



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

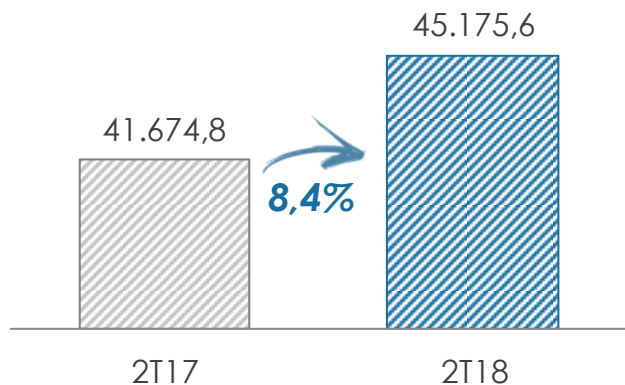
- Receita líquida de **R\$45,2bi**
- EBITDA ajustado¹ cresceu **12,8%**, de R\$3,8bi para **R\$4,2bi**
- Lucro líquido ajustado² de **R\$3,0Bi** e prejuízo contábil de R\$911,1mi
- Geração de caixa livre de **R\$1,9bi**
- Redução da dívida líquida em **US\$2,1bi** comparado ao 2T17
- Alavancagem em dólares 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)



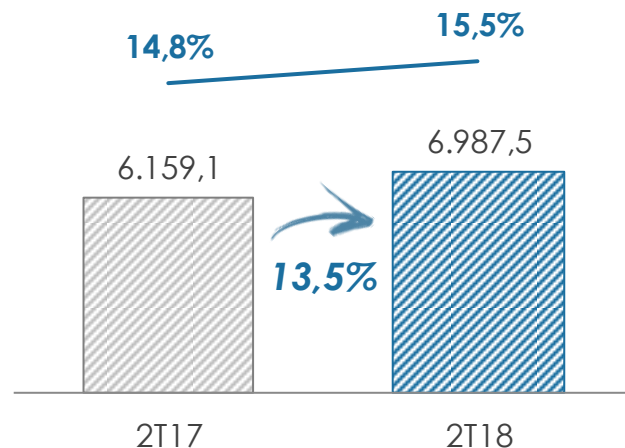
Receita líquida de

R\$45,2Bi

Aumento de 8,4% comparado ao 2T17

Lucro Bruto (R\$ milhões)

— Margem Bruta (%)



Lucro bruto de

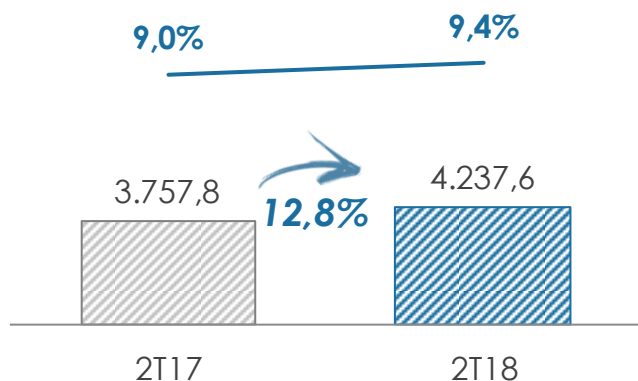
R\$7,0Bi

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

Resultados Consolidados 2T18

EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões)

— Margem EBITDA (%)

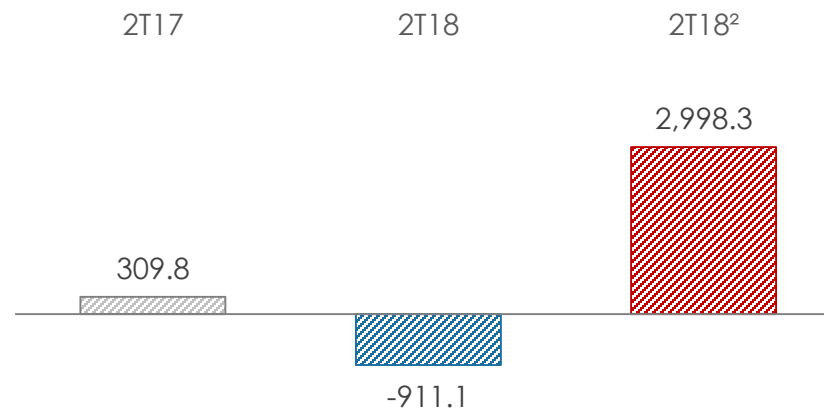


EBITDA ajustado de

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

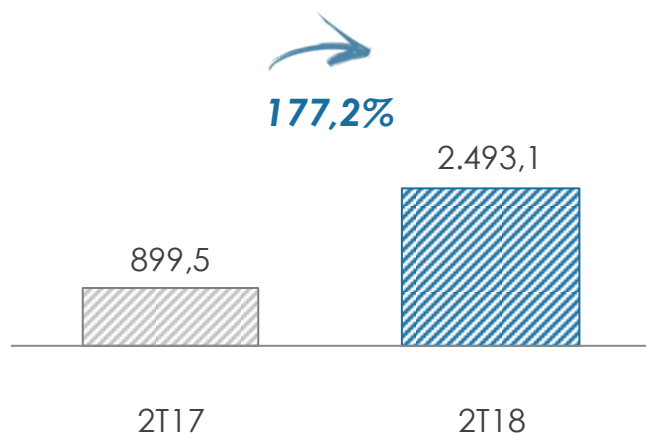
R\$3,0Bi

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

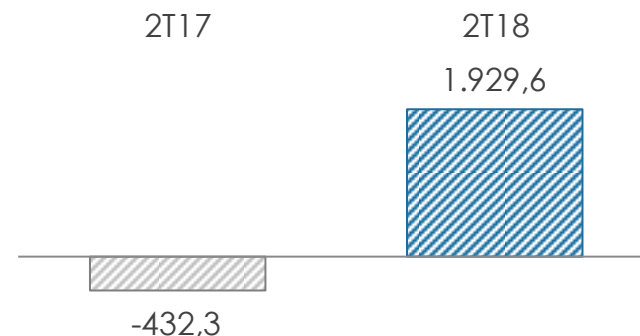
Fluxo de Caixa Operacional (R\$ milhões)



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

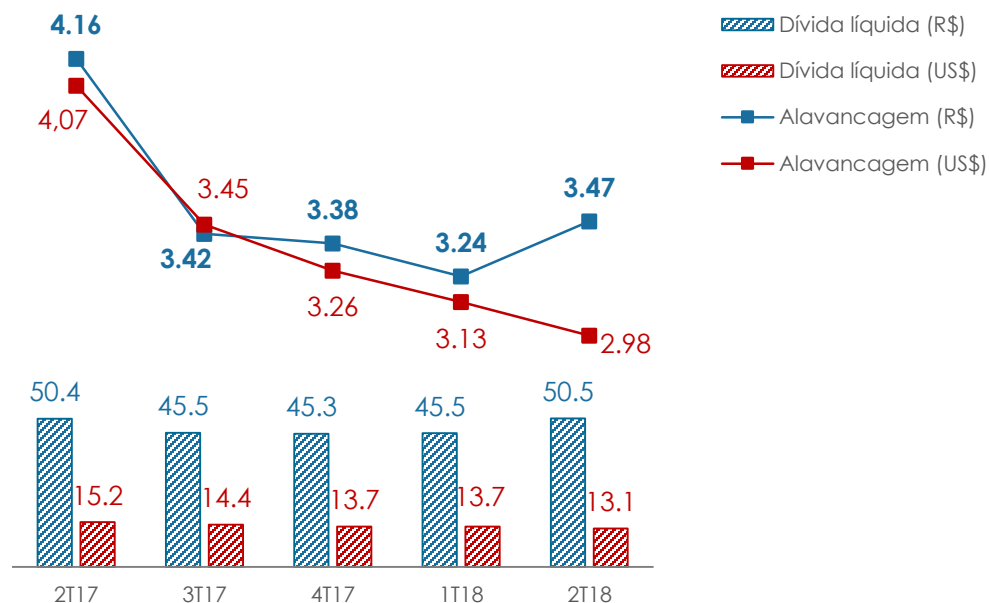
A alavancagem em US\$ reduziu para **2,98x**

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

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

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

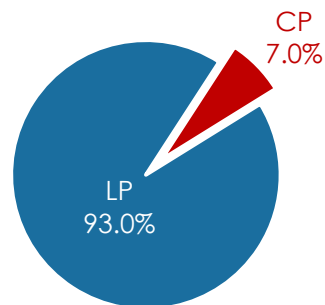
Dívida Líquida (\$ milhões) / Alavancagem



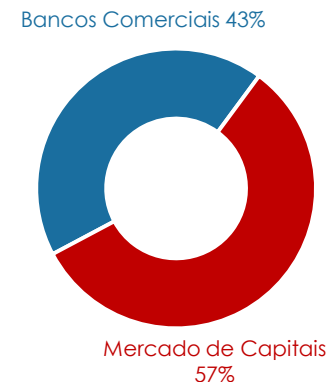
Resultados Consolidados 2T18

- 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

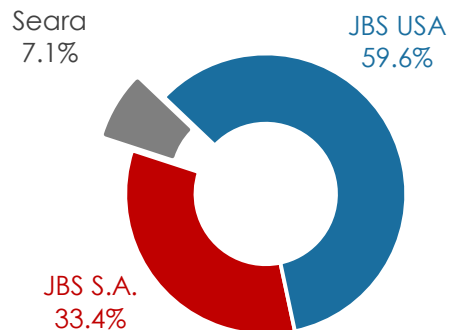
Perfil Curto e Longo Prazo



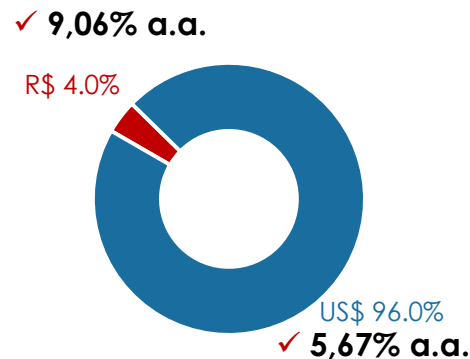
Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



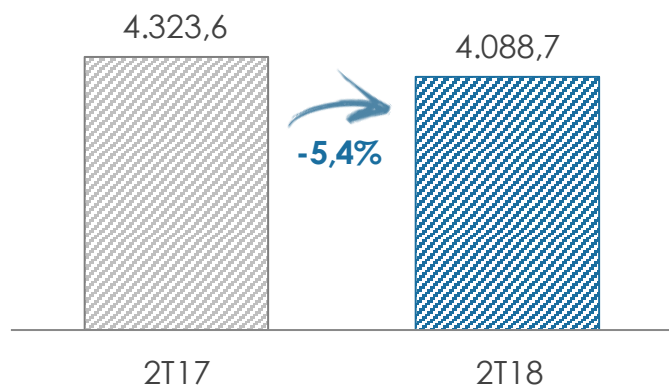
Perfil Curto e Longo Prazo



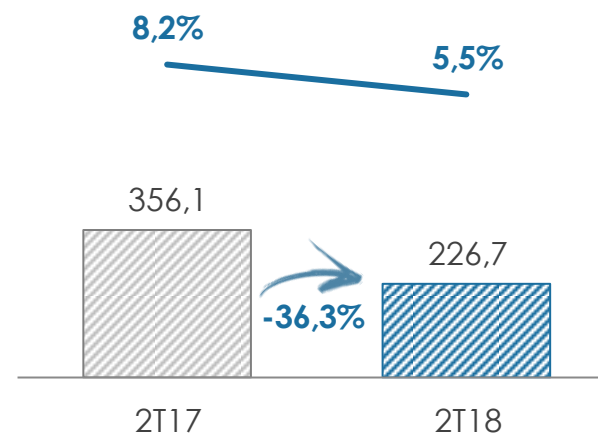
Nota 1: convertido à taxa de câmbio do final do período



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA Ajustado¹ (R\$ milhões e %)



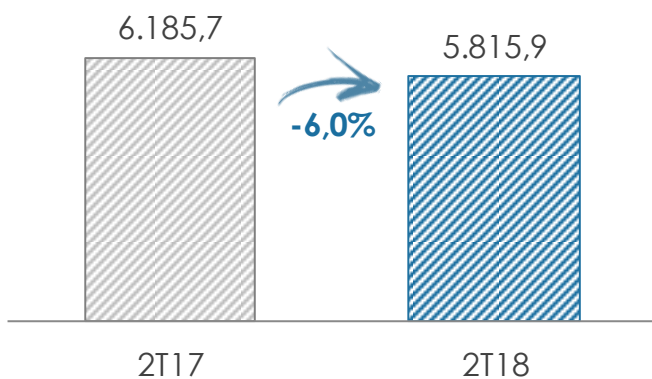
DESEMPENHO 2T18

- | 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

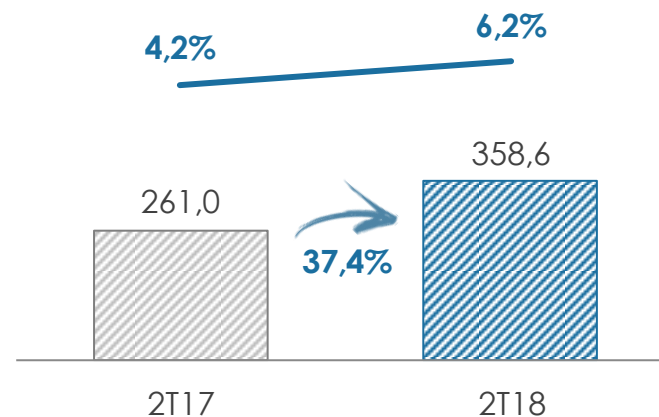
Nota 1: ajustado pelo impacto de R\$112,9 milhões referente à greve dos caminhoneiros no Brasil.



Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões e %)



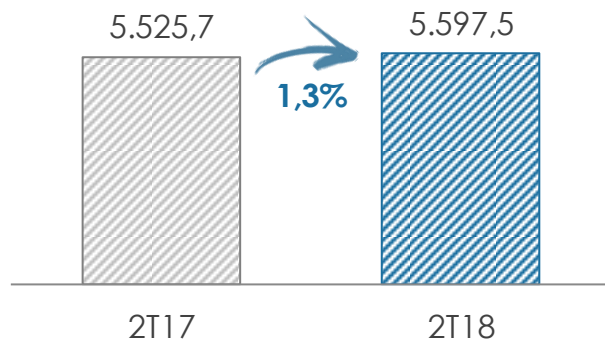
DESEMPENHO 2T18

- | 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

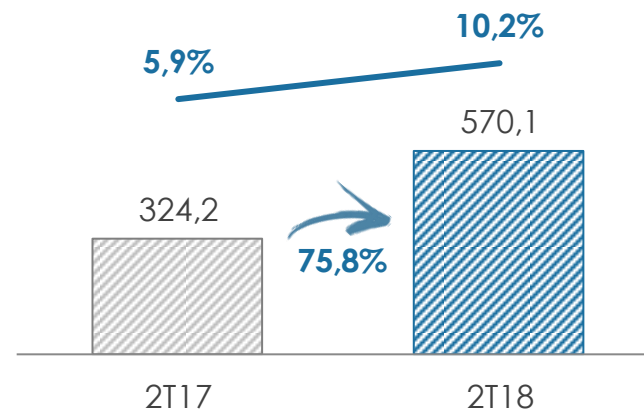
JBS USA Carne Bovina



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



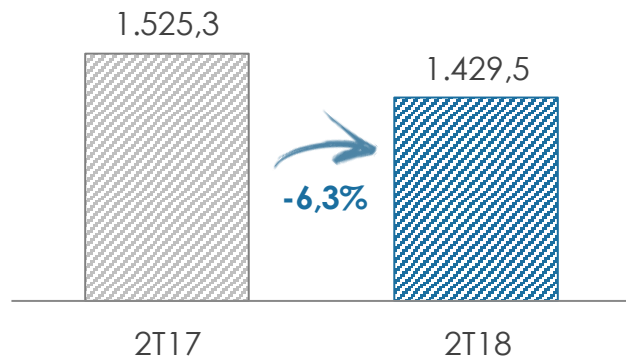
DESEMPENHO 2T18

- | 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

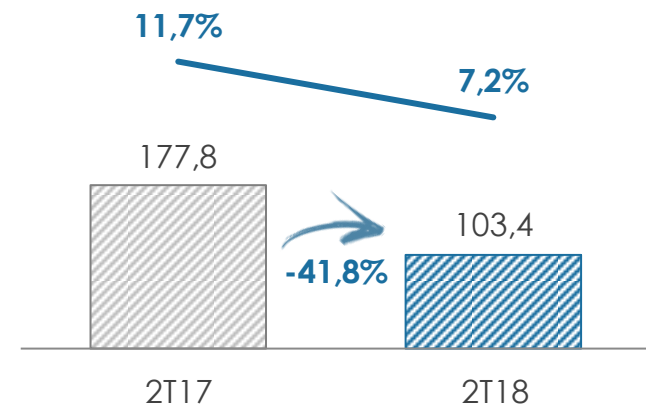
JBS USA Carne Suína



Receita Líquida (US\$ milhões)



EBITDA (US\$ milhões e %)



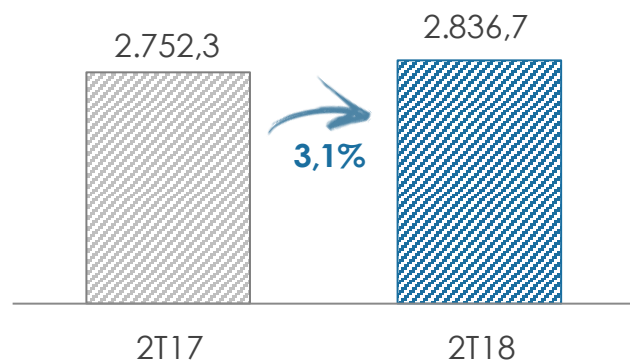
DESEMPENHO 2T18

- | 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

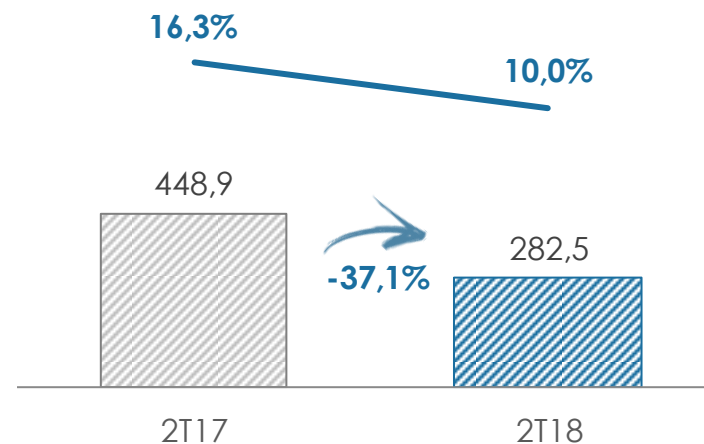
Pilgrim's Pride



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**



JBS S.A.

2Q18 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.

2Q18 HIGHLIGHTS

- Net revenue was **R\$45.2bn**, up 8.4%
- Consolidated adjusted EBITDA¹ increased by **12.8%** to **R\$4.2bn**
- Adjusted net income² was **R\$3.0bn** and reported accounting loss was R\$911.1 mi
- Free cash flow was **R\$1.9bn**
- Reduction in net debt of **US\$2.1bn** compared with 2Q17
- Leverage in US\$ reduced to **2.98x**, compared to 4.07x in 2Q17
- Leverage in R\$ reduced to **3.47x**, compared to 4.16x in 2Q17

JBS
65
anos

UMA HISTÓRIA
feita com você.

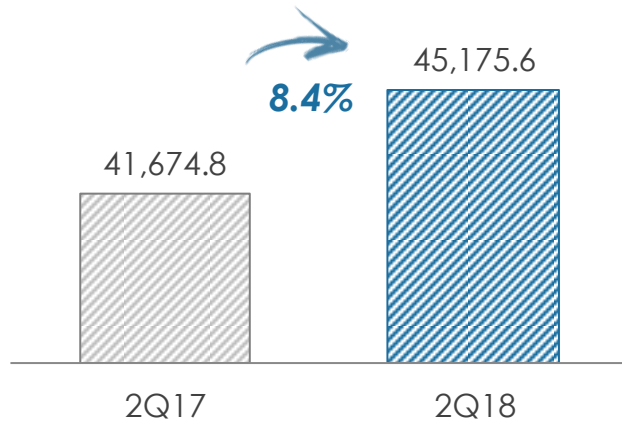
JBS

¹ Adjusted EBITDA excluding the R\$112.9 million impact from the truckers strike in Brazil at Seara

² Adjusted net income excluding the non-cash effect of FX variation

2Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenue (R\$ million)



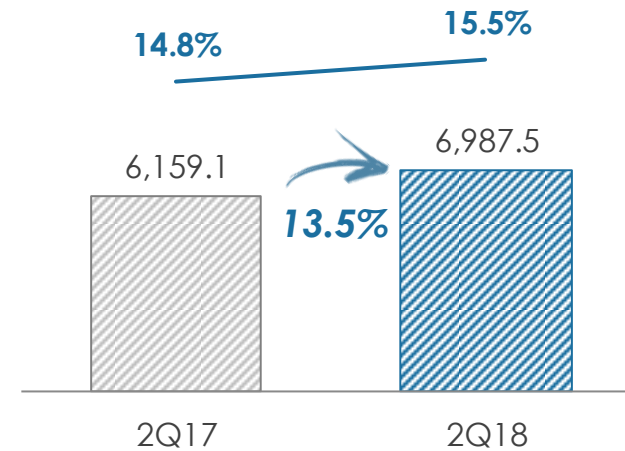
Net revenue was

R\$45.2Bn

Increase of 8.4% compared with 2Q17

Gross Profit (R\$ million)

— Gross margin (%)



Gross profit was

R\$7.0Bn

Increase in gross margin from 14.8% in 2Q17 to 15.5% in 2Q18

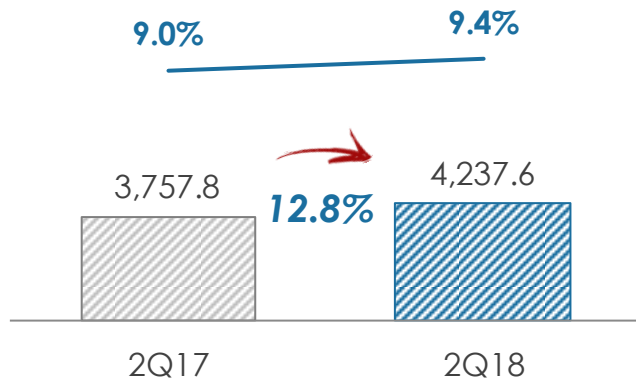
JBS
65
anos
UMA HISTÓRIA
feita com você.

JBS

2Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Adjusted EBITDA¹ (R\$ million)

— EBITDA margin (%)

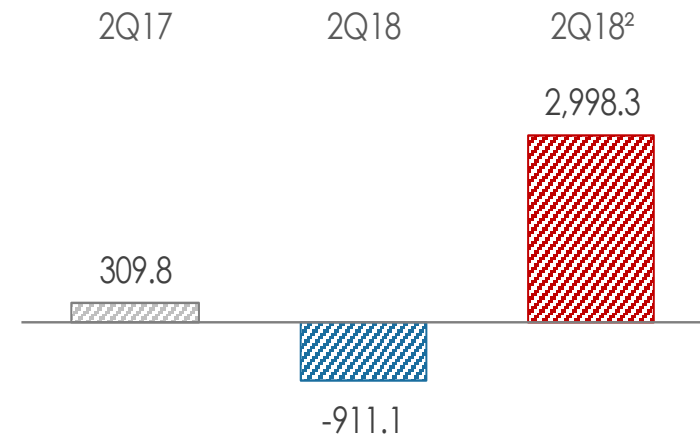


Adjusted EBITDA was

R\$4.2Bn

Increase in EBITDA margin from 9.0% in 2Q17 to 9.4% in 2Q18

Adjusted Net Income (R\$ million)



Adjusted net income² was

R\$3.0Bn

Reported accounting loss was **R\$911.1 Mn**

JBS
65
anos
UMA HISTÓRIA
feita com você.

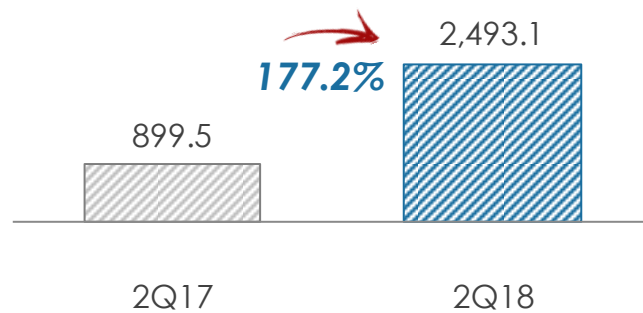
JBS

¹ Adjusted EBITDA excluding the R\$112.9 million impact from the truckers strike in Brazil at Seara

² Adjusted net income excluding the non-cash effect of FX variation

2Q18 CONSOLIDATED RESULTS

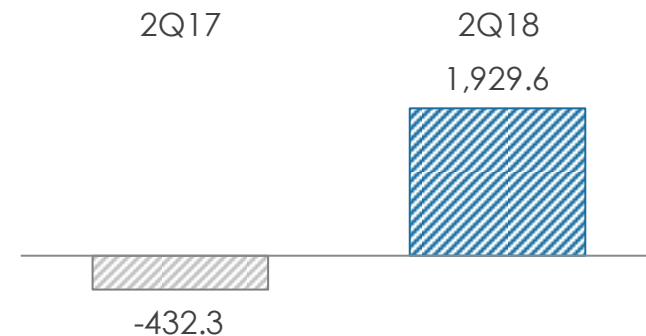
Operating Cash Flow (R\$ million)



Cash flow from operational activities was

R\$2.5B_n

Free Cash Flow (R\$ million)



Free cash flow was

R\$1.9B_n

2Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Net debt decreased by
US\$2.1 billion

in relation to 2Q17

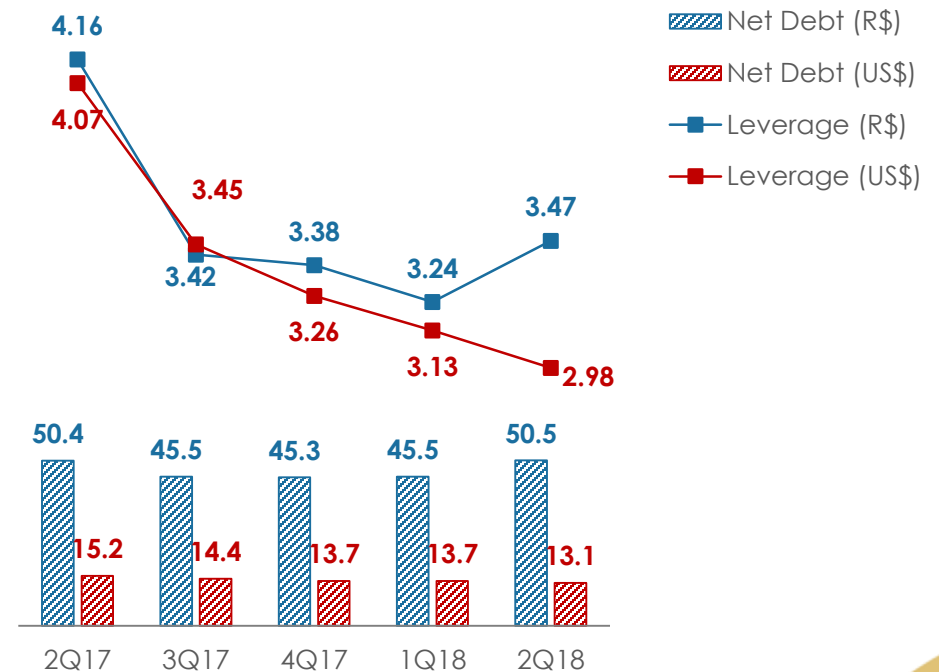
Leverage in US\$ reduced to
2.98x

from 4.07x in 2Q17

Leverage in R\$ reduced to
3.47x

from 4.16x in 2Q17

Net debt (million)/Leverage



2Q18 CONSOLIDATED RESULTS

- **Cash** at the end of 2Q18 was

R\$13.1 Bn

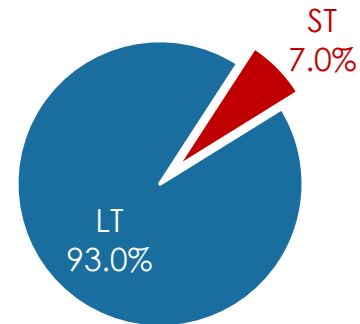
In addition, JBS USA has **US\$1,856.5 mln (R\$7,158.3 mln)**¹ fully available unencumbered line under revolving credit facilities

- Total liquidity at the end of 2Q18 was

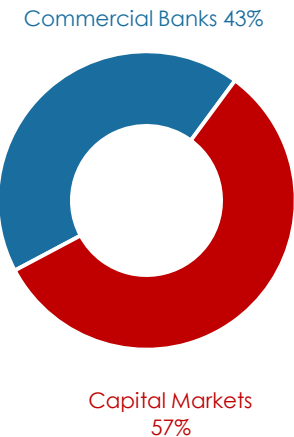
R\$20.3 Bn

Five times higher than short-term debt

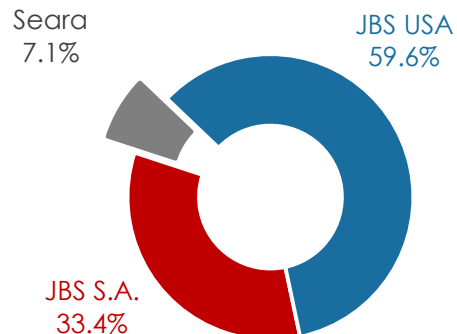
Debt profile ST/LT



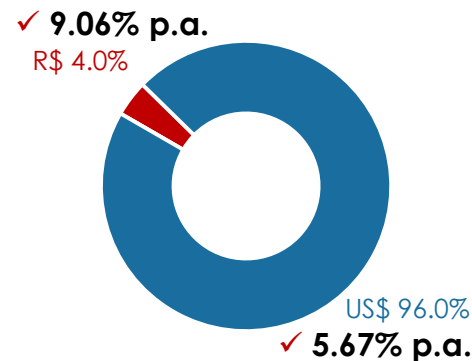
Source breakdown



Entity breakdown



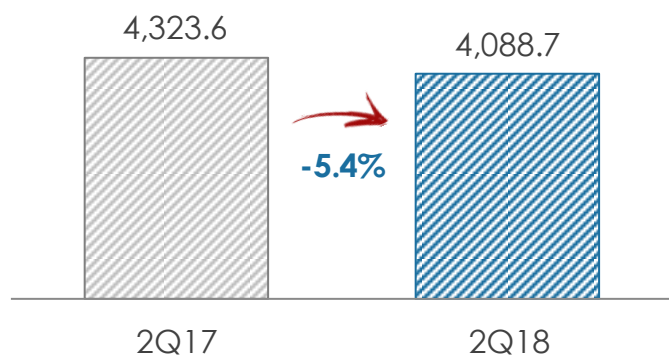
Currency and cost breakdown



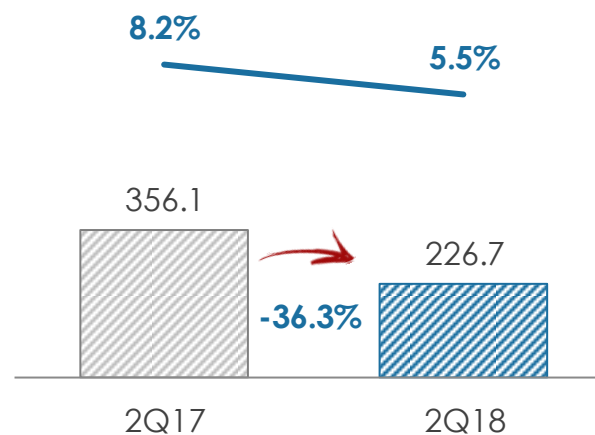
¹ Converted using the prevailing FX rate at the end of the period



Net Revenue (R\$ million)



Adjusted EBITDA¹ (R\$ million)



2Q18 PERFORMANCE

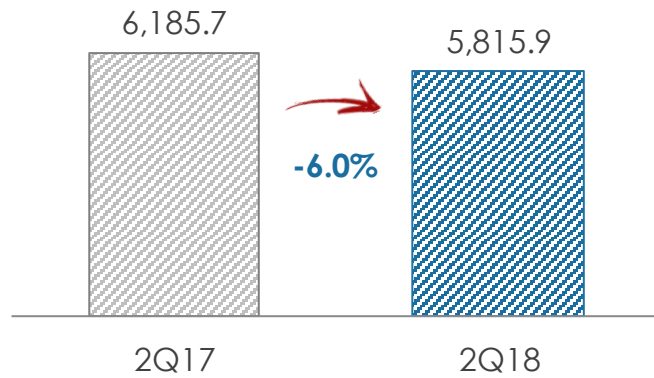
- | Truckers strike in Brazil impacted Seara's EBITDA by R\$112.9 million
- | Domestic poultry prices under pressure as a result of higher supply and higher input costs also impacted quarterly results
- | FX rate helped exports which offset impact from higher costs
- | A portion of the cost increases was passed on to sales prices, especially in June
- | Focus on profitability through innovation, product mix and costs pass-through

¹ Adjusted EBITDA excluding the R\$112.9 million impact from the truckers strike in Brazil

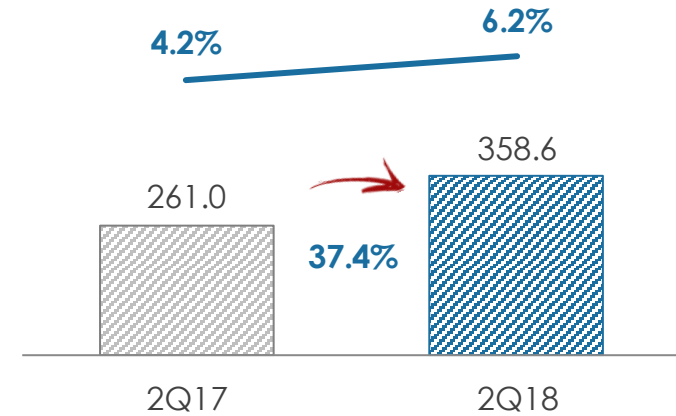
JBS Brazil (BEEF, LEATHER AND RELATED BUSINESSES)



Net Revenue (R\$ million)



EBITDA (R\$ million)



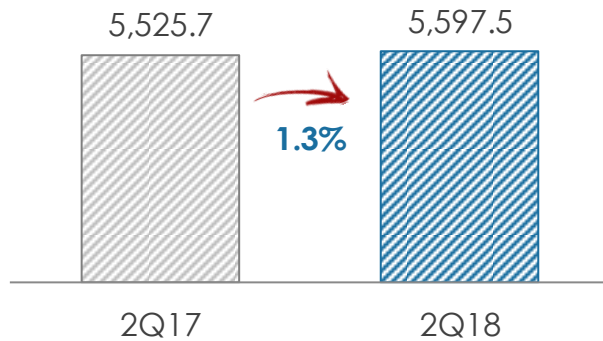
2Q18 PERFORMANCE

- | JBS Brazil net revenue increased by 7.0%, with a 17.5% growth in the number of livestock processed, excluding assets sold
- | Fresh beef is the highlight for the quarter, with revenue growth of 12.8% in Brazil and 33.7% in exports
- | EBITDA margin of 6.2%, helped by a better spread between beef and raw material and by a more favorable exports

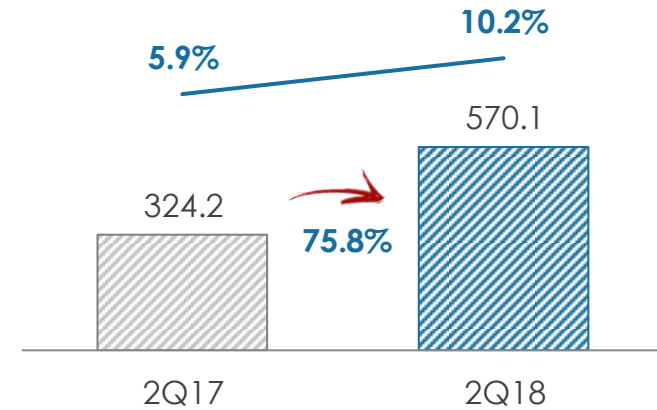
JBS USA Beef



Net Revenue (US\$ million)



EBITDA (US\$ million)



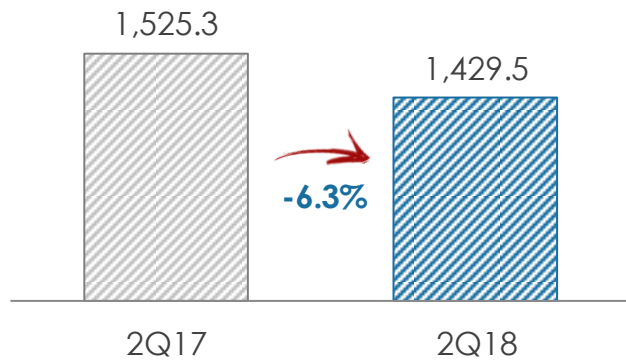
2Q18 PERFORMANCE

- | Improvement in EBITDA margin as a result of higher cattle availability and strong demand for beef in both domestic and export markets
- | The US industry's beef exports revenue grew by 26.8% in 2Q18
- | Improvement in product mix and growth in special programs, including organic, grass-fed and natural
- | In Australia, the greater availability of cattle, operational efficiencies and a diversified product portfolio contributed to a significant improvement in this region's results

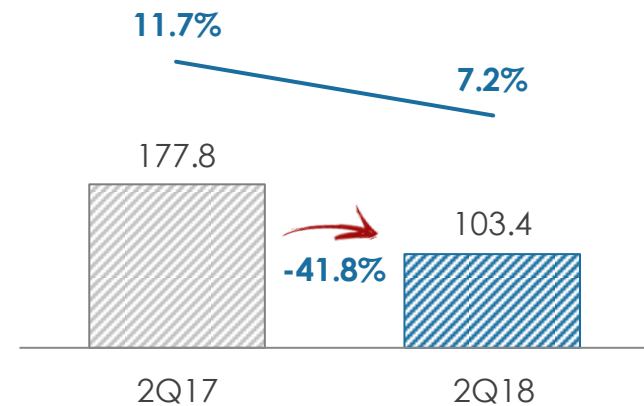
JBS USA Pork



Net Revenue (US\$ million)



EBITDA (US\$ million)



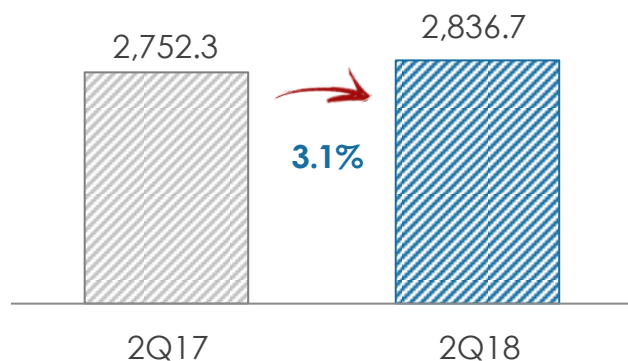
2Q18 PERFORMANCE

- | Increase in pork supply pressured sales prices in the domestic market
- | The US industry's pork exports revenue grew by 3.9% in 2Q18
- | Increase in the volume of higher value added products
- | Plumrose – integration concluded, with the new leadership team already achieving higher volumes and better results

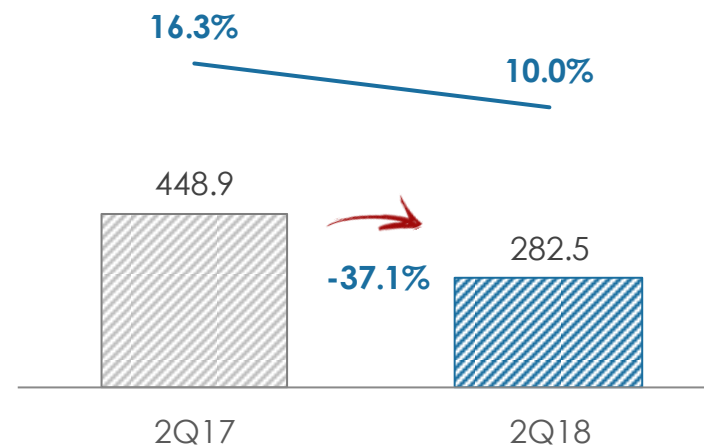
Pilgrim's Pride



Net Revenue (US\$ million)



Adjusted EBITDA¹ (US\$ million)



2Q18 PERFORMANCE

- | Increase in revenue due to higher volumes in all regions
- | In the US, adverse market conditions in the commodity segment were offset by a strong performance in other segments
- | In Mexico, EBITDA margin was 19.6%, with a double digit increase in the higher value added products segment
- | Increase in volume and prices in Europe, with share gain in key customers

JBS PRIORITIES

- Continuous focus on **operational efficiency**
- Organic** growth
- Investments in **innovation and quality**
- Focus on **deleveraging**
- World-class **Global Compliance Program**

JBS
65
anos

UMA HISTÓRIA
feita com vocês.

JBS