891)	(418.917)
Com vendas	(327.025)	(298.505)	(816.404)	(737.451)
Resultado financeiro líquido	(38.775)	(303.081)	(155.821)	(351.130)
Resultado de equivalência patrimonial	(130.962)	195.505	-	-
Outras receitas (despesas)	75	2.894	(12.185)	(8.769)
	<b>(659.159)</b>	<b>(548.610)</b>	<b>(1.412.301)</b>	<b>(1.516.267)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>239.579</b>	<b>129.495</b>	<b>241.604</b>	<b>172.160</b>
Imposto de renda e contribuição social do período	750	748	16.643	(194.595)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(124.250)	16.725	(128.728)	112.360
	<b>(123.500)</b>	<b>17.473</b>	<b>(112.085)</b>	<b>(82.235)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>116.079</b>	<b>146.968</b>	<b>129.519</b>	<b>89.925</b>
<b>ATRIBUÍDO A:</b>				
Participação dos acionistas controladores			116.079	146.968
Participação dos acionistas não controladores			13.440	(57.043)
			<b>129.519</b>	<b>89.925</b>
<b>Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais</b>	<b>39,16</b>	<b>59,17</b>	<b>39,16</b>	<b>59,17</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





# Resultados do 1T12

## JBS S.A.

### Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de março de 2012 e 2011

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas controladores	116.079	146.968	116.079	146.968
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	105.084	97.270	285.043	311.161
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	-	1.128	(2.086)	7.851
. Resultado de equivalência patrimonial	130.962	(195.505)	-	-
. Resultado na venda de imobilizado	(75)	(1.525)	6.114	(1.863)
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	124.251	(16.725)	128.728	(112.360)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	(297.993)	86.527	(219.501)	164.524
. Provisão para riscos processuais	1.350	2.108	(15)	2.692
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	4.144	-
	<b>179.658</b>	<b>120.246</b>	<b>318.506</b>	<b>518.973</b>
<b>Redução (aumento) em ativos</b>				
Contas a receber	43.934	33.627	210.061	31.632
Estoques	(147.297)	44.596	(273.759)	(105.371)
Impostos a recuperar	(44.593)	(76.027)	(225.116)	(84.412)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(31.007)	(46.039)	2.440	(90.819)
Créditos com empresas ligadas	(347.365)	(87.495)	44.691	68.268
Ativos biológicos	-	-	33.374	(10.642)
<b>Aumento (redução) em passivos</b>				
Fornecedores	167.155	(33.372)	(104.951)	(430.175)
Outros passivos circulantes e não circulantes	100.559	(217.471)	21.961	(264.225)
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	13.440	(57.043)
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(77.156)	(72.655)
	<b>(78.956)</b>	<b>(261.935)</b>	<b>(36.509)</b>	<b>(496.469)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>				
	<b>(78.956)</b>	<b>(261.935)</b>	<b>(36.509)</b>	<b>(496.469)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Adições no ativo imobilizado e intangível	(226.991)	(104.355)	(291.965)	(315.305)
Adições nos investimentos em controladas	-	(552.356)	-	-
Baixas nos investimentos em controladas	871.887	-	-	-
Recebimento pelo distrato Inalca JBS	-	504.002	-	504.002
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada	-	-	151	-
	<b>644.896</b>	<b>(152.709)</b>	<b>(291.814)</b>	<b>188.697</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>				
	<b>644.896</b>	<b>(152.709)</b>	<b>(291.814)</b>	<b>188.697</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Empréstimos e financiamentos captados	453.764	1.381.281	4.421.162	2.727.498
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.453.397)	(1.739.270)	(4.211.525)	(2.860.053)
Transações de capital	85	-	(263)	-
Aquisição de ações de emissão própria	(2.028)	(55.398)	(1.680)	(55.398)
	<b>(1.001.576)</b>	<b>(413.387)</b>	<b>207.694</b>	<b>(187.953)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>				
	<b>(1.001.576)</b>	<b>(413.387)</b>	<b>207.694</b>	<b>(187.953)</b>
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes</b>				
	-	-	(16.737)	(21.573)
Variação líquida no período	(435.636)	(828.031)	(137.366)	(517.298)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.612.867	3.000.649	5.288.194	4.074.574
	<b>3.177.231</b>	<b>2.172.618</b>	<b>5.150.828</b>	<b>3.557.276</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>				
	<b>3.177.231</b>	<b>2.172.618</b>	<b>5.150.828</b>	<b>3.557.276</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





# Resultados do 1T12

## 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.

