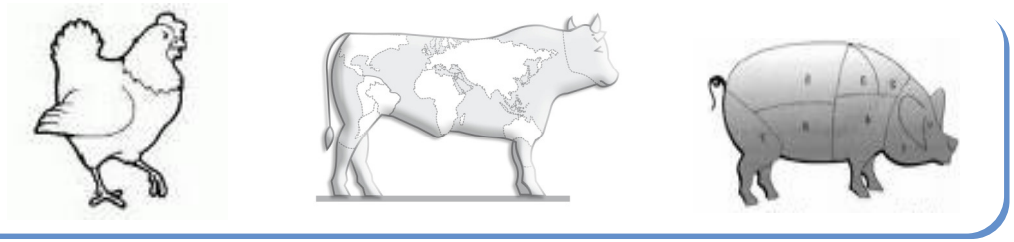


A JBS S.A. anuncia a aquisição da Pilgrim's Pride Corp. e associação com a Bertin S.A.

Criação da Maior Companhia Multi-Proteína do Mundo



Operações sujeitas às condições de praxe para esse tipo de negócio

16 de setembro de 2009

"Confiamos em Deus, respeitamos a natureza"

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.

Apresentadores

Joesley Mendonça Batista

Presidente da JBS S.A.

Fernando Antônio Bertin

Presidente da Bertin S.A.

Jeremiah O'Callaghan

Diretor de Relações com Investidores da JBS S.A.

Criação da Maior Empresa de Proteínas do Mundo



BERTIN JBS PILGRIM'S PRIDE

- Líder no processamento de carne bovina no Brasil, Austrália, Argentina, Itália e uma das líderes nos E.U.A.
- Terceira maior processadora de carne suína nos E.U.A.
- Uma das líderes no processamento de aves nos E.U.A. e no mundo
- Líder mundial no processamento de couros

- Faturamento global de aprox. US$30 bilhões
- Capacidade global de processamento:
  - Bovino: 90,4 mil cabeças/dia
  - Suíno: 48,5 mil cabeças/dia
  - Aves: 7,2 milhões de aves/dia
  - Animais de pequeno porte: 19,5 mil cabeças/dia
  - Couro: 148.500 m²/dia
  - Lácteos: 1.266 tons/dia

Companhias complementares

Fonte: Estimativas das Companhias

Sumário das Transações

Aquisição da Pilgrim's Pride

- Valor de Empresa de US$2,8 bilhões
- Aquisição inicial pela JBS S.A., por meio de sua subsidiária JBS USA, de novas ações representativas de 64% do capital da Pilgrim's Pride
- Sinergias estimadas em US$200 milhões/ano
- Condições precedentes usuais, incluindo:
  - Aprovação pelas autoridades competentes de defesa da concorrência
  - Aprovação final do Plano de Reorganização no Tribunal Falimentar (*Chapter 11* do *United States Bankruptcy Code*)

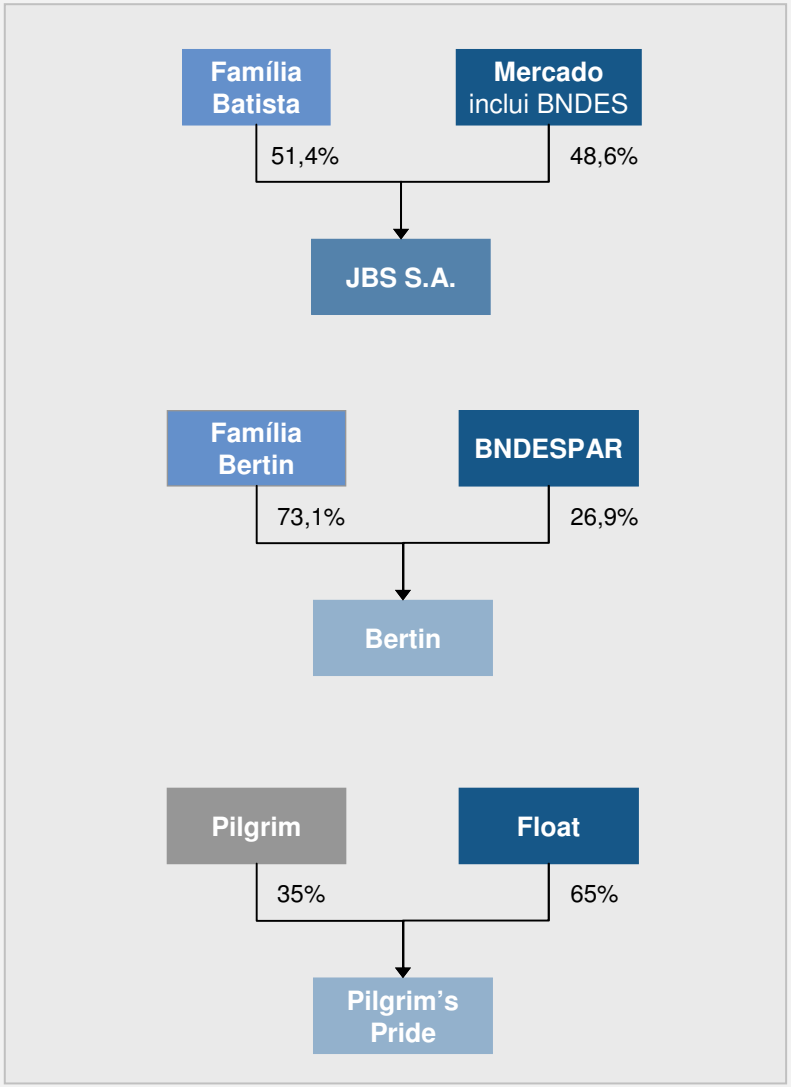
Associação com a Bertin S.A.

- Os acionistas controladores de Bertin e JBS contribuirão para uma nova Holding com suas participações de 73% e 51% respectivamente
- Estima-se que os valores de capital próprio (Equity Value) respectivamente aportados pela Bertin e pela JBS devem estar na proporção de aproximadamente 40%-60%
- Sinergias esperadas de R$ 500 milhões/ano
- Condições precedentes usuais, incluindo:
  - Aprovação pelas autoridades competentes de defesa da concorrência
  - Due Diligence

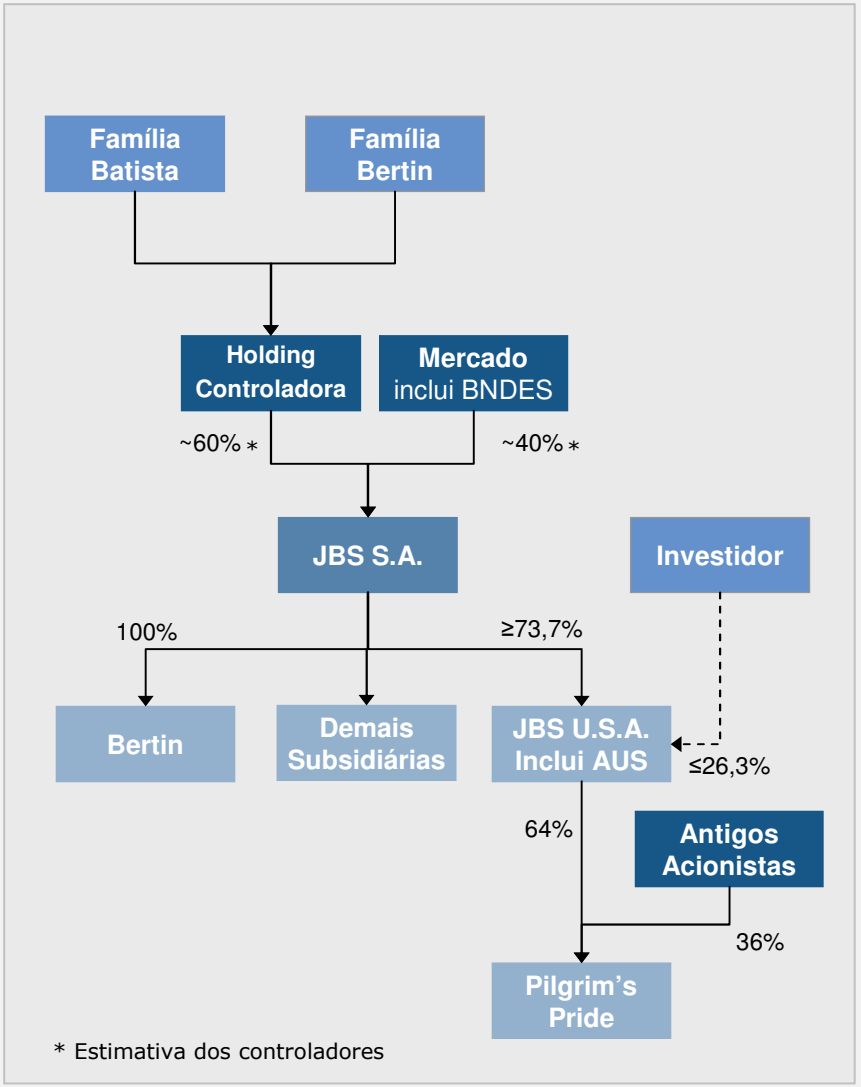
A JBS está em processo avançado de negociação para capitalização de US$2,5 bilhões na JBS USA, resultando em uma participação máxima de 26,3% da companhia pós capitalização

Estrutura societária após as transações

Estruturas acionárias antes das transações



Estrutura acionária após as transações



Agenda

Aquisição da Pilgrim's Pride Corp.

Associação entre Bertin S.A. e JBS S.A.

Criação da maior companhia multi-proteína do mundo

Perguntas e respostas

Racional Estratégico da Aquisição da Pilgrim's Pride



- Oportunidade de entrada no mercado de aves como uma das empresas líderes no segmento (US$8,5 bilhões em receita líquida em 2008)
- Distribuição integrada da Pilgrim's Pride em linha com a estratégia de distribuição direta da JBS
- Marcas tradicionais
- US$200 milhões/ano em potenciais sinergias
- Capacidade de extrair valor através de *turnaround*, a partir das melhores práticas operacionais e gerenciais
- Expansão das exportações da JBS USA

Visão Geral da Pilgrim's Pride

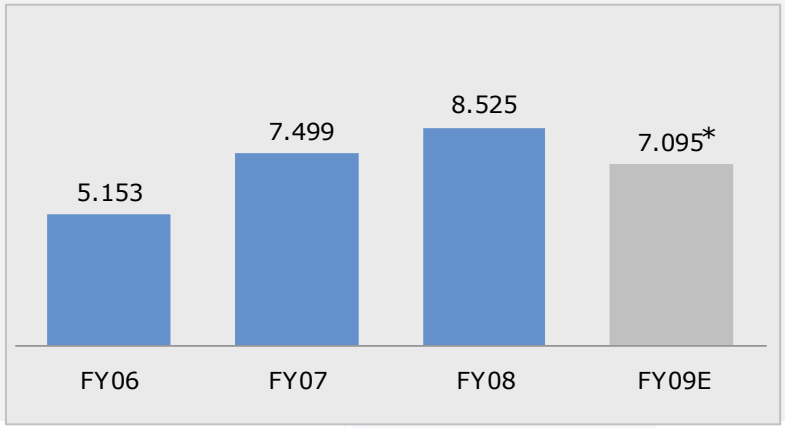
Descrição

- Uma das maiores produtoras de frango no mundo, com marcas reconhecidas
- Unidades industriais nos EUA, México e Porto Rico
- Empresa verticalmente integrada
- Produção de frango no ano fiscal de 2008:
  - 3,8 milhões de toneladas
- Abatedouros:
  - 33 nos EUA, 3 no México e 1 em Porto Rico
- Funcionários: ~ 41 mil
- Centros de Distribuição:
  - 7 nos EUA, 18 no México e 1 em Porto Rico

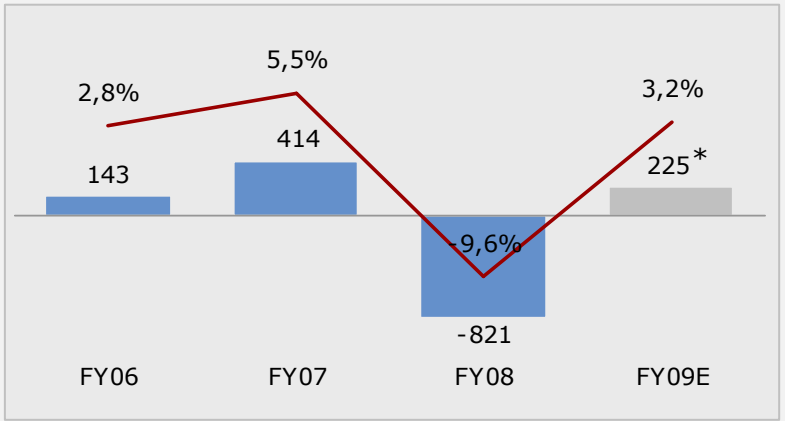
Eventos recentes

- Dez. 2006: aquisição da GoldKist por US$ 1,1 bi
- Mai. 2008: conclusão de oferta pública primária de US$180 milhões (US$24/ação) com o objetivo de reduzir o endividamento
- Nov. 2008: A classificação da dívida da empresa foi rebaixada pela S&P
- Dez. 2008: Empresa protocola processo de recuperação judicial (*Chapter 11*)
  - Empresa *delisted* da NYSE e continua a negociação *over-the-counter*
- Fev. 2009: A ação da empresa atinge a menor cotação histórica (US$0,15/ação)

Receita líquida (US$ milhões)



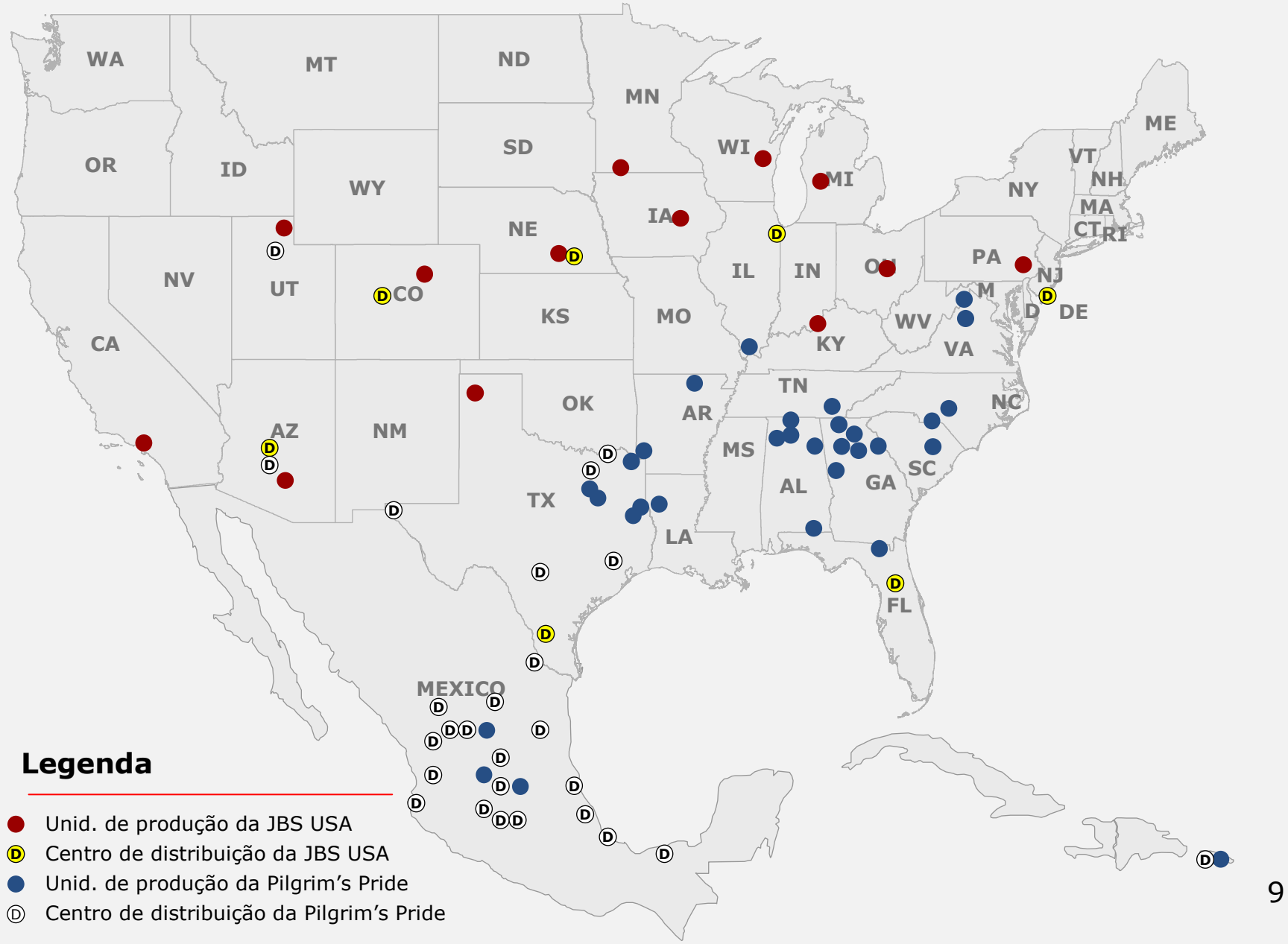
EBITDA (US$ milhões) e margem (%)



Fonte: 10K, 10Q e Plano de Reorganização da Pilgrim's Pride
Ano fiscal da Pilgrim's Pride é de outubro a setembro
* Não inclui a operação do México

Expansão da Presença na América do Norte

A aquisição da Pilgrim's Pride reforçará a presença da JBS na América do Norte



Legenda

- Unid. de produção da JBS USA
- Ⓓ Centro de distribuição da JBS USA
- Unid. de produção da Pilgrim's Pride
- Ⓓ Centro de distribuição da Pilgrim's Pride

Agenda

- Aquisição da Pilgrim's Pride Corp.
- **Associação entre Bertin S.A. e JBS S.A.**
- Criação da maior companhia multi-proteína do mundo
- Perguntas e respostas

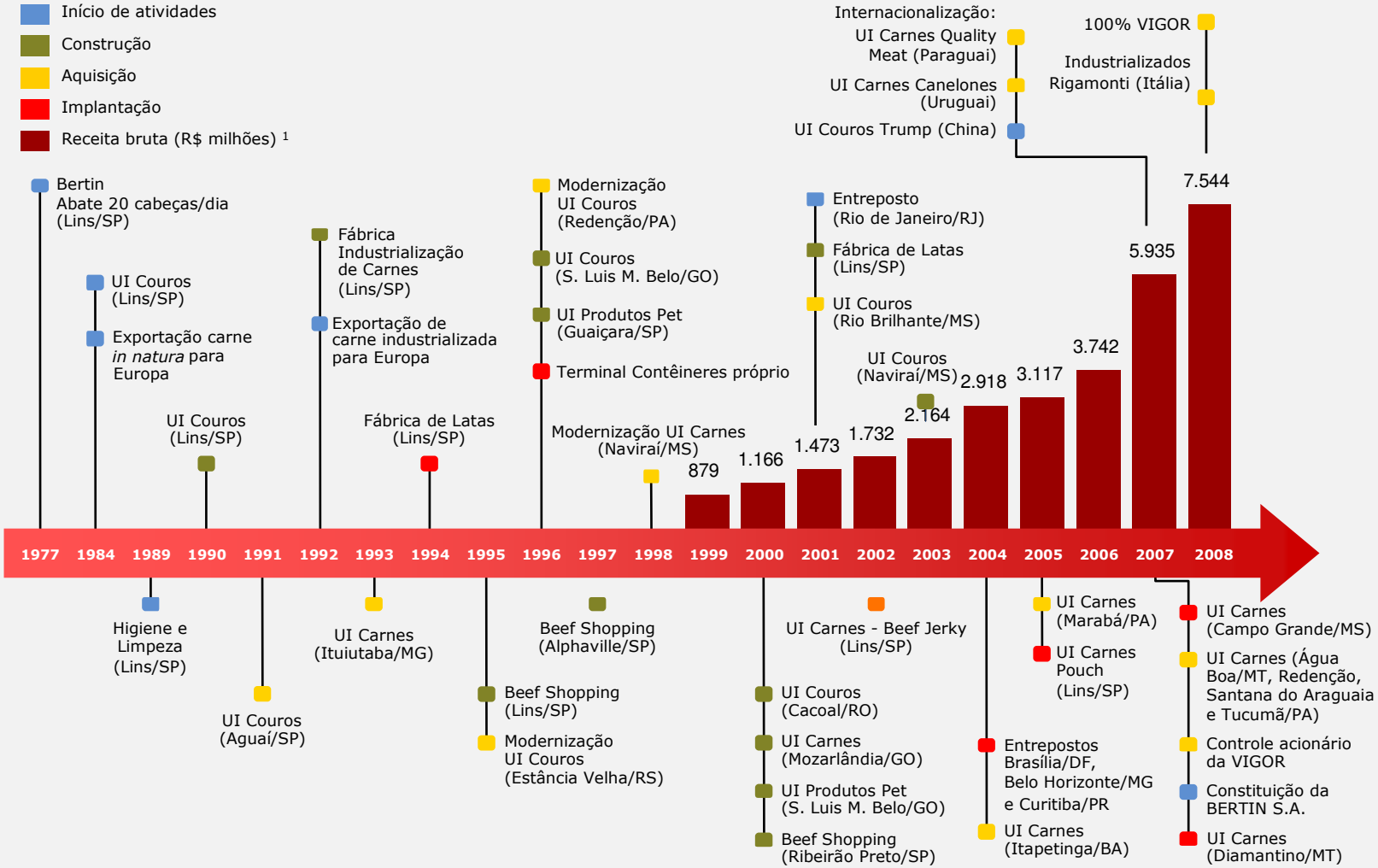
Racional estratégico da associação com a Bertin S.A.



- Diversificação em novos segmentos com presença relevante em lácteos
- Criação da maior empresa de processamento de couro do setor
- Potenciais ganhos de escala gerando sinergias estimadas de R$500 milhões
- Ampliação dos canais de distribuição (Varejo e Food Service)
- Otimização das bases de ativos industriais tendo em vista sua complementaridade geográfica

A Bertin apresenta uma trajetória de crescimento bem sucedida desde a sua fundação em 1977

Histórico da Bertin



Fonte: Bertin

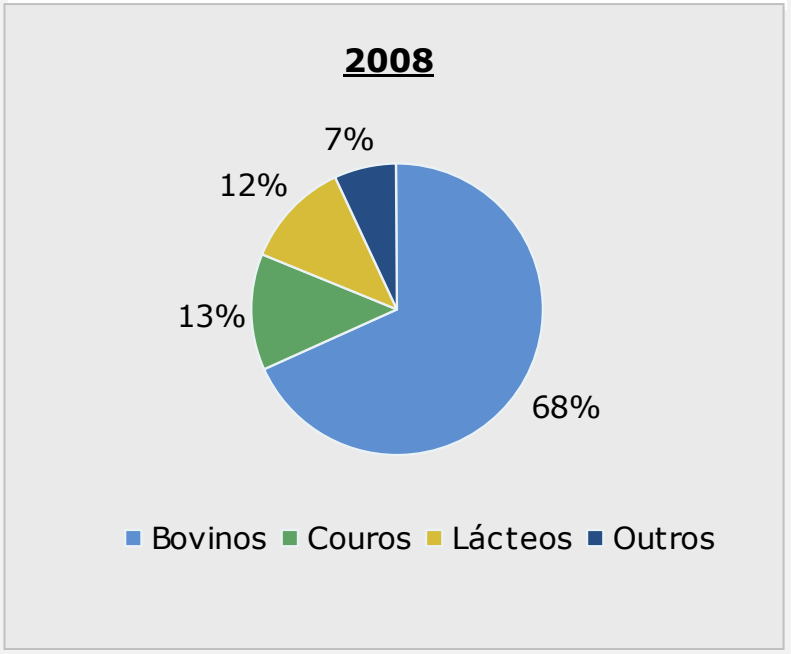
[1] Os resultados consolidados de 2007 incluem as receitas da Vigor, adquirida em Novembro de 2007, como se esta transação tivesse ocorrido em 1° de Janeiro

Visão Geral da Bertin

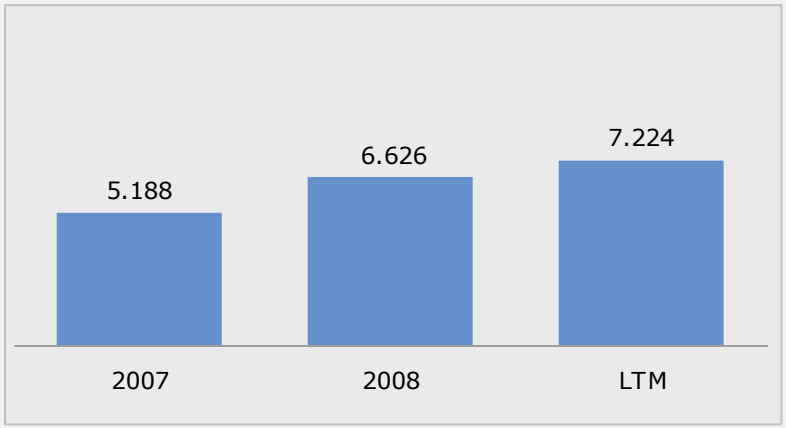
Descrição

- Fundada em 1977, a Bertin possui 38 unidades produtivas e 28 mil colaboradores diretos
  - Atua nos segmentos de bovinos, lácteos, couros, e produtos *pet* com diversas marcas nacionalmente reconhecidas como, por exemplo, Bertin, Vigor, Leco e Danúbio
  - Plantas no Brasil, Uruguai, Paraguai e China
  - Exportação para mais de 110 países
- Capacidade de produção:
  - 16.450 cabeças de gado/dia (2009E)
  - 21.400 peles/dia (2009E)

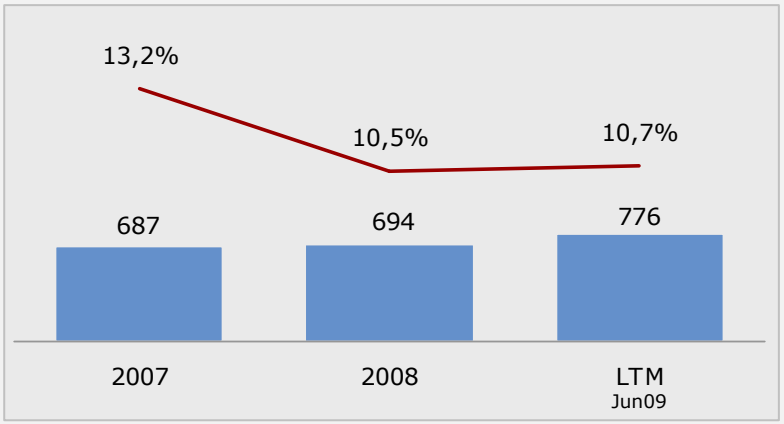
Abertura receita líquida (R$ milhões)



Receita Líquida (R$ milhões)



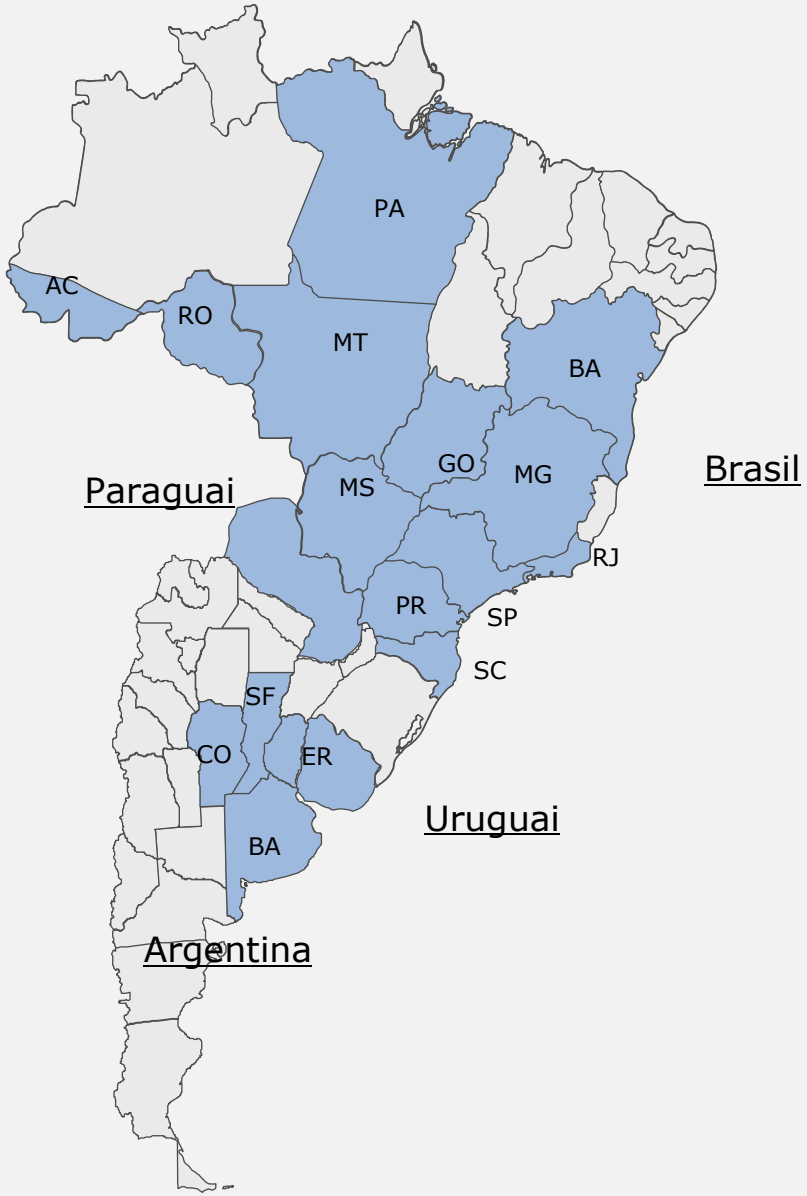
EBITDA (R$ milhões) e margem (%)



Fonte: Bertin

Atuação na América do Sul

A combinação dos parques industriais para garantir posição líder na América do Sul



Legenda

Presença da companhia combinada

Agenda



Aquisição da Pilgrim's Pride Corp.

Associação entre Bertin S.A. e JBS S.A.

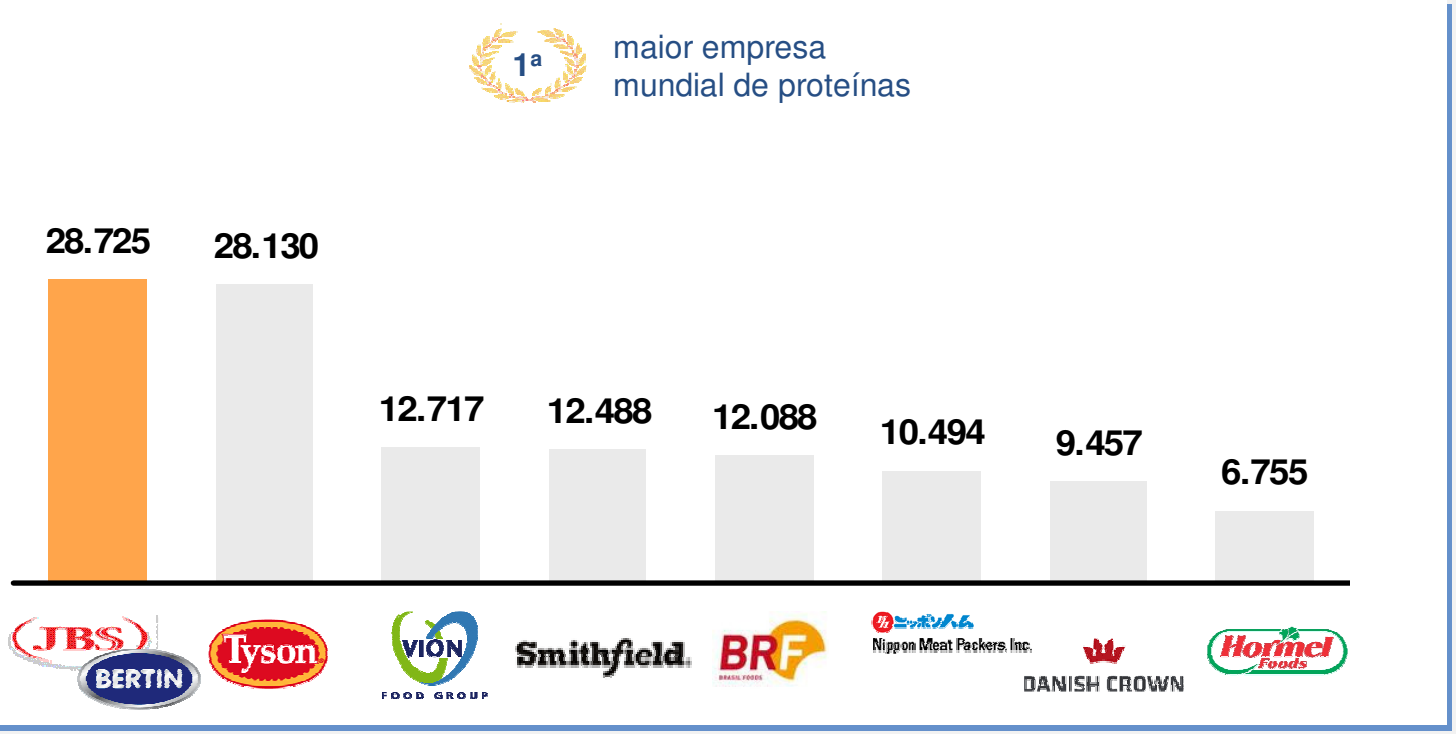
Criação da maior companhia multi-proteína do mundo

Perguntas e respostas

Criação da Maior Empresa de Proteínas do Mundo

Empresa combinada terá posição de liderança no mercado mundial

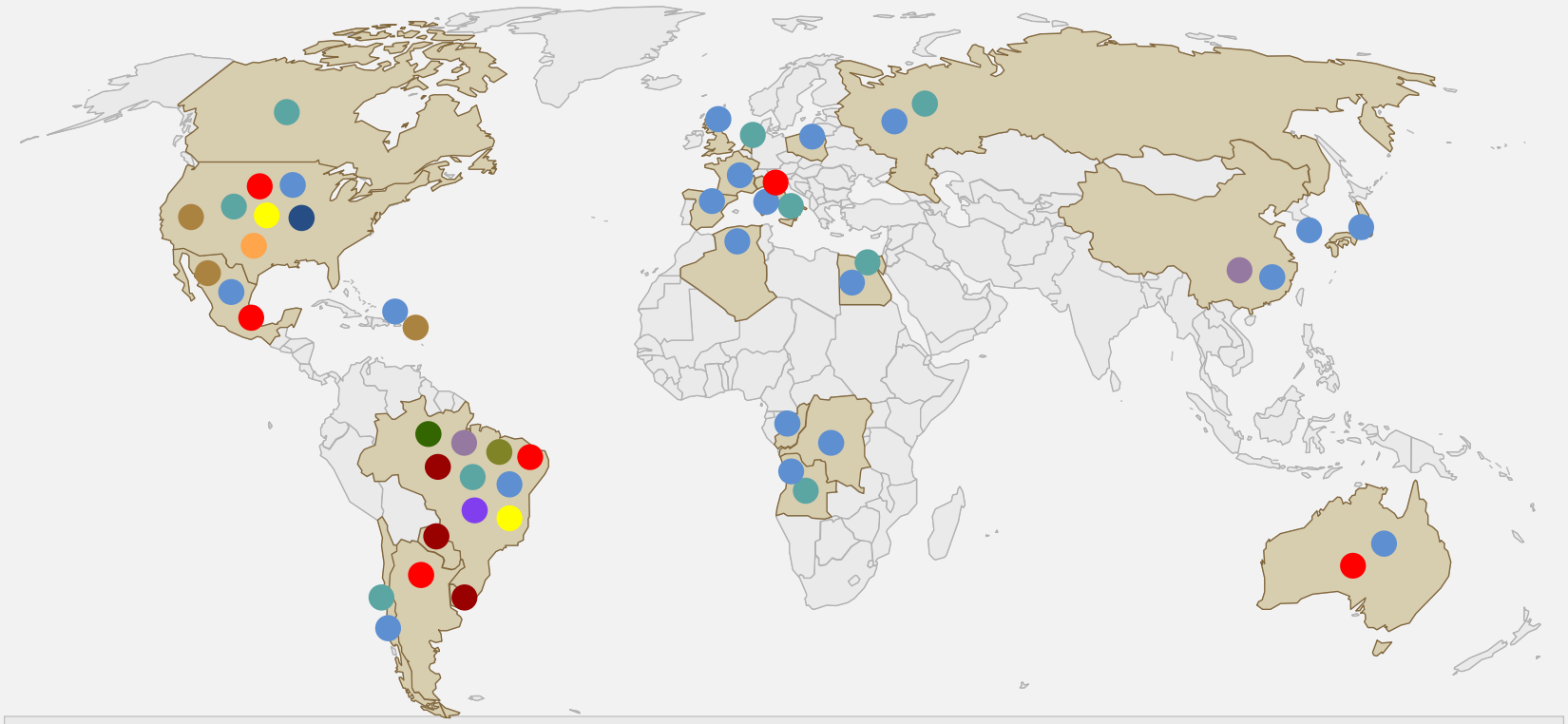
Ranking mundial de empresas de proteínas (US$ milhões)[1]



Fonte: Companhias, Exame, Valor Econômico e CNN (Global 500)
1 Baseado em receita líquida para o ano de 2008 e incluindo Pilgrim's Pride para Bertin + JBS

Expansão da liderança global e diversificação geográfica

Presença em mais de 23 países distribuídos pelos cinco continentes



Fonte: Companhias

Empresa líder no setor de proteínas

	Ranking	Presença	Capacidade instalada	Unidades industriais
Bovinos	1	■ Brasil / Argetina / Itália / Austrália / E.U.A / Uruguai / Paraguai	■ Brasil: 43.400 cabeças/dia ■ América Latina: 6.700 cab./dia ■ E.U.A.: 28.600 cabeças/dia ■ Itália: 3.000 cabeças/dia ■ Australia: 8.690 cabeças/dia ■ Total: 89.790 cabeças/dia	■ Brasil: 39 ■ América Latina: 8 ■ E.U.A.: 13 ■ Itália: 8 ■ Austrália: 10 Total: 82
Aves	2	■ E.U.A. / México	■ E.U.A. / México: 7,2mm aves/dia ■ Total: 7,2mm aves/dia	■ E.U.A.: 34 ■ Mexico: 3 Total: 37
Suínos	3	■ E.U.A.	■ E.U.A.: 48.500 cabeças/dia	■ E.U.A.: 3
Couros	1	■ Brasil / E.U.A. / China	■ Brasil: 148.500 m^2/dia	■ Brasil: 12
Lácteos	3	■ Brasil	■ Brasil: 1.266 ton/dia	■ Brasil: 7

Destaques financeiros da companhia combinada

	JBS S.A	Pilgrims Pride	Bertin S.A.	Combinado
R$ milhões	**Jun 2009**	**FY09E** (2)	**Jun 2009**	**TOTAL**
Resultados				
Receita Líquida LTM	38.680 (1)	14.778 (3)	7.224	**60.683**
Ebitda LTM	1.482 (1)	469 (3)	776	**2.727**
Margem Ebitda	3,8%	3,2%	10,7%	**4,5%**
Dívida Bruta	6.226	4.914	4.628	**15.768**
Disponibilidades	2.299	496	702	**3.496**
Dívida Líquida	3.928	4.418	3.926	**12.272**
Div Líquida / Ebitda (4)	2,6	9,4	5,1	**4,5**
Div Líq. Pro Forma / Ebitda (5)	-0,6	9,4	5,1	**2,7**

Fonte: Companhias

(1) Valores Pro Forma

(2) Ano fiscal da companhia de outubro a setembro

(3) Não inclui operação no México

(4) Sem considerar nova capitalização

(5) Considerando o aporte de US$2,5bi na JBS USA

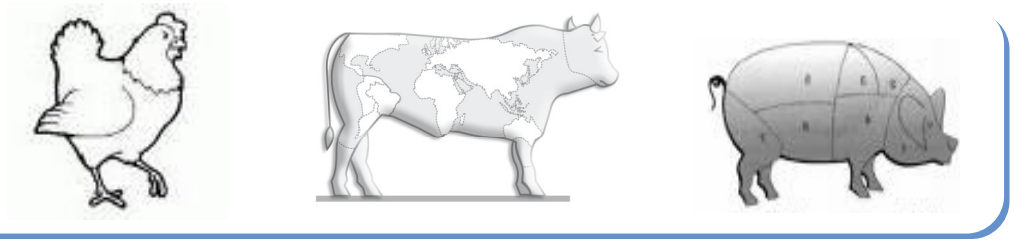
Considerações finais

- Fortalecimento de atividades complementares e consolidação da posição de liderança global no segmento de carne bovina por meio da combinação entre JBS S.A. e Bertin S.A.
- Início das atividades no segmento de aves através de uma das companhias líderes no mercado americano
- Manutenção da estratégia de expansão da distribuição direta através do IPO da JBS USA
- Adequada estrutura de capital
- Relevante oportunidade de geração de valor através de ganhos de sinergias
- Capacidade comprovada de aquisição, integração e reestruturação de companhias
- Retomada da trajetória de crescimento através de aquisições e parcerias



Perguntas e Respostas

Criação da Maior Companhia Multi-Proteína do Mundo



16 de setembro de 2009

"Confiamos em Deus,
respeitamos a natureza"