



FATO RELEVANTE

ATUALIZAÇÃO SOBRE O PROGRAMA DE DESINVESTIMENTO VENDA DA FIVE RIVERS

A **JBS S.A.** (“**JBS**” ou “**Companhia**” – B3: JBSS3, OTCQX: JBSAY) vem atualizar os seus acionistas e o mercado em geral acerca da implementação do programa de desinvestimento da Companhia (“Programa de Desinvestimento”), aprovado por unanimidade pelo Conselho de Administração e divulgado inicialmente por meio de Fato Relevante em 20 de junho de 2017.

A venda da maior parte dos ativos do Programa de Desinvestimento foi concluída em 2017, também com aprovação unânime do Conselho de Administração. Em 14 de julho de 2017, foi firmado acordo para a venda das operações de confinamento da Five Rivers Cattle Feeding no Canadá (“Five Rivers Canadá”) por 50 milhões de dólares canadenses (cerca de US\$ 40 milhões). Em 11 de setembro de 2017, a Moy Park foi alienada pela Companhia para a Pilgrim’s Pride Corporation, sua controlada, por cerca de £ 1 bilhão (*enterprise value*). Em 26 de outubro de 2017, a JBS concluiu a alienação da sua participação na Vigor Alimentos S.A. por aproximadamente R\$ 1,112 bilhões (*enterprise value*). Essas transações somam-se à alienação das operações de carne bovina da JBS na Argentina, Paraguai e Uruguai, concretizada em 31 de julho de 2017 por US\$ 300 milhões acrescidos de ajuste de preço pós fechamento.

Parcela substancial dos recursos recebidos com as alienações de ativos foi utilizada para efetuar amortizações extraordinárias de dívidas da Companhia. Como resultado do Programa de Desinvestimentos e da robusta geração de caixa no período, o índice de alavancagem da JBS (Dívida Líquida/EBITDA) no terceiro trimestre de 2017 ficou em 3,42x, refletindo redução significativa do patamar de 4,16x verificado no segundo trimestre de 2017.

Os resultados alcançados em 2017 comprovam a implementação bem-sucedida da estratégia de desinvestimento e de desalavancagem definida pela administração da Companhia. “A JBS sai fortalecida desse processo de desinvestimento e de reforço de liquidez. Conseguimos vender os ativos pelos valores que esperávamos e a geração de caixa dos negócios da companhia foi muito forte”, afirma José Batista Sobrinho, presidente da JBS.

Em acréscimo às transações já concluídas, a JBS USA Food Company firmou nesta data acordo para a alienação da totalidade das operações de confinamento da Five Rivers Cattle Feeding nos Estados Unidos da América (“Five Rivers EUA”) para afiliadas da Pinnacle Asset Management, L.P. (“Pinnacle-Arcadia”), por aproximadamente US\$ 200 milhões, incluindo o



valor de mercado do estoque de silagem e grãos na data do fechamento e sujeito a ajuste pela variação do capital de giro também na data do fechamento (“Alienação”). Em conjunto com a aquisição das ações da Five Rivers EUA, o comprador firmará contrato de longo prazo para fornecimento de gado às unidades de abate do grupo JBS em território norte-americano.

A conclusão da Alienação ainda está sujeita a condições precedentes e ajustes usuais em operações dessa natureza, incluindo aprovações societárias, obtenção de financiamento pelo comprador e aprovação pelo órgão de defesa da concorrência norte-americano. A JBS utilizará parcela dos recursos a serem recebidos com a Alienação para efetuar amortizações extraordinárias de dívidas no Brasil sujeitas ao Acordo de Estabilização, conforme Fato Relevante de 25.07.2017.

A Companhia manterá seus acionistas e o mercado atualizados a respeito dos assuntos tratados neste fato relevante na forma da regulamentação vigente.

São Paulo, 17 de janeiro de 2018.

Jeremiah O’Callaghan

Diretor de Relações com Investidores



MATERIAL FACT

DIVESTMENT PROGRAM UPDATE

SALE OF FIVE RIVERS

JBS S.A. ("JBS" or "Company" - B3: JBSS3, OTCQX: JBSAY) updates its shareholders and the market in general regarding the implementation of the Company's Divestment Program ("Divestment Program"), unanimously approved by its board of directors and originally announced to the market in a material fact dated June 20, 2017.

The sale of the majority of the assets comprised by the Divestment Program was concluded in 2017 and also unanimously approved by JBS' board of directors. On July 14, 2017, the Company entered into an agreement to sell the Five Rivers Cattle Feeding feedlot operations in Canada ("Five Rivers Canada") for CAD 50 million (approximately US\$40 million). On September 11, 2017, Moy Park was sold to Pilgrim's Pride Corporation, controlled by JBS, for approximately £1.0 billion (enterprise value). On October 26, 2017, JBS concluded the sale of its shareholding interest in Vigor Alimentos S.A. ("Vigor") for approximately R\$1,112 million (enterprise value). These transactions are additional to the sale of JBS' beef operations in Argentina, Paraguay and Uruguay, which were closed on July 31, 2017, for US\$300 million plus price adjustment after closing.

A substantial portion of the proceeds received from these asset sales was used to make extraordinary debt amortization. As a result of the divestment program and the robust cash generation during the period, the Company's leverage ratio (Net Debt/EBITDA) decreased significantly from 4.16x at the end of 2Q17 to 3.42x at the end of 3Q17.

The results reached in 2017 clearly demonstrate a successful implementation of the divestment and deleveraging strategy defined by management. "JBS has been strengthened by this divestment process and has increased liquidity. We were able to sell the assets for the value we expected, while cash generation has been very strong during the period" said José Batista Sobrinho, CEO of JBS.

In addition to the transactions already concluded, JBS USA Food Company today entered into an agreement to sell the totality of Five Rivers Cattle Feeding's feedlot operations in the U.S. ("Five Rivers U.S.") to affiliates of Pinnacle Asset Management, L.P. ("Pinnacle-Arcadia"), for approximately US\$200 million, including the market value of silage and grain inventories at closing, and subject to adjustments by working capital variation also at closing ("Transaction"). Coupled with the acquisition of Five Rivers U.S.'s shares, the buyer will sign a long-term contract to supply cattle to JBS in North America.



The conclusion of the Transaction is subject to the usual regulatory approvals and adjustments, including corporate approvals, the buyer securing the relevant funding and approval by U.S. antitrust authorities. JBS will use a portion of the proceeds to further reduce debt in Brazil subject to its Stabilization Agreement, as announced in the material fact of July 25, 2017.

JBS will maintain its shareholders and the market informed regarding matters discussed in this material fact in accordance with current legislation.

São Paulo, January 17, 2018.

Jeremiah O'Callaghan

Investor Relations Officer