



JBS S.A. – UMA COMPANHIA GLOBAL DE ALIMENTOS

Apresentação dos Resultados

4T18 e 2018

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.

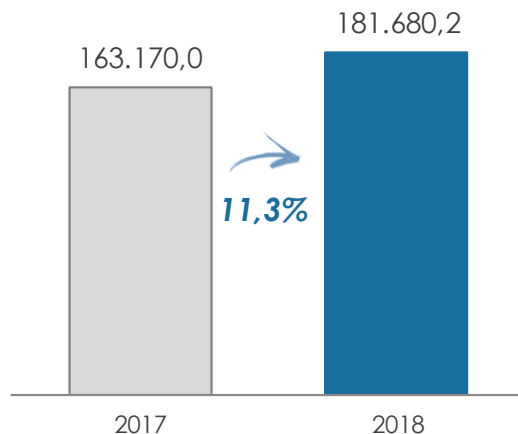
As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir 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 DE 2018

- Receita líquida anual de **R\$181,7Bi**
- Lucro bruto cresceu **10,8%** para **R\$26,3Bi**
- EBITDA ajustado cresceu **10,7%** para **R\$14,8Bi**
- Margem EBITDA estável em **8,2%**
- Lucro líquido ajustado¹ foi de **R\$1,6Bi**, enquanto o lucro líquido reportado foi de **R\$25,2Mi**
- Fluxo de caixa operacional de **R\$11,5Bi** e Fluxo de caixa livre de **R\$5,7Bi**
- Alavancagem em dólar reduziu para **3,01x** de 3,26x

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2018

Receita Líquida (R\$ milhões)



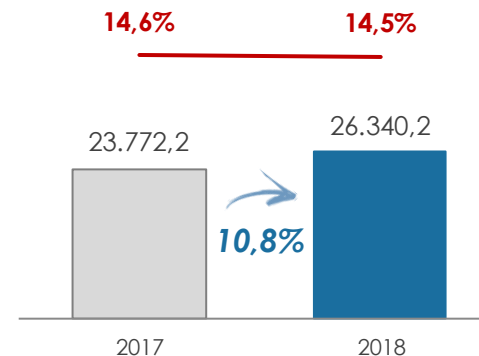
Receita líquida em 2018 de

R\$181,7Bi

Aumento de 11,3% comparado a 2017.

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



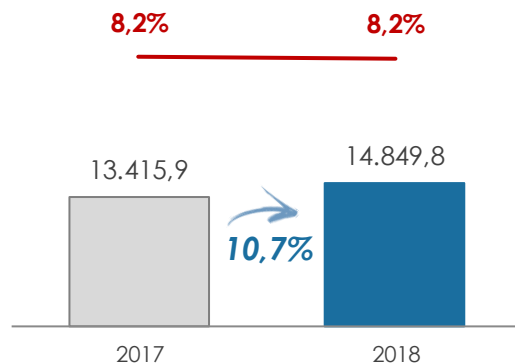
Lucro bruto em 2018 de

R\$26,3Bi

A margem bruta foi de 14,5%

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)



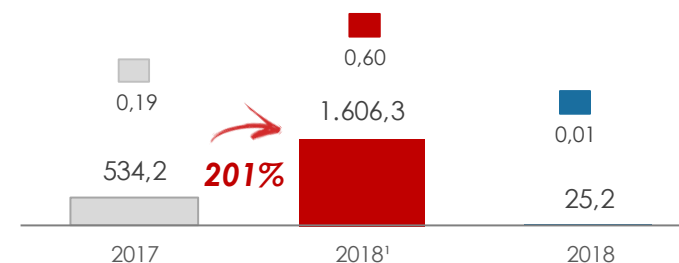
EBITDA ajustado em 2018 de

R\$14,8Bi

Margem EBITDA estável em 8,2%

Lucro/Prejuízo Líquido (R\$ milhões)

■ Lucro por Ação (R\$)



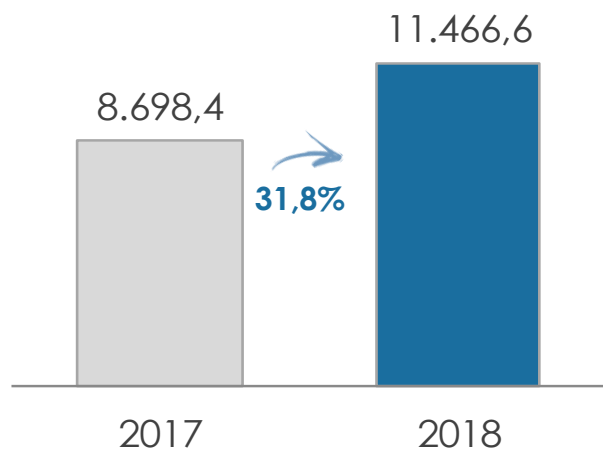
Lucro líquido ajustado¹ de

R\$1,6Bi

Lucro líquido reportado foi de R\$25,2 milhões, com EPS de R\$0,01

RESULTADOS CONSOLIDADOS DE 2018

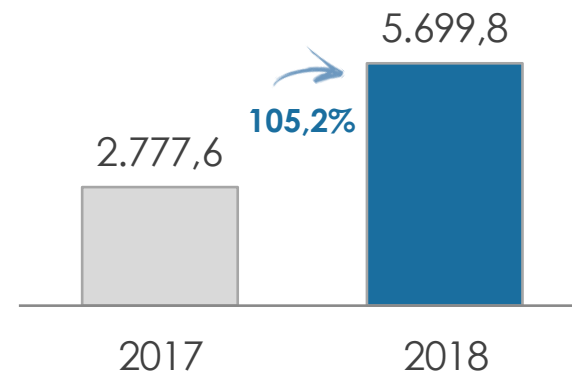
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais aumentou 31,8% em 2018, atingindo

R\$11,5Bi

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)

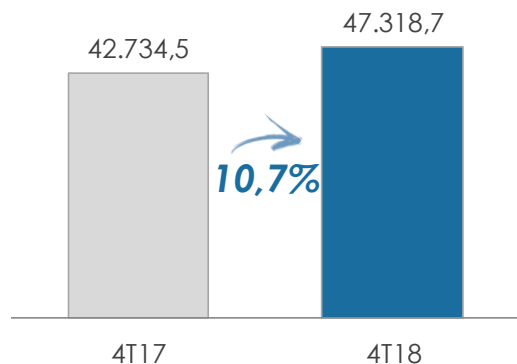


O fluxo de caixa livre em 2018 cresceu 105,2%, atingindo

R\$5,7Bi

RESULTADOS CONSOLIDADOS DO 4T18

Receita Líquida (R\$ milhões)



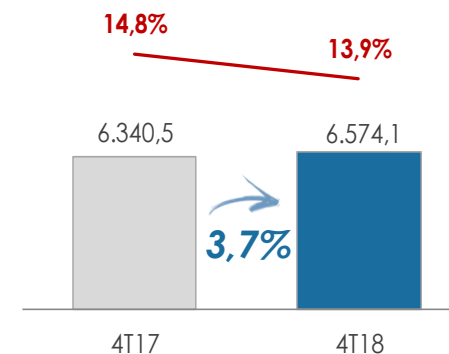
Receita Líquida no 4T18 de

R\$47,3Bi

Aumento de 10,7% comparado ao 4T17.

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



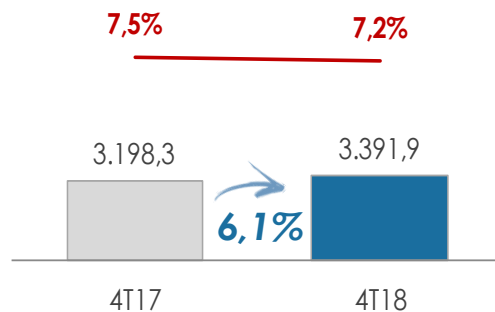
Lucro Bruto no 4T18 de

R\$6,6Bi

Margem bruta de 13,9% no 4T18

EBITDA Ajustado (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)

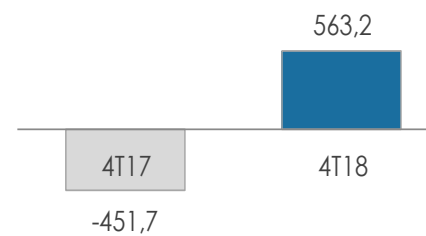


EBITDA no 4T18 de

R\$3,4Bi

Margem EBITDA de 7,2% no 4T18

Lucro/Prejuízo Líquido (R\$ milhões)

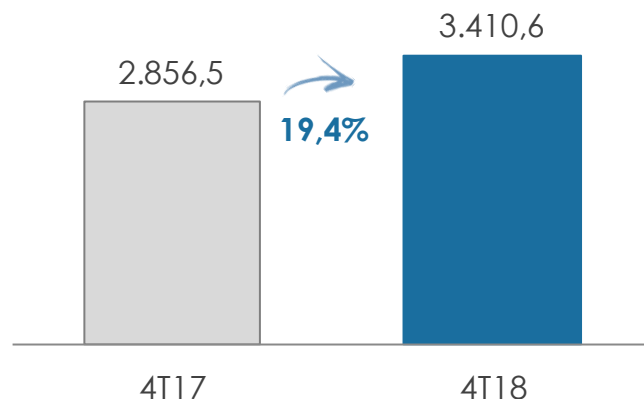


O lucro líquido foi de

R\$563,2Mi

RESULTADOS CONSOLIDADOS DO 4T18

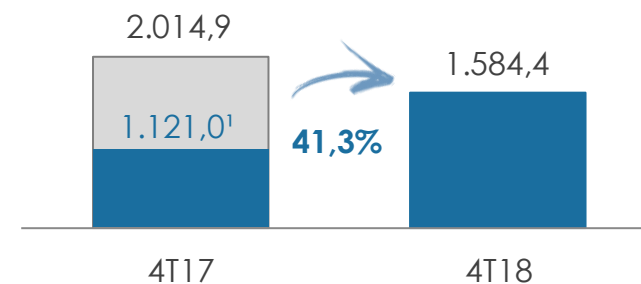
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



O fluxo de caixa gerado pelas atividades operacionais aumentou 19,4% no 4T18, atingindo

R\$3,4Bi

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Desconsiderando as entradas de recursos provenientes do Plano de Desinvestimentos, o fluxo de caixa livre no 4T18 cresceu 41,3%, atingindo

R\$1,6Bi

PERFIL DA DÍVIDA

- O caixa no 4T18 era

R\$8,9Bi

- Adicionalmente, a JBS USA possui **US\$1.913,7 milhões (R\$7.415,2 milhões)²** em linhas de crédito rotativas e garantidas

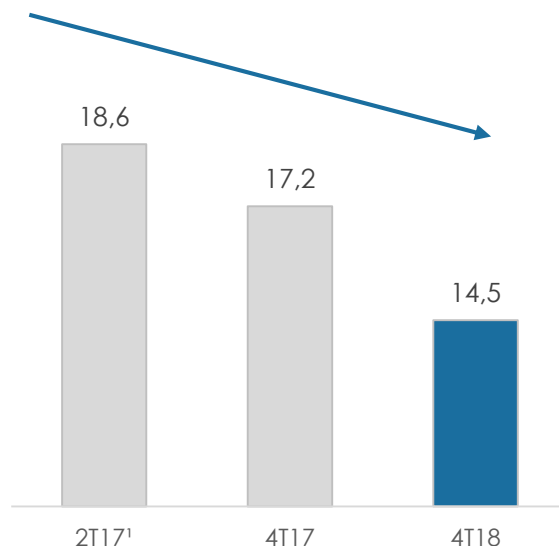
- A JBS encerrou o 4T18 com disponibilidade total de

R\$16,3Bi

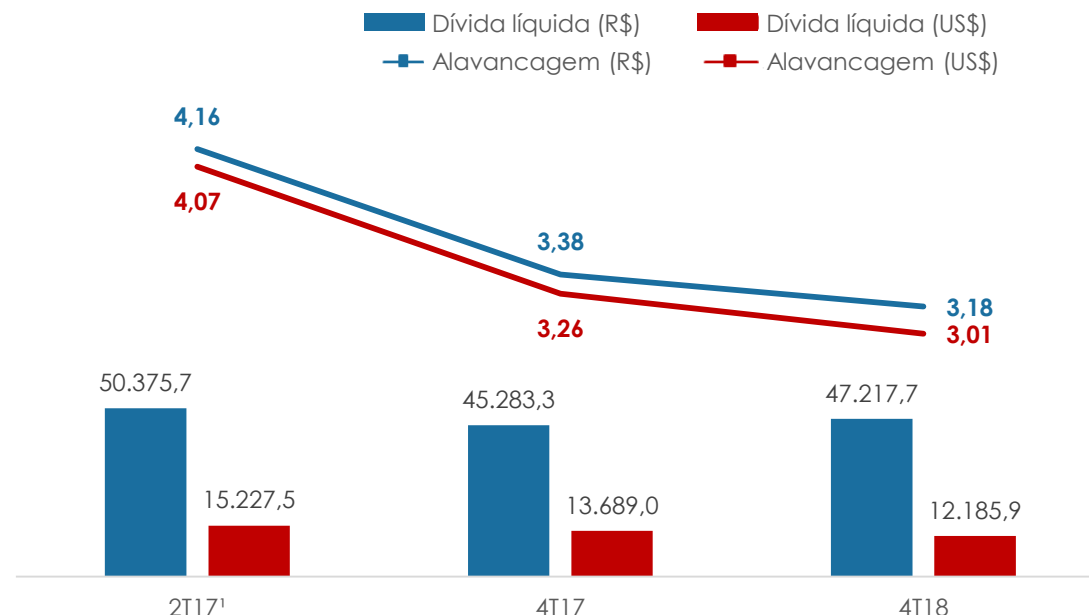
Mais de cinco vezes superior à dívida de curto prazo

Redução da Dívida Bruta (US\$ Bi)

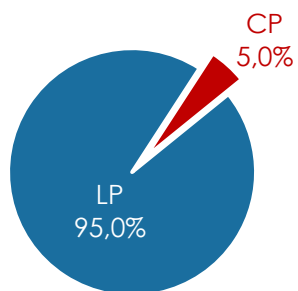
US\$4,2 BILHÕES / (R\$16,1 BILHÕES²)



Dívida Líquida (\$ milhões) / Alavancagem



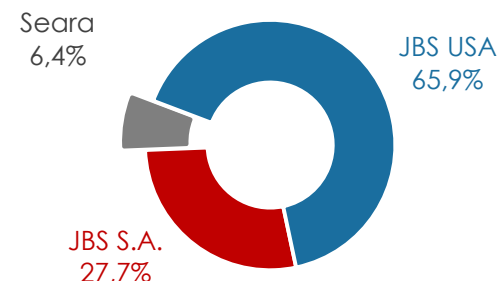
Perfil Curto e Longo Prazo



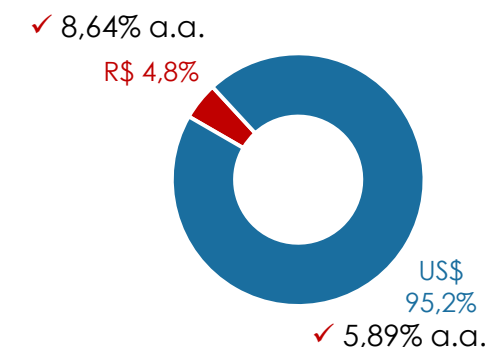
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



Abertura por Moeda e Custo



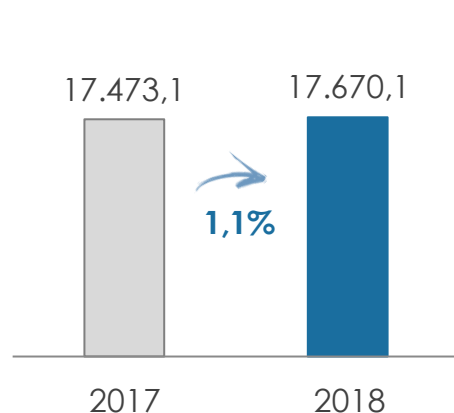
¹ Trimestre de assinatura do acordo de estabilização

² Convertido ao câmbio de fechamento de 2018

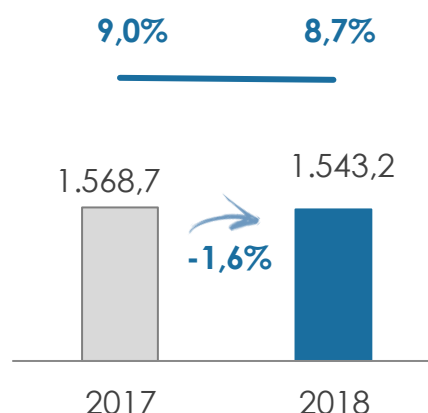
Unidades de Negócios



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



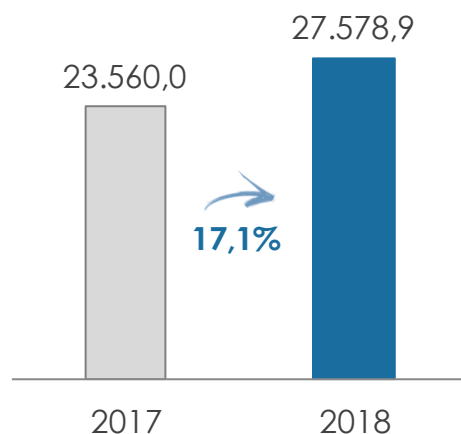
DESTAQUES 2018

- Em 2018 a receita da Seara totalizou R\$17,7 bilhões, 1,1% superior ao ano de 2017.
- O EBITDA do período foi de R\$1,5 bilhão, com margem de 8,7%. O resultado foi influenciado pelo aumento dos custos de milho e do farelo da soja, bem como por eventos não recorrentes, como a greve dos caminhoneiros.
- Ao longo de 2018, a Seara deu continuidade a busca pela conquista da preferência do consumidor, através do foco em qualidade e lançamento de novos produtos, alguns tão inovadores que conquistaram reconhecimento local e internacional. A marca vem aumentando sua presença nos lares brasileiros, atingindo 77% em 2018, com uma taxa de recompra de 75% no mesmo período.
- A demanda do mercado internacional, particularmente no mercado asiático, vem contribuindo para uma melhor precificação dos produtos da Seara no mercado externo em um momento cujos preços dos grãos vem mostrando uma tendência de arrefecimento dado o melhor equilíbrio entre oferta e demanda.

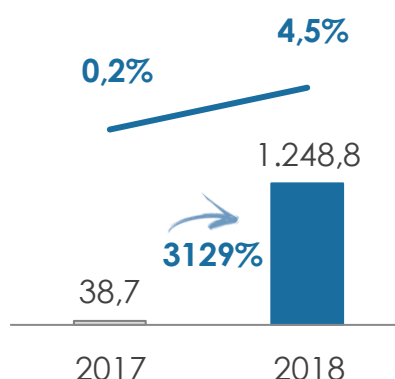


JBS BRASIL

Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)



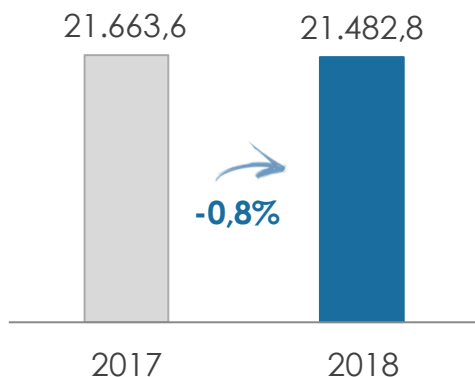
DESTAQUES 2018

- | Aumento de 17,1% na receita em relação ao ano anterior, totalizando R\$27,6 bilhões.
- | Expressiva recuperação de 3129% no EBITDA de 2018, com margem de 4,5%.
- | Foco na melhoria do *mix* de canais e produtos a fim de maximizar sua rentabilidade e no fortalecimento de parcerias com clientes-chave, de forma a atender suas necessidades de maneira mais eficiente e personalizada.
- | Desenvolvimento de programas especiais junto aos seus fornecedores de gado para garantir carcaças cada vez mais padronizadas, com qualidade superior.

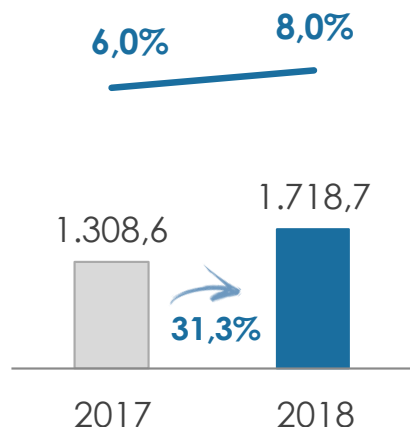


JBS USA BEEF

Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



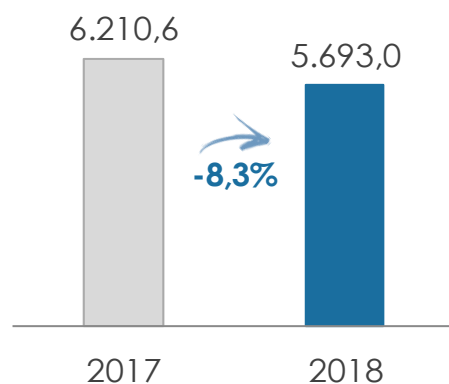
DESTAQUES 2018

- | Forte economia na América do Norte e fundamentos da indústria continuam sólidos e favoráveis para criadores de gado e produtores de carne, com disponibilidade de gado crescente e capacidade de abate estável.
- | Novo recorde no volume de exportações dos EUA em 2018.
- | A JBS USA Beef alavancou seus escritórios de vendas globais a fim de aumentar seu market share de exportações e elevar sua rentabilidade com um melhor mix de produtos para seus principais mercados.
- | Resultados superiores a anos anteriores na JBS Austrália, em função de uma maior disponibilidade de animais e exportações crescentes para a China e outros países asiáticos.
- | Primo Foods, negócio de alimentos preparados na Austrália e Nova Zelândia, continuou liderando o mercado.

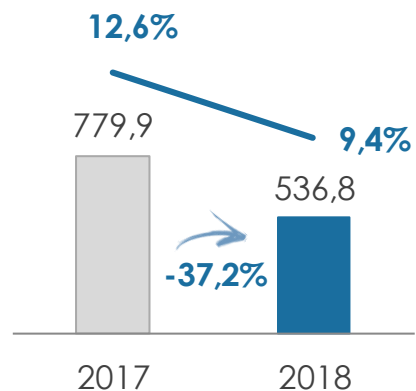


JBS USA PORK

Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



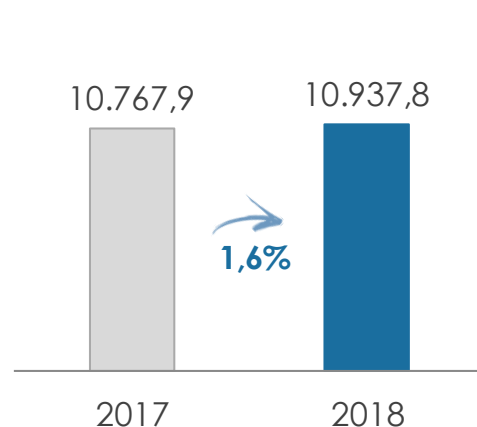
DESTAQUES 2018

- | Crescimento na capacidade de produção de carne suína nos EUA afetou o preço de venda no mercado doméstico. Entretanto, o preço do suíno também sofreu redução, compensando parcialmente o impacto sobre as margens.
- | Volume de exportações da carne suína americana teve um desempenho 4,0% melhor do que em 2017.
- | A Plumrose encerrou o ano com um desempenho recorde e continua a executar com excelência seu plano estratégico para aumentar sua capacidade de produção, crescer suas vendas e desenvolver seus produtos com marca.
- | A JBS monitora de perto e continuamente os eventos relacionados à Febre Suína Africana na Ásia que pode trazer mudanças significativas para o atual ambiente de comércio global de carne suína.

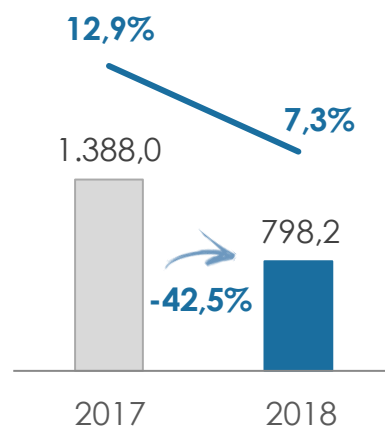


PILGRIM'S PRIDE

Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões)



DESTAQUES 2018

- Nos EUA, a PPC enfrentou um cenário desafiador no segmento de commodity e uma recuperação mais lenta do que o esperado dos impactos de eventos climáticos em algumas unidades, parcialmente compensado por uma melhora nos resultados do segmento de Alimentos Preparados, que registraram aumento de 15% no volume vendido no país.
- Na Europa apesar da captura acima do esperado de sinergias com a integração, os resultados foram impactados pelo aumento no custo de ração das aves em função da seca na região.
- No México, ao longo do ano o segmento de Alimentos Preparados registrou um significativo aumento de 33% no volume vendido no mercado doméstico.



PRIORIDADES JBS

Foco contínuo em **EFICIÊNCIA OPERACIONAL**

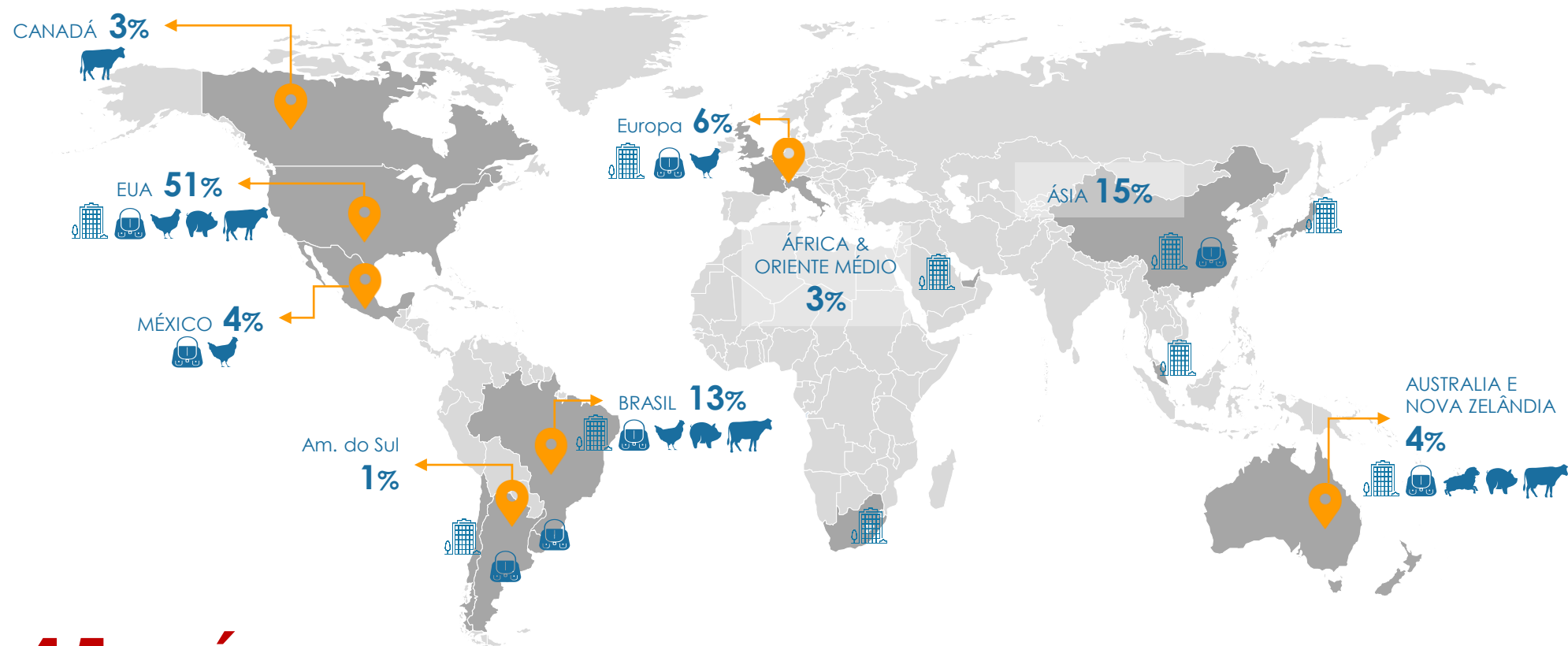
Crescimento **ORGÂNICO**

Investimento em **INOVAÇÃO E QUALIDADE**

DESALAVANCAGEM

Robusto programa de **COMPLIANCE GLOBAL**

PLATAFORMA GLOBAL **EXCLUSIVA**



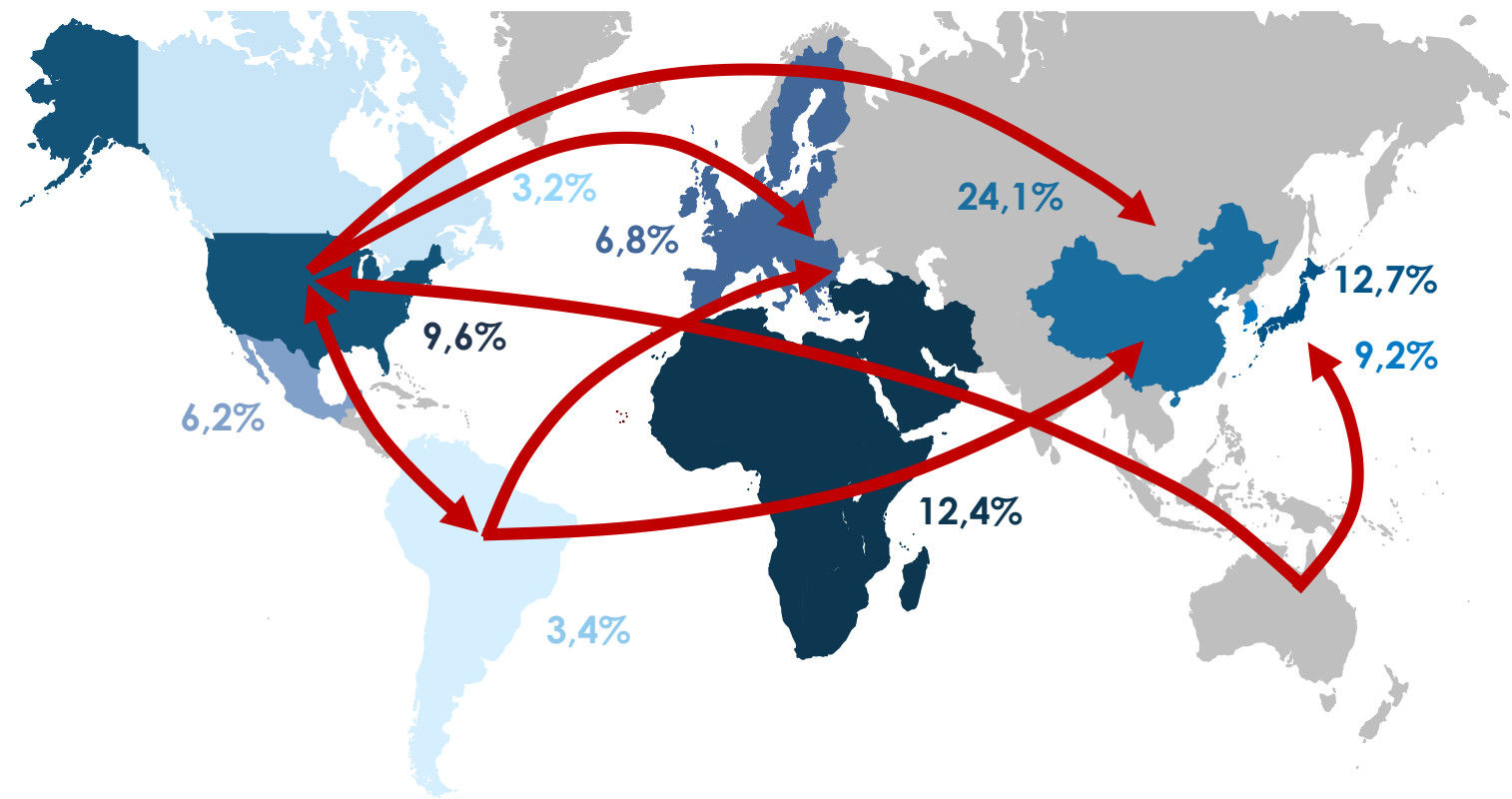
Presente em mais de **15 países**

Com mais de 400 unidades e escritórios.



EXPORTAÇÕES CONSOLIDADAS

Destino das exportações da JBS em 2018



| | |
|-----------------------------|-------|
| ▲ Grande China ¹ | 24,1% |
| ▲ Japão | 12,7% |
| ▲ África e O. Médio | 12,4% |
| ▲ EUA | 9,6% |
| ▲ Coreia do Sul | 9,2% |
| ▲ União Europeia | 6,8% |
| ▲ México | 6,2% |
| ▲ Am. Do Sul | 3,4% |
| ▲ Canadá | 3,2% |
| Outros | 12,4% |

Ásia correspondeu a

46%

do total das exportações

Receita de exportações em 2018: **US\$12.9Bi**

Nota 1: Considera China e Hong Kong



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**.”



JBS S.A. – A GLOBAL FOOD COMPANY

4Q18 and 2018 Earnings Presentation

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.

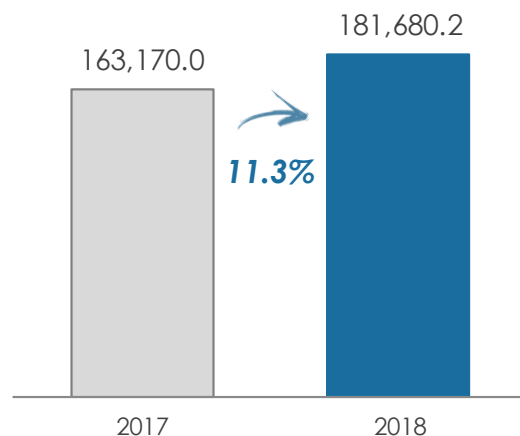
Forward-looking statements and information are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties and assumptions because they refer to future events, depending, therefore, on circumstances that may or may not occur. Future results and shareholder value creation may differ materially from 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.

2018 HIGHLIGHTS

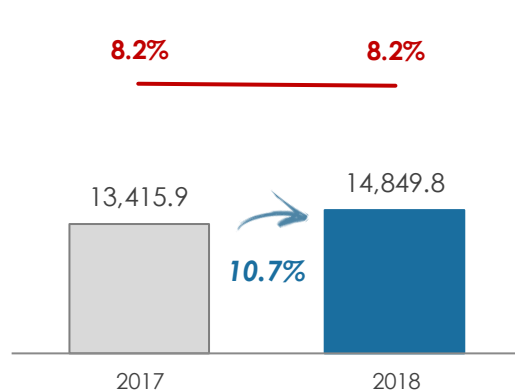
- FY net revenue was **R\$181.7Bn**, up 11.3%
- Consolidated gross profit increased by **10.8%** to **R\$26.3Bn**
- Consolidated EBITDA increased by **10.7%** to **R\$14.8Bn**
- Consolidated EBITDA margin stable at **8.2%**
- Adjusted net income¹ was **R\$1.6Bn** while reported net income was **R\$25.2Mn**
- Operational Cash Flow of **R\$11.5Bn** and Free Cash Flow of **R\$5.7Bn**
- Leverage in US\$ reduced to **3.01x** from 3.26x

2018 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenue (R\$ million)

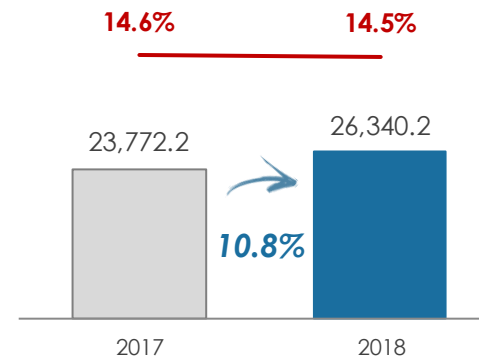


Adjusted EBITDA (R\$ million)



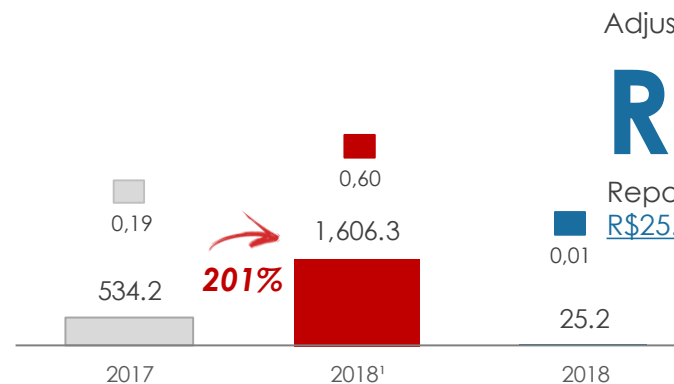
Gross Profit (R\$ million)

— Gross margin (%)



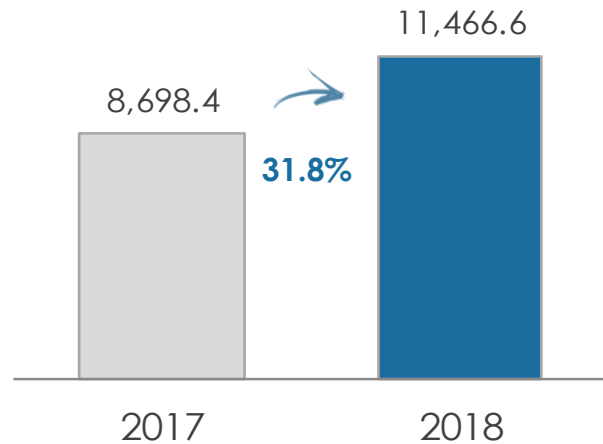
Net Income (R\$ million)

■ Earnings per share (R\$)



2018 CONSOLIDATED RESULTS

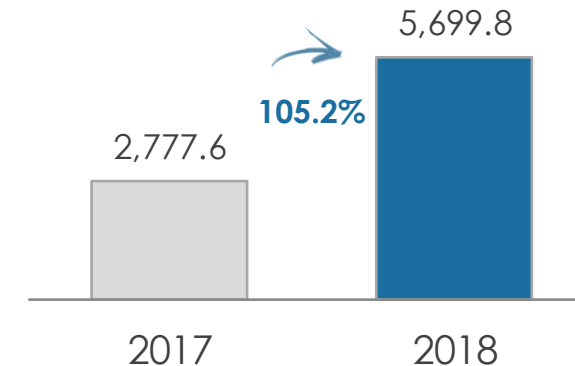
Operational Cash Flow (R\$ million)



Cash flow generated by operational activities increased by 31.8% in 2018, reaching

R\$11.5Bn

Free Cash Flow (R\$ million)

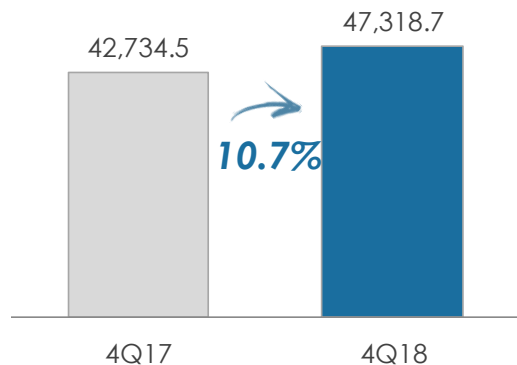


Free cash flow in 2018 increased by 105.2%, reaching

R\$5.7Bn

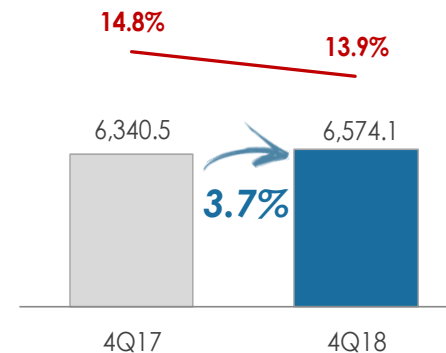
4Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenue (R\$ million)



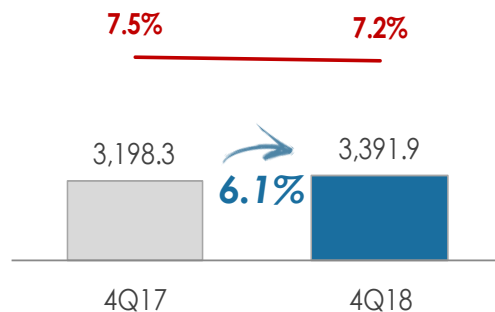
Gross Profit (R\$ million)

— Gross margin (%)

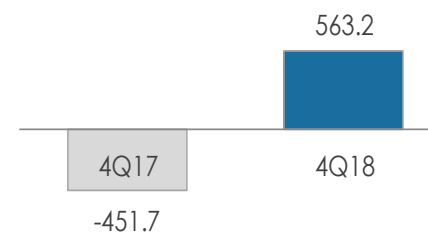


EBITDA (R\$ million)

— EBITDA margin (%)

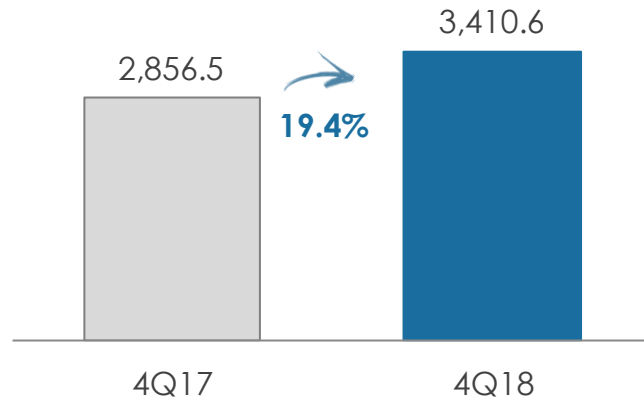


Net Income / Loss (R\$ million)



4Q18 CONSOLIDATED RESULTS

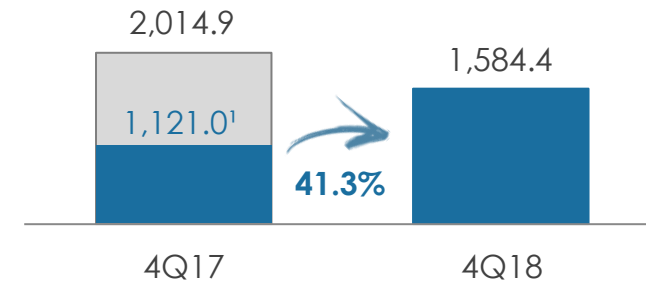
Operational Cash Flow (R\$ million)



Cash flow generated by operational activities increased by 19.4% in 4Q18, reaching

R\$3.4Bn

Free Cash Flow (R\$ million)



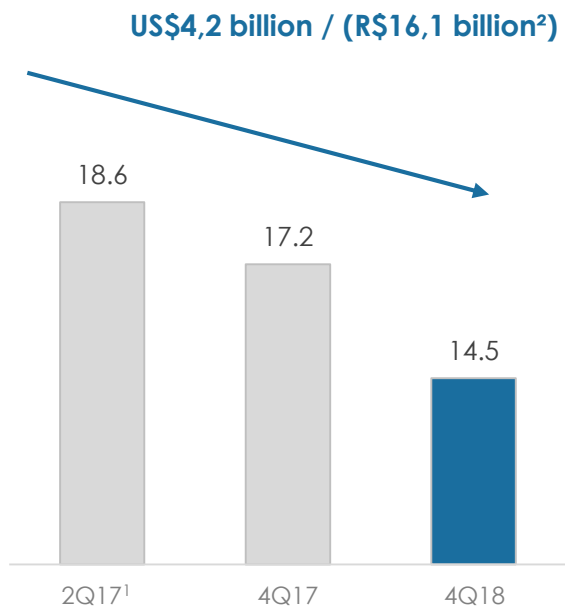
Free cash flow in 4Q18 increased by 41.3%, reaching

R\$1.6Bn

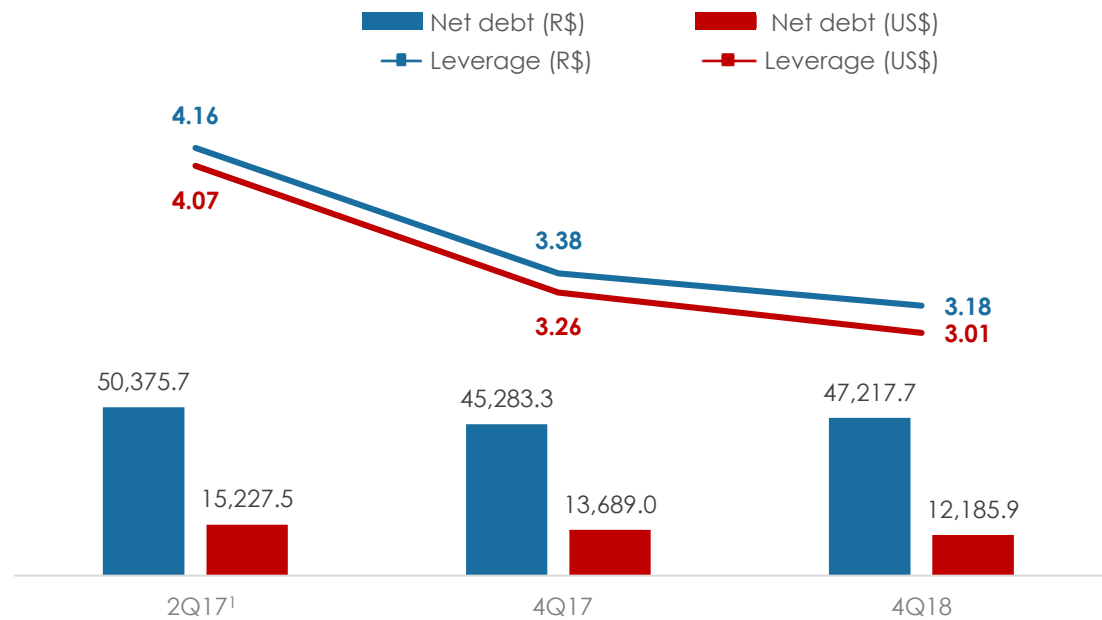
DEBT PROFILE

- 4Q18 Ending Cash Balance was **R\$8.9bn**
- Additionally, JBS USA has **US\$1,913.7 million (R\$7,415.2 million)²** in fully available unencumbered line under revolving credit facilities
- Total liquidity was **R\$16.3bn**
More than 5.0x higher than short-term debt

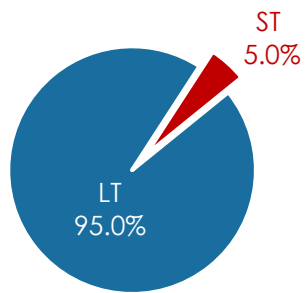
Gross Debt Reduction (US\$ Bn)



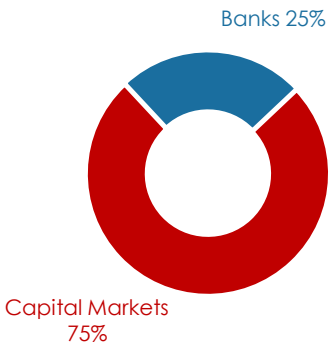
Net Debt (million)/Leverage



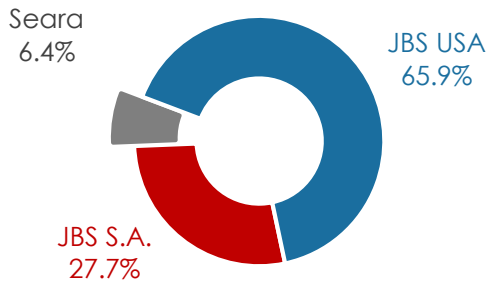
Debt profile ST/LT



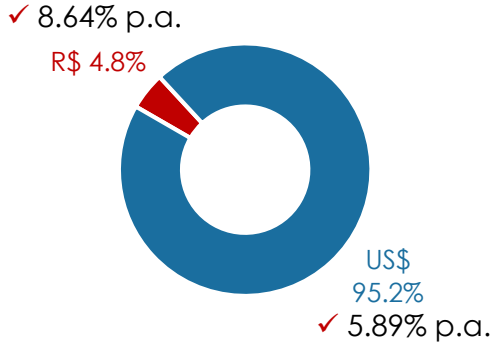
Source breakdown



Entity breakdown



Currency and cost breakdown



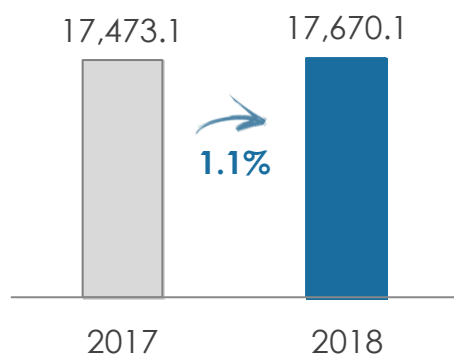
¹ Quarter of stabilization agreement
² Converted using the prevailing FX rate at the end of the period

2018 Business Unit Performance

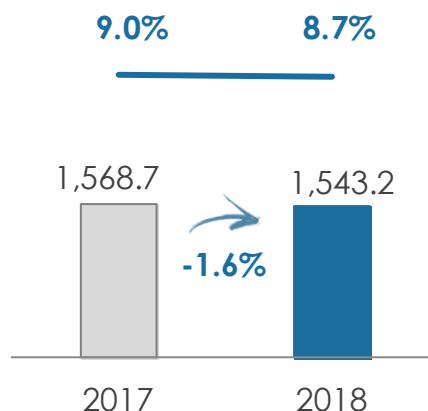


SEARA

Net Revenue (R\$ million)



EBITDA (R\$ million)



2018 HIGHLIGHTS

- | In 2018 SEARA recorded Net Revenues of R\$17.7 billion, an increase of 1.1% when compared to 2017.
- | SEARA's EBITDA and EBITDA margin were R\$1.5 billion and 8.7%, respectively. The results were impacted by the increase in raw materials costs such as corn and soy meal, and by the nationwide truck drivers' strike in Brazil.
- | During 2018 SEARA's strategy was centered on strengthening its positioning to align with consumers' preferences by focusing on delivering excellence, quality and product innovation, with national and international recognition. The company was able to increase household penetration to 77% in 2018, with a 75% repurchase rate in the same period.
- | Strong international demand, particularly from Asia, positively contributed to SEARA's product prices in the international market, while grain prices appear to be moving towards a supply and demand balance.

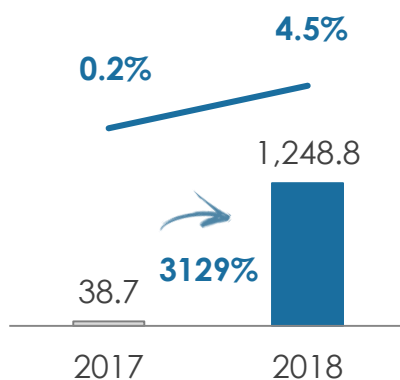


The collage features a variety of Swift frozen meat products:

- Kibe de Carne Bovina: Shown in a yellow and blue package and as cooked, breaded patties.**
- Bife Angus:** A large, thick cut of beef with a black and white label.
- Salsichas:** Several sausages on wooden skewers, some with lemon wedges.
- Bife Chorizo:** A large, thick cut of beef with a black and white label, featuring a cow logo.
- Bife de Ono:** A large, thick cut of beef with a black and white label.
- Other products:** Includes packages of "Fuboi" (beef patties), "Bife de Ono" (beef steaks), and "Bife de Ono" (beef steaks).

A blue diagonal design element runs across the collage, separating the product images.

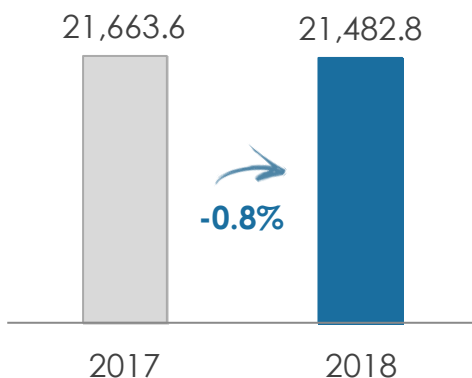
EBITDA (R\$ million)



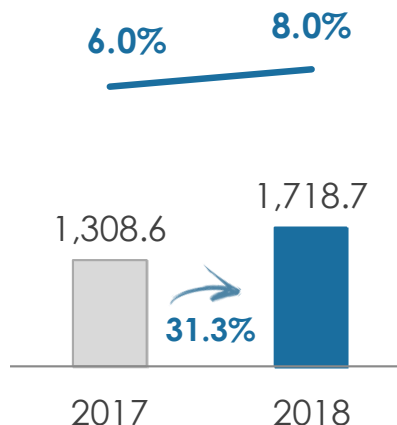
- | Net Revenues of R\$27.6 billion, an increase of 17.1% when compared to 2017.
- | Substantial EBITDA growth of 3129% from 2017 to 2018, with an EBITDA margin of 4.5%.
- | Focus in maximizing profitability through the improvement of product and channel mix and the strengthening of partnerships with key clients understanding their needs with efficient and tailor-made solutions.
- | Development of special programs with cattle suppliers to ensure high-quality standards.

JBS USA BEEF

Net Revenue (US\$ million)

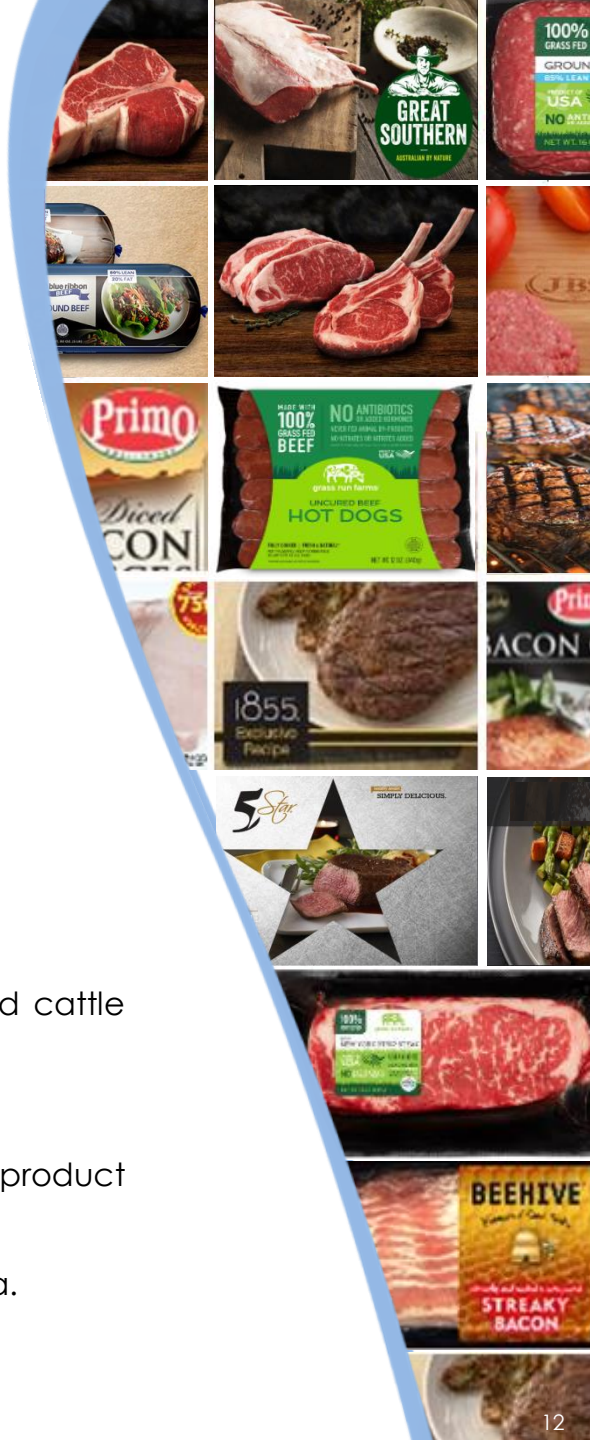


EBITDA (US\$ million)



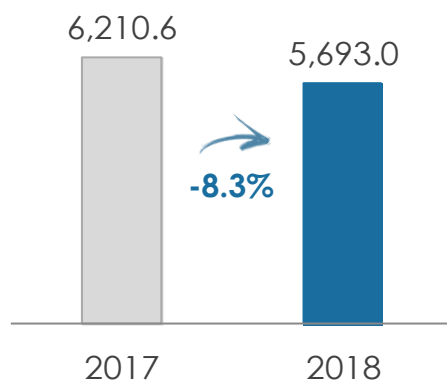
2018 HIGHLIGHTS

- | The strong economic environment in North America combined with solid industrial fundamentals positively impacted cattle suppliers and beef producers, with a growing cattle availability and stable slaughter capacity.
- | Record levels in US exports.
- | JBS USA Beef invested in sales infrastructure in order to raise market share in exports and profitability, with an improved product mix.
- | Growth in financial results from JBS Australia, mainly due to increases in cattle availability and exports to China and Asia.
- | Primo Foods restated its leadership position in Australia's and New Zealand's prepared foods segment

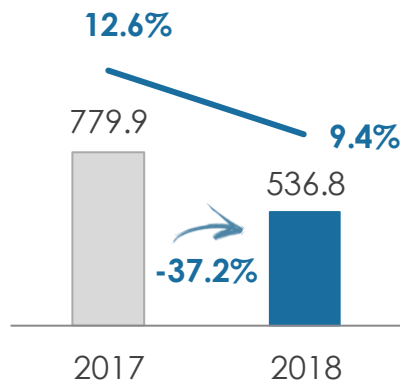


JBS USA PORK

Net Revenue (US\$ million)



EBITDA (US\$ million)



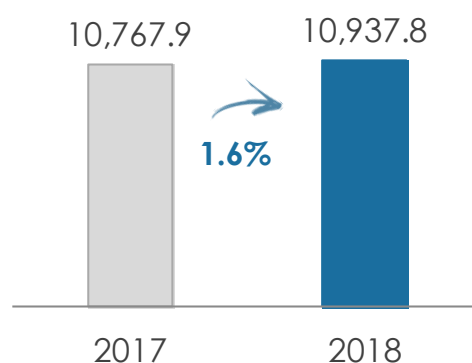
2018 HIGHLIGHTS

- | Increase in domestic pork supply contributed to a decrease in sales prices while the impact in margins was partly offset by the lower supply price.
- | Pork USA segment exports presented a 4% increase in volume when compared to 2017.
- | Plumrose reported a record performance in 2018. The company continues to successfully execute their strategic plan, which is focused on increased production, sales and new product development.
- | JBS closely monitors the events related to the African swine fever in Asia, due its potential to cause significant change in the global trade and overall market environment.

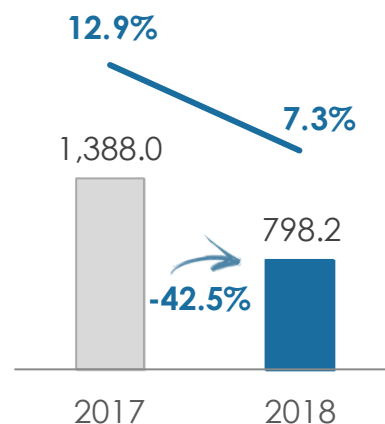


PILGRIM'S PRIDE

Net Revenue (US\$ million)



EBITDA (US\$ million)



2018 HIGHLIGHTS

- | PPC faced a challenging commodity environment along with a slower recovery from climate changes in the US. These impacts were partially offset by a 15% increase in Prepared Food sales.
- | In Europe, even though Pilgrim's benefited from synergies, results were impacted by higher poultry feed costs due to droughts in the region.
- | Mexico's domestic market represented a significant 33% increase in Prepared Food sales volume in 2018.



JBS PRIORITIES

Continued focus on **OPERATIONAL EFFICIENCY**

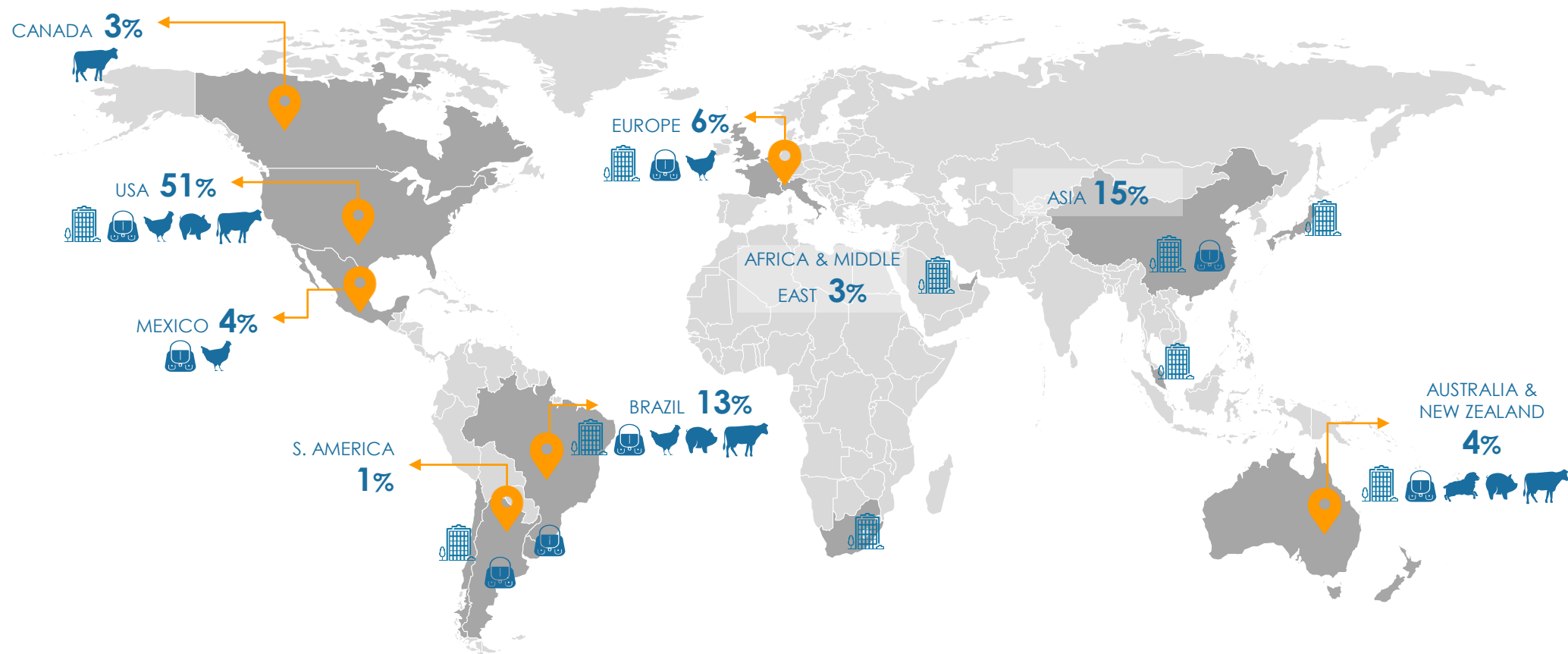
ORGANIC growth

Investments in **INNOVATION AND QUALITY**

Focus on **DELEVERAGING**

World-class **GLOBAL COMPLIANCE PROGRAM**

A UNIQUE GLOBAL PLATFORM

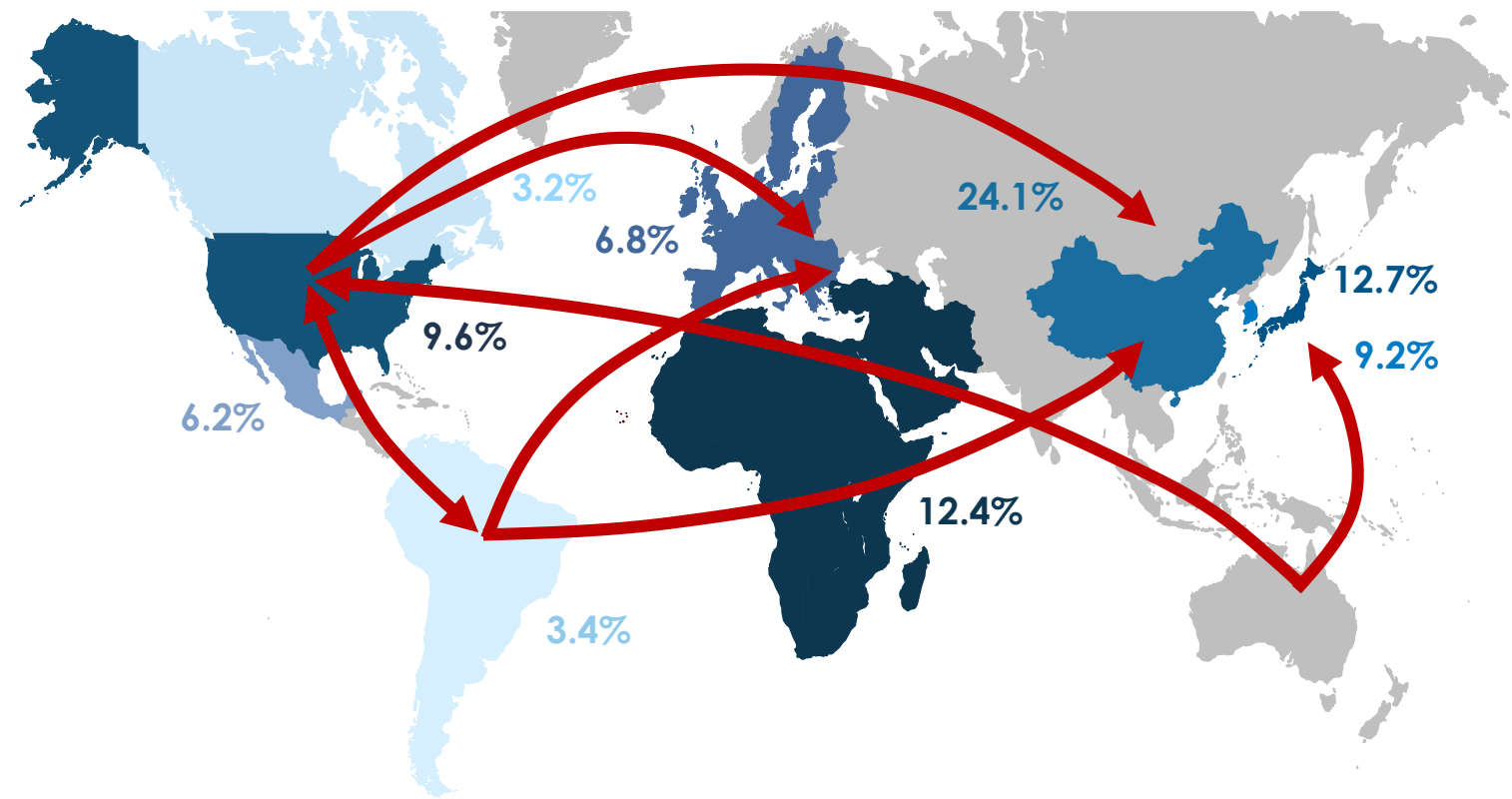


Present in over **15 countries**
With over 400 facilities and offices.

| | | | | | |
|--|---------|--|---------|--|--------------------|
| | Beef | | Lamb | | Pork |
| | Poultry | | Leather | | Commercial Offices |

CONSOLIDATED EXPORTS

Exports destinations of JBS in 2018



| | |
|------------------------------|-------|
| ▲ Greater China ¹ | 24.1% |
| ▲ Japan | 12.7% |
| ▲ Africa & Middle East | 12.4% |
| ▲ USA | 9.6% |
| ▲ South Korea | 9.2% |
| ▲ E.U. | 6.8% |
| ▲ Mexico | 6.2% |
| ▲ South America | 3.4% |
| ▲ Canada | 3.2% |
| Others | 12.4% |

Asia corresponded to
46%
of total exports

Total exports in 2018: **US\$12.9Bn**

Note 1: Consider China and Hong Kong



OUR MISSION

“To be the **best** in all that we do, completely **focused** on our business, ensuring the **best products** and services to our **customers**, a relationship of **trust** with our suppliers, **profitability** for our shareholders and the opportunity of a **better future** for all of our **team members**.”