



São Paulo, 28 de março de 2019
JBS S.A. (B3: JBSS3; OTCQX: JBSAY)

RESULTADOS DE 2018

JBS encerra 2018 com Receita Líquida de R\$181,7 bilhões e EBITDA de R\$14,8 bilhões

Geração de **caixa livre** no ano foi de R\$5,7 bilhões

- Em 2018, a receita líquida foi de **R\$181,7 bilhões**, equivalente a **US\$49,7 bilhões**.
- O lucro bruto totalizou **R\$26,3 bilhões**, um aumento de 10,8%, com margem bruta estável em 14,5%.
- O EBITDA ajustado do ano foi de **R\$14,8 bilhões**, 10,7% superior a 2017, com margem EBITDA estável em 8,2%.
- O lucro líquido ajustado¹ foi de **R\$1,6 bilhão**, enquanto o lucro líquido reportado foi de R\$25,2 milhões.
- O fluxo de caixa operacional foi de **R\$11,5 bilhões** e o fluxo de caixa livre foi de **R\$5,7 bilhões**.
- Em dólares, a alavancagem reduziu de **3,26x** no 4T17 para **3,01x** no 4T18, enquanto que em Reais, reduziu de **3,38x** no 4T17 para **3,18x** no 4T18.
- Incluindo as linhas de crédito pré-aprovadas da Companhia a **disponibilidade total é de R\$ 16,4 bilhões**, mais de cinco vezes superior ao endividamento de curto prazo.

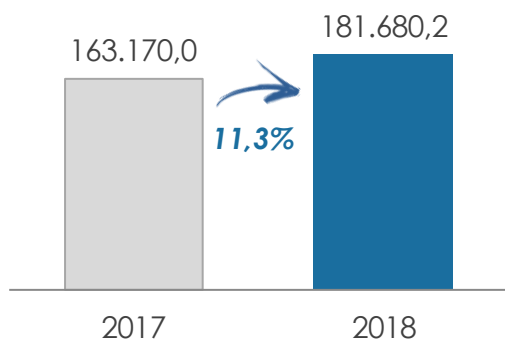
¹Excluindo o efeito da adesão ao Funrural, líquido de efeitos tributários.

DESTAQUES FINANCEIROS 2018

RECEITA LÍQUIDA

R\$181,7Bi

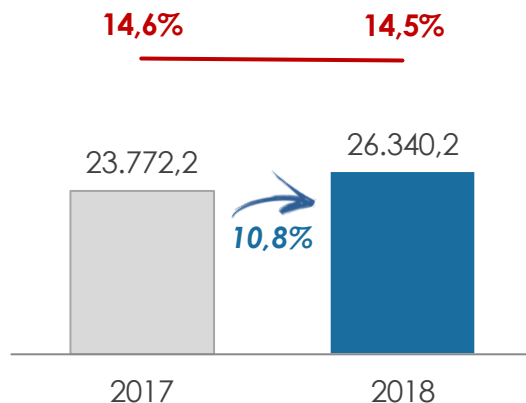
Aumento de 11,3% comparado a 2017



LUCRO BRUTO

R\$26,3Bi

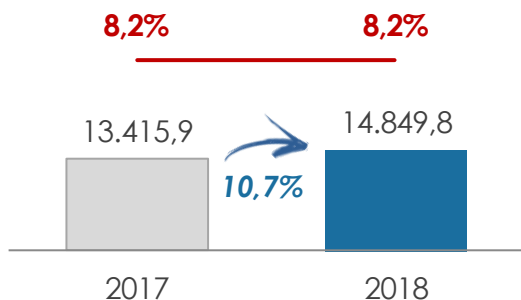
A margem bruta em 2018 foi de 14,5%



EBITDA AJUSTADO

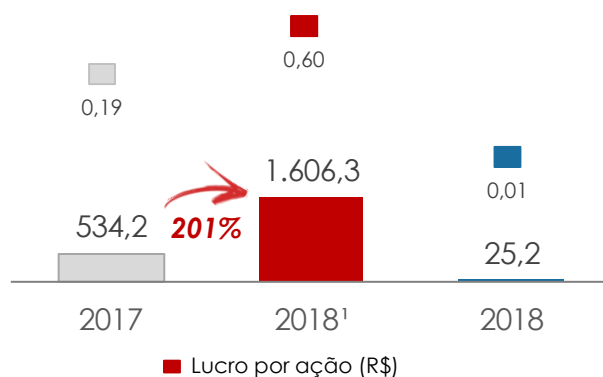
R\$14,8Bi

A margem EBITDA foi de 8,2%



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

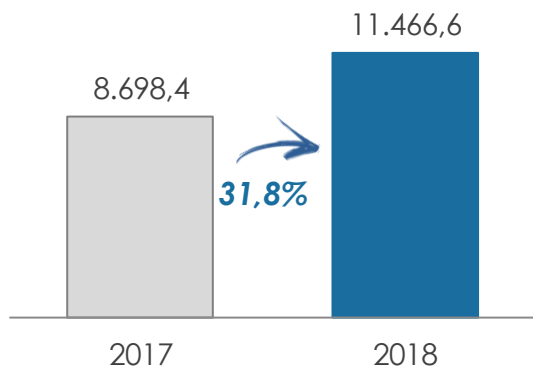
R\$1,6Bi



FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

R\$11,5Bi

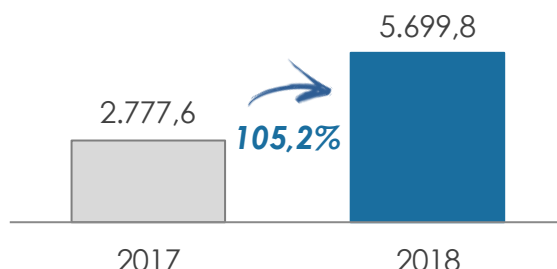
Aumento de 31,8% quando comparado a 2017



FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$5,7Bi

Aumento de 105,2% quando comparado a 2017

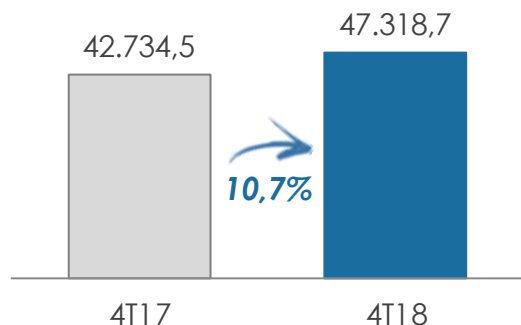


Nota: gráficos em milhões.

¹Excluindo o efeito da adesão ao Funrural, líquido de efeitos tributários.

DESTAQUES FINANCEIROS 4T18

RECEITA LÍQUIDA



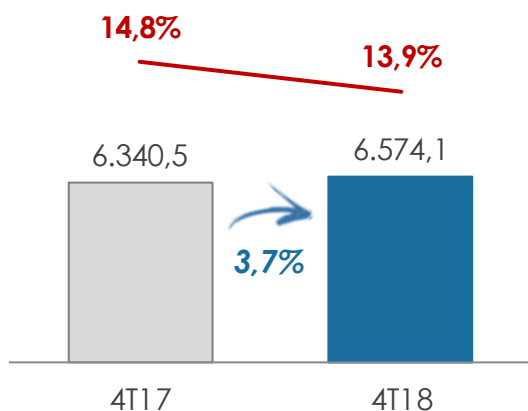
R\$47,3Bi

Aumento de 10,7% comparado ao 4T17

LUCRO BRUTO

R\$6,6Bi

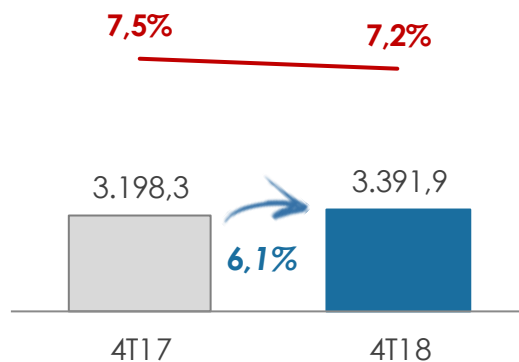
A margem bruta foi de 13,9% no 4T18



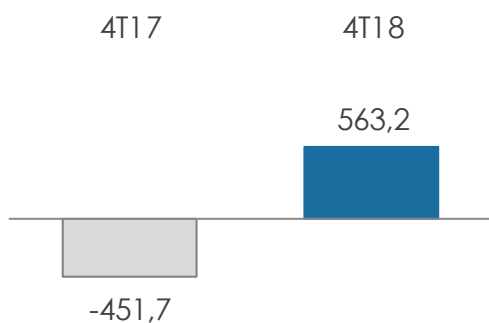
EBITDA AJUSTADO

R\$3,4Bi

A margem EBITDA foi de 7,2% no 4T18



LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO

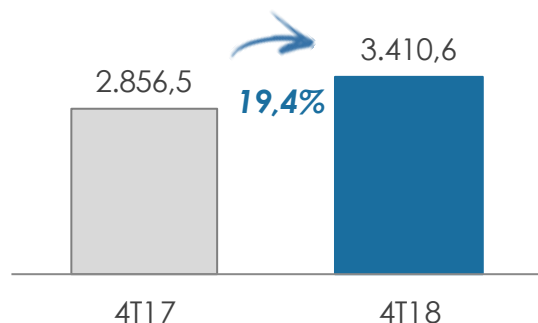


O lucro líquido foi de

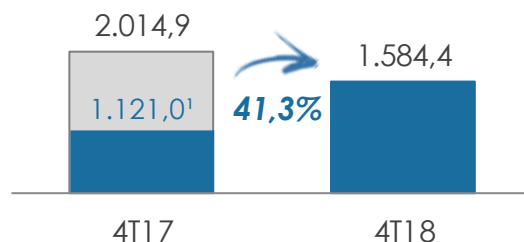
R\$563,2Mi

DESTAQUES FINANCEIROS 2018 E 4T18

GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL R\$3,4Bi

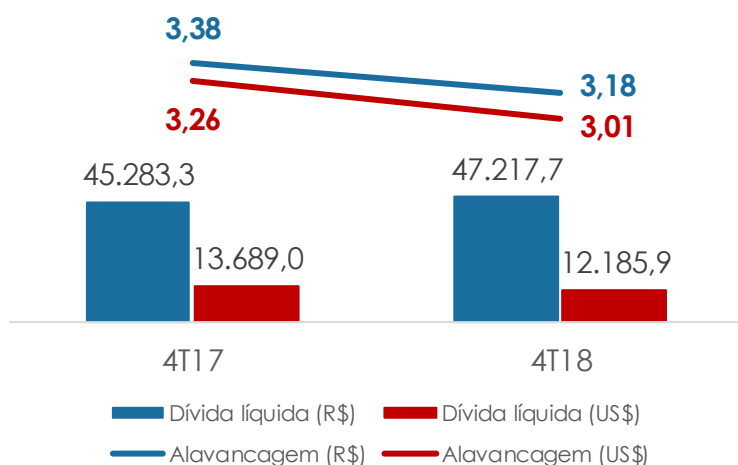


GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE R\$1,6Bi



¹Fluxo de Caixa Livre de 4T17 excluindo entrada de R\$893,92 milhões referentes a recebimento do Plano de Desinvestimentos.

DÍVIDA LÍQUIDA E ALAVANCAGEM



A alavancagem em US\$ no final do 4T18 foi de

3,01x

A alavancagem em R\$ no final do 4T18 foi de

3,18x

Demonstração dos Resultados Consolidados da JBS

R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		R\$	% ROL		R\$	% ROL	R\$	% ROL	
Receita Líquida	47.318,7	100,0%	49.402,8	100,0%	-4,2%	42.734,5	100,0%	10,7%	181.680,2	100,0%	163.170,0	100,0%	11,3%
Custo dos produtos vendidos	(40.744,7)	-86,1%	(41.776,3)	-84,6%	-2,5%	(36.394,0)	-85,2%	12,0%	(155.340,1)	-85,5%	(139.397,7)	-85,4%	11,4%
Lucro bruto	6.574,1	13,9%	7.626,5	15,4%	-13,8%	6.340,5	14,8%	3,7%	26.340,2	14,5%	23.772,2	14,6%	10,8%
Despesas com vendas	(2.775,8)	-5,9%	(2.799,5)	-5,7%	-0,8%	(2.457,0)	-5,7%	13,0%	(10.422,0)	-5,7%	(8.862,0)	-5,4%	17,6%
Despesas adm. e gerais	(1.786,0)	-3,8%	(4.072,4)	-8,2%	-56,1%	(2.246,3)	-5,3%	-20,5%	(8.587,6)	-4,7%	(8.216,3)	-5,0%	4,5%
Resultado financeiro líquido	(564,7)	-1,2%	(1.891,2)	-3,8%	-70,1%	(2.075,3)	-4,9%	-72,8%	(8.282,2)	-4,6%	(5.595,3)	-3,4%	48,0%
Resultado de equivalência patrimonial	4,6	0,0%	5,7	0,0%	-19,2%	1,4	0,0%	220,5%	26,5	0,0%	18,6	0,0%	42,0%
Outras receitas (despesas)	(118,4)	-0,3%	16,6	0,0%	-	173,7	0,4%	-	(173,2)	-0,1%	34,5	0,0%	-
Resultado antes do IR e CS	1.333,6	2,8%	(1.114,2)	-2,3%	-	(263,0)	-0,6%	-	(1.098,4)	-0,6%	1.151,8	0,7%	-
Imposto de renda e contribuição social	(783,1)	-1,7%	1.012,5	2,0%	-	(82,1)	-0,2%	853,4%	1.308,5	0,7%	(126,3)	-0,1%	-
Participação dos acionistas não controladores	12,7	0,0%	(31,8)	-0,1%	-	(106,6)	-0,2%	-	(184,9)	-0,1%	(491,3)	-0,3%	-62,4%
Lucro líquido/prejuízo	563,2	1,2%	(133,5)	-0,3%	-	(451,7)	-1,1%	-	25,2	0,0%	534,2	0,3%	-95,3%
EBITDA ajustado	3.391,9	7,2%	4.431,8	9,0%	-23,5%	3.198,3	7,5%	6,1%	14.849,8	8,2%	13.415,9	8,2%	10,7%
Lucro por ação (R\$)	0,22		n.a.		-	n.a.		-	0,01		0,19		-94,7%

RESULTADO CONSOLIDADO 2018 E 4T18

Receita Líquida

Em 2018, a receita líquida da Companhia foi de R\$181.680,2 milhões, um aumento de 11,3% comparado a 2017 e a maior já registrada na história da Companhia.

No 4T18, a JBS registrou uma receita líquida consolidada de R\$47.318,7 milhões, o que representa um aumento de 10,7% em relação ao 4T17. No trimestre, aproximadamente 75% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 25% por meio de exportações.

EBITDA

Em 2018, o EBITDA ajustado foi de R\$14.849,8 milhões, um aumento de 10,7% em relação ao ano anterior. A margem EBITDA se manteve estável em 8,2%.

No 4T18, o EBITDA ajustado foi de R\$3.391,9 milhões, um aumento de 6,1% em relação ao 4T17. A margem EBITDA do trimestre foi de 7,2%.

R\$ Milhões	4T18	3T18	Δ%	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	550,6	(101,7)	-	(345,1)	-	210,1	1.025,5	-79,5%
Resultado financeiro líquido	564,7	1.891,2	-70,1%	2.075,3	-72,8%	8.282,2	5.595,3	48,0%
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	783,1	(1.012,5)	-	82,1	853,4%	(1.308,5)	126,3	-
Depreciação e amortização	1.239,0	1.263,4	-1,9%	1.154,3	7,3%	4.805,0	4.471,7	7,5%
Resultado de equivalência patrimonial	(4,6)	(5,7)	-19,2%	(1,4)	220,5%	(26,5)	(18,6)	42,0%
Resultado com programa de desinvestimento	0,0	6,7	-	(272,3)	-	6,7	(162,8)	-
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais	58,1	2.395,6	-97,6%	388,6	-85,1%	2.475,3	2.228,4	11,1%
Impairment de impostos	77,8	0,0	-	0,0	-	77,8	0,0	-
Deságio na aquisição de créditos tributários	0,0	(54,6)	-	0,0	-	(54,6)	(76,0)	-28,1%
Outras receitas / despesas operacionais	73,6	38,7	90,2%	116,9	-37,1%	188,8	191,6	-1,5%
Impacto da greve dos caminhoneiros	0,0	0,0	-	0,0	-	112,9	0,0	-
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	49,7	10,7	363,1%	0,0	-	80,5	34,6	133,0%
(=) EBITDA Ajustado	3.391,9	4.431,8	-23,5%	3.198,3	6,1%	14.849,8	13.415,9	10,7%

Resultado Financeiro Líquido

A JBS registrou em 2018 uma despesa financeira líquida de R\$8.282,2 milhões, dos quais R\$4.337,6 milhões referem-se à despesa com variações cambiais ativas e passivas.

No 4T18, a despesa financeira líquida foi de R\$564,7 milhões. O resultado de variações cambiais e do ajuste a valor justo de derivativos correspondeu a uma receita de R\$477,8 milhões. Os juros passivos foram de R\$847,0 milhões, enquanto que os juros ativos foram de R\$64,2 milhões. Impostos, contribuições, tarifas e outros resultaram em uma despesa de R\$259,7 milhões.

Lucro Líquido

Em 2018, a JBS registrou lucro líquido ajustado pelo impacto da adesão ao Programa de Regularização Tributária Rural (PRR - Funrural), líquido de efeitos tributários, de R\$1.606,3 milhões, e lucro líquido reportado de R\$25,2 milhões. O lucro por ação reportado no ano foi de R\$0,01.

No 4T18, a JBS registrou um lucro de R\$563,2 milhões, revertendo o prejuízo reportado no 4T17, e que representa um lucro por ação de R\$0,22.

Fluxo de Caixa Operacional e Livre

Em 2018, a Companhia gerou R\$11.466,6 milhões em caixa nas atividades operacionais, um aumento de 31,8% frente ao ano anterior. O fluxo de caixa livre foi de R\$5.699,8 milhões, um aumento de 105,2% comparado a 2017.

No 4T18, a Companhia gerou R\$3.410,6 milhões em caixa nas atividades operacionais, o que representa um aumento de 19,4% comparado ao 4T17. O fluxo de caixa livre (após investimentos) foi de R\$1.584,4 milhões, uma diminuição de 21,4% em relação ao 4T17, quando houve uma entrada de R\$893,9 milhões referente ao Plano de Desinvestimentos.

Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos

No ano, o fluxo de caixa das atividades de investimentos da JBS foi de R\$1.742,7 milhões. Adição de ativos imobilizados (CAPEX) totalizou R\$2.896,8 milhões.

No 4T18, o valor total das atividades de investimentos da JBS foi de R\$814,5 milhões. Adição de ativos imobilizados (CAPEX) totalizou R\$1.088,1 milhões.

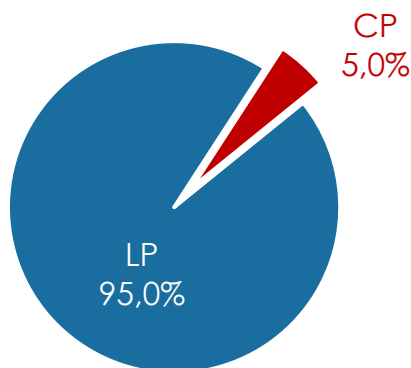
RESULTADO CONSOLIDADO 2018 E 4T18

Endividamento

A JBS encerrou 2018 com R\$8.935,8 milhões em caixa. Adicionalmente, a JBS USA possui US\$1.913,7 milhões disponíveis em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$7.415,2 milhões ao câmbio de fechamento do ano e conferindo à JBS uma disponibilidade total de R\$16.351,0 milhões, mais de cinco vezes superior à dívida de curto prazo. A dívida líquida em reais aumentou de R\$45.283,3 milhões para R\$47.217,7 milhões no 4T18 com a alavancagem reduzindo de 3,38x para 3,18x no período. Em dólares, a dívida líquida reduziu em US\$1.503,2 milhões, de US\$13.689,0 milhões para US\$12.185,9 milhões ao fim de 2018 e a alavancagem reduziu de 3,26x para 3,01x neste mesmo período.

	R\$ Milhões			US\$ Milhões		
	31/12/18	31/12/17	Var.%	31/12/18	31/12/17	Var.%
Dívida bruta	56.153,5	57.024,7	-1,5%	14.492,0	17.238,4	-15,9%
(+) Curto prazo	2.922,6	13.526,1	-78,4%	754,3	4.088,9	-81,6%
(+) Longo prazo	53.230,9	43.498,6	22,4%	13.737,7	13.149,5	4,5%
(-) Disponibilidades	8.935,8	11.741,3	-23,9%	2.306,1	3.549,4	-35,0%
Dívida líquida	47.217,7	45.283,3	4,3%	12.185,9	13.689,0	-11,0%
Alavancagem	3,18x	3,38x		3,01x	3,26x	

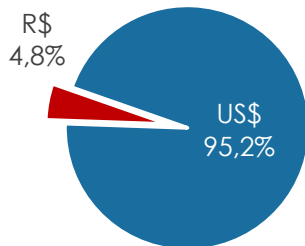
Perfil Curto e Longo Prazo



A porcentagem da dívida de Curto Prazo (CP) em relação à dívida total reduziu de 24% no 4T17 para 5% no 4T18, dos quais 65% são linhas lastreadas às exportações (*trade finance*) das unidades brasileiras.

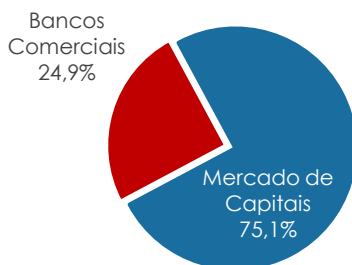
Abertura por \$ e Custo

✓ 8,64% a.a.

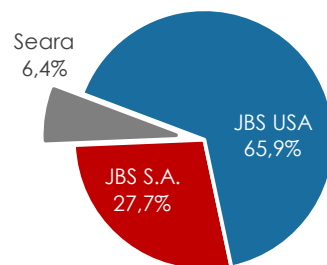


✓ 5,89% a.a.

Abertura por Fonte



Abertura por Empresa



UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

Unidades de Negócios – IFRS R\$

Milhões		4T18	3T18	Δ%	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita Líquida									
Seara	R\$	4.615,4	4.991,5	-7,5%	4.474,6	3,1%	17.670,1	17.473,1	1,1%
JBS Brasil	R\$	7.459,0	7.582,9	-1,6%	6.241,9	19,5%	27.578,9	23.560,0	17,1%
JBS USA Beef	R\$	20.596,4	21.451,6	-4,0%	18.460,9	11,6%	78.644,1	69.188,9	13,7%
JBS USA Pork	R\$	5.345,9	5.518,4	-3,1%	5.189,5	3,0%	20.774,7	19.830,1	4,8%
Pilgrim's Pride	R\$	10.108,3	10.662,9	-5,2%	8.891,0	13,7%	39.881,0	34.333,2	16,2%
Outros	R\$	605,0	637,5	-5,1%	641,0	-5,6%	2.423,7	3.757,3	-35,5%
Eliminações	R\$	-1.411,3	-1.442,1	-2,1%	-1.164,4	21,2%	-5.292,3	-4.972,6	6,4%
Total	R\$	47.318,7	49.402,8	-4,2%	42.734,5	10,7%	181.680,2	163.170,0	11,3%
EBITDA									
Seara	R\$	474,2	512,1	-7,4%	488,4	-2,9%	1.543,2	1.568,7	-1,6%
JBS Brasil	R\$	293,1	706,5	-58,5%	-301,9	-	1.248,8	38,7	3128,9%
JBS USA Beef	R\$	1.601,9	1.605,4	-0,2%	1.336,6	19,9%	6.311,9	4.109,6	53,6%
JBS USA Pork	R\$	408,7	721,7	-43,4%	675,7	-39,5%	2.001,6	2.533,3	-21,0%
Pilgrim's Pride	R\$	640,7	873,2	-26,6%	1.018,9	-37,1%	3.738,8	5.196,2	-28,0%
Outros	R\$	-26,8	12,8	-	-19,3	38,3%	5,5	-30,6	-
Total	R\$	3.391,9	4.431,8	-23,5%	3.198,3	6,1%	14.849,8	13.415,9	10,7%
Margem EBITDA									
Seara	%	10,3%	10,3%	0,0 p.p.	10,9%	-0,6 p.p.	8,7%	9,0%	-0,2 p.p.
JBS Brasil	%	3,9%	9,3%	-5,4 p.p.	-4,8%	8,8 p.p.	4,5%	0,2%	4,4 p.p.
JBS USA Beef	%	7,8%	7,5%	0,3 p.p.	7,2%	0,5 p.p.	8,0%	5,9%	2,1 p.p.
JBS USA Pork	%	7,6%	13,1%	-5,4 p.p.	13,0%	-5,4 p.p.	9,6%	12,8%	-3,1 p.p.
Pilgrim's Pride	%	6,3%	8,2%	-1,9 p.p.	11,5%	-5,1 p.p.	9,4%	15,1%	-5,8 p.p.
Outros	%	-4,4%	2,0%	-6,4 p.p.	-3,0%	-1,4 p.p.	0,2%	-0,8%	1,0 p.p.
Total	%	7,2%	9,0%	-1,8 p.p.	7,5%	-0,3 p.p.	8,2%	8,2%	0,0 p.p.

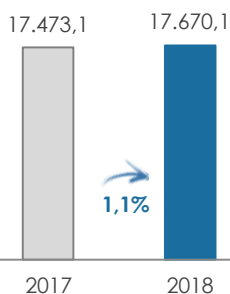
Unidades de Negócios – GAAP e moeda local

Milhões		4T18	3T18	Δ%	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Receita Líquida									
Seara	R\$	4.615,4	4.991,5	-7,5%	4.474,6	3,1%	17.670,1	17.473,1	1,1%
JBS Brasil	R\$	7.459,0	7.582,9	-1,6%	6.241,9	19,5%	27.578,9	23.560,0	17,1%
JBS USA Beef	US\$	5.405,8	5.419,3	-0,2%	5.684,6	-4,9%	21.482,8	21.663,6	-0,8%
JBS USA Pork	US\$	1.403,2	1.394,1	0,7%	1.598,0	-12,2%	5.693,0	6.210,6	-8,3%
Pilgrim's Pride	US\$	2.656,8	2.697,6	-1,5%	2.742,4	-3,1%	10.937,8	10.767,9	1,6%
EBITDA									
Seara	R\$	474,2	512,1	-7,4%	488,4	-2,9%	1.543,2	1.568,7	-1,6%
JBS Brasil	R\$	293,1	706,5	-58,5%	-301,9	-	1.248,8	38,7	3128,9%
JBS USA Beef	US\$	393,7	446,7	-11,9%	395,9	-0,6%	1.718,7	1.308,6	31,3%
JBS USA Pork	US\$	117,3	138,4	-15,2%	186,9	-37,2%	536,8	779,9	-31,2%
Pilgrim's Pride	US\$	111,0	156,0	-28,8%	241,0	-53,9%	798,2	1.388,0	-42,5%
Margem EBITDA									
Seara	%	10,3%	10,3%	0,0 p.p.	10,9%	-0,6 p.p.	8,7%	9,0%	-0,2 p.p.
JBS Brasil	%	3,9%	9,3%	-5,4 p.p.	-4,8%	8,8 p.p.	4,5%	0,2%	4,4 p.p.
JBS USA Beef	%	7,3%	8,2%	-1,0 p.p.	7,0%	0,3 p.p.	8,0%	6,0%	2,0 p.p.
JBS USA Pork	%	8,4%	9,9%	-1,6 p.p.	11,7%	-3,3 p.p.	9,4%	12,6%	-3,1 p.p.
Pilgrim's Pride	%	4,2%	5,8%	-1,6 p.p.	8,8%	-4,6 p.p.	7,3%	12,9%	-5,6 p.p.

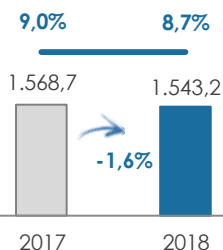
UNIDADES DE NEGÓCIO 2018

Seara (R\$)

Receita Líquida (milhões)

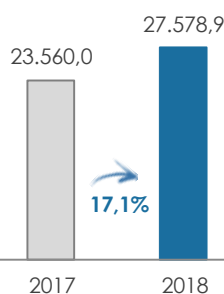


EBITDA Ajustado (milhões) e % EBITDA

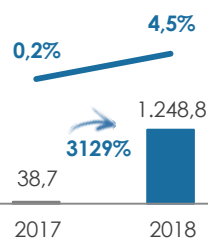


JBS Brasil (R\$)

Receita Líquida (milhões)

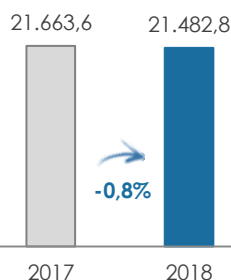


EBITDA Ajustado (milhões) e % EBITDA

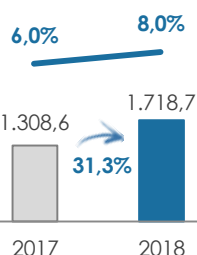


JBS USA Beef (US\$)

Receita Líquida (milhões)

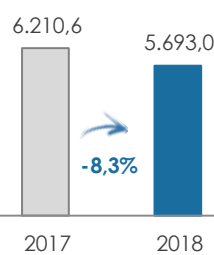


EBITDA (milhões) e % EBITDA

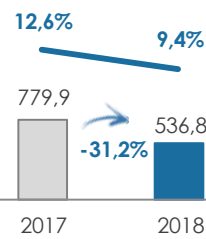


JBS USA Pork (US\$)

Receita Líquida (milhões)

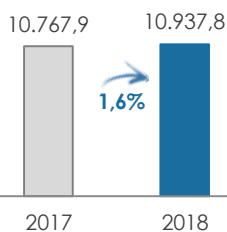


EBITDA (milhões) e % EBITDA

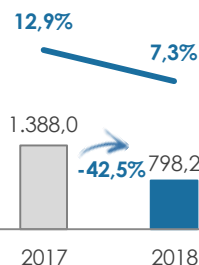


Pilgrim's Pride (US\$)

Receita Líquida (milhões)



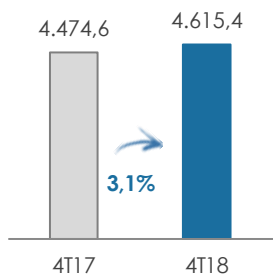
EBITDA (milhões) e % EBITDA



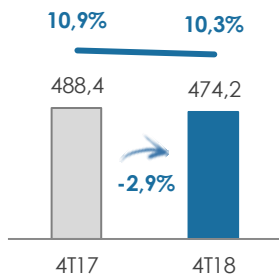
UNIDADES DE NEGÓCIOS 4T18

Seara (R\$)

Receita Líquida (milhões)

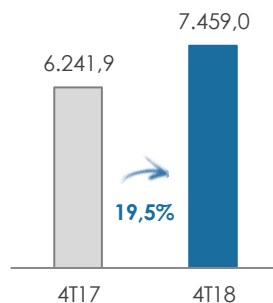


EBITDA (milhões) e % EBITDA

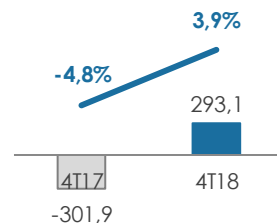


JBS Brasil (R\$)

Receita Líquida (milhões)

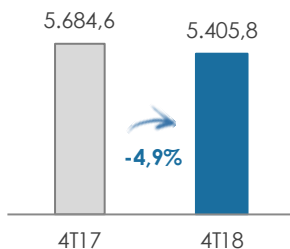


EBITDA Ajustado (milhões) e % EBITDA

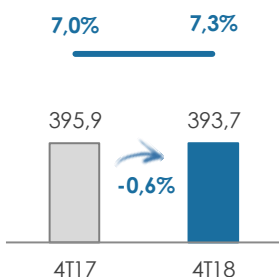


JBS USA Beef (US\$)

Receita Líquida (milhões)

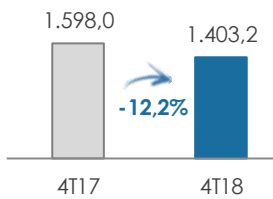


EBITDA (milhões) e % EBITDA

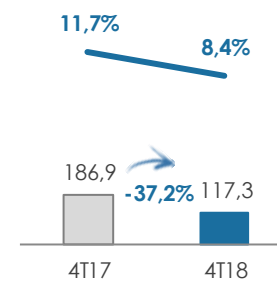


JBS USA Pork (US\$)

Receita Líquida (milhões)

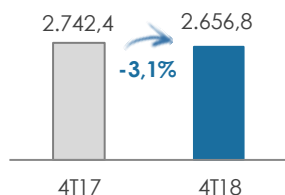


EBITDA (milhões) e % EBITDA

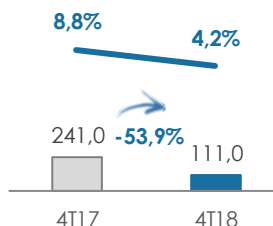


Pilgrim's Pride (US\$)

Receita Líquida (milhões)



EBITDA (milhões) e % EBITDA



UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

Seara

No 4T18, a receita líquida da Seara totalizou R\$4,6 bilhões, o que representa um crescimento de 3,1% em relação ao 4T17, devido principalmente a preços médios de venda superiores, tanto no mercado doméstico quanto no mercado internacional. O volume total comercializado foi inferior ao 4T17, como resultado de menores volumes de aves in natura em ambos os mercados. Em 2018, a receita líquida da Seara atingiu R\$17,7 bilhões, 1,1% superior ao ano de 2017.

No mercado interno, a receita líquida trimestral apresentou um crescimento de 6,9%, totalizando R\$2,7 bilhões, impulsionada por preço médio de vendas 12,5% superior ao 4T17. É importante destacar o desempenho de aves in natura, cujos preços médios cresceram 19,9%, mas também dos produtos processados, que tiveram preços 4,1% superiores ao mesmo período do ano anterior. O volume comercializado no mercado doméstico apresentou uma redução de 4,9%, localizada principalmente em aves in natura. No mercado externo, a receita líquida de vendas totalizou R\$1,9 bilhão, o que representa um decréscimo de 1,6% em relação ao 4T17, essencialmente em função de uma redução nos volumes comercializados em alguns mercados, tais como o Oriente Médio.

O EBITDA da Seara no 4T18 alcançou R\$474,2 milhões, um decréscimo de 2,9% em relação ao 4T17, impactado por maiores custos de matéria prima (22% em relação ao 4T17), mas parcialmente compensado pela recuperação de preços que vem sendo realizada principalmente a partir do segundo semestre do ano. A margem EBITDA no trimestre foi de 10,3%, comparada a 10,9% no 4T17. No ano, a Seara apresentou um EBITDA de R\$1,5 bilhão, um decréscimo de 1,6%, com margem EBITDA de 8,7%, comparada a 9,0% em 2017, e que também foi influenciada pelo aumento de custos do milho e do farelo de soja, bem como por eventos não recorrentes tais como a greve dos caminhoneiros, que reduziu o volume de alojamento de animais para abate.

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 vêm mostrando uma tendência de arrefecimento dado o melhor equilíbrio entre oferta e demanda.

Principais Destaques

R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$		% ROL	YoY	R\$	% ROL	
Receita Líquida	4.615,4	100,0%	4.991,5	100,0%	-7,5%	4.474,6	100,0%	3,1%	17.670,1	100,0%	17.473,1	100,0%	1,1%
Custo dos produtos vendidos	(3.774,2)	-81,8%	(4.028,2)	-80,7%	-6,3%	(3.541,8)	-79,2%	6,6%	(14.753,1)	-83,5%	(14.201,0)	-81,3%	3,9%
Lucro bruto	841,2	18,2%	963,3	19,3%	-12,7%	932,7	20,8%	-9,8%	2.917,0	16,5%	3.272,0	18,7%	-10,9%
EBITDA	474,2	10,3%	512,1	10,3%	-7,4%	488,4	10,9%	-2,9%	1.543,2	8,7%	1.568,7	9,0%	-1,6%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

JBS Brasil (incluindo Couros e Novos Negócios)

Em 2018, a JBS Brasil registrou receita de R\$27,6 bilhões, um aumento de 17,1% em relação a 2017.

No 4T18, a receita foi de R\$7,5 bilhões, correspondente a um aumento de 19,5% em relação ao 4T17. No mercado doméstico, a receita líquida teve aumento de 12,5% no período, graças ao crescimento de 13,3% no volume vendido. No mercado externo, a receita teve um expressivo crescimento de 29,2%, impulsionada por um aumento de 16,7% no volume e de 10,8% nos preços.

O EBITDA em 2018 foi de R\$1,2 bilhão, o que representa uma expressiva recuperação de 3128,9%, com margem de 4,5%. No 4T18, o EBITDA foi de R\$293,1 milhões, revertendo o resultado negativo do mesmo período do ano anterior, com margem de 3,9%.

A Companhia continua focando esforços na melhoria do *mix* de canais e produtos, a fim de maximizar sua rentabilidade, bem como no fortalecimento das parcerias com clientes-chave, de forma a atender as necessidades de seus clientes de maneira mais eficiente e personalizada. Adicionalmente, a JBS vem desenvolvendo uma série de programas especiais junto aos seus fornecedores de gado para garantir carcaças cada vez mais padronizadas, com qualidade superior, a fim de poder ofertar produtos cada vez melhores aos seus clientes.

Principais Destaques

R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL	QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$	% ROL	R\$	% ROL	YoY
Receita Líquida	7.459,0	100,0%	7.582,9	100,0%	-1,6%	6.241,9	100,0%	19,5%	27.578,9	100,0%	23.560,0	100,0%	17,1%
Custo dos produtos vendidos	(6.167,7)	-82,7%	(5.935,2)	-78,3%	3,9%	(5.322,3)	-85,3%	15,9%	(22.626,5)	-82,0%	(19.820,4)	-84,1%	14,2%
Lucro bruto	1.291,3	17,3%	1.647,7	21,7%	-21,6%	919,7	14,7%	40,4%	4.952,4	18,0%	3.739,6	15,9%	32,4%
EBITDA Ajustado	293,1	3,9%	706,5	9,3%	-58,5%	(301,9)	-4,8%	-	1.248,8	4,5%	38,7	0,2%	3128,9%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

JBS USA Beef (incluindo Austrália e Canadá)

Considerando os resultados em IFRS e reais, a JBS USA Beef registrou receita líquida de R\$78,6 bilhões em 2018, o que representa um aumento de 13,7% em relação a 2017 e um EBITDA de R\$6,3 bilhões, 53,6% maior em relação a 2017, com margem de 8,0%. Tais resultados incluem o impacto da desvalorização de 12,7% do câmbio médio (BRL vs USD), que passou de R\$3,19 em 2017 para R\$3,65 em 2018. No 4T18, a receita foi de R\$20,6 bilhões, 11,6% maior que no 4T17, enquanto o EBITDA no 4T18 foi de R\$1,6 bilhão, aumento de 19,9% em relação ao 4T17, com margem de 7,8%. No período, a desvalorização do câmbio médio foi de 14,8%, passando de R\$3,25 no 4T17 para R\$3,81 no 4T18.

Em US GAAP e US\$, a JBS USA Beef reportou receita líquida de US\$21,5 bilhões em 2018, um decréscimo de 0,8% em relação a 2017. No trimestre, a receita foi de US\$5,4 bilhões, comparada a US\$5,7 bilhões no 4T17, uma redução de 4,9%, em função principalmente de dois fatores: o 4T18 e o ano de 2018 tiveram uma semana a menos comparado a 2017, bem como a venda da JBS Five Rivers – operação de confinamento de bovinos nos Estados Unidos – em março de 2018. O EBITDA em 2018 foi de US\$1,7 bilhão, o que corresponde a uma margem EBITDA de 8,0%, comparada a 6,0% em 2017. No trimestre, a unidade de negócio registrou um EBITDA de US\$393,7 milhões, com margem de 7,3%, comparado a US\$395,9 milhões e margem de 7,0% no 4T17. Esses resultados representam um recorde de desempenho da JBS USA Beef até agora.

A diferença no EBITDA da JBS USA Beef em IFRS e USGAAP, além do câmbio, se deve a critérios diferentes de contabilização dos estoques: em IFRS os estoques são contabilizados a custo médio, enquanto que em USGAAP são marcados a mercado.

Na América do Norte, os fundamentos da indústria continuam a suportar um ambiente sólido e favorável para criadores de gado e produtores de carne, com disponibilidade de gado crescente e capacidade de abate estável. A forte economia dos EUA combinada à baixa taxa de desemprego vem incentivando o crescimento da demanda por carne bovina, sustentando o preço da carne bovina em níveis elevados. Adicionalmente, o volume de exportações foi maior do que em 2017, gerando um novo recorde de vendas para o país.

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. Ainda, a incansável busca por melhorias em eficiências operacionais e uma diferenciada estratégia de relacionamento comercial continuam impulsionando a performance dos negócios da unidade frente aos concorrentes.

Na Austrália, a performance da JBS também foi melhor do que em anos anteriores, 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, impulsionando o comportamento do consumidor por meio da inovação e promovendo sólidos resultados que alcançaram as expectativas da empresa.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$		% ROL	YoY	R\$	% ROL	
Receita Líquida	20.596,4	100,0%	21.451,6	100,0%	-4,0%	18.460,9	100,0%	11,6%	78.644,1	100,0%	69.188,9	100,0%	13,7%
Custo dos produtos vendidos	(17.984,5)	-87,3%	(18.827,5)	-87,8%	-4,5%	(16.338,5)	-88,5%	10,1%	(68.838,3)	-87,5%	(62.415,7)	-90,2%	10,3%
Lucro bruto	2.611,8	12,7%	2.624,1	12,2%	-0,5%	2.122,4	11,5%	23,1%	9.805,9	12,5%	6.773,2	9,8%	44,8%
EBITDA	1.601,9	7,8%	1.605,4	7,5%	-0,2%	1.336,6	7,2%	19,9%	6.311,9	8,0%	4.109,6	5,9%	53,6%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)

US\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$		% ROL	YoY	US\$	% ROL	
Receita Líquida	5.405,8	100,0%	5.419,3	100,0%	-0,2%	5.684,6	100,0%	-4,9%	21.482,8	100,0%	21.663,6	100,0%	-0,8%
Custo dos produtos vendidos	(4.964,3)	-91,8%	(4.937,7)	-91,1%	0,5%	(5.262,8)	-92,6%	-5,7%	(19.649,3)	-91,5%	(20.281,9)	-93,6%	-3,1%
Lucro bruto	441,5	8,2%	481,6	8,9%	-8,3%	421,8	7,4%	4,7%	1.833,5	8,5%	1.381,7	6,4%	32,7%
EBITDA	393,7	7,3%	446,7	8,2%	-11,9%	395,9	7,0%	-0,6%	1.718,7	8,0%	1.308,6	6,0%	31,3%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

JBS USA Pork

Considerando os resultados em IFRS e reais, a JBS USA Pork registrou receita líquida de R\$20,8 bilhões em 2018, o que representa um aumento de 4,8% em relação a 2017, e um EBITDA de R\$2,0 bilhões, com margem de 9,6%. Esse resultado inclui o impacto da desvalorização de 12,7% do câmbio médio (BRL vs USD), que passou de R\$3,19 em 2017 para R\$3,65 em 2018. No trimestre, a receita foi de R\$5,3 bilhões, 3,0% maior que o 4T17, enquanto o EBITDA foi de R\$408,7 milhões, com uma margem de 7,6%. No período, a desvalorização do câmbio médio foi de 14,8%, passando de R\$3,25 no 4T17 para R\$3,81 no 4T18.

Em US GAAP e US\$, a JBS USA Pork reportou receita de US\$5,7 bilhões em 2018 e de US\$1,4 bilhão no 4T18, o que correspondem a reduções de 8,3% e 12,2%, respectivamente, quando comparado a 2017 e ao 4T17. O EBITDA foi de US\$536,8 milhões em 2018, o que corresponde a uma margem de 9,4%, e de US\$117,3 milhões no 4T18, com margem de 8,4%.

A diferença no EBITDA da JBS USA Pork em IFRS e USGAAP, além do câmbio, se deve a critérios diferentes de contabilização dos estoques: em IFRS os estoques são contabilizados a custo médio, enquanto que em USGAAP são marcados a mercado.

Em 2018, a capacidade de produção de carne suína cresceu substancialmente nos Estados Unidos, impactando o preço de venda no mercado doméstico. Por outro lado, o preço do suíno também sofreu redução, compensando parcialmente o impacto sobre a margem da indústria.

Na contramão da pressão nas vendas no mercado doméstico, o volume de exportações da carne suína americana teve um desempenho 4,0% melhor do que em 2017, sendo uma conquista relevante frente às tarifas retaliatórias impostas pelo México e pela China/Hong Kong ao produto americano de junho a dezembro. Adicionalmente, a JBS USA Pork manteve seu *market share* nas exportações americanas.

Por meio do incansável foco em desempenho operacional, a JBS USA Pork continua se diferenciando de seus competidores, aumentando os resultados comparativos. Os esforços e investimentos da administração da Companhia para aumentar a capacidade de produção de produtos de valor agregado e alimentos preparados continuam fortalecendo as parcerias estratégicas da Companhia com seus principais clientes e contribuindo para melhores margens.

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 produtos com marca.

A JBS monitora de perto e continuamente os eventos relacionados à Febre Suína Africana na Ásia. A administração da Companhia acredita que a propagação contínua da doença naquela região, principalmente na China, pode trazer mudanças significativas para o atual ambiente de comércio global de carne suína.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$		% ROL	YoY	R\$	% ROL	
Receita Líquida	5.345,9	100,0%	5.518,4	100,0%	-3,1%	5.189,5	100,0%	3,0%	20.774,7	100,0%	19.830,1	100,0%	4,8%
Custo dos produtos vendidos	(4.522,5)	-84,6%	(4.414,4)	-80,0%	2,5%	(4.194,5)	-80,8%	7,8%	(17.353,9)	-83,5%	(16.308,2)	-82,2%	6,4%
Lucro bruto	823,4	15,4%	1.104,1	20,0%	-25,4%	995,0	19,2%	-17,2%	3.420,8	16,5%	3.521,9	17,8%	-2,9%
EBITDA	408,7	7,6%	721,7	13,1%	-43,4%	675,7	13,0%	-39,5%	2.001,6	9,6%	2.533,3	12,8%	-21,0%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)

US\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$		% ROL	YoY	US\$	% ROL	
Receita Líquida	1.403,2	100,0%	1.394,1	100,0%	0,7%	1.598,0	100,0%	-12,2%	5.693,0	100,0%	6.210,6	100,0%	-8,3%
Custo dos produtos vendidos	(1.279,3)	-91,2%	(1.258,8)	-90,3%	1,6%	(1.407,2)	-88,1%	-9,1%	(5.149,1)	-90,4%	(5.421,9)	-87,3%	-5,0%
Lucro bruto	123,9	8,8%	135,3	9,7%	-8,4%	190,8	11,9%	-35,1%	543,9	9,6%	788,7	12,7%	-31,0%
EBITDA	117,3	8,4%	138,4	9,9%	-15,2%	186,9	11,7%	-37,2%	536,8	9,4%	779,9	12,6%	-31,2%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2018 E 4T18

Pilgrim's Pride Corporation - "PPC"

Considerando os resultados em IFRS e reais, a Pilgrim's Pride registrou receita líquida de R\$39,9 bilhões em 2018, o que corresponde a um aumento de 16,2% comparado a 2017, enquanto o EBITDA foi de R\$3,7 bilhões, com margem de 9,4%. Esse resultado inclui o impacto da desvalorização de 12,7% do câmbio médio (BRL vs USD), que passou de R\$3,19 em 2017 para R\$3,65 em 2018. No 4T18, a receita líquida atingiu R\$10,1 bilhões, um aumento de 13,7% em relação ao 4T17 e o EBITDA foi de R\$640,7 milhões, com margem de 6,3%. No período, a desvalorização do câmbio médio foi de 14,8%, passando de R\$3,25 no 4T17 para R\$3,81 no 4T18.

Em US GAAP e US\$, a receita da PPC em 2018 foi de US\$10,9 bilhões, aumento de 1,6% comparado a 2017. No 4T18, a receita foi de US\$2,7 bilhões, o que representa uma redução de 3,1% em relação ao 4T17. O EBITDA em 2018 foi de US\$798,2 milhões, com margem de 7,3% e o EBITDA no 4T18 foi de US\$111,0 milhões, com margem de 4,2%.

A diferença no EBITDA entre os resultados em IFRS e USGAAP da PPC, além do câmbio, se deve a critérios diferentes de contabilização da amortização das aves: em IFRS, a amortização do ativo biológico é considerada uma despesa passível de ajuste no EBITDA, enquanto que em USGAAP a amortização do ativo biológico é contabilizada no Custo do Produto Vendido e não é ajustada no EBITDA.

Nos Estados Unidos, a PPC enfrentou um cenário bastante desafiador no segmento de commodity, além de 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 um forte 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 Europeia, sendo que tal aumento deve se refletir nos custos e nos preços dos produtos da Moy Park na região nos próximos trimestres.

As operações no México tiveram um forte primeiro semestre em 2018, um 3T18 mais fraco, com uma recuperação no 4T18. Ao longo do ano, o segmento de Alimentos Preparados registrou um significativo aumento de 33% no volume vendido no mercado doméstico, reflexo dos investimentos feitos ao longo dos últimos anos a fim de aumentar a capacidade e no desenvolvimento das marcas da PPC, bem como da estratégia de atender de forma mais efetiva os clientes chave.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

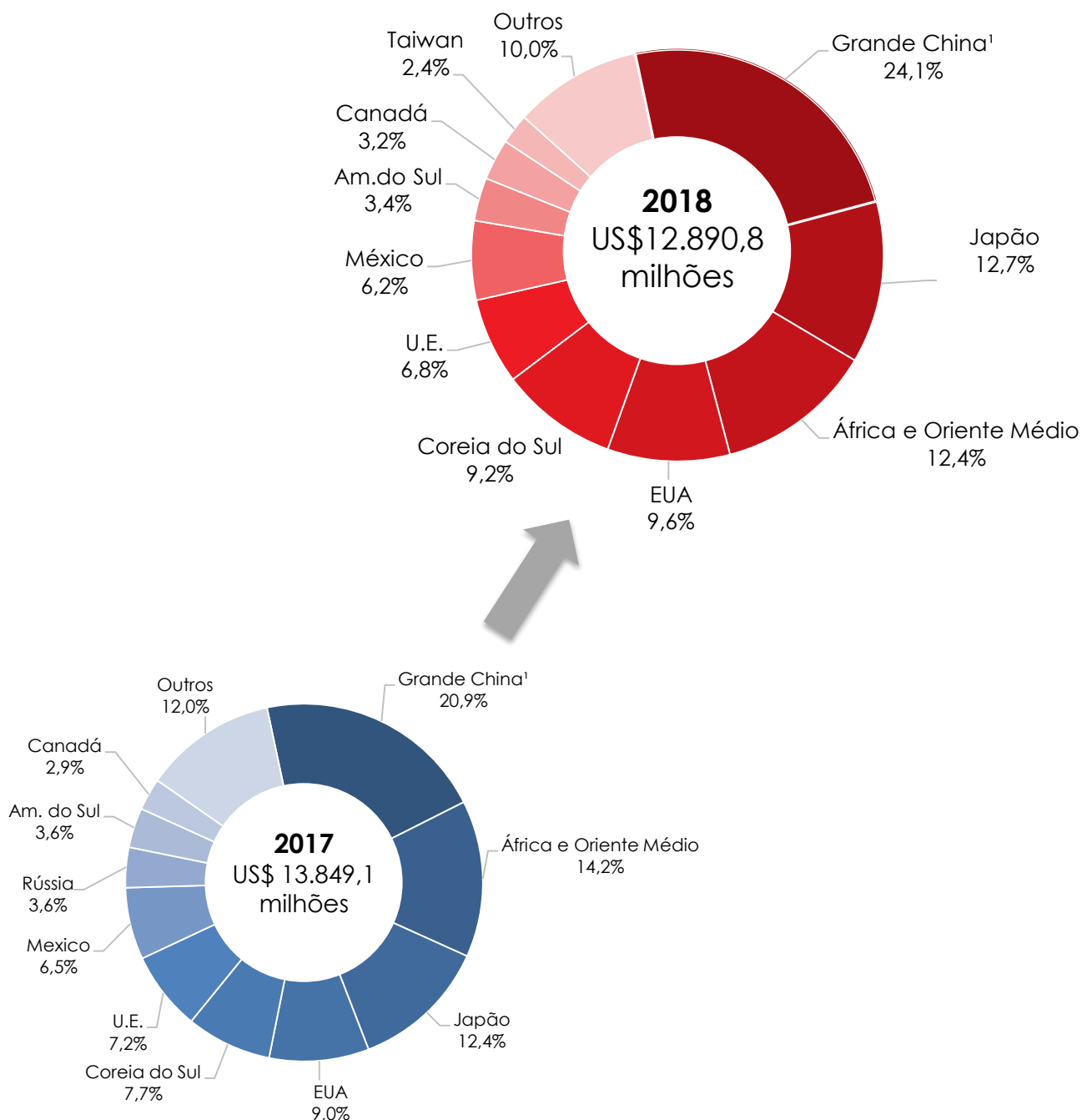
R\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$		% ROL	YoY	R\$	% ROL		R\$
Receita Líquida	10.108,3	100,0%	10.662,9	100,0%	-5,2%	8.891,0	100,0%	13,7%		39.881,0	100,0%	34.333,2	100,0%	16,2%
Custo dos produtos vendidos	(9.125,1)	-90,3%	(9.455,7)	-88,7%	-3,5%	(7.621,9)	-85,7%	19,7%		(34.882,4)	-87,5%	(28.284,6)	-82,4%	23,3%
Lucro bruto	983,2	9,7%	1.207,2	11,3%	-18,6%	1.269,1	14,3%	-22,5%		4.998,6	12,5%	6.048,6	17,6%	-17,4%
EBITDA	640,7	6,3%	873,2	8,2%	-26,6%	1.018,9	11,5%	-37,1%		3.738,8	9,4%	5.196,2	15,1%	-28,0%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)

US\$ Milhões	4T18		3T18		Δ%	4T17		Δ%	2018		2017		Δ%	
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$		% ROL	YoY	US\$	% ROL		US\$
Receita Líquida	2.656,8	100,0%	2.697,6	100,0%	-1,5%	2.742,4	100,0%	-3,1%		10.937,8	100,0%	10.767,9	100,0%	1,6%
Custo dos produtos vendidos	(2.544,9)	-95,8%	(2.527,9)	-93,7%	0,7%	(2.480,5)	-90,5%	2,6%		(10.094,3)	-92,3%	(9.296,2)	-86,3%	8,6%
Lucro bruto	111,8	4,2%	169,7	6,3%	-34,1%	261,8	9,5%	-57,3%		843,5	7,7%	1.471,6	13,7%	-42,7%
EBITDA Ajustado	111,0	4,2%	156,0	5,8%	-28,8%	241,0	8,8%	-53,9%		798,2	7,3%	1.388,0	12,9%	-42,5%

TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Gráfico 1 - Distribuição das Exportações JBS Consolidada em 2017 e 2018



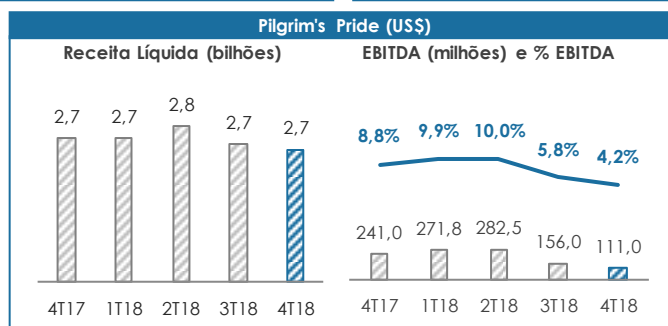
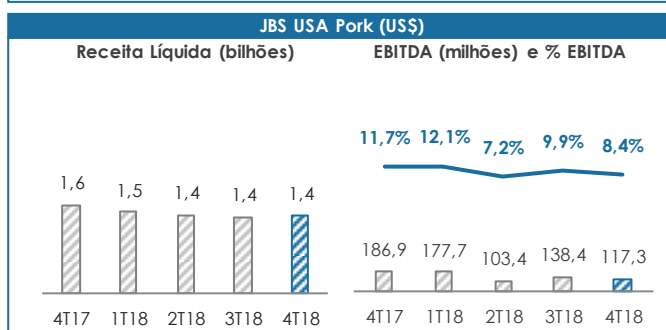
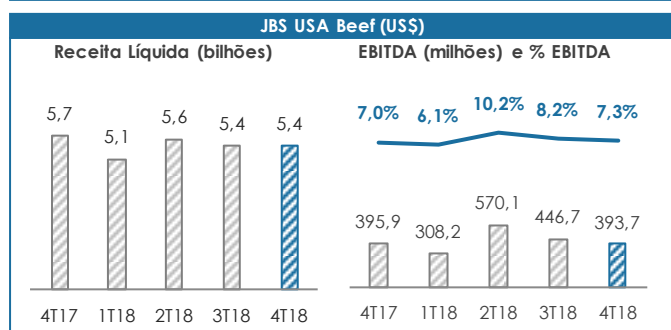
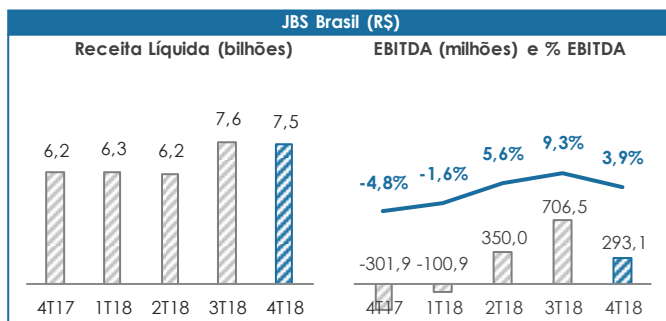
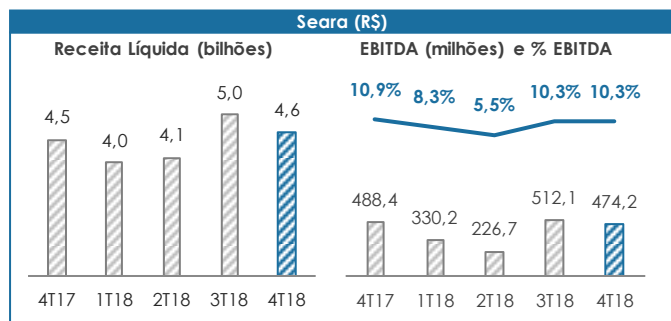
Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- Abertura do Custo de Produção por Unidade de Negócio 4T18

4T18 (%)	Consolidado	JBS Brasil	Seara	Bovinos USA	Suínos USA	PPC
Matéria-Prima	76,3%	85,9%	65,9%	84,2%	73,5%	54,5%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	12,3%	8,1%	21,5%	6,8%	13,3%	25,9%
Mão-de-obra	11,4%	6,1%	12,6%	9,1%	13,2%	19,6%

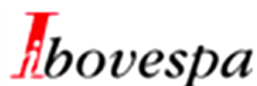
TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

Unidades de Negócios – GAAP e moeda local



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

Relações com Investidores

Tel.: (55 11) 3144-4224
E-mail: ri@jbs.com.br
www.jbs.com.br/ri

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanco Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Ativo Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	1.764.193	2.138.802	8.935.779	11.741.308
Contas a receber de clientes	2.729.066	2.302.913	9.657.010	9.333.291
Estoques	2.005.010	1.823.640	11.311.734	9.684.878
Ativos biológicos	-	-	3.190.953	2.767.250
Impostos a recuperar	1.146.685	182.885	2.210.038	974.404
Derivativos a receber	6.303	-	52.797	30.760
Créditos com empresas ligadas	-	-	701.281	-
Ativos disponíveis para venda	-	-	-	817.705
Outros ativos circulantes	163.505	264.807	839.957	755.948
TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE	7.814.762	6.713.047	36.899.549	36.105.544
Ativo Não-Circulante				
Ativos biológicos	-	-	1.168.454	967.761
Impostos a recuperar	6.737.234	5.453.216	9.073.340	7.521.141
Créditos com empresas ligadas	828.802	5.059.258	-	897.535
Investimentos em controladas e joint ventures	24.989.925	18.562.666	84.967	64.006
Imobilizado	11.186.287	11.544.181	35.109.179	33.563.104
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	1.159.445	434.861
Intangível	89.806	94.739	5.819.296	5.512.070
Ágio	9.085.970	9.085.970	23.775.575	22.488.247
Outros ativos não circulantes	550.639	512.486	1.056.026	1.141.682
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	53.468.663	50.312.516	77.246.282	72.590.407
TOTAL DO ATIVO	61.283.425	57.025.563	114.145.831	108.695.951

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanco Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Passivo Circulante				
Fornecedores	2.333.255	2.029.104	13.075.615	9.992.778
Empréstimos e financiamentos	1.868.061	8.223.197	2.922.635	13.526.051
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	202.665	905.484
Obrigações fiscais	299.480	233.566	525.521	461.034
Obrigações trabalhistas e sociais	771.936	598.303	3.508.585	3.034.053
Dividendos declarados	6.566	127.463	6.566	127.463
Compromissos com terceiros para investimentos	24.017	7.659	45.537	73.156
Derivativos a pagar	23.602	10	210.015	118.684
Passivos classificados como mantidos para venda	-	-	-	23.305
Outros passivos circulantes	897.419	699.211	1.104.577	917.333
TOTAL DO CIRCULANTE	6.224.336	11.918.513	21.601.716	29.179.341
Passivo Não Circulante				
Empréstimos e financiamentos	13.674.207	11.834.158	53.230.893	43.498.600
Obrigações fiscais	704.382	667.388	842.268	787.223
Obrigações trabalhistas e sociais	3.167.443	1.434.838	3.740.541	1.848.200
Compromissos com terceiros para investimentos	18.227	24.827	23.676	39.868
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.853.179	1.965.792	3.483.539	3.697.195
Provisão para riscos processuais	1.946.122	1.820.007	2.696.645	2.888.150
Débito com empresas ligadas	8.033.436	3.018.787	-	-
Outros passivos não circulantes	15.097	53.641	580.344	616.706
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	29.412.093	20.819.438	64.597.906	53.375.942
Patrimônio Líquido				
Capital social	23.576.206	23.576.206	23.576.206	23.576.206
Reservas de capital	(255.699)	(289.295)	(255.699)	(289.295)
Reserva de reavaliação	62.480	67.906	62.480	67.906
Reserva de lucros	1.869.306	2.277.205	1.869.306	2.277.205
Outros resultados abrangentes	394.703	(1.344.410)	394.703	(1.344.410)
Atribuído à participação dos controladores	25.646.996	24.287.612	25.646.996	24.287.612
Participação dos não controladores	-	-	2.299.213	1.853.056
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	25.646.996	24.287.612	27.946.209	26.140.668
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	61.283.425	57.025.563	114.145.831	108.695.951

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
RECEITA LÍQUIDA	7.388.491	6.178.211	47.318.725	42.734.478
Custo dos produtos vendidos	(6.095.166)	(5.241.039)	(40.744.662)	(36.393.976)
LUCRO BRUTO	1.293.325	937.172	6.574.063	6.340.502
Administrativas e gerais	(855.402)	(1.246.582)	(1.786.036)	(2.246.330)
Com vendas	(504.495)	(556.193)	(2.775.838)	(2.457.048)
Outras despesas	(5.939)	(1.223)	(182.021)	(153.419)
Outras receitas	7	306.399	63.584	327.128
DESPESAS OPERACIONAIS	(1.365.829)	(1.497.599)	(4.680.311)	(4.529.669)
RESULTADO OPERACIONAL	(72.504)	(560.427)	1.893.752	1.810.833
Receita financeira	626.291	150.548	817.563	47.968
Despesa financeira	(748.977)	(1.322.292)	(1.382.293)	(2.123.236)
	(122.686)	(1.171.744)	(564.730)	(2.075.268)
Resultado de equivalência patrimonial	1.157.008	1.348.283	4.587	1.431
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	961.818	(383.888)	1.333.609	(263.004)
Imposto de renda e contribuição social corrente	1.683.773	647.421	1.311.767	235.163
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.082.350)	(715.267)	(2.094.823)	(317.300)
	(398.577)	(67.846)	(783.056)	(82.137)
LUCRO LÍQUIDO	563.241	(451.734)	550.553	(345.141)
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores			563.241	(451.734)
Participação dos não controladores			(12.688)	106.593
			550.553	(345.141)
Resultado por ação ordinária (básica) - em reais	0,22	-	0,22	-
Resultado por ação ordinária (diluída) - em reais	0,22	-	0,22	-

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 31 de dezembro

(Em milhares de reais)

Fluxo de caixa das atividades operacionais	Controladora		Consolidado	
	2018	2017	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido	563.241	(451.734)	550.553	(345.141)
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	190.527	194.448	1.239.009	1.154.284
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	76.687	73.876	86.767	77.685
Resultado de equivalência patrimonial	(1.157.008)	(1.348.283)	(4.587)	(1.431)
Resultado na venda de imobilizado	5.932	1.224	(432)	8.960
Imposto de renda e contribuição social diferidos	398.577	67.846	783.056	82.137
Resultado financeiro líquido	122.686	1.171.744	564.730	2.075.268
Plano de opções de ações	42.615	38.121	58.618	38.514
Provisão para riscos processuais	76.455	(34.033)	4.353	19.893
Perda de valor recuperável	71.695	-	102.103	2.195
Resultado com programa de desinvestimento	-	(304.057)	57.036	(272.330)
Provisão para estoque obsoleto	-	-	41.173	-
Provisão referente a parcelamentos	58.050	388.588	58.050	388.588
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	49.671	-	49.671	-
	499.128	(202.260)	3.590.100	3.228.622
Varição em:				
Contas a receber	(281.068)	(36.496)	(394.177)	326.101
Estoques	111.954	(92.272)	374.028	204.021
Impostos a recuperar	(51.851)	217.893	(48.880)	183.047
Outros ativos circulantes e não circulantes	76.570	111.667	176.894	134.333
Ativos biológicos	-	-	(366.591)	(505.122)
Fornecedores	115.087	276.779	1.023.587	657.930
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais	(207.822)	(1.122.178)	(210.888)	(1.174.840)
Outros passivos circulantes e não circulantes	44.996	(61.546)	(352.709)	15.850
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(380.741)	(213.437)
Variações em ativos e passivos operacionais	(192.134)	(706.153)	(179.477)	(372.116)
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	306.994	(908.413)	3.410.623	2.856.506
Juros pagos	(474.612)	(465.169)	(1.015.690)	(1.112.773)
Juros recebidos	14.966	29.252	3.951	64.916
Caixa líquido de juros gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	(152.652)	(1.344.330)	2.398.884	1.808.649
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adição de ativo imobilizado	(156.593)	(202.983)	(1.088.125)	(784.371)
Adição de ativo intangível	(1.170)	(4.261)	(2.934)	(5.178)
Baixa de ativo imobilizado	24	31.271	31.783	61.440
Baixa de intangível	-	-	-	3.448
Adições nos investimentos em controladas, joint-ventures e subsidiárias	(1.051)	(119.791)	-	-
Recebimento de dividendos	2.500	12.200	2.500	10.000
Recebimentos referente ao programa de desinvestimento	-	785.858	-	893.917
Recebimento pela transferência da Moy Park	-	2.387.125	-	-
Transações com partes relacionadas	5.147.710	(1.921.714)	242.269	26.984
Outros	6	251	6	-
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos	4.991.426	967.956	(814.501)	206.240
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	148.152	-	3.097.258	1.067.842
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(3.629.095)	(1.288.747)	(6.547.736)	(5.796.455)
Derivativos recebidos (pagos)	(330.293)	522	(316.104)	522
Pagamentos de dividendos não-controladores	-	-	(3.695)	(5.047)
Aquisição de ações em tesouraria PPC	-	-	(899)	-
Contribuição da PPC Mexico de não controladores	-	-	5.414	-
Aquisição de ações de emissão própria	(498.195)	-	(498.195)	-
Outros	-	-	(5.279)	27.323
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos	(4.309.431)	(1.288.225)	(4.269.236)	(4.705.815)
Varição cambial sobre caixa e equivalentes	(17.494)	27.049	(473.198)	334.979
Varição líquida	511.849	(1.637.550)	(3.158.051)	(2.355.947)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.252.344	3.776.352	12.093.830	14.097.255
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	1.764.193	2.138.802	8.935.779	11.741.308

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.



São Paulo, March 28, 2019
JBS S.A. (B3: JBSS3; OTCQX: JBSAY)

2018 RESULTS

JBS ended 2018 with Net Revenue of R\$181.7 billion and EBITDA of R\$14.8 billion

FY free cash flow was R\$5.7 billion

- In 2018, net revenue was **R\$181.7 billion**, equivalent to **US\$49.7 billion**
- Gross profit totaled **R\$26.3 billion**, an increase of 10.8%, with a stable gross margin of 14.5%
- FY adjusted EBITDA was **R\$14.8 billion**, 10.7% higher than 2017, with a stable EBITDA margin of 8.2%
- Adjusted net income¹ was **R\$1.6 billion**, while reported net income was R\$25.2 million
- Operating cash flow was **R\$11.5 billion** and free cash flow was **R\$5.7 billion**
- Leverage reduced to **3.01x in US\$ and 3.18x in R\$**, compared to 3.26x in US\$ and 3.38x in R\$ in 4Q17
- Including lines under revolving credit facilities, **total liquidity was R\$16.4 billion, more than five times** higher than short-term debt

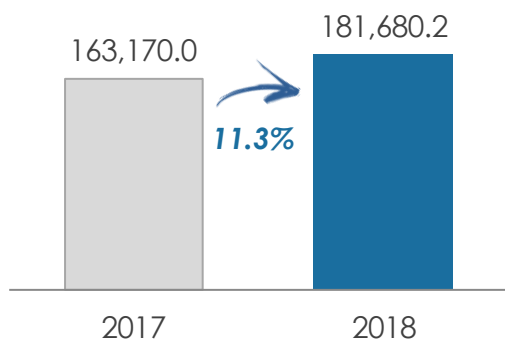
¹Adjusted net income excluding the impact of the adherence to RRP – Furrural, net of tax effects

2018 FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET REVENUE

R\$181.7Bn

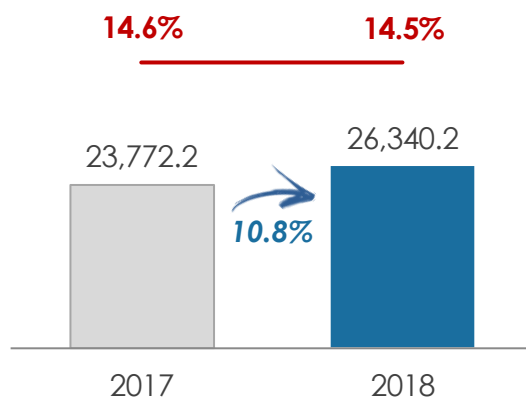
An 11.3% increase over 2017



GROSS PROFIT

R\$26.3Bn

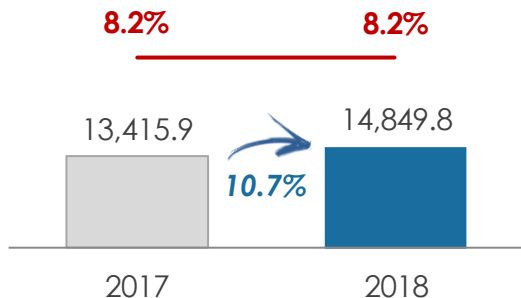
Gross margin was 14.5%



ADJUSTED EBITDA

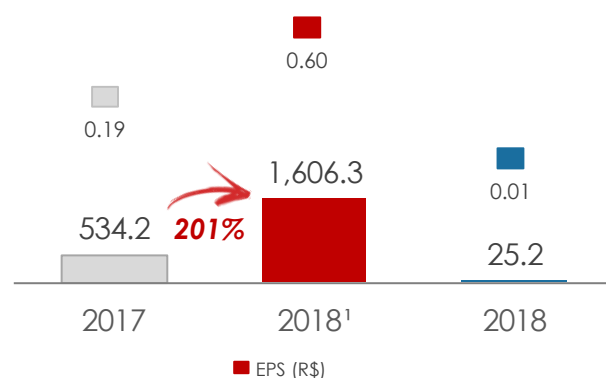
R\$14.8Bn

EBITDA margin was 8.2%



ADJUSTED NET INCOME

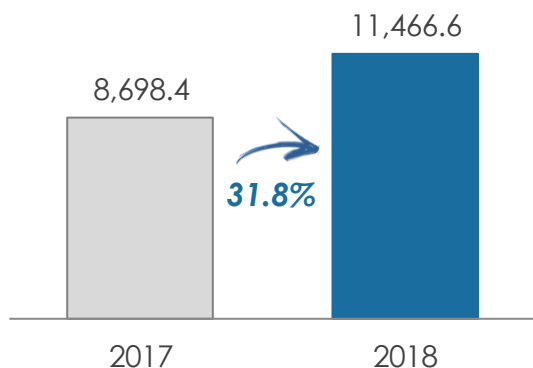
R\$1.6Bn



OPERATIONAL CASH FLOW

R\$11.5Bn

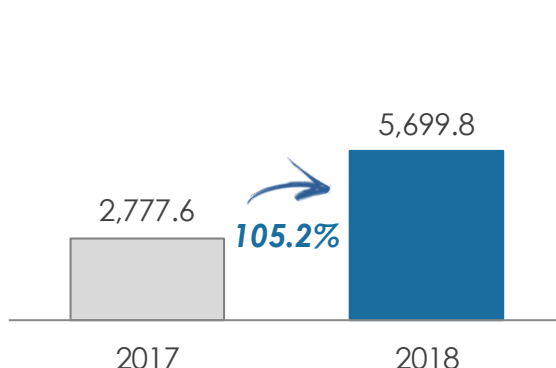
31.8% increase when compared with 2017



FREE CASH FLOW

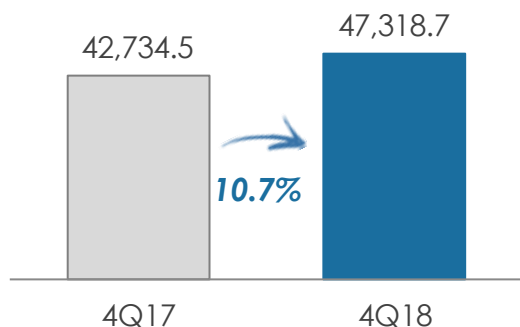
R\$5.7Bn

A 105.2% increase when compared with 2017



4Q18 FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET REVENUE



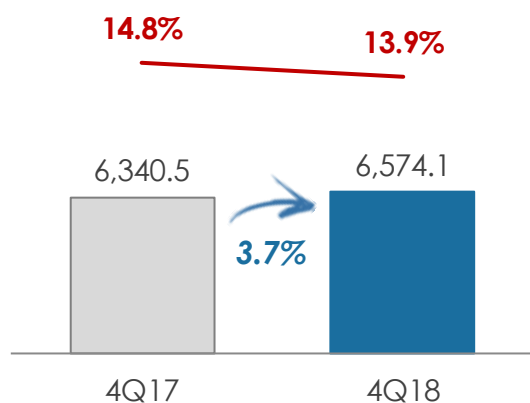
R\$47.3Bn

An 10.7% increase compared with 4Q17

GROSS PROFIT

R\$6.6Bn

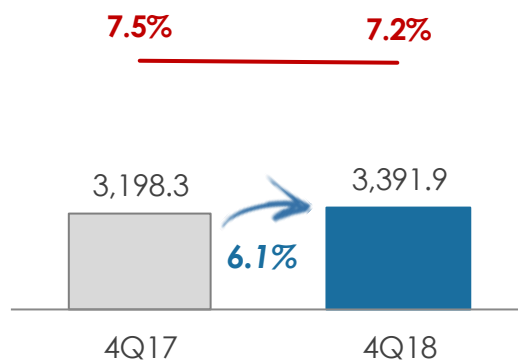
Gross margin in 4Q18 was 13.9%



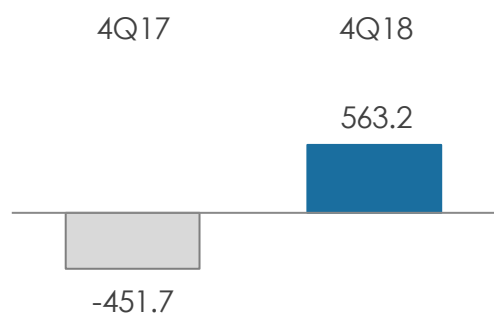
ADJUSTED EBITDA

R\$3.4Bn

EBITDA margin was 7.2% in 4Q18



ADJUSTED NET INCOME (LOSS)



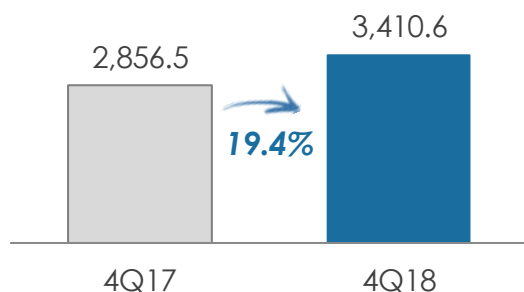
Net income was

R\$563.2Mn

2018 AND 4Q18 FINANCIAL HIGHLIGHTS

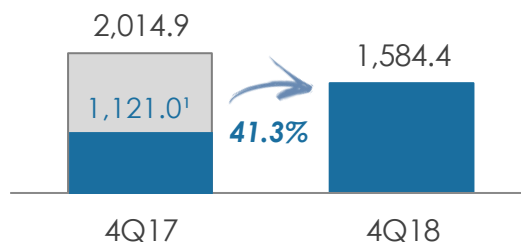
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES

R\$3.4Bn



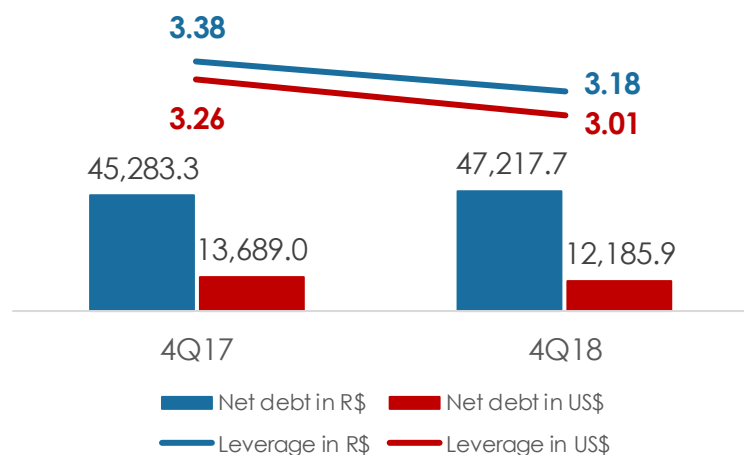
FREE CASH FLOW

R\$1.6Bn



¹4Q17 FCF excluding R\$893.92 million of proceeds from the Divestment Plan

NET DEBT AND LEVERAGE



Leverage in US\$ at the end of 4Q18 was

3.01x

Leverage in R\$ at the end of 4Q18 was

3.18x

JBS Consolidated Income Statement

R\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR		R\$	% NR		R\$	% NR	R\$	% NR	
Net Revenue	47,318.7	100.0%	49,402.8	100.0%	-4.2%	42,734.5	100.0%	10.7%	181,680.2	100.0%	163,170.0	100.0%	11.3%
Cost of Goods Sold	(40,744.7)	-86.1%	(41,776.3)	-84.6%	-2.5%	(36,394.0)	-85.2%	12.0%	(155,340.1)	-85.5%	(139,397.7)	-85.4%	11.4%
Gross Profit	6,574.1	13.9%	7,626.5	15.4%	-13.8%	6,340.5	14.8%	3.7%	26,340.2	14.5%	23,772.2	14.6%	10.8%
Selling Expenses	(2,775.8)	-5.9%	(2,799.5)	-5.7%	-0.8%	(2,457.0)	-5.7%	13.0%	(10,422.0)	-5.7%	(8,862.0)	-5.4%	17.6%
General and Adm. Expenses	(1,786.0)	-3.8%	(4,072.4)	-8.2%	-56.1%	(2,246.3)	-5.3%	-20.5%	(8,587.6)	-4.7%	(8,216.3)	-5.0%	-4.5%
Net Financial Income (expense)	(564.7)	-1.2%	(1,891.2)	-3.8%	-70.1%	(2,075.3)	-4.9%	-72.8%	(8,282.2)	-4.6%	(5,595.3)	-3.4%	-48.0%
Equity in earnings of subsidiaries	4.6	0.0%	5.7	0.0%	-19.2%	1.4	0.0%	220.5%	26.5	0.0%	18.6	0.0%	42.0%
Other Income (expense)	(118.4)	-0.3%	16.6	0.0%	-	173.7	0.4%	-	(173.2)	-0.1%	34.5	0.0%	-
Profit (loss) before taxes	1,333.6	2.8%	(1,114.2)	-2.3%	-	(263.0)	-0.6%	-	(1,098.4)	-0.6%	1,151.8	0.7%	-
Income and social contribution taxes	(783.1)	-1.7%	1,012.5	2.0%	-	(82.1)	-0.2%	853.4%	1,308.5	0.7%	(126.3)	-0.1%	-
Minority interest	12.7	0.0%	(31.8)	-0.1%	-	(106.6)	-0.2%	-	(184.9)	-0.1%	(491.3)	-0.3%	-62.4%
Net Income (Loss)	563.2	1.2%	(133.5)	-0.3%	-	(451.7)	-1.1%	-	25.2	0.0%	534.2	0.3%	-95.3%
Adjusted EBITDA	3,391.9	7.2%	4,431.8	9.0%	-23.5%	3,198.3	7.5%	6.1%	14,849.8	8.2%	13,415.9	8.2%	10.7%
Earnings per Share	0.22		n.a.		-	n.a.		-	0.01		0.19		-94.7%

2018 AND 4Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Net Revenue

In 2018, JBS posted consolidated net revenue of R\$181,680.2 million, an increase of 11.3% compared to 2017, and the highest revenue ever recorded by the Company.

In 4Q18, consolidated net revenue was R\$47,318.7 million, which represents an increase of 10.7% compared to 4Q17. For the quarter, approximately 75% of JBS global sales came from markets in which the Company operates and 25% came from exports.

EBITDA

In 2018, adjusted EBITDA was R\$14,849.8 million, a 10.7% increase over the previous year. EBITDA margin remained stable at 8.2%.

In 4Q18, adjusted EBITDA was R\$3,391.9 million, an increase of 6.1% in comparison with 4Q17. EBITDA margin for the quarter was 7.2%.

R\$ Million	4Q18	3Q18	Δ%	4Q17	Δ%	2018	2017	Δ%
Net income for the period (including minority interest)	550.6	(101.7)	-	(345.1)	-	210.1	1,025.5	-79.5%
Financial income (expense), net	564.7	1,891.2	-70.1%	2,075.3	-72.8%	8,282.2	5,595.3	48.0%
Current and deferred income taxes	783.1	(1,012.5)	-	82.1	853.4%	(1,308.5)	126.3	-
Depreciation and amortization	1,239.0	1,263.4	-1.9%	1,154.3	7.3%	4,805.0	4,471.7	7.5%
Equity in subsidiaries	(4.6)	(5.7)	-19.2%	(1.4)	220.5%	(26.5)	(18.6)	42.0%
Results from divestment program	0.0	6.7	-	(272.3)	-	6.7	(162.8)	-
Tax payable in installments	58.1	2,395.6	-97.6%	388.6	-85.1%	2,475.3	2,228.4	11.1%
Impairment of taxes	77.8	0.0	-	0.0	-	77.8	0.0	-
Goodwill on the acquisition of tax credits	0.0	(54.6)	-	0.0	-	(54.6)	(76.0)	-28.1%
Other income / expenses	73.6	38.7	90.2%	116.9	-37.1%	188.8	191.6	-1.5%
Truckers strike impact	0.0	0.0	-	0.0	-	112.9	0.0	-
Investigation impacts due to the leniency agreement	49.7	10.7	363.1%	0.0	-	80.5	34.6	133.0%
(=) Adjusted EBITDA	3,391.9	4,431.8	-23.5%	3,198.3	6.1%	14,849.8	13,415.9	10.7%

Net Financial Results

In 2018, JBS recorded a financial expense of R\$8,282.2 million of which R\$4,337.6 million refers to net results from FX variances.

In 4Q18, net financial expense totaled R\$564.7 million. Net results from FX variances and the fair value of adjustments of derivatives was an income of R\$477.8 million. Interest expense was R\$847.0 million, while interest income was R\$64.2 million. Taxes, contributions, tariffs and others totaled an expense of R\$259.7 million.

Net Income

In 2018, excluding the impact of the adherence to Rural Tax Regularization Program (RRP Funrural) net of tax effects, JBS posted net income of R\$1,606.3 million. Reported net income was R\$25.2 million with an EPS of R\$0.01.

In 4Q18, JBS reported net income of R\$563.2 million, reversing the loss reported in 4Q17, representing an EPS of R\$0.22.

Cash Flow from Operating Activities and Free Cash Flo

In 2018, JBS generated R\$11,466.6 million in cash from operating activities, an 31.8% increase over the previous year. Free cash flow (after investments) was R\$5,699.8 million, 105.2% higher than 2017.

In 4Q18, the Company generated R\$3,410.6 million in cash from operating activities, which represents a growth of 19.4% over 4Q17. Free cash flow (after investments) was R\$1,584.4 million, a decrease of 21.4% in relation to 4Q17, when JBS received the amount of R\$893.9 million as proceedings from the Divestment Plan.

Net cash provided by Investing Activities

In 2018, total cash used by JBS in investing activities totaled R\$1,742.7 million, while CAPEX was R\$2,896.8 million.

In 4Q18, total cash used by JBS in investing activities totaled R\$814.5 million, while CAPEX was R\$1,088.1 million.

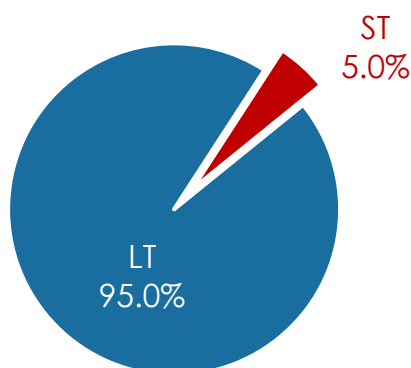
2018 AND 4Q18 CONSOLIDATED RESULTS

Indebtedness

JBS ended 2018 with R\$8,935.8 million in cash. Additionally, JBS USA has a US\$1,913.7 million fully-available unencumbered line under revolving credit facilities, equivalent to R\$7,415.2 million at the year-end exchange rate, providing JBS with total liquidity of R\$16,351.0 million, more than five times higher than short-term debt. Net debt in BRL increased from R\$45,283.3 million in 2017 to R\$47,217.7 million in 2018, while leverage reduced to 3.18x from 3.38x in the same period. In US\$, net debt reduced from US\$13,689.0 million to US\$12,185.9 million in 2018 and leverage decreased to 3.01x, compared to 3.26x in 2017.

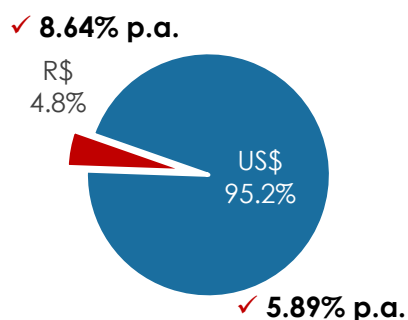
	R\$ Million			US\$ Million		
	12/31/18	31/12/17	Var.%	12/31/18	31/12/17	Var.%
Gross Debt	56,153.5	57,024.7	-1.5%	14,492.0	17,238.4	-15.9%
(+) Short Term Debt	2,922.6	13,526.1	-78.4%	754.3	4,088.9	-81.6%
(+) Long Term Debt	53,230.9	43,498.6	22.4%	13,737.7	13,149.5	4.5%
(-) Cash and Equivalents	8,935.8	11,741.3	-23.9%	2,306.1	3,549.4	-35.0%
Net Debt	47,217.7	45,283.3	4.3%	12,185.9	13,689.0	-11.0%
Leverage	3.18x	3.38x		3.01x	3.26x	

Debt profile Short-term/Long-term

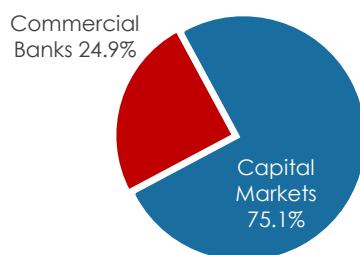


Short-term debt in relation to total debt reduced from 24% in 4Q17 to 5% in 4Q18. Out of total short-term debt, 65% was from trade finance credit lines related to exports from JBS Brazilian businesses.

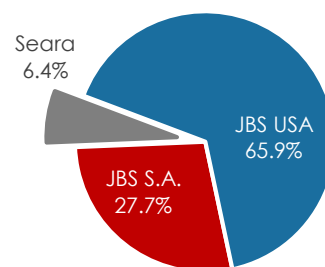
Currency & Cost Breakdown



Source Breakdown



Entity Breakdown



2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

Business Units – IFRS R\$

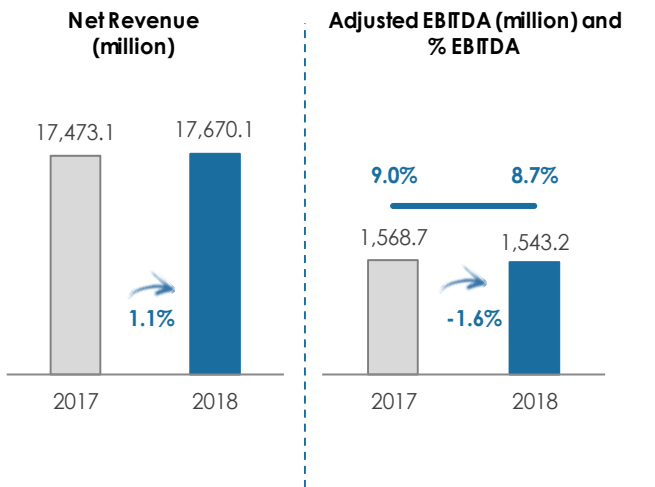
Million		4Q18	3Q18	Δ%	4Q17	Δ%	2018	2017	Δ%
Net Revenue									
Seara	R\$	4,615.4	4,991.5	-7.5%	4,474.6	3.1%	17,670.1	17,473.1	1.1%
JBS Brazil	R\$	7,459.0	7,582.9	-1.6%	6,241.9	19.5%	27,578.9	23,560.0	17.1%
JBS USA Beef	R\$	20,596.4	21,451.6	-4.0%	18,460.9	11.6%	78,644.1	69,188.9	13.7%
JBS USA Pork	R\$	5,345.9	5,518.4	-3.1%	5,189.5	3.0%	20,774.7	19,830.1	4.8%
Pilgrim's Pride	R\$	10,108.3	10,662.9	-5.2%	8,891.0	13.7%	39,881.0	34,333.2	16.2%
Others	R\$	605.0	637.5	-5.1%	641.0	-5.6%	2,423.7	3,757.3	-35.5%
Eliminations	R\$	-1,411.3	-1,442.1	-2.1%	-1,164.4	21.2%	-5,292.3	-4,972.6	6.4%
Total	R\$	47,318.7	49,402.8	-4.2%	42,734.5	10.7%	181,680.2	163,170.0	11.3%
EBITDA									
Seara	R\$	474.2	512.1	-7.4%	488.4	-2.9%	1,543.2	1,568.7	-1.6%
JBS Brazil	R\$	293.1	706.5	-58.5%	-301.9	-	1,248.8	38.7	3128.9%
JBS USA Beef	R\$	1,601.9	1,605.4	-0.2%	1,336.6	19.9%	6,311.9	4,109.6	53.6%
JBS USA Pork	R\$	408.7	721.7	-43.4%	675.7	-39.5%	2,001.6	2,533.3	-21.0%
Pilgrim's Pride	R\$	640.7	873.2	-26.6%	1,018.9	-37.1%	3,738.8	5,196.2	-28.0%
Others	R\$	-26.8	12.8	-	-19.3	38.3%	5.5	-30.6	-
Total	R\$	3,391.9	4,431.8	-23.5%	3,198.3	6.1%	14,849.8	13,415.9	10.7%
EBITDA Margin									
Seara	%	10.3%	10.3%	0.0 p.p.	10.9%	-0.6 p.p.	8.7%	9.0%	-0.2 p.p.
JBS Brazil	%	3.9%	9.3%	-5.4 p.p.	-4.8%	8.8 p.p.	4.5%	0.2%	4.4 p.p.
JBS USA Beef	%	7.8%	7.5%	0.3 p.p.	7.2%	0.5 p.p.	8.0%	5.9%	2.1 p.p.
JBS USA Pork	%	7.6%	13.1%	-5.4 p.p.	13.0%	-5.4 p.p.	9.6%	12.8%	-3.1 p.p.
Pilgrim's Pride	%	6.3%	8.2%	-1.9 p.p.	11.5%	-5.1 p.p.	9.4%	15.1%	-5.8 p.p.
Others	%	-4.4%	2.0%	-6.4 p.p.	-3.0%	-1.4 p.p.	0.2%	-0.8%	1.0 p.p.
Total	%	7.2%	9.0%	-1.8 p.p.	7.5%	-0.3 p.p.	8.2%	8.2%	0.0 p.p.

Business Units – local GAAP and currency

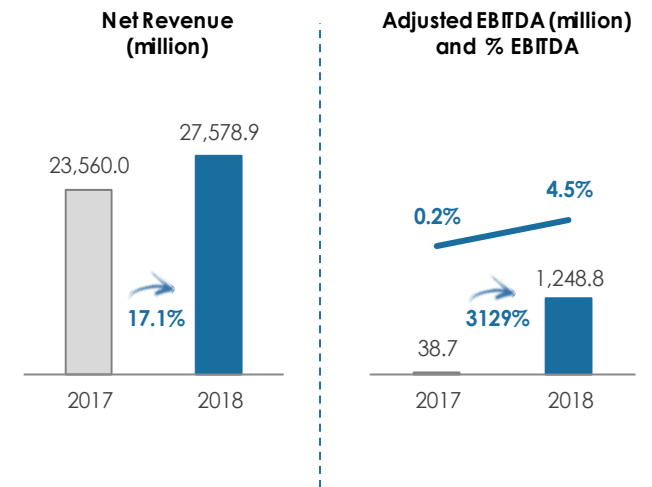
Million		4Q18	3Q18	Δ%	4Q17	Δ%	2018	2017	Δ%
Net Revenue									
Seara	R\$	4,615.4	4,991.5	-7.5%	4,474.6	3.1%	17,670.1	17,473.1	1.1%
JBS Brazil	R\$	7,459.0	7,582.9	-1.6%	6,241.9	19.5%	27,578.9	23,560.0	17.1%
JBS USA Beef	US\$	5,405.8	5,419.3	-0.2%	5,684.6	-4.9%	21,482.8	21,663.6	-0.8%
JBS USA Pork	US\$	1,403.2	1,394.1	0.7%	1,598.0	-12.2%	5,693.0	6,210.6	-8.3%
Pilgrim's Pride	US\$	2,656.8	2,697.6	-1.5%	2,742.4	-3.1%	10,937.8	10,767.9	1.6%
EBITDA									
Seara	R\$	474.2	512.1	-7.4%	488.4	-2.9%	1,543.2	1,568.7	-1.6%
JBS Brazil	R\$	293.1	706.5	-58.5%	-301.9	-	1,248.8	38.7	3128.9%
JBS USA Beef	US\$	393.7	446.7	-11.9%	395.9	-0.6%	1,718.7	1,308.6	31.3%
JBS USA Pork	US\$	117.3	138.4	-15.2%	186.9	-37.2%	536.8	779.9	-31.2%
Pilgrim's Pride	US\$	111.0	156.0	-28.8%	241.0	-53.9%	798.2	1,388.0	-42.5%
EBITDA Margin									
Seara	%	10.3%	10.3%	0.0 p.p.	10.9%	-0.6 p.p.	8.7%	9.0%	-0.2 p.p.
JBS Brazil	%	3.9%	9.3%	-5.4 p.p.	-4.8%	8.8 p.p.	4.5%	0.2%	4.4 p.p.
JBS USA Beef	%	7.3%	8.2%	-1.0 p.p.	7.0%	0.3 p.p.	8.0%	6.0%	2.0 p.p.
JBS USA Pork	%	8.4%	9.9%	-1.6 p.p.	11.7%	-3.3 p.p.	9.4%	12.6%	-3.1 p.p.
Pilgrim's Pride	%	4.2%	5.8%	-1.6 p.p.	8.8%	-4.6 p.p.	7.3%	12.9%	-5.6 p.p.

2018 BUSINESS UNITS

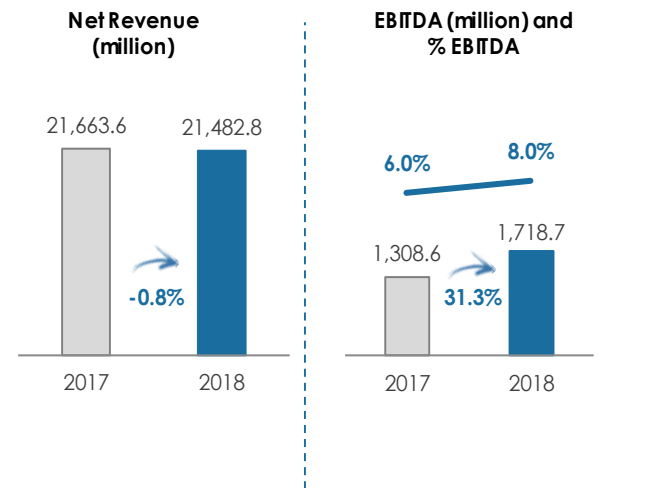
Seara (R\$)



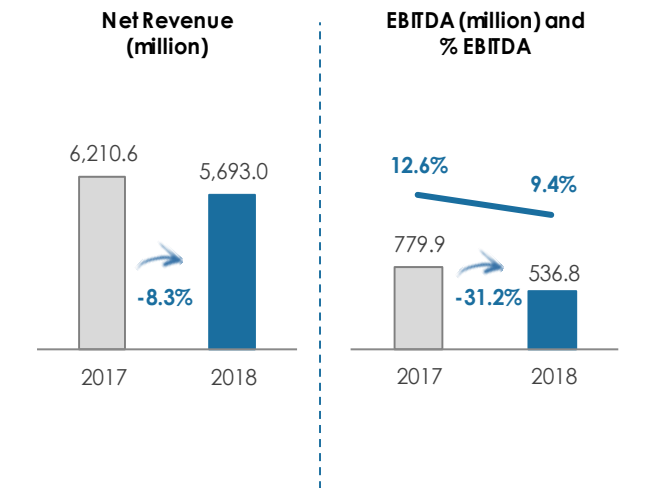
JBS Brazil (R\$)



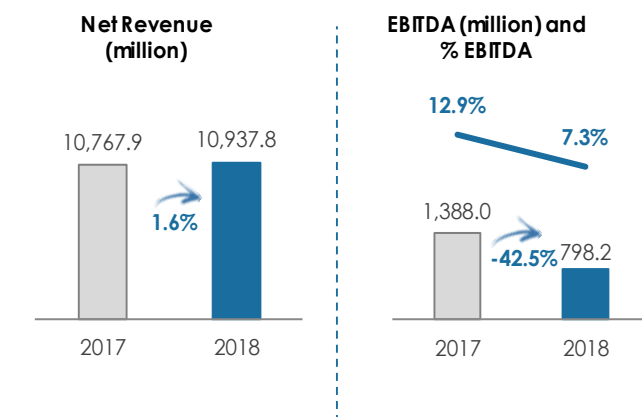
JBS USA Beef (US\$)



JBS USA Pork (US\$)

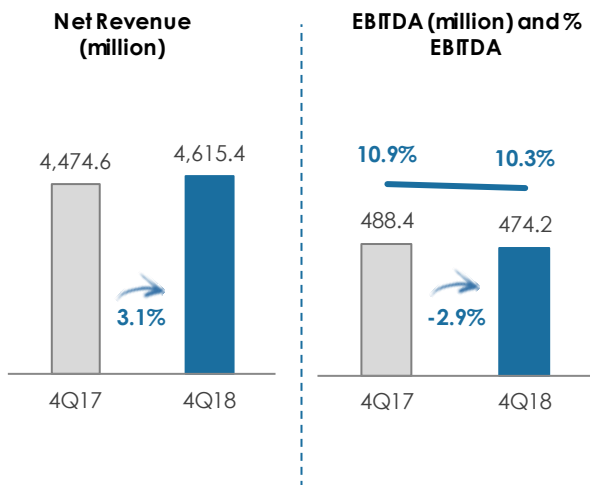


Pilgrim's Pride (US\$)

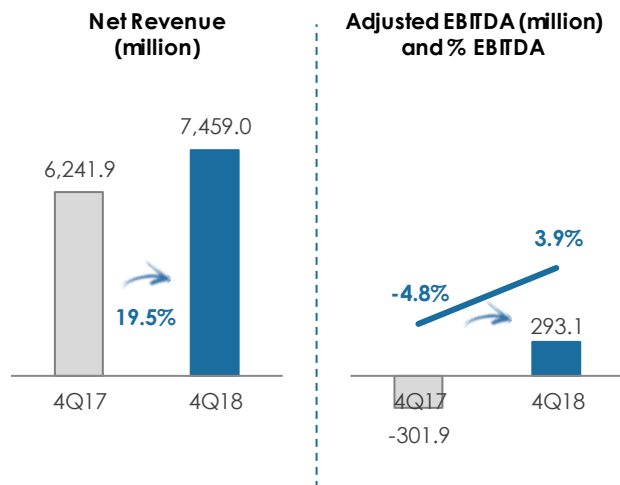


4Q18 BUSINESS UNITS

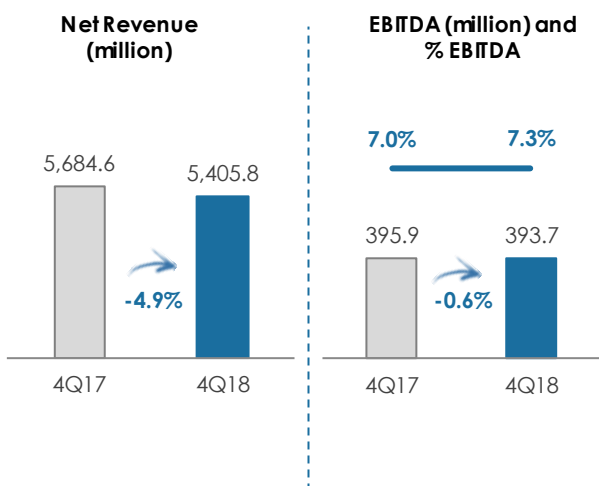
Seara (R\$)



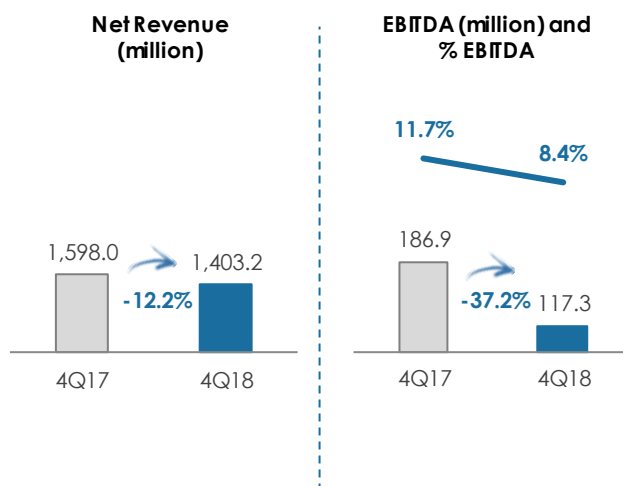
JBS Brazil (R\$)



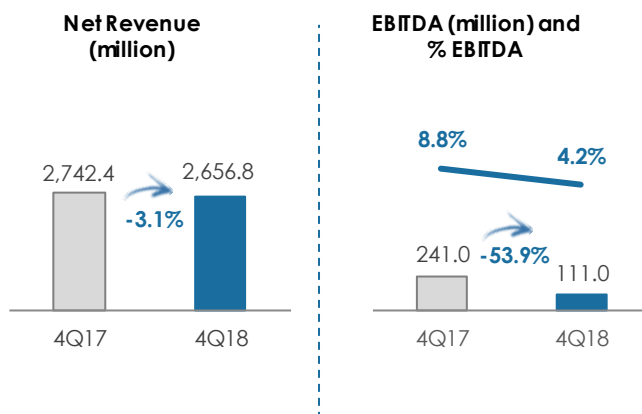
JBS USA Beef (US\$)



JBS USA Pork (US\$)



Pilgrim's Pride (US\$)



2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

Seara

For 4Q18, net revenue from Seara totaled R\$4,6 billion, 3.1% higher than 4Q17, mainly due to higher sales prices, both domestically and in the export markets. Total volume decreased in comparison to the same quarter of last year, as a result of lower fresh chicken sales in both markets. For the year, Seara posted net revenue of R\$17.7 billion, a 1.1% growth in relation to 2017.

In the domestic market, net revenue grew by 6.9%, totaling R\$2.7 billion, driven by a 12.5% increase in average sales prices when compared to 4Q17. Average fresh chicken sales prices grew by 19.9%, while prepared foods prices also performed well, with sales prices 4.1% higher than the same period last year. Domestic volumes decreased by 4.9%, primarily in fresh chicken. In the export market, net revenue totaled R\$1.9 billion, 1.6% lower than 4Q17, essentially as a result of lower volumes in some international markets, such as the Middle East.

EBITDA for the quarter totaled R\$474.2 million, a 2.9% decrease in comparison to the same quarter of last year, impacted by higher raw material costs (22% over the 4Q17), but partially compensated by higher average sales prices, which have been recovering since the second half of the year. EBITDA margin was 10.3%, compared to 10.9% in 4Q17. For the year, EBITDA reached R\$1.5 billion, with an EBITDA margin of 8.7%, compared to 9.0% in 2017, which was impacted by higher corn and soybean costs, as well as by non-recurring events such as the truckers strike, which temporarily reduced the number of animals available for processing.

International market demand, particularly in Asia, has been contributing to a better pricing of Seara's exports products in a moment when grain prices have been showing a downtrend given the better balance between supply and demand.

Main Highlights

R\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$	% NR	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	4,615.4	100.0%	4,991.5	100.0%	-7.5%	4,474.6	100.0%	3.1%	17,670.1	100.0%	17,473.1	100.0%	1.1%
Cost of Goods Sold	(3,774.2)	-81.8%	(4,028.2)	-80.7%	-6.3%	(3,541.8)	-79.2%	6.6%	(14,753.1)	-83.5%	(14,201.0)	-81.3%	3.9%
Gross Profit	841.2	18.2%	963.3	19.3%	-12.7%	932.7	20.8%	-9.8%	2,917.0	16.5%	3,272.0	18.7%	-10.9%
EBITDA	474.2	10.3%	512.1	10.3%	-7.4%	488.4	10.9%	-2.9%	1,543.2	8.7%	1,568.7	9.0%	-1.6%

2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

JBS Brazil (including Leather and Related Businesses)

In 2018, JBS Brazil net revenue was R\$27.6 billion, an increase of 17.1% in relation to 2017.

In 4Q18, net revenue was R\$7.5 billion, which corresponds to an increase of 19.5% over 4Q17. In the domestic market, revenue grew 12.5% in the period, thanks to a 13.3% growth in volume sold. Export revenues increased 29.2%, boosted by an increase of 16.7% in volume sold and 10.8% in prices.

2018 EBITDA was R\$1.2 billion, representing an important recovery of 3128.9% in relation to 2017, with EBITDA margin of 4.5%. In 4Q18, EBITDA was R\$293.1 million, reversing the negative result from the same period in the previous year. EBITDA margin in the quarter was 3.9%

The Company remains focused on improving its channels and product mix to maximize profitability, and strengthening partnerships with key customers to fulfill their needs in a more efficient and customized way. Additionally, JBS has developed a series of special programs, together with its cattle suppliers, to ensure carcass standardization and superior quality in order to offer even better products to its customers.

Main Highlights

R\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$	% NR	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	7,459.0	100.0%	7,582.9	100.0%	-1.6%	6,241.9	100.0%	19.5%	27,578.9	100.0%	23,560.0	100.0%	17.1%
Cost of Goods Sold	(6,167.7)	-82.7%	(5,935.2)	-78.3%	3.9%	(5,322.3)	-85.3%	15.9%	(22,626.5)	-82.0%	(19,820.4)	-84.1%	14.2%
Gross Profit	1,291.3	17.3%	1,647.7	21.7%	-21.6%	919.7	14.7%	40.4%	4,952.4	18.0%	3,739.6	15.9%	32.4%
Adjusted EBITDA	293.1	3.9%	706.5	9.3%	-58.5%	(301.9)	-4.8%	-	1,248.8	4.5%	38.7	0.2%	3128.9%

2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

JBS USA Beef (including Australia and Canada)

Considering results in IFRS and BRL, JBS USA Beef posted net revenue of R\$78.6 billion in 2018, which represents an increase of 13.7% in relation to 2017 and an EBITDA of R\$6.3 billion, 53.6% higher than 2017, with an EBITDA margin of 8.0%. These results include the 12.7% impact of average FX (BRL vs USD), that was R\$3.19 in 2017 and R\$3.65 in 2018. In 4Q18, net revenue was R\$20.6 billion, 11.6% higher than 4Q17, while EBITDA in the quarter was R\$1.6 billion, an 19.9% increase in relation to 4Q17, with a 7.8% margin. In the period, the BRL decreased 14.8%, from R\$3.25 in 4Q17 to R\$3.81 in 4Q18.

In USGAAP and US\$, JBS USA Beef net revenue was US\$21.5 billion in 2018, a 0.8% decrease in relation to 2017. In the quarter, net revenue was US\$5.4 billion, compared to US\$5.7 billion in 4Q17, a 4.9% decrease. Net revenue reduction was primarily driven by two events: Q4 and FY 2018 had one week less compared to 2017 and the sale of Five Rivers, the cattle feeding operations in the US, in March 2018. EBITDA in 2018 was US\$1.7 billion, with an EBITDA margin of 8.0%, compared to 6.0% in 2017. In the quarter, the business unit posted US\$393.7 million in EBITDA, with a 7.3% margin, compared to US\$395.9 million and 7.0% margin in 4Q17. These results are a record performance for the JBS USA Beef business.

The difference in JBS USA Beef EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is due to different accounting criteria in relation to inventories: in IFRS they are measured through the average cost while in USGAAP they are marked-to-market.

In North America, notably in the US, the fundamentals of the beef industry continue to be solid and favorable to cattle producers and processors, as cattle supply continues to grow and processing capacity remains the same. The strong US economy, coupled with the low unemployment rate, are promoting beef consumption and growing demand, resulting in higher margins for the US beef industry.

Also, exports exceeded volumes reported in 2017, bringing a new record volume sale for the Country. JBS USA Beef leveraged its global sales offices to increase its market share in exports and elevate profitability with a better sales product mix to its main markets. On top of that, the relentless pursuit of operational excellence and key customer strategy continue to boost JBS USA Beef business performance versus the competition.

JBS Australia also improved performance compared to the prior year as cattle supply increased and exports to China and other Asian countries grew. Primo Foods, our packaged food business in Australia and New Zealand, continues to lead the market, driving consumer behavior through innovation and promoting strong results consistent with the Company's expectations.

Main Highlights (IFRS - R\$)

R\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$		% NR	YoY	R\$	% NR	
Net Revenue	20,596.4	100.0%	21,451.6	100.0%	-4.0%	18,460.9	100.0%	11.6%	78,644.1	100.0%	69,188.9	100.0%	13.7%
Cost of Goods Sold	(17,984.5)	-87.3%	(18,827.5)	-87.8%	-4.5%	(16,338.5)	-88.5%	10.1%	(68,838.3)	-87.5%	(62,415.7)	-90.2%	10.3%
Gross Profit	2,611.8	12.7%	2,624.1	12.2%	-0.5%	2,122.4	11.5%	23.1%	9,805.9	12.5%	6,773.2	9.8%	44.8%
EBITDA	1,601.9	7.8%	1,605.4	7.5%	-0.2%	1,336.6	7.2%	19.9%	6,311.9	8.0%	4,109.6	5.9%	53.6%

Main Highlights (US GAAP - US\$)

US\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	US\$	% NR	US\$	% NR		QoQ	US\$		% NR	YoY	US\$	% NR	
Net Revenue	5,405.8	100.0%	5,419.3	100.0%	-0.2%	5,684.6	100.0%	-4.9%	21,482.8	100.0%	21,663.6	100.0%	-0.8%
Cost of Goods Sold	(4,964.3)	-91.8%	(4,937.7)	-91.1%	0.5%	(5,262.8)	-92.6%	-5.7%	(19,649.3)	-91.5%	(20,281.9)	-93.6%	-3.1%
Gross Profit	441.5	8.2%	481.6	8.9%	-8.3%	421.8	7.4%	4.7%	1,833.5	8.5%	1,381.7	6.4%	32.7%
EBITDA	393.7	7.3%	446.7	8.2%	-11.9%	395.9	7.0%	-0.6%	1,718.7	8.0%	1,308.6	6.0%	31.3%

2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

JBS USA Pork

Considering results in IFRS and BRL, JBS USA Pork posted net revenue of R\$20.8 billion in 2018, which represents an increase of 4.8% in relation to 2017 and an EBITDA of R\$2.0 billion, with an EBITDA margin of 9.6%. These results include the 12.7% impact of average FX (BRL vs USD), that was R\$3.19 in 2017 and R\$3.65 in 2018. In 4Q18, net revenue was R\$5.3 billion, 3.0% higher than 4Q17, while EBITDA in the quarter was R\$408.7 million, with a 7.6% margin. In the period, the BRL decreased 14.8%, from R\$3.25 in 4Q17 to R\$3.81 in 4Q18.

In US GAAP and US\$, JBS USA Pork reported net revenue of US\$5.7 billion in 2018 and US\$1.4 billion in 4Q18, which corresponds to decreases of 8.3% and 12.2%, respectively, when compared with 2017. EBITDA in 2018 was US\$536.8 million, with a 9.4% margin, and US\$117.3 million in 4Q18, with a 8.4% margin.

The difference in JBS USA Pork EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is due to different accounting criteria in relation to inventories: in IFRS they are measured through the average cost while in USGAAP they are marked-to-market.

In the last year, Pork processing capacity in the US grew materially, affecting sales prices of pork meat in the domestic market. On the other hand, live hogs prices also declined, partially offsetting the impact of margin reduction.

Despite sales pressure in the domestic market, the US Pork industry's export volumes performed 4% better than 2017. This was a remarkable achievement given that U.S. pork faced retaliatory tariffs in Mexico and China/Hong Kong from June through December. JBS US Pork maintained its market share in pork meat exports from the US.

Through a relentless focus on operational performance, JBS USA Pork continues to differentiate itself from the competition, enhancing comparative results. Its investments in value added and prepared foods capacity continues to strengthen its strategic relationships with key customers, promoting better margins.

Plumrose finished the year with record performance as it continues to execute its strategic plan to increase production capabilities, grow sales and develop branded products.

JBS consistently monitors the ASF events in Asia. The Company's management believes the continue spread of the disease in that region, notably in China, could bring significant changes to the current global pork trade environment.

Main Highlights (IFRS - R\$)

R\$ Million	4Q18		3Q18		?	4Q17		?	2018		2017		?
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$	% NR	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	5,345.9	100.0%	5,518.4	100.0%	-3.1%	5,189.5	100.0%	3.0%	20,774.7	100.0%	19,830.1	100.0%	4.8%
Cost of Goods Sold	(4,522.5)	-84.6%	(4,414.4)	-80.0%	2.5%	(4,194.5)	-80.8%	7.8%	(17,353.9)	-83.5%	(16,308.2)	-82.2%	6.4%
Gross Profit	823.4	15.4%	1,104.1	20.0%	-25.4%	995.0	19.2%	-17.2%	3,420.8	16.5%	3,521.9	17.8%	-2.9%
EBITDA	408.7	7.6%	721.7	13.1%	-43.4%	675.7	13.0%	-39.5%	2,001.6	9.6%	2,533.3	12.8%	-21.0%

Main Highlights (US GAAP - US\$)

US\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	US\$	% NR	US\$	% NR	QoQ	US\$	% NR	YoY	US\$	% NR	US\$	% NR	YoY
Net Revenue	1,403.2	100.0%	1,394.1	100.0%	0.7%	1,598.0	100.0%	-12.2%	5,693.0	100.0%	6,210.6	100.0%	-8.3%
Cost of Goods Sold	(1,279.3)	-91.2%	(1,258.8)	-90.3%	1.6%	(1,407.2)	-88.1%	-9.1%	(5,149.1)	-90.4%	(5,421.9)	-87.3%	-5.0%
Gross Profit	123.9	8.8%	135.3	9.7%	-8.4%	190.8	11.9%	-35.1%	543.9	9.6%	788.7	12.7%	-31.0%
EBITDA	117.3	8.4%	138.4	9.9%	-15.2%	186.9	11.7%	-37.2%	536.8	9.4%	779.9	12.6%	-31.2%

2018 AND 4Q18 BUSINESS UNITS

Pilgrim's Pride Corporation - "PPC"

Considering results in IFRS and BRL, PPC posted net revenue of R\$39.9 billion in 2018, which represents an increase of 16.2% in relation to 2017 and an EBITDA of R\$3.7 billion, with an EBITDA margin of 9.4%. These results include the 12.7% impact of average FX (BRL vs USD), that was R\$3.19 in 2017 and R\$3.65 in 2018. In 4Q18, net revenue was R\$10.1 billion, 13.7% higher than 4Q17, while EBITDA in the quarter was R\$640.7 million, with a 6.3% margin. In the period, the BRL decreased 14.8%, from R\$3.25 in 4Q17 to R\$3.81 in 4Q18.

In US GAAP and US\$, PPC net revenue in 2018 was US\$10.9 billion, an increase of 1.6% in relation to 2017. In 4Q18, net revenue was US\$2.7 billion, a reduction of 3.1% in relation to 4Q17. EBITDA in 2018 was US\$798.2 million, with a 7.3% margin and in 4Q18, EBITDA was US\$111 million, with a margin of 4.2%.

The difference in PPC EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is due to different accounting criteria in relation to livestock (birds) amortization: in IFRS, the amortization of the livestock is considered as an expense that can be adjusted in EBITDA while in USGAAP the amortization of the livestock is accounted as Cost of Goods Sold and not adjustable in EBITDA.

In the U.S., PPC endured a very challenging environment in commodity chicken, resulting from slower than expected recovery from weather disruptions at some complexes, partially offset by an improvement in operating results from Prepared Foods, which recorded a 15% increase in volume sold.

In Europe, PPC improved its performance through expected synergies but were impacted by higher feed costs as a result of a drought that will be reflected in Moy Park prices in coming quarters.

PPC's Mexican operations produced a very strong first half, a weaker than seasonal Q3, followed by a rebound in Q4. Throughout the year, the Prepared Foods segment in Mexico recorded a significant increase of 33% in volume sold in the domestic market, as a result of the investments that were made over the past few years to grow capacity, develop PPC brands and focus on key customers.

Main Highlights (IFRS - R\$)

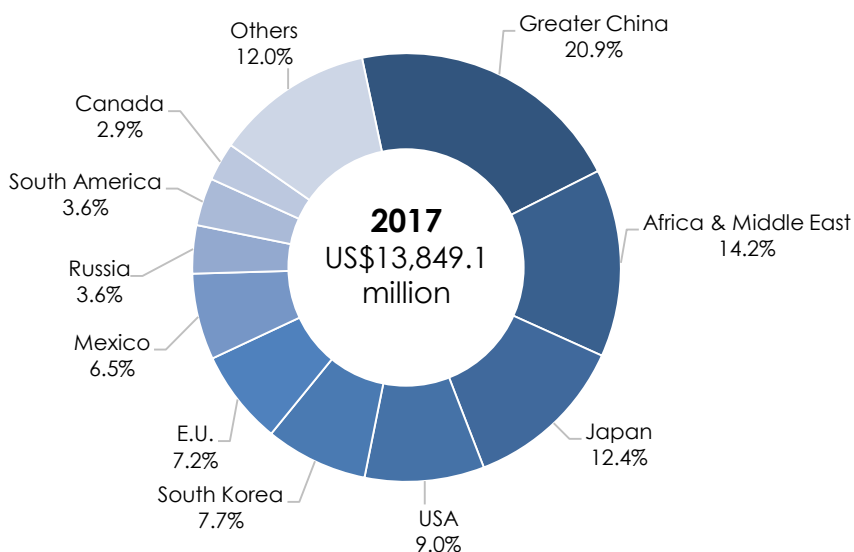
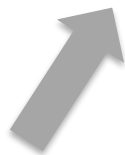
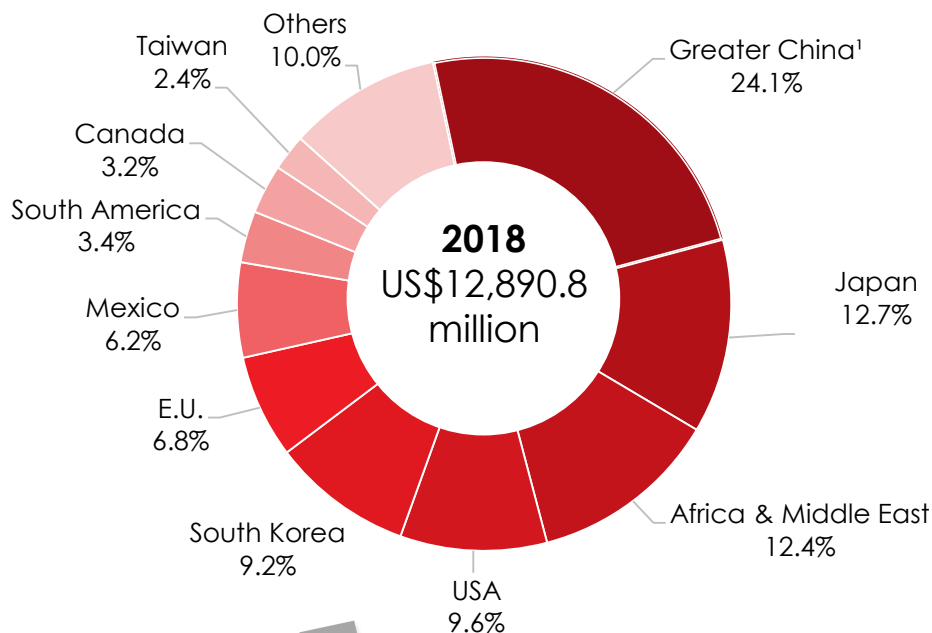
R\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	R\$	% NR	R\$	% NR	QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$	% NR	R\$	% NR	YoY
Net Revenue	10,108.3	100.0%	10,662.9	100.0%	-5.2%	8,891.0	100.0%	13.7%	39,881.0	100.0%	34,333.2	100.0%	16.2%
Cost of Goods Sold	(9,125.1)	-90.3%	(9,455.7)	-88.7%	-3.5%	(7,621.9)	-85.7%	19.7%	(34,882.4)	-87.5%	(28,284.6)	-82.4%	23.3%
Gross Profit	983.2	9.7%	1,207.2	11.3%	-18.6%	1,269.1	14.3%	-22.5%	4,998.6	12.5%	6,048.6	17.6%	-17.4%
EBITDA	640.7	6.3%	873.2	8.2%	-26.6%	1,018.9	11.5%	-37.1%	3,738.8	9.4%	5,196.2	15.1%	-28.0%

Main Highlights (US GAAP - US\$)

US\$ Million	4Q18		3Q18		Δ%	4Q17		Δ%	2018		2017		Δ%
	US\$	% NR	US\$	% NR	QoQ	US\$	% NR	YoY	US\$	% NR	US\$	% NR	YoY
Net Revenue	2,656.8	100.0%	2,697.6	100.0%	-1.5%	2,742.4	100.0%	-3.1%	10,937.8	100.0%	10,767.9	100.0%	1.6%
Cost of Goods Sold	(2,544.9)	-95.8%	(2,527.9)	-93.7%	0.7%	(2,480.5)	-90.5%	2.6%	(10,094.3)	-92.3%	(9,296.2)	-86.3%	8.6%
Gross Profit	111.8	4.2%	169.7	6.3%	-34.1%	261.8	9.5%	-57.3%	843.5	7.7%	1,471.6	13.7%	-42.7%
Adjusted EBITDA	111.0	4.2%	156.0	5.8%	-28.8%	241.0	8.8%	-53.9%	798.2	7.3%	1,388.0	12.9%	-42.5%

TABLES AND CHARTS

JBS Consolidated Exports Breakdown 2018 and 2017



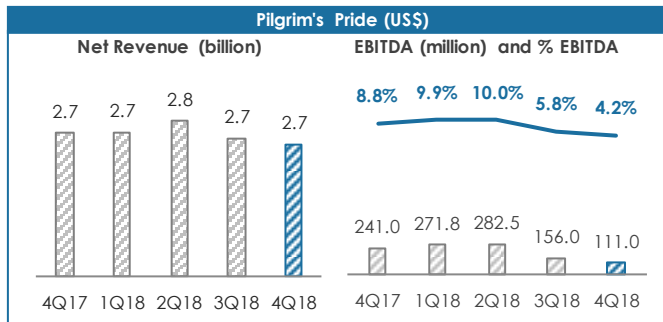
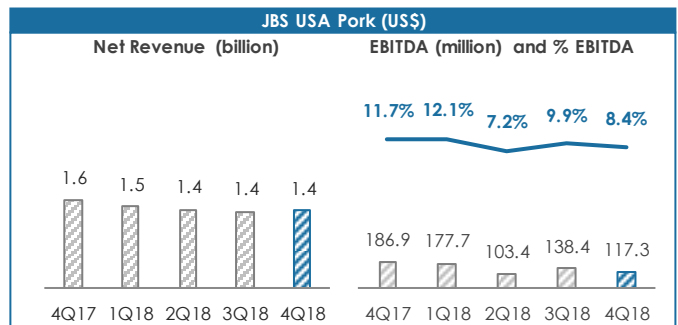
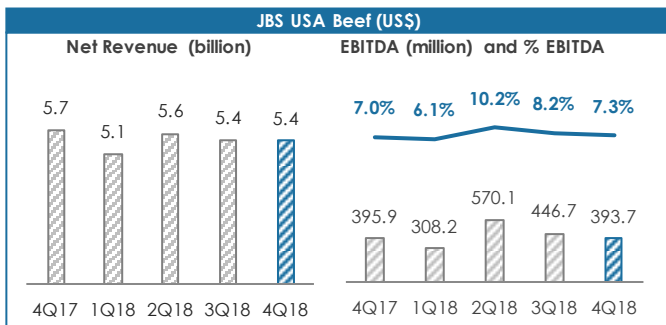
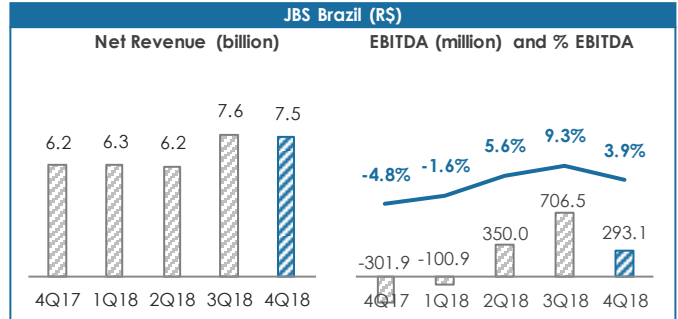
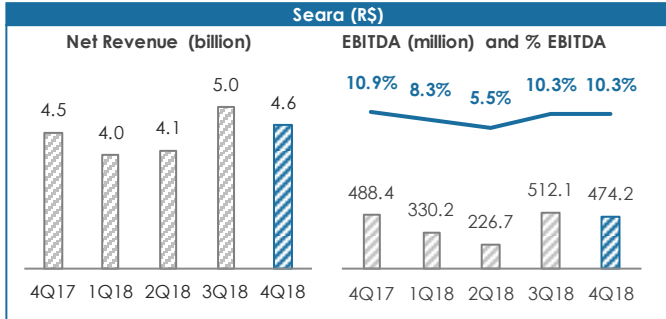
Note 1. Considers China and Hong Kong

4Q18 Breakdown of Production Costs by Business Unit (%)

4Q18 (%)	Consolidated	JBS Brazil	Seara	USA Beef	USA Pork	PPC
Raw material (livestock)	76.3%	85.9%	65.9%	84.2%	73.5%	54.5%
Processing (including ingredients and packaging)	12.3%	8.1%	21.5%	6.8%	13.3%	25.9%
Labor Cost	11.4%	6.1%	12.6%	9.1%	13.2%	19.6%

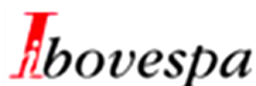
TABLES AND CHARTS

Business Units – local GAAP and currency



ADDITIONAL INFORMATION

Indexes



Contact



Head Office

Avenida Marginal Direita do Tietê, 500
05118-100 – São Paulo – SP
Brasil
Phone: (55 11) 3144-4000
www.jbs.com.br

Investor Relations

Phone: (55 11) 3144-4224
E-mail: ir@jbs.com.br
www.jbs.com.br/ir

4Q18 AND 2018 RESULTS

Statement of financial position

In thousands of Brazilian Reals - R\$

	Company		Consolidated	
	12/31/18	12/31/17	12/31/18	12/31/17
Current Assets				
Cash and cash equivalents	1,764,193	2,138,802	8,935,779	11,741,308
Trade accounts receivable	2,729,066	2,302,913	9,657,010	9,333,291
Inventories	2,005,010	1,823,640	11,311,734	9,684,878
Biological assets	-	-	3,190,953	2,767,250
Recoverable taxes	1,146,685	182,885	2,210,038	974,404
Derivative assets	6,303	-	52,797	30,760
Related party receivables	-	-	701,281	-
Assets held for sale	-	-	-	817,705
Other current assets	163,505	264,807	839,957	755,948
TOTAL CURRENT ASSETS	7,814,762	6,713,047	36,899,549	36,105,544
Non-Current Assets				
Biological assets	-	-	1,168,454	967,761
Recoverable taxes	6,737,234	5,453,216	9,073,340	7,521,141
Related party receivables	828,802	5,059,258	-	897,535
Investments in associates, subsidiaries and joint ventures	24,989,925	18,562,666	84,967	64,006
Property, plant and equipment	11,186,287	11,544,181	35,109,179	33,563,104
Defferred income taxes	-	-	1,159,445	434,861
Intangible assets	89,806	94,739	5,819,296	5,512,070
Goodwill	9,085,970	9,085,970	23,775,575	22,488,247
Other non-current assets	550,639	512,486	1,056,026	1,141,682
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	53,468,663	50,312,516	77,246,282	72,590,407
TOTAL ASSETS	61,283,425	57,025,563	114,145,831	108,695,951

4Q18 AND 2018 RESULTS

Statement of financial position

In thousands of Brazilian Reals - R\$

	Company		Consolidated	
	12/31/18	12/31/17	12/31/18	12/31/17
Current Liabilities				
Trade accounts payable	2,333,255	2,029,104	13,075,615	9,992,778
Loans and financing	1,868,061	8,223,197	2,922,635	13,526,051
Income taxes	-	-	202,665	905,484
Accrued income taxes and other taxes	299,480	233,566	525,521	461,034
Accrued payroll and social charges	771,936	598,303	3,508,585	3,034,053
Dividends payable	6,566	127,463	6,566	127,463
Other financial liabilities	24,017	7,659	45,537	73,156
Derivative liabilities	23,602	10	210,015	118,684
Liabilities held for sale	-	-	-	23,305
Other current liabilities	897,419	699,211	1,104,577	917,333
TOTAL CURRENT LIABILITIES	6,224,336	11,918,513	21,601,716	29,179,341
Non-Current Liabilities				
Loans and financing	13,674,207	11,834,158	53,230,893	43,498,600
Accrued income taxes and other taxes	704,382	667,388	842,268	787,223
Accrued payroll and social charges	3,167,443	1,434,838	3,740,541	1,848,200
Other financial liabilities	18,227	24,827	23,676	39,868
Deferred income taxes	1,853,179	1,965,792	3,483,539	3,697,195
Provisions	1,946,122	1,820,007	2,696,645	2,888,150
Related party payables	8,033,436	3,018,787	-	-
Other non-current liabilities	15,097	53,641	580,344	616,706
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	29,412,093	20,819,438	64,597,906	53,375,942
Equity				
Share capital - common shares	23,576,206	23,576,206	23,576,206	23,576,206
Capital reserve	(255,699)	(289,295)	(255,699)	(289,295)
Other reserves	62,480	67,906	62,480	67,906
Profit reserves	1,869,306	2,277,205	1,869,306	2,277,205
Accumulated other comprehensive income (loss)	394,703	(1,344,410)	394,703	(1,344,410)
Attributable to company shareholders	25,646,996	24,287,612	25,646,996	24,287,612
Attributable to non-controlling interest	-	-	2,299,213	1,853,056
TOTAL EQUITY	25,646,996	24,287,612	27,946,209	26,140,668
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	61,283,425	57,025,563	114,145,831	108,695,951

4Q18 AND 2018 RESULTS

Statements of income for the three months period ended December 31

In thousands of Brazilian Reais - R\$

	Company		Consolidated	
	2018	2017	2018	2017
NET REVENUE	7,388,491	6,178,211	47,318,725	42,734,478
Cost of sales	(6,095,166)	(5,241,039)	(40,744,662)	(36,393,976)
GROSS PROFIT	1,293,325	937,172	6,574,063	6,340,502
General and administrative expenses	(855,402)	(1,246,582)	(1,786,036)	(2,246,330)
Selling expenses	(504,495)	(556,193)	(2,775,838)	(2,457,048)
Other expenses	(5,939)	(1,223)	(182,021)	(153,419)
Other income	7	306,399	63,584	327,128
OPERATING EXPENSE	(1,365,829)	(1,497,599)	(4,680,311)	(4,529,669)
OPERATING PROFIT (LOSS)	(72,504)	(560,427)	1,893,752	1,810,833
Finance income	626,291	150,548	817,563	47,968
Finance expense	(748,977)	(1,322,292)	(1,382,293)	(2,123,236)
	(122,686)	(1,171,744)	(564,730)	(2,075,268)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	1,157,008	1,348,283	4,587	1,431
PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	961,818	(383,888)	1,333,609	(263,004)
Current income taxes	1,683,773	647,421	1,311,767	235,163
Deferred income taxes	(2,082,350)	(715,267)	(2,094,823)	(317,300)
	(398,577)	(67,846)	(783,056)	(82,137)
NET INCOME (LOSS)	563,241	(451,734)	550,553	(345,141)
ATTRIBUTABLE TO:				
Company shareholders			563,241	(451,734)
Non-controlling interest			(12,688)	106,593
			550,553	(345,141)
Basic income per shares - (R\$)	0.22	-	0.22	-
Diluted income per share - (R\$)	0.22	-	0.22	-

4Q18 AND 2018 RESULTS

Statements of cash flows for the three months period ended December 31

In thousands of Brazilian Reais - R\$	Company		Consolidated	
	2018	2017	2018	2017
Cash flow from operating activities				
Net income	563,241	(451,734)	550,553	(345,141)
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	190,527	194,448	1,239,009	1,154,284
Allowance for doubtful accounts	76,687	73,876	86,767	77,685
Share of profit of equity-accounted investees	(1,157,008)	(1,348,283)	(4,587)	(1,431)
(Gain) loss on sale of assets	5,932	1,224	(432)	8,960
Taxes expense	398,577	67,846	783,056	82,137
Finance income (expense), net	122,686	1,171,744	564,730	2,075,268
Share-based compensation	42,615	38,121	58,618	38,514
Provisions	76,455	(34,033)	4,353	19,893
Impairment	71,695	-	102,103	2,195
(Gain) loss with the divestment program	-	(304,057)	57,036	(272,330)
Provision for obsolescent inventories	-	-	41,173	-
Tax installments	58,050	388,588	58,050	388,588
Impacts due to the leniency agreement	49,671	-	49,671	-
	499,128	(202,260)	3,590,100	3,228,622
Changes in assets and liabilities:				
Trade accounts receivable	(281,068)	(36,496)	(394,177)	326,101
Inventories	111,954	(92,272)	374,028	204,021
Recoverable taxes	(51,851)	217,893	(48,880)	183,047
Other current and non-current assets	76,570	111,667	176,894	134,333
Biological assets	-	-	(366,591)	(505,122)
Trade accounts payable	115,087	276,779	1,023,587	657,930
Taxes payable in installments	(207,822)	(1,122,178)	(210,888)	(1,174,840)
Other current and non-current liabilities	44,996	(61,546)	(352,709)	15,850
Income tax paid	-	-	(380,741)	(213,437)
Changes in operating assets and liabilities	(192,134)	(706,153)	(179,477)	(372,116)
Cash provided by (used in) operating activities	306,994	(908,413)	3,410,623	2,856,506
Interest paid	(474,612)	(465,169)	(1,015,690)	(1,112,773)
Interest received	14,966	29,252	3,951	64,916
Net cash of interest provided by (used in) operating activities	(152,652)	(1,344,330)	2,398,884	1,808,649
Cash flow from investing activities				
Purchases of property, plant and equipment	(156,593)	(202,983)	(1,088,125)	(784,371)
Purchases of intangible assets	(1,170)	(4,261)	(2,934)	(5,178)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	24	31,271	31,783	61,440
Proceeds from intangible assets	-	-	-	3,448
Additional investments in associates, joint-ventures and subsidiaries	(1,051)	(119,791)	-	-
Dividends received from associates and joint-ventures	2,500	12,200	2,500	10,000
Proceeds from the divestment program	-	785,858	-	893,917
Proceeds from Moy Park transference to PPC	-	2,387,125	-	-
Related party transactions	5,147,710	(1,921,714)	242,269	26,984
Other	6	251	6	-
Net cash provided by (used in) investing activities	4,991,426	967,956	(814,501)	206,240
Cash flow from financing activities				
Proceeds from loans and financings	148,152	-	3,097,258	1,067,842
Payments of loans and financings	(3,629,095)	(1,288,747)	(6,547,736)	(5,796,455)
Derivatives instruments received/settled	(330,293)	522	(316,104)	522
Dividends paid to non-controlling interest	-	-	(3,695)	(5,047)
PPC treasury shares purchase	-	-	(899)	-
Capital contribution PPC Mexico to non-controlling interest	-	-	5,414	-
Purchase of treasury shares	(498,195)	-	(498,195)	-
Other	-	-	(5,279)	27,323
Cash provided by (used in) financing activities	(4,309,431)	(1,288,225)	(4,269,236)	(4,705,815)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(17,494)	27,049	(473,198)	334,979
Net change in cash and cash equivalents	511,849	(1,637,550)	(3,158,051)	(2,355,947)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	1,252,344	3,776,352	12,093,830	14,097,255
Cash and cash equivalents at the end of the period	1,764,193	2,138,802	8,935,779	11,741,308

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.