Apresentação dos Resultados do 4T14 e 2014

12 de março de 2015

Disclaimer

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.

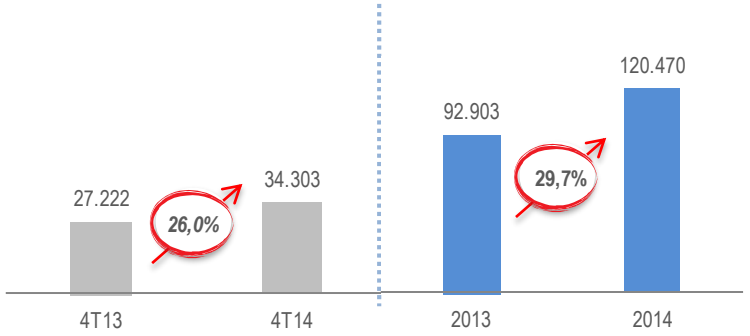
As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir 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.

Resultados Consolidados

Destaques Consolidados do 4T14 e de 2014

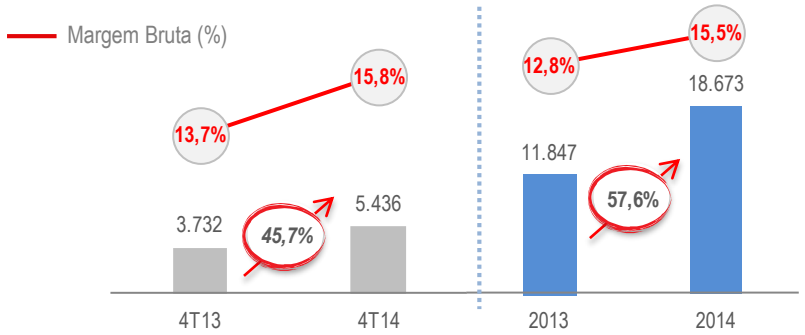
Receita Líquida Consolidada (R$ Milhões)

- **Receita líquida em 2014 de R$120,5 bilhões**, expansão de R$27,6 bilhões, ou 29,7% superior a 2013.
- **No 4T14, a receita líquida foi de R$34,3 bilhões**, um aumento de R$7,1 bilhões ou 26,0% superior ao 4T14



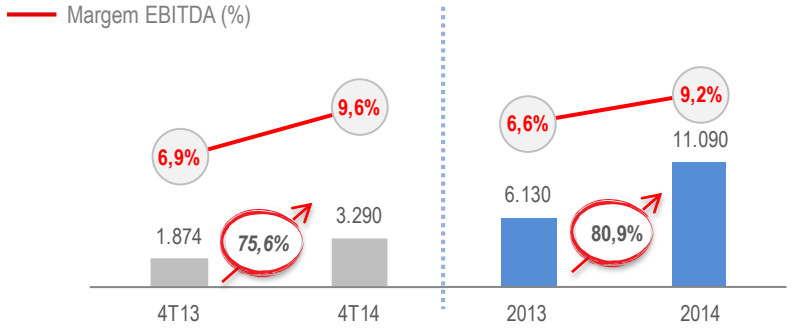
Lucro Bruto Consolidado (R$ Milhões)

- **Lucro Bruto de R$18,7 bilhões em 2014,** expansão de R$6,9 bilhões, ou 57,6% superior a 2013.
- **No 4T14 o Lucro Bruto foi de R$5,4 bilhões**, expansão de R$1,7 bilhão, ou 45,7% superior ao 4T13.



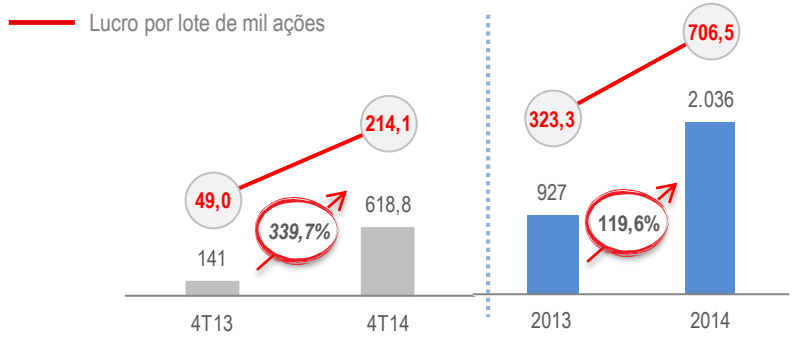
EBITDA Consolidado (R$ Milhões)

- **EBITDA de R$11,1 bilhões em 2014,** expansão de R$4,96 bilhões, ou 80,9% superior a 2013.
- **No 4T14 o EBITDA foi de R$3,3 bilhões**, expansão de R$1,4 bilhão, ou 75,6% superior ao 4T13.



Lucro Líquido Consolidado (R$ Milhões)

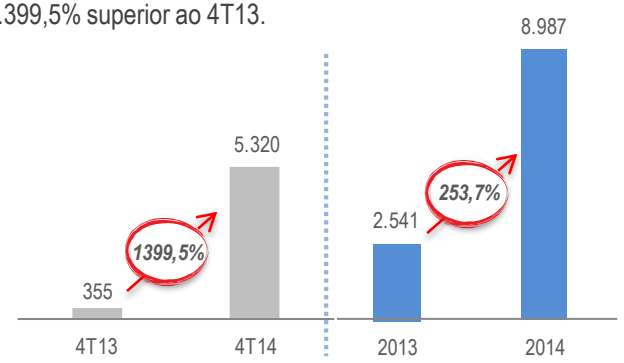
- **Lucro Líquido de R$2,04 bilhões em 2014,** expansão de R$1,1 bilhão, ou 119,6% superior a 2013, **correspondente a um lucro por lote de mil ações de R$706,5.**
- **No 4T14 o Lucro Líquido foi de R$618,8 milhões,** expansão de R$478,1 milhões, ou 339,7% superior ao 4T13**, correspondente a um lucro por lote de mil ações de R$214,1.**



Destaques Financeiros do 4T14 e de 2014

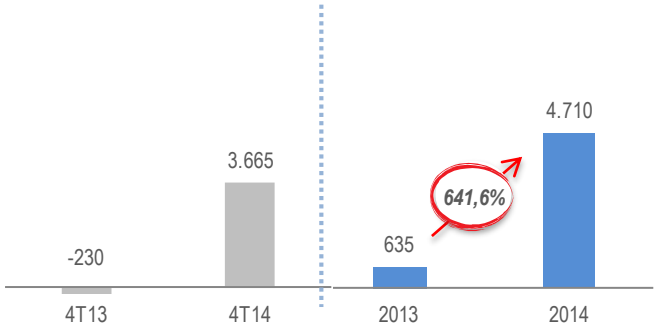
Geração de Caixa Operacional (R$ Milhões)

- **Geração de Caixa Operacional de R$9,0 bilhões em 2014,** expansão de R$6,4 bilhões, ou 253,7% superior a 2013.
- **No 4T14 a geração de caixa operacional foi de R$5,3 bilhões,** expansão de R$5,0 bilhões, ou 1.399,5% superior ao 4T13.



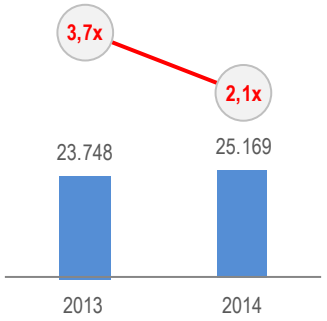
Geração de Caixa Livre (R$ Milhões)

- **Geração de Caixa Livre de R$4,7 bilhões em 2014,** expansão de R$4,1 bilhões, ou 641,6% superior a 2013.
- **No 4T14 a geração de caixa livre foi de R$3,7 bilhões,** expansão de R$3,9 bilhões em relação ao 4T13.



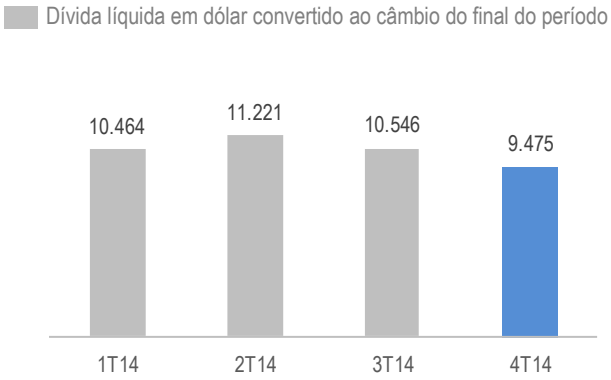
Dívida Líquida (R$ Milhões) / Alavancagem

- A Dívida Líquida encerrou 2014 em **R$25,2 bilhões.**
- **A alavancagem ficou em 2,1x ao final de 2014,** uma redução substancial quando comparada a 2013, quando estava em 3,7x.



Dívida Líquida (US$ Milhões)

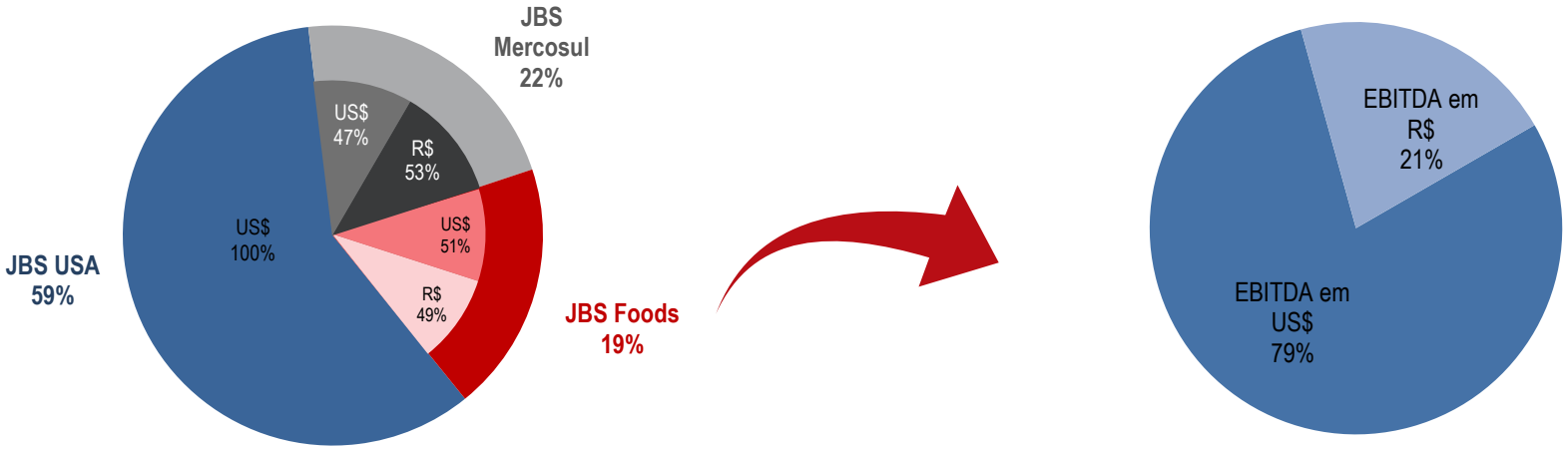
- **Redução da dívida líquida em dólar de US$1,0 bilhão quando comparado ao 3T14.**



Abertura da Receita Líquida e EBITDA da JBS

Abertura da Receita Líquida da JBS

Abertura do EBITDA da JBS



Com **83% da receita líquida e 79% do EBITDA atrelado ao dólar americano**, o fortalecimento dessa moeda é altamente positivo para o desempenho da Companhia.

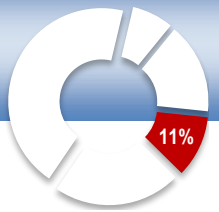
As 10 Prioridades da JBS em 2015

- **Foco em crescimento orgânico** e não em aquisições
- **Excelência operacional**
- **Redução do ciclo de capital de giro**
- **Geração de caixa livre**
- Contínua redução da **alavancagem**
- **Diminuição do custo da dívida**
- **Melhora dos *ratings* corporativos da JBS**
- **Redução da alíquota efetiva de IR**
- **Lucro líquido e lucro por ação**
- **Retorno sobre o Equity (ROE)**

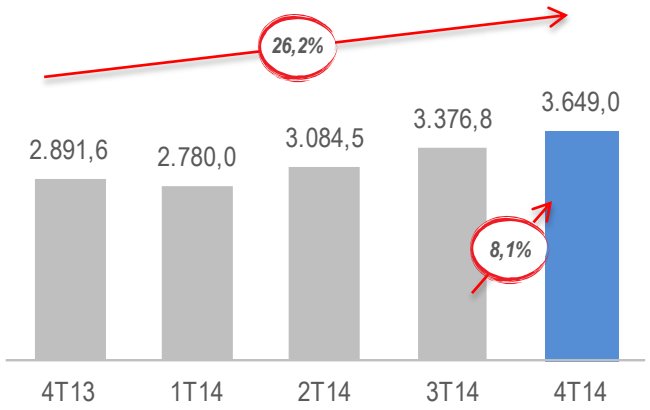
Unidades de Negócios

JBS Foods

JBS Foods



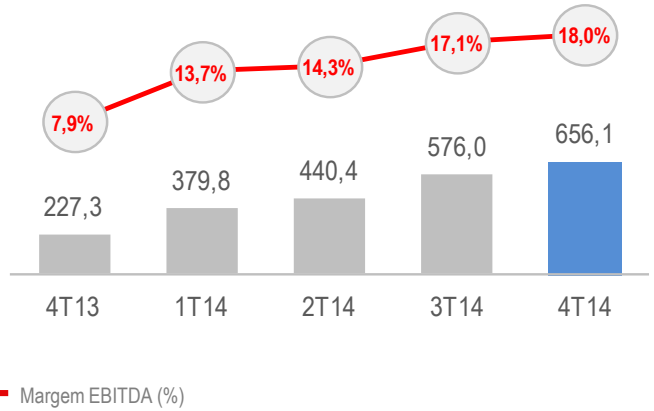
Receita Líquida (R$ milhões)



Receita líquida de R$3.649,0 milhões no trimestre, 8,1% superior ao 3T14:

- Crescimento no volume do mercado doméstico nas três categorias, com destaque para aves in natura (+50,8% vs 3T14).
- Aumento de 4,9% no preço médio dos suínos in natura no mercado doméstico.
- Maior volume (+4,8%) e maior preço (+6,7%) nas exportações de produtos processados.

EBITDA (R$ milhões)



EBITDA totalizou R$656,1 milhões, com margem EBITDA de 18,0%:

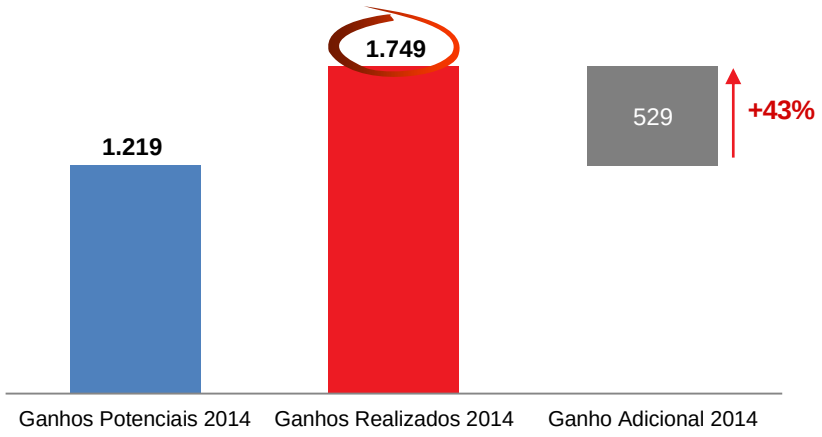
- Diminuição do custo de alimentação dos animais.
- Aumento sazonal da demanda de produtos a base de aves, em função do período de festas.
- Melhora nos preços de aves no mercado externo, que corresponde a 88% das vendas para o exterior.

JBS Foods

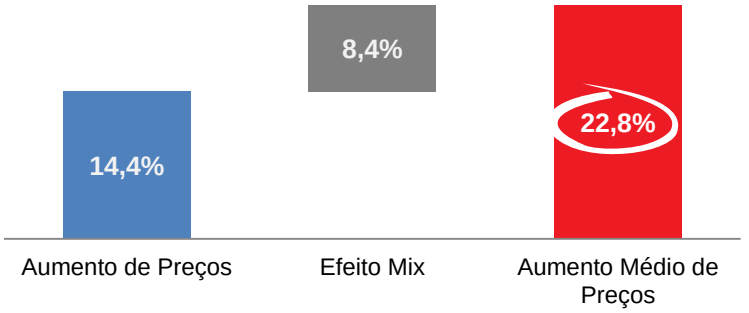
A JBS Foods identificou ganhos potenciais de R$1,2 bilhão desde a aquisição da Seara no 3T13 e durante o ano de 2014 foram realizados R$529 milhões acima do esperado para o período

Resultados de Algumas Iniciativas		Real (R$ mln)
Agropecuária	• Revisão dos padrões nutricionais • Uso de ingredientes alternativos • Revisão do padrão nutricional dos ingredientes • Mudança no foco para assegurar a sanidade animal	**190**
Industrial	• Melhora da produtividade • Aumento dos rendimentos operacionais • Automação de processos • Revisão do *foot-print*	**420**
Comercial/ Vendas	• Simplificação da estratégia *"Go to Market"* • Redefinição da arquitetura de marcas • Qualidade superior dos produtos • Reposicionamento do preço • Produtividade da força de vendas	**710**
Logística/ Distribuição	• Redução do frete marítimo em função do ganho de escala com o grupo JBS • Redução das perdas de produtos por *shelf life* • Melhora do nível de serviço • Revisão da malha logística	**216**
P&D	• Padronização da formulação dos produtos • Otimização das embalagens	**90**
Financeiro/ Administrativo	• Otimização dos *sites* • Redesenho e padronização dos processos • Redução dos níveis de perdas • Internalização de TI	**123**

Potencial de Ganho vs. Realizado 2014 (R$ mm)



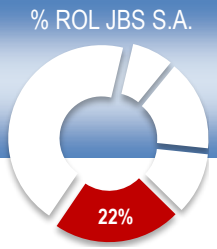
Aumento de Preços desde a Aquisição da Seara (%)



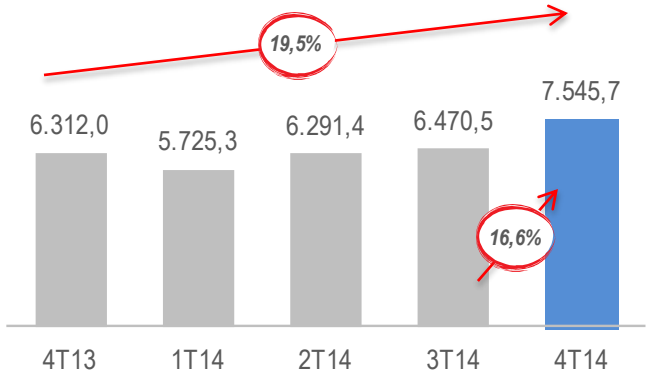
Fonte: JBS Foods
Nota: 1. Aumento médio de preços dos produtos preparados (PFPs) desde a conclusão da aquisição da Seara (Set/2013)

JBS Mercosul

JBS Mercosul



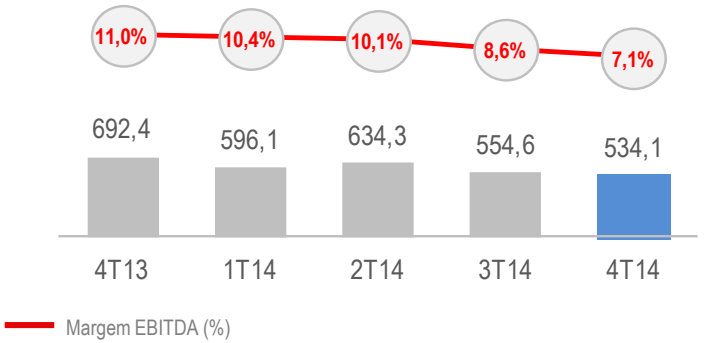
Receita Líquida (R$ milhões)



Receita líquida de R$7.545,7 milhões no trimestre, 19,5% superior ao 4T13:

- Aumento do volume nos mercados doméstico e internacional.
- Em relação ao 3T14 a receita líquida aumentou 16,6%.
- Paraguai e Uruguai mantiveram o bom desempenho como resultado das iniciativas implementadas pela Companhia.
- Na Argentina, a JBS continua focada na racionalização da produção e redução de custos, concentrando as atividades em uma unidade, além de investir na ampliação da produção de produtos de maior valor agregado.

EBITDA (R$ milhões)

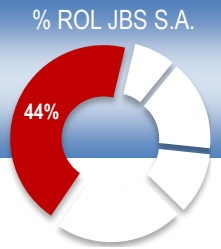


EBITDA totalizou R$534,1 milhões, com margem EBITDA de 7,1%:

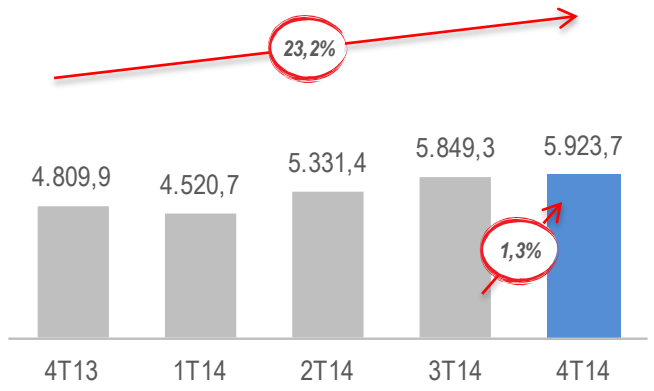
- Aumento dos preços da matéria prima, parcialmente compensado pelo aumento de 15,1% da carne in natura no mercado doméstico e de 7,9% no mercado externo, influenciado pela desvalorização do real.
- A JBS mantém a sua estratégia de investimentos em marcas e inovação de produtos, promovendo o lançamento de novas linhas, com maior valor agregado e conveniência para os consumidores, o que refletiu na melhora dos preços dos produtos industrializados no 4T14 de 26,3% no mercado doméstico comparado ao 4T13.

Bovinos
JBS USA

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)



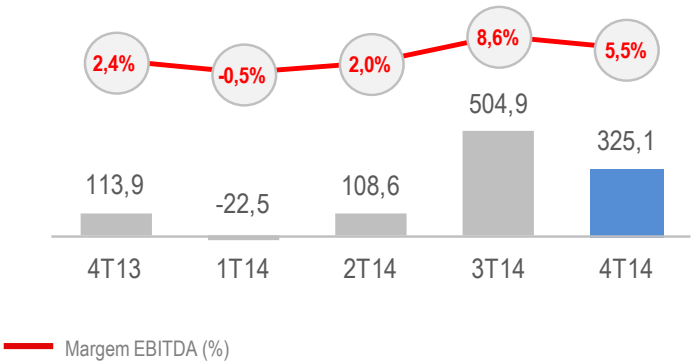
Receita Líquida (US$ milhões)



Receita líquida de US$5.923,7 milhões no trimestre, 23,2% superior ao 4T13:

- Aumento de 26,4% nos preços no mercado doméstico.
- Aumento de 25,8% nos preços de exportação.
- Aumento nos preços parcialmente compensado pela queda do volume em ambos os mercado.

EBITDA (US$ milhões)

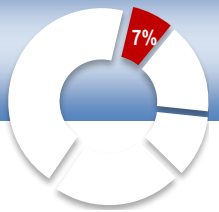


EBITDA totalizou US$325,1 milhões, com margem EBITDA de 5,5%:

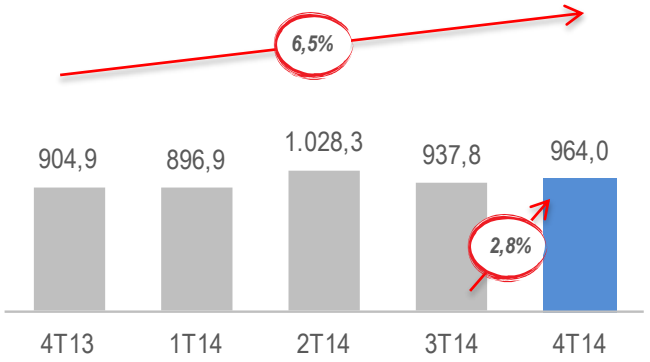
- Estratégia de compra de gado da companhia, que permitiu a melhora no CPV.
- Aumento dos preços nos mercados em que a JBS atua em relação ao 4T13, com destaque para as vendas domésticas na Austrália e as exportações provenientes dos Estados Unidos.
- Os principais destinos das exportações da unidade de negócios foram México, Estados Unidos (exportações provenientes da Austrália e do Canadá), Japão, Colômbia, Coreia do Sul e Grande China.

Suínos
JBS USA

Suínos JBS USA



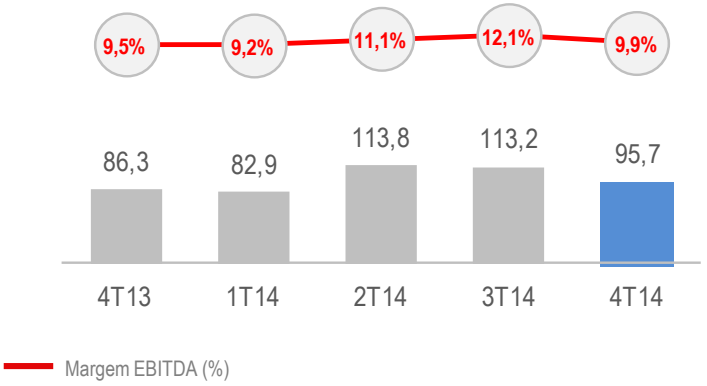
Receita Líquida (US$ milhões)



Receita líquida de US$964,0 milhões no trimestre, 6,5% superior ao 4T13:

- Aumento nos preços de venda em ambos os mercados, interno e de exportação, aliado a um aumento de 4,0% no volume exportado.
- Em relação ao 3T14, a receita cresceu 2,8%, reflexo do aumento de 13,3% do volume vendido no mercado doméstico e de 60,9% no volume exportado.

EBITDA (US$ milhões)

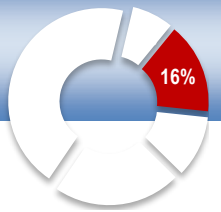


EBITDA de US$95,7 milhões, com margem EBITDA de 9,9%:

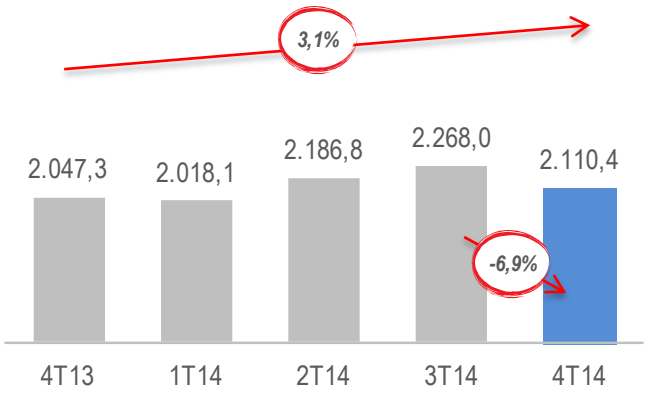
- Amento de 10,3% nos preços do mercado doméstico e de 8,7% nos preços de exportação em relação ao 4T13.
- Os principais destinos das exportações foram México, Japão, Grande China, Coreia do Sul e Canadá.

Pilgrim's Pride

Frango JBS USA (Pilgrim's Pride Corporation - "PPC")



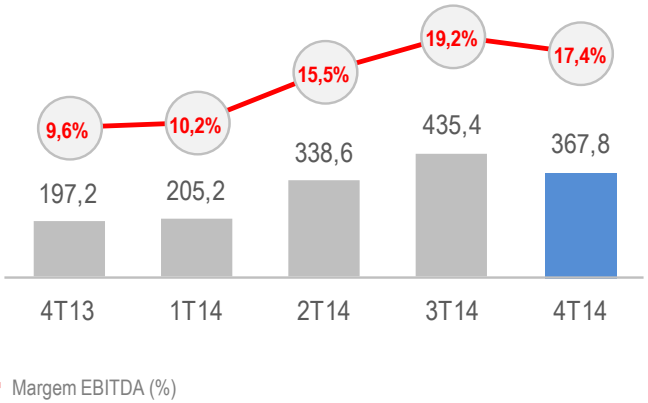
Receita Líquida (US$ milhões)



Receita líquida de US$2.110,4 milhões no trimestre, aumento de 3,1% em relação ao 4T13:

- Aumento de 2,8% nas vendas provenientes da operação dos Estados Unidos.
- Aumento de 5,7% nas vendas provenientes da operação da PPC no México.

EBITDA (US$ milhões)



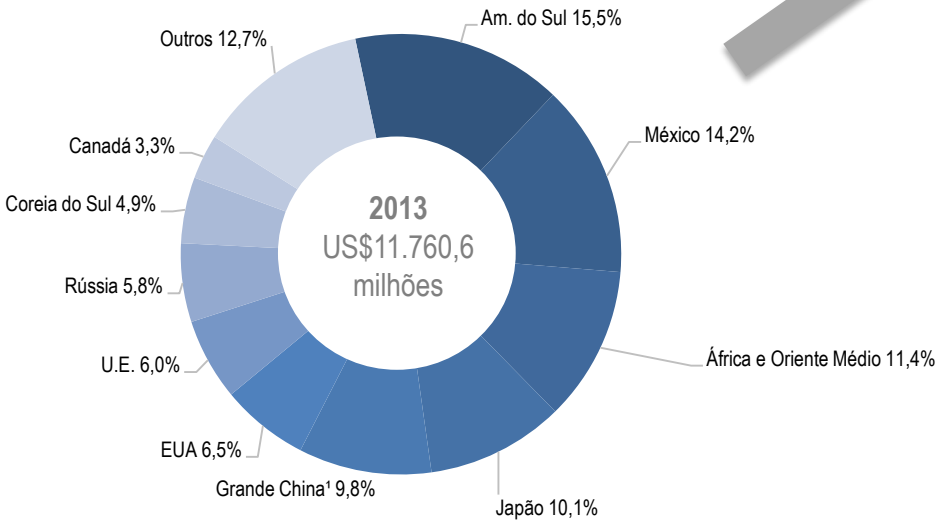
EBITDA totalizou US$367,8 milhões, com margem EBITDA de 17,4%:

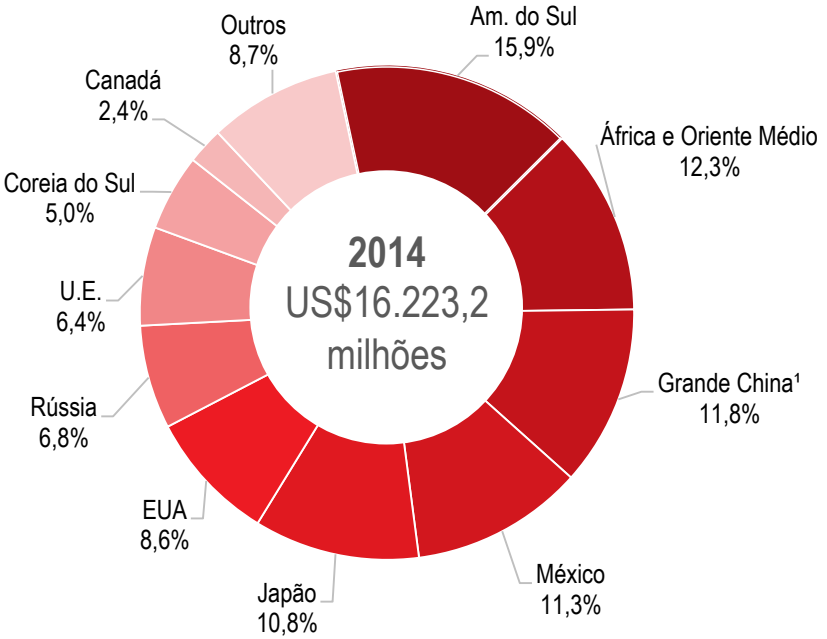
- Expressiva melhora na margem bruta da Companhia em relação ao 4T13, decorrente de uma redução nos custos de alimentação das aves, aliado a reduções nos custos com mão de obra, fretes e armazenamento.
- O lucro líquido no trimestre foi de US$167,2 milhões, e representa um aumento de 17% comparado ao 4T13.

Exportações

Distribuição das Exportações JBS Consolidada em 2014 e 2013

✓ Crescimento de 38**% nas exportações de 2014** comparado a 2013





Nota 1. China e Hong Kong

Capex, Geração de Caixa e Perfil da Dívida

Capex e Geração de Caixa

Dispêndio de Capital (CAPEX)

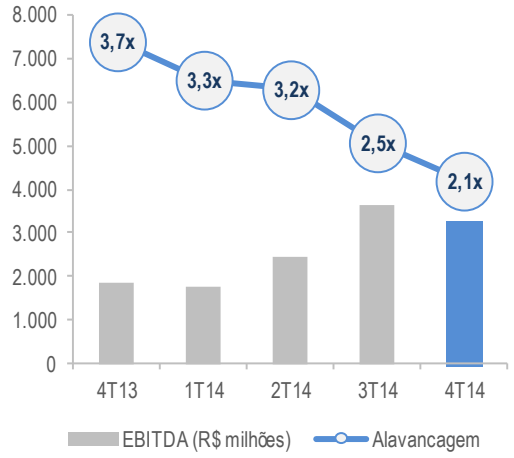
- No 4T14, o valor total dos dispêndios de capital da JBS foi de R$1.654,4 milhão, sendo R$434,8 milhões relacionados ao efeito líquido do capital de giro de incorporada, baixada e/ou adquirida e R$1.219,6 milhão em adições de ativo imobilizado e intangível, dois quais aproximadamente 40% foram gastos em aquisição e o saldo remanescente em ampliação, modernização das unidades fabris e manutenção.
- Em 2014, o valor total dos dispêndios de capital foi de R$4.276,8 milhões.

Geração de Caixa

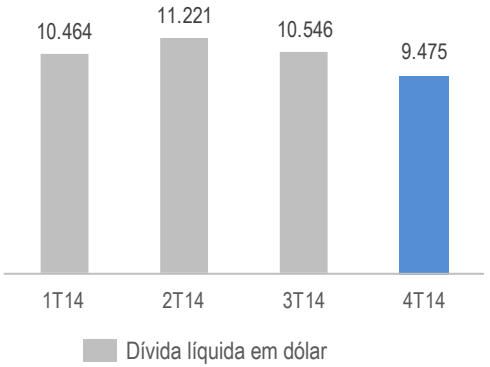
- No 4T14, a Companhia gerou R$5.319,9 milhões em caixa proveniente das atividades operacionais e R$3.665,5 milhões de caixa livre (após investimentos), reflexo do forte desempenho das unidades operacionais da JBS e da estratégia de proteção cambial da Companhia.
- Em 2014, a JBS gerou R$8.987,0 milhões em caixa proveniente das atividades operacionais e R$4.710,2 milhões de caixa livre (após investimentos).

Perfil da Dívida

Alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA)

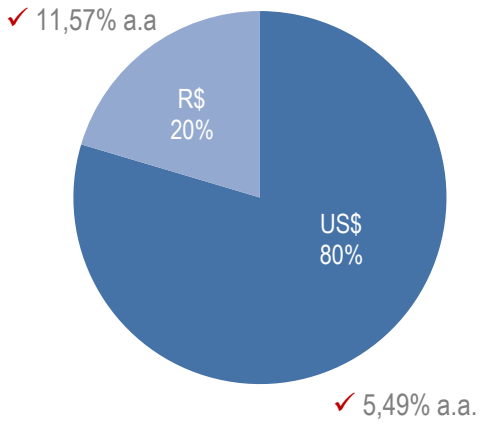


Dívida Líquida (US$ Milhões)

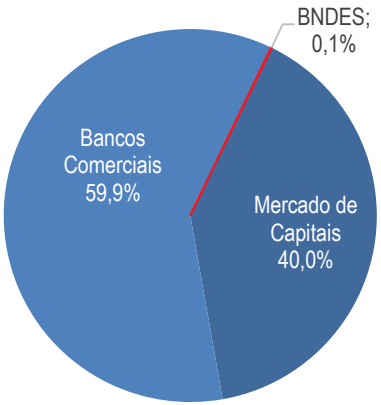


- A JBS encerrou o 3T14 com uma **alavancagem de 2,1x**, comparado a 2,5x no 3T14.
- A redução da alavancagem decorre da melhora do desempenho operacional da Companhia nos últimos 12 meses, bem como pela geração de caixa do período.
- A dívida líquida em dólar da JBS apresentou uma redução de aproximadamente US$1,0 bilhão quando comparado ao 3T14.

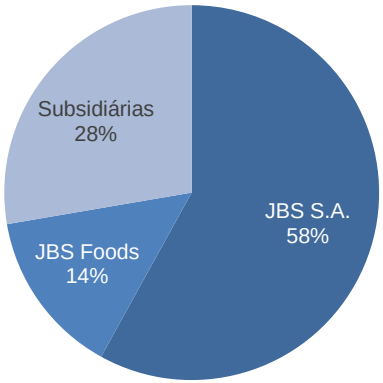
Abertura por Moeda e Custo



Abertura por Fonte



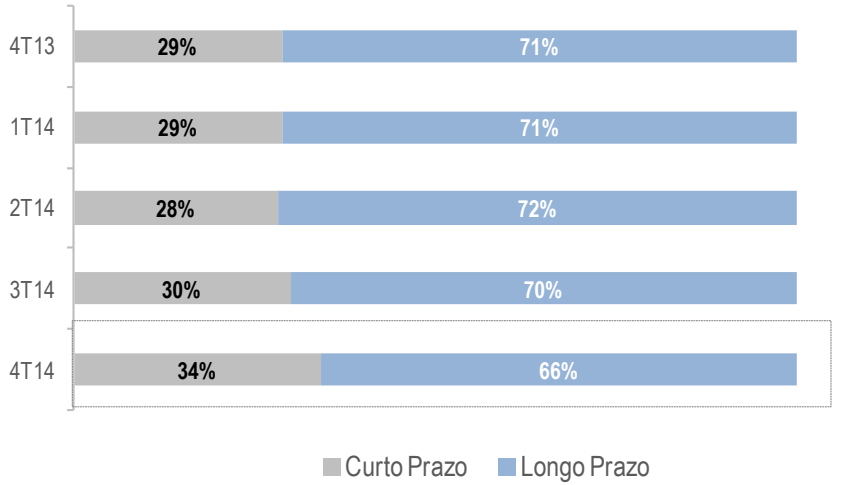
Abertura por Empresa



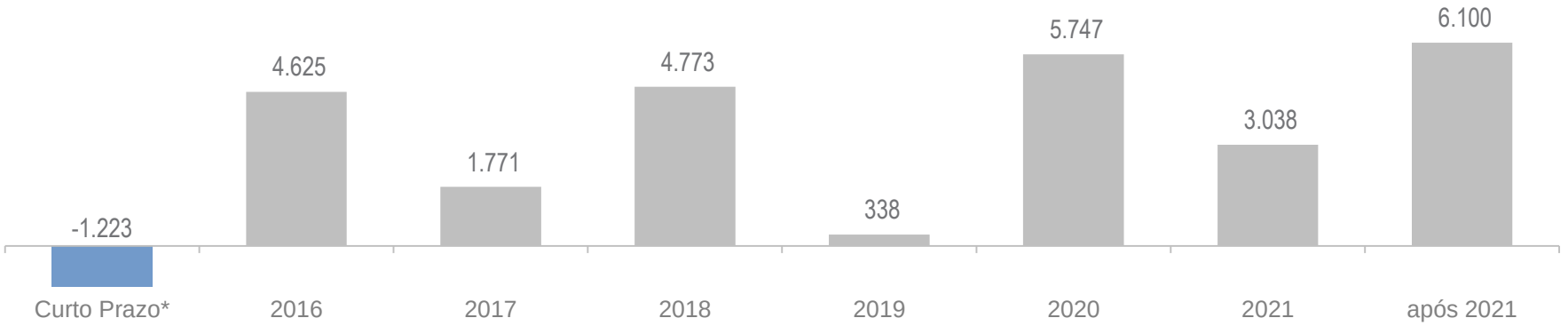
Perfil e Vencimento da Dívida

Perfil da Dívida

- A Companhia encerrou o ano com **R$14.910,4 milhões em caixa,** equivalente a 109% da dívida de curto prazo, aproximadamente.
- A JBS USA possui **US$1,43 bilhão em linhas de crédito rotativas e garantidas** que, somadas as disponibilidades de caixa, equivalem a 119% da dívida de curto prazo.
- **A porcentagem da dívida de Curto Prazo** (CP) em relação à dívida total **era de 34% no final do 4T14**.



Vencimento (R$ milhões)

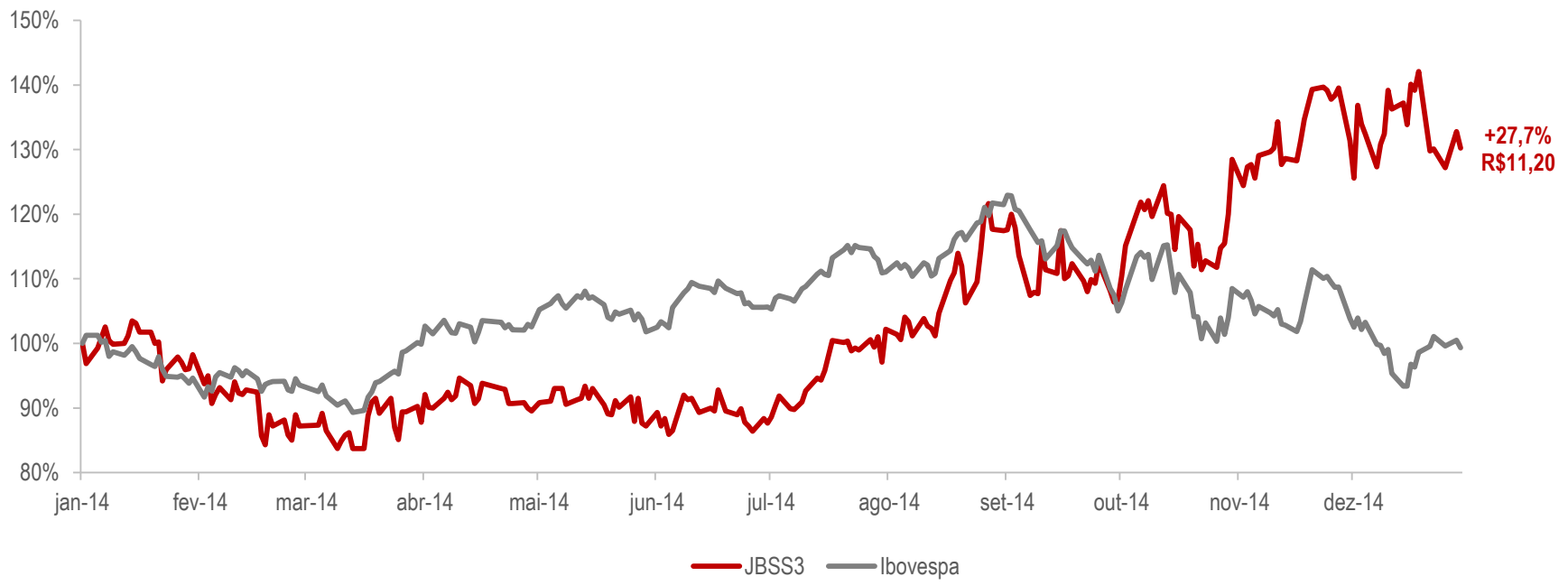


* Líquido de Caixa

Desempenho da Ação e Eventos Recentes

Desempenho da Ação

- As ações da JBS encerraram o ano cotadas a R$11,20 na Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBovespa), com valorização de 27,7% em relação ao final de 2013.
- O valor de mercado da companhia totalizou R$32.968,81 milhões ao final de dezembro de 2014.
- Os papéis da companhia ficaram entre os dez de maior valorização do Índice Bovespa, obtendo um dos maiores rendimentos entre as empresas de alimentos listadas. As ações da empresa também se destacaram quando comparadas à trajetória do Índice Bovespa (Ibovespa), que apresentou retração de 2,91% no ano passado.



Eventos Recentes e Subsequentes

Pilgrim's Pride ("PPC") precificou emissão de US$500 milhões em títulos de dívidas

- ✓ Em março de 2015 a Pilgrim's Pride anunciou a precificação de Notas de títulos de dívida no montante de US$500,0 milhões com cupom de 5,75% e vencimento em 2025.
- ✓ A PPC pretende utilizar parte dos recursos para pagar dívidas de prazos mais curtos e com garantias e o saldo remanescente para propósitos gerais da Companhia.
- ✓ A transação foi *intraday* (anúncio e precificação da oferta no mesmo dia), o que demonstra a alta demanda pelos títulos.
- ✓ O montante de US$500,0 milhões teve uma sobredemanda substancial e a taxa de 5,75% para um título de dívida com vencimento em 10 anos foi o menor já obtido por uma companhia do grupo JBS.

Aprovação da compra do Grupo Primo Smallgoods

- ✓ Em março de 2015 as autoridades competentes da Austrália aprovaram a aquisição do Grupo Primo Smallgoods pela JBS Austrália.
- ✓ Estabelecido em 1985, o Grupo Primo é o líder em produtos processados como presunto, salsicha e bacon na Austrália e na Nova Zelândia.
- ✓ Possui marcas reconhecidas e líderes de mercado como Primo Smallgoods, Hans, Beehive, Hunter Valley Quality Meats e Primo Quality Meats.

Pilgrim's Pride aprovou o pagamento de US$1,5 bilhão em dividendos extraordinários

- ✓ Em 15 de janeiro de 2015, a PPC anunciou a aprovação em Conselho de Administração para pagamento de dividendos extraordinários de US$5,77 por ação, equivalente a US$1,5 bilhão.
- ✓ Deste valor, a JBS USA Holdings, detentora de 75% do controle acionário da PPC, recebeu aproximadamente o valor bruto de US$1,13 bilhão, que será utilizado para propósitos corporativos em geral.

Missão

“***Sermos os melhores*** *naquilo que nos propusermos a fazer, com* ***foco absoluto*** *em nossas atividades, garantindo os* ***melhores produtos e serviços*** *aos clientes,* ***solidez*** *aos fornecedores,* ***rentabilidade*** *aos acionistas e a* ***oportunidade de um futuro melhor*** *a todos os colaboradores.*”