

VIGOR

JBS S.A.



Oferta Pública Voluntária de Permuta de Ações

10 de fevereiro 2012

Apresentadores

Wesley Mendonça Batista
Presidente

Gilberto Xandó
Presidente da Vigor

Jeremiah O'Callaghan
Diretor de Relações com Investidores

Resumo da Oferta

Definição da transação: Oferta Pública Voluntária, dirigida aos acionistas da Companhia, na qual a JBS oferece ações da Vigor em troca de ações da própria JBS

Como resultado da Oferta, a Vigor será uma companhia aberta independente, que concentrará as atividades do setor de consumo, com ações admitidas à negociação no Novo Mercado, segmento de mais elevado padrão de governança corporativa da BM&FBOVESPA.

A realização da Oferta está sujeita a certas condições que constarão do Edital da Oferta*:

- análise e aprovação, pela CVM, de determinados pedidos de dispensa de cumprimento de certas disposições previstas nas Instruções CVM 361/02 e 10/80.
- consentimento de credores detentores de títulos de dívida emitidos pela JBS e subsidiárias

Obrigações com credores: Covenants dos bonds JBS USA 2014, Bertin 2016 e JBS S.A. 2016. Necessidade de "consent" dos detentores desses bonds bem como de alguns financiamentos da JBS quando aplicável

Governança corporativa: Deverão seguir os mesmos preceitos aplicados pela JBS, listagem no Novo Mercado da BM&FBovespa, e Conselho de Administração com 7 membros, sendo 5 membros independentes

A definição dos valores a serem atribuídos à Vigor, suas ações e às ações da JBS, e a relação de permuta da Oferta ocorrerá em nova reunião do Conselho de Administração da JBS a ser realizada antes da publicação do Edital da Oferta.

*O Edital da Oferta será publicado após a concessão do registro da OPA pela CVM. Leia o Edital na íntegra para análise da operação e condições a que a Oferta está sujeita.

Racional Estratégico

VIGOR

Avaliação de mercado da Vigor	Mercado possivelmente não atribui integralmente o valor da Vigor dentro da atual estrutura societária da JBS Vigor potencialmente pode ser valorizada a múltiplos de empresas comparáveis do setor de consumo
Sem impacto sobre a liquidez da JBS	A conclusão da Oferta não impactará a participação da JBS nos índices atuais (ex. Ibovespa, MSCI, etc)
Aumento da visibilidade e flexibilidade para potenciais movimentos estratégicos	Flexibilidade para suportar a estratégia de crescimento Estrutura de capital independente da JBS Governança corporativa, estratégia e time de gestão próprios
Claro posicionamento de mercado da Vigor	Discussões com analistas de mercado, de bancos e corretoras relevantes Trabalho de Relações com Investidores independente e dedicado

VIGOR

Definição da Relação de Permuta

"Preço da Ação JBS":

será definido oportunamente pelo Conselho de Administração da JBS antes da publicação do Edital da Oferta

"Valor do *Equity* da Vigor":

valor da totalidade do Equity da Vigor a ser definido pelo Conselho de Administração da JBS antes da publicação do Edital da Oferta

"Quantidade de Ações JBS Objeto da Oferta":

Calculada segundo a fórmula:

$$\frac{\text{"Valor do } \textit{Equity} \text{ da Vigor"}}{\text{"Preço da Ação JBS"}}$$

Definição da Quantidade Máxima de Ações JBS Habilitadas por Acionista

"Participação Acionária de Dado Acionista na JBS":

Calculado segundo a fórmula: $\frac{\text{Quantidade de Ações JBS de Titularidade de Dado Acionista}}{2.963.924.296^{1}}$

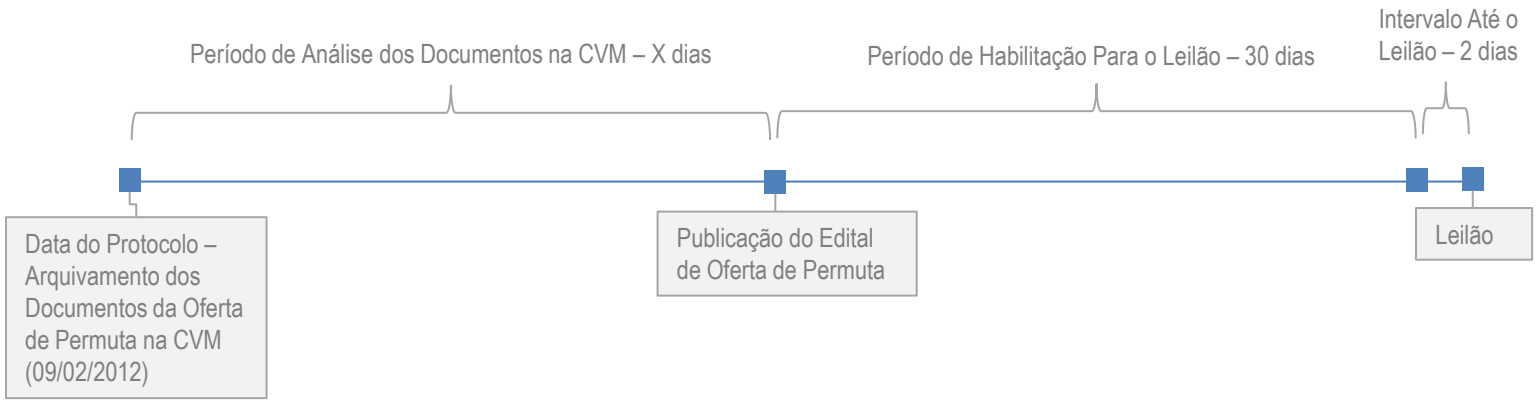
"Quantidade Máxima de Ações JBS Habilitadas por Dado Acionista":

Calculada segundo a fórmula: "Quantidade de Ações JBS Objeto da Oferta"[2] × "Participação Acionária de Dado Acionista na JBS":

O acionista da JBS estará livre para determinar a quantidade de ações de que seja titular com que desejará participar da Oferta, sendo certo que a sua não adesão à Oferta, e a consequente não participação no Leilão, em nada alterará a sua qualidade de acionista da JBS e nem a titularidade das suas ações de emissão da JBS, observado eventual ajuste na sua participação societária, a depender do resultado da Oferta.

Nota: 1. Quantidade total de ações da JBS após o cancelamento das ações em tesouraria.
2. Vide slide anterior para maiores informações

Cronograma da Operação



Procedimento para participação no Leilão

Os acionistas da JBS que desejarem participar do Leilão deverão habilitar-se junto a uma sociedade corretora de valores mobiliários autorizada a operar no segmento BOVESPA da BM&FBOVESPA a partir da data de publicação do Edital até o trigésimo dia após a publicação do mesmo. A participação no Leilão deverá atender às exigências estabelecidas no Regulamento de Operações da BM&FBOVESPA e da Central Depositária BM&FBOVESPA - Segmento BOVESPA e Câmara de Liquidação do Segmento BOVESPA, além das exigências previstas no Edital. Cada acionista da JBS que pretenda aceitar a Oferta deverá preencher o Formulário de Habilitação, indicando, entre outras informações, a quantidade de ações de que é titular na data da publicação do Edital e a quantidade de ações que pretende habilitar para o Leilão da Oferta, a qual será limitada ao respectivo percentual de participação no capital social da JBS.

Governança Corporativa na Vigor

A Vigor fará parte do Novo Mercado, segmento no qual as empresas se comprometem a seguir um conjunto de regras que oferecem maior transparência e segurança aos investidores.

- Transparência
- Melhores práticas
- Confiança
- Melhores produtos e serviços
- Solidez
- Rentabilidade
- Futuro

Diretoria e Conselho de Administração

Conselho de Administração

7 membros

1 presidente
5 conselheiros independentes
1 conselheiro efetivo

Conselho Fiscal Permanente

3 membros

Eleitos e destituíveis a qualquer tempo pela Assembleia Geral.

Diretoria Executiva

Eleitos pelo Conselho de Administração para mandatos de 3 anos e permitida a reeleição.

Comitês do Assessoramento

3 comitês

Sustentabilidade

Gestão de Riscos

Financeiro

Governança Corporativa - Conselho de Administração

7 membros, sendo 5 membros independentes e com ampla experiência empresarial.

Presidente do CA
Wesley Batista

O Sr. Wesley Batista tornou-se CEO da s operações globais da JBS em fev/2011. Antes de sua posição atual, foi presidente e CEO da JBS USA onde liderou o crescimento e desenvolvimento do mercado dos EUA após a aquisição inicial da Swift & Company em 2007. Sob sua gestão, a JBS USA mais que duplicou sua receita nos últimos 4 anos, adquirindo a Smithfield Beef , JBS Five Rivers, uma participação majoritária na Pilgrim's Pride, bem como expandir a operação australiana adquirida como parte do legado da Swift. Durante os quinze anos prévios, o Sr Batista atuou como Chief Operating Officer (COO) das operações da JBS de carne bovina no Brasil e Argentina.

Membro Independente
Vicente Falconi Campos

O Sr. Vicente Falconi Campos é membro do Conselho de Administração da Ambev e do Conselho do Instituto de Desenvolvimento Gerencial (INDG), além de ser professor emérito da Universidade Federal de Minas Gerais. O Sr. Campos já foi membro dos Conselhos de Administração da Sadia e do Unibanco e recebeu homenagens de vários órgãos públicos, tanto do executivo como do legislativo, e de associações empresariais, além de ter publicado seis livros na área de Gestão Empresarial. Formou-se em Engenharia de Mineração e Metalurgia pela Universidade Federal de Minas Gerais, e possui diplomas de M.Sc. e Ph.D. da Colorado School of Mines (EUA).

Membro Independente
Betânia Tanure de Barros

Professora da PUC MG, Doutora pela Brunel University (Inglaterra), Postgraduate Diploma in Management Consulting na Henley Management College (Inglaterra), especialização em gestão pelo INSEAD, psicóloga pela PUC – MG. Atua como consultora, responsavel tecnica pela BTA e professora em empresas nacionais e internacionais como: ArcelorMittal, Banco Santander, Banco Central do Brasil, Banco Itaú, Brasilprev, Embraer, Gerdau, Kimberly-Clark, IBM, Natura, RBS, Sadia, Samarco, TAP, Usiminas, Vale, Via Varejo e Weg. Membro do Conselho de Administração da RBS e GOL Linhas Aéreas. Conferencista em eventos no Brasil e no exterior. Diversos livros publicados.

Membro Independente
Evandro Guimarães

Sr. Evandro foi graduado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas do Rio de Janeiro em 1970.

Iniciou sua vida profissional na Ciba Geigy como Gerente de Produto, em seguida na Bicicletas Caloi S.A. como Gerente de Marketing.

Ingressou na TV Globo de São Paulo em 1980 na área de vendas e em 1984 assumiu a Diretoria Nacional de Vendas. Em 1989, dirigiu a Central Globo de Afiliadas e Expansão até 1997 quando o Sr. Evandro Guimarães foi nomeado Vice-Presidente de Relações Institucionais das Organizações Globo, atuando diretamente junto aos poderes Executivo, Legislativo e Judiciário até o final de 2011.

Membro Independente
Cristiana Arcangeli

A Sra. Cristiana Arcangeli é formada em Odontologia com especialização em Endodontia e atua como empresária do segmento de cosméticos há mais de 25 anos, tendo criado marcas como Phytoervas, Éh Cosméticos e Beauty´in. Recebeu diversos prêmios por sua atuação e influência no segmento de cosméticos e perfumaria e por suas ações empreendedoras, além de ter sido a primeira mulher membro da Academia Brasileira de Marketing, ser voluntária da ONG Endeavor, ter escrito três livros e participado em programas de TV.

Membro Independente
Sérgio Carvalho Mandin Fonseca

Graduado em Engenharia de Produção pela Escola Politécnica da Univ. de São Paulo, possui pós-gradução em Adm. Estratégica de Marketing e Vendas pela Univ. de Berkeley, Califórnia, e PGA - Programa de Gestão Avançada pela Fund. Dom Cabral e Insead, França. Exerceu os cargos de Diretor de Varejo na Martins Comércio e Atacado, de 1987 a 2003, e de Diretor Vice-Presidente do Mercado Interno na Sadia, de 2004 a 2009. Foi Membro do Comitê Executivo da Apprimus, de 2002 a 2003; Membro do Conselho de Administração da Excelsior Alimentos, de 2008 a 2009; Membro Atual do Conselho Deliberativo da Associação Comercial e Industrial de Uberlândia.

Membro
Joesley Batista

O Sr. Joesley Batista é o atual Presidente do Conselho de Administração da JBS, tendo sido eleito para tal função em 2 de janeiro de 2007. Joesley também era CEO de JBS SA entre 2006 e 2011, período em que a receita da Cia cresceu 1.200%, e quando a JBS fez diversas aquisições transformacionais na America do Norte e na Austrália além de abrir capital em 2007.

O Sr. Joesley Batista trabalha no Grupo JBS desde 1988.

Visão Geral da Vigor

CEO Gilberto Xandó	O Sr. Gilberto Meirelles Xandó Baptista é formado em Administração de Empresas pela Fundação Getúlio Vargas, com Mestrado em Varejo pela USP/FEA e especialização em Gestão de Negócios PGA pela Fundação Dom Cabral/INSEAD, na França. Possui forte vivência multidisciplinar em carreira desenvolvida nas áreas de Finanças, Controladoria, Trade Marketing, Marketing, Comercial (Brasil e Exterior) e Gestão de Unidade de Negócios nas empresas Natura, Sadia S.A. e Coopers & Lybrand.

A Vigor, fundada em 1917 e com sede em São Paulo, atua na produção e comercialização de produtos lácteos, gorduras e óleos vegetais, massas, sucos, entre outros.

É uma das maiores empresas de lácteos do país, sendo líder em diversas categorias nas quais atua.

Captação de leite de 22 milhões de litros / mês.

Aproximadamente 80% de suas receitas são provenientes da região Sudeste, sendo que cerca de 65% são provenientes do estado de São Paulo.

Possui marcas fortes e altamente reconhecidas, sendo as principais delas: Vigor, Leco, Faixa Azul, Serrabella e Danúbio.

Faturamento 2011: R$ 1,2 bilhão

Aproximadamente 3.300 funcionários

Plantas

- Unidades Produtivas – 06 (Goiás, São Paulo, Minas Gerais e Paraná)
- Unidade Produtiva J.V. – 01 (São Paulo-Cruzeiro do Sul, Joint Venture - Arla Foods)
- Postos de Captação de Leite – 04 (Minas Gerais, São Paulo e Paraná)
- Centros de Distribuição – 07 (Pernambuco, Bahia, Minas Gerais, Rio de Janeiro, São Paulo, Ceará e Rio Grande do Sul)

Fonte: Informações da Companhia

Ampla rede de distribuição e atuação em áreas estratégicas

Plantas Produtivas

Sete fábricas, capacidade de mais de 50.000 ton/mês

Postos de Captação

Quatro postos de Captação de Leite

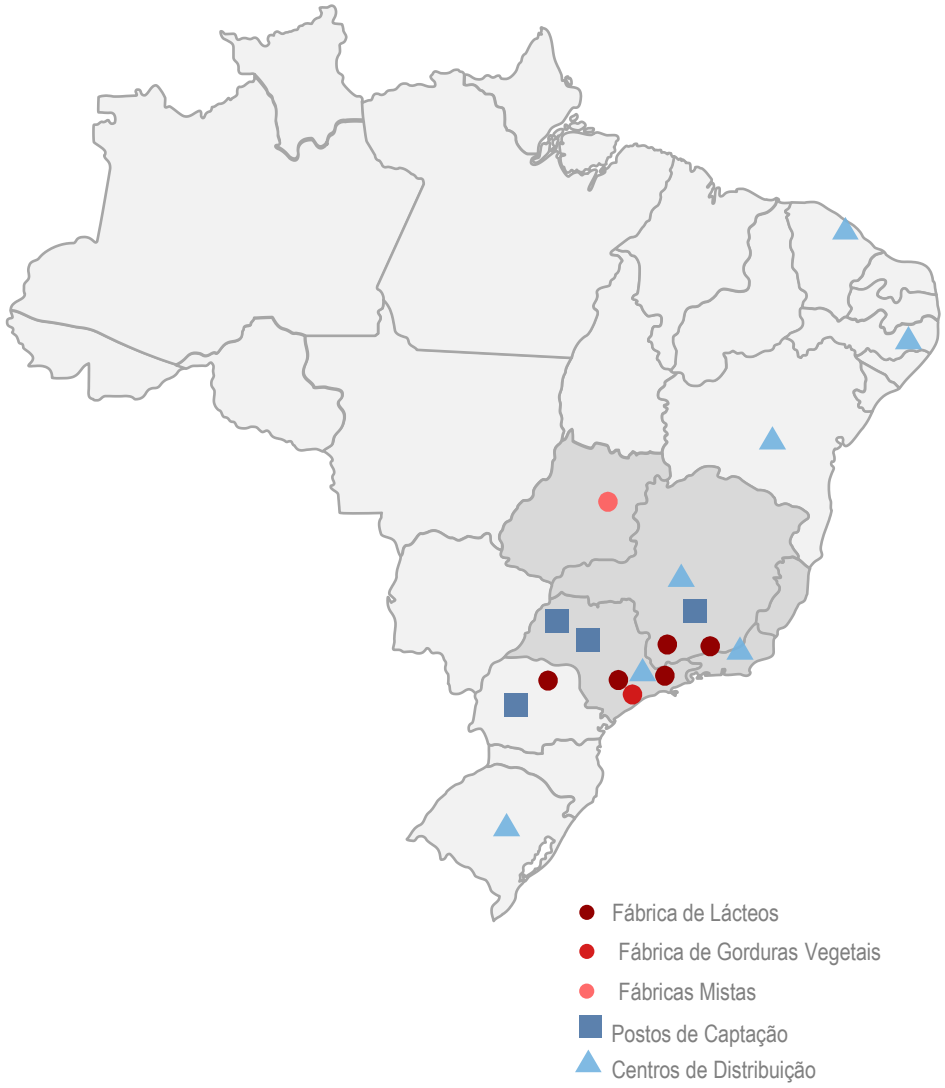
1.280 produtores;

Aproximadamente 22 milhões de litros captados por mês

Centros de Distribuição

Sete centros de distribuição

Mais de 20.000 clientes ativos



Fonte: Informações da Companhia

Marcas e Produtos Amplamente Reconhecidos



VIGOR | Leco | Faixa Azul | Danubio | Serrabella

Liderança de Mercado

Iogurte 1 litro



31% do mercado na Grande São Paulo.

Requeijão



11% do mercado no Brasil e 17% na Grande São Paulo.

Iogurte Natural



30% na Grande São Paulo.

Queijo Parmesão



Fonte: Nielsen Ano 2011

Mercado de Lácteos e Queijos no Brasil

Lácteos

	Vol ktons	Vol %	Val R$MM	Val %
mercado	834	+ 3	4,8	+ 9
Vigor	51	+ 14	280	+ 19

Queijos

	Vol ktons	Vol %	Val R$MM	Val %
mercado	79	+ 6	1,2	+ 13
Vigor	11	+ 18	184	+ 25

Vigor Cresce o Dobro do Mercado

Liderança em Requeijão



Liderança em Faixa Azul



Liderança em Iogurtes Líquidos em São Paulo



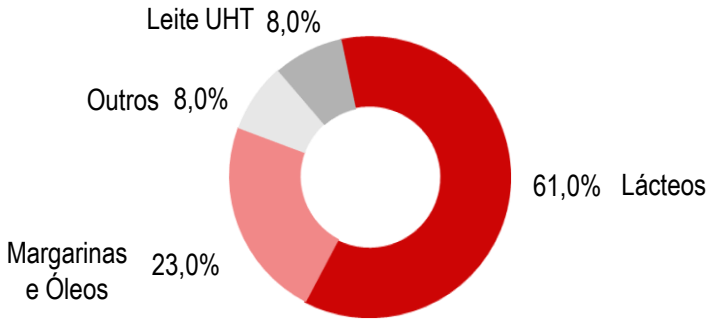
Liderança em Iogurtes Naturais em São Paulo



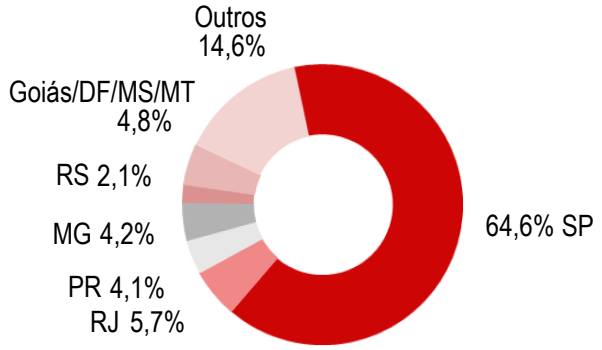
Fonte: Nielsen Ano 2011

Destaques de Mercado

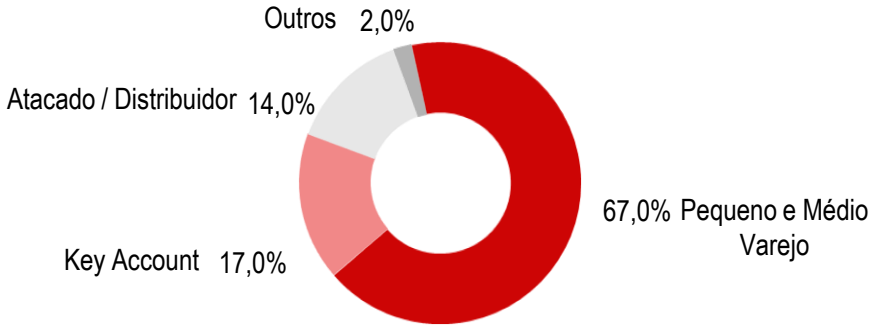
% por Produto no Faturamento



Distribuição das Vendas por Estado



Canais de Vendas



Fonte: Informações da Companhia


VIGOR
Morango
VIGOR
Pêssego
VIGOR
Creme de Leite
VIGOR
Frutas Vermelhas
VIGOR
Morango
VIGOR
Maracujá
VIGOR
Morango
VIGOR
Requeijão cremoso
VIGOR
Mel
VIGOR
Mamão
VIGOR
Delicatessen
Chocolate

Obrigado!