

**JBS S.A.**

**CNPJ nº 02.916.265/0001-60**

**NIRE 35.300.330.587**

**Ata de Reunião do Conselho de Administração  
realizada em 27 de março de 2007**

**Data e Hora:** 27 de março de 2007, às 19h, na sede da Companhia, localizada na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 2391, 2º andar, conj. 22, sala 2, Jardim Paulistano, CEP 01452-000.

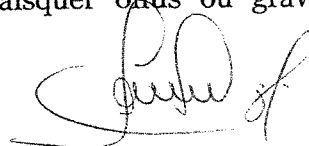
**Presença:** a totalidade dos membros do Conselho de Administração da Companhia.

**Mesa:** Joesley Mendonça Batista, Presidente, e Francisco de Assis e Silva, Secretário.

**Convocação:** dispensada a convocação prévia em face da presença de todos os membros do Conselho de Administração da Companhia.

**Ordem do Dia:**

(a) aprovar a fixação do preço de emissão das ações da oferta pública de distribuição primária de 150.000.000 (cento e cinquenta milhões) de ações ordinárias de emissão da Companhia, nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames ("Oferta



Primária”);

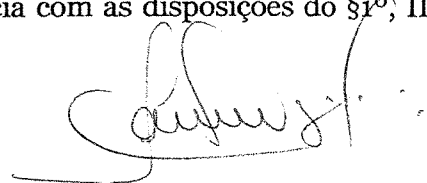
(b) aprovar o aumento de capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, mediante a emissão de ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal objeto da Oferta Primária, bem como estabelecer os direitos que tais ações garantirão a seus titulares e a forma de integralização;

(c) aprovar a destinação dos recursos da Oferta Primária à conta de capital social e à reserva de capital, em conta de ágio na subscrição de ações, na forma do parágrafo único do artigo 14 da Lei nº 6.404/76; e

(d) aprovação do Prospecto Definitivo e do *Offering Memorandum* a serem utilizados na Oferta Pública.

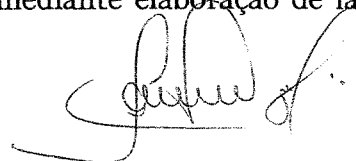
**Deliberações Tomadas por Unanimidade:**

(a) foi aprovado o preço de emissão de R\$8,00 (oito reais) por ação da oferta pública de distribuição primária de 150.000.000 (cento e cinquenta milhões) de ações ordinárias de emissão da Companhia, nominativas, escriturais e sem valor nominal, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames (“Oferta Primária”). A Oferta Primária, no valor total de R\$1.200.000.000,00 (um bilhão e duzentos milhões de reais) será realizada simultaneamente a distribuição secundária de 50.000.000 (cinquenta milhões) de ações ordinárias de emissão da Companhia detidas pelo acionista vendedor ZMF Fundo de Investimento em Participações (“Oferta Secundária” e em conjunto com a Oferta Primária, “Oferta Pública”). O preço de emissão foi calculado com base no critério de valor de mercado, após a conclusão do procedimento de coleta de intenções de investimento dos investidores institucionais realizado pelos bancos coordenadores (*bookbuilding*), em consonância com as disposições do §1º, III, e



§7º do artigo 170 da Lei 6.404/76 e da Instrução CVM 400, de 29 de dezembro de 2003, o qual foi considerado como sendo o critério mais apropriado para determinar o preço justo das ações da Oferta Primária;

**(b)** foi aprovado o aumento do capital social da Companhia, dentro do limite do capital autorizado, com a exclusão do direito de preferência dos atuais acionistas da Companhia nos termos do artigo 172 da Lei 6.404/76, no montante de R\$39.223.952,12 (trinta e nove milhões, duzentos e vinte e três mil, novecentos e cinquenta e dois reais e doze centavos), o qual passará de R\$ 52.523.990,06 (cinquenta e dois milhões quinhentos e vinte e três mil novecentos e noventa reais e seis centavos), para R\$91.747.942,12 (noventa e um milhões, setecentos e quarenta e sete mil, novecentos e quarenta e dois reais e doze centavos), mediante a emissão de 150.000.000 (cento e cinquenta milhões) de ações ordinárias de emissão da Companhia, nominativas, escriturais e sem valor nominal. As ações ordinárias ora emitidas terão os mesmos direitos conferidos às demais ações ordinárias da Companhia, nos termos do Estatuto Social e da legislação aplicável, garantindo aos seus titulares os seguintes direitos: (i) direito de voto nas assembleias gerais da Companhia, sendo que a cada ação corresponderá um voto; (ii) direito ao dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício social, equivalente a 25% do lucro líquido ajustado nos termos do artigo 202 da Lei 6.404/76; (iii) direito de alienação de suas ações, nas mesmas condições asseguradas ao acionista controlador alienante, no caso de alienação, direta ou indireta, a título oneroso do controle da Companhia, tanto por meio de uma única operação, como por meio de operações sucessivas (*tag along* com 100% do preço); (iv) direito de alienação de suas ações em oferta pública a ser efetivada pelo acionista controlador ou pela Companhia, em caso de cancelamento do registro de companhia aberta e somente pelo acionista controlador em caso de cancelamento de listagem no Novo Mercado, no mínimo, pelo seu respectivo valor econômico apurado mediante elaboração de laudo de

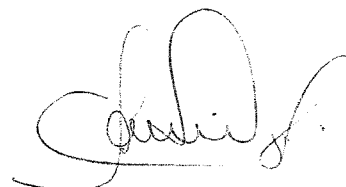


avaliação por empresa especializada e independente, com experiência comprovada e escolhida pela assembléia de acionistas titulares de ações em circulação a partir de lista tríplice apresentada pelo Conselho de Administração, sendo que os custos de elaboração de referido laudo deverão ser integralmente suportados pelo ofertante; e (v) direito integral aos dividendos e demais direitos pertinentes às ações que vierem a ser declarados pela Companhia a partir da data de liquidação da Oferta Pública, que deverá ocorrer até 2 de abril de 2007 (“Data de Liquidação”). As ações da Oferta Primária deverão ser integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, na Data de Liquidação;

(c) do preço de emissão de cada ação da Oferta Primária, foi aprovada a destinação de R\$0,261 à conta de capital social e R\$7,739 à reserva de capital, em conta de ágio na subscrição de ações, na forma do parágrafo único do artigo 14 da Lei nº 6.404/76, de forma que, do total da Oferta Primária, R\$39.223.952,12 (trinta e nove milhões, duzentos e vinte e três mil, novecentos e cinquenta e dois reais e doze centavos) serão destinados à conta de capital social e R\$1.160.776.047,88 (um bilhão, cento e sessenta milhões, setecentos e setenta e seis mil e quarenta e sete reais e oitenta e oito centavos) serão destinados à reserva de capital, em conta de ágio na subscrição de ações; e

(d) foi aprovado o inteiro teor do Prospecto Definitivo e do *Offering Memorandum* a serem utilizados na Oferta Pública.

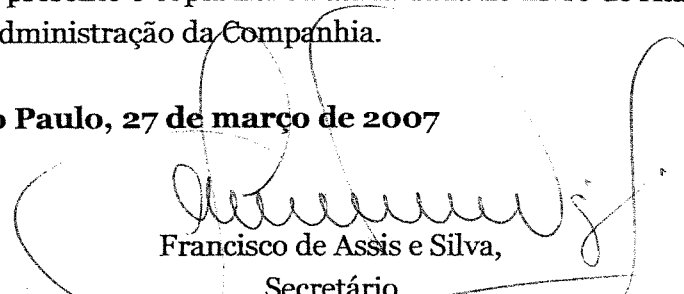
**Encerramento e Lavratura da Ata:** Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, foram encerrados os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata, a qual, após reaberta a sessão, foi lida, aprovada por todos os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



**Conselheiros Presentes:** José Batista Sobrinho; José Batista Junior; Joesley Mendonça Batista; Wesley Mendonça Batista; Marcus Vinicius Pratini de Moraes; Affonso Celso Pastore.

**Certidão:** Certifico que a presente é cópia fiel da ata lavrada no Livro de Atas de Reunião do Conselho de Administração da Companhia.

**São Paulo, 27 de março de 2007**



Francisco de Assis e Silva,  
Secretário