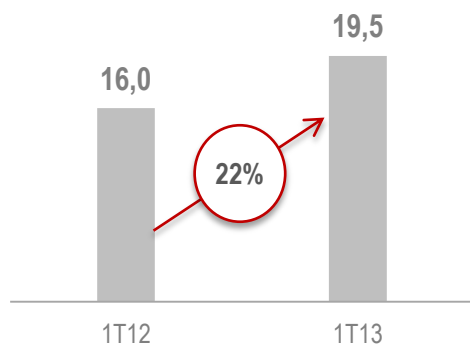
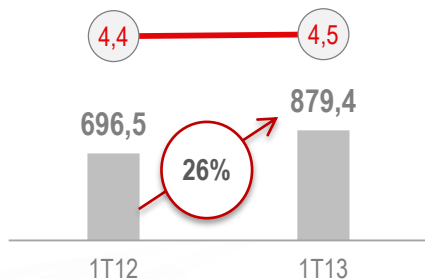


Destaques do 1T13

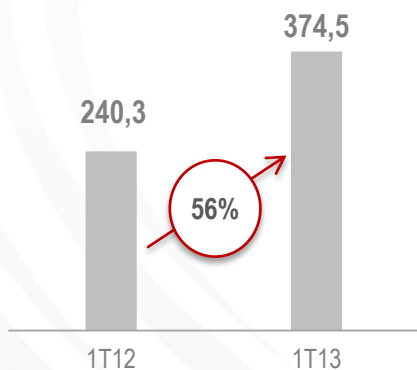
Receita Líquida de R\$19,5 bilhões no 1T13, expansão de R\$3,5 bilhões em relação ao 1T12



EBITDA de R\$879,4 milhões, 26,3% superior ao 1T12



Lucro líquido ajustado de R\$374,5 milhões, aumento de 55,8% sobre o trimestre do ano anterior



✓ A **receita líquida** atingiu R\$19,5 bilhões no trimestre, expansão de R\$3,5 bilhões, ou 22,0% superior ao 1T12.

✓ O **EBITDA** foi de R\$879,4 milhões, um acréscimo de 26,3% em relação ao mesmo trimestre de 2012. A margem EBITDA foi de 4,5%.

➤ A operação da JBS Mercosul obteve R\$4,97 bilhões em receita líquida, 29,8% superior ao 1T12. O EBITDA apresentou crescimento de 10,4% sobre o mesmo período e foi de R\$561,7 milhões.

➤ A unidade de frangos nos EUA (PPC) totalizou US\$2,0 bilhões em receita líquida, 7,8% acima do 1T12. O EBITDA foi de US\$117,7 milhões no 1T13, incremento de 13,2% em relação ao primeiro trimestre do ano anterior.

✓ O **lucro líquido ajustado** no período foi de R\$374,5 milhões, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido, que se refere ao ágio gerado na controladora. O lucro líquido reportado no período foi de R\$227,9 milhões, R\$0,08 por ação.

✓ A **geração de caixa operacional** no trimestre foi de R\$58,6 milhões.

✓ A Companhia encerrou o trimestre com **R\$5,5 bilhões em caixa**, equivalente a 93,5% da dívida de curto prazo.

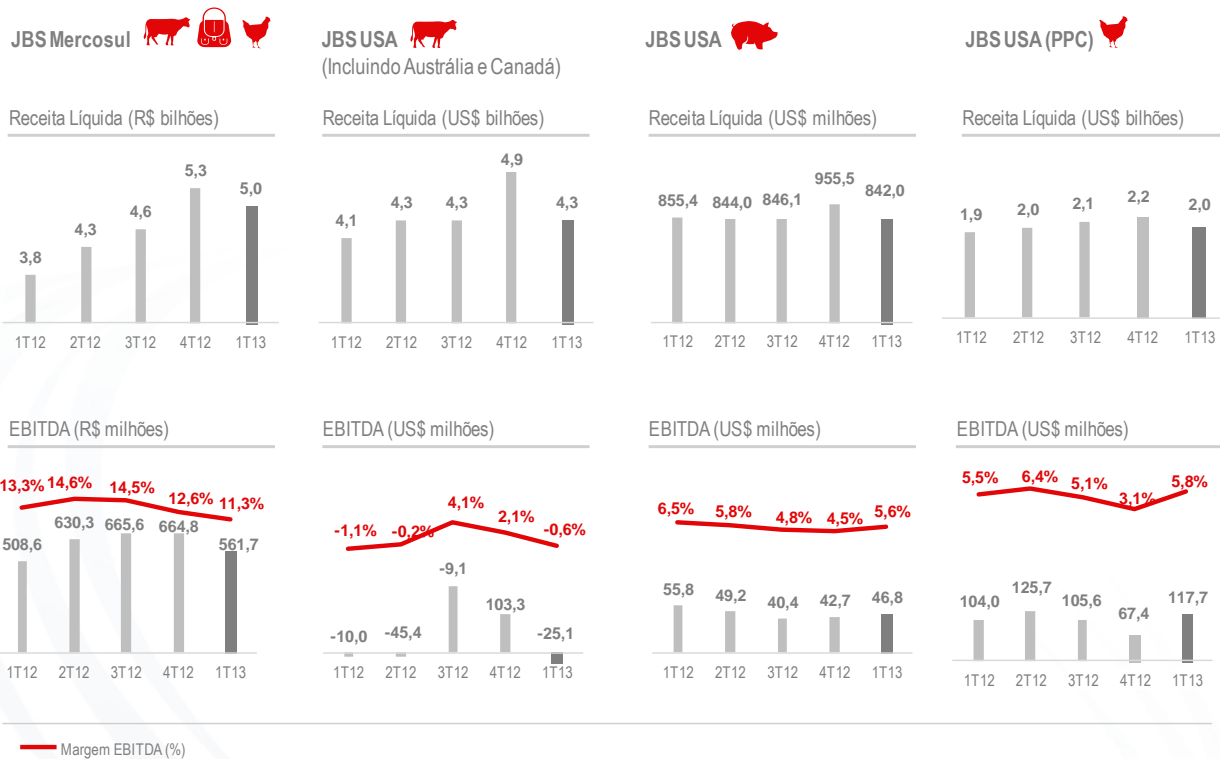
✓ **Alavancagem** (dívida líquida/EBITDA) encerrou o período em 3,4x.

Análise dos Resultados Consolidados

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

		1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita líquida						
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.315,2	4.856,0	-11,1%	4.078,8	5,8%
JBS USA Carne Suína	US\$	842,0	955,5	-11,9%	855,4	-1,6%
JBS USA Frango	US\$	2.036,9	2.189,7	-7,0%	1.888,8	7,8%
JBS Mercosul	R\$	4.969,6	5.270,2	-5,7%	3.827,4	29,8%
EBITDA						
JBS USA Carne Bovina	US\$	-25,1	103,3	-	-45,4	-
JBS USA Carne Suína	US\$	46,8	42,7	9,6%	55,8	-16,1%
JBS USA Frango	US\$	117,7	67,4	74,7%	104,0	13,2%
JBS Mercosul	R\$	561,7	664,8	-15,5%	508,6	10,4%
Margem EBITDA						
JBS USA Carne Bovina	%	-0,6%	2,1%	-	-1,1%	-
JBS USA Carne Suína	%	5,6%	4,5%	-	6,5%	-
JBS USA Frango	%	5,8%	3,1%	-	5,5%	-
JBS Mercosul	%	11,3%	12,6%	-	13,3%	-

Desempenho por Unidade de Negócio



A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do primeiro trimestre de 2013 (1T13). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 31/12/2012 (4T12) e 31/03/2012 (1T12). 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 13 semanas findas em 31 de março de 2012 (1T13). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.



Resultados do 1T13

Análise dos Resultados Consolidados

Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita líquida	19.527,6	21.850,7	-10,6%	16.011,1	22,0%
Custo dos produtos vendidos	(17.491,0)	(19.409,5)	-9,9%	(14.357,2)	21,8%
Lucro bruto	2.036,5	2.441,3	-16,6%	1.653,9	23,1%
Margem Bruta	10,4%	11,2%	-6,7%	10,3%	1,0%
Despesas com vendas	(1.050,1)	(1.129,0)	-7,0%	(816,4)	28,6%
Despesas adm. e gerais	(544,1)	(594,6)	-8,5%	(427,9)	27,2%
Resultado financeiro líquido	(78,2)	(374,4)	-79,1%	(155,8)	-49,8%
Outras receitas (despesas)	6,9	(43,2)	-	(12,2)	-
Resultado operacional	371,1	300,1	23,7%	241,6	53,6%
Imposto de renda e contribuição social	(128,8)	(237,9)	-45,8%	(112,1)	15,0%
Participação dos acionistas não controladores	(14,3)	4,2	-	(13,4)	6,7%
Lucro líquido/prejuízo	227,9	66,4	243,2%	116,1	96,3%
Lucro líquido/prejuízo ajustado⁽¹⁾	374,5	310,4	20,6%	240,3	55,8%
EBITDA	879,4	1.170,9	-24,9%	696,5	26,3%
Margem EBITDA	4,5%	5,4%	-	4,4%	-
Lucro Líquido/prejuízo por ação	0,08	0,02	239,7%	0,04	103,4%

(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

	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Animais processados (milhares)					
Bovinos	4.374,3	4.397,1	-0,5%	3.717,9	17,7%
Suínos	3.519,4	3.926,3	-10,4%	3.307,0	6,4%
Animais de pequeno porte*	1.200,2	1.230,7	-2,5%	934,8	28,4%
Volume Vendido (mil tons)**					
Mercado Doméstico	1.747,7	1.883,0	-7,2%	1.706,1	2,4%
Carne In Natura	1.521,0	1.666,5	-8,7%	1.449,3	4,9%
Industrializado	62,6	51,0	22,8%	34,8	80,1%
Outros	164,1	165,6	-0,9%	222,0	-26,1%
Mercado Externo	563,8	625,2	-9,8%	448,9	25,6%
Carne In Natura	525,8	587,6	-10,5%	418,2	25,7%
Industrializado	20,2	19,2	5,1%	14,7	37,7%
Outros	17,8	18,3	-2,6%	16,1	11,2%
TOTAL	2.311,5	2.508,2	-7,8%	2.155,0	7,3%

*Não inclui aves.

**Não inclui aves USA.



Resultados do 1T13

Resultados Consolidados

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no trimestre totalizou R\$19.527,6 milhões, expansão de R\$3.516,5 milhões, ou 22,0% superior ao 1T12. 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 e do início das operações no Canadá, por meio da aquisição dos ativos da XL Foods.

No 1T13, aproximadamente 74% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 26% por meio de exportações.

EBITDA

O EBITDA no período foi de R\$879,4 milhões, um aumento de 26,3% sobre o 1T12. O resultado reflete a melhora do desempenho da unidade de frangos na América do Norte e do aumento do volume vendido no Mercosul. A margem EBITDA no período foi de 4,5%.

Lucro Líquido Ajustado

O lucro líquido ajustado no 1T13 foi de R\$374,5 milhões, desconsiderando a parcela do imposto de renda diferido, 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\$227,9 milhões, R\$0,08 por ação.

Geração de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com uma geração de caixa operacional de R\$58,6 milhões. A JBS Brasil (Controladora) apresentou geração de caixa operacional no período de R\$209,8 milhões.

Dispêndio de Capital

No 1T13, o valor total dos dispêndios de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$282,5 milhões. Os principais investimentos foram concentrados na melhoria da produtividade das unidades, na expansão das operações no Mercosul e no Canadá e no aumento da capacidade de armazenamento e distribuição da Companhia em todas as regiões.

Além disso, a Companhia apresentou um desembolso de caixa de R\$271,8 milhões no trimestre referente às aquisições da XL Foods no Canadá e da Agrovêneto no Brasil.

Resultados Consolidados

Endividamento

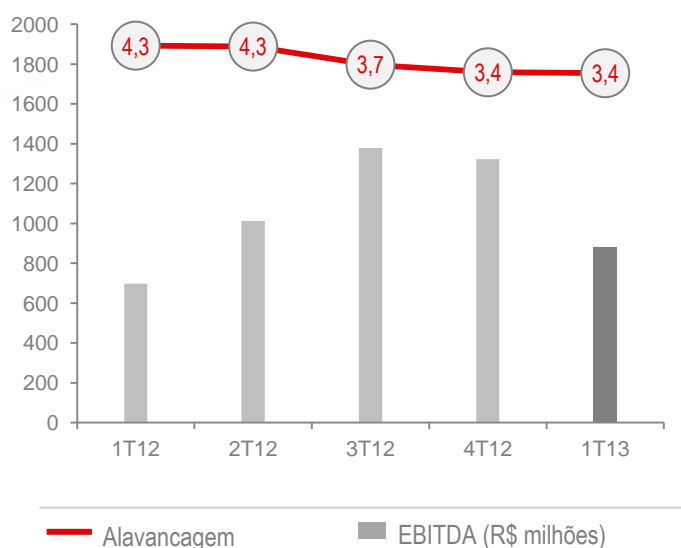
A relação dívida líquida / EBITDA da JBS permaneceu em 3,4x ao final do 1T13, estável em relação ao 4T12, e reduzindo de 4,3x no 2T12 e de 3,7x no 3T12. A manutenção da alavancagem é resultado do aumento do EBITDA nos últimos doze meses aliado a certa estabilidade da dívida líquida.

A JBS apresentou aumento da necessidade de capital de giro no período decorrente do início da operação da XL Foods no Canadá e das operações da Agrovêneto e Tramanto no Brasil. Além disso, houve o desembolso de caixa referente ao pagamento dos ativos mencionados acima, que totalizou R\$271,8 milhões.

R\$ milhões	31/03/13	31/12/12	Var.%
Dívida bruta	21.195,8	20.488,9	3,5%
(+) Curto prazo	5.901,4	6.098,9	-3,2%
(+) Longo prazo	15.294,4	14.390,0	6,3%
(-) Disponibilidades	5.516,9	5.383,1	2,5%
Dívida líquida	15.678,9	15.105,9	3,8%
Dívida líquida/EBITDA ⁽¹⁾	3,4x	3,4x	

(1) Cotação do dólar do último dia do período

Alavancagem





Resultados do 1T13

Resultados Consolidados

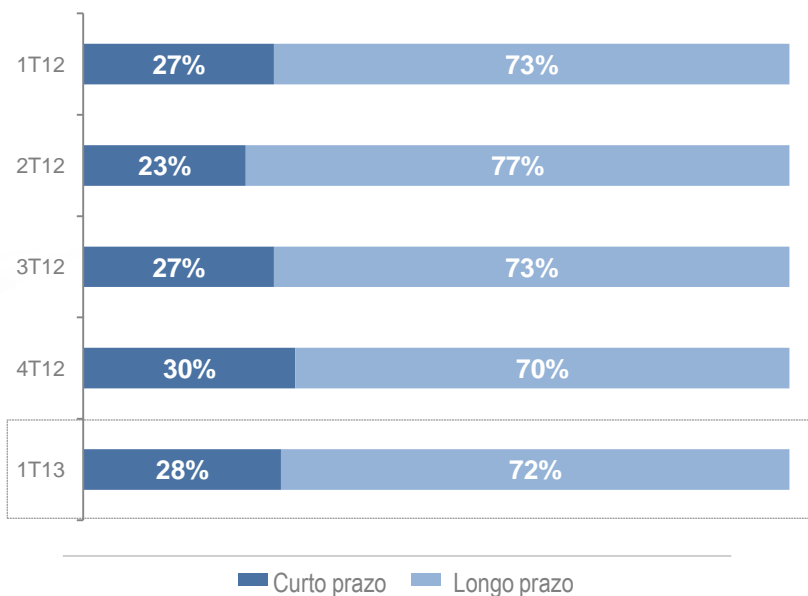
Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5.516,9 milhões em caixa, equivalente a 93,5% 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 reduziu de 30% no 4T12 para 28% no 1T13. Em janeiro de 2013, a Companhia concluiu a emissão de US\$500,0 milhões em Notas com vencimento em 2023 e yield de 6,50% a.a. (Notas com Vencimento em 2023), o que contribuiu para reduzir o custo da dívida consolidada e melhorar o cronograma de amortização das dívidas.

No final do período 78% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos, e possuía um custo médio de 6,95% a.a. e prazo médio de 4,6 anos. O percentual da dívida em reais, 22% da dívida consolidada, apresentava um custo médio de 8,0% a.a. e prazo médio de 3,6 anos.

Perfil da Dívida CP / LP



Análise dos Resultados por Unidade

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)

A receita líquida no 1T13 foi de US\$4.315,1 milhões, 5,8% superior ao 1T12, devido ao aumento dos preços de venda tanto no mercado doméstico quanto nas exportações e início das operações da JBS no Canadá, por meio da aquisição dos ativos da XL Foods. Comparado ao 4T12 a receita líquida foi 11,1% menor, em função da sazonalidade do período.

O EBITDA ficou negativo em US\$25,1 milhões, impactado principalmente pela pressão do custo do gado, decorrente da menor disponibilidade de animais para abate. A margem EBITDA foi de -0,6%.

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 processado e na melhora no mix de vendas.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Animais processados (milhares)	2.164,1	2.284,6	-5,3%	1.960,3	10,4%
Receita líquida	4.315,2	4.856,0	-11,1%	4.078,8	5,8%
EBITDA	-25,1	103,3	-	-45,4	-
Margem EBITDA %	-0,6%	2,1%	-	-1,1%	-

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.225,3	3.562,7	-9,5%	3.105,4	3,9%
Volume (mil tons)	883,7	983,3	-10,1%	881,3	0,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,65	3,62	0,7%	3,52	3,6%

Mercado Exportação	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.089,9	1.293,4	-15,7%	973,3	12,0%
Volume (mil tons)	256,9	293,5	-12,5%	249,4	3,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,24	4,41	-3,7%	3,90	8,7%

Análise dos Resultados por Unidade

Suínos JBS USA

A receita líquida no trimestre totalizou US\$842,0 milhões, um decréscimo de 1,6% em relação ao 1T12. Esse resultado é reflexo de um decréscimo no volume exportado em relação ao 1T12. Em relação ao 4T12, a receita líquida registrou um decréscimo de 11,9% em função da sazonalidade do período.

O EBITDA foi US\$46,8 milhões no 1T13, uma redução de 16,1% quando comparado ao 1T12, com margem EBITDA de 5,6%. O declínio na margem EBITDA se deve principalmente em função da queda nas exportações e o desbalanceamento entre oferta e demanda nos Estados Unidos no primeiro trimestre desse ano. Em relação ao 4T12, houve um acréscimo de 9,6%.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Animais processados (milhares)	3.519,4	3.926,3	-10,4%	3.307,0	6,4%
Receita Líquida	842,0	955,5	-11,9%	855,4	-1,6%
EBITDA	46,8	42,7	9,6%	55,8	-16,1%
Margem EBITDA %	5,6%	4,5%	-	6,5%	-

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	698,9	774,7	-9,8%	697,5	0,2%
Volume (mil tons)	306,3	338,1	-9,4%	292,3	4,8%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,28	2,29	-0,4%	2,39	-4,4%

Mercado Exportação	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	143,0	180,8	-20,9%	157,9	-9,4%
Volume (mil tons)	58,5	77,6	-24,6%	68,5	-14,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,45	2,33	5,0%	2,30	6,2%



Resultados do 1T13

Análise dos Resultados por Unidade

Frango JBS USA (Pilgrim's Pride Corporation – controlada pela JBS)

A receita líquida no trimestre foi de US\$2.036,9 milhões, 7,8% superior ao mesmo período do ano anterior, devido ao aumento de preços de 8,3% e 15,8% nos Estados Unidos e no México, respectivamente. O total do volume vendido registrou um decréscimo de 1,4% no período.

O EBITDA ajustado no 1T13 foi US\$117,7 milhões, 13,2% acima do 1T12. Essa melhora na margem EBITDA foi possível graças ao aumento dos preços dos cortes de frango que mais que compensaram o aumento de US\$141 milhões nos custos dos grãos no período. Além disso, a melhora nas despesas gerais e administrativas, redução de 2,8% sobre o 4T12, contribuiu para fortalecer o resultado.

O aumento dos preços do frango contribuíram também nesse trimestre 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.

Apesar da melhora operacional significativa da PPC demonstrada no período, a Administração da companhia acredita que há espaço e oportunidades para aprimorar o desempenho ainda mais, em busca de se tornar a companhia mais respeitada da indústria.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita líquida	2.036,9	2.189,7	-7,0%	1.888,8	7,8%
EBITDA Ajustado	117,7	67,4	74,7%	104,0	13,2%
Margem EBITDA %	5,8%	3,1%	-	5,5%	-

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$4.969,6 milhões no trimestre, 29,8% superior ao 1T12, devido ao aumento do volume de animais processados de 25,8% no período e do início das operações de aves no Brasil em 2012. Apesar do aumento do volume vendido, os preços de vendas apresentaram altas no período analisado tanto no mercado interno quanto nas exportações, reflexo da forte demanda nas economias emergentes.

O EBITDA totalizou R\$561,7 milhões no trimestre, aumento de 10,4% sobre o 1T12. A margem EBITDA foi de 11,3%. O resultado dessa unidade de negócios apresentou um ligeiro aumento nas despesas com vendas decorrente da campanha de marketing para promover a marca Friboi no Brasil.

Principais Destaques

R\$ milhões	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Cabeças processadas* (milhares)	2.210,2	2.112,5	4,6%	1.757,6	25,8%
Receita líquida	4.969,6	5.270,2	-5,7%	3.827,4	29,8%
EBITDA	561,7	664,8	-15,5%	508,6	10,4%
Margem EBITDA %	11,3%	12,6%	-	13,3%	-

*Não inclui aves.

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	2.173,8	2.314,6	-6,1%	1.828,8	18,9%
Industrializado	306,7	293,8	4,4%	190,6	60,9%
Outros	371,4	425,4	-12,7%	559,1	-33,6%
TOTAL	2.851,9	3.033,7	-6,0%	2.578,5	10,6%

Volume (mil tons)

Carne In Natura	331,0	345,1	-4,1%	275,8	20,0%
Industrializado	62,6	51,0	22,8%	34,8	80,1%
Outros	164,1	165,6	-0,9%	222,0	-26,1%
TOTAL	557,6	561,6	-0,7%	532,5	4,7%

Preços Médios (R\$/Kg)

Carne In Natura	6,57	6,71	-2,1%	6,63	-0,9%
Industrializado	4,90	5,76	-14,9%	5,48	-10,6%
Outros	2,26	2,57	-12,1%	2,52	-10,3%



Resultados do 1T13

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	1T13	4T12	Δ%	1T12	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	1.565,7	1.679,0	-6,8%	817,9	91,4%
Industrializado	197,3	216,3	-8,8%	173,7	13,6%
Outros	354,7	341,1	4,0%	257,3	37,9%
TOTAL	2.117,7	2.236,5	-5,3%	1.248,9	69,6%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	210,4	216,5	-2,8%	100,3	109,9%
Industrializado	20,2	19,2	5,1%	14,7	37,7%
Outros	17,8	18,3	-2,6%	16,1	11,2%
TOTAL	248,4	254,1	-2,2%	131,0	89,7%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	7,44	7,75	-4,0%	8,16	-8,8%
Industrializado	9,77	11,26	-13,2%	11,84	-17,5%
Outros	19,88	18,63	6,7%	16,03	24,0%

Eventos Subsequentes a 31 de março de 2013

✓ **Conclusão da emissão de US\$275,0 milhões em Notas com vencimento em 2023 e yield de 6,25% a.a. (reabertura das Notas com Vencimento em 2023).**

Em 09 de abril de 2013, a JBS realizou a reabertura das Notas com Vencimento em 2023 (para mais informações, consultar Comunicado ao Mercado do dia 30 de janeiro de 2013), tendo precificado a oferta de títulos de dívida (6,25% senior unsecured notes due 2023) no valor total de US\$ 275 milhões, cupom e taxa de retorno (yield) de 6,25% ("Notas"), através de sua subsidiária integral na Áustria, a ESAL GmbH (JBS Áustria), no âmbito de uma oferta realizada nos termos da Rule 144A e da Regulation S. As Notas são garantidas pela JBS S.A. e pela JBS Hungary Holdings Kft. A JBS pretende utilizar os recursos da oferta para estender seu perfil de dívida, através do refinanciamento de parte de sua dívida de curto prazo e também para fins corporativos em geral.

✓ **CADE aprova por unanimidade as 12 operações de aquisições e arrendamentos feitos pela JBS.**

Em 17 de abril de 2013, o Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) aprovou por unanimidade as 12 operações de compras e arrendamentos feitos pela JBS entre 2009 e 2012 e submetidas para análise da autarquia. Dessa forma, todas as unidades incorporadas continuarão sendo administradas pela companhia, sem qualquer tipo de restrição. Além de aprovar a integralidade das operações, a JBS assinou um Termo de Compromisso de Desempenho (TCD) com o CADE. Nesse termo, a JBS se comprometeu a informar ao CADE todas as futuras operações de compra e arrendamento que a companhia realizar, pelo período de 30 meses, a contar a partir do dia 17 de abril de 2013, data da aprovação das operações.

✓ **A JBS concordou em adquirir a unidade industrial de Ana Rech – RS (unidade frigorífica de suínos e granjas), da BRF.**

Em 07 de maio de 2013, a JBS concordou em adquirir e a BRF se comprometeu em alienar, uma vez verificadas as Condições Suspensivas a Unidade Industrial de Ana Rech – RS, (unidade frigorífica de suínos e granjas), os Ativos Biológicos e o Imóvel denominado Granja André da Rocha, localizada em Nova Prata/RS. A JBS pagará para a BRF o montante total de R\$200.000.000,00 (duzentos milhões de reais) em 50 parcelas, com 6 meses de carência.

A conclusão da operação depende da implementação de algumas condições suspensivas, entre elas a expressa autorização prévia do CADE. As empresas irão manter o mercado informado a cada nova etapa realizada.

✓ **Conclusão da compra das operações da XL Foods nos Estados Unidos.**

A JBS concluiu em 08 de abril de 2013 a aquisição de duas operações norte-americanas da XL Foods, sendo : 01 frigorífico em Omaha (Nebraska), com capacidade para processar 1.100 cabeças/dia e 01 frigorífico em Nampa (Idaho), com capacidade para processar 1.100 cabeças/dia. O frigorífico em Nampa está inativo e a empresa não tem planos imediatos para reabrir o estabelecimento.

Tabelas e Gráficos Anexos

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidado no 1T13

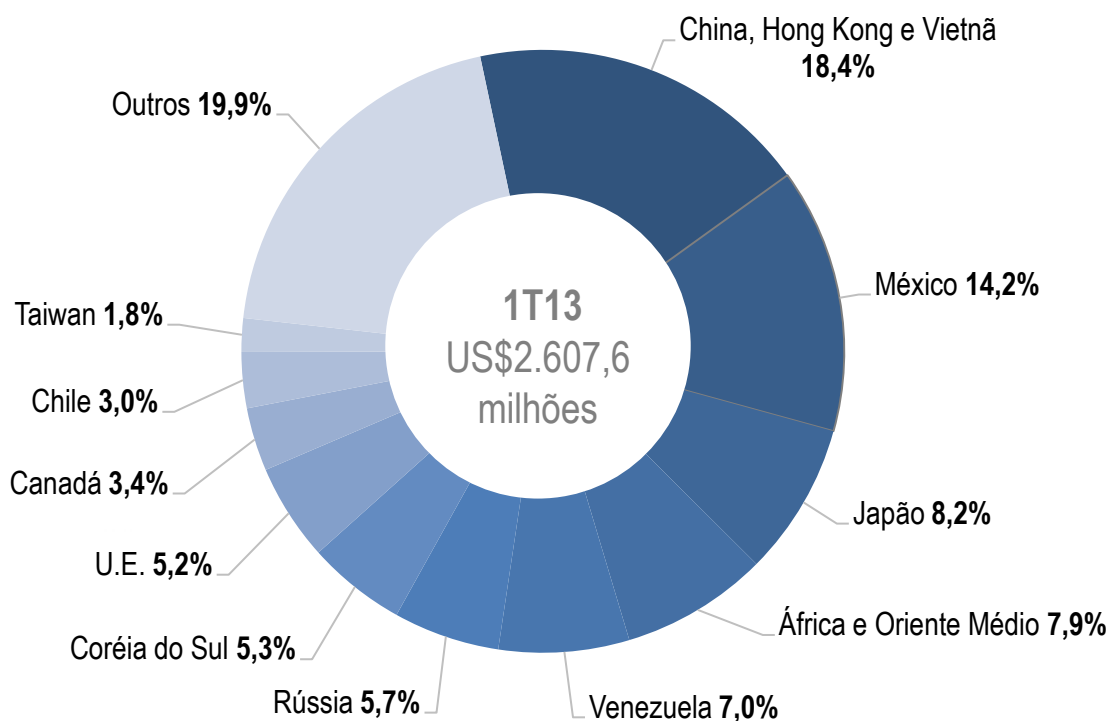


TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 1T13

1T13 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	80,1%	85,5%	86,5%	82,5%	58,4%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,6%	8,1%	5,9%	7,5%	25,3%
Mão-de-obra	9,3%	6,4%	7,6%	9,9%	16,2%



Resultados do 1T13

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 1T13

Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.03.13	31.12.12	31.03.13	31.12.12
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	3.049.626	3.564.984	5.516.914	5.383.087
Contas a receber de clientes	2.771.533	2.753.737	5.754.615	5.688.648
Estoques	1.843.823	1.940.192	5.375.462	5.182.187
Ativos biológicos	-	-	870.968	849.624
Impostos a recuperar	1.272.535	1.309.995	1.789.579	1.676.267
Despesas antecipadas	21.021	9.648	162.676	142.961
Outros ativos circulantes	271.914	273.332	474.120	460.625
TOTAL DO CIRCULANTE	9.230.452	9.851.888	19.944.334	19.383.399
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	953.721	808.062	632.414	548.909
Ativo biológico	-	-	304.688	304.309
Impostos a recuperar	647.015	641.957	677.931	673.346
Outros ativos não circulantes	251.076	206.137	760.975	671.758
Total do Realizável a Longo Prazo	1.851.812	1.656.156	2.376.008	2.198.322
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	7.150.881	6.118.876	276.529	258.620
Imobilizado	8.820.439	8.767.637	16.430.613	16.207.640
Intangível	9.531.896	9.531.964	11.773.048	11.708.212
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	27.355.028	26.074.633	30.856.198	30.372.794
TOTAL DO ATIVO	36.585.480	35.926.521	50.800.532	49.756.193

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



Resultados do 1T13

Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.03.13	31.12.12	31.03.13	31.12.12
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	871.167	1.000.273	3.335.859	3.564.270
Empréstimos e financiamentos	5.053.470	5.355.774	5.901.396	6.098.898
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	11.871	8.886
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	390.938	361.741	1.309.638	1.276.009
Dividendos declarados	170.749	170.749	170.749	170.749
Débito com terceiros para investimentos	106.068	112.712	112.471	112.712
Outros passivos circulantes	321.370	280.649	395.986	306.049
TOTAL DO CIRCULANTE	6.913.762	7.281.898	11.237.970	11.537.573
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	7.425.560	6.795.885	15.294.424	14.390.046
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	137.559	137.847	511.324	524.230
Débito com terceiros para investimentos	56.062	95.142	158.223	95.142
Imposto de renda e contribuição social diferidos	971.809	825.781	1.387.352	1.276.756
Provisão para riscos processuais	157.164	155.156	195.067	203.361
Outros passivos não circulantes	23.583	24.265	287.652	295.779
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	8.771.737	8.034.076	17.834.042	16.785.314
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Ações em tesouraria	(593.485)	(776.526)	(593.485)	(776.526)
Transações de capital	76.786	77.374	76.786	77.374
Reserva de capital	211.879	211.879	211.879	211.879
Reserva de reavaliação	95.677	96.847	95.677	96.847
Reservas de lucros	1.993.697	1.993.697	1.993.697	1.993.697
Ajustes de avaliação patrimonial	108.644	92.999	108.644	92.999
Ajustes acumulados de conversão	(2.728.527)	(2.591.970)	(2.728.527)	(2.591.970)
Lucro acumulado	229.063	-	229.063	-
Atribuído à participação dos acionistas controladores	20.899.981	20.610.547	20.899.981	20.610.547
Participação dos acionistas não controladores	-	-	828.539	822.759
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.899.981	20.610.547	21.728.520	21.433.306
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	36.585.480	35.926.521	50.800.532	49.756.193

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



Resultados do 1T13

Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 31 de março de 2013 e 2012
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	4.513.957	3.350.379	19.527.576	16.011.080
Custo dos produtos vendidos	<u>(3.386.284)</u>	<u>(2.451.641)</u>	<u>(17.491.030)</u>	<u>(14.357.175)</u>
LUCRO BRUTO	1.127.673	898.738	2.036.546	1.653.905
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(242.330)	(162.472)	(544.066)	(427.891)
Com vendas	(450.060)	(327.025)	(1.050.054)	(816.404)
Resultado financeiro líquido	(51.251)	(38.775)	(78.215)	(155.821)
Resultado de equivalência patrimonial	(12.178)	(130.962)	1.664	-
Outras receitas (despesas)	2.067	75	5.199	(12.185)
	<u>(753.752)</u>	<u>(659.159)</u>	<u>(1.665.472)</u>	<u>(1.412.301)</u>
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	373.921	239.579	371.074	241.604
Imposto de renda e contribuição social corrente	603	750	(18.806)	16.643
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(146.631)</u>	<u>(124.250)</u>	<u>(110.041)</u>	<u>(128.728)</u>
	<u>(146.028)</u>	<u>(123.500)</u>	<u>(128.847)</u>	<u>(112.085)</u>
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	227.893	116.079	242.227	129.519
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			227.893	116.079
Participação dos acionistas não controladores			<u>14.334</u>	<u>13.440</u>
			<u>242.227</u>	<u>129.519</u>
Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais	79,64	39,16	79,64	39,16
Resultado diluído por lote de mil ações no final do período- em reais	79,64	39,16	79,64	39,16

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



Resultados do 1T13

Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de março de 2013 e 2012
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas controladores	227.893	116.079	227.893	116.079
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	119.978	105.084	429.006	285.043
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(3.057)	-	(3.507)	(2.086)
. Resultado de equivalência patrimonial	12.178	130.962	(1.664)	-
. Resultado na venda de imobilizado	7.499	(75)	4.325	6.114
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	146.631	124.250	110.041	128.728
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	(55.750)	(297.993)	86.660	(219.501)
. Provisão para riscos processuais	2.008	1.350	6.371	(15)
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	-	-	4.144
	457.380	179.657	859.125	318.506
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(75.548)	43.934	(143.114)	210.061
Estoques	96.369	(147.297)	(218.666)	(273.759)
Impostos a recuperar	35.204	(44.593)	(8.255)	(225.116)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(68.528)	(31.007)	(91.022)	2.440
Créditos com empresas ligadas	(129.523)	(347.365)	(87.314)	44.691
Ativos biológicos	-	-	(107.714)	33.374
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	(126.804)	167.155	(196.683)	(104.951)
Outros passivos circulantes e não circulantes	21.249	100.560	23.375	21.961
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	14.334	13.440
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	14.521	(77.156)
	(247.581)	(258.613)	(800.538)	(355.015)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	209.799	(78.956)	58.587	(36.509)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(175.450)	(226.991)	(282.504)	(291.965)
Efeito líquido da desconsolidação de Joint Venture	-	-	(8.623)	-
Adições nos investimentos em controladas	(970.218)	-	-	-
Baixas nos investimentos em controladas	-	871.887	-	-
Efeito líquido do capital de giro de empresa baixada/adquirida	-	-	(271.843)	151
	(1.145.668)	644.896	(562.970)	(291.814)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	2.210.330	453.764	4.430.261	4.421.162
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.789.819)	(1.453.397)	(3.737.065)	(4.211.525)
Transações de capital	-	85	(588)	(263)
Aquisição de ações de emissão própria	-	(2.028)	-	(1.680)
	420.511	(1.001.576)	692.608	207.694
Variação cambial sobre caixa e equivalentes				
	-	-	(54.398)	(16.737)
Variação líquida no período	(515.358)	(435.636)	133.827	(137.366)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.564.984	3.612.867	5.383.087	5.288.194
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	3.049.626	3.177.231	5.516.914	5.150.828

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



Resultados do 1T13

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.