São Paulo, 17 de agosto de 2017.

Comissão de Valores Mobiliários – CVM
Rua Sete de Setembro, n.º 111, 2º andar, Centro
CEP 20.050-901, Rio de Janeiro/RJ

Superintendência de Relações com Empresas – SEP
At. Sr. Fernando Soares Vieira

Gerência de Acompanhamento de Empresas – GEA-2
At. Sr. Guilherme Rocha Lopes

Ref.: Ofício nº 266/2017/CVM/SEP/GEA-2

Questionamento:

"1. Reportamo-nos à notícia veiculada na site do Jornal O Globo no dia 15 de agosto de 2017, intitulada "JBS prevê oferta pública de ações nos EUA para 2018", na qual constam as seguintes informações:

> ***JBS prevê oferta pública de ações nos EUA para 2018***
> *SÃO PAULO - O presidente global da JBS, Wesley Batista, ressaltou nesta terça-feira a forma 'pragmática e ágil' com que a companhia enfrentou as turbulências do segundo trimestre, que começaram com a Operação Carne Fraca, da Polícia Federal, no fim de março, e culminaram com a divulgação da delação premiada dele e de seu irmão, Joesley, em meados de maio. Segundo o empresário, apesar dos desafios diante das pendências com instâncias como a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), internamente, e o Departamento de Justiça, nos Estados Unidos, a empresa espera fazer a oferta pública de ações da JBS Internacional no segundo semestre de 2018 e antecipar a redução de seu endividamento para três vezes sua geração de caixa (Ebitda), que está em 4,6 vezes, até o final deste ano.*
> *- Não mudou absolutamente nada, a companhia continua convicta e vai trabalhar para ter condições de fazer o IPO da JBS Food International. A questão não é se haverá, mas quando será o IPO. Há um delay, um retardo, mas não muda nada.* ***Tenho o objetivo pessoal de estar pronto, se o mercado permitir, de postular o IPO no segundo semestre de 2018*** *- disse Wesley, ao comentar os resultados da companhia no segundo trimestre, em teleconferência com analistas de mercado na manhã desta terça-feira.*
> *O empresário lembrou que, num prazo de 60 dias, a empresa conseguiu um acordo de 'estabilização' com os bancos credores, que suspenderam por 12 meses o pagamentos de empréstimos à JBS, e avançou no programa de desinvestimentos*

com a venda da sua participação na Vigor e das operações no Mercosul. A dívida líquida da JBS cresceu de R$ 47,8 bilhões, em março, para R$ 50,4 bilhões no final de junho, representando 4,16% o Ebtida (lucro operacional, antes do pagamento de juros, amortizações e depreciações).

No acordo firmado com os bancos credores, há duas semanas, a JBS se comprometeu a reduzir a 3 vezes o montante de sua alavancagem, mas Wesley diz que isso será conseguido antes. Essa cláusula do acordo foi chamada 'compromisso de estabilização'.

*- **Estamos absolutamente confiantes de que vamos assistir a uma desalavancagem mais rápida do que o mercado espera. Estamos seguros de que vamos terminar o ano abaixo de 3,5 vezes (o Ebtida).** Estamos absolutamente focados em elevar a geração de caixa com redução da alavancagem. Crescemos muito nos últimos anos, nos internacionalizamos no momento certo, e este é o momento de gerar caixa e desalavancar - disse.*

*Perguntado sobre as pendências judiciais da empresa interna e externamente, Wesley disse que não poderia responder sobre os processos, mas reafirmou que, em relação às operações com ações e câmbio investigadas pela **CVM**, todas as operações 'foram em linha com o que a companhia sempre fez'.*

- Não houve nada de anormal - insistiu.

Quanto às investigações no âmbito do Departamento de Justiça (DoJ) dos Estados Unidos ele lembrou que a empresa contratou 'assessores legais para tratar do caso'.

- O que posso afirmar e garantir é que nenhuma subsidiária em território americano cometeu algum ato incorreto naquele mercado - disse, completando: - Estamos confiantes que essas discussões serão construtivas e se chegará a uma solução positiva - disse.

2. A respeito, requeremos a manifestação de V.Sª sobre a veracidade das afirmações veiculadas na notícia, em especial a respeito dos trechos destacados, quanto à retomada do processo de IPO até o segundo semestre de 2018 e a projeção de redução do endividamento, e, caso afirmativo, solicitamos esclarecimentos adicionais a respeito do assunto, bem como informar os motivos pelos quais entendeu não se tratar o assunto de Fato Relevante, nos termos da Instrução CVM nº 358/02.

3. Em relação à projeção da redução do endividamento líquido para uma relação sobre Ebitda de 3,5 vezes até o final de 2017, em caso de veracidade desta afirmação, solicitamos explicar os motivos pelos quais entendeu não se tratar de Fato Relevante, tendo em vista o inciso XXI do artigo 2º da Instrução CVM nº 358/02 e o que dispõe o item 4.3 do OFÍCIO-CIRCULAR/CVM/SEP/Nº 01/2017.

4. Solicitamos também que V.Sª aponte em que documentos protocolados no Módulo IPE do Sistema Empresas.NET foram anteriormente mencionadas as informações veiculadas na notícia."

Prezados Senhores,

Em atendimento à solicitação de Vossas Senhorias, vem a **JBS S.A.**, sociedade por ações de capital aberto com sede no município de São Paulo, estado de São Paulo, na Avenida Marginal Direita do Tietê, 500, Bloco I, 3º andar, Vila Jaguara, CEP 05118-100, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 02.916.265/0001-60, neste ato representada por seu Diretor de Relação com Investidores ("Companhia"), em atendimento à solicitação feita pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") no Ofício nº 266/2017/CVM/SEP/GEA-2, de 16 de agosto de 2017 ("Ofício"), por meio desta, tempestivamente, prestar os esclarecimentos solicitados.

1. Primeiramente, a Companhia esclarece que as declarações objeto do Ofício se originaram em questionamentos feitos por analistas do mercado em teleconferência de resultados realizada em 15 de agosto de 2017 acerca dos resultados da Companhia no período de três meses entre 31 de março e 30 de junho de 2017.

2. No que se refere à declaração referente a possível IPO da JBS Food International, vale ressaltar que a Companhia divulgou o Fato Relevante de 05 de dezembro de 2016 ("Fato Relevante") com a menção sobre a expectativa de conclusão do processo de IPO naquela época, com a seguinte declaração: "*A Companhia espera concluir o IPO ao longo do primeiro semestre de 2017*". Assim, não existia de forma explicita o compromisso de finalizar o procedimento de IPO no primeiro semestre de 2017, tendo sido demostrada apenas uma mera expectativa de condução do projeto.

3. Neste contexto, quando o Diretor Presidente, Sr. Wesley Mendonça Batista, fez a citação: "*Tenho o objetivo pessoal de estar pronto, se o mercado permitir, de postular o IPO no segundo semestre de 2018*", ele estava apenas apresentando uma visão pessoal sobre uma nova expectativa que ele gostaria de realizar o IPO. Ou seja, em nenhum momento o Diretor Presidente informou, oficialmente, que a Companhia estava estabelecendo uma data específica para a realização do IPO, uma vez que esta definição ainda dependeria de condições de mercado.

4. Deste modo, a Companhia entende que as informações fornecidas por meio do Fato Relevante e as declarações do Diretor Presidente, Sr. Wesley Mendonça Batista são harmoniosas e complementares, pois o fato do executivo entender que do ponto de vista de mercado poderia haver uma janela para a implementação do IPO até o segundo

semestre de 2018 não geraria necessidade de uma publicação de fato relevante com suposições pessoais sem a existência de um plano formal.

5. No que se refere à declaração sobre a alavancagem da Companhia, o executivo manifestou as expectativas para o exercício de 2017, entre elas, a expectativa sobre o endividamento líquido e a geração de caixa da Companhia. A estimativa do executivo foi feita com base nas demonstrações intermediárias que estavam em pauta, em conjunto com o Programa de Desinvestimentos objeto dos Fatos Relevantes de 20 de junho de 2017, de 1º de agosto de 2017 e de 3 de agosto de 2017 e com os Acordos de Preservação de Linhas de Crédito com certas instituições financeiras objeto do Fato Relevante de 25 de julho de 2017.

6. Contudo, o Diretor Presidente não chegou a estabelecer projeções, prática esta não adotada pela Companhia e para a qual se entende a necessidade de preenchimento do item 11 do Formulário de Referência, assim como divulgação de fato relevante ou comunicado ao mercado.

Sendo o que nos cumpria ao momento, permanecemos à disposição para esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

JBS S.A.
Jeremiah Alphonsus O´Callaghan
Diretor de Relação com Investidores