



RESULTADOS DO 1T18

**JBS encerra 1T18 com EBITDA 30,3% superior,
de R\$2,8 bilhões**

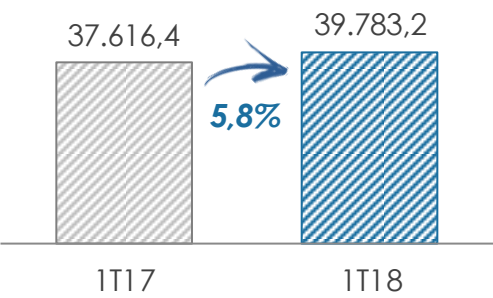
Lucro líquido de R\$506,5 milhões, 43,5% superior ao 1T17

Alavancagem reduziu para 3,24x

- **No 1T18**, a receita líquida foi de **R\$39,8 bilhões**, aumento de 5,8% comparado ao 1T17
- O **lucro bruto** totalizou **R\$5,2 bilhões**, um aumento de 16,5%, com **margem bruta** crescendo de 11,8% para 13,0%
- O **EBITDA** foi de **R\$2,8 bilhões**, 30,3% superior ao 1T17, com **margem EBITDA** crescendo de 5,7% para 7,0%
- O **lucro líquido** foi de **R\$506,5 milhões**, 43,5% superior ao 1T17, com um lucro por ação de R\$0,18.
- A **alavancagem reduziu** de 4,23x no 1T17 para **3,24x no 1T18**
- A **liquidez total** foi de **R\$15,1 bilhões**, superior em R\$2,1 bilhões ao endividamento de curto prazo
- Celebração de **Acordo de normalização** da dívida de curto prazo no Brasil, com extensão do prazo em três anos

DESTAQUES FINANCEIROS 1T18

RECEITA LÍQUIDA



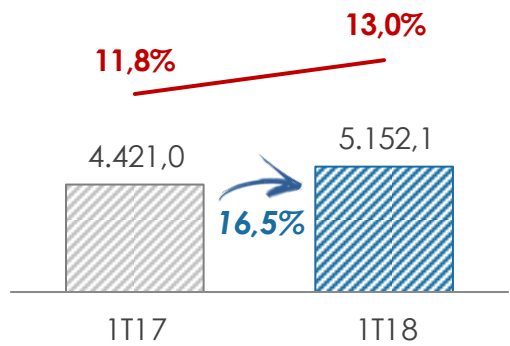
R\$39,8Bi

Aumento de 5,8% comparado ao 1T17.

LUCRO BRUTO

R\$5,2Bi

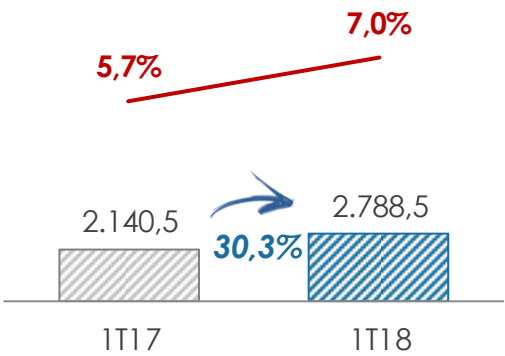
Aumento na margem bruta de 11,8% no 1T17 para 13,0% no 1T18



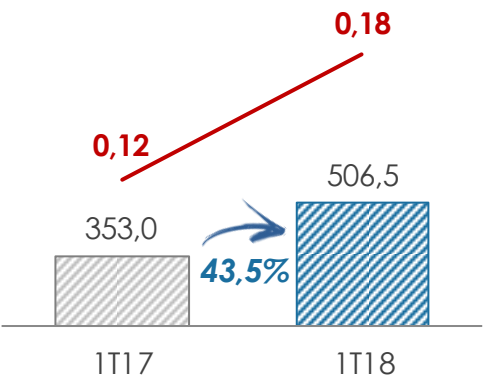
EBITDA

R\$2,8Bi

A margem EBITDA aumentou de 5,7% no 1T17 para 7,0% no 1T18



LUCRO LÍQUIDO



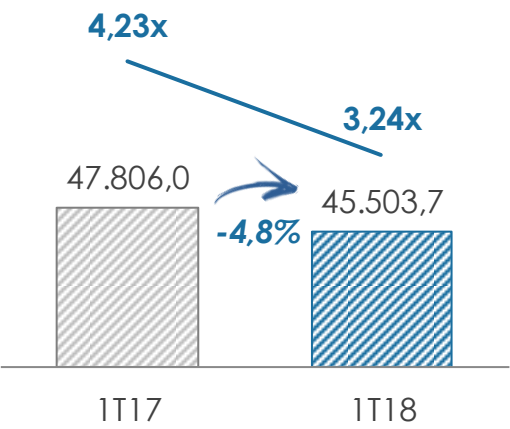
No 1T18, a Companhia reportou lucro líquido de

R\$506,5Mi

O lucro por ação (EPS) foi de **R\$0,18**

DESTAQUES FINANCEIROS 1T18

DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM



No 1T18, a dívida líquida reduziu em **R\$2.302,2 milhões**

A Alavancagem reduziu para

3,24x

Demonstração dos Resultados Consolidados da JBS

R\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	1T18 vs 4T17	R\$ MM	% ROL	1T18 vs 1T17
Receita Líquida	39.783,2	100,0%	42.734,5	100,0%	-6,9%	37.616,4	100,0%	5,8%
Custo dos produtos vendidos	(34.631,0)	-87,0%	(36.394,0)	-85,2%	-4,8%	(33.195,4)	-88,2%	4,3%
Lucro bruto	5.152,1	13,0%	6.340,5	14,8%	-18,7%	4.421,0	11,8%	16,5%
Despesas com vendas	(2.324,7)	-5,8%	(2.457,0)	-5,7%	-5,4%	(2.069,5)	-5,5%	12,3%
Despesas adm. e gerais	(1.213,1)	-3,0%	(2.246,3)	-5,3%	-46,0%	(1.323,8)	-3,5%	-8,4%
Resultado financeiro líquido	(1.108,1)	-2,8%	(2.075,3)	-4,9%	-46,6%	(410,8)	-1,1%	169,8%
Resultado de equivalência patrimonial	7,1	0,0%	1,4	0,0%	392,7%	1,8	0,0%	288,4%
Outras receitas (despesas)	(45,5)	-0,1%	173,7	0,4%	-	21,9	0,1%	-
Resultado operacional	467,8	1,2%	(263,0)	-0,6%	-	640,7	1,7%	-27,0%
Imposto de renda e contribuição social	120,4	0,3%	(82,1)	-0,2%	-	(223,8)	-0,6%	-
Participação dos acionistas não controladores	(81,7)	-0,2%	(106,6)	-0,2%	-23,4%	(63,9)	-0,2%	27,8%
Lucro líquido/prejuízo	506,5	1,3%	(451,7)	-1,1%	-	353,0	0,9%	43,5%
EBITDA ajustado	2.788,5	7,0%	3.198,3	7,5%	-12,8%	2.140,5	5,7%	30,3%
Lucro por ação (R\$)	0,18		n.a.		-	0,12		50,0%

Nota: gráficos em milhões

RESULTADO CONSOLIDADO 1T18

Receita Líquida

No 1T18, a JBS registrou uma receita líquida consolidada de R\$39.783,2 milhões, o que representa um aumento de 5,8% frente ao 1T17, com destaque para as unidades JBS USA Carne Bovina, JBS Carne Suína e PPC, que registraram crescimento da receita no período de 2,9%, 5,0% e 10,8%, respectivamente.

No período, cerca de 77% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 23% por meio de exportações.

EBITDA

O EBITDA da JBS no 1T18 foi de R\$2.788,5 milhões, um aumento de 30,3% em relação ao 1T17, com todas as unidades, exceto JBS Brasil, registrando crescimento no EBITDA. A margem EBITDA aumentou de 5,7% para 7,0%.

R\$ Milhões	1T18	4T17	Δ%	1T17	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	588,2	(345,1)	-	416,9	41,1%
Resultado financeiro líquido	1.108,1	2.075,3	-46,6%	410,8	169,8%
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	(120,4)	82,1	-	223,8	-
Depreciação e amortização	1.126,7	1.154,3	-2,4%	1.056,2	6,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(7,1)	(1,4)	392,7%	(1,8)	288,4%
Baixa de investimentos Mercosul	0,0	(272,3)	-	0,0	-
Parcelamento Fiscal	21,7	388,6	-94,4%	0,0	-
Outras receitas / despesas operacionais	61,6	116,9	-47,4%	0,0	-
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	9,6	0,0	-	34,6	-72,1%
(=) EBITDA Ajustado	2.788,5	3.198,3	-12,8%	2.140,5	30,3%

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou no 1T18 uma despesa financeira líquida de R\$1.108,1 milhões. O resultado de variações cambiais e do ajuste a valor justo de derivativos correspondeu a despesa de R\$168,6 milhões. Os juros passivos foram de R\$954,0 milhões, enquanto que os juros ativos foram de R\$56,4 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$42,0 milhões.

Lucro Líquido

A JBS registrou lucro líquido de R\$506,5 milhões no 1T18, aumento de 43,5% comparado ao 1T17, com um lucro por ação de R\$0,18.

Fluxo de Caixa Operacional e Livre

No 1T18, a Companhia gerou R\$163,3 milhões em caixa nas atividades operacionais. O fluxo de caixa livre foi negativo em R\$109,5 milhões.

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos

No 1T18, o valor total das atividades de investimentos da JBS foi positivo em R\$699,0 milhões. O valor investido em adições de ativo imobilizado (CAPEX) reduziu de R\$788,3 milhões no 1T17 para R\$441,5 milhões no 1T18.

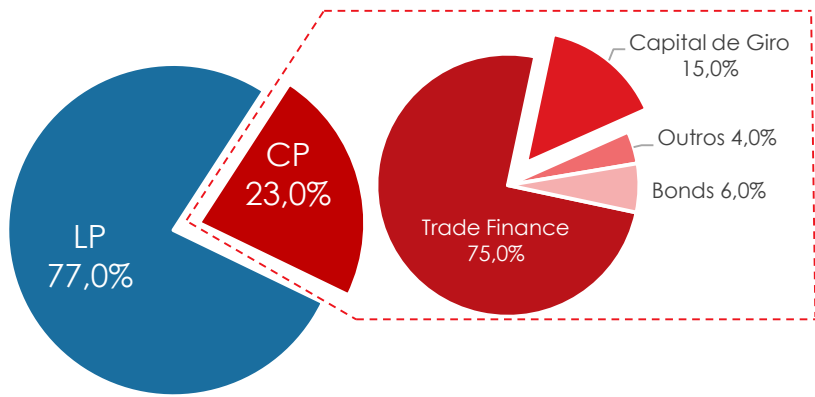
RESULTADO CONSOLIDADO 1T18

Endividamento

A JBS encerrou o 1T18 com R\$10.833,1 milhões em caixa. Adicionalmente, a JBS USA possui US\$1.295,6 milhões disponíveis em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$4.306,3 milhões ao câmbio de fechamento do trimestre e conferindo à JBS uma liquidez total de R\$15.139,5 milhões, superior em R\$2.106,5 milhões à dívida de curto prazo. A dívida líquida reduziu de R\$47.806,0 milhões no 1T17 para R\$45.503,7 milhões no 1T18. A alavancagem reduziu de 4,23x para 3,24x no período.

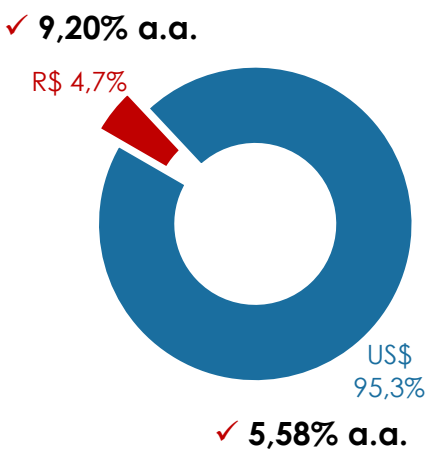
R\$ Milhões	31/03/18	31/03/17	Var.%
Dívida bruta	56.336,9	58.550,3	-3,8%
(+) Curto prazo	13.033,0	17.872,9	-27,1%
(+) Longo prazo	43.303,9	40.677,4	6,5%
(-) Disponibilidades	10.833,1	10.744,3	0,8%
Dívida líquida	45.503,7	47.806,0	-4,8%
Alavancagem	3,24x	4,23x	

Perfil Curto e Longo Prazo

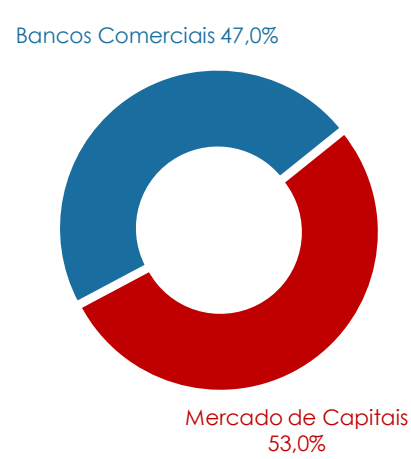


A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total reduziu de 31% no 1T17 para 23% no 1T18. Do total do endividamento de curto prazo, 75% refere-se a linhas lastreadas às exportações (*trade finance*) das unidades brasileiras.

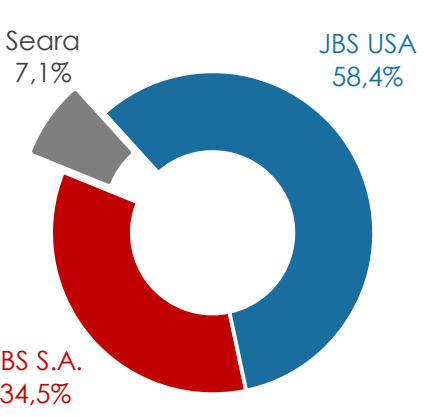
Abertura por \$ e Custo



Abertura por Fonte

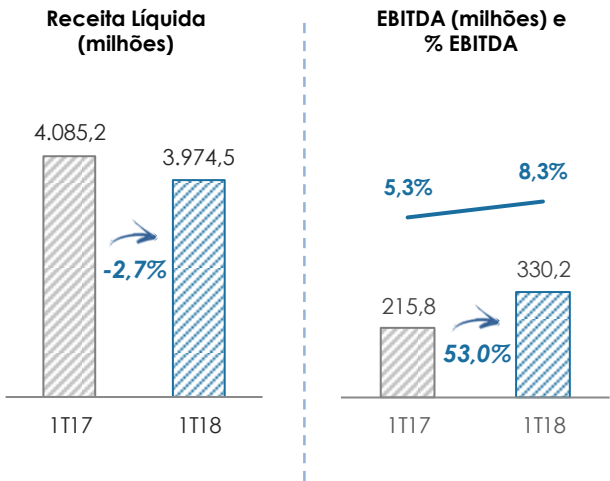


Abertura por Empresa

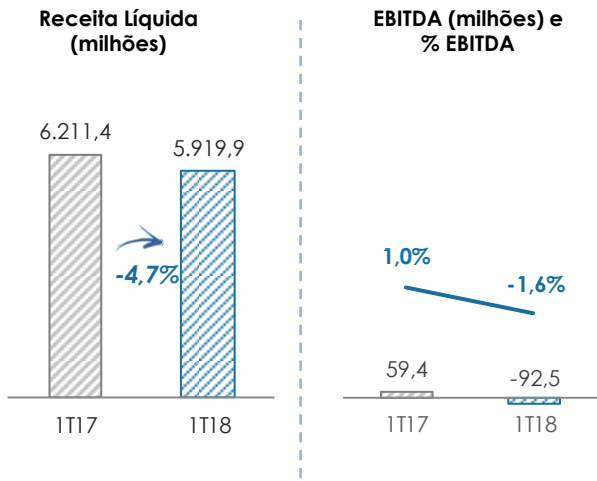


UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

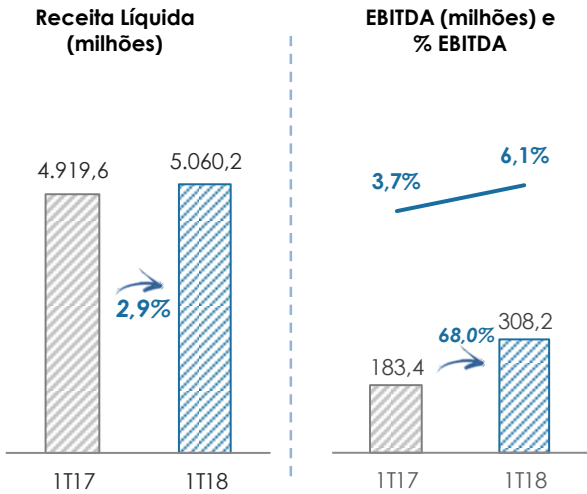
Seara (R\$)



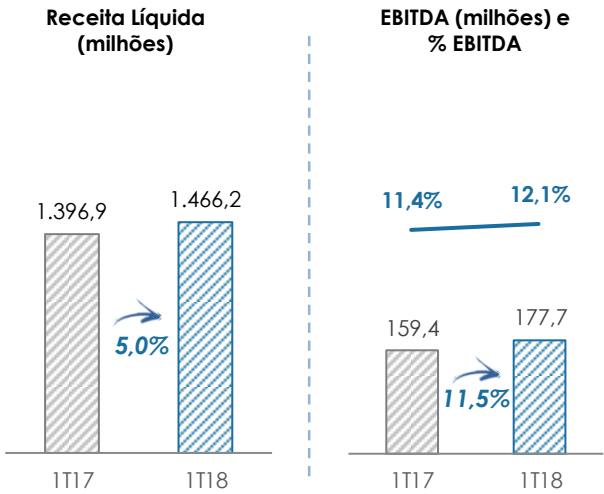
JBS Brasil (R\$)



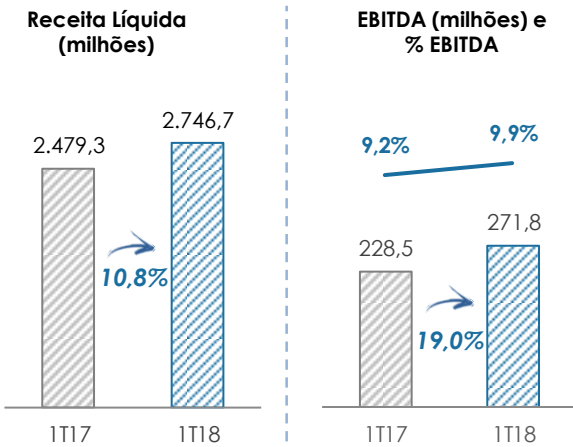
JBS USA Carne Bovina (US\$)



JBS USA Carne Suína (US\$)



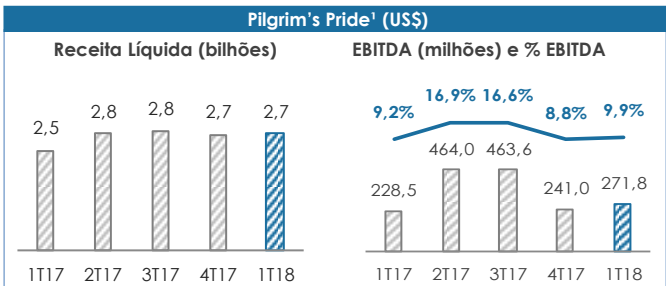
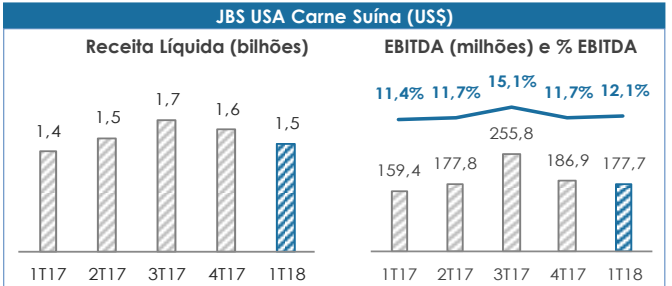
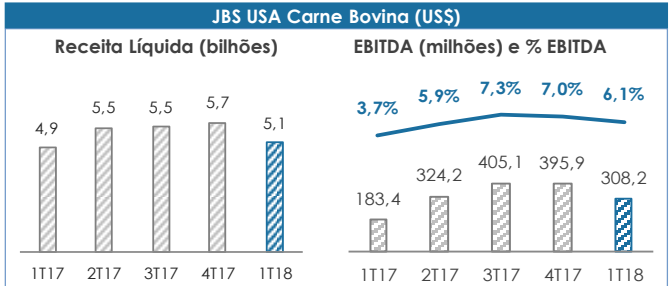
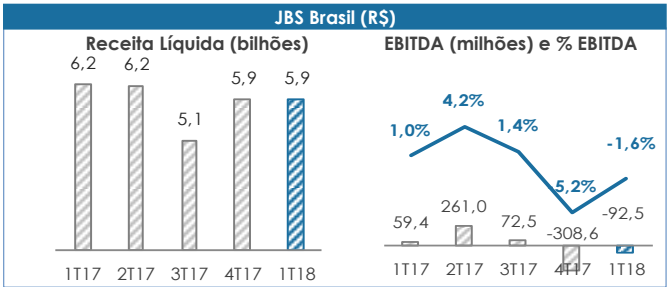
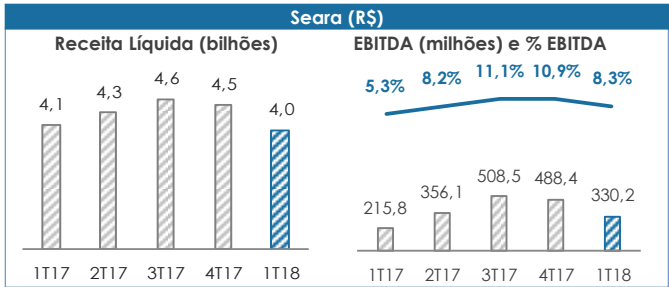
Pilgrim's Pride¹ (US\$)



Nota 1: inclui resultados da Moy Park no 1T17

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

Milhões		1T18	4T17	Δ%	1T17	Δ%
Receita Líquida						
Seara	R\$	3.974,5	4.474,6	-11,2%	4.085,2	-2,7%
JBS Brasil	R\$	5.919,9	5.918,6	0,0%	6.211,4	-4,7%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.060,2	5.684,6	-11,0%	4.919,6	2,9%
JBS USA Carne Suína	US\$	1.466,2	1.598,0	-8,2%	1.396,9	5,0%
Pilgrim's Pride	US\$	2.746,7	2.742,4	0,2%	2.479,3	10,8%
EBITDA						
Seara	R\$	330,2	488,4	-32,4%	215,8	53,0%
JBS Brasil	R\$	-92,5	-308,6	-70,0%	59,4	-
JBS USA Carne Bovina	US\$	308,2	395,9	-22,2%	183,4	68,0%
JBS USA Carne Suína	US\$	177,7	186,9	-4,9%	159,4	11,5%
Pilgrim's Pride	US\$	271,8	241,0	12,8%	228,5	19,0%
Margem EBITDA						
Seara	%	8,3%	10,9%	-2,61 p.p.	5,3%	3,02 p.p.
JBS Brasil	%	-1,6%	-5,2%	3,65 p.p.	1,0%	-2,52 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	6,1%	7,0%	-0,87 p.p.	3,7%	2,36 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	12,1%	11,7%	0,42 p.p.	11,4%	0,71 p.p.
Pilgrim's Pride	%	9,9%	8,8%	1,11 p.p.	9,2%	0,68 p.p.



Nota 1: inclui resultados da Moy Park em todos os trimestres

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

Seara

A receita líquida da Seara no 1T18 foi de R\$3.974,5 milhões, uma redução de 2,7% em relação ao 1T17.

Em função de uma maior oferta de carne de frango no mercado nacional, o preço do frango vendido sofreu redução de 9,1%, enquanto que a categoria de produtos processados registrou aumento de 1,9% nos preços, reflexo da estratégia da Companhia de priorizar a rentabilidade do negócio. Durante o trimestre, a Seara deu continuidade aos constantes investimentos em qualidade, inovação, pesquisa e desenvolvimento, e acaba de lançar uma grande campanha de marca reforçando a qualidade dos seus produtos. Adicionalmente, a Seara apresentou ao mercado brasileiro uma nova categoria de produtos com a exclusiva **linha Rotisserie** – refeições prontas resfriadas, com uma tecnologia inédita e exclusiva no Brasil, seguindo as melhores tendências da alimentação mundial, que estão cada vez mais focadas na praticidade aliada ao frescor e sabor dos alimentos.

No mercado externo, o volume de frango in natura permaneceu estável, com preços 2,4% maiores. O volume de carne suína in natura sofreu um decréscimo de 25,6%, impactado pela suspensão das exportações para a Rússia.

O EBITDA foi de R\$330,2 milhões, um aumento de 53,0% em relação ao 1T17, devido principalmente a uma redução nos custos dos insumos. A margem EBITDA aumentou para 8,3% no 1T18 comparada a 5,3% no 1T17.

Principais Destaques

R\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	3.974,5	100,0%	4.474,6	100,0%	-11,2%	4.085,2	100,0%	-2,7%
Custo dos produtos vendidos	(3.389,6)	-85,3%	(3.541,8)	-79,2%	-4,3%	(3.479,1)	-85,2%	-2,6%
Lucro bruto	584,9	14,7%	932,7	20,8%	-37,3%	606,1	14,8%	-3,5%
EBITDA	330,2	8,3%	488,4	10,9%	-32,4%	215,8	5,3%	53,0%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

JBS Brasil (incluindo Couros e Novos Negócios)

A JBS Brasil registrou receita líquida de R\$5.919,9 no 1T18, uma redução de 4,7% em relação ao 1T17, em função de uma queda no volume vendido em decorrência da venda dos ativos da JBS na Argentina, Paraguai e Uruguai.

Considerando apenas as operações de carne bovina no Brasil, a receita aumentou 5,9%, com o número de animais processados crescendo 7,0% em relação ao 1T17, em linha com a capacidade instalada da JBS. No mercado externo, a Companhia registrou aumento de volume e preços, de 7,3% e 5,4%, respectivamente. No mercado doméstico, o volume de carne in natura cresceu 1,7% com redução de 4,8% no preço médio de venda.

O EBITDA no 1T18 foi de R\$92,5 milhões negativos, o que representa uma margem negativa de 1,6%. A queda no EBITDA se deve a redução da margem bruta, que passou de 15,1% no 1T17 para 13,0% no 1T18, impactada pela pressão no custo da matéria-prima principalmente nas regiões que tiveram aumento de capacidade por parte da indústria.

Para mitigar os impactos de um cenário adverso no setor de carne bovina no Brasil, a Companhia vem investindo na construção de um portfólio de produtos de carne bovina com maior valor agregado, bem como vem firmando parcerias comerciais com clientes estratégicos nos mercados doméstico e internacional.

A operação de couros vem mostrando sinais de melhora e a perspectiva para esse segmento é positiva.

Principais Destaques¹

R\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	5.919,9	100,0%	5.918,6	100,0%	0,0%	6.211,4	100,0%	-4,7%
Custo dos produtos vendidos	(5.147,8)	-87,0%	(4.929,2)	-83,3%	4,4%	(5.276,0)	-84,9%	-2,4%
Lucro bruto	772,1	13,0%	989,4	16,7%	-22,0%	935,4	15,1%	-17,5%
EBITDA	(92,5)	-1,6%	(308,6)	-5,2%	-70,0%	59,4	1,0%	-

Nota 1: Inclui resultados das operações de Carne Bovina na Argentina, Paraguai e Uruguai nos trimestres anteriores ao 3T17.

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

JBS USA Carne Bovina (incluindo Austrália e Canadá)

A unidade de carne bovina da JBS USA registrou receita líquida no 1T18 de US\$5.060,2 milhões, 2,9% superior ao 1T17.

As operações de carne bovina da JBS na América do Norte registraram crescimento em volume e em receita em ambos os mercados, doméstico e internacional, impulsionado pelo foco da Companhia na diversificação de produtos e segmentação de clientes, pela melhora da economia Americana e pela crescente demanda do mercado internacional. Vale ressaltar que no trimestre, segundo dados do USDA, os EUA registraram crescimento de 21,6% na receita de exportações comparado ao 1T17, com destaque para Japão, Coreia do Sul e Hong Kong, países para os quais as vendas dos EUA aumentaram em 30% no período.

Na Austrália, as operações de carne bovina melhoraram em comparação ao ano anterior, porém continuam sendo impactadas pela oferta reduzida de bovinos, acentuada sazonalmente no primeiro trimestre de cada ano em função das chuvas, que impactam a entrega de bois nas unidades de processamento. A Primo Smallgoods, que é líder de mercado, destacou-se no período pelas melhorias operacionais e ganho de rendimento em suas operações de alimentos preparados, contribuindo para o desempenho da Companhia na Austrália.

O EBITDA no 1T18 foi de US\$308,2 milhões, avanço de 68,0% em relação ao 1T17, com a margem EBITDA aumentando de 3,7% para 6,1%.

Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	US\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	5.060,2	100,0%	5.684,6	100,0%	-11,0%	4.919,6	100,0%	2,9%
Custo dos produtos vendidos	(4.740,4)	-93,7%	(5.262,8)	-92,6%	-9,9%	(4.725,7)	-96,1%	0,3%
Lucro bruto	319,8	6,3%	421,8	7,4%	-24,2%	193,9	3,9%	64,9%
EBITDA	308,2	6,1%	395,9	7,0%	-22,2%	183,4	3,7%	68,0%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

JBS USA Carne Suína

A unidade de carne suína da JBS USA registrou receita líquida de US\$1.466,2 milhões no 1T18, um aumento de 5,0% em relação ao 1T17.

No período, o aumento do volume de vendas no mercado doméstico e o crescimento do volume e da receita das exportações, impulsionado pelo foco de vendas em outras regiões, tais como Colômbia e países da América Central, contribuíram na sustentabilidade das margens do negócio. Vale mencionar que as exportações de carne suína da indústria dos Estados Unidos tiveram crescimento de 7,8% em receita, segundo o USDA.

A unidade de carne suína da JBS USA continua ampliando o volume e portfólio de produtos de maior valor agregado para vendas no mercado doméstico atreladas às parcerias comerciais com clientes relevantes.

O EBITDA foi de US\$177,7 milhões no 1T18, o que representa um aumento de 11,5% em relação ao 1T17, com margem de 12,1%.

Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	US\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	1.466,2	100,0%	1.598,0	100,0%	-8,2%	1.396,9	100,0%	5,0%
Custo dos produtos vendidos	(1.287,4)	-87,8%	(1.407,2)	-88,1%	-8,5%	(1.231,9)	-88,2%	4,5%
Lucro bruto	178,8	12,2%	190,8	11,9%	-6,3%	165,0	11,8%	8,4%
EBITDA	177,7	12,1%	186,9	11,7%	-4,9%	159,4	11,4%	11,5%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 1T18

Pilgrim's Pride Corporation - "PPC"

A Pilgrim's Pride registrou receita líquida de US\$2.746,7 milhões no 1T18, um aumento de 10,8% em relação ao 1T17, incluindo os resultados da Moy Park em ambos os trimestres.

As operações dos Estados Unidos registraram um crescimento de 6,0% na receita líquida quando comparada ao 1T17, em função de aumentos nos volumes de produtos preparados e nos preços médios de venda, incluindo um significativo aumento na produção de produtos orgânicos. No México, as operações apresentaram um desempenho acima do esperado, principalmente em função de um aumento de volume e da normalização dos efeitos gerados pelos eventos naturais que ocorreram no último trimestre do ano. Na Europa, a Companhia já enxerga efeitos positivos da integração da Moy Park e de melhorias operacionais que estão gerando sinergias de forma mais rápida que originalmente previstas.

As aquisições e investimentos estratégicos realizados pela PPC têm agregado valor às suas operações e contribuído para aumentar a diferenciação do seu portfólio de produtos, fortalecendo as relações com clientes-chave, e melhorando no perfil das margens.

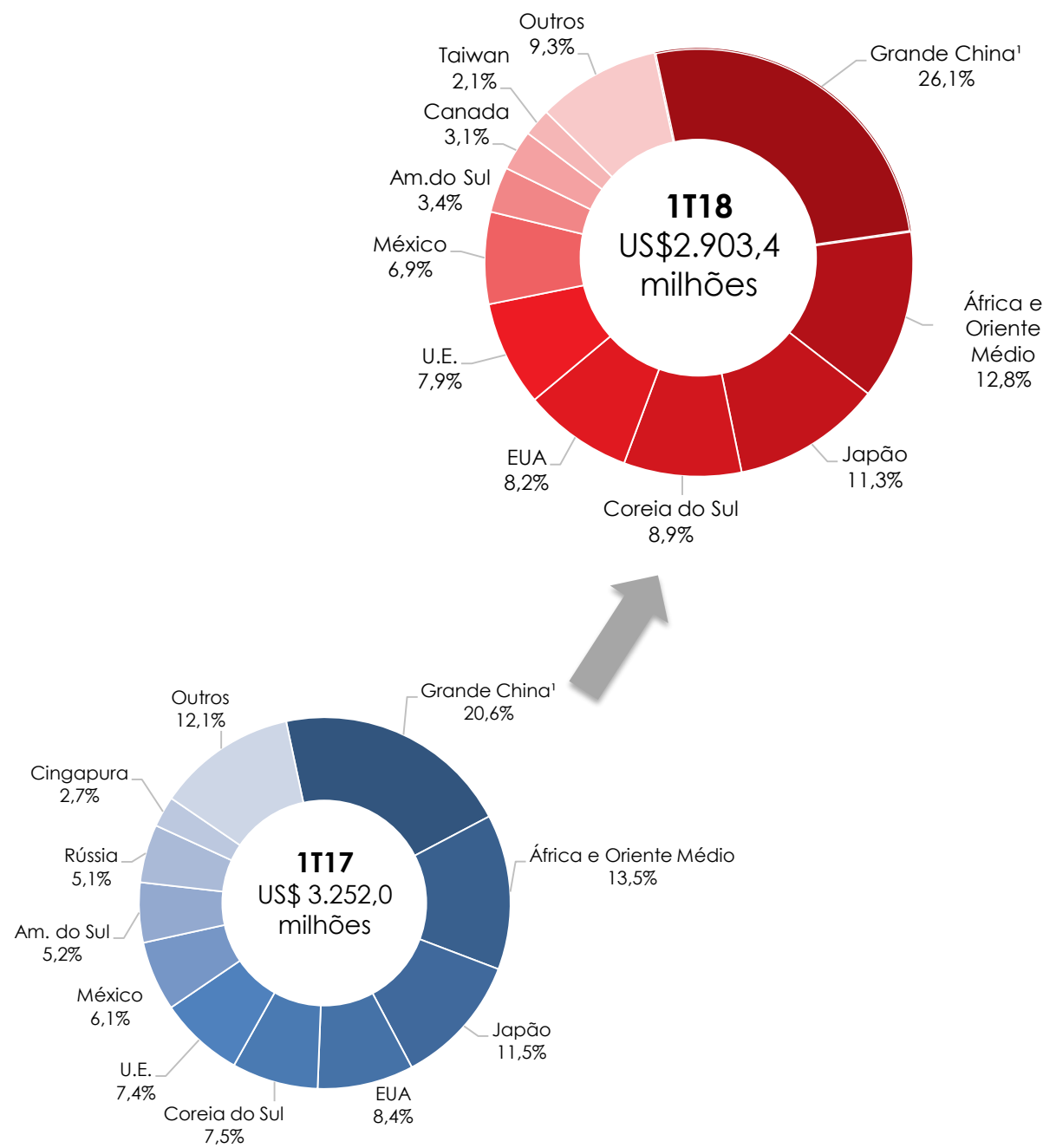
No trimestre, o EBITDA foi de US\$271,8 milhões, aumento de 19,0% em relação ao 1T17, devido ao bom desempenho de todas as operações da Companhia. A margem EBITDA no 1T18 foi de 9,9%, comparada a 9,2% no mesmo período do ano anterior.

Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	1T18		4T17		Δ%	1T17		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	2.746,7	100,0%	2.742,4	100,0%	0,2%	2.479,3	100,0%	10,8%
Custo dos produtos vendidos	(2.459,0)	-89,5%	(2.480,5)	-90,5%	-0,9%	(2.222,8)	-89,7%	10,6%
Lucro bruto	287,7	10,5%	261,8	9,5%	9,9%	256,5	10,3%	12,1%
EBITDA	271,8	9,9%	241,0	8,8%	12,8%	228,5	9,2%	19,0%

TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 1T18 e 1T17



Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 1T18

1T18 (%)	Consolidado	JBS Brasil	Seara	Bovinos USA	Suínos USA	PPC
Matéria-Prima	76,1%	85,6%	65,4%	83,6%	75,2%	55,8%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	12,5%	8,0%	21,5%	7,3%	12,8%	25,0%
Mão-de-obra	11,3%	6,4%	13,1%	9,1%	12,0%	19,1%

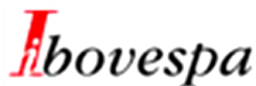
TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Resultados das Unidades de Negócios em IFRS e desconsiderando vendas intercompany

Milhões		1T18	4T17	Δ%	1T17	Δ%
Receita Líquida						
Seara	R\$	3.974,5	4.474,6	-11,2%	4.085,2	-2,7%
JBS Brasil	R\$	5.919,9	5.918,6	0,0%	6.211,4	-4,7%
JBS USA Carne Bovina	US\$	4.909,4	5.510,9	-10,9%	4.712,4	4,2%
JBS USA Carne Suína	US\$	1.443,2	1.572,1	-8,2%	1.374,8	5,0%
Pilgrim's Pride	US\$	2.733,9	2.728,7	0,2%	2.471,3	10,6%
Outros	R\$	414,2	477,7	-13,3%	419,3	-1,2%
EBITDA						
Seara	R\$	330,2	488,4	-32,4%	215,8	53,0%
JBS Brasil	R\$	-92,5	-308,6	-70,0%	59,4	-
JBS USA Carne Bovina	US\$	315,7	411,6	-23,3%	137,4	129,7%
JBS USA Carne Suína	US\$	136,7	208,1	-34,3%	167,9	-18,6%
Pilgrim's Pride	US\$	333,5	314,7	6,0%	290,5	14,8%
Outros	R\$	4,7	-8,8	-	-7,8	-
Margem EBITDA						
Seara	%	8,3%	10,9%	-2,61 p.p.	5,3%	3,02 p.p.
JBS Brasil	%	-1,6%	-5,2%	3,65 p.p.	1,0%	-2,52 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	6,4%	7,5%	-1,04 p.p.	2,9%	3,51 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	9,5%	13,2%	-3,76 p.p.	12,2%	-2,74 p.p.
Pilgrim's Pride	%	12,2%	11,5%	0,66 p.p.	11,8%	0,45 p.p.
Outros	%	1,1%	-1,9%	2,99 p.p.	-1,9%	3,01 p.p.

INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Índices



Contatos



Matriz

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
CEP: 05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Tel.: (55 11) 3144-4000
www.jbs.com.br

Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3144-4224
E-mail: ri@jbs.com.br
www.jbs.com.br/ri

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.



1Q18 Results

**JBS ends 1Q18 with a 30.3% higher EBITDA,
totaling R\$2.8 billion**

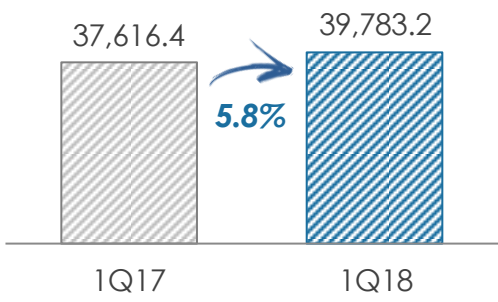
Net income was R\$506.5 million, 43.5% higher than 1Q17

Leverage reduced to 3.24x

- **In 1Q18**, net income was **R\$39.8 billion**, a 5.8% increase compared with 1Q17.
- **Gross profit totaled R\$5.2 billion**, 16.5% higher than 1Q17, with **gross margin increasing from 11.8% to 13.0%**.
- **EBITDA was R\$2.8 billion**, 30.3% higher than 1Q17, with **EBITDA margin increasing from 5.7% to 7.0%**.
- **Net income was R\$506.5 million**, 43.5% higher than 1Q17, with an EPS of R\$0.18.
- **Leverage reduced** from 4.23x in 1Q17 to **3.24x in 1Q18**.
- **Total liquidity was R\$15.1 billion**, R\$2.1 billion higher than short-term debt.
- Establishment of **Normalization Agreement** related to short-term debt in Brazil, with maturity term extension of three years

1Q18 FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET REVENUE

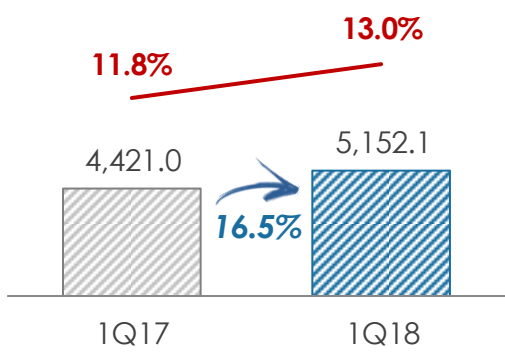


R\$39.8_{Bn}
A 5.8% increase over 1Q17

GROSS PROFIT

R\$5.2_{Bn}

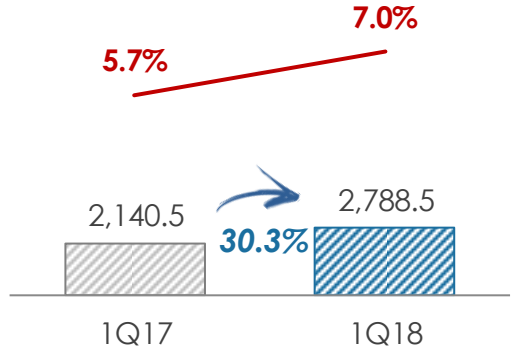
Increase in gross margin from 11.8% in 1Q17 to 13.0% in 1Q18



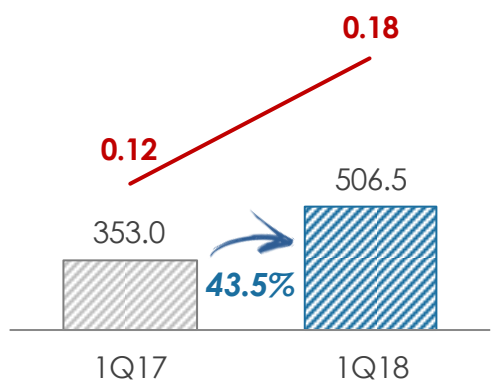
EBITDA

R\$2.8_{Bn}

EBITDA margin increased from 5.7% in 1Q17 to 7.0% in 1Q18



NET INCOME

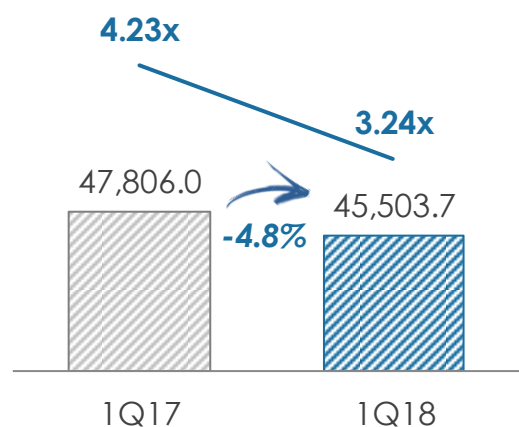


In 1Q18, the Company reported a net income of
R\$506.5_{Mn}
EPS was **R\$0.18**

Note: graphs are in R\$ million

1Q18 FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET DEBT AND LEVERAGE



In 1Q18, net debt reduced by **R\$2,302.2 million**

Leverage reduced to

3.24x

JBS Consolidated Income Statements

R\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	1Q18 vs 4Q17	R\$ MM	% ROL	1Q18 vs 1Q17
Net Revenue	39,783.2	100.0%	42,734.5	100.0%	-6.9%	37,616.4	100.0%	5.8%
Cost of Goods Sold	(34,631.0)	-87.0%	(36,394.0)	-85.2%	-4.8%	(33,195.4)	-88.2%	4.3%
Gross Profit	5,152.1	13.0%	6,340.5	14.8%	-18.7%	4,421.0	11.8%	16.5%
Selling Expenses	(2,324.7)	-5.8%	(2,457.0)	-5.7%	-5.4%	(2,069.5)	-5.5%	12.3%
General and Adm. Expenses	(1,213.1)	-3.0%	(2,246.3)	-5.3%	-46.0%	(1,323.8)	-3.5%	-8.4%
Net Financial Income (expense)	(1,108.1)	-2.8%	(2,075.3)	-4.9%	-46.6%	(410.8)	-1.1%	169.8%
Equity in earnings of subsidiaries	7.1	0.0%	1.4	0.0%	392.7%	1.8	0.0%	288.4%
Other Income (expense)	(45.5)	-0.1%	173.7	0.4%	-	21.9	0.1%	-
Operating Income	467.8	1.2%	(263.0)	-0.6%	-	640.7	1.7%	-27.0%
Income and social contribution taxes	120.4	0.3%	(82.1)	-0.2%	-	(223.8)	-0.6%	-
Minority interest	(81.7)	-0.2%	(106.6)	-0.2%	-23.4%	(63.9)	-0.2%	27.8%
Net Income (Loss)	506.5	1.3%	(451.7)	-1.1%	-	353.0	0.9%	43.5%
Adjusted EBITDA	2,788.5	7.0%	3,198.3	7.5%	-12.8%	2,140.5	5.7%	30.3%
Earnings per Share	0.18		n.a.		-	0.12		50.0%

1Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenue

In 1Q18, JBS posted consolidated net revenue of R\$39,783.2 million, a 5.8% increase over 1Q17, with JBS USA Beef, JBS USA Pork and PPC being the highlights, with a revenue growth of 2.9%, 5.0% and 10.8%, respectively.

In the period, approximately 77% of JBS global sales came from markets where the company operates and 23% from exports.

EBITDA

JBS 1Q18 EBITDA was R\$2,788.5 million, a 30.3% increase over 1Q17, with EBITDA growth in all business units, except JBS Brasil. EBITDA margin grew from 5.7% to 7.0%.

R\$ Million	1Q18	4Q17	Δ%	1Q17	Δ%
Net income for the period (including minority interest)	588.2	(345.1)	-	416.9	41.1%
Financial income (expense), net	1,108.1	2,075.3	-46.6%	410.8	169.8%
Current and deferred income taxes	(120.4)	82.1	-	223.8	-
Depreciation and amortization	1,126.7	1,154.3	-2.4%	1,056.2	6.7%
Equity in subsidiaries	(7.1)	(1.4)	392.7%	(1.8)	288.4%
Write-off of Mercosul	0.0	(272.3)	-	0.0	-
Tax payable installments	21.7	388.6	-94.4%	0.0	-
Other income / expenses	61.6	116.9	-47.4%	0.0	-
Investigation impacts due to the leniency agreement	9.6	0.0	-	34.6	-72.1%
(=) Adjusted EBITDA	2,788.5	3,198.3	-12.8%	2,140.5	30.3%

Net Financial Results

For the quarter, net financial expenses totaled R\$1,108.1 million. Net results from foreign exchange variation and the fair value of adjustments of derivatives was R\$168.6 million. Interest expense was R\$954.0 million, while interest income was R\$56.4 million. Taxes, contributions, tariffs and other expenses resulted in an expense of R\$42.0 million.

Net income

JBS posted net income of R\$506.5 million in 1Q18, a 43.5% increase compared to 1Q17, with an EPS of R\$0.18.

Cash Flow of Operating Activities and Free Cash Flow

In 1Q18, the Company generated R\$163.3 million in cash from operating activities. Free cash flow was a negative R\$109.5 million.

Net cash provided by investing activities

In 1Q18, total cash provided by investing activities was a positive R\$699.0 million. CAPEX reduced from R\$788.3 million in 1Q17 to R\$441.5 million in 1Q18.

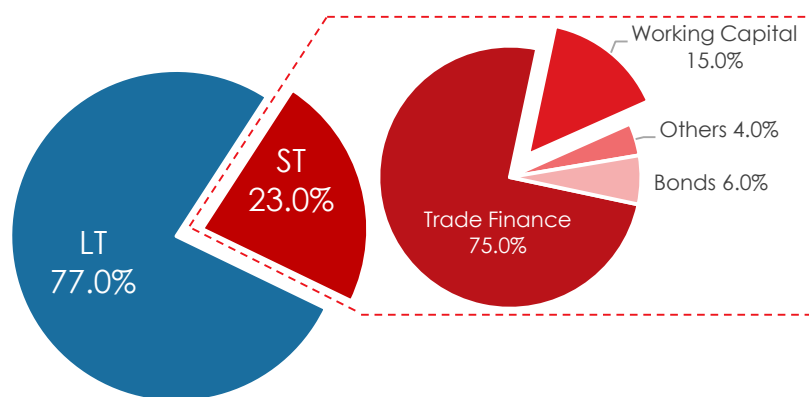
1Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Indebtedness

JBS ended 1Q18 with R\$10,833.1 million in cash. Additionally, JBS USA has a US\$1,295.6 million fully available unencumbered line under revolving credit facilities, equivalent to R\$4,306.3 million at the quarter-end exchange rate, providing JBS with total liquidity of R\$15,139.5 million, higher than short-term debt. Net debt reduced from R\$47,806.0 million in 1Q17 to R\$45,503.7 million in 1Q18. Leverage reduced from 4.23x to 3.24x in the period.

R\$ Million	03/31/18	31/03/17	Var.%
Gross Debt	56,336.9	58,550.3	-3.8%
(+) Short Term Debt	13,033.0	17,872.9	-27.1%
(+) Long Term Debt	43,303.9	40,677.4	6.5%
(-) Cash and Equivalents	10,833.1	10,744.3	0.8%
Net Debt	45,503.7	47,806.0	-4.8%
Leverage	3.24x	4.23x	

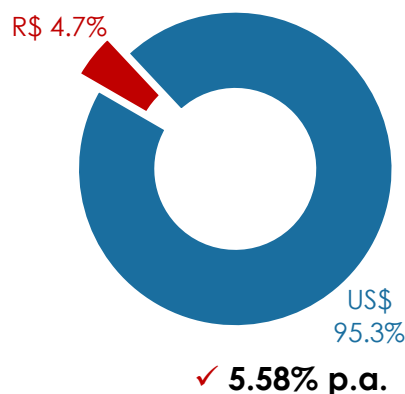
Debt profile Short-Term / Long-Term



Short-term debt in relation to total debt reduced from 31% in 1Q17 to 23% in 1Q18, of which 75% are trade finance credit lines related to exports from JBS' Brazilian businesses.

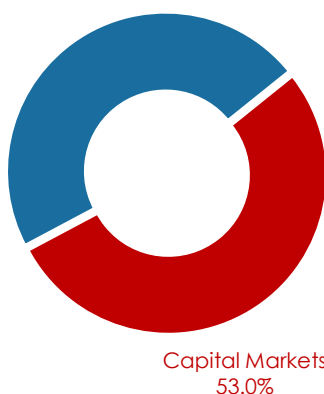
Currency & Cost Breakdown

✓ **9.20% p.a.**



Source Breakdown

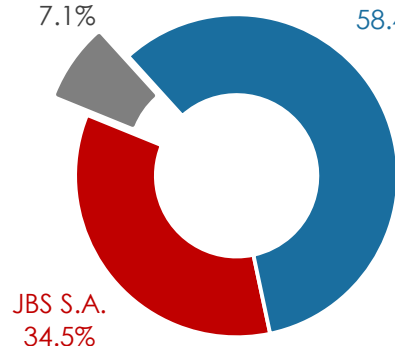
Commercial Banks 47.0%



Entity Breakdown

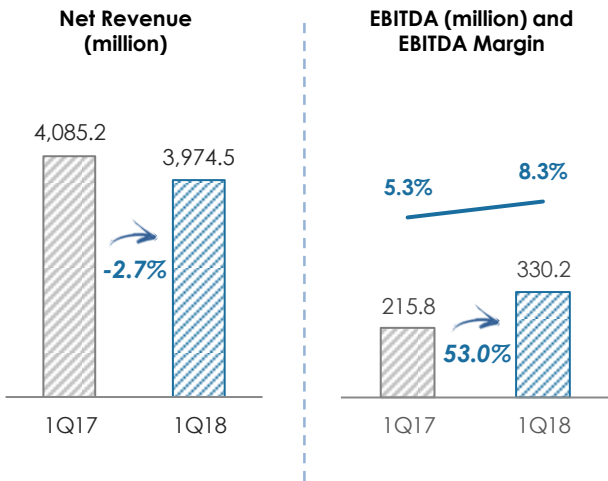
Seara 7.1%

JBS USA 58.4%

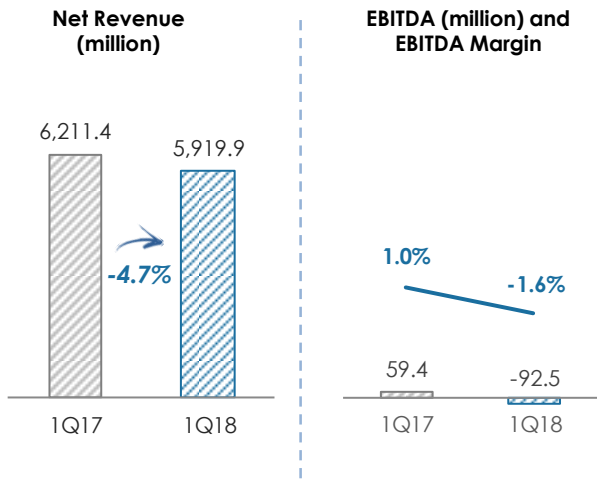


1Q18 BUSINESS UNITS

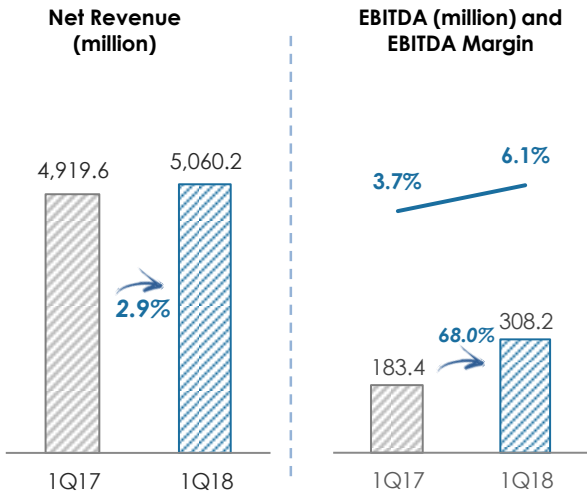
Seara (R\$)



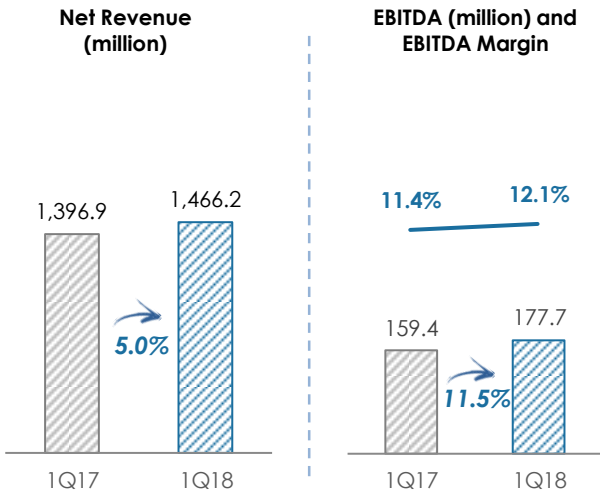
JBS Brazil (R\$)



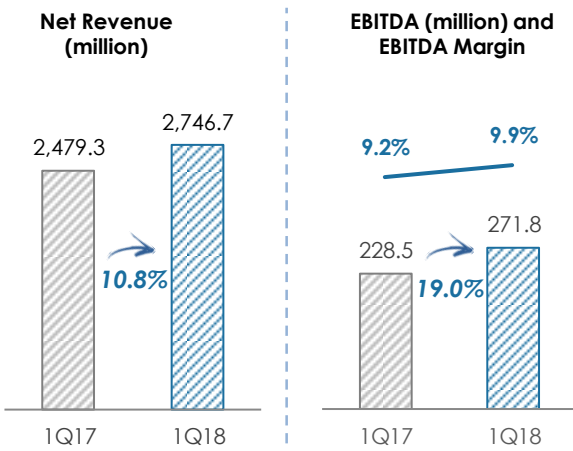
JBS USA Beef (US\$)



JBS USA Pork (US\$)



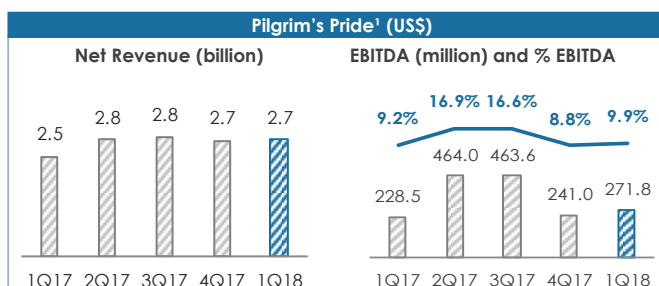
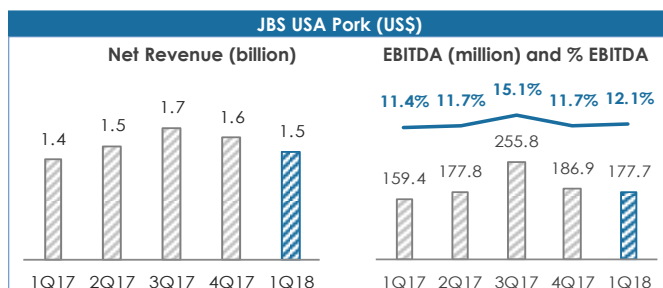
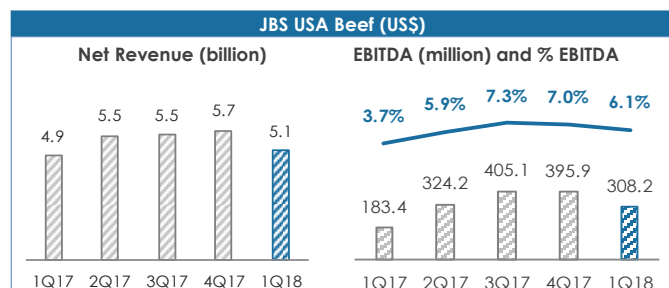
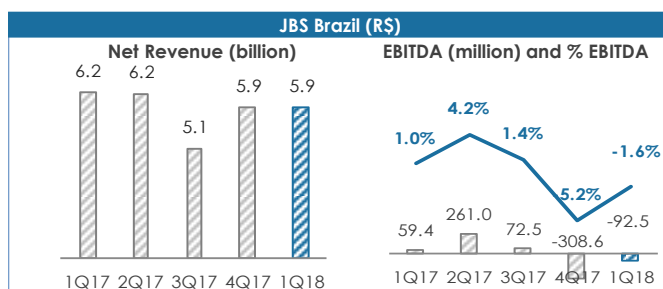
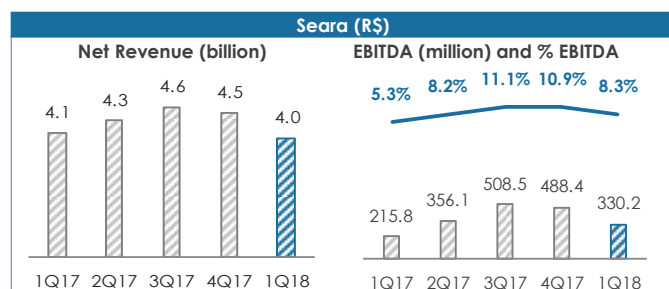
Pilgrim's Pride¹ (US\$)



Note 1: includes Moy Park results in 1Q17

1Q18 BUSINESS UNITS

Million		1Q18	4Q17	Δ%	1Q17	Δ%
Net Revenue						
Seara	R\$	3,974.5	4,474.6	-11.2%	4,085.2	-2.7%
JBS Brazil	R\$	5,919.9	5,918.6	0.0%	6,211.4	-4.7%
JBS USA Beef	US\$	5,060.2	5,684.6	-11.0%	4,919.6	2.9%
JBS USA Pork	US\$	1,466.2	1,598.0	-8.2%	1,396.9	5.0%
Pilgrim's Pride	US\$	2,746.7	2,742.4	0.2%	2,479.3	10.8%
EBITDA						
Seara	R\$	330.2	488.4	-32.4%	215.8	53.0%
JBS Brazil	R\$	-92.5	-308.6	-70.0%	59.4	-
JBS USA Beef	US\$	308.2	395.9	-22.2%	183.4	68.0%
JBS USA Pork	US\$	177.7	186.9	-4.9%	159.4	11.5%
Pilgrim's Pride	US\$	271.8	241.0	12.8%	228.5	19.0%
EBITDA Margin						
Seara	%	8.3%	10.9%	-2.61 p.p.	5.3%	3.02 p.p.
JBS Brazil	%	-1.6%	-5.2%	3.65 p.p.	1.0%	-2.52 p.p.
JBS USA Beef	%	6.1%	7.0%	-0.87 p.p.	3.7%	2.36 p.p.
JBS USA Pork	%	12.1%	11.7%	0.42 p.p.	11.4%	0.71 p.p.
Pilgrim's Pride	%	9.9%	8.8%	1.11 p.p.	9.2%	0.68 p.p.



1Q18 BUSINESS UNITS

Seara

Seara net revenue in 1Q18 was R\$3,974.5 million, a 2.7% decrease over 1Q17.

As a results of a higher supply of chicken meat in the Brazilian market, chicken prices dropped by 9.1%, while processed products category posted an increase of 1.9%, as a reflection of the Company's strategy to prioritize business profitability. During the quarter, Seara continued to invest in quality, innovation, research and development, and has just launched a large campaign, reinforcing the quality of its products. Seara also launched a new product category in the Brazilian market with the exclusive Rotisserie line – ready to eat chilled meals, with an original and exclusive technology, following the world's best food trends, which are increasingly more focused on practicality, coupled with freshness and flavor.

In the export market, fresh chicken volumes remained stable, with 2.4% higher prices, and fresh pork volumes decreased by 25.6%, impacted by the temporary suspension of Brazilian exports to Russia.

EBITDA was R\$330.2 million, a 53.0% increase in relation to 1Q17, mainly due to a reduction in raw-material costs. EBITDA margin increased to 8.3% in 1Q18 from 5.3% in 1Q17.

Highlights

R\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	3,974.5	100.0%	4,474.6	100.0%	-11.2%	4,085.2	100.0%	-2.7%
Cost of Goods Sold	(3,389.6)	-85.3%	(3,541.8)	-79.2%	-4.3%	(3,479.1)	-85.2%	-2.6%
Gross Profit	584.9	14.7%	932.7	20.8%	-37.3%	606.1	14.8%	-3.5%
EBITDA	330.2	8.3%	488.4	10.9%	-32.4%	215.8	5.3%	53.0%

1Q18 BUSINESS UNITS

JBS Brazil (including Leather and Related Businesses)

JBS Brazil posted net revenue of R\$5,919.9 million in 1Q18, a 4.7% reduction in relation to 1Q17, due to a reduction in volumes as a consequence of the sale of JBS assets in Argentina, Paraguay and Uruguay.

Considering only beef operations in Brazil, revenue increased by 5.9%, with the number of animals processed growing by 7.0% in relation to 1Q17, in line with the Company's installed capacity. In the export market, JBS posted increases in both volume and prices, of 7.3% and 5.4%, respectively. In the domestic market, fresh beef volumes increased by 1.7% with a 4.8% reduction in sales prices.

EBITDA in 1Q18 was a negative R\$92.5 million, which corresponds to a negative margin of 1.6%. The drop in EBITDA is mainly due to a reduction in gross margin, which was 15.1% in 1Q17 and 13.0% in 1Q18, impacted by pressured raw material costs mainly in regions where slaughtering capacity was increased by the industry.

In order to mitigate the impacts of an adverse scenario in the Brazilian beef sector, the Company has been investing in the development of a portfolio of higher value added beef products, as well as in commercial partnerships with key-customers in both domestic and export markets.

Leather operations are signaling improvements and the outlook for this segment is positive.

Highlights¹

R\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	5,919.9	100.0%	5,918.6	100.0%	0.0%	6,211.4	100.0%	-4.7%
Cost of Goods Sold	(5,147.8)	-87.0%	(4,929.2)	-83.3%	4.4%	(5,276.0)	-84.9%	-2.4%
Gross Profit	772.1	13.0%	989.4	16.7%	-22.0%	935.4	15.1%	-17.5%
EBITDA	(92.5)	-1.6%	(308.6)	-5.2%	-70.0%	59.4	1.0%	-

Note 1: Includes results from beef operations in Argentina, Paraguay and Uruguay in quarters prior to 3Q17.

1Q18 BUSINESS UNITS

JBS USA Beef (including Australia and Canada)

For the quarter, JBS USA Beef posted net revenue of US\$5,060.2 million, 2.9% higher than 1Q17.

JBS beef operations in North America grew both in volume and revenues in the domestic and export markets, boosted by the Company's focus on product diversification and customer segmentation, by the improvement in the US economy and by increasing demand in the international market. It is worth mentioning that during the quarter, according to USDA, US export revenue grew by 21.6% when compared with 1Q17, with sales to Japan, South Korea and Hong Kong together increasing by 30% in the period.

In Australia, beef operations improved in relation to the previous year, although they continue to be impacted by a lower supply of cattle, seasonally intensified in the first quarter of the year due to rain, which impacts delivery of cattle in the processing facilities. Primo Smallgoods, the market leader, stood out for the operational improvements and better yields in its prepared foods operations, positively contributing to the Company's performance in that country.

EBITDA in 1Q18 was US\$308.2 million, a 68% growth in relation to 1Q17, with EBITDA margin increasing from 3.7% to 6.1%.

Highlights (US GAAP)

US\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	US\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	US\$	% NR	YoY
Net Revenue	5,060.2	100.0%	5,684.6	100.0%	-11.0%	4,919.6	100.0%	2.9%
Cost of Goods Sold	(4,740.4)	-93.7%	(5,262.8)	-92.6%	-9.9%	(4,725.7)	-96.1%	0.3%
Gross Profit	319.8	6.3%	421.8	7.4%	-24.2%	193.9	3.9%	64.9%
EBITDA	308.2	6.1%	395.9	7.0%	-22.2%	183.4	3.7%	68.0%

1Q18 BUSINESS UNITS

JBS USA Pork

JBS USA Pork net revenue totaled US\$1,466.2 million in 1Q18, a 5.0% increase in comparison to 1Q17.

For the quarter, higher volumes sold in the domestic market and the growth in export volumes and revenue, boosted by the focus on selling products in other regions such as Colombia and Central American countries, have contributed to sustainable business margins. It is worth mentioning that US pork export revenues increased by 7.8%, according to USDA.

JBS USA pork continues to increase volumes and its portfolio of higher value added products in the domestic market associated to commercial partnerships with relevant customers.

EBITDA in 1Q18 was US\$177.7 million, which represents an increase of 11.5% in relation to 1Q17, with a 12.1% margin.

Highlights (US GAAP)

US\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	US\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	US\$	% NR	YoY
Net Revenue	1,466.2	100.0%	1,598.0	100.0%	-8.2%	1,396.9	100.0%	5.0%
Cost of Goods Sold	(1,287.4)	-87.8%	(1,407.2)	-88.1%	-8.5%	(1,231.9)	-88.2%	4.5%
Gross Profit	178.8	12.2%	190.8	11.9%	-6.3%	165.0	11.8%	8.4%
EBITDA	177.7	12.1%	186.9	11.7%	-4.9%	159.4	11.4%	11.5%

1Q18 BUSINESS UNITS

Pilgrim's Pride Corporation - "PPC"

Pilgrim's Pride posted net revenue of US\$2,746.7 million in 1Q18, a 10.8% increase in relation to 1Q17, including Moy Park results in both quarters.

Net revenue of the US operations grew by 6.0% when compared with 1Q17, due to increases in prepared foods volumes and average sales prices, including a significant growth in production of organic products. In Mexico, operations performed above expectations, mainly due to increase in volumes and the normalization of the effects from the natural events that happened in 4Q17. In Europe, the Company already sees positive results from the integration of Moy Park and from operational improvements that are generating synergies faster than originally forecasted.

Acquisitions and strategic investments made by PPC have been adding value to its operations and contributing to increase the differentiation of its product portfolio, strengthening partnerships with key-customers and improving margin profile.

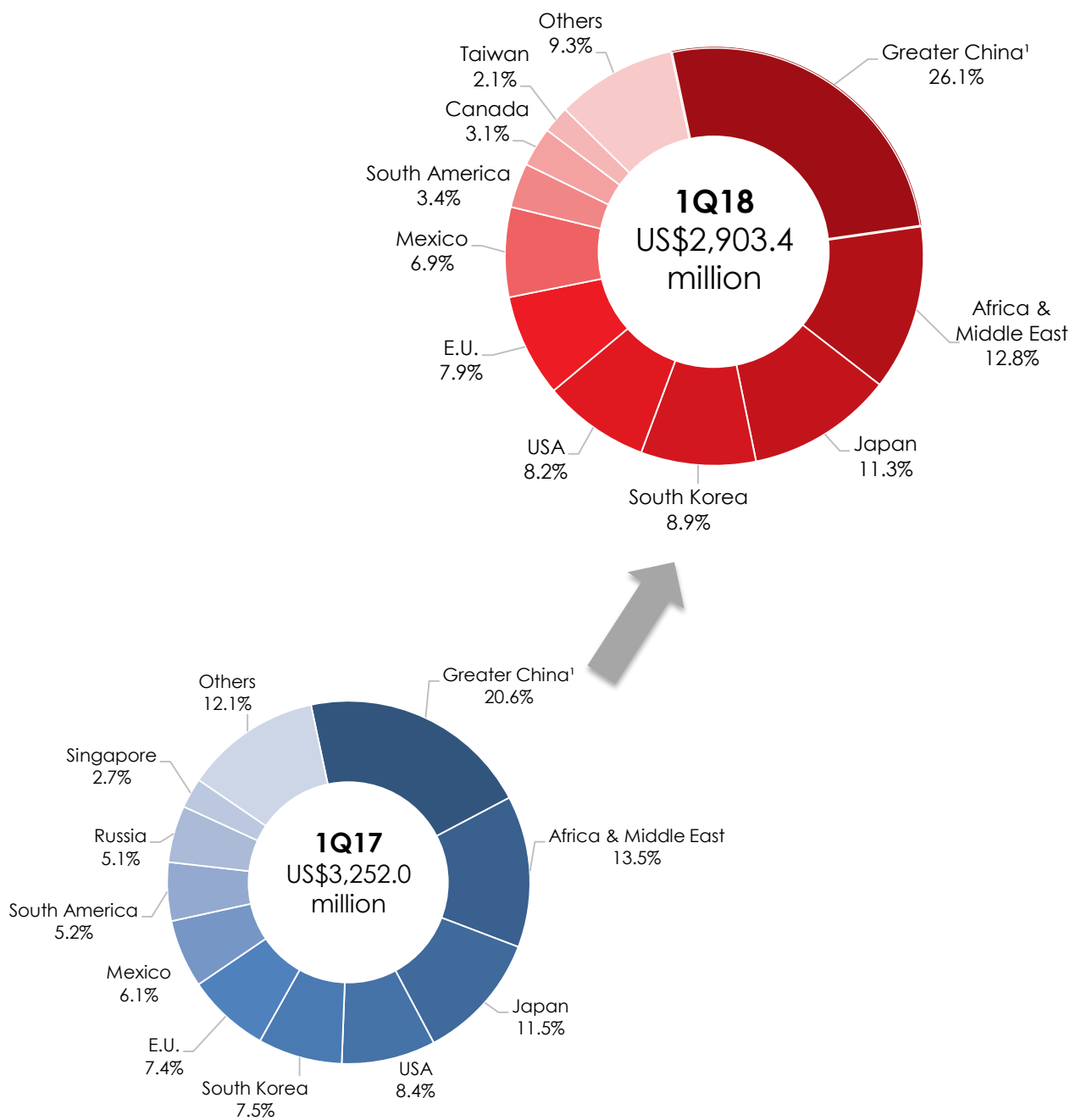
For the quarter, EBITDA totaled R\$271.8 million, an increase of 19% in relation to 1Q17, due to a positive performance of all PPC operations. EBITDA margin in 1Q18 was 9.9% compared with 9.2% same period of last year.

Highlights (US GAAP)

US\$ Million	1Q18		4Q17		Δ%	1Q17		Δ%
	US\$	% NR	US\$	% NR	QoQ	US\$	% NR	YoY
Net Revenue	2,746.7	100.0%	2,742.4	100.0%	0.2%	2,479.3	100.0%	10.8%
Cost of Goods Sold	(2,459.0)	-89.5%	(2,480.5)	-90.5%	-0.9%	(2,222.8)	-89.7%	10.6%
Gross Profit	287.7	10.5%	261.8	9.5%	9.9%	256.5	10.3%	12.1%
EBITDA	271.8	9.9%	241.0	8.8%	12.8%	228.5	9.2%	19.0%

TABLES AND CHARTS

JBS Consolidated Exports Breakdown in 1Q18 and 1Q17



Note 1. Considers China and Hong Kong

1Q18 Breakdown of Production Costs by Business Unit (%)

1Q18 (%)	Consolidated	JBS Brazil	Seara	USA Beef	USA Pork	PPC
Raw material (livestock)	76.1%	85.6%	65.4%	83.6%	75.2%	55.8%
Processing (including ingredients and packaging)	12.5%	8.0%	21.5%	7.3%	12.8%	25.0%
Labor Cost	11.3%	6.4%	13.1%	9.1%	12.0%	19.1%

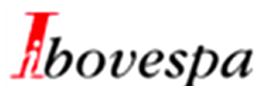
TABLES AND CHARTS

Business Units Results in IFRS and excluding intercompany sales

Million		1Q18	4Q17	Δ%	1Q17	Δ%
Net Revenue						
Seara	R\$	3,974.5	4,474.6	-11.2%	4,085.2	-2.7%
JBS Brazil	R\$	5,919.9	5,918.6	0.0%	6,211.4	-4.7%
JBS USA Beef	US\$	4,909.4	5,510.9	-10.9%	4,712.4	4.2%
JBS USA Pork	US\$	1,443.2	1,572.1	-8.2%	1,374.8	5.0%
Pilgrim's Pride	US\$	2,733.9	2,728.7	0.2%	2,471.3	10.6%
Others	R\$	414.2	477.7	-13.3%	419.3	-1.2%
EBITDA						
Seara	R\$	330.2	488.4	-32.4%	215.8	53.0%
JBS Brazil	R\$	-92.5	-308.6	-70.0%	59.4	-
JBS USA Beef	US\$	315.7	411.6	-23.3%	137.4	129.7%
JBS USA Pork	US\$	136.7	208.1	-34.3%	167.9	-18.6%
Pilgrim's Pride	US\$	333.5	314.7	6.0%	290.5	14.8%
Others	R\$	4.7	-8.8	-	-7.8	-
EBITDA Margin						
Seara	%	8.3%	10.9%	-2.61 p.p.	5.3%	3.02 p.p.
JBS Brazil	%	-1.6%	-5.2%	3.65 p.p.	1.0%	-2.52 p.p.
JBS USA Beef	%	6.4%	7.5%	-1.04 p.p.	2.9%	3.51 p.p.
JBS USA Pork	%	9.5%	13.2%	-3.76 p.p.	12.2%	-2.74 p.p.
Pilgrim's Pride	%	12.2%	11.5%	0.66 p.p.	11.8%	0.45 p.p.
Outros	%	1.1%	-1.9%	2.99 p.p.	-1.9%	3.01 p.p.

ADDITIONAL INFORMATION

Indexes



Contact



Head Office

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Phone: (55 11) 3144-4000
www.jbs.com.br

Investor Relations

Phone: (55 11) 3144-4224
E-mail: ir@jbs.com.br
www.jbs.com.br/ir

DISCLAIMER

We make statements about future events that are subject to risks and uncertainties. Such statements are based on the beliefs and assumptions of our Management and information to which the Company currently has access. Statements about future events include information about our current intentions, beliefs or expectations, as well as those of the members of the Company's Board of Directors and Officers.

Disclaimers with respect to forward-looking statements and information also include information on possible or presumed operating results, as well as statements that are preceded, followed or that include the words "believe," "may," "will," "continue," "expects," "predicts," "intends," "plans," "estimates," or similar expressions.

Forward-looking statements and information are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties and assumptions because they refer to future events, depending, therefore, on circumstances that may or may not occur. Future results and shareholder value creation may differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements. Many of the factors that will determine these results and values are beyond our ability to control or predict.