



# Relatório dos Resultados do 2º Trimestre de 2018



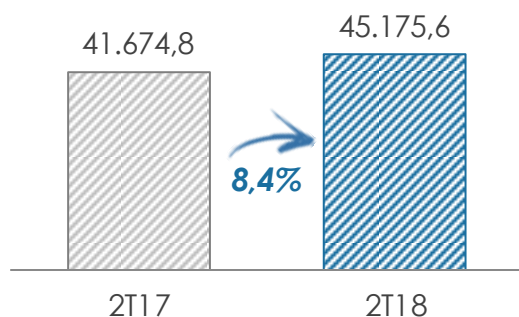
## JBS encerra o 2T18 com receita líquida de R\$45,2 bilhões e EBITDA ajustado de R\$4,2 bilhões

*Fluxo de caixa livre atinge R\$1,9 bilhão*

- No 2T18, a receita líquida foi de **R\$45,2 bilhões**, aumento de 8,4% comparado ao 2T17
- O **lucro bruto totalizou R\$7,0 bilhões**, um aumento de 13,5%, com **margem bruta crescendo de 14,8% para 15,5%**
- O **EBITDA ajustado<sup>1</sup> foi de R\$4,2 bilhões**, 12,8% superior ao 2T17, com **margem EBITDA crescendo de 9,0% para 9,4%**
- A **alavancagem reduziu para 2,98x em dólares e 3,47x em reais no 2T18**, comparada a 4,07x em dólares e 4,16x em reais no 2T17
- O **lucro líquido ajustado<sup>2</sup> foi de R\$3,0 bilhões** e o prejuízo contábil foi de R\$911,1 milhões
- A **liquidez total da Companhia no trimestre foi de R\$20,3 bilhões**, cinco vezes superior ao endividamento de curto prazo
- A **dívida de curto prazo ficou em 7% do total** no 2T18, comparado a 30% no 2T17

# Resultados Consolidados 2T18

## RECEITA LÍQUIDA



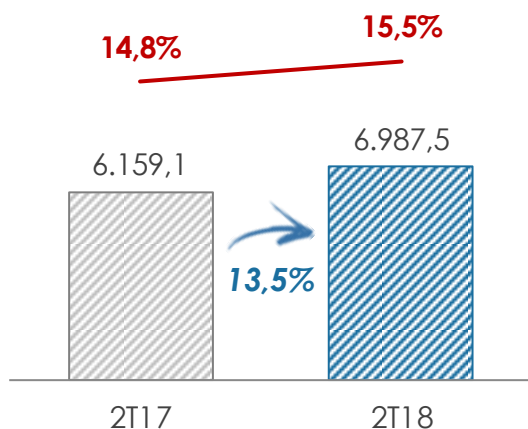
# R\$45,2Bi

Aumento de 8,4% comparado ao 2T17

## LUCRO BRUTO

# R\$7,0Bi

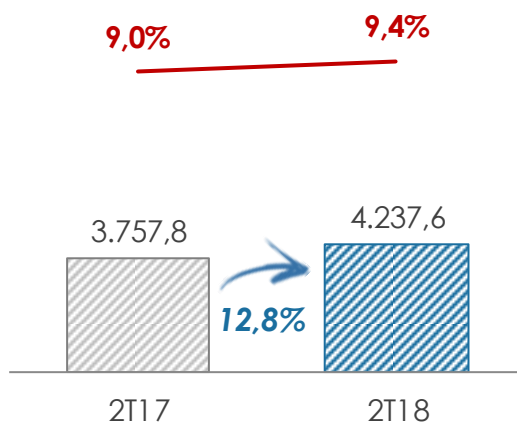
Aumento na margem bruta de 14,8% no 2T17 para 15,5% no 2T18



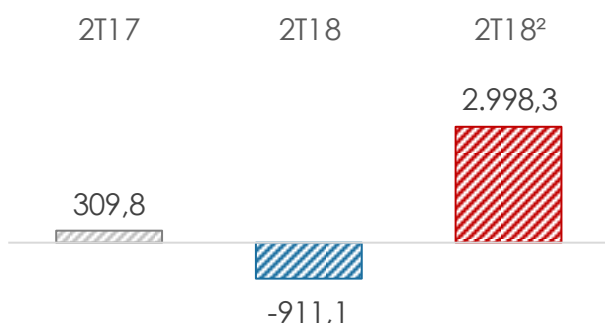
## EBITDA AJUSTADO<sup>1</sup>

# R\$4,2Bi

Aumento na margem EBITDA de 9,0% no 2T17 para 9,4% no 2T18



## LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO



O lucro líquido ajustado foi de

# R\$3,0Bi

O prejuízo contábil foi de

# R\$911,1Mi

Obs: gráficos em milhões

Nota 1: EBITDA do 2T18 ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões na Seara decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil.

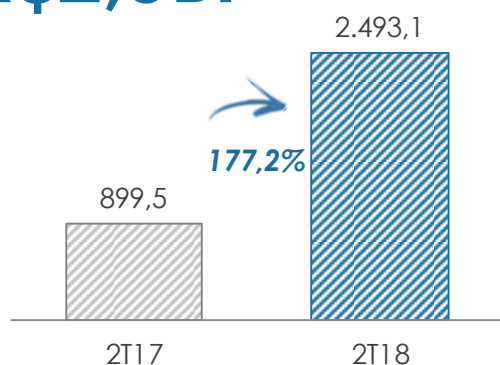
Nota 2: Ajustado pelo impacto da variação cambial, que não possui efeito caixa.

JBS  
65  
anos  
UMA HISTÓRIA  
feita com você.

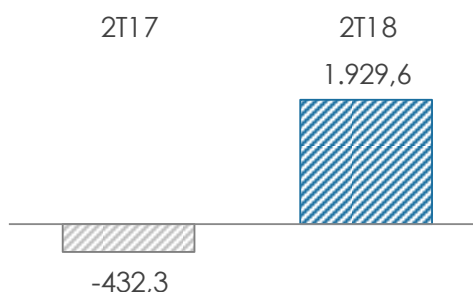
JBS

# Resultados Consolidados 2T18

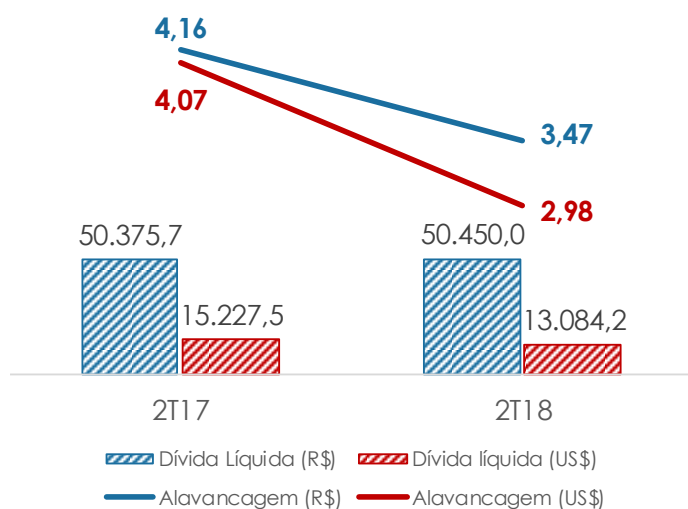
## GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL **R\$2,5Bi**



## GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE **R\$1,9Bi**



## DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM<sup>1</sup>



A alavancagem em US\$ no final do 2T18 foi de

**2,98x**

A alavancagem em R\$ no final do 2T18 foi de

**3,47x**

Obs: gráficos em milhões

Nota 1: Alavancagem considerando EBITDA do 2T18 ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões na Searca, decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil.

JBS  
65  
anos  
UMA HISTÓRIA  
feita com você.

JBS

# Resultados Consolidados 2T18

## Demonstração dos Resultados Consolidados da JBS

R\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	R\$ MM	% ROL	R\$ MM	% ROL	2T18 vs 1T18	R\$ MM	% ROL	2T18 vs 2T17
<b>Receita Líquida</b>	<b>45.175,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.783,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,6%</b>	<b>41.674,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,4%</b>
Custo dos produtos vendidos	(38.188,1)	-84,5%	(34.631,0)	-87,0%	10,3%	(35.515,7)	-85,2%	7,5%
<b>Lucro bruto</b>	<b>6.987,5</b>	<b>15,5%</b>	<b>5.152,1</b>	<b>13,0%</b>	<b>35,6%</b>	<b>6.159,1</b>	<b>14,8%</b>	<b>13,5%</b>
Despesas com vendas	(2.522,0)	-5,6%	(2.324,7)	-5,8%	8,5%	(2.209,7)	-5,3%	14,1%
Despesas adm. e gerais	(1.516,1)	-3,4%	(1.213,1)	-3,0%	25,0%	(1.325,2)	-3,2%	14,4%
Resultado financeiro líquido	(4.718,1)	-10,4%	(1.108,1)	-2,8%	325,8%	(2.210,8)	-5,3%	113,4%
Resultado de equivalência patrimonial	9,1	0,0%	7,1	0,0%	29,7%	6,1	0,0%	49,7%
Outras receitas (despesas)	(25,9)	-0,1%	(45,5)	-0,1%	-43,1%	0,0	0,0%	-
<b>Resultado operacional</b>	<b>(1.785,5)</b>	<b>-4,0%</b>	<b>467,8</b>	<b>1,2%</b>	<b>-</b>	<b>419,5</b>	<b>1,0%</b>	<b>-</b>
Imposto de renda e contribuição social	958,6	2,1%	120,4	0,3%	696,2%	55,3	0,1%	1632,7%
Participação dos acionistas não controladores	(84,2)	-0,2%	(81,7)	-0,2%	3,1%	(165,0)	-0,4%	-49,0%
<b>Lucro líquido/prejuízo</b>	<b>(911,1)</b>	<b>-2,0%</b>	<b>506,5</b>	<b>1,3%</b>	<b>-</b>	<b>309,8</b>	<b>0,7%</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>4.237,6</b>	<b>9,4%</b>	<b>2.788,5</b>	<b>7,0%</b>	<b>52,0%</b>	<b>3.757,8</b>	<b>9,0%</b>	<b>12,8%</b>
<b>Lucro por ação (R\$)</b>	<b>n.a.</b>		<b>0,18</b>		<b>-</b>	<b>0,12</b>		<b>-</b>

### Receita Líquida

No 2T18, a JBS registrou uma receita líquida consolidada de **R\$45.175,6 milhões**, o que representa um aumento de 8,4% em relação ao 2T17.

No trimestre, cerca de 75% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 25% por meio de exportações.

# Resultados Consolidados

## 2T18

### Resultado Financeiro Líquido

No 2T18, a JBS registrou uma despesa financeira líquida de **R\$4.718,1 milhões**. O resultado das variações cambiais ativas e passivas correspondeu a uma despesa de R\$3.909,3 milhões, enquanto que o ajuste a valor justo de derivativos foi positivo em R\$151,0 milhões. Os juros passivos foram de R\$1.003,8 milhões e os juros ativos foram de R\$64,3 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$20,3 milhões.

### EBITDA Ajustado

No 2T18, o EBITDA consolidado, ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões na Seara, decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil, foi de **R\$4.237,6 milhões**, o que representa um aumento de 12,8% em relação ao 2T17. Destaque para as unidades JBS USA Carne Bovina e JBS Brasil, que registraram crescimento no EBITDA do período de 75,8% e 37,4%, respectivamente. A margem EBITDA aumentou de 9,0% para 9,4%.

R\$ Milhões	2T18	1T18	Δ%	2T17	Δ%
<b>Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)</b>	<b>(826,9)</b>	<b>588,2</b>	-	<b>474,8</b>	-
Resultado financeiro líquido	4.718,1	1.108,1	325,8%	2.210,8	113,4%
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	(958,6)	(120,4)	696,2%	(55,3)	1632,7%
Depreciação e amortização	1.175,9	1.126,7	4,4%	1.133,6	3,7%
Resultado de equivalência patrimonial	(9,1)	(7,1)	29,7%	(6,1)	49,7%
Parcelamento Fiscal	0,0	21,7	-	0,0	-
Outras receitas / despesas operacionais	14,9	61,6	-75,8%	0,0	-
Impacto da greve dos caminhoneiros	112,9	0,0	-	0,0	-
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	10,5	9,6	9,0%	0,0	-
<b>(=) EBITDA Ajustado</b>	<b>4.237,6</b>	<b>2.788,5</b>	<b>52,0%</b>	<b>3.757,8</b>	<b>12,8%</b>

### Lucro (Prejuízo) Líquido Ajustado

Excluindo o impacto da variação cambial, que não possui efeito caixa, a JBS registrou no 2T18 um lucro líquido ajustado de **R\$2.998,3 milhões**.

O prejuízo contábil foi de R\$911,1 milhões.

### Fluxo de Caixa Operacional e Livre

No 2T18, a JBS gerou **R\$2.493,1 milhões** em caixa proveniente das atividades operacionais, o que representa um aumento de 177,2% em relação ao 2T17. O fluxo de caixa livre foi de **R\$1.929,6 milhões**, revertendo o resultado do mesmo trimestre do ano anterior.

### Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos

No 2T18, o valor total das atividades de investimentos da JBS foi de **R\$563,5 milhões**. O valor investido em adições de ativo imobilizado (CAPEX) reduziu de R\$848,2 milhões no 2T17 para R\$608,3 milhões no 2T18.

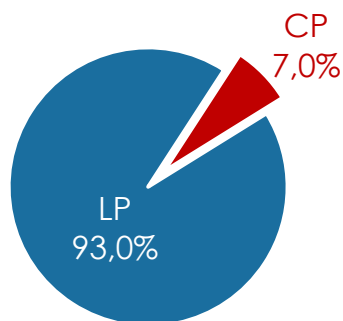
# Resultados Consolidados 2T18

## Disponibilidades e Endividamento

A JBS encerrou o 2T18 com R\$13.112,1 milhões em caixa. Adicionalmente, a JBS USA possui US\$1.856,5 milhões disponíveis em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$7.158,3 milhões ao câmbio de fechamento do trimestre e conferindo à JBS uma liquidez total de R\$20.270,4 milhões, superior em R\$16.025,8 milhões à dívida de curto prazo. A dívida líquida ficou praticamente estável, em R\$50.450,0 milhões e alavancagem reduziu de 4,16x no 2T17 para 3,47x no 2T18. Em dólares, a dívida líquida reduziu em US\$2.143,3 milhões e a alavancagem reduziu de 4,07x no 2T17 para 2,98x no 2T18.

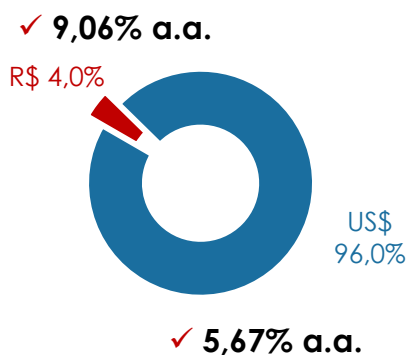
R\$ Milhões	30/06/18	30/06/17	Var.%
<b>Dívida bruta</b>	<b>63.562,1</b>	<b>61.676,1</b>	<b>3,1%</b>
(+) Curto prazo	4.244,6	18.252,8	-76,7%
(+) Longo prazo	59.317,5	43.423,2	36,6%
(-) Disponibilidades	13.112,1	11.300,4	16,0%
<b>Dívida líquida</b>	<b>50.450,0</b>	<b>50.375,7</b>	<b>0,1%</b>
Alavancagem	<b>3,47x</b>	<b>4,16x</b>	

## Perfil Curto e Longo Prazo

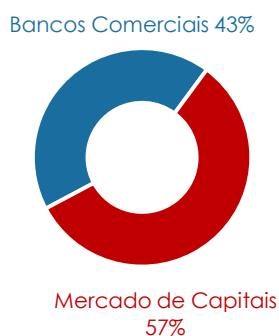


A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total reduziu de 30% no 2T17 para 7% no 2T18, decorrente do acordo de normalização firmado entre a JBS e bancos, bem como ao pagamento de dívida. Do total do endividamento de curto prazo, 74,2% refere-se a linhas lastreadas às exportações (*trade finance*) das unidades brasileiras.

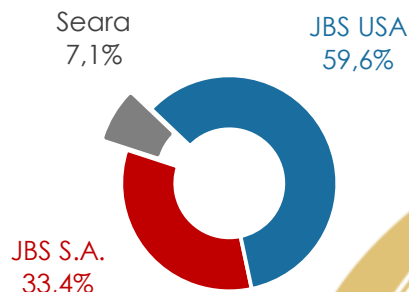
## Abertura por \$ e Custo



## Abertura por Fonte

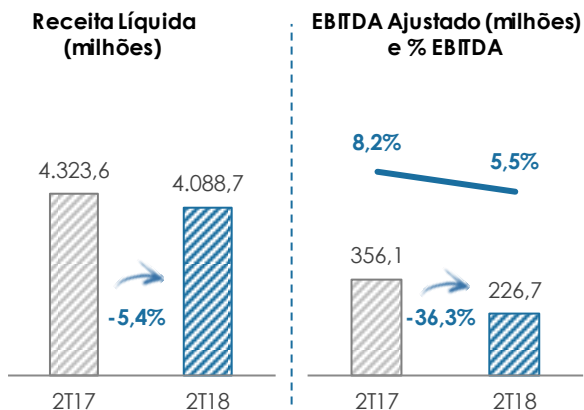


## Abertura por Empresa

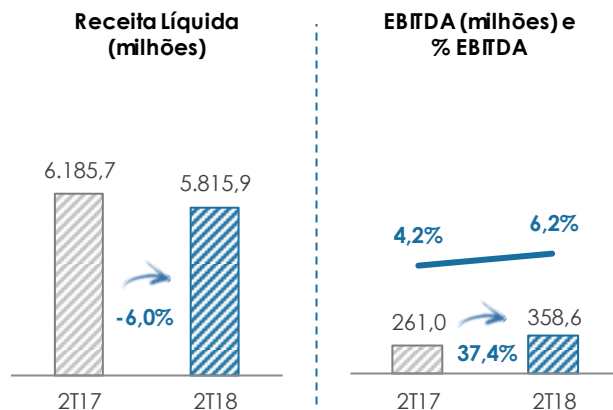


# Unidades de Negócios 2T18

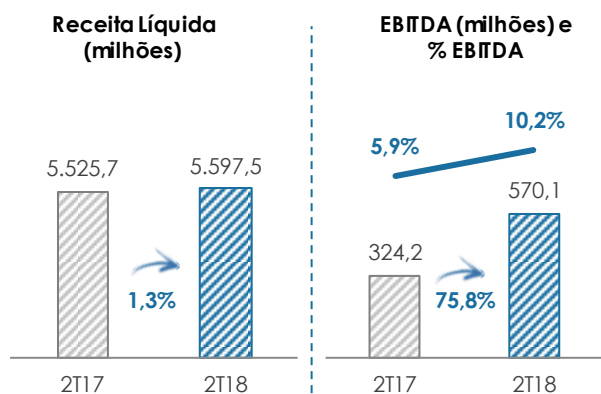
## Seara (R\$)<sup>1</sup>



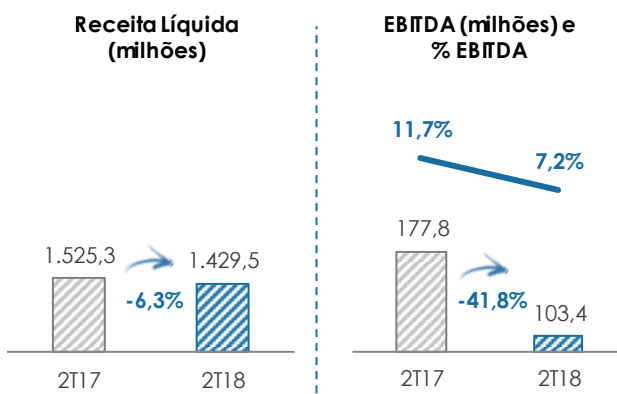
## JBS Brasil (R\$)



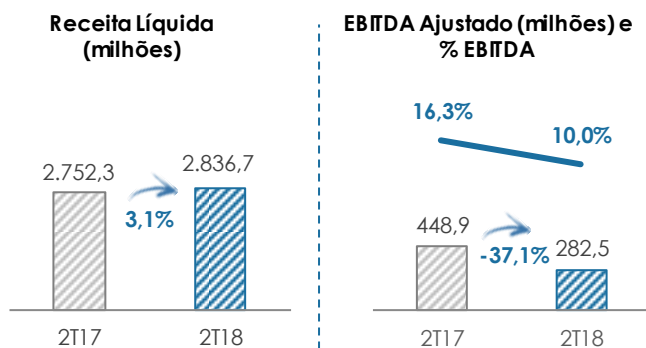
## JBS USA Carne Bovina (US\$)



## JBS USA Carne Suína (US\$)



## Pilgrim's Pride (US\$)<sup>2</sup>



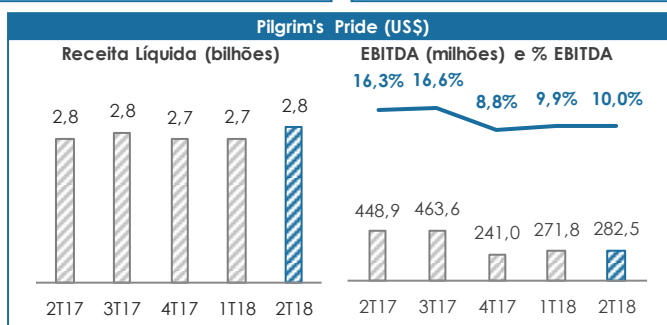
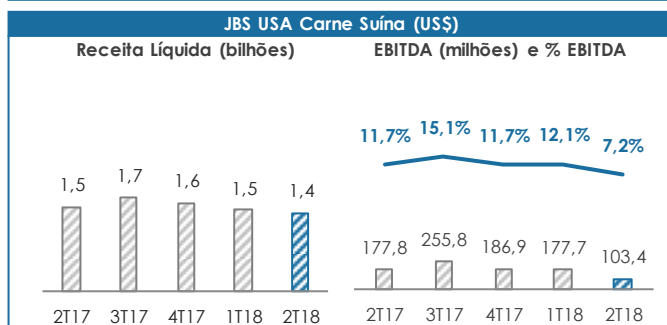
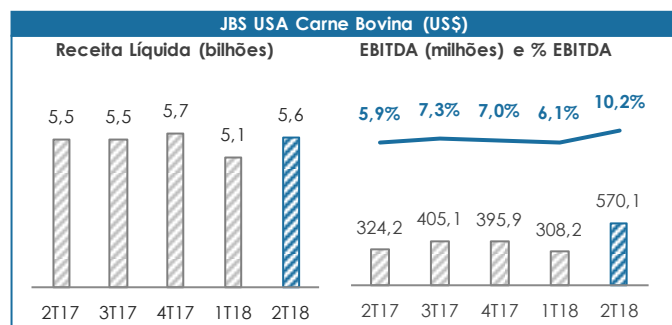
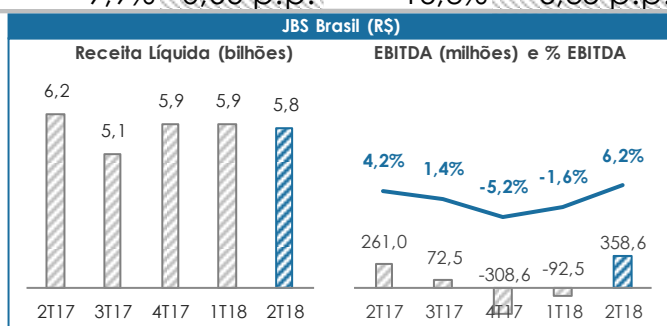
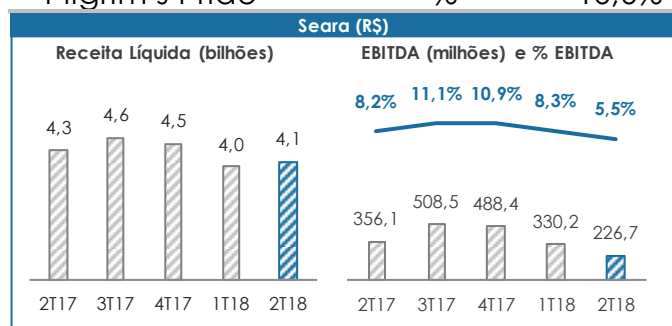
Nota 1: EBITDA ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil.  
Nota 2: EBITDA ajustado conforme divulgada pela PPC em 1º de agosto de 2018.



# Unidades de Negócios

## 2T18

Milhões		2T18	1T18	Δ%	2T17	Δ%
<b>Receita Líquida</b>						
Seara	R\$	4.088,7	3.974,5	2,9%	4.323,6	-5,4%
JBS Brasil	R\$	5.815,9	5.919,9	-1,8%	6.185,7	-6,0%
JBS USA Carne Bovina	US\$	5.597,5	5.060,2	10,6%	5.525,7	1,3%
JBS USA Carne Suína	US\$	1.429,5	1.466,2	-2,5%	1.525,3	-6,3%
Pilgrim's Pride	US\$	2.836,7	2.746,7	3,3%	2.752,3	3,1%
<b>EBITDA</b>						
Seara <sup>1</sup>	R\$	226,7	330,2	-31,3%	356,1	-36,3%
JBS Brasil	R\$	358,6	-92,5	-	261,0	37,4%
JBS USA Carne Bovina	US\$	570,1	308,2	85,0%	324,2	75,8%
JBS USA Carne Suína	US\$	103,4	177,7	-41,8%	177,8	-41,8%
Pilgrim's Pride <sup>2</sup>	US\$	282,5	271,8	3,9%	448,9	-37,1%
<b>Margem EBITDA</b>						
Seara <sup>1</sup>	%	5,5%	8,3%	-2,76 p.p.	8,2%	-2,69 p.p.
JBS Brasil	%	6,2%	-1,6%	7,73 p.p.	4,2%	1,95 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	10,2%	6,1%	4,09 p.p.	5,9%	4,32 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	7,2%	12,1%	-4,89 p.p.	11,7%	-4,42 p.p.
Pilgrim's Pride <sup>2</sup>	%	10,0%	9,9%	0,06 p.p.	16,3%	-6,35 p.p.



Nota 1: EBITDA ajustado o impacto de R\$112,9 milhões decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil.  
 Nota 2: EBITDA ajustado conforme divulgado pela PPC em 1º de agosto de 2018.

# Unidades de Negócios

## 2T18

### Seara

A receita líquida da Seara atingiu R\$4.088,7 milhões no 2T18, 5,4 % inferior ao 2T17. O volume total comercializado apresentou uma redução de 10,6%, decorrente de um menor volume de exportações (-19,2%), devido principalmente à greve dos caminhoneiros, que reduziu os embarques, e também pelo fechamento do mercado russo para a carne suína brasileira.

No mercado interno, o volume foi menos afetado pela greve e apresentou uma pequena redução de 1,7%. Em processados, houve uma redução de 2,4% no preço médio de vendas, devido ao mix de produtos comercializados como reflexo da greve. Na venda de frango in natura houve uma redução de 4,3% no preço médio decorrente da maior oferta do produto e também da redução das exportações. No mercado externo, o preço médio de vendas foi 12,6% superior ao 2T17.

Apesar dos intensos esforços em toda a cadeia para minimizar os impactos operacionais, a greve dos caminhoneiros causou uma perda de R\$112,9 milhões (aproximadamente 2,8 p.p. do EBITDA) no resultado do trimestre, composto principalmente pelos descartes e menor produtividade do plantel de animais, bem como aumento dos custos industriais e logísticos. O resultado do 2T18 foi também fortemente impactado pelo aumento dos custos do milho e do farelo de soja. O repasse aos preços de venda no período foi parcial e ocorreu de forma mais intensa a partir de junho. Por outro lado, a taxa média de câmbio 12,5% superior ao 2T17 contribuiu para minimizar os impactos dos custos mais elevados. A expectativa é de que o preço do milho continue em patamares elevados, principalmente em função da menor safra brasileira, indicando assim uma necessidade de novos ajustes nos preços de venda.

Como resultado dos fatores expostos acima, e ajustado pelo impacto da greve dos caminhoneiros, o EBITDA da Seara atingiu R\$226,7 milhões, uma margem de 5,5%, comparado a R\$356,1 milhões reportados no 2T17, com margem de 8,2%.

### Principais Destaques

R\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
<b>Receita Líquida</b>	<b>4.088,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.974,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>	<b>4.323,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,4%</b>
Custo dos produtos	(3.561,1)	-87,1%	(3.389,6)	-85,3%	5,1%	(3.550,1)	-82,1%	0,3%
Lucro bruto	527,6	12,9%	584,9	14,7%	-9,8%	773,5	17,9%	-31,8%
<b>EBITDA</b>	<b>113,8</b>	<b>2,8%</b>	<b>330,2</b>	<b>8,3%</b>	<b>-65,5%</b>	<b>356,1</b>	<b>8,2%</b>	<b>-68,0%</b>
Impacto da greve	112,9	2,8%	-	-	-	-	-	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>226,7</b>	<b>5,5%</b>	-	-	-	-	-	-

# Unidades de Negócios

## 2T18

### JBS Brasil (incluindo Couros e Novos Negócios)

A JBS Brasil registrou receita líquida de R\$5.815,9 no 2T18, uma redução de 6,0% em relação ao 2T17, em função da venda dos ativos da JBS na Argentina, Paraguai e Uruguai em junho de 2017.

Desconsiderando os resultados dos ativos alienados, a receita da JBS Brasil no 2T18 aumentou 7,0%, com o número de animais processados crescendo 17,5% em relação ao 2T17. O destaque do trimestre foi a categoria de carne in natura, que, no mercado doméstico, registrou crescimento na receita de 12,8%, graças a volumes 16,4% maiores. No mercado externo, o crescimento da receita foi de 33,7%, com volume e preços 17,1% e 14,2% maiores, respectivamente, sendo este último impulsionado pela desvalorização do real.

O EBITDA no 2T18 foi de R\$358,6 milhões, um aumento de 37,4% em relação ao 2T17, revertendo o resultado negativo registrado no 1T18. A recuperação no EBITDA se deve à melhora nos spreads no mercado doméstico, ao bom desempenho registrado pela Companhia nas exportações e à busca constante pela melhor rentabilização dos produtos vendidos, resultante das parcerias estratégicas firmadas com clientes chave em ambos os mercados, doméstico e internacional, e da diversificação do portfólio de produtos e marcas da JBS em suas regiões de atuação. A margem EBITDA da JBS Brasil no 2T18 foi de 6,2%.

### Principais Destaques

R\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY
<b>Receita Líquida</b>	<b>5.815,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.919,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>6.185,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,0%</b>
Custo dos produtos vendidos	(4.525,4)	-77,8%	(5.147,8)	-87,0%	-12,1%	(5.058,7)	-81,8%	-10,5%
Lucro bruto	1.290,6	22,2%	772,1	13,0%	67,1%	1.127,0	18,2%	14,5%
<b>EBITDA</b>	<b>358,6</b>	<b>6,2%</b>	<b>(92,5)</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-</b>	<b>261,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>37,4%</b>

# Unidades de Negócios

## 2T18

### JBS USA Carne Bovina (incluindo Austrália e Canadá)

A unidade de carne bovina da JBS USA registrou receita líquida no 2T18 de US\$5.597,5 milhões, 1,3% superior ao 2T17.

Nos Estados Unidos, a demanda por carne bovina tem se mantido fortalecida, em função da economia aquecida e do suporte das redes varejistas e de foodservice, que tem dado destaque à carne bovina em suas ações promocionais. Adicionalmente, de acordo com dados do USDA, as exportações de carne bovina in natura da indústria americana continuam em ritmo de crescimento, tendo registrado no 2T18 aumento de 26,8% em receita quando comparado ao 2T17. O Canadá seguiu com uma dinâmica similar a dos Estados Unidos e também apresentou melhora no desempenho do setor. Neste cenário, em conjunto com as iniciativas da Companhia em diversificação de produtos e foco em parcerias com clientes estratégicos, as operações da JBS na América do Norte registraram aumento em volume em ambos os mercados, doméstico e internacional.

Na Austrália, a maior oferta de bovinos para abate em relação ao 2T17, aliada ao foco da Companhia em eficiência operacional e em possuir um portfólio diversificado, com produtos de maior valor agregado tanto de carne bovina quanto da Primo Smallgoods, contribuíram para uma melhora expressiva no desempenho da JBS na região.

O EBITDA no 2T18 foi de US\$570,1 milhões, aumento de 75,8% em relação ao 2T17, com a margem EBITDA aumentando de 5,9% para 10,2%.

### Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	US\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
<b>Receita Líquida</b>	<b>5.597,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.060,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,6%</b>	<b>5.525,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,3%</b>
Custo dos produtos vendidos	(5.006,9)	-89,4%	(4.740,4)	-93,7%	5,6%	(5.189,6)	-93,9%	-3,5%
Lucro bruto	590,6	10,6%	319,8	6,3%	84,7%	336,1	6,1%	75,7%
<b>EBITDA</b>	<b>570,1</b>	<b>10,2%</b>	<b>308,2</b>	<b>6,1%</b>	<b>85,0%</b>	<b>324,2</b>	<b>5,9%</b>	<b>75,8%</b>

# Unidades de Negócios

## 2T18

### JBS USA Carne Suína

A unidade de carne suína da JBS USA registrou receita líquida no 2T18 de US\$1.429,5 milhões, redução de 6,3% em relação ao 2T17.

O aumento da oferta de carne suína no mercado doméstico americano contribuiu para a redução no preço de venda do produto, com isso, a JBS registrou um aumento de 4,6% no volume vendido, com preços menores.

No mercado externo, apesar das tarifas impostas à carne suína americana pela China e pelo México, segundo dados do USDA, no 2T18 o país registrou aumento de 3,9% na receita de exportações quando comparado ao 2T17, sendo que a JBS registrou aumento do seu volume exportado, com preços praticamente estáveis.

Vale mencionar que a redução no preço de venda da carne suína no mercado doméstico impacta de forma positiva as operações da Plumrose, cuja principal matéria prima é a carne suína in natura. Este fator, aliado à estratégia da Companhia em ampliar continuamente seu volume de produtos de maior valor agregado atrelado às parcerias comerciais com clientes chave, contribuiu para que o negócio tivesse uma melhora expressiva em seu desempenho no 2T18 comparado ao 1T18.

O EBITDA no 2T18 foi de US\$103,4 milhões, diminuição de 41,8% em relação ao 2T17, com margem EBITDA de 7,2%.

### Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	US\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.429,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.466,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>1.525,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,3%</b>
Custo dos produtos vendidos	(1.323,6)	-92,6%	(1.287,4)	-87,8%	2,8%	(1.346,3)	-88,3%	-1,7%
Lucro bruto	105,9	7,4%	178,8	12,2%	-40,8%	179,0	11,7%	-40,9%
<b>EBITDA</b>	<b>103,4</b>	<b>7,2%</b>	<b>177,7</b>	<b>12,1%</b>	<b>-41,8%</b>	<b>177,8</b>	<b>11,7%</b>	<b>-41,8%</b>

# Unidades de Negócios

## 2T18

### Pilgrim's Pride Corporation - "PPC"

A Pilgrim's Pride registrou receita líquida de US\$2.836,7 milhões no 2T18, um aumento de 3,1% em relação ao 2T17, incluindo os resultados da Moy Park em ambos os trimestres.

A receita proveniente das operações dos Estados Unidos registrou um crescimento de 0,9% em comparação ao 2T17, principalmente em função de um maior volume de vendas. No México, a receita aumentou 1,3% também em função do crescimento do volume, parcialmente compensado pelo impacto negativo da conversão do câmbio na consolidação do resultado das operações do país na PPC. Na Europa, houve aumento no volume vendido bem como no preço de venda, além da conversão do câmbio na consolidação ter sido favorável.

No trimestre, o EBITDA ajustado foi de US\$282,5 milhões, redução de 37,1% em relação ao 2T17, com margem EBITDA de 10,0%. Nos EUA, as condições de mercado adversas no segmento de commodities foram parcialmente compensadas por um bom desempenho nos demais negócios no país. No México, a operação registrou uma robusta margem EBITDA de 19,6% no período, sendo que o segmento de produtos de maior valor agregado está crescendo a um ritmo de dois dígitos, gerando bons resultados com as marcas Pilgrim's e Del Dia. Na Europa, a PPC vem registrando melhora na performance, com um ganho significativo de share em clientes chave.

Os investimentos realizados pela PPC nos últimos anos, incluindo as aquisições recentes, a captura de melhorias operacionais, bem como a força dos negócios de aves pequenas e produtos preparados compensaram o desempenho aquém do esperado no negócio de commodities, bem como contribuíram para a evolução do portfólio da PPC, suportando a visão da PPC em ser a melhor e mais respeitada companhia neste setor.

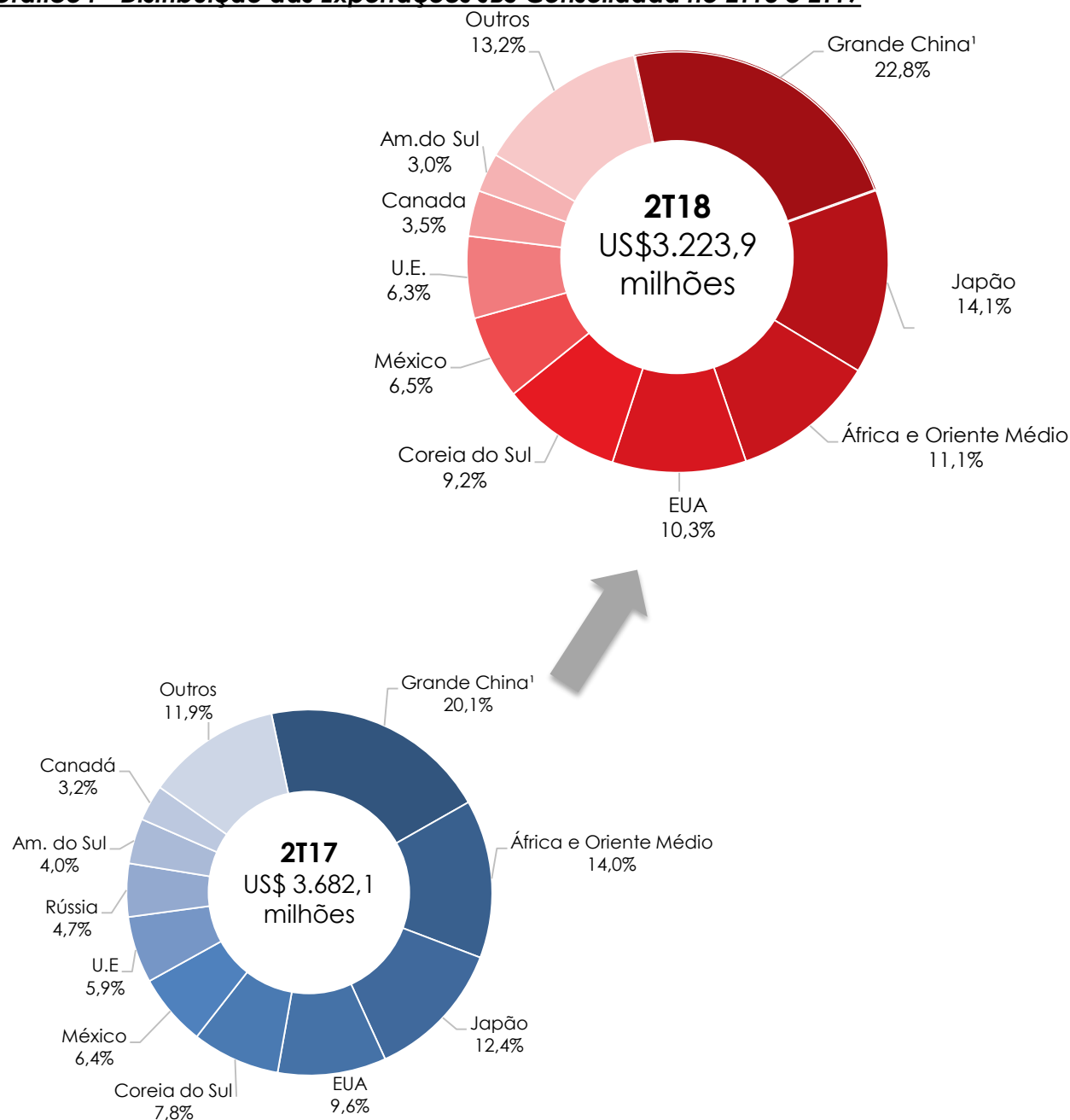
### Principais Destaques (USGAAP)

US\$ Milhões	2T18		1T18		Δ%	2T17		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL	QoQ	US\$	% ROL	YoY
<b>Receita Líquida</b>	<b>2.836,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.746,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,3%</b>	<b>2.752,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>
Custo dos produtos vendidos	(2.562,5)	-90,3%	(2.459,0)	-89,5%	4,2%	(2.277,5)	-82,7%	12,5%
Lucro bruto	274,2	9,7%	287,7	10,5%	-4,7%	474,8	17,3%	-42,2%
<b>EBITDA Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>282,5</b>	<b>10,0%</b>	<b>271,8</b>	<b>9,9%</b>	<b>3,9%</b>	<b>448,9</b>	<b>16,3%</b>	<b>-37,1%</b>

# Tabelas e Gráficos Anexos

## 2T18

**Gráfico I - Distribuição das Exportações JBS Consolidada no 2T18 e 2T17**



Nota 1. Considera China e Hong Kong

**TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 2T18**

2T18 (%)	Consolidado	JBS Brasil	Seara	Bovinos USA	Suínos USA	PPC
Matéria-Prima	77,1%	84,7%	66,5%	84,4%	76,8%	57,6%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	12,0%	8,0%	20,9%	6,6%	12,1%	24,8%
Mão-de-obra	11,0%	7,3%	12,7%	9,0%	11,2%	17,6%

# Tabelas e Gráficos Anexos

## 2T18

### Resultados das Unidades de Negócios em IFRS

Milhões		2T18	1T18	Δ%	2T17	Δ%
<b>Receita Líquida</b>						
Seara	R\$	4.088,7	3.974,5	2,9%	4.323,6	-5,4%
JBS Brasil	R\$	5.815,9	5.919,9	-1,8%	6.185,7	-6,0%
JBS USA Carne Bovina	R\$	20.182,1	16.414,0	23,0%	17.757,8	13,7%
JBS USA Carne Suína	R\$	5.154,2	4.756,1	8,4%	4.902,0	5,1%
Pilgrim's Pride	R\$	10.213,5	8.896,3	14,8%	8.833,8	15,6%
Outros	R\$	510,4	414,2	23,2%	453,4	12,6%
Eliminações	R\$	-789,1	-592,0	-	-781,4	-
<b>EBITDA</b>						
Seara <sup>1</sup>	R\$	226,7	330,2	-31,3%	356,1	-36,3%
JBS Brasil	R\$	358,6	-92,5	-	261,0	37,4%
JBS USA Carne Bovina	R\$	2.080,6	1.023,9	103,2%	925,3	124,9%
JBS USA Carne Suína	R\$	427,6	443,6	-3,6%	609,6	-29,9%
Pilgrim's Pride	R\$	1.143,1	1.081,8	5,7%	1.630,7	-29,9%
Outros	R\$	1,0	1,4	-29,4%	-24,7	-
<b>Margem EBITDA</b>						
Seara <sup>1</sup>	%	5,5%	8,3%	-2,76 p.p.	8,2%	-2,69 p.p.
JBS Brasil	%	6,2%	-1,6%	7,73 p.p.	4,2%	1,95 p.p.
JBS USA Carne Bovina	%	10,3%	6,2%	4,07 p.p.	5,2%	5,10 p.p.
JBS USA Carne Suína	%	8,3%	9,3%	-1,03 p.p.	12,4%	-4,14 p.p.
Pilgrim's Pride	%	11,2%	12,2%	-0,97 p.p.	18,5%	-7,27 p.p.
Outros	%	0,2%	0,3%	-0,15 p.p.	-5,5%	5,65 p.p.

Nota 1: EBITDA ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões decorrente da greve dos caminhoneiros no Brasil.



# 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](http://www.jbs.com.br)

### Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3144-4224  
E-mail: [ri@jbs.com.br](mailto:ri@jbs.com.br)  
[www.jbs.com.br/ri](http://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.*

# Balanço Patrimonial

## Ativo

### Balanço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
<b>Ativo Circulante</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	1.067.241	2.138.802	13.112.074	11.741.308
Contas a receber de clientes	2.246.283	2.302.913	9.617.431	9.333.291
Estoques	1.966.314	1.823.640	11.883.844	9.684.878
Ativos biológicos	-	-	3.093.440	2.767.250
Impostos a Recuperar	122.885	182.885	1.004.948	974.404
Derivativos a receber	120.718	-	340.042	30.760
Ativos classificados como mantidos para venda	-	-	-	817.705
Outros ativos circulantes	212.001	264.807	850.042	755.948
<b>TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>5.735.442</b>	<b>6.713.047</b>	<b>39.901.821</b>	<b>36.105.544</b>
<b>Ativo Não-Circulante</b>				
Ativos biológicos	-	-	1.113.459	967.761
Impostos a recuperar	5.949.286	5.453.216	8.097.837	7.521.141
Créditos com empresas ligadas	517.667	2.040.471	707.575	897.535
Investimentos em coligada, controladas e joint ventures	22.610.203	18.562.666	77.213	64.006
Imobilizado	11.276.049	11.544.181	35.057.791	33.563.104
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	1.212.933	434.861
Intangível	90.732	94.739	6.074.197	5.512.070
Ágio	9.085.970	9.085.970	23.965.245	22.488.247
Outros ativos não circulantes	565.239	512.486	1.119.083	1.141.682
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>50.095.146</b>	<b>47.293.729</b>	<b>77.425.333</b>	<b>72.590.407</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>55.830.588</b>	<b>54.006.776</b>	<b>117.327.154</b>	<b>108.695.951</b>

# Balanço Patrimonial

## Passivo

(Em milhares de reais)	Controladora		Consolidado	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
<b>Passivo Circulante</b>				
Fornecedores	1.874.609	2.029.104	11.093.841	9.992.778
Empréstimos e financiamentos	2.731.683	8.223.197	4.244.573	13.526.051
Obrigações fiscais	283.168	259.803	944.218	1.392.755
Obrigações trabalhistas e sociais	604.057	572.066	3.062.369	3.007.816
Dividendos declarados	600	127.463	600	127.463
Compromissos com terceiros para investimentos	24.017	7.659	54.002	73.156
Derivativos a pagar	-	10	198.188	118.684
Passivos classificados como mantido para venda	-	-	-	23.305
Outros passivos circulantes	821.558	699.211	1.138.192	917.333
<b>TOTAL DO CIRCULANTE</b>	<b>6.339.692</b>	<b>11.918.513</b>	<b>20.735.983</b>	<b>29.179.341</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>				
Empréstimos e financiamentos	18.472.236	11.834.158	59.317.531	43.498.600
Obrigações fiscais	627.319	667.388	757.830	787.223
Obrigações trabalhistas e sociais	1.541.786	1.434.838	1.988.987	1.848.200
Compromissos com terceiros para investimentos	21.527	24.827	31.334	39.868
Imposto de renda e contribuição social diferidos	800.763	1.965.792	2.598.194	3.697.195
Provisão para riscos processuais	1.847.535	1.820.007	2.767.875	2.888.150
Outros passivos não circulantes	19.480	53.641	657.275	616.706
<b>TOTAL DO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>23.330.646</b>	<b>17.800.651</b>	<b>68.119.026</b>	<b>53.375.942</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>				
Capital social	23.576.206	23.576.206	23.576.206	23.576.206
Reservas de capital	(293.190)	(289.295)	(293.190)	(289.295)
Reserva de reavaliação	65.161	67.906	65.161	67.906
Reserva de lucros	2.310.198	2.277.205	2.310.198	2.277.205
Outros resultados abrangentes	903.685	(1.344.410)	903.685	(1.344.410)
Lucros acumulados	(401.810)	-	(401.810)	-
<b>Atribuído à participação dos controladores</b>	<b>26.160.250</b>	<b>24.287.612</b>	<b>26.160.250</b>	<b>24.287.612</b>
<b>Participação dos não controladores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.311.895</b>	<b>1.853.056</b>
<b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>26.160.250</b>	<b>24.287.612</b>	<b>28.472.145</b>	<b>26.140.668</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>55.830.588</b>	<b>54.006.776</b>	<b>117.327.154</b>	<b>108.695.951</b>

# Balanço Patrimonial

## DRE

(Em milhares de reais)	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	6.192.992	5.758.184	45.175.555	41.674.755
Custo dos produtos vendidos	(4.921.614)	(4.724.697)	(38.188.090)	(35.515.702)
<b>LUCRO BRUTO</b>	<b>1.271.378</b>	<b>1.033.487</b>	<b>6.987.465</b>	<b>6.159.053</b>
Administrativas e gerais	(617.172)	(530.978)	(1.516.106)	(1.325.202)
Com vendas	(494.480)	(464.605)	(2.522.018)	(2.209.693)
Outras despesas	(161)	(2.050)	(63.432)	(92.964)
Outras receitas	338	3.312	37.534	92.989
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.111.475)</b>	<b>(994.321)</b>	<b>(4.064.022)</b>	<b>(3.534.870)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>159.903</b>	<b>39.166</b>	<b>2.923.443</b>	<b>2.624.183</b>
Receita financeira	291.293	342.625	215.331	287.748
Despesa financeira	(3.250.633)	(1.418.999)	(4.933.449)	(2.498.571)
	<b>(2.959.340)</b>	<b>(1.076.374)</b>	<b>(4.718.118)</b>	<b>(2.210.823)</b>
Resultado de equivalência patrimonial	925.360	960.184	9.144	6.109
<b>RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>(1.874.077)</b>	<b>(77.024)</b>	<b>(1.785.531)</b>	<b>419.469</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	710	735	(591.678)	(529.903)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	962.290	386.133	1.550.316	585.229
	<b>963.000</b>	<b>386.868</b>	<b>958.638</b>	<b>55.326</b>
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>(911.077)</b>	<b>309.844</b>	<b>(826.893)</b>	<b>474.795</b>
<b>ATRIBUÍDO A:</b>				
Participação dos controladores				
Participação dos não controladores				
<b>Resultado por ação ordinária (básica) - em reais</b>	<b>(0,34)</b>	0,12	<b>(0,34)</b>	0,12
<b>Resultado por ação ordinária (diluída) - em reais</b>	<b>(0,34)</b>	0,12	<b>(0,34)</b>	0,12

# Balanço Patrimonial

## Fluxo de Caixa

(Em milhares de reais)	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido</b>	<b>(911.077)</b>	<b>309.843</b>	<b>(826.893)</b>	<b>474.797</b>
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	194.333	203.416	1.175.850	1.133.618
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	68.356	2.587	85.702	11.733
Resultado de equivalência patrimonial	(925.359)	(960.184)	(9.145)	(6.109)
Resultado na venda de imobilizado	(179)	(579)	12.314	3.740
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(962.999)	(386.868)	(958.639)	(55.326)
Resultado financeiro líquido	2.959.340	1.076.374	4.718.118	2.210.821
Plano de opções de ações	8.764	5.451	11.364	12.075
Provisão para riscos processuais	21.985	35.118	66.897	127.116
Perda de valor recuperável	-	53.200	368	(41.846)
Resultado na alienação Mercosul	-	-	-	-
Provisão referente a parcelamentos (PERT)	-	-	-	-
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	10.494	-	10.494	-
	<b>463.658</b>	<b>338.358</b>	<b>4.286.430</b>	<b>3.870.619</b>
<b>Varição em:</b>				
Contas a receber	454.154	474.271	654.773	(1.677.049)
Estoques	(114.965)	340.800	(339.085)	622.402
Impostos a recuperar	(164.141)	46.640	(220.870)	(10.715)
Outros ativos circulantes e não circulantes	(24.616)	40.962	41.321	89.649
Ativos biológicos	-	-	(426.180)	(201.531)
Fornecedores	(133.538)	108.834	434.065	(281.767)
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais	(80.129)	-	(79.782)	-
Outros passivos circulantes e não circulantes	(6.903)	(185.666)	130.462	(104.049)
<b>Variações em ativos e passivos operacionais</b>	<b>(70.140)</b>	<b>825.841</b>	<b>194.704</b>	<b>(1.563.060)</b>
Juros pagos	(439.306)	(398.408)	(1.204.489)	(1.171.823)
Juros recebidos	128.969	132.137	129.208	191.269
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(913.703)	(427.548)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>	<b>83.180</b>	<b>897.928</b>	<b>2.492.150</b>	<b>899.457</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>				
Adição de ativo imobilizado	(85.237)	(272.516)	(608.314)	(848.187)
Adição de ativo intangível	(3.705)	(3.019)	(3.907)	(4.363)
Baixa de ativo imobilizado	24.686	10.409	49.581	86.670
Adições nos investimentos em associadas, joint-ventures e controladas	-	(16.624)	-	-
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	2.838	-	(45.066)	(739.940)
Recebimento alienação de investimentos Mercosul	-	-	-	-
Recebimento pela transferência da Moy Park	-	-	-	-
Transações com partes relacionadas	663.280	14.646	32.031	217.118
Recebimento de dividendos	6.548	-	3.000	-
Outros	163	-	9.174	9.856
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>	<b>608.571</b>	<b>(267.104)</b>	<b>(563.501)</b>	<b>(1.278.846)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>				
Empréstimos e financiamentos captados	-	1.546.511	2.170.210	6.478.526
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(655.774)	(2.509.946)	(3.150.876)	(5.603.836)
Derivativos recebidos (pagos)	34.323	195.711	(7.272)	199.493
Pagamento de dividendos	(126.864)	(89.339)	(126.864)	(93.354)
Outros	-	-	2.610	(5.214)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos</b>	<b>(748.314)</b>	<b>(857.063)</b>	<b>(1.112.192)</b>	<b>975.615</b>
<b>Varição cambial sobre caixa e equivalentes</b>	<b>100.498</b>	<b>45.584</b>	<b>1.464.589</b>	<b>287.392</b>
Varição líquida	43.935	(1.491.535)	2.278.927	556.080
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.023.305	5.636.370	10.833.147	10.744.308
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>1.067.241</b>	<b>4.144.835</b>	<b>13.112.074</b>	<b>11.300.388</b>