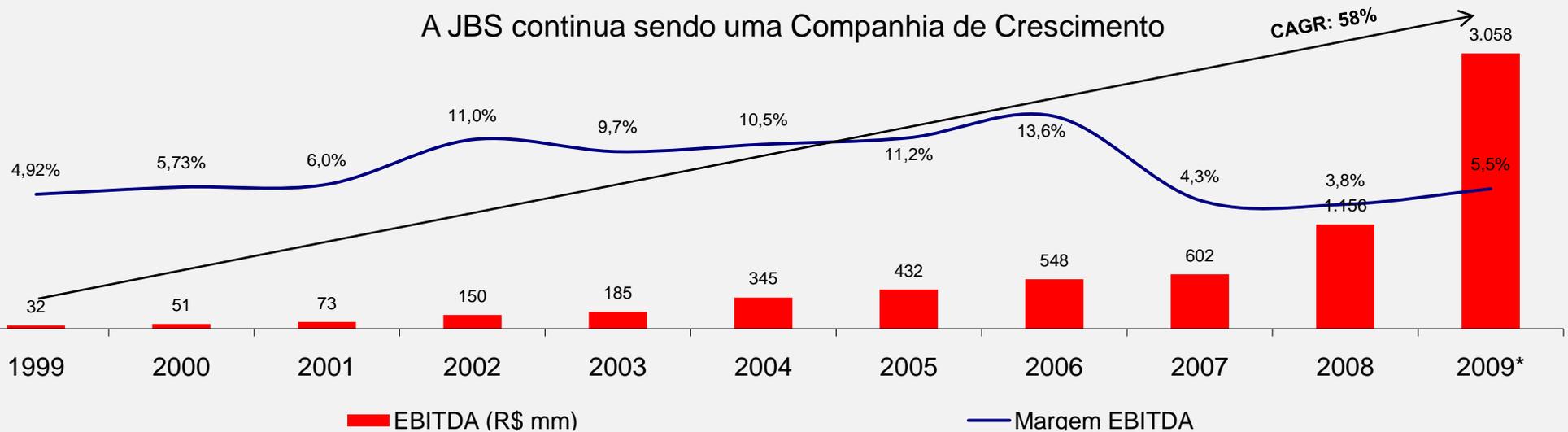


# Resultados do 4º Trimestre de 2009

08 de março de 2010



A JBS continua sendo uma Companhia de Crescimento



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

# JBS S.A.

"Confiamos em Deus, respeitamos a natureza"



# Apresentadores

**Joesley Mendonça Batista**

Presidente

**Jeremiah O'Callaghan**

Diretor de Relações com Investidores

**Guilherme Arruda**

Relações com Investidores



# DISCLAIMER

*Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.*

*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.*

*As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão.*



# NOSSOS VALORES

Excelência

Planejamento

Obstinação

Disciplina

Disponibilidade

Franqueza

Simplicidade



# Agenda

**Overview da Companhia**

**Panorama de Mercado**

**Destaques do 4T09**

**Expectativas de  
Curto Prazo**

**Considerações Finais**

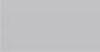


# Overview da Companhia

# 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\*

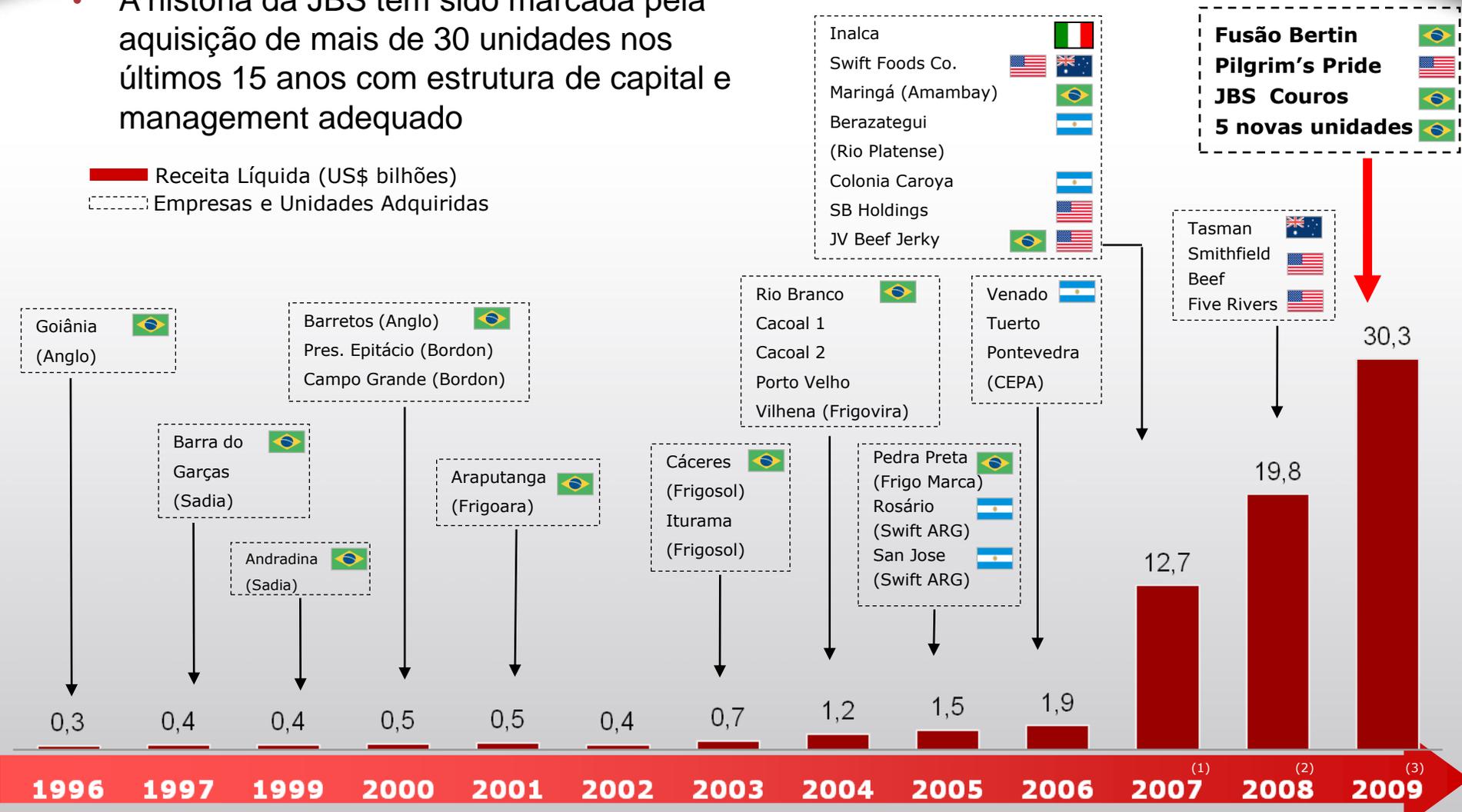
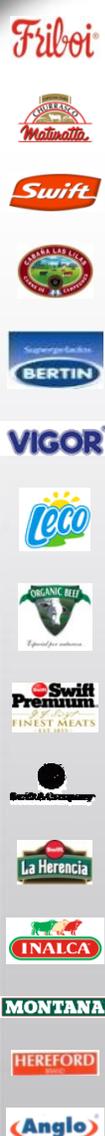
\*Fonte: Bloomberg 25/02/2010



# 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



R\$/US\$ cotação do final do ano

Fonte: JBS

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

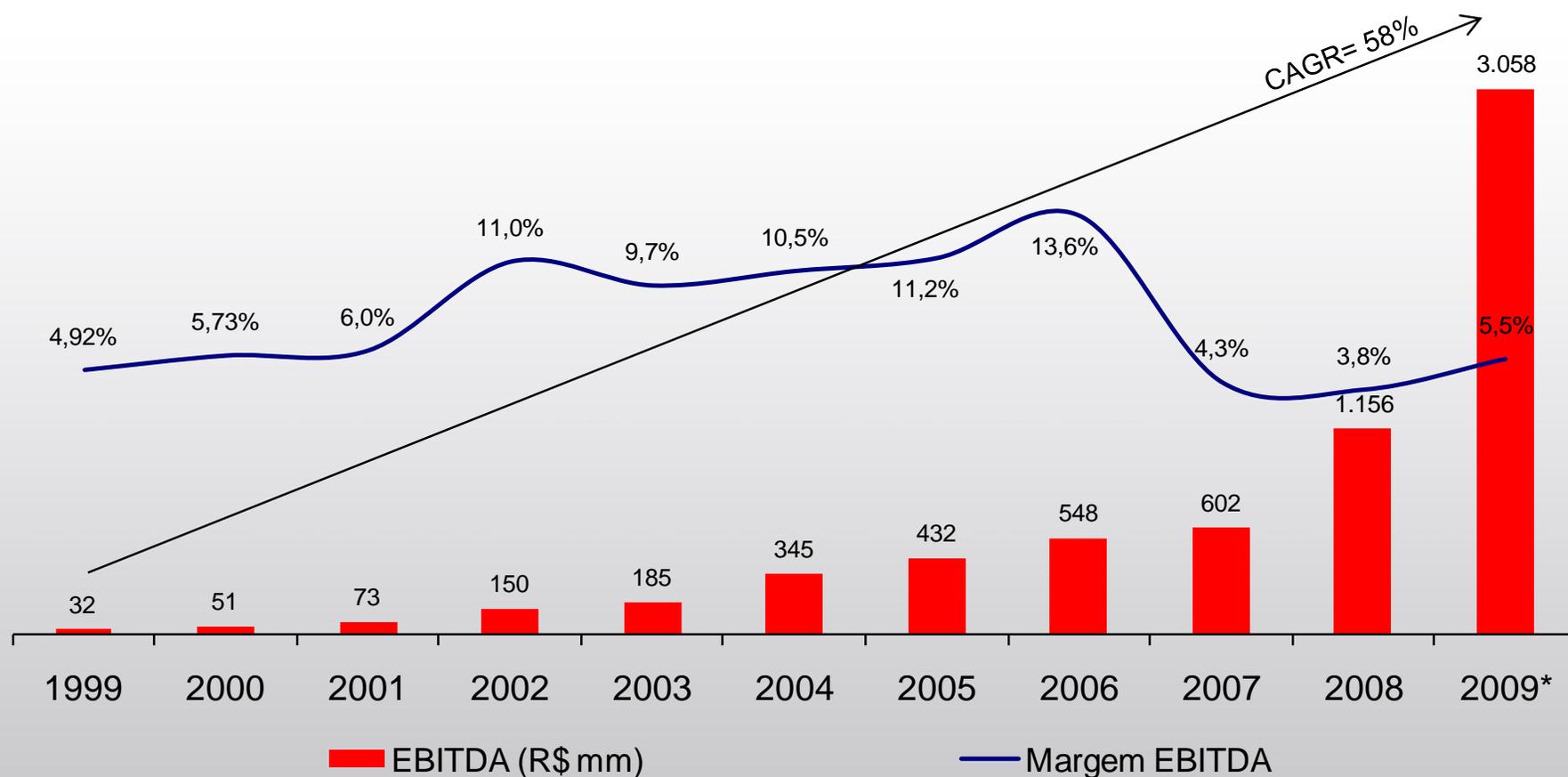
(2) Pro Forma JBS S.A. LTM Dez08

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

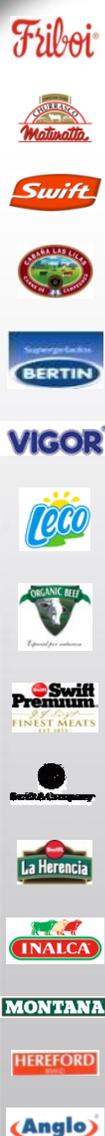


# Crescimento do EBITDA

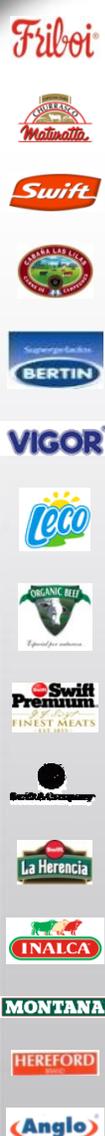
- A JBS continua a ser uma Companhia de crescimento



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



# Nossa Estratégia

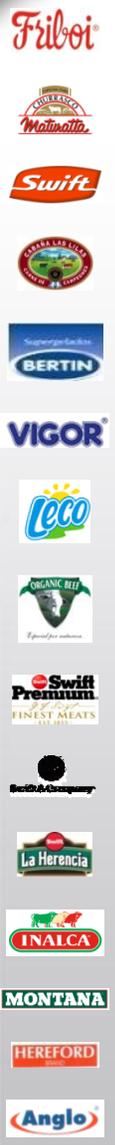
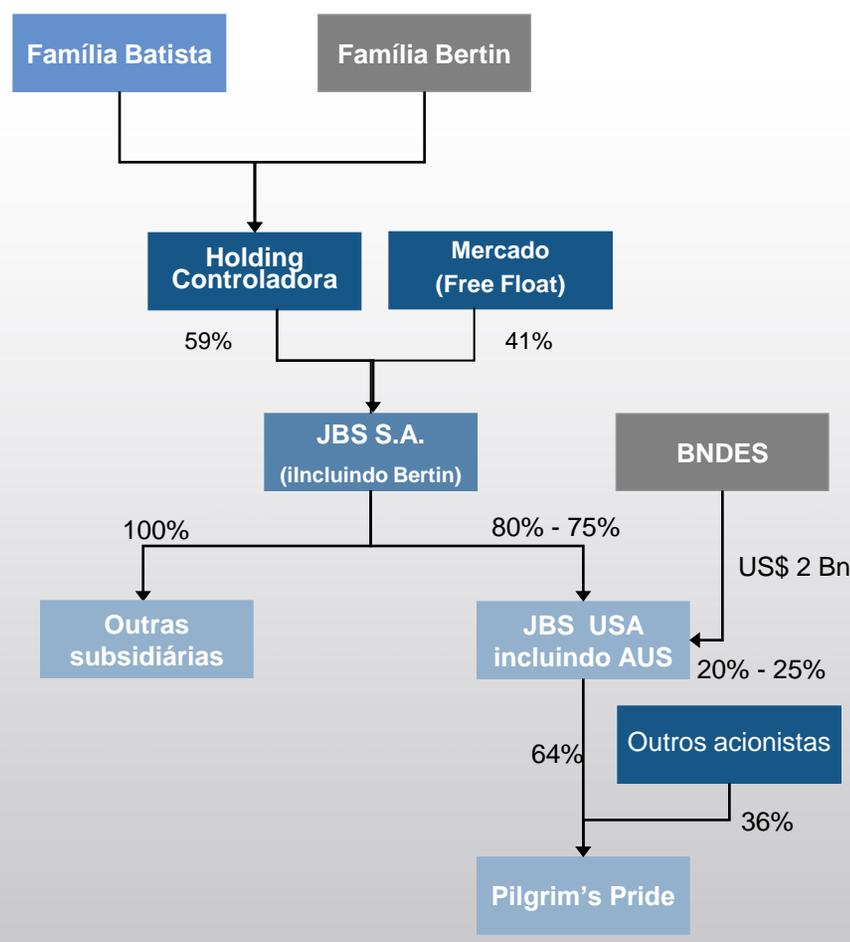


# Nossa Estratégia

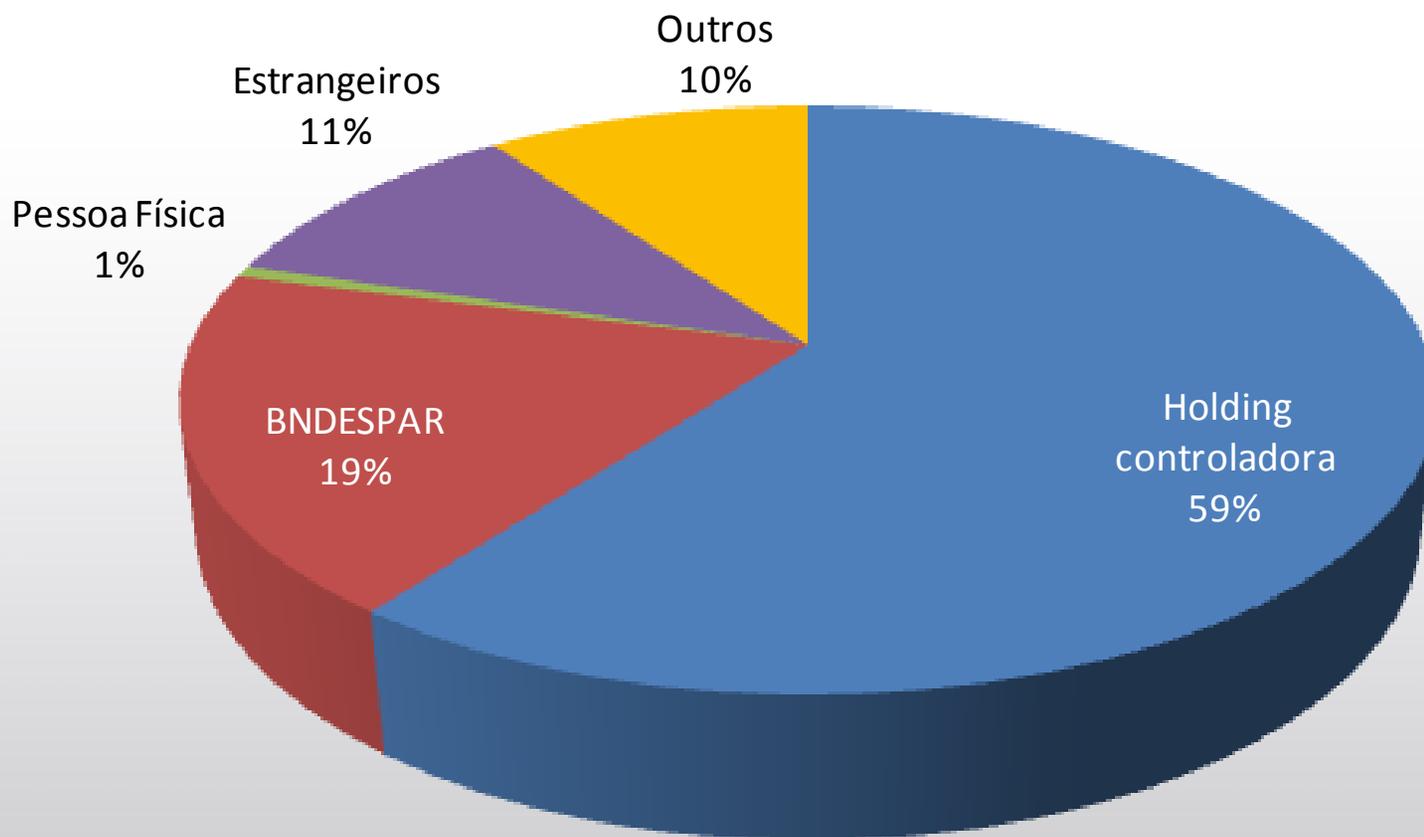


**Bases da JBS**

# 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
<b>Total</b>		<b>140</b>	<b>125.000</b>	<b>92.090 B</b> <b>48.500 S</b> <b>24.500 O</b> <b>7.200.000 F</b>

(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.

Filboi

Matinotto

Swift

MARKS & SPENCER

BERTIN

VIGOR

leco

ORGANIC BLET

Swift Premium  
FINEST MEATS

Meat & Company

La Herencia

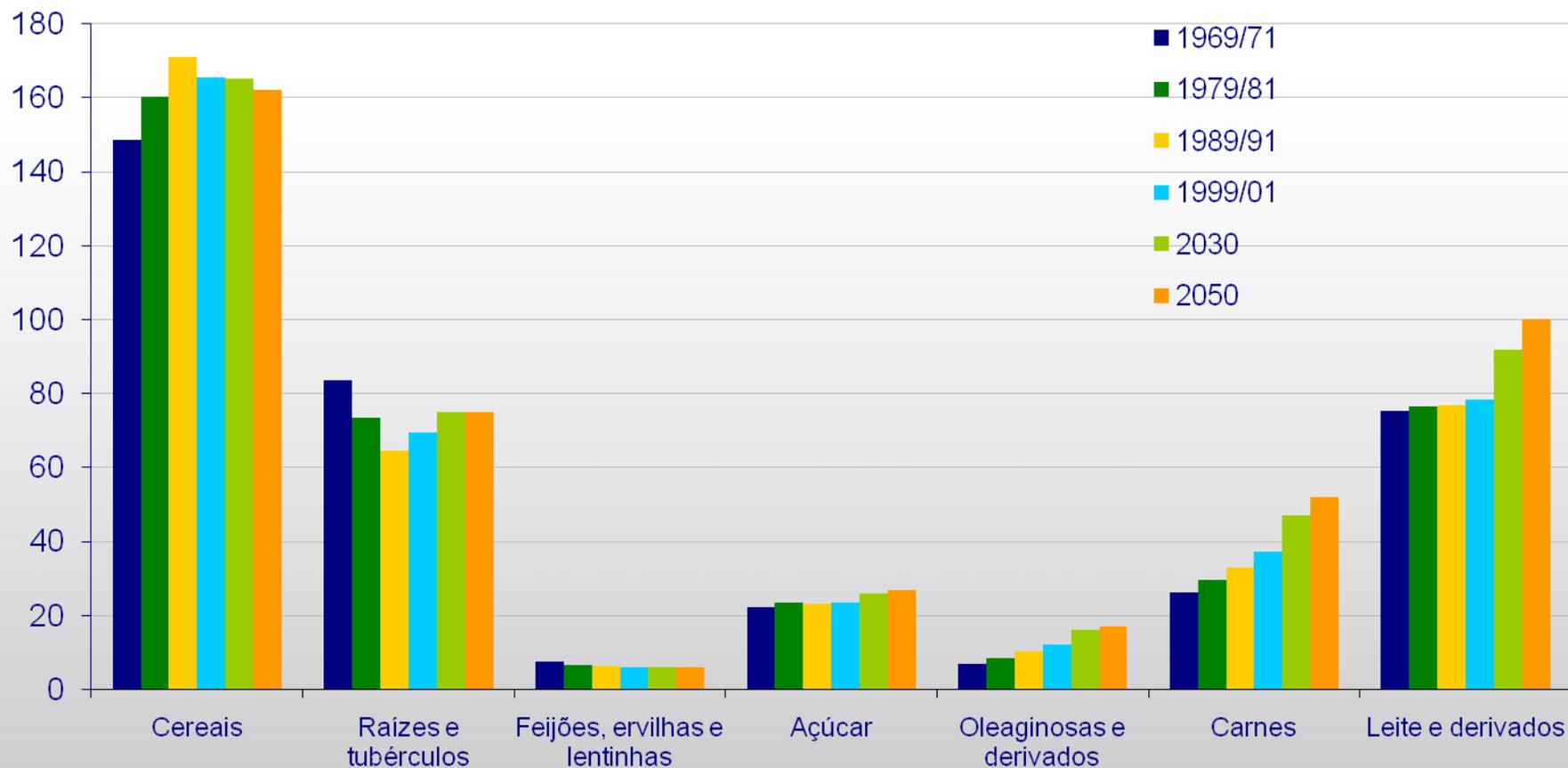
INALCA

MONTANA

HEREFORD

Anglo

# 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

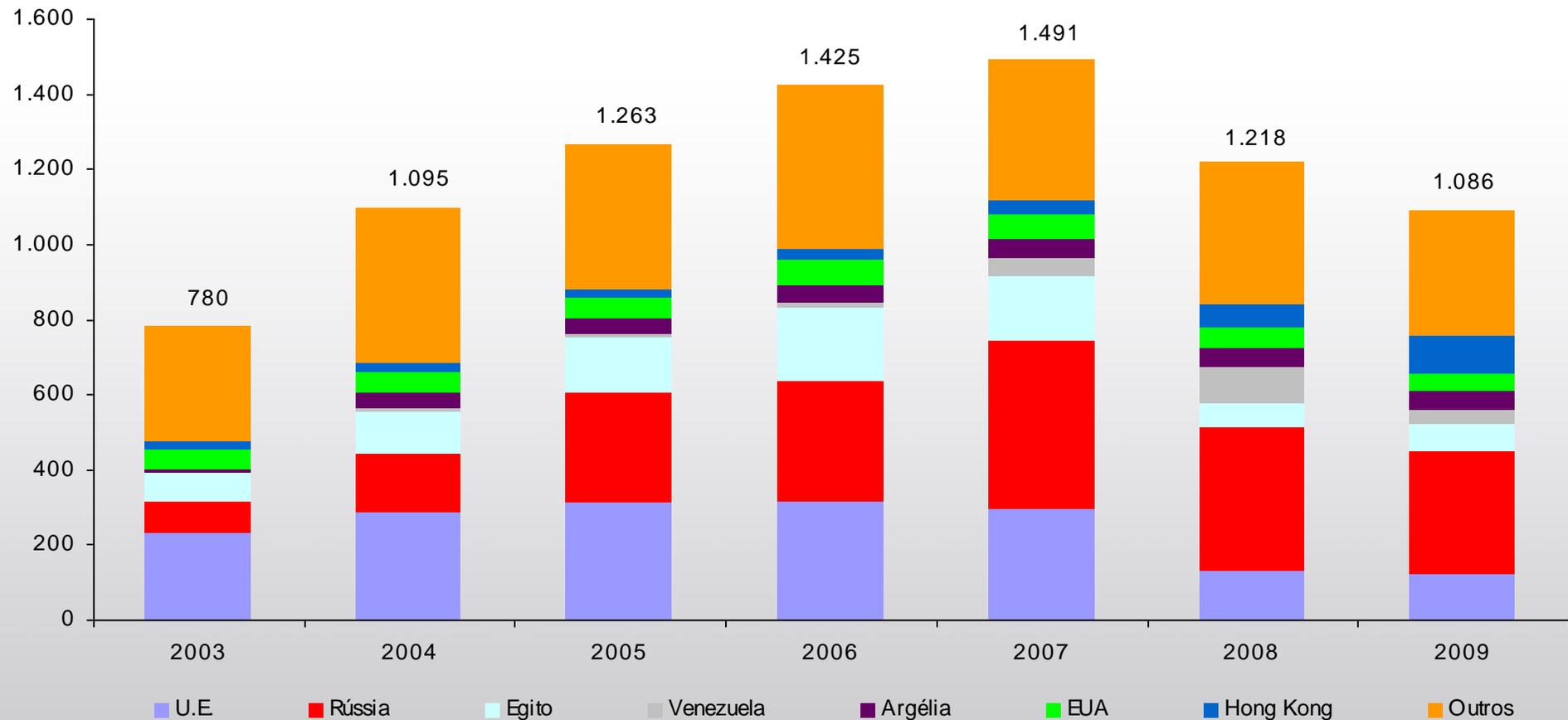
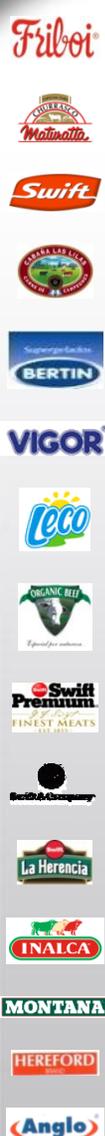
INALCA

MONTANA

HEREFORD

Anglo

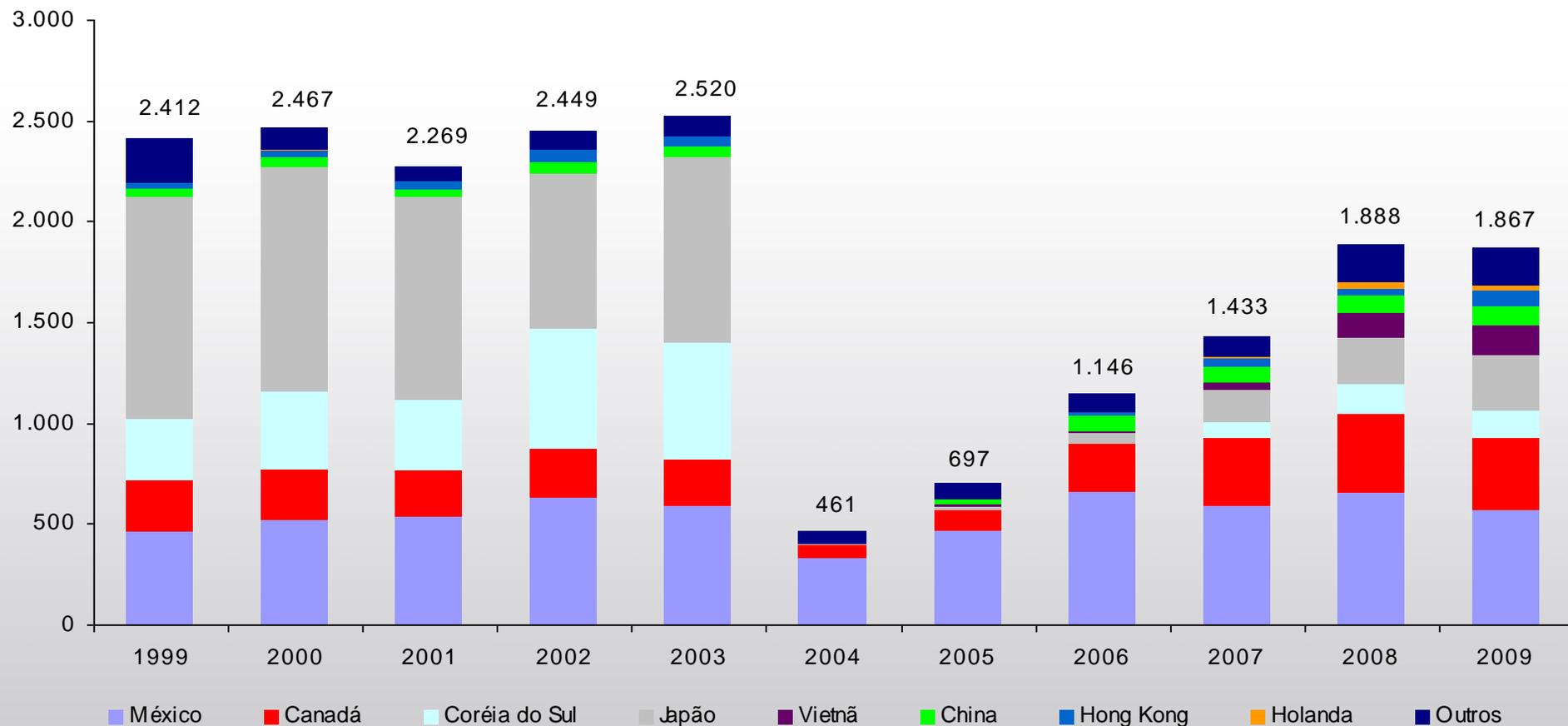
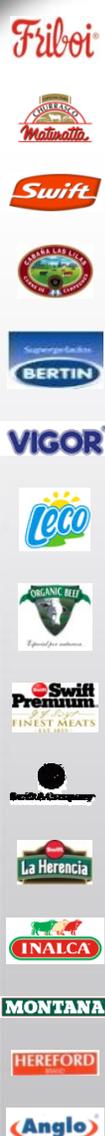
# Exportações de carne bovina do Brasil (milhares de toneladas)



Fonte: Secex



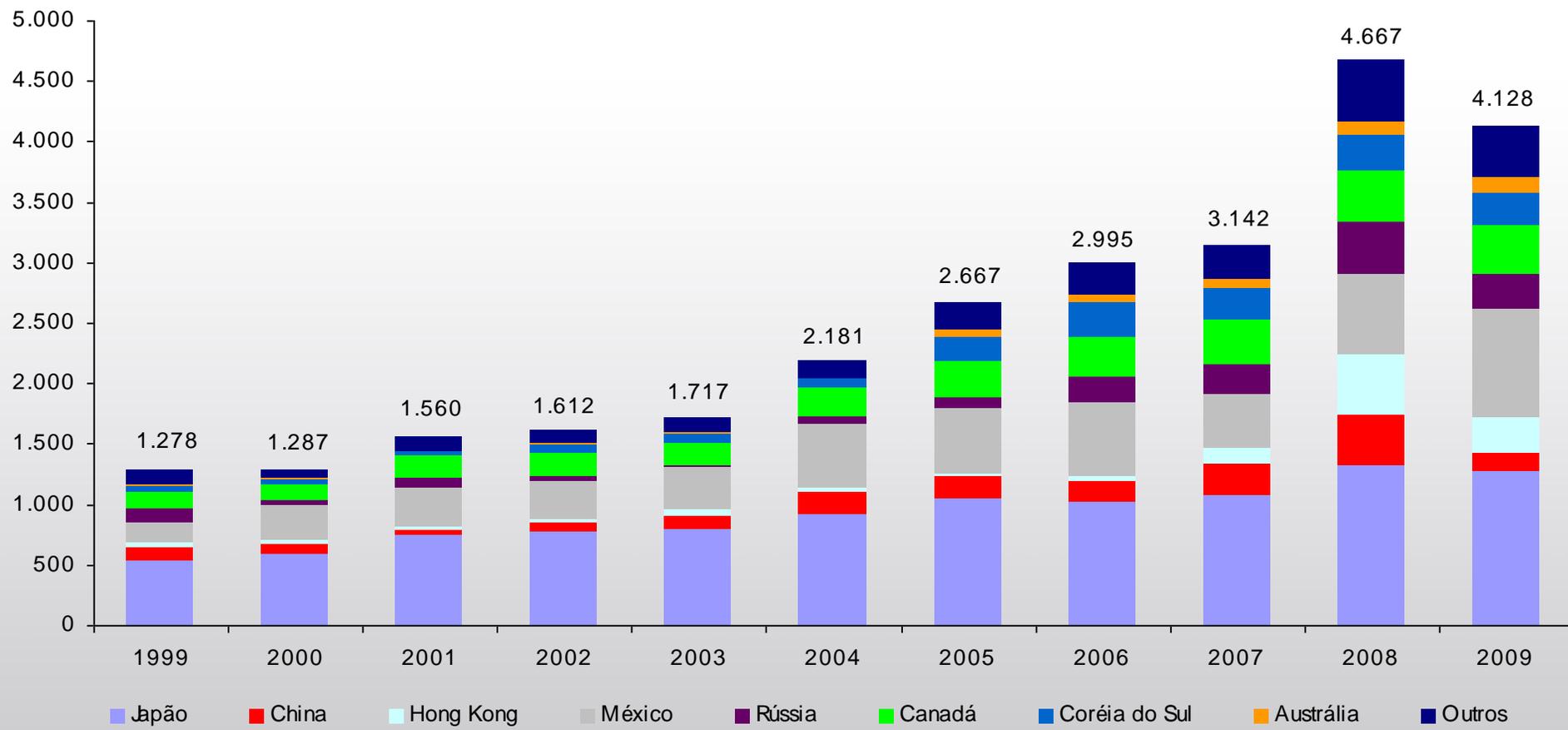
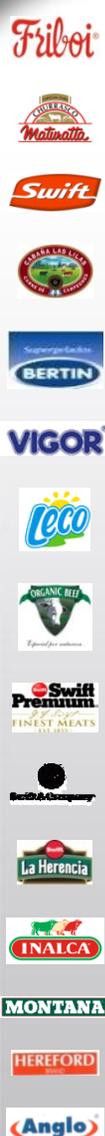
# Exportações de Carne Bovina e Vitela dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS



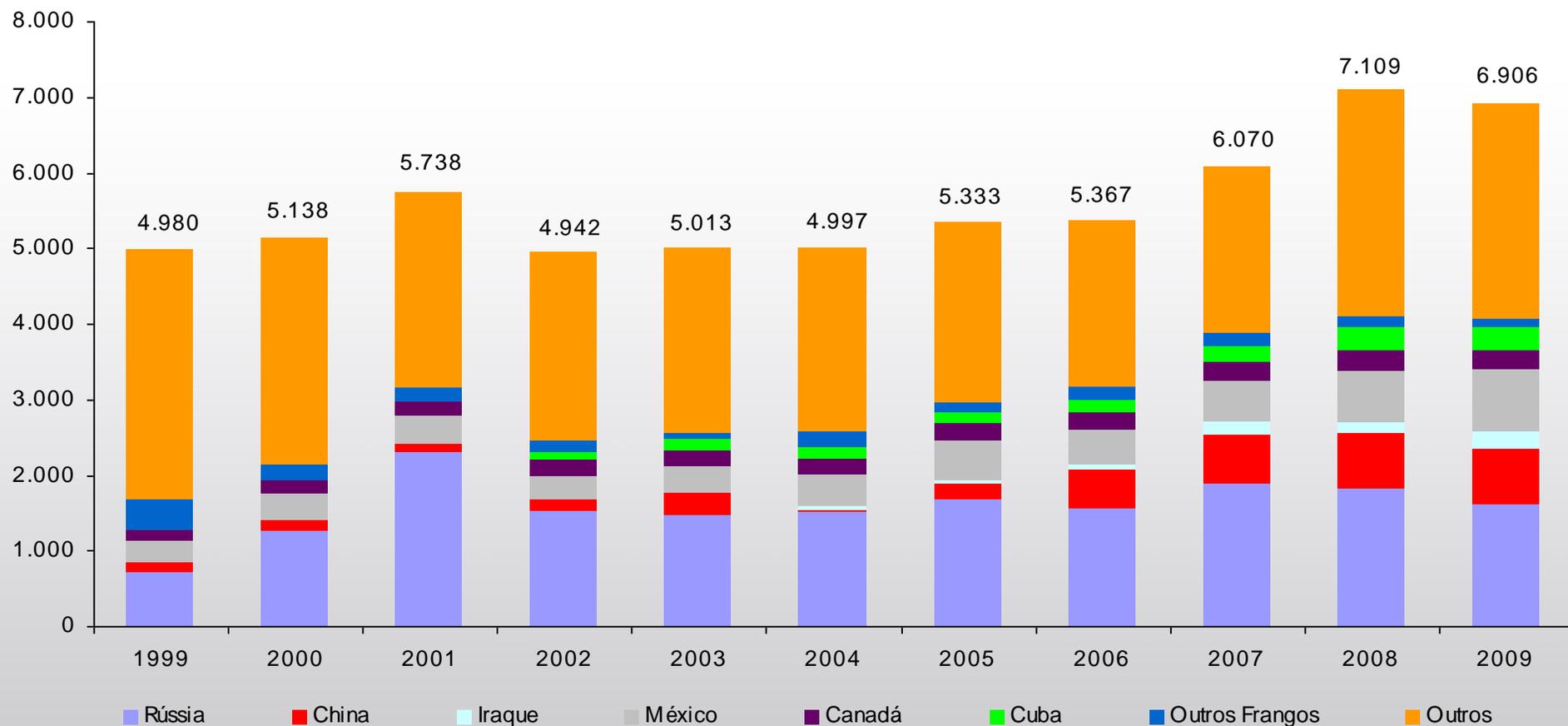
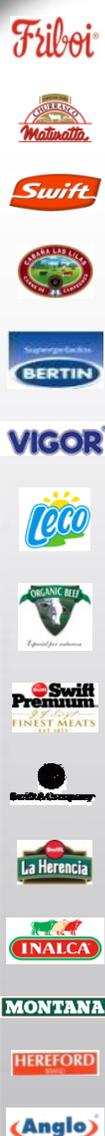
# Exportações de Carne Suína dos EUA (Milhões de Libras)



Fonte: USDA ERS



# Exportações de Frango dos EUA (Milhões de Libras)

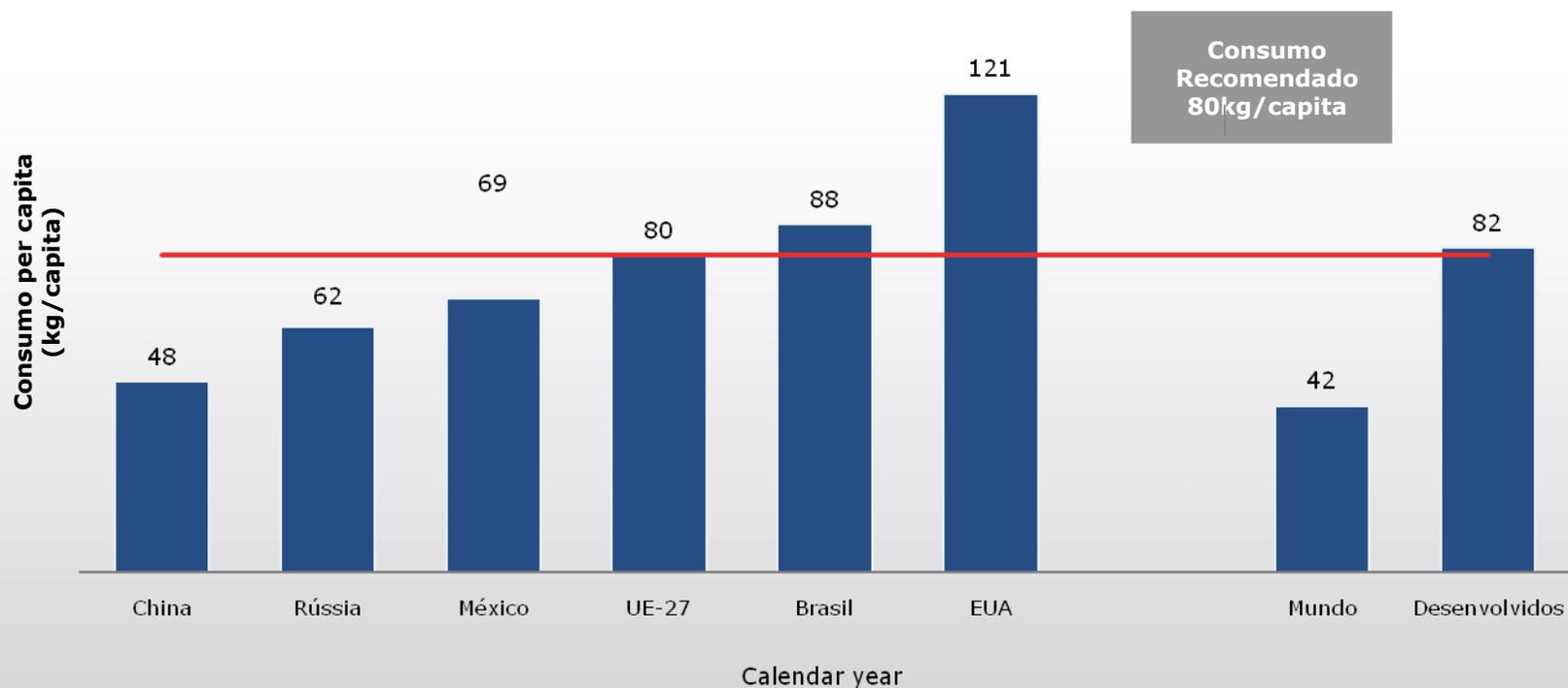


Fonte: USDA ERS



# 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

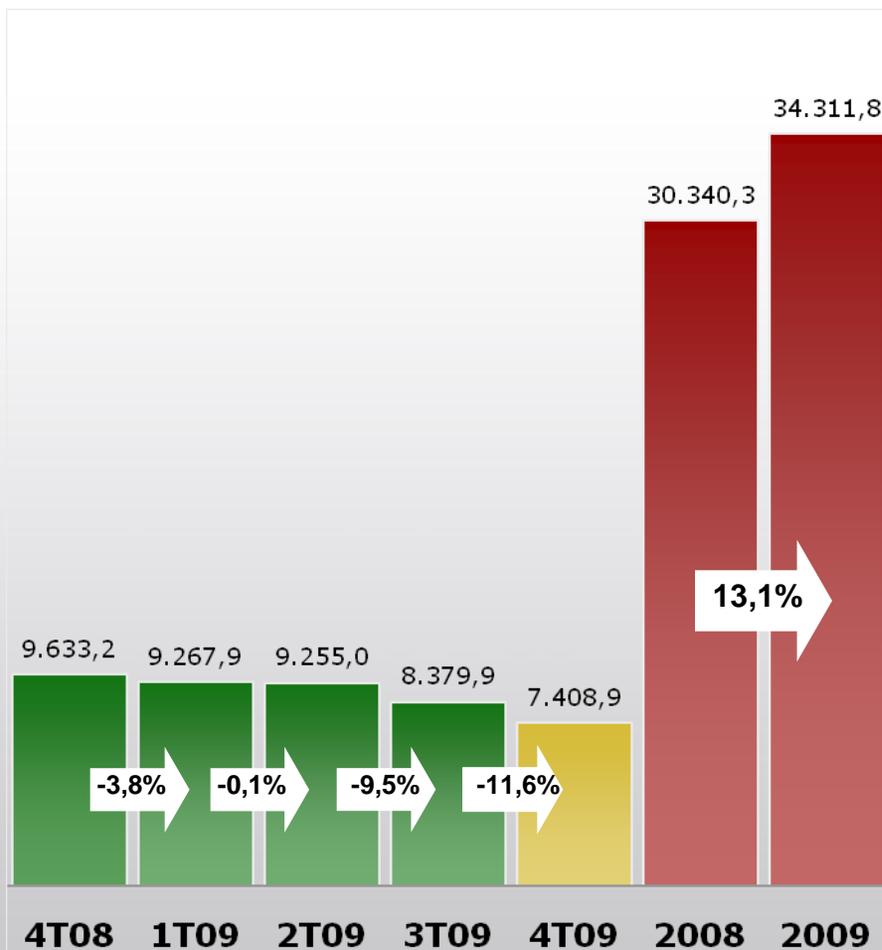
MONTANA

HEREFORD

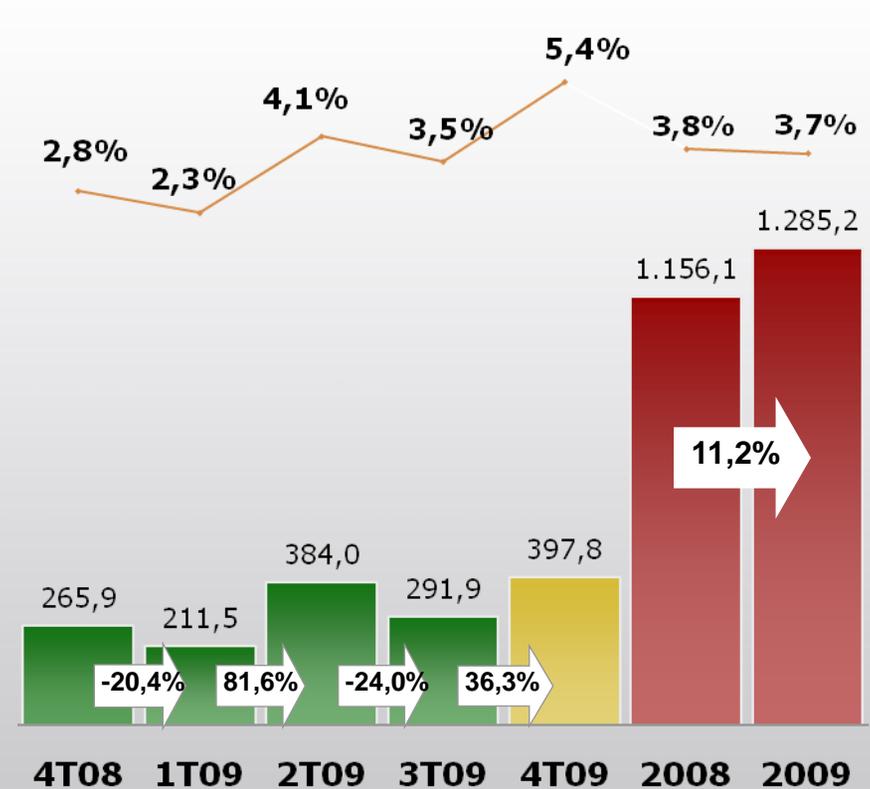
Anglo

# Resultado Consolidado Trimestral

## Receita Líquida (R\$ milhões)



## EBITDA e margem EBITDA (R\$ milhões)



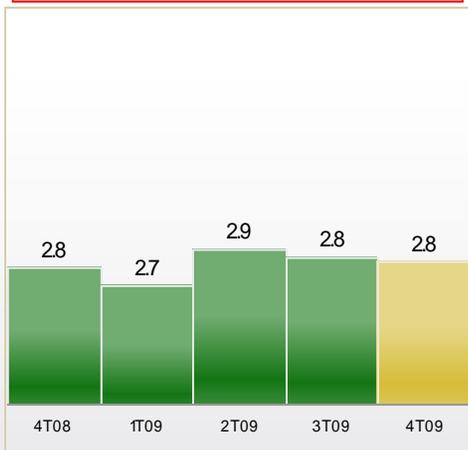
Fonte: JBS

— Margem EBITDA (%)

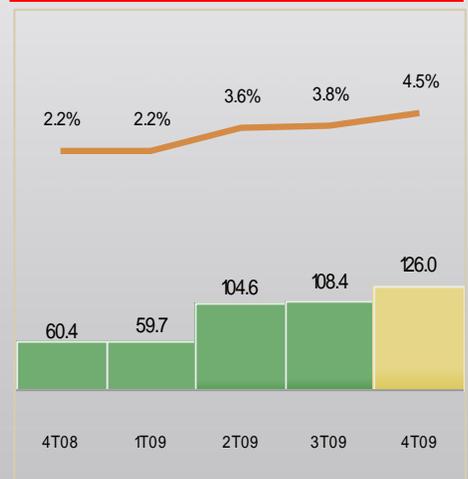
# Desempenho por Unidade de Negócio

## JBS USA Bovinos (Incluindo Austrália)

### Receita Líquida (US\$ bilhões)

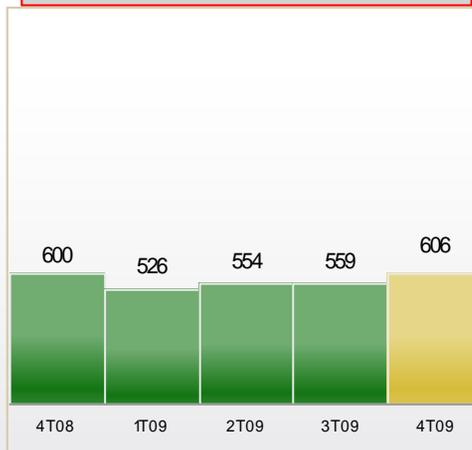


### EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

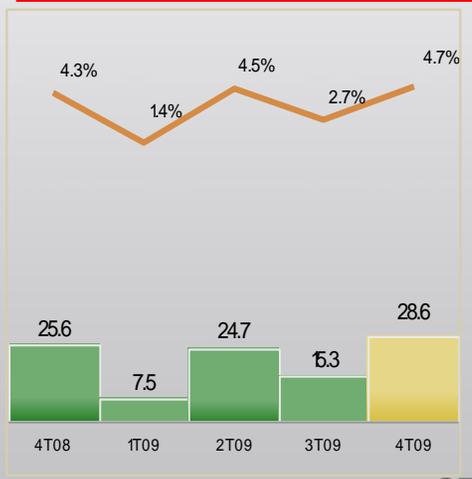


## JBS USA Suínos

### Receita Líquida (US\$ milhões)

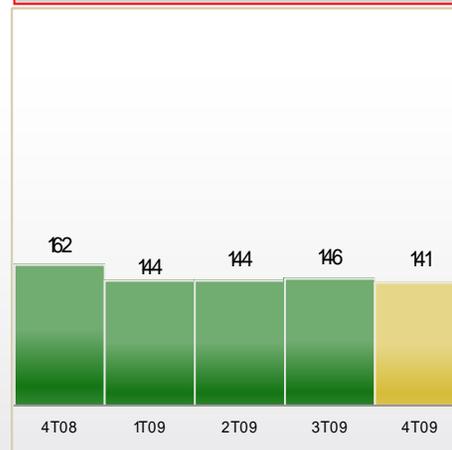


### EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA



## INALCA JBS

### Receita Líquida (€ milhões)



### EBITDA (€ mi) margem EBITDA



## JBS MERCOSUL

### Receita Líquida (R\$ bilhões)



### EBITDA (R\$ mi) margem EBITDA



Fonte: JBS

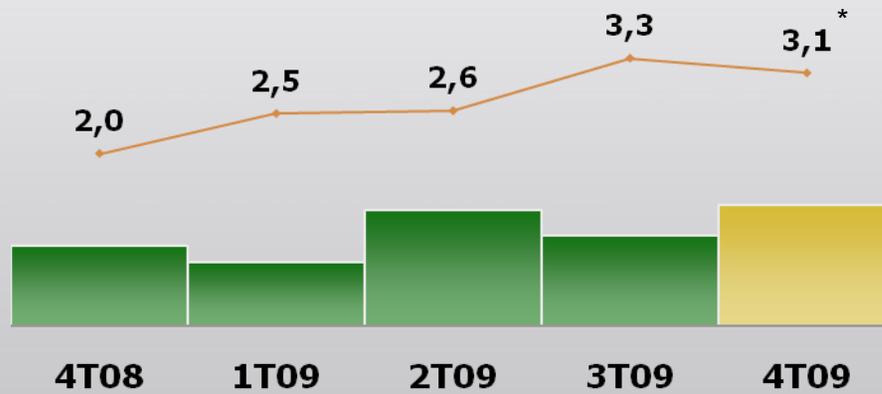
— Margem EBITDA (%)



# 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

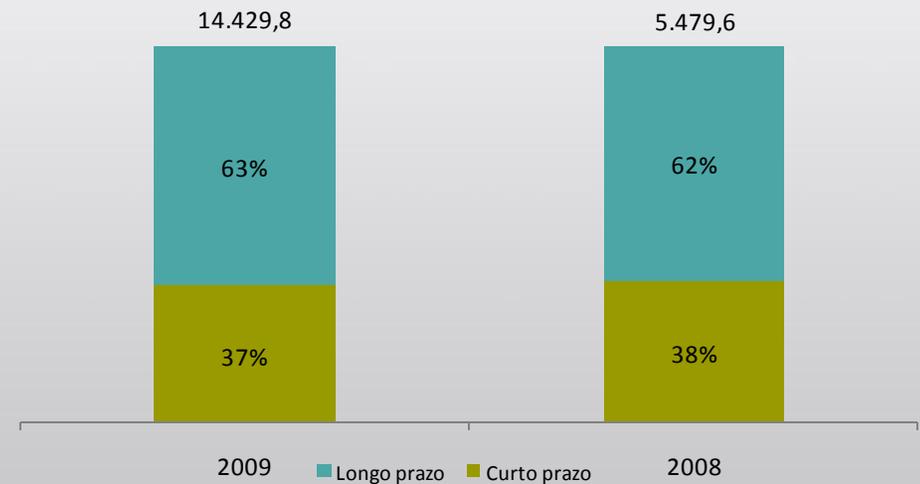


Fonte: JBS

— Dívida líquida/ EBITDA    ■ EBITDA pro-forma

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

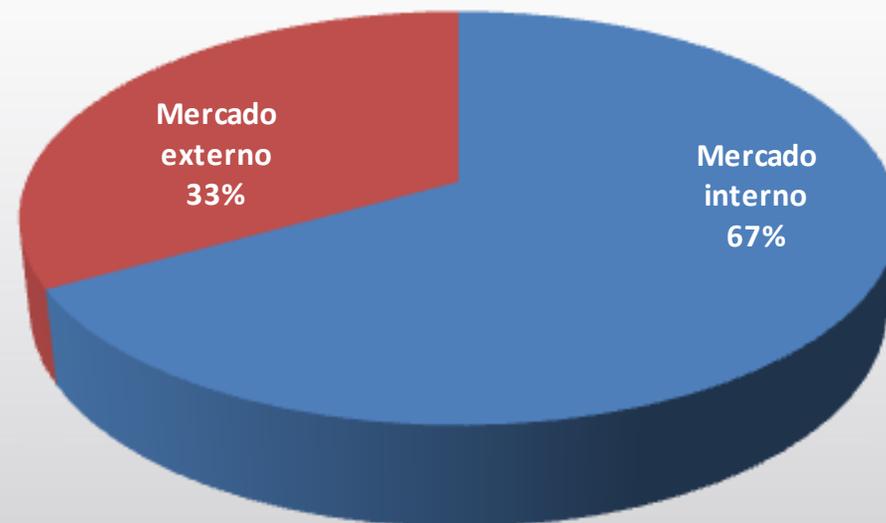
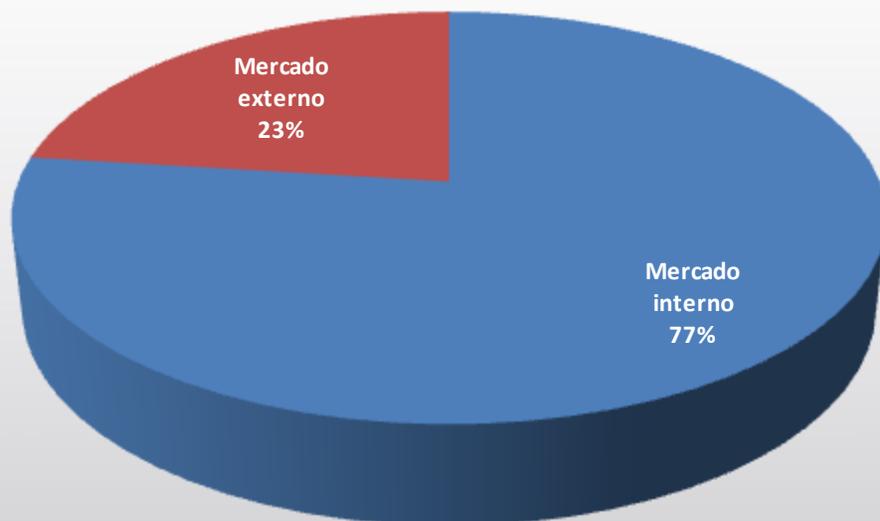
Perfil da Dívida bruta (R\$ milhões)



# Distribuição da Receita Líquida por Mercado

2009

2008



Fonte: JBS

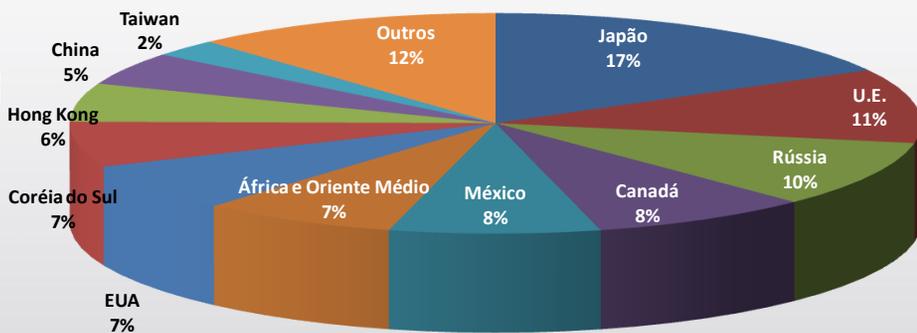
Fonte: JBS

# Distribuição das Exportações Consolidadas

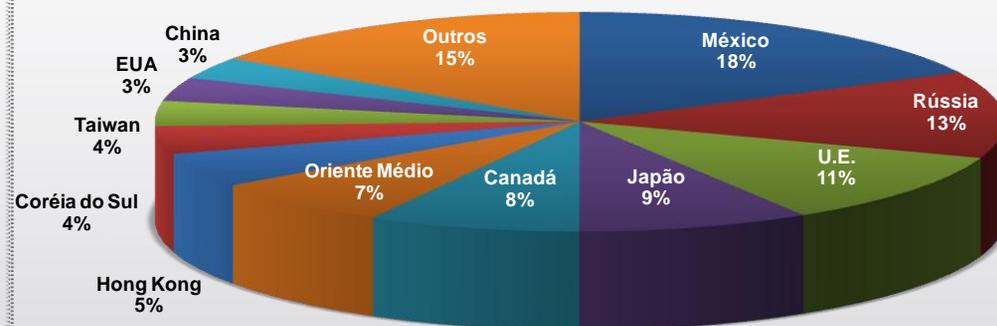
## Exportações JBS 2009

## Exportações JBS 2008

US\$ 5,0 bilhões



US\$ 5,6 bilhões



Fonte: JBS



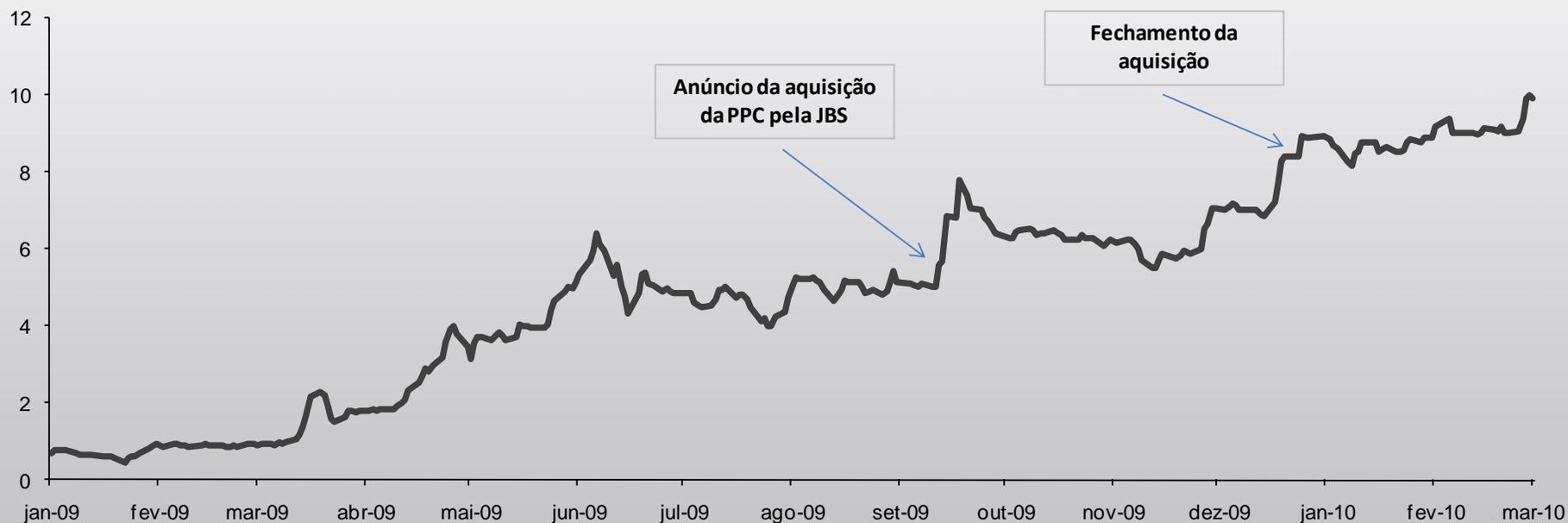


## Expectativas de Curto Prazo

# 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

Meat Company

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.



## Considerações Finais

# Considerações Finais

- A JBS continua sendo uma Companhia de Crescimento.
- Foco na integração da Bertin no Brasil e Pilgrims Pride nos EUA e ganhos de sinergias.
- A JBS continua implementando a construção de sua plataforma de distribuição, com foco em agregação de valor e expansão de margem.
- Comprometimento com a saúde financeira da Companhia e redução da alavancagem financeira, mantendo boa geração de caixa.
- Os esforços da Companhia na elevação de sua governança corporativa, o foco na manutenção de fundamentos financeiros sólidos, e o crescimento sustentável apresentado prepararam a JBS para nos próximos trimestres buscar uma melhoria de sua classificação de risco visando atingir o Investment grade (grau de investimento).





# Perguntas e Respostas



RI Contacts:

[ri@jbs.com.br](mailto:ri@jbs.com.br)

+55 11 3144 4055

[www.jbs.com.br/ri](http://www.jbs.com.br/ri)

*“Confiamos em Deus, respeitamos a natureza”*