



Março 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.

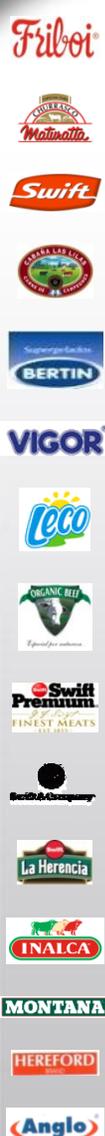
- Fundada no Brasil Central em 1953
- IPO em 2007
 - Código Ibovespa: JBSS3
 - Código ADR: JBSAY
- Maior produtora de proteína do mundo
 - Plataformas de produção na América do Sul, na América do Norte, na Europa e na Oceania
- 125.000 colaboradores no mundo
- Receita anual de aproximadamente US\$ 30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

█ Receita Líquida (US\$ bilhões)
 Empresas e Unidades Adquiridas



Inalca

Swift Foods Co.

Maringá (Amambay)

Berazategui (Rio Platense)

Colonia Caroya

SB Holdings

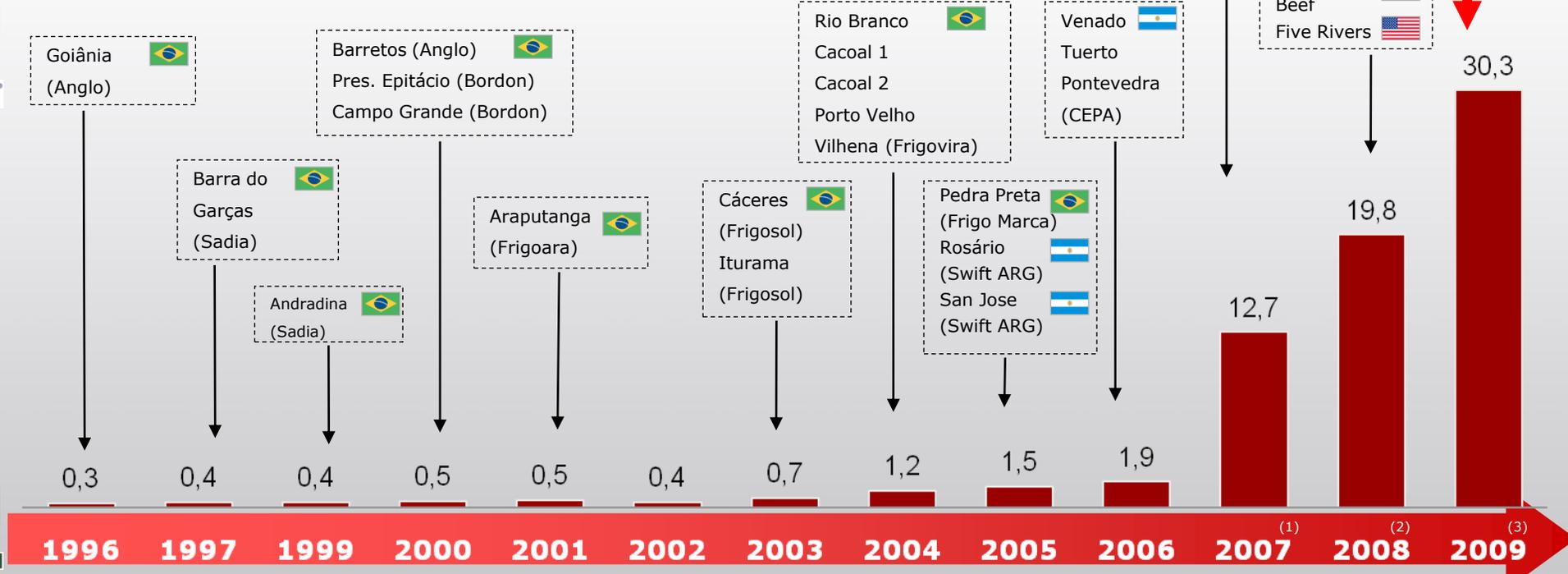
JV Beef Jerky

Fusão Bertin

Pilgrim's Pride

JBS Couros

5 novas unidades



R\$/US\$ cotação do final do ano

Fonte: JBS

(1) Pro Forma JBS S.A. LTM Dez07

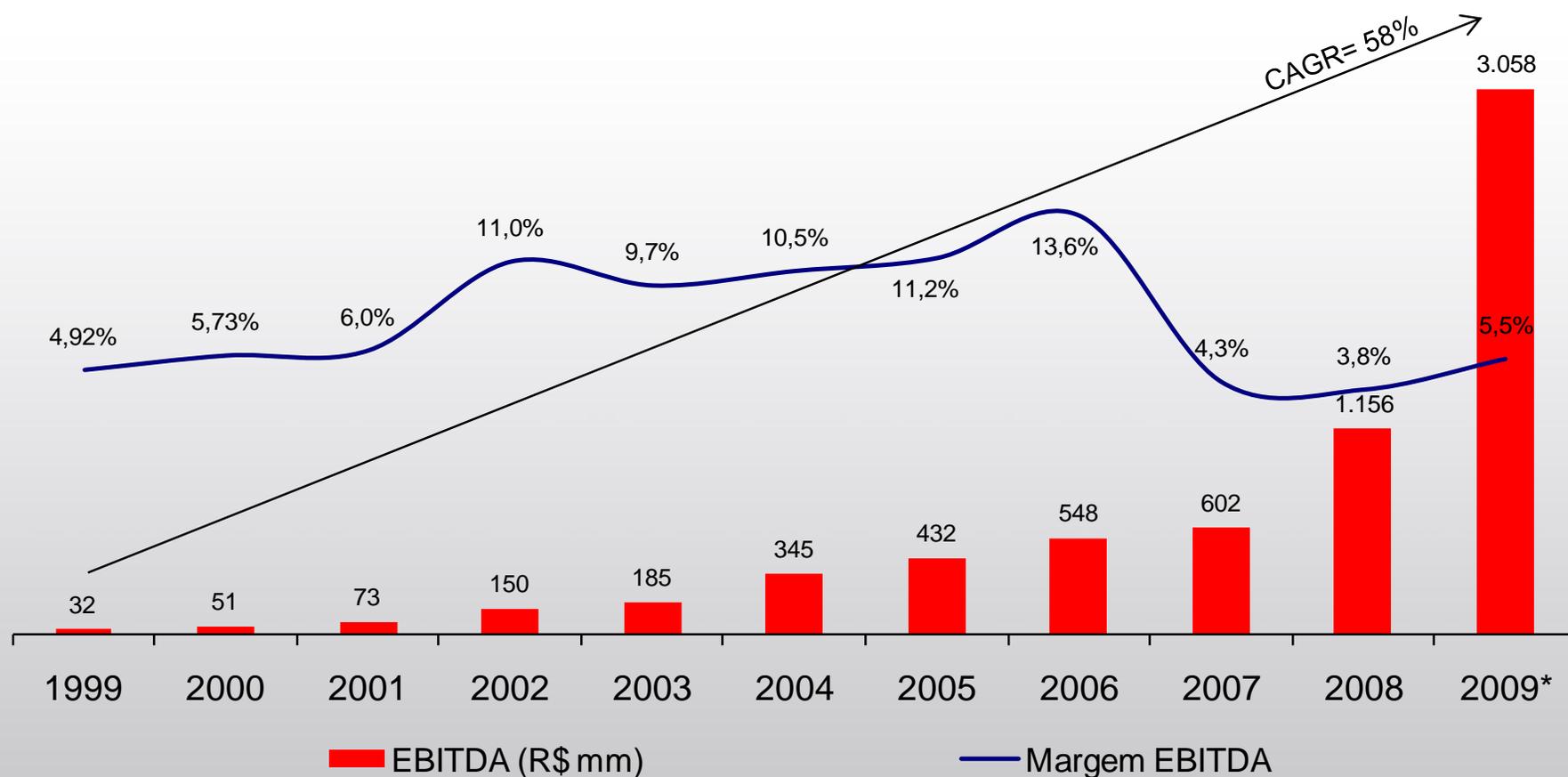
(2) Pro Forma JBS S.A. LTM Dez08

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



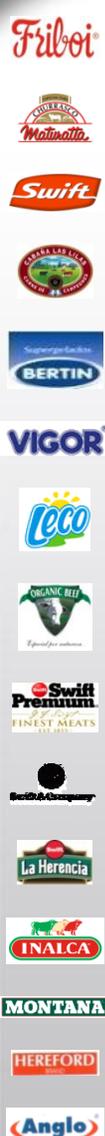
Crescimento do EBITDA

- A JBS continua a ser uma Companhia de crescimento

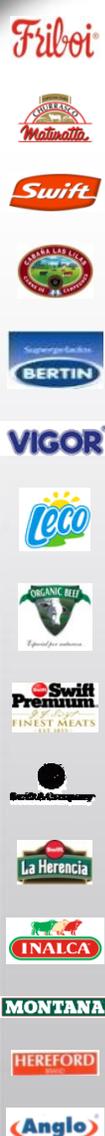


*Pro forma incluindo Bertin e Pilgrim's Pride.
Fonte: JBS

Nossa Estratégia



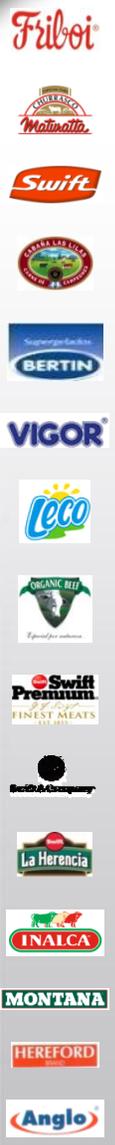
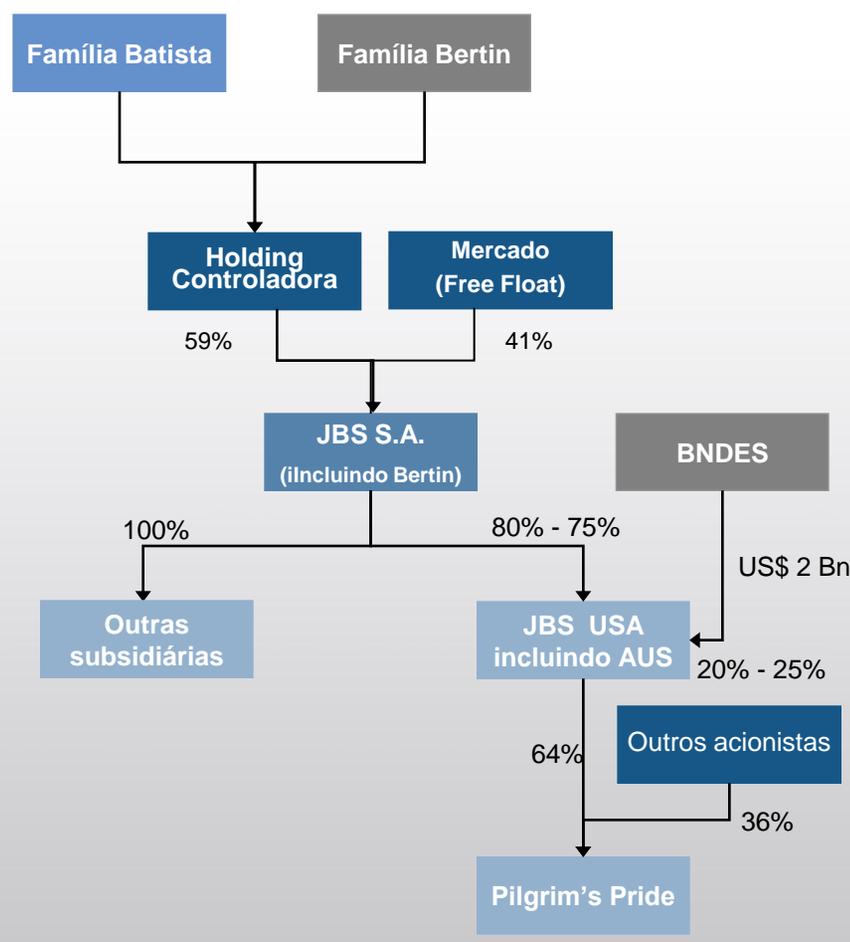
Nossa Estratégia



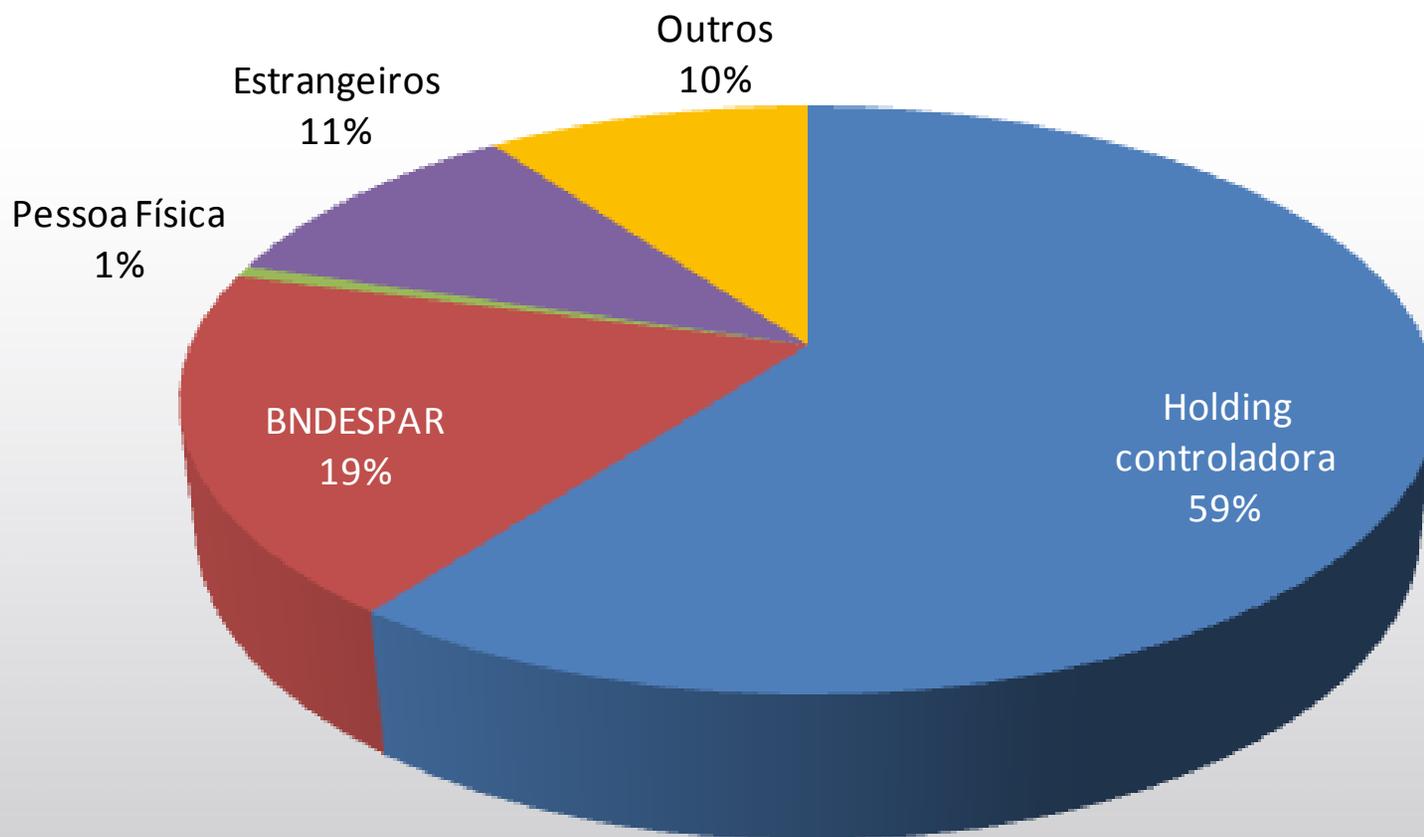
Bases da JBS



Estrutura Societária



Acionistas



Plataforma de Produção Global

Filboi

Matinatto

Swift

Carne Las Lomas

BERTIN

VIGOR

Leco

ORGANIC BEEF

Swift Premium

Meat & Company

La Herencia

INALCA

MONTANA

HEREFORD

Anglo

		Unidades de Produção	Funcionários	Capacidade de Abate Diária
	JBS Brasil	61	44.993	43.400 B
	JBS MERCOSUL	8	6.217	8.400 B
	JBS USA	16	24.295	28.600 B 48.500 S 4.500 O
	Pilgrims Pride	37	39.000	7.200.000 F
	JBS Austrália	10	6.995	8.690 B 20.000 O
	Inalca JBS	8	3.500	3.000 B
	Total	140	125.000	92.090 B 48.500 S 24.500 O 7.200.000 F

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





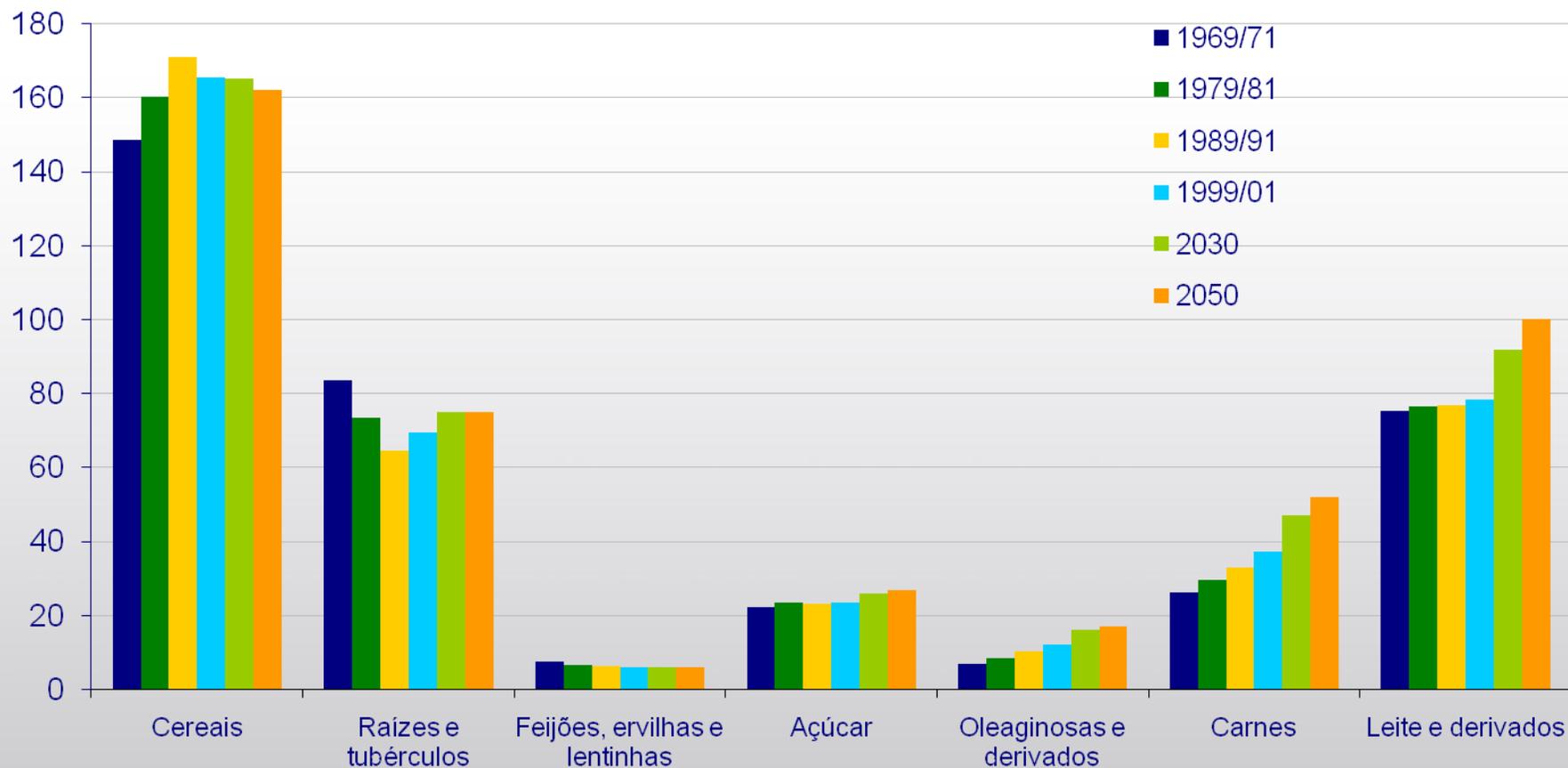
Panorama de Mercado

Destques 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

Filboi

Matinotto

Swift

Carra Las Uvas

BERTIN

VIGOR

Leco

ORGANIC BLEF

Swift Premium

McISA Company

La Herencia

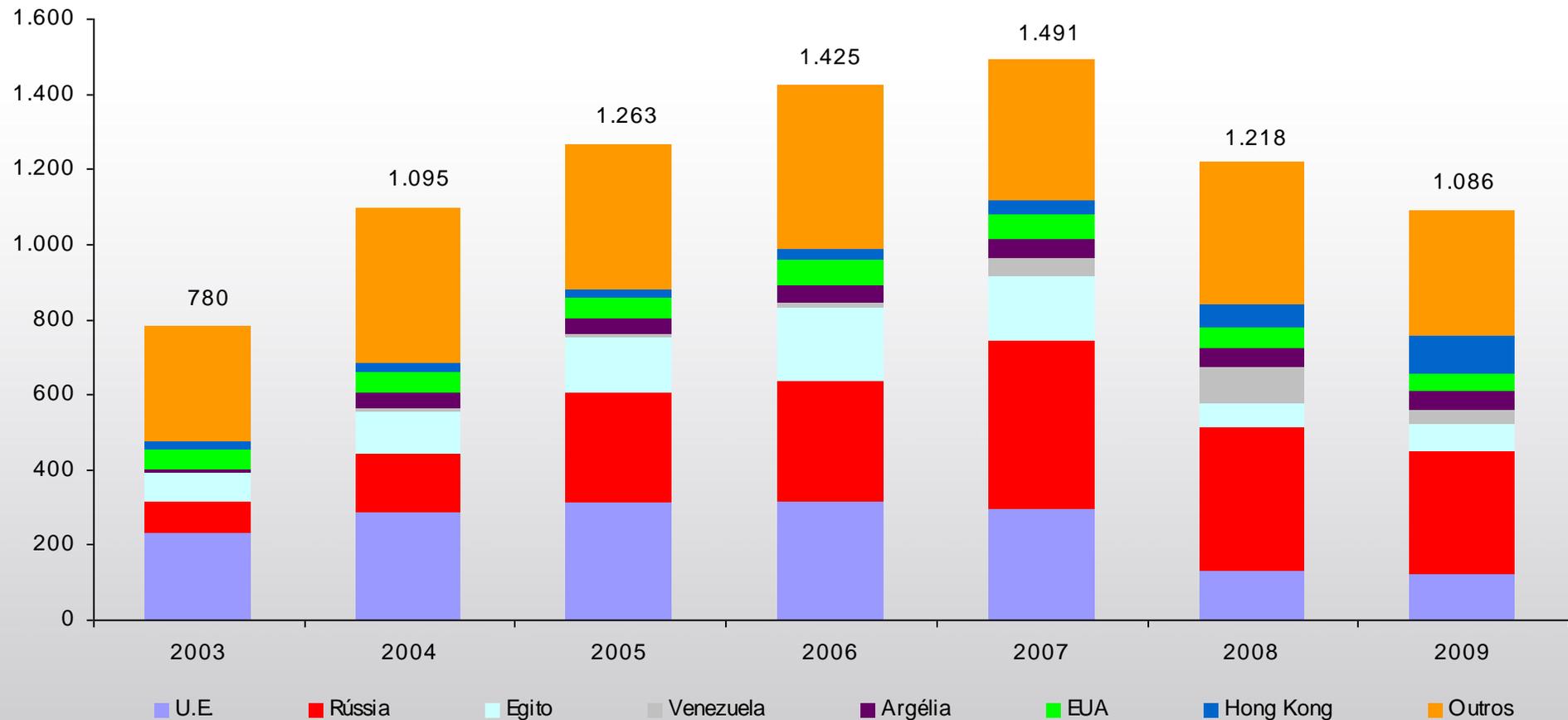
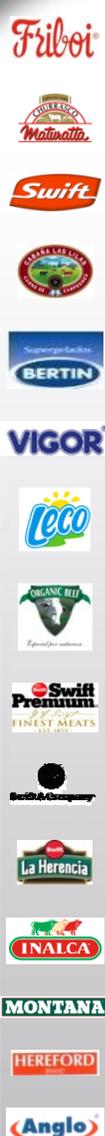
INALCA

MONTANA

HEREFORD

Anglo

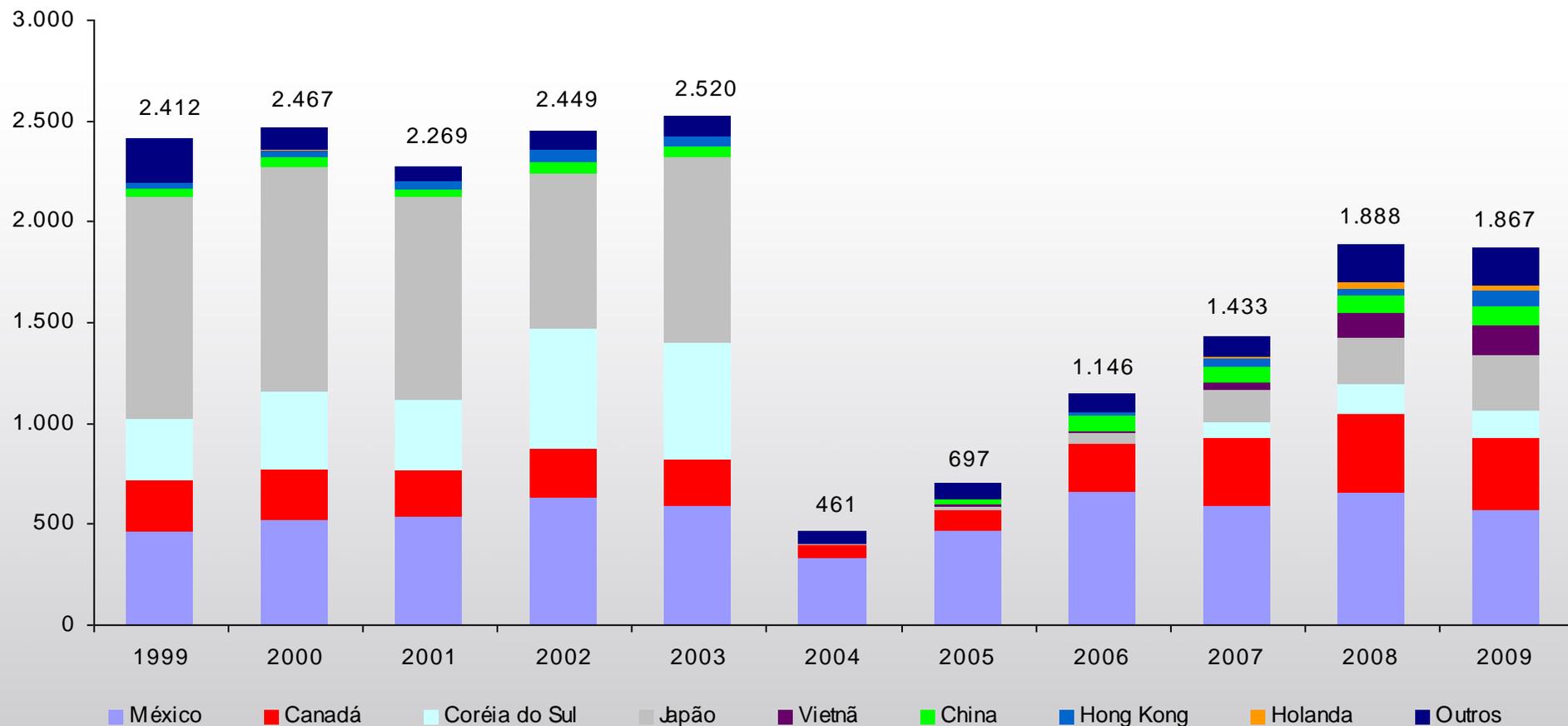
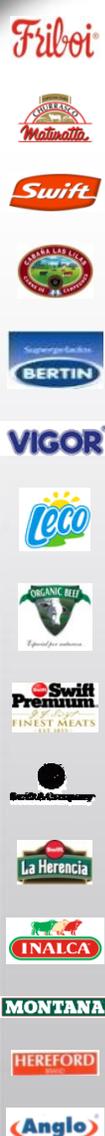
Exportações de carne bovina do Brasil (milhares de toneladas)



Fonte: Secex



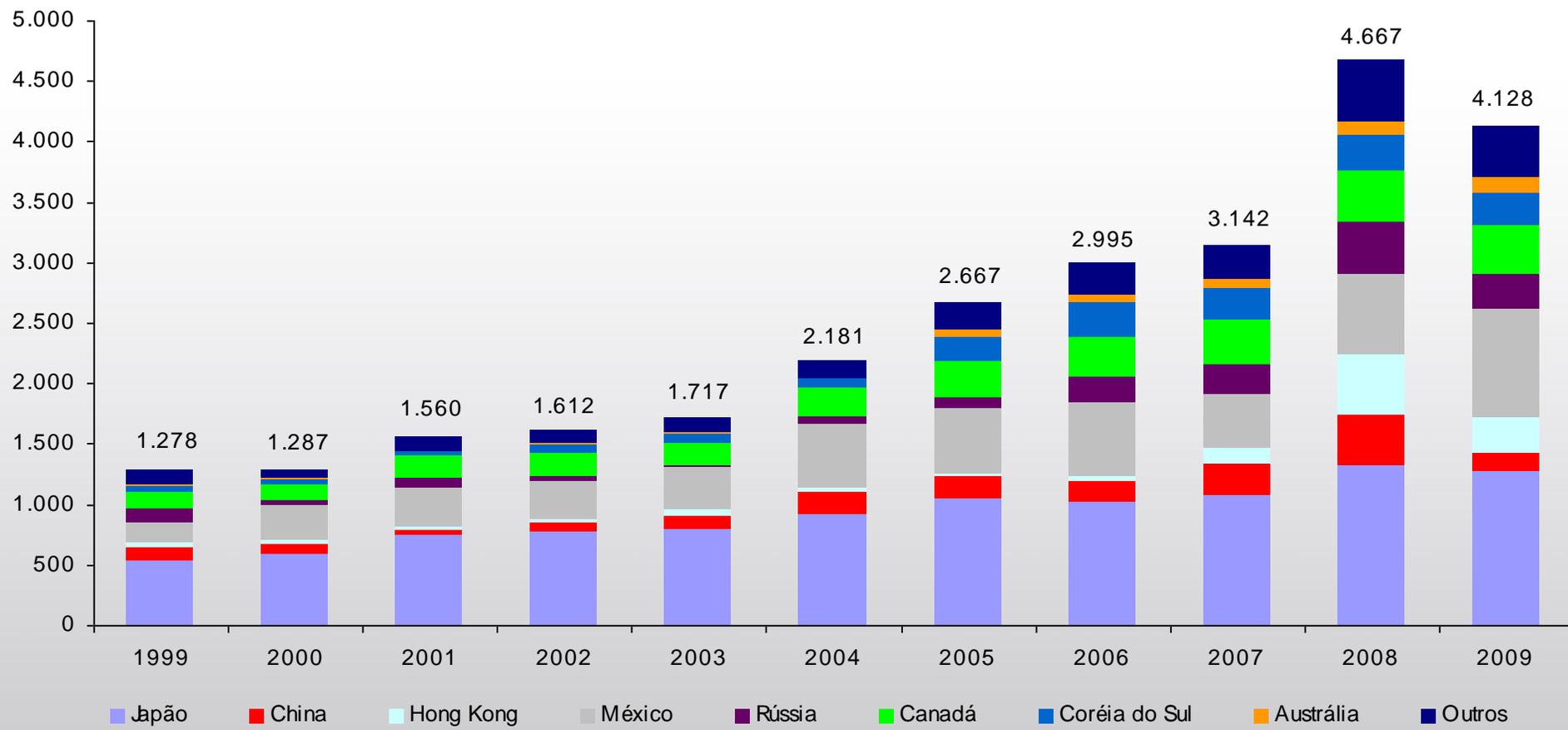
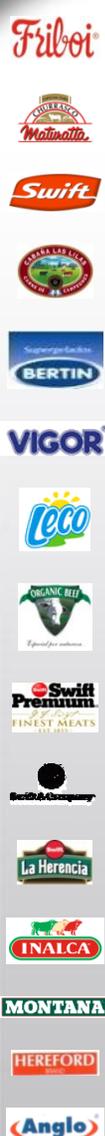
Exportações de Carne Bovina e Vitela dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS



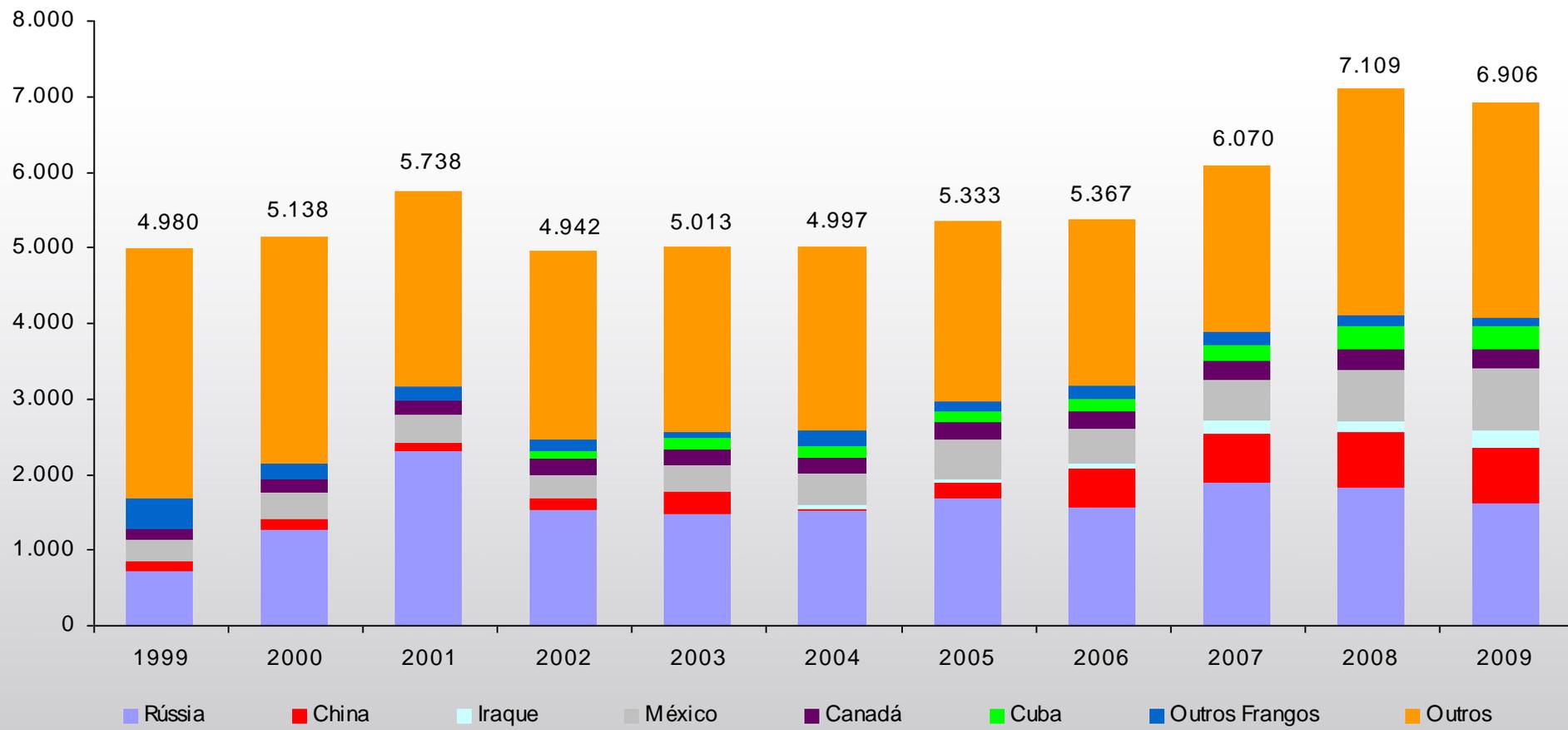
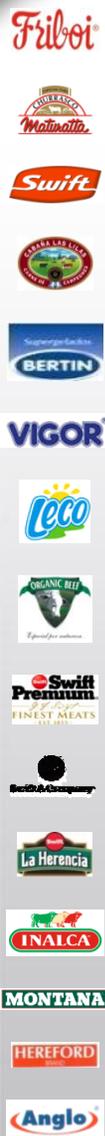
Exportações de Carne Suína dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS



Exportações de Frango dos EUA (Milhões de Libras)

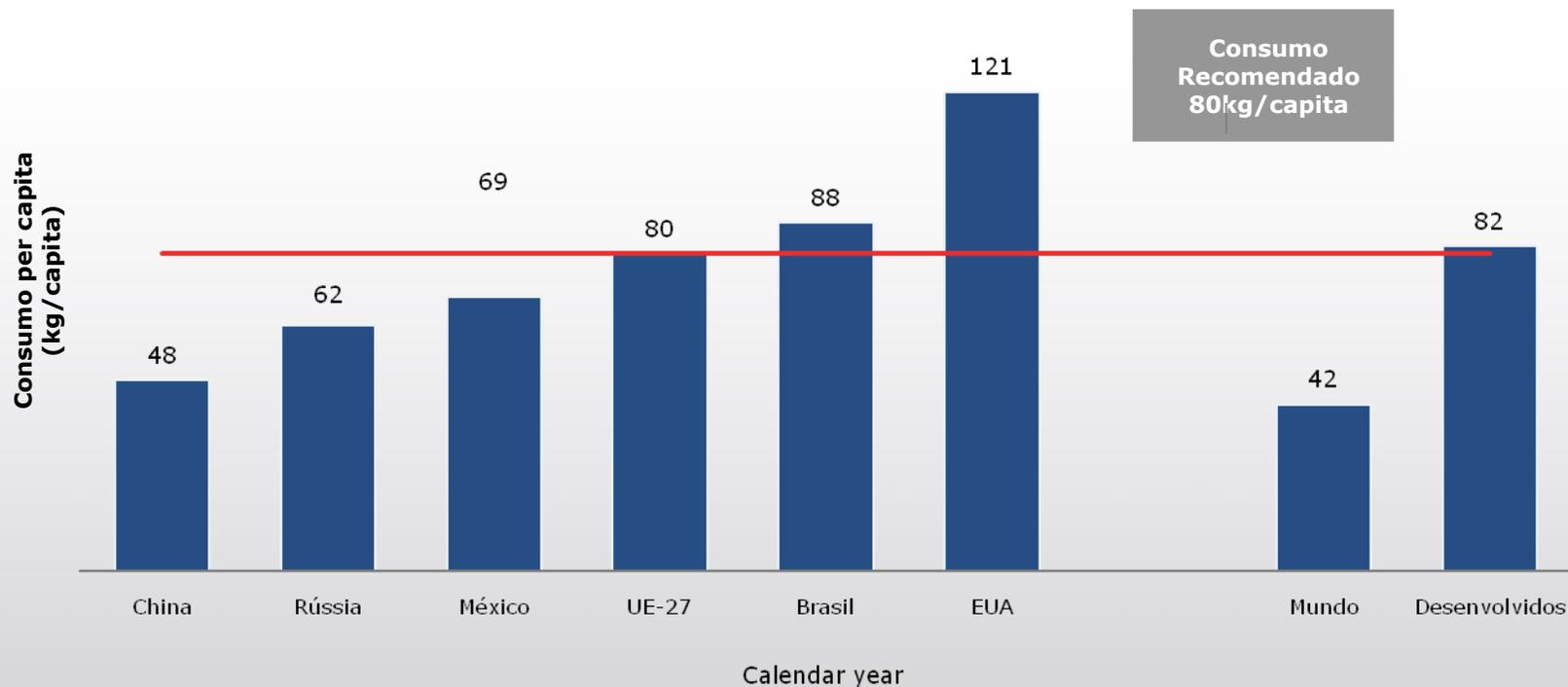


Fonte: USDA ERS



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





Destques do 4T09

Destaques do 4º Trimestre de 2009

Filboi

- Lucro líquido de R\$127,9 milhões no trimestre.

Matinotto

Swift

- Crescimento anual de 13,1% da receita líquida, de R\$30.340,3 milhões em 2008 para R\$34.311,8 milhões em 2009.

Carne Las Uvas

BERTIN

- 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.

VIGOR

Leco

- Conclusão da associação com a Bertin S.A. e aquisição da Pilgrim's Pride Corp.

ORGANIC BLET

- Receita líquida pro-forma de R\$55.223,6 milhões, 82,0% superior a 2008.

Swift Premium

- EBITDA pro-forma de R\$3.058,0 milhões em 2009, aumento de 164,5% sobre o ano anterior.

McISA Company

La Herencia

INALCA

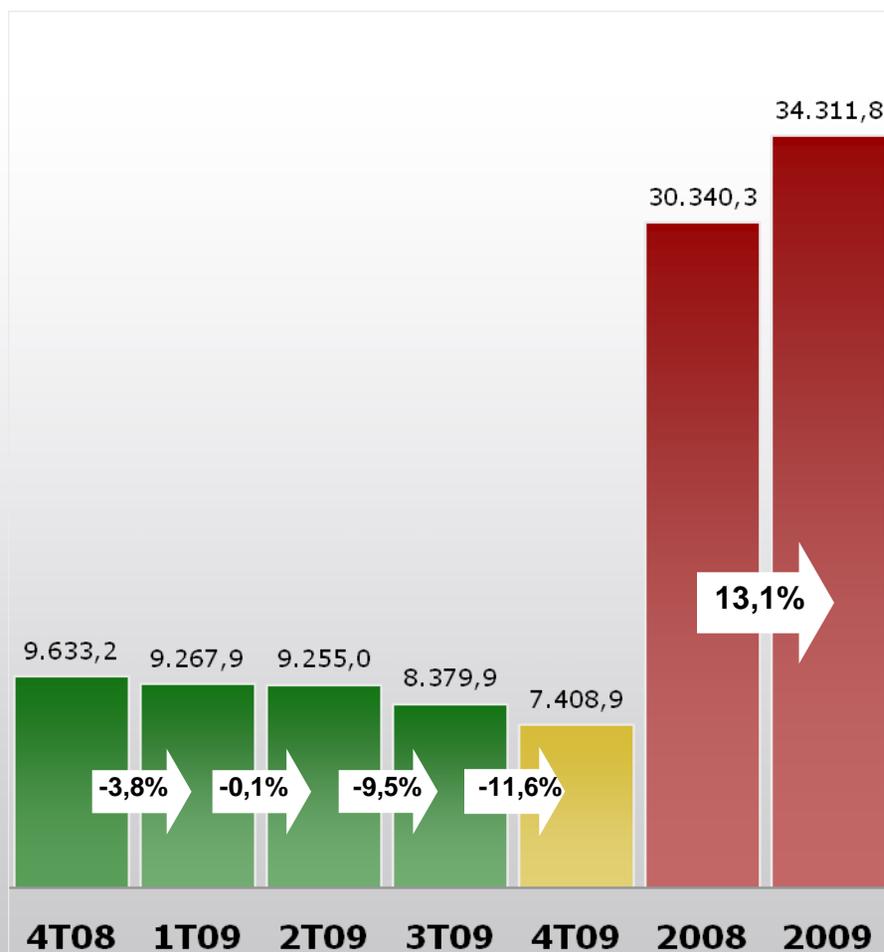
MONTANA

HEREFORD

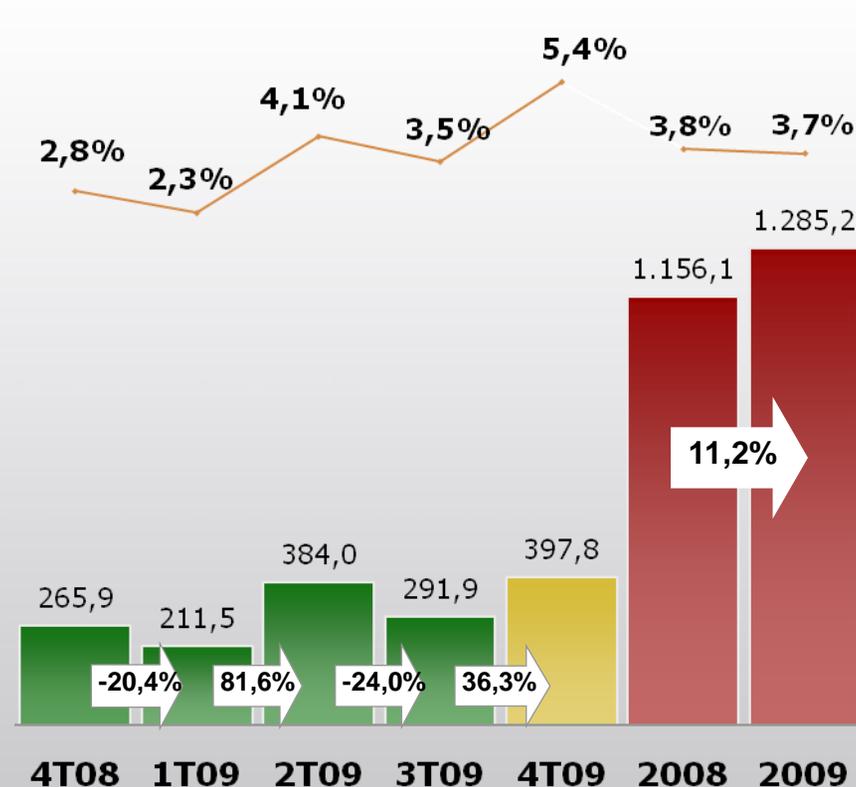
Anglo

Resultado Consolidado Trimestral

Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA e margem EBITDA (R\$ milhões)



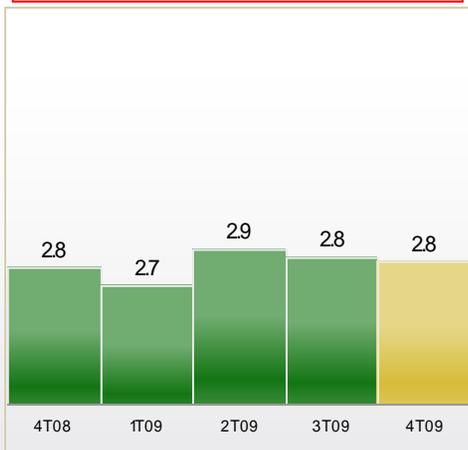
Fonte: JBS

— Margem EBITDA (%)

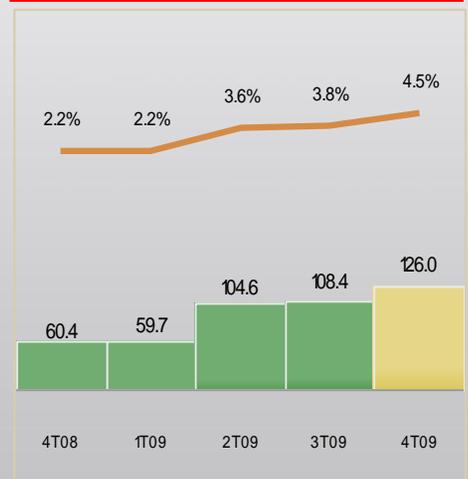
Desempenho por Unidade de Negócio

JBS USA Bovinos (Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US\$ bilhões)

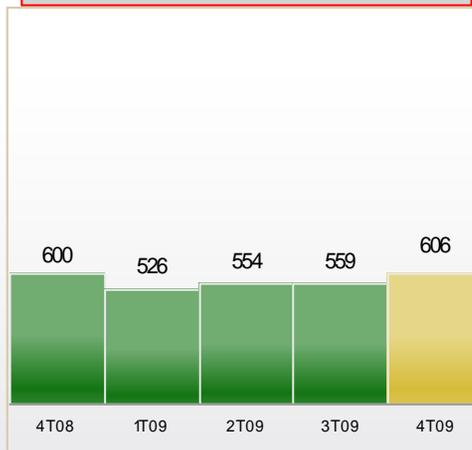


EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

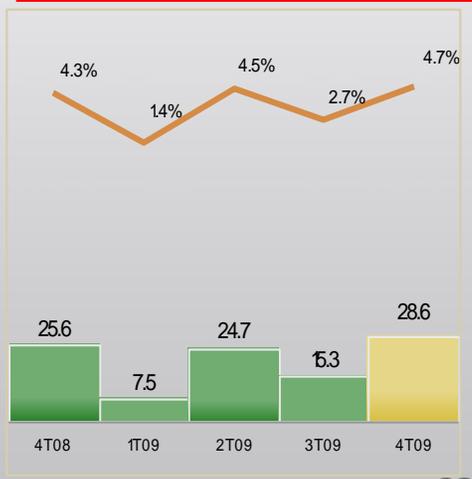


JBS USA Suínos

Receita Líquida (US\$ milhões)

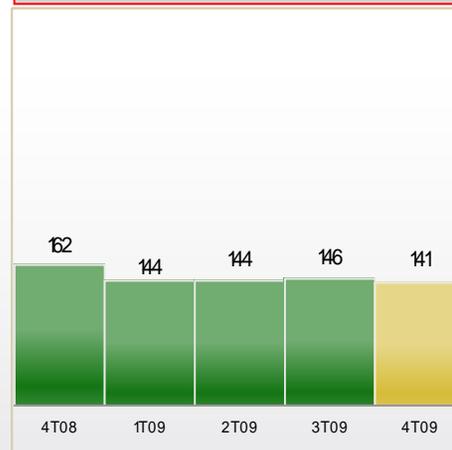


EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA



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

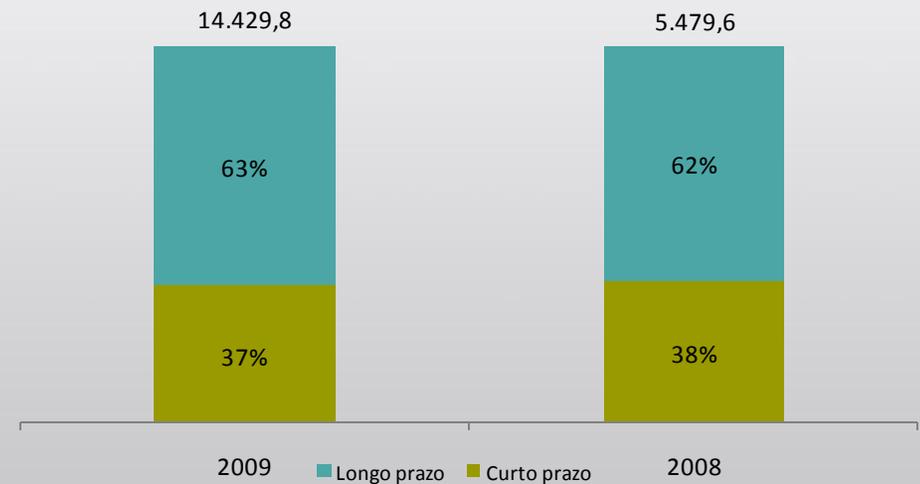


Fonte: JBS

— Dívida líquida/ EBITDA ■ EBITDA pro-forma

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

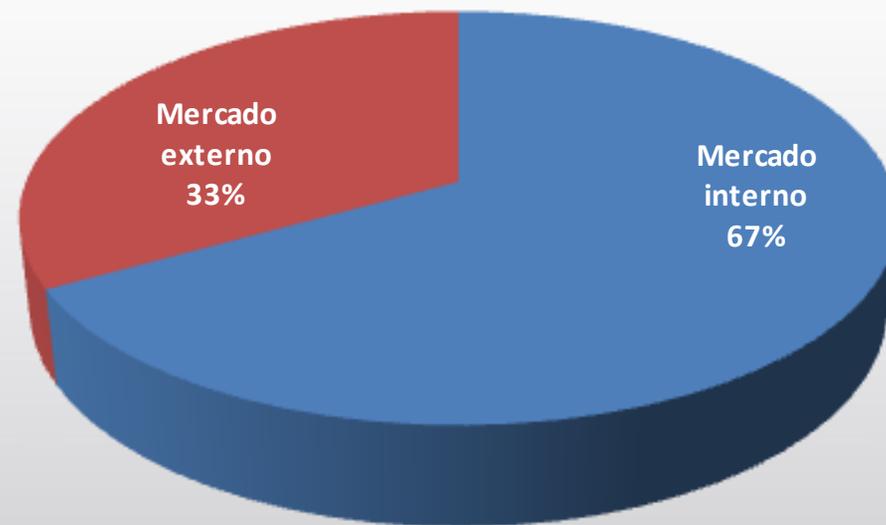
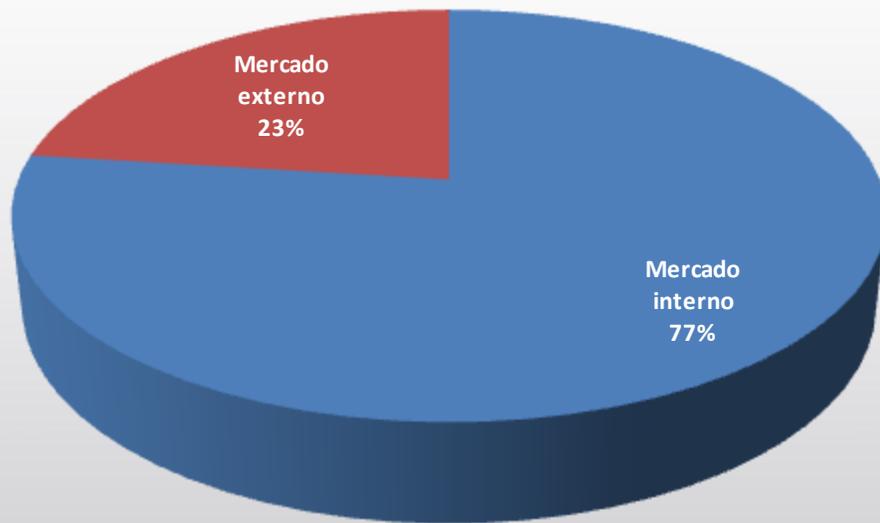
Perfil da Dívida bruta (R\$ milhões)



Distribuição da Receita Líquida por Mercado

2009

2008



Fonte: JBS

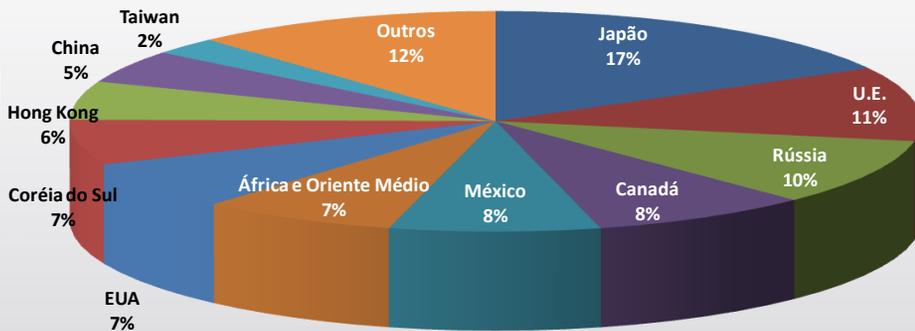
Fonte: JBS

Distribuição das Exportações Consolidadas

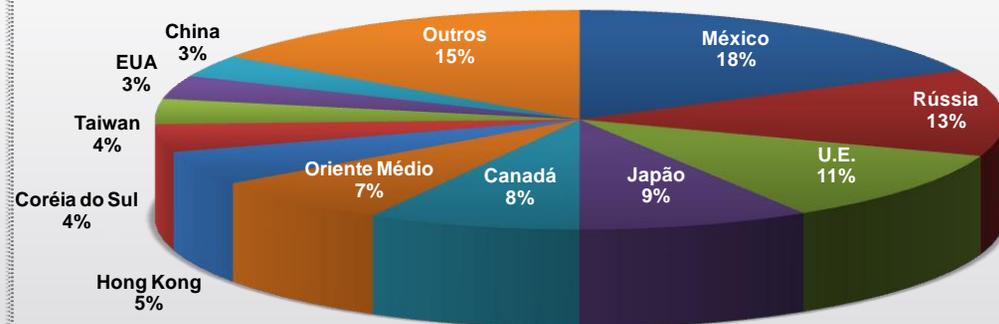
Exportações JBS 2009

Exportações JBS 2008

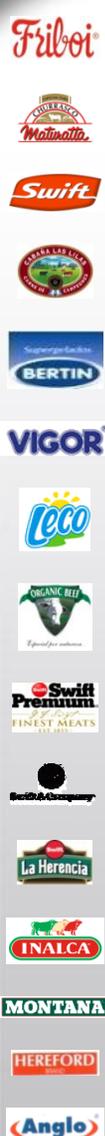
US\$ 5,0 bilhões



US\$ 5,6 bilhões



Fonte: JBS





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.

Filboi

Matinotto

Swift

Swiss

BERTIN

VIGOR

Lecc

ORGANIC BLET

Swift Premium
FINEST MEATS

La Herencia

INALCA

MONTANA

HEREFORD

Anglo

- 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”