Maio de 2010



JBS S.A.

"Confiamos em Deus, respeitamos a natureza"



NOSSOS VALORES

Excelência

Planejamento

Obstinação

Disciplina

Disponibilidade

Franqueza

Simplicidade

Agenda

- Overview da Companhia
- Panorama de Mercado
- Destaques do 4T09
- Expectativas de Curto Prazo



Overview da Companhia

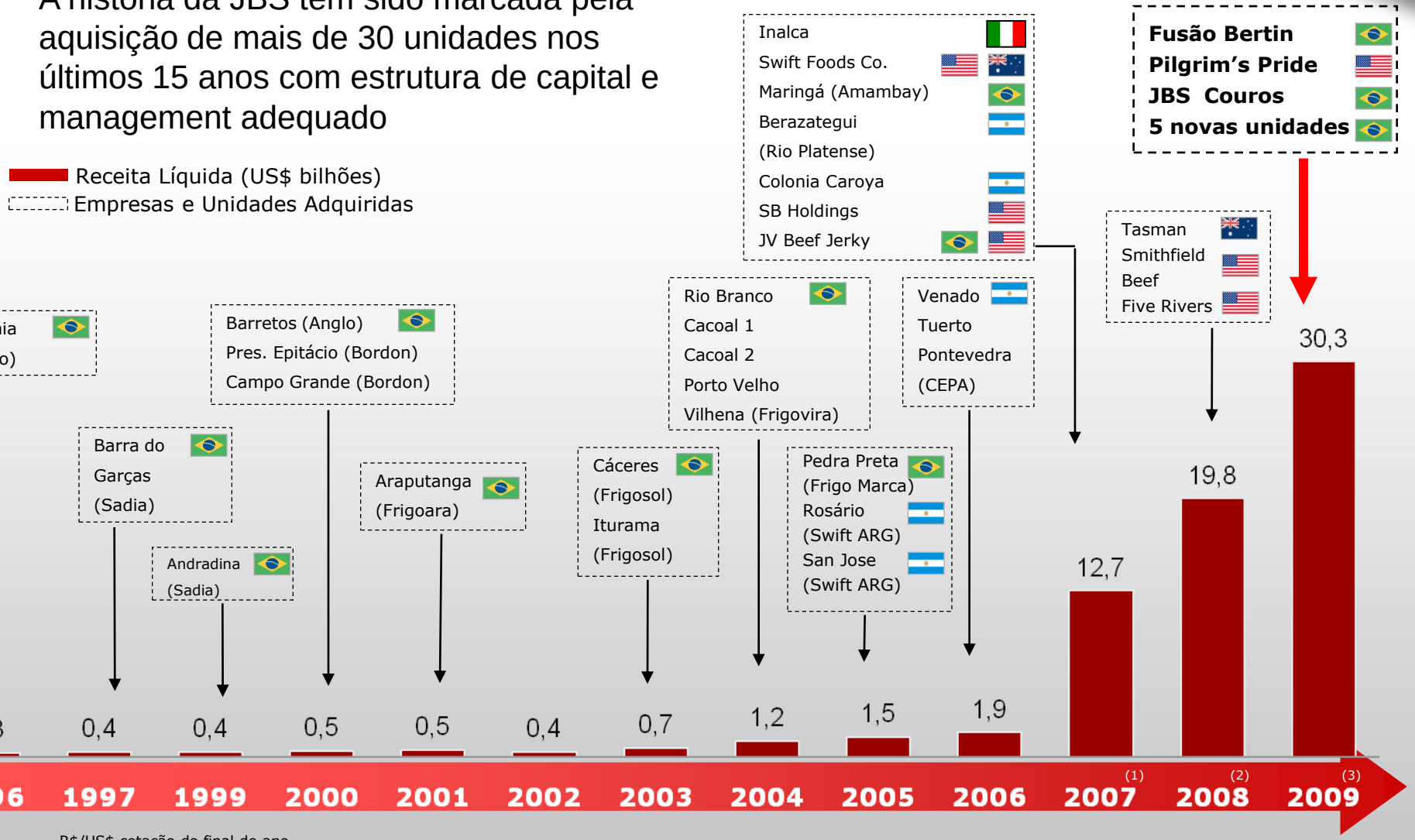
Resumo da JBS S.A.

- Fundada no Brasil Central em 1953
- IPO em 2007
  - Código Ibovespa: JBSS3
  - Código ADR: JBSAY
- Maior produtora de proteína do mundo
  - Plataformas de produção na América do Sul, na América do Norte, na Europa e na Oceania
- 125.000 colaboradores no mundo
- Receita anual de aproximadamente US$ 30 bilhões
- *Market cap* de R$ 22 bilhões*

*Fonte: Bloomberg 25/02/2010

JBS S.A. crescimento por aquisições

- A história da JBS tem sido marcada pela aquisição de mais de 30 unidades nos últimos 15 anos com estrutura de capital e management adequado

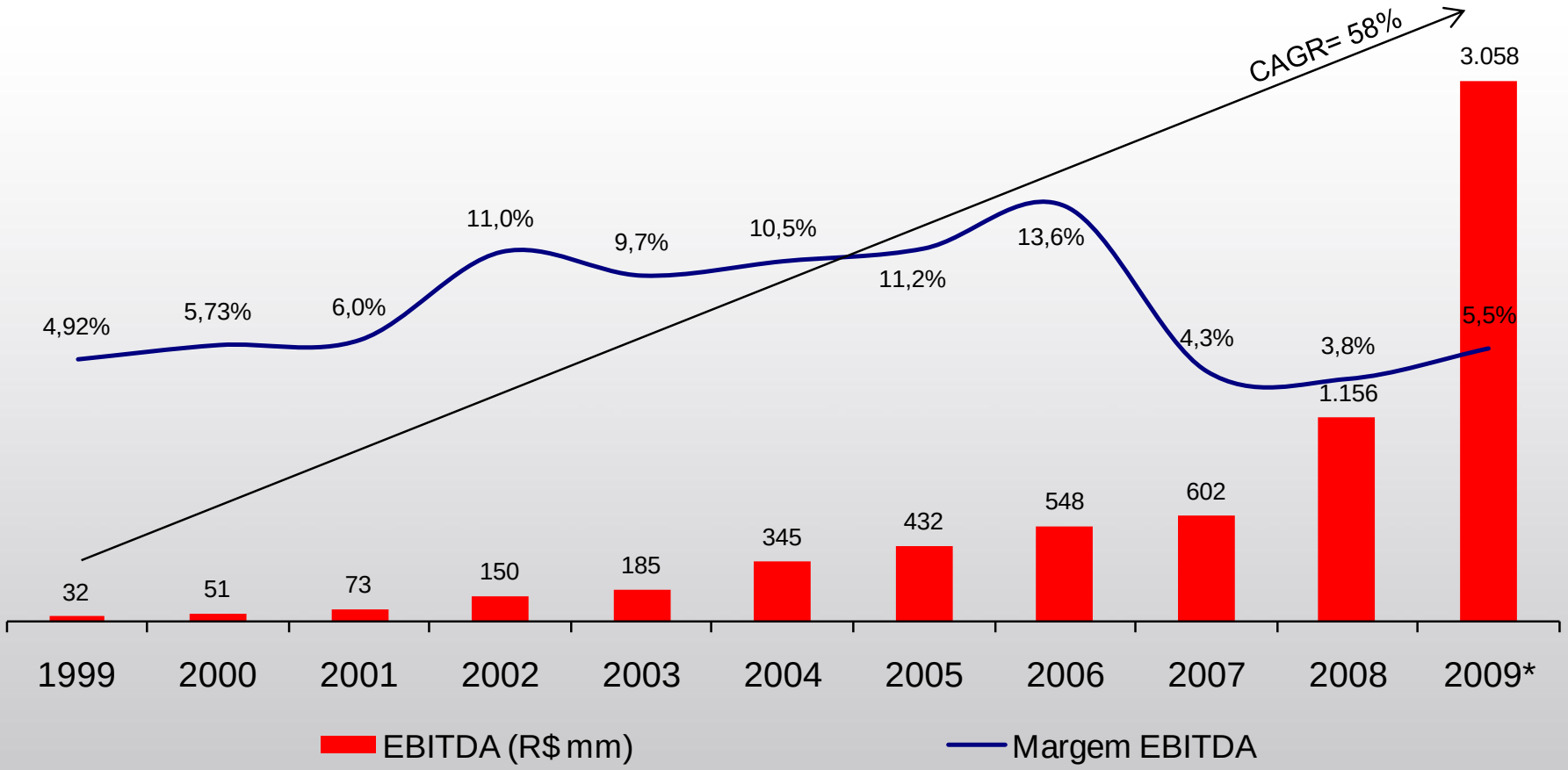


R$/US$ cotação do final do ano

Fonte: JBS
(1) Pro Forma JBS S.A. LTM Dez07
(2) Pro Forma JBS S.A. LTM Dez08
(3) Pro Forma JBS S.A. LTM Jun09 (incluindo 5 novas unidades e operação de couro); Pilgrim's Pride Set09 (Estimado); Bertin LTM Jun09

Crescimento do EBITDA

- A JBS continua a ser uma Companhia de crescimento



*Pro forma incluindo Bertin e Pilgrim's Pride.
Fonte: JBS

Nossa Estratégia

	Em processo		Longo prazo
2005/2006 Estrutura financeira adequada	**2007/2008 Plataforma global de produção**	**Plataforma global de distribuição de vendas**	**Plataforma global de vendas e distribuição**
Dívida para capital de giro	América do Sul	América do Sul	Produtos in natura
	América do Norte	América do Norte	Produtos cosidos
		Austrália	Produtos moídos
		União Européia	Produtos curados
Capital próprio para financiar crescimento	Austrália	Ásia	Produtos prontos para consumir
		Rússia	Produtos embalados
	União Européia	África	Marcas globais
		Oriente Médio	Investimentos em marketing
■ Nível alto de liquidez ■ Dívida equalizada com geração de caixa ■ Forte posição de caixa ■ Acesso ao mercado de capitais internacional para financiar crescimento ■ Desenvolvimento de um plano de financiamento de longo prazo ■ Utilização da plataforma de exportação para crescer ■ Gestão adequada no controle de capital de giro	■ Acesso ao fornecimento global de matéria prima ■ Líder nos países com excedente de produção ■ Escala ■ Líder global em exportações ■ Acesso a todos os mercados de carne ■ Troca das melhores práticas ■ Ganhos em eficiência de custos ■ Oportunidades de redução de custos ■ Melhoria nas margens	■ Integrar a plataforma de distribuição e vendas para atender eficientemente mercados locais e externos, varejistas e atacadistas, processadores de alimentos, restaurantes e outros clientes globais ■ Força de vendas distribuídas ao redor do mundo ■ Eficiência na venda dos melhores produtos para os melhores mercados com os melhores preços ■ Redução de custos em vendas e logística ■ Melhoria nas margens	■ Investimentos de alta tecnologia para produzir produtos de alto valor agregado ■ Aumento da variedade de produtos de alto valor agregado ■ Produtos customizados para cada mercado ■ Conveniência aos consumidores no dia a dia ■ Reconhecimento e liderança de marca e qualidade ■ Investimentos em marketing para estar presentes na mente dos consumidores ■ Aumento das margens

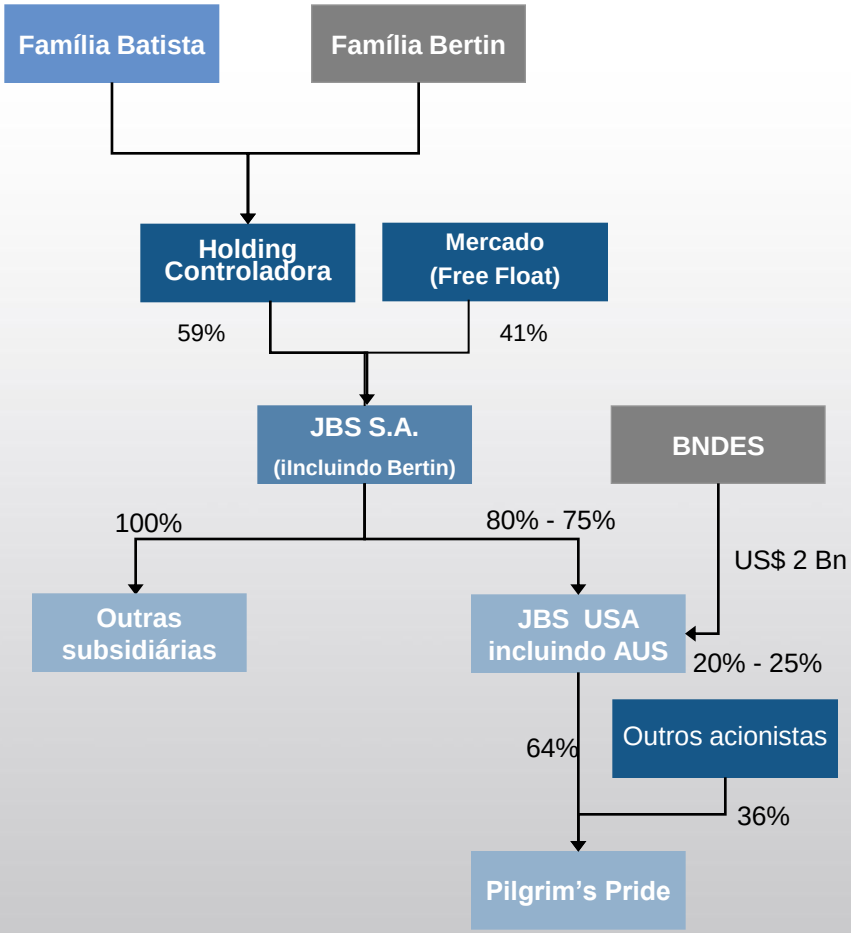
Nossa Estratégia



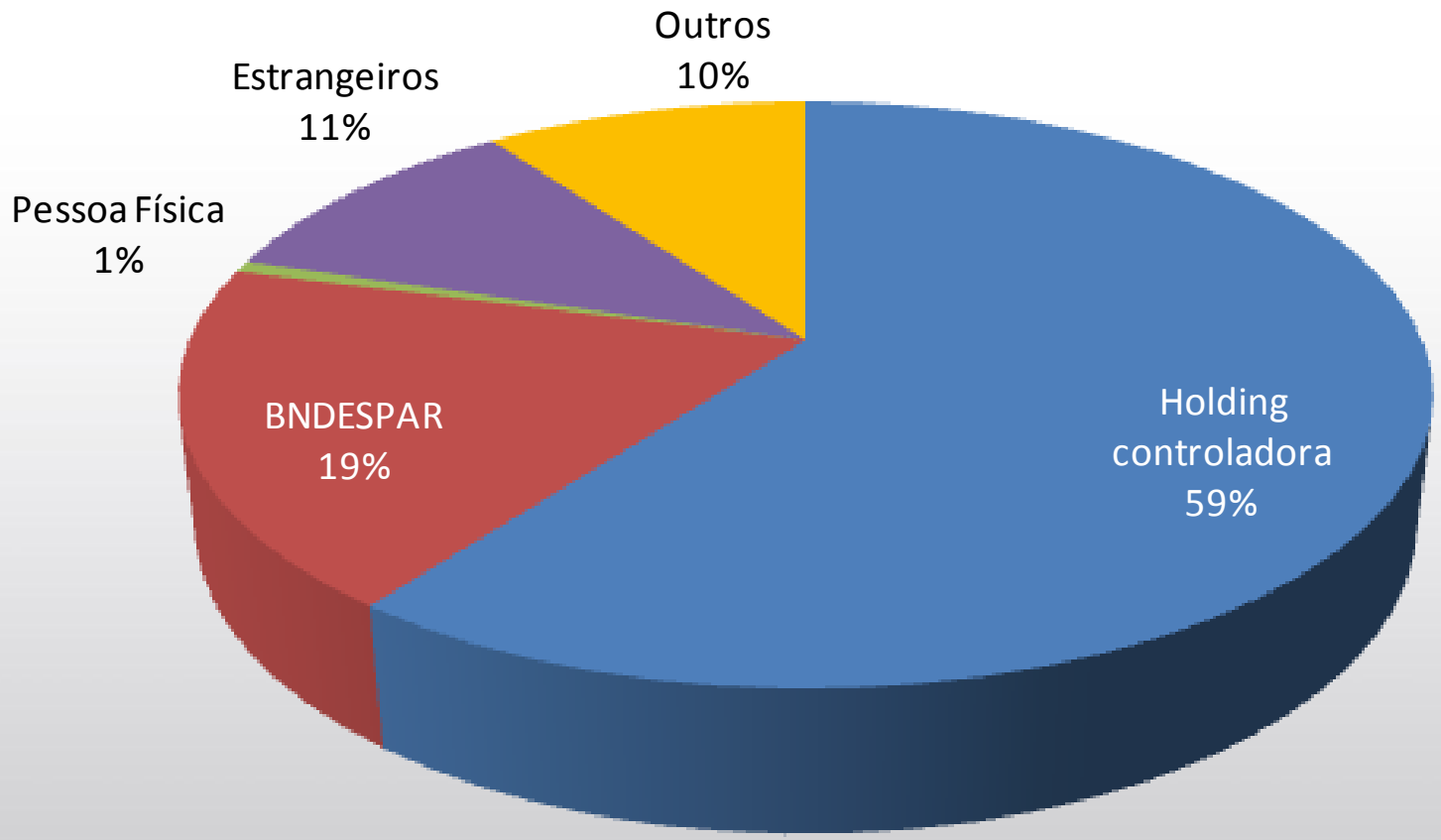
Bases da JBS

8

Estrutura Societária



Acionistas


Outros
10%
Estrangeiros
11%
Pessoa Física
1%
BNDESPAR
19%
Holding
controladora
59%

Plataforma de Produção Global

	Unidades de Produção	Funcionários	Capacidade de Abate Diária
JBS Brasil	61	47.186	43.400 B
JBS MERCOSUL	8	6.504	8.400 B
JBS USA	16	24.167	28.600 B 48.500 S 4.500 O
Pilgrims Pride	37	36.471	7.200.000 F
JBS Austrália	10	6.302	8.690 B 20.000 O
Inalca JBS	8	2.314	3.000 B
Total	**140**	**122.944**	**92.090 B** **48.500 S** **24.500 O** **7.200.000 F**

(B) Carne Bovina; (S) Carne Suína; (O) Ovino; (F) Frango

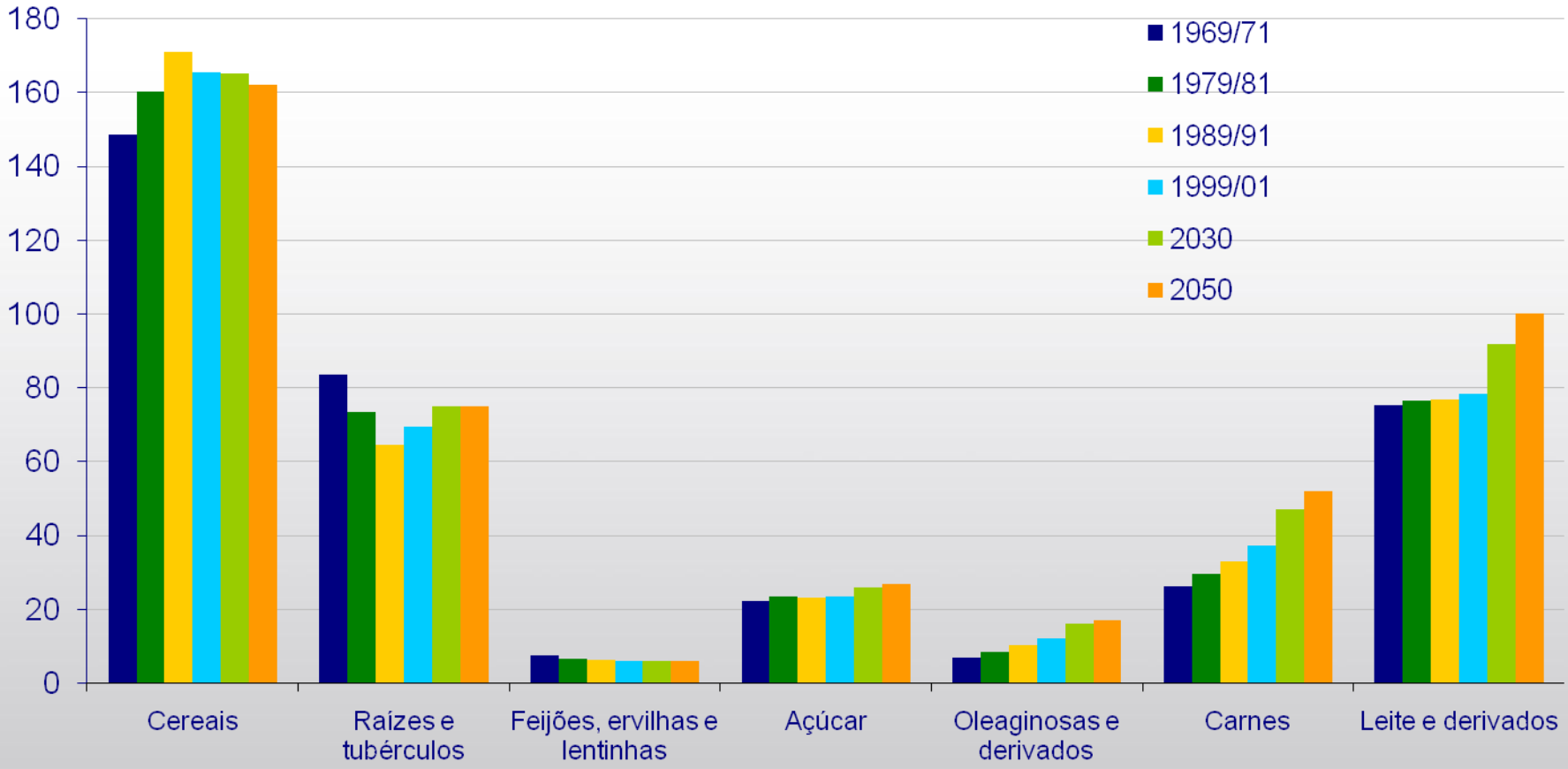


Panorama de Mercado

Destaques do Mercado

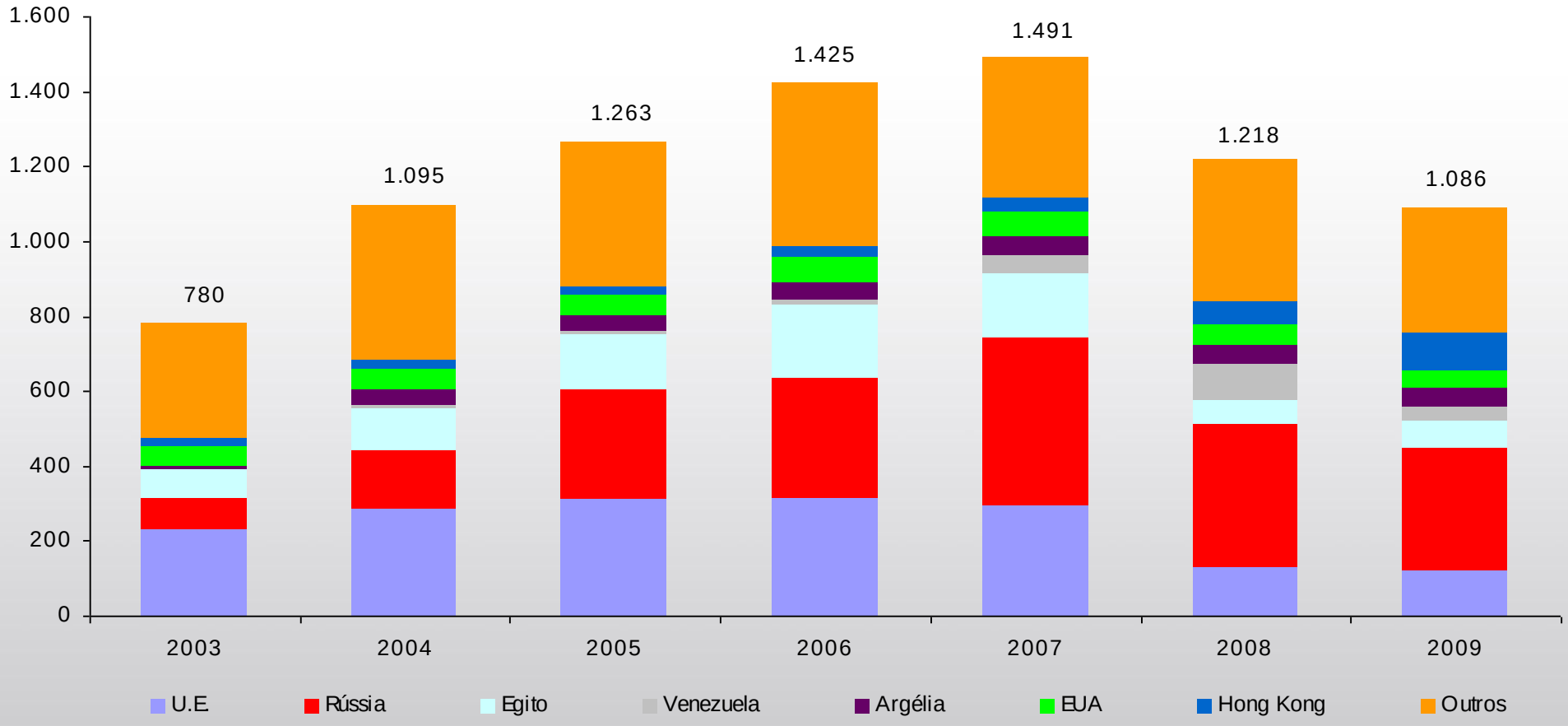
- Forte consumo doméstico no Brasil.
- Crescimento da classe média em mercados emergentes, aumentando a demanda por produtos importados.
- Recuperação das exportações dos EUA combinado com melhora no mercado doméstico americano.
- Declínio da produção de proteína na Europa.
- Retomada gradual das exportações em geral com redução / remoção de barreiras comerciais.

Curva de consumo de alimentos per capita (kg / Ano)



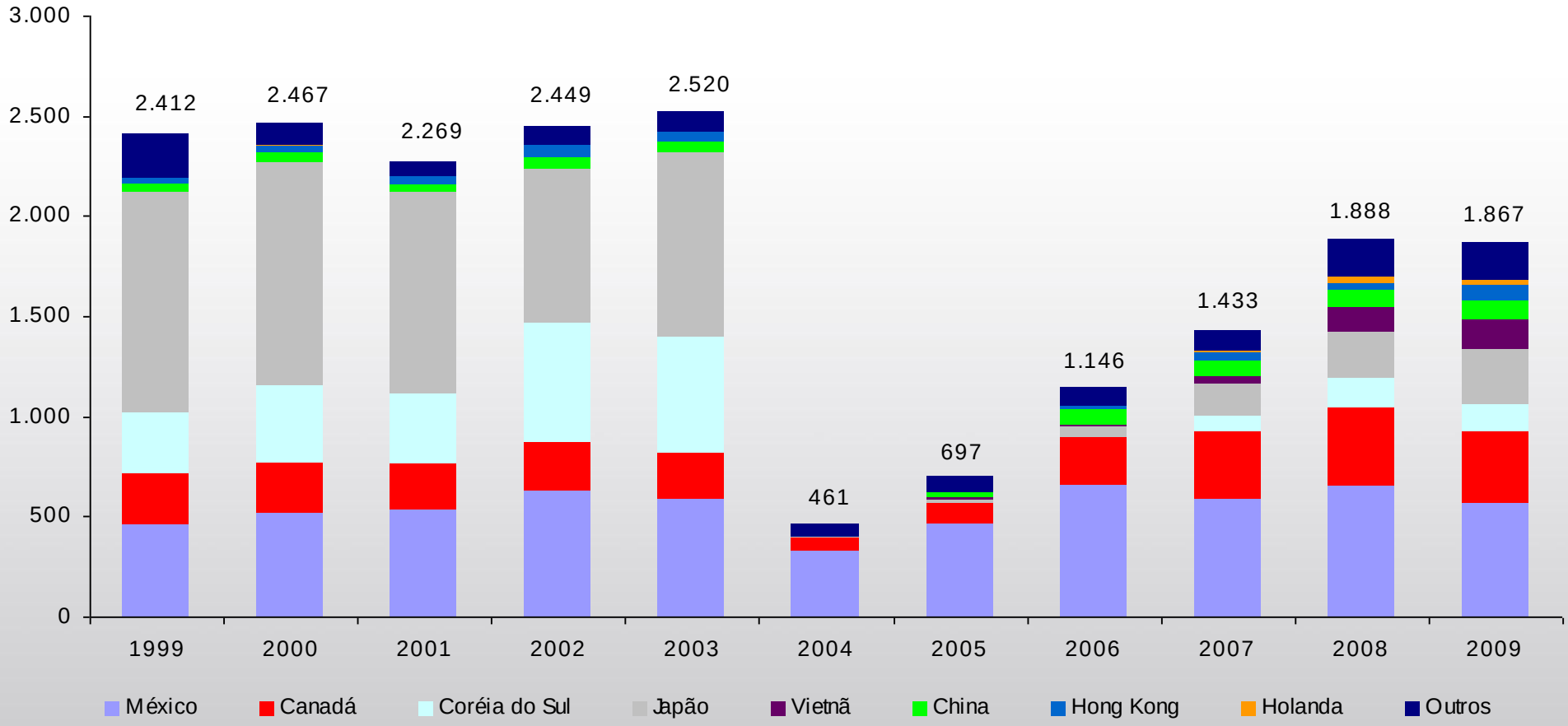
Fonte: FAO

Exportações de carne bovina do Brasil (milhares de toneladas)



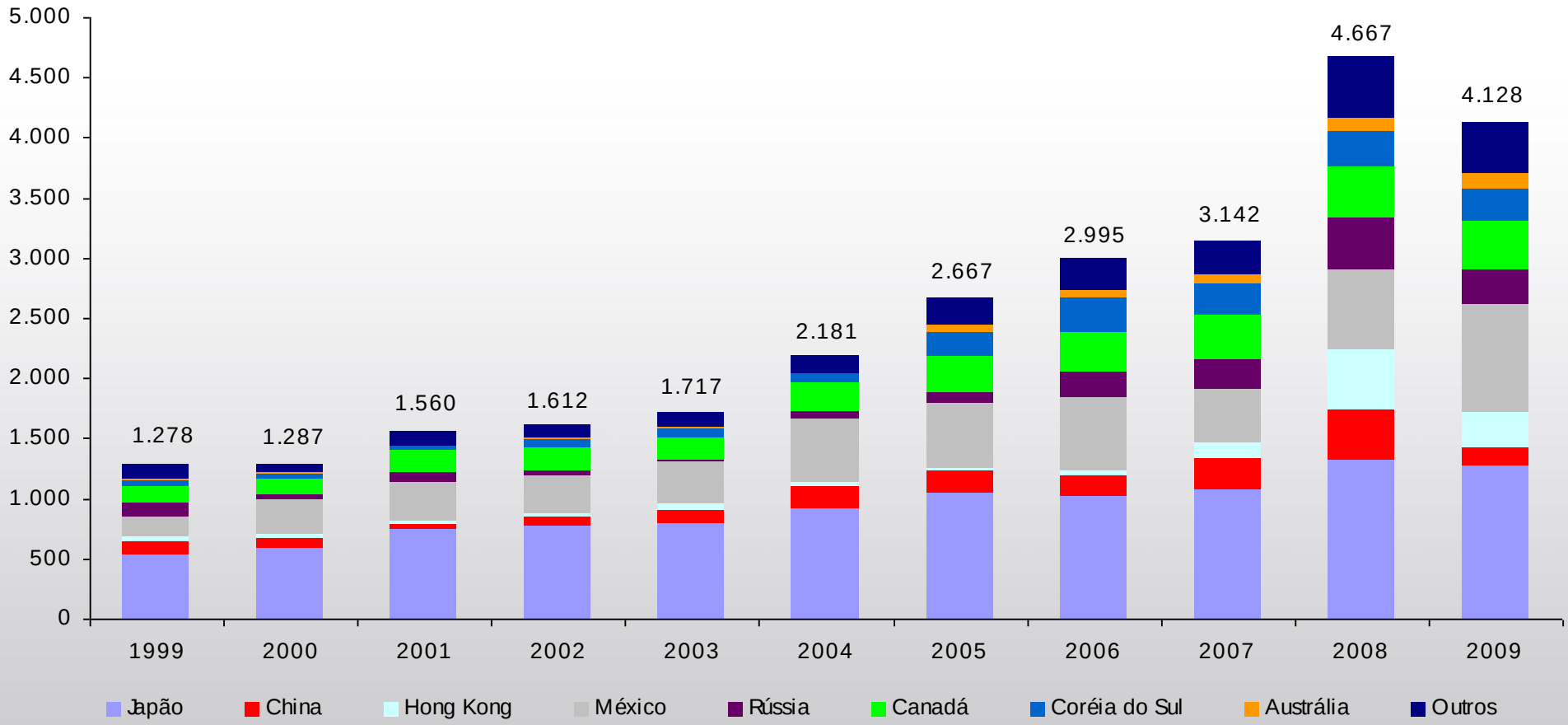
Fonte: Secex

Exportações de Carne Bovina e Vitela dos EUA (Milhões de Libras)



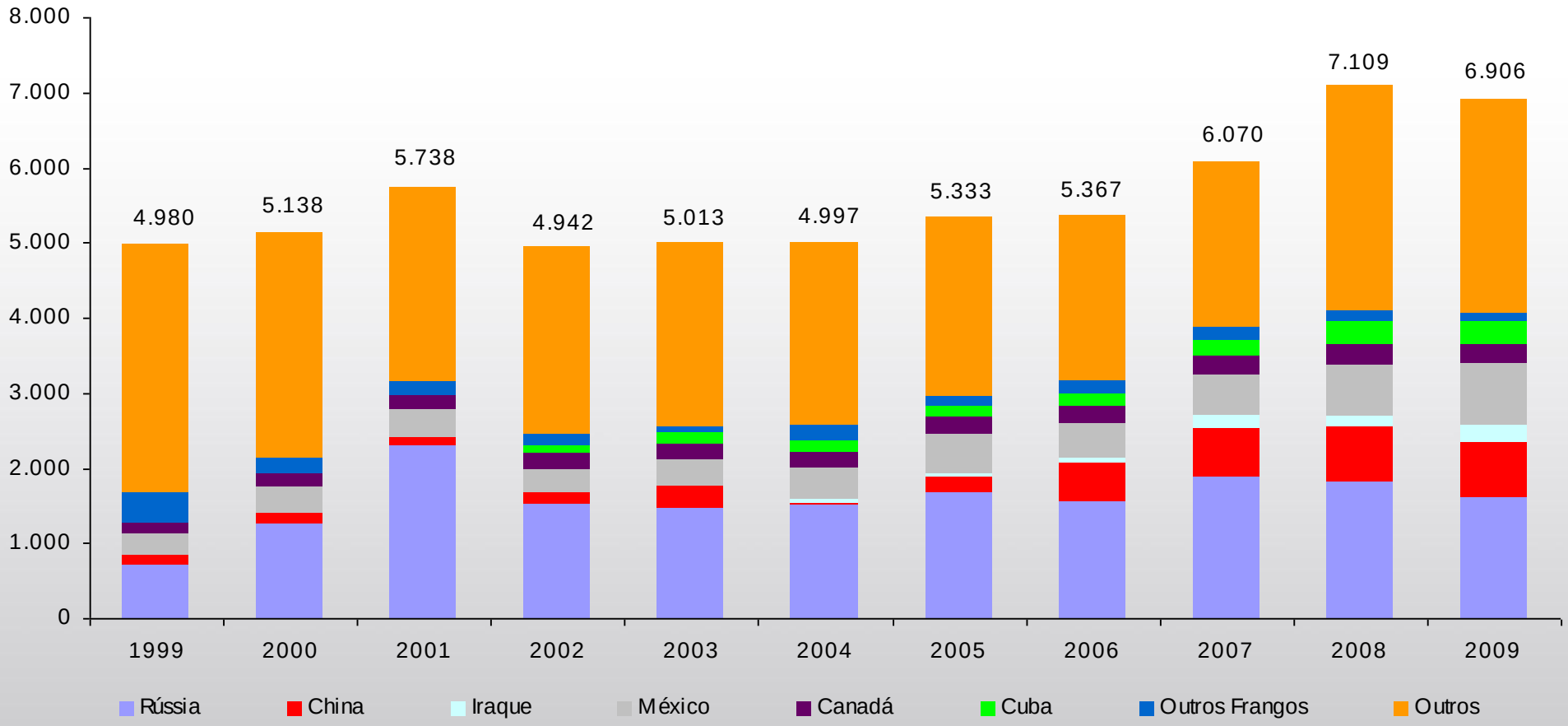
Fonte: USDA ERS

Exportações de Carne Suína dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS

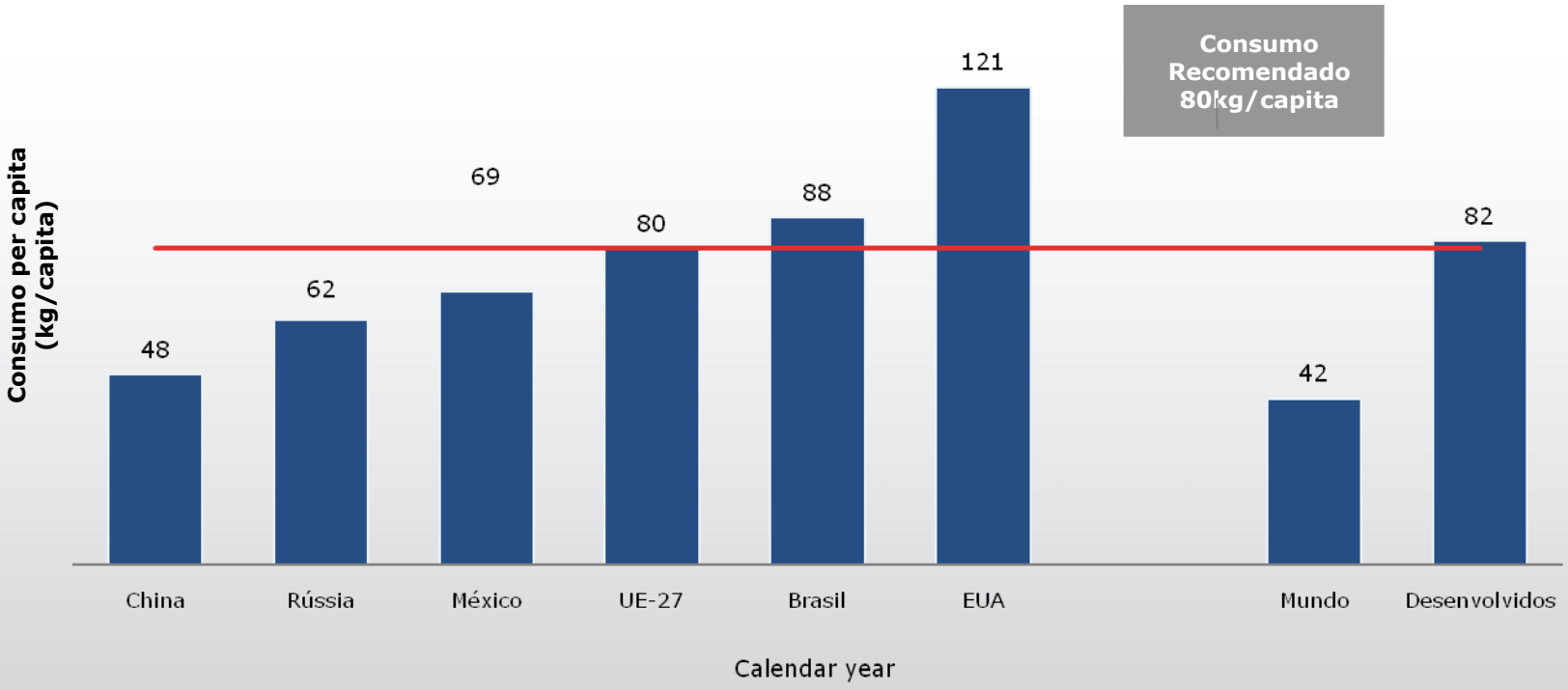
Exportações de Frango dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS

Fundamentos de longo prazo fortes para o setor

Consumo de Carnes Per Capita



O crescimento populacional juntamente com a elevação nos padrões de vida em todo o mundo irá conduzir um aumento na demanda por proteína na classe média emergente global

Fonte: FAO



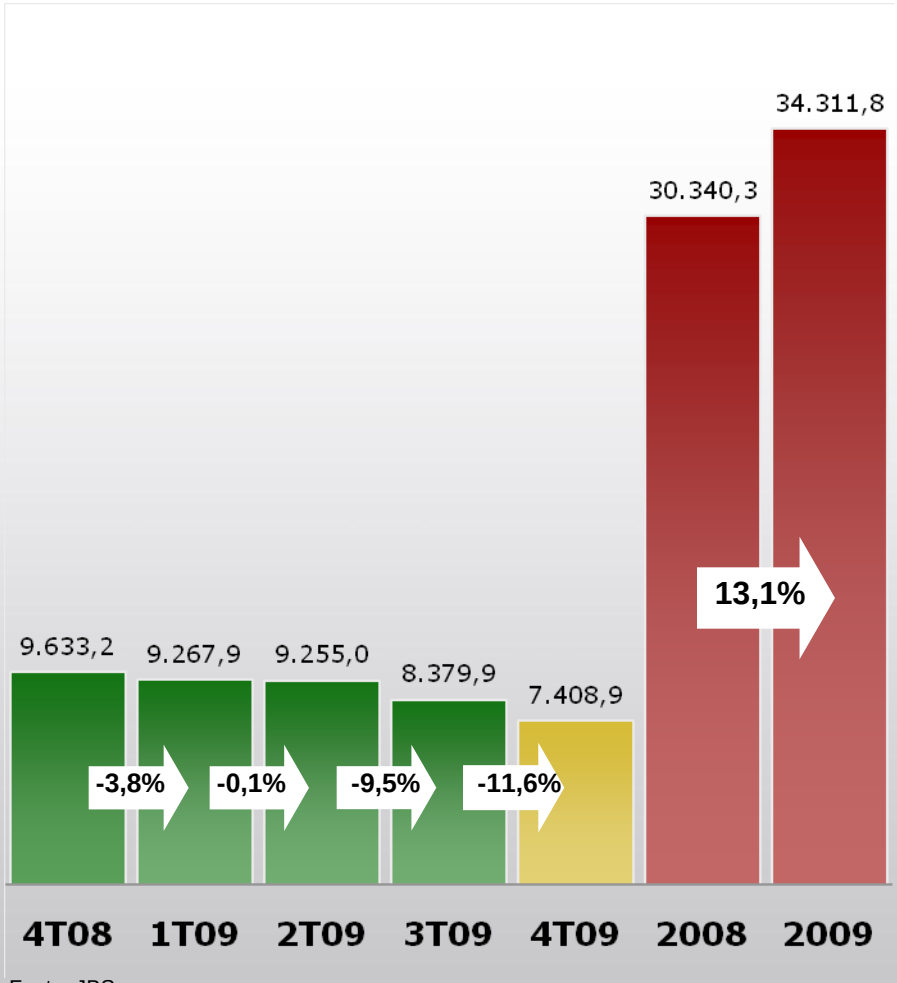
Destaques do 4T09

Destaques do 4º Trimestre de 2009

- Lucro líquido de R$127,9 milhões no trimestre.
- Crescimento anual de 13,1% da receita líquida, de R$30.340,3 milhões em 2008 para R$34.311,8 milhões em 2009.
- No 4T09, o EBITDA consolidado aumentou 49,6% sobre o 4T08, de R$265,9 milhões para R$397,8 milhões. A margem EBITDA foi de 5,4% no período, contra 2,8% no 4T08.
- Conclusão da associação com a Bertin S.A. e aquisição da Pilgrim's Pride Corp.
- Receita líquida pro-forma de R$55.223,6 milhões, 82,0% superior a 2008.
- EBITDA pro-forma de R$3.058,0 milhões em 2009, aumento de 164,5% sobre o ano anterior.

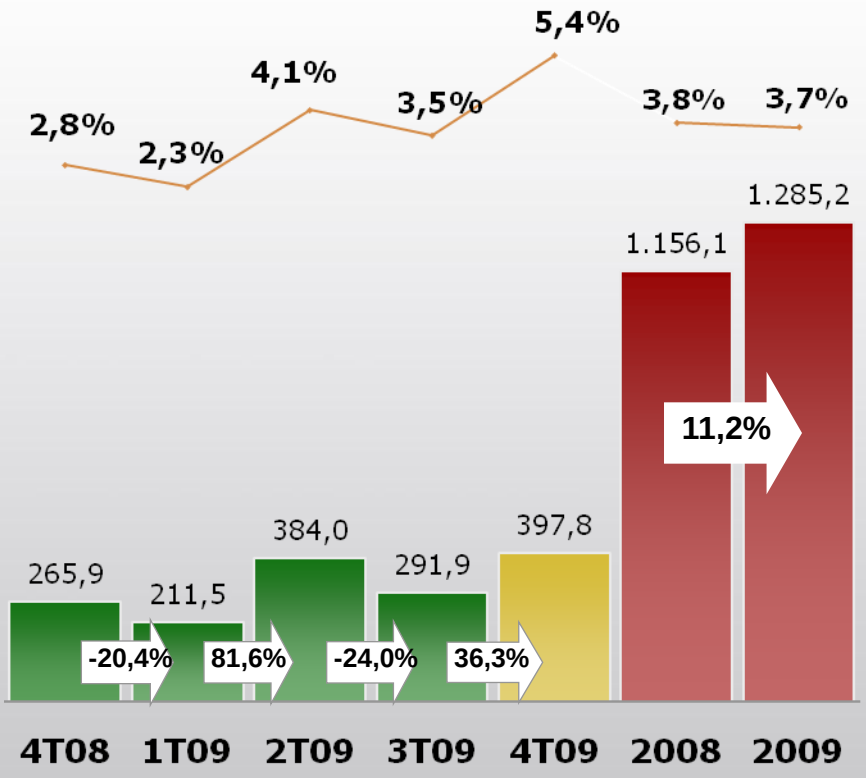
Resultado Consolidado Trimestral

Receita Líquida (R$ milhões)



Fonte: JBS

EBITDA e margem EBITDA (R$ milhões)

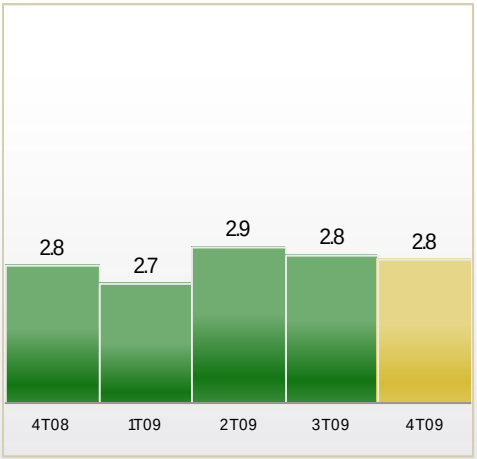


Margem EBITDA (%)

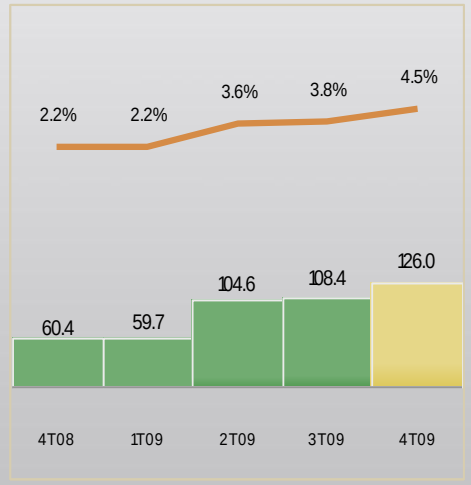
Desempenho por Unidade de Negócio

JBS USA Bovinos (Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US$ bilhões)

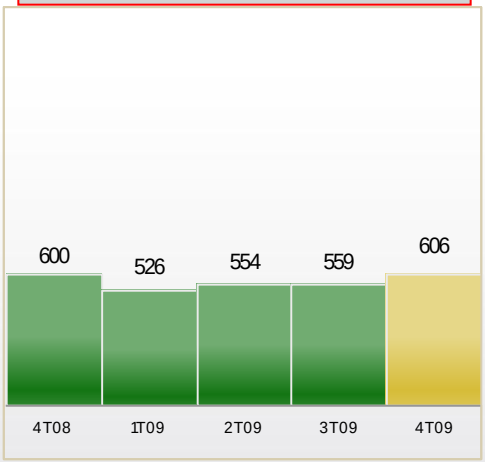


EBITDA (US$ mi) margem EBITDA

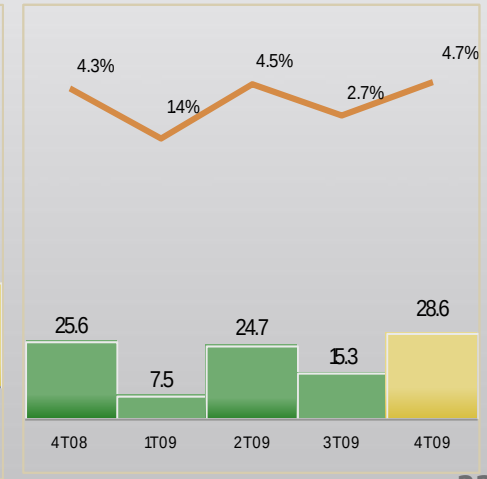


JBS USA Suínos

Receita Líquida (US$ milhões)

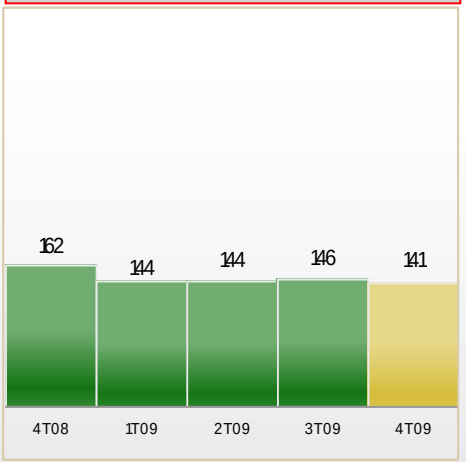


EBITDA (US$ mi) margem EBITDA

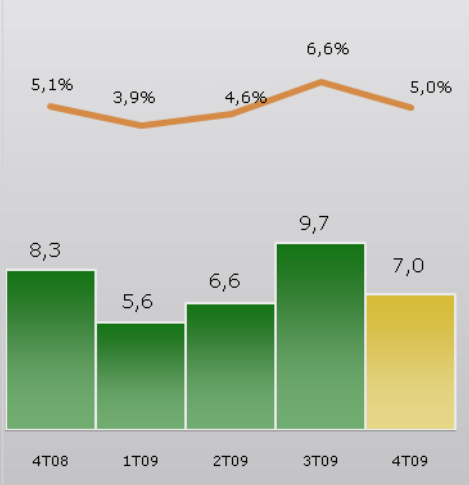


INALCA JBS

Receita Líquida (€ milhões)

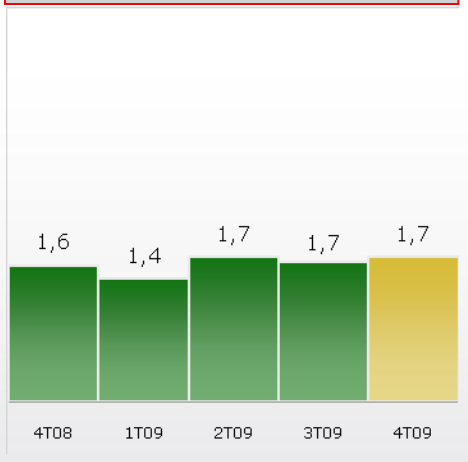


EBITDA (€ mi) margem EBITDA

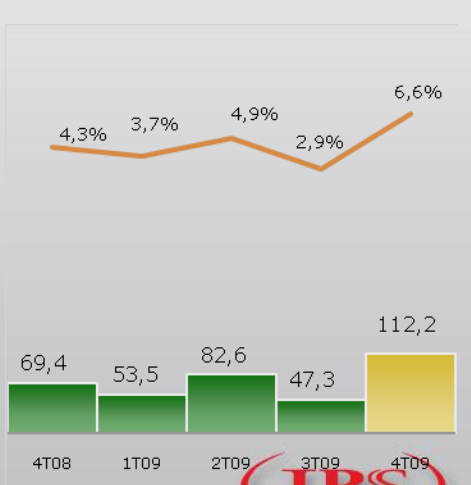


JBS MERCOSUL

Receita Líquida (R$ bilhões)



EBITDA (R$ mi) margem EBITDA



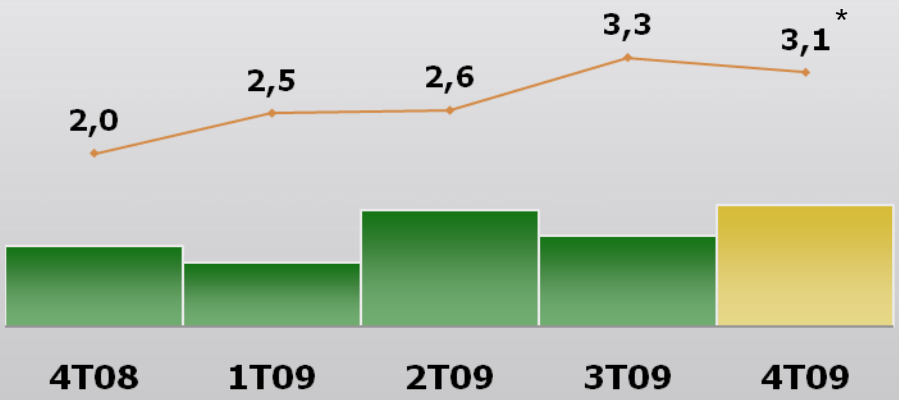
Fonte: JBS

Margem EBITDA (%)

Perfil da Dívida

- A dívida líquida sobre EBITDA reduziu de 3,3x no 3T09 para 3,1x no 4T09.
- A Companhia captou US$2,0 bilhões através da emissão de dois milhões de Debêntures.
- A JBS possui caixa suficiente para cobrir, quase que integralmente, a dívida de curto prazo da Companhia.
- Os ativos circulantes excedem os passivos circulantes em quase 50%, demonstrando a liquidez do balanço da Companhia.

Dívida Líquida / EBITDA Pro Forma por TRIMESTRE

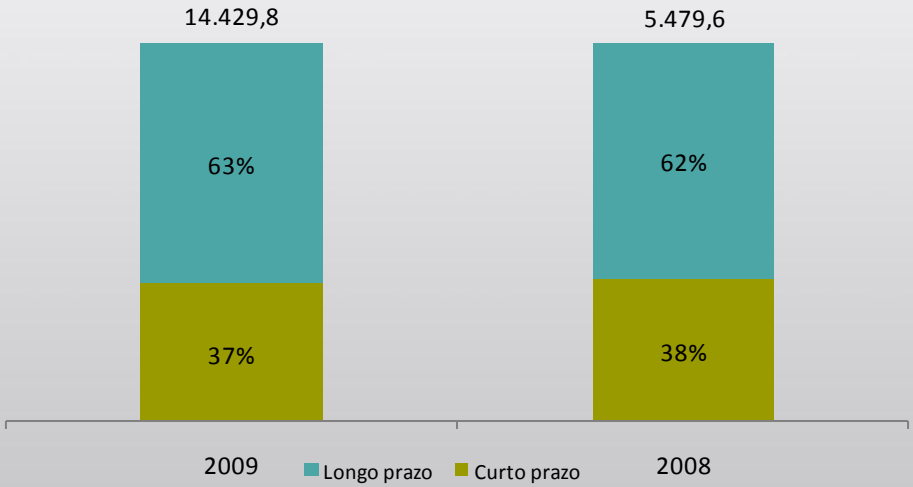


Fonte: JBS

Dívida líquida/ EBITDA EBITDA pro-forma

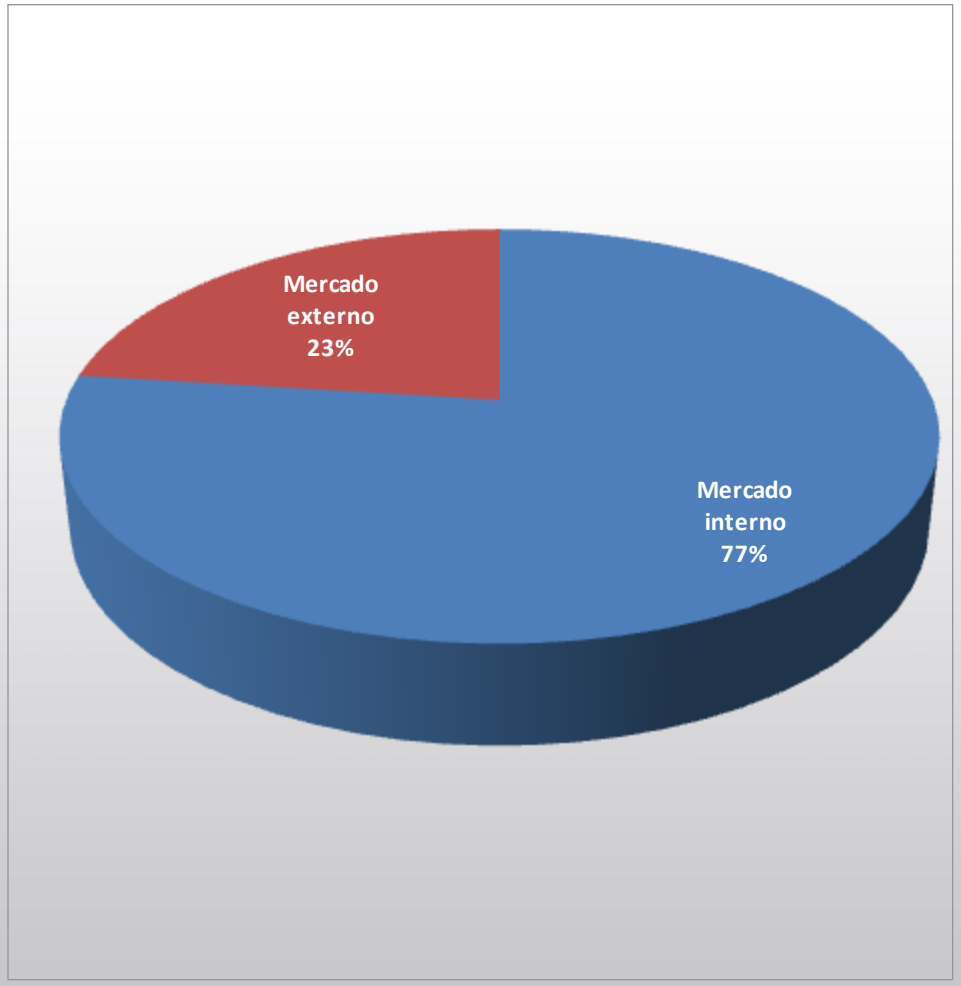
* Últimos doze meses incluindo Bertin e Pilgrim'pro-forma.

Perfil da Dívida bruta (R$ milhões)



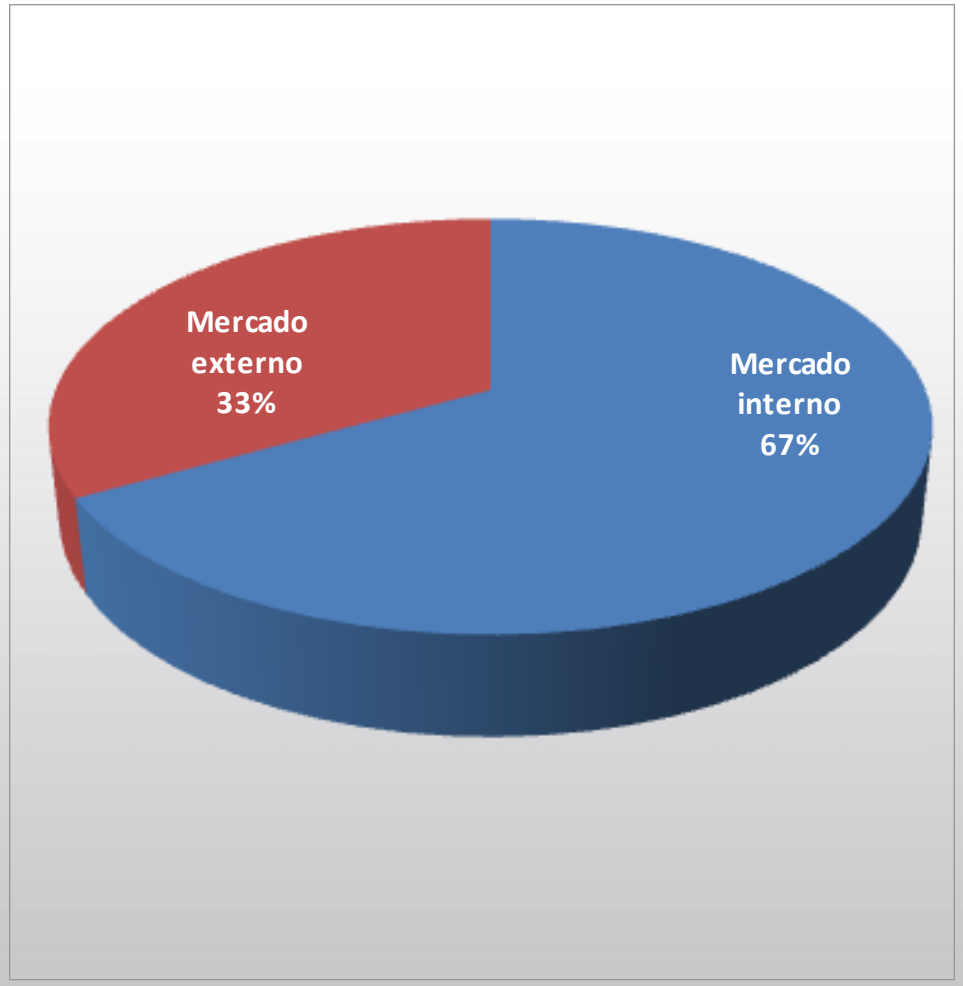
Distribuição da Receita Líquida por Mercado

2009



Fonte: JBS

2008

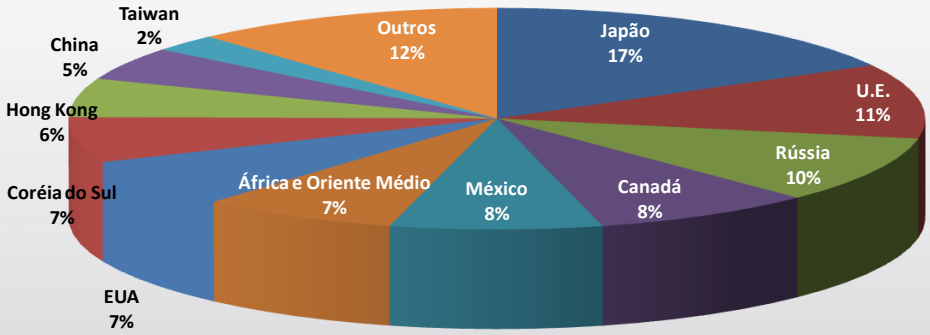


Fonte: JBS

Distribuição das Exportações Consolidadas

Exportações JBS 2009

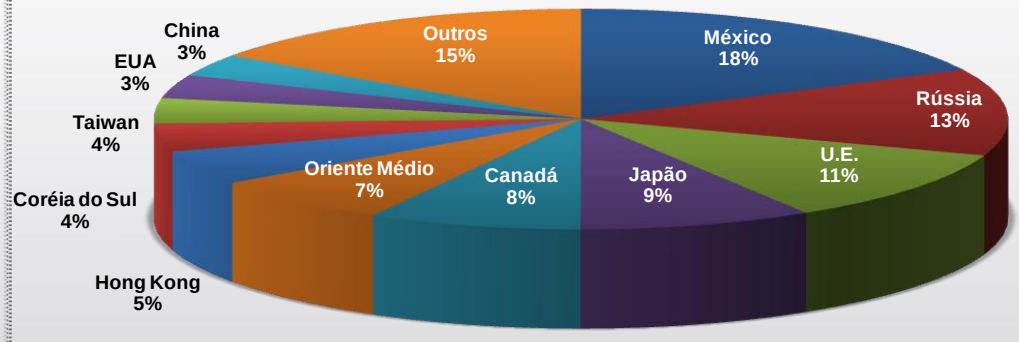
US$ 5,0 bilhões



Fonte: JBS

Exportações JBS 2008

US$ 5,6 bilhões



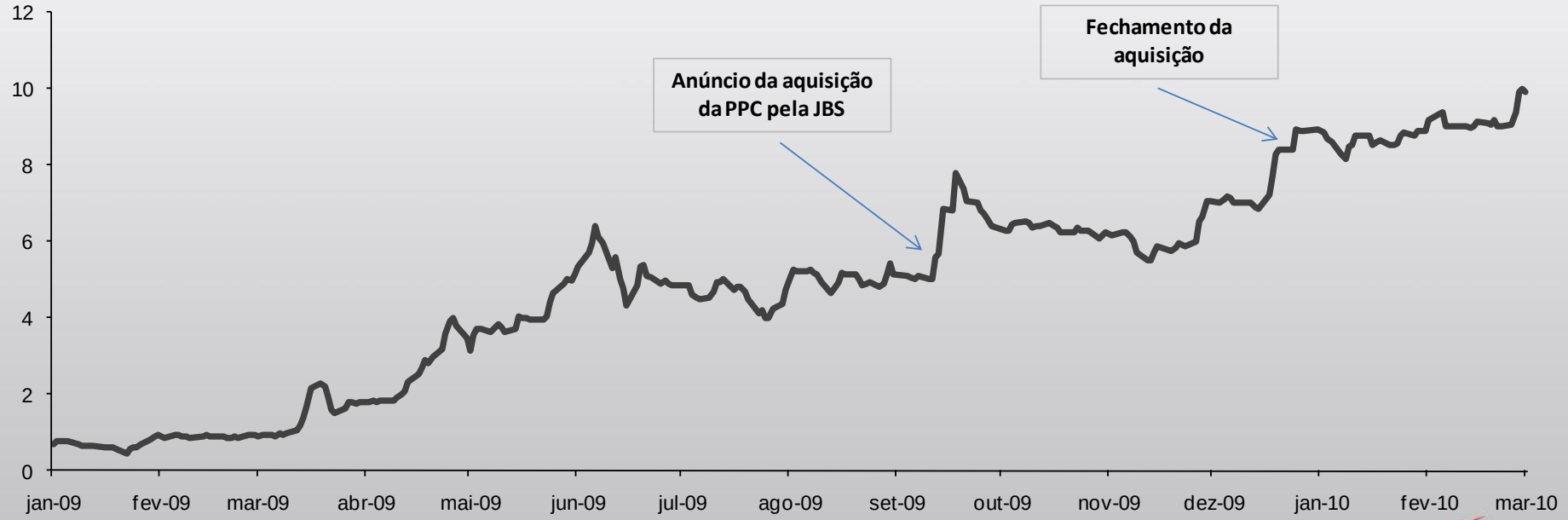


Expectativas de Curto Prazo

Expectativas de curto prazo – Pilgrim's Pride

- USD 95 milhões já capturados, através de iniciativas nas áreas corporativas, transporte e suprimentos de embalagens.
- USD 65 milhões até o meio do ano, principalmente através de redução de despesas gerais e administrativas, exportações e logística.
- Total de USD 200 / 300 milhões anuais de sinergias.

Preço da ação da Pilgrim's Pride



Fonte: Bloomberg

Expectativas de Curto Prazo – Bertin S.A.

- R$145 milhões implementados até o final do 1T10 em embalagem, processos industriais, formulação e administrativas.
- R$100 milhões em sinergias advindas principalmente do corporativo e das exportações nos próximos seis meses.
- Total de sinergias anuais de R$500 milhões até 2011.

Obrigado



RI Contacts:
ri@jbs.com.br
+55 11 3144 4055
www.jbs.com.br/ri

"Confiamos em Deus, respeitamos a natureza"