

JBS S.A.

**CNPJ/MF nº 02.916.265/0001-60
NIRE 35.300.330.587**

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

REALIZADA EM 26 DE MAIO DE 2011

Data, Hora e Local: 26 de maio de 2011, às 11horas, no escritório administrativo da Companhia, na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Marginal Direita do Tietê, 500, Vila Jaguara, CEP 05118-100.

Presença: A totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

Mesa: **Wesley Mendonça Batista**, Presidente; **Alexandre Tadeu Seguin**, Secretário.

Convocação: Convocação enviada por e-mail a todos os membros do Conselho de Administração.

Ordem do dia: (i) ratificação das deliberações tomadas na Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 09 de maio de 2011, em especial, quanto a prestação de garantia (a) na emissão de títulos de dívida no exterior pela JBS USA, LLC e JBS USA FINANCE Inc., ofertados para investidores institucionais qualificados, residentes e domiciliados nos Estados Unidos da América, com base na regulamentação emitida pela *Securities and Exchange Commission*, especificamente, a “*Rule 144A*”, e, nos demais países, exceto no Brasil, com base na “*Regulation S*” (“*Senior Notes*” e *Emissão*”, respectivamente); e (b) ao contrato de empréstimo bancário a ser celebrado pela JBS USA, LLC (“*Credit Agreement*”); (ii) convalidar todos os atos realizados pelos diretores da Companhia em cumprimento às deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração da Companhia realizada em 09 de maio de 2011; e (iii) autorizar a Diretoria da Companhia a tomar

todas as providências necessárias para a negociação e fechamento das operações mencionadas acima.

Deliberações: Após a análise e discussão das matérias constantes da ordem do dia, os membros do Conselho de Administração deliberaram por unanimidade de votos, (i) ratificar a prestação de garantia no âmbito (a) da emissão de *Senior Notes*, com um valor agregado de US\$650.000.000,00 (seiscentos e cinquenta milhões de dólares americanos), sobre as quais incidem juros de 7.25%, e que possuem vencimento em 2021, e (b) do *Credit Agreement* no montante de US\$475.000.000,00 (quatrocentos e setenta e cinco milhões de dólares americanos); (ii) convalidar todos os atos realizados pelos diretores da Companhia em cumprimento às deliberações tomadas em Reunião do Conselho de Administração realizada em 09 de maio de 2011 no âmbito da Emissão e do *Credit Agreement*; e (iii) autorizar a Diretoria da Companhia a tomar todas as providências necessárias para a negociação, fechamento e formalização das operações mencionadas acima.

Os membros do Conselho de Administração declaram, ainda que as obrigações decorrentes da Emissão e do *Credit Agreement* (i) não afetam a capacidade da Companhia ou de sua subsidiária, JBS Finance II Ltd. de honrar as obrigações assumidas relativamente à operação de emissão de *notes* realizada em 2010 pela JBS Finance II Ltd., no montante total de US\$900.000.000,00 (novecentos milhões de dólares americanos), sobre as quais incidem juros de 8.25%, e que possuem vencimento em 2018; (ii) não causarão ou darão ensejo a qualquer fato materialmente adverso relativamente aos bens, negócios e operações conduzidas pela JBS S.A. ou por suas subsidiárias diretas ou indiretas, que possam prejudicar (x) os direitos dos credores da Companhia, ou ainda (y) as obrigações da Companhia para com seus respectivos credores; e (iii) não contrariam os *covenants* e obrigações decorrentes da emissão descrita neste parágrafo, uma vez que fazem parte do programa de rebalanceamento da dívida.

Encerramento e Lavratura da Ata: Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, foram encerrados os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata, a qual, após reaberta a sessão, foi lida, aprovada por todos os presentes e assinada.

Conselheiros Presentes: Joesley Mendonça Batista, Wesley Mendonça Batista, José Batista Sobrinho, José Batista Junior, Marcus Vinicius Pratini de Moraes, Natalino Bertin, Guilherme Rodolfo Laager, Valere Batista Mendonça Ramos, Vanessa Mendonça Batista, Guilherme Narciso de Lacerda e Peter Dvorsak.

São Paulo, 26 de maio de 2011.

A presente cópia é extrato da original apresentada, lavrada em livro próprio.

Alexandre Tadeu Seguin
Secretário da Mesa