

# Aquisição da Moy Park

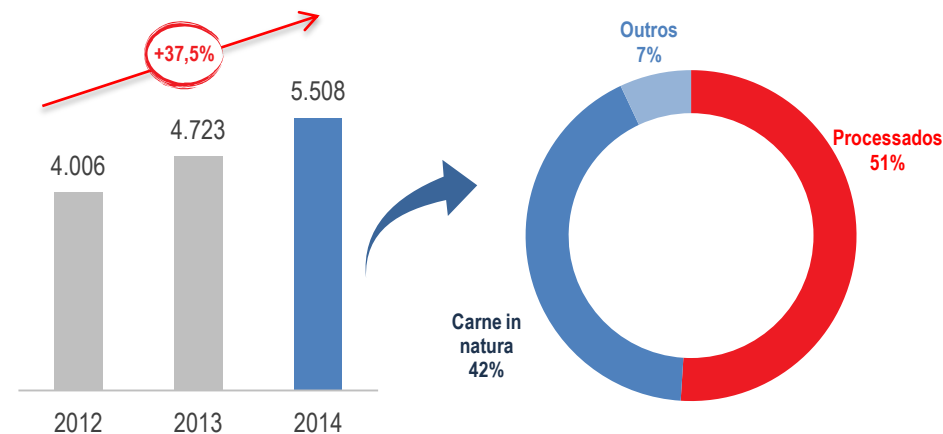
23 de Junho de 2015



## Descrição da Companhia

- ✓ **+70 anos de história.**
- ✓ **Aves in natura principalmente para o varejo do Reino Unido & Produtos processados para varejo e foodservice.**
- ✓ **Produção verticalmente integrada.**
- ✓ **Líder em categorias de alto valor agregado.**
- ✓ **2º maior empresa no processamento de frango no Reino Unido.**
- ✓ **13 unidades produtivas com 11,8 mil colaboradores.**
- ✓ **79% da Receita vem do Reino Unido e 21% da Europa Continental.**

## Receita Líquida (R\$ milhões)



## Localização das Unidades

- In Natura
- Conveniência e de Valor Agregado Reino Unido
- Conveniência e de Valor Agregado Europa
- Região de Criação de Aves



	Reino Unido e Irlanda (79% da Receita <sup>1</sup> )			Europa Continental (21% da Receita <sup>1</sup> )
	In Natura	Pratos Prontos	Empanados	Conveniência & Outros
Produtos	<p>Frango inteiro e em porções</p>			
Mix de Canais <sup>1</sup>	<p>■ Varejo ■ Foodservice ■ Outros<sup>2</sup></p> <p>73%      14%      13%</p>			<p>■ Varejo ■ Foodservice</p> <p>22%      78%</p>
Clientes				

Fonte: Companhia

Nota 1: Porcentagem da Receita de 2014.

Nota 2: Outros incluem clientes agrícolas, clientes no mercado internacional de aves e compradores de subprodutos de aves.

- ✓ *Conhecimento do consumidor, promovendo o desenvolvimento e a inovação de alimentos.*
- ✓ *Grande variedade de novos produtos ao longo dos últimos 10 anos, com a participação dos chefs da casa.*

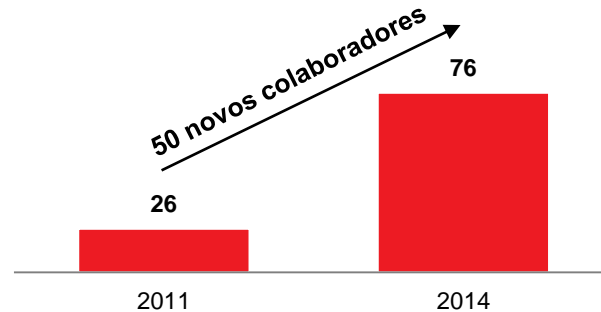
## Desenvolvimento de Produtos Private Label



## Chefs da Casa



## Colaboradores na área de Desenvolvimento e Inovação de Alimentos



## Exemplos de Novos Produtos Desenvolvidos pela Moy Park





Momento correto para entrada no mercado europeu de maneira relevante, com produção, inovação e marca.



Ampliação do portfólio de produtos preparados, de alto valor agregado e com marca.



Benchmarking com operações da JBS na América do Norte e no Brasil para melhores práticas.



Participação mais relevante no mercado de produtos naturais e orgânicos à base de aves.








Management experiente com profundo conhecimento do mercado.





## US\$50 milhões em sinergias:

-  Sinergia na aquisição de suprimentos.
-  Melhores práticas na produção e no manejo.
-  Originação e risk management em grãos.
-  Comercialização de produtos produzidos em outras plataformas da JBS direto para o varejo na Europa:
  -  Em 2014, a JBS vendeu mais de US\$1,0 bilhão em produtos na Europa por meio de suas exportações.





Alienação da totalidade da participação societária da Marfrig na Moy Park.



*Enterprise Value* de US\$1,5 bilhão, sendo ajustado por:

- a. Assunção de dívida, incluindo GBP 300 milhões em títulos de dívida com vencimento em 05/2021
- b. Caixa
- c. Variação do Capital de Giro



O múltiplo da transação (EV/EBTIDA) é de 7,85x baseado no EBITDA 2015E.



Considerando sinergias, o múltiplo da transação (EV/EBTIDA) é de 6,5x baseado no EBITDA 2016E.



Baseado nos números LTM encerrado no 1T15, a alavancagem da JBS aumentará 0,24x, passando de 2,30x para 2,54x.



## 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** aos acionistas e a **oportunidade de um futuro melhor** a todos os colaboradores.”

