

JBS S.A.

CNPJ/MF nº 02.916.265/0001-60

NIRE 35.300.330.587

Livro de Atas

**ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL
REALIZADA EM 27 DE MARÇO DE 2018**

Data, Hora e Local: 27 de março de 2018, às 14:00 horas, na sede da JBS S.A., na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Marginal Direita do Tietê, 500, Bloco I, 3º Andar, Vila Jaguara, CEP 05118-100 (“Companhia”).

Convocação: Enviada por *e-mail* aos membros do Conselho Fiscal, nos termos do Artigo 12 do Regimento Interno do Conselho Fiscal.

Presença: Compareceram à reunião a totalidade dos membros do Conselho Fiscal, Srs. **Adrian Lima da Hora, José Paulo da Silva Filho, Demetrius Nichele Macei e Francisco Vicente Santana Silva Telles**, verificando-se, portanto, o *quórum* necessário para a instalação da reunião.

Compareceram ainda, durante parte da reunião, os Srs. **Jeremiah Alphonsus O’Callaghan, Andre Gustavo Rodrigues de Menezes, Eliseo Santiago Perez Fernandez, Agnaldo dos Santos Moreira Jr., Robson Nunes Moura e Thiago Horita**, membros da administração da Companhia, os Srs. **Paulo Sérgio Tufani, Peterson Ribeiro Castro e Tiago Fiori**, representantes da **BDO RCS Auditores Independentes SS** (“BDO”).

Composição da Mesa: Presidente da Mesa, **Adrian Lima da Hora**; e Secretário da Mesa, **Daniel Pereira de Almeida Araujo**.

Ordem do Dia De caráter informativo: **(i)** apresentação de panorama do mercado e das operações da Companhia e de suas subsidiárias referentes ao período encerrado em 31 de dezembro de 2017; **(ii)** análise das demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017 (“Demonstrações Financeiras”) e do Relatório da Administração da Companhia (“Relatório da Administração”); **(iii)** discussão com os representantes da BDO sobre o relatório dos auditores independentes sobre as Demonstrações Financeiras (“Relatório dos Auditores”); **(iv)** apresentação sobre o teste de *impairment* dos ativos da Companhia e comentários sobre os *covenants* financeiros da Companhia; **(v)** atualização sobre os trabalhos dos Comitês de assessoramento do Conselho de Administração da Companhia; e de caráter deliberativo: **(i)** parecer sobre as Demonstrações Financeiras; **(ii)** deliberar sobre a proposta para a destinação do lucro

líquido do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017; e (iii) examinar as propostas de incorporação, pela Companhia, da **Midtown Participações Ltda.** (“Midtown”); e **Beef Snacks do Brasil Indústria e Comércio de Alimentos S.A.** (“Beef Snacks”), nos termos do balanço contábil da Midtown e da Beef Snacks.

Deliberações:

De caráter informativo:

(i) o Presidente do Conselho de Administração e Diretor de Relações com Investidores da Companhia, Sr. **Jeremiah Alphonsus O’Callaghan**, realizou uma apresentação sobre o panorama das operações da Companhia e de suas subsidiárias no período encerrado em 31 de dezembro de 2017. Adicionalmente, antecipando um dos itens da ordem do dia, o Sr. **Jeremiah Alphonsus O’Callaghan** destacou que com a emissão do Relatório dos Auditores com ressalva, contendo ênfases às Demonstrações Financeiras e as Demonstrações Intermediárias, fica superada a discussão sobre a quebra dos *covenants* financeiros da Companhia e o conseqüente impacto nas Demonstrações Financeiras;

(ii) em seguida à apresentação, os membros do Conselho Fiscal receberam cópias (via e-mail antes da reunião e impressas na reunião) e analisaram as Demonstrações Financeiras, o Relatório da Administração, o Relatório dos Auditores e das 3 (três) Demonstrações Contábeis Condensadas Intermediárias relativas ao 1º, 2º e 3º trimestres de 2017 (“Demonstrações Intermediárias”), realizando diversos questionamentos sendo que estes foram todos plenamente esclarecidos pelos Srs. **Eliseo Santiago Perez Fernandez** e **Agnaldo dos Santos Moreira Jr.**, respectivamente, Diretor de Administração e Controle da Companhia e Diretor de Contabilidade da Companhia;

(iii) adicionalmente à análise das Demonstrações Financeiras, os Srs. **Paulo Sérgio Tufani**, **Peterson Ribeiro Castro** e **Tiago Fiori**, representantes da BDO, informaram que, durante a realização de seus trabalhos de auditoria independente, não houve qualquer desvio e/ou intercorrência, tendo transcorrido normalmente, sem que houvesse qualquer fato ou informação relevante objeto de recomendação. O Sr. **Paulo Sérgio Tufani** informou sobre o acompanhamento do andamento das investigações internas e o seu *status*, ratificando as explicações prestadas pelos Srs. **Eliseo Santiago Perez Fernandez** e **Agnaldo dos Santos Moreira Jr.** Conseqüentemente, a BDO emitiu o Relatório dos Auditores com ressalva, contendo ênfases às Demonstrações Financeiras e às Demonstrações Intermediárias, em relação às questões envolvendo os impactos relativos à colaboração premiada. O Sr. **Paulo Sérgio Tufani** destacou que o trabalho de transição com a **Grant Thornton Auditores Independentes**, novos auditores contratados para prestação de serviços de auditoria independente da Companhia para os exercícios de 2018

a 2022, transcorreram sem quaisquer problemas. Atendendo à solicitação do Sr. **Adrian Lima da Hora**, fica arquivado na sede da Companhia e anexo à presente ata um questionário referente aos trabalhos desenvolvidos pela BDO nas Demonstrações Financeiras no período encerrado em 31/12/2017 (4T2017) e referentes à reapresentação das Demonstrações Intermediárias nos períodos findos em 31/03/2017 (1T2017), 30/06/2017 (2T2017) e 30/09/2017 (3T2017), respondido e assinado pelo Sr. **Paulo Sérgio Tufani** (“Anexo I”); e

(iv) em seguida, o Sr. **Thiago Horita**, Gerente de Planejamento Financeiro, efetuou uma apresentação para atualizar os membros do Conselho Fiscal da Companhia sobre o teste de *impairment* dos ativos brasileiros da Companhia, destacando o trabalho realizado pela **Ernst & Young Assessoria Empresarial Ltda.**, tendo prestado todos os esclarecimentos solicitados pelos membros do Conselho Fiscal;

(v) por fim, o Sr. **Daniel Pereira de Almeida Araujo**, secretário do Conselho Fiscal, efetuou uma apresentação para atualizar os membros do Conselho Fiscal da Companhia sobre os trabalhos realizados pelo (1) Comitê Financeiro e de Gestão de Riscos, (2) Comitê de Sustentabilidade, (3) Comitê de Auditoria e (4) Comitê de Governança:

(1) breve apresentação sobre os trabalhos desenvolvidos pelo Comitê Financeiro e de Gestão de Riscos, destacando o acompanhamento do *Dashboard* do 4T17 (abordando a gestão da dívida de curto prazo e *hedge* cambial) e a discussão sobre as Políticas de *Hedge* vigentes (Política de Gestão de Riscos, com ênfase na atualização das alterações na Política de Gestão de Riscos ocorridas em fevereiro/2018, Matriz de Alçadas, Política de Contratação de Corretoras, e Política de Recompra de Ações);

(2) breve apresentação sobre os trabalhos desenvolvidos pelo Comitê de Sustentabilidade da Companhia, que abordou em sua reunião de março/2018 o status dos 5 principais projetos de Sustentabilidade no Brasil; a Estratégia de Comunicação para Sustentabilidade na JBS (estudo de Reputação); os Resultados da Auditoria do BNDES e visita à planta de Lins/SP pela equipe do BNDES; o Status do RAS 2017; o Selo JBS de qualidade/sustentabilidade (consumidor final); a Análise SWOT: Sustentabilidade; o Projeto Bandeira e Projeto JBS Global 2025 e a Contratação do Gerente da Área de Sustentabilidade;

(3) breve apresentação dos trabalhos desenvolvidos pelo Comitê de Auditoria da Companhia, comentando sobre a interação com a área de contabilidade da Companhia na análise das Demonstrações Financeiras, das Demonstrações

Intermediárias e destacando a discussão com os membros da BDO em relação às Demonstrações Financeiras e às Demonstrações Intermediárias; e

(4) breve apresentação dos trabalhos desenvolvidos pelo Comitê de Governança da Companhia, destacando as discussões ocorridas sobre a Proposta de rerratificação da remuneração global dos administradores e do Conselho Fiscal referente a 2017; a Proposta de remuneração global dos administradores e do Conselho Fiscal para 2018; a Proposta de ratificação da eleição dos membros do Conselho de Administração nomeados por esse mesmo órgão no curso do mandato; a Proposta de alteração do Estatuto Social; a Proposta de renovação da alçada da Diretoria; a Revisão do Relatório da Administração e da Opinião dos Diretores (Item 10 do Formulário de Referência - MD&A); ressaltando a atualização das ações de *compliance* e a revisão e recomendação do Comitê sobre o novo Código de Conduta e Ética da Companhia.

De caráter deliberativo:

(i) após ocorridos os fatos acima, os membros do Conselho Fiscal declararam que (a) realizaram a análise das Demonstrações Financeiras elaboradas pela Companhia, nos termos do Artigo 163, inciso VII, da Lei nº 6.404/76 (“Lei das Sociedades por Ações”); (b) procederam o acompanhamento dos trabalhos realizados pela BDO por meio de indagações e discussões, nos termos do Artigo 163, parágrafo 4º da Lei das Sociedades por Ações; e (c) formalizaram indagações sobre os atos e as transações relevantes efetuadas pelos administradores da Companhia em relação às Demonstrações Financeiras, nos termos do Artigo 163, parágrafo 2º da Lei das Sociedades por Ações. Com base na revisão, nas informações e esclarecimentos recebidos e considerando o Relatório da Administração e o Relatório dos Auditores, o Conselho Fiscal declarou que não teve conhecimento de nenhum fato adicional que leve a acreditar que as Demonstrações Financeiras não reflitam em todos os aspectos relevantes as informações nelas contidas, e que estão em condições de serem divulgadas pela Companhia, exceto pelos efeitos não conhecidos, se houver, dos assuntos mencionados na seção intitulada “Base para opinião com ressalva” do relatório dos Auditores Independentes, relativos (a) ao Acordo de Colaboração Premiada, Acordo de Leniência e Investigação Independente e (b) à Auditoria Independente da Seara Alimentos Ltda.;

(ii) após terem recebido cópia e analisado a Proposta da Administração da Companhia, os membros do Conselho Fiscal declararam sua concordância com a proposta para a destinação do resultado do exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2017; e

(iii) por fim, emitiram parecer favorável à proposta de incorporação da Midtown e da Beef Snacks pela Companhia, nos termos dos laudos de avaliação da Midtown e da Beef Snacks. Referidos pareceres e laudos de avaliação da Midtown e da Beef Snacks ficam arquivados na sede da Companhia e anexos à presente ata (Anexo II e Anexo III, respectivamente).

Ata em Forma de Sumário: Foi autorizada pelo Conselho Fiscal a lavratura desta ata em forma de sumário e sua publicação com omissão das assinaturas, nos termos dos parágrafos 1º e 2º, do artigo 130, da Lei das Sociedades por Ações.

Encerramento: Nada mais havendo a ser tratado, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, foram suspensos os trabalhos pelo tempo necessário à lavratura da presente ata, a qual, após reaberta a sessão, foi lida, aprovada por todos os presentes e assinada.

São Paulo, 27 de março de 2018.

Adrian Lima Da Hora
Presidente da Mesa

Daniel Pereira de Almeida Araujo
Secretário da Mesa

Conselheiros Presentes:

Adrian Lima Da Hora

José Paulo da Silva Filho

Demetrius Nichele Macei

Francisco Vicente Santana Silva Telles

Anexo I

Questionário sobre os trabalhos desenvolvidos pela BDO referentes às Demonstrações contábeis da JBS S.A. acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes referentes ao exercício encerrado em 31/12/2017 (4T2017) e da reapresentação das Demonstrações contábeis intermediárias acompanhadas dos Relatórios dos Auditores Independentes referentes os períodos findos em 31/03/2017 (1T2017), 30/06/2017 (2T2017) e 30/09/2017 (3T2017)

Anexo II

Parecer e Laudo de Avaliação da Midtown

Anexo III

Parecer e Laudo de Avaliação da Beef Snacks