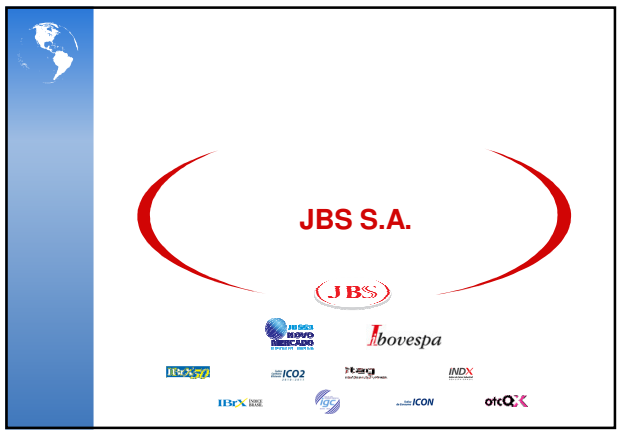
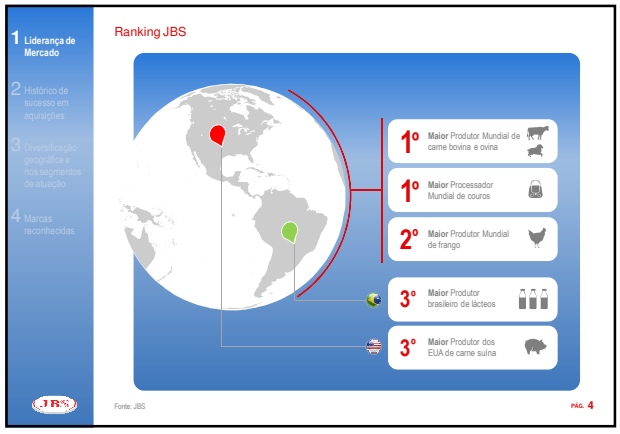
JBS S.A.
Apresentação de Resultados
3T11


JBS S.A.
JBS
Ibovespa
IBrX 50
ICO2
INDX
IBrX
ICON
otcQX

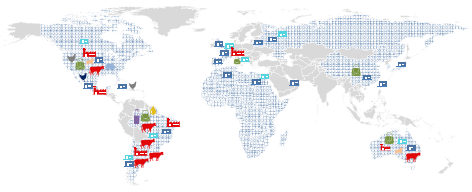
JBS S.A.
Fundada na década de 50 na região Centro-Oeste do Brasil
Realizou abertura de capital da Companhia em 2007
Líder mundial em produção de proteína animal
Receita Líquida superior a R$44 bilhões nos primeiros nove meses de 2011
EBITDA de R$2,2 bilhões nos primeiros nove meses de 2011
Crescimento orgânico de 10,6% em receita líquida, em moeda local, no 3T11
125.000 colaboradores pelo mundo
134 unidades de produção nos 6 continentes
O valor de mercado é de aproximadamente R$15,3 bilhões (1)
(1) 11/11/2011
PÁG. 3


1 Liderança de Mercado
2 Histórico de sucesso em aquisições
3 Diversificação geográfica e nos segmentos de atuação
4 Marcas reconhecidas
Ranking JBS
1º Maior Produtor Mundial de carne bovina e ovina
1º Maior Processador Mundial de couros
2º Maior Produtor Mundial de frango
3º Maior Produtor brasileiro de lácteos
3º Maior Produtor dos EUA de carne suína
Fonte: JBS
PÁG. 4

1 Liderança de Mercado
2 Histórico de sucesso em aquisições
3 Diversificação geográfica e nos segmentos de atuação
4 Marcas reconhecidas

## Presença em mais de 100 países, nos 6 continentes

Distribuição Geográfica Estratégica



3 Suínos, 60 Carnes, 37 Aves, 20 Couro, 7 Laticínio, 1 Biodiesel, 10 Centros de Distribuição, 17 Escritórios Comerciais, 34 Abatedouros e Indústria, 9 Unidades

| Presença geográfica e capacidade de produção | Bovinos | Frango | Suínos | Pele/Couro | Lácteos | Ovinos |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 85.825 cabeças/dia | 7.9 mm aves/dia | 50.000 cabeças/dia | 76.100 peles/dia | 5.400 tons/dia | 24.000 cabeças/dia |

Fonte: JBS



1 Liderança de Mercado
2 Histórico de sucesso em aquisições
3 Diversificação geográfica e nos segmentos de atuação
4 Marcas reconhecidas

## Marcas "símbolo de qualidade" nos mercados em que atua

Brasil, Argentina, EUA, Austrália



## Destaques do 3T11



## Destaques do 3º trimestre de 2011

- Aumento no trimestre de 1,2pp na margem bruta para 10,9%.
- Elevação trimestral de 1,1pp na margem EBITDA para 5,1%.
- A receita líquida no 3T11 foi de R$15.567,8 milhões, 10,6% superior ao 3T10.
- A Companhia encerrou o trimestre com R$5,6 bilhões em caixa, superior a 100% da dívida de curto prazo.
- A JBS gerou caixa líquido proveniente das atividades operacionais de R$897 milhões no trimestre.
- A unidade de Carne Bovina JBS USA apresentou EBITDA no 3T11 de R$184,1 milhões , 77,9% maior que o mesmo período anterior.
- A dívida líquida reduziu R$530 milhões, aproximadamente, excluindo o efeito da variação cambial da dívida líquida denominada em dólar.

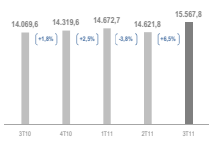
**Outros Destaques:**

A unidade **de carne bovina do Mercosul** obteve EBITDA de **R$453,8 milhões**, com margem EBITDA **de 11,6%.**

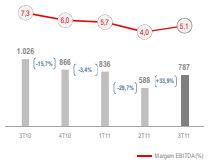
A unidade de **carne suína da JBS USA** apresentou um EBITDA acumulado de 2011 de **US$264,8 milhões**, 51,8% superior ao mesmo período de 2010.

## Resultado Consolidado – 3T11

Receita Líquida (R$ milhões)




EBITDA e margem EBITDA (R$ milhões)




Fonte: JBS



## Análise dos Nove Meses de 2011

Desempenho por Unidade de Negócio

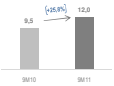
JBS Mercosul

Receita Líquida (R$ bilhões)

EBITDA (R$ bi)

JBS USA (Incluindo Austrália)

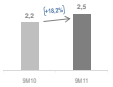
Receita Líquida (US$ bilhões)




EBITDA (US$ mi)

JBS USA

Receita Líquida (US$ milhões)




EBITDA (US$ mi)

JBS USA (PPC)

Receita Líquida (US$ bilhões)

EBITDA (US$ mi)

Fonte: JBS



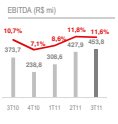
## Análise Trimestral

Desempenho por Unidade de Negócio

JBS Mercosul

Receita Líquida (R$ bilhões)

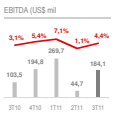
EBITDA (R$ mi)




JBS USA (Incluindo Austrália)

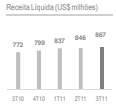
Receita Líquida (US$ bilhões)

EBITDA (US$ mil

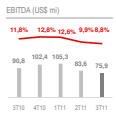



JBS USA

Receita Líquida (US$ milhões)



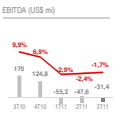

EBITDA (US$ mi)




JBS USA (PPC)

Receita Líquida (US$ bilhões)

EBITDA (US$ mi)



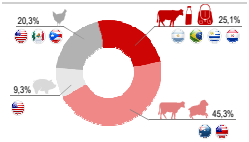

Margem EBITDA(%)

Fonte: JBS

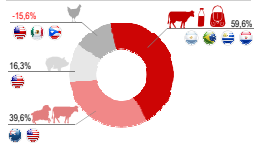


## Distribuição da Receita Líquida e do EBITDA por Unidade de Negócio

Receita Líquida por Unidade – 3T11




EBITDA por Unidade de Negócio – 3T11

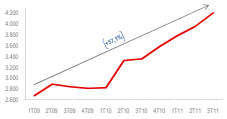



Fonte: JBS

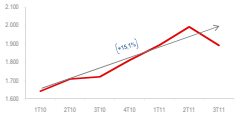
## Crescimento Orgânico

**Todas as unidades de negócios** apresentaram um **crescimento orgânico acima de dois dígitos**, em moeda local, no período analisado.

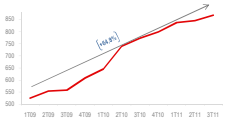
JBS Carne Bovina – Receita Líquida (US$ milhões)



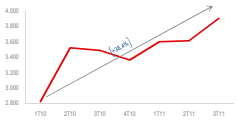
JBS Carne de Frango – Receita Líquida (US$ milhões)



JBS Carne Suína – Receita Líquida (US$ milhões)



JBS Mercosul – Receita Líquida (R$ milhões)

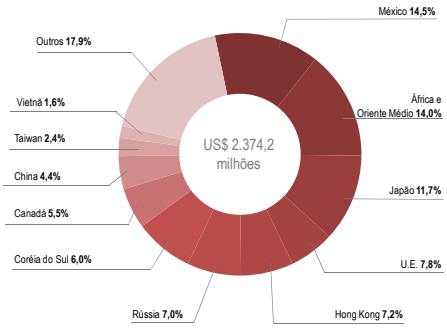


Fonte: JBS



## Distribuição das Exportações Consolidadas da JBS

Cerca de US$ 2,4 bilhões no 3T11 e US$ 7,2 bilhões nos 9M11




Fonte: JBS



## Perfil da Dívida

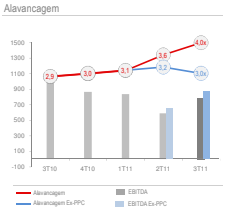
A dívida líquida / EBITDA, excluindo a Pilgrim's Pride Corp. (PPC)*, reduziu de 3,2x no 2T11 para 3,0x no 3T11 .

A dívida líquida / EBITDA, incluindo a PPC, passou de 3,6x no 2T11 para 4,0x no 3T11.

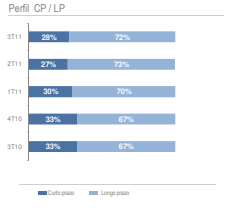
A Companhia encerrou o trimestre com R$5,6 bilhões em caixa, superior a 100% da dívida de curto prazo.

A Companhia gerou R$897 milhões de caixa operacional e R$620 milhões de caixa líquido.

Alavancagem




Perfil CP / LP




Fonte: JBS
*subsidiária controlada pela JBS com dívidas non-recourse.



## Recomendação dos analistas de *Sell-Side*

| Instituição | Analista | Recomendação | Preço alvo (R$) |
|---|---|---|---|
| Banco do Brasil | Henrique Koch | *Manutenção* | Em revisão/10,20 (ant) |
| Barclays Capital | Gabriel Vaz de Lima | Compra | 5,50 |
| Bradesco | Ricardo Boiati / Alan Cardoso | *Market Perform* | 5,20 |
| BTG Pactual | Thiago Duarte / Fábio Monteiro | Compra | 6,20 |
| Citi | Carlos Albano | Manutenção | 7,40 |
| HSBC | Pedro Herrera / Diego Maia | Neutro | 5,00 |
| Merrill Lynch BofA | Fernando Ferreira / Isabella Simonato | *Underperform* | 5,00 |
| Santander | Luis Miranda | Manutenção | 7,00 |
| Safra | Erick Guedes / Fernando Labes | Compra | 7,29 |
| UBS | Gustavo Oliveira / Flavio Barcala | Neutro | 5,10 |
| Votorantim | Luiz Cesta /Marco Richieri | Compra | 5,70 |

Fonte: Bloomberg e JBS

## Campanha de Marketing

A JBS iniciou em outubro no estado de São Paulo uma campanha inédita de Marketing, nos principais veículos de comunicação

Criar uma marca tem o objetivo de vender um produto de maior valor agregado



## Atuação em programas de rastreabilidade do gado e no Bioma Amazônico

Sustentabilidade

A JBS S.A participa do CDP – Carbon Disclosure Project. Também, compõe a carteira do Índice de Carbono Eficiente da BM&FBOVESPA, - ICO2.

Sistema de monitoramento por Imagem de Satélite no Bioma Amazônico.

**Objetivo:** reduzir o desmatamento no Bioma Amazônico; evitar a aquisição de gado proveniente de APA's - Área de Proteção Ambiental e Embargadas, Áreas Indígenas e Unidades de Conservação; e erradicar o trabalho escravo no Brasil.

**Ambiental**

Amazônia

**Social**

Imagem de Satélite

100% das propriedades dos fornecedores de gado da JBS no Brasil são georreferenciadas.

A JBS possui um banco de dados com aproximadamente 12.000 propriedades cadastradas no Bioma.

A partir das coordenadas coletadas, os dados são inseridos no cadastro de fornecedores de matéria-prima da JBS e enviados à Empresa contratada para serem analisados sobrepostos à base cartográfica montada com imagens de satélite e relatórios DETER e PRODES do Instituto Nacional de Pesquisas Espaciais – INPE.

Fonte: Política de Sustentabilidade JBS



## 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."*