Atualização do Processo de Aquisição da Swift

28 de Junho de 2007

Nota Importante

As declarações contidas e as informações prestadas nesta apresentação, sobre eventos futuros, estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações e informações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. Futuramente, nossa situação financeira, resultados operacionais, estratégias, participação de mercado e valores poderão apresentar diferenças significativas se comparadas àquelas expressas ou sugeridas nas referidas declarações e informações. Muitos dos fatores que determinarão esses resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.

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.

Agenda

1 Racional estratégico

2 Histórico do Processo de Aquisição

3 O Aumento de Capital

4 Nova Estrutura de Aquisição

5 JBS + Swift (Pro-forma)

6 Considerações Finais

Racional estratégico indiscutível

JBS + Swift

- Líder global em carne bovina.
- Capacidade de produção e distribuição nos 4 principais países consumidores de carne bovina do mundo.
- União de marcas, fábricas e talentos de 1ª categoria.
- Plataforma para diversificação em suínos– 3ª maior nos EUA.
- Oportunidade de extrair valor em processo de *turnaround*.

Histórico do Processo de Aquisição

29/05/07

Celebração do ***Agreement and Plan of Merger*** pela J&F Participações S.A. visando a aquisição do controle acionário da **Swift Food Company ("Swift")**.

- Contrato prevê a possibilidade de **Cessão** dos direitos e obrigações da **J&F** para a **JBS** nos mesmos termos e condições até o fechamento da operação.

01/06/07

Reunião do Conselho de Administração – Aprovação da recomendação de investimentos na **Swift Food Company** pela **JBS.**

08/06/07

Reunião do Conselho de Administração – Entendimento que a melhor alternativa para financiar a aquisição da **Swift** é através de um aumento de capital da JBS.

- Autorização para lançamento do ***Consent Solicitation.***
- Convocação da **AGE** para deliberação sobre a proposta de aumento de capital da **JBS** de **200.000.000** de ações no valor de **R$8,1523.**

11/06/07

Lançamento do ***Consent Solicitation*** – não aplicação dos ***covenants*** dos **Bonds** da **JBS** na **Swift.**

13/06/07

Publicação do **Edital** de Convocação para Assembléia Geral Extraordinária (AGE).

27/06/07

Reunião do Conselho de Administração – recomendação para que o aumento de capital seja maior do que o indicado no Edital passando de **200 milhões** de ações para **227,4 milhões** de ações totalizando o aumento de capital em **US$ 950 milhões**.

27/06/07

Fato Relevante – Anúncio da aprovação por parte da Diretoria do BNDESPAR da operação de subscrição de até **US$750 milhões** do total do aumento de capital.

29/07/07

Assembléia Geral Extraordinária (AGE).

O Aumento de Capital

- Aumento de Capital de 227.400.000 ações a serem subscritas pelo valor de R$8,1523 por ação totalizando R$ 1.853.833.020,00 (aprox. US$ 950 milhões).

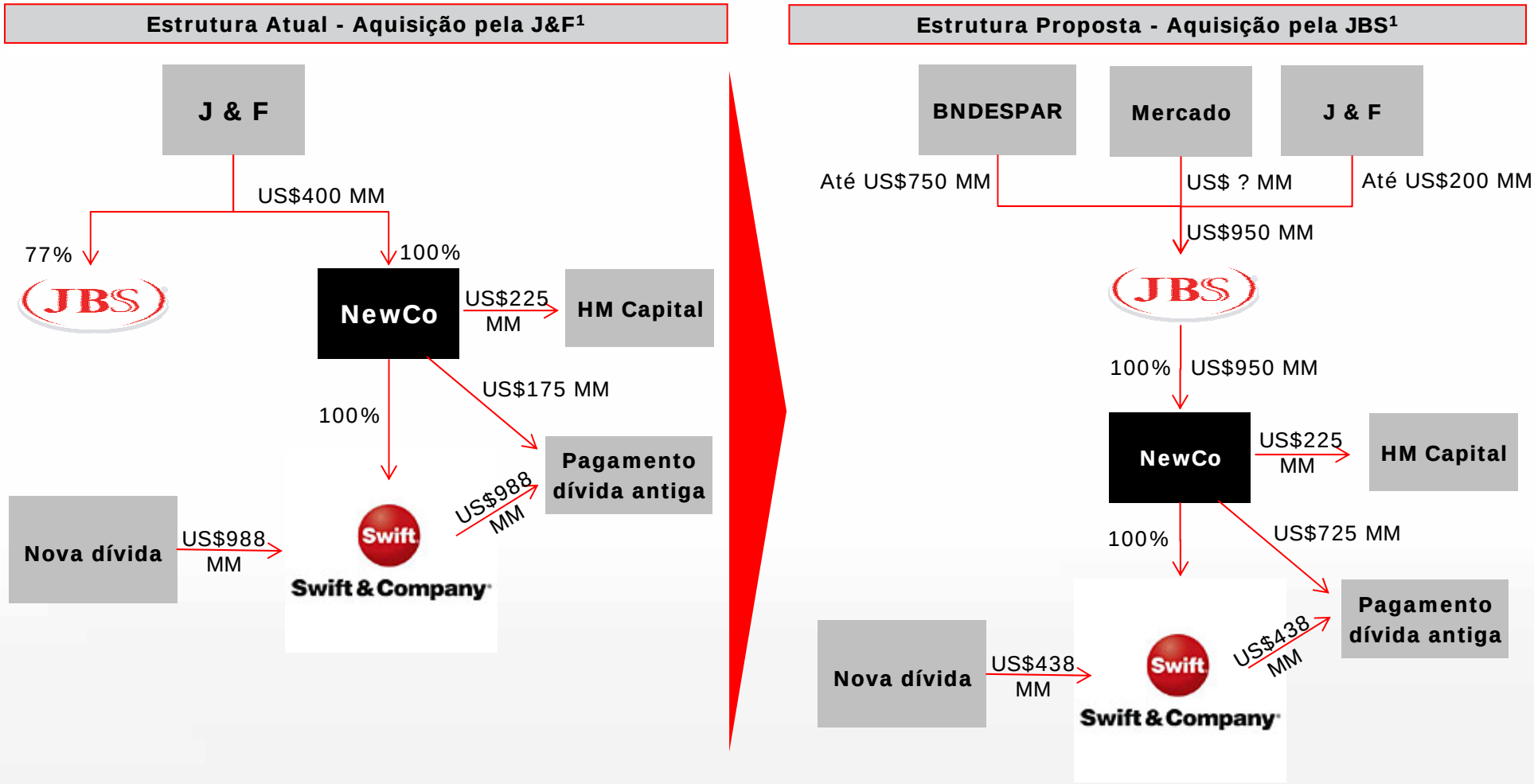
- Fato relevante do dia 27/06/2007 anunciando a aprovação pela diretoria do BNDESPAR (dec.dir 067/2007) da subscrição por parte da instituição de **ATÉ** 179.526.311 ações do total das ações a serem subscritas no aumento de capital totalizando R$ 1.463.552.345,17 (aprox. US$ 750 milhões).

- A parcela da J&F e/ou ZMF no aumento de capital será de **ATÉ** 47.873.689 ações do total das ações a serem subscritas no aumento de capital totalizando R$ 390.280.674,83 (aprox. US$ 200 milhões).

- A J&F e ZMF, ambas acionistas da JBS, detém 76,2% dos direitos de preferência na subscrição das novas ações da JBS enquanto o mercado detém os demais direitos. A J&F e ZMF cederão parte do seu direito de subscrição ao BNDESPAR.

- A totalidade dos montantes do BNDESPAR e J&F acima mencionada só será integralmente subscrita no caso do **NÃO** exercício do direito de subscrição por parte dos demais acionistas da JBS.

Nova Estrutura da aquisição



1. Representação esquemática simplificada da estrutura da transação somente para efeitos de ilustração
2. Simplificação para estrutura de subordinação composta por 3 holdings
3. Não incluem despesas de fee, tender offer e outras despesas

JBS + Swift (Pro-forma)

	JBS	Swift	COMBINADO PRO FORMA
Capacidade de abate[1] *(Ranking global)*	24,1 mil cabeças/dia *(# 3)*	23,0 mil cabeças/dia *(# 4)*	47,1 mil cabeças/dia *(# 1)*
Cabeças abatidas 2006[1]	3,4 MM	6,2 MM	9,6 MM
Plantas	28	12	40
Receita líquida	US$ 1,9 bi[2]	US$ 9,6 bi[3]	US$ 11,5 bi
Dívida Líquida	US$ 0,7 bi[4]	US$ 0,5 bi[5]	US$ 1,2 bi
Divida Líquida/EBITDA	2,5x	6,5x	3,3x

Notas

1. Considerando bovinos apenas
2. Receita líquida da JBS referente ao ano de 2006 convertida em US$ pela taxa de câmbio de R$2,1771
3. Receita líquida da Swift referente ao período de 12 meses findos em Fevereiro 07
4. Dívida Líquida da JBS referente as demonstrações financeiras de 31/03/2007
5. Dívida Líquida da Swift de Maio/2007 considerando os recursos do aumento de capital, despesas de tender offer, fees e outras despesas

Considerações Finais

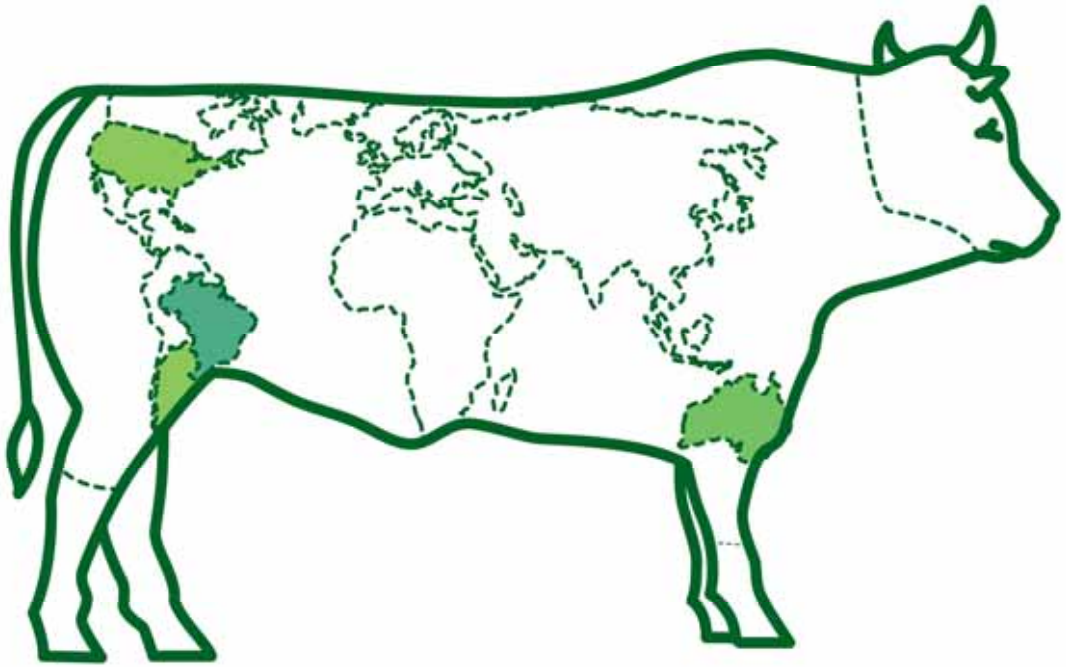
- Esta aquisição não significa uma mudança em nossa estratégia.
- O plano de consolidação do Mercosul está mantido e em curso.
- O turnaround necessário na Swift é no segmento onde somos especialistas.
- A proposta de aquisição da Swift:
  - reforça a estratégia da JBS de crescimento no mercado internacional.
  - consolida sua posição de liderança na indústria global, unindo marcas, acessando novas regiões e solidificando uma plataforma para diversificação em suínos.
  - reforça o histórico de sucesso em aquisições e integrações de empresas conquistado nos últimos 5 anos.
  - posiciona a JBS como um dos principais agentes na consolidação da indústria de carne bovina no mundo.

Considerações Finais

- A JBS acredita que a integração das duas empresas preserva os interesses de seus investidores e aumenta o valor da empresa motivo pelo qual o investimento na Swift pela JBS foi aprovado em reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de junho de 2007.
- A JBS entende que a melhor alternativa de financiar o investimento é através do aumento de capital na JBS pois:
  - Permitirá a aquisição da Swift pela JBS sem comprometer os *covenants* dos bonds.
  - Reduzirá a alavancagem da Swift e conseqüentemente o risco da operação.
- Dessa forma, a administração da JBS recomenda que os acionistas da Companhia votem favoravelmente à proposta de aumento de capital a ser deliberado na AGE do dia 29 de Junho de 2007.

Considerações Finais

- Apesar da estrutura de capital proposta não comprometer a adequação aos *covenants* dos *bonds* da JBS, caso a dívida da Swift venha a ser consolidada para esses efeitos, a JBS decidiu pela prorrogação do *consent solicitation* até 03 de Julho de 2007 para que os detentores de *bonds* da JBS possam reavaliar a solicitação à luz da nova estrutura de capital proposta.



Perguntas e Respostas