



São Paulo, 03 de julho de 2015.

Ilmo. Sr. Nelson Barroso Ortega
Superintendência de Acompanhamento de Empresas
BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros

c.c.: Comissão de Valores Mobiliários – CVM
Sr. Fernando Soares Vieira – Superintendência de Relações com Empresas
Sr. Waldir de Jesus Nobre - Superintendência de Relações com o Mercado Intermediários

REF: Esclarecimentos ao Ofício 2275/2015 – SAE, de 02 de julho de 2015

Questionamento:

Tendo em vista o fato relevante dessa empresa, informando que celebrou, em 1º de julho de 2015, por meio de sua controlada indireta, Swift Pork Company, um Contrato de Compra de Ativos com a Cargill Meat Solutions Corporation, solicitamos informar, até às 9hs de 03/07/2015, os reflexos nos negócios dessa empresa decorrentes dessa operação, bem como outros dados considerados importantes.

Prezados Senhores,

Em atendimento à solicitação de Vossa Senhoria, vem a **JBS S.A.**, companhia de capital aberto e autorizado com sede no município de São Paulo, estado de São Paulo, na Av. Marginal Direita do Tietê, 500, Bloco I, 3º Andar, Vila Jaguara, CEP 05118-100, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.916.265/0001-60 ("Companhia" ou "JBS") prestar seus esclarecimentos sobre se a aquisição do negócio de suínos da Cargill nos EUA, conforme fato relevante de 02 de julho de 2015.

Os ativos adquiridos possuem receita líquida anual de US\$2,56 bilhões e um EBITDA estimado em US\$212 milhões, com base na média dos últimos 5 anos da margem EBITDA da JBS USA Suínos, registrada em 8,3%.

O incremento devido à aquisição dos ativos na capacidade de processamento será de 38,2 mil suínos por dia, produção de 2 milhões de libras por semana de bacon e 1,1 milhão de toneladas de ração por ano, além de uma produção integrada de suínos que fornecem em torno de 33% do total de suínos processados nas operações adquiridas.

O racional da transação inclui a expansão do portfólio de produtos nobres de suínos (gestação coletiva, livre de antibióticos, bacon); a diversificação do portfólio de produtos da JBS; a localização dos modernos ativos; a complementariedade geográfica da originação de suínos; e as sinergias estimadas com a aquisição dos ativos.

O impacto no endividamento da Companhia, medido por meio da métrica dívida líquida/EBITDA (“alavancagem”), será de 0,2x, em base proforma. Considerando a alavancagem do 1º trimestre de 2015 (“1T15”) e a aquisição da Moy Park anunciada em 21 de junho de 2015, a alavancagem no 1T15 passaria de 2,54x para 2,74x.

A Companhia realizou teleconferência com o mercado em 02 de julho de 2015, em português e inglês, conforme consta no fato relevante, para detalhar e esclarecer o mercado de atuação dos ativos adquiridos, o racional e a estrutura da transação, os efeitos da combinação dos negócios atuais da JBS com os ativos adquiridos e os impactos no endividamento da Companhia, entre outros assuntos. O áudio da teleconferência está disponível no website de Relações com Investidores da Companhia.

Adicionalmente, as informações a respeito da aquisição dos ativos de suínos da Cargill na JBS estão detalhadas na apresentação utilizada na teleconferência, que foi disponibilizada no website de Relações com Investidores da JBS, bem como na CVM por meio do sistema IPE.

Sendo o que nos cumpria ao momento, permanecemos à disposição para esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

JBS S.A.

Jeremiah Alphonsus O’Callaghan
Diretor de Relação com Investidores