



São Paulo, 27 de agosto de 2.010.

À

**Comissão de Valores Mobiliários - CVM**

Gerente de Acompanhamento de  
Empresas – 4

At.: Sra. Juliana Vicente Bento

Superintendente de Relações com  
Empresas

At.: Sra. Elizabeth Lopez Rios Machado

**Ref.: OFÍCIO/CVM/SEP GEA-4/Nº 187/10**

**Solicitação de informações**

**JBS S.A.**

**Processo CVM Nº RJ-2010-12315**

Prezados senhores,

A JBS S.A. (“JBS”), em resposta ao **OFÍCIO/CVM/SEP GEA-4/Nº 187/10**, de 24 de agosto de 2010 vem esclarecer o quanto segue:

- a) As empresas Toledo Europe BVBA e Toledo International NV (“Sociedades”) possuem, respectivamente, 750 ações e 282 ações. A JBS Global A/S adquiriu 100% das ações emitidas pelas Sociedades.
- b) Principais termos e condições da operação:
  - (i) Os Vendedores das Sociedades são: Namirex BVBA (sociedade com sede na Bélgica, na Driesmeers 1, B-9830 Sint-Martens-Latem, Bélgica); Rodanex BV (sociedade com sede na Bélgica, na Driesmeers 1, B-9830 Sint-Martens-Latem, Bélgica); Zimmermann Beteiligungen GmbH & Co.KG (sociedade com sede na Alemanha, na Eicken 1, D-58791 Werdohl, Alemanha); HSM Nahrungsmittelhandelsgesellschaft mbH, sociedade com sede na Alemanha, na Schutzenstrasse 7, D-49439 Muhlen, Alemanha), HTV Nahrungsmittelhandelsgesellschaft mbH, sociedade com sede na Alemanha, com sede em Graf Von Galenstrasse 19ª, D-49377 Vechta, Alemanha).
  - (ii) JBS Global A/S adquiriu 100% das ações das Sociedades.

- (iii) A forma de pagamento foi definida conforme segue: 84,62% do valor da aquisição pago na data do fechamento e 15,38% até 12 de janeiro de 2011.
  - (iv) O fechamento estava condicionado à due diligence já efetuada;
  - (v) Os Vendedores garantiram que os documentos apresentados na due diligence são verdadeiros e que todos os documentos relevantes foram apresentados na due diligence, que são proprietários das ações, que são devidamente constituídos de acordo com a lei, que todos os atos praticados foram praticados de acordo com as leis, que não há qualquer conflito ou violação com relação às questões trabalhistas e que as empresas cumprem com a legislação ambiental;
  - (vi) Não houve outras garantias além das listadas no item v, acima;
  - (vii) Os benefícios envolvem captura de sinergias, ampliação das vendas de produtos industrializados de carne bovina, aumento da base de clientes e distribuição geográfica das operações da Companhia. As projeções e métricas financeiras do negócio estão detalhados no Anexo I. Entre os riscos do negócio estão: (i) a captura de sinergia pode ocorrer de forma não satisfatória; e (ii) a integração das empresas pode ocorrer de maneira não satisfatória.
- c) A negociação do preço de aquisição foi subsidiada por estudo elaborado pela Companhia. Vide Anexo I do documento.

Sendo só o que tínhamos para o momento, estamos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

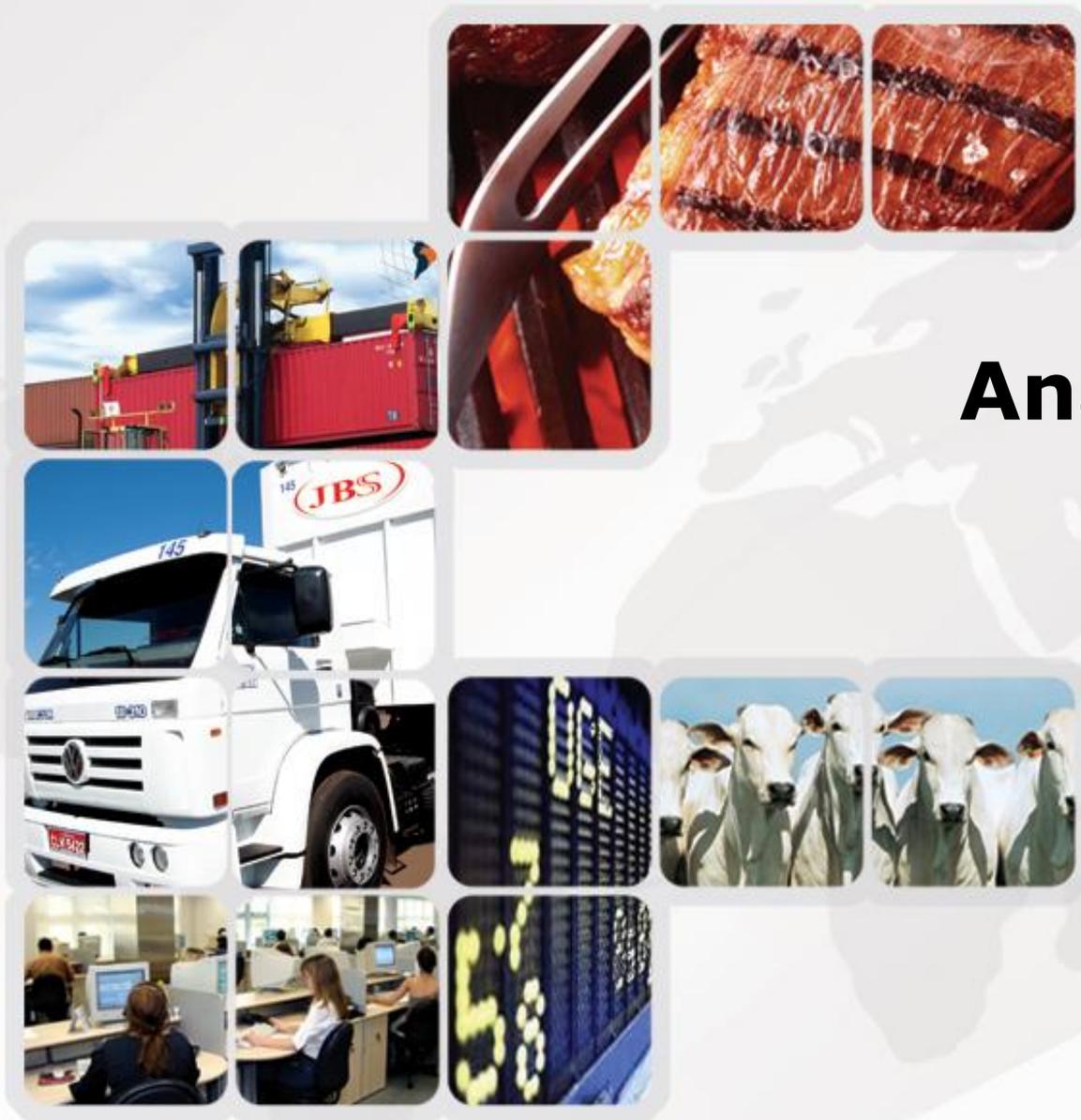
São Paulo, 27 de agosto de 2010.

**JBS S.A.**

**Jeremiah Alphonsus O'Callaghan**  
Diretor de Relações com Investidores

# **ANEXO I**

# Análise Toledo



# Toledo – Agenda



**RESUMO DA EMPRESA**

**MÉTRICAS FINANCEIRAS**

**PROJEÇÃO DE RESULTADOS E FCD**

# Toledo – Resumo da Empresa



## Resumo da empresa

A Toledo é uma *trading company* que comercializa carne cozida, dentre outros produtos, no mercado europeu, brasileiro e africano.

No ano de 2009 foi uma grande compradora de carne cozida do Bertin.

## Unidades Negociadas

### Toledo International NV

Logística e Armazenagem  
Mercados Europeu, Africano e América do sul.

### Toledo Europe BVBA

Mercados Holandês e Belga

### Toledo Interfoods BVBA

Armazenagem  
Customização de produtos

### Clayton Foods do Brasil

Desenvolvimento de Novos Produtos

## Linha de Serviço

**Marcas:** marcas próprias

### Operação

**Compra:** Carne Cozida

**Estocagem:** Bélgica, Suécia, Alemanha, Inglaterra, Irlanda, França Holanda e Espanha.

**Revenda:** Para toda a Europa e outros mercados.

## Financeiro e Operacional

### Faturamento líquido:

2006 € 42,9 milhões;  
2007 € 44,3 milhões;  
2008 € 47,2 milhões  
2009(e) € 48,6 milhões  
2010(e) € 50,1 milhões

### EBIT:

2006 € 0,92 milhões;  
2007 € 1,52 milhões;  
2008 € 2,33 milhões;  
2009(e) € 1,75 milhões;  
2010(e) € 1,80 milhões;

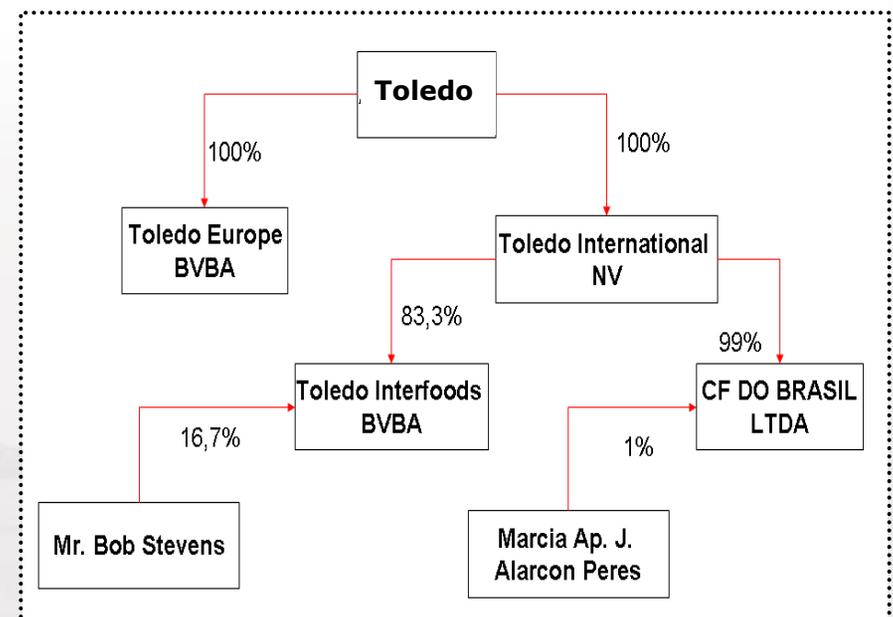
**CAGR de 4,0%**

**CAGR de 17,4%**

## Administração

Bob Stevens – Sócio  
Geert Holvoet – Diretor Comercial (Europa)  
Veerle Van den Bergh – Gerente Contábil/Financeiro (Europa)  
Marcia Alarcon Peres – Gerente Geral e Sócia (Brasil)  
Carlos Alberto Teixeira – Diretor Técnico (Brasil)

## Estrutura Societária

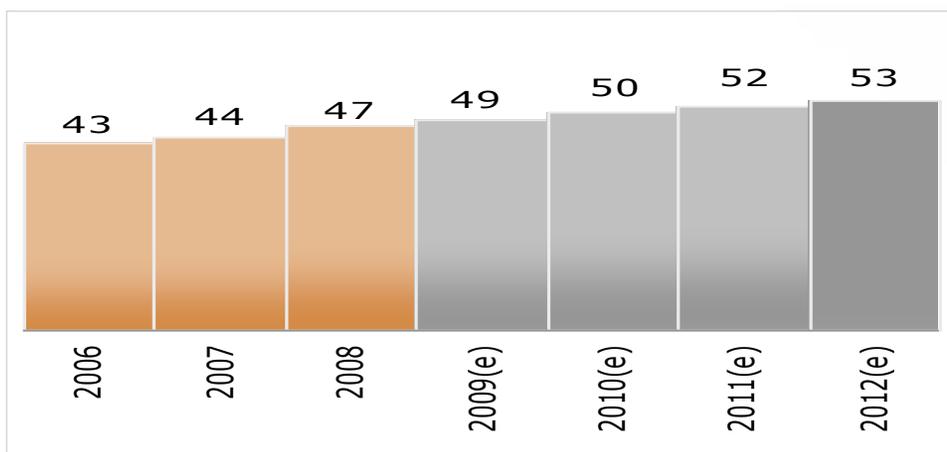


# Toledo – Métricas Financeiras

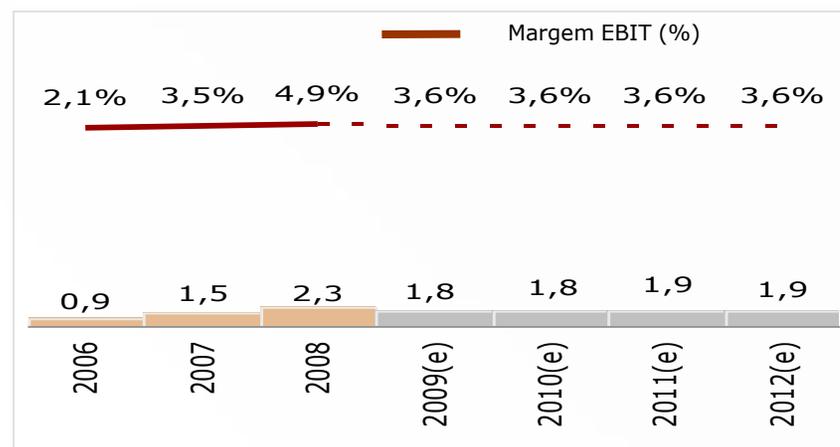


## Resumo Financeiro

### Receita Líquida (€ mm)



### EBIT (€ mm) e Margem



# Toledo – Projeção de Resultados e FCF



## Em mil Euros

	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014
Receita Líquida	48.632	50.091	51.594	53.142	54.736	56.378
CPV e Despesas Operacionais	-45.101	-46.454	-47.847	-49.283	-50.761	-52.284
Lucro Bruto	3.532	3.638	3.747	3.859	3.975	4.094
EBIT Ajustado	1.751	1.803	1.857	1.913	1.971	2.030
Margem EBIT	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%	3,60%
Imposto de Renda	-481	-496	-511	-526	-542	-558
Lucro Líquido	1.269	1.307	1.347	1.387	1.429	1.471

## Margens

Margem Bruta	7,3%	7,3%	7,3%	7,3%	7,3%	7,3%
Margem EBIT	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Margem Líquida	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%	2,6%

## Em mil Euros

Fluxo de Caixa	2.009	2.010	2.011	2.012	2.013	2.014
Fluxo de Caixa Livre	1.072	1.098	1.132	1.166	1.202	1.239
Perpetuidade	-	-	-	-	-	0
Fluxo de Caixa Total	1.072	1.098	1.132	1.166	1.202	1.239

Enterprise Value	11.362
Dívida Líquida	0
Equity Value	11.362