

GA:DO MERCADO FINANCEIRO



Alimentos e Bebidas

Bernardo Massena - Associate

Henrique Persin Sigaud - Associate



25/09/2019

About

A JBS S.A é uma empresa que atua no ramo alimentício, sendo a segunda maior do mundo. Sediada na cidade de São Paulo, possui uma plataforma de escala global, atingindo cerca de 275 mil clientes localizados em mais de 190 países, comercializando com variados varejistas, desde grandes redes até os pequenos. Atualmente, suas operações envolvem o processamento de carnes bovinas, ovina, de porco e de frango, sendo estes processados e in natura, além de outros produtos ligados como o couro.

Executives

Jose Batista Sobrinho

Vice Chairman | Founder

Jeremiah Alphonsus

Chairman

Gilberto Tomazoni

Global CEO

Board Members

Jeremiah Alphonsus

JBS SA

Jose Batista Sobrinho

JBS AS

Cledorvino Belini

Cia Energética de Minas Gerais

Código da Ação – JBSS3

Preço-Alvo – BRL (YE19) 35,00

Varição 52 semanas 33,2/8,65

Preço Atual 33,20

Upside/Downside 5,1%

Recomendação Compra

Fundamentos

P/L 24,45

Dividend Yield 0,0%

EV/EBIT 17,05

LPA 1,36

VPA 10,49

Margem Bruta 14,6%

Margem Líquida 2,1%

ROIC 8,2%

ROE 12,9%

Div. Bruta/Patrim 1,78

Este relatório não se trata de uma recomendação, todas as informações são de uso estritamente didático.



25/09/2019

Implicações da guerra comercial

O atual cenário de disputa comercial entre Estados Unidos e China, contribui para volatilidade significativa do câmbio internacional, gerando uma depreciação do real ante ao dólar. Em função desta cotação, os resultados da empresa são afetados positivamente, uma vez que parcela considerável de suas receitas é na moeda americana, conforme é mostrado no gráfico ao lado.

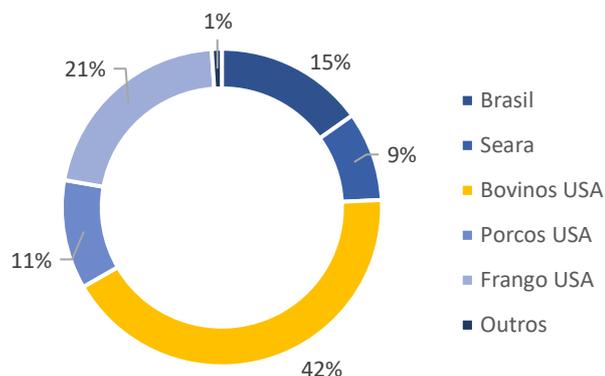
Tragédia Chinesa

A China vem enfrentando recentemente um surto de peste suína africana, fazendo com que 1 milhão de porcos fossem abatidos. Deve-se somar a isso o fato de que a China é a maior produtora de carne suína no mundo. Essa situação gerou um aumento considerável de demanda por frango brasileiro, algo que beneficia muito os resultados da JBS. Há casos da doença também no Vietnã e Camboja, sugerindo um aumento ainda maior da demanda no mercado asiático, extremamente importante para a companhia.

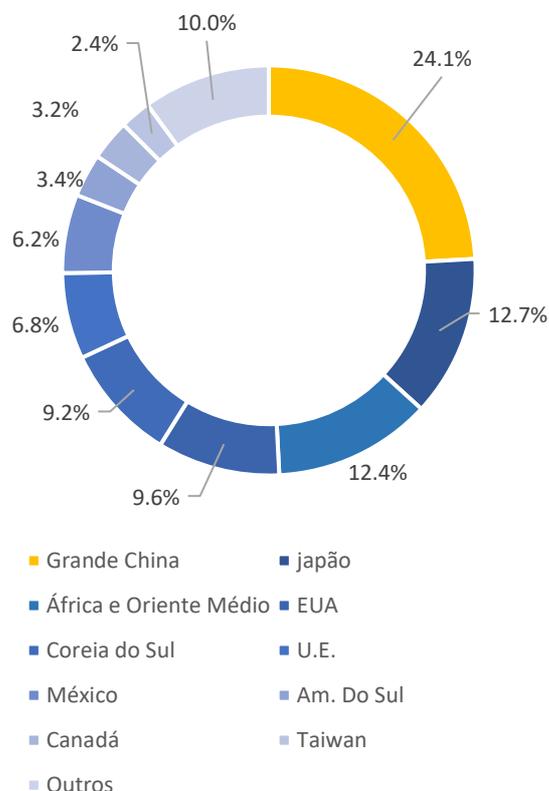
Novo acordo comercial com a U.E.

Após 20 anos, foi ratificado um acordo comercial entre o Mercosul e a U.E. visando uma maior integração comercial entre os dois blocos. A carne brasileira será um dos itens beneficiados pela remoção de tarifas alfandegárias. Trata-se de um aumento considerável do mercado consumidor para as empresas do setor. Haverá, no caso da carne bovina e de frango, um aumento da cota sem o pagamento de tarifas.

Receita líquida por segmento operacional



Distribuição das exportações consolidadas



Joesley day

Ainda durante o governo Temer, foi publicado que o dono da JBS gravou o então presidente permitindo comprar o silêncio do ex-presidente da câmara dos deputados Eduardo Cunha. Com este evento, o Ibovespa, principal indicador da bolsa, caiu 8,8% e o dólar teve sua maior cotação em 18 anos. A queda da cotação das principais empresas brasileiras fez com que ocorresse um circuit breaker, com a bolsa sendo paralisada por 30 minutos. Fora isso, em 2018, a empresa foi alvo da operação Carne Fraca feita pela polícia federal, que revelou problemas sanitários em unidades de frigoríficos, o que culminou em embargos internacionais.

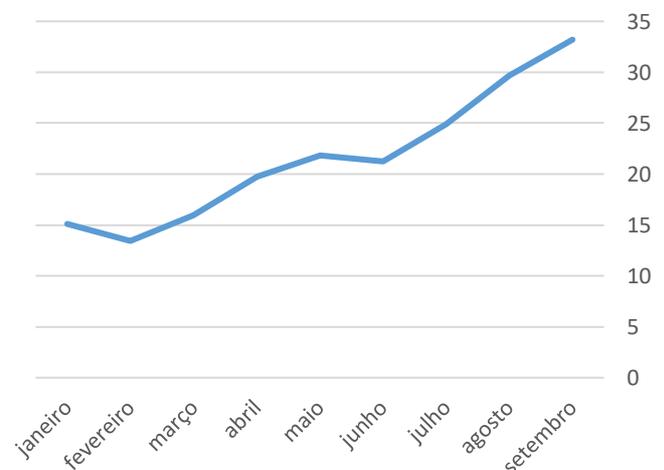
Recuperação da crise

O cenário mudou desde o Joesley Day. A empresa não somente está apagando as lembranças daquele evento mas também está acumulando recordes na bolsa desde o começo de 2019. Ela ganhou 48,1 bilhões em valor de mercado, desde o início de janeiro até o final de agosto.

Índice Ibovespa



cotação mensal JBSS3





Ameaça de produtos substitutos – Um dos principais produtos substitutos que a empresa enfrenta são aqueles a base de carne vegetal. Não apenas a JBS, mas também a Mafrig enfrentam essa mudança nos hábitos alimentares do consumidor, que afeta a demanda pela carne convencional.

Competitividade – Pelo fato de possuir diversos produtos em seu portfólio, a JBS enfrenta uma grande variedade de concorrentes. No mercado brasileiro, seus principais concorrentes são os frigoríficos Mafrig e Minerva e , no mercado americano, a Pilgrim's pride que concorre especialmente no mercado de carne de frango. A principal vantagem competitiva da JBS é sua escala, responsável por uma considerável diluição de seus custos. Isso influencia também seu poder de barganha com fornecedores e consumidores.



25/09/2019

Disclaimer

Avisos – As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes abertas ao público em geral, mas consideradas pelo(s) membro(s) da Liga do Mercado Financeira como confiável e fidedigna. A Liga do Mercado Financeiro não responde legalmente com nenhum tipo de garantia, uma vez que este relatório tem apenas **Fins Didáticos** e não consiste de forma alguma, como recomendação ou análise de um profissional cadastrado na CVM (Comissão de Valores Mobiliários). As informações **não** são destinadas para serem usadas como base de quaisquer decisões de investimentos por qualquer pessoa ou entidade, uma vez que, por se tratar de um relatório de **Uso Didático**, os responsáveis pelo mesmo, não estão aptos a divulgar informações legais sobre análises de companhias, para fins comerciais. Este relatório não é uma oferta para compra e venda de quaisquer ativos e títulos. A Liga do Mercado Financeiro da Unicamp e nenhum de seus membros associados, não tem nenhum interesse financeiro nos valores mobiliários dessa companhia.