



Resultados do 4T11 e 2011

"Confiamos em Deus,
Respeitamos a natureza"

JBS S.A. (Bovespa: JBSS3)*

São Paulo, 21 de março de 2012

JBS atinge R\$62 bilhões em faturamento e geração de caixa operacional de R\$606 milhões em 2011

DESTAQUES DE 2011

- ✓ A receita líquida atingiu R\$61,8 bilhões, 12,9% superior a 2010.
- ✓ O EBITDA foi de R\$3,2 bilhões, um decréscimo de 16,3% em relação a 2010, devido ao resultado negativo da Pilgrim's Pride. A margem EBITDA foi de 5,1%.
 - A receita líquida de Bovinos da JBS USA, incluindo Austrália, totalizou US\$16,5 bilhões no ano, 25,6% superior a 2010. O EBITDA foi de US\$739,1 milhões, aumento de 11,4% sobre o mesmo período do ano anterior.
 - A receita líquida de Suínos da JBS USA foi de US\$3,5 bilhões, um acréscimo de 17,5% sobre 2010. O EBITDA foi de US\$338,2 milhões, 22,2% maior em relação ao ano anterior.
 - A operação da JBS Mercosul obteve R\$14,9 bilhões em receita líquida, 11,9% superior a 2010. O EBITDA apresentou crescimento de 23,9% sobre o mesmo período e foi R\$1,6 bilhão.
- ✓ A geração de caixa operacional no ano foi de R\$606,5 milhões.
- ✓ O prejuízo do período foi de R\$75,7 milhões, decorrente do prejuízo da Unidade de Frango nos EUA (PPC) que foi de US\$495,7 milhões (US GAAP) em 2011. Eliminando esse resultado, o lucro da JBS teria sido de R\$482,6 milhões.
- ✓ A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,3 bilhões em caixa, equivalente a 100% da dívida de curto prazo, aproximadamente.
- ✓ O nível de endividamento manteve-se estável em 3,0x, excluindo a PPC.

DESTAQUES DO 4T11

- ✓ A receita líquida consolidada alcançou R\$16,9 bilhões, 18,3% superior ao 4T10.
- ✓ O EBITDA foi de R\$940,6 milhões, um aumento de 8,6% sobre o 4T10. A margem EBITDA foi de 5,6%.
- ✓ O Lucro líquido foi de R\$25,6 milhões no 4T11.

*A JBS S.A. ("JBS") (Bovespa: JBSS3), líder no setor de proteína animal no mundo, anuncia hoje seus resultados do quarto trimestre de 2011 (4T11) e do exercício encerrado em 2011. Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 30/09/11 (3T11) e 31/12/10 (4T10). 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 dezembro de 2011 (4T11). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.





Resultados do 4T11 e 2011

Mensagem do presidente

Prezados senhores,

Olhando para 2011 chegamos a algumas conclusões importantes sobre a operação da JBS, que levaram a companhia alcançar uma receita recorde, superior a R\$ 60 bilhões. No ano passado, nossas atenções estiveram voltadas à integração das aquisições realizadas nos últimos anos. Ainda assim, tivemos um crescimento orgânico expressivo, de praticamente 13%, com uma geração de caixa operacional superior a R\$ 600 milhões, revertendo assim a situação de caixa operacional negativa de 2010. Adicionado a esses fatores, todas nossas unidades de negócio tiveram em 2011 um desempenho melhor do que do ano anterior, com exceção da Pilgrim's Pride, nossa divisão americana de frango, que foi influenciada pelo ano atípico nos Estados Unidos.

Com o fim de 2011, é superada também a fase de grandes despesas da companhia. O período de elevados investimentos em fábricas na busca por eficiência e integração foi concluído e, após todos os ajustes, conseguimos reduzir em US\$ 100 milhões nossos custos corporativos. Dessa forma, alcançamos no ano passado uma melhora substancial na operação de bovinos e suínos nos Estados Unidos, bem como em nossa atividade no Brasil.

No caso da Pilgrim's, tomamos a decisão de realinhar a estratégia de negócios, tornando a empresa mais enxuta e ágil, na busca pela excelência operacional. Apesar de existir potencial de melhorar ainda mais, alguns resultados já começaram a ser percebidos. No quarto trimestre, a unidade de carne de frango manteve sua receita praticamente estável em US\$ 1,8 bilhão, porém, registrou um EBTIDA de US\$ 22,6 milhões, ante o resultado negativo de US\$ 31,4 milhões no trimestre anterior. Dessa forma, a margem EBTIDA que foi negativa em 1,7% no terceiro trimestre passou a ser positiva em 1,2% no último período do ano passado.

Tivemos melhorias expressivas ao longo de 2011 e um sinal desse movimento pode ser medido pelo próprio lucro líquido de R\$ 25,6 milhões registrado no quarto trimestre. O desempenho reverte o prejuízo de R\$ 67,5 milhões identificado no trimestre anterior, ainda bastante influenciado pela Pilgrim's.

Mesmo com toda adversidade enfrentada pela indústria de frango nos Estados no ano passado, conseguimos terminar 2011 em uma situação mais favorável que 2010, tendo reduzido o prejuízo em 74,1%. Se eliminássemos os efeitos da Pilgrim's, a JBS encerraria 2011 com um lucro líquido anual ao redor de R\$ 500 milhões.

No que se refere ao crescimento orgânico da companhia, o desempenho de 2011 decorre da melhora efetiva das vendas de todas as unidades de negócio, especialmente da divisão de carne bovina nos Estados Unidos, onde o avanço foi de 25,6%. Vale lembrar ainda que os faturamentos das unidades de frango e suíno, também nos Estados Unidos, avançaram 9,5% e 17,5%, respectivamente. No caso da JBS Mercosul, as vendas aumentaram 11,9%, em que pese a situação na Argentina, que nos forçou a concentrar as atividades em apenas duas unidades.

Apesar de a atenção do mercado sempre estar voltada para os resultados financeiros, cabe aqui ressaltar o trabalho que a JBS vem realizando no campo da sustentabilidade. No próximo mês de maio, divulgaremos nosso relatório de sustentabilidade referente às ações de 2011, juntamente com o relatório anual da companhia. Nele descreveremos com detalhes todos os avanços obtidos nos últimos três anos, os resultados das auditorias e o trabalho conjunto que





Resultados do 4T11 e 2011

temos realizado com o Global Roundtable for Sustainable Beef (GRSB) e, mais especificamente no Brasil, com o Grupo de Trabalho da Pecuária Sustentável (GTPS). Não temos receio em afirmar que a JBS é, atualmente, em termos de sustentabilidade, a empresa do agronegócio brasileiro com os melhores e mais rígidos processos. Dessa forma, nos comprometemos com a sociedade, com o meio ambiente e nossos clientes a exercer uma atividade plenamente sustentável.

Para finalizar, enxergamos em 2012 um período de colher os frutos semeados nos anos anteriores. Nossa prioridade neste ano está sendo a gestão cuidadosa de cada uma de nossas operações, de uma forma simples, ágil, sem burocracia ou vícios. Nossas atenções seguem voltadas para a busca ainda maior de eficiência operacional e no crescimento orgânico da companhia. Não deixaremos, contudo, de avaliar as oportunidades de negócios que possam agregar ainda mais valor à JBS.

Superamos o desafio da integração de nossas operações, assim como o de gerir tudo aquilo que foi incorporado à companhia. Para 2012, nosso foco está na geração de caixa, almejando uma menor alavancagem e um melhor retorno aos acionistas.

Wesley Mendonça Batista
CEO da JBS S.A.





Resultados do 4T11 e 2011

ANÁLISE DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

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

		4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida									
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.491,6	4.210,6	6,7%	3.588,7	25,2%	16.459,6	13.103,6	25,6%
JBS USA Carne Suína	US\$	923,1	867,1	6,5%	799,4	15,5%	3.472,6	2.956,7	17,5%
JBS USA Frango	US\$	1.829,3	1.891,2	-3,3%	1.811,3	1,0%	7.535,7	6.881,7	9,5%
JBS Mercosul	R\$	3.800,5	3.906,7	-2,7%	3.362,8	13,0%	14.926,6	13.333,6	11,9%
EBITDA									
JBS USA Carne Bovina	US\$	223,6	184,1	21,5%	194,8	14,8%	739,1	663,7	11,4%
JBS USA Carne Suína	US\$	77,0	75,9	1,4%	102,4	-24,8%	338,2	276,8	22,2%
JBS USA Frango	US\$	22,6	-31,4	-	124,8	-81,9%	-149,8	481,9	-
JBS Mercosul	R\$	407,7	453,8	-10,2%	238,8	70,7%	1.597,6	1.289,6	23,9%
Margem EBITDA									
JBS USA Carne Bovina	%	5,0%	4,4%	-	5,4%	-	4,5%	5,1%	-
JBS USA Carne Suína	%	8,3%	8,8%	-	12,8%	-	9,7%	9,4%	-
JBS USA Frango	%	1,2%	-1,7%	-	6,9%	-	-2,0%	7,0%	-
JBS Mercosul	%	10,7%	11,6%	-	7,1%	-	10,7%	9,7%	-

Desempenho por Unidade de Negócio

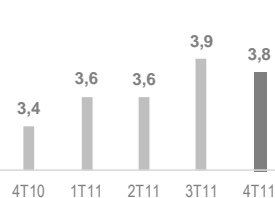
JBS Mercosul 

JBS USA 
(Incluindo Austrália)

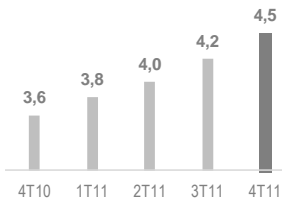
JBS USA 

JBS USA (PPC) 

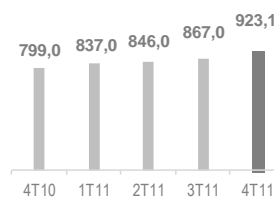
Receita Líquida (R\$ bilhões)



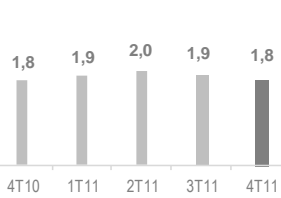
Receita Líquida (US\$ bilhões)



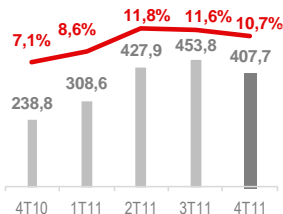
Receita Líquida (US\$ milhões)



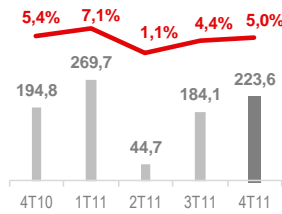
Receita Líquida (US\$ bilhões)



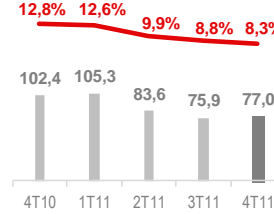
EBITDA (R\$ milhões)



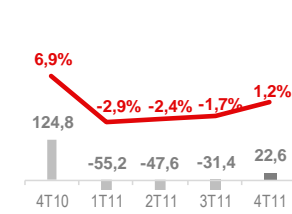
EBITDA (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)





Resultados do 4T11 e 2011

Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita líquida	16.934,5	15.567,8	8,8%	14.319,6	18,3%	61.796,8	54.712,8	12,9%
Custo dos produtos vendidos	(15.040,0)	(13.873,6)	8,4%	(12.522,7)	20,1%	(55.100,2)	(47.994,8)	14,8%
Lucro bruto	1.894,5	1.694,2	11,8%	1.796,9	5,4%	6.696,6	6.718,0	-0,3%
Margem Bruta	11,2%	10,9%	-	12,5%	-	10,8%	12,3%	-
Despesas com vendas	(839,3)	(812,6)	3,3%	(717,7)	17,0%	(3.144,1)	(2.627,2)	19,7%
Despesas adm. e gerais	(491,4)	(442,8)	11,0%	(511,6)	-4,0%	(1.739,2)	(1.641,0)	6,0%
Resultado financeiro líquido	(549,2)	(519,5)	5,7%	(950,3)	-42,2%	(2.010,7)	(2.223,0)	-9,5%
Outras receitas (despesas)	(22,4)	4,0	-	(82,2)	-72,7%	(32,7)	(168,2)	-
Resultado operacional	(7,9)	(76,7)	-89,8%	(464,8)	-98,3%	(230,1)	58,6	-
Resultado das operações descontinuadas			-		-		12,2	-
IR e contribuição social	(15,3)	(106,0)	-85,6%	(34,7)	-55,9%	(92,8)	(325,4)	-71,5%
Participação dos acionistas não controladores	(48,7)	(115,2)	-57,7%	39,8	-	(247,2)	38,2	-
Lucro líquido/prejuízo⁽¹⁾	25,6	(67,5)	-	(539,3)	-	(75,7)	(292,8)	-
EBITDA	940,6	786,8	19,5%	865,9	8,6%	3.151,0	3.766,1	-16,3%
Margem EBITDA	5,6%	5,1%	-	6,0%	-	5,1%	6,9%	-
Lucro Líquido/prejuízo por ação	0,01	(0,02)	-	(0,22)	-	(0,03)	(0,12)	-

(1) Participação dos Acionistas controladores

Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido *

	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)								
Bovinos	3.625,7	3.827,4	-5,3%	3.632,3	-0,2%	15.088,6	15.112,6	-0,2%
Suínos	3.651,9	3.104,5	17,6%	3.587,2	1,8%	13.132,2	12.841,8	2,3%
Animais de pequeno porte	894,7	890,0	0,5%	890,2	0,5%	3.198,3	2.531,1	26,4%
Volume Vendido (mil tons)								
Mercado Doméstico	1.667,9	1.624,7	2,7%	1.777,0	-6,1%	6.642,5	6.696,6	-0,8%
Carne In Natura	1.423,2	1.347,9	5,6%	1.511,0	-5,8%	5.587,9	5.635,8	-0,9%
Industrializado	35,9	36,6	-1,9%	38,7	-7,2%	139,2	158,2	-12,0%
Outros	208,9	240,2	-13,0%	227,3	-8,1%	915,4	902,6	1,4%
Mercado Externo	502,9	522,2	-3,7%	492,6	2,1%	2.055,4	2.030,9	1,2%
Carne In Natura	472,4	474,4	-0,4%	442,9	6,7%	1.865,5	1.798,3	3,7%
Industrializado	14,4	19,1	-24,6%	18,1	-20,5%	70,7	103,5	-31,7%
Outros	16,1	28,7	-43,9%	31,6	-49,0%	119,2	129,0	-7,6%
TOTAL	2.170,9	2.146,9	1,1%	2.269,6	-4,4%	8.697,9	8.727,5	-0,3%

* Não inclui aves.





Resultados do 4T11 e 2011

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS em 2011 totalizou R\$61.796,8 milhões, aumento de 12,9% em relação a 2010 quando o faturamento foi de R\$54.712,8 milhões. A expansão da receita se deu, principalmente, em decorrência do desempenho das unidades de bovinos e suínos nos EUA, que registraram aumento dos preços médios acima de 20% no ano, além do resultado da JBS Mercosul que também apresentou crescimento de dois dígitos.

Em 2011 aproximadamente 75% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 25% por meio de exportações.

No 4T11 a receita da companhia foi de R\$16.934,5 milhões, 18,3% superior ao mesmo período de 2010 e 8,8% maior em comparação ao 3T11.

EBITDA

O EBITDA de 2011 foi de R\$3.151,0 milhões, uma queda de 16,3% sobre 2010. O resultado decorre da variação cambial no período e do desempenho negativo da unidade de frangos nos EUA, que apresentou um EBITDA negativo de US\$149,8 milhões em 2011, comparado a um EBITDA positivo de US\$481,9 milhões em 2010. Excluindo o resultado da PPC de ambos os anos o crescimento do EBITDA da companhia teria sido de 16,6%.

No trimestre o EBITDA totalizou R\$940,6 milhões, um aumento de 8,6% e 19,5% em comparação ao 4T10 e 3T11, respectivamente. A margem EBITDA foi de 5,6% no 4T11.

Lucro Líquido / Prejuízo

O prejuízo em 2011 foi de R\$75,7 milhões, equivalente a R\$-0,03 por ação, decorrente de perdas na Unidade de Frangos (PPC), que acumulou prejuízo de US\$495,7 milhões no ano, equivalente a R\$833,3 milhões. Eliminando os efeitos da Pilgrim's e considerando a participação acionária de 67% da Companhia na PPC, o lucro da JBS em 2011 teria sido de R\$482,6 milhões, aproximadamente.

Geração de Caixa

A Companhia encerrou 2011 com uma geração de caixa operacional, antes de investimentos, da ordem de R\$606,5 milhões.

Dispêndio de Capital

Em 2011, o valor total dos dispêndios de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$1.173,8 milhões, 4,2% inferior a 2010. No 4T11, o valor foi de R\$226,6 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 4T11 e 2011

Endividamento

A relação dívida líquida / EBITDA da JBS, excluindo a Pilgrim's Pride (PPC), companhia americana de capital aberto controlada pela JBS, manteve-se estável do 3T11 para o 4T11 em 3,0x.

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.

JBS (excluindo PPC)

R\$ milhões	31/12/11	30/09/11	Var.%
Dívida bruta	16.201,8	16.501,1	-1,8%
(+) Curto prazo	5.310,1	5.315,7	-0,1%
(+) Longo prazo	10.891,7	11.185,3	-2,6%
(-) Disponibilidades	5.195,7	5.387,8	-3,6%
Dívida líquida	11.006,1	11.113,3	-1,0%
Dívida líquida/EBITDA ⁽¹⁾	3,0x	3,0x	

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

Considerando o desempenho da Pilgrim's Pride no resultado da JBS, a alavancagem também se manteve estável do 3T para o 4T11 em 4,0x. A PPC apresentou EBITDA negativo de US\$149,8 milhões em 2011, comparado ao resultado positivo de US\$481,9 milhões registrado em 2010, o que reduziu o EBITDA anualizado em US\$631,7 milhões para cálculo do indicador.

JBS incluindo Pilgrim's Pride

R\$ milhões	31/12/11	30/09/11	Var.%
Dívida bruta	18.872,2	19.235,4	-1,9%
(+) Curto prazo	5.339,4	5.344,7	-0,1%
(+) Longo prazo	13.532,8	13.890,7	-2,6%
(-) Disponibilidades	5.288,2	5.581,0	-5,2%
Dívida líquida	13.584,0	13.654,4	-0,5%
Dívida líquida/EBITDA ⁽¹⁾	4,0x	4,0x	

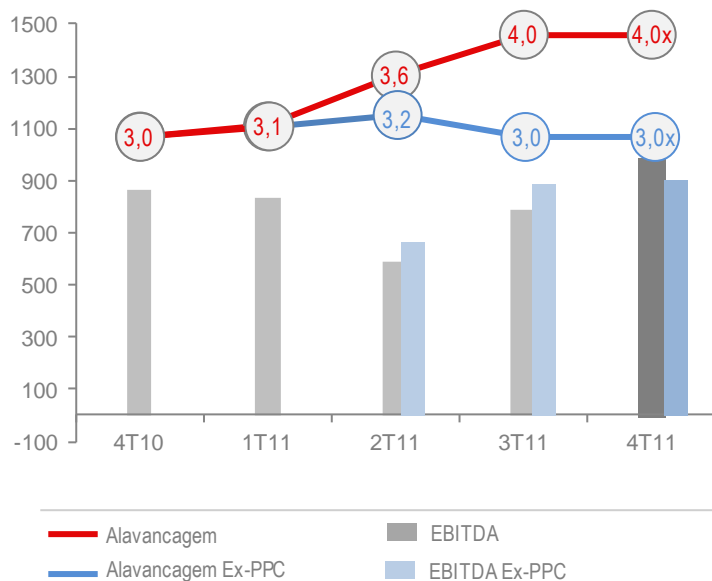
(1) EBITDA dos últimos 12 meses. Cotação do dólar do último dia do período.



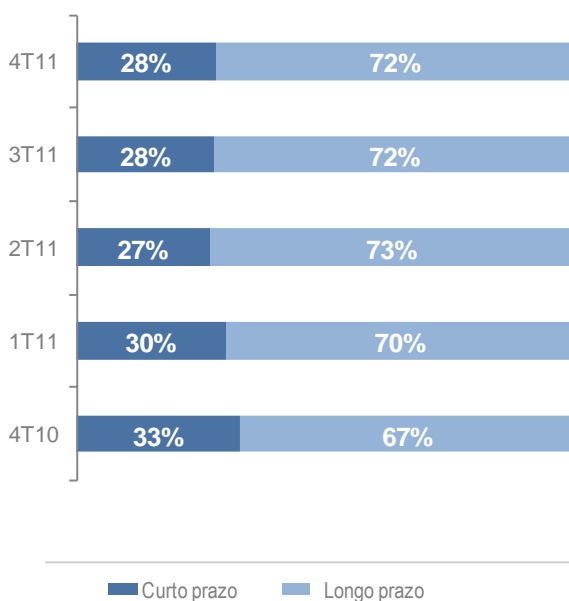
Posição de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com R\$5,3 bilhões em caixa, equivalente a 100% da dívida de curto prazo, aproximadamente.

Alavancagem



Perfil da Dívida CP / LP



Fonte: JBS



Resultados do 4T11 e 2011



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\$4.491,6 milhões, 25,2% superior ao 4T10, reflexo do aumento dos preços médios dos produtos vendidos tanto no mercado interno quanto no externo. Comparado ao 3T11 a elevação da receita líquida foi de 6,7%. O EBITDA foi US\$223,6 milhões no quarto trimestre, com crescimento de 14,8% sobre o 4T10 e 21,5% em relação ao 3T11. A margem EBITDA foi de 5,0% no 4T11.

Em 2011 a receita desta unidade totalizou US\$16.459,6 milhões, aumento de 25,6% em relação a 2010. O EBITDA no ano foi de US\$739,1 milhões, 11,4% superior a 2010, sendo que a margem EBITDA desta unidade em 2011 foi de 4,5%.

A Companhia 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	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	2.108,7	2.111,0	-0,1%	2.047,3	3,0%	8.334,7	8.194,8	1,7%
Receita líquida	4.491,6	4.210,6	6,7%	3.588,7	25,2%	16.459,6	13.103,6	25,6%
EBITDA	223,6	184,1	21,5%	194,8	14,8%	739,1	663,7	11,4%
Margem EBITDA %	5,0%	4,4%		5,4%		4,5%	5,1%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.261,8	3.002,5	8,6%	2.864,9	13,9%	11.850,2	9.780,0	21,2%
Volume (mil tons)	872,9	819,7	6,5%	917,0	-4,8%	3.401,1	3.304,5	2,9%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,74	3,66	2,0%	3,12	19,6%	3,48	2,96	17,7%

Mercado Exportação	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.229,9	1.208,1	1,8%	723,8	69,9%	4.609,4	3.323,5	38,7%
Volume (mil tons)	304,7	313,3	-2,8%	295,5	3,1%	1.190,0	1.116,6	6,6%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,04	3,86	4,7%	2,45	64,8%	3,87	2,98	29,9%





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

A receita líquida no trimestre totalizou US\$923,1 milhões, 15,5% superior ao 4T10, reflexo da elevação dos preços médios de venda, principalmente na exportação. Comparado ao 3T11, o crescimento foi de 6,5% devido ao aumento no número de animais abatidos e do maior volume de vendas, decorrente do aquecimento da demanda no período.

O EBITDA foi US\$77,0 milhões no 4T11, uma redução de 24,8% quando comparado ao 4T10. Em relação ao 3T11, houve um acréscimo de 1,4%. A margem EBITDA foi de 8,3% no período, reflexo do aumento de custo de 20,1% nos preços dos suínos, em relação ao 4T10.

No acumulado de 2011 a receita atingiu US\$3.472,6 milhões, um acréscimo de 17,5% em relação a 2010. O EBITDA totalizou US\$338,2 milhões, 22,2% superior a 2010, que foi de US\$276,8 milhões. A margem EBITDA foi de 9,7%.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Animais abatidos (milhares)	3.651,9	3.104,5	17,6%	3.587,2	1,8%	13.132,2	12.841,8	2,3%
Receita líquida	923,1	867,1	6,5%	799,4	15,5%	3.472,6	2.956,7	17,5%
EBITDA	77,0	75,9	1,4%	102,4	-24,8%	338,2	276,8	22,2%
Margem EBITDA %	8,3%	8,8%		12,8%		9,7%	9,4%	

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	763,9	731,3	4,5%	695,2	9,9%	2.879,8	2.567,7	12,2%
Volume (mil tons)	310,5	263,5	17,8%	348,0	-10,8%	1.175,0	1.285,1	-8,6%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,46	2,78	-11,4%	2,00	23,1%	2,45	2,00	22,5%

Mercado Exportação	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	159,2	135,8	17,2%	104,2	52,8%	592,8	388,9	52,4%
Volume (mil tons)	65,8	56,8	16,0%	64,4	2,2%	247,0	214,6	15,1%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,42	2,39	1,1%	1,62	49,5%	2,40	1,81	32,6%



Resultados do 4T11 e 2011



Frango JBS USA (Pilgrim's Pride Corporation – controlada pela JBS), 20% da receita líquida da JBS S.A.

A receita líquida no trimestre foi de US\$1.829,3 milhões, 1,0% superior ao mesmo período do ano anterior, decorrente do aumento nos preços de frango no período, compensando parcialmente a redução do volume vendido. Em relação ao 3T11, a receita registrou queda de 3,3%. O EBITDA ajustado no 4T11 foi US\$22,6 milhões, revertendo o resultado negativo de US\$31,4 milhões no 3T11.

No acumulado do ano a receita totalizou US\$7.535,7 milhões, 9,5% superior a 2010, enquanto o EBITDA ajustado foi negativo em US\$149,8 milhões em 2011, comparado a um resultado positivo de US\$481,9 milhões no ano anterior.

Em 2011 a indústria de frango nos EUA operou com excesso de produção e elevados níveis de estoque, o que resultou na inabilidade do repasse dos custos de produção nos preços de vendas.

Estas adversidades fizeram com que a Pilgrim's Pride realinhasse sua estratégia de negócios e estrutura gerencial tornando-se uma empresa enxuta e ágil, com excelência operacional e levando o "espírito de dono" adiante na organização. Além disso, a PPC remodelou seu sistema de precificação, reduzindo a dependência de contratos de 1 ano com preços fixos, criando modelos mais flexíveis e que reflitam as atuais condições de mercado.

Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita líquida	1.829,3	1.891,2	-3,3%	1.811,3	1,0%	7.535,7	6.881,7	9,5%
EBITDA Ajustado	22,6	(31,4)	-	124,8	-	(149,8)	481,9	-
Margem EBITDA %	1,2%	-1,7%		6,9%		-2,0%	7,0%	





Resultados do 4T11 e 2011

Unidade de Negócios JBS Mercosul, 25% da receita líquida da JBS S.A.



A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$3.800,5 milhões no trimestre, 13,0% superior ao 4T10, reflexo do aumento nos preços de venda no mercado interno e do volume exportado. Em relação ao 3T11, houve um decréscimo de 2,7%. O EBITDA totalizou R\$407,7 milhões no 4T11, aumento de 70,7% sobre o mesmo trimestre do ano anterior. A margem EBITDA foi de 10,7%.

No acumulado do ano, a receita líquida totalizou R\$14.926,6 milhões, 11,9% superior ao ano anterior, enquanto o EBITDA passou de R\$1.289,6 milhões em 2010 para R\$1.597,6 milhões em 2011, com aumento de 23,9%.

O resultado da JBS Mercosul reflete a continuidade do trabalho de melhorias operacionais e otimização da capacidade instalada em seu parque fabril no Brasil, além da expansão das vendas de produtos de maior valor agregado no mercado doméstico.

As operações da Argentina continuam desafiadoras e impactaram o resultado da unidade de negócio no decorrer do ano de 2011 devido aos problemas na liberação de pedidos de exportação pelo governo, indenizações referentes ao fechamento das plantas no país e alto reajuste salarial, acompanhando os índices de inflação.

Principais Destaques

R\$ milhões	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Cabeças abatidas (milhares)	1.517,0	1.716,3	-11,6%	1.585,0	-4,3%	6.753,9	6.819,6	-1,0%
Receita líquida	3.800,5	3.906,7	-2,7%	3.362,8	13,0%	14.926,6	13.333,6	11,9%
EBITDA	407,7	453,8	-10,2%	238,8	70,7%	1.597,6	1.289,6	23,9%
Margem EBITDA %	10,7%	11,6%	-0,9pp	7,1%	3,6pp	10,7%	9,7%	1pp

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	1.748,9	1.814,9	-3,6%	1.646,4	6,2%	6.875,5	5.923,3	16,1%
Industrializado	195,9	193,0	1,5%	139,8	40,1%	731,5	503,2	45,4%
Outros	553,3	528,7	4,7%	434,4	27,4%	1.987,8	1.677,3	18,5%
TOTAL	2.498,0	2.536,6	-1,5%	2.220,6	12,5%	9.594,8	8.103,8	18,4%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	239,7	264,7	-9,4%	246,1	-2,6%	1.011,9	1.011,1	0,1%
Industrializado	35,9	36,6	-1,9%	38,7	-7,2%	139,2	158,2	-12,0%
Outros	208,9	240,2	-13,0%	227,3	-8,1%	915,4	902,6	1,4%
TOTAL	484,5	541,4	-10,5%	512,0	-5,4%	2.066,5	2.071,9	-0,3%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	7,30	6,86	6,4%	6,69	9,1%	6,79	5,86	16,0%
Industrializado	5,46	5,27	3,6%	3,62	50,8%	5,25	3,18	65,2%
Outros	2,65	2,20	20,5%	1,91	38,7%	2,17	1,86	16,9%





Resultados do 4T11 e 2011

Unidade de Negócios JBS Mercosul, 25% da receita líquida da JBS S.A.



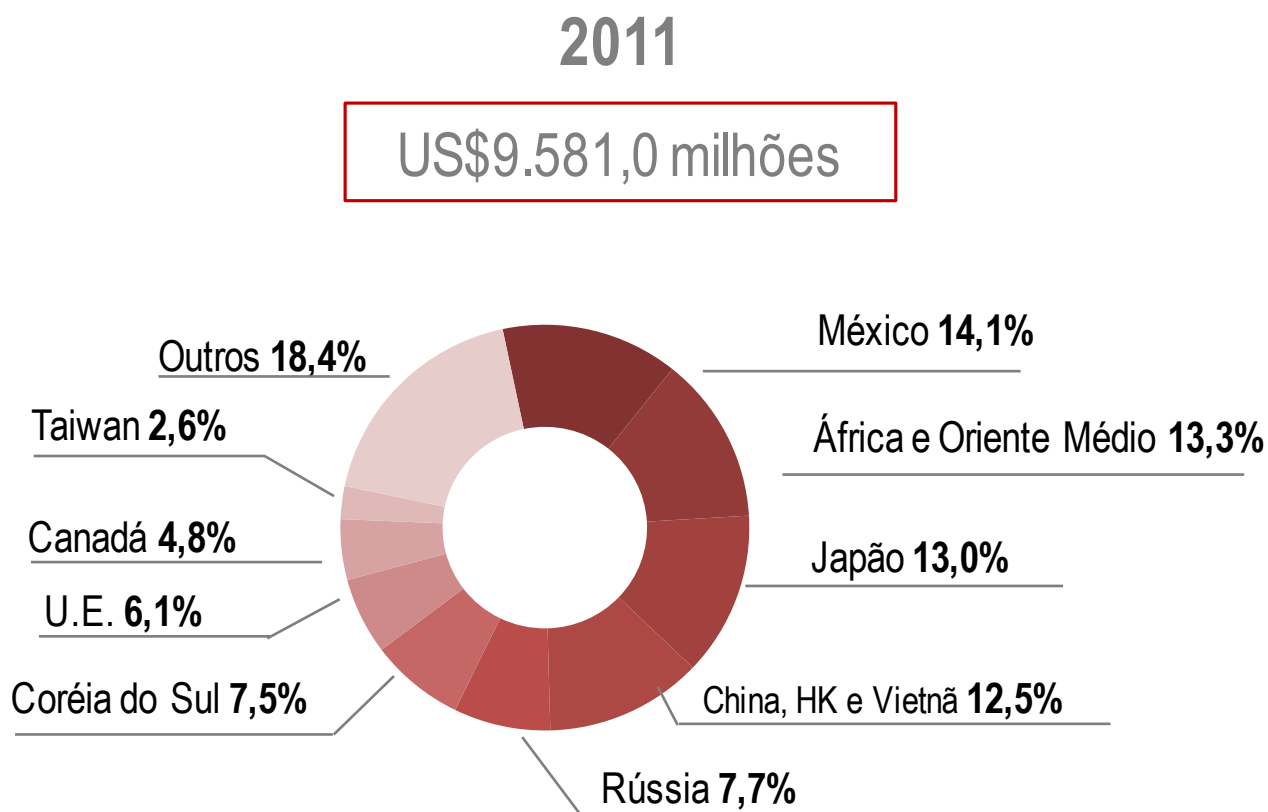
Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	4T11	3T11	Δ%	4T10	Δ%	2011	2010	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	892,4	884,5	0,9%	703,5	26,9%	3.471,7	3.354,5	3,5%
Industrializado	159,5	201,6	-20,9%	195,0	-18,2%	717,0	813,4	-11,9%
Outros	250,5	284,0	-11,8%	243,7	2,8%	1.143,1	1.061,9	7,6%
TOTAL	1.302,4	1.370,1	-4,9%	1.142,2	14,0%	5.331,8	5.229,8	2,0%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	101,9	104,3	-2,3%	83,0	22,8%	428,5	460,7	-7,0%
Industrializado	14,4	19,1	-24,6%	18,1	-20,5%	70,7	103,5	-31,7%
Outros	16,1	28,7	-43,9%	31,6	-49,0%	119,2	129,0	-7,6%
TOTAL	132,5	152,1	-12,9%	132,7	-0,2%	618,4	693,3	-10,8%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	8,75	8,48	3,2%	8,47	3,3%	8,10	7,28	11,3%
Industrializado	11,07	10,55	4,9%	10,76	2,9%	10,14	7,86	29,0%
Outros	15,56	9,90	57,3%	7,71	101,8%	9,59	8,23	16,5%



TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidado



Fonte: JBS

TABELA 1 - Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 4T11

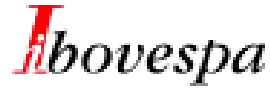
4T11 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	80,2%	85,9%	87,2%	82,2%	56,1%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,5%	8,1%	5,5%	7,4%	26,2%
Mão-de-obra	9,4%	6,0%	7,2%	10,4%	17,6%

Fonte: JBS



Resultados do 4T11 e 2011

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 4T11 e 2011

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS – JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	3.612.867	3.000.649	5.288.194	4.074.574
Contas a receber de clientes	1.883.093	1.672.729	4.679.846	4.036.104
Estoques	1.544.261	1.109.472	5.405.705	4.476.934
Ativos biológicos	-	-	209.543	417.028
Impostos a recuperar	1.330.609	1.088.310	1.690.311	1.419.784
Despesas antecipadas	8.148	13.844	131.033	107.825
Outros investimentos e operação descontinuad:	-	504.002	-	504.002
Outros ativos circulantes	256.225	161.066	526.649	351.817
TOTAL DO CIRCULANTE	8.635.203	7.550.072	17.931.281	15.388.068
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	88.505	-	552.197	332.679
Depósitos, cauções e outros	104.207	88.218	389.947	448.875
Impostos a recuperar	562.027	553.770	626.126	616.297
Total do Realizável a Longo Prazo	754.739	641.988	1.568.270	1.397.851
Investimentos em controladas	7.561.574	10.443.000	-	-
Imobilizado	7.803.582	7.598.963	15.378.714	14.624.201
Intangível	9.531.506	9.531.739	12.532.619	12.425.499
	24.896.662	27.573.702	27.911.333	27.049.700
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	25.651.401	28.215.690	29.479.603	28.447.551
TOTAL DO ATIVO	34.286.604	35.765.762	47.410.884	43.835.619

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





Resultados do 4T11 e 2011

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.11	31.12.10	31.12.11	31.12.10
PASSIVO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	666.375	566.982	3.323.886	2.962.395
Empréstimos e financiamentos	4.574.702	4.342.593	5.339.433	4.966.198
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	211.528	14.251
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	347.863	375.600	1.167.163	1.095.687
Débito com terceiros para investimentos	10.589	45.746	10.589	45.746
Outros passivos circulantes	466.402	509.482	343.100	332.208
TOTAL DO CIRCULANTE	6.065.931	5.840.403	10.395.699	9.416.485
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	7.095.193	6.679.915	13.532.761	10.217.156
Debêntures conversíveis	1.283	3.462.212	1.283	3.462.212
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	-	-	683.812	317.633
Débito com terceiros para investimentos	2.048	5.144	2.048	5.144
Imposto de renda e contribuição social diferidos	289.798	390.774	678.372	1.003.050
Provisão para riscos processuais	140.975	136.002	251.560	321.660
Débitos com empresas ligadas	-	1.532.002	-	-
Outros passivos não circulantes	27.554	124.939	266.161	397.430
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	7.556.851	12.330.988	15.415.997	15.724.285
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21.506.247	18.046.067	21.506.247	18.046.067
Transações de capital	(10.212)	(9.949)	(10.212)	(9.949)
Reserva de capital	985.944	985.944	985.944	985.944
Reserva de reavaliação	101.556	106.814	101.556	106.814
Reservas de lucros	1.440.799	1.511.246	1.440.799	1.511.246
Ações em tesouraria	(610.550)	(485.169)	(610.550)	(485.169)
Ajustes de avaliação patrimonial	127.071	(1.719)	127.071	(1.719)
Ajustes acumulados de conversão	(2.877.033)	(2.558.863)	(2.877.033)	(2.558.863)
Atribuído à participação dos acionistas controladores	20.663.822	17.594.371	20.663.822	17.594.371
Participação dos acionistas não controladores	-	-	935.366	1.100.478
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20.663.822	17.594.371	21.599.188	18.694.849
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	34.286.604	35.765.762	47.410.884	43.835.619

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





Resultados do 4T11 e 2011

Demonstrações dos resultados para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	13.060.853	11.770.293	61.796.761	54.712.832
Custo dos produtos vendidos	(10.023.868)	(9.338.628)	(55.100.207)	(47.994.792)
LUCRO BRUTO	3.036.985	2.431.665	6.696.554	6.718.040
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(595.453)	(503.405)	(1.739.198)	(1.641.024)
Com vendas	(1.274.996)	(995.067)	(3.144.069)	(2.627.201)
Resultado financeiro líquido	(1.468.238)	(1.927.045)	(2.010.728)	(2.223.021)
Resultado de equivalência patrimonial	113.264	815.611	-	-
Outras receitas (despesas)	28.031	(85.645)	(32.667)	(168.224)
	(3.197.392)	(2.695.551)	(6.926.662)	(6.659.470)
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(160.407)	(263.886)	(230.108)	58.570
Imposto de renda e contribuição social do período	2.710	2.853	(520.711)	(358.774)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	81.992	(44.012)	427.934	33.346
	84.702	(41.159)	(92.777)	(325.428)
PREJUÍZO DAS OPERAÇÕES CONTINUADAS	(75.705)	(305.045)	(322.885)	(266.858)
Resultado das operações descontinuadas	-	12.246	-	12.246
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(75.705)	(292.799)	(322.885)	(254.612)
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			(75.705)	(292.799)
Participação dos acionistas não controladores			(247.180)	38.187
			(322.885)	(254.612)
Resultado básico por lote de mil ações no final do exercício- em reais	(27,77)	(117,46)	(27,77)	(117,46)
Resultado diluído por lote de mil ações no final do exercício- em reais	(27,77)	81,71	(27,77)	81,71

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





Resultados do 4T11 e 2011

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo do exercício atribuído aos acionistas controladores	(75.705)	(292.799)	(75.705)	(292.799)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	436.501	286.115	1.291.411	1.215.454
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	10.021	7.180	15.577	16.132
. Resultado de equivalência patrimonial	(113.264)	(815.611)	-	-
. Resultado das operações descontinuadas	-	(12.246)	-	(12.246)
. Resultado na venda de imobilizado	(24.998)	6.961	(8.132)	11.005
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	(81.992)	44.012	(427.934)	(33.346)
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	1.544.673	448.829	1.611.274	642.763
. Provisão para riscos processuais	5.562	(73.368)	9.865	(22.509)
. Redução ao valor recuperável de ativo	-	25.514	63.193	83.831
	1.700.798	(375.413)	2.479.549	1.608.285
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	(149.369)	(531.026)	(278.778)	(957.276)
Estoques	(433.292)	(350.936)	(627.902)	(1.251.438)
Impostos a recuperar	(195.802)	(239.357)	(295.794)	(275.947)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(104.145)	31.791	(43.156)	225.296
Créditos com empresas ligadas	(360.521)	-	(171.501)	(2.101)
Ativos biológicos	-	-	247.255	(189.908)
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	77.789	(60.870)	(28.742)	344.962
Outros passivos circulantes e não circulantes	(100.210)	(311.617)	(75.275)	(67.419)
Débitos com empresas ligadas	-	1.598.237	-	-
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	(247.180)	38.187
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(351.964)	(943.717)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	435.248	(239.191)	606.512	(1.471.076)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições no ativo imobilizado e intangível	(569.741)	(533.831)	(1.173.780)	(1.225.581)
Baixas (adições) nos investimentos em controladas	1.528.070	(3.038.408)	-	-
Recebimento pelo distrato Inalca JBS	504.002	-	504.002	-
Efeito líquido do capital de giro de empresa incorporada (adquirida)	718	-	(34.584)	(338.119)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	1.463.049	(3.572.239)	(704.362)	(1.563.700)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	6.181.618	5.693.809	17.532.838	14.191.471
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(7.341.304)	(4.309.777)	(16.224.978)	(13.462.647)
Pagamentos de debêntures	(749)	-	(749)	-
Aumento de capital	-	1.600.000	-	1.600.000
Custos de transação na emissão de títulos e valores mobiliários	-	(55.252)	-	(55.252)
Transações de capital	(263)	-	(263)	-
Aquisição de ações de emissão própria	(125.381)	(213.728)	(125.381)	(213.728)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(1.286.079)	2.715.052	1.181.467	2.059.844
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	-	-	130.003	11.122
Variação líquida no exercício	612.218	(1.096.378)	1.213.620	(963.810)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	3.000.649	4.097.027	4.074.574	5.038.384
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	3.612.867	3.000.649	5.288.194	4.074.574

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.





Resultados do 4T11 e 2011

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.

