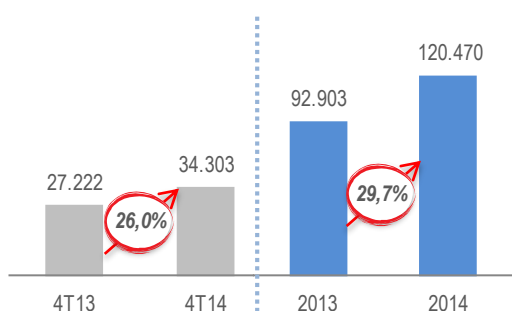


Resultados do
4T14 e 2014

Destaques do 4T14 e de 2014

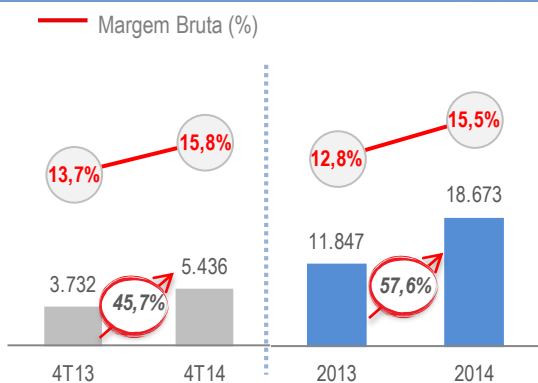
Receita Líquida Consolidada (R\$ Milhões)



■ **Receita líquida de R\$120,5 bilhões em 2014**, expansão de R\$27,6 bilhões, ou **29,7%** superior a 2013.

■ **No 4T14 a receita líquida foi de R\$34,3 bilhões**, expansão de R\$7,1 bilhões, ou **26,0%** superior ao 4T13.

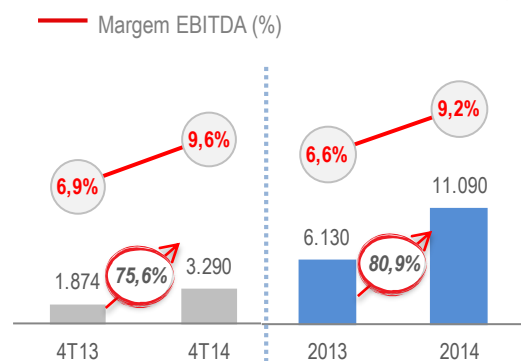
Lucro Bruto Consolidado (R\$ Milhões)



■ **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.

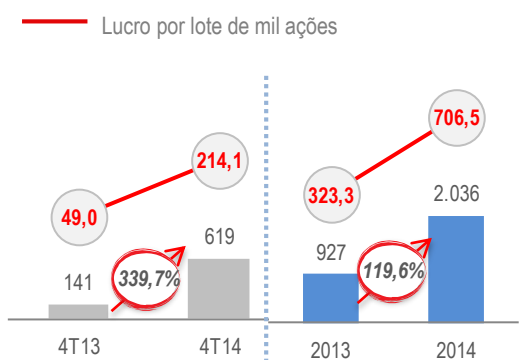
EBITDA Consolidado (R\$ Milhões)



■ **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)

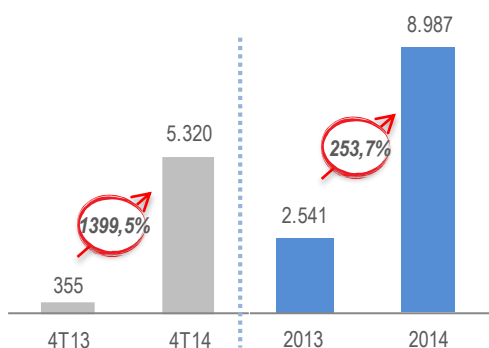


■ **Lucro Líquido de R\$2,04 bilhões em 2014**, expansão de R\$1,1 bilhão, ou **119,6%** superior a 2013, correspondente a um lucro por lote de mil ações de R\$706,5.

■ **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. **2**

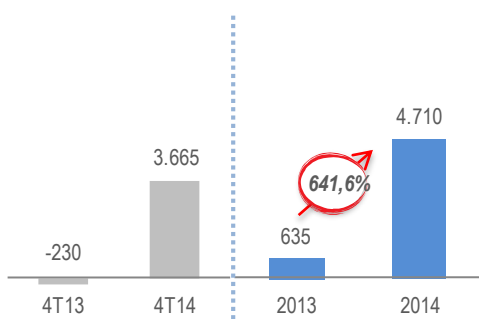
Destaques Financeiros do 4T14 e de 2014

Geração de Caixa Operacional (R\$ Milhões)



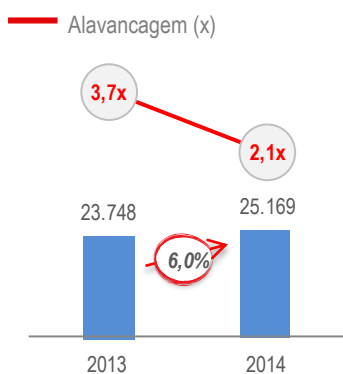
- **Geração de Caixa Operacional de R\$9,0 bilhões em 2014**, expansão de R\$6,4 bilhões, ou **253,7%** superior a 2013.
- **No 4T14 a geração de caixa operacional foi de R\$5,3 bilhões**, expansão de R\$5,0 bilhões, ou **1.399,5%** superior ao 4T13.

Geração de Caixa Livre (R\$ Milhões)



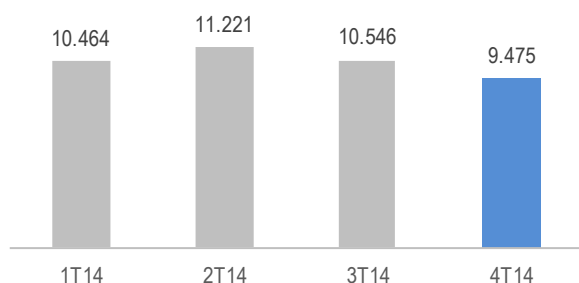
- **Geração de Caixa Livre de R\$4,7 bilhões em 2014**, expansão de R\$4,1 bilhões, ou **641,6%** superior a 2013.
- **No 4T14 a geração de caixa livre foi de R\$3,7 bilhões**, expansão de R\$3,9 bilhões em relação ao 4T13.

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 a alavancagem estava em 3,7x.

Dívida Líquida (US\$ Milhões)



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

Mensagem do Presidente

O ano de 2014 foi de grandes conquistas e realizações para a JBS. Continuamos a colher os frutos dos movimentos transformacionais que realizamos nos últimos anos para transformar nossa companhia em uma multinacional de origem brasileira. Temos a certeza que o momento para os grandes investimentos não poderiam ter sido melhores e mais oportunos e que hoje trazem resultados excelentes à nossa companhia. Estamos confiantes que construímos uma plataforma de produção global única, eficiente e muito bem posicionada nos países que oferecem a melhor competitividade para a produção de alimentos.

Atingimos mais de R\$ 120 bilhões em vendas consolidadas em 2014, um crescimento de 30% em relação a 2013. Esse patamar nos torna a maior empresa privada brasileira em faturamento. Também fomos ranqueados como a segunda maior empresa de alimentos do mundo. Nosso EBITDA foi de R\$ 11,1 bilhões, o que representa um avanço de 81% sobre o ano anterior, com uma margem EBITDA de 9,2%. O lucro líquido foi de R\$ 2,0 bilhões, também com uma expressiva melhora de 120% sobre 2013. Além disso, evoluímos em nossa geração de caixa operacional, que alcançou R\$ 9,0 bilhões, e na geração de caixa livre, após investimentos, de R\$ 4,7 bilhões.

Nos Estados Unidos estamos com uma operação bem ajustada e tivemos resultados expressivos durante o ano. A Pilgrim's Pride teve um ótimo desempenho em 2014, fruto de uma gestão comprometida com o baixo custo de produção, altos níveis de produtividade e otimização do mix de vendas. A receita líquida da Pilgrim's foi de US\$8,6 bilhões, com EBITDA de US\$1,35 bilhão, representando uma margem de 15,7%. No México, onde já atuamos, anunciamos a compra dos ativos da Tyson, ainda pendente de aprovação das autoridades competentes. Essa operação, quando aprovada, praticamente dobrará nossa capacidade de produção naquele país.

Reorganizamos a operação da nossa unidade americana de bovinos, separando a gestão de gado de corte (*fed cattle*) das unidades regionais, mais focadas no processamento de vacas e *holsteins*. Essa estratégia permitiu maior agilidade e foco na tomada de decisão e flexibilidade para se adequar às condições de mercado. A receita líquida dessa unidade, incluindo as operações no Canadá e na Austrália, superou US\$ 21,6 bilhões e obteve um EBITDA de US\$ 916,1 milhões, representando uma margem de 4,2%. Já em nossa unidade de suínos atingimos US\$ 3,8 bilhões em receita, com uma margem EBITDA de 10,6%, o melhor resultado do segmento na indústria americana.

Aumentamos nossas vendas para a Ásia, mercado em franco crescimento em termos de consumo de proteína animal, por meio da nossa operação na Austrália, que apresentou um desempenho excelente no ano passado. A Austrália é uma região estratégica na produção de alimentos no mundo e decidimos expandir nossa operação naquele país com a aquisição do Grupo Primo Smallgoods, empresa líder em produtos preparados a base de carnes.

Estamos satisfeitos com os resultados obtidos pela JBS Foods, um ano após sua criação. Nesse período fizemos os ajustes necessários na operação. Capturamos sinergias, reformulamos produtos, fizemos lançamentos e iniciamos uma ampla campanha de marketing, liderada pela marca Seara, com foco em produtos saudáveis, de alta qualidade e que oferecem conveniência e praticidade aos consumidores. No ano, as vendas da JBS Foods foram de R\$ 12,9 bilhões e o EBITDA superou R\$ 2,05 bilhões, com uma margem de 15,9%.

Na JBS Mercosul, expandimos nossa base de clientes tanto no Brasil quanto no exterior e continuamos nossa estratégia de promover a marca Friboi. Temos hoje no Brasil uma plataforma de produção muito bem estruturada e competitiva. Nos demais países do Mercosul, verificamos um crescimento no rebanho do Paraguai, com boas perspectivas de aumentarmos nossa participação naquele mercado. Os resultados do Uruguai se mostram bastante positivos, com o país tendo acesso privilegiado a diversos mercados. Na Argentina, equalizamos nossa operação e fizemos uma ampla expansão da participação 4

Mensagem do Presidente (cont.)

de mercado em produtos de valor agregado e marca. A unidade de negócios JBS Mercosul gerou no ano passado uma receita de R\$ 26,2 bilhões e um EBITDA de R\$ 2,32 bilhões, representando uma margem de 8,9%.

Nossas exportações globais em 2014 totalizaram US\$ 16,2 bilhões, resultado que representa um crescimento de 38% em comparação a 2013. O desempenho da companhia em suas vendas externas confirma o acesso que temos a 100% dos mercados consumidores do mundo e continuam sendo impulsionadas pela demanda das economias emergentes, em especial na Ásia.

Reduzimos a nossa alavancagem (dívida líquida/EBITDA) de 3,7x registrada ao final de 2013 para 2,1x em dezembro de 2014. Continuamos focados nessa métrica, visando uma melhor percepção do perfil de risco da companhia e a consequente redução dos custos financeiros. Estamos com um nível de liquidez e uma posição de caixa confortáveis, além de uma bem estruturada posição de *hedge* cambial que nos protege das oscilações de moedas.

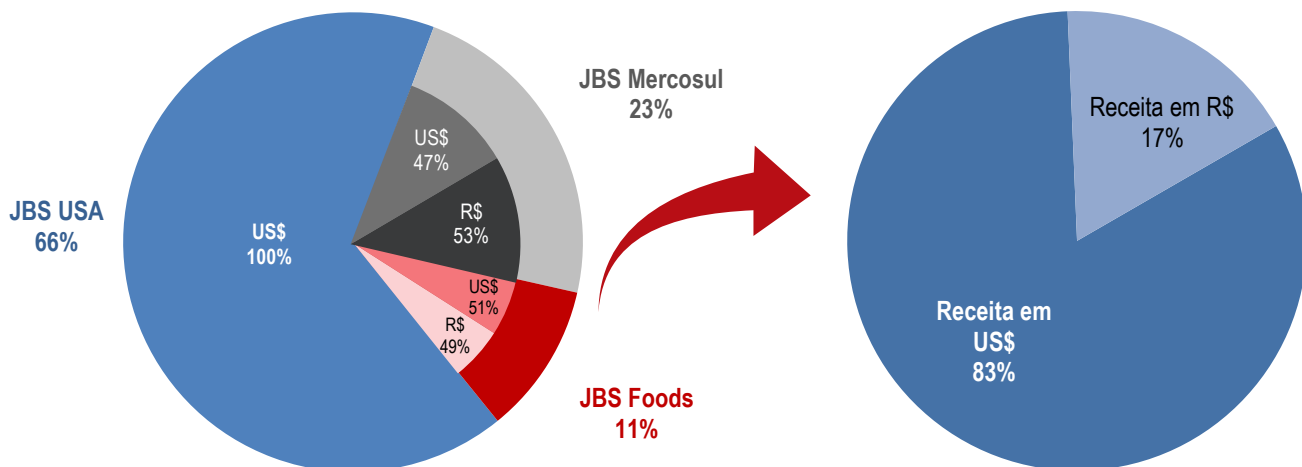
No cenário macroeconômico, percebemos por meio de nossas operações nos Estados Unidos uma clara recuperação da economia americana. A redução do custo de energia e a melhora da renda disponível do americano deverão influenciar positivamente o consumo de proteínas naquele mercado. Acreditamos que esse cenário será extremamente benéfico para o nosso negócio.

Estamos seguros e confiantes que o mercado a cada dia que passa tem uma melhor compreensão do nosso negócio e da nossa estratégia. Os resultados de 2014 demonstram que estamos na direção correta. Em 2015, daremos prioridade para o crescimento orgânico e focaremos em todos os aspectos para melhorar os nossos indicadores financeiros, gerando assim cada vez mais valor aos nossos acionistas.

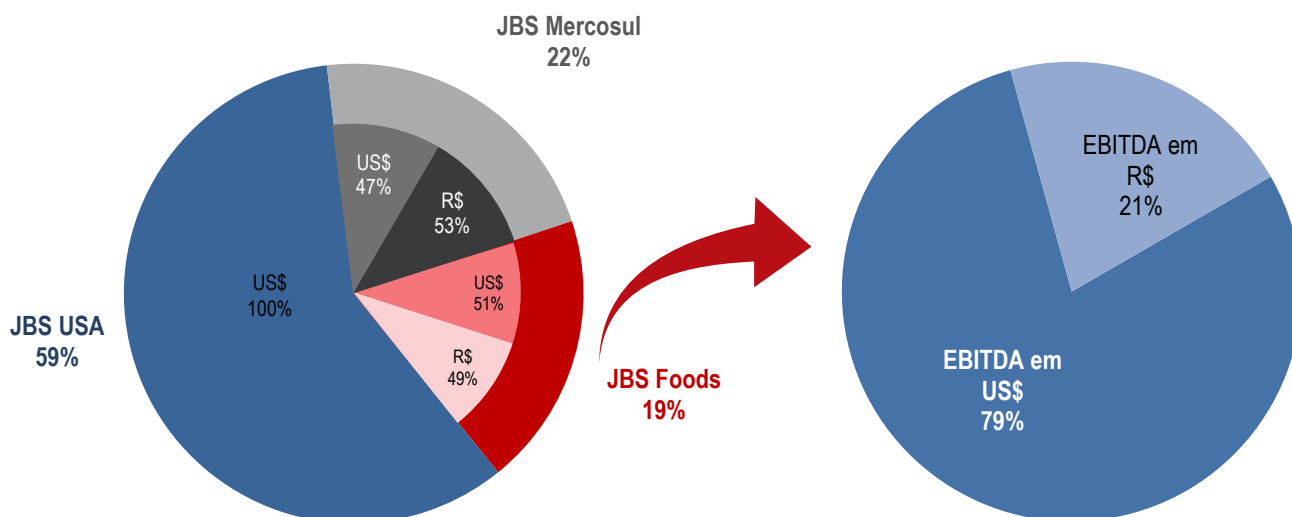
Agradecemos a todos os nossos parceiros, fornecedores, clientes, investidores e demais stakeholders que confiam na JBS e nos apoiam em nossos negócios. Quero agradecer especialmente a cada um dos nossos mais de 215 mil colaboradores no mundo, embaixadores da nossa cultura e dos nossos valores. É por meio do nosso time e da nossa equipe que chegamos até aqui e que continuaremos crescendo de forma sustentável.

Wesley Batista
CEO Global da JBS

Abertura da Receita Líquida Consolidada da JBS



Abertura do EBITDA Consolidado 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

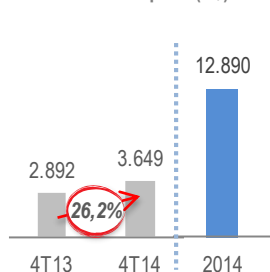


Retorno sobre o Equity (ROE)

Destaques das Unidades de Negócios em 2014

JBS Foods (R\$ Milhões)

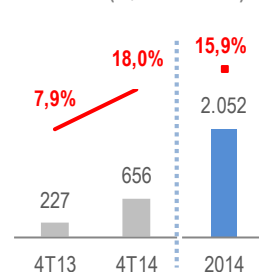
Receita Líquida (R\$)



✓ Em 2014, a receita líquida da JBS Foods foi de **R\$12,9 bilhões**. O EBITDA da JBS Foods foi de **R\$2,05 bilhões**.

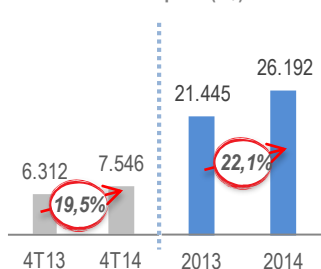
✓ No 4T14, a receita líquida da JBS Foods foi de **R\$3,65 bilhões**, 26,2% superior ao 4T13. O EBITDA foi de **R\$656,1 milhões**, com margem de 18,0%.

EBITDA (R\$ e % da ROL)



JBS Mercosul (R\$ Milhões)

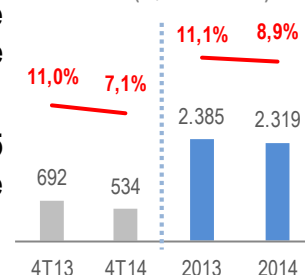
Receita Líquida (R\$)



✓ Em 2014, a receita líquida da JBS Mercosul foi de **R\$26,2 bilhões**, 22,1% superior a 2013. O EBITDA foi de **R\$2,32 bilhões**, um decréscimo de 2,8% sobre 2013.

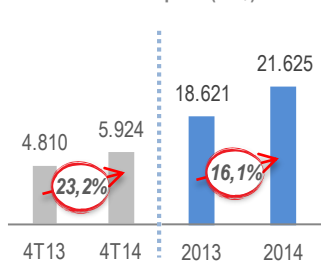
✓ No 4T14 a receita líquida da JBS Mercosul foi **R\$7,5 bilhões**, 19,5% superior ao 4T13. O EBITDA foi de **R\$534,1 milhões**, com margem de 7,1%.

EBITDA (R\$ e % da ROL)



JBS USA Carne Bovina (US\$ Milhões)

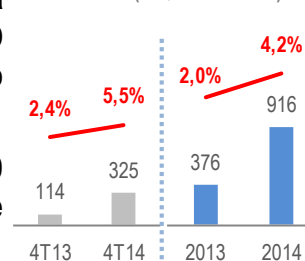
Receita Líquida (US\$)



✓ Em 2014, a receita líquida da JBS USA Carne Bovina foi de **US\$21,6 bilhões**, aumento de 16,1% sobre 2013. O EBITDA foi de **US\$916,1 milhões**, 143,8% superior ao ano anterior, e margem de 4,2%.

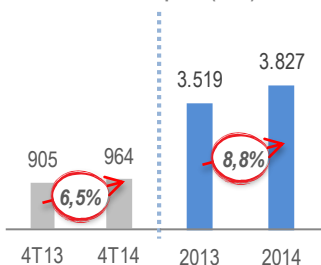
✓ No 4T14, a receita líquida da JBS USA foi de **US\$5,9 bilhões**, 23,2% superior ao 4T13. O EBITDA foi de **US\$325,1 milhões**, com margem de 5,5%.

EBITDA (US\$ e % da ROL)



JBS USA Suínos (US\$ Milhões)

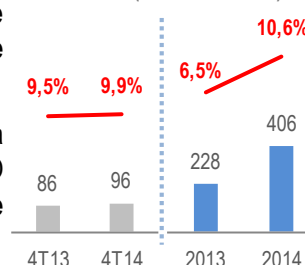
Receita Líquida (US\$)



✓ Em 2014 a receita líquida da JBS USA Carne Suína foi de **US\$3,8 bilhões**, 8,8% superior a 2013. O EBITDA foi de **US\$405,6 milhões**, aumento de 78,2% sobre o ano anterior.

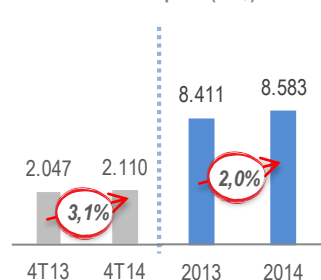
✓ No 4T14 a unidade de suínos da JBS USA registrou receita líquida de **US\$964,0 milhões**, 6,5% superior ao 4T13. O EBITDA no 4T14 foi de **US\$95,7 milhões**, com margem de 9,9%.

EBITDA (US\$ e % da ROL)



JBS USA Frango – Pilgrim's Pride "PPC" (US\$ Milhões)

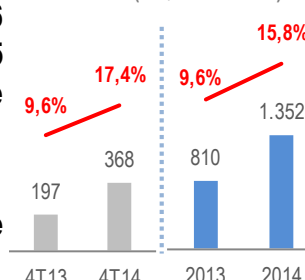
Receita Líquida (US\$)



✓ Em 2014, a receita líquida da PPC foi de **US\$8,6 bilhões**, 2,0% superior a 2013. O EBITDA foi de **US\$1,35 bilhão**, aumento de 66,9% sobre 2013, com margem de 15,8%.

✓ No 4T14, a PPC registrou receita líquida de **US\$2,1 bilhões**, 3,1% superior ao 4T13. O EBITDA foi de **US\$367,8 milhões**, com margem de 17,4%.

EBITDA (US\$ e % da ROL)

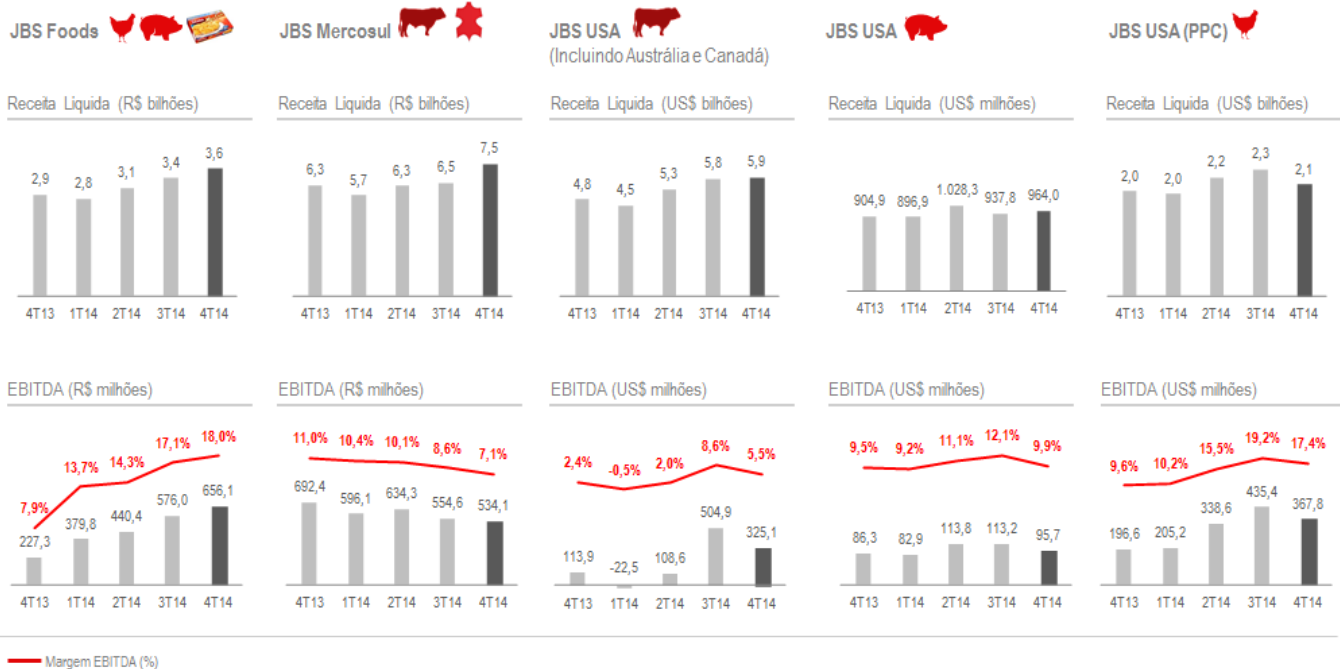


Análise dos Resultados Consolidados

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

		4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida									
JBS Foods	R\$	3.649,0	3.376,8	8,1%	2.891,6	26,2%	12.890,3	n.a.	-
JBS Mercosul	R\$	7.545,7	6.470,5	16,6%	6.312,0	19,5%	26.191,7	21.445,4	22,1%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.923,7	5.849,3	1,3%	4.809,9	23,2%	21.625,2	18.621,2	16,1%
JBS USA Carne Suína	US\$	964,0	937,8	2,8%	904,9	6,5%	3.827,0	3.518,7	8,8%
JBS USA Frango	US\$	2.110,4	2.268,0	-6,9%	2.047,3	3,1%	8.583,4	8.411,1	2,0%
EBITDA									
JBS Foods	R\$	656,1	576,0	13,9%	227,3	188,7%	2.052,3	-	-
JBS Mercosul	R\$	534,1	554,6	-3,7%	692,4	-22,9%	2.319,0	2.385,1	-2,8%
JBS USA Carne Bovina	US\$	325,1	504,9	-35,6%	113,9	185,4%	916,1	375,8	143,8%
JBS USA Carne Suína	US\$	95,7	113,2	-15,4%	86,3	10,9%	405,6	227,6	78,2%
JBS USA Frango	US\$	367,8	435,4	-15,5%	196,6	87,1%	1.352,2	810,1	66,9%
Margem EBITDA									
JBS Foods	%	18,0%	17,1%	0,92 p.p.	7,9%	10,12 p.p.	15,9%	-	-
JBS Mercosul	%	7,1%	8,6%	-1,49 p.p.	11,0%	-3,89 p.p.	8,9%	11,1%	-2,27 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	5,5%	8,6%	-3,14 p.p.	2,4%	3,12 p.p.	4,2%	2,0%	2,22 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	9,9%	12,1%	-2,14 p.p.	9,5%	0,39 p.p.	10,6%	6,5%	4,13 p.p.
JBS USA Frango	%	17,4%	19,2%	-1,77 p.p.	9,6%	7,83 p.p.	15,8%	9,6%	6,12 p.p.

Desempenho por Unidade de Negócio



Análise dos Resultados Consolidados

Análise Consolidada dos Principais Indicadores Operacionais da JBS

R\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014		2013		2014 vs 2013
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL		R\$ MM	% ROL		R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	
Receita líquida	34.303,2	100,0%	30.778,6	100,0%	11,5%	27.222,2	100,0%	26,0%	120.469,7	100,0%	92.902,8	100,0%	29,7%
Custo dos produtos vendidos	(28.867,1)	-84,2%	(25.218,1)	-81,9%	14,5%	(23.490,3)	-86,3%	22,9%	(101.796,3)	-84,5%	(81.056,1)	-87,2%	25,6%
Lucro bruto	5.436,2	15,8%	5.560,5	18,1%	-2,2%	3.731,9	13,7%	45,7%	18.673,4	15,5%	11.846,7	12,8%	57,6%
Despesas com vendas	(2.083,8)	-6,1%	(1.744,4)	-5,7%	19,5%	(1.753,0)	-6,4%	18,9%	(7.154,3)	-5,9%	(5.262,2)	-5,7%	36,0%
Despesas adm. e gerais	(1.146,2)	-3,3%	(787,8)	-2,6%	45,5%	(751,0)	-2,8%	52,6%	(3.330,0)	-2,8%	(2.520,0)	-2,7%	32,1%
Resultado financeiro líquido	(702,0)	-2,0%	(978,7)	-3,2%	-28,3%	(767,7)	-2,8%	-8,6%	(3.637,6)	-3,0%	(2.380,3)	-2,6%	52,8%
Resultado de equivalência patrimonial	6,3	0,0%	8,2	0,0%	-23,7%	(21,4)	-0,1%	-	26,1	0,0%	6,7	0,0%	288,3%
Outras receitas (despesas)	(142,1)	-0,4%	(241,4)	-0,8%	-	11,8	0,0%	-	(385,7)	-0,3%	84,1	0,1%	-
Resultado operacional	1.368,3	4,0%	1.816,4	5,9%	-24,7%	450,7	1,7%	203,6%	4.191,8	3,5%	1.775,0	1,9%	136,2%
Imposto de renda e contribuição social	(661,4)	-1,9%	(588,4)	-1,9%	12,4%	(241,0)	-0,9%	174,5%	(1.785,4)	-1,5%	(656,7)	-0,7%	171,9%
Participação dos acionistas não controladores	(88,1)	-0,3%	(135,2)	-0,4%	-34,8%	(69,0)	-0,3%	27,7%	(370,5)	-0,3%	(191,4)	-0,2%	93,6%
Lucro líquido/prejuízo	618,8	1,8%	1.092,9	3,6%	-43,4%	140,7	0,5%	339,7%	2.035,9	1,7%	926,9	1,0%	119,6%
EBITDA ajustado	3.289,7	9,6%	3.617,9	11,8%	-9,1%	1.873,5	6,9%	75,6%	11.090,0	9,2%	6.130,3	6,6%	80,9%
Lucro líquido/prejuízo por lote de mil ações	214,09		377,54		-43,3%	49,02		336,7%	706,49		323,32		118,5%

Número de Animais Processados

	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Animais processados (milhares)								
Bovinos	4.810,0	4.728,4	1,7%	4.678,2	2,8%	18.807,1	18.700,5	0,6%
Suínos	4.514,6	4.015,7	12,4%	4.615,6	-2,2%	16.827,0	14.593,7	15,3%
Aves ¹	255.166,3	241.167,5	5,8%	219.870,7	16,1%	953.648,7	n.a.	-
Ovinos	1.468,5	1.273,5	15,3%	1.309,8	12,1%	5.375,7	4.881,1	10,1%

As informações quantitativas não são auditadas.

Nota 1. Não inclui aves da PPC.

Resultados Consolidados

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 4T14 totalizou R\$34.303,2 milhões, expansão de R\$7.081,0 milhões, ou 26,0% superior ao 4T13. Os destaques foram o Mercosul, que registrou aumento na receita de 19,5%, as operações da JBS USA de Carne Bovina e Suína, que registraram crescimento de 23,2% e 6,5%, bem como a JBS Foods, que registrou crescimento de 26,2% em relação ao 4T13.

No acumulado do ano de 2014, a receita líquida consolidada foi de R\$120,5 bilhões, um incremento de R\$27,6 bilhões, ou 29,7% maior que 2013.

No ano, aproximadamente 74% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 26% por meio de exportações.

EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado no 4T14 foi de R\$3.289,7 milhões, um aumento de 75,6% em relação ao 4T13, com uma margem EBITDA de 9,6%. O desempenho das unidades de Suínos, Aves e Bovinos nos Estados Unidos foram o destaque do trimestre e registraram crescimento no EBITDA de 10,9%, 87,1% e 185,4%, respectivamente. Além disso, a JBS Foods registrou um EBITDA de R\$656,1 milhões, com margem de 18,0%.

Em 2014, o EBITDA ajustado foi de R\$11,1 bilhões, um aumento de R\$4,96 bilhões, ou 80,9% sobre 2013.

R\$ milhões	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	706,9	1.228,0	-42,4%	209,7	237,1%	2.406,4	1.118,3	115,2%
Resultado financeiro líquido	702,0	978,7	-28,3%	767,7	-8,6%	3.637,6	2.380,3	52,8%
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	661,4	588,4	12,4%	241,0	174,5%	1.785,4	656,7	171,9%
Depreciação e amortização	715,3	611,1	17,1%	635,2	12,6%	2.546,8	2.038,8	24,9%
Resultado de equivalência patrimonial	-6,3	-8,2	-23,7%	21,4	-	-26,1	-6,7	288,3%
Reestruturação, reorganização, doações e indenização	510,4	220,0	132,0%	-1,4	-	745,5	-57,1	-
Prêmio por liquidação antecipada pago pela JBS USA	0,0	0,0	-	0,0	-	-5,6	0,0	-
(=) EBITDA Ajustado	3.289,7	3.617,9	-9,1%	1.873,5	75,6%	11.090,0	6.130,3	80,9%

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou no 4T14 um custo financeiro líquido de R\$702,0 milhões, sendo que o resultado de variações cambiais ativas e passivas foram de R\$1.366,5 milhões, compensado pelo resultado financeiro com derivativos de R\$1.398,9 milhões. Os juros passivos foram de R\$860,0 milhões, enquanto os juros ativos foram de R\$153,3 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$27,8 milhões. Em 2014, o custo financeiro líquido foi de R\$3.637,6 milhões.

Lucro Líquido

O lucro líquido reportado no 4T14 foi de R\$618,8 milhões, um aumento de 339,7% em relação ao 4T13, e correspondente a um lucro por lote de mil ações de R\$214,09. No acumulado do ano de 2014, o lucro líquido reportado foi de R\$2.035,9 milhões, um incremento de R\$1.109,0 milhões ou de 119,6% em relação a 2013, com um lucro líquido por lote de mil ações de R\$706,49.

Resultados Consolidados

Dispêndios de Capital

No 4T14, o valor total dos dispêndios de capital da JBS foi de R\$1.654,4 milhões, sendo R\$434,8 milhões relacionados ao efeito líquido do capital de giro de incorporada, baixada e/ou adquirida e R\$1.219,6 milhões 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).

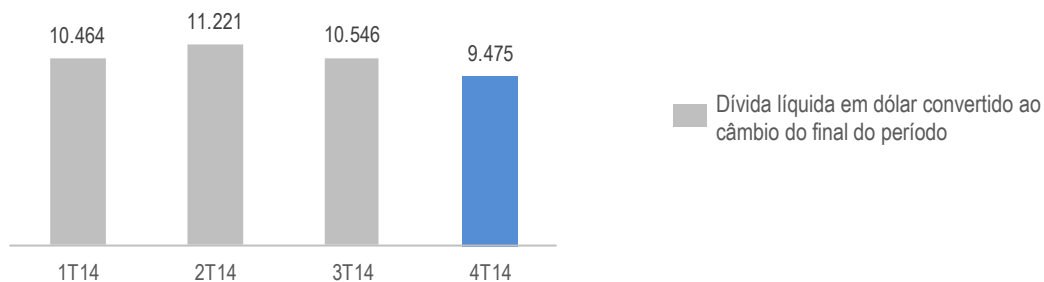
Endividamento

A JBS encerrou o 4T14 com uma alavancagem de 2,1x, comparado a 2,5x no 3T14 e 3,1x no 2T14. A redução da alavancagem decorre da melhora do desempenho operacional da Companhia nos últimos 12 meses, bem como pela geração de caixa do período.

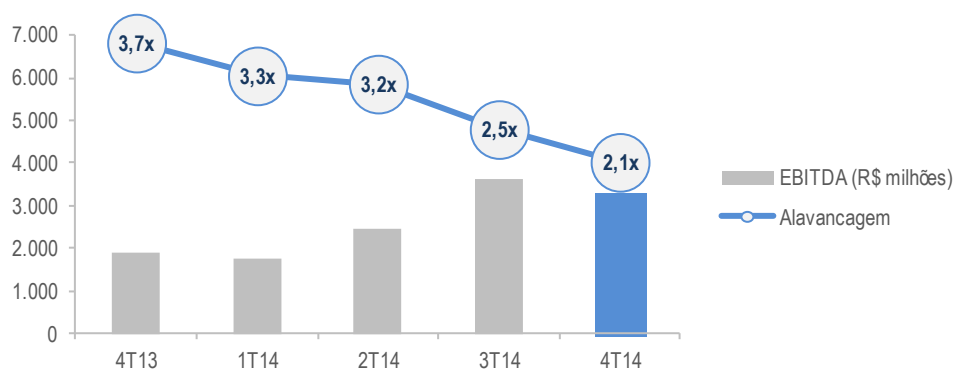
R\$ milhões	31/12/14	30/09/14	Var.%
Dívida bruta	40.079,1	38.426,7	4,3%
(+) Curto prazo	13.687,0	11.483,4	19,2%
(+) Longo prazo	26.392,2	26.943,3	-2,0%
(-) Disponibilidades	14.910,4	12.578,5	18,5%
Dívida líquida	25.168,7	25.848,3	-2,6%
Dívida líquida/EBITDA	2,1x	2,5x	

US\$ milhões

A dívida líquida em dólar apresentou uma redução de US\$1,0 bilhão quando comparado ao 3T14.



Alavancagem



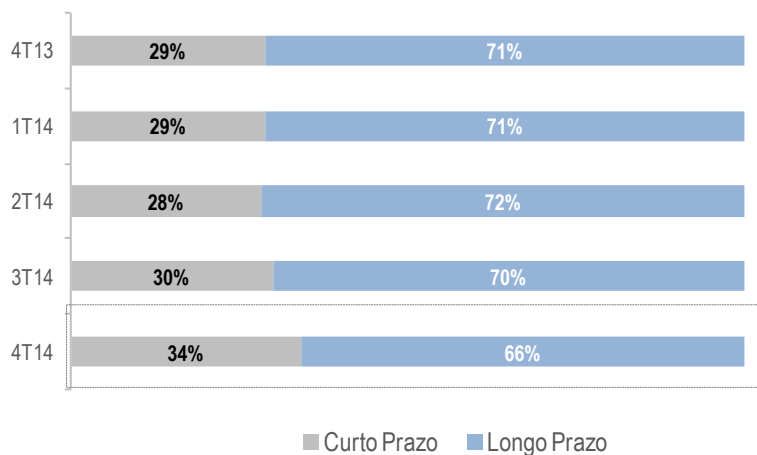
Resultados Consolidados

Endividamento (continuação)

A Companhia encerrou o trimestre com R\$14.910,4 milhões em caixa, equivalente a 109% da dívida de curto prazo, aproximadamente. Além disso, 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.

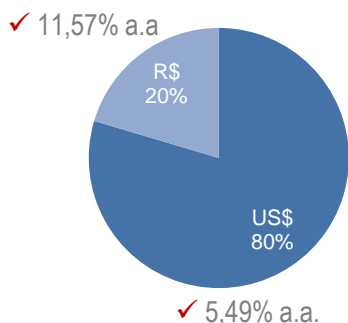
A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total ficou em 34% no 4T14.

Perfil da Dívida CP / LP

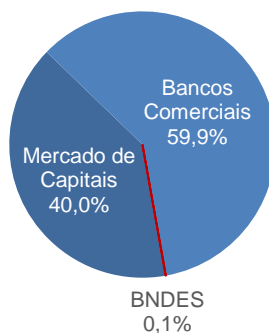


No final do período, 80% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos com um custo médio de 5,49% a.a. O percentual da dívida em reais, 20% da dívida consolidada, apresentou um custo médio de 11,57% a.a.

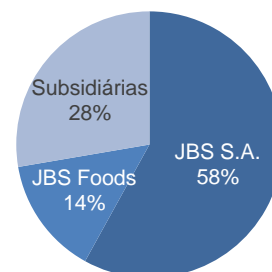
Abertura por Moeda e Custo



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\$3.649,0 milhões no 4T14, um aumento de 8,1% em relação ao 3T14. No mercado doméstico, a receita líquida foi de R\$1.923,3 milhões, aumento de 16,8% em relação ao trimestre passado, reflexo do aumento nos volumes nas três categorias de produtos, com destaque para aves in natura (+50,8% vs. 3T14). No mercado externo, a receita líquida foi de R\$1.725,7 milhões, estável em relação ao 3T14. Nesse trimestre, os principais mercados de exportação foram a Ásia, Oriente Médio/Norte da África, e Rússia.

No 4T14, o EBITDA da companhia totalizou R\$656,1 milhões, o que representa um crescimento de 13,9% sobre o 3T14. A margem EBITDA foi de 18,0%, comparada a 17,1% no trimestre anterior. A melhora no EBITDA decorre principalmente da diminuição do custo de alimentação dos animais, aliado a um aumento sazonal da demanda de produtos natalinos, em função do período de festas, bem como da melhora nos preços de aves no mercado externo, que corresponde a 83% das vendas para o exterior.

Em 2014, a receita líquida totalizou R\$12.890,3 milhões e o EBITDA foi de R\$2.052,3 milhões, com uma margem de 15,9%. Durante o ano de 2014, a companhia ainda realizou importantes investimentos no processo de produção para atender aos melhores padrões de qualidade e surpreender os consumidores. Foram lançados mais de 100 novos produtos, visando a inovação do portfólio, aumento de valor das marcas e conquista pela preferência dos consumidores, com o suporte da campanha "A Qualidade Vai Te Surpreender". Adicionalmente, a Companhia redefiniu grande parte do seu modelo logístico, reduzindo custos, melhorando a eficiência operacional, o nível de serviço, e a presença dos seus produtos no mercado.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$	% ROL
Receita líquida	3.649,0	100,0%	3.376,8	100,0%	8,1%	2.891,6	100,0%	26,2%	12.890,3	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(2.574,0)	-70,5%	(2.413,9)	-71,5%	6,6%	(2.201,1)	-76,1%	16,9%	(9.358,7)	-72,6%
Lucro bruto	1.075,0	29,5%	962,9	28,5%	11,6%	690,5	23,9%	55,7%	3.531,5	27,4%
EBITDA	656,1	18,0%	576,0	17,1%	13,9%	227,3	7,9%	188,7%	2.052,3	15,9%

JBS Foods	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014
Aves processadas (milhares)	255.166,3	241.167,5	5,8%	219.870,7	16,1%	953.648,7
Suínos processados (milhares)	1.185,8	1.138,5	4,2%	1.034,2	14,7%	4.435,0

Análise dos Resultados por Unidade

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014
Receita Líquida (milhões R\$)						
Aves In Natura	608,1	416,6	46,0%	309,6	96,4%	1.718,9
Suínos In Natura	131,1	120,3	9,0%	87,5	49,9%	455,9
Processados	1.064,6	1.024,0	4,0%	830,8	28,2%	3.699,8
Outros	119,4	86,2	38,5%	19,1	525,4%	380,6
TOTAL	1.923,3	1.647,1	16,8%	1.247,0	54,2%	6.255,2
Volume (mil tons)						
Aves In Natura	113,3	75,2	50,8%	54,7	107,4%	319,7
Suínos In Natura	23,1	22,2	3,9%	15,4	49,7%	81,6
Processados	172,4	168,8	2,1%	149,2	15,5%	621,2
Outros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	308,8	266,2	16,0%	219,3	40,8%	1.022,5
Preços Médios (R\$/Kg)						
Aves In Natura	5,37	5,54	-3,2%	5,67	-5,4%	5,38
Suínos In Natura	5,68	5,42	4,9%	5,67	0,2%	5,59
Processados	6,18	6,07	1,8%	5,57	10,9%	5,96
Outros	-	-	-	-	-	-
Mercado Exportação	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014
Receita Líquida (milhões R\$)						
Aves In Natura	1.423,9	1.347,0	5,7%	1.342,5	6,1%	5.406,1
Suínos In Natura	209,3	288,7	-27,5%	178,6	17,2%	848,0
Processados	92,5	82,7	11,8%	121,3	-23,8%	369,8
Outros	-	11,3	-	2,4	-	11,3
TOTAL	1.725,7	1.729,7	-0,2%	1.644,7	4,9%	6.635,1
Volume (mil tons)						
Aves In Natura	278,0	284,3	-2,2%	277,59	0,1%	1.118,3
Suínos In Natura	23,5	31,4	-25,1%	26,1	-9,8%	105,5
Processados	13,2	12,6	4,8%	14,4	-8,0%	54,2
Outros	-	2,9	-	1,6	-	2,9
TOTAL	314,7	331,1	-5,0%	319,6	-1,5%	1.280,9
Preços Médios (R\$/Kg)						
Aves In Natura	5,12	4,74	8,1%	4,84	5,9%	4,83
Suínos In Natura	8,91	9,20	-3,2%	6,85	30,0%	8,04
Processados	6,99	6,55	6,7%	8,43	-17,1%	6,82
Outros	-	3,93	-	1,49	-	3,93

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul totalizou R\$7.545,7 milhões no trimestre, um incremento de 19,5% em relação ao mesmo período do ano passado, influenciado pelo aumento dos preços de vendas nos mercados doméstico e internacional. Em relação ao 3T14 a receita líquida aumentou 16,6%.

O EBITDA foi de R\$534,1 milhões, 3,7% inferior ao 3T14, devido ao aumento dos preços da matéria prima, parcialmente compensado pelo aumento dos preços de venda da carne in natura em 15,1% no mercado doméstico e de 7,9% no mercado externo, impulsionado pela desvalorização do real. A margem EBITDA foi de 7,1%.

Em 2014, a receita líquida desta unidade de negócios foi de R\$26.191,7 milhões, aumento de 22,1% sobre 2013. O EBITDA foi de R\$2.319,0 milhões, redução de 2,8% sobre o ano anterior. 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 em 2014 de 16,1% no mercado doméstico comparado a 2013.

As operações do Paraguai e Uruguai mantiveram o bom desempenho dos últimos trimestres como resultado das iniciativas implementadas pela Companhia, como fidelização dos produtores, atuação em mercados de nicho e foco em redução de custos e melhor aproveitamento da capacidade das unidades produtivas. Na Argentina, a JBS continua focada na racionalização da produção e na ampliação das vendas de produtos com maior valor agregado no mercado interno.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014		2013		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$	% ROL	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	7.545,7	100,0%	6.470,5	100,0%	16,6%	6.312,0	100,0%	19,5%	26.191,7	100,0%	21.445,4	100,0%	22,1%
Custo dos produtos vendidos	(5.956,2)	-78,9%	(4.979,2)	-77,0%	19,6%	(4.768,6)	-75,5%	24,9%	(20.190,0)	-77,1%	(16.165,3)	-75,4%	24,9%
Lucro bruto	1.589,5	21,1%	1.491,3	23,0%	6,6%	1.543,5	24,5%	3,0%	6.001,8	22,9%	5.280,2	24,6%	13,7%
EBITDA	534,1	7,1%	554,6	8,6%	-3,7%	692,4	11,0%	-22,9%	2.319,0	8,9%	2.385,1	11,1%	-2,8%

Mercosul	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.471,4	2.316,7	6,7%	2.362,6	4,6%	9.381,5	9.391,5	-0,1%

Análise dos Resultados por Unidade

Unidade de Negócios JBS Mercosul

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	3.436,3	2.605,9	31,9%	2.562,0	34,1%	11.309,0	9.574,2	18,1%
Industrializado	330,7	335,6	-1,5%	276,7	19,5%	1.298,7	1.087,6	19,4%
Outros	474,9	449,0	5,8%	425,5	11,6%	1.784,3	1.680,9	6,2%
TOTAL	4.242,0	3.390,5	25,1%	3.264,3	29,9%	14.392,0	12.342,7	16,6%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	369,4	322,7	14,5%	353,7	4,4%	1.310,4	1.388,0	-5,6%
Industrializado	40,3	45,6	-11,6%	42,6	-5,3%	172,8	168,0	2,8%
Outros	181,3	161,3	12,4%	181,6	-0,1%	667,2	705,5	-5,4%
TOTAL	590,9	529,6	11,6%	577,8	2,3%	2.150,4	2.261,5	-4,9%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	9,30	8,08	15,1%	7,24	28,5%	8,63	6,90	25,1%
Industrializado	8,21	7,36	11,5%	6,50	26,3%	7,52	6,47	16,1%
Outros	2,62	2,78	-5,8%	2,34	12,0%	2,67	2,38	12,2%

Mercado Exportação	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)								
Carne In Natura	2.174,6	1.980,7	9,8%	1.918,5	13,4%	7.603,0	6.156,2	23,5%
Industrializado	237,9	201,1	18,3%	333,9	-28,7%	854,4	936,8	-8,8%
Outros	891,2	898,1	-0,8%	795,4	12,1%	3.342,2	2.009,7	66,3%
TOTAL	3.303,7	3.080,0	7,3%	3.047,7	8,4%	11.799,7	9.102,7	29,6%
Volume (mil tons)								
Carne In Natura	191,2	187,9	1,8%	192,9	-0,9%	734,7	694,6	5,8%
Industrializado	18,3	15,6	17,4%	12,6	45,0%	63,8	60,5	5,5%
Outros	68,8	74,0	-6,9%	61,7	11,5%	278,0	127,2	118,6%
TOTAL	278,3	277,4	0,3%	267,2	4,2%	1.076,5	882,3	22,0%
Preços Médios (R\$/Kg)								
Carne In Natura	11,37	10,54	7,9%	9,95	14,4%	10,35	8,86	16,8%
Industrializado	13,02	12,92	0,8%	26,50	-50,9%	13,40	15,50	-13,5%
Outros	12,95	12,14	6,6%	12,89	0,5%	12,02	15,80	-23,9%

Análise dos Resultados por Unidade

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)

A receita líquida desta unidade no 4T14 foi de US\$5.923,7 milhões, um crescimento de 23,2% comparado ao mesmo período de 2013. Essa melhora se deve a um significativo aumento de 26,4% nos preços no mercado doméstico e 25,8% nos preços de exportação, parcialmente compensado pela queda do volume em ambos os mercados. Em relação ao 3T14, a receita registrou um crescimento de 1,3%. O EBITDA foi de US\$325,1 milhões no trimestre, com margem de 5,5%, o que representa um crescimento de 185,4% em relação ao 4T13.

Esse resultado é devido à manutenção da estratégia de compra de gado da companhia, refletindo na melhora do CPV em relação ao ano passado, aliado ao aumento dos preços de vendas. Destaque para as vendas domésticas na Austrália e as exportações provenientes dos Estados Unidos, que registraram crescimento nos preços de vendas. O Canadá também apresentou melhora em relação ao mesmo período do ano passado, com crescimento em volume e receita nas exportações. 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.

Em 2014, a receita líquida desta unidade foi de US\$21.625,2 milhões, o que corresponde a um crescimento de 16,1% em relação a 2013. O EBITDA foi de US\$916,1 milhões, um aumento de 143,8% sobre o ano passado. A margem EBITDA no ano foi de 4,2%, comparada a 2,0% em 2013.

O resultado de 2014 é reflexo das iniciativas implementadas nas regiões em que a JBS atua, como a reorganização da operação nos Estados Unidos, separando a gestão de processamento de bovinos confinados das unidades regionais. Essa iniciativa conferiu agilidade na tomada de decisão e flexibilidade para se adequar às condições de mercado. Além disso, houve redução dos custos de produção, racionalização do mix de produtos e canais de venda, bem como a realização de investimentos em inovação e em ganhos de eficiência.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014		2013		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		US\$	% ROL		YoY	US\$	% ROL	US\$	
Receita líquida	5.923,7	100,0%	5.849,3	100,0%	1,3%	4.809,9	100,0%	23,2%	21.625,2	100,0%	18.621,2	100,0%	16,1%
Custo dos produtos vendidos	(5.594,8)	-94,4%	(5.343,0)	-91,3%	4,7%	(4.709,8)	-97,9%	18,8%	(20.723,8)	-95,8%	(18.268,5)	-98,1%	13,4%
Lucro bruto	328,9	5,6%	506,3	8,7%	-35,0%	100,1	2,1%	228,7%	901,4	4,2%	352,6	1,9%	155,6%
EBITDA	325,1	5,5%	504,9	8,6%	-35,6%	113,9	2,4%	185,4%	916,1	4,2%	375,8	2,0%	143,8%

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.338,6	2.411,7	-3,0%	2.315,5	1,0%	9.425,6	9.308,9	1,3%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	4.163,4	4.203,8	-1,0%	3.429,8	21,4%	15.462,8	13.500,2	14,5%
Volume (mil tons)	876,2	903,3	-3,0%	912,1	-3,9%	3.524,4	3.540,6	-0,5%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,75	4,65	2,1%	3,76	26,4%	4,39	3,81	15,1%

Mercado Exportação	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.760,3	1.645,5	7,0%	1.380,1	27,5%	6.162,4	5.121,0	20,3%
Volume (mil tons)	317,6	332,0	-4,3%	324,1	-2,0%	1.267,7	1.180,8	7,4%
Preços Médios (US\$/Kg)	5,54	4,96	11,8%	4,41	25,8%	4,86	4,20	15,8%

Análise dos Resultados por Unidade

Suínos JBS USA

A receita líquida no 4T14 totalizou US\$964,0 milhões, um aumento de 6,5% em relação ao 4T13. Esse resultado decorre de um 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 60,9% do volume vendido nas exportações.

O EBITDA no 4T14 foi de US\$95,7 milhões, um aumento de 10,9% quando comparado ao 4T13, com margem EBITDA de 9,9%. Esse resultado se deve ao aumento de 10,3% nos preços do mercado doméstico e de 8,7% nos preços de exportação, sendo que os principais destinos foram México, Japão, Grande China, Coreia do Sul e Canadá.

Em 2014, a receita líquida dessa unidade foi de US\$3.827,0 milhões, aumento de 8,8% em relação a 2013. Já o EBITDA foi de US\$405,6 milhões, aumento de 78,2% sobre o ano passado.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014		2013		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY	US\$	% ROL	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	964,0	100,0%	937,8	100,0%	2,8%	904,9	100,0%	6,5%	3.827,0	100,0%	3.518,7	100,0%	8,8%
Custo dos produtos vendidos	(863,2)	-89,5%	(820,0)	-87,4%	5,3%	(815,3)	-90,1%	5,9%	(3.413,1)	-89,2%	(3.284,2)	-93,3%	3,9%
Lucro bruto	100,8	10,5%	117,8	12,6%	-14,4%	89,6	9,9%	12,6%	414,0	10,8%	234,5	6,7%	76,5%
EBITDA	95,7	9,9%	113,2	12,1%	-15,4%	86,3	9,5%	10,9%	405,6	10,6%	227,6	6,5%	78,2%

Suínos JBS USA	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Suínos processados (milhares)	3.328,8	2.877,3	15,7%	3.581,4	-7,1%	12.392,0	13.559,5	-8,6%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	799,8	825,4	-3,1%	759,6	5,3%	3.244,0	2.962,3	9,5%
Volume (mil tons)	294,9	260,4	13,3%	308,9	-4,5%	1.121,1	1.190,7	-5,8%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,71	3,17	-14,4%	2,46	10,3%	2,89	2,49	16,3%

Mercado Exportação	4T14	3T14	Δ%	4T13	Δ%	2014	2013	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	164,2	112,4	46,1%	145,3	13,0%	583,1	556,4	4,8%
Volume (mil tons)	62,7	39,0	60,9%	60,3	4,0%	216,5	226,3	-4,3%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,62	2,88	-9,2%	2,41	8,7%	2,69	2,46	9,5%

Análise dos Resultados por Unidade

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

A PPC registrou receita líquida de US\$2.110,4 milhões no 4T14, um aumento de 3,1% em relação ao 4T13, decorrente de um aumento de 2,8% nas vendas provenientes da operação dos Estados Unidos e de 5,7% nas vendas provenientes da operação da PPC no México. Em 2014, a receita dessa unidade de negócios foi de US\$8.583,4 milhões, um aumento de 2,0% em relação a 2013.

O EBITDA no 4T14 foi de US\$367,8 milhões, aumento de 87,1% em relação ao 4T13, com margem EBITDA de 17,4%. Esse resultado é reflexo de uma expressiva melhora na margem bruta da Companhia, decorrente de uma redução nos custos de alimentação das aves, aliado a melhora no mix de vendas e aumento das eficiências operacionais. Em 2014, o EBITDA foi de US\$1.352,2 milhões, o que representa um incremento de 66,9% sobre 2013. A margem EBITDA no ano foi de 15,8%, comparada a 9,6% no ano anterior.

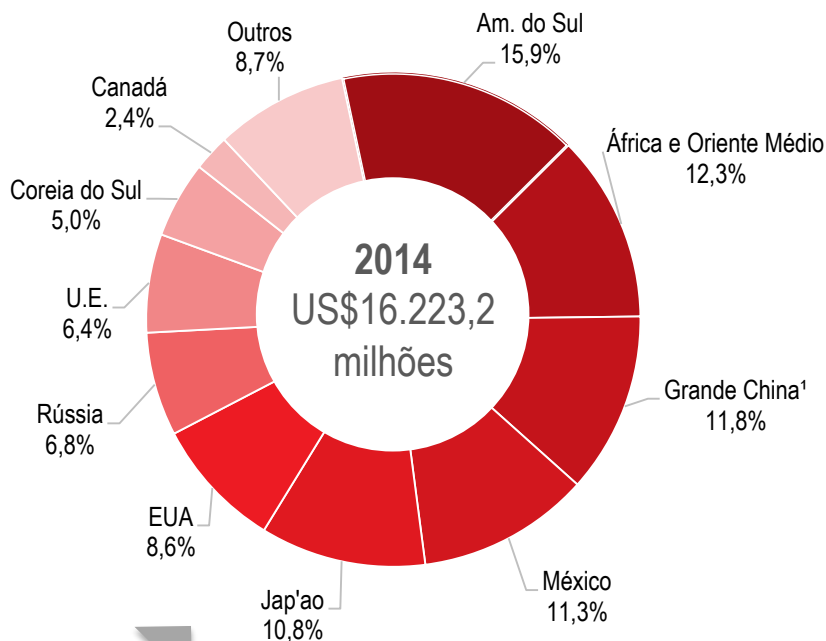
O lucro líquido no trimestre foi de US\$167,2 milhões e reflete o ajuste de US\$48 milhões em relação a antecipação das Notas 2018 somado a uma perda em função da desvalorização do Peso mexicano. O lucro registrado no trimestre representa um aumento de 17% comparado ao 4T13. Em 2014, o lucro líquido da PPC foi de US\$711,7 milhões, o que corresponde a um Lucro por Ação de US\$2,74, demonstrando uma sólida consistência no seu desempenho ao longo do ano.

Principais Destaques (US GAAP)

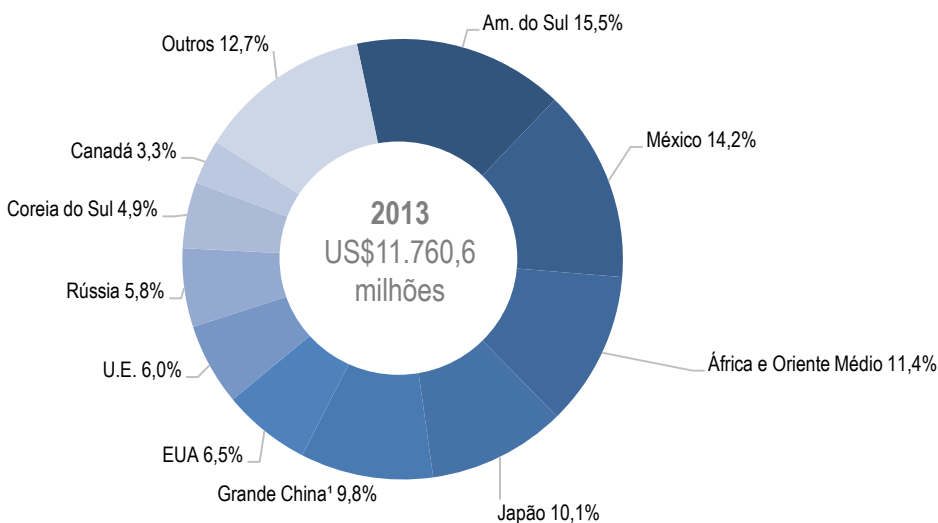
Em US\$ milhões	4T14		3T14		Δ%	4T13		Δ%	2014		2013		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		US\$	% ROL		US\$	% ROL	US\$	% ROL	
Receita líquida	2.110,4	100,0%	2.268,0	100,0%	-6,9%	2.047,3	100,0%	3,1%	8.583,4	100,0%	8.411,1	100,0%	2,0%
Custo dos produtos vendidos	(1.731,3)	-82,0%	(1.817,8)	-80,1%	-4,8%	(1.839,4)	-89,8%	-5,9%	(7.189,4)	-83,8%	(7.565,7)	-89,9%	-5,0%
Lucro bruto	379,1	18,0%	450,3	19,9%	-15,8%	207,9	10,2%	82,3%	1.394,0	16,2%	845,4	10,1%	64,9%
EBITDA	367,8	17,4%	435,4	19,2%	-15,5%	196,6	9,6%	87,1%	1.352,2	15,8%	810,1	9,6%	66,9%

Tabelas e Gráficos Anexos

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada em 2014 e 2013



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



Nota 1. Considera China e Hong Kong

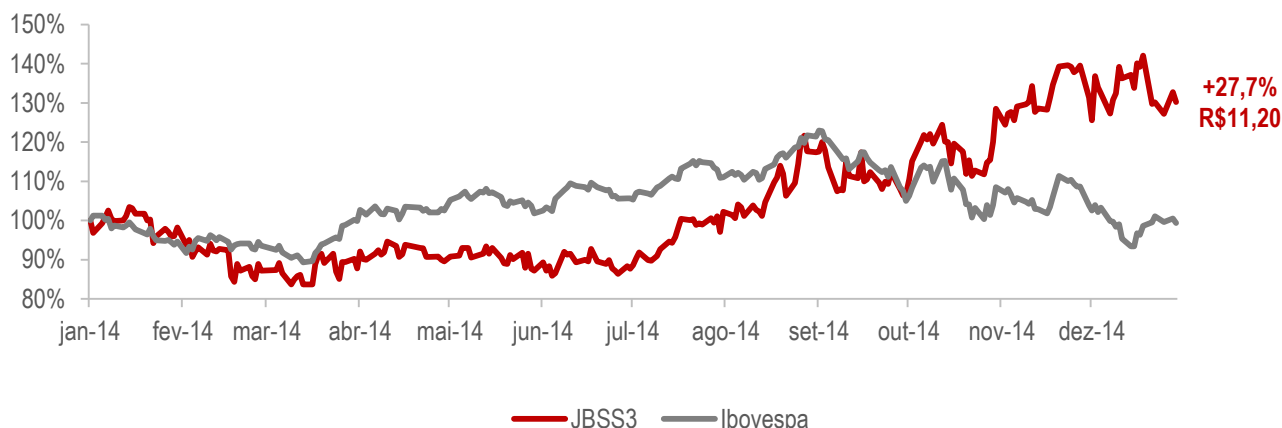
TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 4T14

4T14 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	JBS Foods	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango
Matéria-prima	82,7%	86,2%	59,7%	88,1%	83,6%	53,2%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	8,8%	7,3%	28,5%	5,0%	7,0%	28,9%
Mão-de-obra	8,5%	6,5%	11,8%	6,9%	9,4%	17,9%

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 uma 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 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

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. O Grupo Primo emprega mais de 4.000 colaboradores e inclui cinco unidades produtivas, sete centros de distribuição e 30 lojas de varejo. Reconhecida pela reputação em qualidade e altos padrões de segurança alimentar, o Grupo Primo possui equipamentos e tecnologia de última geração e unidades produtivas que são referência no setor.

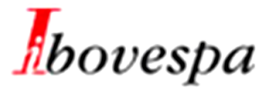
Pilgrim's Pride ("PPC") precifica emissão de US\$500 milhões em títulos de dívidas

Em março de 2015 a Pilgrim's Pride, empresa americana controlada pela JBS USA Holdings, 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 PPC realizou essa transação *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. Essa transação reflete o comprometimento contínuo do Grupo em aprimorar o perfil de sua dívida.

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 o pagamento de dividendos extraordinários de US\$5,77 por ação, equivalente a US\$1,5 bilhão. Os dividendos foram pagos em 17 de fevereiro de 2015 aos acionistas em registro em 30 de janeiro. 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. Os dividendos anunciados pela PPC demonstram o compromisso da Companhia em sua estratégia de gerar valor aos seus acionistas e em melhorar sua estrutura de capital com foco na excelência operacional e no aumento da exposição a produtos de valor agregado e marcas.

Índices



Contatos



Matriz

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
CEP: 05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Tel.: (55 11) 3144-4000
Fax: (55 11) 3144-4279
www.jbs.com.br

Relações com Investidores

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

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
ATIVO				
CIRCULANTE				
Caixa e equivalentes de caixa	9.503.923	5.223.978	14.910.427	9.013.147
Contas a receber de clientes	3.502.612	4.087.073	9.577.548	8.919.926
Estoques	2.417.608	2.414.148	8.273.110	6.904.616
Ativos biológicos	-	-	1.567.866	1.419.343
Impostos a recuperar	1.310.521	1.275.614	2.300.624	2.003.256
Despesas antecipadas	17.449	10.171	181.881	152.425
Outros ativos circulantes	416.599	309.988	730.776	500.770
TOTAL DO CIRCULANTE	17.168.712	13.320.972	37.542.232	28.913.483
NÃO CIRCULANTE				
Realizável a Longo Prazo				
Créditos com empresas ligadas	3.160.451	1.784.948	370.072	733.958
Ativo biológico	-	-	633.689	496.903
Impostos a recuperar	779.147	682.571	1.546.038	1.149.725
Outros ativos não circulantes	506.785	294.254	2.121.092	1.182.302
Total do Realizável a Longo Prazo	4.446.383	2.761.773	4.670.891	3.562.888
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	10.161.077	11.594.353	295.350	277.571
Imobilizado	10.590.430	9.392.336	24.098.697	20.940.616
Intangível	9.550.264	9.547.037	15.436.512	14.975.663
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	34.748.154	33.295.499	44.501.450	39.756.738
TOTAL DO ATIVO	51.916.866	46.616.471	82.043.682	68.670.221

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Balancos patrimoniais (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31.12.14	31.12.13	31.12.14	31.12.13
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
CIRCULANTE				
Fornecedores	1.567.402	1.371.205	6.942.933	5.342.388
Empréstimos e financiamentos	9.567.475	6.839.122	13.686.975	9.430.892
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	505.799	19.760
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	369.756	382.741	2.105.278	1.741.536
Dividendos declarados	484.013	220.494	484.013	220.494
Débito com terceiros para investimentos	47.894	95.853	344.881	264.264
Outros passivos circulantes	740.635	535.352	798.122	689.535
TOTAL DO CIRCULANTE	12.777.175	9.444.767	24.868.001	17.708.869
NÃO CIRCULANTE				
Empréstimos e financiamentos	13.689.084	13.753.849	26.392.165	23.330.449
Obrigações fiscais, trabalhistas e sociais	151.199	125.166	639.114	705.179
Débito com terceiros para investimentos	44.904	62.754	490.461	463.485
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.172.511	1.090.973	2.839.966	2.119.594
Provisão para riscos processuais	178.426	164.051	705.844	849.324
Outros passivos não circulantes	29.744	23.123	465.606	360.067
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	15.265.868	15.219.916	31.533.156	27.828.098
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Capital social	21.506.247	21.506.247	21.506.247	21.506.247
Ações em tesouraria	(451.700)	(595.849)	(451.700)	(595.849)
Transações de capital	90.338	86.444	90.338	86.444
Reserva de capital	212.793	211.879	212.793	211.879
Reserva de reavaliação	87.877	92.227	87.877	92.227
Reservas de lucros	4.261.815	2.705.084	4.261.815	2.705.084
Ajustes de avaliação patrimonial	101.658	132.787	101.658	132.787
Ajustes acumulados de conversão	(1.935.205)	(2.187.031)	(1.935.205)	(2.187.031)
Atribuído à participação dos acionistas controlados	23.873.823	21.951.788	23.873.823	21.951.788
Participação dos acionistas não controladores	-	-	1.768.702	1.181.466
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	23.873.823	21.951.788	25.642.525	23.133.254
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	51.916.866	46.616.471	82.043.682	68.670.221

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
RECEITA LÍQUIDA	26.110.898	20.975.955	120.469.719	92.902.798
Custo dos produtos vendidos	<u>(20.401.293)</u>	<u>(15.808.619)</u>	<u>(101.796.347)</u>	<u>(81.056.088)</u>
LUCRO BRUTO	5.709.605	5.167.336	18.673.372	11.846.710
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(1.610.677)	(1.072.208)	(3.330.042)	(2.519.993)
Com vendas	(2.739.927)	(2.183.117)	(7.154.335)	(5.262.199)
Resultado financeiro líquido	(2.851.395)	(1.648.833)	(3.637.620)	(2.380.331)
Resultado de equivalência patrimonial	3.903.909	939.189	26.103	6.722
Outras receitas (despesas)	(403.721)	(10.251)	(385.655)	84.086
	<u>(3.701.811)</u>	<u>(3.975.220)</u>	<u>(14.481.549)</u>	<u>(10.071.715)</u>
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	2.007.794	1.192.116	4.191.823	1.774.995
Imposto de renda e contribuição social corrente	46.851	2.380	(1.656.879)	(166.231)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(18.735)	(267.589)	(128.517)	(490.439)
	<u>28.116</u>	<u>(265.209)</u>	<u>(1.785.396)</u>	<u>(656.670)</u>
LUCRO LÍQUIDO	2.035.910	926.907	2.406.427	1.118.325
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			2.035.910	926.907
Participação dos acionistas não controladores			370.517	191.418
			<u>2.406.427</u>	<u>1.118.325</u>
Resultado básico por ação - em reais	706,49	323,32	706,49	323,32
Resultado básico por ação - em reais	706,49	323,32	706,49	323,32

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	2.035.910	926.907	2.035.910	926.907
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	570.514	515.215	2.546.777	2.038.817
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	495	375	(9.218)	11.459
Resultado de equivalência patrimonial	(3.903.909)	(939.189)	(26.103)	(6.722)
Resultado na venda de imobilizado	6.623	8.220	1.905	7.984
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18.735	267.589	128.517	490.439
Encargos financeiros circulantes e não circulantes	3.249.521	1.354.307	3.871.245	1.591.257
Provisão para riscos processuais	14.375	8.895	(104.597)	52.477
Ganho de compra vantajosa	-	-	-	(72.337)
	1.992.264	2.142.319	8.444.436	5.040.281
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	977.377	(1.387.750)	241.816	(2.026.347)
Estoques	(3.460)	(294.557)	(890.300)	(142.024)
Impostos a recuperar	(137.020)	(6.283)	(22.302)	(171.962)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(309.299)	(234.389)	(717.206)	(297.446)
Créditos com empresas ligadas	1.227.184	(500.820)	484.621	(84.879)
Ativos biológicos	-	-	(720.305)	(338.899)
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	148.951	331.204	1.113.016	340.744
Outros passivos circulantes e não circulantes	219.384	224.367	745.835	85.512
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	370.517	191.418
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(63.093)	(55.351)
	2.123.117	(1.868.228)	542.599	(2.499.234)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	4.115.381	274.091	8.987.035	2.541.047
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(1.790.441)	(1.019.292)	(3.569.434)	(1.737.313)
Efeito líquido da desconsolidação de investimentos	-	-	-	(8.623)
Baixas nos investimentos em controladas	1.927.565	(281.975)	-	1.540
Efeito líquido do capital de giro de incorporada, baixada e/ou adquirida	-	915	(707.411)	(161.517)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	137.124	(1.300.352)	(4.276.845)	(1.905.913)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	10.512.737	10.745.707	24.655.475	21.703.197
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(10.204.309)	(7.887.692)	(23.501.506)	(18.833.041)
Pagamentos de dividendos	(219.885)	(170.396)	(219.885)	(170.396)
Prêmio recebido opções de ações	3.132	-	3.132	-
Transações de capital	-	-	3.894	9.070
Aquisição de ações de emissão própria	(64.235)	(2.364)	(64.235)	(2.364)
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	27.440	2.685.255	876.875	2.706.466
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	-	-	310.215	288.460
Variação líquida	4.279.945	1.658.994	5.897.280	3.630.060
Caixa e equivalentes de caixa inicial	5.223.978	3.564.984	9.013.147	5.383.087
Caixa e equivalentes de caixa final	9.503.923	5.223.978	14.910.427	9.013.147

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
RECEITA LÍQUIDA	7.473.568	6.258.257	34.303.202	27.222.230
Custo dos produtos vendidos	(5.951.935)	(4.758.288)	(28.867.052)	(23.490.321)
LUCRO BRUTO	1.521.633	1.499.969	5.436.150	3.731.909
			15,8%	13,7%
(DESPESAS) RECEITAS OPERACIONAIS				
Administrativas e gerais	(679.882)	(292.444)	(1.146.220)	(750.990)
Com vendas	(791.267)	(649.968)	(2.083.772)	(1.752.977)
Resultado financeiro líquido	(539.034)	(385.397)	(701.984)	(767.671)
Resultado de equivalência patrimonial	1.406.940	78.056	6.290	(21.422)
Outras receitas (despesas)	(174.474)	(3.104)	(142.125)	11.844
	(777.717)	(1.252.857)	(4.067.811)	(3.281.216)
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	743.916	247.112	1.368.339	450.693
Imposto de renda e contribuição social corrente	45.192	599	(30.669)	(94.118)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(170.327)	(106.988)	(630.759)	(146.850)
	(125.135)	(106.389)	(661.428)	(240.968)
LUCRO LÍQUIDO	618.781	140.723	706.911	209.725
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos acionistas controladores			618.781	140.723
Participação dos acionistas não controladores			88.130	69.002
			706.911	209.725
Resultado básico por ação - em reais	214,09	49,02	214,09	49,02
Resultado básico por ação - em reais	214,09	49,02	214,09	49,02

Demonstrações Financeiras Consolidadas – JBS S.A.

JBS S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido atribuído aos acionistas controladores	618.781	140.723	618.781	140.723
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	146.295	134.648	715.267	635.197
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	495	-	2.391	8.941
Resultado de equivalência patrimonial	(1.406.940)	(78.056)	(6.290)	21.422
Resultado na venda de imobilizado	541	2.283	1.482	6.036
Imposto de renda e contribuição social diferidos	170.327	106.988	630.759	146.850
Encargos financeiros circulantes e não circulantes	1.783.228	529.558	2.060.128	557.251
Provisão para riscos processuais	3.912	2.553	(33.633)	33.476
	1.316.639	838.697	3.988.885	1.549.896
Redução (aumento) em ativos				
Contas a receber	584.720	(685.288)	248.847	(1.005.633)
Estoques	549.222	125.219	725.441	765.567
Impostos a recuperar	(77.439)	41.670	(76.078)	106.405
Outros ativos circulantes e não circulantes	93.183	(49.130)	(44.544)	(106.470)
Créditos com empresas ligadas	(334.938)	(547.437)	461.991	(56.018)
Ativos biológicos	-	-	(199.465)	54.287
Aumento (redução) em passivos				
Fornecedores	252.066	329.000	718.914	(105.151)
Outros passivos circulantes e não circulantes	177.982	(480.617)	(573.461)	(836.090)
Lucro atribuído aos acionistas não controladores	-	-	88.130	69.002
Ajustes de avaliação patrimonial e acumulados de conversão	-	-	(18.767)	(81.008)
	1.244.796	(1.266.583)	1.331.008	(1.195.109)
Variações em ativos e passivos operacionais				
	2.561.435	(427.886)	5.319.893	354.787
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adições de ativo imobilizado e intangível	(438.285)	(321.543)	(1.219.607)	(585.223)
Baixas nos investimentos em controladas	459.276	(288.355)	-	-
Efeito líquido do capital de giro de incorporada, baixada e/ou adquirida	-	-	(434.767)	-
	20.991	(609.898)	(1.654.374)	(585.223)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	2.126.182	4.517.214	5.758.357	6.371.698
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(2.410.890)	(2.752.069)	(7.244.034)	(5.070.037)
Prêmio recebido opções de ações	3.132	-	3.132	-
Transações de capital	-	-	(4.166)	2.179
Aquisição de ações de emissão própria	(64.235)	7.223	(64.235)	7.223
	(345.811)	1.772.368	(1.550.946)	1.311.063
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa				
	-	-	217.385	100.199
Variação líquida	2.236.615	734.584	2.331.958	1.180.826
Caixa e equivalentes de caixa inicial	7.267.308	4.489.394	12.578.469	7.832.321
Caixa e equivalentes de caixa final	9.503.923	5.223.978	14.910.427	9.013.147

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.