



REDA FIXA | JBS

VÊNETO 
FAMILY-OFFICE

JBS

- A JBS é uma empresa que atua no processamento de carnes bovina, suína, ovina e de frango, e também na produção de alimentos de conveniência e valor agregado. Atualmente, é o maior produtor de proteínas do mundo e a maior empresa de alimentos do mundo em termos de receita.
- Presente em 15 países, a Companhia possui mais de 400 unidades, sendo mais de 230 diretamente relacionadas à produção de carnes e produtos de maior valor agregado e conveniência, o que a caracteriza como uma plataforma mundial de produção de proteínas.
- A JBS possui uma diversificação muito interessante de produtos em segmentos complementares do setor de proteínas, o que a permite operar em diferentes momentos do ciclo de cada proteína, mitigando eventuais riscos inerentes ao setor. A empresa atua sob as unidades “JBS Brasil”, “Seara”, “JBS USA Beef”, “JBS USA Pork” e “Pilgrim’s”, todas com marcas líderes e reconhecidas nos respectivos mercados de atuação, como Swift, Friboi, Seara, Maturatta, e Pilgrim’s Pride.
- Com isso, a Companhia acessa os principais mercados consumidores do mundo, sendo uma referência no ramo, o que lhe confere importantes vantagens decorrentes de ganhos de escala, redução de custos e capacidade de direcionamento da produção para os mercados mais rentáveis.
- Sua receita tem crescido constantemente nos últimos anos, com as margens estáveis, justamente em função do caráter complementar de suas unidades de negócio. A JBS tem uma exposição interessante em moeda forte (dólar), e com forte liquidez no mercado de capitais internacional, o que vemos como um ponto positivo para o case.
- Com uma geração de caixa operacional robusta nos últimos anos, a JBS atingiu uma estrutura de capital robusta, com baixos vencimentos no curto prazo e alavancagem controlada.
- Por esses motivos, vimos a JBS como um player relevante no mercado, de forma que aprovamos alocações em papéis de emissão da Companhia.

