



JBS S.A.

CNPJ nº 02.916.265/0001-60

NIRE 35.300.330.587

Companhia Aberta de Capital Autorizado

COMUNICADO AO MERCADO

Visão geral da JBS Five Rivers e da J&F Oklahoma

Aquisição do Confinamento Five Rivers

Quando a JBS adquiriu o Grupo Smithfield Beef em Outubro de 2008 a Companhia também adquiriu 100% de participação no Five Rivers CattleFeeding, uma operação de 10 confinamentos de gado na região centro-oeste dos Estados Unidos. Antes da aquisição, o Five Rivers era um negócio integrado que operava tanto como proprietário do gado como um “boitel”. A JBS analisou os benefícios e os desafios de manter esse modelo de negócio integrado sob posse da JBS USA.

Os principais benefícios identificados incluem:

- 1) O controle da JBS de um confinamento com capacidade de produzir/engordar 1,5 milhão de cabeças de gado por ano.
- 2) A JBS possuir um fornecimento contínuo de gado para suas plantas de processamento de carne a preços de mercado.
- 3) Proporcionar à Companhia a oportunidade de desenvolver programas customizados de alimentação de gado para certos clientes.

No entanto, há desafios potenciais identificados que incluem:

- 1) Lei do “Packer Ban” (restrição de integração vertical), em uma estância estadual e federal que criam restrições significativas sobre a posse de gado anterior ao abate por frigoríficos. Iowa é o único estado que aplica esse tipo de legislação atualmente. Entretanto, outros estados já aplicaram o “Packer Ban” no passado e uma proibição como essa é proposta durante a revisão da Federal Farm Bill (legislação agrícola americana) todo ano.
- 2) Uma vez que o ciclo do confinamento é de em média 3 a 5 meses, é necessário tomar linhas de capital de giro para a compra de centenas de milhares de gado.





Divisão de participações

A JBS decidiu explorar uma estrutura alternativa de participação que permitiria à Companhia manter a maioria dos benefícios e ao mesmo tempo evitar os desafios mencionados acima. A JBS tomou uma decisão estratégica com a J&F Oklahoma (“J&F”), para dividir a sua participação no negócio JBS Five Rivers tendo a J&F a posse do gado e a JBS USA a posse da operação de confinamento. A divisão resultou no seguinte:

A JBS Five Rivers, uma subsidiária da JBS USA, prestaria serviços em seus 10 confinamentos e cobraria dos donos do gado uma taxa diária por cabeça para engordar seu gado e cuidar do animal até que estejam prontos para o abate. Esta é uma operação de margem que segue condições normais do mercado.

A J&F Oklahoma Holdings possuiria até 800.000 de cabeças de gado em engorda. A J&F Oklahoma paga a JBS Five Rivers uma taxa diária baseada no mercado para cuidar e engordar seus animais.

Acordos chaves relacionados à divisão de participações

Visto que o confinamento de gado é de 3 a 5 meses, J&F Oklahoma carrega um pesado capital de giro que é financiado como segue:

Linhas de crédito bancário – J&F Oklahoma obteve uma linha de crédito (*revolving*) de US\$ 600 milhões de 3 anos para financiar mais de 800.000 cabeças de gado em confinamento. O gado confinado é a garantia para esta linha de crédito.

Linha de crédito – Como uma fonte adicional de financiamento, J&F Oklahoma também obteve uma linha de crédito (*revolving*) para 3 anos de US\$200 milhões com a JBS Five Rivers que espelha os termos da linha de crédito bancário.

Há 2 acordos comerciais chaves através do negócio como consequência da divisão de participações:

Fornecimento de gado e acordo de alimentação – De acordo com este contrato, JBS Five Rivers engorda e se responsabiliza pelo gado pertencente à J&F Oklahoma. J&F Oklahoma paga a JBS Five Rivers os custos medicinais e de engorda, mais a taxa de aluguel em linha com os termos do mercado numa base diária por cabeça. Além disso, A J&F Oklahoma concorda em manter gado suficiente no confinamento da JBS Five Rivers, de forma que a utilização da capacidade mantenha-se acima de 85% todo o tempo.

Compra de gado e contrato de venda – De acordo com este contrato, J&F Oklahoma concorda em vender para JBS USA ao menos 500.000 cabeças de gado por ano, a partir de 2009 até 2011. O preço pago pela JBS USA é baseado





nos preços do USDA e a escala de classificação de carcaça é idêntica à classificação utilizada por terceiros.

Benefícios adicionais da divisão de participações

Em adição aos benefícios mencionados acima, A JBS USA obtém os seguintes benefícios em seu relacionamento com a J&F Oklahoma:

- 1) JBS USA mantém um modelo de negócios como puro processador de carne bovina ou operador de margens, evitando o risco de possuir o gado.
- 2) JBS Five Rivers aproveita o relacionamento com um fornecedor de gado que é capaz de fornecer a maioria dos animais para seus confinamentos, minimizando a complexidade de localizar diversos pequenos fornecedores de gado.
- 3) JBS USA evita problemas potenciais relacionados a restrições de “Packer Ban”.
- 4) A Companhia evita tomar linhas de capital de giro significativas para adquirir o gado a ser confinado.

A Companhia incluirá em suas demonstrações financeiras trimestrais notas informativas sobre JBS Five Rivers e J&F Oklahoma.

Sobre a JBS S.A.

A JBS S.A. é hoje a maior empresa de carne bovina do mundo, com uma capacidade de abate de 65,7 mil cabeças/dia e a maior exportadora mundial de carne industrializada. As operações da Companhia são realizadas em 22 plantas industriais localizadas em 9 estados brasileiros, 6 plantas em 4 províncias argentinas, além de 16 plantas nos EUA, 10 na Austrália e 8 na Itália. Adicionalmente, a JBS S.A. é a terceira maior produtora de carne suína dos EUA, com uma capacidade de abate de 48,5 mil cabeças/dia. A JBS possui operações de confinamento nos EUA, Austrália, Brasil e Itália, totalizando 18 unidades ao redor do mundo. Suas marcas "Friboi", "Swift", "Swift and Company", "La Herencia", "1855 Swift Premium", "Maturatta", "Cabaña Las Lilas", "Organic Beef Friboi", "Anglo", "Mouran", "Plata", "King Island", "Beef City", "AMH", "Inalca", "Montana" e "Ibise" são amplamente reconhecidas como símbolo de qualidade. Mais informações sobre a JBS S.A. estão disponíveis em www.jbs.com.br/ri.

São Paulo, 28 de Maio de 2009.

Jeremiah O’Callaghan
Diretor de Relações com Investidores





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.

