

## **COMUNICADO AO MERCADO**

### **Oferta de Títulos de Dívida (Bonds) – US\$ 650.000.000 – 7,25%**

A JBS S.A. comunica a seus acionistas e ao mercado em geral, como parte do processo de balanceamento da dívida anunciado ao Mercado em 12 de maio de 2011, que as suas subsidiárias JBS USA, LLC e JBS USA Finance, Inc. precificaram a oferta de Títulos de Dívida (“Notas”) no montante de US\$650 milhões, com um cupom de 7,25% e vencimento em 10 anos. A Companhia optou por não emitir a segunda tranche que estava prevista devido às condições de preço e mercado.

A Companhia continua trabalhando na finalização de um *Term Loan* e de um ABL (*Asset Based Loan*), os quais se espera concluir nas próximas semanas, totalizando US\$ 1,2 bilhão adicional.

A JBS S.A. visualiza grandes benefícios no processo de rebalanceamento de sua dívida, incluindo uma economia em torno de US\$150 milhões anuais provenientes da redução do custo da dívida, visto que os novos títulos emitidos apresentam taxas inferiores às taxas médias atuais da dívida, e uma estrutura tributária mais eficiente e balanceada.

O management estima que a nova alíquota efetiva retome os patamares normais quando o processo de balanceamento da dívida for concluído. Além disso, o rebalanceamento da dívida permitirá a Companhia reduzir o descasamento de moedas e a consequente necessidade de operações de hedge.

A Companhia ressalta que o novo cenário, com a conversão das debêntures em ações da JBS S.A., propiciará um maior retorno aos acionistas tendo em vista os fatores citados acima.

**São Paulo, 23 de maio de 2011.**

**Jeremiah O’Callaghan**  
**Diretor de Relações com Investidores**

Os títulos não foram e não serão registrados na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) no Brasil, nem na SEC ou qualquer agência ou órgão regulador do mercado de capitais dos Estados Unidos da América ou no Brasil.

Este Comunicado ao Mercado não constitui oferta de venda ou solicitação de uma oferta de compra destes ou quaisquer outros títulos, e não constitui uma oferta, solicitação ou venda em qualquer estado ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda possa ser contra lei.