

EMBRAER S.A.

FATO RELEVANTE

São José dos Campos, 16 de janeiro de 2019 – A Embraer S.A. em cumprimento à Instrução CVM nº 358 de 3 de janeiro de 2002, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral que reviu suas projeções para 2018 e apresenta projeções para 2019 e 2020.

Revisão das Projeções de 2018:

Algumas das estimativas que seguem abaixo alteram e outras ratificam aquelas divulgadas em Fato Relevante publicado pela Companhia em 8 de março de 2018.

A Embraer reviu suas projeções de entregas de jatos executivos, Receita Total, Receita para Jatos Executivos e Defesa & Segurança, EBIT consolidado e ajustado, Margem EBIT consolidada e ajustada, EBITDA consolidado e ajustado, Margem EBITDA consolidada e ajustada, Fluxo de Caixa Livre e Investimentos para 2018.

As condições do mercado global de jatos executivos, apesar de uma gradual recuperação, continuam mais lentas do que o esperado. Combinado a isso, o crescente foco da Embraer na melhoria de rentabilidade e preservação de preços, bem como o recente lançamento dos novos jatos executivos no segmento médio/super-médio (“*Praetors*”), que iniciarão entregas em 2019, levaram a Companhia a uma abordagem mais cautelosa para as entregas de jatos executivos em 2018. Com isso, a Embraer entregou 91 jatos executivos totais no ano de 2018 (comparado a previsão de 105-125 jatos anteriormente).

2018 – ESTIMATIVA DE ENTREGAS		
	ANTERIOR	ATUAL
Aviação Comercial	85 – 95	85 - 95
Jatos Executivos – Total	105 - 125	91

Como resultado da redução das entregas de jatos executivos, a Companhia agora espera que as receitas no segmento de jatos executivos fiquem em aproximadamente US\$ 1.1 bilhões (US\$ 1.35 bilhões – US\$ 1.50 bilhões anteriormente). Adicionalmente, a revisão da base de custos do KC-390, ocorrida no 2º trimestre de 2018, em decorrência do incidente com o protótipo 001 ocorrido em maio de 2018, teve impacto negativo na receita do segmento de Defesa & Segurança. Este impacto levou a uma nova estimativa de receita de, aproximadamente, US\$ 0.6 bilhões no segmento de Defesa & Segurança (US\$ 0.8 bilhões – US\$ 0.9 bilhões anteriormente). Com isso, as receitas consolidadas da Embraer para o ano de 2018 são agora esperadas em aproximadamente US\$ 5.1 bilhões, uma redução da faixa anterior de US\$ 5.4 bilhões – US\$ 5.9 bilhões.

2018 – ESTIMATIVA DE RECEITA LÍQUIDA (US\$ BILHÕES)		
	ANTERIOR	ATUAL
Aviação Comercial	\$ 2.30 – \$ 2.45	\$ 2.30 - \$ 2.45
Jatos Executivos	\$ 1.35 - \$ 1.50	~\$ 1.10
Defesa & Segurança	\$ 0.80 - \$ 0.90	~\$ 0.60
Serviços e Suporte	\$ 0.90 - \$ 1.00	\$ 0.90 - \$ 1.00
Outros	\$ 0.05	\$ 0.05
EMBRAER	\$ 5.40 - \$ 5.90	~\$ 5.10

As projeções de EBIT consolidado e ajustado, Margem EBIT consolidada e ajustada, EBITDA consolidado e ajustado, e Margem EBITDA consolidada e ajustada para 2018 foram reduzidas devido a uma menor alavancagem operacional da Companhia em função do menor volume de entregas na aviação executiva e uma redução nas receitas do segmento de Defesa & Segurança. Os valores ajustados para 2018 excluem o impacto de US\$ 127.2 milhões relacionados à revisão de base de custos do KC-390, ocorrida no 2º trimestre de 2018, em decorrência do incidente com o protótipo 001 ocorrido em maio de 2018.

2018 – ESTIMATIVA EBIT E EBITDA CONSOLIDADOS E AJUSTADOS (US\$ MILHÕES)		
	ANTERIOR	ATUAL
EBIT	\$270 - \$355	~\$200
Margem EBIT	5% - 6%	~4%
EBITDA	\$540 - \$650	~\$480
Margem EBITDA	10% - 11%	~9%

A Embraer também estima que os gastos com investimentos para o ano de 2018 fiquem em aproximadamente US\$ 300 milhões, abaixo da visão anterior que estimava um total de US\$ 550 milhões. É importante ressaltar que os menores gastos com investimentos não impactaram negativamente os projetos em andamento na Companhia.

Em decorrência da redução das entregas de jatos executivos, parcialmente compensados por menores gastos com investimentos no ano de 2018, a Companhia espera que o fluxo de caixa livre em 2018 seja de um uso de caixa de aproximadamente US\$ 200 milhões (versus um uso de US\$ 100 milhões ou melhor anteriormente).

2018 – ESTIMATIVA DE FLUXO DE CAIXA LIVRE		
	ANTERIOR	ATUAL
Fluxo de Caixa Livre	> (US\$ 100) milhões	~ (US\$ 200) milhões

Projeções 2019:

A Embraer apresenta projeções para o ano de 2019 que incluem a totalidade dos seus negócios de Aviação Comercial, Aviação Executiva, Defesa & Segurança e Serviços & Suporte.

Para o ano de 2019, a Embraer espera entregar 85 a 95 jatos comerciais, 90 a 110 jatos executivos, incluindo jatos executivos leves e grandes, 10 aviões Super Tucano e

dois cargueiros KC-390. As receitas totais devem ficar entre US\$ 5.3 bilhões e US\$ 5.7 bilhões. A Empresa espera atingir uma Margem EBIT consolidada *breakeven* (aproximadamente zero) no ano 2019. É importante destacar que as projeções de 2019 incluem potenciais custos e despesas associadas com a criação de uma nova empresa (“JV Aviação Comercial”) em parceria estratégica entre a Companhia e a The Boeing Co. (“Boeing”) na Aviação Comercial (“Operação”), nos termos de fatos relevantes sobre o assunto publicados pela Companhia.

Com a conclusão da Operação de parceria descrita acima, estimada, de forma tentativa, para o final de 2019, a Embraer antecipa uma estrutura de capital sem alavancagem, com posição de caixa líquido de aproximadamente US\$ 1.0 bilhão após o pagamento de um dividendo especial para os acionistas de aproximadamente US\$ 1.6 bilhões (que, por sua vez, continua condicionada à confirmação de determinados requisitos, inclusive o resultado do exercício social).

ESTIMATIVA PARA 2019 - ENTREGAS	
Aviação Comercial	85 - 95
Aviação Executiva	90 - 110
KC-390	2
Super Tucano	10

ESTIMATIVAS PARA 2019 - CONSOLIDADO	
Receita Líquida (US\$ Bilhões)	\$5.3 - \$5.7
Margem EBIT	Breakeven (~0%)

ESTIMATIVA PARA 2019 - ALAVANCAGEM (US\$ BILHÃO)	
Caixa Líquido	~\$1.0
Dividendo extraordinário	~\$1.6

Projeções 2020:

A Embraer apresenta projeções para o ano de 2020, o primeiro ano após a potencial conclusão da Operação que cria a parceria estratégica entre Embraer e Boeing na Aviação Comercial, conforme mencionado anteriormente. As projeções apresentadas para 2020 contemplam 100% dos resultados esperados dos segmentos de Aviação Executiva e Defesa & Segurança (e os respectivos resultados vindos das áreas de serviços e suporte desses negócios) e excluem os resultados vindos da participação de 20% da Embraer na JV Aviação Comercial em parceria com a Boeing.

A Embraer espera atingir uma receita líquida entre US\$ 2.5 bilhões e US\$ 2.8 bilhões, uma margem EBIT entre 2% e 5% e uma geração de fluxo de caixa livre *breakeven* (aproximadamente zero) no ano de 2020.

ESTIMATIVAS PARA 2020 - CONSOLIDADO	
Receita Líquida (US\$ Bilhões)	\$2.5 - \$2.8
Margem EBIT	2% - 5%
Fluxo de Caixa Livre	Breakeven (~\$0)

Por fim, a Embraer comunica que disponibilizou por intermédio do Sistema Empresas.Net, simultaneamente à divulgação deste fato relevante, a apresentação que será divulgada também no Embraer Day que será realizado nessa data.

Nelson Krahenbuhl Salgado
Vice-Presidente Executivo Financeiro
e Relações com Investidores



EMBRAER S.A.

MATERIAL FACT

São José dos Campos, January 16, 2019 – In accordance with CVM Instruction 358 of January 3, 2002, Embraer announces that it has revised its guidance for 2018 and is presenting projections for 2019 and 2020.

2018 Guidance Revision:

Some of the projections that follow have changed and others are reiterated in relation to those published in the Material Fact published by the Company on March 8, 2018.

Embraer is revising its 2018 guidance for executive jet deliveries, Revenues, Executive Jet revenues, Defense & Security revenues, consolidated and adjusted EBIT, consolidated and adjusted EBIT margin, consolidated and adjusted EBITDA, consolidated and adjusted EBITDA margin, Free Cash Flow and Investments.

Global market conditions for executive jets, although gradually improving, continue to recover more slowly than expected. In combination, Embraer's increased focus on improving profitability and price preservation, as well as the recent launch of the new midsize/super midsize executive jets ("*Praetors*"), which will begin delivering in 2019, led the Company to adopt a more cautious approach towards deliveries in 2018. As a result, Embraer delivered 91 total executive jets in 2018 (compared to guidance of 105-125 jets previously).

2018 – DELIVERIES GUIDANCE		
	PREVIOUS	CURRENT
Commercial Aviation	85 – 95	85 – 95
Executive Jets – Total	105 - 125	91

As a result of the reduction in executive jet deliveries, the Company now expects revenues in the executive jets segment to be approximately US\$ 1.1 billion (previously US\$ 1.35 billion – US\$ 1.50 billion). In addition, the cost base revision for the KC-390 contract in the second quarter of 2018, resulting from the incident involving prototype 001 in May 2018, negatively impacted revenues for the Defense & Security segment. This impact led to a new projection for revenues for the segment, of approximately US\$ 0.6 billion (US\$ 0.8 billion – US\$ 0.9 billion previously). As a result, Embraer's consolidated revenues for 2018 are now expected to be approximately US\$ 5.1 billion, a reduction from the previous range of US\$ 5.4 billion – US\$ 5.9 billion.

2018 – NET REVENUES GUIDANCE (US\$ BILLIONS)		
	PREVIOUS	CURRENT
Commercial Aviation	\$ 2.30 – \$ 2.45	\$ 2.30 - \$ 2.45
Executive Jets	\$ 1.35 - \$ 1.50	~\$ 1.10
Defense & Security	\$ 0.80 - \$ 0.90	~\$ 0.60
Services & Support	\$ 0.90 - \$ 1.00	\$ 0.90 - \$ 1.00
Others	\$ 0.05	\$ 0.05
EMBRAER	\$ 5.40 - \$ 5.90	~\$ 5.10

Guidance for consolidated and adjusted EBIT, consolidated and adjusted EBIT margin, consolidated and adjusted EBITDA, and consolidated and adjusted EBITDA margin for 2018 were lowered due largely to lower fixed cost dilution of the Company as a function of lower executive jet volumes and a decline in Defense & Security revenues. The adjusted values for 2018 exclude the impact of US\$ 127.2 million related to the cost base revision of the KC-390 contract in the second quarter of 2018, following the incident involving prototype 001 in May 2018.

2018 – CONSOLIDATED ADJUSTED EBIT AND EBITDA GUIDANCE (US\$ MILLIONS)		
	PREVIOUS	CURRENT
Adjusted EBIT	\$270 - \$355	~\$200
Adjusted EBIT Margin	5% - 6%	~4%
Adjusted EBITDA	\$540 - \$650	~\$480
Adjusted EBITDA Margin	10% - 11%	~9%

Embraer also estimates that its spending on investments for 2018 will be roughly US\$ 300 million, below its previous expectation for a total of US\$ 550 million. It is important to note that the lower spending on investments has not negatively impacted the Company's ongoing development projects.

As a result of the lower executive jet deliveries, partially offset by the lower spending on investments in 2018, the Company expects that 2018 Free cash flow will be a use of cash of roughly US\$ 200 million (versus a use of no more than US\$ 100 million in its previous guidance).

2018 – FREE CASH FLOW GUIDANCE		
	PREVIOUS	CURRENT
Free Cash Flow	> (US\$ 100) million	~ (US\$ 200) million

2019 Guidance:

Embraer presents guidance for 2019 which includes the totality of its business units of Commercial Aviation, Executive Jets, Defense & Security, and Services & Support.

For 2019, Embraer expects to deliver between 85 and 95 commercial jets, 90 to 110 executive jets, including light and large jets, 10 Super Tucano aircraft and two KC-390 cargo aircraft. Total consolidated revenues should be between US\$ 5.3 billion and US\$ 5.7 billion. The Company expects to achieve a consolidated EBIT margin of breakeven (approximately zero) for the year 2019. It is important to highlight that 2019 guidance includes potential costs and expenses associated with the creation of the Commercial Aviation JV in a strategic partnership between the Company and The Boeing Co. ("Boeing") under the terms of the associated material facts published by Embraer.

With the finalization and closure of the partnership operation described above, tentatively expected to occur by the end of 2019, Embraer anticipates a capital structure without leverage, with a net cash position of approximately US\$ 1.0 billion after the payment of a special dividend to shareholders of roughly US\$ 1.6 billion (which remains subject to the confirmation of certain requirements, including the fiscal year results).

2019 OUTLOOK - DELIVERIES	
Commercial Aviation	85 - 95
Executive Jets	90 - 110
KC-390	2
Super Tucano	10

2019 OUTLOOK - CONSOLIDATED	
Net Revenue (US\$ Billion)	\$5.3 - \$5.7
EBIT Margin	Breakeven (~0%)

2019 OUTLOOK - LEVERAGE (US\$ BILLION)	
Net Cash	~\$1.0
Extraordinary Dividend	~\$1.6

2020 Guidance:

Embraer also presents guidance for the year 2020, the first year after the potential closure of the operation creating the strategic partnership between Embraer and Boeing in Commercial Aviation, as mentioned above. The guidance presented for 2020 includes 100% of the expected results of the Executive Jets and Defense & Security segments (and the results of their respective services and support businesses) and exclude expected financial results coming from the 20% stake Embraer will have in the Commercial Aviation JV in partnership with Boeing.

Embraer expects to have net revenues of between US\$ 2.5 billion and US\$ 2.8 billion, EBIT margin of between 2% and 5% and roughly breakeven free cash flow for the year 2020.

2020 OUTLOOK - CONSOLIDATED	
Net Revenue (US\$ Billion)	\$2.5 - \$2.8
EBIT Margin	2% - 5%
Free Cash Flow	Breakeven (~\$0)

Finally, Embraer communicates that is has made available via the Empresas.Net System, simultaneously with the disclosure of this material fact, the presentation that will also be disclosed at the Embraer Day to be held on this day.

Nelson Krahenbuhl Salgado
 Executive Vice President, Finance &
 Investor Relations