



12 de novembro de 2010
Reunião Pública com Analistas e Investidores
Divulgação dos Resultados do 3T10

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.

Apresentadores

Joesley Mendonça Batista

CEO da JBS S.A.

Jeremiah O'Callaghan

Diretor de Relações com Investidores

Guilherme Arruda

Relações com Investidores

Agenda

Overview da
Companhia

JBSS3
Análise e Medidas



Panorama de
Mercado

Destaques do 3T10

Quem Somos

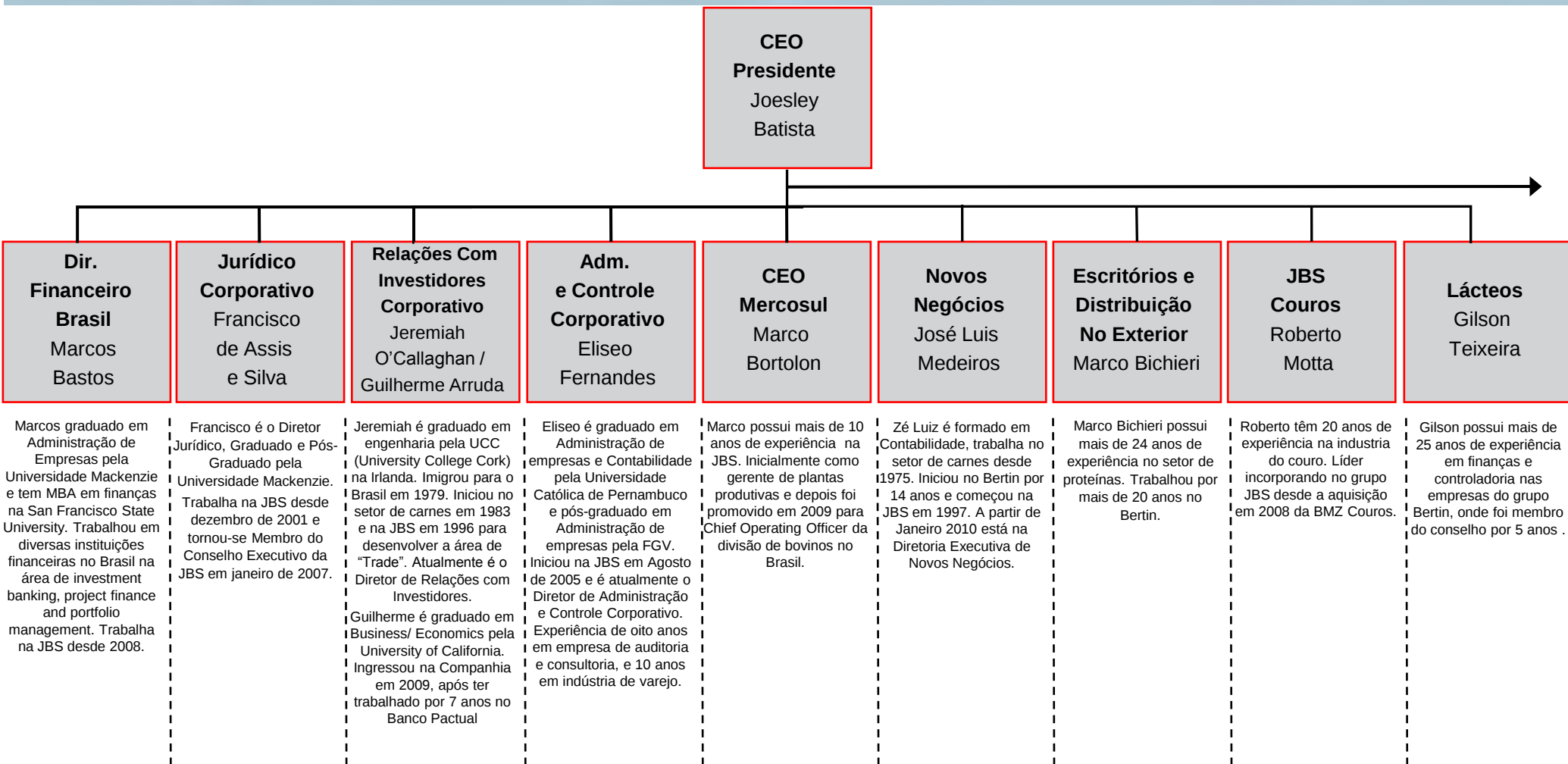
Nossa Missão

Sermos os melhores naquilo que nos propusermos a fazer, com foco absoluto em nossas atividades, garantindo os melhores produtos e serviços aos clientes, solidez aos fornecedores, rentabilidade satisfatória aos acionistas e a certeza de um futuro melhor a todos os colaboradores.

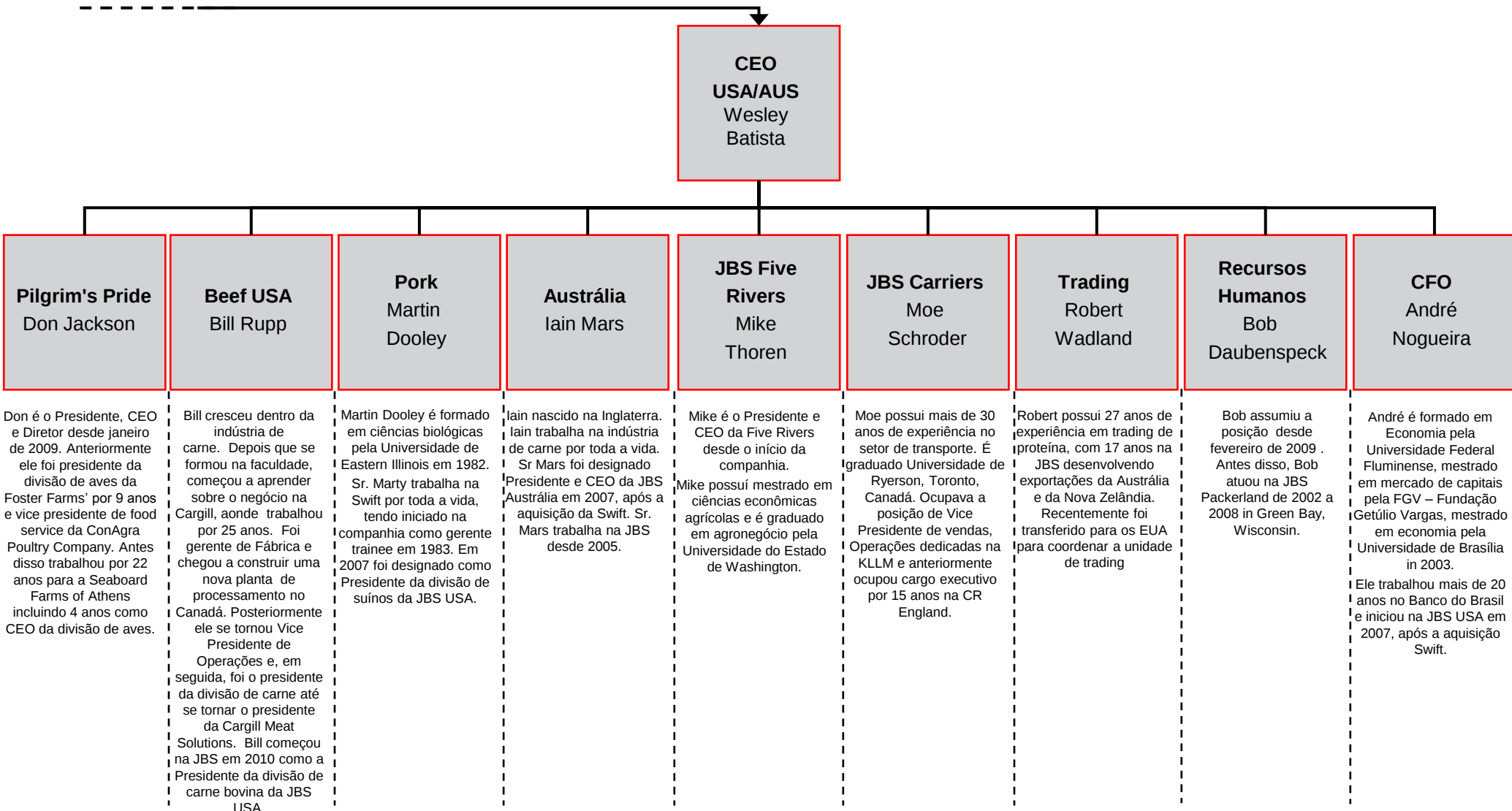
Nossos Valores

Excelência
Planejamento
Obstinação
Disciplina
Disponibilidade
Franqueza
Simplicidade

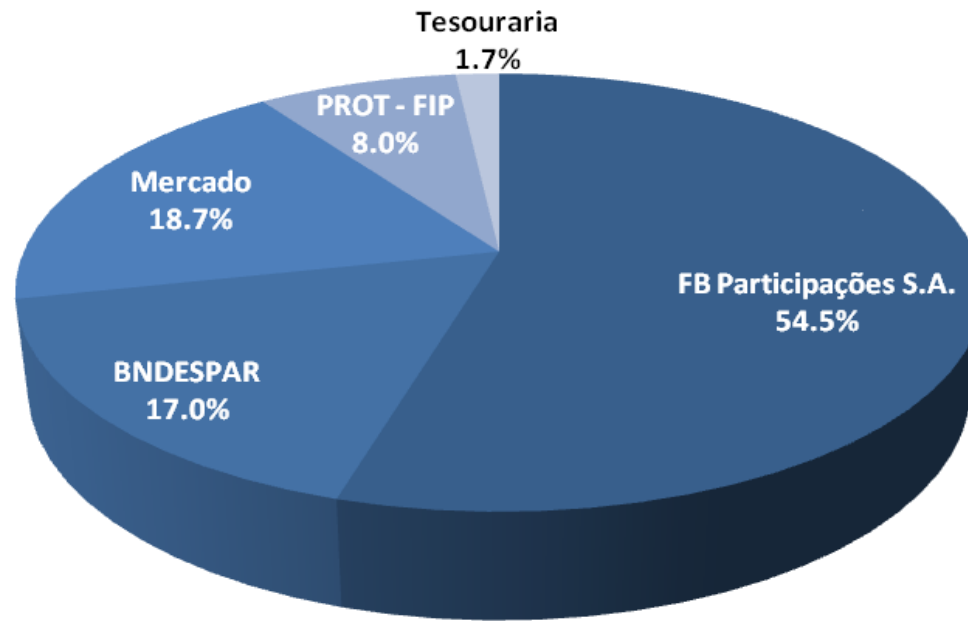
Estrutura Corporativa



Estrutura Corporativa



Acionistas



✓ Volume médio diário de negociação no 3T10 de R\$ 33,3 milhões

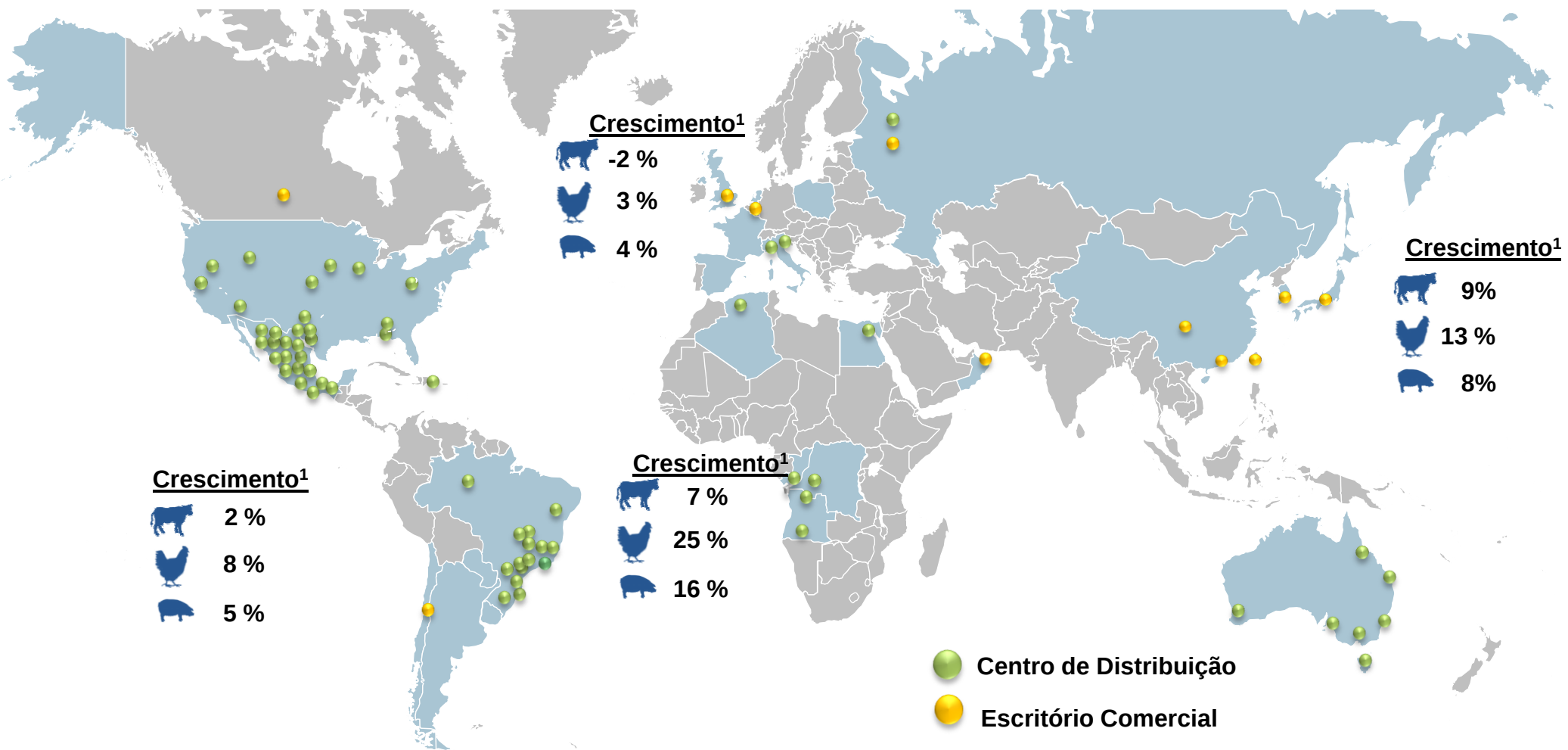
Plataforma de Negócios Líder, Robusta e Diversificada

	Bovino	Frango	Suíno	Pele / Couro	Lácteos	Ovino
Ranking	1º Global	2º Global	3º EUA	1º Global	3º Brasil	1º Global
Unidades	75	33	3	26	7	6
Presença Geográfica e Capacidade Instalada	'000 cabeças/dia:	mm cabeças/dia:	'000 cabeças/dia:	'000 peles/dia:	'000 tons/dia:	'000 cabeças/dia:
	 40,2			 55,6	 1,4	
	 1,1					
	 5,7					
	 28,6	 6,9	 48,5	 28,6		 4,5
	 8,7			 6,0		 23,0
	 3,0	 0,7		 1,2		
	 1,0					
	Total: 88,2	Total: 7,6	Total: 48,5	Total: 91,4	Total: 1,4	Total: 27,5
Marcas reconhecidas	                         					

Nossa Estratégia



Plataforma de Distribuição com Acesso aos Principais Mercados



Agenda

Overview da
Companhia

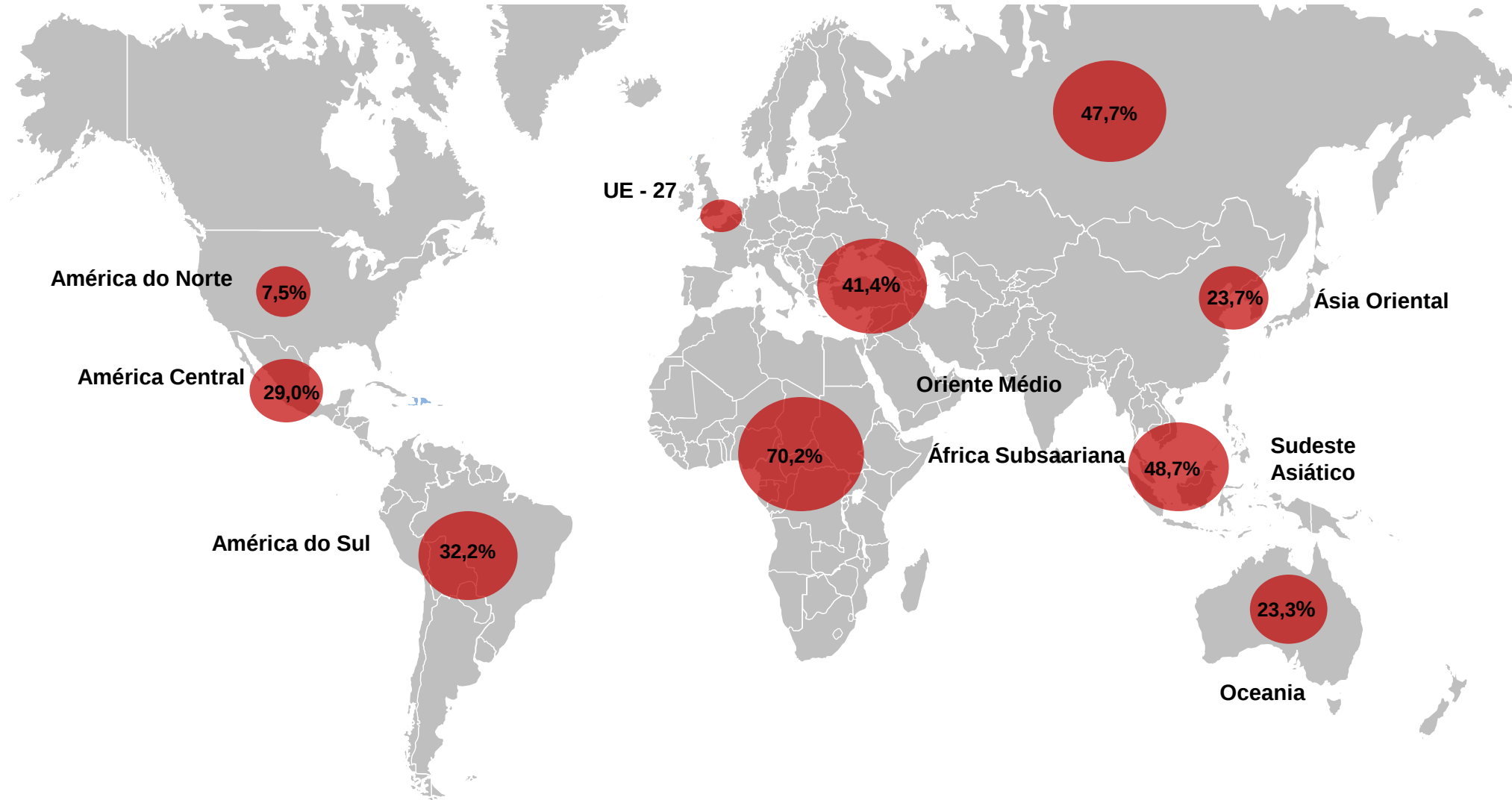
JBSS3
Análise e Medidas



Panorama de
Mercado

Destaques do 3T10

O Crescimento do Consumo de Proteína Animal na Última Década



Superavit (déficit) Global de Carne de Frango



SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE DE FRANGO

2020

GS

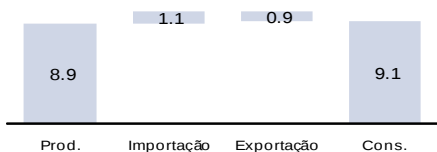
2020 SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE DE FRANGO

Estimativa do Goldman Sachs

● Superávit

● Déficit

União Européia



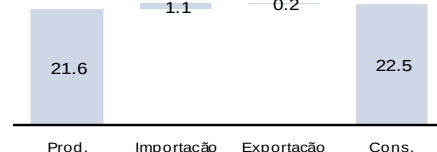
Rússia



Estados Unidos



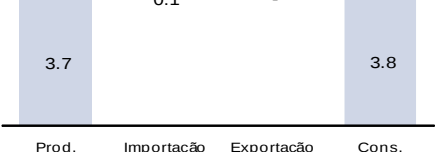
China



Brasil



Índia



Tailândia



Fonte: Goldman Sachs

Superavit (déficit) Global de Carne Suína



SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE SUÍNA

2020

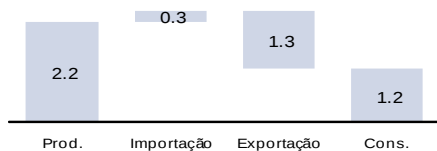
GS

2020 SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE SUÍNA

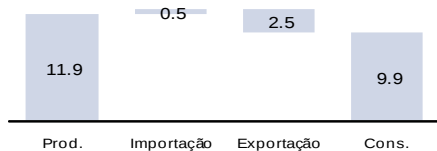
Estimativa Goldman Sachs

● Superávit
● Déficit

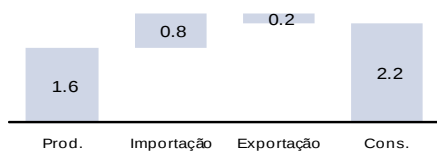
Canadá



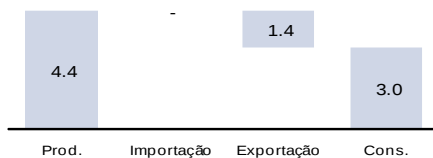
Estados Unidos



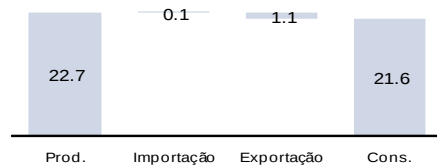
México



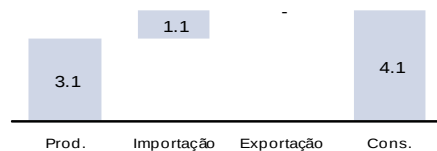
Brasil



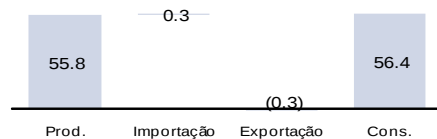
União Européia



Rússia



China



Fonte: Goldman Sachs

Superavit (déficit) Global de Carne Bovina



SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE BOVINA & VITELO

2020

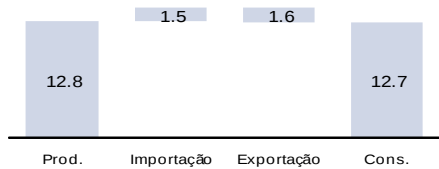
GS

2020 SUPERÁVIT (DÉFICIT) GLOBAL DE CARNE BOVINA & VITELO

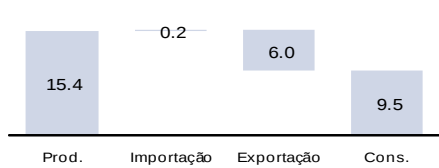
Estimativa Goldman Sachs

● Superávit
● Déficit

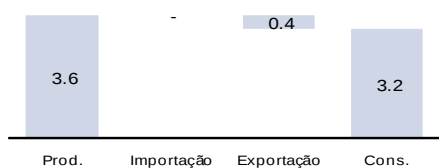
Estados Unidos



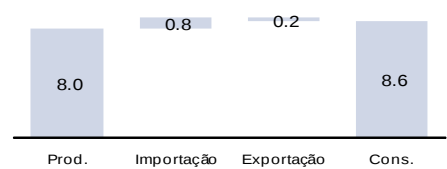
Brasil



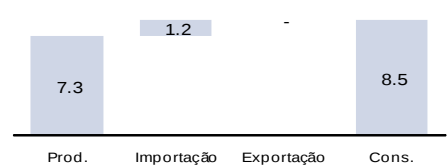
Argentina & Uruguai



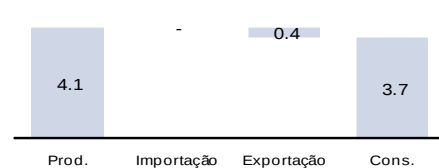
European Union



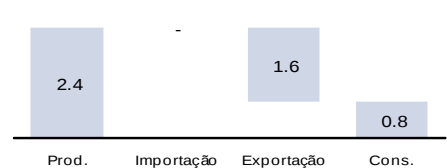
China



Índia



Austrália



Fonte: Goldman Sachs

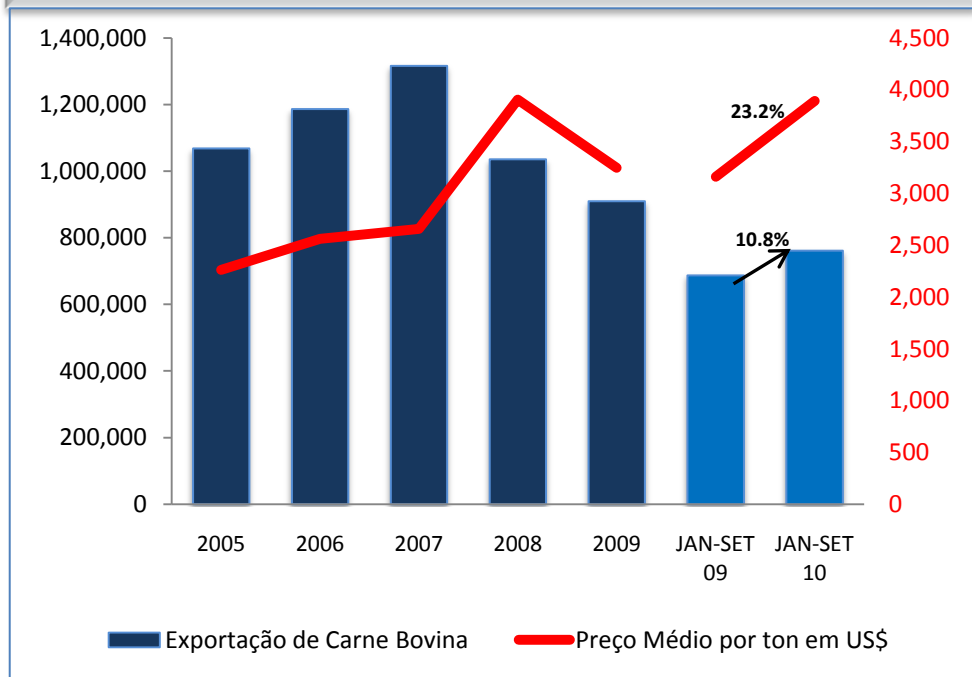


Carne Bovina

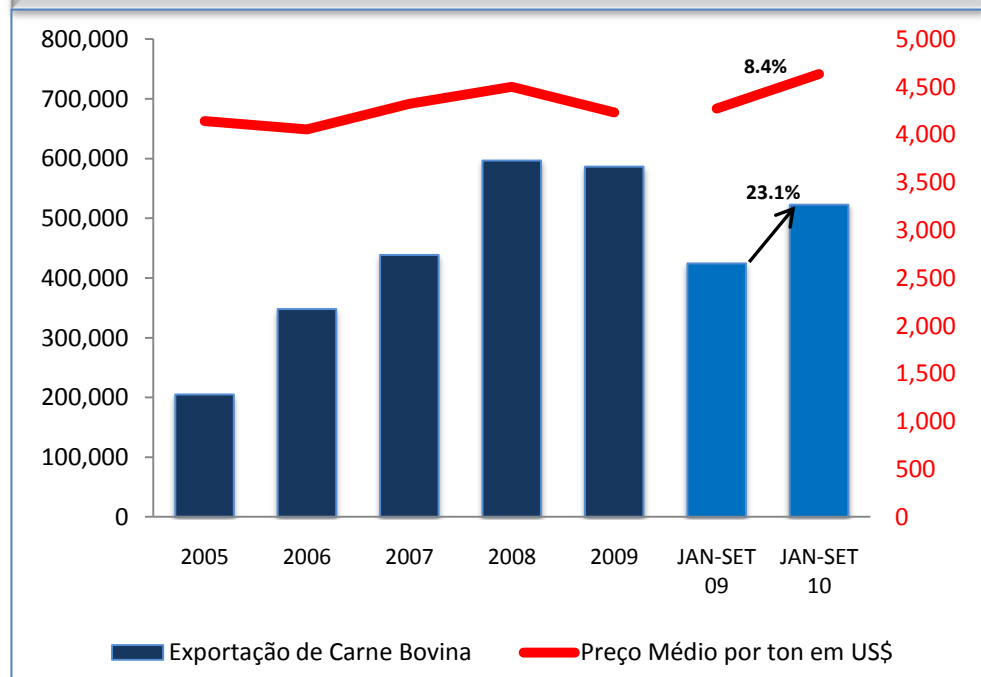
Exportações Brasil Vs EUA

✓ Tanto o Brasil como os EUA continuam liderando as exportações de carne bovina.

Exportações de Carne Bovina do Brasil (tons)



Exportações de Carne Bovina e Vitela dos EUA (tons)

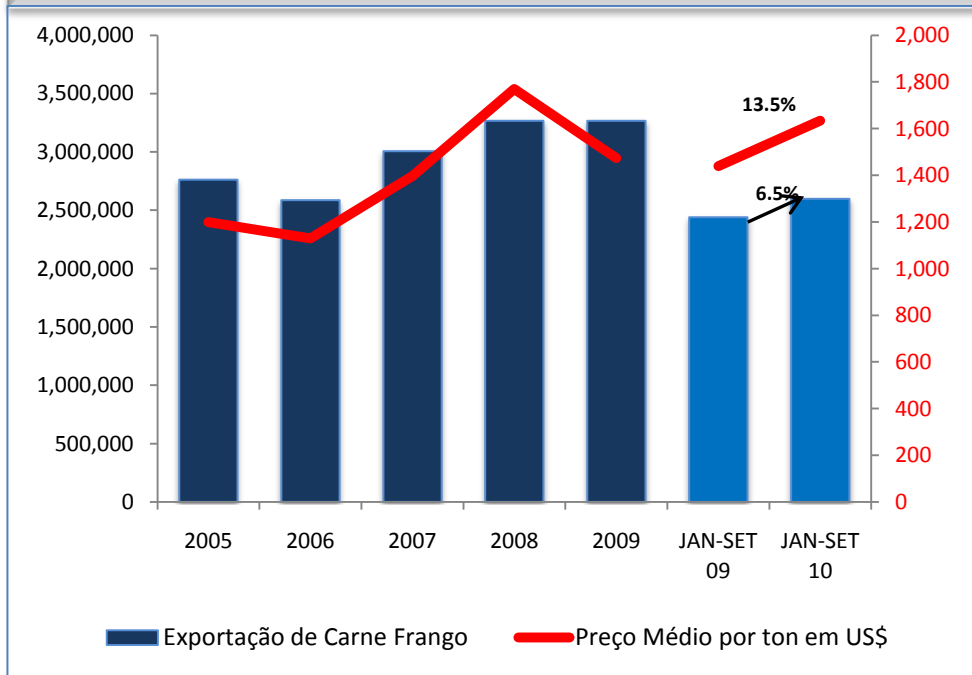


Carne de Frango

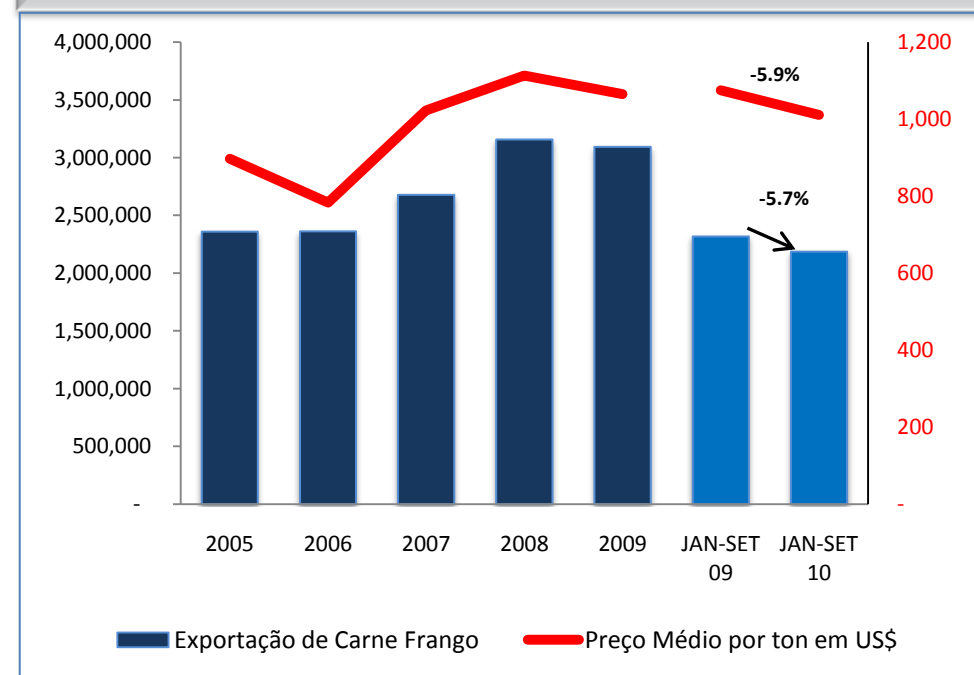
Exportações Brasil vs EUA

✓ A reabertura do mercado russo em agosto deve impulsionar as exportações de frango americano na segundo semestre de 2010.

Exportações de Carne de Frango dos Brasil (tons)



Exportações de Carne de Frango dos EUA (tons)



Agenda

Overview da
Companhia

JBSS3
Análise e Medidas



Panorama de
Mercado

Destaques do 3T10

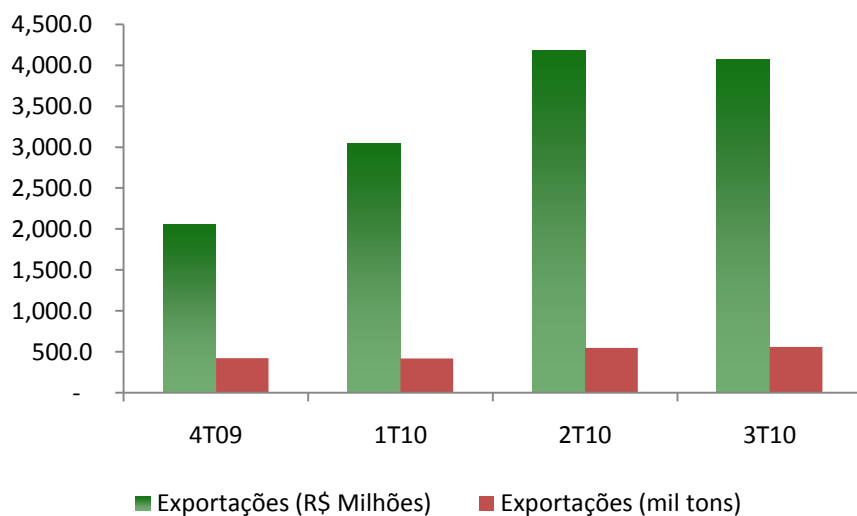
Destaques do 3º Trimestre de 2010

- ✓ A receita líquida no trimestre foi de R\$14.069,6 milhões, praticamente estável em relação ao 2T10, quando ficou em R\$14.116,3 milhões.
- ✓ O EBITDA consolidado apresentou um aumento de 2,6% sobre o 2T10, chegando a R\$1.026,4 milhões. A margem EBITDA foi de 7,3% no período. Os principais destaques operacionais foram:
 - As operações da JBS Mercosul apresentaram EBITDA de R\$363,7 milhões e margem EBITDA de 10,4% no período, contra 9,5% no 2T10, apesar de desafios como custo da matéria-prima e câmbio.
 - A unidade de carne suína da JBS USA apresentou um EBITDA de US\$90,8 milhões com margem EBITDA histórica de 11,8% no 3T10.
 - A unidade de carne de frango da JBS USA (PPC) obteve EBITDA de US\$170,0 milhões, 33,2% superior ao 2T10 com margem EBITDA de 9,9%.
 - A base de clientes continua crescendo, principalmente no Mercosul, ultrapassando 350 mil globalmente no 3T10, 15,3% acima do 2T10.

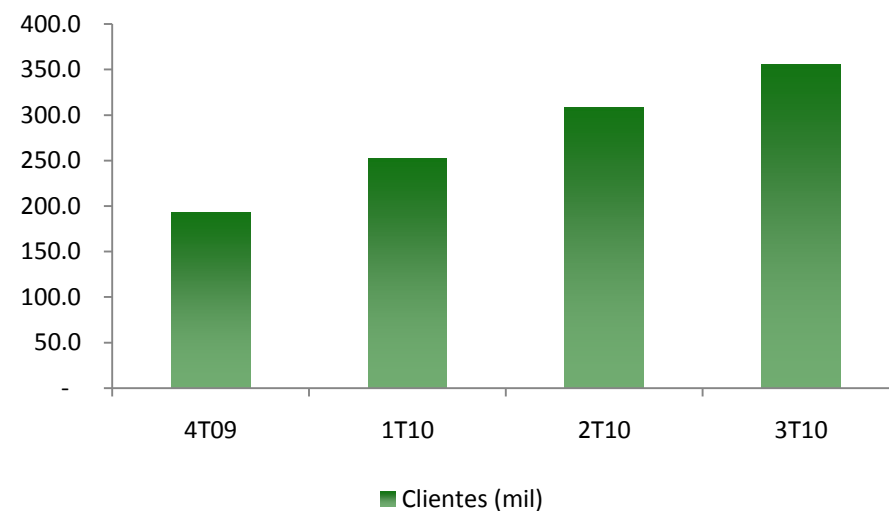
Desempenho Consolidado por Proteínas no 3T10¹

R\$ Milhões	Receita Líquida	EBITDA	Margem EBITDA
Carne Bovina	8.624,2	448,2	5,2%
Carne Suína	1.350,8	158,8	11,8%
Carne de Frango	2.994,1	309,5	10,3%
Outros	1.100,5	109,8	10,0%
Total	14.069,6	1.026,4	7,3%

Evolução das Exportações



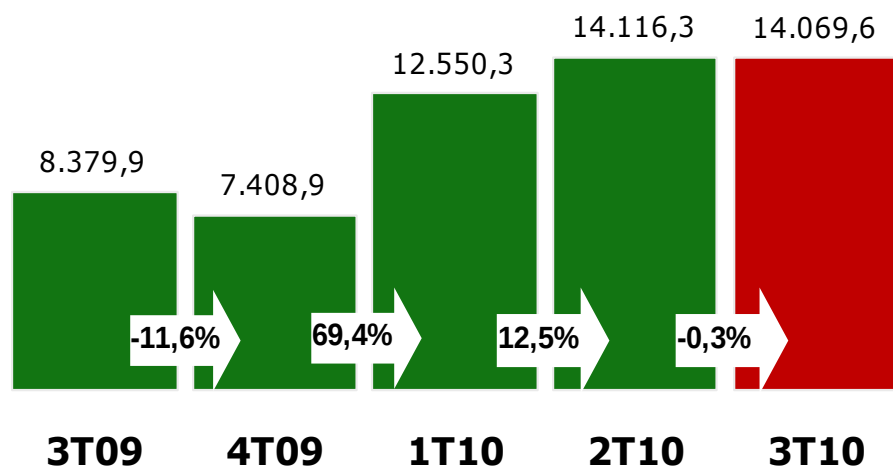
Evolução da Base de Clientes



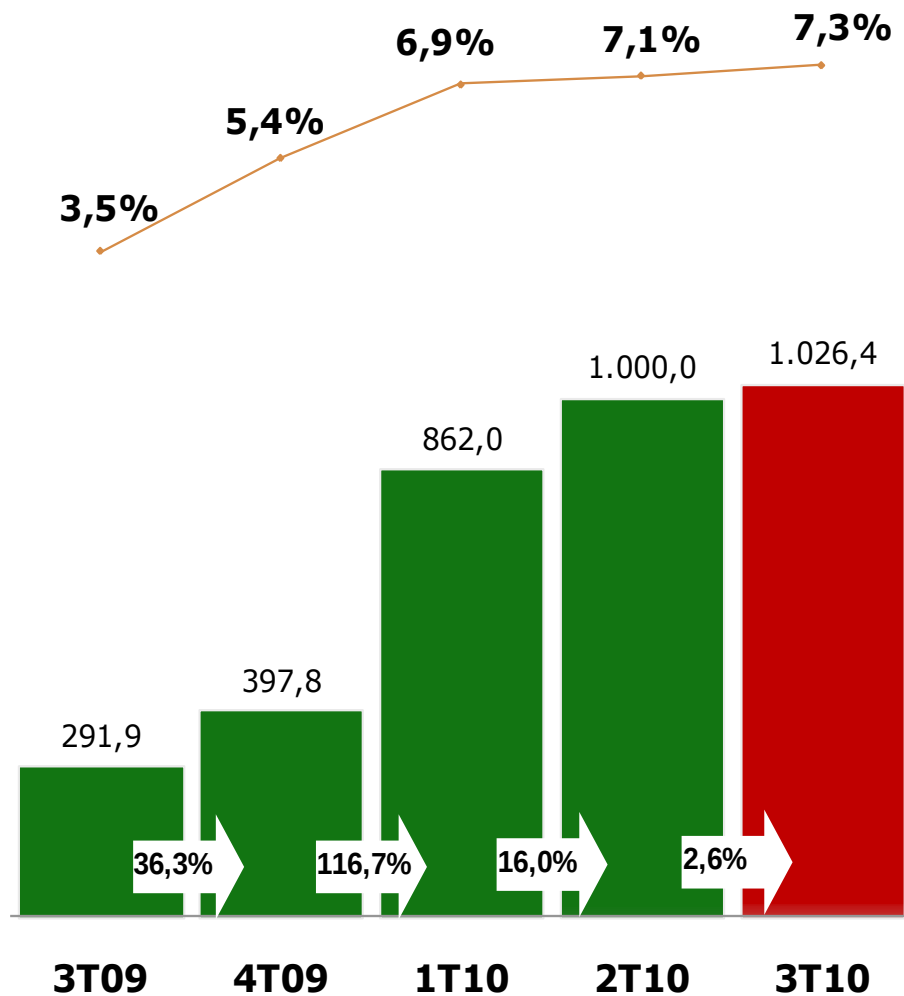
(1) Em GAAP local

Resultado Consolidado Trimestral

Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA e margem EBITDA (R\$ milhões)



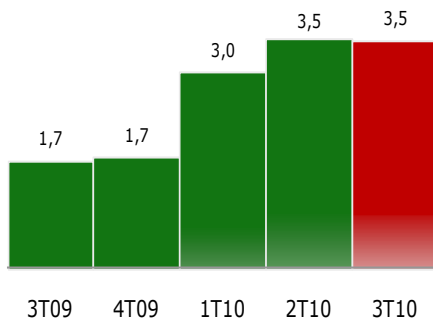
Fonte: JBS

— Margem EBITDA (%)

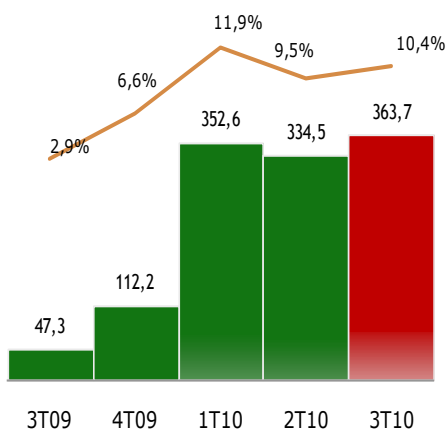
Desempenho por Unidade de Negócio

JBS MERCOSUL

Receita Líquida (R\$ bilhões)



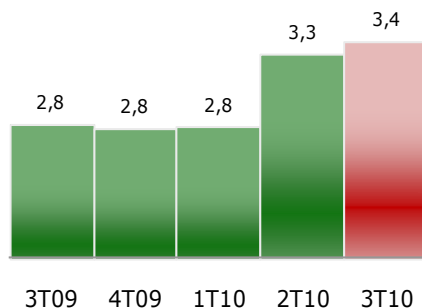
EBITDA (R\$ mi) margem EBITDA



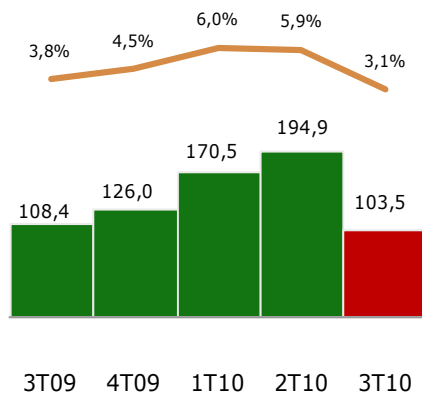
JBS USA Bovinos

(Incluindo Austrália)

Receita Líquida (US\$ bilhões)

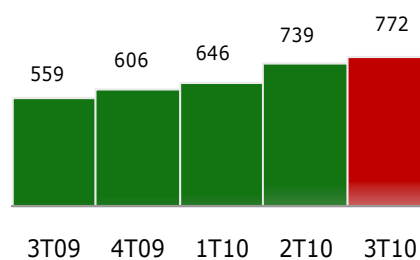


EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

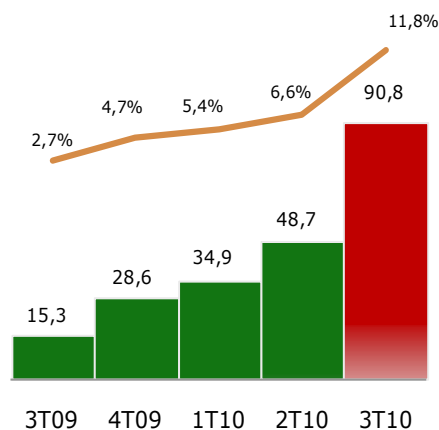


JBS USA Suínos

Receita Líquida (US\$ milhões)

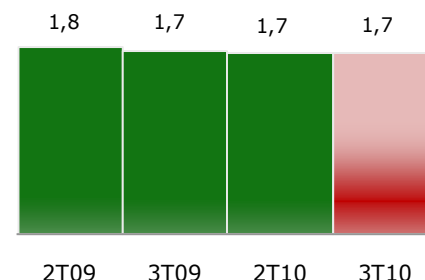


EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

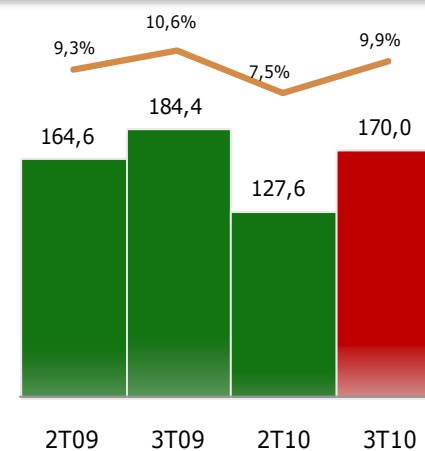


JBS USA FRANGOS (PPC)

Receita Líquida (US\$ bilhões)



EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA

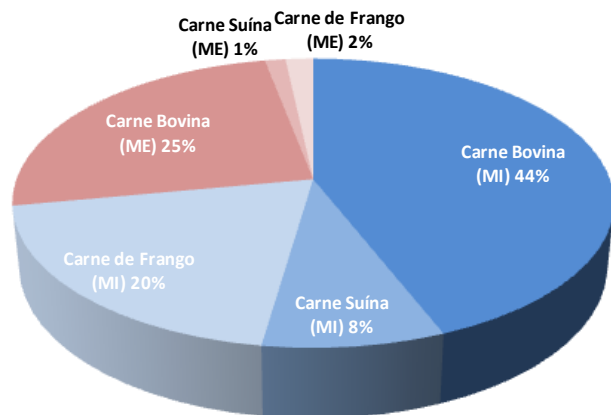


Fonte: JBS

— Margem EBITDA (%)

Distribuição da Receita Líquida

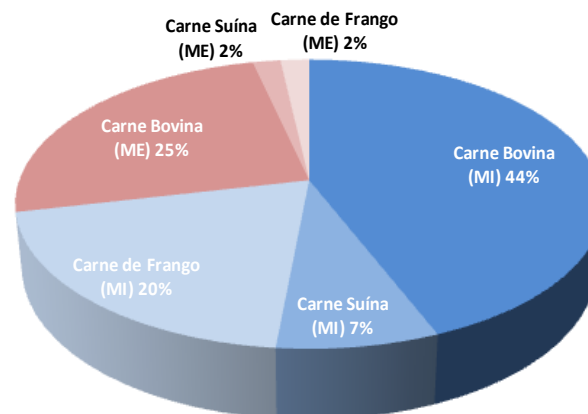
Receita Líquida por Mercado 3T10



Exportações = 28%

Mercado Doméstico = 72%

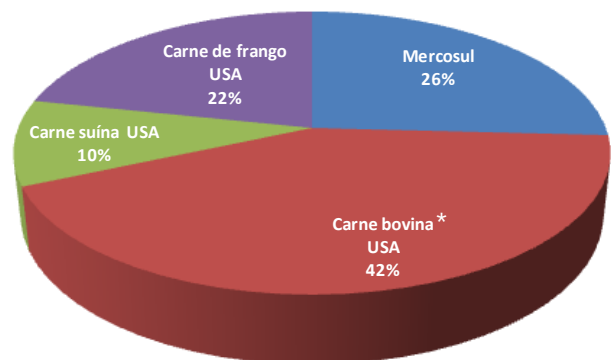
Receita Líquida por Mercado 2T10



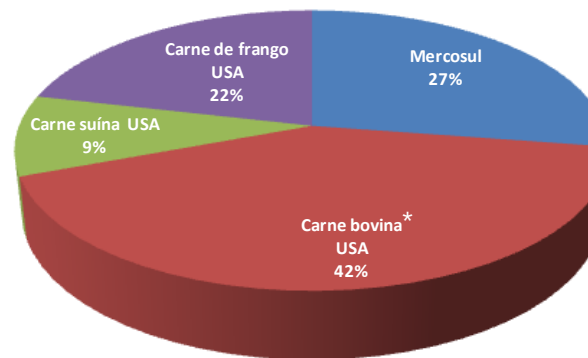
Exportações = 29%

Mercado Doméstico = 71%

Receita Líquida por Unidade de Negócio 3T10

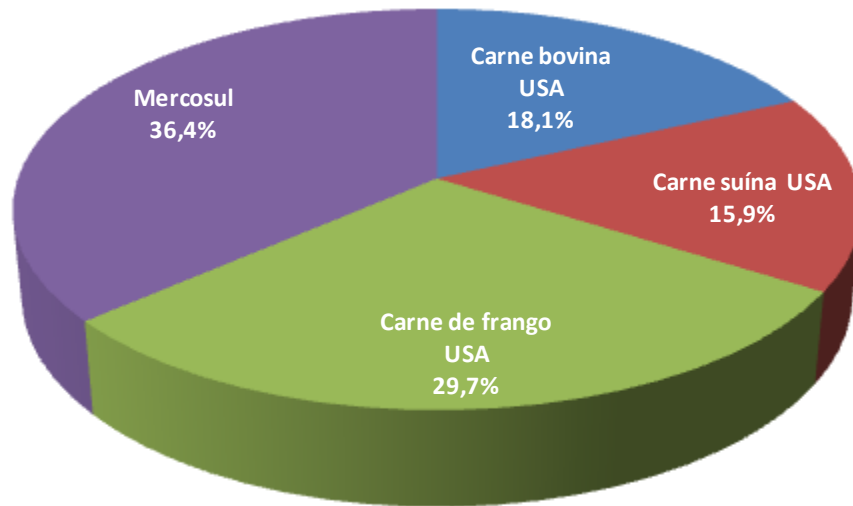


Receita Líquida por Unidade de Negócio 2T10

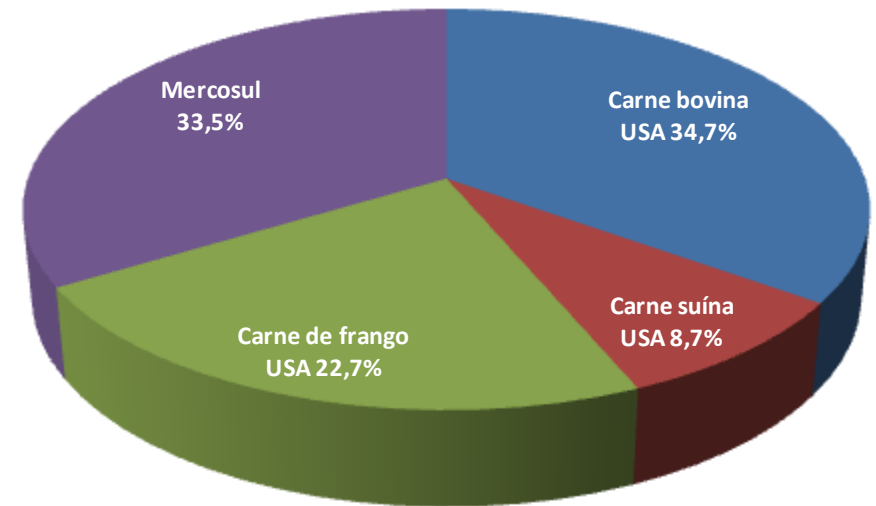


Distribuição do EBITDA por Unidade de Negócio

3T10

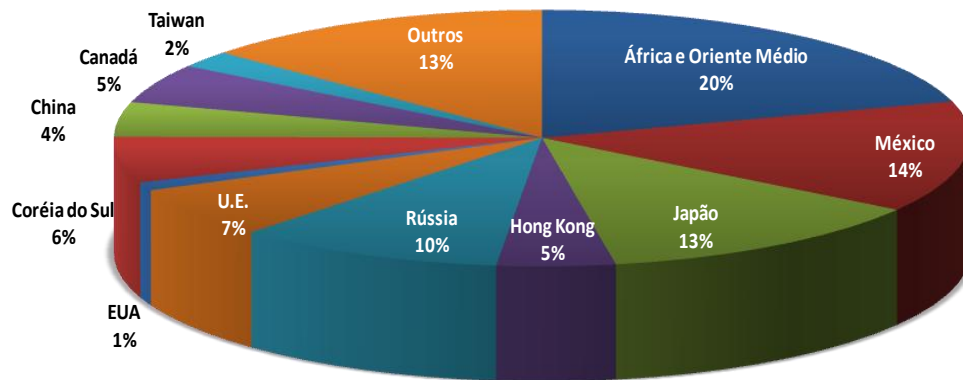


2T10



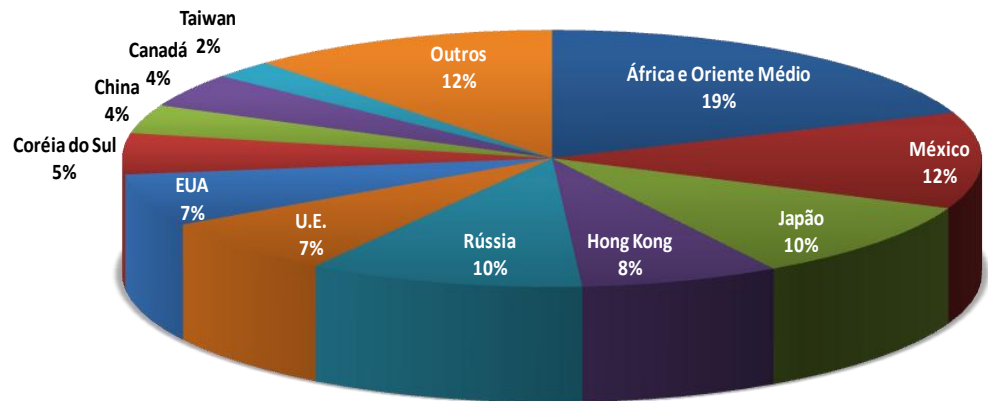
Distribuição das Exportações Consolidadas

Exportações JBS 3T10



US\$ 2.326,9 Milhões

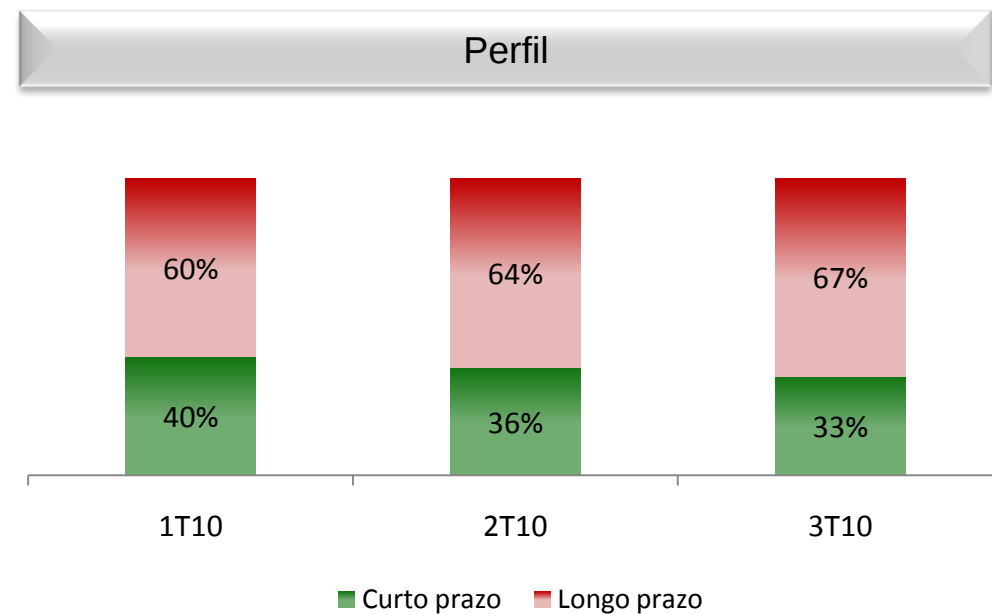
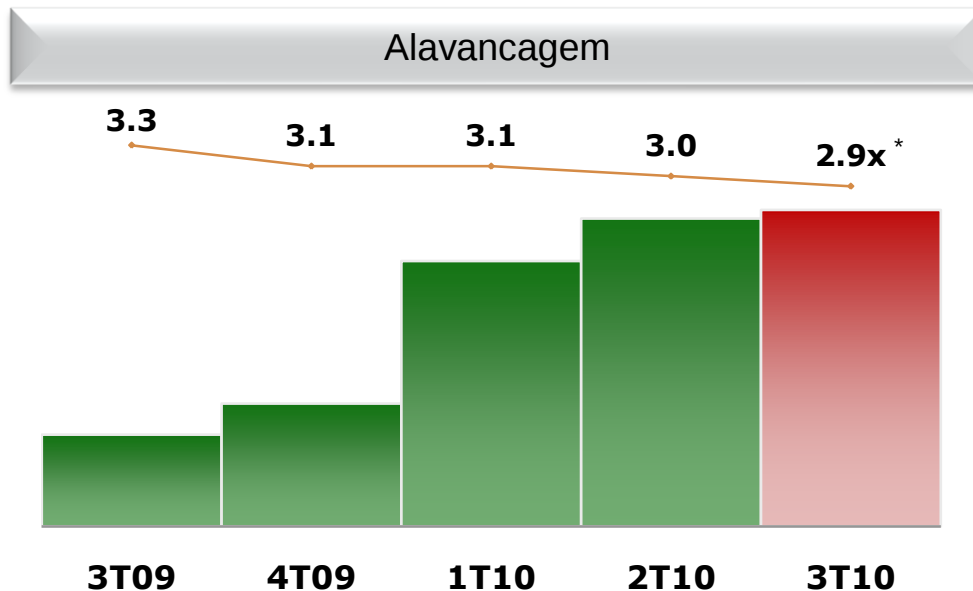
Exportações JBS 2T10



US\$ 2.331,0 Milhões

Perfil da Dívida

- A relação Dívida Líquida sobre EBITDA foi 2,9x no trimestre, ligeiramente inferior a 3,0x no 2T10.
- Mais importante, a liquidez do balanço continua melhorando. A posição de caixa atingiu R\$4.402,5 milhões, quase 90% da dívida de curto prazo, comparado a 70,0% no trimestre anterior e 55,0% no 1T10.
- Adicionalmente, o perfil da dívida também melhorou. A dívida de CP (curto prazo) atingiu 33,0% no 3T10, comparado a 36,0% no 2T10 e 40,0% no 1T10.



Fonte: JBS

* Últimos 12 meses incluindo Bertin e Pilgrim's Pride pro-forma.

— Margem EBITDA — EBITDA

Agenda

Overview da
Companhia

JBSS3
Análise e Medidas

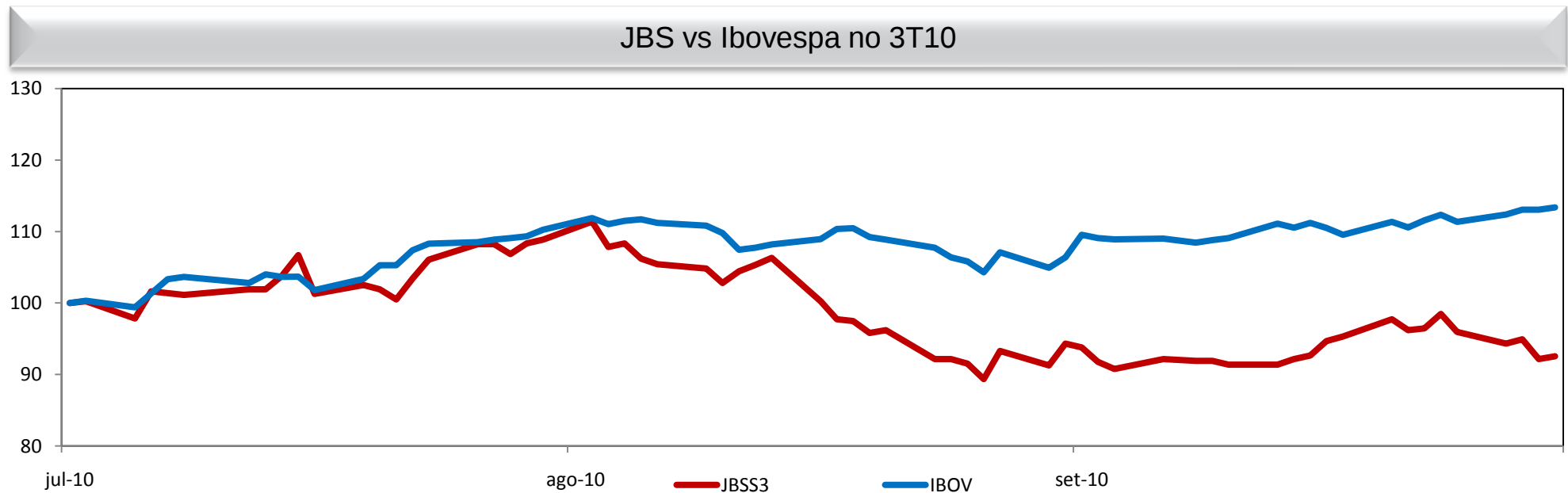


Panorama de
Mercado

Destaques do 3T10

Desempenho das ações

- ✓ No trimestre, as ações da Companhia desvalorizaram 7,5% em relação ao 2T10. O Ibovespa e o S&P 500 valorizaram 13,4% e 11,1% no período, respectivamente.
- ✓ As ações do setor, de forma geral, foram impactadas por fatores como a desvalorização cambial e aumento dos custos de produção (grãos e gado).
- ✓ A Companhia está focada em iniciativas para valorizar as ações.



Fonte: Bloomberg (Base 100 = 01/07/10)

Ações em andamento

Assuntos pendentes

INALCA JBS

Argentina

Medidas

- ✓ A JBS comprou por € 218,5 milhões 50% da participação da Inalca JBS em 2008.
 - ✓ Foi protocolado em Paris uma ação judicial na Câmara do Comércio Internacional (ICC) para garantir os direitos da Companhia de indicar um CFO, direito esse que tem sido negado à JBS.
 - ✓ A Companhia requisitou que a Ernst & Young conduza uma auditoria completa, que já está em progresso.
-
- ✓ Fechamento de 3 plantas e concentração da produção num parque industrial mais eficiente.
 - ✓ Desligamento de 1.500 funcionários de 4 plantas.
 - ✓ Acordos comerciais que aumentarão a utilização da capacidade das plantas operantes e do centro de distribuição de Pilar.
 - ✓ Transferência da Matriz de Buenos Aires para Rosário, reduzindo custos administrativos.
 - ✓ As medidas acima já refletem uma melhora no resultado do 3T10 sobre o trimestre anterior.

Ações em andamento

Assuntos pendentes

Debêntures Conversíveis

Distribuição da Dívida e IR

Medidas

✓A Companhia tem como cenário mais provável a conversão das debêntures na JBS USA no ano de 2011.

✓O management está em processo avançado de estudos, com auxílio de consultorias especializadas, com o intuito de rebalancear o endividamento da Companhia, de acordo com o fluxo de caixa de cada região.

✓A Companhia acredita que haverá uma solução implementada durante a primeira metade de 2011, o que deverá reduzir o custo de capital e maximizar a amortização de ágio, aumentando a rentabilidade da Cia.

Cobertura de Analistas de *Equity*

Dois analistas iniciaram a Cobertura da JBS no 3T10. A JBS continua empenhada em expandir a cobertura da empresa.

Instituição	Analista	Recomendação	Preço alvo
Banco do Brasil	Mariana Peringer	Compra	13,18
Bradesco	Ricardo Boiati	<i>Outperform</i>	11,00
BTG Pactual	Fábio Monteiro	Compra	14,20
Citibank	Carlos Albano	Compra	11,10
Goldman Sachs	Gustavo Wigman	Neutro	8,60
HSBC	Pedro Herrera	<i>Overweight</i>	11,50
Link	Rafael Cintra	<i>Outperform</i>	12,00
Merrill Lynch BofA	Fernando Ferreira	Compra	9,50
Santander	Luis Miranda	Compra	13,50
SLW	Cauê Pinheiro	Compra	12,30
UBS	Gustavo Oliveira	Neutro	9,00
Votorantim	Daniel Fonseca	Compra	12,00

Considerações Finais

- ✓ Os ganhos de eficiência, diversificação dos negócios da Companhia e o aumento da distribuição direta estão sendo mais que suficientes para compensar o aumento de alguns insumos.
- ✓ A demanda global por proteínas continua aquecida e a companhia acredita que poderá se beneficiar desse cenário através de seu alcance ao redor do mundo.
- ✓ A companhia continua comprometida em reduzir sua alavancagem financeira.
- ✓ O management da Companhia está tomando as medidas necessárias para tomar medidas que irão valorizar o valor da ação.
- ✓ A base de clientes continua aumentando de forma orgânica, principalmente no Mercosul, e a Companhia mantém o compromisso em expandir a rede de distribuição direta global.



OBRIGADO!

RI Contatos:
ri@jbs.com.br
+55 11 3144 4447
www.jbs.com.br/ri

"Confiamos em Deus, respeitamos a natureza"

JBS S.A.



Selo Assiduidade
APIMEC-SP

