



Resultados do 2T16

**JBS encerra o trimestre com
Receita Líquida de R\$43,7 bilhões,
EBITDA de R\$2,9 bilhões e Lucro Líquido de R\$1,5 bilhão**

A JBS S.A. reporta receita líquida de R\$43,7 bilhões no 2T16, um aumento de 12,3% sobre o 2T15, e estável em relação ao 1T16. O EBITDA foi de R\$2,9 bilhões, 19,1% menor comparado ao 2T15, com uma margem EBITDA de 6,6%. Em comparação ao 1T16, o EBITDA expandiu 35,3%.

O lucro líquido no período foi de R\$1,5 bilhão, uma expressiva melhora em relação ao 2T15 e 1T16, e representa um lucro por ação de R\$0,55.

“Estamos vivendo diferentes oportunidades e desafios em cada uma das regiões em que atuamos, o que reforça a relevância da nossa bem sucedida estratégia de diversificação de mercados e de segmentos. Temos um time altamente engajado e qualificado, que vem trabalhando com força, otimismo e confiança, investindo no fortalecimento de nossas marcas e buscando o desenvolvimento sustentável de nossos negócios”, comentou Wesley Batista, CEO Global da JBS.



Destaques Consolidados do 2T16



A receita líquida no 2T16 foi de **R\$43,7 bilhões**, um aumento de **12,3%** em relação ao 2T15.



O lucro bruto no 2T16 foi de **R\$5,3 bilhões**, uma redução de **10,3%** em relação ao mesmo período do ano passado.

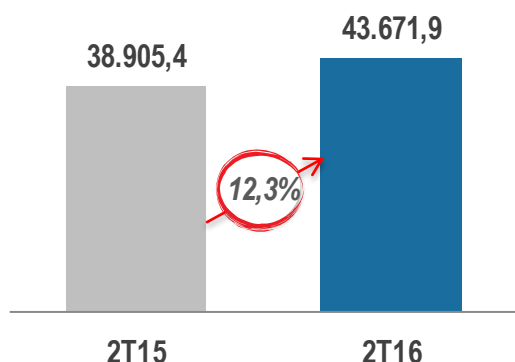


O EBITDA no 2T16 foi de **R\$2,9 bilhões**, redução de **19,1%** sobre o 2T15. A margem EBITDA foi de **6,6%**.



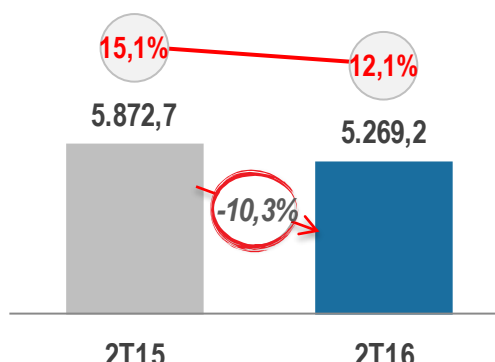
A JBS registrou um lucro líquido de **R\$1,5 bilhão** no 2T16, o que representa um lucro por ação de **R\$0,55**.

Receita Líquida (R\$ milhões)



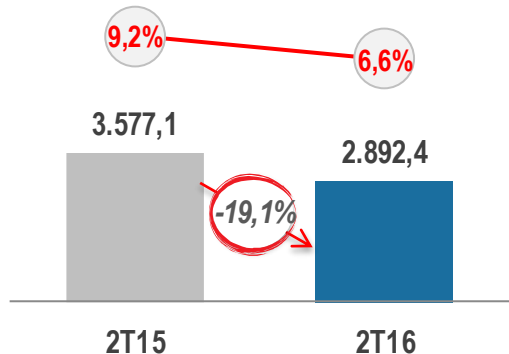
Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)

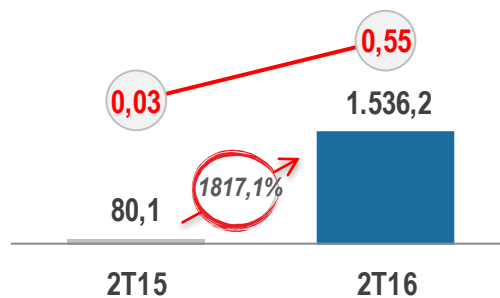


EBITDA (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)



Lucro Líquido (R\$ milhões)



Destaques Consolidados do 2T16



No 2T16, o **fluxo de caixa operacional** foi de R\$558,2 milhões **negativo**, enquanto que o **fluxo de caixa livre** ficou **negativo** em R\$1.584,5 milhões.

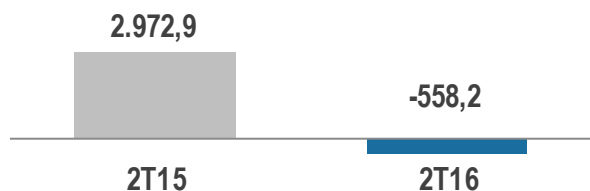


A JBS encerrou o 2T16 com uma **dívida líquida** de R\$49,2 bilhões.

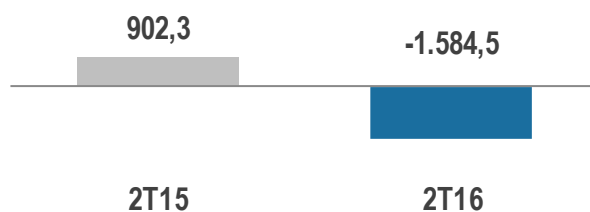


A **alavancagem** ao final do trimestre ficou em **4,1x**.

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)

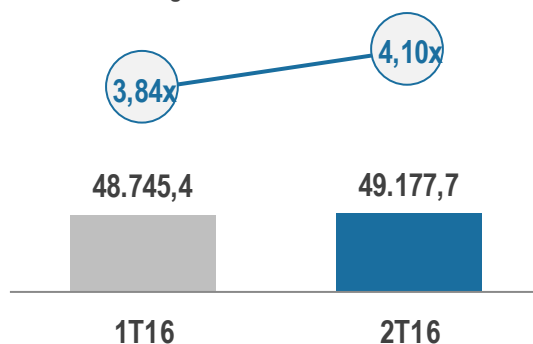


Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões) e Alavancagem

Alavancagem



Resultados Consolidados do 2T16

Análise Consolidada dos Principais Indicadores Operacionais da JBS

R\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	2T16 vs 1T16	R\$ MM	% ROL	2T16 vs 2T15
Receita líquida	43.671,9	100,0%	43.911,9	100,0%	-0,5%	38.905,4	100,0%	12,3%
Custo dos produtos vendidos	(38.402,6)	-87,9%	(39.148,1)	-89,2%	-1,9%	(33.032,6)	-84,9%	16,3%
Lucro bruto	5.269,2	12,1%	4.763,8	10,8%	10,6%	5.872,7	15,1%	-10,3%
Despesas com vendas	(2.497,9)	-5,7%	(2.678,5)	-6,1%	-6,7%	(2.205,7)	-5,7%	13,2%
Despesas adm. e gerais	(1.034,5)	-2,4%	(1.227,6)	-2,8%	-15,7%	(942,6)	-2,4%	9,7%
Resultado financeiro líquido	772,4	1,8%	(4.765,3)	-10,9%	-	(2.300,5)	-5,9%	-
Resultado de equivalência patrimonial	5,3	0,0%	0,3	0,0%	1713,2%	7,7	0,0%	-30,2%
Outras receitas (despesas)	11,9	0,0%	104,7	0,2%	-88,7%	(4,2)	0,0%	-
Resultado operacional	2.526,4	5,8%	(3.802,6)	-8,7%	-	427,5	1,1%	490,9%
Imposto de renda e contribuição social	(868,6)	-2,0%	1.157,9	2,6%	-	(175,3)	-0,5%	395,5%
Participação dos acionistas não controladores	(121,6)	-0,3%	(96,5)	-0,2%	26,0%	(172,1)	-0,4%	-29,3%
Lucro líquido/prejuízo	1.536,2	3,5%	(2.741,2)	-6,2%	-	80,1	0,2%	1817,1%
EBITDA ajustado	2.892,4	6,6%	2.137,2	4,9%	35,3%	3.577,1	9,2%	-19,1%
Lucro por ação (R\$)	0,55		n.a.		-	0,03		1881,3%

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 2T16 totalizou R\$43.671,9 milhões, expansão de R\$4.766,5 milhões, ou 12,3% superior ao 2T15. As unidades de negócios que registraram crescimento na receita no 2T16 foram a Seara, que registrou aumento de 3,3% e a JBS USA Carne Suína, com crescimento de 71,6% comparado ao 2T15. No 2T16, aproximadamente 72% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 28% por meio de exportações.

EBITDA

O EBITDA da JBS no 2T16 foi de R\$2.892,4 milhões, uma redução 19,1% em relação ao 2T15, impactado pela redução no EBITDA da JBS USA Carne Bovina, Seara e PPC. A margem EBITDA foi de 6,6%.

R\$ milhões	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	1.657,8	(2.644,6)	-	252,2	557,2%
Resultado financeiro líquido	(772,4)	4.765,3	-	2.300,5	-
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	868,6	(1.157,9)	-	175,3	395,5%
Depreciação e amortização	1.120,0	1.165,9	-3,9%	839,2	33,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(5,3)	(0,3)	1713,2%	(7,7)	-30,2%
Reestruturação, reorganização e indenização	23,7	8,9	164,9%	17,6	34,8%
(=) EBITDA Ajustado	2.892,4	2.137,2	35,3%	3.577,1	-19,1%

Resultados Consolidados do 2T16

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou no 2T16 uma receita financeira líquida de R\$772,4 milhões. A receita de variações cambiais ativas e passivas foi de R\$2.506,4 milhões, enquanto que o resultado financeiro com derivativos, que inclui as despesas relacionadas à proteção da variação de moedas, foi de R\$810,3 milhões. Ao longo do trimestre, a Companhia, consistente com a sua política de risco, zerou sua posição de derivativos relacionados à proteção cambial na Controladora. Os juros passivos foram de R\$948,8 milhões, enquanto que os juros ativos foram de R\$148,7 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$123,6 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social (IR/CS) do período foi de R\$868,6 milhões, sendo R\$374,7 milhões referentes ao IR/CS corrente e R\$494,0 milhões referentes ao IR/CS diferido, que não representa desembolso de caixa.

Lucro Líquido

A JBS registrou um lucro líquido de R\$1.536,2 milhões no trimestre, um aumento de 1.817,1% em relação ao 2T15 e que representa um lucro por ação (EPS) de R\$0,55.

Dispêndios de Capital (CAPEX)

No 2T16, o valor total dos dispêndios de capital da JBS foi de R\$1.026,3 milhões, sendo que R\$761,9 milhões referem-se a adição de ativo imobilizado (CAPEX), dos quais 15% correspondem a aquisição e 85% a modernização, expansão e manutenção.

Fluxo de Caixa

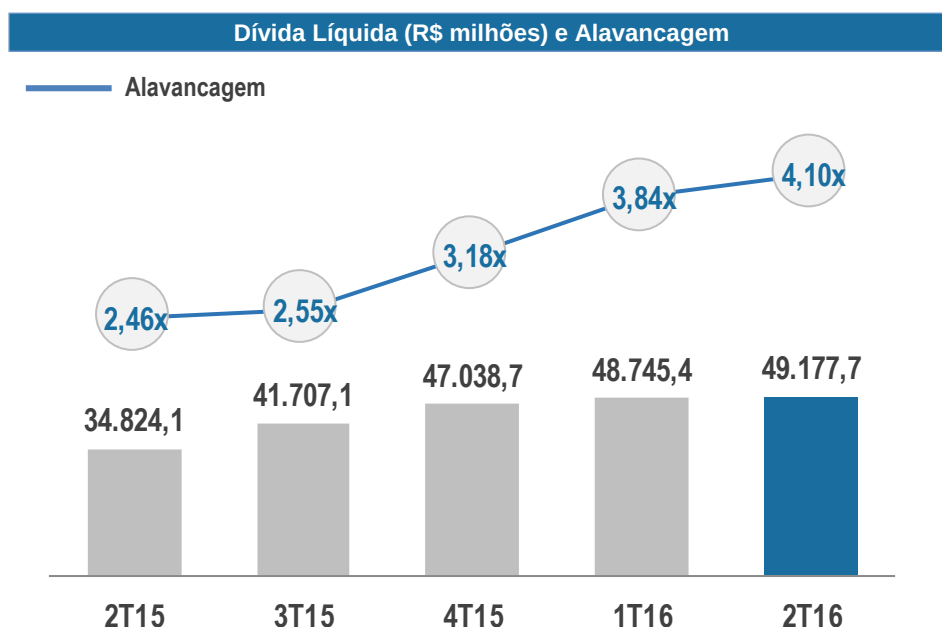
No 2T16, a Companhia registrou um fluxo de caixa operacional negativo em R\$558,2 milhões e um fluxo de caixa livre negativo em R\$1.584,5 milhões.

Resultados Consolidados do 2T16

Endividamento

A JBS encerrou o 2T16 com uma dívida líquida de R\$49.177,7 milhões e uma alavancagem de 4,10x.

R\$ milhões	30/06/16	31/03/16	Var. %
Dívida bruta	57.648,8	64.032,6	-10,0%
(+) Curto prazo	18.443,2	20.834,3	-11,5%
(+) Longo prazo	39.205,5	43.198,3	-9,2%
(-) Disponibilidades	8.471,1	15.287,2	-44,6%
Dívida líquida	49.177,7	48.745,4	0,9%
Alavancagem	4,10x	3,84x	



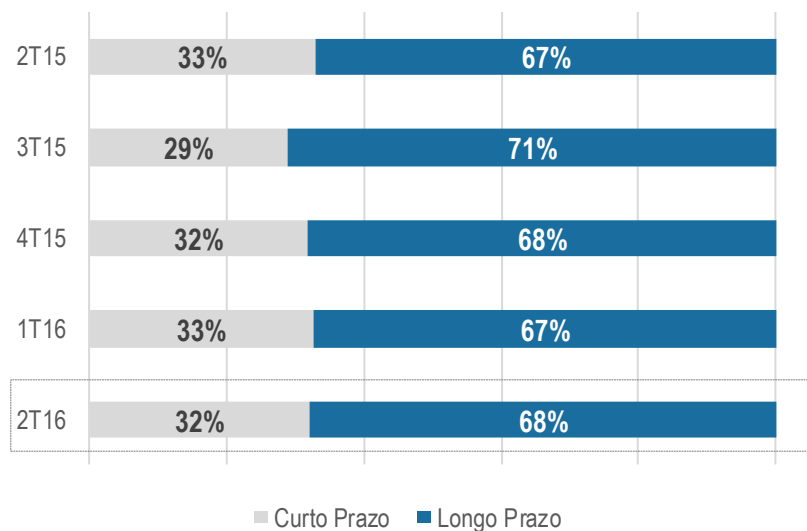
Resultados Consolidados do 2T16

Endividamento (continuação)

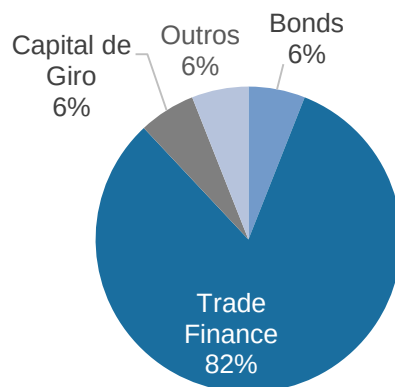
A Companhia encerrou o trimestre com R\$8.471,1 milhões em caixa, reflexo do pagamento de R\$1.101,8 milhões de dividendos distribuídos aos acionistas da JBS S.A. referentes a 2015 e de R\$570,1 milhões em dividendos especiais distribuídos aos minoritários da PPC, além do pagamento de R\$2.656,3 milhões relacionados à posição de derivativos. A JBS USA possui US\$1.475 milhões em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$4.734,5 milhões ao câmbio de fechamento do trimestre.

A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total ficou em 32% no 2T16, dos quais 82% são linhas lastreadas às exportações (trade finance) das unidades brasileiras.

Perfil da Dívida CP / LP



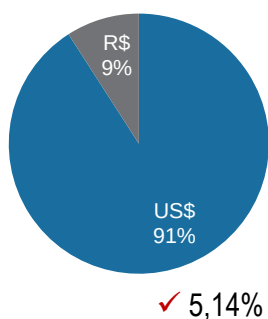
Abertura da Dívida de CP por Modalidade



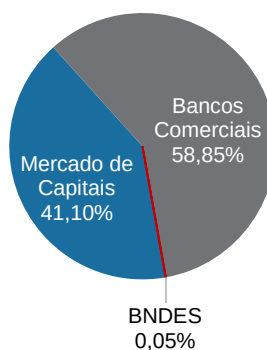
No final do período, 91,4% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos com um custo médio de 5,14% a.a. O percentual da dívida em reais, 8,6% da dívida consolidada, apresentou um custo médio de 14,54% a.a.

Abertura por Moeda e Custo

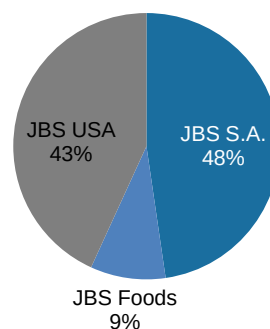
✓ 14,54% a.a



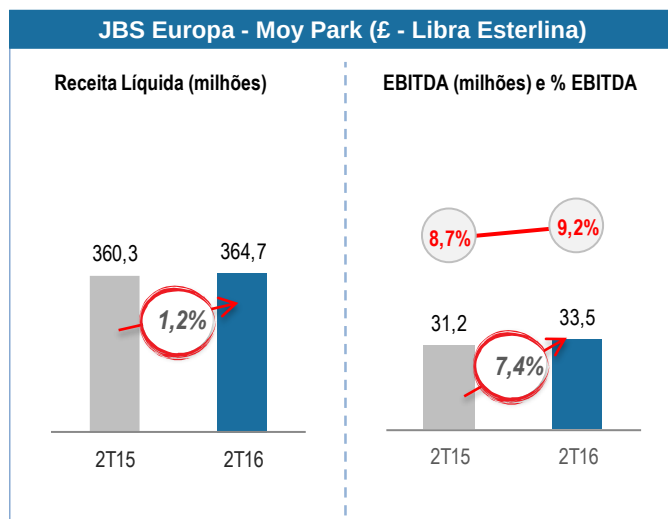
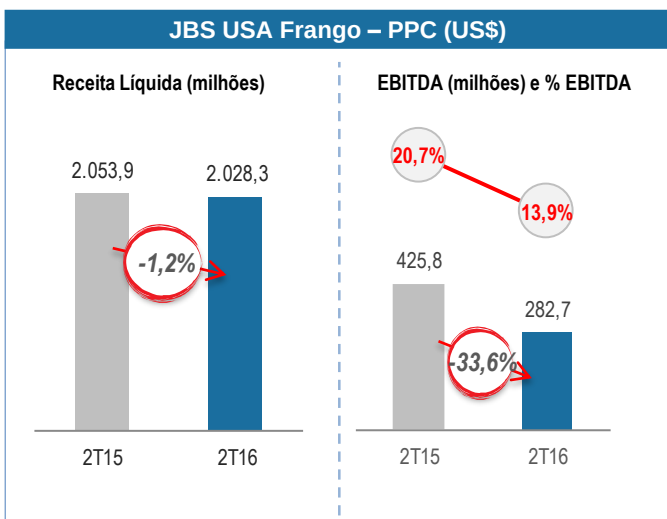
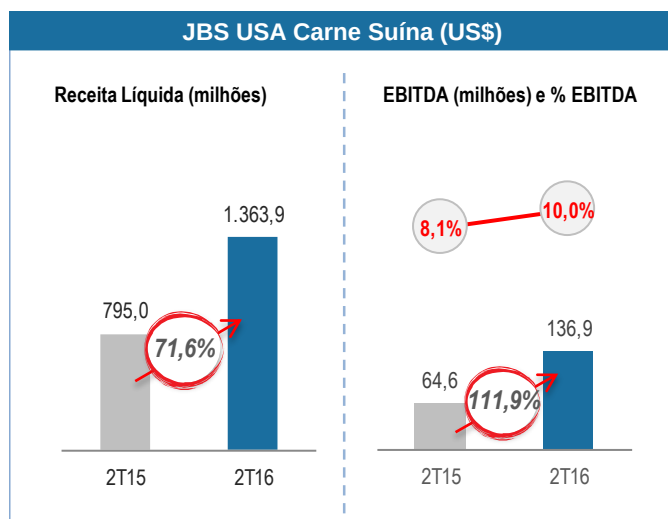
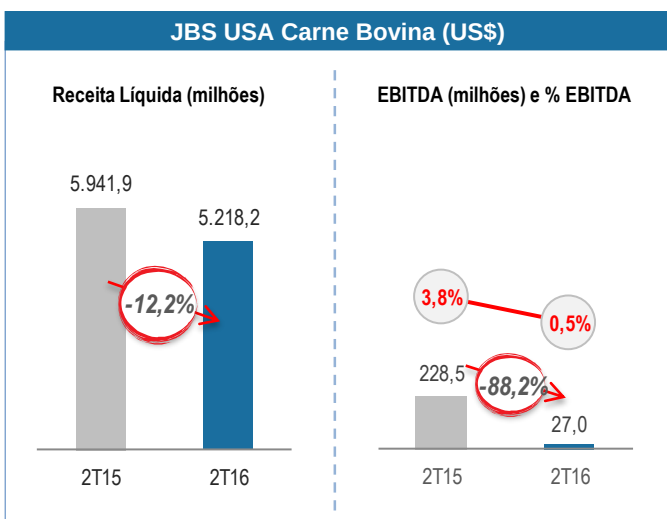
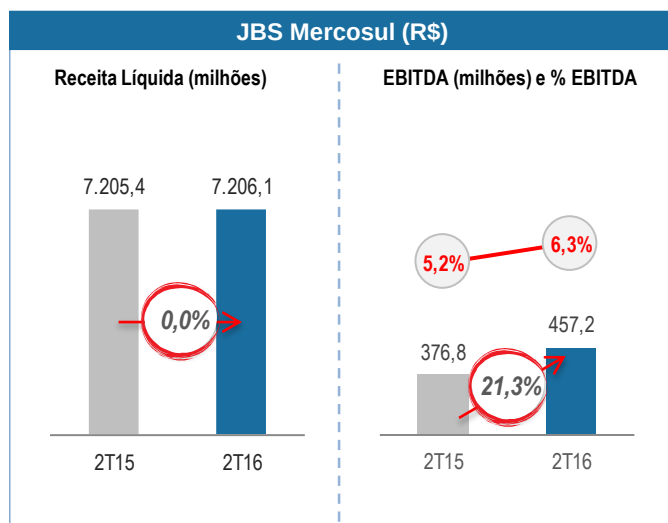
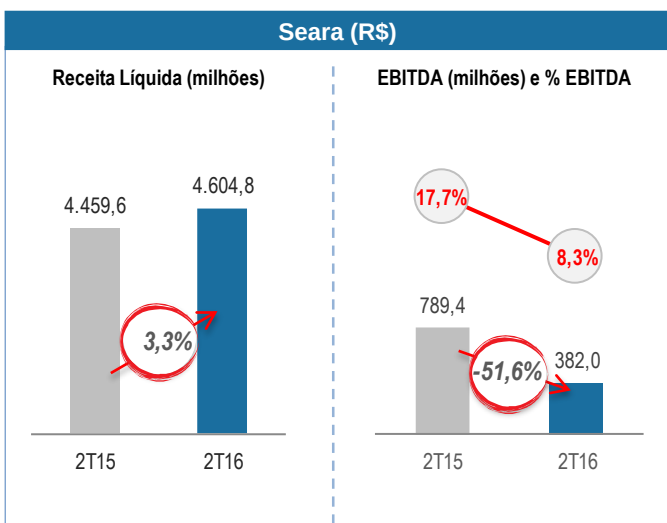
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



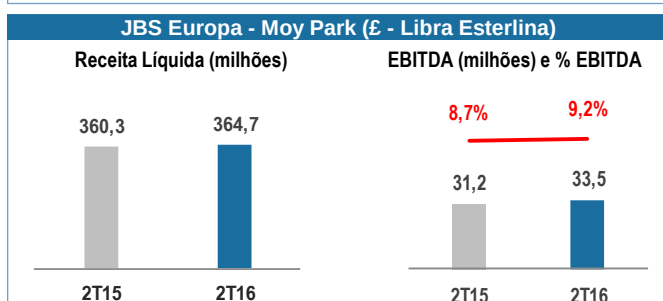
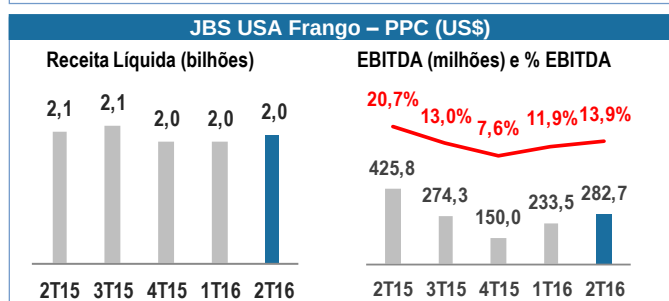
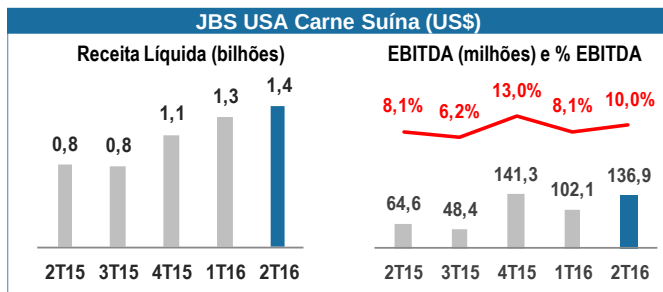
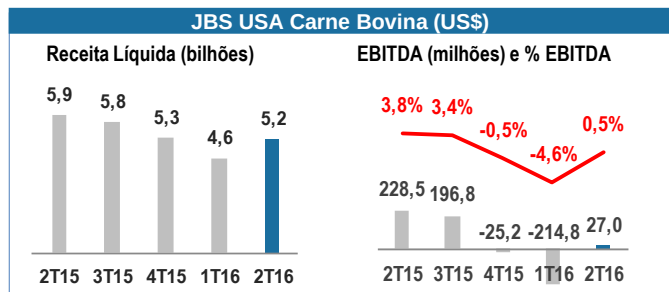
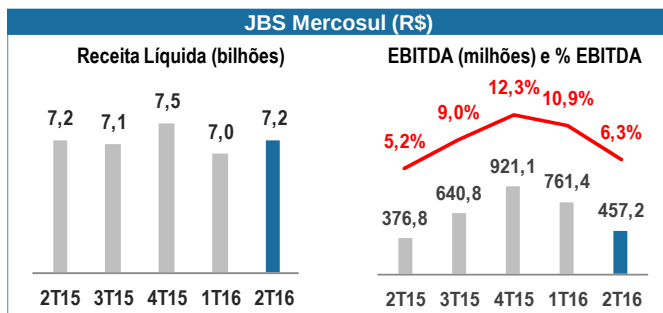
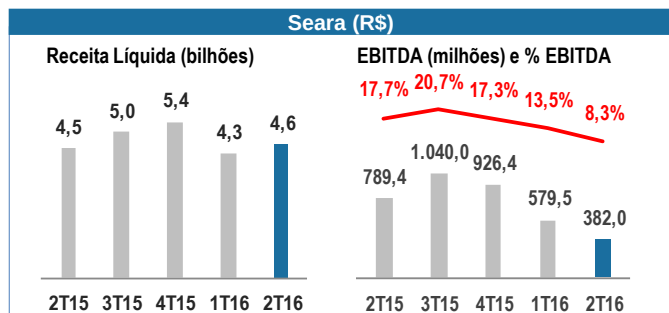
Destaques das Unidades de Negócios no 2T16



Resultados Consolidados do 2T16

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

Milhões		2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida						
Seara	R\$	4.604,8	4.286,6	7,4%	4.459,6	3,3%
JBS Mercosul	R\$	7.206,1	6.983,4	3,2%	7.205,4	0,0%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.218,2	4.649,6	12,2%	5.941,9	-12,2%
JBS USA Carne Suína	US\$	1.363,9	1.256,6	8,5%	795,0	71,6%
JBS USA Frango	US\$	2.028,3	1.962,9	3,3%	2.053,9	-1,2%
JBS Europa	£	364,7	347,5	5,0%	360,3	1,2%
EBITDA						
Seara	R\$	382,0	579,5	-34,1%	789,4	-51,6%
JBS Mercosul	R\$	457,2	761,4	-40,0%	376,8	21,3%
JBS USA Carne Bovina	US\$	27,0	-214,8	-	228,5	-88,2%
JBS USA Carne Suína	US\$	136,9	102,1	34,1%	64,6	111,9%
JBS USA Frango	US\$	282,7	233,5	21,1%	425,8	-33,6%
JBS Europa	£	33,5	30,6	9,5%	31,2	7,3%
Margem EBITDA						
Seara	%	8,3%	13,5%	-5,22 p.p.	17,7%	-9,41 p.p.
JBS Mercosul	%	6,3%	10,9%	-4,56 p.p.	5,2%	1,12 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	0,5%	-4,6%	5,14 p.p.	3,8%	-3,33 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	10,0%	8,1%	1,91 p.p.	8,1%	1,91 p.p.
JBS USA Frango	%	13,9%	11,9%	2,04 p.p.	20,7%	-6,79 p.p.
JBS Europa	%	9,2%	8,8%	0,38 p.p.	8,7%	0,52 p.p.



Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

Seara (antiga JBS Foods)

No 2T16, a Seara registrou receita líquida de R\$4.604,8 milhões, o que representa um aumento de 3,3% em relação ao 2T15, em função de um aumento de 1,3% no volume e 1,9% no preço médio de vendas. Esse aumento de preço médio, no entanto, não foi suficiente para mitigar o expressivo aumento do custo da nossa principal matéria prima, o milho, que apresentou um crescimento de mais de 100% quando comparado ao mesmo trimestre do ano anterior, resultando em um impacto importante na margem EBITDA registrada no período.

No mercado interno, o crescimento da receita foi de 13,6%, com destaque para os segmentos de aves in natura, cuja receita registrou um aumento de 18,4% quando comparada ao 2T15, em função de um aumento de 22,4% nos preços médios de venda, bem como para a categoria de produtos processados, que registrou um crescimento de 5,4% em volumes e 7,6% nos preços médios de venda.

Dentro da sua estratégia de crescimento, a Seara continua evoluindo em nível de serviço, atingindo uma base de aproximadamente 139 mil clientes, mantendo os investimentos na marca, com foco em inovação e lançamento de novos produtos. Isto tem resultado em um aumento de market share nas principais categorias de industrializados e congelados e conjuntamente possibilitado os aumentos de preço implementados no período.

O mercado externo apresentou uma redução de 5,3% na receita líquida devido principalmente à queda de preços no mercado internacional, parcialmente compensada por um aumento de 1,2% e 19,2% nos volumes exportados de aves in natura e suínos in natura, respectivamente.

A Companhia entende que novos aumentos de preço ainda são necessários para compensar os aumentos de custo que já aconteceram ao longo do ano, tanto no mercado doméstico como no mercado internacional.

O EBITDA da Seara no 2T16 foi de R\$382,0 milhões (margem EBITDA de 8,3%), um decréscimo de 51,6% em relação ao 2T15, em função principalmente do aumento do custo dos grãos, além de outros insumos ocorridos ao longo do ano. Somente o efeito do aumento de custo do milho impactou a margem EBITDA do trimestre em mais de 6 pontos percentuais.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	4.604,8	100,0%	4.286,6	100,0%	7,4%	4.459,6	100,0%	3,3%
Custo dos produtos vendidos	(3.797,9)	-82,5%	(3.233,1)	-75,4%	17,5%	(3.241,5)	-72,7%	17,2%
Lucro bruto	806,9	17,5%	1.053,5	24,6%	-23,4%	1.218,1	27,3%	-33,8%
EBITDA	382,0	8,3%	579,5	13,5%	-34,1%	789,4	17,7%	-51,6%

Seara	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Aves processadas (milhares)	342.551,1	342.427,5	0,0%	327.357,5	4,6%
Suínos processados (milhares)	1.318,7	1.270,5	3,8%	1.208,2	9,1%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

Seara¹

Mercado Doméstico	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	886,0	868,9	2,0%	748,0	18,4%
Suínos In Natura	94,3	86,6	8,9%	108,7	-13,2%
Processados	1.242,8	1.142,6	8,8%	1.096,0	13,4%
Outros	68,7	8,6	701,7%	64,2	7,1%
TOTAL	2.291,8	2.106,7	8,8%	2.016,9	13,6%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	150,9	140,2	7,6%	155,9	-3,2%
Suínos In Natura	15,1	12,1	24,7%	15,9	-5,4%
Processados	177,1	165,5	7,0%	168,1	5,4%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	343,0	317,7	8,0%	339,9	0,9%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	5,87	6,20	-5,3%	4,80	22,4%
Suínos In Natura	6,26	7,17	-12,7%	6,82	-8,2%
Processados	7,02	6,91	1,6%	6,52	7,6%
Outros	-	-	-	-	-

Mercado Exportação	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	2.007,0	1.913,7	4,9%	2.109,0	-4,8%
Suínos In Natura	222,6	158,2	40,7%	231,9	-4,0%
Processados	83,4	108,1	-22,8%	101,8	-18,1%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	2.313,0	2.179,9	6,1%	2.442,7	-5,3%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	370,4	318,5	16,3%	366,1	1,2%
Suínos In Natura	34,3	25,2	36,0%	28,8	19,2%
Processados	8,7	10,5	-17,2%	11,7	-25,5%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	413,4	354,2	16,7%	406,6	1,7%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	5,42	6,01	-9,8%	5,76	-5,9%
Suínos In Natura	6,49	6,27	3,5%	8,06	-19,5%
Processados	9,56	10,25	-6,7%	8,69	10,0%
Outros	-	-	-	-	-

Nota 1: houve reclassificação entre linhas de receita e volume no 2T15 por conta de alteração de critérios de classificação de produtos.

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$7.206,1 milhões, estável em relação ao 2T15. No trimestre houve direcionamento dos volumes do mercado interno para exportação, que aumentaram 6,9% para carne in natura e 14,0% em processados. No mercado interno, a redução do volume vendido possibilitou o repasse de preços na carne in natura de 16,7%.

O EBITDA da JBS Mercosul foi de R\$457,2 milhões, uma expansão de 21,3% comparado ao 2T15. A margem EBITDA foi de 6,3%. O resultado do trimestre reflete a melhora da demanda nos mercados internacionais em relação ao 2T15. Em relação ao 1T16, a performance da unidade de negócio foi impactada pela forte valorização do Real no período.

Com a recente abertura do mercado americano, que é atualmente o maior importador de carne bovina do mundo e onde a JBS possui uma presença relevante com plataformas de produção, escritórios de venda e centros de distribuição, abre-se uma nova fronteira para as exportações de carne bovina in natura brasileira, não apenas para os EUA, mas também outros mercados que seguem os mesmos padrões.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	7.206,1	100,0%	6.983,4	100,0%	3,2%	7.205,4	100,0%	0,0%
Custo dos produtos vendidos	(5.673,0)	-78,7%	(5.147,1)	-73,7%	10,2%	(5.801,8)	-80,5%	-2,2%
Lucro bruto	1.533,1	21,3%	1.836,3	26,3%	-16,5%	1.403,6	19,5%	9,2%
EBITDA	457,2	6,3%	761,4	10,9%	-40,0%	376,8	5,2%	21,3%

Mercosul	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.203,2	1.859,9	18,5%	2.165,9	1,7%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	3.450,0	3.021,1	14,2%	3.130,5	10,2%
Industrializado	380,7	392,8	-3,1%	405,1	-6,0%
Outros	365,2	369,7	-1,2%	521,4	-30,0%
TOTAL	4.195,9	3.783,7	10,9%	4.056,9	3,4%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	297,0	241,7	22,9%	314,2	-5,5%
Industrializado	42,5	44,3	-4,1%	45,9	-7,3%
Outros	180,5	156,8	15,1%	144,0	25,4%
TOTAL	520,0	442,9	17,4%	504,1	3,2%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	11,62	12,50	-7,0%	9,96	16,7%
Industrializado	8,95	8,86	1,0%	8,83	1,4%
Outros	2,02	2,36	-14,4%	3,62	-44,2%

Mercado Exportação	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	2.153,1	2.135,8	0,8%	1.982,9	8,6%
Industrializado	287,5	269,2	6,8%	254,7	12,9%
Outros	569,6	794,8	-28,3%	910,7	-37,5%
TOTAL	3.010,2	3.199,7	-5,9%	3.148,4	-4,4%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	156,3	141,6	10,4%	146,2	6,9%
Industrializado	21,4	16,8	27,4%	18,7	14,0%
Outros	21,1	33,7	-37,3%	57,7	-63,4%
TOTAL	198,8	192,0	3,5%	222,6	-10,7%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	13,77	15,09	-8,7%	13,56	1,6%
Industrializado	13,47	16,06	-16,1%	13,60	-1,0%
Outros	26,98	23,59	14,4%	15,79	70,9%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)

A receita líquida totalizou US\$5.218,2 milhões, um decréscimo de 12,2% sobre o 2T15, em função de uma redução dos preços nos mercados doméstico e internacional, parcialmente compensado por um aumento de 5,2% no volume vendido no mercado doméstico. O aumento gradual da disponibilidade de animais nos EUA e consequente redução do preço do gado contribuiu para a diminuição dos preços de vendas da carne bovina, o que impulsionou a demanda no mercado interno.

O EBITDA foi de US\$27,0 milhões, uma redução de 88,2% em relação ao mesmo trimestre do ano passado. A margem EBITDA foi de 0,5%. Nos Estados Unidos, o resultado do período foi impactado pelo desempenho das unidades regionais, em função da baixa disponibilidade sazonal de vacas para abate, e pelo aumento dos custos de produção, devido à fase inicial de operação da unidade de Hyrum, UT, após recente expansão. Na Austrália, o preço do gado continua elevado devido à forte retenção de fêmeas na região, fator que contribuiu para a compressão de margens no período, devido ao aumento dos custos de produção e redução do volume vendido.

A Companhia realizou investimentos no aumento da capacidade produtiva e também na expansão do processamento de pratos prontos. A Administração observou melhorias graduais nos indicadores de eficiência e continua focada em busca da excelência operacional.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	5.218,2	100,0%	4.649,6	100,0%	12,2%	5.941,9	100,0%	-12,2%
Custo dos produtos vendidos	(5.195,0)	-99,6%	(4.854,4)	-104,4%	7,0%	(5.694,7)	-95,8%	-8,8%
Lucro bruto	23,2	0,4%	(204,8)	-4,4%	-	247,2	4,2%	-90,6%
EBITDA	27,0	0,5%	(214,8)	-4,6%	-	228,5	3,8%	-88,2%

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.393,8	2.138,1	12,0%	2.422,1	-1,2%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.918,5	3.426,6	14,4%	4.338,4	-9,7%
Volume (mil tons)	1.001,9	943,7	6,2%	952,3	5,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,91	3,63	7,7%	4,56	-14,2%

Mercado Exportação	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.299,6	1.223,1	6,3%	1.603,5	-18,9%
Volume (mil tons)	320,4	297,2	7,8%	349,1	-8,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,06	4,12	-1,5%	4,59	-11,7%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

Suínos JBS USA

A unidade de Suínos da JBS USA no 2T16 registrou receita líquida de US\$1.363,9 milhões, um aumento de 71,6% em relação ao 2T15, graças ao aumento do volume produzido em função da incorporação dos ativos da Cargill Pork adquiridos em 2015. A JBS continua extraindo sinergias da integração dos ativos adquiridos e já capturou mais de US\$80,0 milhões dos US\$150,0 milhões inicialmente previstos.

O EBITDA foi de US\$136,9 milhões, 111,9% superior ao mesmo trimestre do ano anterior, com margem EBITDA de 10,0%. O resultado do trimestre foi impulsionado pela forte demanda no mercado internacional, aliado aos bons resultados apresentados nas operações de bacon e produtos preparados (consumer-ready).

A demanda por carne suína nos Estados Unidos e nos seus mercados de exportação continua aquecida em um momento que a produção da indústria permaneceu estável, o que contribuiu para o aumento do preço da carne no mercado doméstico.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	1.363,9	100,0%	1.256,6	100,0%	8,5%	795,0	100,0%	71,6%
Custo dos produtos vendidos	(1.231,4)	-90,3%	(1.157,2)	-92,1%	6,4%	(729,1)	-91,7%	68,9%
Lucro bruto	132,5	9,7%	99,4	7,9%	33,3%	65,9	8,3%	101,1%
EBITDA	136,9	10,0%	102,1	8,1%	34,1%	64,6	8,1%	111,9%

Suínos JBS USA	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Suínos processados (milhares)	5.512,9	5.880,9	-6,3%	3.315,0	66,3%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.164,4	1.103,6	5,5%	643,2	81,0%
Volume (mil tons)	502,5	581,1	-13,5%	299,7	67,7%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,32	1,90	22,0%	2,15	8,0%

Mercado Exportação	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	199,5	153,0	30,4%	151,8	31,4%
Volume (mil tons)	95,1	80,1	18,9%	70,3	35,4%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,10	1,91	9,7%	2,16	-2,9%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

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

A Pilgrim's Pride registrou receita líquida de US\$2.028,3 milhões no 2T16, uma redução de 1,2% em relação ao 2T15. Nos Estados Unidos, houve uma redução de 8,8% na receita de vendas em função de uma diminuição no volume vendido devido à implantação de melhorias operacionais em uma unidade de produtos processados. No México, houve um aumento de 63,2% na receita em função da aquisição de ativos na região e de crescimento orgânico.

O EBITDA foi de US\$282,7 milhões, uma diminuição de 33,6% em relação ao mesmo período de 2015, em função da manutenção dos preços do frango em patamares inferiores ao do ano passado e de um aumento nos custos de mão de obra, parcialmente compensado por uma redução no custo de alimentação das aves nos Estados Unidos. Em relação ao 1T16, o EBITDA registrou um aumento de 21,1%. A margem EBITDA foi de 13,9%.

O lucro líquido da PPC foi de US\$152,9 milhões, com um lucro líquido por ação (EPS) de US\$0,60. A geração de caixa operacional foi de US\$111,1 milhões. Já a alavancagem (dívida líquida / EBITDA) ficou em 1,15x ao final do 2T16 e após o pagamento de US\$700 milhões em dividendos especiais.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	2.028,3	100,0%	1.962,9	100,0%	3,3%	2.053,9	100,0%	-1,2%
Custo dos produtos vendidos	(1.742,2)	-85,9%	(1.725,4)	-87,9%	1,0%	(1.621,9)	-79,0%	7,4%
Lucro bruto	286,1	14,1%	237,6	12,1%	20,4%	432,0	21,0%	-33,8%
EBITDA	282,7	13,9%	233,5	11,9%	21,1%	425,8	20,7%	-33,6%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

JBS Europa (Moy Park)

A JBS Europa obteve receita líquida de £364,7 milhões no 2T16, um aumento de 1,2% sobre o 2T15, em função de um crescimento no volume vendido de aves in natura no mercado doméstico e de produtos processados no mercado externo, compensada por uma redução nos preços de aves in natura em ambos os mercados.

O EBITDA da unidade de negócio foi de £33,5 milhões no período, um aumento de 7,3% comparado ao 2T15. A margem EBITDA no 2T16 foi de 9,2%. A melhora na margem resulta do crescimento de volume, melhor eficiência operacional e mix de produtos mais adequado. Ainda, a Moy Park registrou no trimestre uma geração de caixa livre de £12,8 milhões.

A administração da Companhia continua a registrar progresso na região, com crescimento no volume produzido e nas margens operacionais e permanece confiante no sucesso e desenvolvimento do negócio na região.

Principais Destaques

Em £ milhões	2T16		1T16		Δ%	2T15		Δ%
	£	% ROL	£	% ROL	QoQ	£	% ROL	YoY
Receita líquida	364,7	100,0%	347,5	100,0%	5,0%	360,3	100,0%	1,2%
Custo dos produtos vendidos	(320,3)	-87,8%	(307,5)	-88,5%	4,2%	(320,5)	-89,0%	0,0%
Lucro bruto	44,4	12,2%	40,0	11,5%	11,0%	39,8	11,0%	11,7%
EBITDA	33,5	9,2%	30,6	8,8%	9,5%	31,2	8,7%	7,3%

JBS Europa (Moy Park)	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Aves processadas (milhares)	66.807,3	66.940,5	-0,2%	64.420,4	3,7%

Resultados do 2T16 por Unidade de Negócio

JBS Europa

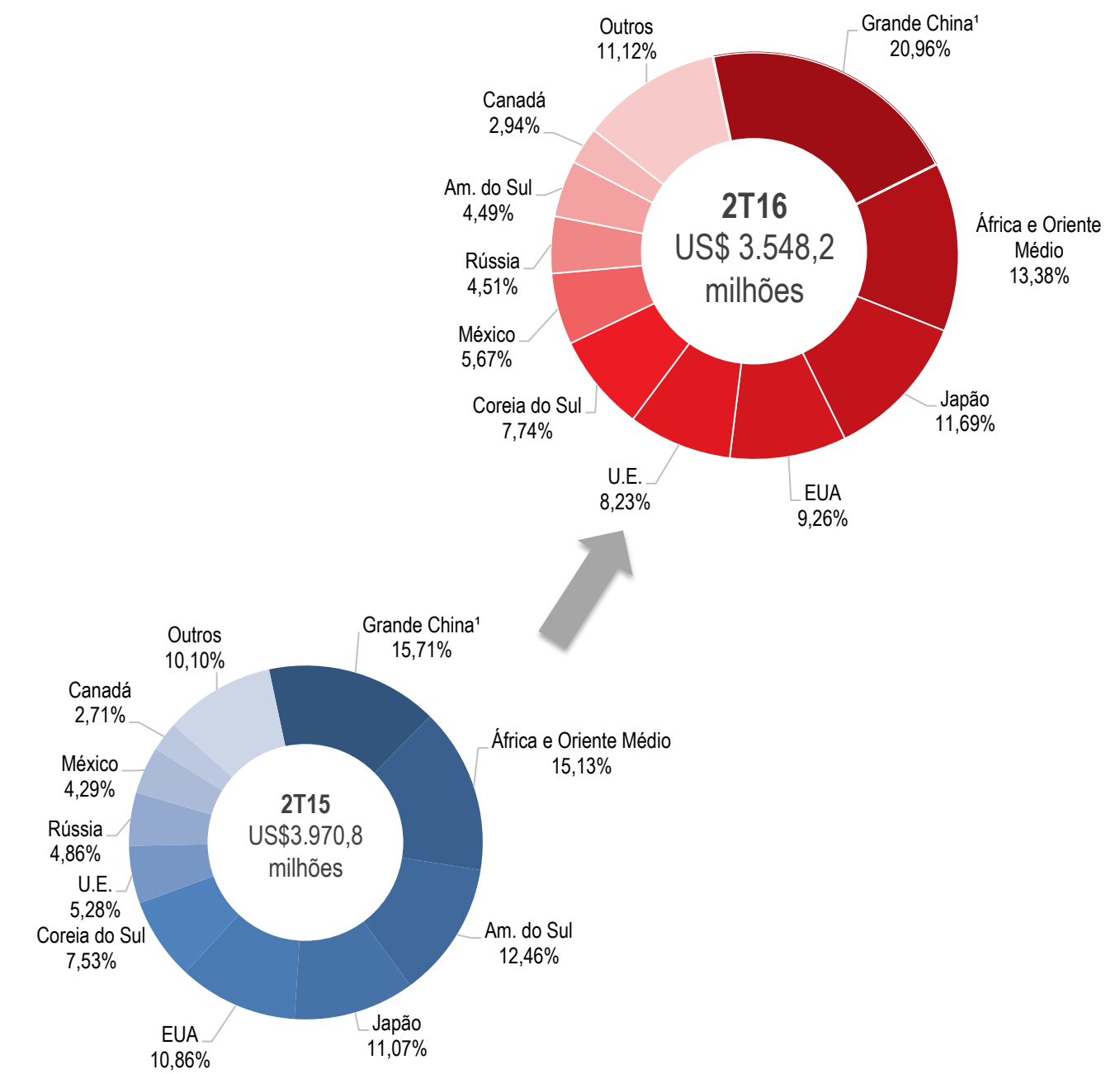
Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões £)					
Aves In Natura	150,6	143,4	5,0%	139,1	8,2%
Processados	148,9	143,2	4,0%	157,3	-5,3%
Outros	20,3	21,8	-6,7%	22,7	-10,3%
TOTAL	319,8	308,4	3,7%	319,1	0,2%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	47,9	46,0	4,2%	43,8	9,3%
Processados	39,7	39,1	1,5%	42,0	-5,5%
Outros	41,4	51,3	-19,2%	47,1	-12,1%
TOTAL	129,0	136,3	-5,3%	133,0	-2,9%
Preços Médios (£/Kg)					
Aves In Natura	3,14	3,12	0,7%	3,18	-1,2%
Processados	3,75	3,66	2,4%	3,74	0,3%
Outros	0,49	0,42	15,4%	0,48	2,2%

Mercado Exportação	2T16	1T16	Δ%	2T15	Δ%
Receita Líquida (milhões £)					
Aves In Natura	6,1	8,1	-24,9%	9,2	-34,1%
Processados	26,9	20,2	33,1%	20,4	31,6%
Outros	12,0	10,9	10,6%	11,5	4,1%
TOTAL	44,9	39,1	14,9%	41,2	9,2%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	2,0	2,6	-22,7%	2,9	-31,6%
Processados	8,5	7,0	21,7%	7,2	19,4%
Outros	24,2	23,3	3,7%	23,3	3,6%
TOTAL	34,7	32,9	5,5%	33,4	3,9%
Preços Médios (£/Kg)					
Aves In Natura	3,04	3,13	-2,8%	3,16	-3,7%
Processados	3,14	2,88	9,3%	2,85	10,2%
Outros	0,50	0,47	6,6%	0,49	0,5%

Tabelas e Gráficos Anexos

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 2T15 e 2T16



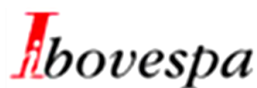
Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 2T16

2T16 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	JBS Foods	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango	JBS Europa
Matéria-prima	78,7%	87,5%	70,8%	86,0%	77,5%	54,8%	51,5%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,7%	6,9%	18,5%	4,7%	11,3%	25,7%	31,7%
Mão-de-obra	10,6%	5,6%	10,6%	9,2%	11,2%	19,4%	16,7%



Índices



Contatos



Matriz

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
CEP: 05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Tel.: (55 11) 3144-4000
www.jbs.com.br

Relações com Investidores

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



Resultados do 2T16

Balço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
Ativo Circulante	30.06.16	31.12.15	30.06.16	31.12.15
Caixa e equivalentes de caixa	5.111.202	11.257.943	8.471.064	18.843.988
Contas a receber de clientes	2.450.050	3.435.691	9.156.740	12.119.662
Estoques	2.018.877	2.128.993	10.205.661	11.109.744
Ativos biol3gicos	-	-	2.764.475	2.873.447
Impostos a recuperar	1.577.914	1.409.696	3.715.767	2.874.987
Derivativos a receber	2.665	84.779	117.042	737.891
Outros ativos circulantes	369.271	298.476	1.114.036	1.250.319
TOTAL DO CIRCULANTE	11.529.979	18.615.578	35.544.785	49.810.038
Ativo N3o Circulante	30.06.16	31.12.15	30.06.16	31.12.15
Ativos biol3gicos	-	-	981.498	1.100.353
Impostos a recuperar	780.111	789.505	1.659.621	1.558.612
Cr3ditos com empresas ligadas	4.834.996	4.897.835	1.503.137	1.968.043
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	16.729.738	19.534.850	359.766	354.134
Imobilizado	11.466.106	11.693.038	32.660.898	35.381.110
Intang3vel	474.109	467.540	5.787.858	6.892.534
3gio	9.085.970	9.085.970	22.022.496	24.411.441
Outros ativos n3o circulantes	525.709	478.827	1.067.012	1.026.702
TOTAL DO N3O CIRCULANTE	43.896.739	46.947.565	66.042.286	72.692.929
TOTAL DO ATIVO	55.426.718	65.563.143	101.587.071	122.502.967

Resultados do 2T16

Balanço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.06.16	31.12.15	30.06.16	31.12.15
Passivo Circulante				
Fornecedores	1.771.536	2.448.362	9.715.404	12.421.018
Empréstimos e financiamentos	13.002.271	14.791.919	18.443.229	20.906.613
Obrigações fiscais	140.219	102.665	414.484	843.919
Obrigações trabalhistas e sociais	388.777	387.426	2.365.176	2.891.953
Dividendos declarados	1.525	1.103.308	1.525	1.103.308
Débito com terceiros para investimentos	159.257	445.164	434.673	901.916
Outros passivos circulantes	700.127	1.026.780	806.572	1.068.740
TOTAL DO CIRCULANTE	16.163.712	20.305.624	32.181.063	40.137.467
Passivo Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	14.492.802	14.951.523	39.205.535	44.976.113
Obrigações fiscais	94.880	117.913	257.136	297.138
Obrigações trabalhistas e sociais	-	-	533.538	597.699
Débito com terceiros para investimentos	34.727	37.950	188.071	233.855
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.309.218	1.893.861	3.193.228	4.310.495
Provisão para riscos processuais	208.975	197.100	1.254.219	1.533.100
Outros passivos não circulantes	60.755	29.929	633.086	795.722
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	16.201.357	17.228.276	45.264.813	52.744.122
Patrimônio Líquido				
Capital social	23.576.206	23.576.206	23.576.206	23.576.206
Reservas de capital	(1.559.746)	(791.230)	(1.559.746)	(791.230)
Reserva de reavaliação	78.093	81.066	78.093	81.066
Reserva de lucros	4.754.482	4.756.937	4.754.482	4.756.937
Outros resultados abrangentes	(2.585.588)	406.264	(2.585.588)	406.264
Prejuízo acumulado	(1.201.798)	-	(1.201.798)	-
Atribuído à participação dos controladores	23.061.649	28.029.243	23.061.649	28.029.243
Participação dos não controladores	-	-	1.079.546	1.592.135
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23.061.649	28.029.243	24.141.195	29.621.378
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	55.426.718	65.563.143	101.587.071	122.502.967

Resultados do 2T16

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2T16	2T15	2T16	2T15
	Reapresentado		Reapresentado	
RECEITA LÍQUIDA	7.022.875	7.112.741	43.671.854	38.905.361
Custo dos produtos vendidos	(5.587.563)	(5.786.132)	(38.402.643)	(33.032.622)
LUCRO BRUTO	1.435.312	1.326.609	5.269.211	5.872.739
Administrativas e gerais	(407.736)	(373.326)	(1.034.471)	(942.571)
Com vendas	(780.542)	(751.890)	(2.497.924)	(2.205.697)
Outras receitas (despesas)	9.158	(3.570)	11.864	(4.162)
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS	(1.179.120)	(1.128.786)	(3.520.531)	(3.152.430)
LUCRO OPERACIONAL	256.192	197.823	1.748.680	2.720.309
Receita financeira	2.358.173	579.377	2.655.070	627.013
Despesa financeira	(1.172.323)	(2.288.101)	(1.882.685)	(2.927.465)
	1.185.850	(1.708.724)	772.385	(2.300.452)
Resultado de equivalência patrimonial	668.280	1.057.444	5.349	7.665
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2.110.322	(453.457)	2.526.414	427.522
Imposto de renda e contribuição social corrente	677	583	(374.651)	(667.274)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(574.838)	533.005	(493.994)	491.984
	(574.161)	533.588	(868.645)	(175.290)
LUCRO LÍQUIDO	1.536.161	80.131	1.657.769	252.232
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores			1.536.161	80.131
Participação dos não controladores			121.608	172.101
			1.657.769	252.232
Lucro por ação ordinária (básica) - em reais	0,55	0,03	0,55	0,03
Lucro por ação ordinária (diluída) - em reais	0,55	0,03	0,55	0,03

Resultados do 2T16

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2T16	2T15	2T16	2T15
Lucro (prejuízo)	1.536.161	80.131	1.657.769	252.232
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	173.836	158.959	1.120.024	839.216
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(4.037)	7.127
Resultado de equivalência patrimonial	(668.280)	(1.057.444)	(5.349)	(7.665)
Resultado na venda de imobilizado	(9.360)	3.570	(28.567)	5.736
Imposto de renda e contribuição social diferidos	574.161	(533.588)	868.645	175.290
Resultado financeiro líquido	(1.185.850)	1.708.724	(772.385)	2.300.452
Plano de opções de ações	10.496	14.225	14.393	24.586
Provisão para riscos processuais	6.186	4.752	(16.534)	(12.992)
	437.350	379.329	2.833.959	3.583.982
Varição em:				
Contas a receber	(372.421)	(414.138)	(429.023)	(613.578)
Estoques	(22.340)	75.424	(251.893)	205.615
Impostos a recuperar	(111.640)	(38.501)	(709.074)	7.048
Outros ativos circulantes e não circulantes	(242.080)	(58.108)	(352.253)	(211.969)
Créditos com empresas ligadas	15.506	2.724.363	131.092	420.784
Ativos biológicos	-	-	(384.206)	(268.982)
Fornecedores	(233.013)	52.698	436.795	487.987
Outros passivos circulantes e não circulantes	(130.006)	259.181	(297.644)	951.139
Variações em ativos e passivos operacionais	(1.095.994)	2.600.919	(1.856.206)	978.044
Juros pagos	(606.036)	(498.613)	(1.158.465)	(692.735)
Juros recebidos	316.241	221.767	148.697	265.612
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(526.168)	(1.162.029)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(948.439)	2.703.402	(558.182)	2.972.874
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adição de ativo imobilizado	(29.868)	(327.309)	(761.944)	(940.703)
Baixa de ativo imobilizado	20.595	4.101	65.241	46.176
Adições nos investimentos em associadas, joint-ventures e controladas	(297.428)	(11.871)	-	-
Ajuste de capital de giro de empresa adquirida	-	-	30.165	-
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na	-	-	(202.538)	(1.176.093)
Outros	(9.041)	(5.040)	(157.256)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(315.742)	(340.119)	(1.026.332)	(2.070.620)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	4.785.665	5.591.503	10.169.927	10.558.526
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(3.972.818)	(5.085.399)	(10.667.125)	(8.455.173)
Derivativos recebidos (pagos)	(2.575.134)	(1.406.450)	(2.656.255)	(2.593.365)
Pagamentos de dividendos	(1.101.783)	(482.729)	(1.101.783)	(482.732)
Pagamento de dividendos não-controladores	-	-	(570.140)	-
Aquisição de ações de emissão própria	-	-	-	-
Outros	-	2.218	(1.153)	538
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(2.864.070)	(1.380.857)	(4.826.529)	(972.206)
Varição cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	(405.121)	(143.160)
Varição líquida	(4.128.251)	982.426	(6.816.164)	(213.112)
Caixa e equivalentes de caixa inicial	9.239.453	8.339.789	15.287.228	14.120.824
Caixa e equivalentes de caixa final	5.111.202	9.322.215	8.471.064	13.907.712

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.