



Conclusão do Processo de Aquisição da Swift

12 de Julho 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 Mensagem da Diretoria**
- 2 Processo de Aquisição da Swift Concluído!**
- 3 Histórico do Processo de Aquisição**
- 4 Estrutura Final de Aquisição**
- 5 JBS + Swift (Pro-forma)**
- 6 Recuperação dos Resultados da Swift**
- 7 Medidas do Processo de Turnaround**
- 8 Turnaround em Números**
- 9 Considerações Finais**



Mensagem da Diretoria

É com grande satisfação que a diretoria da JBS vem a público anunciar a conclusão da aquisição da Swift através do pagamento em dinheiro de US\$1.458.872.836,55 com 5 dias de antecipação ao prazo inicialmente previsto.

Esta aquisição foi concluída com absoluto sucesso e resultou na criação da líder mundial em carne bovina e em uma expressiva participação no mercado de carne suína.

A estrutura de capital utilizada resultou em uma companhia com endividamento reduzido, com uma das menores alavancagens financeiras do setor e viabilizou a redução de despesas financeiras.

Todos os passos adotados visaram a criação de valor para os acionistas, credores, funcionários e parceiros da JBS.

Esta aquisição reforça mais um vez o compromisso da JBS com seus objetivos de crescimento e a sua capacidade de se articular para concretiza-los!!!

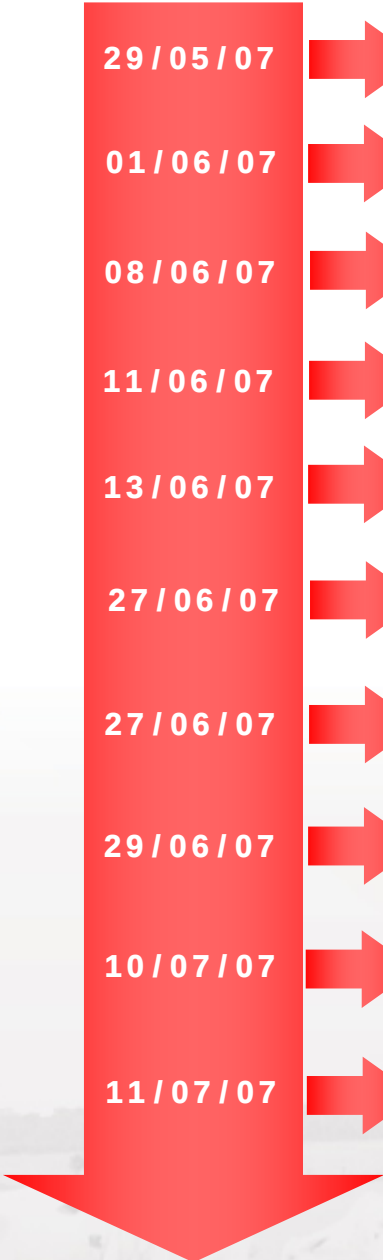


Processo de Aquisição da Swift Concluído!

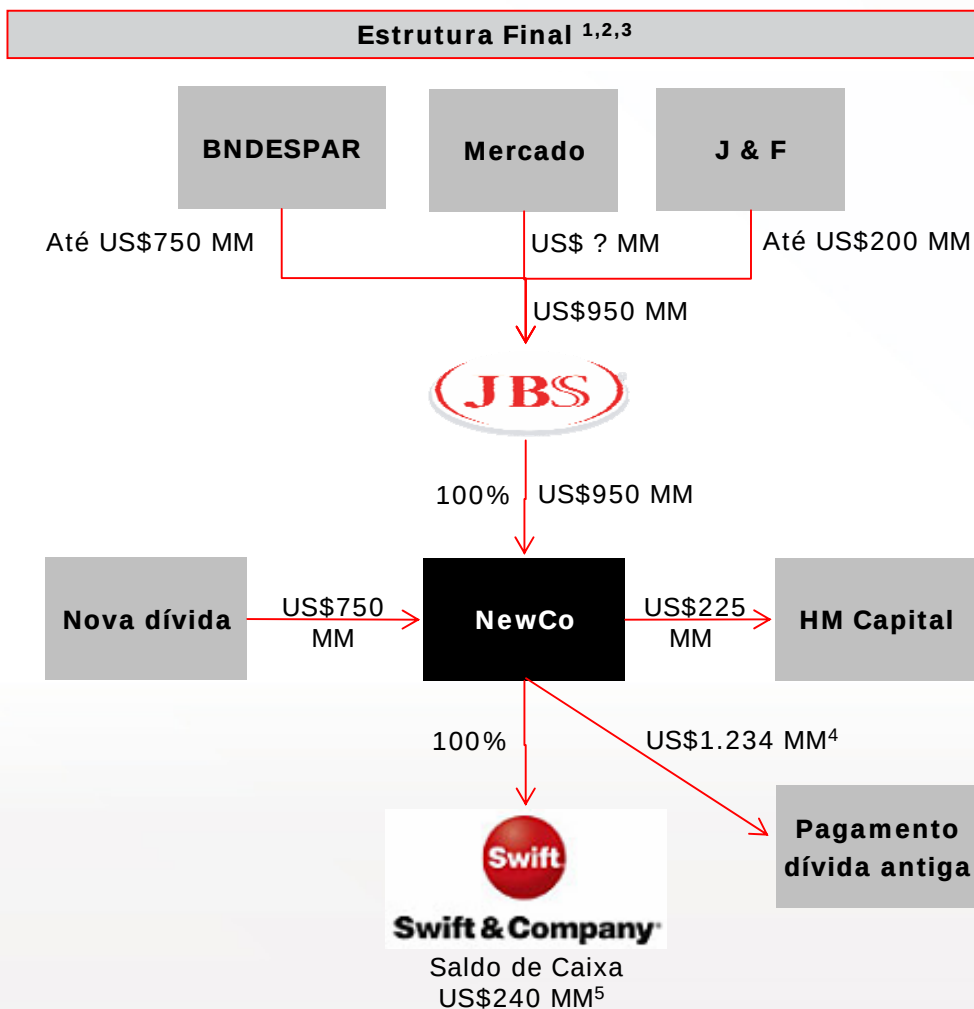


- Nasce a maior empresa de carne bovina do mundo com capacidade de abate de 47,1 mil cabeças dia;
- A maior exportadora de carne bovina do mundo;
- E a maior multinacional brasileira do setor de alimentos;
- Com capacidade de produção e distribuição nos 4 principais países produtores de carne bovina do mundo;
- Com acesso a 100% dos mercados consumidores de carne bovina do mundo;
- Unindo marcas, fábricas e talentos;
- E com uma plataforma para diversificação em suínos– 3ª maior nos EUA.

Histórico do Processo de Aquisição

- 
- 29/05/07 → Celebração do **Agreement and Plan of Merger**
 - 01/06/07 → **RCA** – Aprovação da aquisição pela JBS
 - 08/06/07 → **RCA** – Aprovação do aumento de capital da JBS e lançamento do Consent Solicitation
 - 11/06/07 → Lançamento do **Consent Solicitation – Swift subsidiária irrestrita**
 - 13/06/07 → Convocação para AGE
 - 27/06/07 → **RCA** – aumento de capital de **227,4 milhões** de ações totalizando **US\$ 950 milhões**
 - 27/06/07 → **Fato Relevante** – BNDESPAR aprova subscrição de até **US\$750 milhões** do aumento de capital da JBS
 - 29/06/07 → **AGE** – Aprovação da aquisição da Swift e do aumento de capital proposto.
 - 10/07/07 → Suspensão da emissão dos Bonds e da *revolving facility* pela Swift
 - 11/07/07 → Conclusão, com antecipação de 5 dias, da aquisição da Swift com o pagamento de US\$1.459 milhões

Estrutura Final da Aquisição



- Aquisição da Swift pela JBS**
- ✓ Aporte de capital pela JBS de US\$ 950 milhões;
 - ✓ Captação de recursos junto a instituições financeiras no montante de US\$750 milhões (captação de recursos adicionais para capital de giro);
 - ✓ Pagamento do Equity para a HM Capital no montante de US\$ 225 milhões e de Dívidas no montante de US\$ 1.234 milhões totalizando o valor da aquisição de US\$ 1.459 milhões³;
 - ✓ Redução do endividamento, posicionando a JBS - Swift como a empresa com uma das melhores condições financeiras do setor nos EUA;
 - ✓ Redução das despesas financeiras anuais em aproximadamente US\$86 milhões decorrentes da redução do endividamento e da captação de novos recursos a taxas inferiores às praticadas anteriormente.

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 e outras despesas da operação

4- Dívida de fechamento atualizada adicionadas de juros acumulados e despesas de tender offer

5- Saldo de Caixa estimado sendo que parte será utilizado para pagamento de despesas de fee e outras despesas da operação. O restante será utilizado para capital de giro.

JBS + Swift (Pro-forma)



COMBINADO PRO FORMA

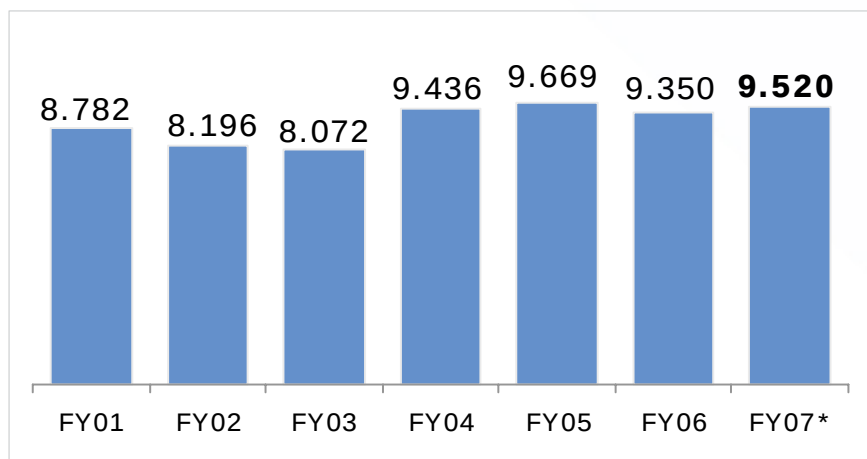
Capacidade de abate ¹ (Ranking global)	24,1 mil cabeças/dia (# 3)	23,0 mil cabeças/dia (# 4)	47,1 mil cabeças/dia (# 1)
Cabeças abatidas 2006 ¹	3,4 MM	6,2 MM	9,6 MM
Plantas	28	12	40
Receita Líquida	US\$ 2,0 bi ²	US\$ 9,5 bi ³	US\$ 11,5 bi
Dívida Líquida	US\$ 0,7 bi ⁴	US\$ 0,5 bi ⁵	US\$ 1,2 bi
Divida Líquida/EBITDA	2,5x	5,2x	3,1x
Divida Líquida/EBITDA Ajustado	2,5x	3,2x ⁶	2,7x

Notas

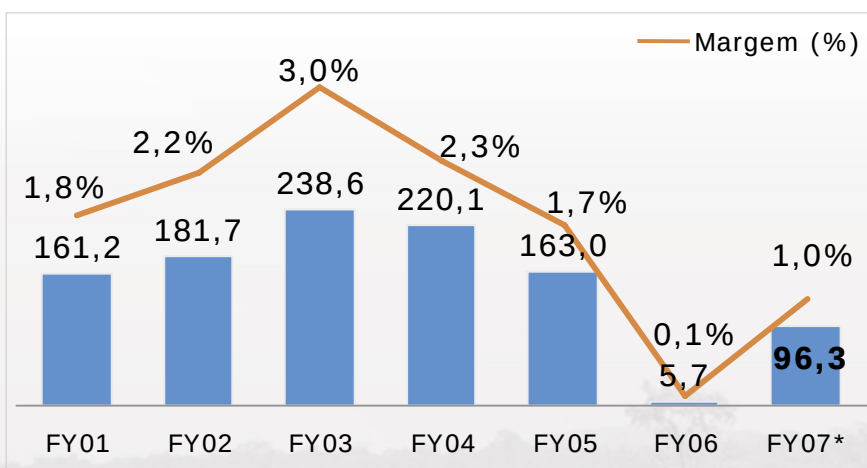
1. Considerando bovinos apenas
2. Receita líquida da JBS referente aos últimos 12 meses a partir de 31/03/2007 convertida em US\$ pela taxa de câmbio de R\$2,0504
3. Receita líquida da Swift referente ao FY2007 (dados preliminares não auditados – formulário 8-K)
4. Dívida Líquida da JBS referente as demonstrações financeiras de 31/03/2007 convertida em US\$ pela taxa de câmbio de R\$2,0504
5. Dívida Líquida da Swift após p Fechamento considerando todas as captações de recursos e os pagamentos previstos na transação
6. Cálculo considerando EBITDA ajustado excluindo despesas não recorrentes de US\$62,4 milhões (US\$53 MM ICE e US\$9.4 MM outros)

Recuperação dos Resultados da Swift

Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões) e margem EBITDA



Fonte: Swift & Co

Nota: Os dados referentes aos anos de 2001, 2002 e 2003 são dados pro-forma não auditados e refletem dados da antecessora ConAgra

O ano fiscal da Swift se encerra no mês de Maio

* Dados preliminares não auditados (Formulário 8-K)

Considerações FY2007

- ✓ Recuperação da receita líquida no ano fiscal de 2007 em função do aumento dos preços na divisão de bovinos nos EUA e do aumento dos preços e dos volumes na divisões de porco nos EUA e bovinos na Austrália;
- ✓ Recuperação do EBITDA no ano fiscal de 2007 passando a Margem EBITDA de 0,1% em 2006 para 1,0% em 2007;
- ✓ Durante o ano fiscal de 2007 foi registrada uma perda de mão de obra nas unidades dos EUA em decorrência das investigações do serviço de inspeção americano (ICE – Immigration and Customs Enforcement) resultando:
 - ✓ Na redução temporária da produção e conseqüentemente das vendas.
 - ✓ Em uma despesa **não recorrente** de **US\$ 53 milhões**. Desconsiderando essa despesa e outros itens não recorrentes, o EBITDA seria de **US\$ 158,6 milhões** representando uma **margem EBITDA de 1,6%**
- ✓ Não existem outras pendências relacionadas ao evento do ICE e os funcionários já foram repostos nas unidades

Medidas do Processo de *Turnaround*

- Alterações no quadro diretivo com mudanças em posições-chaves na Swift EUA e Austrália e simplificação da estrutura organizacional com a eliminação de posições sobrepostas;
- Separação do gerenciamento operacional das divisões de suínos e bovinos nos EUA;
- Redução das despesas financeiras anuais decorrentes da redução do endividamento e da captação de novos recursos a taxas inferiores às praticadas anteriormente;
- Abertura do segundo turno na planta de Greeley;
- Melhor utilização da capacidade instalada das unidades existentes;
- Expectativa de redução do custo do transporte com o aumento da taxa de ocupação de 92% para 99%;
- Otimização da razão qualidade e preço;
- Expectativa de melhoria no rendimento na desossa do traseiro em 0,8%;

Medidas do Processo de *Turnaround*

- Expectativa de melhoria no rendimento na desossa do dianteiro em 1,2%;
- Expectativa de melhoria no rendimento na desossa da ponta de agulha em 0,7%;
- Expectativa de melhoria no rendimento do couro em 1,5%;
- Expectativa de melhor aproveitamento das tripas de porco (US\$1,0 por cabeça);
- Expectativa de redução nos custos fixos das fábricas de US\$2,90 por cabeça;
- Expectativa de redução nos custos variáveis de US\$2,10 por cabeça;
- Expectativa de redução de despesas com seguros, consultorias e informática;
- Otimização das equipes de vendas;
- Remuneração orientada a resultados.

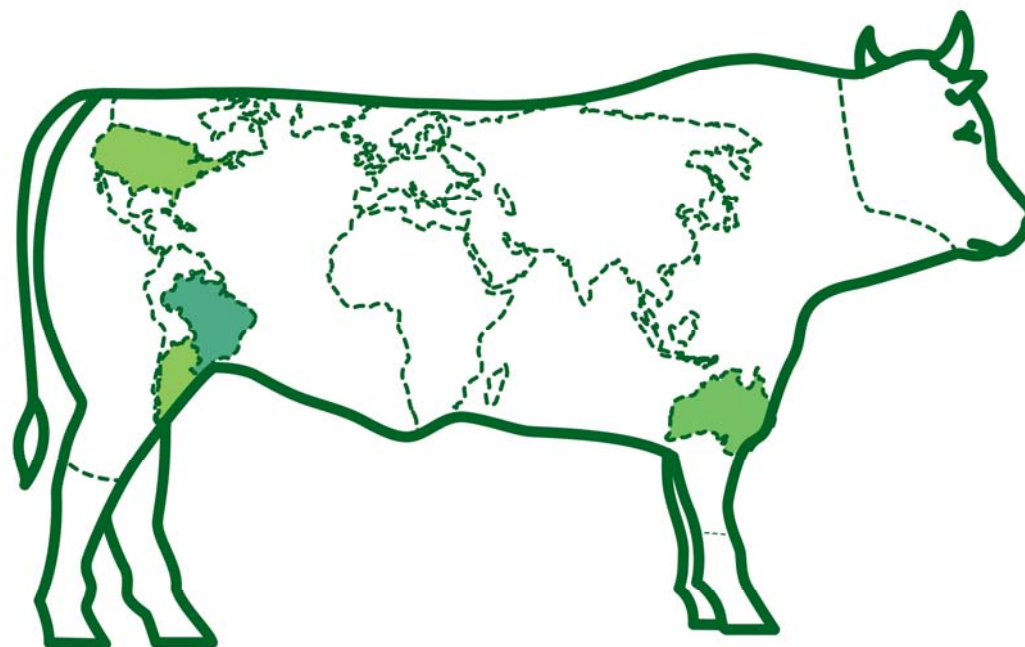


Turnaround em Números

Impactos Financeiros do Turnaround - (US\$ MM)	
Estimativas Preliminares	
Aumentos de Receitas	
Segundo turno na planta de Greeley	800,0
Otimização da capacidade instalada das plantas de Grand Island, Dumas e Hyron	300,0
Potencial Aumento de Receitas	1.100,0
Reduções de Custos e Despesas	
Despesas de Vendas, Administrativas e Gerais (SG&A)	
Consultorias	5,0
Redução de níveis hierárquicos	4,0
Seguros	8,0
Tecnologia da Informação (TI)	8,0
Sub-total	25,0
Custos variáveis (embalagens, insumos, energia, combustível)	11,6
Custo fixo das plantas	16,0
Otimização da logística	17,5
Melhorias em Rendimentos da Carcassa	
Desossa Trazeiro	18,4
Desossa Dianteiro	23,5
Desossa Ponta de Agulha	4,5
Couro	37,8
Tripa de Porco	11,5
Sub-total	95,7
Potenciais Ganhos Operacionais Identificados até o momento	165,7

Considerações Finais

- Conclusão da aquisição pela JBS utilizando a melhor estrutura de capital resultando em economia de aproximadamente US\$86 milhões em juros;
- Apoio relevante da BNDESPAR no processo de expansão e internacionalização da companhia;
- Redução considerável do passivo da Swift tornando-a uma das empresas com melhores condições financeiras do setor nos EUA;
- A Swift já está apresentando melhorias nos seus resultados operacionais (FY07 x FY06);
- Processo de *turnaround* já foi iniciado, sendo que grande parte das medidas são rápidas e com resultados no curto e médio prazo;
- O *management team* que garantirá o sucesso do *turnaround* está definido;
- A conclusão da aquisição da Swift não representa o encerramento do processo de crescimento da JBS e sim mais uma etapa da expansão e consolidação da sua liderança no mundo;
- Mais uma vez a Diretoria da JBS comprova o seu track record em aquisições.



Perguntas e Respostas