

JBS reporta lucro líquido de R\$1,4 bilhão e receita líquida de R\$33,8 bilhões no 1T15

JBS S.A. divulga seus resultados para o primeiro trimestre de 2015 com EBITDA de R\$2,76 bilhões, 57,6% superior ao mesmo período de 2014. As vendas totalizaram R\$33,8 bilhões, um aumento de 28% em relação ao 1T14. O lucro líquido foi de R\$1,4 bilhão ou R\$0,48 por ação. Após o pagamento das aquisições do Grupo Primo na Austrália e da Big Frango no Brasil e o desembolso dos dividendos extraordinários para os acionistas minoritários da Pilgrim's, que somaram R\$5,5 bilhões, a alavancagem ficou em 2,3x. Anterior a esses eventos, a alavancagem seria de 1,9x.

“Nossa estratégia nos últimos anos nos permitiu criar uma plataforma de produção global. Hoje atuamos com um portfólio de produtos diversificado, de valor agregado e com marcas fortes em todo o mundo. Essa estratégia tem nos permitido gerar resultados cada vez mais sólidos e consistentes”, comentou Wesley Batista, CEO global da JBS.

A Administração da Companhia continua focada na excelência operacional, na qualidade de seus produtos e serviços, por meio de uma gestão comprometida com a geração de valor aos seus acionistas e a oportunidade de um futuro melhor a todos os seus colaboradores.

Informações sobre a teleconferência da JBS S.A.

Português	Inglês
14 de maio de 2015	14 de maio de 2015
09:00h (horário de Brasília)	11:00h (horário de Brasília)
08:00h (horário de Nova York)	10:00h (horário de Nova York)
Brasil: +55 11 3193-1001	Brasil: +55 11 3193-1001 e 2820-4001
+55 11 2820-4001	Internacional: +1 412 317-6029
Senha: JBS	Senha: JBS
Replay: +55 11 3193-1012 e 2820-4012	Replay: +55 11 3193-1012 e 2820-4012
Senha do Replay: 1888944#	Senha do Replay: 6756870#

Destaques do 1T15



A receita líquida no período foi de **R\$33,8 bilhões**, o que representa um **aumento de 28%** em relação ao 1T14.



O lucro bruto no 1T15 foi de **R\$4,8 bilhões**, **39,6%** superior ao mesmo período do ano passado.

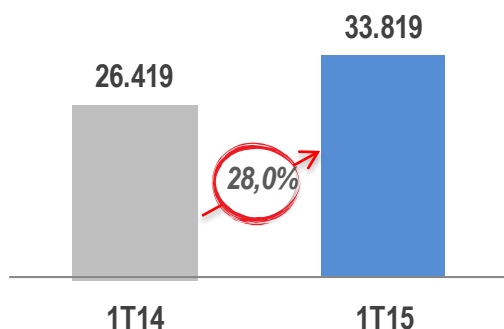


O EBITDA no 1T15 foi de **R\$2,76 bilhões**, crescimento de **57,6%** sobre o 1T14. A margem EBITDA foi de **8,2%**.



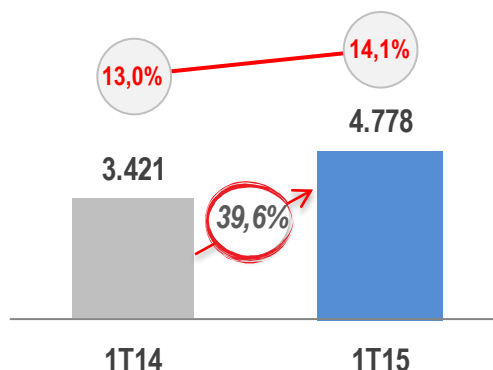
A JBS obteve lucro líquido de **R\$1,39 bilhão** no 1T15, equivalente a **R\$0,482 por ação**.

Receita Líquida Consolidada (R\$ Milhões)



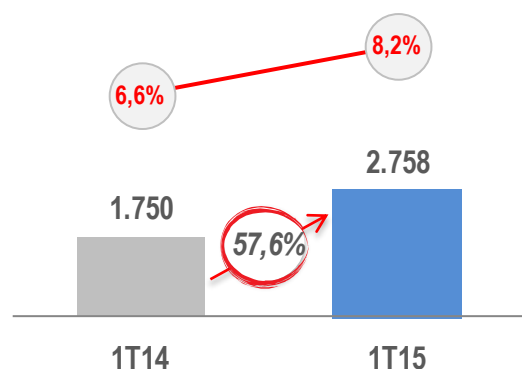
Lucro Bruto Consolidado (R\$ Milhões)

— Margem Bruta (%)



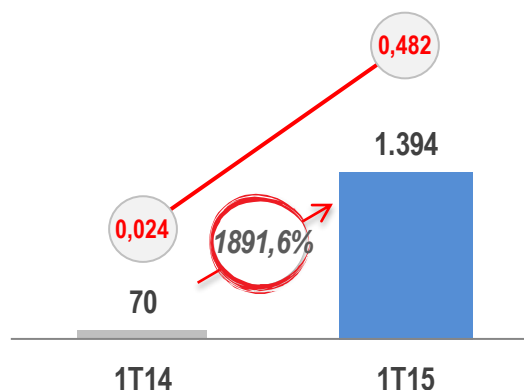
EBITDA Consolidado (R\$ Milhões)

— Margem EBITDA (%)



Lucro Líquido Consolidado (R\$ Milhões)

— Lucro por ação (R\$)



Destaques do 1T15



No 1T15, a geração de caixa operacional foi de **R\$4,5 bilhões** e a **geração de caixa livre** anterior às aquisições foi de **R\$3,8 bilhões**.



A JBS encerrou o 1T15 com uma **dívida líquida de R\$33,2 bilhões**, isto após a aquisição do Grupo Primo, da Big Frango e do pagamento dos **dividendos extraordinários da PPC**, que totalizam um valor de **R\$5,5 bilhões**, aproximadamente.

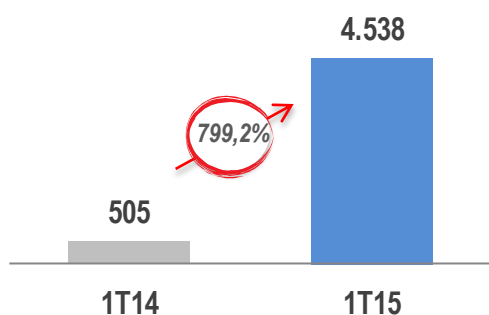


A **alavancagem** ao final do trimestre ficou em **2,3x**, sendo que esse número seria **1,9x** quando analisado **antes das aquisições e dos dividendos extraordinários**.

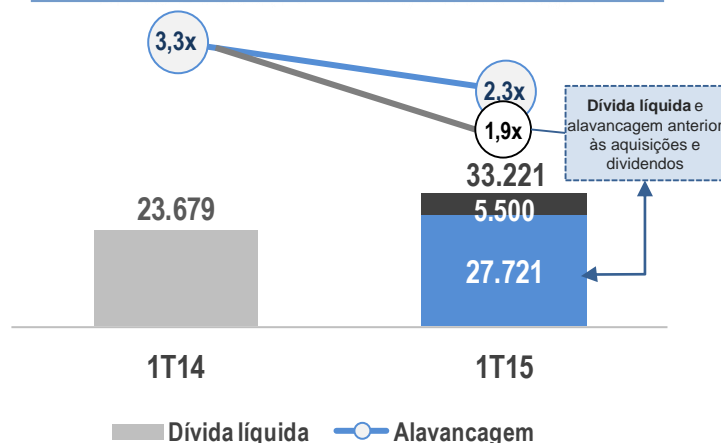


A aquisição do Grupo Primo foi concluída no último dia do 1T15. (Com receita anual de aproximadamente **US\$1,4 bilhão** e **EBITDA de US\$110 milhões**, os resultados da Primo não estão contemplados nos resultados da JBS).

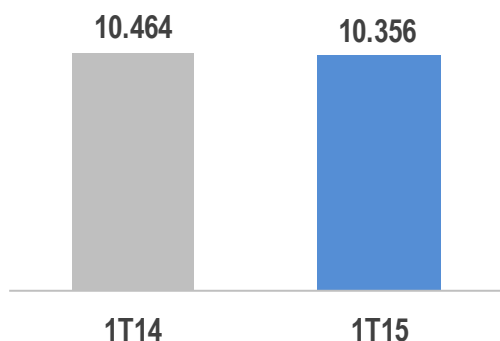
Geração de Caixa Operacional (R\$ milhões)



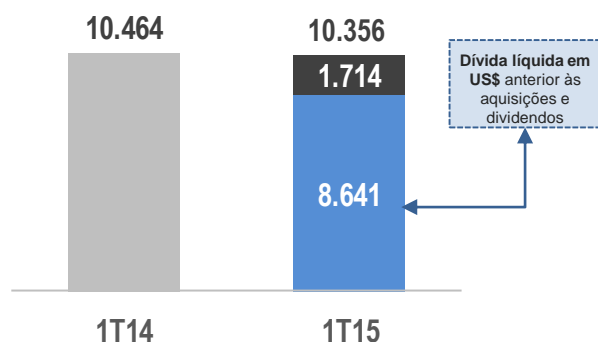
Dívida Líquida (R\$ milhões) e Alavancagem



Dívida Líquida em US\$ (milhões)



Dívida Líquida Ajustada em US\$ (milhões)



Destaques do 1T15

Evolução da Receita Líquida e do EBITDA (R\$ bilhões)



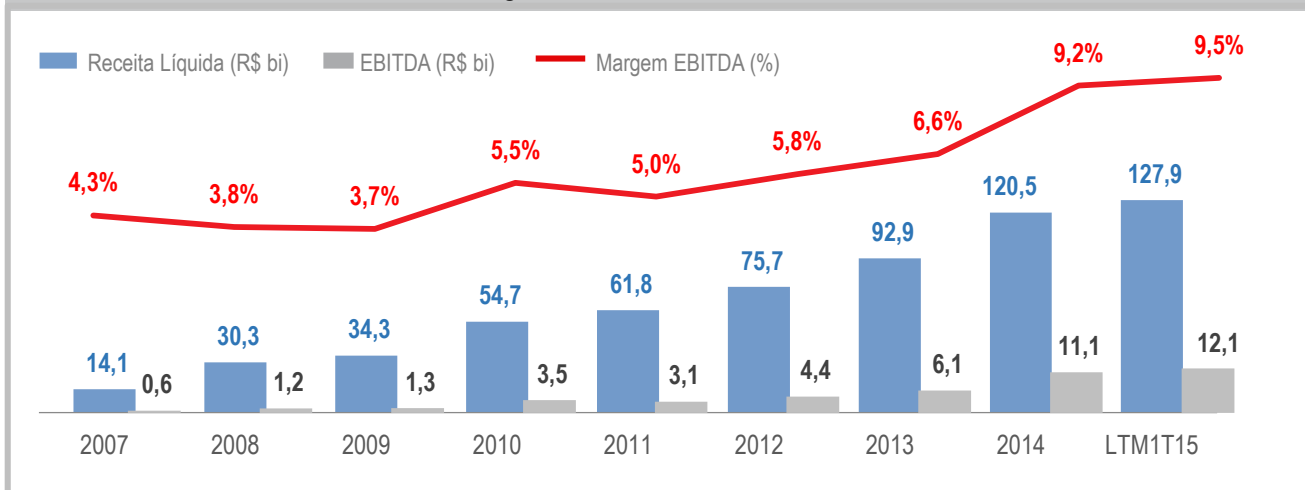
Nos últimos 12 meses a Companhia atingiu R\$127,9 bilhões de receita líquida, um EBITDA de R\$12,1 bilhões, equivalente a uma margem EBITDA de 9,5%, e um lucro líquido de R\$3,36 bilhões.



Atualizando os resultados gerados no exterior pelo câmbio de fechamento no final o trimestre, o EBITDA fica em R\$14,5 bilhões e a receita líquida em R\$153,9 bilhões.



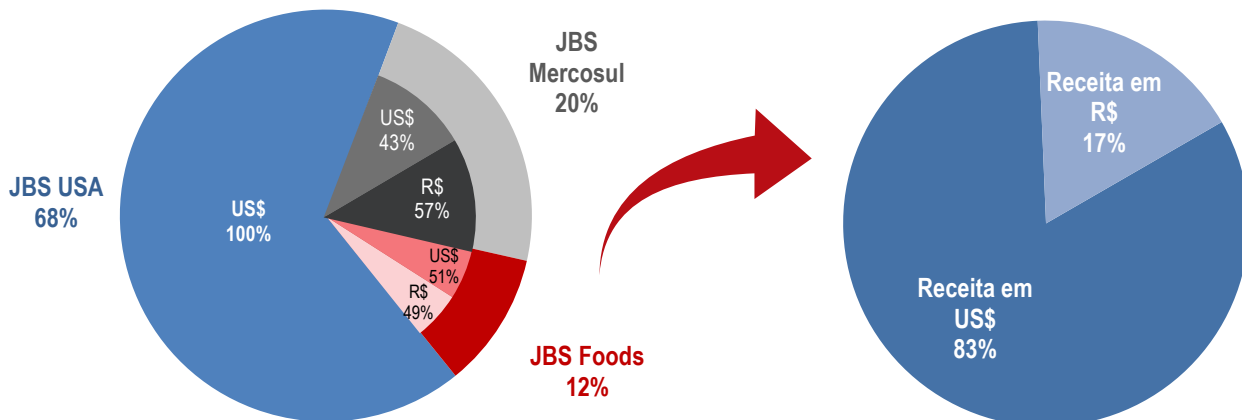
A JBS, com sua estratégia de internacionalização e diversificação geográfica, aliada a uma presença relevante em várias proteínas, e com uma participação crescente em produtos de valor agregado com marcas fortes, criou uma operação que gera resultados consistentes e sustentáveis, com estabilidade e equilíbrio em seus resultados ao longo dos anos.



Abertura da Receita por Localização e Moeda



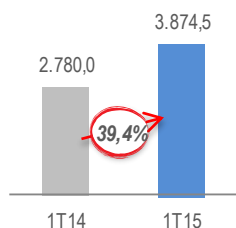
83% da receita líquida da JBS é em dólar



Destaques das Unidades de Negócios no 1T15

JBS Foods

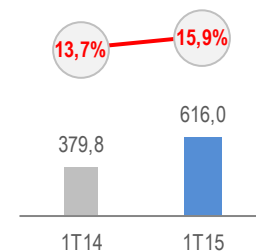
Receita Líquida (R\$ milhões)



✓ No 1T15, a receita líquida da JBS Foods foi de **R\$3,9 bilhões**, aumento de 39,4% em relação ao 1T14.

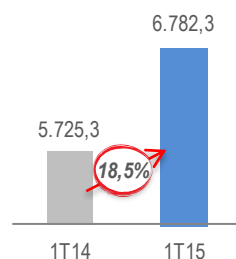
✓ O EBITDA da unidade de negócio no trimestre foi de **R\$616 milhões**, aumento de 62,2% comparado ao 1T14. A margem EBITDA foi de **15,9%**.

EBITDA (R\$ milhões e % da ROL)



JBS Mercosul

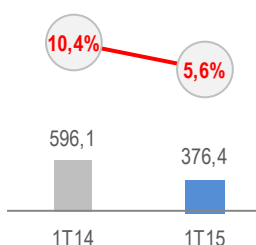
Receita Líquida (R\$ milhões)



✓ No 1T15, a receita líquida da JBS Mercosul foi de **R\$6,8 bilhões**, aumento de 18,5% em relação ao 1T14.

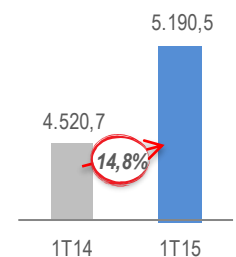
✓ O EBITDA da unidade de negócio no trimestre foi de **R\$376,4 milhões**, redução de 36,8% comparado ao 1T14. A margem EBITDA foi de **5,6%**.

EBITDA (R\$ milhões e % da ROL)



JBS USA Carne Bovina (incluindo Canadá e Austrália)

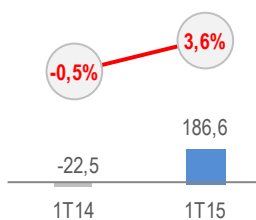
Receita Líquida (US\$ milhões)



✓ No 1T15, a receita líquida da JBS USA Carne Bovina foi de **US\$5,2 bilhões**, aumento de 14,8% em relação ao 1T14.

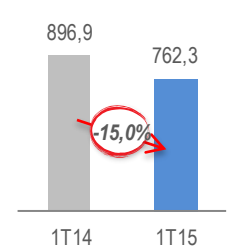
✓ O EBITDA da unidade de negócio no trimestre foi de **US\$186,6 milhões**, revertendo o resultado do 1T14. A margem EBITDA foi de **3,6%**.

EBITDA (US\$ milhões e % da ROL)



JBS USA Suínos

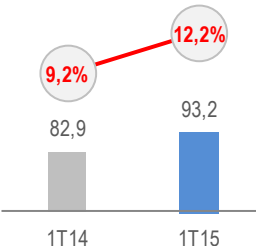
Receita Líquida (US\$ milhões)



✓ No 1T15, a receita líquida da JBS USA Suínos foi de **US\$762,3 milhões**, redução de 15,0% em relação ao 1T14.

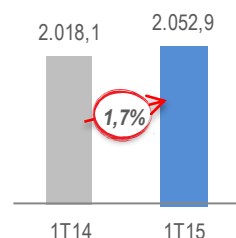
✓ O EBITDA da unidade de negócio no trimestre foi de **US\$93,2 milhões**, 12,4% superior ao 1T14. A margem EBITDA foi de **12,2%**.

EBITDA (US\$ milhões e % da ROL)



JBS USA Frango – Pilgrim's Pride “PPC”

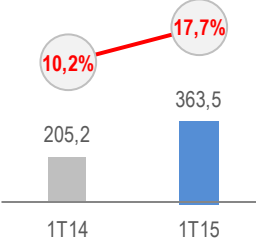
Receita Líquida (US\$ milhões)



✓ No 1T15, a receita líquida da PPC foi de **US\$2,05 bilhões**, aumento de 1,7% em relação ao 1T14.

✓ O EBITDA da unidade de negócio no trimestre foi de **US\$363,5 milhões**, 77,2% superior ao 1T14. A margem EBITDA foi de **17,7%**.

EBITDA (US\$ milhões e % da ROL)

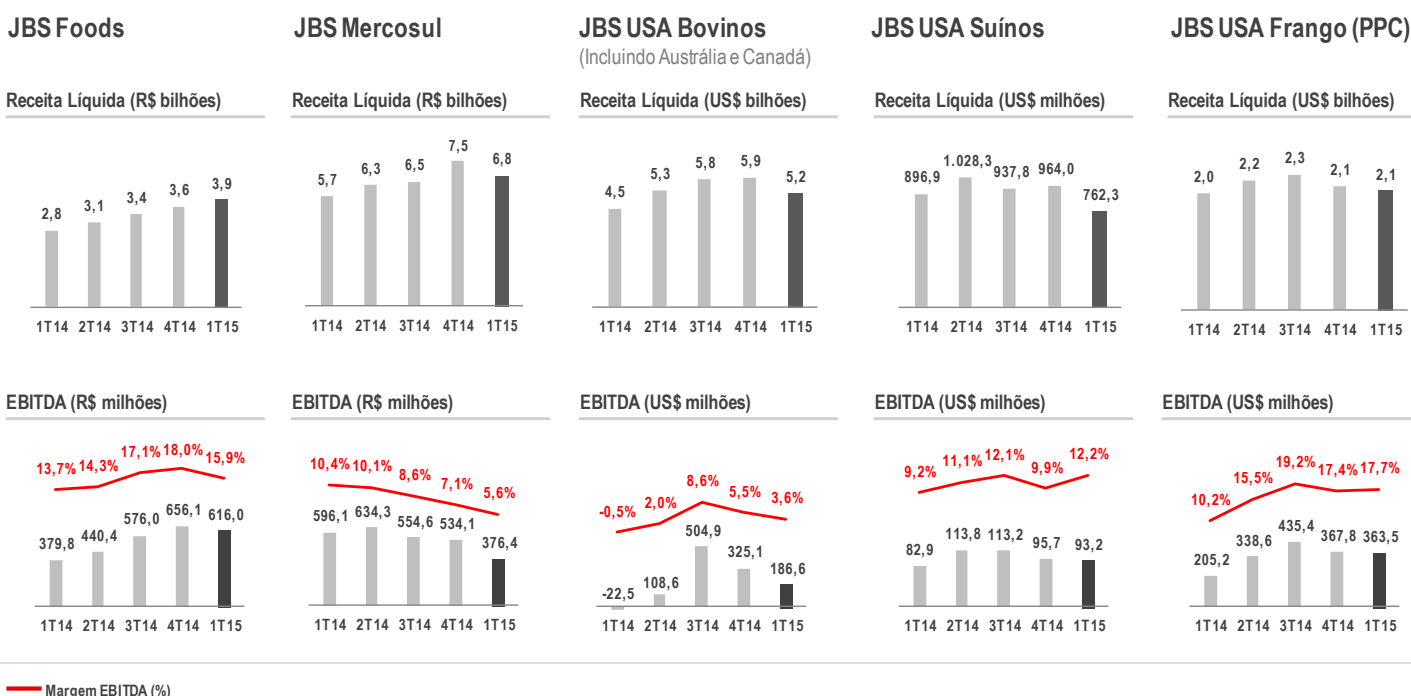


Análise dos Resultados Consolidados

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

		1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida						
JBS Foods	R\$	3.874,5	3.649,0	6,2%	2.780,0	39,4%
JBS Mercosul	R\$	6.782,3	7.545,7	-10,1%	5.725,3	18,5%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.190,5	5.923,7	-12,4%	4.520,7	14,8%
JBS USA Carne Suína	US\$	762,3	964,0	-20,9%	896,9	-15,0%
JBS USA Frango	US\$	2.052,9	2.110,4	-2,7%	2.018,1	1,7%
EBITDA						
JBS Foods	R\$	616,0	656,1	-6,1%	379,8	62,2%
JBS Mercosul	R\$	376,4	534,1	-29,5%	596,1	-36,8%
JBS USA Carne Bovina	US\$	186,6	325,1	-42,6%	-22,5	-
JBS USA Carne Suína	US\$	93,2	95,7	-2,6%	82,9	12,4%
JBS USA Frango	US\$	363,5	367,8	-1,2%	205,2	77,2%
Margem EBITDA						
JBS Foods	%	15,9%	18,0%	-2,08 p.p.	13,7%	2,24 p.p.
JBS Mercosul	%	5,6%	7,1%	-1,53 p.p.	10,4%	-4,86 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	3,6%	5,5%	-1,89 p.p.	-0,5%	4,09 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	12,2%	9,9%	2,30 p.p.	9,2%	2,98 p.p.
JBS USA Frango	%	17,7%	17,4%	0,28 p.p.	10,2%	7,54 p.p.

Desempenho por Unidade de Negócio



Resultados Consolidados

Análise Consolidada dos Principais Indicadores Operacionais da JBS

R\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	1T15 vs 4T14	R\$ MM	% ROL	1T15 vs 1T14
Receita líquida	33.819,0	100,0%	34.303,2	100,0%	-1,4%	26.419,1	100,0%	28,0%
Custo dos produtos vendidos	(29.041,2)	-85,9%	(28.867,1)	-84,2%	0,6%	(22.997,8)	-87,0%	26,3%
Lucro bruto	4.777,8	14,1%	5.436,2	15,8%	-12,1%	3.421,3	13,0%	39,6%
Despesas com vendas	(1.955,2)	-5,8%	(2.083,8)	-6,1%	-6,2%	(1.604,4)	-6,1%	21,9%
Despesas adm. e gerais	(843,3)	-2,5%	(1.146,2)	-3,3%	-26,4%	(688,0)	-2,6%	22,6%
Resultado financeiro líquido	83,9	0,2%	(702,0)	-2,0%	-	(869,3)	-3,3%	-
Resultado de equivalência patrimonial	24,1	0,1%	6,3	0,0%	283,6%	4,7	0,0%	414,2%
Outras receitas (despesas)	2,1	0,0%	(142,1)	-0,4%	-	(4,5)	0,0%	-
Resultado operacional	2.089,4	6,2%	1.368,3	4,0%	52,7%	259,7	1,0%	704,5%
Imposto de renda e contribuição social	(561,3)	-1,7%	(661,4)	-1,9%	-15,1%	(139,7)	-0,5%	301,8%
Participação dos acionistas não controladores	(134,4)	-0,4%	(88,1)	-0,3%	52,5%	(50,0)	-0,2%	168,6%
Lucro líquido/prejuízo	1.393,7	4,1%	618,8	1,8%	125,2%	70,0	0,3%	1891,6%
EBITDA ajustado	2.757,8	8,2%	3.289,7	9,6%	-16,2%	1.749,7	6,6%	57,6%
Lucro líquido por ação (R\$)	0,48		0,21		125,4%	0,02		1877,7%

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 1T15 totalizou R\$33.819,0 milhões, expansão de R\$7.399,9 milhões, ou 28,0% superior ao 1T14.

Os destaques foram a JBS Foods, que registrou aumento na receita de 39,4%, a JBS Mercosul, com crescimento de 18,5% e a operação da JBS USA de Carne Bovina, que registrou crescimento de 14,8%, comparado ao 1T14.

No 1T15, aproximadamente 71% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 29% por meio de exportações.

Resultados Consolidados

EBITDA

O EBITDA da JBS no 1T15 foi de R\$2.757,8 milhões, um aumento de 57,6% em relação ao 1T14, com margem EBITDA de 8,2%. O resultado é reflexo da melhora expressiva no EBITDA da JBS Foods e da PPC, que registraram aumento de 62,2% e de 77,2%, respectivamente, quando comparado ao 1T14, aliado à melhora contínua das operações de bovinos nos Estados Unidos, que passaram de um EBITDA de US\$ 22,5 milhões negativos no primeiro trimestre de 2014 para US\$186,6 milhões no 1T15.

R\$ milhões	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	1.528,1	706,9	116,2%	120,0	1173,3%
Resultado financeiro líquido	-83,9	702,0	-	869,3	-
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	561,3	661,4	-15,1%	139,7	301,8%
Depreciação e amortização	776,4	715,3	8,5%	614,1	26,4%
Resultado de equivalência patrimonial	-24,1	-6,3	283,6%	-4,7	414,2%
Reestruturação, reorganização, doações e indenização	0,0	510,4	-	11,3	-
(=) EBITDA Ajustado	2.757,8	3.289,7	-16,2%	1.749,7	57,6%

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou no 1T15 uma receita financeira líquida de R\$83,9 milhões. A despesa de variações cambiais ativas e passivas foi de R\$3.757,0 milhões, compensada pelo resultado financeiro com derivativos de R\$4.489,0 milhões. Os juros passivos foram de R\$825,6 milhões negativos, enquanto que os juros ativos foram de R\$229,4 milhões positivos. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$52,0 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social (IR/CS) do período foi de R\$561,3 milhões, equivalente a uma alíquota efetiva de 26,9%. A redução da alíquota sobre o 4T14 é devido à contabilização de IR/CS diferidos sobre prejuízo fiscal acumulado em subsidiárias adquiridas nos últimos anos e que até o fechamento do exercício de 2014 não atendiam os critérios necessários para contabilização.

Lucro Líquido

O lucro líquido reportado foi de R\$1.393,7 milhões, um aumento de 1.891,6% em relação ao 1T14 e de 125,2% em relação ao 4T14. O lucro líquido por ação foi de R\$0,48.

Dispêndios de Capital

No 1T15, o valor total dos dispêndios de capital da JBS foi de R\$4.610,3 milhões, sendo R\$3.905,2 milhões relacionados ao efeito líquido do capital de giro de incorporada, baixada e/ou adquirida, referente às aquisições do Grupo Primo Smallgoods na Austrália e da Big Frango no Brasil, ambas concluídas no 1T15. Adições de ativo imobilizado e intangível somaram R\$705,2 milhões, dos quais aproximadamente 42% foram gastos em aquisição, ampliação e modernização das unidades fabris e o saldo remanescente de 58% refere-se a investimentos em manutenção.

Resultados Consolidados

Geração de Caixa

No 1T15, a Companhia gerou R\$4.538,0 milhões em caixa proveniente das atividades operacionais. A linha de encargos financeiros circulantes e não circulantes, que totalizou R\$4.451,6 milhões no trimestre, refere-se à eliminação do efeito da variação cambial no período e dos juros acruados e não pagos, visto que ambos não tem efeito caixa.

A geração de caixa livre, após CAPEX e antes das aquisições, foi de R\$3.832,8 milhões. A geração de caixa no trimestre possibilitou à Companhia realizar o pagamento das aquisições do Grupo Primo na Austrália e da Big Frango no Brasil sem comprometer o nível de alavancagem, financiando assim o crescimento da JBS com recursos provenientes de suas atividades operacionais.

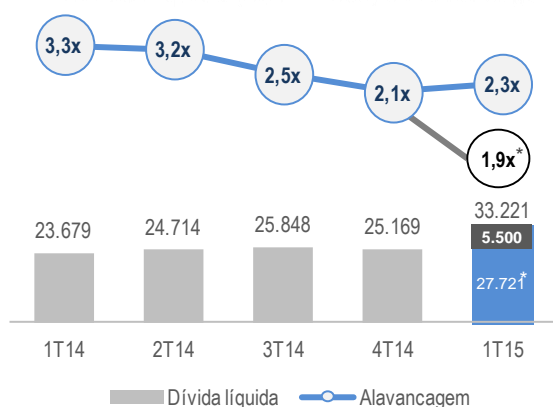
Endividamento

A JBS encerrou o 1T15 com uma dívida líquida de R\$33,2 bilhões, isto após a aquisição do Grupo Primo, da Big Frango e do pagamento dos dividendos extraordinários da PPC, que totalizam um valor de R\$5,5 bilhões, aproximadamente.

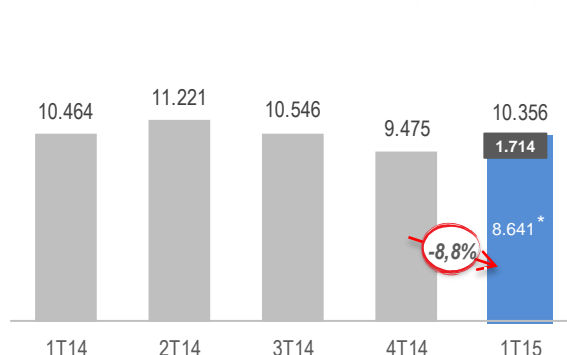
R\$ milhões	31/03/15	31/12/14	Var. %
Dívida bruta	47.341,9	40.079,1	18,1%
(+) Curto prazo	13.547,5	13.687,0	-1,0%
(+) Longo prazo	33.794,4	26.392,2	28,0%
(-) Disponibilidades	14.120,8	14.910,4	-5,3%
Dívida líquida	33.221,1	25.168,7	32,0%
Dívida líquida/EBITDA	2,3x	2,1x	

A alavancagem no 1T15 ficou em 2,3x, comparado a 2,1x no 4T14. O aumento da alavancagem decorre do pagamento das aquisições da Primo Smallgoods e da Big Frango, bem como do pagamento de dividendos extraordinários aos minoritários da Pilgrim's, compensado pela geração de caixa operacional do período. A alavancagem ficaria em 1,9x quando analisado antes das aquisições e dos dividendos extraordinários.

Dívida Líquida (R\$ milhões) e Alavancagem



Dívida Líquida Ajustada em US\$ (milhões)



*Dívida líquida e alavancagem excluindo os efeitos das aquisições e do pagamento de dividendos extraordinários, que totalizaram R\$5,5 bilhões.

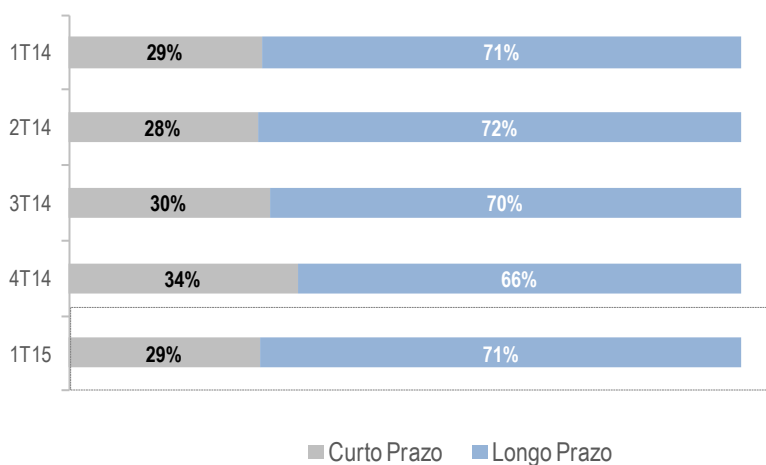
Resultados Consolidados

Endividamento (continuação)

A Companhia encerrou o trimestre com R\$14.120,8 milhões em caixa, equivalente a 104% da dívida de curto prazo, aproximadamente. Além disso, a JBS USA possui US\$1,5 bilhão em linhas de crédito rotativas e garantidas que somadas as disponibilidades de caixa equivalem a 140% da dívida de curto prazo.

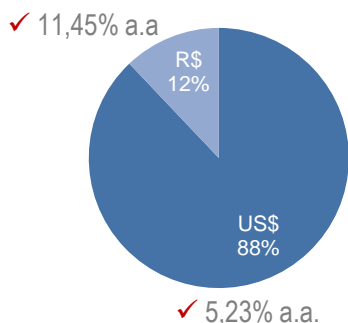
A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total ficou em 29% no 1T15.

Perfil da Dívida CP / LP

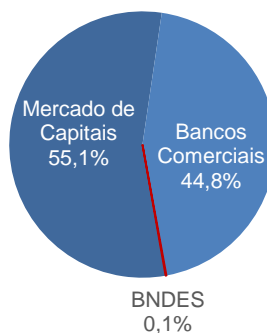


No final do período, 88% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos com um custo médio de 5,23% a.a. O percentual da dívida em reais, 12% da dívida consolidada, apresentou um custo médio de 11,45% a.a.

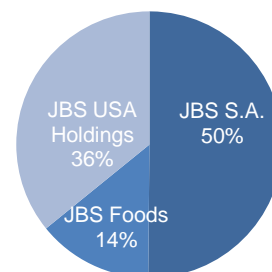
Abertura por Moeda e Custo



Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Foods

A JBS Foods registrou uma receita líquida de R\$3.874,5 milhões, um aumento de 39,4% em relação ao 1T14, impulsionado pelas aquisições realizadas ao longo dos últimos trimestres e pelo crescimento orgânico, fruto do sucesso da estratégia de execução implantada ao longo dos últimos trimestres.

A Companhia encerrou o trimestre processando 253,1 milhões de aves e 1,1 milhão de suínos. No 1T15, o abate de aves apresentou um crescimento de 11,3% em comparação ao mesmo período do ano anterior, enquanto o abate de suínos cresceu 7,8%, impactado pelas aquisições de empresas e compra de ativos que ocorreram ao longo de 2014.

No mercado interno, o volume de vendas cresceu expressivamente nas três categorias reportadas. Aves in natura cresceu 127,2%, parcialmente compensado pela redução de 11,3% nos preços de vendas, ocorrido principalmente em função de um mix de vendas com maior participação de aves in natura. Os produtos preparados e processados apresentaram incremento de 24,0% em volume, combinado com aumento de preços de 7,6%.

No mercado externo, o volume de vendas de aves in natura aumentou 19,1%, combinado a um aumento de preço de 14,7%, com destaque para as vendas para o Oriente Médio, China e Coréia do Sul. A carne suína apresentou queda de 29,9% em volume, principalmente devido a menor demanda da Rússia, parcialmente compensado por um preço de vendas 16,7% superior ao 1T14.

A margem bruta apresentou uma ligeira melhora em relação ao 1T14, enquanto as despesas com vendas, gerais e administrativas reduziram significativamente sobre o período comparado. O EBITDA totalizou R\$616,0 milhões, 62,2% superior ao mesmo período de 2014, com uma margem EBITDA de 15,9%.

A JBS Foods continua a capturar sinergias e eficiências operacionais das empresas adquiridas, combinadas a uma melhoria contínua nos indicadores de qualidade, nível de serviço e execução, refletida através do ganho de market share da companhia.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	3.874,5	100,0%	3.649,0	100,0%	6,2%	2.780,0	100,0%	39,4%
Custo dos produtos vendidos	(2.881,1)	-74,4%	(2.574,0)	-70,5%	11,9%	(2.076,5)	-74,7%	38,7%
Lucro bruto	993,4	25,6%	1.075,0	29,5%	-7,6%	703,5	25,3%	41,2%
EBITDA	616,0	15,9%	656,1	18,0%	-6,1%	379,8	13,7%	62,2%

JBS Foods	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Aves processadas (milhares)	253.086,4	255.166,3	-0,8%	227.446,4	11,3%
Suínos processados (milhares)	1.113,4	1.185,8	-6,1%	1.033,3	7,8%

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Foods

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	665,8	608,1	9,5%	330,4	101,5%
Suínos In Natura	129,7	131,1	-1,1%	102,2	26,9%
Processados	1.024,1	1.064,6	-3,8%	767,1	33,5%
Outros	135,3	119,4	13,3%	79,9	69,3%
TOTAL	1.954,9	1.923,3	1,6%	1.279,7	52,8%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	146,1	113,3	28,9%	64,3	127,2%
Suínos In Natura	25,2	23,1	9,0%	18,5	35,7%
Processados	169,6	172,4	-1,6%	136,8	24,0%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	340,9	308,8	10,4%	219,6	55,2%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	4,56	5,37	-15,1%	5,14	-11,3%
Suínos In Natura	5,15	5,68	-9,3%	5,52	-6,6%
Processados	6,04	6,18	-2,3%	5,61	7,6%
Outros	-	-	-	-	-
Mercado Exportação	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	1.704,9	1.423,9	19,7%	1.248,8	36,5%
Suínos In Natura	128,2	209,3	-38,8%	156,6	-18,2%
Processados	86,5	92,5	-6,4%	94,9	-8,8%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	1.919,5	1.725,7	11,2%	1.500,3	27,9%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	304,5	278,0	9,5%	255,8	19,1%
Suínos In Natura	16,8	23,5	-28,5%	24,0	-29,9%
Processados	9,4	13,2	-28,8%	13,3	-29,2%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	330,8	314,7	5,1%	293,0	12,9%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	5,60	5,12	9,3%	4,88	14,7%
Suínos In Natura	7,62	8,91	-14,4%	6,54	16,7%
Processados	9,18	6,99	31,4%	7,13	28,7%
Outros	-	-	-	-	-

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$6.782,3 milhões, um crescimento de 18,5% em relação ao 1T14. No mercado interno, o volume de vendas de carne in natura aumentou 15,9%, combinado com um aumento de preços de 7,0%. Os produtos processados apresentaram crescimento de 20,4% em preços com volumes praticamente estáveis em comparação ao 1T14. No mercado internacional, o volume vendido de carne in natura reduziu 15,3%, porém os preços subiram 25,3% no período em moeda local. As exportações foram impactadas pela menor demanda nos principais países importadores como Rússia, Venezuela, Egito, entre outros.

O aumento dos preços de gado no trimestre impactou a margem bruta que reduziu de 24,4% no 1T14 para 19,6% no período, enquanto as despesas com vendas, gerais e administrativas permaneceram estáveis. O EBITDA foi de R\$376,4 milhões, uma redução de 36,8% sobre o 1T14, com uma margem EBITDA de 5,6%.

A administração da JBS Mercosul adotou iniciativas para aumento de produtividade durante o ano de 2014, através de *benchmark* com as unidades globais da JBS, e obteve resultados significativos. No Brasil, os ganhos de produtividade em abate e desossa foram de 6,1% e 9,2%, respectivamente, em relação ao 1T14. No Paraguai e no Uruguai, o aumento de produtividade em abate ultrapassou 30%, combinado com melhorias em produtividade na desossa nos dois países. No negócio de couros houve melhoras de produtividade superior a 10%, tanto na área de *Wet Blue* como em *Semiacabado*.

A operação da JBS no Mercosul possui um posicionamento geográfico estratégico, conta com uma estrutura de baixo custo de produção e uma base de clientes em expansão. Além disso, a Companhia tem se beneficiado dos investimentos em marcas e produtos de valor agregado, o que tem contribuído para a melhor precificação dos produtos e fidelização de clientes estratégicos.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	6.782,3	100,0%	7.545,7	100,0%	-10,1%	5.725,3	100,0%	18,5%
Custo dos produtos vendidos	(5.455,2)	-80,4%	(5.956,2)	-78,9%	-8,4%	(4.326,1)	-75,6%	26,1%
Lucro bruto	1.327,1	19,6%	1.589,5	21,1%	-16,5%	1.399,2	24,4%	-5,2%
EBITDA	376,4	5,6%	534,1	7,1%	-29,5%	596,1	10,4%	-36,8%

Mercosul	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.287,6	2.471,4	-7,4%	2.244,7	1,9%

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	3.240,0	3.436,3	-5,7%	2.612,7	24,0%
Industrializado	371,1	330,7	12,2%	311,2	19,2%
Outros	482,9	474,9	1,7%	398,5	21,2%
TOTAL	4.094,0	4.242,0	-3,5%	3.322,5	23,2%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	347,6	369,4	-5,9%	299,9	15,9%
Industrializado	43,6	40,3	8,2%	44,0	-1,0%
Outros	155,7	181,3	-14,1%	163,1	-4,5%
TOTAL	547,0	590,9	-7,4%	507,0	7,9%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	9,32	9,30	0,2%	8,71	7,0%
Industrializado	8,51	8,21	3,7%	7,07	20,4%
Outros	3,10	2,62	18,3%	2,44	27,0%

Mercado Exportação	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	1.626,2	2.174,6	-25,2%	1.532,8	6,1%
Industrializado	259,8	237,9	9,2%	207,4	25,3%
Outros	802,3	891,2	-10,0%	662,6	21,1%
TOTAL	2.688,3	3.303,7	-18,6%	2.402,8	11,9%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	146,8	191,2	-23,2%	173,4	-15,3%
Industrializado	18,7	18,3	2,2%	13,3	40,7%
Outros	44,6	68,8	-35,2%	45,9	-2,7%
TOTAL	210,1	278,3	-24,5%	232,5	-9,6%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	11,08	11,37	-2,6%	8,84	25,3%
Industrializado	13,91	13,02	6,8%	15,63	-11,0%
Outros	17,98	12,95	38,9%	14,44	24,5%

Análise dos Resultados por Unidade

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)

A receita líquida da operação de bovinos nos EUA foi de US\$5,19 bilhões, 14,8% superior ao 1T14, suportado pelo aumento dos preços médios de vendas de 16,7% e 6,4% nos mercados doméstico e externo, respectivamente. O volume de produtos exportados aumentou 4,2% sobre o mesmo período do ano anterior, enquanto o volume de vendas no mercado doméstico permaneceu praticamente estável. O número de animais processados apresentou ligeira queda e foi reduzido em 1,1% no mesmo período de comparação.

O EBITDA no trimestre foi US\$186,6 milhões, comparado a um prejuízo de US\$22,5 milhões no 1T14. A margem EBITDA foi de 3,6%. A companhia obteve sucesso na estratégia de compra de gado, alinhado com uma melhor precificação dos produtos vendidos, o que permitiu uma expansão da margem bruta no período.

A gestão dos negócios de gado de corte e unidades regionais de forma independente tem permitido à companhia maior flexibilidade e agilidade na tomada de decisão e, conseqüentemente, maior adequação às condições de mercado.

Na Austrália, a desvalorização da moeda local compensou parcialmente o aumento nos custos da matéria prima, de forma que as operações no país mantiveram o bom desempenho apresentado nos últimos trimestres. A Austrália possui condições sanitárias muito favoráveis e tem se beneficiado dos acordos de livre comércio com os principais países asiáticos importadores de carne bovina.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	5.190,5	100,0%	5.923,7	100,0%	-12,4%	4.520,7	100,0%	14,8%
Custo dos produtos vendidos	(5.005,7)	-96,4%	(5.594,8)	-94,4%	-10,5%	(4.556,5)	-100,8%	9,9%
Lucro bruto	184,8	3,6%	328,9	5,6%	-43,8%	(35,8)	-0,8%	-
EBITDA	186,6	3,6%	325,1	5,5%	-42,6%	-22,5	-0,5%	-

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.206,4	2.338,6	-5,7%	2.230,1	-1,1%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	3.818,3	4.163,4	-8,3%	3.283,4	16,3%
Volume (mil tons)	849,4	876,2	-3,1%	852,2	-0,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,50	4,75	-5,4%	3,85	16,7%

Mercado Exportação	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.372,2	1.760,3	-22,0%	1.237,3	10,9%
Volume (mil tons)	294,9	317,6	-7,1%	282,9	4,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,65	5,54	-16,1%	4,37	6,4%

Análise dos Resultados por Unidade

Suínos JBS USA

A receita líquida em suínos foi de US\$762,3 milhões, uma redução de 15,0% em relação ao 1T14. A receita foi influenciada pela redução dos preços da carne suína de 20,3% e 6,3% nos mercados doméstico e externo, respectivamente, parcialmente compensado pelo aumento dos volumes vendidos em ambos os mercados.

A redução nos preços é reflexo do aumento do número de animais disponíveis para abate e consequente aumento no volume de vendas. No 1T15, o número de animais processados foi 5,1% superior ao 1T14, o que permitiu reduzir os custos fixos unitários da operação.

O EBITDA registrado foi US\$93,2 milhões, 12,4% superior ao mesmo período de 2014, com uma margem EBITDA de 12,2%. A redução no custo da matéria prima possibilitou uma expansão na margem bruta de 3,2p.p. sobre o 1T14, o que refletiu na melhora do EBITDA no período.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	762,3	100,0%	964,0	100,0%	-20,9%	896,9	100,0%	-15,0%
Custo dos produtos vendidos	(668,2)	-87,7%	(863,2)	-89,5%	-22,6%	(815,4)	-90,9%	-18,1%
Lucro bruto	94,1	12,3%	100,8	10,5%	-6,6%	81,5	9,1%	15,6%
EBITDA	93,2	12,2%	95,7	9,9%	-2,6%	82,9	9,2%	12,4%

Suínos JBS USA	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Suínos processados (milhares)	3.436,4	3.328,8	3,2%	3.270,6	5,1%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	613,9	799,8	-23,2%	741,3	-17,2%
Volume (mil tons)	301,2	294,9	2,1%	289,7	4,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,04	2,71	-24,8%	2,56	-20,3%

Mercado Exportação	1T15	4T14	Δ%	1T14	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	148,5	164,2	-9,6%	155,6	-4,6%
Volume (mil tons)	63,6	62,7	1,3%	62,5	1,8%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,34	2,62	-10,8%	2,49	-6,3%

Análise dos Resultados por Unidade

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

A Pilgrim's Pride reportou receita líquida de US\$2,05 bilhões no 1T15, um aumento de 1,7% sobre o mesmo período de 2014. Nos EUA, os preços dos cortes de frangos em geral permaneceram em patamares atrativos, sustentados pelo aumento do consumo e maior competitividade da carne de frango. A demanda no mercado internacional arrefeceu em relação ao 1T14, influenciado pelo fechamento de alguns mercados devido a questões sanitárias, enquanto a demanda de importação do México continuou robusta. As vendas advindas das operações no México apresentaram aumento de 4% em volume sobre o 1T14.

O EBITDA no trimestre totalizou US\$363,5 milhões, 77,2% superior ao 1T14, e reflete a estratégia da Companhia em focar na diversificação do portfólio de produtos e gestão dos canais de vendas. A PPC optou em manter os investimentos na operação de aves menores (*small birds*), o que fortaleceu a liderança da Companhia nesse segmento e aumentou significativamente a rentabilidade da operação. A Pilgrim's também mantém posição de liderança no segmento de aves grandes (*big birds*) e produtos pré-embalados para o varejo (*Case Ready*), além de ter perto de 20% de suas vendas no segmento de produtos preparados.

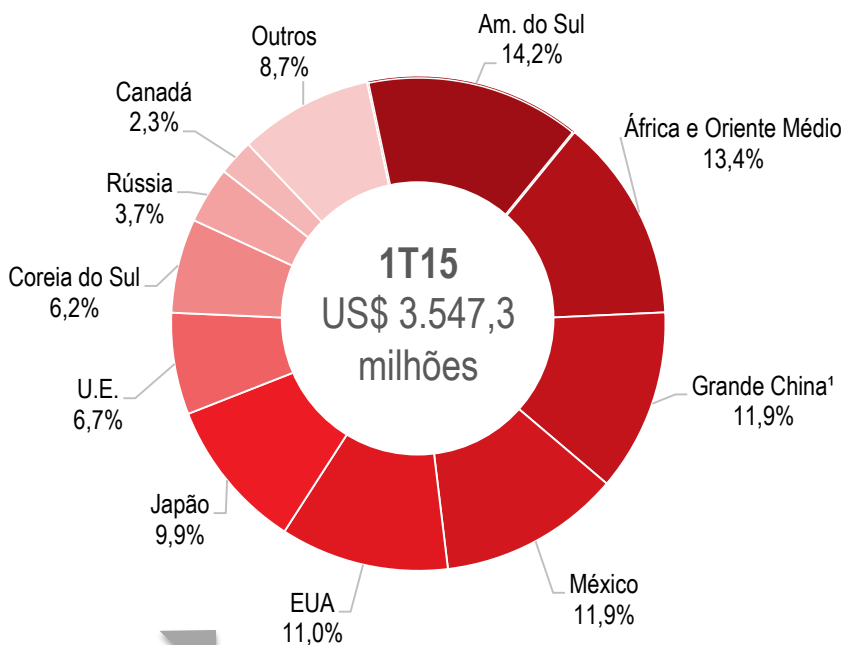
O lucro líquido da PPC no trimestre foi de US\$204 milhões, um aumento de 108% sobre o 1T14, enquanto a geração de caixa livre foi de US\$264,4 milhões, após investimentos de US\$31,7 milhões. A Administração da Pilgrim's acredita que sua estratégia e seu portfólio de segmentos de atuação seja peça fundamental para reduzir a volatilidade nos resultados e apresentar um desempenho mais estável para os próximos períodos.

Principais Destaques (US GAAP)

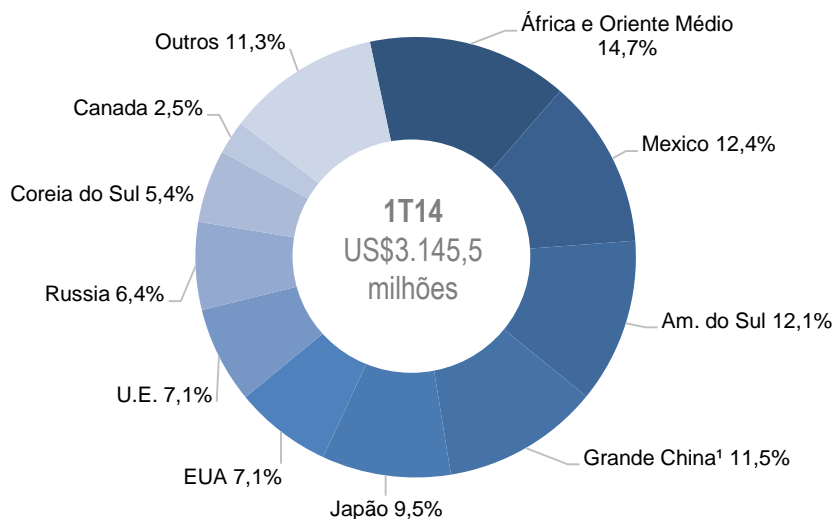
Em US\$ milhões	1T15		4T14		Δ%	1T14		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	2.052,9	100,0%	2.110,4	100,0%	-2,7%	2.018,1	100,0%	1,7%
Custo dos produtos vendidos	(1.675,8)	-81,6%	(1.731,3)	-82,0%	-3,2%	(1.803,0)	-89,3%	-7,1%
Lucro bruto	377,1	18,4%	379,1	18,0%	-0,5%	215,1	10,7%	75,3%
EBITDA	363,5	17,7%	367,8	17,4%	-1,2%	205,2	10,2%	77,2%

Tabelas e Gráficos Anexos

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 1T15 e 1T14



✓ Crescimento de 13% nas exportações do 1T15 comparado ao 1T14

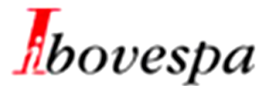


Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 1T15

1T15 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	JBS Foods	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	82,0%	88,3%	62,6%	87,6%	78,9%	52,5%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	9,3%	6,4%	24,8%	5,3%	9,2%	29,3%
Mão-de-obra	8,7%	5,3%	12,6%	7,2%	11,9%	18,2%

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

JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.03.15	31.12.14	31.03.15	31.12.14
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	8.339.789	9.503.923	14.120.824	14.910.427
Contas a receber de clientes	3.579.616	3.502.612	10.680.262	9.577.548
Estoques	2.051.562	2.417.608	9.861.344	8.273.110
Ativos biológicos	-	-	1.786.846	1.567.866
Impostos a recuperar	1.355.500	1.310.521	2.435.582	2.300.624
Despesas antecipadas	23.022	17.449	238.119	181.881
Outros ativos circulantes	326.119	416.599	1.049.684	730.776
TOTAL DO CIRCULANTE	15.675.608	17.168.712	40.172.661	37.542.232
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	2.780.415	3.160.451	1.080.169	370.072
Ativo biológico	-	-	715.650	633.689
Impostos a recuperar	771.899	779.147	1.701.929	1.546.038
Outros ativos não circulantes	555.848	506.785	2.476.842	2.121.092
Total do Realizável a Longo Prazo	4.108.162	4.446.383	5.974.590	4.670.891
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	14.403.231	10.161.077	332.058	295.350
Imobilizado	10.710.420	10.590.430	27.095.012	24.098.697
Intangível	9.551.151	9.550.264	18.886.229	15.436.512
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	38.772.964	34.748.154	52.287.889	44.501.450
TOTAL DO ATIVO	54.448.572	51.916.866	92.460.550	82.043.682

JBS S.A.

Balanços patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.03.15	31.12.14	31.03.15	31.12.14
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	1.103.592	1.567.402	7.442.232	6.942.933
Empréstimos e financiamentos	8.322.532	9.567.475	13.547.509	13.686.975
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	721.341	505.799
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	407.009	369.756	2.239.766	2.105.278
Dividendos declarados	484.010	484.013	484.010	484.013
Débito com terceiros para investimentos	33.202	47.894	322.850	344.881
Outros passivos circulantes	542.960	740.635	710.595	798.122
TOTAL DO CIRCULANTE	10.893.305	12.777.175	25.468.303	24.868.001
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	15.421.979	13.689.084	33.794.370	26.392.165
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	149.497	151.199	806.867	639.114
Débito com terceiros para investimentos	42.900	44.904	469.618	490.461
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.291.054	1.172.511	2.963.780	2.839.966
Provisão para riscos processuais	182.391	178.426	874.472	705.844
Outros passivos não circulantes	31.340	29.744	543.195	465.606
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	17.119.161	15.265.868	39.452.302	31.533.156
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Ações em tesouraria	(483.686)	(451.700)	(483.686)	(451.700)
Transações de capital	116.044	90.338	116.044	90.338
Reserva de capital	215.461	212.793	215.461	212.793
Reserva de reavaliação	86.784	87.877	86.784	87.877
Reservas de lucros	4.261.815	4.261.815	4.261.815	4.261.815
Ajustes de avaliação patrimonial	92.633	101.658	92.633	101.658
Ajustes acumulados de conversão	(754.004)	(1.935.205)	(754.004)	(1.935.205)
Lucro acumulado	1.394.812	-	1.394.812	-
Atribuído à participação dos acionistas controladores	26.436.106	23.873.823	26.436.106	23.873.823
Participação dos acionistas não controladores	-	-	1.103.839	1.768.702
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	26.436.106	23.873.823	27.539.945	25.642.525
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	54.448.572	51.916.866	92.460.550	82.043.682

JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 31 de março de 2015 e 2014 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
RECEITA LÍQUIDA	6.672.479	5.750.712	33.818.992	26.419.076
Custo dos produtos vendidos	(5.400.813)	(4.407.031)	(29.041.151)	(22.997.772)
LUCRO BRUTO	1.271.666	1.343.681	4.777.841	3.421.304
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(349.517)	(293.370)	(843.290)	(688.045)
Com vendas	(704.477)	(600.591)	(1.955.216)	(1.604.382)
Resultado financeiro líquido	97.953	(628.880)	83.862	(869.326)
Resultado de equivalência patrimonial	1.200.592	248.898	24.130	4.693
Outras receitas (despesas)	(3.955)	(626)	2.086	(4.538)
	240.596	(1.274.569)	(2.688.428)	(3.161.598)
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	1.512.262	69.112	2.089.413	259.706
Imposto de renda e contribuição social corrente	563	549	(840.154)	(223.243)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(119.106)	318	278.826	83.548
	(118.543)	867	(561.328)	(139.695)
LUCRO LÍQUIDO	1.393.719	69.979	1.528.085	120.011
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			1.393.719	69.979
Participação dos acionistas não controladores			134.366	50.032
			1.528.085	120.011
Resultado básico e diluído por lote de mil ações - em reais	482,48	24,40	482,48	24,40

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de março de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	1.393.719	69.979	1.393.719	69.979
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	170.188	140.035	776.390	614.078
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	-	-	(672)	5.617
Resultado de equivalência patrimonial	(1.200.592)	(248.898)	(24.130)	(4.693)
Resultado na venda de imobilizado	3.954	626	774	(1.925)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	119.106	(318)	(278.826)	(83.548)
Encargos financeiros circulantes e não circulantes	3.809.487	(259.517)	4.451.601	(143.297)
Provisão para riscos processuais	3.965	3.083	23.501	2.748
	4.299.827	(295.010)	6.342.357	458.959
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	225.934	533.573	580.764	657.253
Estoques	366.046	(202.882)	(329.557)	(684.513)
Impostos a recuperar	(36.995)	9.365	(129.691)	(25.842)
Outros ativos circulantes e não circulantes	29.528	(34.903)	(128.830)	(111.577)
Créditos com empresas ligadas	(1.332.615)	57.163	(625.053)	38.238
Ativos biológicos	-	-	(235.774)	(156.048)
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	(490.805)	(300.327)	(902.280)	(303.411)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(178.190)	323.638	(342.560)	626.725
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	134.366	50.032
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	174.237	(45.174)
Variações em ativos e passivos operacionais	(1.417.097)	385.627	(1.804.378)	45.683
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	2.882.730	90.617	4.537.979	504.642
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(297.569)	(453.027)	(705.150)	(711.146)
Adições nos investimentos em controladas	(30)	(13.430)	-	-
Efeito patrimonial de empresa adquirida	-	-	(3.905.196)	-
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	(297.599)	(466.457)	(4.610.346)	(711.146)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	1.674.162	2.402.373	10.695.945	4.740.538
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(5.392.866)	(2.332.537)	(11.085.810)	(4.736.708)
Pagamentos de dividendos	(3)	-	(1.189.359)	-
Prêmio recebido opções de ações	1.428	-	1.428	-
Transações de capital	-	-	25.706	2.313
Aquisição de ações de emissão própria	(31.986)	-	(31.986)	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(3.749.265)	69.836	(1.584.076)	6.143
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	866.840	(116.414)
Variação líquida	(1.164.134)	(306.004)	(789.603)	(316.775)
Caixa e equivalentes de caixa inicial	9.503.923	5.223.978	14.910.427	9.013.147
Caixa e equivalentes de caixa final	8.339.789	4.917.974	14.120.824	8.696.372

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.