# COMUNICADO AO MERCADO

## JBS ANUNCIA EMISSÃO DE US$500 MILHÕES EM NOTAS SÊNIORES E OPERAÇÃO DE LIABILITY MANAGEMENT

A JBS S.A. (B3: JBSS3, OTCQX: JBSAY, “Companhia”), em atendimento à Instrução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") n.º 358, de 03 de janeiro de 2002, conforme alterada, comunica aos seus acionistas e ao mercado em geral a precificação das Notas Sêniores (“Notas”) emitidas por meio da subsidiária integral JBS Investments II GmbH, garantidas pela Companhia.

As Notas possuem vencimento em janeiro de 2026 com cupom de 7,0% e *yield* de 7,125%, no valor total de US$500 milhões. A emissão, que teve uma sobredemanda de mais de 5 (cinco) vezes o valor captado, contou com os *ratings* BB- pela Standard & Poors e Fitch Ratings e Ba3 pela Moody’s e teve como *bookrunners* os bancos Barclays, BB Securities, Bradesco BBI, BTG Pactual e Santander.

Como parte de uma operação de *liability management,* a JBS pretende utilizar os recursos da transação, juntamente com recursos disponíveis em caixa, para recomprar as Notas da Companhia com vencimento em 2020 e remuneração de 7,750%, no montante de US$1,0 bilhão. Adicionalmente, a JBS USA anunciou uma oferta de recompra em espécie para pré-pagar um total de US$500 milhões de suas Notas com vencimento em 2021, que possuem cupom de 7,250% e montante total de US$1,15 bilhão, e com a conclusão desta recompra a intenção da JBS USA é reduzir o saldo remanescente para US$650 milhões.

São Paulo, 18 de outubro de 2018.

**Jeremiah O’Callaghan**
**Diretor de Relações com Investidores**

As Notas não serão registradas sob o Securities Act de 1933, conforme alterado ("Securities Act"), ou sob quaisquer leis de valores mobiliários estaduais e não podem ser oferecidas ou vendidas nos Estados Unidos ou a quaisquer pessoas dos Estados Unidos sem registro sob o Securities Act, ou de acordo com uma isenção aplicável das exigências do Securities Act e leis de valores mobiliários estaduais aplicáveis. As Notas foram oferecidas apenas para "compradores institucionais qualificados sob a Regra 144A" do Securities Act ou, fora dos Estados Unidos, para pessoas que não sejam "pessoas dos Estados Unidos", em conformidade com o Regulamento S do Securities Act. Uma vez que as Notas não serão ofertadas ou colocadas no Brasil, também não será realizado nenhum registro da oferta na Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Esse anúncio não é uma oferta de venda, nem uma solicitação de compra das Notas ou qualquer outro valor mobiliário e não deve ser considerado uma oferta, solicitação ou venda em nenhum estado ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda esteja em desacordo com as leis de valores mobiliários.

# NOTICE TO THE MARKET

## JBS ANNOUNCES US$500 MILLION IN SENIOR NOTES AND LIABILITY MANAGEMENT EXERCISE

JBS S.A. (B3: JBSS3, OTCQX: JBSAY, "Company"; "JBS") in accordance with the terms of CVM Regulation Number 358, dated January 3, 2002, as amended, communicates to its shareholders and to the market in general the pricing of unsecured Senior Notes (“Notes”) issued through its wholly-owned subsidiary JBS Investments II GmBH and guaranteed by the Company.

The Notes, in a total aggregate principal amount of US$500 million, carry a coupon of 7.0% and yield of $7^{1/8}$. This offering, which was more than 5 (five) times oversubscribed, was rated BB- by Standard & Poors and Fitch Ratings and Ba3 by Moody’s and had as joint bookrunners Barclays, BB Securities, Bradesco BBI, BTG Pactual and Santander.

As part of a liability management exercise, JBS intends to use the proceeds of this offering, together with cash in hand, to repurchase the totality of its 2020 Notes, with a coupon of 7.75% in a total aggregate amount of US$1.0 billion. Additionally, JBS USA announced a tender offer to buy back a total of US$500 million of its 2021 Notes, which have a coupon of 7.25% and a total amount of US$1.15 billion. Upon the conclusion of this transaction, JBS USA intends to reduce the outstanding balance to US$650 million.

São Paulo, October 18, 2018.

**Jeremiah O’Callaghan**
**Investor Relations Officer**

The Notes will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or any state securities laws and may not be offered or sold in the United States or to any U.S. persons absent registration under the Securities Act, or pursuant to an applicable exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. The Notes are being offered only to “qualified institutional buyers” under Rule 144A of the Securities Act or, outside the United States, to persons other than “U.S. persons” in compliance with Regulation S under the Securities Act. This release does not constitute an offer to sell, or a solicitation of an offer to sell or buy any securities, in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such jurisdiction.