



JBS S.A.



**MZ Retail Conference
Setembro 2008**

"Confiamos em Deus"



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.

A conclusão das aquisições da National Beef Packing, Smithfield Beef e Five Rivers estão sujeitas ao cumprimento de condições precedentes usuais em negócios dessa natureza, dentre as quais a aprovação pelas autoridades governamentais.

As informações presentes nessa apresentação em relação as operações da National Beef Packing Company, Smithfield Beef e Five Rivers Cattle Feeding são de fontes exclusivamente públicas disponíveis. A JBS não verificou independentemente essas informações e condizentemente não se responsabiliza pela acuracidade das mesmas.

NOSSA MISSÃO FAZ PARTE DO DIA A DIA DE NOSSOS COLABORADORES



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 SÃO OS PILARES DA NOSSA CULTURA



Planejamento

Determinação

Disciplina

Disponibilidade

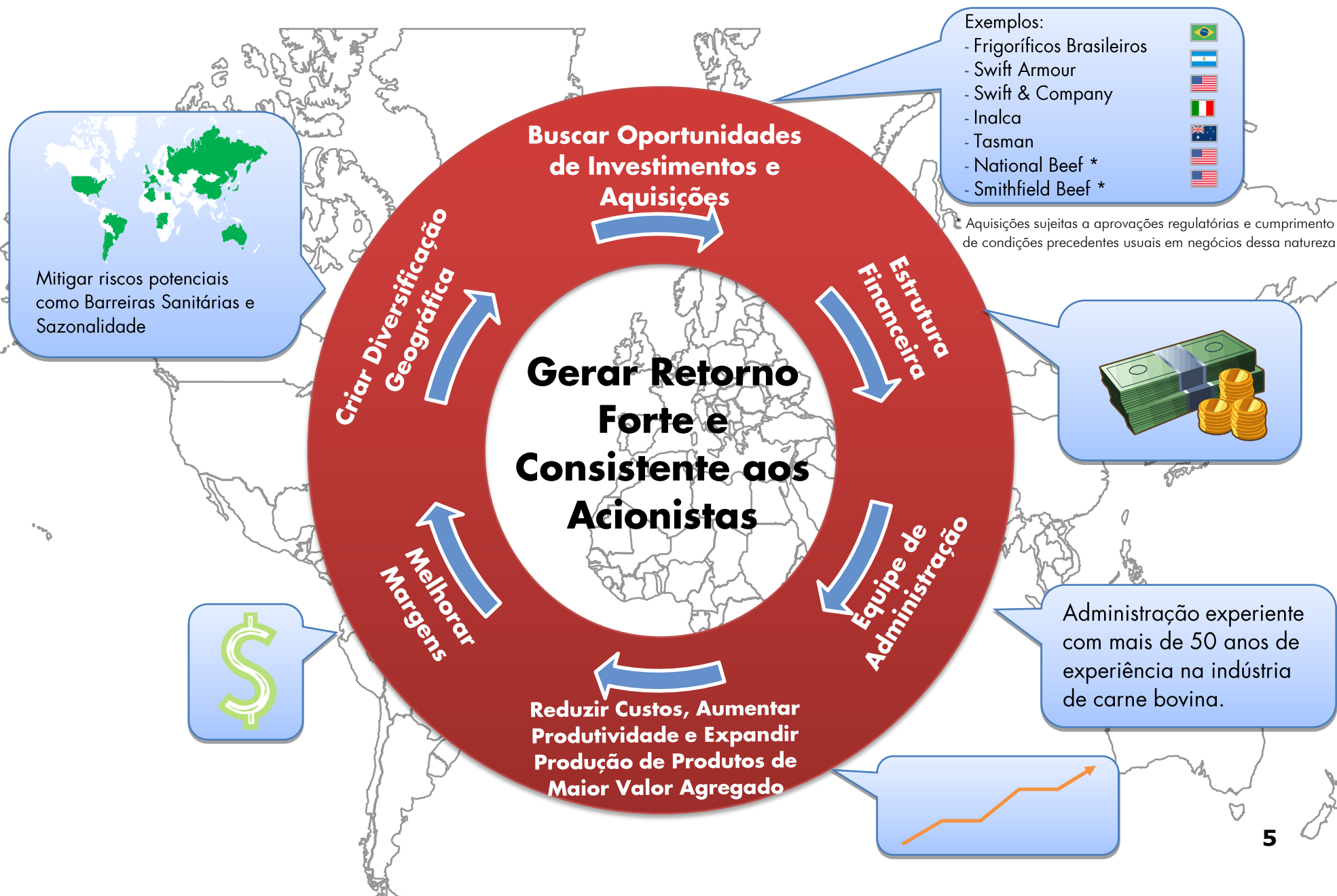
Franqueza

Simplicidade



Nossa Estratégia





ATIVOS E PATRIMÔNIO LÍQUIDO DA JBS



■ Patrimônio líquido (em bilhões de US\$)

■ Total de ativos (em bilhões de US\$)

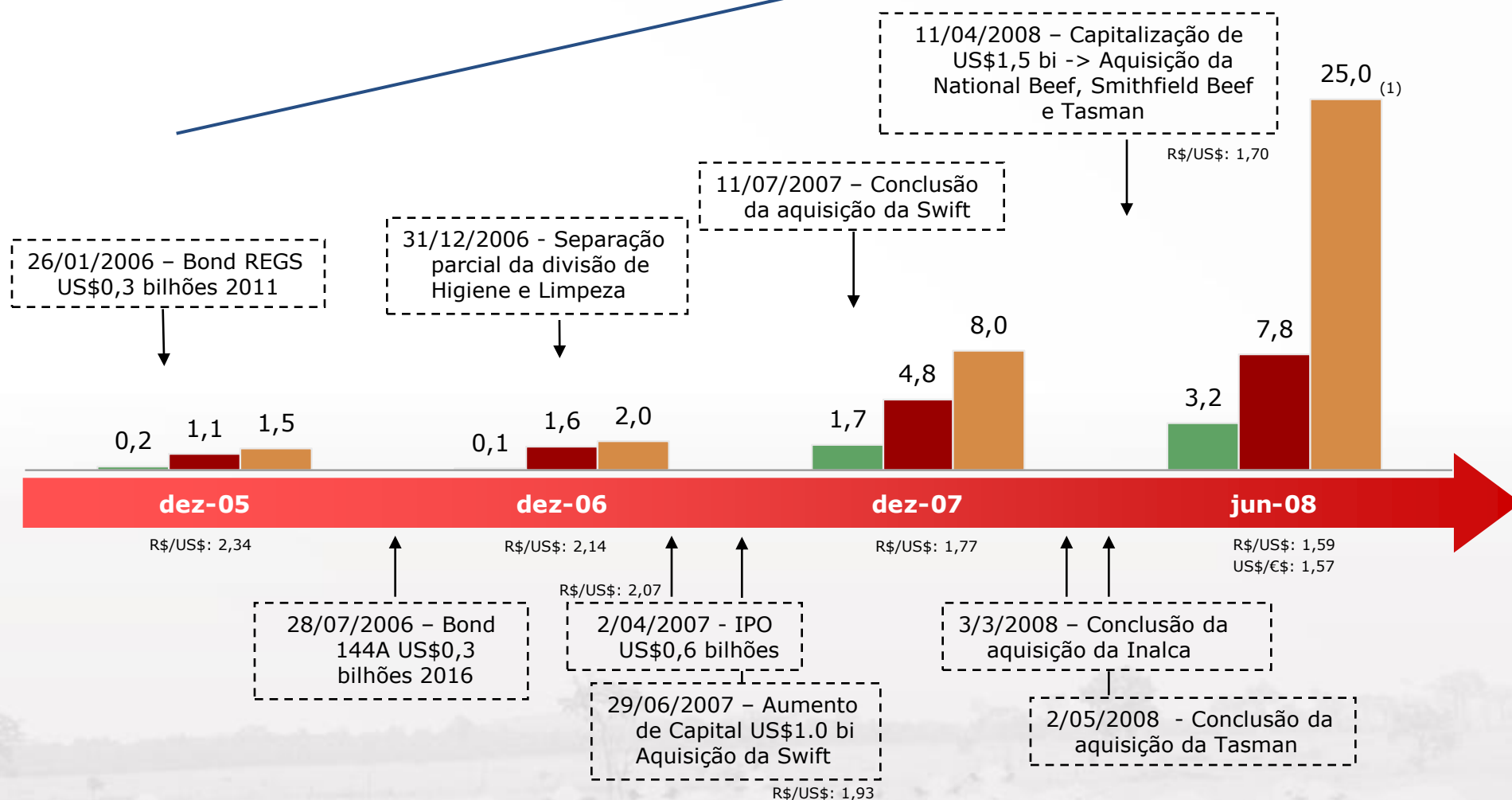
■ Receita líquida (em bilhões de US\$)

┌───┐ Eventos

Patrimônio líquido: 1.500%

Total de ativos: 609%

Receita líquida: 1.567%



Fonte: Estimativas da Companhia

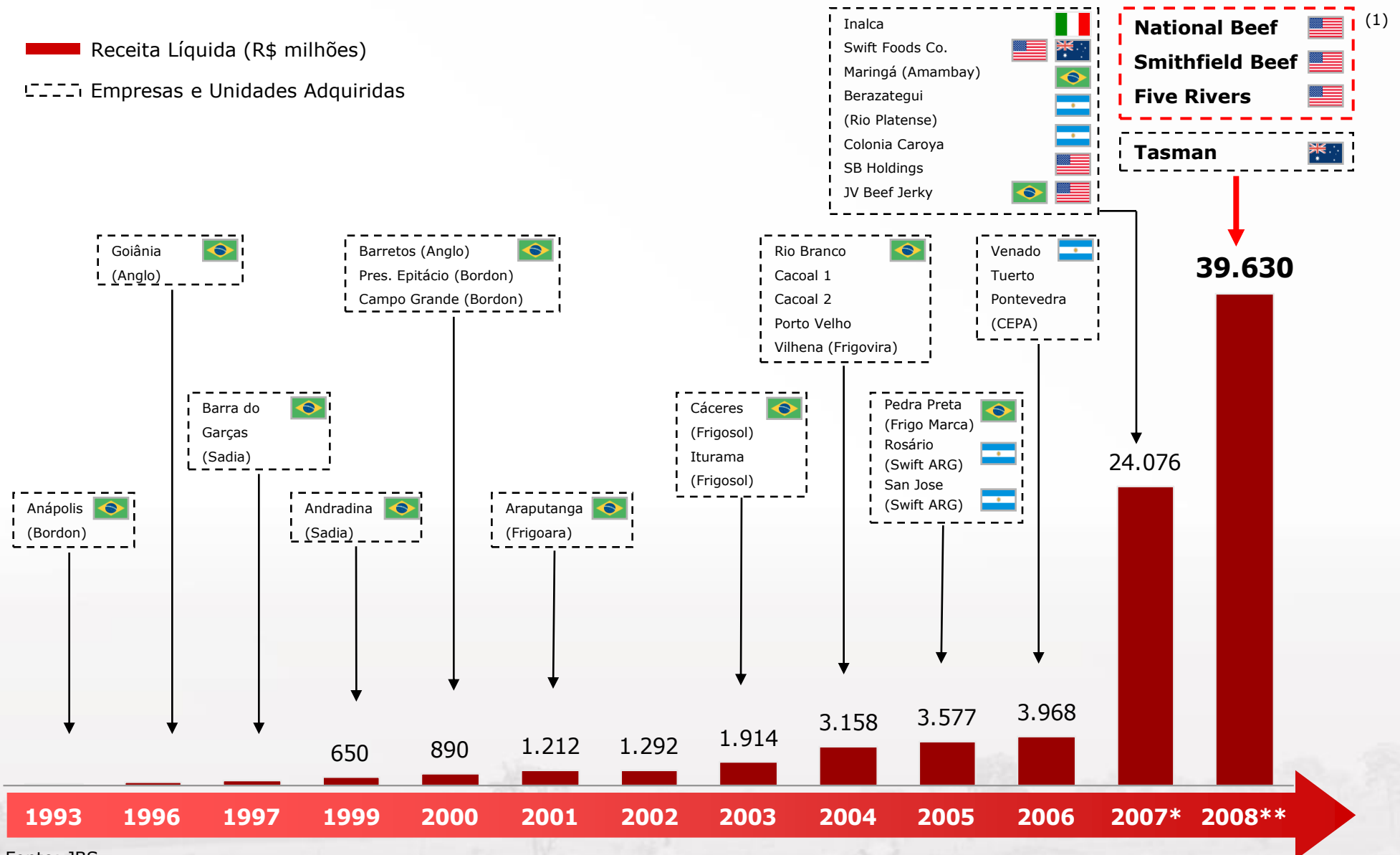
Receita líquida da JBS Pro forma LTM Jun08 (inclui JBS USA, Tasman e 50% da Inalca), National Beef LTM Mai08 e Smithfield Beef LTM Out07

A HISTÓRIA DA JBS TEM SIDO MARCADA PELA AQUISIÇÃO DE MAIS DE 30 UNIDADES EM 15 ANOS



■ Receita Líquida (R\$ milhões)

┌───┐ Empresas e Unidades Adquiridas



Fonte: JBS

* Pro-forma JBS S.A. LTM set/07, JBS USA LTM set/07, Inalca LTM Set/07,

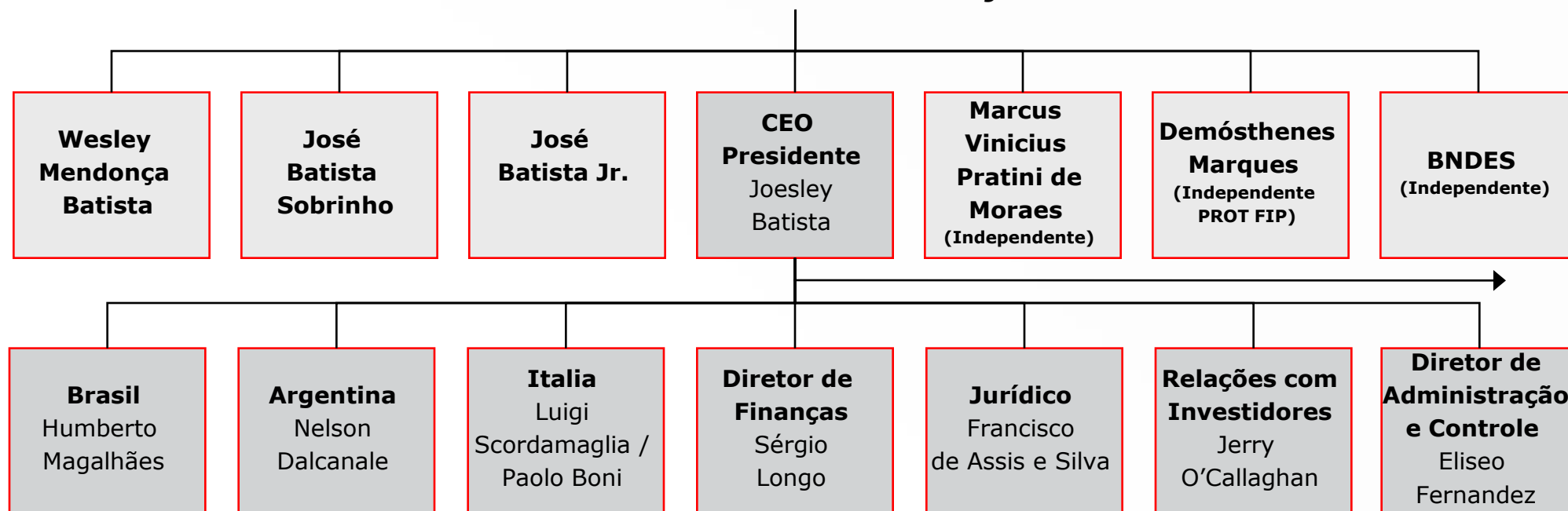
** Pro-forma JBS S.A. LTM set/07, JBS USA LTM set/07, Inalca LTM Set/07, National FY Ago/07, Smithfield Beef LTM Out/07, Tasman FY Jun/07

(1) Aquisições sujeitas a aprovações regulatórias e cumprimento de condições precedentes usuas em negócios dessa natureza.

ESTRUTURA CORPORATIVA



Conselho da Administração



Sr. Humberto de Campos Magalhães

Graduado em Biologia na Universidade Federal do Mato Grosso. É atualmente o diretor de operações no Brasil. Antes de Iniciar na JBS em 1999, já tinha 8 anos de experiência na indústria da carne.

Sr. Nelson Dalcanale

Trabalha na JBS desde 2001 e é atualmente o CEO na Argentina. Antes de iniciar na JBS, já tinha 21 anos de experiência na indústria da carne.

Sr. Scordamaglia,

Iniciou sua carreira como Professor na Universidade Veterinária de Perugia e como consultor no departamento jurídico e de QA da Inalca. Tornou-se CEO da Inalca em 2007

Sr. Paolo Boni

graduado em contabilidade. Antes de iniciar na JBS já possuía mais de 25 anos de experiência na indústria da carne. Tornou-se Membro do Conselho da Inalca desde 1996.

Sr. Sérgio Longo, É o diretor de finanças da JBS desde abril 2003 e tornou-se membro da Diretoria Executiva em 2005. Antes de iniciar na JBS já possuía mais de 25 anos de experiência trabalhando em instituições financeiras.

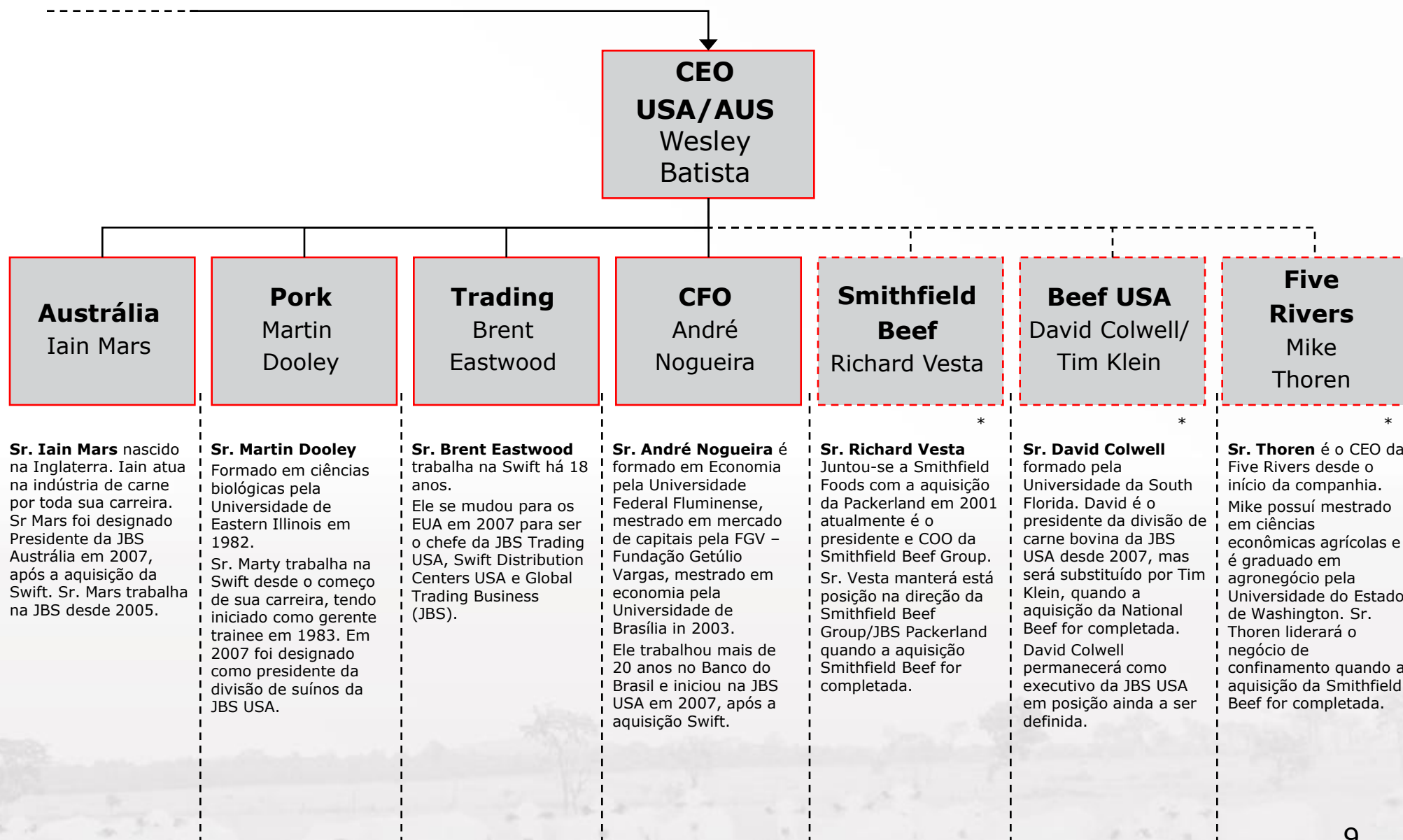
Sr. Francisco de Assis e Silva, Diretor Jurídico,

Graduado e Pós-Graduado pela Universidade Mackenzie. Trabalha na JBS desde dezembro de 2001 e tornou-se Membro do Conselho Executivo da JBS em janeiro de 2007.

Sr. Jerry O'Callaghan graduado em engenharia pela UCC (University College Cork) na Irlanda. Imigrou para o Brasil em 1979. Iniciou no setor de carnes em 1983 e na JBS em 1996 para desenvolver a área de "Trade". Atualmente é o Diretor de Relações com Investidores.

Sr. Eliseo Fernandez é graduado em Administração de empresas e Contabilidade pela Universidade Católica de Pernambuco e pós-graduado em Administração de empresas pela FGV. Iniciou na JBS em Agosto de 2005 e é atualmente o Diretor de Administração e Controle Corporativo. Experiência de oito anos em empresa de auditoria e consultoria, e 10 anos em indústria de varejo.

ESTRUTURA CORPORATIVA



* A conclusão das aquisições estão sujeitas ao cumprimento de condições precedentes usuais em negócios dessa natureza, dentre as quais a aprovação pelas autoridades governamentais.



JBS BRASIL

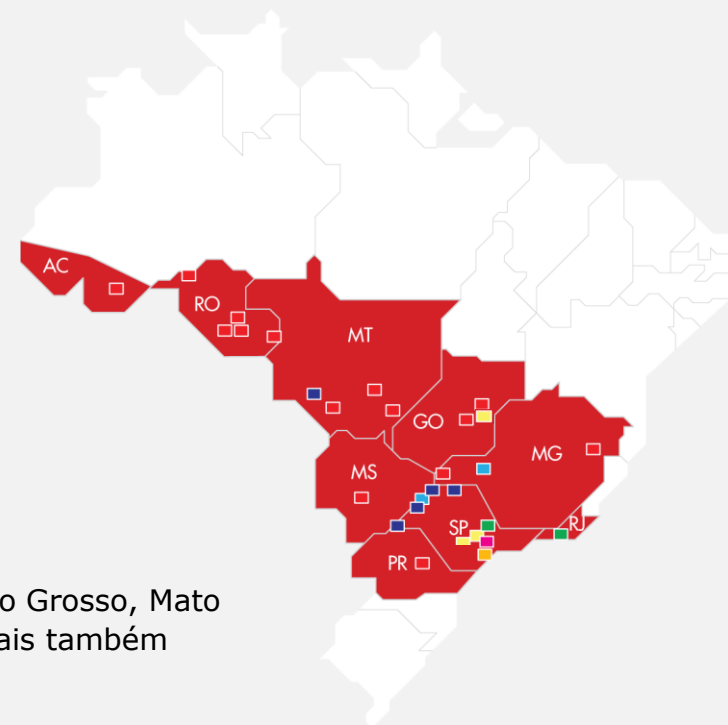


Descrição

- A operação da JBS Brasil é realizada por 22 unidades de produção com uma capacidade total de abate de 18.900 cabeças de gado por dia e mais de 19.000 funcionários.
- Os clientes da JBS no Brasil são primariamente revendedores, restaurantes e curtumes. O atual portfólio da JBS inclui mais de 6.000 companhias no mercado interno.
- A JBS é o maior exportador do Brasil de produtos bovinos com receita de US\$ 1.1 bilhões em 2007, de acordo com a SECEX (Secretaria de Comércio Exterior). A empresa é também a 22ª maior exportadora do Brasil entre todos os setores.

Plataforma

- Até o momento, as plantas da companhia estão distribuídas conforme abaixo:
 - 19 plantas de abate localizadas no Brasil nos estados do Acre, Goiás, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Rondônia, São Paulo e Paraná, cinco dos quais também possuem capacidade de produção de industrializados;
 - 1 planta de latoraria localizado no estado do Rio de Janeiro, Brasil;
 - 1 planta de latoraria de vegetais localizado no estado de Minas Gerais, Brasil;
 - 1 confinamento localizado no estado de São Paulo, Brasil; e
 - 1 planta de beef jerky localizado em São Paulo, Brasil.



Legenda

- Abatedouros
- Abatedouros e Indústria
- Centros de Distribuição
- Ind. de Vegetais em Conserva
- Indústria de Carne em Conserva
- Sede administrativa
- Pátio de Containers
- Confinamento





JBS ARGENTINA



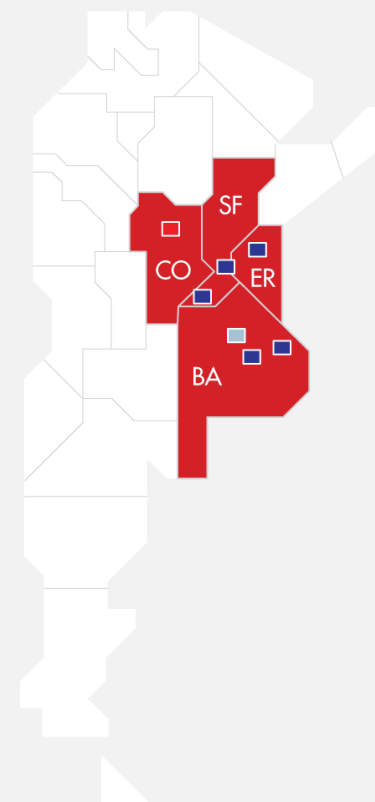
Descrição

Em 2005, a JBS adquiriu a Swift atualmente conhecida por JBS Argentina, possui uma capacidade de abate de 6.700 cabeças de gado por dia e mais de 4.400 funcionários.

- A Companhia foi a primeira indústria de embalagens na Argentina a obter a certificação ISO 9001:2000 em toda sua produção de processados.
- Na Argentina, a Companhia é líder absoluta no segmento de carne industrializada no mercado interno, possuindo uma participação de mercado de 77% de todas as vendas de 2007. O portfólio de clientes é composto por 786 companhias.
- No último ano, a JBS Argentina foi responsável por 87% da carne bovina industrializada do país, que foram embarcados para os Estados Unidos, Europa e aproximadamente outros 190 clientes.

Plataforma

- No momento, as plantas da Companhia na Argentina são distribuídas conforme abaixo:
 - 6 plantas de abate localizadas em 4 províncias (Buenos Aires, Entre Rios, Santa Fé e Córdoba), 5 também possuem produção de carne industrializada; e
 - 1 latoaria localizada na província de Buenos Aires.



Legenda

- Abatedouro
- Abatedouro e Indústria
- Escritório





JBS USA

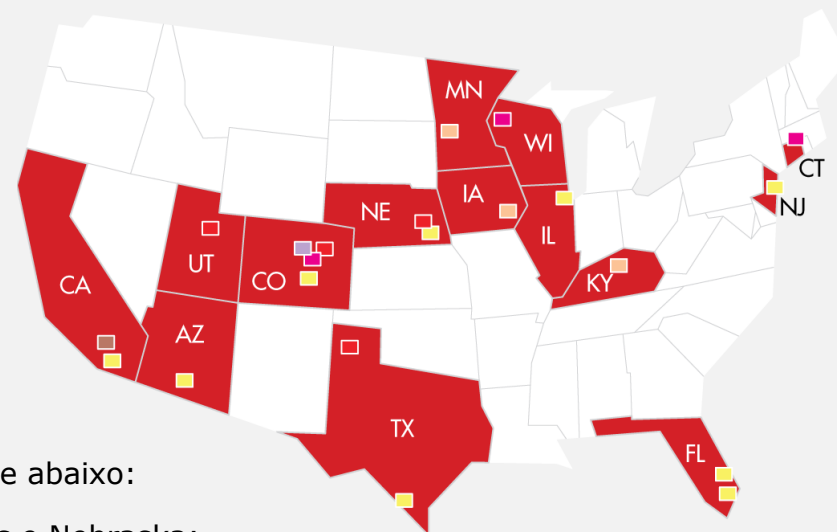


Descrição

- As operações da JBS USA são distribuídas através de 12 unidades de produção com uma capacidade de abate total de 20.500 cabeças bovinas por dia, 47.900 cabeças de suínos por dia e 4.000 cabeças de ovinos por dia. A operação conta com mais de 16.900 funcionários.
- A Companhia é reconhecida como provedora de carne bovina e suína de qualidade por mais de 150 anos.

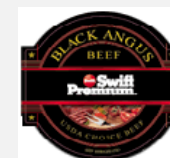
Plataforma

- No momento, as plantas estão distribuídas nos Estados Unidos conforme abaixo:
 - 4 plantas de abate bovino nos estados do Colorado, Utah, Texas e Nebraska;
 - 3 plantas de abate suíno localizadas nos estados de Minnesota, Iowa e Kentucky;
 - 1 planta de cortes de carne embalados e customizados "case-ready" na Califórnia;
 - 1 planta de abate de ovinos no estado do Colorado;
 - 1 curtume no Texas; e
 - 2 plantas de carne em conserva "beef jerky" em Minnesota e Texas.



Legenda

- Abatedouros Bovino
- Centros de Distribuição
- Abatedouro Suíno
- Abatedouro Bovino e Suíno
- Abatedouro Ovíno
- Sede Administrativa
- Escritórios





JBS AUSTRÁLIA

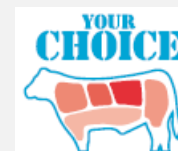
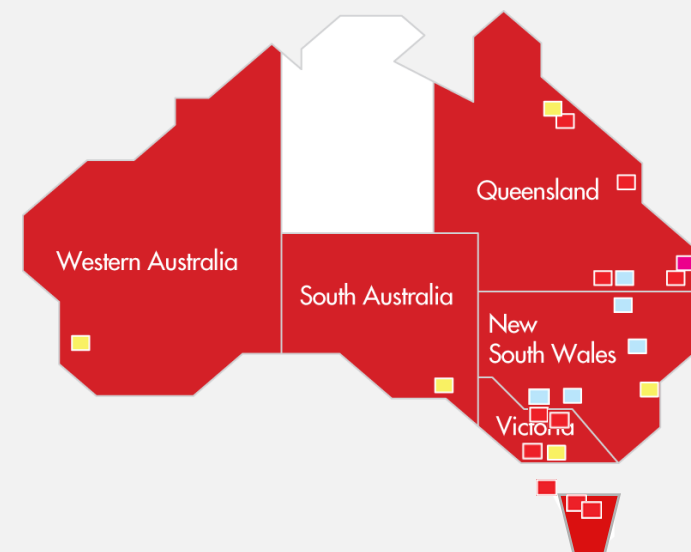


Descrição

- As operações da JBS Austrália são distribuídas através de 9 plantas, com uma capacidade total de abate de 8.500 cabeças de gado por dia e 16.500 cabeças de ovinos e suínos. Além disso, a empresa conta com aproximadamente 6.000 funcionários.
- A JBS Austrália é o maior processador de carne e exportador no mercado Australiano, mantendo relação comercial com mais de 30 países especialmente na Costa do Pacífico e América do Norte.

Plataforma

- No momento, na Austrália a Companhia está distribuída conforme abaixo:
 - 9 plantas de abate bovino; e
 - 4 confinamentos localizados em Queensland e New South Wales.

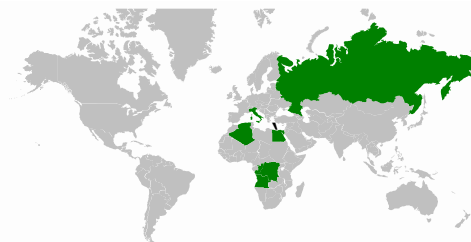


Legenda

- Abatedouros
- Centros de Distribuição
- Sede Administrativa
- Confinamentos



INALCA JBS ITÁLIA



Descrição

- A operação na Itália é responsável pela produção de carne bovina fresca, industrializada, defumada e snacks através da Joint Venture com o Grupo Cremonini;
- Receita de €\$1,039 milhões e ativos de €\$771 milhões;
- A divisão de produção é responsável por duas companhias: NALCA S.p.A. e Montana Alimentari S.p.A.;
- Maior produtor de carne bovina da Itália;
- Maior produtor de carne bovina industrializada na Europa;
- Maior produtor de hambúrguer da Itália;
- Única companhia não americana fornecedora do McDonald's;
- Capilaridade na distribuição na Europa, África e Rússia;
- Benchmark em tecnologia no mercado de abate bovino;
- 10 plantas de produção;
- Capacidade de processamento de 800,000 cabeças de boi/ano;
- 40,000 tons de hambúrguer/ano;
- 2.140 funcionários.



Plataforma

Distribuição

- Moscow
- Saint Petersburg
- Luanda (Angola)
- Lobito (Angola)
- Melangje (Angola)
- Brazzaville (Congo)
- Kinshasa (Congo)
- Point-noir (Congo)
- Algiers (Argélia)

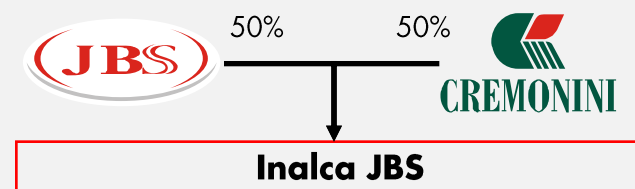
Unidades de Produção

- Polônia – Abatedouro
- Moscow – Logística e Distribuição



Legenda

■ Abatedouros





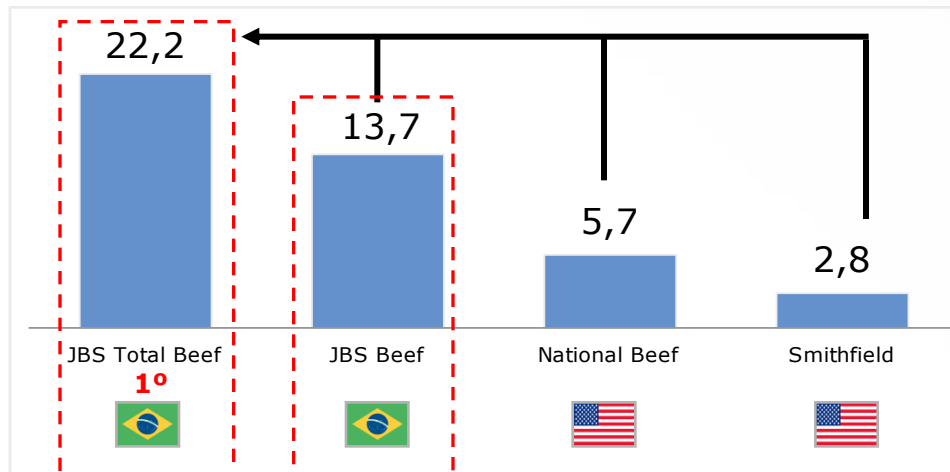
Aquisições da National Beef e Smithfield Beef



A JBS TORNA-SE A EMPRESA LÍDER NO MERCADO MUNDIAL DE CARNE BOVINA EM ABATE E VENDAS

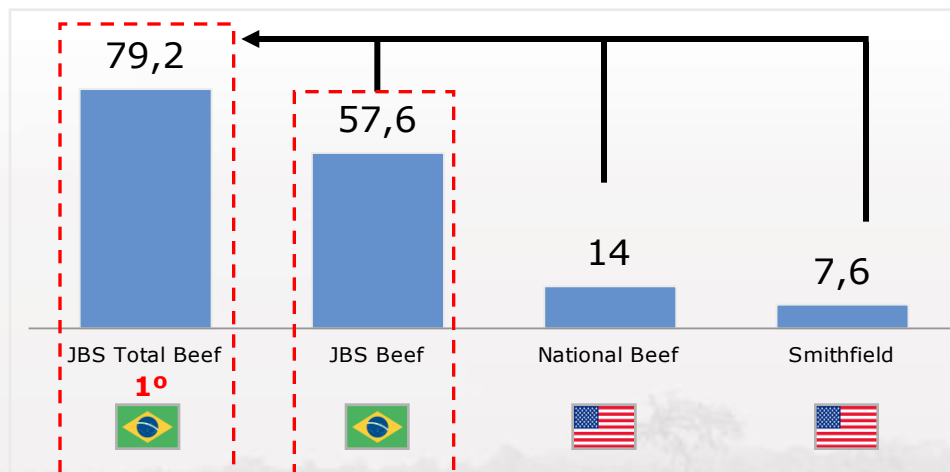


Receita Líquida Total Beef (US\$ bilhões)



Criação da Empresa líder de carne bovina do mundo em vendas

Capacidade de Abate Diária Total (mil cabeças de gado)



Empresa líder mundial em termos de capacidade de abate

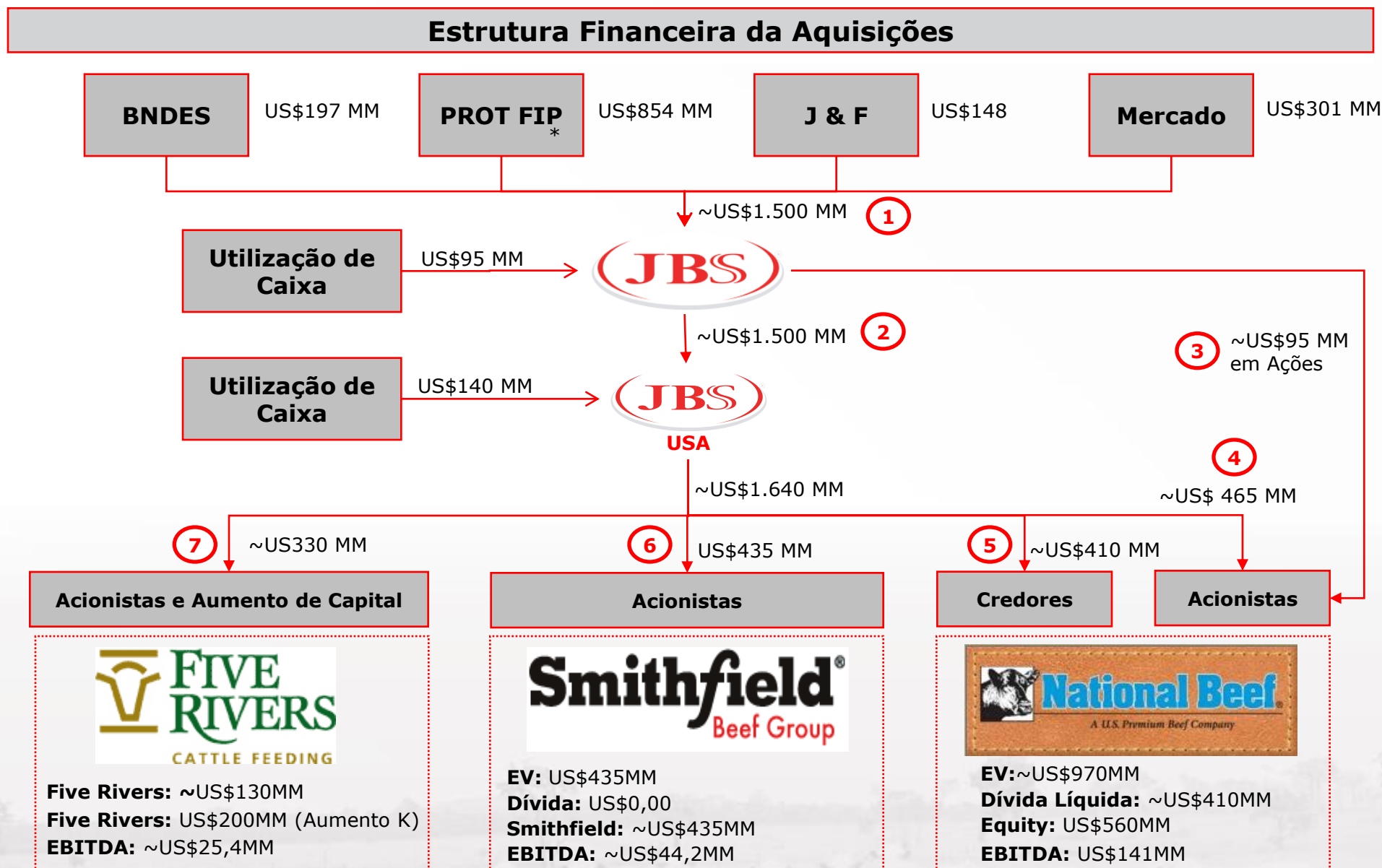
Fonte: Estimativas da Companhia

JBS – relatório anual, relatórios trimestrais - Pro-forma LTM Jun08 (inclui JBS USA, Tasman e 50% da Inalca)

National Beef- 10K, 10Q - LTM Mai08

Smithfield Beef - 10K, 10Q, Companhia - Pro-forma LTM Out07 e 100% da Five Rivers LTM Dez07

ESTRUTURA FINANCEIRA DAS AQUISIÇÕES



Fonte: Estimativas da Companhia. Todos os valores são estimativas e podem ser alterados no momento de fechamento das transações.

* PROT FIP – Fundo de investimentos composto por BNDES, Funcef, Petros e Antigua.

Estrutura Financeira das Aquisições



Descrição dos Principais Pontos das Aquisições

1. Aumento de Capital na JBS S.A. de US\$1.500 milhões;
2. Aumento de Capital da JBS S.A. na JBS USA de US\$1.500 milhões;
3. Pagamento de aproximadamente US\$95 milhões em ações da JBS S.A. para a aquisição da National Beef aos atuais acionistas da companhia adquirida;
4. Pagamento de aproximadamente US\$465 milhões em dinheiro para a aquisição da National Beef aos atuais acionistas da companhia adquirida;
5. Repagamento do endividamento líquido da National Beef de aproximadamente US\$410 milhões;
6. Pagamento de US\$435 milhões em dinheiro para aquisição da Smithfield Beef aos atuais acionistas da companhia adquirida;
7. Pagamento de US\$130 milhões em dinheiro para aquisição da Five Rivers aos atuais acionistas da companhia adquirida e aumento de Capital de US\$200 milhões;

IMPACTO DAS SINERGIAS



Racional Financeiro – Sinergia

(US\$ MM)				CONSOLIDADO EUA E AUSTRALIA 
ENTERPRISE VALUE	1.609,0	970,0	565,0	3.144,0
Sinergias de Custo US\$ MM / ano	37	70	25	132
Valor Presente de Sinergias US\$MM ⁽¹⁾	302	558	199	1.059
EV - sinergias	1.306,8	412,4	365,9	2.085,1
EBITDA Histórico*	179,7	122,0	85,4	387,0
EV / Ebitda Histórico*	7,3	3,4	4,3	5,4

Cotação:

€\$ / US\$ = 1,43

AU\$ / US\$ = 0,94

EV - sinergias / EBITDA*: 5,4 x

Fonte:

Swift – companhia – FY Maio/07

National – 10K – FY Ago/07

Smithfield Beef – 10K, 10Q, companhia – Pro-forma LTM Out/07, inclui Five Rivers 100% LTM Dez/07

Tasman – companhia – FY Jun/07

(1) Valor presente de sinergias pós impostos por 5 anos, descontado a um custo de capital de 8%

* Média da margem EBITDA histórica dos últimos 5 anos e receita líquida atual

JBS: MULTINACIONAL BRASILEIRA COM FATURAMENTO GLOBAL DE US\$25 BILHÕES



Pro-forma da combinação das Empresas

		 *	 *	
Receita Líquida (US\$ mm)	16,428	5,746	2,795	24,970
EBITDA (US\$ mm)	499	141	70	710
Margem EBITDA	3.0%	2.5%	2.5%	2.8%
Capacidade de abate (mil cabeça/dia)	57.6	14.0	7.6	79.2
Unidades	98	6	16	120
Colaboradores	48,727	8,800	6,370	63,897

Cotações:

R\$ / US\$ = 1,59 - 30/06/2008

US\$ / €\$ = 1,57 - 30/06/2008

Fonte: Estimativas da Companhia

JBS - relatório anual, relatórios trimestrais - Pro-forma LTM Jun08 (inclui JBS USA, Tasman e 50% da Inalca)

National Beef- 10K, 10Q - LTM Mai08

Smithfield Beef - 10K, 10Q, Companhia - Pro-forma LTM Out07 e 100% da Five Rivers LTM Dez07

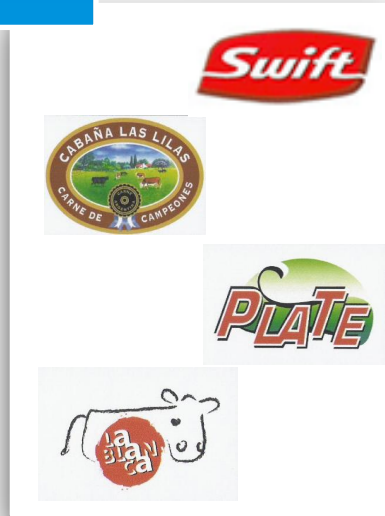
* A conclusão das aquisições estão sujeitas ao cumprimento de condições precedentes usuais em negócios dessa natureza, dentre as quais a aprovação pelas autoridades governamentais.

A JBS TEM UMA PLATAFORMA DE PRODUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO GLOBALIZADA

Principais unidades e mercados da JBS



MARCAS RECONHECIDAS EM TODO O MUNDO





Resultados 2T08

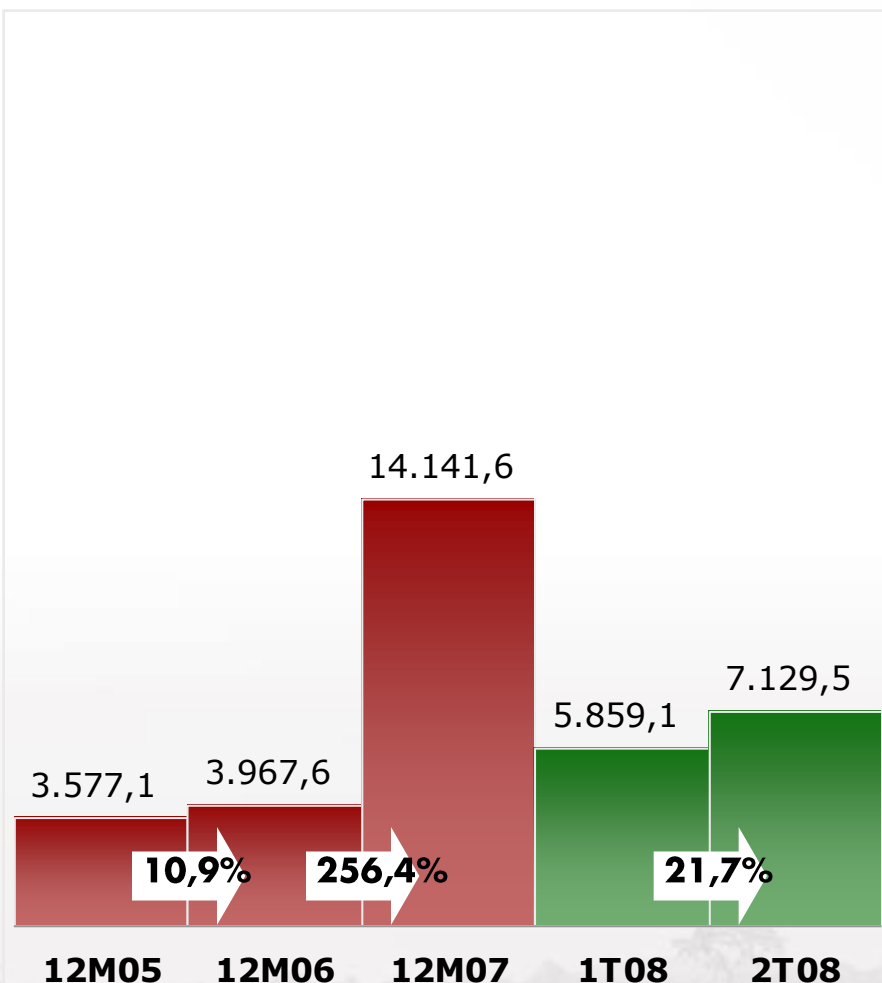


RESULTADO CONSOLIDADO JBS

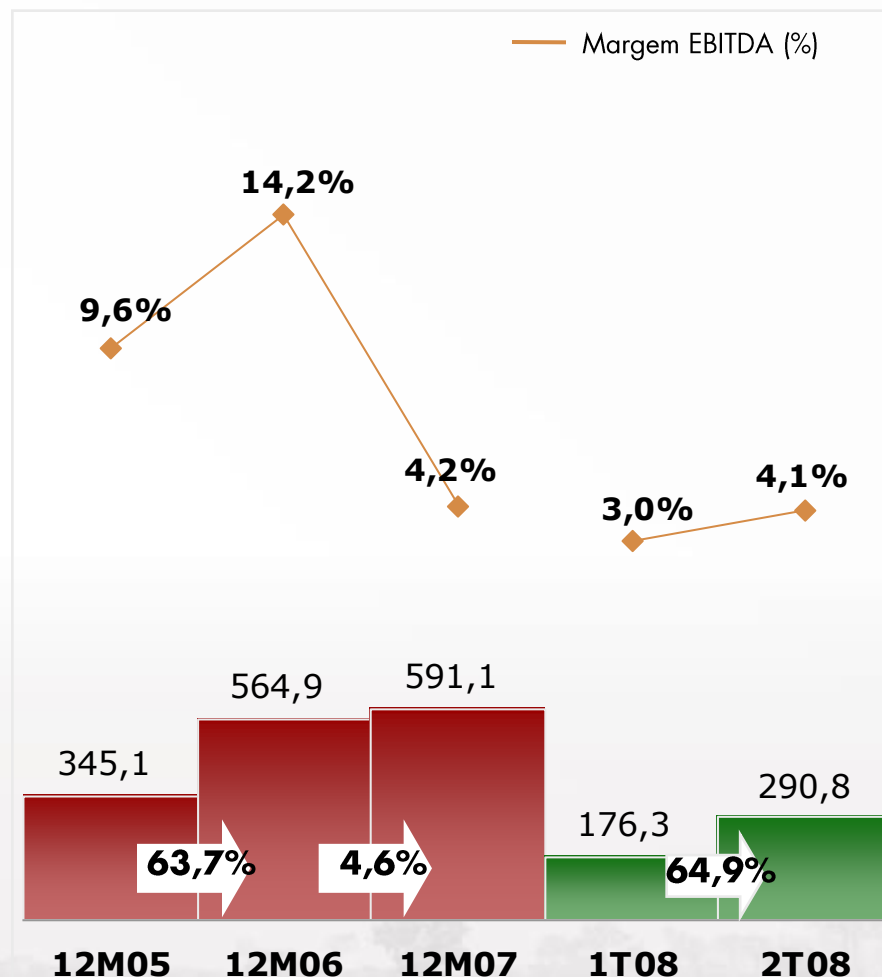
Receita Líquida, EBITDA e Margem EBITDA



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA e margem EBITDA



Fonte: JBS

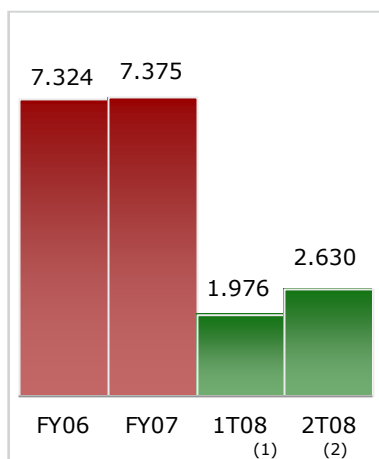
Sem considerar as aquisições da National Beef e Smithfield Beef.

DESEMPENHO POR UNIDADE DE NEGÓCIO



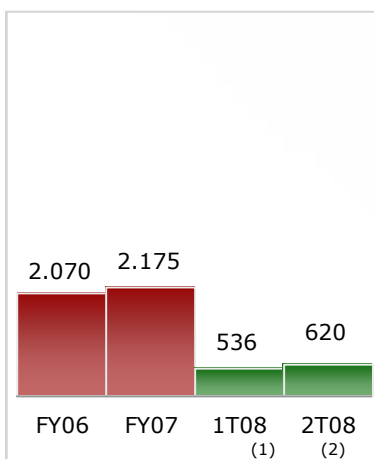
JBS USA (Bovinos) Incluindo Austrália

Receita Líquida (US\$ milhões)



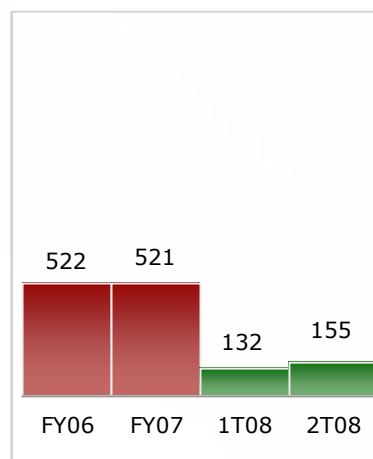
JBS USA (Suínos)

Receita Líquida (US\$ milhões)



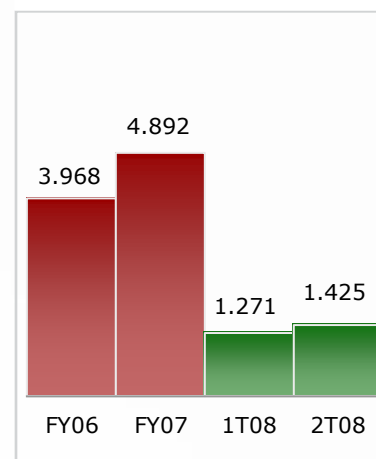
INALCA JBS

Receita Líquida (€ milhões)

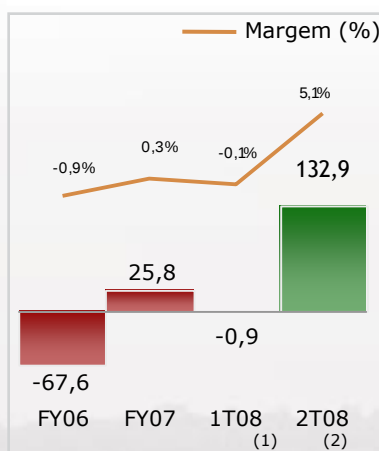


MERCOSUL

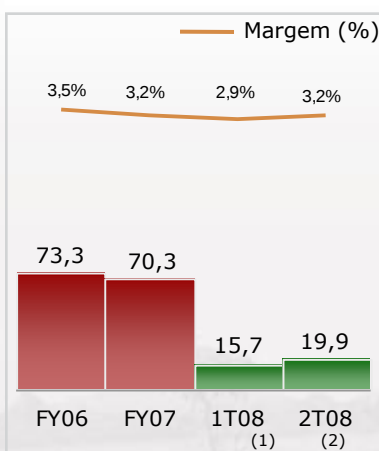
Receita Líquida (R\$ milhões)



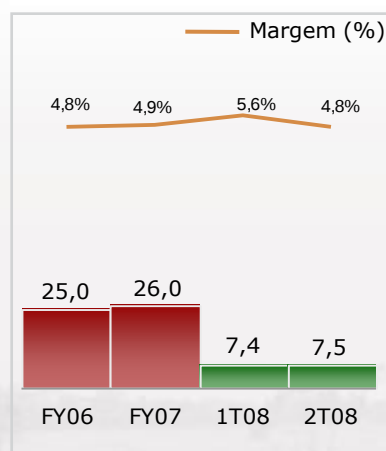
EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA



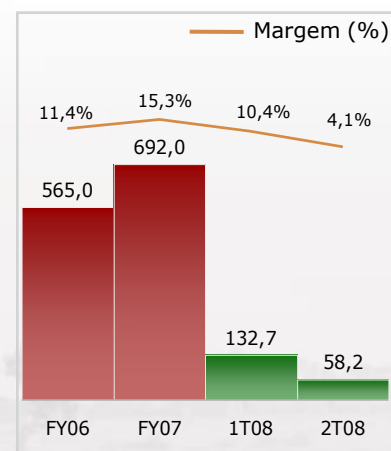
EBITDA (US\$ mi) margem EBITDA



EBITDA (€ mi) margem EBITDA



EBITDA (R\$ mi) margem EBITDA



Fonte: JBS

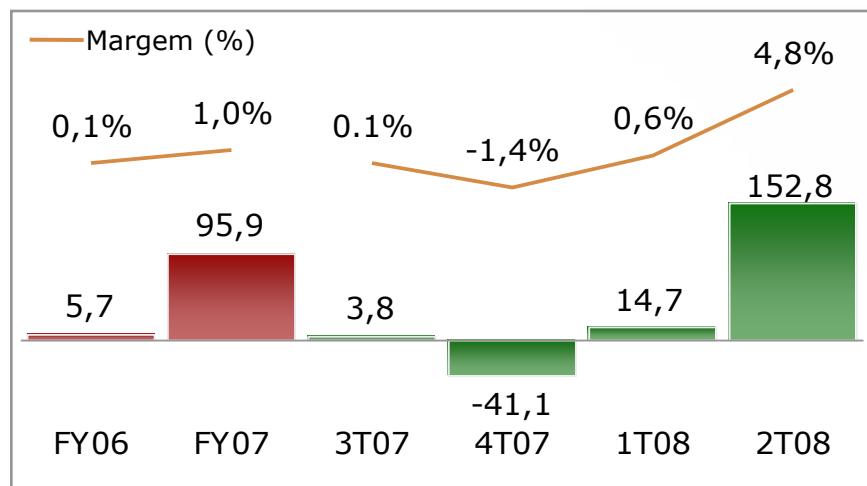
FY da Swift compreendia o período de junho a maio e o da Inalca compreende o período de Janeiro a Dezembro.

(1) 13 semanas findas em 30/03/2008. (2) 13 semanas findas em 30/06/2008.

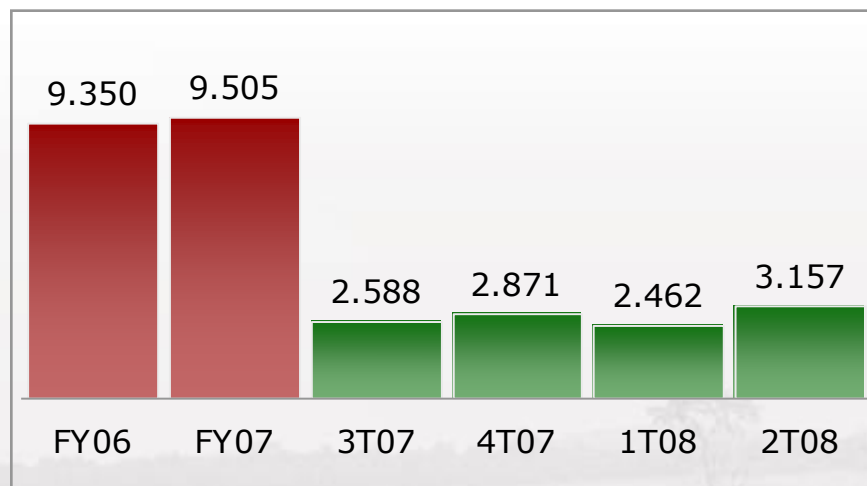
COMO A JBS MELHOROU AS MARGENS DA SWIFT



EBITDA (US\$ mi) Margem EBITDA



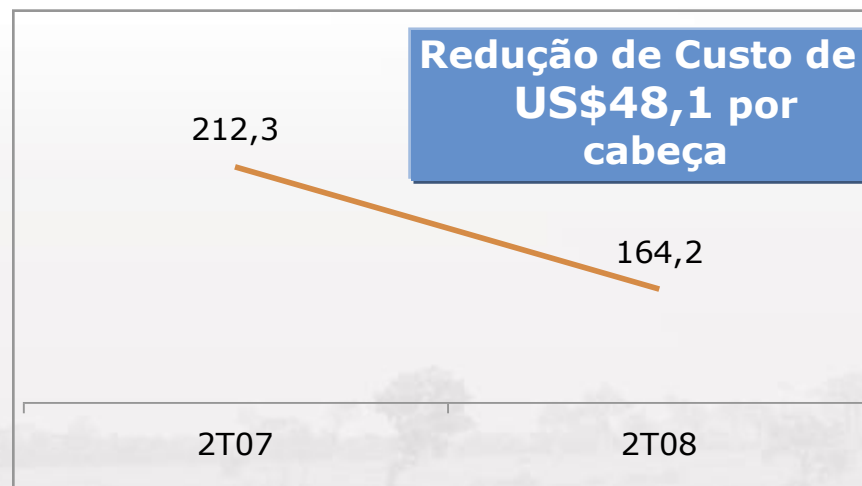
Receita Líquida (US\$ mi) (USGAAP)



Impactos Financeiros Turnaround (US\$ mi)

	Estimativas Preliminares 12/7/2007	Montante Realizado 29/06/2008
Aumento Potencial na Receita (Segundo Turno e otimização da capacidade instalada)	1.100	800
Redução de Custo	169,5	135,1
Desp. Vendas, Gerais e Administrativas (consultoria, estrutura corporativa e seguros)	28,8	20,7
Custos Variáveis (Embalagens, suprimentos, eletricidade e gás)	45,0	60,0
Melhorias no rendimento da carcaça (Desossa do Traseiro, Desossa da Costela, Intestino de Porco)	95,7	54,4

Custo Fixo* por cabeça de gado EUA (US\$)



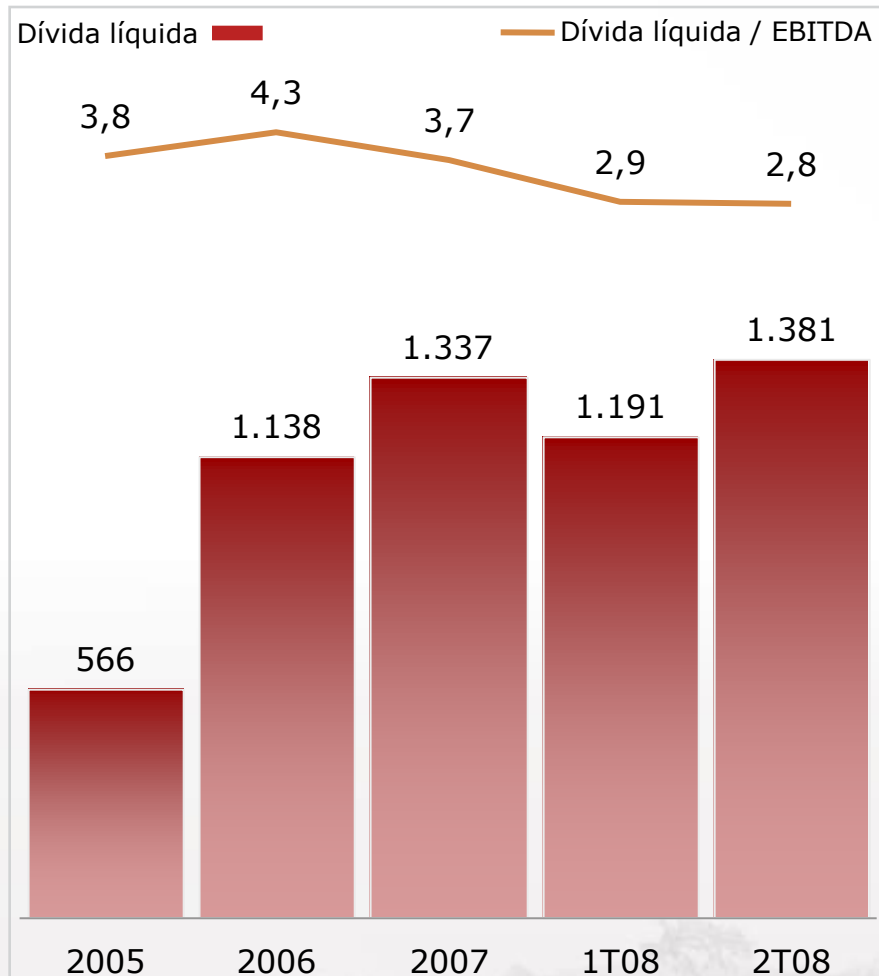
Fonte: JBS USA

*Custo por cabeças de gado inclui custos de embalagem, da planta, despesas com vendas, gerais e administrativas, depreciação e juros.

JBS - PERFIL DA DÍVIDA



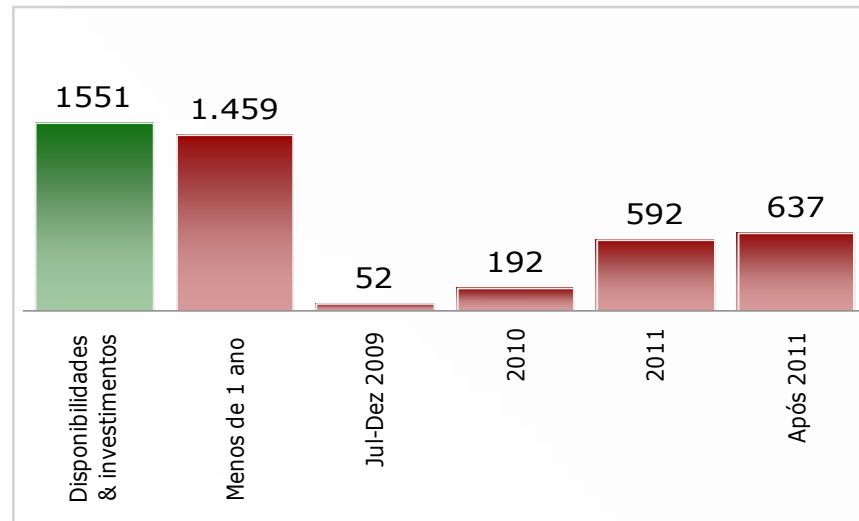
Alavancagem (US\$ mm)



Fonte: JBS

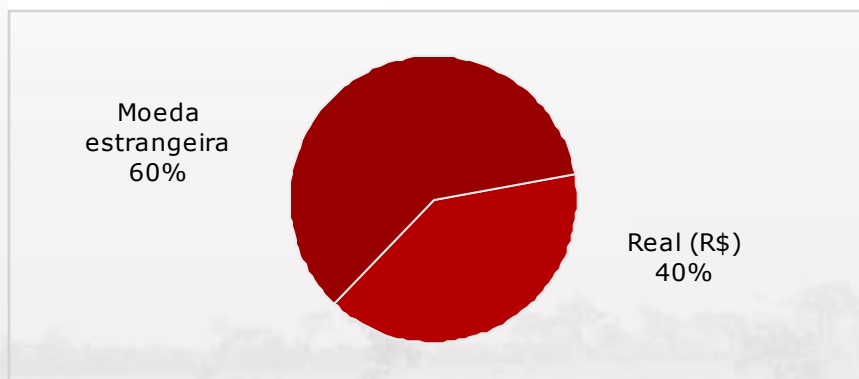
Câmbio:
R\$ / US\$ = 1,59 - 30/06/2008

Amortização do débito e disponibilidades (US\$ mm)



Fonte: JBS

Dívida por moeda (Junho 2008)

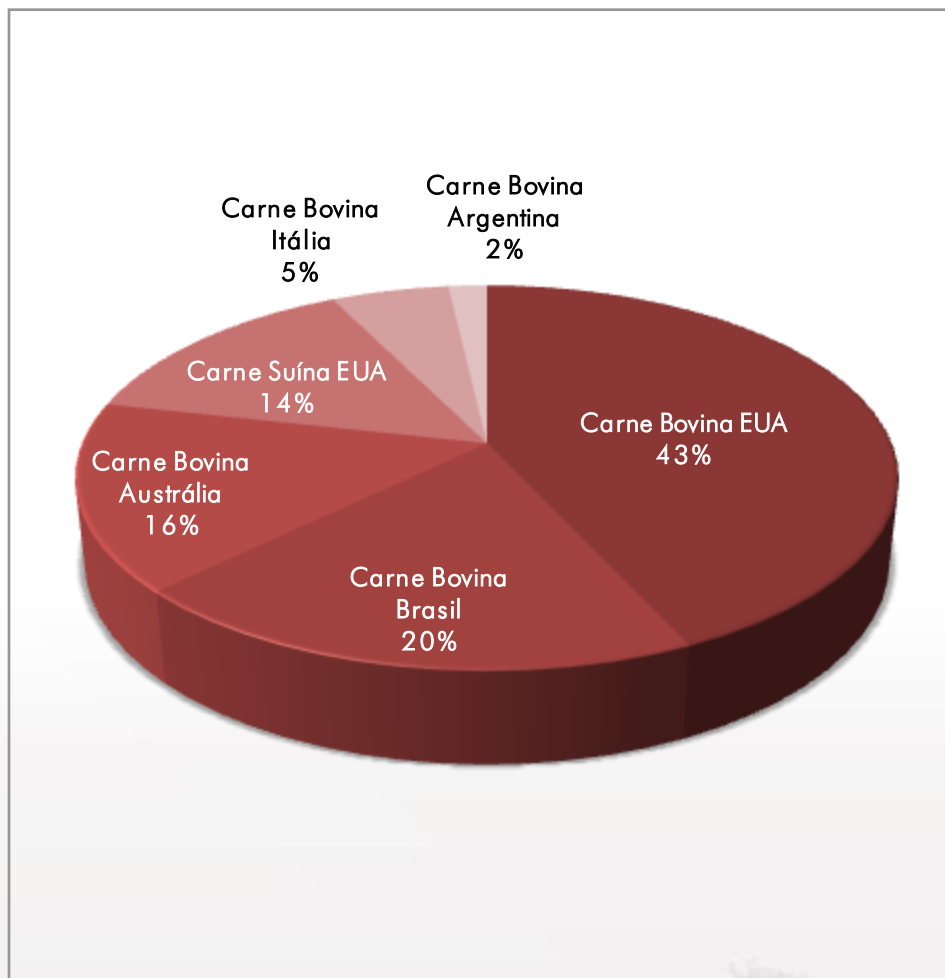


Fonte: JBS

CONSOLIDADO JBS – Distribuição de Vendas

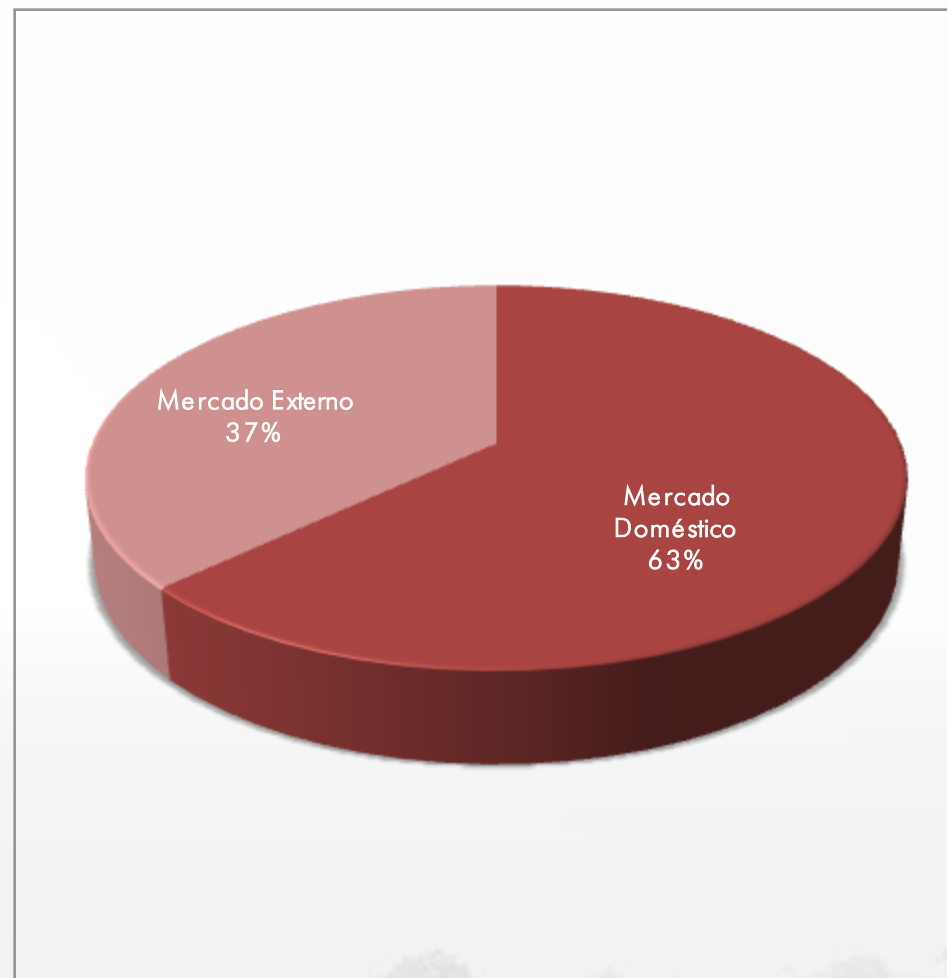


Distribuição das Vendas por Divisão 2T08



Fonte: JBS

Distribuição das Vendas por Mercado 2T08

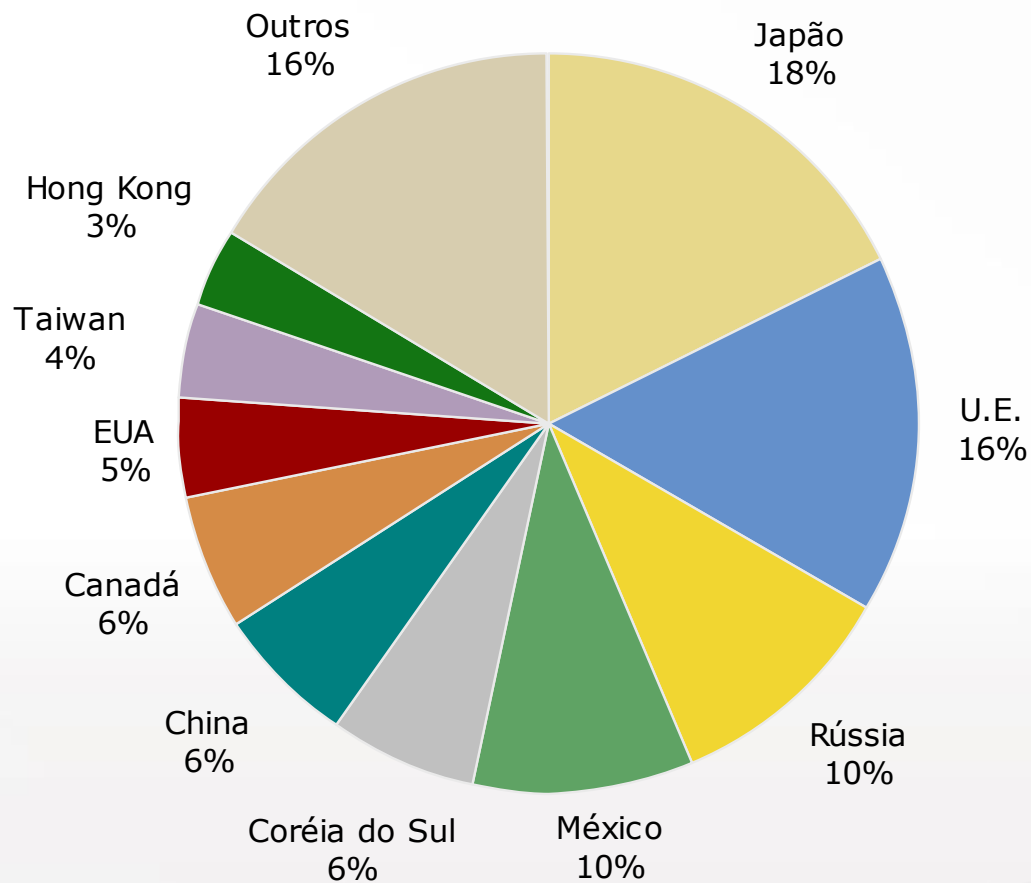


Fonte: JBS

CONSOLIDADO JBS - Distribuição das Exportações



Distribuição das Exportações 2T08

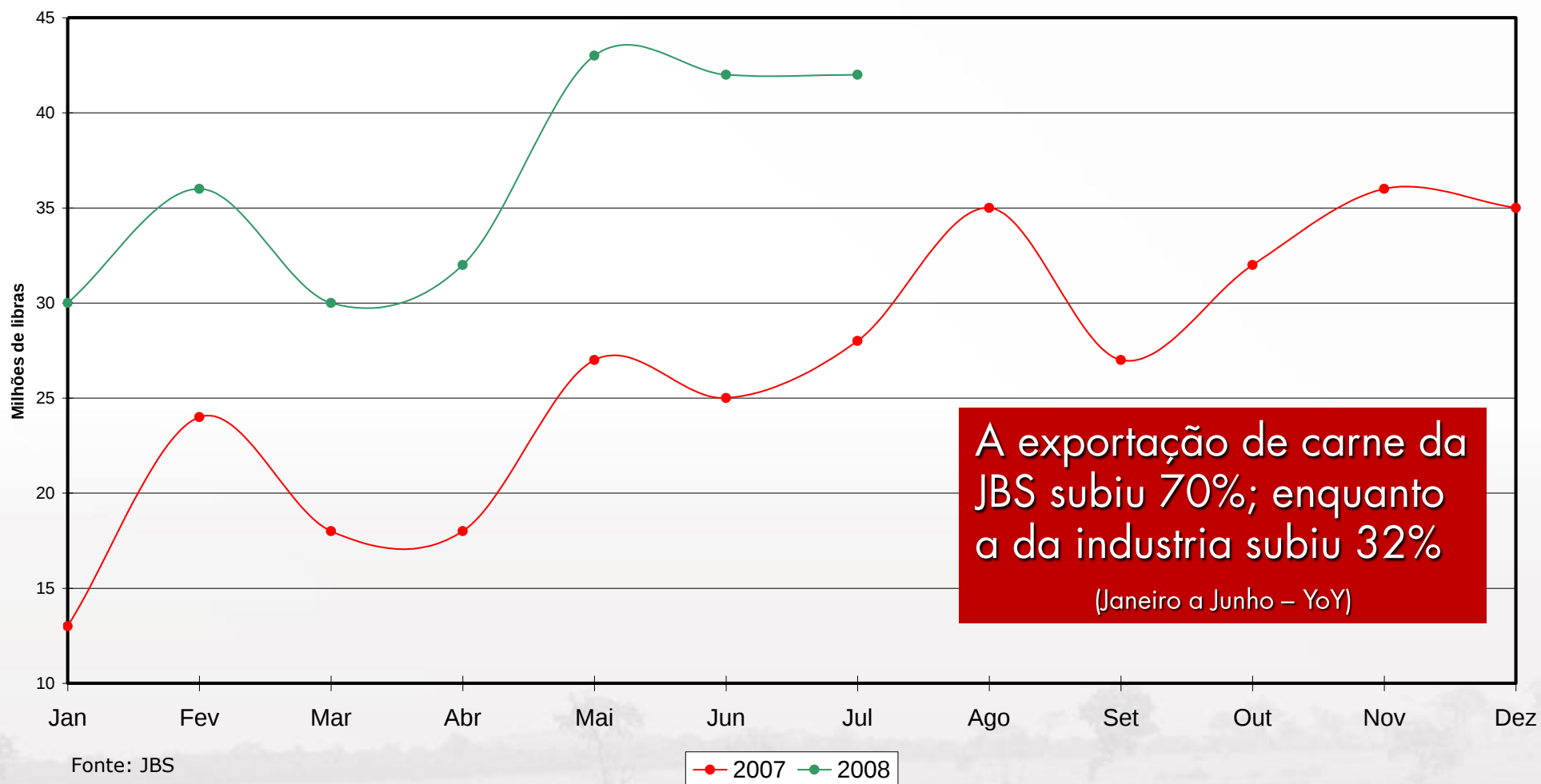


Exportações JBS 2T08: US\$ 1,6 bilhões

JBS USA VOLUME DE EXPORTAÇÃO DE CARNE BOVINA

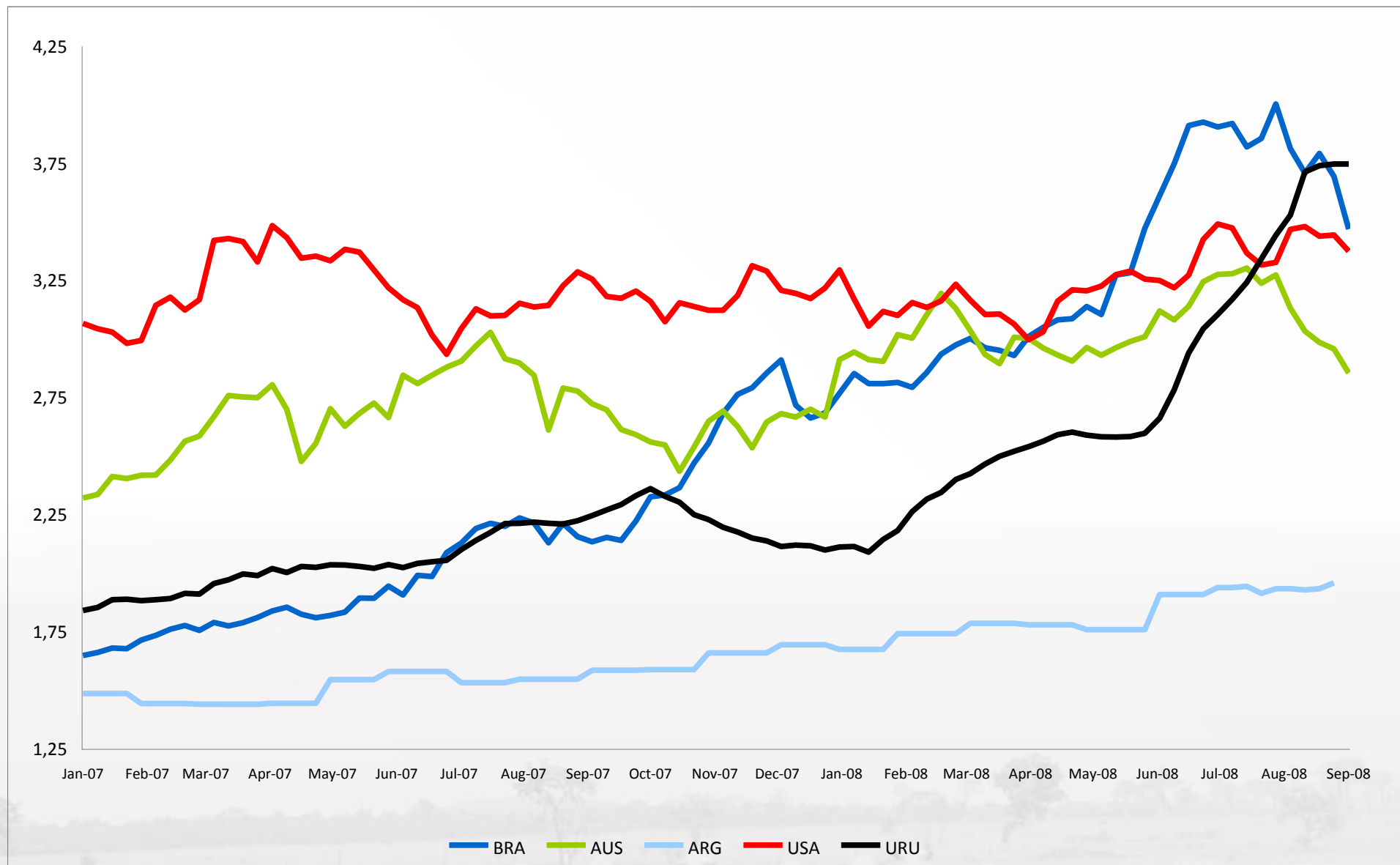


EXPORTAÇÃO JBS USA



Preços Globais do Boi US\$/Kg

Preços Convergindo



Fonte: Bloomberg, IPCVA (ARG) e INAC (URU).

Margens Converging



Índice Ibovespa





Obrigado

"Confiamos em Deus"

Relações com Investidores
ri@jbs.com.br
+ 55 11 3144 4055
www.jbs.com.br