



Apresentação dos Resultados 2T14
15 de agosto de 2014



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.



▪ Receita líquida Consolidada de R\$29,0 bilhões, expansão de R\$7,0 bilhões, ou 32,1% superior ao 2T13.



▪ Lucro Bruto Consolidado de R\$4,25 bilhões, expansão de R\$1,3 bilhão, ou 44,3% superior ao 2T13.



▪ EBITDA Consolidado de R\$2,4 bilhões, 44,3% maior que o 2T13. A margem EBITDA foi de 8,4%.



▪ O lucro líquido no 2T14 foi de R\$254,3 milhões, o que corresponde a R\$0,09 por ação.



▪ As exportações consolidadas registraram um crescimento de 45% sobre o 2T13 atingindo US\$4,3 bilhões.



▪ A JBS encerrou o trimestre com alavancagem de 3,15x, comparado a 3,26x no 1T14.



- A JBS Foods registrou receita líquida de R\$3.084,5 milhões, 11,0% superior ao 1T14, e EBITDA de R\$440,4 milhões, com margem EBITDA de 14,3%.



- A JBS Mercosul apresentou uma receita líquida de R\$6.291,4 milhões, um crescimento de 15,8% sobre o 2T13, e um EBITDA no trimestre de R\$634,3 milhões, com margem de 10,1%.



- A JBS USA Frango (PPC) registrou uma receita líquida de US\$2.186,8 milhões, estável em relação ao 2T13, e um EBITDA de US\$338,6 milhões, com margem de 15,5%.



- A JBS USA Suínos apresentou receita líquida de US\$1.028,3 milhões, 18,4% superior ao 2T13, e um EBITDA de US\$113,8 milhões, com uma margem EBITDA de 11,1%.



- A JBS USA Bovinos obteve uma receita líquida de US\$5.331,4 milhões, 10,9% superior que o 2T13, e um EBITA de US\$108,6 milhões, com uma margem de 2,0%.

Eventos Recentes e Exportações



Após o fechamento do 2T14, a JBS anunciou a aquisição dos ativos da Ceu Azul e da Tyson no Brasil e no México...

Localização dos Ativos Adquiridos

Descrição dos Ativos



 **Tyson de México** 

- Preço de Aquisição: US\$400 mm
- Negócio verticalmente integrado
- 7 Centros de Distribuição

 3 unidades de processamento no Brasil e 3 no México, além de 6 centros de distribuição no Brasil e 7 no México

 Aquisição das marcas Macedo (BR) e Del Dia (MEX)

 A Tyson é a 3º maior produtora de frango no México, com ~10% de Market Share

 A Tyson é a 4º maior exportadora de produtos de aves no Brasil, respondendo por 3,2% do volume exportado no 2S14

 A Ceu Azul tem 2 unidades verticalmente integradas, incluindo incubatórios, fábrica de ração e abate

 A Ceu Azul contribui para a capilaridade da rede de distribuição no estado de SP



 **Tyson do Brasil**

- Preço de Aquisição: US\$175 mm
- 3 Unidades integradas de aves
- 6 Centros de Distribuição

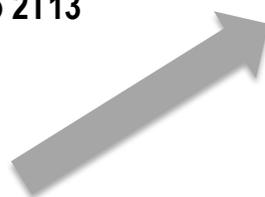
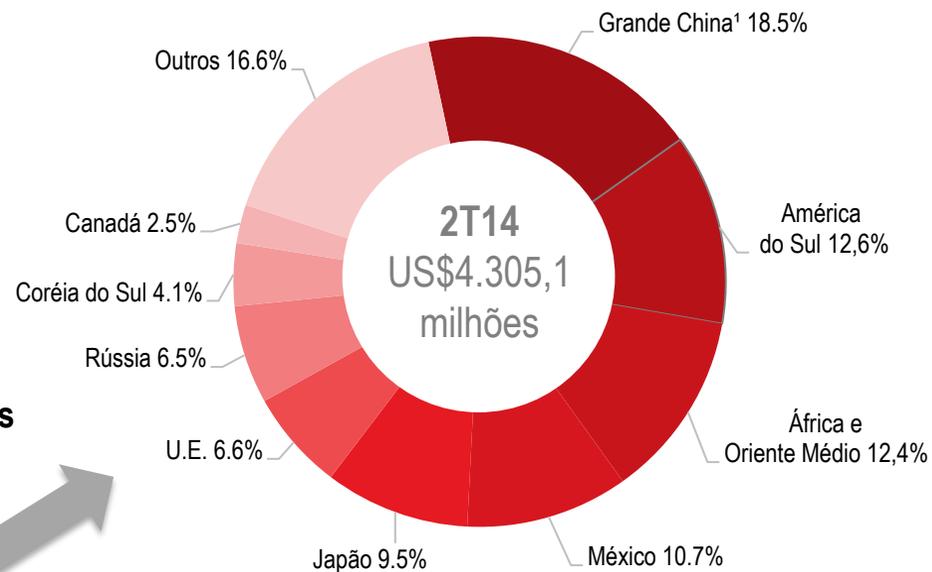
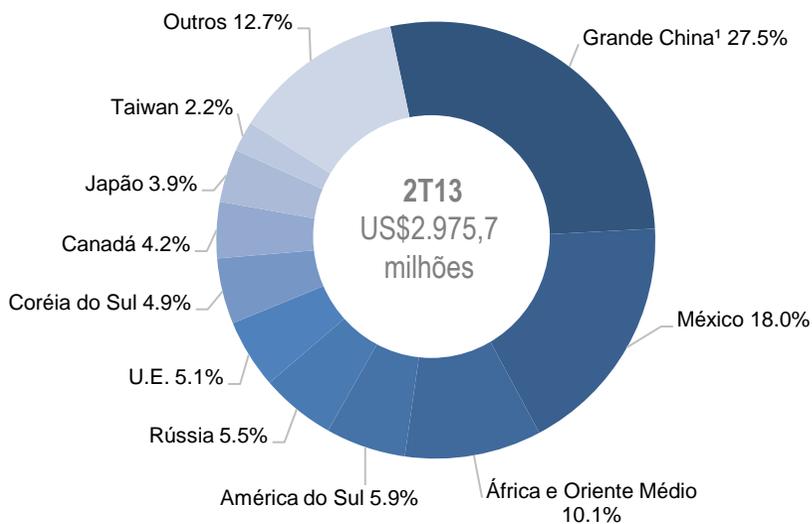
 **Ceu Azul**

- Preço de Aquisição: R\$246 mm
- 2 Unidades integradas de aves
- 3 Incubatórios
- 2 Fábricas de Ração

Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 2T14 e 2T13



✓ **Crescimento de 45% nas exportações do 2T14 comparado ao 2T13**



A large, thick red swoosh graphic frames the central text, starting from the left side, curving around the top and right, and ending on the left side again.

Capex, Geração de Caixa e Perfil da Dívida



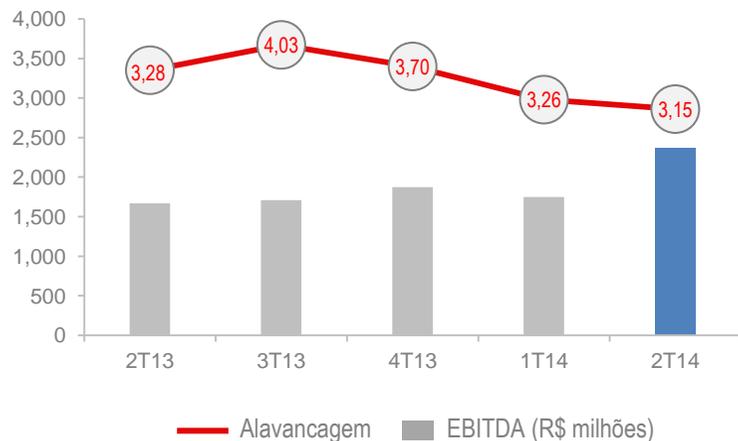
Dispêndio de Capital

- No 2T14, o valor total dos dispêndios de capital da JBS foi de R\$760,0 milhões, sendo aproximadamente 40% em aquisição, expansão e modernização das unidades fabris e 60% em manutenção.
- Além do valor acima, a JBS contabilizou o pagamento da Massa Leve, que foi realizado através das ações da Companhia mantidas em tesouraria (R\$203,5 milhões) e parte em dinheiro (R\$55,1 milhões), no fluxo de caixa de investimentos em Efeito líquido do capital de giro de empresas incorporadas/adquiridas, que totalizou R\$266,6 milhões.

Geração de Caixa

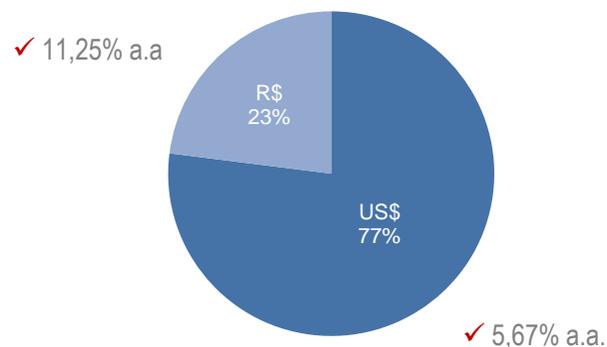
- No 2T14, a Companhia gerou R\$147,3 milhões em caixa proveniente das atividades operacionais, reflexo do aumento dos preços médios e da forte expansão das vendas, além do crescimento das exportações da JBS no trimestre.

Alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA)

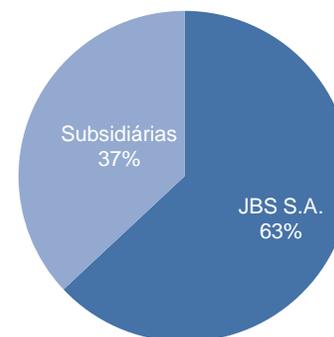


- ✓ A JBS encerrou o 2T14 com uma alavancagem de **3,15x**, comparado a 3,26x no 1T14.
- ✓ Em junho de 2014, a JBS USA **emitiu títulos de dívidas (bonds)** no montante de **US\$750,0 milhões** com **vencimento em 2024** e **cupom de 5,875% ao ano**.
- ✓ Tal operação permitiu a JBS **reduzir o seu custo financeiro** e **estender o perfil da dívida**.

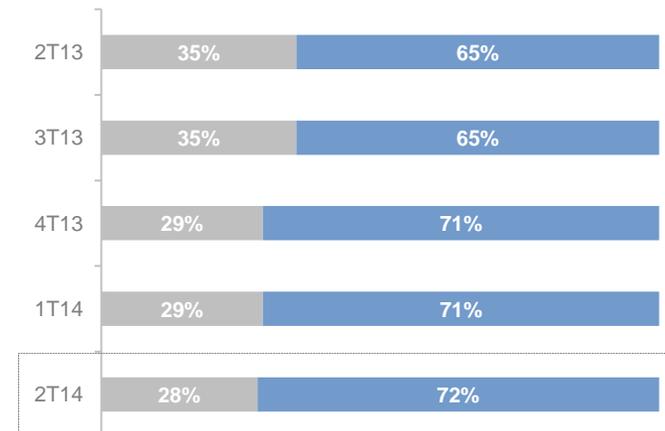
Abertura por Moeda e Custo



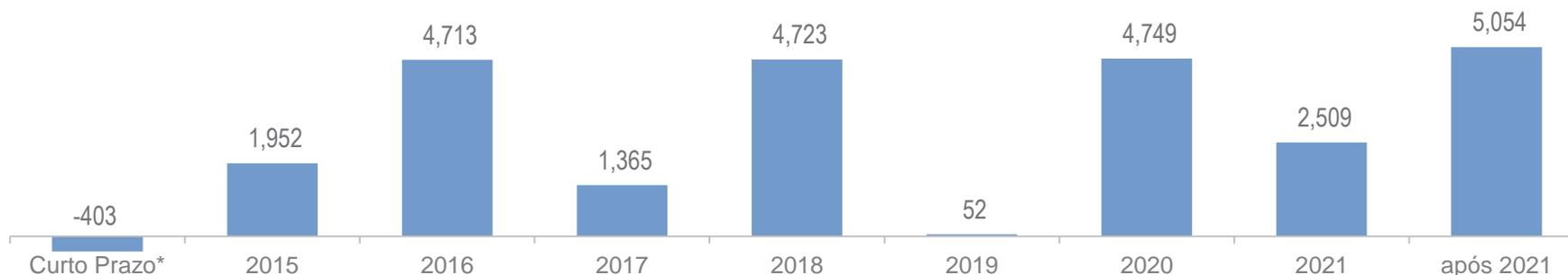
Abertura por Empresa



- ✓ A Companhia encerrou o ano com **R\$10.297,7 milhões em caixa**, equivalente a 104% da dívida de curto prazo, aproximadamente.
- ✓ A JBS USA possui **US\$1,27 bilhão em linhas de crédito rotativas e garantidas** que, somadas as disponibilidades de caixa, equivalem a 133% da dívida de curto prazo.
- ✓ A **porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total reduziu para 28% no 2T14**.



Vencimento da Dívida (R\$ milhões)



■ Curto prazo ■ Longo prazo

* Líquido de Caixa

Unidades de Negócios

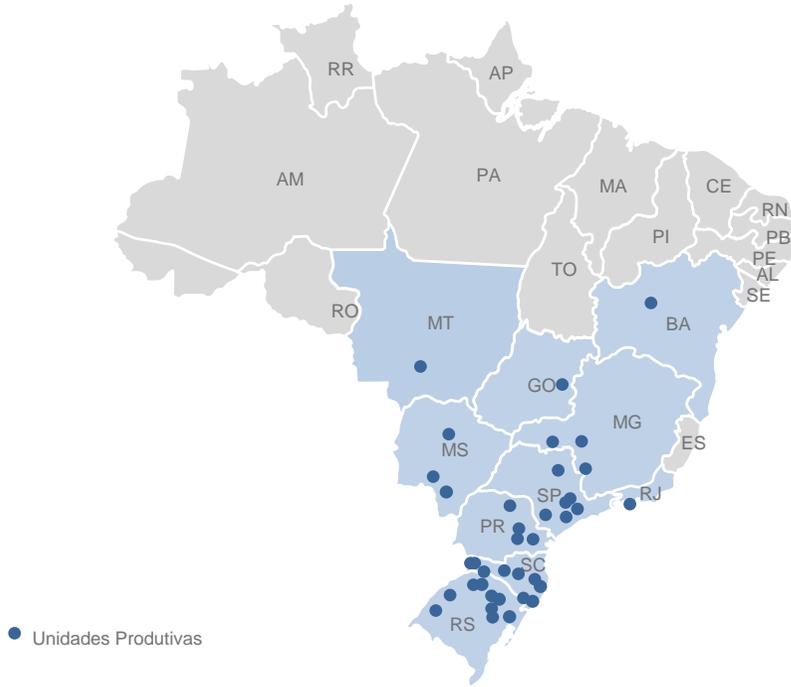


JBS Foods



Visão Geral

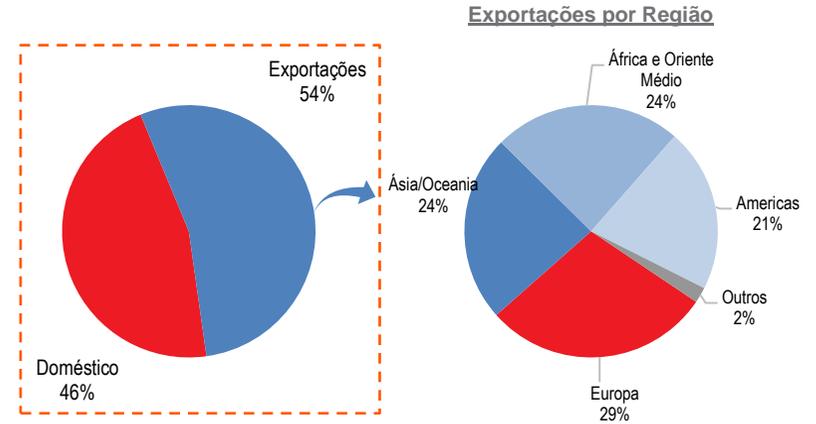
Localização das Unidades



Principais Marcas



Abertura da Receita no 2T14

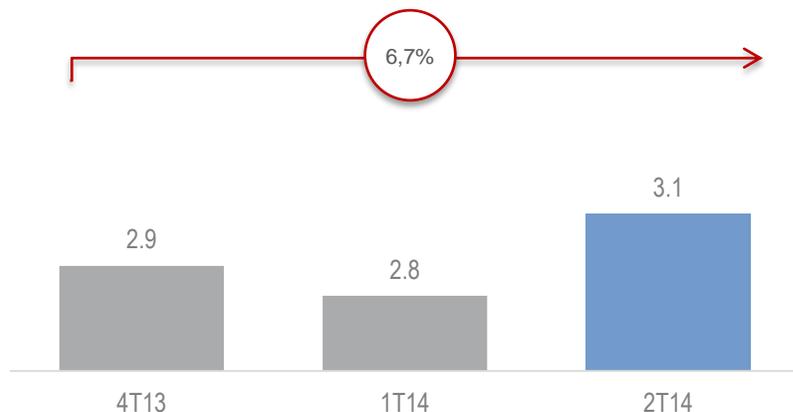


Produtos





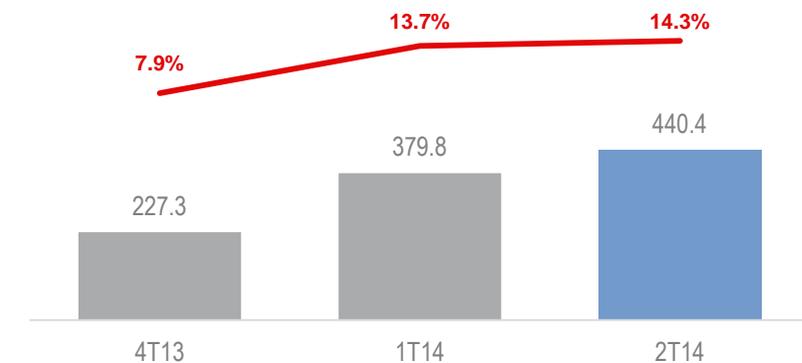
Receita Líquida (R\$ bilhões)



✓ **Receita líquida de R\$3.084,5 milhões no trimestre.**

- Crescimento no volume em ambos os mercados doméstico e externo.
- Aumento de 5,0% no preço médio de produtos processados no mercado doméstico devido ao reposicionamento das marcas e categorias de produtos e investimentos em marketing.
- Crescimento de 11,0% nos preços de exportação de suínos in natura.
- Os principais mercados para exportação foram Oriente Médio/Norte da África, Europa e Ásia/Oceania.

EBITDA (R\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)

✓ **EBITDA totalizou R\$440,4 milhões, com margem EBITDA de 14,3%:**

- Melhores práticas na produção animal (benchmark JBS nos EUA).
- Ganhos de eficiência, aumento de produtividade e redução de custos nas unidades produtivas.
- Reorganização e racionalização da malha logística.
- Renovação da estratégia *go-to-market*.
- Aumento de margem dos produtos preparados e de conveniência.
- Alavancagem do acesso a clientes do mercado externo por meio da captura de sinergias e know-how já existente no grupo JBS.

JBS Mercosul



Visão Geral

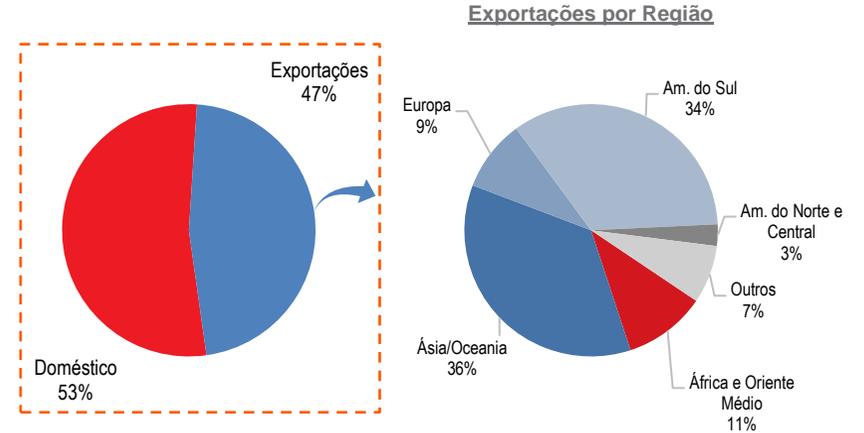
Localização das Unidades



Principais Marcas



Abertura da Receita no 2T14

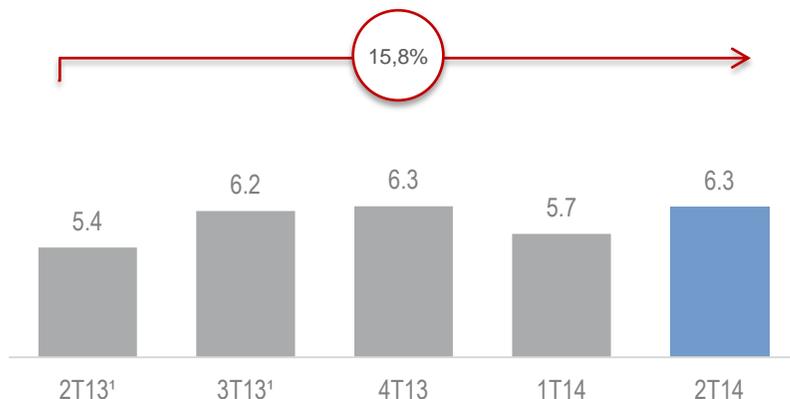


Novos Lançamentos no Brasil





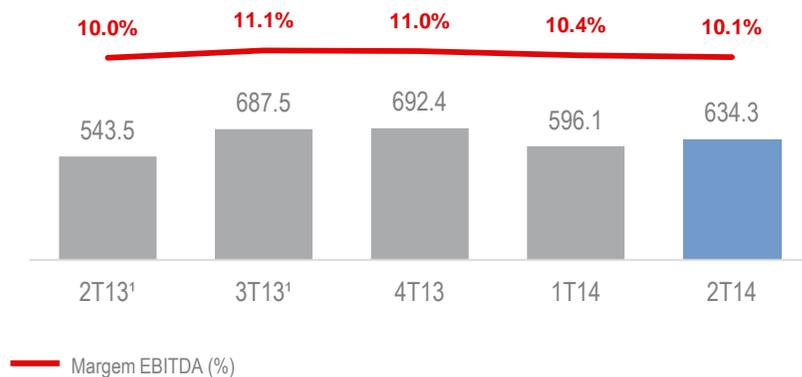
Receita Líquida (R\$ bilhões)



✓ Receita líquida de R\$6.291,4 milhões no trimestre, 15,8% superior ao 2T13:

- Receita do 2T13 incluía resultados da JBS Aves.
- Em comparação ao 1T14, a receita líquida cresceu 9,9%.
- Destaque para o aumento da receita no mercado externo para carne in natura de 21,9%.

EBITDA (R\$ milhões)



✓ EBITDA totalizou R\$634,3 milhões, com margem EBITDA de 10,1%:

- Aumento dos preços da matéria prima no Brasil, parcialmente compensada pelo aumento dos preços de vendas.
- As operações do Paraguai e Uruguai apresentaram aumento dos preços médios de vendas nas exportações, que contribuíram para o crescimento da receita e diluição dos custos fixos.
- No Brasil, a perspectiva da Companhia é de crescimento do volume de exportações e de melhora nas vendas no mercado doméstico em resposta aos investimentos realizados na marca Friboi.

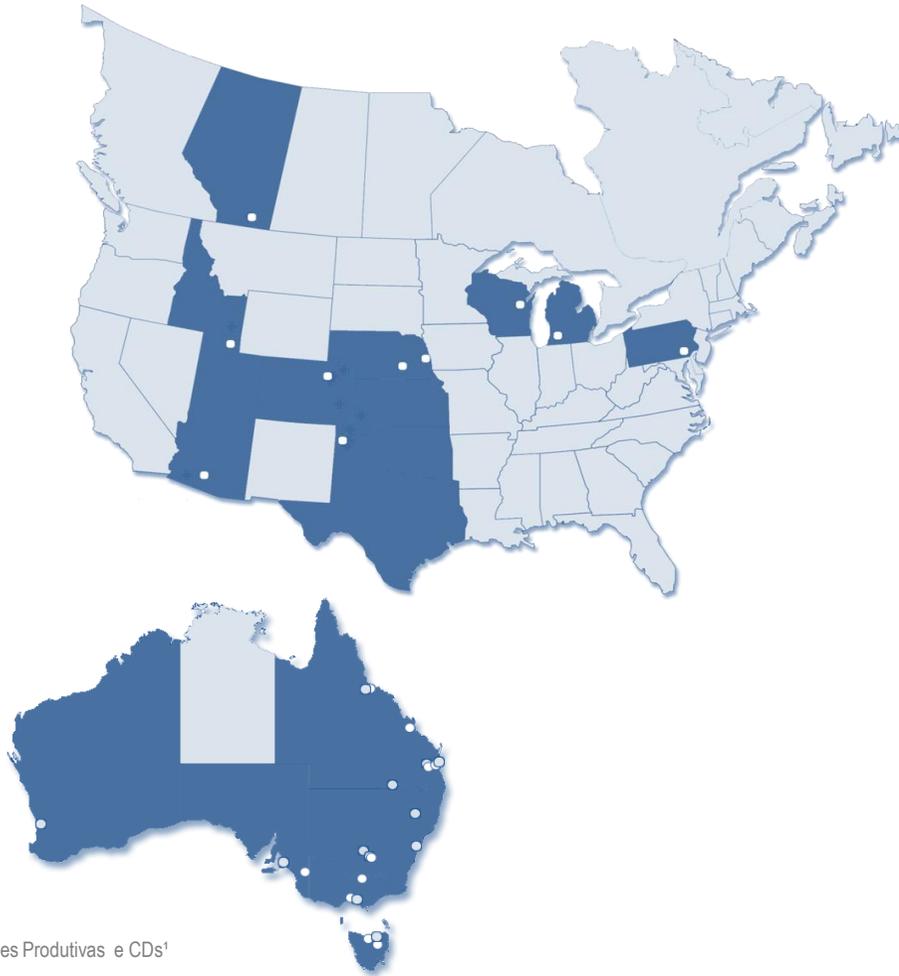
Two large, thick red curved lines are positioned on either side of the central text, forming a wide, shallow arc that frames the text.

**Bovinos
JBS USA**

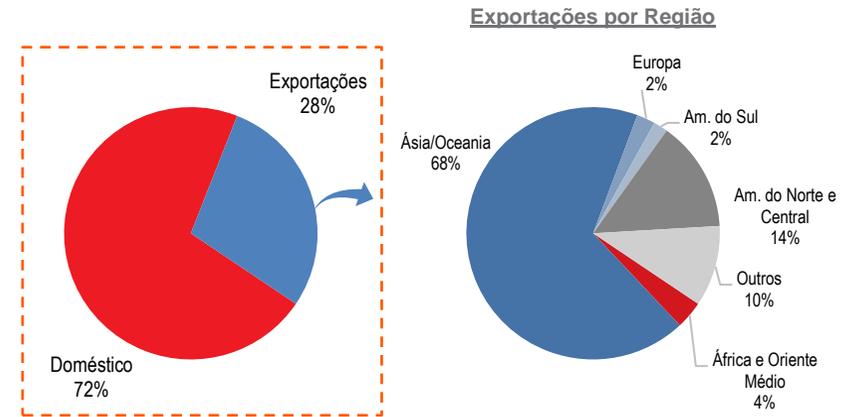


Visão Geral

Localização das Unidades



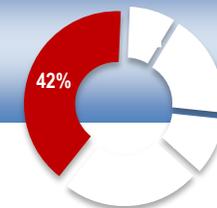
Abertura da Receita no 2T14



Principais Marcas



Nota 1. Centros de Distribuição na Austrália



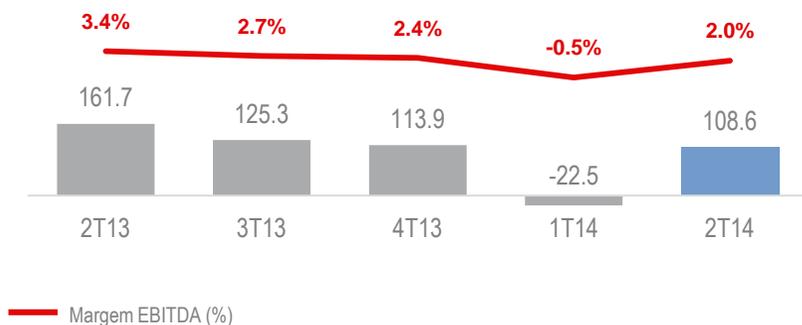
Receita Líquida (US\$ bilhões)



✓ Receita líquida de US\$5.331,4 milhões no trimestre, 10,9% superior ao 2T13:

- Maior volume de vendas em ambos os mercados doméstico e externo.
- Aumento de preços no mercado doméstico.
- Em relação ao 1T14, a receita registrou um acréscimo de 17,9%, reflexo da maior demanda sazonal no período e do aumento dos preços de vendas.

EBITDA (US\$ milhões)



✓ EBITDA totalizou US\$108,6 milhões, com margem EBITDA de 2,0%:

- Elevação do preço do gado, parcialmente compensada pelo aumento do preço médio da carne bovina, comprimiu a margem bruta no 2T14.
- Em relação ao 1T14, melhora na margem decorre do aumento do preço de venda da carne bovina.
- Demanda mais forte sazonalmente.
- Crescimento das exportações, impulsionadas pelo aumento nas vendas para a Coreia do Sul e região da Grande China.

— Margem EBITDA (%)

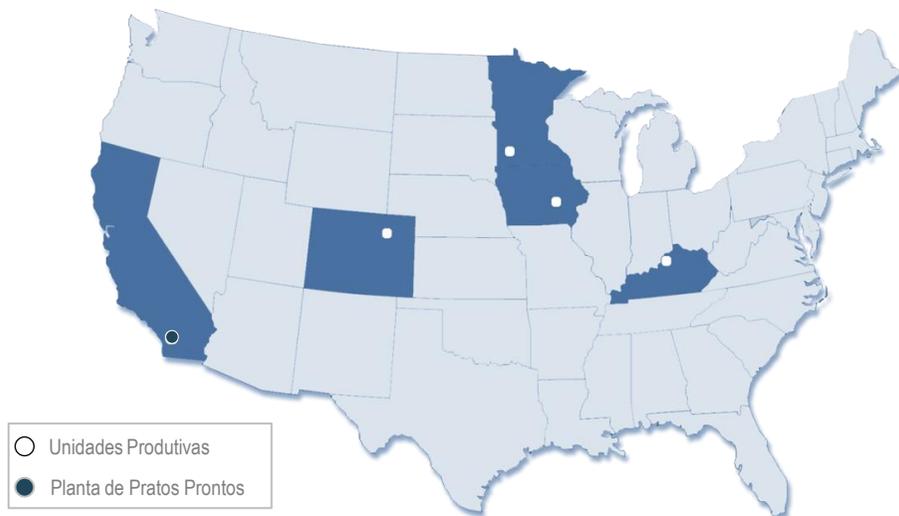
Two large, thick, red curved lines are positioned on either side of the central text, forming a wide, shallow arc that frames the text.

**Suínos
JBS USA**



Visão Geral

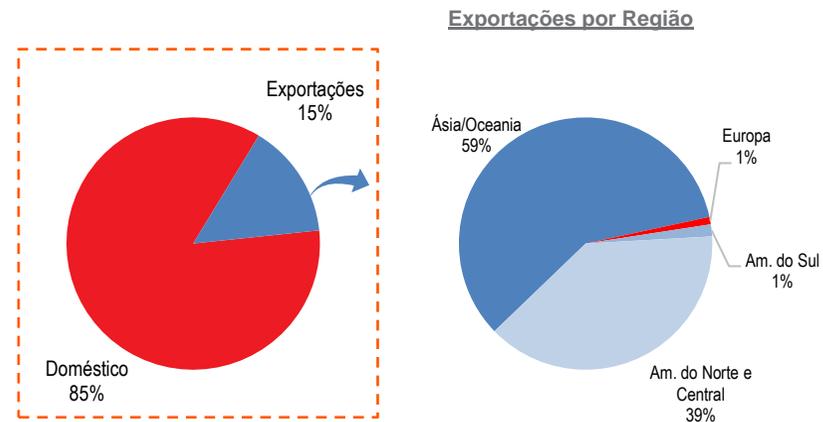
Localização das Unidades



Principais Marcas



Abertura da Receita no 2T14

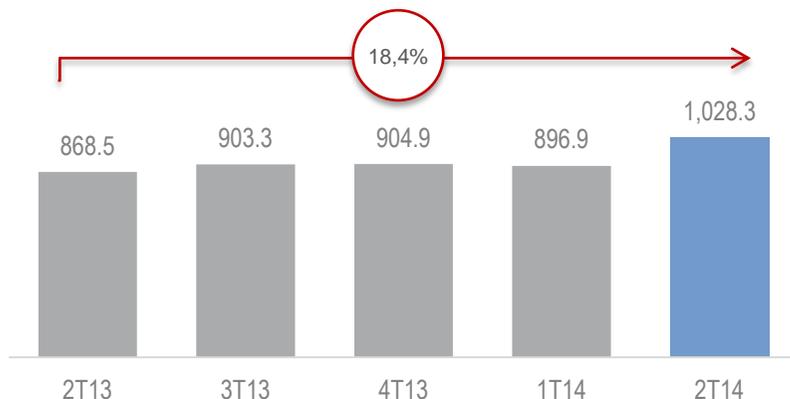


Produtos





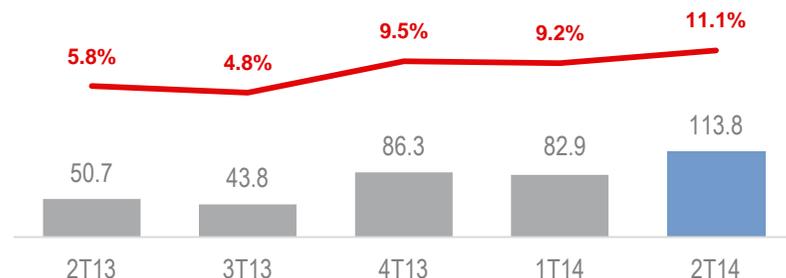
Receita Líquida (US\$ milhões)



✓ **Receita líquida de US\$1.028,3 milhões no trimestre, 18,4% superior ao 2T13:**

- Aumento de 24,3% nos preços de venda no mercado interno e de 16,7% nos preços de exportação.
- Em relação ao 1T14, o crescimento da receita foi de 14,7%, também impulsionado pelo incremento nos preços de vendas em ambos os mercados.

EBITDA (US\$ milhões)



✓ **EBITDA de US\$113,8 milhões, com margem EBITDA de 11,1%:**

- Em relação ao 2T13, o EBITDA registrou crescimento de 124,3%.
- A oferta de animais disponíveis para abate segue reduzida e, combinada a forte demanda no mercado interno e ao aquecimento dos principais mercados consumidores, como Hong Kong, Japão e Coreia do Sul, continua contribuindo para uma melhor precificação da carne suína nos EUA.

— Margem EBITDA (%)

A large, thick red swoosh graphic that starts on the left side, curves upwards and then downwards to the right, framing the central text.

Pilgrim's Pride



Visão Geral

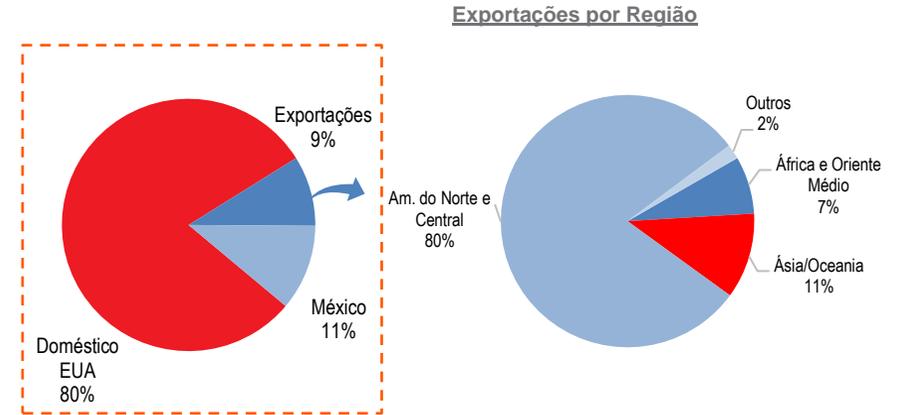
Localização das Unidades



Principais Marcas



Abertura da Receita no 2T14

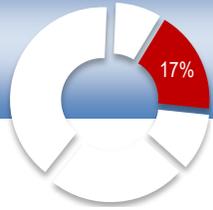


Produtos

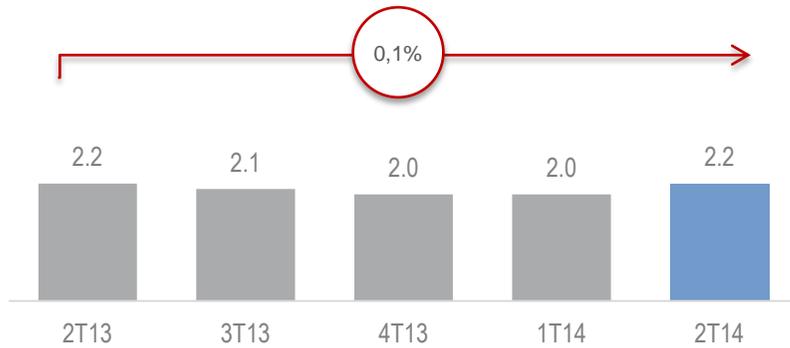


- Entre as linhas de produtos temos: cortes com osso e desossados, asas, peito, frangos inteiros, empanados, marinados, fatiados, pré-cozidos, pré-fritos, entre outros.

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



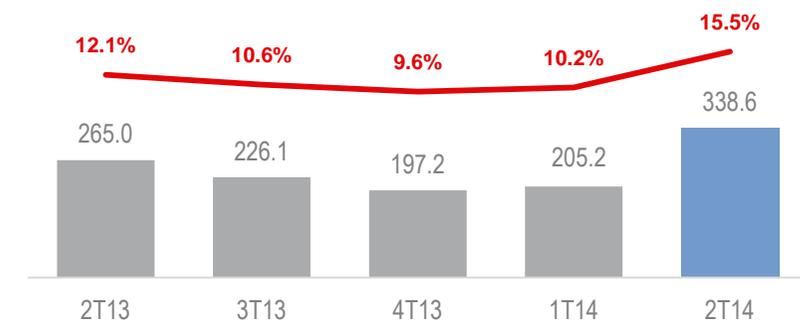
Receita Líquida (US\$ bilhões)



✓ Receita líquida de US\$2.186,8 milhões no trimestre, estável em relação ao 2T13:

- Aumento no volume de vendas, parcialmente compensado por uma redução nos preços, devido a uma ligeira mudança no mix de vendas no mercado doméstico.
- Em relação ao 1T14, a receita da PPC cresceu 8,4%, graças ao aumento dos preços dos cortes de frango em nos mercados doméstico e internacional.

EBITDA (US\$ milhões)



— Margem EBITDA (%)

✓ EBITDA totalizou US\$338,6 milhões, com margem EBITDA de 15,5%:

- Redução de US\$89,0 milhões nos custos de alimentação das aves.
- Redução de US\$6,4 milhões nos custos de mão de obra
- Redução de US\$4,6 milhões nos custos com fretes e armazenamento nos Estados Unidos.
- Captura de melhorias em custos e no mix de vendas, todos enraizados na excelência operacional.

Missão

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

