



Resultados do 3T16

**JBS encerra o trimestre com
Receita Líquida de R\$41,2 bilhões,
EBITDA de R\$3,1 bilhões e Lucro Líquido de R\$887,1 milhões**

A JBS S.A. encerra o 3T16 com receita líquida de R\$41,2 bilhões, EBITDA de R\$3,1 bilhões e margem de 7,6% e um lucro líquido de R\$887,1 milhões, o que representa um lucro por ação de R\$0,32.

“Em nossas operações internacionais, obtivemos bons resultados em todas as unidades de negócios, fruto do nosso foco constante em eficiência operacional, controle de custos e investimentos em inovação, aliado a maior oferta de bovinos nos Estados Unidos, ao crescimento das nossas exportações norte-americanas e à captura de sinergias dos ativos adquiridos em 2015. Já em nossas operações na América do Sul tivemos um trimestre desafiador, especialmente no Brasil, devido à forte valorização do real, que impactou a rentabilidade de nossas exportações, bem como à expressiva alta dos grãos. Nossa plataforma de produção global e a diversificação de nosso portfólio de produtos tem nos permitido mitigar oscilações e desafios ao mesmo tempo que tem nos possibilitado aproveitar oportunidades regionais e/ou em segmentos,” comentou Wesley Batista, CEO Global da JBS.

“Acreditamos que o momento mais desafiador de nossa plataforma na América do Sul ficou para trás ao fim deste terceiro trimestre e que teremos recuperação da rentabilidade nos próximos períodos. Nas operações internacionais, estamos otimistas e confiantes com o desempenho de todas as nossas unidades de negócios nos próximos trimestres, especialmente do nosso negócio de bovinos nos Estados Unidos,” acrescentou Wesley Batista.



Destaques Consolidados do 3T16



A receita líquida no 3T16 foi de **R\$41,2 bilhões**, uma redução de 4,3% em relação ao 3T15.



O lucro bruto no 3T16 foi de **R\$5,3 bilhões**, uma redução de 14,4% em relação ao mesmo período do ano passado.

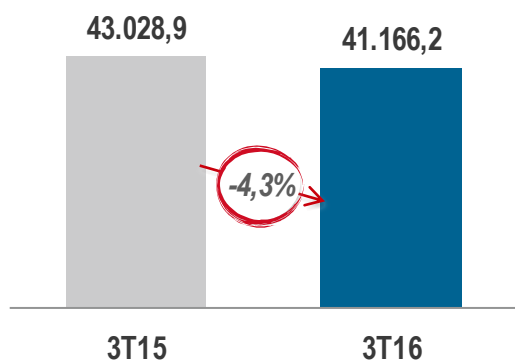


O EBITDA no 3T16 foi de **R\$3,1 bilhões**, redução de 18,0% sobre o 3T15. **A margem EBITDA** foi de **7,6%**.



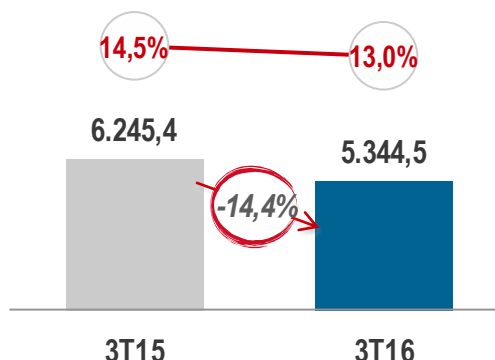
A JBS registrou um **lucro líquido** de **R\$887,1 milhões** no 3T16, o que representa um **lucro por ação** de **R\$0,32**.

Receita Líquida (R\$ milhões)



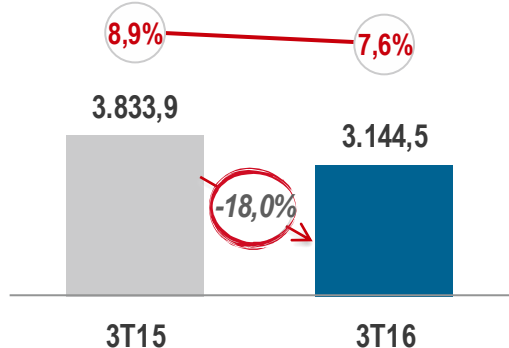
Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



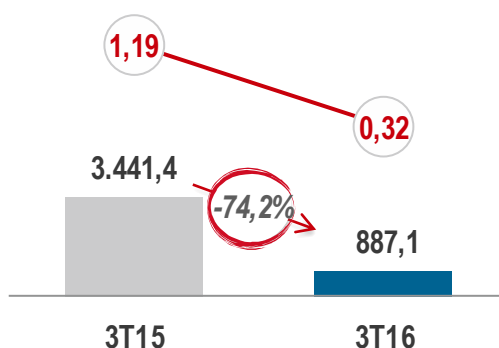
EBITDA (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)



Lucro Líquido (R\$ milhões)

— Lucro por Ação (R\$)



Destaques Consolidados do 3T16



No 3T16, o fluxo de caixa operacional foi de R\$1.832,2 milhões, enquanto que o fluxo de caixa livre ficou em R\$782,1 milhões.



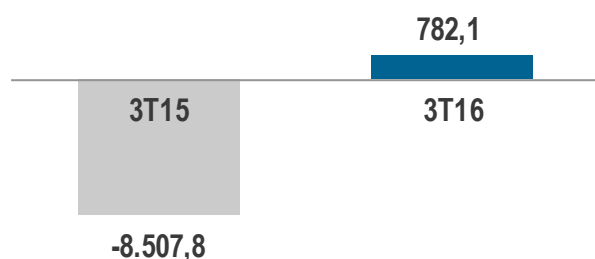
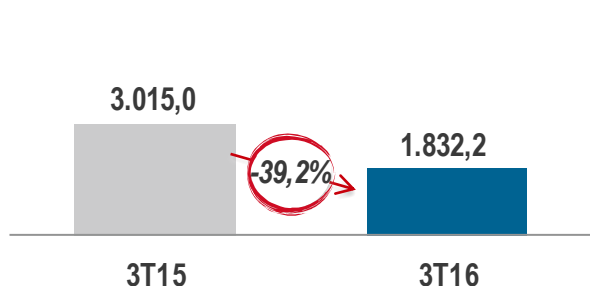
A JBS encerrou o 3T16 com uma dívida líquida de R\$48,9 bilhões.



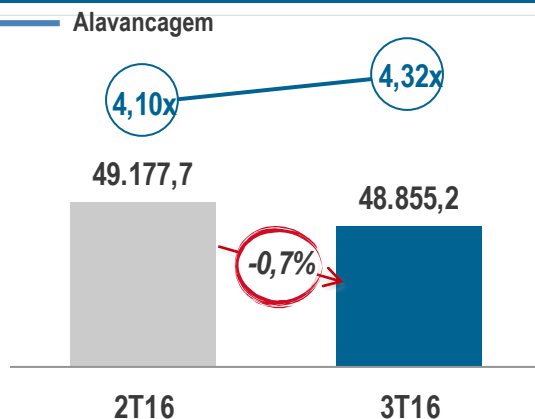
A alavancagem ao final do trimestre ficou em 4,32x.

Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Dívida Líquida (R\$ milhões) e Alavancagem



Resultados Consolidados do 3T16

Análise Consolidada dos Principais Indicadores Operacionais da JBS

R\$ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL		R\$ MM	% ROL	
Receita líquida	41.166,2	100,0%	43.671,9	100,0%	-5,7%	43.028,9	100,0%	-4,3%
Custo dos produtos vendidos	(35.821,7)	-87,0%	(38.402,6)	-87,9%	-6,7%	(36.783,5)	-85,5%	-2,6%
Lucro bruto	5.344,5	13,0%	5.269,2	12,1%	1,4%	6.245,4	14,5%	-14,4%
Despesas com vendas	(2.212,2)	-5,4%	(2.497,9)	-5,7%	-11,4%	(2.400,4)	-5,6%	-7,8%
Despesas adm. e gerais	(1.069,4)	-2,6%	(1.034,5)	-2,4%	3,4%	(1.023,3)	-2,4%	4,5%
Resultado financeiro líquido	(1.378,7)	-3,3%	772,4	1,8%	-	2.652,6	6,2%	-
Resultado de equivalência patrimonial	8,3	0,0%	5,3	0,0%	55,4%	16,5	0,0%	-49,5%
Outras receitas (despesas)	29,9	0,1%	11,9	0,0%	152,4%	47,6	0,1%	-37,1%
Resultado operacional	722,5	1,8%	2.526,4	5,8%	-71,4%	5.538,5	12,9%	-87,0%
Imposto de renda e contribuição social	232,8	0,6%	(868,6)	-2,0%	-	(1.980,4)	-4,6%	-
Participação dos acionistas não controladores	(68,1)	-0,2%	(121,6)	-0,3%	-44,0%	(116,6)	-0,3%	-41,6%
Lucro líquido/prejuízo	887,1	2,2%	1.536,2	3,5%	-42,3%	3.441,4	8,0%	-74,2%
EBITDA ajustado	3.144,5	7,6%	2.892,4	6,6%	8,7%	3.833,9	8,9%	-18,0%
Lucro por ação (R\$)	0,32		0,55		-41,8%	1,19		-73,1%

Receita Líquida

A receita líquida consolidada da JBS no 3T16 totalizou R\$41.166,2 milhões, redução de 4,3% em relação ao 3T15.

No 3T16, aproximadamente 74% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 26% por meio de exportações.

EBITDA

O EBITDA da JBS no 3T16 foi de R\$3.144,5 milhões, uma redução 18,0% em relação ao 3T15, impactado pela redução no EBITDA da Seara e JBS Mercosul. A margem EBITDA foi de 7,6%.

R\$ milhões	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	955,2	1.657,8	-42,4%	3.558,0	-73,2%
Resultado financeiro líquido	1.378,7	(772,4)	-	(2.652,6)	-
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferidos	(232,8)	868,6	-	1.980,4	-
Depreciação e amortização	1.061,1	1.120,0	-5,3%	955,4	11,1%
Resultado de equivalência patrimonial	(8,3)	(5,3)	55,4%	(16,5)	-49,5%
Reestruturação, reorganização e indenização	(9,4)	23,7	-	9,1	-
(=) EBITDA Ajustado	3.144,5	2.892,4	8,7%	3.833,9	-18,0%

Resultados Consolidados do 3T16

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou no 3T16 uma despesa financeira líquida de R\$1.378,7 milhões. O resultado de variações cambiais ativas e passivas foi de R\$434,9 milhões negativo, impactado pela variação do real de 1,1%, enquanto que o ajuste a valor justo de derivativos foi de R\$18,4 milhões. Os juros passivos foram de R\$1.002,6 milhões, enquanto que os juros ativos foram de R\$91,4 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$14,2 milhões.

Imposto de Renda e Contribuição Social

O imposto de renda e contribuição social (IR/CS) do período foi de R\$232,8 milhões positivo, sendo R\$132,7 milhões referentes ao IR/CS corrente e um saldo positivo de R\$365,5 milhões referentes ao IR/CS diferido.

Lucro Líquido

A JBS registrou um lucro líquido de R\$887,1 milhões no trimestre e que representa um lucro por ação (EPS) de R\$0,32.

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos

No 3T16, o valor total das atividades de investimentos da JBS foi de R\$1.050,1 milhões, sendo que R\$1.000,6 milhões referem-se a adição de ativo imobilizado (CAPEX), dos quais aproximadamente 60% referem-se à reforma e 40% a modernização e ampliação.

Fluxo de Caixa Operacional e Livre

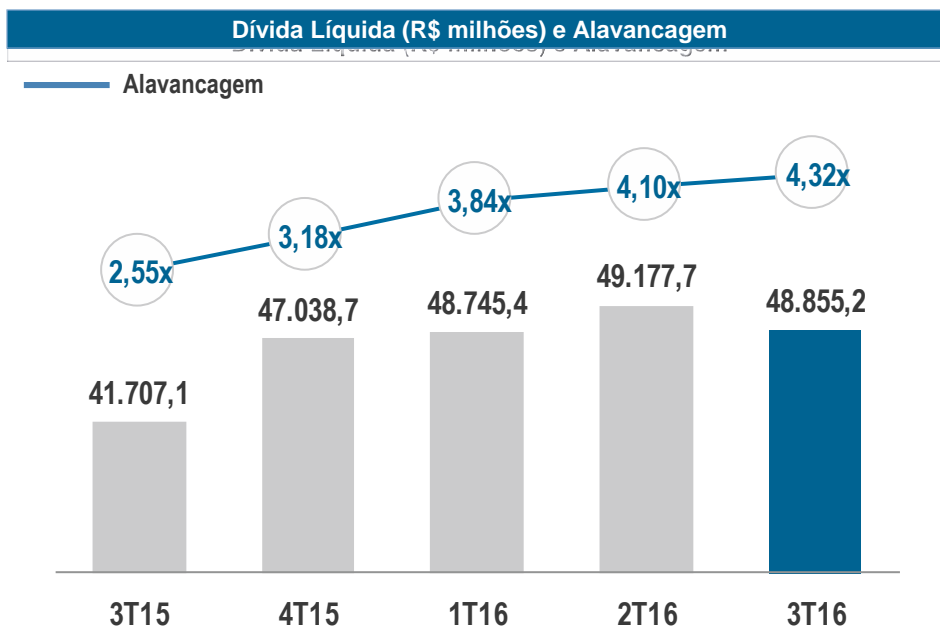
No 3T16, a Companhia registrou um fluxo de caixa operacional de R\$1.832,2 milhões e um fluxo de caixa livre de R\$782,1 milhões.

Resultados Consolidados do 3T16

Endividamento

A JBS encerrou o 3T16 com uma dívida líquida de R\$48.855,2 milhões e uma alavancagem de 4,32x.

R\$ milhões	30/09/16	30/06/16	Var.%
Dívida bruta	56.162,4	57.648,8	-2,6%
(+) Curto prazo	17.556,8	18.443,2	-4,8%
(+) Longo prazo	38.605,7	39.205,5	-1,5%
(-) Disponibilidades	7.307,2	8.471,1	-13,7%
Dívida líquida	48.855,2	49.177,7	-0,7%
Alavancagem	4,32x	4,10x	



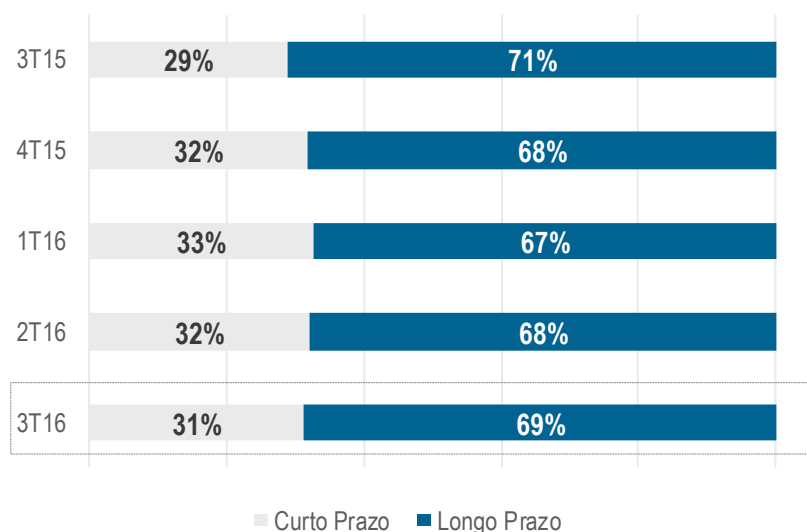
Resultados Consolidados do 3T16

Endividamento (continuação)

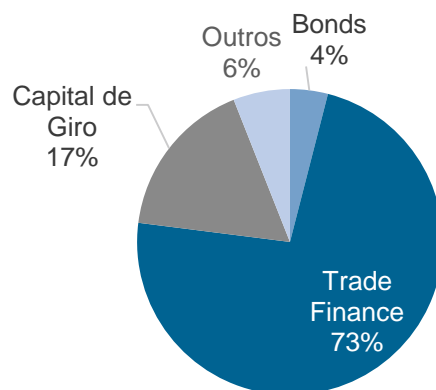
A Companhia encerrou o trimestre com R\$7.307,2 milhões em caixa. Além disso, a JBS USA possui US\$1.661,4 milhões em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$5.393,2 milhões ao câmbio de fechamento do trimestre.

A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total ficou em 31% no 3T16, dos quais 73% são linhas lastreadas às exportações (*trade finance*) das unidades brasileiras.

Perfil da Dívida CP / LP



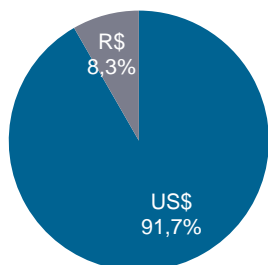
Abertura da Dívida de CP por Modalidade



No final do período, 91,7% da dívida consolidada da Companhia era denominada em dólares americanos com um custo médio de 5,20% a.a. O percentual da dívida em reais, 8,3% da dívida consolidada, apresentou um custo médio de 14,45% a.a.

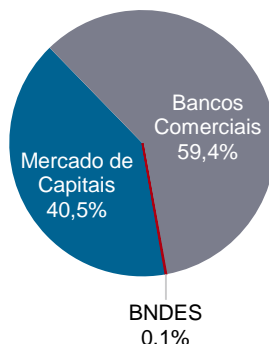
Abertura por Moeda e Custo

✓ 14,45% a.a

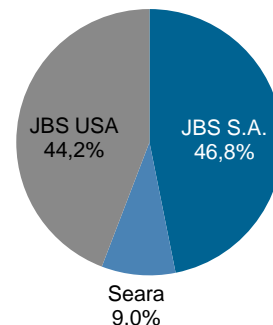


✓ 5,20% a.a.

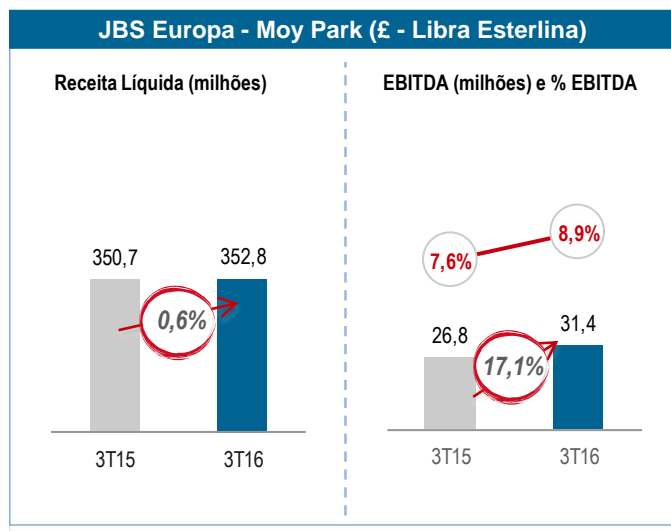
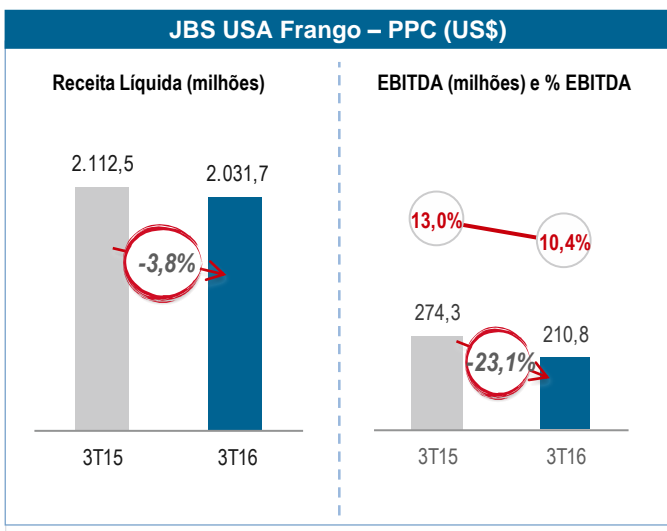
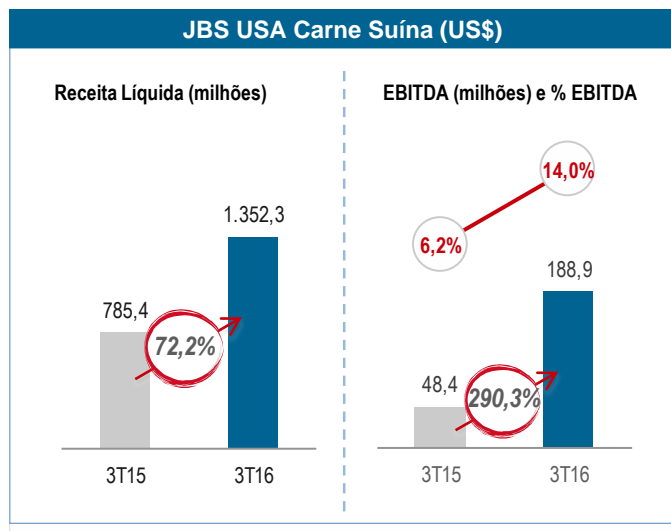
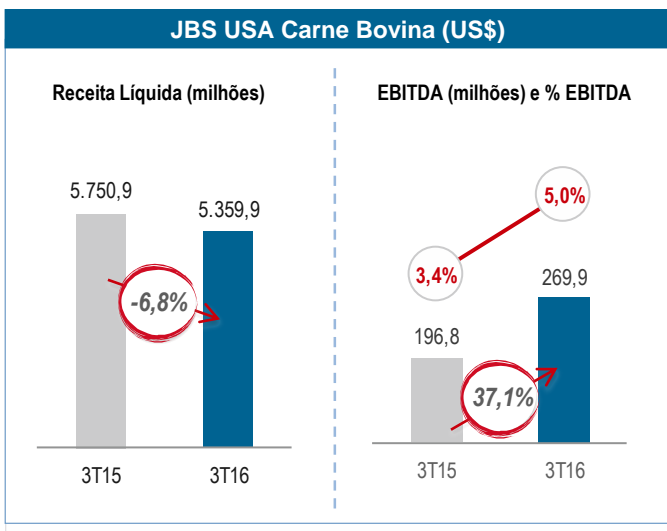
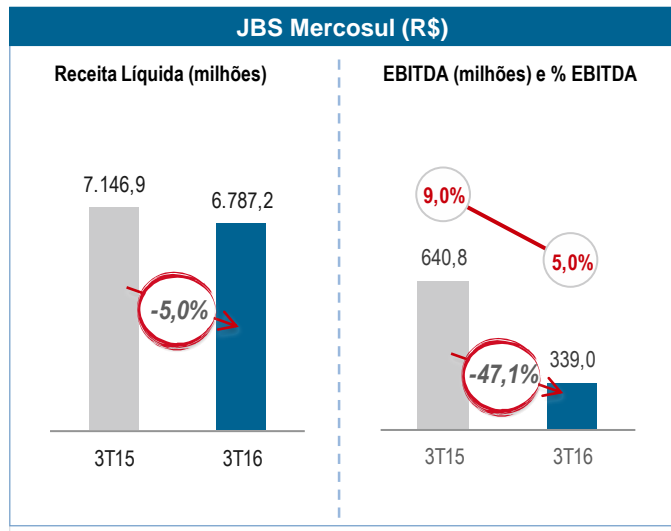
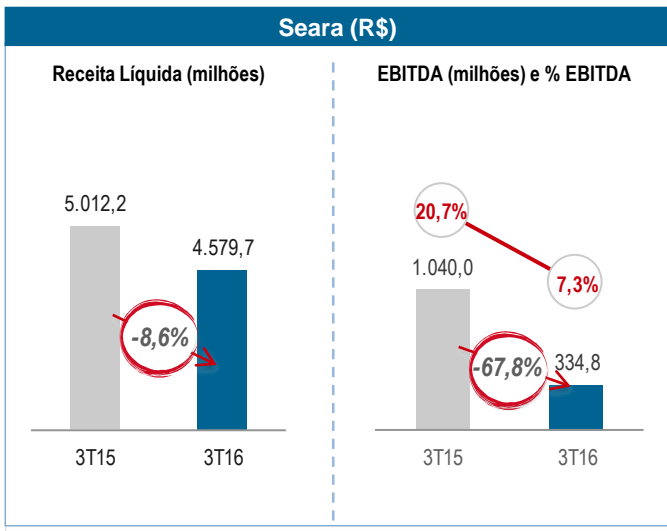
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



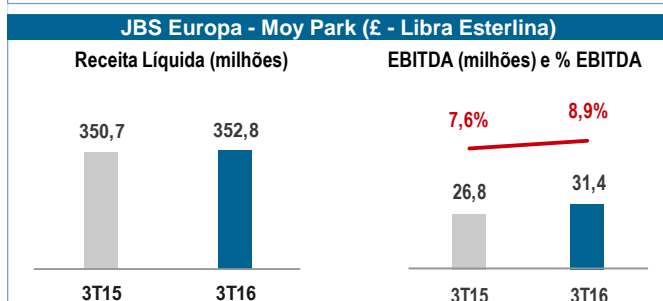
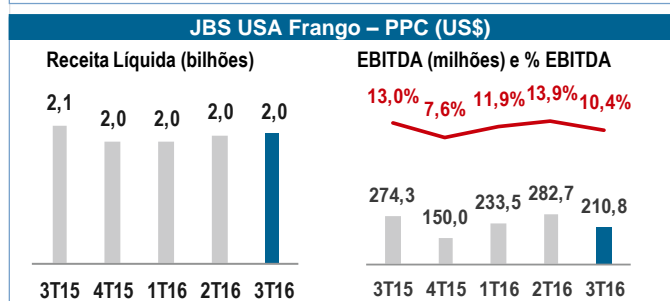
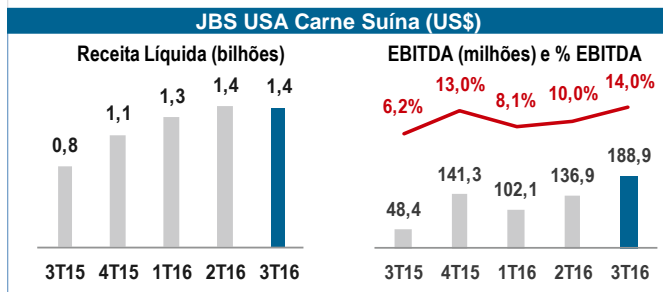
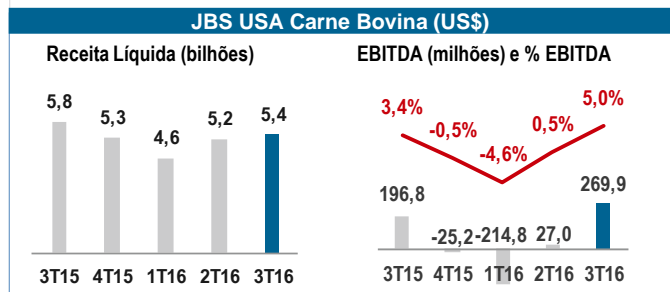
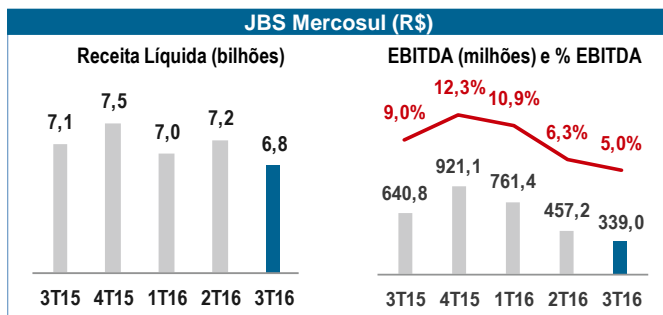
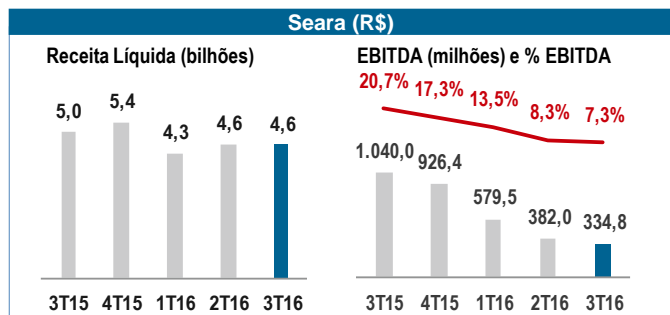
Destaques das Unidades de Negócios no 3T16



Resultados Consolidados do 3T16

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

Milhões		3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida						
Seara	R\$	4.579,7	4.604,8	-0,5%	5.012,2	-8,6%
JBS Mercosul	R\$	6.787,2	7.206,1	-5,8%	7.146,9	-5,0%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.359,9	5.218,2	2,7%	5.750,9	-6,8%
JBS USA Carne Suína	US\$	1.352,3	1.363,9	-0,9%	785,4	72,2%
JBS USA Frango	US\$	2.031,7	2.028,3	0,2%	2.112,5	-3,8%
JBS Europa	£	352,8	364,7	-3,3%	350,7	0,6%
EBITDA						
Seara	R\$	334,8	382,0	-12,4%	1.040,0	-67,8%
JBS Mercosul	R\$	339,0	457,2	-25,8%	640,8	-47,1%
JBS USA Carne Bovina	US\$	269,9	27,0	899,6%	196,8	37,1%
JBS USA Carne Suína	US\$	188,9	136,9	38,0%	48,4	290,3%
JBS USA Frango	US\$	210,8	282,7	-25,5%	274,3	-23,1%
JBS Europa	£	31,4	33,5	-6,3%	26,8	17,1%
Margem EBITDA						
Seara	%	7,3%	8,3%	-0,98 p.p.	20,7%	-13,44 p.p.
JBS Mercosul	%	5,0%	6,3%	-1,35 p.p.	9,0%	-3,97 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	5,0%	0,5%	4,52 p.p.	3,4%	1,61 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	14,0%	10,0%	3,93 p.p.	6,2%	7,81 p.p.
JBS USA Frango	%	10,4%	13,9%	-3,57 p.p.	13,0%	-2,61 p.p.
JBS Europa	%	8,9%	9,2%	-0,29 p.p.	7,6%	1,25 p.p.



Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

Seara

No 3T16, a Seara registrou receita líquida de R\$4.579,7 milhões, o que representa uma redução de 8,6% em relação ao 3T15. Na comparação com o 2T16, a receita líquida permaneceu praticamente estável. No mercado interno, apesar do cenário ainda bastante desafiador, a receita líquida aumentou 8,8%, com crescimento em todos os três segmentos de atuação. Em aves in natura, a receita líquida foi 6,5% superior ao 3T15, principalmente em função de um aumento de 10,2% nos preços médios de venda. Já em processados, foco da Companhia, a receita líquida apresentou um aumento de 12,9% em relação ao 3T15, com crescimentos de 3,0% no volume e 9,7% nos preços médios de venda, o que evidencia os aumentos de preço implementados pela Companhia ao longo do primeiro semestre, visando compensar principalmente o crescimento do custo dos grãos. Este esforço fica ainda mais evidenciado quando comparado ao 2T16, em que a categoria de processados registrou uma receita líquida 5,6% superior, impulsionado pelo aumento de 2,0% nos preços médios de venda, apesar de uma situação de mercado em que se observa uma mudança no mix de produtos e canais por parte dos consumidores.

No trimestre, a Seara continuou evoluindo em nível de serviço e atingiu uma base de aproximadamente 143 mil clientes, 4 mil clientes a mais que ao final do 2T16. Adicionalmente, a Companhia seguiu investindo na marca, sempre com foco em inovação e lançamento de novos produtos. Ao final do trimestre foi apresentada a linha Seara Gourmet, com produtos elaborados com ingredientes da mais alta qualidade, que visam atender a um consumidor que busca opções mais sofisticadas para sua mesa.

No mercado externo a Seara registrou uma redução de 20,7% na receita líquida, devido principalmente a uma queda de 8,4% no volume e de 13,5% nos preços médios em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, em função da apreciação do Real. A redução nos volumes representou uma estratégia da Companhia visando o ajuste dos estoques em alguns dos seus principais mercados, enquanto a redução no preço médio é justificada pelo elevado nível de preços observados no 3T15, bem como pela apreciação cambial, parcialmente compensado pela recuperação gradual dos preços de frango em dólar nos mercados internacionais.

O EBITDA da Seara no 3T16 foi de R\$334,8 milhões, um decréscimo de 67,8% em relação ao 3T15, principalmente em função do aumento do custo dos grãos, que apesar de ter apresentado uma melhoria importante nos últimos meses, ainda se encontra em patamares muito superiores aos registrados no mesmo período do ano anterior. A margem EBITDA foi de 7,3%.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	3T16		2T16		Δ% QoQ	3T15		Δ% YoY
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		R\$	% ROL	
Receita líquida	4.579,7	100,0%	4.604,8	100,0%	-0,5%	5.012,2	100,0%	-8,6%
Custo dos produtos vendidos	(3.861,1)	-84,3%	(3.797,9)	-82,5%	1,7%	(3.464,3)	-69,1%	11,5%
Lucro bruto	718,6	15,7%	806,9	17,5%	-10,9%	1.548,0	30,9%	-53,6%
EBITDA	334,8	7,3%	382,0	8,3%	-12,4%	1.040,0	20,7%	-67,8%

Seara	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Aves processadas (milhares)	327.362,0	342.551,1	-4,4%	343.645,6	-4,7%
Suínos processados (milhares)	1.362,0	1.318,7	3,3%	1.327,7	2,6%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

Seara

Mercado Doméstico	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	804,2	886,0	-9,2%	755,3	6,5%
Suínos In Natura	99,0	94,3	5,0%	86,2	14,8%
Processados	1.312,3	1.242,8	5,6%	1.162,0	12,9%
Outros	18,4	68,7	-73,2%	49,3	-62,7%
TOTAL	2.233,9	2.291,8	-2,5%	2.052,9	8,8%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	137,0	150,9	-9,2%	141,6	-3,3%
Suínos In Natura	15,5	15,1	3,0%	13,9	11,9%
Processados	183,3	177,1	3,5%	177,9	3,0%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	335,7	343,0	-2,1%	333,4	0,7%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	5,87	5,87	0,0%	5,33	10,2%
Suínos In Natura	6,38	6,26	1,9%	6,22	2,5%
Processados	7,16	7,02	2,0%	6,53	9,7%
Outros	-	-	-	-	-

Mercado Exportação	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Aves In Natura	1.912,8	2.007,0	-4,7%	2.532,7	-24,5%
Suínos In Natura	326,0	222,6	46,4%	328,0	-0,6%
Processados	107,0	83,4	28,3%	98,7	8,5%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	2.345,8	2.313,0	1,4%	2.959,4	-20,7%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	357,2	370,4	-3,6%	402,4	-11,2%
Suínos In Natura	42,8	34,3	24,6%	35,9	19,0%
Processados	11,4	8,7	30,9%	10,8	5,5%
Outros	-	-	-	-	-
TOTAL	411,4	413,4	-0,5%	449,2	-8,4%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Aves In Natura	5,35	5,42	-1,2%	6,29	-14,9%
Suínos In Natura	7,63	6,49	17,6%	9,13	-16,5%
Processados	9,37	9,56	-2,0%	9,11	2,8%
Outros	-	-	-	-	-

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

A receita líquida da JBS Mercosul foi de R\$6.787,2 milhões, o que representa uma queda de 5,0% em relação ao 3T15. A queda da receita se deve à redução do volume de exportação, parcialmente compensada pelo aumento dos preços e volume de vendas de carne bovina in natura no mercado doméstico.

O EBITDA da JBS Mercosul foi de R\$339,0 milhões, uma redução de 47,1% comparado ao 3T15, reflexo do aumento do custo da matéria-prima e da variação cambial no período, que impactou a rentabilidade das exportações. A margem EBITDA foi de 5,0%.

Em 01 de outubro de 2016, a JBS inaugurou uma nova unidade de processamento de bovinos no Paraguai, uma das mais modernas da Companhia, com capacidade para processar 1.200 bovinos por dia, o que representa uma expansão de 75% na capacidade instalada no país. O Paraguai tem registrado uma forte expansão em seu rebanho, o que deve contribuir para as operações da JBS no país.

Principais Destaques

Em R\$ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita líquida	6.787,2	100,0%	7.206,1	100,0%	-5,8%	7.146,9	100,0%	-5,0%
Custo dos produtos vendidos	(5.509,7)	-81,2%	(5.673,0)	-78,7%	-2,9%	(5.462,0)	-76,4%	0,9%
Lucro bruto	1.277,5	18,8%	1.533,1	21,3%	-16,7%	1.685,0	23,6%	-24,2%
EBITDA	339,0	5,0%	457,2	6,3%	-25,8%	640,8	9,0%	-47,1%

Mercosul	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Bovinos processados (milhares)	1.989,6	2.203,2	-9,7%	1.986,2	0,2%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	3.439,8	3.450,0	-0,3%	2.584,3	33,1%
Industrializado	344,6	380,7	-9,5%	389,9	-11,6%
Outros	313,0	365,2	-14,3%	436,0	-28,2%
TOTAL	4.097,5	4.195,9	-2,3%	3.410,2	20,2%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	292,6	297,0	-1,5%	264,9	10,5%
Industrializado	34,9	42,5	-17,8%	44,0	-20,5%
Outros	146,6	180,5	-18,8%	151,3	-3,1%
TOTAL	474,2	520,0	-8,8%	460,2	3,0%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	11,75	11,62	1,1%	9,76	20,4%
Industrializado	9,86	8,95	10,2%	8,87	11,2%
Outros	2,14	2,02	5,9%	2,88	-25,7%

Mercado Exportação	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões R\$)					
Carne In Natura	1.953,8	2.153,1	-9,3%	2.172,7	-10,1%
Industrializado	222,4	287,5	-22,6%	232,6	-4,4%
Outros	513,5	569,6	-9,8%	1.331,5	-61,4%
TOTAL	2.689,7	3.010,2	-10,6%	3.736,8	-28,0%
Volume (mil tons)					
Carne In Natura	151,2	156,3	-3,3%	167,0	-9,5%
Industrializado	19,1	21,4	-10,6%	18,4	3,7%
Outros	21,6	21,1	2,2%	100,8	-78,6%
TOTAL	191,8	198,8	-3,5%	286,3	-33,0%
Preços Médios (R\$/Kg)					
Carne In Natura	12,92	13,77	-6,2%	13,01	-0,6%
Industrializado	11,65	13,47	-13,5%	12,63	-7,8%
Outros	23,81	26,98	-11,8%	13,20	80,3%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)

A receita líquida totalizou US\$5.359,9 milhões, um decréscimo de 6,8% sobre o 3T15, em função da redução dos preços de venda da carne bovina no mercado americano. O EBITDA foi de US\$269,9 milhões, um aumento de 37,1% em relação ao mesmo período no ano passado. A margem EBITDA foi de 5,0%.

O aumento da disponibilidade de animais nos Estados Unidos contribuiu para a redução do preço da matéria-prima, resultando na expansão da margem bruta. A consequente queda nos preços da carne bovina incentivou a demanda no mercado interno. Com foco e capacidade de distribuição diferenciada, a JBS cresceu 32,5% suas exportações americanas em comparação com o mesmo período em 2015, devido a forte demanda dos mercados asiáticos, enquanto houve redução das importações de carne bovina pelos EUA. Além disso, a recente expansão da unidade de Hyrum, UT, já está em plena operação e contribuindo positivamente para o resultado do negócio.

Na Austrália, a operação de bovinos continua sendo impactada pela baixa disponibilidade de animais para o abate, resultando em uma redução de 20% no número de bovinos processados pela JBS no país e impactando principalmente o volume exportado. A operação da Primo permanece evoluindo na construção de resultados positivos para a Companhia.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$	
Receita líquida	5.359,9	100,0%	5.218,2	100,0%	2,7%	5.750,9	100,0%	-6,8%
Custo dos produtos vendidos	(5.081,7)	-94,8%	(5.195,0)	-99,6%	-2,2%	(5.553,3)	-96,6%	-8,5%
Lucro bruto	278,2	5,2%	23,2	0,4%	1099,1%	197,6	3,4%	40,8%
EBITDA	269,9	5,0%	27,0	0,5%	899,6%	196,8	3,4%	37,1%

Bovinos JBS USA (incluindo Austrália e Canadá)	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Bovinos processados (milhares)	2.426,9	2.393,8	1,4%	2.426,7	0,0%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	4.022,4	3.918,5	2,7%	4.271,1	-5,8%
Volume (mil tons)	1.046,6	1.001,9	4,5%	985,4	6,2%
Preços Médios (US\$/Kg)	3,84	3,91	-1,7%	4,33	-11,3%

Mercado Exportação	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.337,5	1.299,6	2,9%	1.479,8	-9,6%
Volume (mil tons)	325,3	320,4	1,5%	333,6	-2,5%
Preços Médios (US\$/Kg)	4,11	4,06	1,4%	4,44	-7,3%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

Suínos JBS USA

A unidade de Suínos da JBS USA no 3T16 registrou receita líquida de US\$1.352,3 milhões, um aumento de 72,2% em relação ao 3T15, em função do aumento no volume produzido e da incorporação dos ativos adquiridos em novembro de 2015, combinado com um incremento de preços de venda no mercado internacional de 12,8%.

O EBITDA foi de US\$188,9 milhões, 290,3% superior ao mesmo trimestre do ano anterior, com margem EBITDA de 14,0%. O resultado do trimestre foi impulsionado pela maior oferta de suínos e pela forte demanda no mercado internacional. Os principais destinos das exportações de carne suína da JBS foram a região da Grande China, México e Japão.

A melhora das margens bruta e EBITDA também reflete os ganhos de eficiência, aumento de produtividade e captura de sinergias decorrentes da integração dos ativos adquiridos em novembro de 2015.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	1.352,3	100,0%	1.363,9	100,0%	-0,9%	785,4	100,0%	72,2%
Custo dos produtos vendidos	(1.164,3)	-86,1%	(1.231,4)	-90,3%	-5,4%	(734,6)	-93,5%	58,5%
Lucro bruto	188,0	13,9%	132,5	9,7%	41,9%	50,8	6,5%	270,1%
EBITDA	188,9	14,0%	136,9	10,0%	38,0%	48,4	6,2%	290,3%

Suínos JBS USA	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Suínos processados (milhares)	5.779,7	5.512,9	4,8%	3.414,4	69,3%

Abertura da Receita Líquida

Mercado Doméstico	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	1.143,1	1.164,4	-1,8%	681,8	67,6%
Volume (mil tons)	519,0	502,5	3,3%	302,8	71,4%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,20	2,32	-5,0%	2,25	-2,2%

Mercado Exportação	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões US\$)	209,2	199,5	4,9%	103,6	102,0%
Volume (mil tons)	96,5	95,1	1,5%	53,9	79,0%
Preços Médios (US\$/Kg)	2,17	2,10	3,4%	1,92	12,8%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

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

A Pilgrim's Pride registrou receita líquida de US\$2.031,7 milhões no 3T16, uma redução de 3,8% em relação ao 3T15. Nos Estados Unidos, houve uma redução de 4,1% na receita de vendas em função de uma diminuição no volume vendido de produtos processados, sendo parcialmente compensada por um aumento nos preços de venda. No México, houve uma redução de 2,2% na receita em função do impacto da conversão cambial, compensada por um aumento em ambos volume e preços de venda.

O EBITDA foi de US\$210,8 milhões, uma diminuição de 23,1% em relação ao mesmo período de 2015, impactado pela redução da utilização de capacidade na maior unidade de processados nos Estados Unidos em função do processo de modernização na fábrica, parcialmente compensada por uma redução no custo de alimentação das aves e melhora nos preços de frango nos Estados Unidos no período. A margem EBITDA foi de 10,4%.

O lucro líquido da PPC foi de US\$98,7 milhões, o que corresponde a um lucro líquido por ação (EPS) de US\$0,39. A geração de caixa operacional foi de US\$242,1 milhões.

Principais Destaques (US GAAP)

Em US\$ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita líquida	2.031,7	100,0%	2.028,3	100,0%	0,2%	2.112,5	100,0%	-3,8%
Custo dos produtos vendidos	(1.821,5)	-89,7%	(1.742,2)	-85,9%	4,6%	(1.828,0)	-86,5%	-0,4%
Lucro bruto	210,2	10,3%	286,1	14,1%	-26,5%	284,5	13,5%	-26,1%
EBITDA	210,8	10,4%	282,7	13,9%	-25,5%	274,3	13,0%	-23,1%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

JBS Europa (Moy Park)

A JBS Europa obteve receita líquida de £352,8 milhões no 3T16, estável em relação ao 3T15. A categoria de produtos processados registrou redução do volume vendido no mercado interno, compensado por um aumento nas vendas dessa categoria via exportação.

O EBITDA da unidade de negócio foi de £31,4 milhões no período, um aumento de 17,1% comparado ao 3T15. A margem EBITDA no 3T16 foi de 8,9%. A melhora no EBITDA é resultado do aumento da eficiência operacional decorrente do plano de sinergias elaborado pela Administração após a aquisição.

Apesar das condições de mercado mais desafiadoras, a Moy Park teve um desempenho sólido no trimestre, com crescimento de receita e uma melhora substancial do lucro antes dos impostos. O progresso da unidade continua sendo baseado no forte relacionamento com os clientes e no controle de custos, bem como na cultura da inovação constante.

Principais Destaques

Em £ milhões	3T16		2T16		Δ%	3T15		Δ%
	£	% ROL	£	% ROL		QoQ	£	
Receita líquida	352,8	100,0%	364,7	100,0%	-3,3%	350,7	100,0%	0,6%
Custo dos produtos vendidos	(312,8)	-88,7%	(320,3)	-87,8%	-2,4%	(314,9)	-89,8%	-0,7%
Lucro bruto	40,0	11,3%	44,4	12,2%	-9,8%	35,8	10,2%	11,9%
EBITDA	31,4	8,9%	33,5	9,2%	-6,3%	26,8	7,6%	17,1%

JBS Europa (Moy Park)	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Aves processadas (milhares)	65.477,7	66.807,3	-2,0%	65.701,8	-0,3%

Resultados do 3T16 por Unidade de Negócio

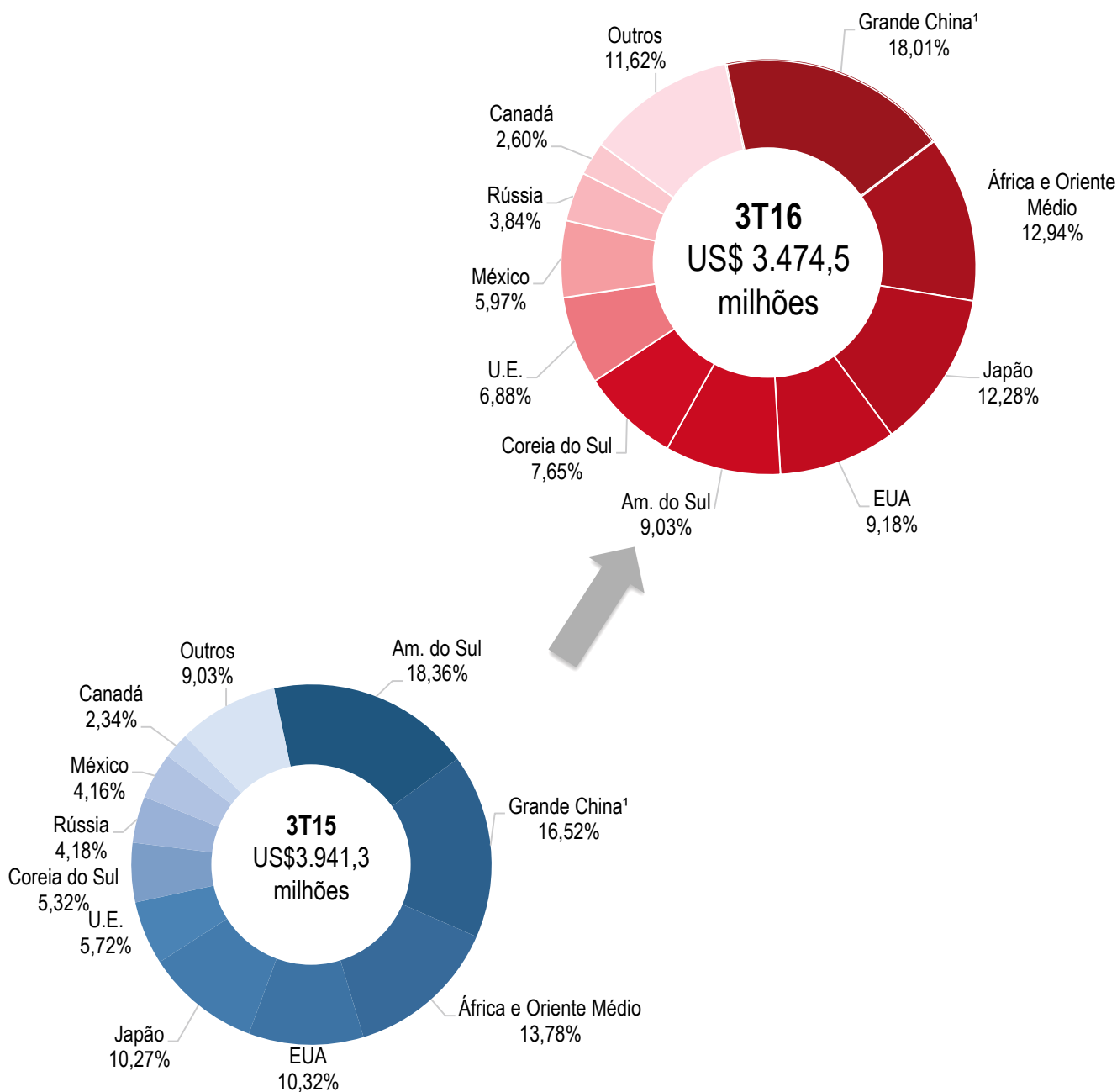
JBS Europa

Abertura da Receita Líquida, Volumes e Preços Médios

Mercado Doméstico	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões £)					
Aves In Natura	144,7	150,6	-3,9%	139,4	3,8%
Processados	145,8	148,9	-2,1%	152,8	-4,6%
Outros	15,5	20,3	-23,7%	21,7	-28,6%
TOTAL	306,0	319,8	-4,3%	313,9	-2,5%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	45,8	47,9	-4,4%	44,5	2,8%
Processados	38,3	39,7	-3,5%	42,7	-10,1%
Outros	30,7	41,4	-25,9%	47,3	-35,0%
TOTAL	114,8	129,0	-11,0%	134,4	-14,6%
Preços Médios (£/Kg)					
Aves In Natura	3,16	3,14	0,5%	3,13	0,9%
Processados	3,80	3,75	1,4%	3,58	6,2%
Outros	0,50	0,49	2,9%	0,46	9,7%
Mercado Exportação	3T16	2T16	Δ%	3T15	Δ%
Receita Líquida (milhões £)					
Aves In Natura	4,9	6,1	-19,2%	9,2	-47,0%
Processados	30,7	26,9	14,2%	19,1	61,1%
Outros	11,2	12,0	-6,5%	8,5	31,8%
TOTAL	46,8	44,9	4,2%	36,8	27,2%
Volume (mil tons)					
Aves In Natura	1,7	2,0	-14,1%	2,8	-39,8%
Processados	8,8	8,5	3,3%	6,7	30,9%
Outros	24,7	24,2	2,4%	20,3	22,0%
TOTAL	35,3	34,7	1,6%	29,9	18,1%
Preços Médios (£/Kg)					
Aves In Natura	2,86	3,04	-5,9%	3,25	-11,8%
Processados	3,48	3,14	10,6%	2,83	23,1%
Outros	0,45	0,50	-8,7%	0,42	8,0%

Tabelas e Gráficos Anexos

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 3T15 e 3T16



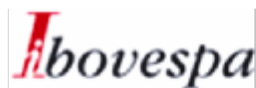
Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 3T16

3T16 (%)	Consolidado	JBS Mercosul	Seara	USA Bovinos	USA Suínos	USA Frango	JBS Europa
Matéria-prima	78,3%	86,7%	71,6%	85,6%	75,7%	56,2%	51,5%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	10,0%	7,3%	10,6%	4,7%	11,7%	25,1%	31,8%
Mão-de-obra	11,6%	5,9%	17,8%	9,7%	12,7%	18,7%	16,8%



Índices



Contatos



Matriz

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

Relações com Investidores

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



Resultados do 3T16

Balço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.16	31.12.15	30.09.16	31.12.15
Ativo Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4.193.214	11.257.943	7.307.228	18.843.988
Contas a receber de clientes	2.614.381	3.435.691	9.328.252	12.119.662
Estoques	1.922.894	2.128.993	10.175.726	11.109.744
Ativos biol3gicos	-	-	2.667.993	2.873.447
Impostos a recuperar	969.753	1.409.696	2.595.176	2.874.987
Derivativos a receber	-	84.779	29.931	737.891
Outros ativos circulantes	359.289	298.476	1.066.361	1.250.319
TOTAL DO CIRCULANTE	10.059.531	18.615.578	33.170.667	49.810.038
Ativo N3o Circulante	30.09.16	31.12.15	30.09.16	31.12.15
Ativos biol3gicos	-	-	998.841	1.100.353
Impostos a recuperar	1.510.885	789.505	2.891.624	1.558.612
Cr3ditos com empresas ligadas	5.417.166	4.897.835	1.199.130	1.968.043
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	16.231.944	19.534.850	364.079	354.134
Imobilizado	11.489.566	11.693.038	32.938.849	35.381.110
Intangível	474.752	467.540	5.761.929	6.892.534
3gio	9.085.970	9.085.970	22.130.579	24.411.441
Outros ativos n3o circulantes	457.114	478.827	989.304	1.026.702
TOTAL DO N3o CIRCULANTE	44.667.397	46.947.565	67.274.335	72.692.929
TOTAL DO ATIVO	54.726.928	65.563.143	100.445.002	122.502.967

Resultados do 3T16

Balço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30.09.16	31.12.15	30.09.16	31.12.15
Passivo Circulante				
Fornecedores	1.657.042	2.448.362	9.454.514	12.421.018
Empréstimos e financiamentos	12.148.588	14.791.919	17.556.786	20.906.613
Obrigações fiscais	132.934	102.665	435.678	843.919
Obrigações trabalhistas e sociais	436.987	387.426	2.487.062	2.891.953
Dividendos declarados	1.178	1.103.308	1.178	1.103.308
Débito com terceiros para investimentos	8.866	445.164	218.783	901.916
Derivativos a pagar	3.126	-	-	-
Outros passivos circulantes	504.727	1.026.780	815.846	1.068.740
TOTAL DO CIRCULANTE	14.893.448	20.305.624	30.969.847	40.137.467
Passivo Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	14.162.640	14.951.523	38.605.662	44.976.113
Obrigações fiscais	79.975	117.913	228.975	297.138
Obrigações trabalhistas e sociais	-	-	523.437	597.699
Débito com terceiros para investimentos	33.077	37.950	141.269	233.855
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.214.395	1.893.861	2.843.264	4.310.495
Provisão para riscos processuais	215.661	197.100	1.266.676	1.533.100
Outros passivos não circulantes	57.043	29.929	613.801	795.722
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	15.762.791	17.228.276	44.223.084	52.744.122
Patrimônio Líquido				
Capital social	23.576.206	23.576.206	23.576.206	23.576.206
Reservas de capital	(1.566.409)	(791.230)	(1.566.409)	(791.230)
Reserva de reavaliação	75.824	81.066	75.824	81.066
Reserva de lucros	4.754.065	4.756.937	4.754.065	4.756.937
Outros resultados abrangentes	(2.456.588)	406.264	(2.456.588)	406.264
Prejuízo acumulado	(312.409)	-	(312.409)	-
Atribuído à participação dos controladores	24.070.689	28.029.243	24.070.689	28.029.243
Participação dos não controladores	-	-	1.181.382	1.592.135
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	24.070.689	28.029.243	25.252.071	29.621.378
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	54.726.928	65.563.143	100.445.002	122.502.967

Resultados do 3T16

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de setembro de 2016 e 2015

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2016	2015	2016	2015
	Reapresentado		Reapresentado	
RECEITA LÍQUIDA	6.803.993	7.348.496	41.166.154	43.028.926
Custo dos produtos vendidos	(5.568.958)	(5.744.150)	(35.821.679)	(36.783.484)
LUCRO BRUTO	1.235.035	1.604.346	5.344.475	6.245.442
Administrativas e gerais	(452.017)	(364.350)	(1.069.363)	(1.023.257)
Com vendas	(617.160)	(778.959)	(2.212.247)	(2.400.373)
Outras receitas (despesas)	5.049	(1.962)	29.948	47.609
DESPESAS OPERACIONAIS	(1.064.128)	(1.145.271)	(3.251.662)	(3.376.021)
RESULTADO OPERACIONAL	170.907	459.075	2.092.813	2.869.421
Receita financeira	326.081	8.987.508	91.357	9.722.268
Despesa financeira	(803.194)	(5.888.141)	(1.470.011)	(7.069.676)
	(477.113)	3.099.367	(1.378.654)	2.652.592
Resultado de equivalência patrimonial	990.042	1.142.861	8.314	16.478
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	683.836	4.701.303	722.473	5.538.491
Imposto de renda e contribuição social corrente	104.093	552	(132.737)	(698.247)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	99.191	(1.260.445)	365.498	(1.282.197)
	203.284	(1.259.893)	232.761	(1.980.444)
LUCRO LÍQUIDO	887.120	3.441.410	955.234	3.558.047
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores			887.120	3.441.410
Participação dos não controladores			68.114	116.637
			955.234	3.558.047
Lucro por ação ordinária (básica) - em reais	0,32	1,19	0,32	1,19
Lucro por ação ordinária (diluída) - em reais	0,32	1,19	0,32	1,19

Resultados do 3T16

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

(Em milhares de reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	Controladora		Consolidado	
	2016	2015	2016	2015
	Reapresentado		Reapresentado	
Lucro líquido	887.120	3.441.410	955.234	3.558.047
Depreciação e amortização	176.495	170.548	1.061.083	955.415
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	(7)	-	(2.322)	(12.421)
Resultado de equivalência patrimonial	(990.042)	(1.142.861)	(8.314)	(16.478)
Resultado na venda de imobilizado	(4.009)	1.963	(18.792)	(44.016)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(203.284)	1.259.893	(232.761)	1.980.444
Resultado financeiro líquido	477.113	(3.099.367)	1.378.654	(2.652.592)
Plano de opções de ações	15.328	10.120	31.611	7.526
Provisão para riscos processuais	6.686	4.659	7.673	(4.983)
	365.400	646.365	3.172.066	3.770.942
Contas a receber	(162.580)	(101.873)	(359.119)	563.960
Estoques	95.983	(491.037)	109.069	(336.630)
Impostos a recuperar	(72.315)	(62.065)	194.575	34.389
Outros ativos circulantes e não circulantes	81.238	61.656	110.767	133.715
Créditos com empresas ligadas	(340.335)	758.254	379.510	(998.832)
Ativos biológicos	-	-	(192.915)	(286.582)
Fornecedores	(118.599)	788.407	(337.647)	904.270
Outros passivos circulantes e não circulantes	(69.337)	747.579	(14.491)	950.252
Variações em ativos e passivos operacionais	(585.945)	1.700.921	(110.251)	964.542
Juros pagos	(444.511)	(1.072.561)	(1.065.369)	(1.588.816)
Juros recebidos	326.082	285.125	91.357	266.533
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(255.635)	(398.176)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(338.974)	1.559.850	1.832.168	3.015.024
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adição de ativo imobilizado	(206.043)	(439.238)	(1.000.629)	(1.649.413)
Baixa de ativo imobilizado	11.928	29.360	56.766	121.869
Adições nos investimentos em controlada, joint-ventures e subsidiárias	(196.579)	(5.125.068)	-	-
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	-	-	(150.000)	(9.995.057)
Recebimento de dividendos	984.986	-	-	-
Outros	(2.474)	(7.519)	43.774	(266)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	591.818	(5.542.465)	(1.050.089)	(11.522.867)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	697.197	398.464	2.201.131	13.284.329
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(1.813.366)	(1.801.093)	(4.418.631)	(7.223.455)
Derivativos recebidos (pagos)	(17.117)	8.380.170	45.540	11.402.563
Pagamentos de dividendos	(347)	-	(347)	-
Aquisição de ações de emissão própria	-	(496.131)	-	(496.131)
Outros	-	-	5.477	10.523
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(1.133.633)	6.481.410	(2.166.830)	16.977.829
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	(37.199)	-	220.915	1.630.577
Variação líquida	(917.988)	2.498.795	(1.163.836)	10.100.564
Caixa e equivalentes de caixa inicial	5.111.202	9.322.215	8.471.064	13.907.712
Caixa e equivalentes de caixa final	4.193.214	11.821.010	7.307.228	24.008.276

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.