



JBS S.A.

Apresentação dos Resultados
do 3T18



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 Consolidados 3T18

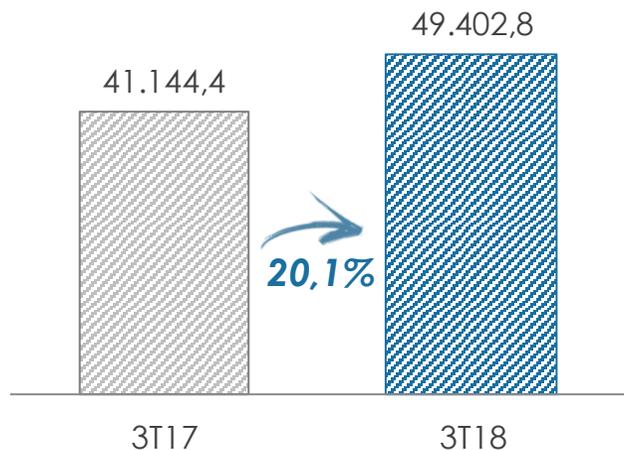
- Receita líquida cresceu **20,1%**, de **R\$41,1Bi** para **R\$49,4Bi**
- EBITDA ajustado¹ de **R\$4,4Bi**, crescimento de **2,6%**, sendo o **maior já registrado pela JBS** em um trimestre
- Lucro líquido ajustado² de **R\$2,1Bi** e prejuízo contábil de R\$133,5Mi
- Geração de caixa operacional de **R\$4,3Bi** e geração de caixa livre de **R\$2,3Bi**
- Alavancagem em dólares reduziu para **2,99x** de 3,45x no 3T17, com **redução de US\$710 milhões** na dívida líquida
- Dívida de curto prazo ficou em **5%** do total no 3T18, comparado a 27% no 3T17

Nota 1: EBITDA ajustado pelo impacto da adesão ao PRR - Funnural.

Nota 2: Lucro líquido ajustado excluindo o impacto da variação cambial e da adesão ao PRR - Funnural, que não tem efeito caixa no trimestre.

Resultados Consolidados 3T18

Receita Líquida (R\$ milhões)



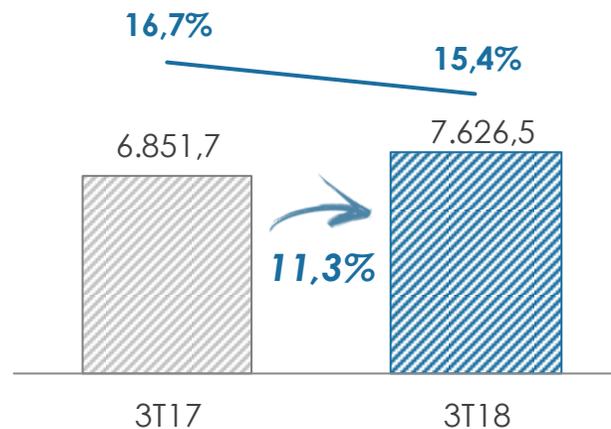
Receita líquida de

R\$49,4Bi

Aumento de 20,1% comparado ao 3T17

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



Lucro bruto de

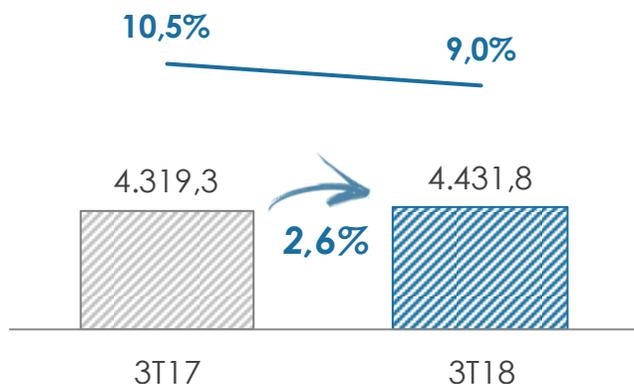
R\$7,6Bi

Aumento de 11,3% no lucro bruto comparado ao 3T17

Resultados Consolidados 3T18

EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)

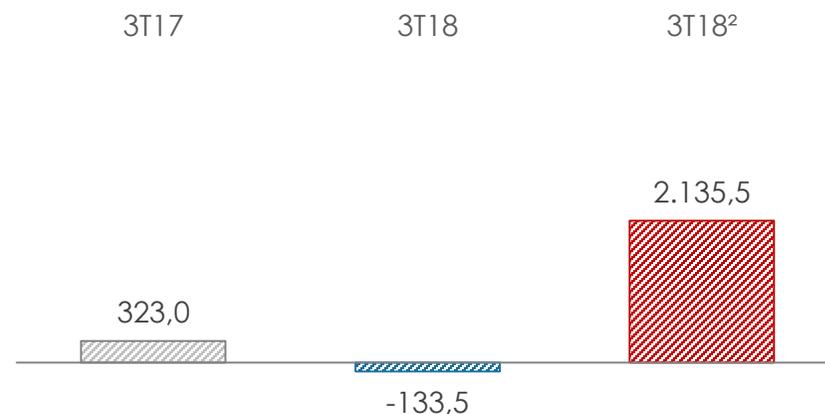


EBITDA ajustado de

R\$4,4Bi

A margem EBITDA de 9,0% no 3T18

Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado² (R\$ milhões)



Lucro líquido ajustado de

R\$2,1 Bi

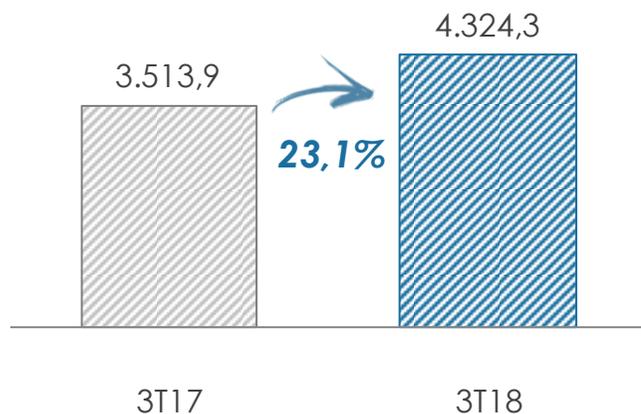
O prejuízo contábil foi de **R\$133,5 Mi**

Nota 1: EBITDA ajustado pelo impacto da adesão ao PRR - Funrural.

Nota 2: Lucro líquido ajustado excluindo o impacto da variação cambial e da adesão ao PRR - Funrural, que não tem efeito caixa no trimestre

Resultados Consolidados 3T18

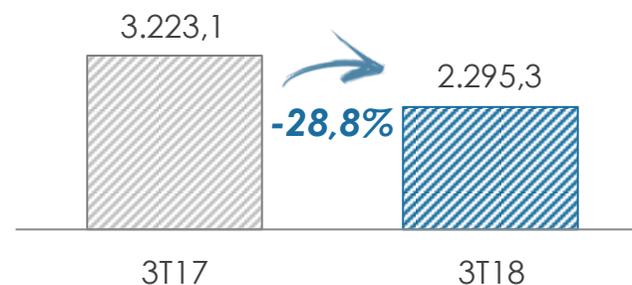
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



O fluxo gerado pelas atividades operacionais foi de

R\$4,3Bi

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



O fluxo de caixa livre foi de

R\$2,3Bi

Resultados Consolidados 3T18

A dívida líquida reduziu em **US\$2,8 bilhões**

no 3T18 comparado ao 2T17

A alavancagem em US\$ reduziu para

2,99x

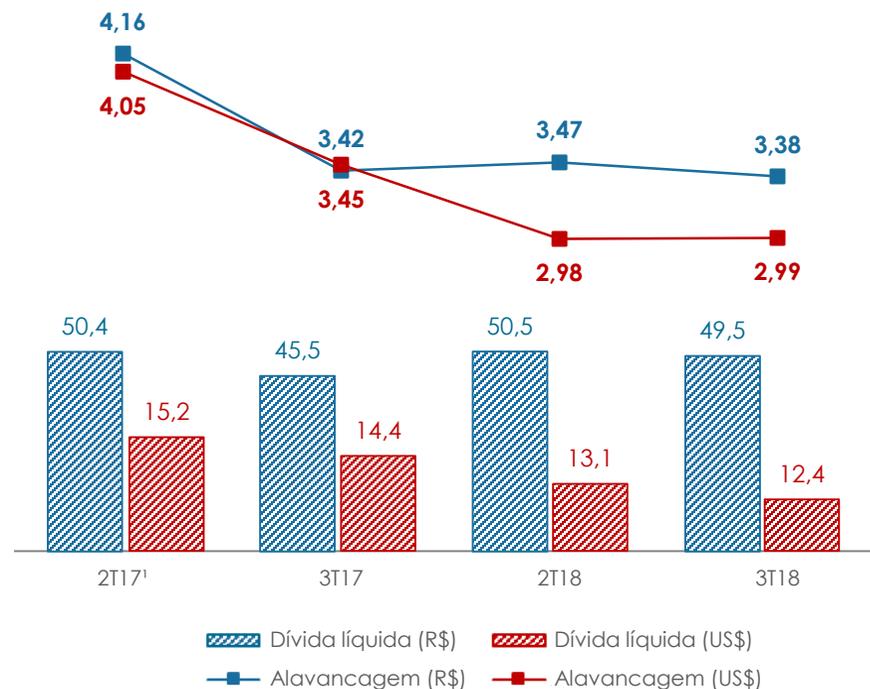
no 3T18, de 4,05x no 2T17

A alavancagem em R\$ reduziu para

3,38x

no 3T18, de 4,16x no 2T17

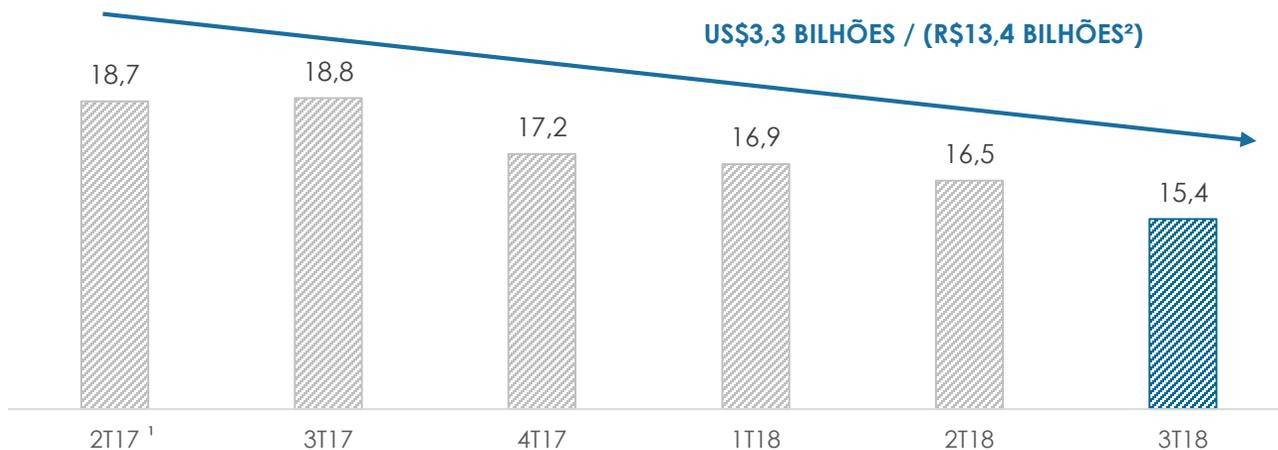
Dívida Líquida (\$ milhões) / Alavancagem



Nota 1: trimestre de assinatura do acordo de estabilização

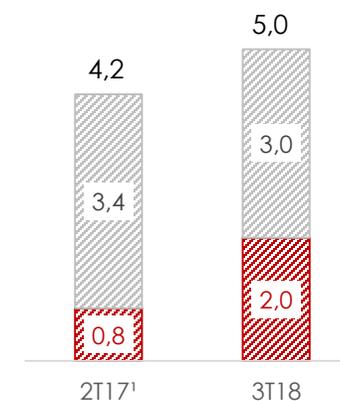
Resultados Consolidados 3T18

Redução da Dívida Bruta (US\$ Bi)



Caixa e Disponibilidades (US\$ Bi)

Caixa Linhas de crédito rotativas e garantidas



Eventos de Dívida Após o Fechamento do 3T18

- ✓ **Recompra** de **US\$1,0 bilhão** das Notas 2020 da JBS S.A. e de **US\$488 milhões** das Notas 2021 da JBS USA (principal de US\$1,15 bilhão).
- ✓ Emissão de US\$500 milhões (Notas JBS S.A. 2026), que, em conjunto com recursos disponíveis em caixa, **foram utilizados para o pagamento da recompra das Notas 2020**. A emissão teve uma sobredemanda de 5x.
- ✓ **Redução** do saldo da dívida bruta em **~US\$1,0 bilhão** (~R\$4,0 bilhões)².
- ✓ **Renovação da linha de crédito rotativa da JBS USA no valor de US\$900 milhões**, garantida pelos próximos cinco anos, em condições e preço similares à operação anterior. Adicionalmente, a **JBS Austrália contratou uma nova linha de crédito rotativo, no valor de AUD\$200 milhões**, garantida pelos próximos dois anos.

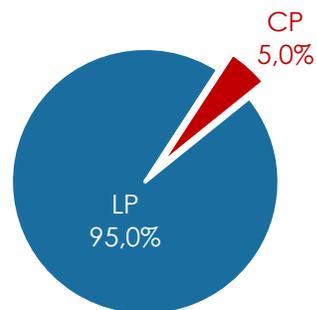
Nota 1: trimestre de assinatura do acordo de estabilização

Nota 2: convertido ao câmbio de fechamento do 3T18

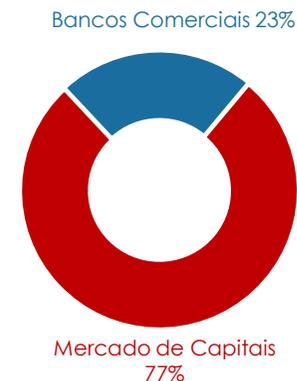
Resultados Consolidados 3T18

- O caixa no 3T18 era **R\$12,1 Bi**
- Adicionalmente, a JBS USA possui **US\$1.977,9 milhões (R\$7.919,3 milhões)¹** em linhas de crédito rotativas e garantidas
- A JBS encerrou o 3T18 com liquidez de **R\$20,0 Bi**
Sete vezes superior à dívida de curto prazo

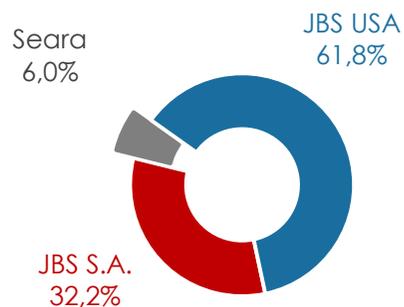
Perfil Curto e Longo Prazo



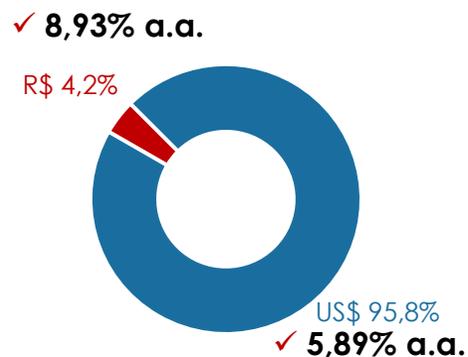
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



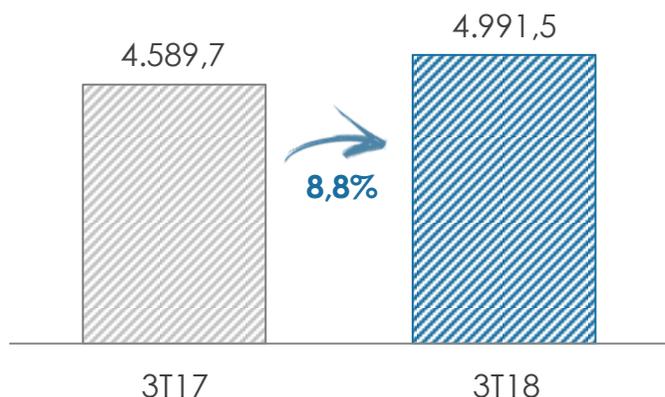
Abertura por Moeda e Custo



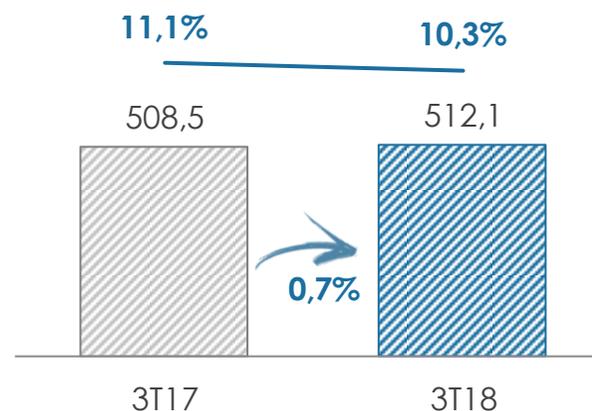
Nota 1: convertido à taxa de câmbio do final do período



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado (R\$ milhões e %)



DESEMPENHO 3T18

- | A receita da Seara foi 8,8% superior ao 3T17, como resultado da elevação do preço médio de vendas.
- | No mercado interno a receita cresceu 9,8% comparado ao 3T17, com destaque para aves e produtos processados, com preços médios 11,9% e 8,4% superiores, respectivamente.
- | A receita de exportações aumentou 7,6% em relação ao 3T17, com preços 25,1% e 21,6% superiores nas categorias de aves e produtos processados, respectivamente.
- | Resultado do trimestre impactado pelo aumento dos custos do milho e do farelo de soja (+44% vs 3T17).
- | Foco em rentabilidade, priorizando produtos de maior valor agregado e marcas *premium* em detrimento de marcas de combate.
- | Construção de marca no Oriente Médio.

Prêmios Seara



A Seara conquistou duas colocações no pódio do FI Innovation Awards. A linha Seara Rotisserie foi a **campeã** na categoria **Produto Alimentício Mais Inovador de 2018** da principal premiação de inovação das indústrias de ingredientes, suplementos, alimentos e bebidas da América Latina. Os pratos da **Seara DaGranja**, levaram o **3º lugar**, na **mesma categoria**.

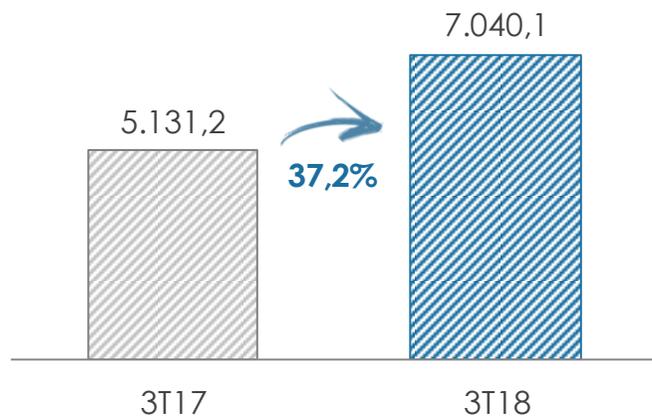


A nova linha Seara de produtos **100% natural** foi escolhida na SIAL Paris como **um dos produtos mais inovadores** e foi recentemente **lançada no Oriente Médio**.

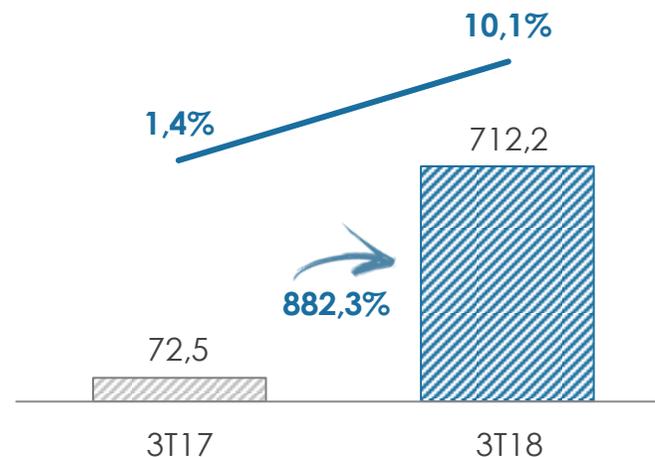




Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões e %)



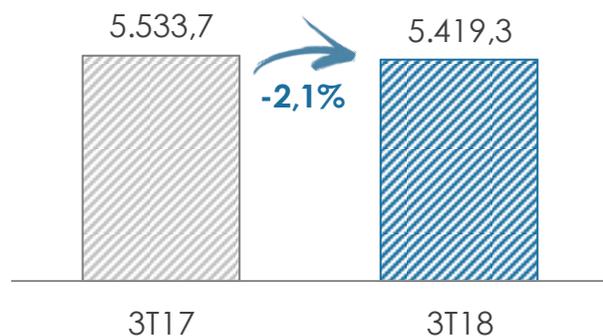
DESEMPENHO 3T18

- | A receita da JBS Brasil aumentou 37,2%, com crescimento de 29,3% no número de animais processados.
- | No mercado doméstico, a receita cresceu 23,2% com um aumento de 18,1% no volume e 4,4% no preço e venda.
- | No mercado externo, a receita aumentou 54,1% com um aumento de 30,5% no volume e preços 18,1% maiores. Desvalorização do real também impulsionou o crescimento da receita.
- | Margem EBITDA de 10,1%, impulsionada pela adequada utilização da capacidade da Companhia e foco nas vendas por meio de marcas e canais mais rentáveis, aliado a condições de mercado favoráveis.

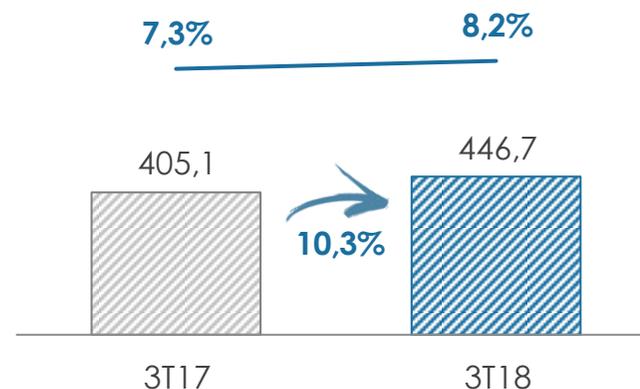
JBS USA Carne Bovina



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



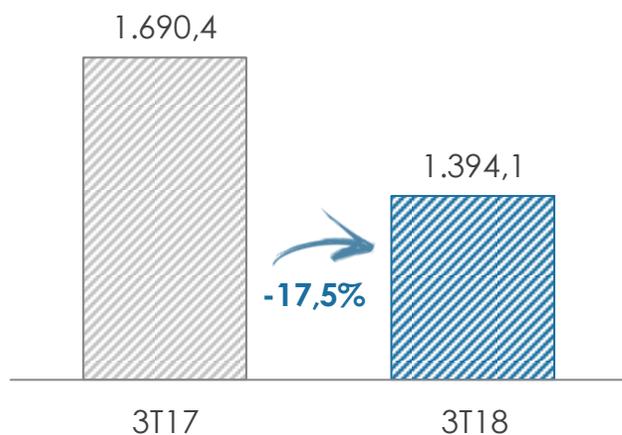
DESEMPENHO 3T18

- | Fortalecimento da economia nos mercados domésticos na América do Norte tem impulsionado o consumo de carne bovina.
- | Maior diversificação do portfólio de produtos, aliada às parcerias comerciais nos mercados doméstico e internacional tem ampliado o resultado da unidade de carne bovina na América do Norte.
- | Crescimento do *market share* de exportações da JBS USA com aumento de rentabilidade, em função do melhor *mix* de produtos exportados.
- | JBS Austrália teve resultados superiores ao 3T17. Proximidade com a Ásia confere diferencial competitivo relevante no suprimento da crescente demanda vinda da região.
- | Com produtos inovadores e de qualidade, o alto nível de serviço prestado aos clientes e foco na eficiência operacional, a Primo tem aumentado sua receita e gerado margens relevantes.

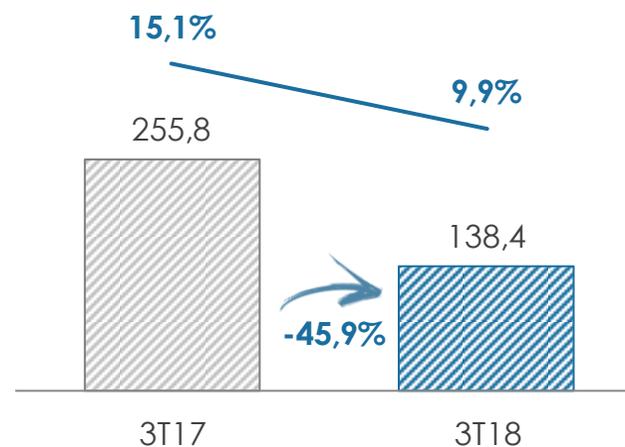
JBS USA Carne Suína



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



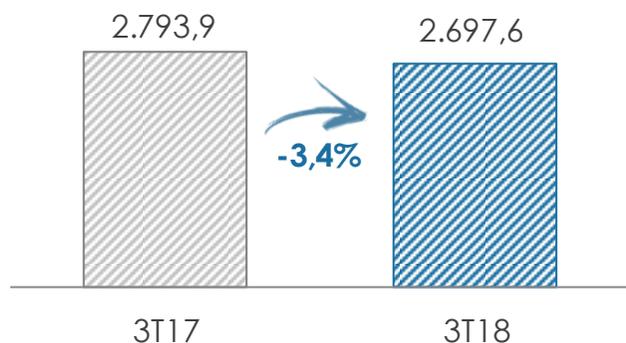
DESEMPENHO 3T18

- | Aumento da oferta de carne suína no mercado americano afetou o preço de venda do produto, entretanto a redução do custo da matéria-prima contribuiu para minimizar o impacto sobre as margens.
- | No 3T18, a JBS aumentou sua capacidade de produção e o volume de produtos convertidos em maior valor agregado, enriquecendo seu portfólio e atendendo a demanda de seus principais clientes.
- | Plumrose segue com sucesso na execução de sua estratégia de ampliar produção e lançar produtos inovadores. No período, a Companhia manteve o forte desempenho apresentado nos trimestre anteriores.
- | A JBS tem dedicado especial atenção aos recentes eventos de febre suína africana ocorridos na China e Europa pelo potencial impacto na demanda global por carne suína.

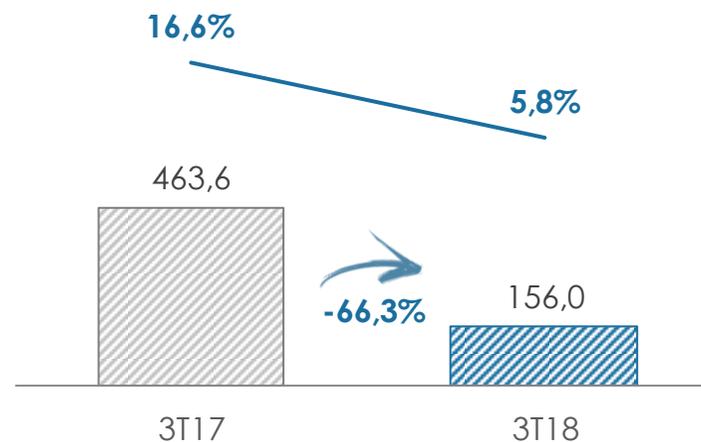
Pilgrim's Pride



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA¹ (US\$ milhões e %)

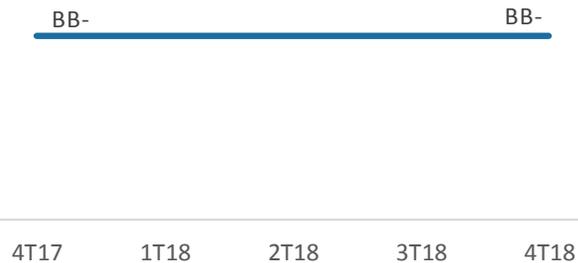


DESEMPENHO 3T18

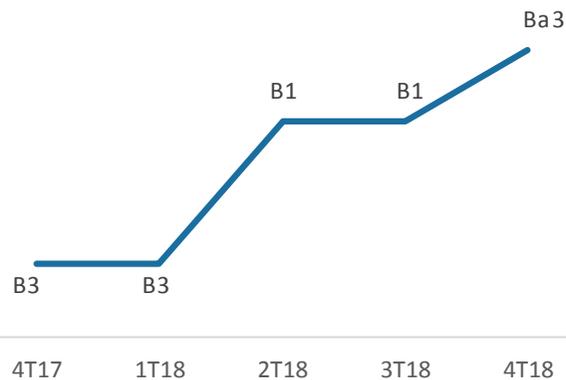
- | Redução dos preços dos cortes de frango no mercado doméstico americano, parcialmente compensada por um aumento no volume.
- | No México, a redução da receita foi de 10,1% em função de menores preços e do impacto negativo da variação cambial. Na Europa, houve um crescimento de 2,4% da receita graças um aumento de 4,6% nos preços de venda, parcialmente compensado por uma redução do volume vendido.
- | Integração com a Moy Park está acima das expectativas e a PPC está à frente do alvo de US\$50mi de sinergia para os próximos 2 anos.

Evolução dos Ratings

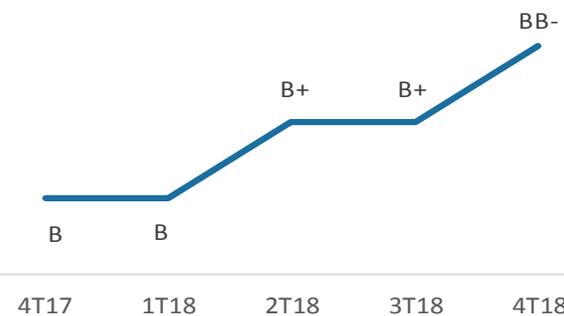
Fitch Ratings



Moody's



Standard & Poor's



Agência	Dezembro 2017		Novembro 2018	
	Rating	Perspectiva	Rating	Perspectiva
Moody's	B3	Negativa	Ba3	Estável
Standard & Poor's	B	Negativa	BB-	Positiva
Fitch Ratings	BB-	Negativa	BB-	Estável

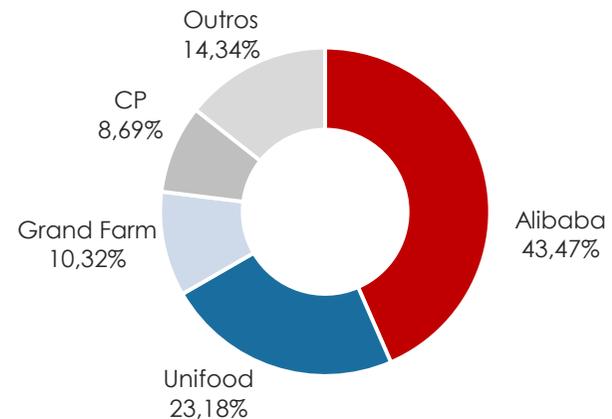
Eventos Recentes



Stand da JBS na Feira China International Import Expo.

- ✓ Em novembro, a JBS firmou mais de **US\$3,4Bi** em memorandos de entendimentos durante a *China International Import Expo* para fornecimento de proteína animal para o maior mercado consumidor do mundo

Abertura por Acordo



Prioridades JBS

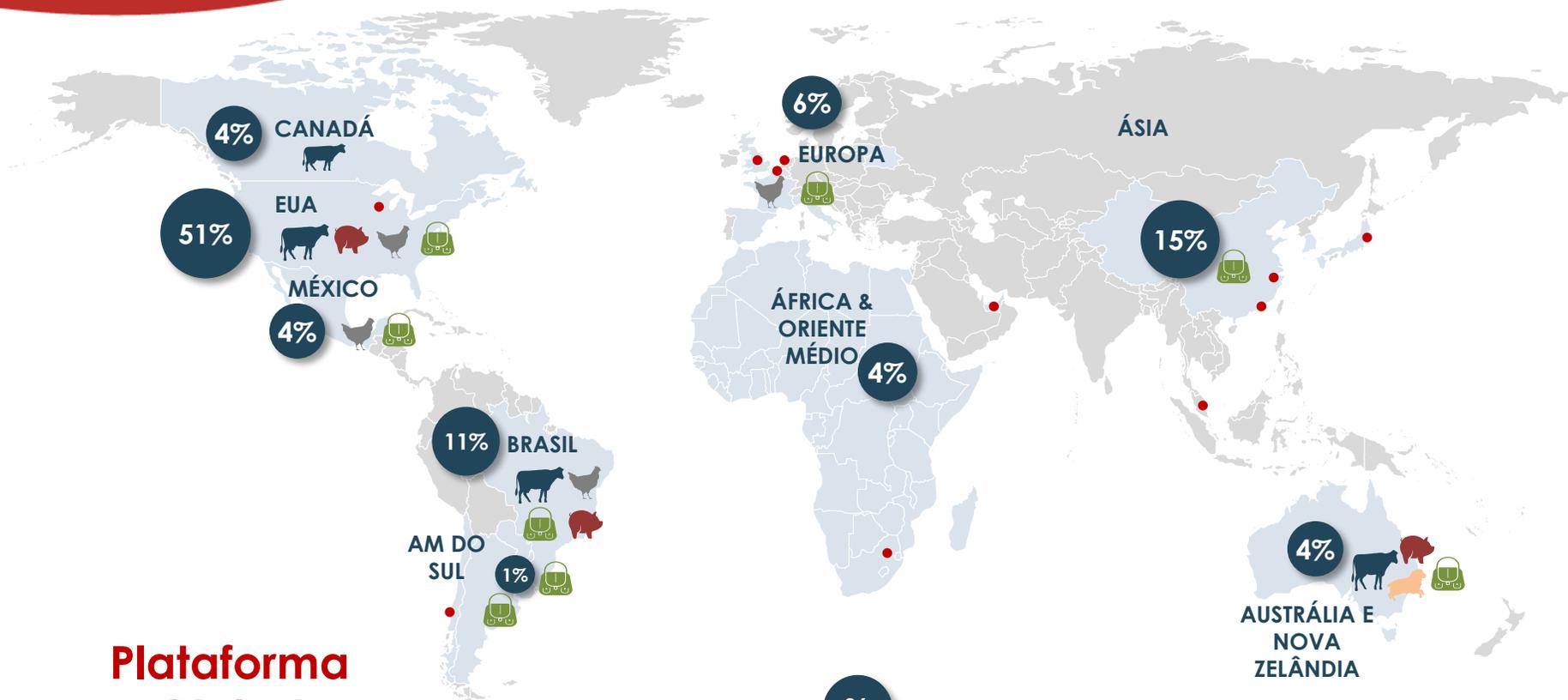
- Foco contínuo em **eficiência operacional**
- Crescimento **orgânico**
- Investimento em **inovação e qualidade**
- **Desalavancagem**
- Robusto programa de **Compliance Global**

JBS
65
anos

UMA HISTÓRIA
feita com vocês.

JBS

Plataforma Global Exclusiva



Plataforma Global

Presente em mais de **15 países**
Com mais de 400 unidades e escritórios.

% Da Receita Total

- | | | | |
|---|---------|---|------------------------|
|  | Bovinos |  | Ovinos |
|  | Suínos |  | Couros |
|  | Aves |  | Escritórios Comerciais |

JBS
65
anos
UMA HISTÓRIA
feita com você.

JBS