



JBS S.A.

Apresentação dos Resultados
do 2T18



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

Destques Consolidados 2T18

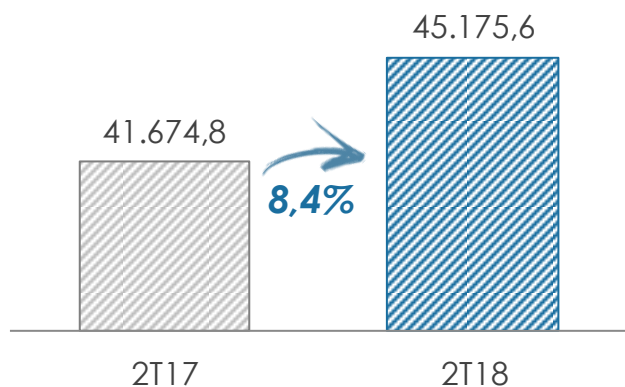
- Receita líquida de **R\$45,2bi**
- EBITDA ajustado¹ cresceu **12,8%**, de R\$3,8bi para **R\$4,2bi**
- Lucro líquido ajustado² de **R\$3,0Bi** e prejuízo contábil de R\$911,1mi
- Geração de caixa livre de **R\$1,9bi**
- Redução da dívida líquida em **US\$2,1bi** comparado ao 2T17
- Alavancagem em dólares reduziu para **2,98x** de 4,07x no 2T17
- Alavancagem em R\$ reduziu para **3,47x** de 4,16x no 2T17

Nota 1: ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões na Seara referente à greve dos caminhoneiros no Brasil.

Nota 2: ajustado pelo resultado de variação cambial, que não tem efeito caixa.

Resultados Consolidados 2T18

Receita Líquida (R\$ milhões)



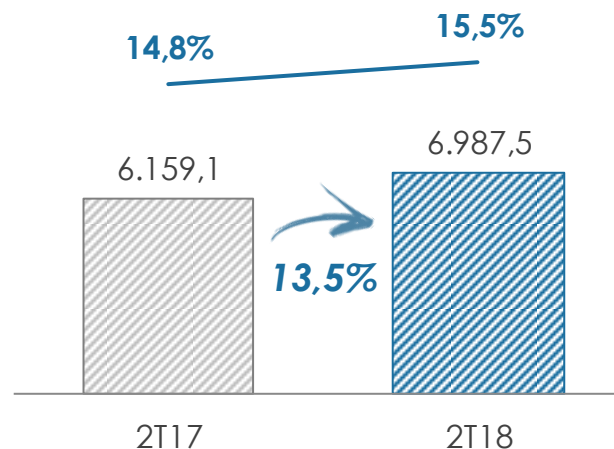
Receita líquida de

R\$45,2Bi

Aumento de 8,4% comparado ao 2T17

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



Lucro bruto de

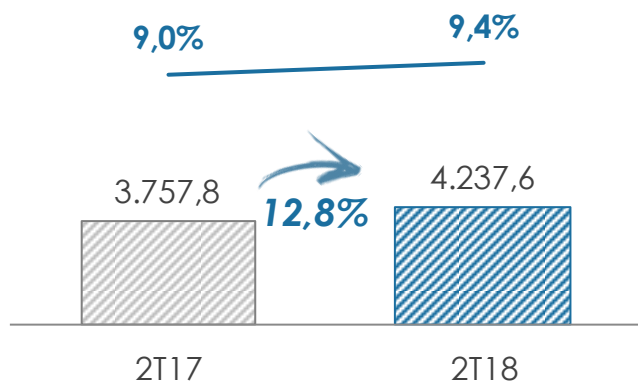
R\$7,0Bi

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

Resultados Consolidados 2T18

EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)

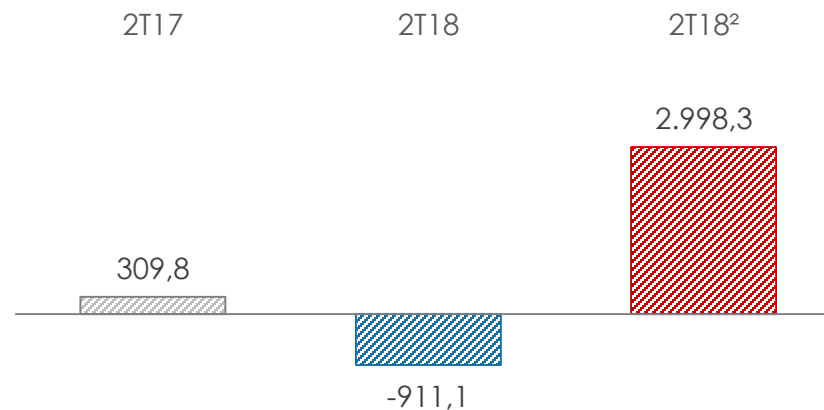


EBITDA ajustado de

R\$4,2Bi

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

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



Lucro líquido ajustado de

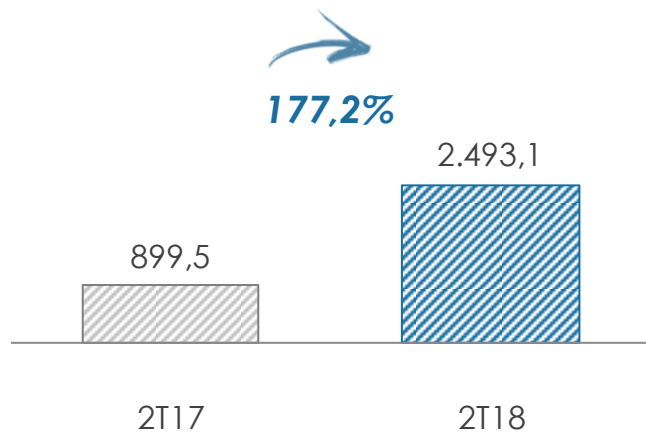
R\$3,0Bi

O prejuízo contábil foi de **R\$911,1 Mi**

Nota 1: ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões referente à greve dos caminhoneiros no Brasil.
Nota 2: ajustado pelo resultado de variação cambial, que não tem efeito caixa.

Resultados Consolidados 2T18

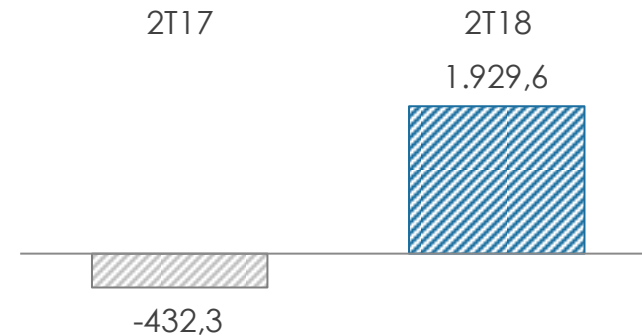
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



O fluxo gerado pelas atividades operacionais foi de

R\$2,5 Bi

Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



O fluxo de caixa livre foi de

R\$1,9 Bi

Resultados Consolidados 2T18

A dívida líquida reduziu em **US\$2,1 bilhões**

no 2T18 comparado ao 2T17

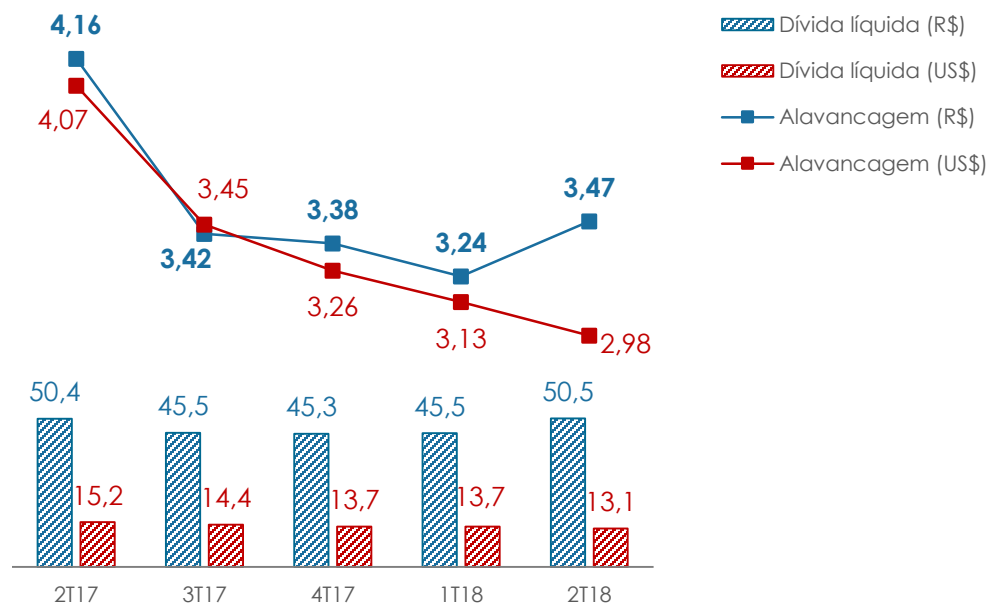
A alavancagem em US\$ reduziu para **2,98x**

no 2T18, de 4,07x no 2T17

A alavancagem em R\$ reduziu para **3,47x**

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

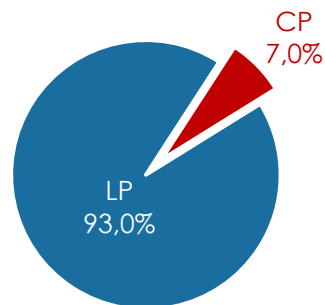
Dívida Líquida (\$ milhões) / Alavancagem



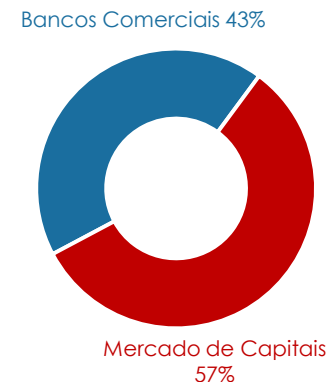
Resultados Consolidados 2T18

- O caixa no 2T18 era **R\$13,1Bi**
Adicionalmente, a JBS USA possui **US\$1.856,5 milhões (R\$7.158,3 milhões)¹** em linhas de crédito rotativas e garantidas
- A JBS encerrou o 2T18 com liquidez de **R\$20,3Bi**
Cinco vezes superior à dívida de curto prazo

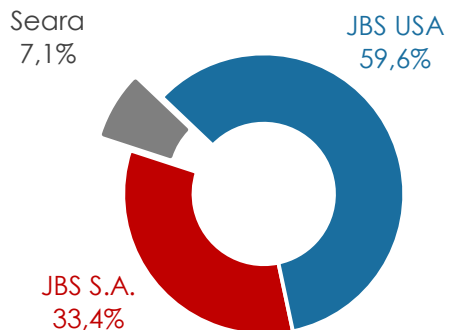
Perfil Curto e Longo Prazo



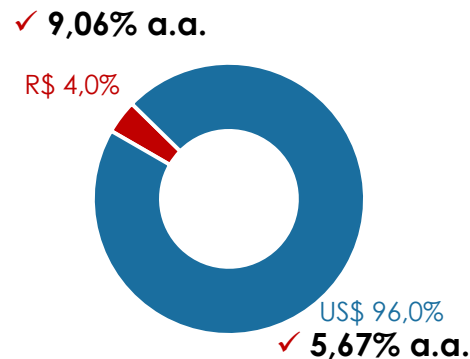
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



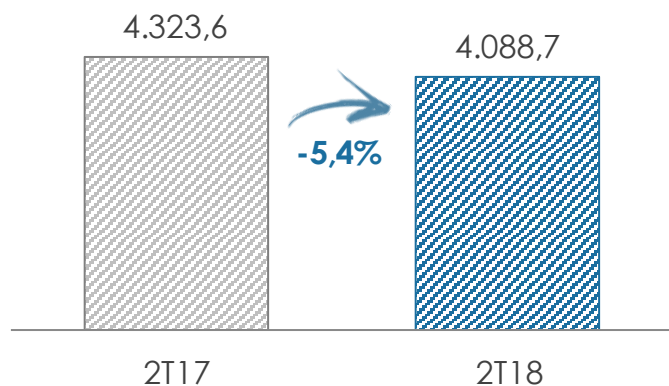
Perfil Curto e Longo Prazo



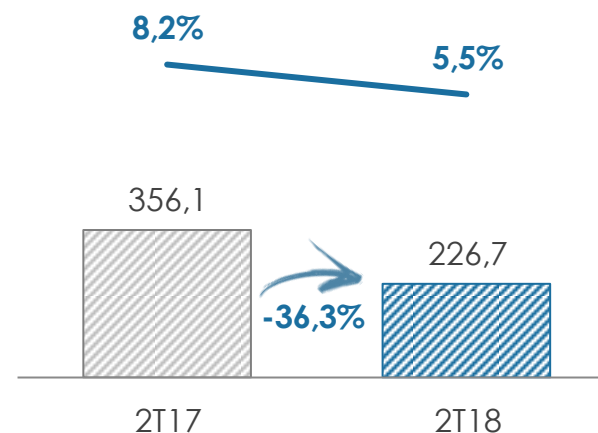
Nota 1: convertido à taxa de câmbio do final do período



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões e %)



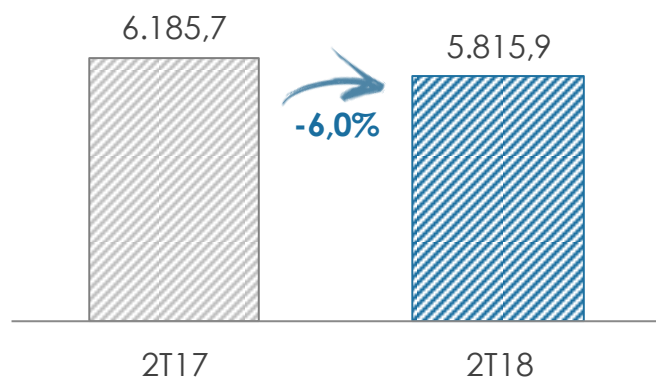
DESEMPENHO 2T18

- | Greve dos caminhoneiros impactou EBITDA da Seara em R\$112,9 milhões
- | Preço do frango no MI pressionado em consequência da maior oferta e aumento do custo de insumos também impactaram os resultados
- | A taxa de câmbio contribuiu para minimizar os impactos dos custos mais elevados
- | Repasse aos preços de venda no período foi parcial e ocorreu de forma mais intensa a partir de junho
- | Foco em rentabilidade por meio da inovação, do *mix* de produtos e repasse de custos

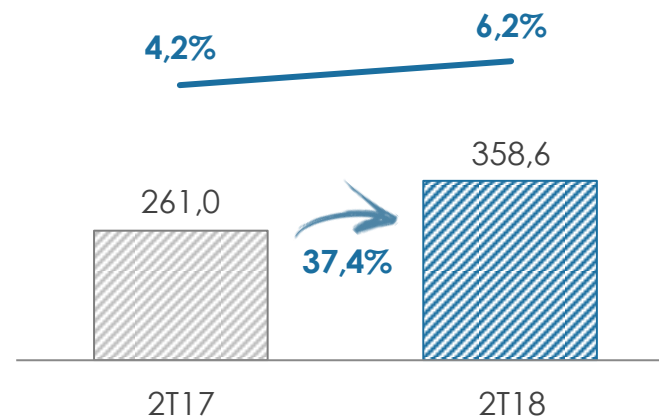
Nota 1: ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões referente à greve dos caminhoneiros no Brasil.



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões e %)



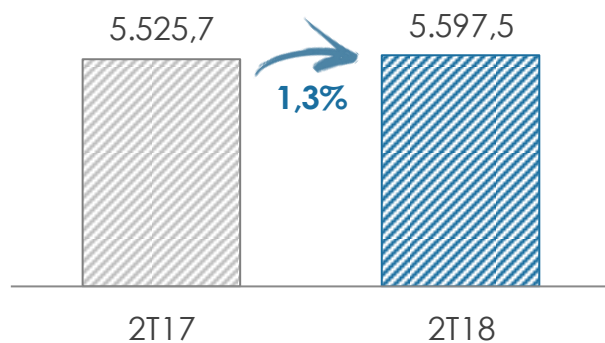
DESEMPENHO 2T18

- | A receita da JBS Brasil aumentou 7,0%, com crescimento de 17,5% no número de animais processados, desconsiderando os ativos alienados
- | Carne in natura é destaque, com crescimento de 12,8% na receita do MI e 33,7% no ME
- | Margem EBITDA de 6,2%, impulsionada pela melhora no spread entre a carne e a matéria-prima e bom desempenho das exportações

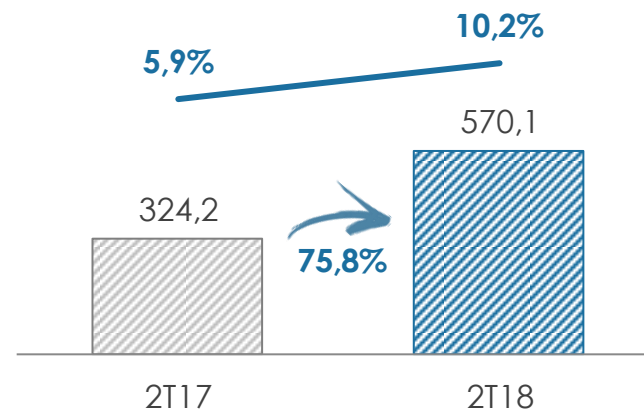
JBS USA Carne Bovina



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



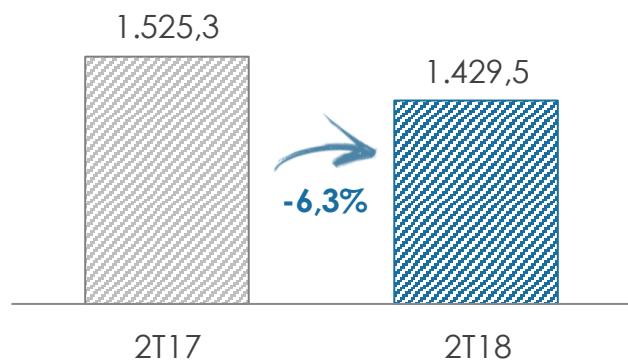
DESEMPENHO 2T18

- | Melhora da margem como consequência do aumento da disponibilidade de gado e da forte demanda por carne bovina no mercado interno e exportação
- | Receita da indústria americana com exportações de carne bovina cresceu 26,8% no 2T18
- | Melhora do *mix* de produtos e crescimento dos programas especiais, incluindo orgânico, *grass-fed* e natural
- | Na Austrália, maior oferta de animais para abate, eficiências operacionais e portfólio de produtos diversificado contribuíram para melhoria expressiva do desempenho na região

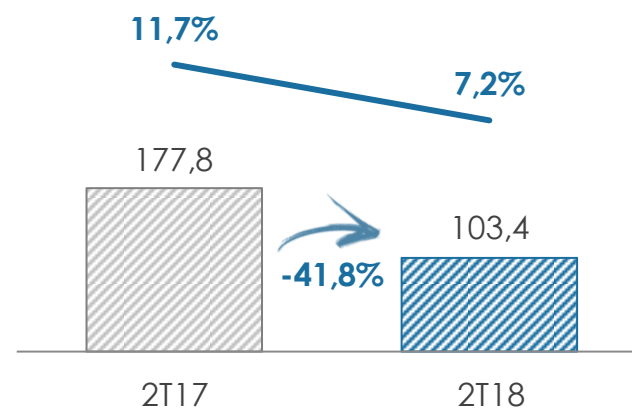
JBS USA Carne Suína



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



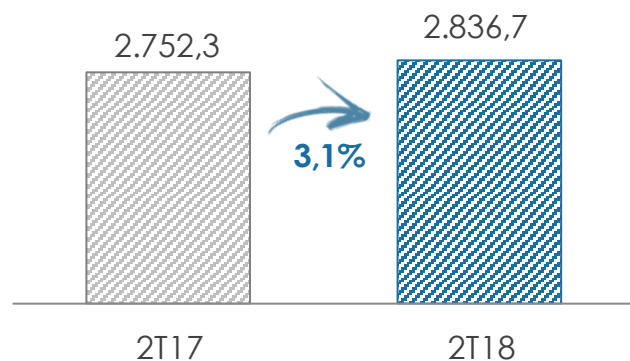
DESEMPENHO 2T18

- | Aumento da oferta de carne suína pressionou os preços de venda no mercado doméstico
- | Receita da indústria americana com exportações de carne suína cresceu 3,9% no 2T18
- | Crescimento do volume de produtos de maior valor agregado
- | Plumrose – integração concluída, com nova gestão já produzindo crescimento de volume e resultado

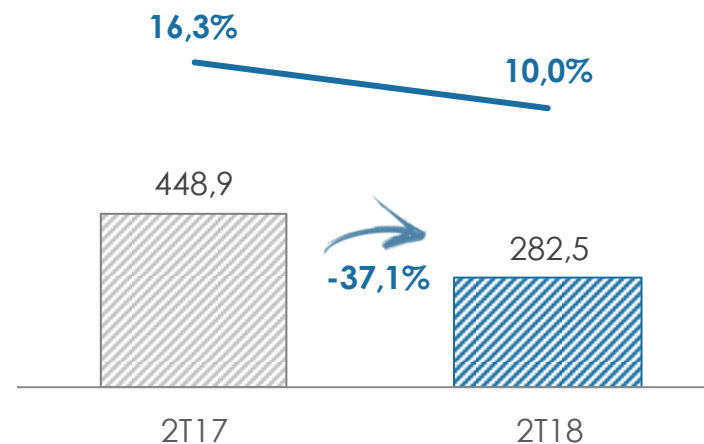
Pilgrim's Pride



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA Ajustado¹ (US\$ milhões e %)



DESEMPENHO 2T18

- | Crescimento da receita em função de maiores volumes em todas as regiões
- | Nos EUA, condições de mercado adversas no segmento de *commodities* foram compensadas por um bom desempenho nos demais negócios
- | No México, margem EBITDA foi de 19,6%, com crescimento de dois dígitos no segmento de produtos de maior valor agregado
- | Aumento do volume e preços médios de venda na Europa, com ganhos de *share* em clientes chave

Nota 1: EBITDA apresentado conforme publicação da PPC em 1º de agosto de 2018.

Prioridades JBS

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