



JBS S.A. – UMA COMPANHIA GLOBAL DE ALIMENTOS

Apresentação dos Resultados de 2017

DISCLAIMER

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão

DESTAQUES DE 2017



Receita líquida anual de **R\$163,2bi**



Lucro bruto consolidado cresceu **11,5%** para **R\$23,8bi**



EBITDA consolidado cresceu **18,9%** para **R\$13,4bi**



Margem EBITDA consolidada cresceu para **8,2%** de 6,6%



Lucro Líquido ajustado¹ foi de **R\$2,1bi**



Fluxo de caixa operacional de **R\$5,2bi** e Fluxo de caixa livre de **R\$2,8bi**



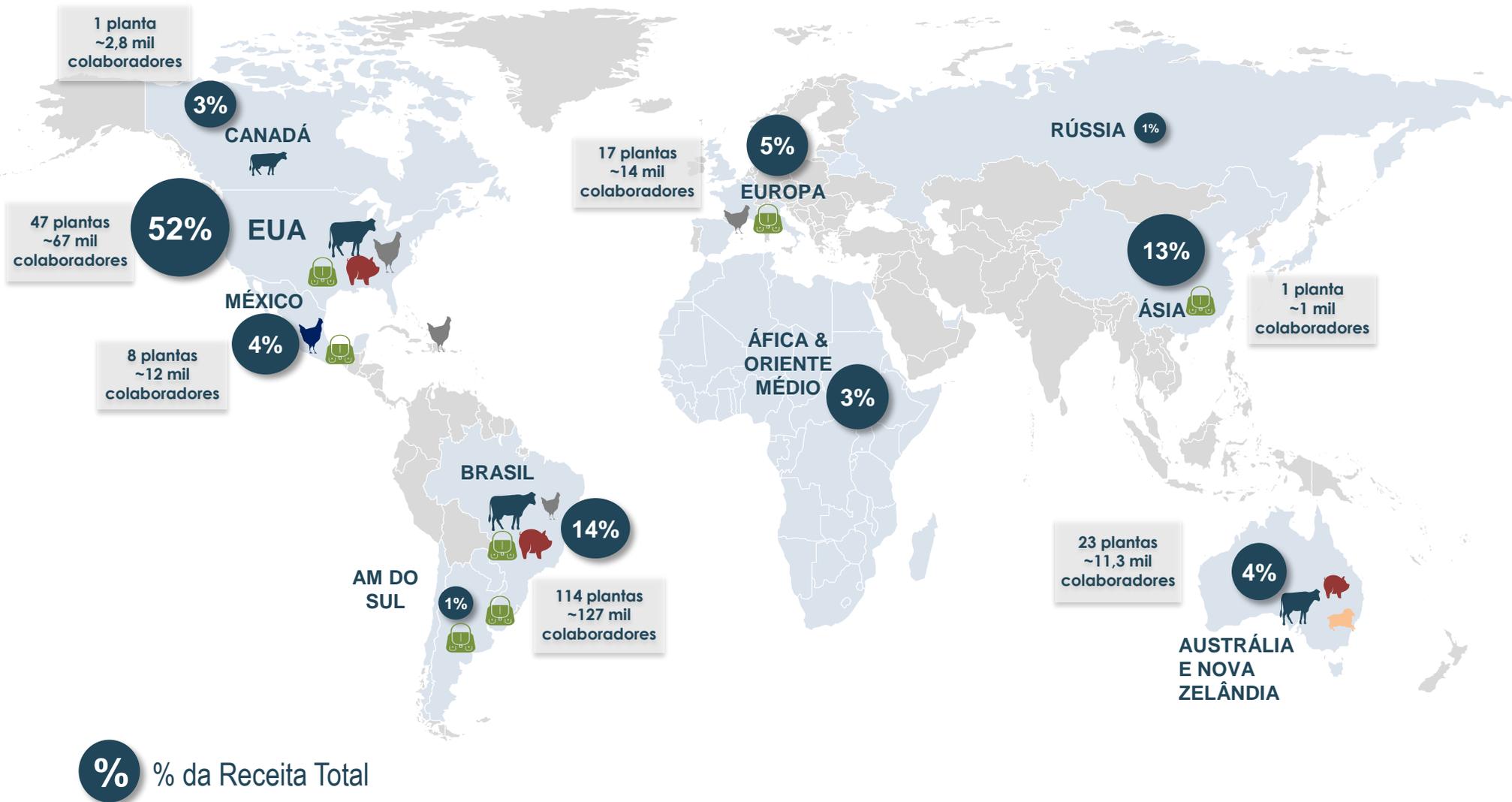
Alavancagem reduziu para **3,38x** de 4,16x
Dívida de curto prazo reduziu **25%**

FOCO CONSTANTE EM RESULTADOS & POSICIONAR A COMPANHIA PARA O FUTURO

- ✓ BUSCA CONSTANTE POR EXCELÊNCIA OPERACIONAL PARA GUIAR RESULTADOS
- ✓ FORTE CULTURA E TIME DE LIDERANÇA COMPROVADA
- ✓ ALAVANCAGEM REDUZIDA E MAIOR LIQUIDEZ
- ✓ VENCIMENTO DA DÍVIDA EXTENDIDO
- ✓ IMPLEMENTAÇÃO DE UM PROGRAMA GLOBAL DE COMPLIANCE



PLATAFORMA GLOBAL EXCLUSIVA



Nota: número de colaboradores inclui terceirizados

DIVERSIFICADO PORTFÓLIO GLOBAL DE PRODUTOS



1

MAIOR PRODUTOR
DE CARNE BOVINA

1

MAIOR PRODUTOR
DE COURO

1

MAIOR PRODUTOR DE
CARNE DE FRANGO

2

SEGUNDO MAIOR
PRODUTOR
DE CARNE SUÍNA

2

SEGUNDO MAIOR
PRODUTOR DE CARNE
DE CARNEIRO



LIDERANÇA GLOBAL EM
PRODUTOS PREPARADOS



Tim Schellpeper

Presidente
JBS USA Fed Beef



Al Byers

Presidente
JBS USA Regional
Beef



Marty Dooley

Presidente
JBS USA Pork



Bill Lovette

CEO
Pilgrim's Global



Janet McCollum

Presidente
Moy Park



**Charles
Von Der Heyde**

Presidente
Pilgrim's México



FORTE TIME OPERACIONAL GLOBAL LÍDER EM RESULTADOS NA INDÚSTRIA



Brent Eastwood

Presidente
JBS Austrália



David Colwell

Presidente
JBS Canadá



Thomas Lopez

Presidente
Plumrose USA



Joanita Karoleski

Presidente
Seara



Renato Costa

Presidente
JBS Carnes Brasil



Roberto Motta

Presidente
JBS Couros



Nelson Dalcanele

Presidente
JBS Novos Negócios

COMPLIANCE

A JBS está implementando uma série de iniciativas para **fortalecer seu Compliance e estabelecer um novo padrão na indústria**. Em 2017, a Companhia:

Nomeou o respeitado advogado e acadêmico **Marcelo Proença** como **Diretor Global de Compliance**

1



WHITE & CASE

2

Contratou o **White&Case** para suporte na implementação do programa global de Compliance e assessoramento no desenvolvimento das melhores práticas de compliance

3 **Deloitte.**

Contratou a **Deloitte** para implementação de metodologia de **Due Diligence** para terceiros

4 Lançou um **Canal de Denúncias**

LINHA ÉTICA JBS



FAÇA SEMPRE O

CERTO ✓

PROGRAMA DE COMPLIANCE JBS

5

Lançou um Programa de Compliance **“Faça Sempre o Certo”**

6

Fortaleceu sua **área de Compliance** por meio do estabelecimento do **reporte direto ao Conselho** de Administração da JBS

7



TRANSPARENCY INTERNATIONAL
the global coalition against corruption

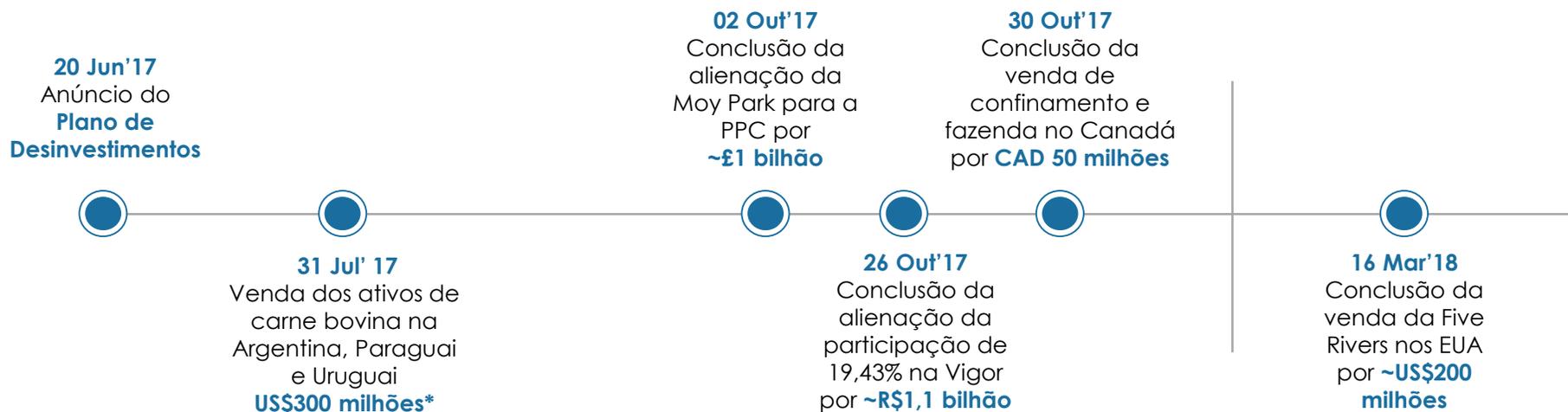
Participou no ranking **Transparência Internacional**, a fim de melhorar a transparência em relatórios corporativos

PLANO DE DESINVESTIMENTOS CONCLUÍDO

A JBS ARRECADOU

~R\$6,0 Bilhões

Por meio do Plano de Desinvestimentos



A venda da maior parte dos ativos do Programa de Desinvestimentos foi concluída em 2017. Parte substancial dos **recursos recebidos** dessas vendas foi usada para **reduzir endividamento**. Ao final de 2017, **a alavancagem era 3,38x**.

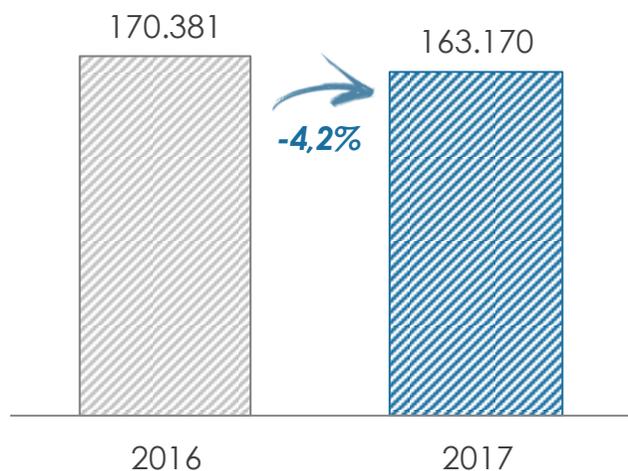
*A intenção de venda desses ativos foi anunciada em 6 de junho de 2017



Resultados Consolidados 2017

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2017

Receita Líquida (R\$ milhões)



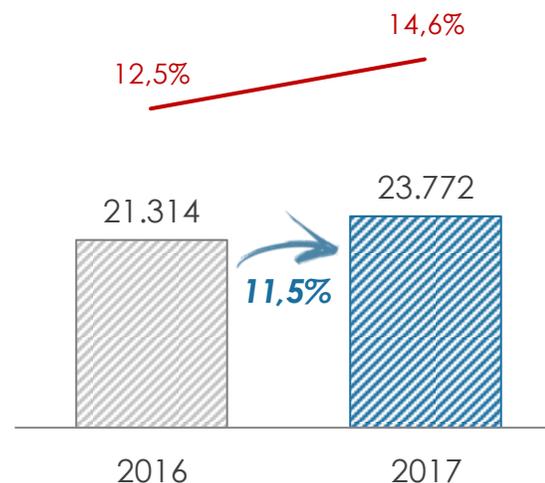
Receita líquida em 2017 de

R\$163,2Bi

Redução de 4,2% comparado a 2016.

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



Lucro bruto em 2017 de

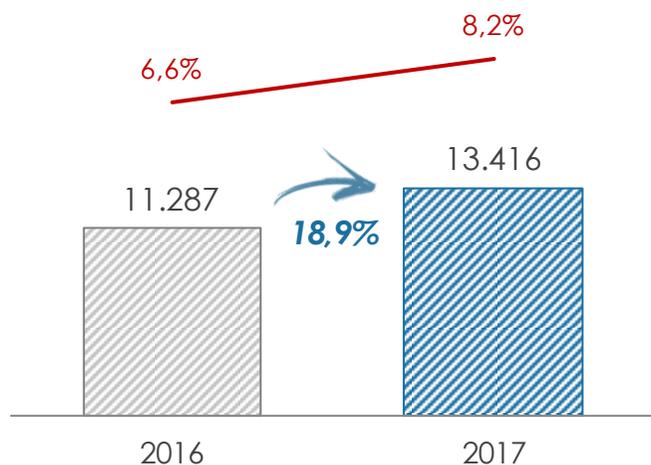
R\$23,8Bi

Aumento na margem bruta de 12,5% em 2016 para 14,6% em 2017

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2017

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)



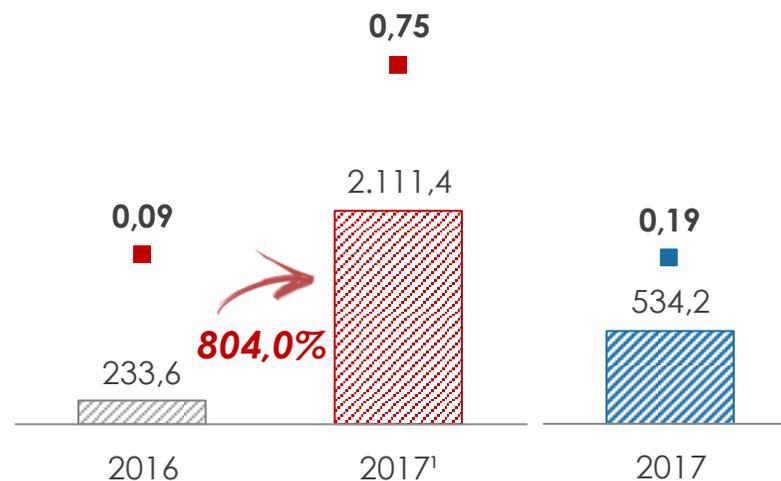
EBITDA ajustado¹ em 2017 de

R\$13,4Bi

Aumento na margem EBITDA de 6,6% em 2016 para 8,2% em 2017

Lucro Líquido (R\$ milhões)

■ Lucro por Ação (R\$)



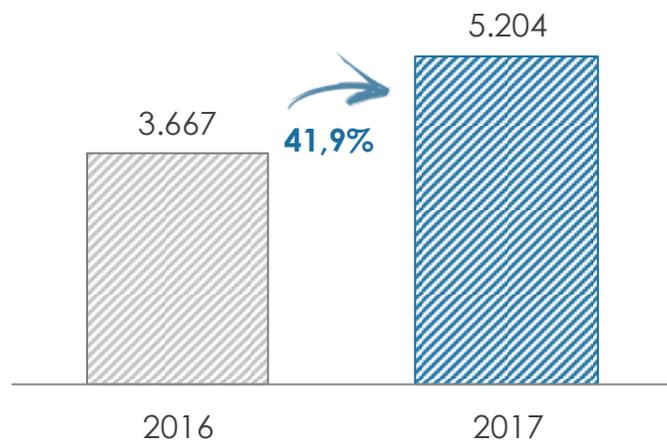
Lucro líquido ajustado¹ em 2017 de

R\$2,1 Bi

Lucro líquido reportado foi de R\$534,2 milhões, aumento de 128,7% em relação a 2016, com EPS de R\$0,19

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2017

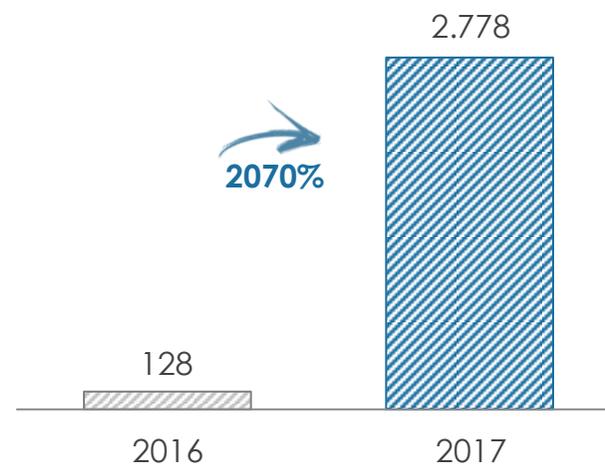
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais aumentou 41,9% em 2017, atingindo

R\$5,2Bi

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)

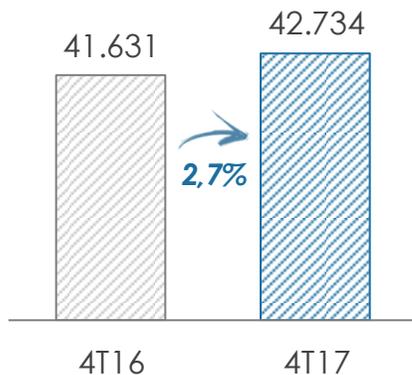


O fluxo de caixa livre em 2017 cresceu 2070%, atingindo

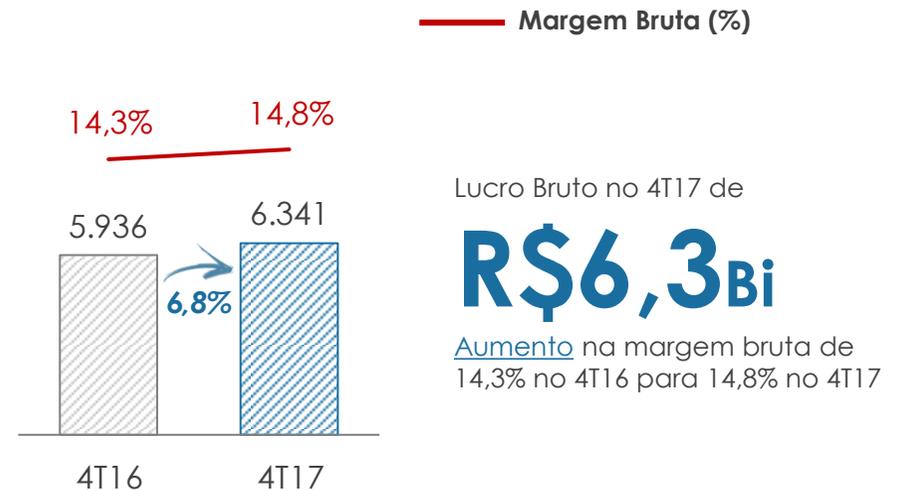
R\$2,8Bi

RESULTADOS CONSOLIDADOS DO 4T17

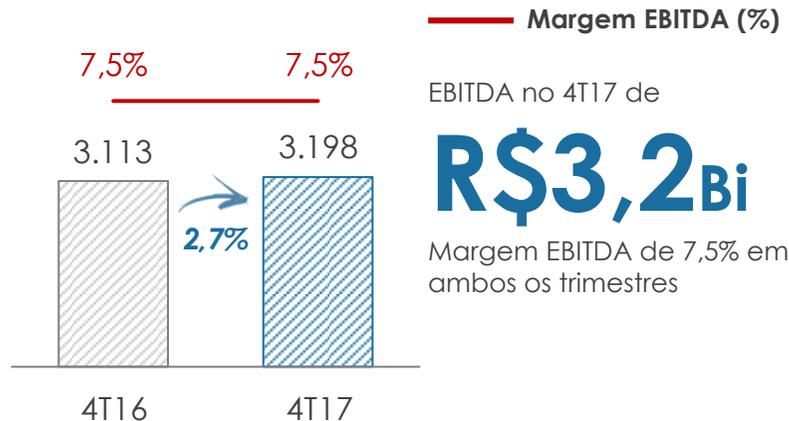
Receita Líquida (R\$ milhões)



Lucro Bruto (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)

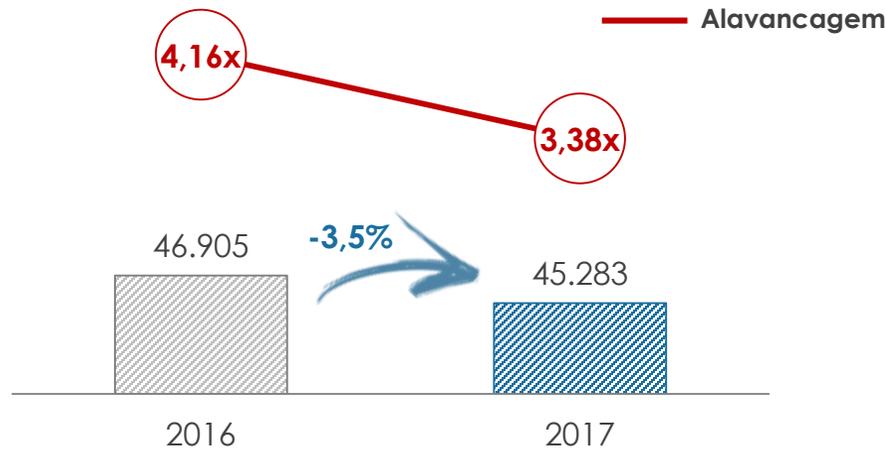


Lucro/Prejuízo Líquido (R\$ milhões)



RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2017

Dívida Líquida (R\$ milhões) / Alavancagem

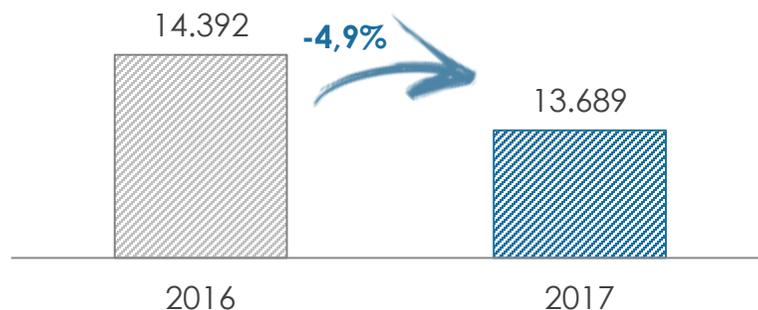


Dívida líquida reduziu em **R\$1,6Bi**
Incluindo efeito da variação cambial

Convertida para dólares, a dívida líquida reduziu em **US\$700 milhões**

A alavancagem reduziu para **3,38x** em 2017 de 4,16x ao final de 2016

Dívida Líquida (US\$ milhões)



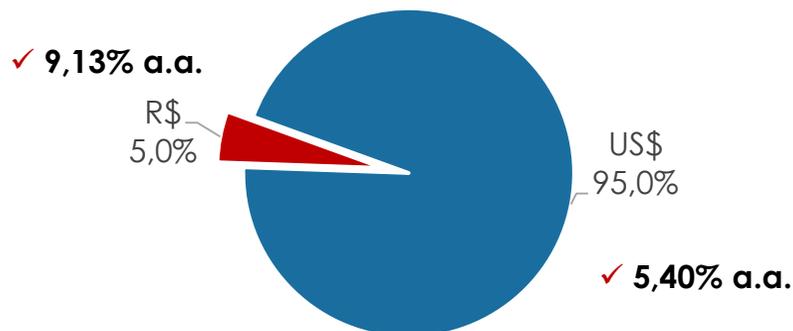
Caixa ao final de 2017 era

R\$11,7Bi

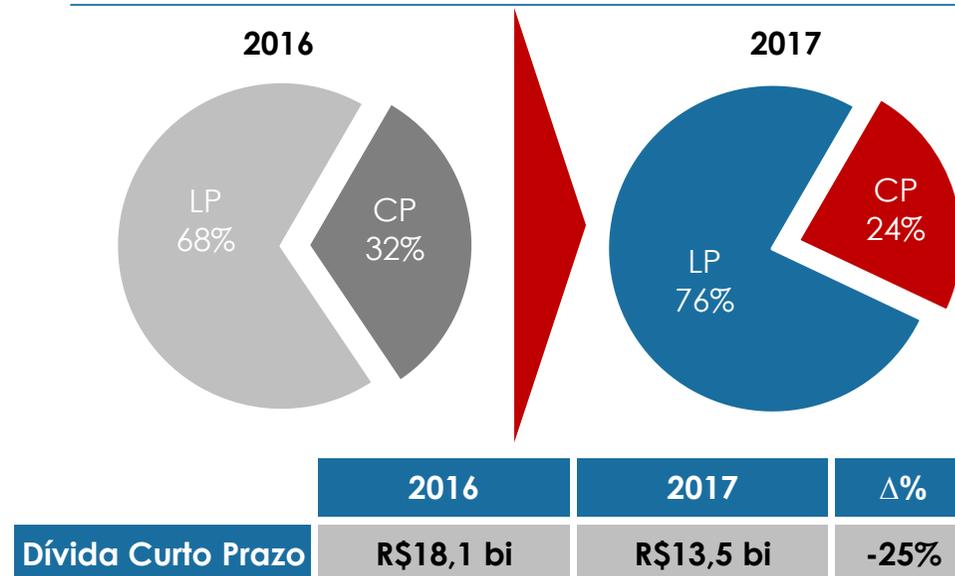
Adicionalmente, a JBS USA possui US\$1.051,4 milhões (R\$3.478,03 milhões)¹ em **linhas de crédito rotativas** e garantidas

PERFIL DA DÍVIDA 2017

Abertura por Moeda e Custo



Perfil Curto e Longo Prazo



Liquidez total de

R\$15,2 Bilhões

R\$1,7 bilhão acima da dívida de curto prazo

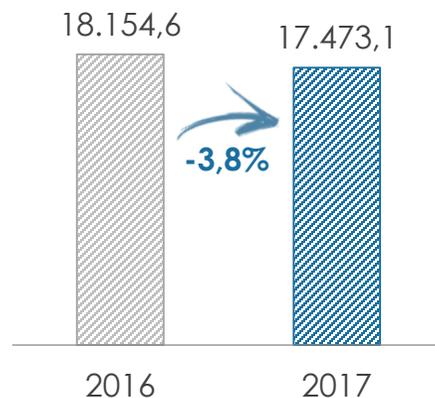


Unidades de Negócios 2017

SEARA



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



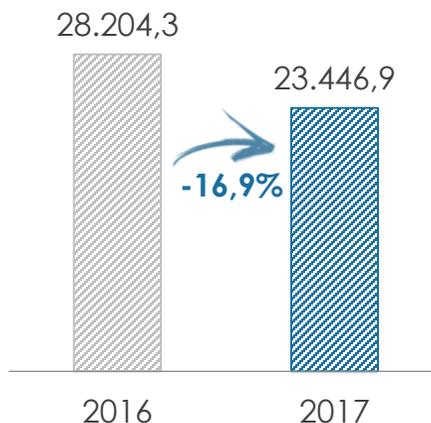
DESTAQUES 2017

- | Aumento das exportações para Ásia e MENA
- | Lançamento de 94 novos produtos no Brasil
- | Posição de liderança em diversas regiões no mercado doméstico
- | Melhor campanha de comemorativos dos últimos três anos em rentabilidade
- | Foco contínuo na redução de custos fixos e despesas
- | Aumento da preferência pela marca

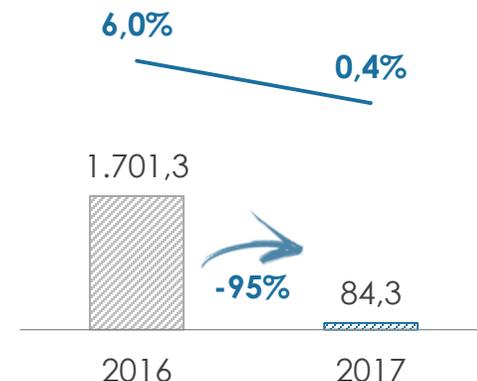
JBS BRASIL (CARNE BOVINA, COUROS E NOVOS NEGÓCIOS)



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



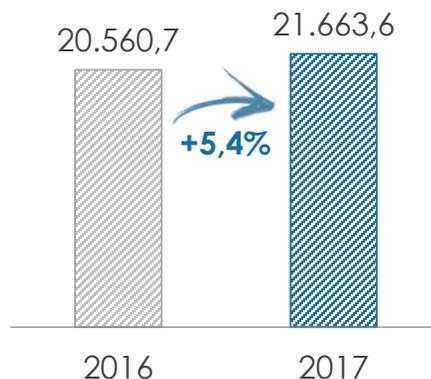
DESEMPENHO EM 2017

- Receita e margem foram diretamente impactadas por uma redução de 14% no número de animais processados no Brasil
- A receita também foi impactada pela venda dos ativos da Companhia na Argentina, Uruguai e Paraguai
- A unidade de negócio foi afetada por uma relevante piora no ciclo de couros
- O resultado do ano foi impactado por despesas não recorrentes

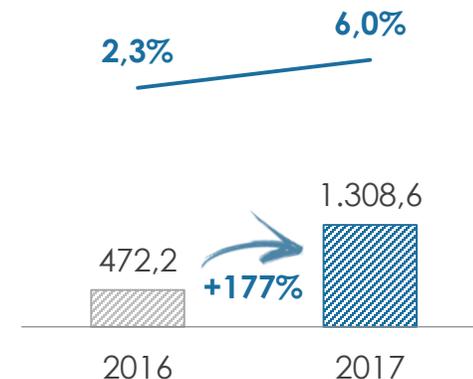
JBS USA BEEF



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



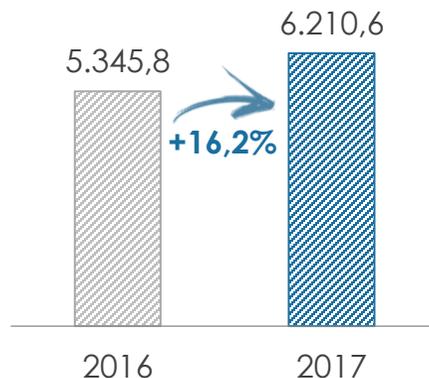
DESTAQUES DE 2017

- | Aumento de 177% no EBITDA
- | Crescimento da demanda nos mercados doméstico e internacional e aumento no preço da carne bovina
- | Crescente disponibilidade de gado com capacidade produtiva estável na indústria Americana
- | Na Austrália, a disponibilidade de gado permaneceu restrita ao longo do ano, afetando a performance da Companhia
- | A Primo Smallgoods, que opera no atrativo segmento de alimentos preparados, registrou resultados acima do esperado

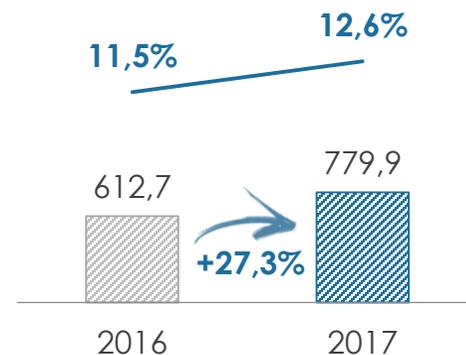
JBS USA PORK



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



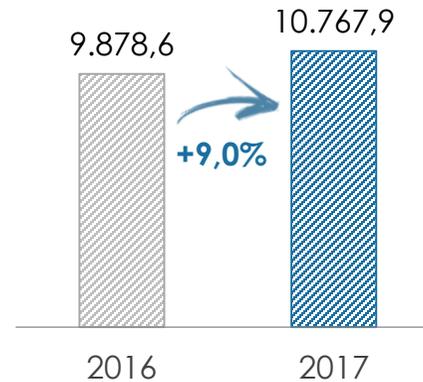
DESTAQUES DE 2017

- | O aumento na receita se deve ao crescimento da demanda por carne suína em ambos os mercados, doméstico e internacional, e pela aquisição da Plumrose
- | Apesar do aumento da competição no mercado doméstico, a margem EBITDA cresceu de 11,5% em 2016 para 12,6% em 2017
- | Foco permanente em eficiência operacional, bem como a diversificação em produtos de maior valor agregado refletiram no excelente desempenho reportado pela JBS USA Pork em 2017

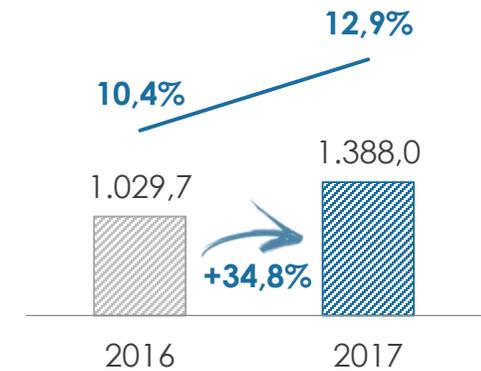
PILGRIM'S PRIDE



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



DESTAQUES DE 2017

- | Crescimento da receita durante o ano em todas as regiões de atuação
- | Aumento de 34,8% no EBITDA, com a margem EBITDA crescendo de 10,4% em 2016 para 12,9% em 2017
- | A PPC finalizou uma série de investimentos estratégicos, que contribuíram para posicionar a companhia como uma das líderes na produção de frango orgânico, pautando suas operações no fortalecimento das relações com clientes-chave, diferenciação de portfólio de marcas e produtos e melhora no perfil das margens



Foco no futuro

SUBINDO A BARRA DA QUALIDADE E DA SEGURANÇA DOS ALIMENTOS

Em 2017, a JBS nomeou **Alfred Almanza**, ex-secretário de segurança dos alimentos dos EUA, como **Diretor Global de Segurança dos Alimentos e Garantia da Qualidade**



✓ **Almanza** passou quase 40 anos no Departamento de Agricultura, Segurança dos Alimentos e Serviço de Inspeção dos Estados Unidos - **USDA FSIS**

✓ **Almanza é globalmente reconhecido como referência** pelo seu trabalho em segurança dos alimentos, gestão de risco sanitário e padrões internacionais de acesso a mercados para carne e frango

Foco estratégico

- ✓ **Foco em melhora contínua e** na padronização da abordagem da Companhia em segurança do alimento
- ✓ Adoção de **tecnologias inovadoras** para melhorar a performance
- ✓ Promoção de compartilhamento de conhecimento e **melhores práticas de gestão** de forma global
- ✓ **Estabelecer a JBS como referência global em segurança do alimento e garantia da qualidade**

INOVAÇÃO EM PRODUTO E TECNOLOGIA



A **Seara** lançou uma lasanha com uma **inovadora embalagem** que permite que o produto seja aquecido por igual



A **Primo** lançou uma série de **produtos preparados**, incluindo presuntos, bacon e salame, bem como introduziu **produtos inovadores desenvolvidos especialmente para o Natal**



A **Pilgrim's** está investindo em **produtos naturais e orgânicos**, bem como no aumento da presença da **marca Just Bare** nos Estados Unidos



JBS adquiriu a **Scott Technologies** em 2015, o que lhe conferiu **acesso direto a tecnologia de ponta na produção de alimentos** que promove **melhora de rendimento com custo menor** em toda a plataforma de produção da Companhia

ESTRATÉGIA

Continuar construindo um plataforma global e diversificada de produção e distribuição com um crescente foco em produtos de valor agregado com marcas reconhecidas



PRIORIDADES DA JBS



Foco contínuo em **eficiência operacional**



Crescimento **orgânico**



Investimento em **inovação**



Target de desalavancagem:

2018: menor que 3,0x

2019: ao redor de 2,0x



Implementação de um robusto programa de **Compliance Global**



NOSSA MISSÃO

“Seremos os **melhores** naquilo que nos propusermos a fazer, **com foco absoluto** em nossas atividades, garantindo os **melhores produtos** e serviços aos **clientes**, **solidez** aos fornecedores, **rentabilidade** aos acionistas e a oportunidade de um **futuro melhor** a todos os **colaboradores**.”