



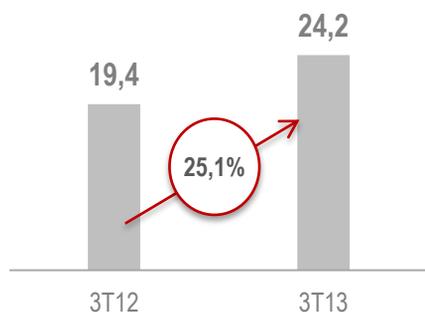
# Resultados do 3T13

JBS S.A. (Bovespa: JBSS3; OTCQX: JBSAY)

São Paulo, 13 de novembro de 2013

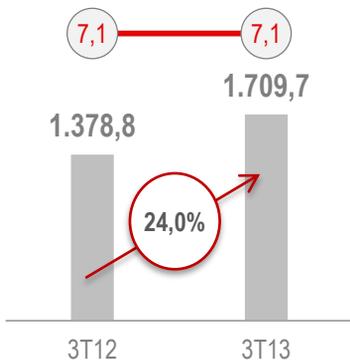
## Destaques do 3T13\*

### Receita Líquida (R\$ Bilhões)



✓ Receita líquida de R\$24,2 bilhões, expansão de R\$4,9 bilhões, ou 25,1% superior ao 3T12, dos quais 87,6% advém de crescimento orgânico.

### EBITDA (R\$ Milhões)



✓ EBITDA consolidado de R\$1.709,7 milhões, um acréscimo de 24,0% sobre 3T12. A margem EBITDA foi de 7,1%, estável em relação ao 3T12.

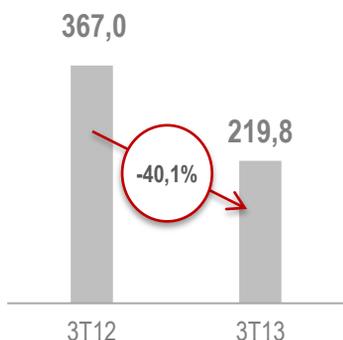
✓ Lucro líquido de R\$219,8 milhões.

✓ Geração de caixa livre de R\$806,9 milhões.

✓ Geração de caixa operacional de R\$1.241,0 milhões.

✓ JBS encerrou o trimestre com R\$7,8 bilhões em caixa.

### Lucro líquido (R\$ Milhões)



✓ A Alavancagem excluindo a dívida assumida na aquisição da Seara foi de 2,96x, conforme indicado pela Companhia.

✓ A Alavancagem encerrou o período em 4,03x considerando a totalidade das dívidas assumidas na aquisição da Seara e sem considerar o EBITDA da companhia adquirida.

\*Não contempla o resultado da Seara





# Resultados do 3T13

JBS S.A. (Bovespa: JBSS3; OTCQX: JBSAY)

São Paulo, 13 de novembro de 2013

## Destaques do 3T13

- ✓ A **receita líquida consolidada atingiu R\$24,2 bilhões** no trimestre, expansão de R\$4,9 bilhões, ou **25,1% superior ao 3T12, dos quais 87,6% advém de crescimento orgânico.**
- ✓ O **EBITDA consolidado foi de R\$1.709,7 milhões**, um acréscimo de 24,0% em relação ao mesmo trimestre de 2012. **A margem EBITDA foi de 7,1% no 3T13, estável sobre o 3T12.**
  - **A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$6,2 bilhões** no trimestre, **35,2% superior ao 3T12. O EBITDA totalizou R\$687,5 milhões** no trimestre, **aumento de 3,3% sobre o 3T12. A margem EBITDA foi de 11,1% no Mercosul e 11,7% na JBS Brasil (Controladora).**
  - **A unidade de frangos nos EUA (PPC) manteve o bom desempenho do trimestre anterior. A receita líquida totalizou US\$2,1 bilhões, 3,6% acima do 3T12. O EBITDA foi de US\$226,1 milhões** no 3T13, **114,1% maior que o 3T12. A margem EBITDA foi de 10,6%.**
- ✓ O **lucro líquido no período foi de R\$219,8 milhões**, R\$76,69 por lote de mil ações.
- ✓ A **geração de caixa livre** no trimestre, após os investimentos, **foi de R\$806,9 milhões. A geração de caixa operacional foi de R\$1.241,0 milhões.**
- ✓ A JBS encerrou o trimestre com **R\$7.832,3 milhões em caixa**, equivalente a 73% da dívida de curto prazo.
- ✓ A **Alavancagem** excluindo a dívida assumida na aquisição da Seara foi de **2,96x**, conforme indicado pela Companhia.
- ✓ A **Alavancagem** (dívida líquida/EBITDA) **encerrou o período em 4,03x no 3T13**, incluindo a assunção das dívidas provenientes da aquisição da Seara e sem considerar o EBITDA da companhia adquirida.
- ✓ **Captação de US\$1,0 bilhão** através de emissão de títulos de dívidas na JBS S.A. no mês passado com **vencimento em 2020 e taxa de juros de 7,75% a.a.**

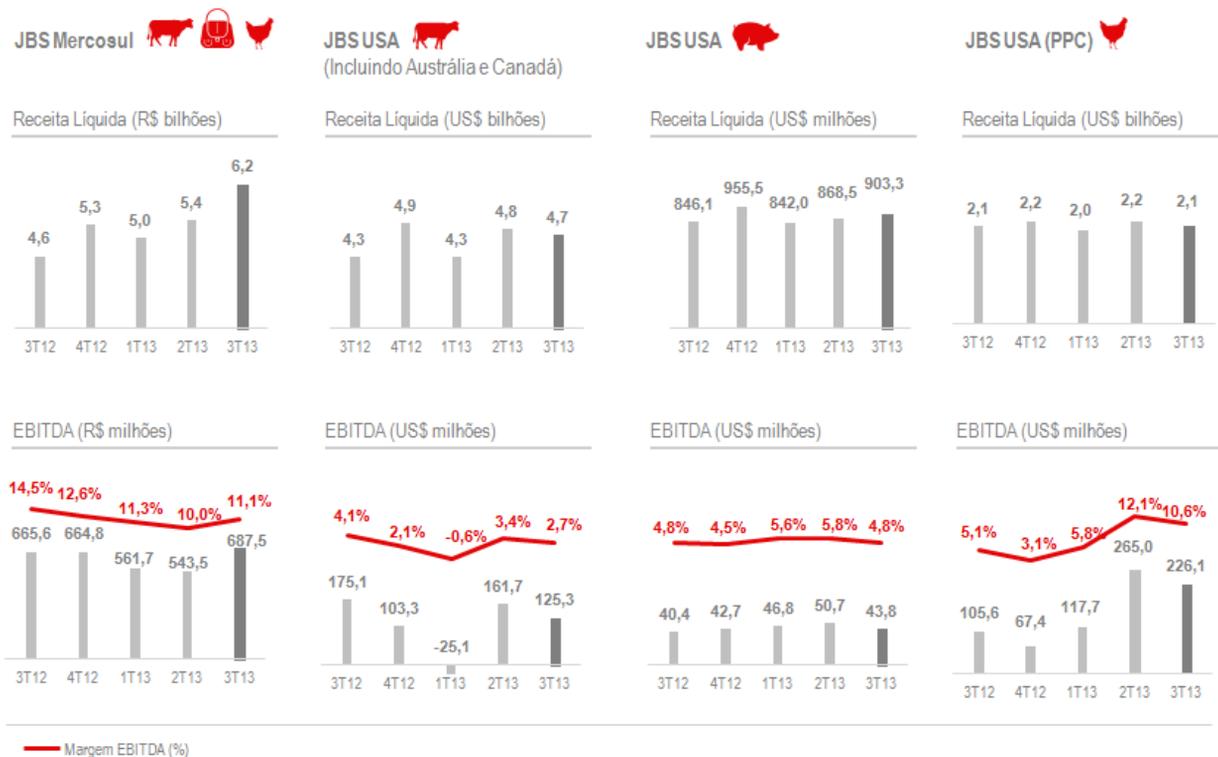


## Análise dos Resultados Consolidados

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

		3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
<b>Receita líquida</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.689,8	4.806,2	-2,4%	4.275,9	9,7%
JBS USA Carne Suína	US\$	903,3	868,5	4,0%	846,1	6,8%
JBS USA Frango	US\$	2.142,8	2.184,1	-1,9%	2.068,5	3,6%
JBS Mercosul	R\$	6.214,4	5.432,8	14,4%	4.597,8	35,2%
<b>EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	US\$	125,3	161,7	-22,5%	175,1	-28,4%
JBS USA Carne Suína	US\$	43,8	50,7	-13,7%	40,4	8,3%
JBS USA Frango	US\$	226,1	265,0	-14,7%	105,6	114,1%
JBS Mercosul	R\$	687,5	543,5	26,5%	665,6	3,3%
<b>Margem EBITDA</b>						
JBS USA Carne Bovina	%	2,7%	3,4%	-	4,1%	-
JBS USA Carne Suína	%	4,8%	5,8%	-	4,8%	-
JBS USA Frango	%	10,6%	12,1%	-	5,1%	-
JBS Mercosul	%	11,1%	10,0%	-	14,5%	-

### 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 terceiro trimestre de 2013 (3T13). Para efeito de análise comparativa, foram considerados neste relatório os resultados referentes aos trimestres findos em 30/06/2013 (2T13) e 30/09/2012 (3T12). 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 30 de setembro de 2013 (3T13). As informações quantitativas, como volume e cabeças abatidas, não são auditadas.



# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados Consolidados

### Análise Consolidada dos principais indicadores operacionais da JBS

R\$ milhões	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
<b>Receita líquida</b>	<b>24.222,0</b>	<b>21.931,0</b>	<b>10,4%</b>	<b>19.366,6</b>	<b>25,1%</b>
Custo dos produtos vendidos	(21.093,6)	(18.981,1)	11,1%	(16.889,4)	24,9%
<b>Lucro bruto</b>	<b>3.128,4</b>	<b>2.949,9</b>	<b>6,1%</b>	<b>2.477,2</b>	<b>26,3%</b>
<b>Margem Bruta</b>	12,9%	13,5%	-4,0%	12,8%	1,0%
Despesas com vendas	(1.296,0)	(1.163,2)	11,4%	(999,9)	29,6%
Despesas adm. e gerais	(632,9)	(592,1)	6,9%	(516,1)	22,6%
Resultado financeiro líquido	(874,9)	(659,6)	32,6%	(418,7)	109,0%
Outras receitas (despesas)	(2,4)	95,9	-	(0,9)	171,2%
<b>Resultado operacional</b>	<b>322,3</b>	<b>630,9</b>	<b>-48,9%</b>	<b>541,6</b>	<b>-40,5%</b>
Imposto de renda e contribuição social	(64,0)	(222,9)	-71,3%	(155,0)	-58,7%
Participação dos acionistas não controladores	(38,5)	(69,6)	-44,7%	(19,6)	96,3%
<b>Lucro líquido (prejuízo)<sup>(1)</sup></b>	<b>219,8</b>	<b>338,5</b>	<b>-35,1%</b>	<b>367,0</b>	<b>-40,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.709,7</b>	<b>1.667,7</b>	<b>2,5%</b>	<b>1.378,8</b>	<b>24,0%</b>
Margem EBITDA	7,1%	7,6%	-	7,1%	-0,9%
<b>Lucro Líquido/prejuízo por lote de mil ações (Reais)</b>	<b>76,69</b>	<b>118,13</b>	<b>-35,1%</b>	<b>125,69</b>	<b>-39,0%</b>

(1) Participação dos acionistas controladores

### Número de Cabeças Abatidas e Volume Vendido

	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
<b>Animais processados (milhares)</b>					
Bovinos	4.853,3	4.794,7	1,2%	4.057,1	19,6%
Suínos	3.274,4	3.184,3	2,8%	3.302,5	-0,9%
Animais de pequeno porte*	1.147,4	1.223,7	-6,2%	978,9	17,2%
<b>Volume Vendido (mil tons)**</b>					
<b>Mercado Doméstico</b>	<b>1.820,4</b>	<b>1.761,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.663,6</b>	<b>9,4%</b>
Carne In Natura	1.572,0	1.524,2	3,1%	1.446,5	8,7%
Industrializado	58,2	57,9	0,4%	53,5	8,7%
Outros	190,3	179,0	6,3%	163,6	16,3%
<b>Mercado Externo</b>	<b>695,4</b>	<b>615,3</b>	<b>13,0%</b>	<b>556,8</b>	<b>24,9%</b>
Carne In Natura	648,9	574,4	13,0%	518,9	25,1%
Industrializado	20,8	18,9	10,1%	19,5	6,6%
Outros	25,7	22,0	16,9%	18,4	39,7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.515,8</b>	<b>2.376,4</b>	<b>5,9%</b>	<b>2.220,4</b>	<b>13,3%</b>

\*Não inclui aves.

\*\*Não inclui aves USA.





# Resultados do 3T13

## Resultados Consolidados

### Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no trimestre totalizou R\$24.222,0 milhões, expansão de R\$4.855,4 milhões, ou 25,1% a mais que o 3T12, dos quais 87,6% advém de crescimento orgânico. A expansão da receita se deu em decorrência do aumento na receita de todas as unidades de negócios, parcialmente influenciado pela desvalorização de 9,0% do Real frente ao dólar em relação ao 3T12. Destaque para a operação do Mercosul, que registrou um crescimento de 35,2% na receita líquida em relação ao 3T12.

No 3T13, aproximadamente 73% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 27% por meio de exportações.

### EBITDA

O EBITDA no período foi de R\$1.709,7 milhões, um aumento de 24,0% sobre o 3T12 com uma margem EBITDA de 7,1% no trimestre, estável em relação ao 3T12.

R\$ milhões	3T13	3T12	Δ%
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>258,3</b>	<b>386,6</b>	-33,2%
Resultado financeiro líquido	874,9	418,7	109,0%
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	64,0	155,0	-58,7%
Depreciação e amortização	508,0	409,3	-
Resultado de equivalência patrimonial	-2,1	-0,6	229,8%
Reestruturação, reorganização e ganho de compra vantajosa	5,9	8,1	
Indenização	0,7	1,8	
<b>(=) EBITDA</b>	<b>1.709,7</b>	<b>1.378,8</b>	

### Resultado Financeiro

O resultado financeiro líquido no trimestre foi de R\$874,9 milhões, influenciado pelo custo de carregamento dos instrumentos financeiros de proteção de ativos e passivos durante o trimestre.

### Lucro Líquido

O lucro líquido no 3T13 foi de R\$219,8 milhões, o que representa R\$76,69 por lote de mil ações.

### Geração de Caixa

A Companhia encerrou o trimestre com uma geração de caixa livre de R\$806,9 milhões e geração de caixa operacional de R\$1.241,0 milhões.

### Dispêndio de Capital

No 3T13, o valor total dos dispêndios de capital da JBS em bens, indústria e equipamentos foi de R\$499,9 milhões. Os principais investimentos na América do Norte foram feitos nas unidades de Brooks, Alberta, Canadá e Omaha no estado de Nebraska, nos Estados Unidos. No Mercosul, os principais investimentos foram concentrados na melhoria da produtividade e na expansão das operações.





# Resultados do 3T13

## Resultados Consolidados

### Endividamento incluindo as dívidas assumidas da Seara e sem considerar o EBITDA da companhia adquirida

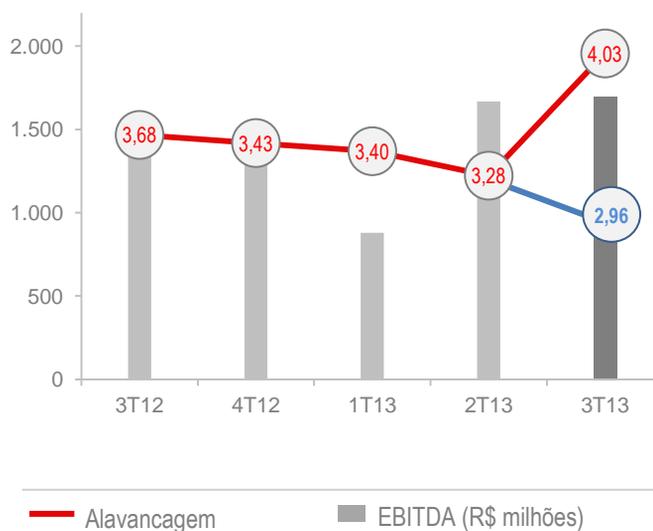
A relação dívida líquida / EBITDA da JBS, incluindo a assunção de R\$5,85 bilhões em dívidas provenientes da aquisição da Seara e sem considerar o EBITDA da companhia adquirida, encerrou o trimestre em 4,03x ao final do 3T13

R\$ milhões	30/09/13	30/06/13	Var. %
<b>Dívida bruta</b>	<b>30.242,5</b>	<b>24.422,8</b>	<b>23,8%</b>
(+) Curto prazo	10.694,0	8.470,1	26,3%
(+) Longo prazo	19.548,5	15.952,7	22,5%
<b>(-) Disponibilidades</b>	<b>7.832,3</b>	<b>7.202,9</b>	<b>8,7%</b>
<b>Dívida líquida</b>	<b>22.410,2</b>	<b>17.219,9</b>	<b>30,1%</b>
Dívida Líquida/EBITDA	<b>4,03x</b>	<b>3,28x</b>	

### Endividamento e alavancagem excluindo a dívida assumida na aquisição da Seara foi de 2,96x.

R\$ milhões	30/09/13	30/06/13
Dívida Líquida/EBITDA	<b>2,96x</b>	<b>3,28x</b>

### Alavancagem



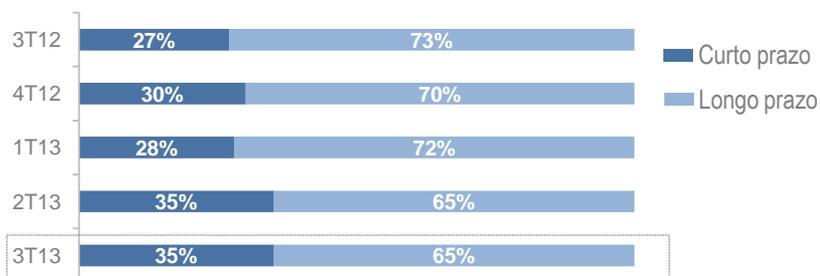
## Resultados Consolidados

### Endividamento

A Companhia encerrou o trimestre com R\$7.832,3 milhões em caixa, equivalente a 73% da dívida de curto prazo, aproximadamente. A JBS USA Holdings encerrou o trimestre com US\$1,55 bilhão em linhas de crédito disponíveis, equivalente a R\$3,52 bilhões, e que somado à posição de caixa atual representam 100% da dívida de curto prazo, aproximadamente.

Após a conclusão da aquisição da Seara, a porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total permaneceu em 35% no 3T13. Em Outubro de 2013, a JBS USA pagou R\$558,5 milhões do Bond 2014 alocado no curto prazo e a JBS S.A. captou US\$1,0 bilhão por meio de emissão de títulos de dívidas, com vencimento em 2020 anos e juros de 7,75% a.a., fatores estes que contribuirão para alongar o perfil da dívida da JBS no 4T13.

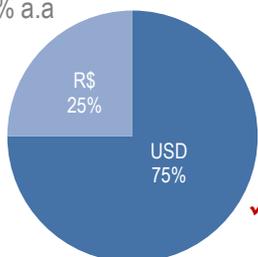
Perfil da Dívida CP / LP



No final do período, 75% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos, e possuía um custo médio de 6,2% a.a. O percentual da dívida em reais, 25% da dívida consolidada, apresentava um custo médio de 10,5% a.a.

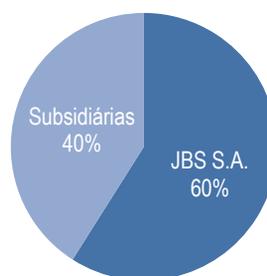
### Abertura por Moeda e Custo

✓ 10,5% a.a



✓ 6,2% a.a.

### Abertura por Empresa



### Endividamento após os eventos subsequentes ao trimestre:

Considerando a emissão de títulos de dívida (Bond) de US\$1,0 bilhão da Companhia em outubro, a conclusão dos acordos com os bancos envolvidos na aquisição de Seara e considerando que esses recursos serão empregados no pagamento da dívida de curto prazo, o perfil da dívida sofrerá ajustes relevantes aqui demonstrado:

- ✓ A dívida de curto prazo representará 21% da dívida total
- ✓ O disponível em caixa será equivalente a 116% da dívida de curto prazo
- ✓ O prazo médio de vencimento passará a ser de 53 meses
- ✓ O custo médio em US\$ permanecerá em 6,2%



# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados por Unidade

### **Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)**

A receita líquida no 3T13 foi de US\$4.689,8 milhões, 9,7% superior ao 3T12, devido ao aumento no volume vendido, principalmente no mercado externo. Comparado ao 2T13, a receita líquida ficou praticamente estável e reduziu 2,4%.

O EBITDA foi de US\$125,3 milhões no período, 28,4% menor em relação ao 3T12. O resultado do trimestre reflete o repasse do aumento do preço do gado pela indústria para o varejo e distribuidores no mercado americano e o bom desempenho da operação da Companhia na Austrália.

O mercado Americano apresentou uma redução no volume importado de carne bovina no período, fator esse que contribuiu para uma melhor precificação da carne bovina no mercado interno. Os dados do USDA mostram uma redução no abate de fêmeas nas últimas semanas que são um importante indicador para o crescimento do rebanho no médio e longo prazo.

As operações na Austrália apresentaram um bom desempenho nas exportações e tem se beneficiado pela demanda sólida e crescente do mercado Chinês.

### **Principais Destaques (US GAAP)**

US\$ milhões	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Animais processados (milhares)	2.386,3	2.443,1	-2,3%	2.023,8	17,9%
Receita líquida	4.689,8	4.806,2	-2,4%	4.275,9	9,7%
EBITDA	125,3	161,7	-22,5%	175,1	-28,4%
Margem EBITDA %	2,7%	3,4%	-	4,1%	-

### **Abertura da Receita Líquida**

Mercado Doméstico	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.353,4	3.491,7	-4,0%	3.139,3	6,8%
Volume (mil tons)	883,4	861,5	2,5%	848,1	4,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,80	4,05	-6,3%	3,70	2,6%

Mercado Exportação	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.336,4	1.314,5	1,7%	1.136,6	17,6%
Volume (mil tons)	315,2	284,6	10,8%	250,0	26,1%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,24	4,62	-8,2%	4,55	-6,7%





# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados por Unidade

### Suínos JBS USA

A receita líquida no trimestre totalizou US\$903,3 milhões, um aumento de 6,8% em relação ao 3T12. Esse resultado é reflexo principalmente do aumento de 8,5% dos preços no mercado doméstico e de 7,1% no mercado internacional, aliado a volumes estáveis. Em relação ao 2T13, a receita líquida registrou um acréscimo de 4,0%.

O EBITDA foi US\$43,8 milhões no 3T13, um aumento de 8,3% quando comparado ao 3T12, com margem EBITDA de 4,8%. O aumento no EBITDA se deve ao aumento nos preços de vendas em ambos os mercados, parcialmente compensado pela elevação dos preços da matéria-prima.

### Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Animais processados (milhares)	3.274,4	3.184,3	2,8%	3.302,5	-0,9%
Receita líquida	903,3	868,5	4,0%	846,1	6,8%
EBITDA	43,8	50,7	-13,7%	40,4	8,3%
Margem EBITDA %	4,8%	5,8%	-	4,8%	-

### Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	765,4	738,3	3,7%	718,2	6,6%
Volume (mil tons)	286,6	288,9	-0,8%	291,7	-1,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,67	2,56	4,5%	2,46	8,5%

Mercado Exportação	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	137,9	130,1	6,0%	127,9	7,8%
Volume (mil tons)	54,9	52,6	4,2%	54,5	0,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,51	2,47	1,6%	2,35	7,1%





# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados por Unidade

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

A receita líquida no trimestre foi de US\$2.142,8 milhões, 3,6% superior em relação ao mesmo período do ano anterior. Este aumento se deve principalmente à elevação de 4,4% na receita proveniente dos Estados Unidos, em função de um aumento na receita por quilo vendido, resultante de preços de mercado mais elevados, parcialmente compensado por uma queda no volume vendido e pela queda na receita proveniente da operação da PPC no México, devido a normalização do mercado, que vem se recuperando do incidente causado pela gripe aviária.

O EBITDA no 3T13 foi de US\$226,1 milhões, 114,1% acima do 3T12. Essa melhora foi possível devido a manutenção de um cenário de mercado mais favorável para o setor, que permitiu uma redução de 3,9% nos custos incorridos nas operações nos EUA, aliado aos esforços para reduzir os estoques no ano anterior, e a redução nos custos de embalagens, de frete e armazenamento. A margem EBITDA no trimestre foi de 10,6%.

O lucro líquido no período foi de US\$160,9 milhões, um aumento de 275,0% em relação ao 3T12, e geração de caixa livre de US\$285,8 milhões, o que permitiu uma redução de US\$252 milhões na dívida e trouxe a alavancagem da PPC para 0,87x (dívida líquida/ EBITDA).

“O nosso foco em clientes chaves continua a refletir o valor que eles esperam da PPC, além de impulsionar seu crescimento e sucesso. Além disso, a melhora nas margens da PPC são resultante do processo de transformar nosso comprometimento em excelência operacional. Estamos próximos de atingir nossas metas de melhorias operacionais e visionamos capturar eficiências ainda maiores em 2014”, comentou Bill Lovette, CEO da PPC.

### Principais Destaques (US GAAP)

US\$ milhões	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Receita líquida	2.142,8	2.184,1	-1,9%	2.068,5	3,6%
EBITDA	226,1	265,0	-14,7%	105,6	114,1%
Margem EBITDA %	10,6%	12,1%	-	5,1%	-





# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados por Unidade

### Unidade de Negócios JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$6.214,4 milhões no trimestre, 35,2% superior ao 3T12, devido ao aumento de 21,3% no volume de animais processados no período, o que refletiu em um aumento no volume de carne in natura vendida de 31,1% no mercado doméstico e de 30,1% no mercado internacional. Destaque para o aumento de 40,5% na receita do mercado doméstico, impulsionada pela campanha de marketing da companhia, e de 28,5% no mercado internacional em relação ao 3T12, graças a combinação de crescimento de volume e de preços, aliado a desvalorização de 9,0% do real frente ao dólar no período.

O EBITDA totalizou R\$687,5 milhões no trimestre, aumento de 3,3% sobre o 3T12. A margem EBITDA foi de 11,1% no Mercosul e 11,7% na JBS Brasil. Esse aumento no EBITDA é reflexo da melhora nas exportações, aliada a desvalorização do real, parcialmente compensada pela manutenção dos custos da matéria prima.

A JBS possui no Mercosul uma plataforma de produção e distribuição que possibilita ganhos de escala e eficiência, que, aliados ao foco na operação e no detalhe, conferem à Companhia a possibilidade de apresentar resultados sólidos e sustentáveis.

### Principais Destaques

R\$ milhões	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
Animais processados* (milhares)	2.467,0	2.351,6	4,9%	2.033,3	21,3%
Receita líquida	6.214,4	5.432,8	14,4%	4.597,8	35,2%
EBITDA	687,5	543,5	26,5%	665,6	3,3%
Margem EBITDA %	11,1%	10,0%	-	14,5%	-

\*Não inclui aves e suínos.

### Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	2.723,5	2.399,3	13,5%	1.924,9	41,5%
Industrializado	372,6	344,4	8,2%	256,4	45,3%
Outros	478,0	421,2	13,5%	362,1	32,0%
<b>TOTAL</b>	<b>3.574,1</b>	<b>3.164,9</b>	<b>12,9%</b>	<b>2.543,5</b>	<b>40,5%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	402,0	373,8	7,5%	306,7	31,1%
Industrializado	58,2	57,9	0,4%	53,5	8,7%
Outros	190,3	179,0	6,3%	163,6	16,3%
<b>TOTAL</b>	<b>650,4</b>	<b>610,7</b>	<b>6,5%</b>	<b>523,8</b>	<b>24,2%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	6,78	6,42	5,6%	6,28	8,0%
Industrializado	6,40	5,95	7,6%	4,79	33,6%
Outros	2,51	2,35	6,8%	2,21	13,6%





# Resultados do 3T13

## Análise dos Resultados por Unidade

### Unidade de Negócios JBS Mercosul

#### Abertura da Receita Líquida

Mercado Exportação	3T13	2T13	Δ%	3T12	Δ%
<b>Receita Líquida (milhões R\$)</b>					
Carne In Natura	1.931,6	1.675,0	15,3%	1.498,3	28,9%
Industrializado	261,9	177,4	47,6%	204,6	28,0%
Outros	446,9	415,6	7,5%	351,4	27,2%
<b>TOTAL</b>	<b>2.640,3</b>	<b>2.268,0</b>	<b>16,4%</b>	<b>2.054,3</b>	<b>28,5%</b>
<b>Volume (mil tons)</b>					
Carne In Natura	278,8	237,2	17,6%	214,4	30,1%
Industrializado	20,8	18,9	10,1%	19,5	6,6%
Outros	25,7	22,0	16,9%	18,4	39,7%
<b>TOTAL</b>	<b>325,3</b>	<b>278,1</b>	<b>17,0%</b>	<b>252,3</b>	<b>29,0%</b>
<b>Preços Médios (R\$/Kg)</b>					
Carne In Natura	6,93	7,06	-1,9%	6,99	-0,9%
Industrializado	12,57	9,37	34,1%	10,47	20,0%
Outros	17,42	18,93	-8,0%	19,13	-9,0%





# Resultados do 3T13

## Desempenho das Ações da JBS

Durante os últimos 12 meses até 30 de Setembro de 2013, as ações JBSS3 superaram substancialmente o desempenho do Índice Ibovespa, tendo uma valorização de 15%, enquanto o índice desvalorizou 12%.

O volume financeiro médio negociado diariamente no 3T13 foi de R\$31,4 milhões, aumento de 22,4% em relação ao mesmo período de 2012.

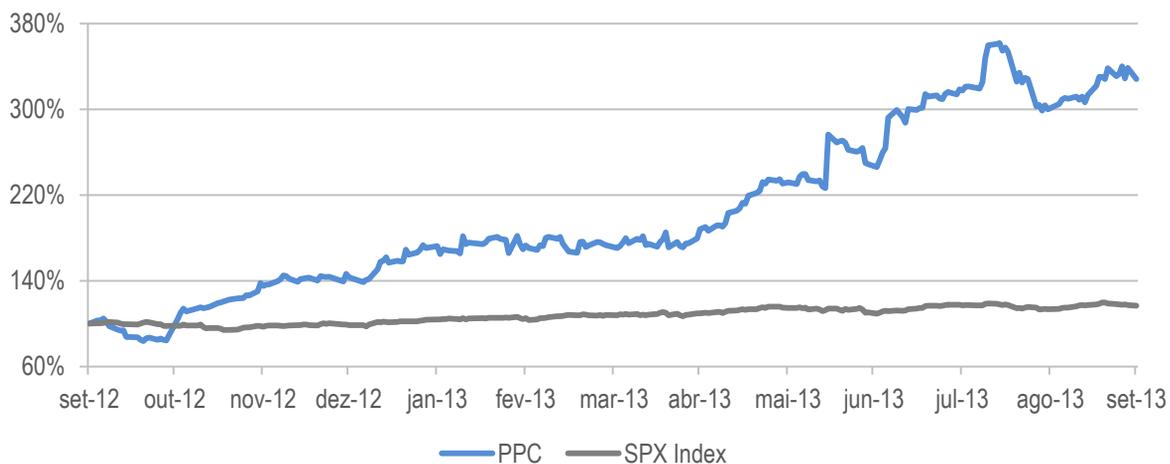
O market cap atual da Companhia é de R\$24,0 bilhões.



## Desempenho das Ações da PPC (Controlada pela JBS S.A.)

Durante os últimos 12 meses até 30 de Setembro de 2013, as ações PPC superaram substancialmente o desempenho do Índice S&P 500, tendo uma valorização de 228%, enquanto o índice valorizou apenas 17%.

O market cap atual da Companhia é de US\$3,7 bilhões.

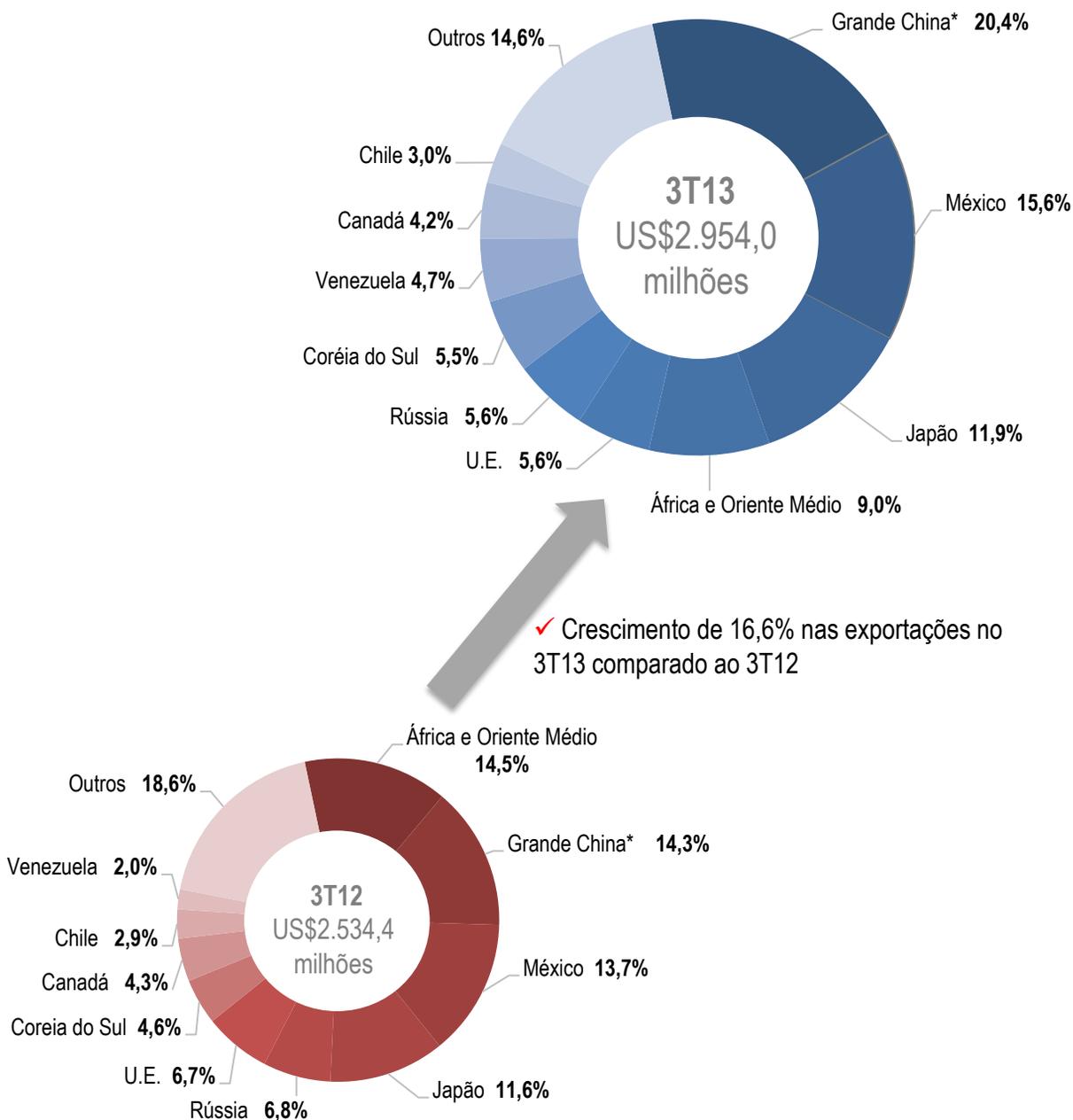


Fonte: Bloomberg, base 100 = 28/09/2012



## Tabelas e Gráficos Anexos

**Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 3T13 e no 3T12**



\*Compreende China, Hong Kong e Vietnã

**TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 3T13**

3T13 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	81,1%	86,4%	87,4%	84,8%	58,0%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	9,9%	7,5%	5,2%	6,9%	25,6%
Mão-de-obra	8,9%	6,1%	7,4%	8,3%	16,4%



# Resultados do 3T13

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

### Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3144-4224  
E-mail: [ri@jbs.com.br](mailto:ri@jbs.com.br)  
[www.jbs.com.br/ri](http://www.jbs.com.br/ri)





# Resultados do 3T13

## Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

### JBS S.A.

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

	Controladora		Consolidado	
	30.09.13	31.12.12	30.09.13	31.12.12
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	4.489.394	3.564.984	7.832.321	5.383.087
Contas a receber de clientes	3.259.638	2.753.737	7.609.914	5.688.648
Estoques	2.539.367	1.940.192	7.383.185	5.182.187
Ativos biológicos	-	-	1.593.364	849.624
Impostos a recuperar	1.341.007	1.309.995	2.233.529	1.676.267
Despesas antecipadas	11.351	9.648	153.184	142.961
Outros ativos circulantes	320.389	273.332	601.331	460.625
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>11.961.146</b>	<b>9.851.888</b>	<b>27.406.828</b>	<b>19.383.399</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
<b>Realizável a Longo Prazo</b>				
Créditos com empresas ligadas	1.224.880	808.062	641.627	548.909
Ativo biológico	-	-	492.004	304.309
Impostos a recuperar	632.466	641.957	1.022.002	673.346
Outros ativos não circulantes	259.144	206.137	905.404	671.758
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.116.490</b>	<b>1.656.156</b>	<b>3.061.037</b>	<b>2.198.322</b>
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	11.035.307	6.118.876	304.192	258.620
Imobilizado	9.243.611	8.767.637	20.574.063	16.207.640
Intangível	9.547.075	9.531.964	14.874.997	11.708.212
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>31.942.483</b>	<b>26.074.633</b>	<b>38.814.289</b>	<b>30.372.794</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>43.903.629</b>	<b>35.926.521</b>	<b>66.221.117</b>	<b>49.756.193</b>





# Resultados do 3T13

## Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.13	31.12.12	30.09.13	31.12.12
<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Fornecedores	1.028.359	1.000.273	5.305.482	3.564.270
Empréstimos e financiamentos	7.484.378	5.355.774	10.694.003	6.098.898
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	31.423	8.886
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	470.111	361.741	1.814.402	1.276.009
Dividendos declarados	353	170.749	353	170.749
Débito com terceiros para investimentos	126.642	112.712	348.110	112.712
Outros passivos circulantes	924.070	280.649	1.175.696	306.049
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>10.033.913</b>	<b>7.281.898</b>	<b>19.369.469</b>	<b>11.537.573</b>
<b>NÃO CIRCULANTE</b>				
Empréstimos e financiamentos	10.584.778	6.795.885	19.548.503	14.390.046
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	125.740	137.847	663.905	524.230
Débito com terceiros para investimentos	75.654	95.142	496.747	95.142
Imposto de renda e contribuição social diferidos	984.583	825.781	2.001.498	1.276.756
Provisão para riscos processuais	161.585	155.156	819.327	203.361
Outros passivos não circulantes	23.387	24.265	343.527	295.779
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>11.955.727</b>	<b>8.034.076</b>	<b>23.873.507</b>	<b>16.785.314</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Ações em tesouraria	(603.072)	(776.526)	(603.072)	(776.526)
Transações de capital	84.265	77.374	84.265	77.374
Reserva de capital	211.879	211.879	211.879	211.879
Reserva de reavaliação	93.389	96.847	93.389	96.847
Reservas de lucros	1.993.697	1.993.697	1.993.697	1.993.697
Ajustes de avaliação patrimonial	151.300	92.999	151.300	92.999
Ajustes acumulados de conversão	(2.313.358)	(2.591.970)	(2.313.358)	(2.591.970)
Lucro acumulado	789.642	-	789.642	-
<b>Atribuído à participação dos acionistas controlados</b>	<b>21.913.989</b>	<b>20.610.547</b>	<b>21.913.989</b>	<b>20.610.547</b>
<b>Participação dos acionistas não controladores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.064.152</b>	<b>822.759</b>
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>21.913.989</b>	<b>20.610.547</b>	<b>22.978.141</b>	<b>21.433.306</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>43.903.629</b>	<b>35.926.521</b>	<b>66.221.117</b>	<b>49.756.193</b>





# Resultados do 3T13

## Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2013 e 2012  
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>5.413.179</b>	<b>4.274.902</b>	<b>24.221.998</b>	<b>19.366.617</b>
Custo dos produtos vendidos	<b>(4.061.055)</b>	<b>(3.135.692)</b>	<b>(21.093.614)</b>	<b>(16.889.422)</b>
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.352.124</b>	<b>1.139.210</b>	<b>3.128.384</b>	<b>2.477.195</b>
<b>(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS</b>				
Administrativas e gerais	<b>(275.031)</b>	(213.880)	<b>(632.862)</b>	(516.136)
Com vendas	<b>(570.499)</b>	(412.130)	<b>(1.295.971)</b>	(999.940)
Resultado financeiro líquido	<b>(647.601)</b>	(268.596)	<b>(874.868)</b>	(418.657)
Resultado de equivalência patrimonial	<b>342.451</b>	239.599	<b>2.081</b>	631
Outras receitas (despesas)	<b>(4.163)</b>	10.605	<b>(4.465)</b>	(1.510)
	<b>(1.154.843)</b>	<b>(644.402)</b>	<b>(2.806.085)</b>	<b>(1.935.612)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO</b>	<b>197.281</b>	<b>494.808</b>	<b>322.299</b>	<b>541.583</b>
Imposto de renda e contribuição social do período	<b>586</b>	604	<b>(18.337)</b>	(27.777)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<b>21.957</b>	(128.413)	<b>(45.639)</b>	(127.193)
	<b>22.543</b>	<b>(127.809)</b>	<b>(63.976)</b>	<b>(154.970)</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>219.824</b>	<b>366.999</b>	<b>258.323</b>	<b>386.613</b>
<b>ATRIBUÍDO A:</b>				
Participação dos acionistas controladores			<b>219.824</b>	366.999
Participação dos acionistas não controladores			<b>38.499</b>	19.614
			<b>258.323</b>	<b>386.613</b>
<b>Resultado básico por lote de mil ações no final do período- em reais</b>	<b>76,69</b>	125,69	<b>76,69</b>	125,69
<b>Resultado diluído por lote de mil ações no final do período- em reais</b>	<b>76,69</b>	125,69	<b>76,69</b>	125,69





# Resultados do 3T13

## Demonstrações Financeiras – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido do período atribuído aos acionistas controladores	219.824	366.998	219.824	366.998
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
. Depreciação e amortização	131.810	109.185	507.994	409.325
. Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(233)	(1.270)
. Resultado de equivalência patrimonial	(342.451)	(239.599)	(2.081)	(631)
. Resultado na venda de imobilizado	4.165	(2.164)	3.866	7.034
. Imposto de renda e contribuição social diferidos	(21.957)	128.413	45.639	127.193
. Encargos financeiros circulantes e não circulantes	112.911	(53.397)	173.136	23.647
. Provisão para riscos processuais	2.256	2.900	9.139	4.941
	<b>106.558</b>	<b>312.336</b>	<b>957.284</b>	<b>937.237</b>
<b>Redução (aumento) em ativos</b>				
Contas a receber	(473.527)	(218.880)	(368.560)	(231.223)
Estoques	(182.651)	(36.705)	(230.740)	46.755
Impostos a recuperar	(69.560)	83.587	(251.595)	102.467
Outros ativos circulantes e não circulantes	(46.016)	27.396	(6.683)	(58.986)
Créditos com empresas ligadas	334.794	(205.631)	87.748	115.274
Ativos biológicos	-	-	(126.986)	(148.367)
<b>Aumento (redução) em passivos</b>				
Fornecedores	78.852	(102.950)	269.682	(180.508)
Outros passivos circulantes e não circulantes	632.181	(65.205)	781.761	(25.924)
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	38.499	19.614
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	90.551	-
	<b>380.631</b>	<b>(206.052)</b>	<b>1.240.961</b>	<b>576.339</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>				
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(265.655)	(332.694)	(499.911)	(450.589)
Baixas nos investimentos em controladas	976.076	1.862	-	2.067
Efeito líquido do capital de giro de incorporada baixada e/ou adquirida	-	-	65.889	-
	<b>710.421</b>	<b>(330.832)</b>	<b>(434.022)</b>	<b>(448.522)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>				
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Empréstimos e financiamentos captados	2.032.024	1.329.699	5.958.425	2.663.469
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(2.553.225)	(1.193.741)	(6.193.272)	(3.273.610)
Pagamentos de dividendos	-	(7)	-	(7)
Transações de capital	-	-	1.351	-
	<b>(521.201)</b>	<b>135.951</b>	<b>(233.496)</b>	<b>(610.148)</b>
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>				
<b>Variação cambial sobre caixa e equivalentes</b>				
	-	-	55.954	18.455
<b>Variação líquida no período</b>	<b>569.851</b>	<b>(400.933)</b>	<b>629.397</b>	<b>(434.577)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.919.543	3.955.539	7.202.924	5.475.236
	<b>4.489.394</b>	<b>3.554.606</b>	<b>7.832.321</b>	<b>5.040.659</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>				





# Resultados do 3T13

## 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.*

