



Outubro de 2010

# 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.*

# Agenda

Overview da  
Companhia

Panorama de  
Mercado



Destaques do 2T10

Expectativas de  
Curto Prazo

# Quem Somos

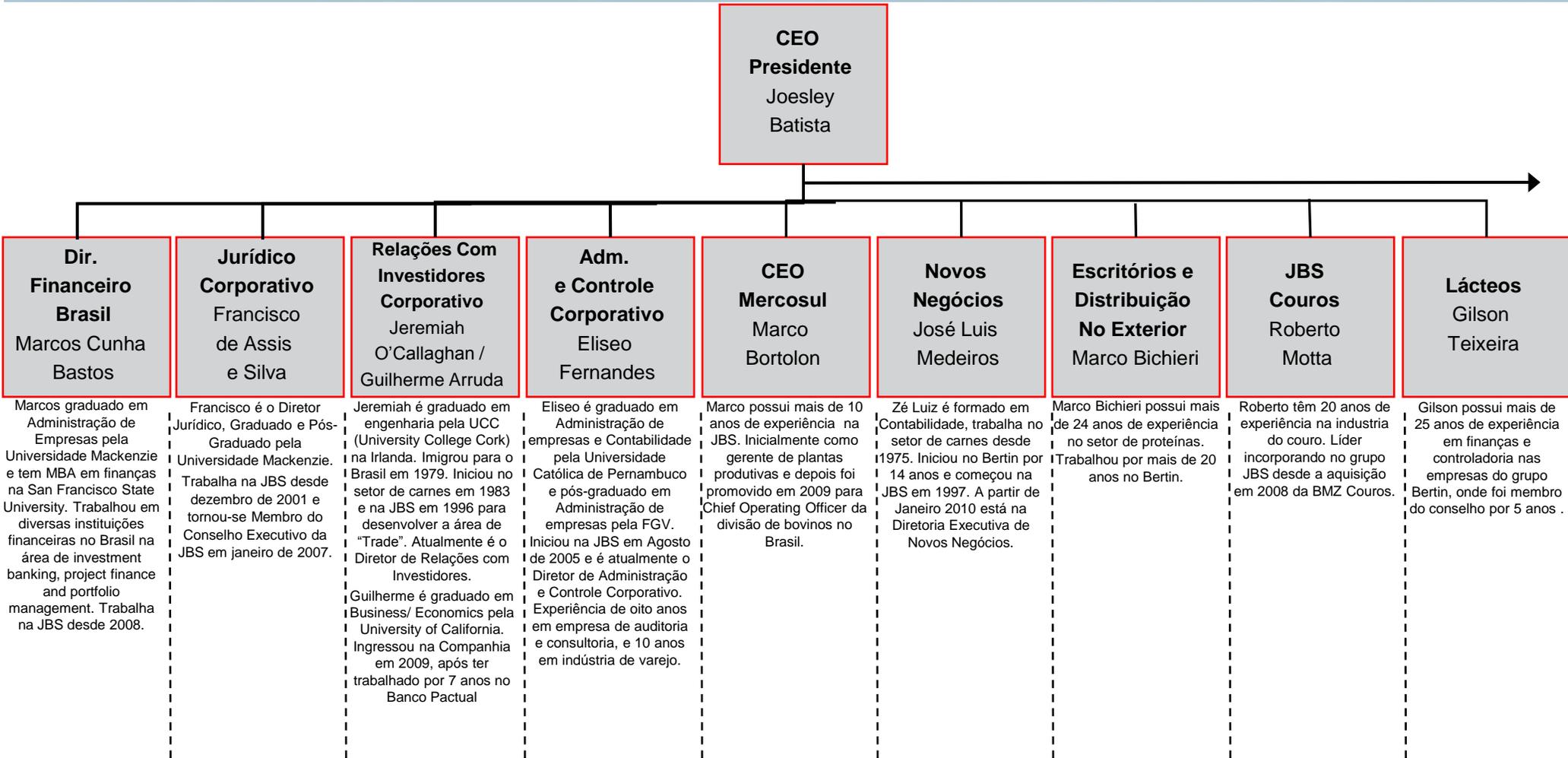
## Nossa Missão

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.

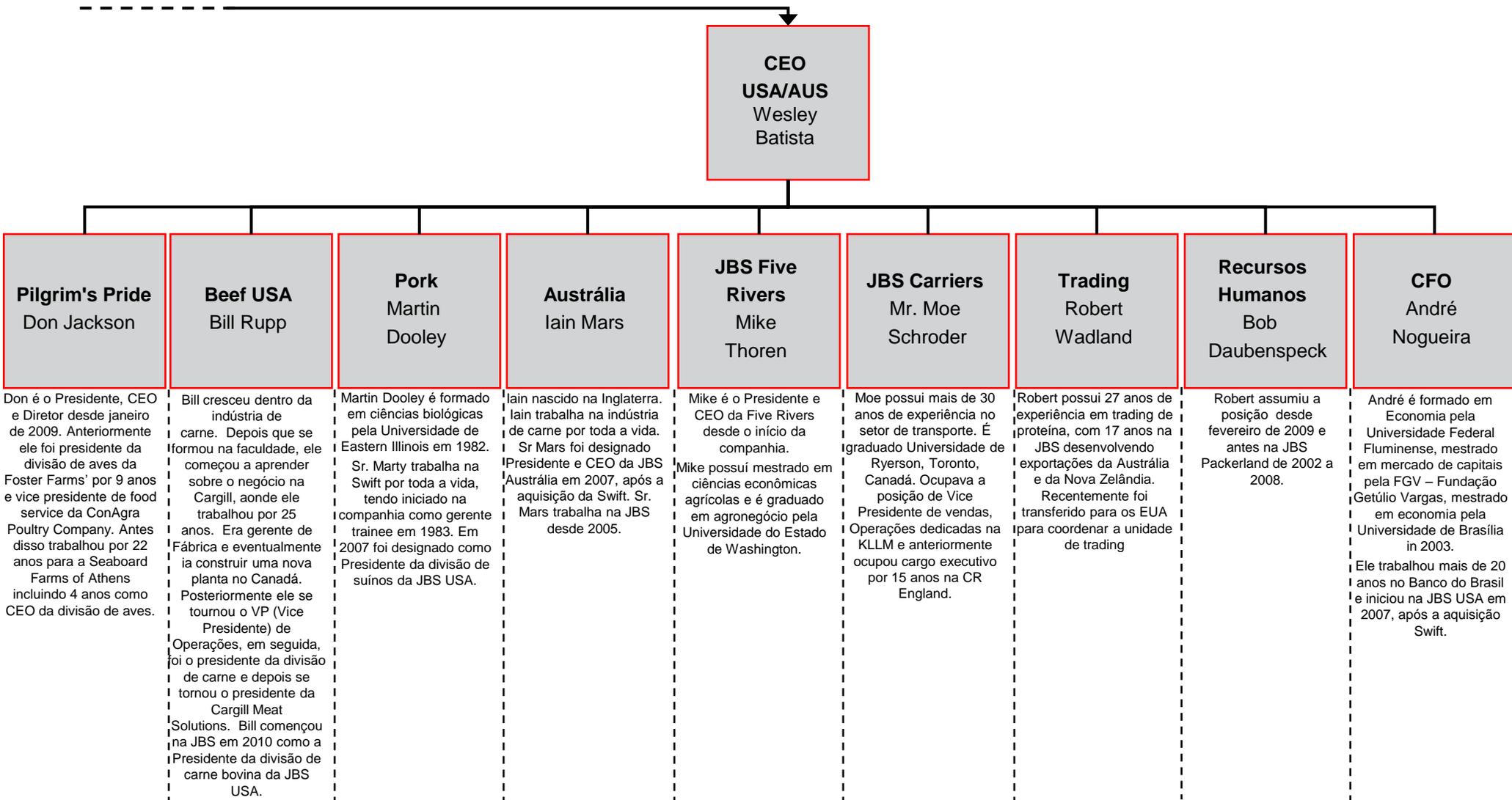
## NOSSOS VALORES

Excelência  
Planejamento  
Obstinação  
Disciplina  
Disponibilidade  
Franqueza  
Simplicidade

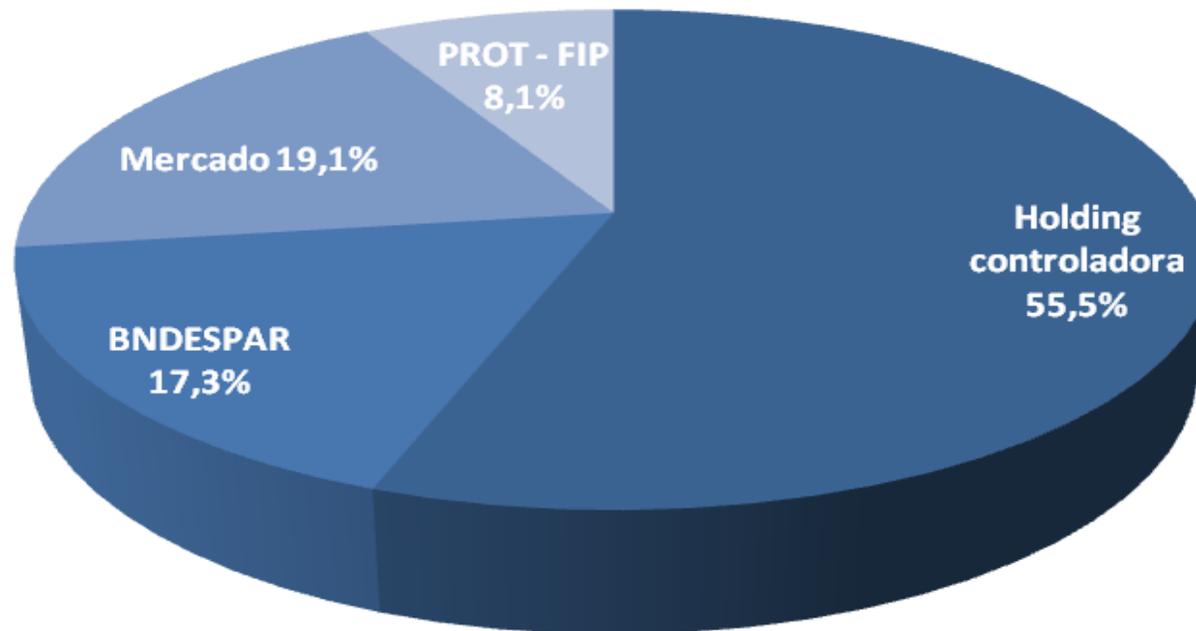
# 1.2 Estrutura Corporativa



# 1.2 Estrutura Corporativa



# Acionistas



✓ Volume médio diário de negociação no 2T10 de R\$ 50,4 milhões

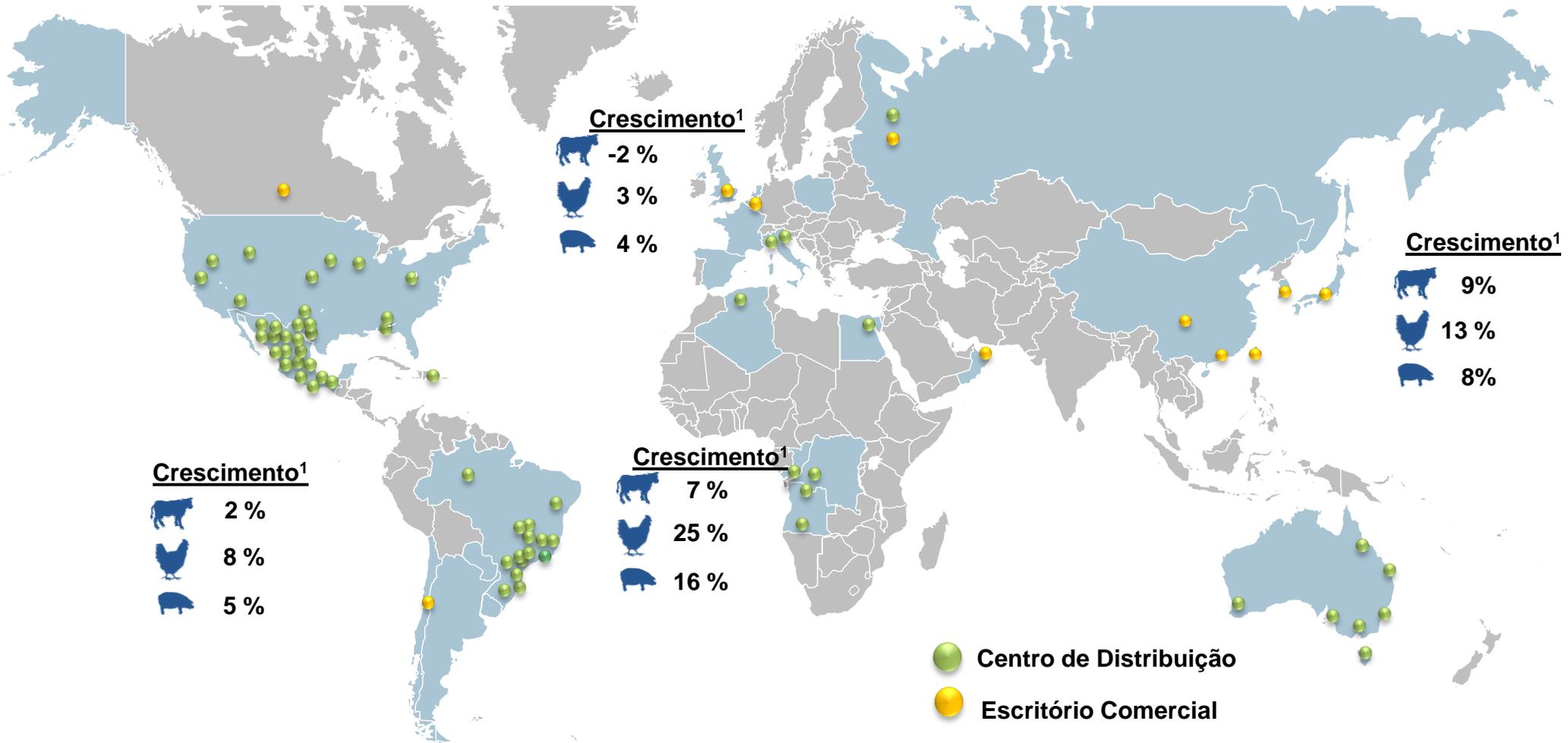
# Plataforma de Negócios Líder, Robusta e Diversificada

	Bovino	Frango	Suíno	Pele / Couro	Lácteos	Ovino
<b>Ranking</b>	1º Global	2º Global	3º EUA	1º Global	3º Brasil	1º Global
<b>Unidades</b>	75	33	3	26	7	6
<b>Presença Geográfica e Capacidade Instalada</b>	'000 cabeças/dia:  41,2  1,1  6,7  28,6  8,7  3,0  1,0 <b>Total: 90,3</b>	mm cabeças/dia:  6,9  0,7 <b>Total: 7,6</b>	'000 cabeças/dia:  48,5 <b>Total: 48,5</b>	'000 peles/dia:  55,6  28,6  6,0  1,2 <b>Total: 91,4</b>	'000 tons/dia:  1,4 <b>Total: 1,4</b>	'000 cabeças/dia:  4,5  23,0 <b>Total: 27,5</b>
<b>Marcas reconhecidas</b>	           	    	   	    	 	

# Nossa Estratégia



# Plataforma de Distribuição com Acesso aos Principais Mercados



<sup>1</sup> Crescimento Real do consumo total em tons – 2010E to 2015E  
Fonte – OECD-FAO

# Agenda

Overview da  
Companhia

Panorama de  
Mercado



Destaques do 2T10

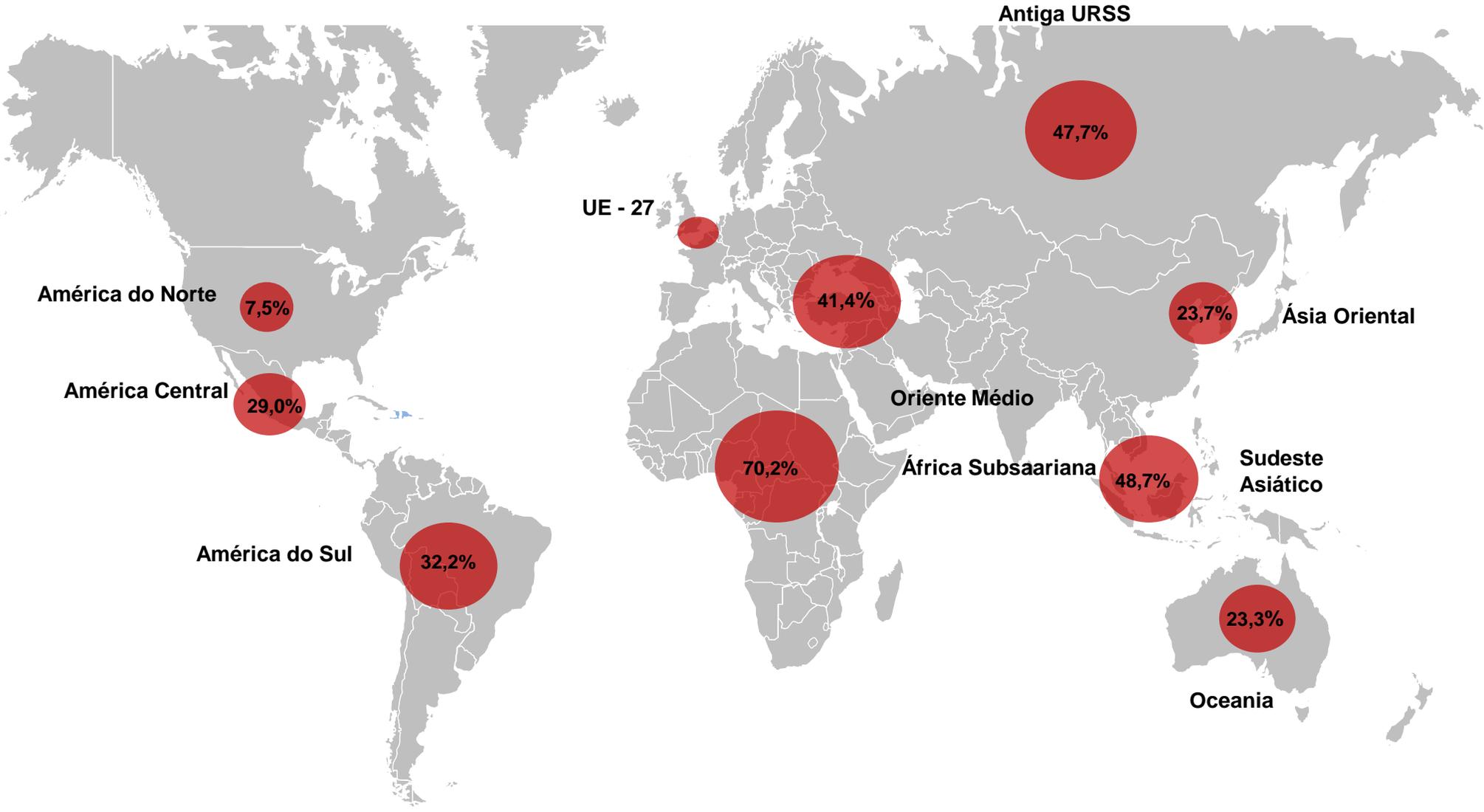
Expectativas de  
Curto Prazo

# Consumo Mundial de Carne (milhões tons cwe)

	2000	2009	2018	Crescimento 2009-2018
Suíno	89	102	120	18%
Frango	70	98	120	23%
Bovino	60	65	75	15%
TOTAL	219	265	315	19%

	2000	2009	2018	Crescimento 2009-2018
OECD	92	100,4	108,5	8%
NON OECD	127	164	205	25%

# O crescimento do consumo de proteína animal na última década

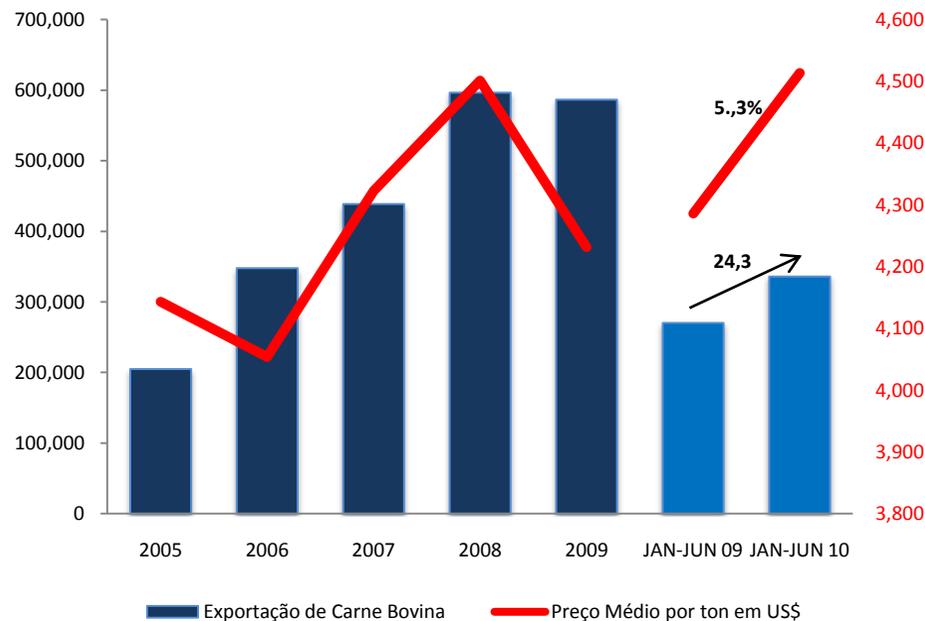


Fonte: FAPRI Fev 2010

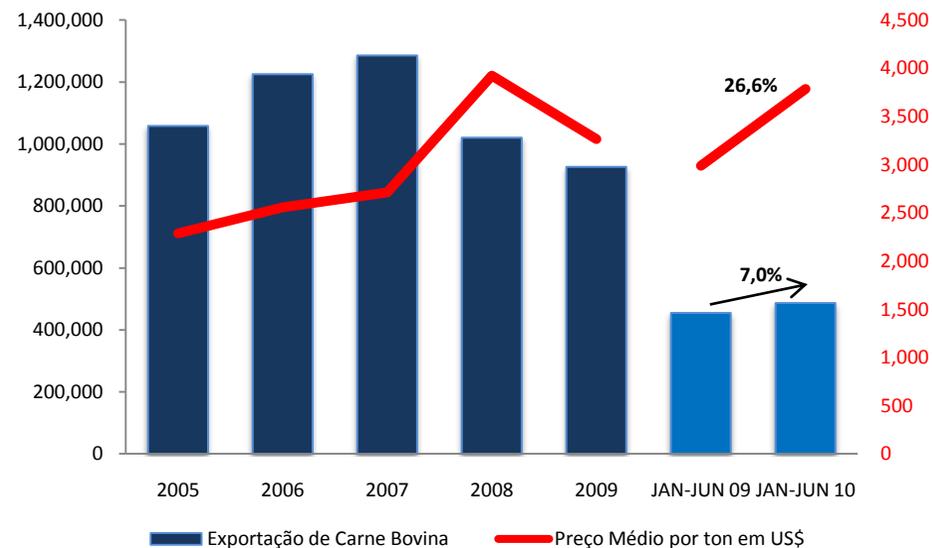
# Exportações de Carne Bovina

✓ O aumento na demanda por carne bovina nos países emergentes propiciou um aumento nos volumes exportados tanto do Brasil como dos EUA, aliado a um aumento significativo nos preços médios. Como a produção de carne bovina tem um ciclo longo, parte da demanda internacional tenderá a fomentar as exportações de frango, particularmente dos EUA, nos próximos anos.

## Exportações de Carne Bovina e Vitela dos EUA (tons)



## Exportações de Carne Bovina do Brasil (tons)

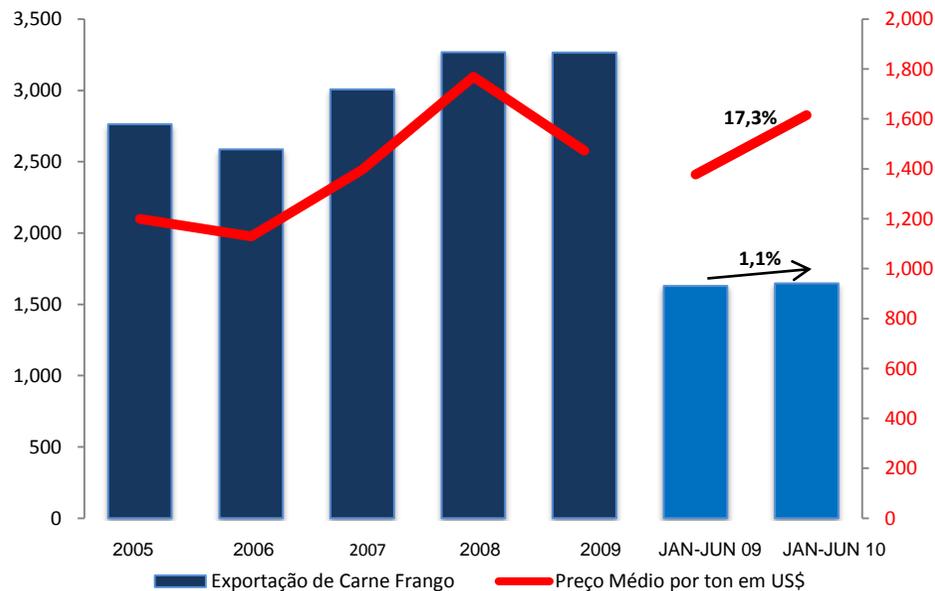


Fonte: USDA e Secex

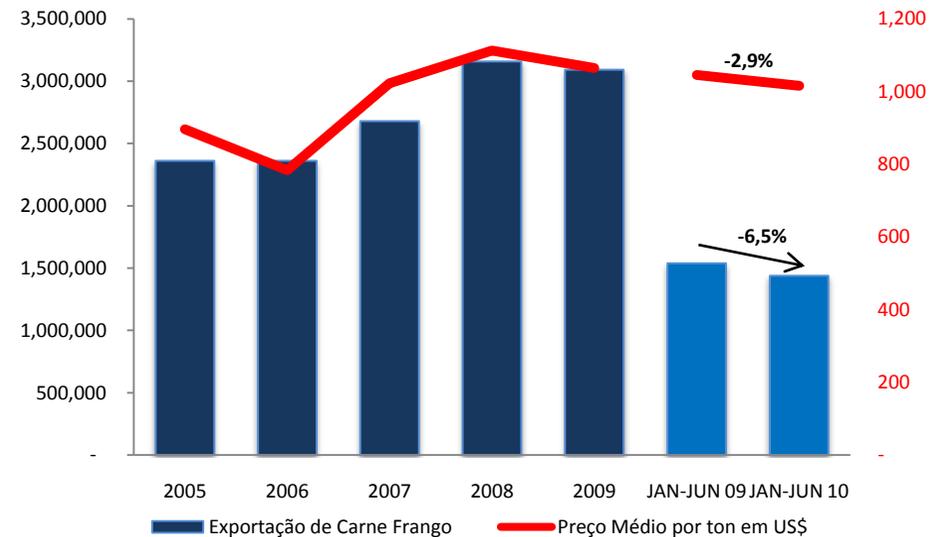
# Exportações de Carne de Frango

✓ A forte demanda por carne de frango tanto no Brasil como nos EUA limitou as exportações no primeiro semestre do ano. Apesar disso, há uma clara tendência que os preços irão puxar os volumes das exportações de agora em diante, principalmente levando em consideração a reabertura da Rússia para os produtos dos EUA.

## Exportações de Carne Frango do Brasil (tons)



## Exportações de Carne Frango dos EUA (tons)



# Agenda

Overview da  
Companhia

Panorama de  
Mercado



Destaques do 2T10

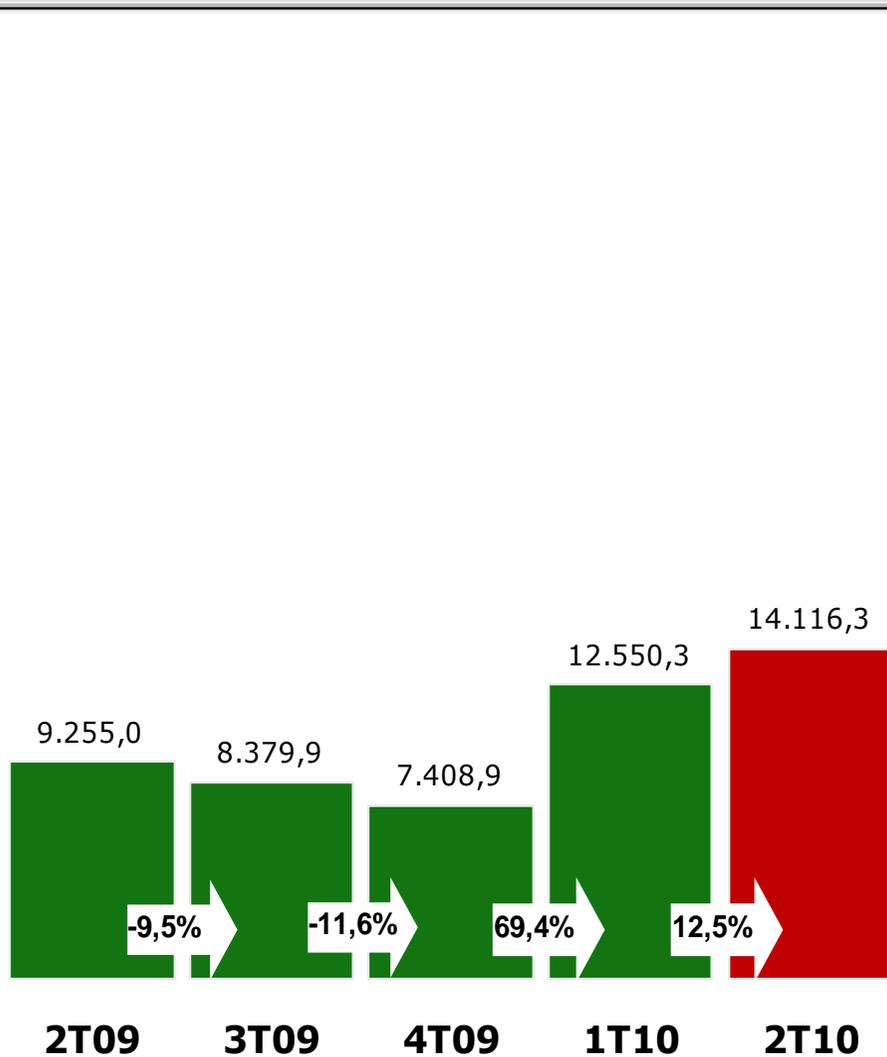
Expectativas de  
Curto Prazo

# Destaques do 2º Trimestre de 2010

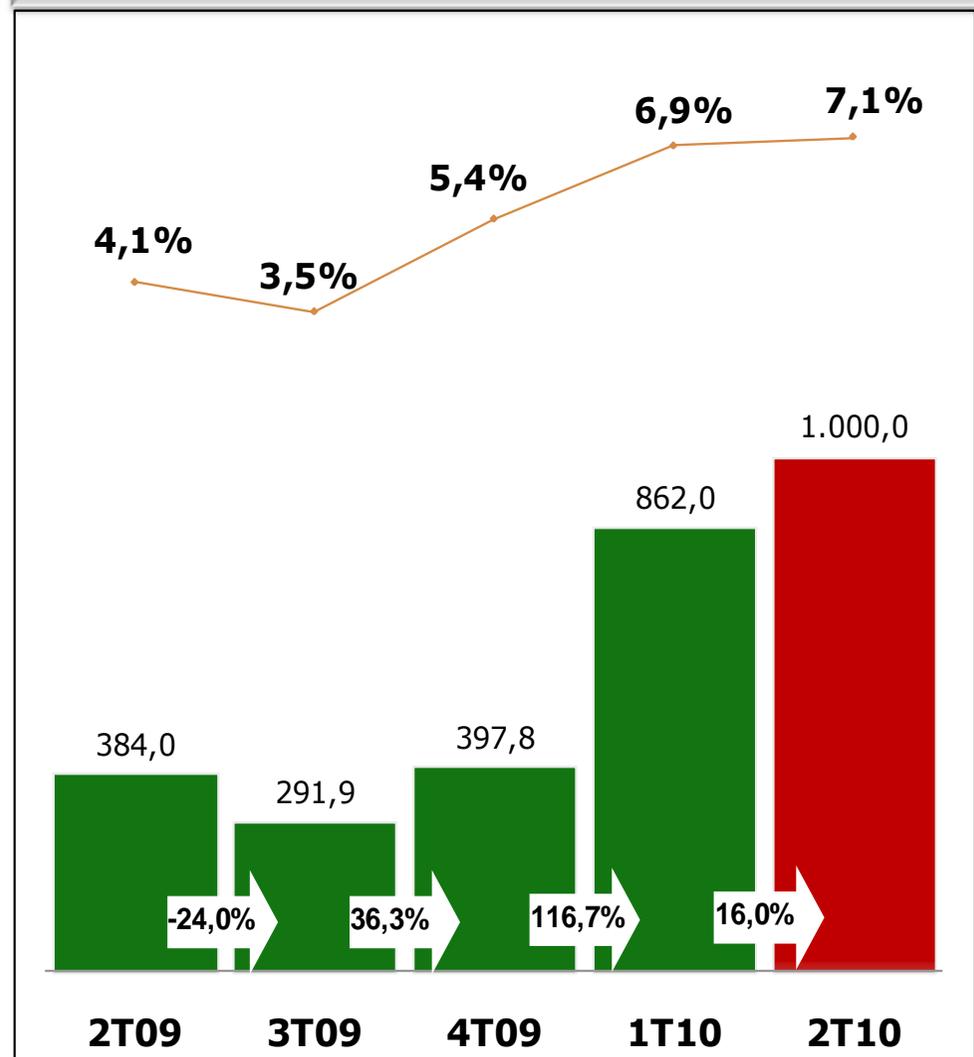
- ✓ Crescimento de 52,5% da receita líquida ano sobre ano e 12,5% sobre o 1T10, para R\$14.116,3 milhões no 2T10.
- ✓ • A receita líquida na JBS USA aumentou 12,9% em relação ao 1T10.
- ✓ • A receita líquida da JBS MERCOSUL aumentou 19,1% sobre o 1T10.
- ✓ • As exportações da JBS aumentaram 37,0% sobre o trimestre anterior, atingindo 29% da receita total.
- ✓ O EBITDA consolidado alcançou a marca de R\$1 bilhão no período, um aumento de 163,3%, ano sobre ano, e 16,0% sobre o 1T10.
- ✓ A alavancagem financeira ficou praticamente estável em 3,0x.
- ✓ A base de clientes consolidada aumentou 22,2% em relação ao 1T10, ultrapassando 300 mil no 2T10.

# Resultado Consolidado Trimestral

## Receita Líquida (R\$ milhões)



## EBITDA e margem EBITDA (R\$ milhões)



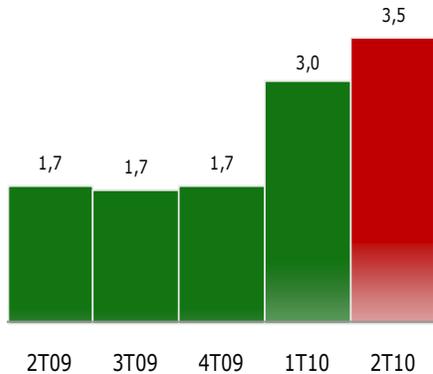
Fonte: JBS

 Margem EBITDA (%)

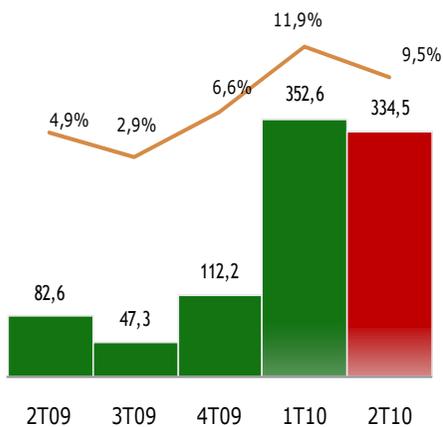
# Desempenho por Unidade de Negócio

## JBS MERCOSUL

### Receita Líquida (R\$ bilhões)



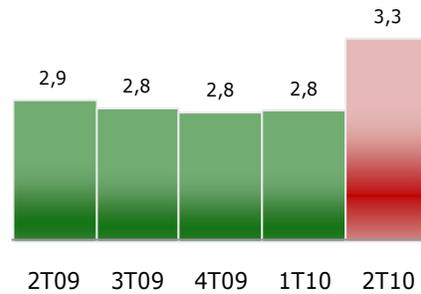
### EBITDA (R\$ mi) margem EBITDA



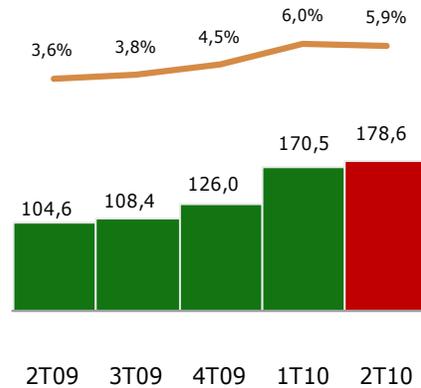
## JBS USA Bovinos

(Incluindo Austrália)

### Receita Líquida (US\$ bilhões)

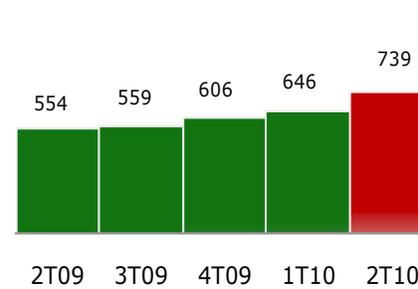


### EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

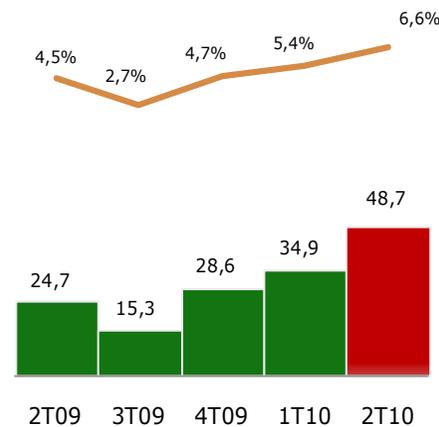


## JBS USA Suínos

### Receita Líquida (US\$ milhões)

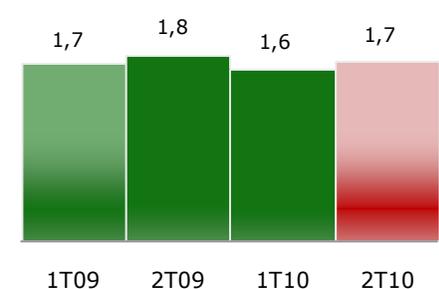


### EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

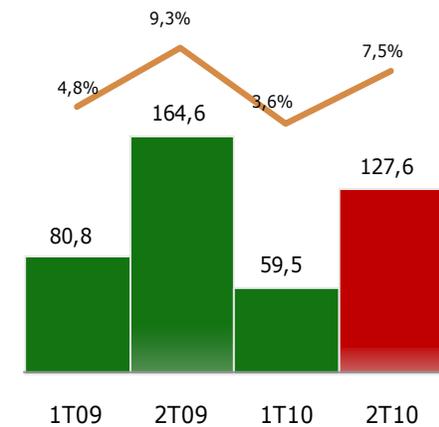


## Pilgrim's Pride Corporation

### Receita Líquida (US\$ milhões)



### EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

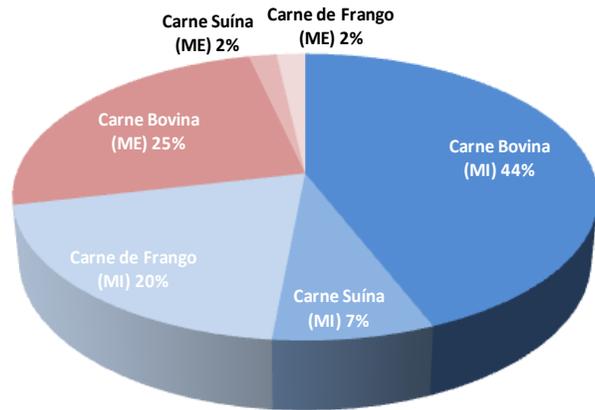


Fonte: JBS

— Margem EBITDA (%)

# Distribuição da Receita Líquida

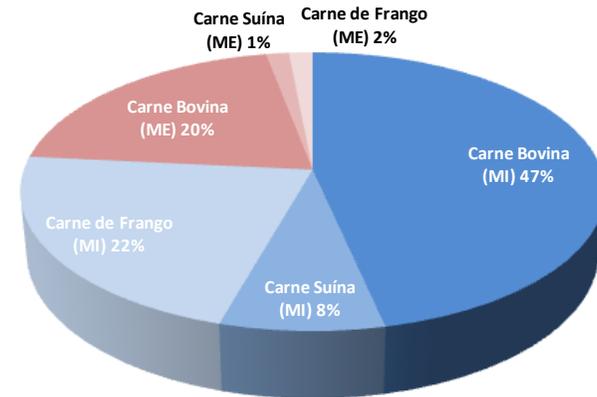
Receita Líquida por Mercado 2T10



Exportações = 29%

Mercado Doméstico = 71%

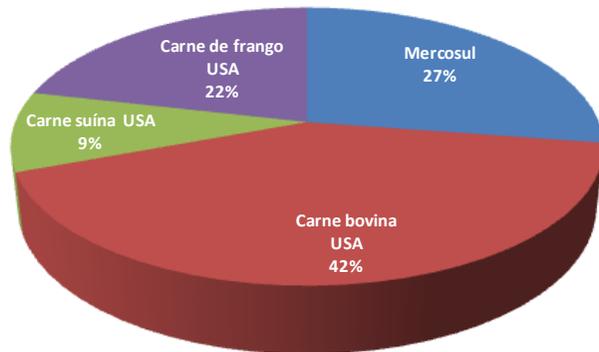
Receita Líquida por Mercado 1T10



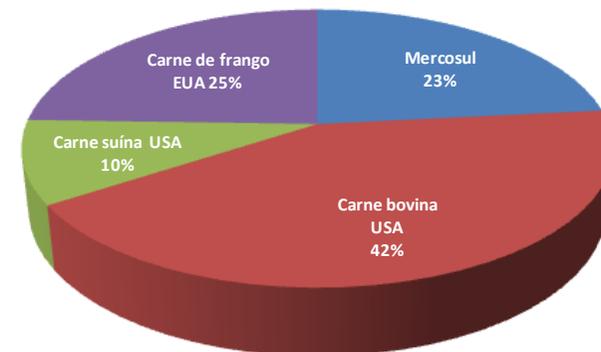
Exportações = 23%

Mercado Doméstico = 77%

Receita Líquida por Unidade de Negócio 2T10

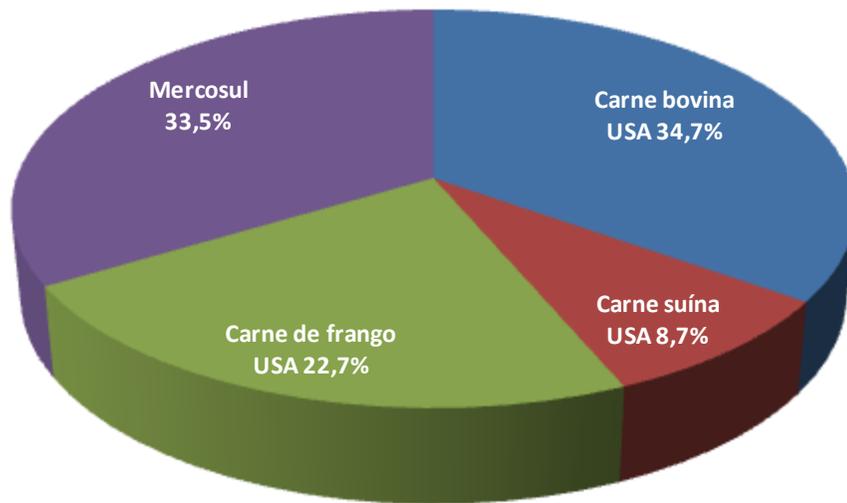


Receita Líquida por Unidade de Negócio 1T10

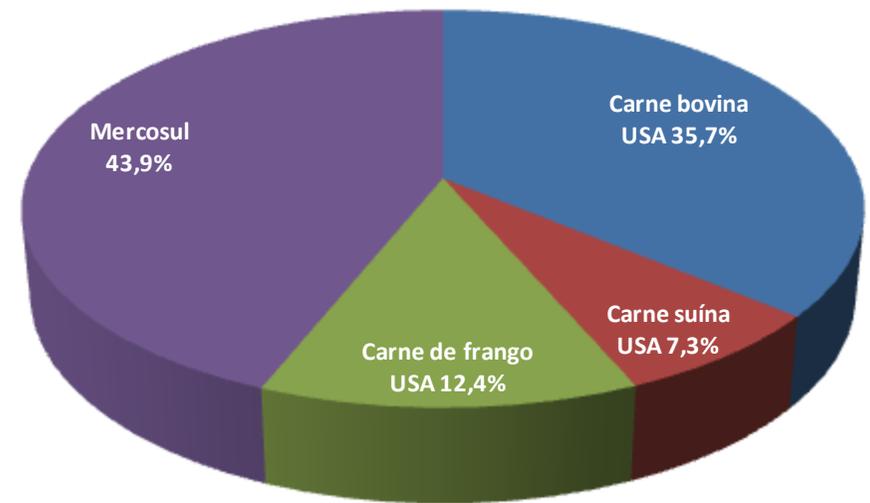


# Distribuição do EBITDA por Unidade de Negócio

2T10

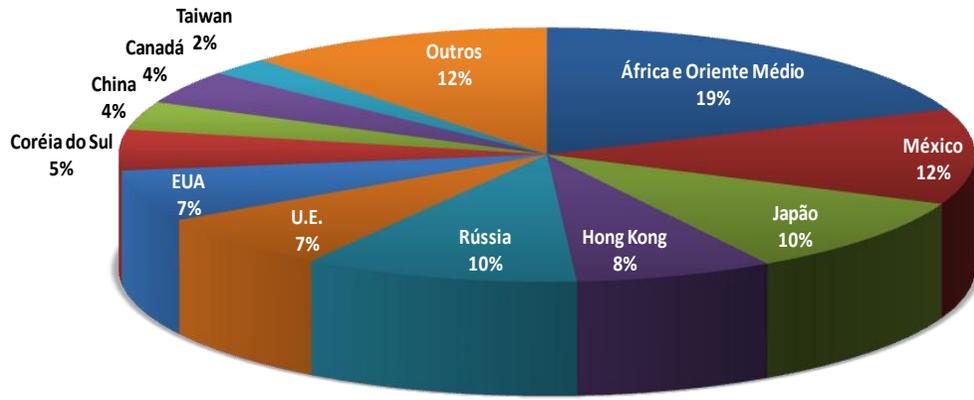


1T10



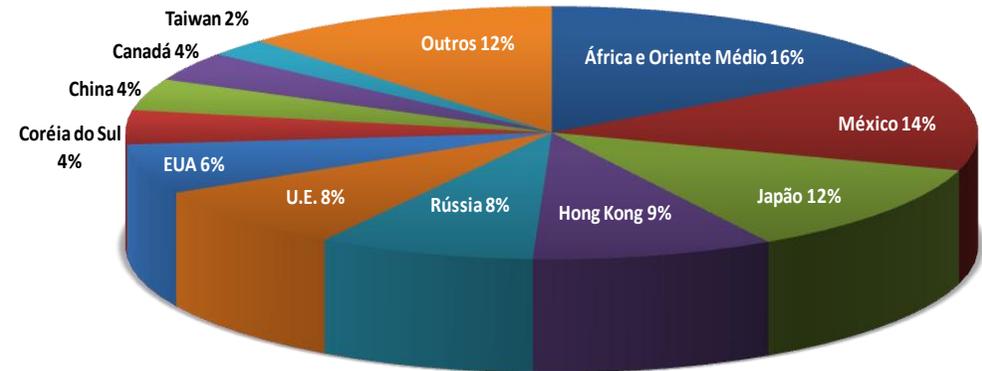
# Distribuição das Exportações Consolidadas

## Exportações JBS 2T10



US\$ 2.331,0 Milhões

## Exportações JBS 1T10

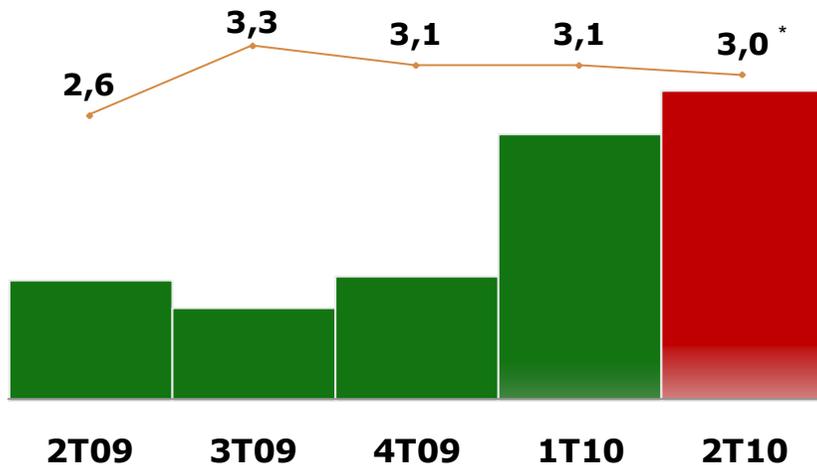


US\$ 1.765,0 Milhões

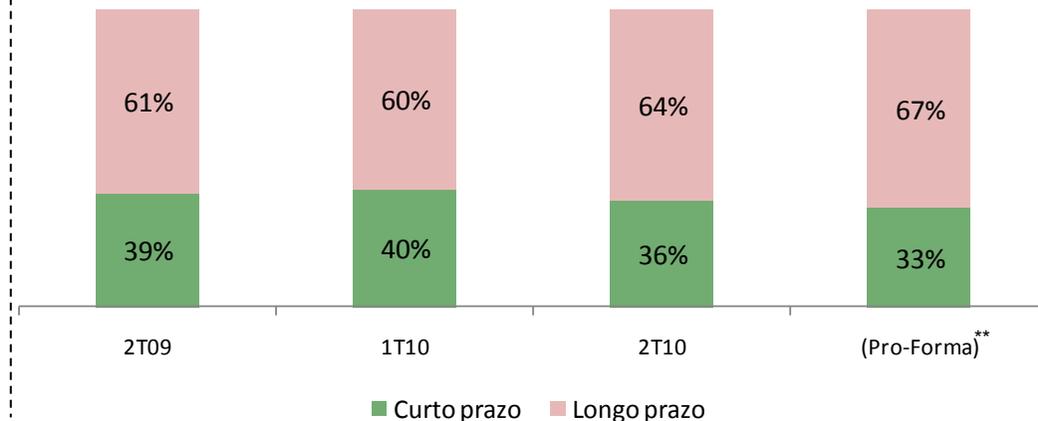
# Perfil da Dívida

- Apesar da relação Dívida líquida sobre EBITDA manter-se praticamente constante sobre o trimestre anterior (3,0x no 2T10), a liquidez da Companhia melhorou significativamente.
- A posição de caixa aumentou 17,5% em relação ao 1T10 (o que representa 70,0% da dívida de curto prazo comparado a 55,0% no trimestre anterior), enquanto a dívida de curto prazo decresceu 7,7% no mesmo período.
- Considerando a emissão do Bond citada acima em julho de 2010, a dívida de CP em base pro-forma representaria aproximadamente 33,0% da dívida total, próximo ao target da Companhia de reduzir a dívida de CP abaixo de 30,0%.

Alavancagem



Perfil



Fonte: JBS

\* Últimos 12 meses incluindo Bertin e Pilgrim's Pride pro-forma.

\*\* Pro-Forma inclui os Títulos de Dívida (Bonds) emitido em julho de 2010

# Agenda

Overview da  
Companhia

Panorama de  
Mercado



Destaques do 2T10

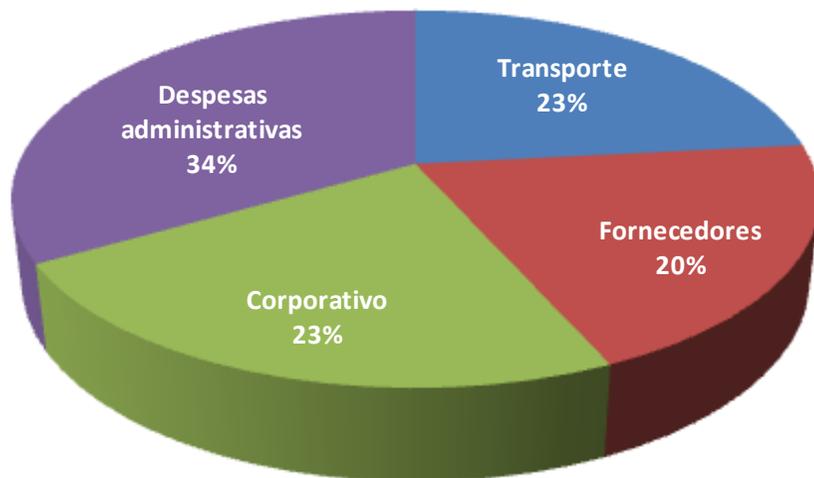
Expectativas de  
Curto Prazo

# Expectativas de curto prazo – Pilgrim's Pride

- ✓ A JBS já capturou US\$ 150 milhões em sinergias com a aquisição da Pilgrim's Pride, de um total de US\$ 220 milhões estimados.
- ✓ O gráfico abaixo demonstra a origem das sinergias já capturadas .

## Sinergias Capturadas

US\$ 150 Milhões



## Sinergias Pendentes

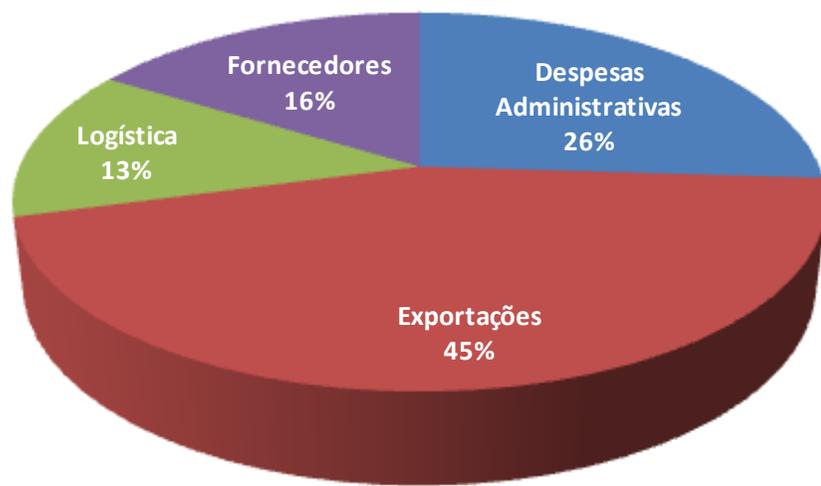
		Tamanho	Tempo
Otimização de Logística	Ganhos de eficiência no <i>load factor</i> médio dos caminhões	US\$50mm	2 anos
Exportações	Alcance de clientes finais por meio estrutura de vendas atual do JBS	US\$20mm	2010
Total		US\$70mm	

# Expectativas de curto prazo – Bertin S.A.

- ✓ A JBS já capturou R\$ 154 milhões em sinergias com a associação com Bertin, de um total de R\$ 485 milhões estimados.
- ✓ O gráfico abaixo demonstra a origem das sinergias já capturadas .

## Sinergias Capturadas

R\$154 Milhões



## Sinergias Pendentes

		Tamanho	Tempo
Exportações	Maximização de canais de vendas e revisão de contratos de frete	R\$31mm	2010
Couro / Pele	Capturar valor com maior volume de processados	R\$45mm	2010
Fornecedores	Revisão dos termos de contrato de fornecedores não core (ex. embalagem)	R\$10mm	2010
Processos Industriais	Otimização de custos fixos e racionalização dos contratos existentes	R\$245mm	2 anos
<b>Total</b>		<b>R\$331mm</b>	



**RI Contatos:**  
[ri@jbs.com.br](mailto:ri@jbs.com.br)  
+55 11 3144 4447  
[www.jbs.com.br/ri](http://www.jbs.com.br/ri)

*“Confiamos em Deus, respeitamos a natureza”*