



RELEASE DE RESULTADOS SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

São Paulo, 13 de agosto de 2020 – A JBS S.A. (B3: JBSS3; OTCQX: JBSAY), uma empresa líder mundial na produção e exportação de alimentos, anuncia hoje seus resultados do 2º trimestre de 2020. Os comentários referem-se aos resultados em reais, em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (IFRS), salvo quando disposto em contrário.

DESTAQUES DO 2T20

JBS (JBSS3)

Preço

R\$22,15

Valor de mercado

R\$60,4 bilhões

Base: 13.08.2020

Teleconferências

Sexta-feira

14.08.2020

Português

9h BRT | 08h EST

Inglês

11h BRT | 10h EST

Dial-in

Brasil:

+55 11 3181-8565

+55 11 4210-1803

Internacional

+1 844 204-8942

+1 412 717-9627

+44 20 3795-9972

Contatos de RI

Guilherme Cavalcanti

Christiane Assis

Juliane Goulart

Bianca Faim

Pedro Abe

Isadora Gouveia

+55 11 3144-4224

ri@jbs.com.br

CONSOLIDADO

- Receita líquida de R\$67,6 bilhões (+32,9% a/a)
- EBITDA de R\$10,5 bilhões (+105,9% a/a)
- Margem EBITDA de 15,5% (+5,5 p.p. a/a)
- Lucro líquido de R\$3,4 bilhões (+54,8% a/a)

DESTAQUES OPERACIONAIS EM IFRS

■ JBS USA BEEF

Receita líquida de R\$30,1 bilhões (+36,1% a/a)
EBITDA de R\$6,2 bilhões (+208,7% a/a)
Margem EBITDA de 20,8% (+11,6 p.p. a/a)

■ JBS USA PORK

Receita líquida de R\$8,5 bilhões (+39,8% a/a)
EBITDA de R\$1,1 bilhão (+153,7% a/a)
Margem EBITDA de 12,4% (+5,6 p.p. a/a)

■ PPC

Receita líquida de R\$15,2 bilhões (+36,6% a/a)
EBITDA de R\$1,1 bilhão (-36,2% a/a)
Margem EBITDA de 7,4% (-8,4 p.p. a/a)

■ SEARA

Receita líquida de R\$6,4 bilhões (+25,8% a/a)
EBITDA de R\$1,1 bilhão (+91,6% a/a)
Margem EBITDA de 16,9% (+5,8 p.p. a/a)

■ JBS BRASIL

Receita líquida de R\$8,7 bilhões (+21,6% a/a)
EBITDA de R\$1,1 bilhão (+222,8% a/a)
Margem EBITDA de 12,4% (+7,7 p.p. a/a)

DESTAQUES FINANCEIROS

- Geração de caixa livre de R\$9,5 bilhões (+176,5% a/a)
- Alavancagem de 1,75x em dólares e de 2,10x em reais
- Disponibilidade financeira total de R\$31,3 bilhões, incluindo as linhas de crédito pré-aprovadas da Companhia, suficiente para pagamento de toda a dívida até 2025
- Redução da despesa financeira líquida em US\$29,8 milhões (-13,3% a/a)

MENSAGEM DO PRESIDENTE

Desde o início da pandemia do novo coronavírus, a JBS adotou como prioridade máxima (I) a proteção de seus 240 mil colaboradores, (II) o comprometimento com nosso propósito maior de produzir alimento no momento que o mundo mais precisava, (III) permanecer ao lado dos nossos clientes e fornecedores e (IV) garantir a solidez da nossa posição financeira. Aplicamos um rígido protocolo de prevenção e segurança em cada uma de nossas unidades, elaborado com apoio de renomados especialistas em saúde e instituições de referência. Esse protocolo foi seguido com igual disciplina pelos colaboradores, que prontamente incorporaram à rotina de trabalho os novos EPIs e procedimentos de segurança.

Há três meses, nos propusemos a estender o apoio da JBS às comunidades em que estamos inseridos em todo o mundo, com a doação de mais de R\$ 700 milhões de reais (US\$ 120 milhões) para ações de enfrentamento da Covid-19. Um investimento que resultou na construção de hospitais, ampliações e reformas de ambulatórios, na entrega de ambulâncias, medicamentos, respiradores e diversos outros equipamentos hospitalares para mais de duas centenas de cidades.

Outra questão a que temos nos dedicado com cada vez mais afinco são os temas ligados à sustentabilidade, meio ambiente e governança. Embora saibamos que ainda há muitas oportunidades de melhorias estruturais em nosso setor, a JBS tem desenvolvido projetos e programas para aprimorar seus processos.

Há dez anos, temos o firme compromisso de erradicar o desmatamento em toda a nossa cadeia de suprimentos. E o último relatório da auditoria independente revelou que 100% das compras de gado pela Companhia atenderam aos nossos critérios socioambientais. Todos os nossos fornecedores de gado na Amazônia são monitorados por imagens de satélite e dados georreferenciados, com a análise de mais de 50 mil fazendas, cobrindo uma área de mais de 450 mil km², área superior ao território alemão. Até o momento, bloqueamos mais de 9 mil fornecedores de gado devido à não conformidade com a nossa Política de Compra Responsável.

Estamos seguros de que, com tudo o que já fizemos, somos parte da solução. Estamos conscientes também de que devemos e queremos ir além. Temos direcionado esforços no desenvolvimento de uma solução para buscar a rastreabilidade total de nossa cadeia de fornecimento de gado. Estamos bastante avançados, tecnologicamente e operacionalmente, para endereçar essa questão.

As diretrizes de Governança Corporativa da JBS são rigorosas. Temos um departamento independente Global de Compliance, reportando diretamente ao Conselho de Administração, com uma agenda ativa voltada à cultura de conformidade, na qual destacamos o lançamento de um canal de denúncias (Linha Ética), do Código de Conduta Global para colaboradores e do novo Código de Conduta para Parceiros de Negócios. Foram treinados mais de 213 mil colaboradores em assuntos e práticas de compliance em todo o mundo. Desenvolvemos um sistema de due diligence de terceiros, com mais de 9 mil auditorias realizadas em 2019.

Este trimestre demonstrou uma vez mais a resiliência da JBS. Nossa plataforma de produção diversificada, por geografia, por tipo de proteína, somado ao nosso cuidado com as pessoas, e à dedicação de nossos colaboradores, permitiu à JBS enfrentar os desafios e a volatilidade causada por esta pandemia, que impactou empresas em todo o mundo. Em um período de tantas mudanças, mostramos mais uma vez ao mercado nossa grande capacidade de adaptação, e nossa capacidade de desempenhar as estratégias e objetivos traçados.

Consumidores alteraram seu comportamento, hábitos de consumo e de compra. O varejo, e principalmente o e-commerce, teve crescimento exponencial. A inovação é pujante na empresa. Muitos produtos foram desenvolvidos e lançados com sucesso. Entramos com força no mercado de proteína vegetal em praticamente todas as geografias. Nos Estados Unidos, criamos a empresa Planterra com o fim específico de competir neste mercado, que já está no mercado com a marca OZO. No Brasil, a Seara com a marca Incrível, é líder de mercado. Esse é um mercado que cresce ano a ano e estamos muito bem posicionados para estarmos entre os líderes nesse segmento.

Nosso modelo de negócio de lojas Swift no Brasil, que une inovação e tecnologia, tem ampliado nosso relacionamento com o varejo e permitido, através das vendas online diretas ou através dos parceiros, ficar cada vez mais próximo ao consumidor final, acompanhar de perto suas mudanças de comportamento e com isso atendê-lo melhor.

Seguindo a nossa estratégia de agregar valor ao portfólio de carnes in natura, concluímos no trimestre a aquisição da Empire Packing, nos Estados Unidos, reforçando a nossa atuação no segmento de case ready. Esta aquisição, coloca a JBS USA como um dos três principais operadores de case ready no país. No Brasil, seguimos expandindo as parcerias inovadoras com o varejo, como o Açougue Nota 10. Essas ações apoiam nossos clientes, aumentando a sustentabilidade e rentabilidade de seus negócios, ao mesmo tempo em que alcançam os consumidores, por meio da produção e comercialização de produtos de maior qualidade.

Temos avançado na nossa estratégia de crescimento no segmento de produtos de valor agregado e marca. Na Europa, no final do ano passado a Pilgrim's adquiriu a Tulip. Nos Estados Unidos, anunciamos este ano, o investimento de US\$270 milhões - US\$200 milhões em uma planta para a produção de especialidades italianas e US\$70 milhões em uma planta de bacon. No Brasil, realizamos a aquisição do negócio de margarina na Bunge e anunciamos o investimentos de R\$8 Bilhões até 2025, a maior parte dele, será utilizado no crescimento da Seara.

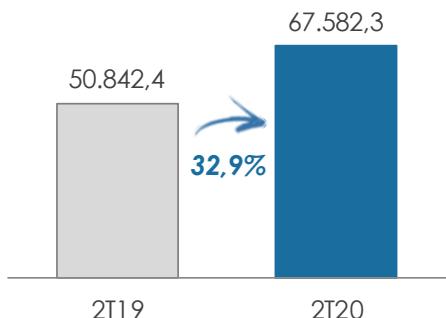
Esta pandemia tem acelerado algumas tendências. Alimentos fáceis de cozinhar, rápidos de preparar, saudáveis, e indulgentes, assim como as compras por e-commerce. Tudo isso tem criado importantes oportunidades de crescimento e de acelerar a transformação dos negócios. Porém, o mais relevante é que os fundamentos dos negócios não se alteraram. O mundo terá 9,7 bilhões de pessoas em 2050 que irão consumir 70% a mais de proteína.

A receita líquida no trimestre, totalizou R\$ 67,6 bilhões, um crescimento de 32,9%, com EBITDA de R\$ 10,5 bilhões e uma margem EBITDA de 15,5%. Em um cenário de inúmeros desafios, mantivemos nossas disponibilidades de caixa em níveis bastante confortáveis, USD 4,8 bilhões, e reduzimos nosso nível de alavancagem para 1,75x, a menor da história da JBS. Com a geração de caixa, anunciamos o pré pagamento de US\$875 milhões em dívidas, o que reduzirá as despesas financeiras em US\$53 milhões por ano.

O sólido time de gestão, nosso robusto balanço e alta liquidez nos colocam em situação privilegiada para executar nossa estratégia de crescimento. Continuaremos a colocar a segurança do nosso time em primeiro lugar, fiéis ao compromisso de continuar a produzir alimentos de qualidade para o mundo. Meus agradecimentos a todos vocês que estão conosco, acreditam em nós e nos apoiam. Meu Muito Obrigado!

DESTAQUES CONSOLIDADOS 2T20

RECEITA LÍQUIDA



R\$67,6Bi

Aumento de 32,9% comparado ao 2T19

EBITDA AJUSTADO

R\$10,5Bi

Aumento na margem EBITDA de 10,0% no 2T19 para 15,5% no 2T20



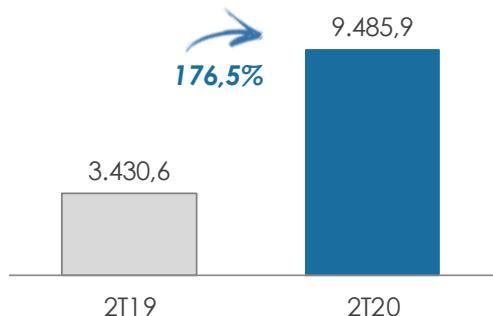
LUCRO LÍQUIDO

R\$3,4Bi

O lucro por ação foi de R\$1,27



GERAÇÃO DE CAIXA LIVRE



R\$9,5Bi

Aumento de 176,5% comparado ao 2T19

RESULTADO CONSOLIDADO 2T20

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		2T20 vs 1T20	R\$	% ROL	2T20 vs 2T19	R\$
Receita Líquida	67.582,3	100,0%	56.481,4	100,0%	19,7%	50.842,4	100,0%	32,9%	233.374,6	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(53.052,1)	-78,5%	(49.209,3)	-87,1%	7,8%	(42.905,2)	-84,4%	23,6%	(193.399,6)	-82,9%
Lucro bruto	14.530,2	21,5%	7.272,1	12,9%	99,8%	7.937,1	15,6%	83,1%	39.975,0	17,1%
Despesas com vendas	(3.547,8)	-5,2%	(3.185,2)	-5,6%	11,4%	(2.810,5)	-5,5%	26,2%	(12.799,2)	-5,5%
Despesas adm. e gerais	(2.523,2)	-3,7%	(1.863,2)	-3,3%	35,4%	(1.638,0)	-3,2%	54,0%	(8.501,1)	-3,6%
Resultado financeiro líquido	(3.229,5)	-4,8%	(9.087,4)	-16,1%	-64,5%	(697,6)	-1,4%	362,9%	(16.277,7)	-7,0%
Resultado de equivalência patrimonial	4,9	0,0%	13,1	0,0%	-62,4%	7,0	0,0%	-29,6%	37,8	0,0%
Outras receitas (despesas)	(19,4)	0,0%	64,4	0,1%	-	(2,7)	0,0%	621,2%	312,4	0,1%
Resultado antes do IR e CS	5.215,2	7,7%	(6.786,2)	-12,0%	-	2.795,4	5,5%	86,6%	2.747,2	1,2%
Imposto de renda e contribuição social	(1.868,6)	-2,8%	899,1	1,6%	-	(466,4)	-0,9%	300,6%	(2.320,2)	-1,0%
Participação dos acionistas não controladores	32,6	0,0%	(45,9)	-0,1%	-	(145,5)	-0,3%	-	(188,6)	-0,1%
Lucro líquido/prejuízo	3.379,2	5,0%	(5.933,0)	-10,5%	-	2.183,5	4,3%	54,8%	238,4	0,1%
EBITDA Ajustado	10.496,2	15,5%	3.912,7	6,9%	168,3%	5.098,6	10,0%	105,9%	26.000,1	11,1%
Lucro por ação (R\$)	1,27		n.a.		-	0,82		54,9%		n.a.

RECEITA LÍQUIDA

A JBS registrou uma receita líquida consolidada de R\$67,6 bilhões, o que representa um aumento de 32,9% em relação ao 2T19, com todas as unidades de negócios registrando crescimento na receita em reais.

No trimestre, aproximadamente 74% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 26% por meio de exportações.

EBITDA AJUSTADO

O EBITDA ajustado foi de R\$10,5 bilhões, um aumento de 105,9% em relação ao 2T19, com destaque para JBS Brasil, JBS USA Beef e JBS USA Pork que registraram, respectivamente, crescimento de 222,8%, 208,7% e 153,7% no EBITDA em IFRS e reais. A margem EBITDA ajustada do trimestre foi de 15,5%.

R\$ Milhões	2T20	1T20	Δ%	2T19	Δ%	LTM 2T20
Lucro líquido do exercício (incluindo participação dos minoritários)	3.346,6	(5.887,1)	-	2.328,9	43,7%	427,0
Resultado financeiro líquido	3.229,5	9.087,4	-64,5%	697,6	362,9%	16.277,7
Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido	1.868,6	(899,1)	-	466,4	300,6%	2.320,2
Depreciação e amortização	2.015,6	1.673,6	20,4%	1.580,6	27,5%	6.942,0
Resultado de equivalência patrimonial	(4,9)	(13,1)	-62,4%	(7,0)	-29,6%	(37,8)
(=) EBITDA	10.455,4	3.961,7	163,9%	5.066,6	106,4%	25.929,1
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais	0,0	0,0	-	0,0	-	288,1
Outras receitas / despesas operacionais ¹	40,8	(49,0)	-	26,1	56,4%	-217,1
Impactos da investigação no âmbito do acordo de leniência	0,0	0,0	-	5,9	-	0,0
(=) EBITDA Ajustado	10.496,2	3.912,7	168,3%	5.098,6	105,9%	26.000,1

¹ O saldo de "Outras receitas/despesas operacionais" referente aos últimos 12 meses inclui o montante de R\$226,4 milhões em ganho com compra vantajosa da Tulip – USA.

RESULTADO CONSOLIDADO 2T20

RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO

No 2T20, a despesa financeira da dívida líquida foi de R\$1,1 bilhão, valor que corresponde a US\$195,3 milhões e representa uma redução de US\$29,8 milhões (-13,3%) em relação ao 2T19.

R\$ Milhões	2T20	1T20	Δ%	2T19	Δ%
Resultado de variações cambiais ativas e passivas	(1.947,1)	(8.207,8)	-76,3%	454,5	-
Ajuste a valor justo de derivativos	(95,1)	243,9	-	(75,0)	26,8%
Juros Passivos	(1.242,9)	(1.214,2)	2,4%	(1.101,0)	12,9%
Juros sobre empréstimos e financiamentos	(1.078,0)	(865,5)	24,5%	(922,5)	16,9%
Juros Ativos	100,6	133,1	-24,4%	103,9	-3,1%
Juros sobre aplicação financeira	25,6	30,2	-15,4%	40,2	-36,4%
Impostos, contribuições, tarifas e outros	(45,1)	(42,4)	6,5%	(80,1)	-43,6%
Resultado financeiro líquido	(3.229,5)	(9.087,4)	-64,5%	(697,6)	362,9%

LUCRO LÍQUIDO

A JBS registrou lucro líquido de R\$3,4 bilhões, aumento de 54,8% em relação ao 2T19, e que representa um lucro por ação de R\$1,27.

FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL E LIVRE

A Companhia gerou R\$11,4 bilhões em caixa nas atividades operacionais, o que representa um aumento de 119% comparado ao 2T19.

O fluxo de caixa livre, após adição de ativo imobilizado, juros pagos e recebidos, foi de R\$9,5 bilhões, um expressivo aumento de 176,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS

O valor total das atividades de investimentos da JBS foi de R\$2,5 bilhões. Adição de ativos imobilizados (CAPEX) totalizou R\$1,2 bilhão.

ENDIVIDAMENTO

A JBS encerrou o 2T20 com R\$22,7 bilhões em caixa. Adicionalmente, a JBS USA possui US\$1,6 bilhão disponível em linhas de crédito rotativas e garantidas, equivalentes a R\$8,6 bilhões ao câmbio de fechamento do trimestre, o que confere à JBS uma disponibilidade total de R\$31,3 bilhões, mais de seis vezes superior a sua dívida de curto prazo.

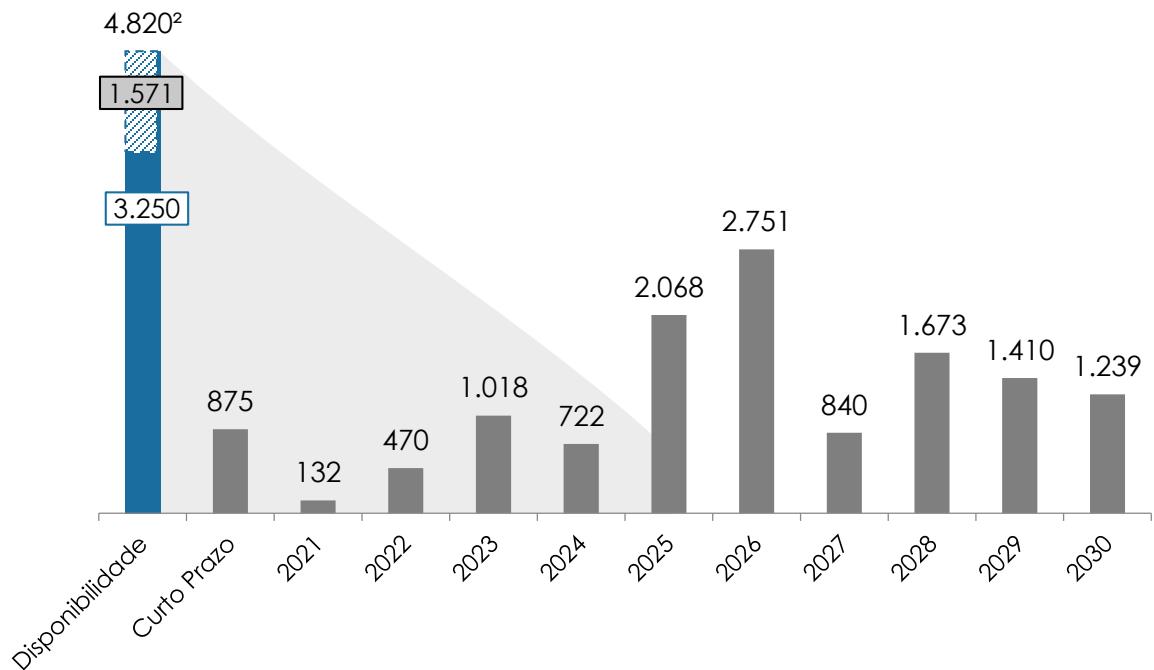
A dívida líquida em reais aumentou de R\$44,8 bilhões para R\$54,5 bilhões no 2T20, com a alavancagem reduzindo de 2,78x para 2,10x no período. Em dólares, a dívida líquida reduziu em US\$1,7 bilhão, de US\$11,7 bilhões no 2T19 para US\$10,0 bilhões no 2T20 e a alavancagem reduziu de 2,81x para 1,75x neste mesmo período.

	R\$ Milhões			US\$ Milhões		
	2T20	2T19	Var. %	2T20	2T19	Var. %
Dívida bruta	77.192,7	51.064,0	51,2%	14.096,6	13.325,0	5,8%
(+) Curto prazo	4.917,4	3.020,9	62,8%	898,0	788,3	13,9%
% sobre Dívida Bruta	6,4%	5,9%	-	6,4%	5,9%	-
(+) Longo prazo	72.275,3	48.043,1	50,4%	13.198,6	12.536,7	5,3%
% sobre Dívida Bruta	93,6%	94,1%	-	93,6%	94,1%	-
(-) Caixa e Equivalentes	22.675,6	6.292,1	260,4%	4.140,9	1.641,9	152,2%
Dívida líquida	54.517,2	44.771,9	21,8%	9.955,7	11.683,1	-14,8%
Alavancagem	2,10x	2,78x	-	1,75x	2,81x	-

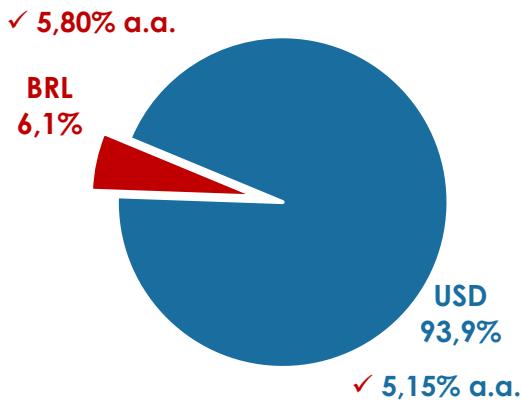
RESULTADO CONSOLIDADO 2T20

ENDIVIDAMENTO (Cont)

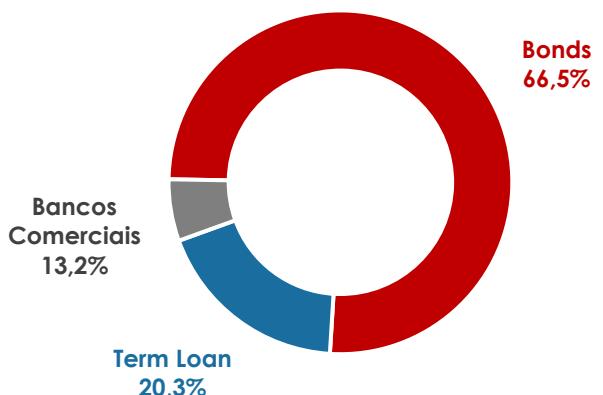
Cronograma de Amortização da Dívida (US\$ Mi)¹



Abertura por Moeda e Custo¹



Abertura por Fonte¹



¹ Proforma considerando pré-pagamentos de dívida no montante de US\$875 milhões anunciados em 10 de julho de 2020.

² Inclui recursos disponíveis em caixa e linhas de crédito rotativas e garantidas da JBS USA.

INICIATIVAS EM ASG

A JBS tem o compromisso de conduzir suas operações mantendo as melhores práticas de sustentabilidade em toda sua cadeia de valor, além de manter rigorosas diretrizes de governança corporativa e *compliance* na estruturação de seus negócios.

No **Relatório Anual e de Sustentabilidade 2019**, o qual também está disponível em formato digital para melhor interatividade com o leitor (<https://www.jbs.com.br/relatorioanual2019/>), a JBS elenca os principais destaques, investimentos e realizações do ano, demonstrando o compromisso da empresa com o tema Ambiental, Social e Governança (ASG).

A JBS reconhece que ainda há trabalho a ser feito para tratar de questões estruturais do setor em que atua e está comprometida a trabalhar para incorporar - de forma contínua, clara e transparente - o ASG em sua abordagem corporativa. Não obstante, a seguir estão elencadas algumas das principais iniciativas recentes da Companhia nos assuntos ASG.

AMBIENTAL

A JBS tem o compromisso firme de erradicar o desmatamento em toda a sua cadeia de suprimentos e, para isso, tem investido há mais de 11 anos em políticas e em tecnologia para combater, desencorajar e eliminar o desmatamento na região da Amazônia. Este trabalho inclui investimentos substanciais em capacidade de monitoramento avançado e projetos baseados em sua rigorosa Política de Compra Responsável de matéria-prima, em vigor desde 2009. Mais notavelmente:

- Todos os fornecedores de gado da JBS na Amazônia são monitorados por meio de imagens avançadas de satélite e dados georreferenciados. Seu sistema de monitoramento da Amazônia é considerado um dos melhores e mais sofisticados do mundo, avaliando diariamente mais de 50.000 fazendas potenciais fornecedoras de gado e cobrindo mais de 450.000 km² (111 milhões de acres) - uma área maior que a Alemanha (357.000 km²).
- Se os fornecedores de gado forem considerados não compatíveis com Política de Compra Responsável de matéria-prima por qualquer motivo, eles serão imediatamente bloqueados da cadeia de suprimentos da Companhia. Até o momento, foram bloqueadas mais de 9.000 fazendas fornecedoras de gado devido à não conformidade com seus critérios sustentáveis.
- Auditorias independentes realizadas nos últimos seis anos por líderes em auditoria, DNV-GL e BDO, revelam 99,9% de conformidade com esses padrões em geral. Em 2019, 100% das compras diretas atenderam aos critérios socioambientais da Companhia. Os resultados dessas auditorias estão disponíveis no site da JBS.

SOCIAL

A JBS provê mais de 240.000 empregos em todo o mundo e, em todos os lugares em que opera, está focada em proteger os seus colaboradores que estão ajudando a alimentar o mundo, principalmente durante a atual pandemia de coronavírus. Diversas realizações merecem referência:

- A JBS doou mais de US\$120 milhões, até o momento, para apoiar suas comunidades locais em todo o mundo na luta contra o COVID-19. No Brasil, a Companhia construiu novos hospitais, comprou e doou equipamentos médicos e ambulâncias, e investiu em pesquisas científicas e em programas de assistência social. A JBS abraçou sua responsabilidade de produzir alimentos com segurança e retribuir aos necessitados durante esses tempos sem precedentes.
- A Companhia esteve à frente da implementação de medidas de mitigação, fornecendo compensação adicional aos seus colaboradores, trabalhando proativamente com agências de saúde federais, estaduais e locais e coordenando com sindicatos de trabalhadores para estabelecer rapidamente intervenções e políticas eficazes. A Companhia continua trabalhando diligentemente e dedicando recursos adicionais para proteger a saúde e a segurança de seus trabalhadores, incluindo o fornecimento de equipamento de proteção individual (EPI), implementação de medidas de monitoramento e vigilância, coordenação de testes de colaboradores e estabelecendo parcerias com os departamentos de saúde locais no rastreamento de contatos.
- Ao longo de sua resposta à pandemia, a Companhia continuou a desenvolver e aprimorar suas políticas e processos, contratando de forma independente epidemiologistas terceiros para revisar seus esforços de mitigação e facilitando diversas visitas das autoridades de saúde para garantir a prestação de contas.
- Atualmente, é realizada medição de temperatura em todos os colaboradores antes de entrarem nas instalações, bem como EPIs extras para todos os colaboradores, incluindo máscaras de proteção que devem ser usadas o tempo todo. Além disso, os turnos e intervalos foram reorganizados, e aumentou-se o espaçamento em refeitórios, espaços de convivência e vestiários, com divisórias em acrílico em áreas-chave. Também aumentou-se os esforços de saneamento e desinfecção em toda a instalação, com colaboradores exclusivos para a limpeza contínua das áreas comuns.
- É exigido que os colaboradores doentes fiquem em casa, longe do local de trabalho, e foram dispensados os períodos de espera para recebimento de cobertura de seguro em função de invalidez temporária e a Companhia relaxou os protocolos de atendimento para que as pessoas não vão ao trabalho doentes.

INICIATIVAS EM ASG (Cont)

- A JBS USA também adotou medidas que excedem as orientações administrativas em um esforço para proporcionar um ambiente de trabalho seguro. Por exemplo, removeu populações vulneráveis de suas instalações, mantendo remuneração e benefícios completos. Isso permitiu que aproximadamente 10% de sua força de trabalho permanecesse em casa durante a crise enquanto ainda era capaz de sustentar suas famílias. Também foram instaladas tecnologias de sanitização do ar por meio da utilização de ultravioleta germicida (UV) e ar a plasma nas instalações da Companhia para neutralizar possíveis vírus nos sistemas de ventilação e purificação de ar. Para mais informações sobre as medidas tomadas pela JBS, acesse <https://jbs.com.br/comunicacao/covid-19-principais-medidas-de-protacao/>.

GOVERNANÇA

As diretrizes de Governança Corporativa da JBS são rigorosas e foram reforçadas para aderir às melhores práticas do setor nos últimos anos. Desde 2017, a Companhia possui um departamento independente Global de Compliance, reportando diretamente ao Conselho de Administração. Dentre as principais realizações de Compliance nos últimos anos, destacam-se:

- O lançamento de um novo Código de Conduta Global, com uma série de treinamentos realizados com mais de 213.000 colaboradores em todo o mundo, bem como um novo Código de Conduta para Parceiros de Negócios;
- O lançamento da Política Global de Conflito de Interesse e Política Global Anticorrupção, com 94% dos profissionais da área administrativa da JBS no Brasil treinados em práticas anticorrupção;
- O desenvolvimento de um sistema de due diligence de terceiros, com mais de 9.000 análises reputacionais realizadas em 2019; e,
- O lançamento de um canal de denúncias (Linha Ética) independente em 4 idiomas, 24 horas por dia, 7 dias por semana. Todos os relatos podem ser anônimos e tem uma garantia formal de não-retaliação.

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

UNIDADES DE NEGÓCIOS – IFRS R\$

Milhões		2T20	1T20	Δ%	2T19	Δ%	LTM 2T20
Receita Líquida							
Seara	R\$	6.391,7	5.833,6	9,6%	5.081,4	25,8%	23.307,6
JBS Brasil	R\$	8.721,0	8.159,6	6,9%	7.172,3	21,6%	34.904,3
JBS USA Beef	R\$	30.063,0	23.012,5	30,6%	22.093,8	36,1%	99.298,2
JBS USA Pork	R\$	8.542,2	6.624,8	28,9%	6.111,0	39,8%	27.489,4
Pilgrim's Pride	R\$	15.201,9	13.690,9	11,0%	11.126,8	36,6%	52.512,9
Outros	R\$	567,1	661,2	-14,2%	655,8	-13,5%	2.412,8
Eliminações	R\$	-1.904,6	-1.501,3	26,9%	-1.398,6	36,2%	-6.550,4
Total	R\$	67.582,3	56.481,4	19,7%	50.842,4	32,9%	233.374,8
EBITDA Ajustado							
Seara	R\$	1.079,7	983,6	9,8%	563,4	91,6%	3.474,7
JBS Brasil	R\$	1.084,1	338,1	220,6%	335,8	222,8%	2.628,2
JBS USA Beef	R\$	6.246,3	1.097,7	469,0%	2.023,6	208,7%	12.348,2
JBS USA Pork	R\$	1.057,2	328,3	222,0%	416,7	153,7%	2.975,2
Pilgrim's Pride	R\$	1.117,3	1.135,0	-1,6%	1.750,6	-36,2%	4.707,0
Outros	R\$	-84,0	31,0	-	11,2	-	-123,3
Eliminações	R\$	-4,4	-1,0	327,1%	-2,7	63,5%	-9,9
Total	R\$	10.496,2	3.912,7	168,3%	5.098,6	105,9%	26.000,1
Margem EBITDA Ajustada							
Seara	%	16,9%	16,9%	0,0 p.p.	11,1%	5,8 p.p.	14,9%
JBS Brasil	%	12,4%	4,1%	8,3 p.p.	4,7%	7,7 p.p.	7,5%
JBS USA Beef	%	20,8%	4,8%	16,0 p.p.	9,2%	11,6 p.p.	12,4%
JBS USA Pork	%	12,4%	5,0%	7,4 p.p.	6,8%	5,6 p.p.	10,8%
Pilgrim's Pride	%	7,4%	8,3%	-0,9 p.p.	15,7%	-8,4 p.p.	9,0%
Outros	%	-14,8%	4,7%	-19,5 p.p.	1,7%	-16,5 p.p.	-5,1%
Total	%	15,5%	6,9%	8,6 p.p.	10,0%	5,5 p.p.	11,1%

UNIDADES DE NEGÓCIOS – USGAAP US\$

Milhões		2T20	1T20	Δ%	2T19	Δ%	LTM 2T20
Receita Líquida							
JBS USA Beef	US\$	5.579,0	5.162,0	8,1%	5.637,9	-1,0%	22.163,7
JBS USA Pork	US\$	1.585,3	1.486,0	6,7%	1.559,4	1,7%	6.116,9
Pilgrim's Pride	US\$	2.824,0	3.074,9	-8,2%	2.843,1	-0,7%	11.740,4
EBITDA Ajustado							
JBS USA Beef	US\$	1.135,4	244,2	364,9%	503,1	125,7%	2.570,3
JBS USA Pork	US\$	167,0	128,8	29,7%	127,2	31,3%	625,1
Pilgrim's Pride	US\$	112,2	165,5	-32,2%	349,3	-67,9%	697,7
Margem EBITDA Ajustada							
JBS USA Beef	%	20,4%	4,7%	15,6 p.p.	8,9%	11,4 p.p.	11,6%
JBS USA Pork	%	10,5%	8,7%	1,9 p.p.	8,2%	2,4 p.p.	10,2%
Pilgrim's Pride	%	4,0%	5,4%	-1,4 p.p.	12,3%	-8,3 p.p.	5,9%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

SEARA

No 2T20, a receita líquida da Seara totalizou R\$6,4 bilhões, um crescimento de 25,8% em relação ao 2T19, resultado de um aumento de 19,8% no preço médio de vendas e de 4,5% no volume vendido.

No mercado interno, a receita líquida foi de R\$2,9 bilhões, 9,0% superior ao 2T19, com aumento de 4,2% no volume vendido e de 4,5% no preço médio de venda. A categoria de produtos processados foi novamente o destaque, registrando no período crescimento em volumes e preços médios, de 12,3% e 8,9%, respectivamente.

A Marca Seara completa 12 meses na liderança do mercado de congelados, com 23,8% de share valor (+1,8 ppts vs. a 2º marca), e vem entregando resultados recordes nas linhas Incrível Seara®, Seara Gourmet® e Seara Orgânico®.

No mercado externo, a receita líquida da Seara atingiu R\$3,5 bilhões no trimestre, um aumento de 42,5% na comparação anual, impulsionada pelo crescimento de 36,1% no preço médio e de 4,7% no volume vendido.

No 2T20, O EBITDA da Seara totalizou R\$1,1 bilhão, o que representa um crescimento significativo de 91,6% quando comparado aos R\$563,4 milhões do 2T19. A margem EBITDA expandiu de 11,1% no 2T19 para 16,9% no 2T20. Esse desempenho é resultado do aumento do volume de vendas, do melhor mix de mercados, canais e produtos - com destaque para os produtos processados e do contínuo crescimento das vendas das inovações introduzidas desde 2019.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$
Receita Líquida	6.391,7	100,0%	5.833,6	100,0%	9,6%	5.081,4	100,0%	25,8%	23.307,6	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(4.868,9)	-76,2%	(4.347,6)	-74,5%	12,0%	(4.059,5)	-79,9%	19,9%	(17.929,6)	-76,9%
Lucro bruto	1.522,8	23,8%	1.486,0	25,5%	2,5%	1.021,8	20,1%	49,0%	5.377,9	23,1%
EBITDA Ajustado	1.079,7	16,9%	983,6	16,9%	9,8%	563,4	11,1%	91,6%	3.474,7	14,9%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

JBS BRASIL (INCLUINDO COUROS E NOVOS NEGÓCIOS)

No 2T20, a receita da JBS Brasil totalizou R\$8,7 bilhões, o que corresponde a um aumento de 21,6% em relação ao 2T19, mesmo com uma redução de 14,8% no volume de animais processados em decorrência dos fechamentos temporários de unidades produtivas no início do trimestre.

No mercado doméstico, a receita líquida foi de R\$4,3 bilhões, o que corresponde a um aumento de 0,8% quando comparada ao 2T19. A Friboi continua focada na consolidação da sua posição como principal marca de carne bovina no mercado brasileiro, com o crescimento de suas marcas Maturatta®, Friboi Reserva® e 1953 Friboi® no Brasil.

No mercado externo, que representou 51,1% das vendas da unidade, a receita líquida teve crescimento expressivo de 51,4%, atingindo R\$4,5 bilhões, em virtude do aumento no preço médio de venda. Vale ressaltar as exportações de carne bovina para a China, que registraram no período crescimento da receita em dólar de 52,9% quando comparadas ao 2T19.

O EBITDA da JBS Brasil no trimestre foi de R\$1,1 bilhão, o que representa um aumento expressivo de 222,8% na comparação anual. A margem EBITDA expandiu de 4,7% no 2T19 para 12,4% no 2T20.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$
Receita Líquida	8.721,0	100,0%	8.159,6	100,0%	6,9%	7.172,3	100,0%	21,6%	34.904,3	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(6.372,0)	-73,1%	(6.804,1)	-83,4%	-6,4%	(5.855,6)	-81,6%	8,8%	(27.695,3)	-79,3%
Lucro bruto	2.349,0	26,9%	1.355,6	16,6%	73,3%	1.316,6	18,4%	78,4%	7.209,0	20,7%
EBITDA Ajustado	1.084,1	12,4%	338,1	4,1%	220,6%	335,8	4,7%	222,8%	2.628,2	7,5%

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

JBS USA BEEF (INCLUINDO AUSTRÁLIA E CANADÁ)

Considerando os resultados em IFRS e reais, a JBS USA Beef registrou no 2T20 receita líquida de R\$30,1 bilhões, o que representa um aumento de 36,1% em relação ao 2T19 e um EBITDA de R\$6,2 bilhões, significativamente maior que o 2T19, com margem EBITDA de 20,8%. Tais resultados incluem o impacto da desvalorização de 27,3% do câmbio médio (BRL vs USD), que passou de R\$3,92 para R\$5,39 no período.

Em US GAAP e US\$, a JBS USA Beef reportou receita líquida de US\$5,6 bilhões no trimestre, uma ligeira redução de 1,0% comparado ao 2T19, em função de uma diminuição de 18,1% no volume vendido, parcialmente compensada por um aumento de 19,6% no preço médio de venda. O EBITDA foi de US\$1,1 bilhão, com margem EBITDA de 20,4% no período.

O trimestre foi marcado pela significativa volatilidade entre oferta e demanda, devido ao impacto da COVID-19 na indústria de proteína animal, notadamente na América do Norte. Durante o trimestre, a prioridade número um da Companhia foi proteger a saúde e a segurança dos seus colaboradores, bem como a segurança de seus familiares e comunidades locais.

Nos Estados Unidos e no Canadá, o volume de carne bovina produzido caiu em função das medidas de segurança aprimoradas e dos protocolos implementados pela Companhia. Tais iniciativas, incluindo a remoção das populações vulneráveis com salários e benefícios integrais – representando cerca de 10% da força de trabalho da Companhia, a redução na velocidade das linhas de abate para permitir um maior distanciamento físico entre os colaboradores, instalação de barreiras físicas no chão de fábrica, bem como reorganização de turnos e paradas, além de outras medidas de segurança, aumentaram a habilidade da Companhia em prevenir a potencial propagação do COVID-19 entre seus colaboradores. Adicionalmente, a JBS USA foi a primeira entre as maiores processadoras a fechar temporariamente uma fábrica de grande porte de forma a contribuir no combate à transmissão do vírus na comunidade. Durante o mês de abril, a Companhia fechou temporariamente três unidades de produção de carne bovina, reduzindo ainda mais sua capacidade produtiva. Por outro lado, a demanda por carne bovina permaneceu aquecida, criando um desbalanceamento momentâneo entre oferta e a demanda, impactando o preço da carne.

No início de abril, a JBS USA Beef concluiu a aquisição da Empire Packing nos EUA, anunciada no final do ano passado para fortalecer a presença da Companhia no segmento de case ready. Essa aquisição adicionou quatro unidades produtivas às duas existentes, elevando a JBS USA como um dos três principais operadores de case ready no país.

Também vale ressaltar que durante o 2T20, as exportações de carne bovina da JBS USA Beef a partir da América do Norte caíram em volume, dada a priorização da venda de seus produtos no mercado doméstico.

Já as operações na Austrália tiveram menor impacto da COVID-19 no 2T20. O volume de bovinos processados cresceu em relação ao trimestre anterior, apesar da continuidade do cenário desafiador de disponibilidade de gado.

A operação de produtos processados da Primo Foods continua focada na diversificação de seu portfólio com lançamentos de produtos inovadores, principalmente nos segmentos de snacking e comidas prontas. Apenas nessa primeira metade de 2020, a Primo Foods lançou com grande sucesso na Austrália e Nova Zelândia 15 novos produtos sob as marcas Primo, Smokeman Brothers e Stackers.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$
Receita Líquida	30.063,0	100,0%	23.012,5	100,0%	30,6%	22.093,8	100,0%	36,1%	99.298,2	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(22.569,4)	-75,1%	(20.845,7)	-90,6%	8,3%	(19.256,8)	-87,2%	17,2%	(82.698,9)	-83,3%
Lucro bruto	7.493,7	24,9%	2.166,8	9,4%	245,8%	2.837,1	12,8%	164,1%	16.599,3	16,7%
EBITDA Ajustado	6.246,3	20,8%	1.097,7	4,8%	469,0%	2.023,6	9,2%	208,7%	12.348,2	12,4%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)¹

US\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20	
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$	% ROL	YoY	US\$
Receita Líquida	5.579,0	100,0%	5.162,0	100,0%	8,1%	5.637,9	100,0%	-1,0%	22.163,7	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(4.372,3)	-78,4%	(4.849,8)	-94,0%	-9,8%	(5.114,2)	-90,7%	-14,5%	(19.356,2)	-87,3%
Lucro bruto	1.206,7	21,6%	312,2	6,0%	286,5%	523,7	9,3%	130,4%	2.807,5	12,7%
EBITDA Ajustado	1.135,4	20,4%	244,2	4,7%	364,9%	503,1	8,9%	125,7%	2.570,3	11,6%

¹A diferença no EBITDA da JBS USA Beef em IFRS e USGAAP, além do câmbio, se deve aos impactos da adoção do IFRS 16 a partir do 1T19 e a critérios diferentes de contabilização dos estoques: em IFRS os estoques são contabilizados a custo médio, enquanto que em USGAAP são marcados a mercado. Cálculo de volume e preço não consideram impacto de aquisições.

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

JBS USA PORK

Considerando os resultados em IFRS e reais, no 2T20 a JBS USA Pork registrou uma receita líquida de R\$8,5 bilhões, o que representa um aumento de 39,8% em relação ao 2T19 e um EBITDA de R\$1,1 bilhão, com margem de 12,4%. Tais resultados incluem o impacto da desvalorização de 27,3% do câmbio médio (BRL vs USD), que passou de R\$3,92 para R\$5,39 no período.

Em US GAAP e US\$, a JBS USA Pork reportou receita líquida de US\$1,6 bilhão, um aumento de 1,7% em relação ao 2T19, consequência do crescimento de 1,2% no preço médio e uma redução de 0,9% no volume vendido no período. O EBITDA totalizou US\$167 milhões no 2T20, com margem de 10,5%.

Num trimestre marcado pelo impacto sem precedentes da COVID-19, a unidade de suínos da JBS USA confirmou a resiliência do seu modelo de negócio, firmado na excelência operacional advinda da atitude de dono de seus colaboradores, no estreito relacionamento com seus fornecedores e no compromisso do fornecimento de carne suína de alta qualidade para seus clientes.

Similarmente ao negócio de carne bovina, a JBS USA Pork também aprimoraram as medidas de segurança e protocolos em todas as suas unidades nos EUA. Essas iniciativas, incluindo a remoção de populações vulneráveis com salário integral e redução da velocidade das linhas de forma a permitir o maior distanciamento físico, instalação de barreiras no chão de fábrica e reorganização de turnos e paradas, entre outras medidas de segurança, aumentaram a habilidade da Companhia de prevenir a potencial propagação do Covid-19 entre seus colaboradores.

O foco na segurança de seus colaboradores, bem como a parceria com as comunidades locais foram de vital importância para assegurar a continuidade da produção de carne suína, minimizando os efeitos negativos de uma redução mais acentuada do abate. No trimestre, a JBS USA Pork processou 5,5% menos suínos comparado ao mesmo período no ano anterior, taxa expressivamente menor do que o de alguns concorrentes.

As exportações de carne suína no 2T20 foram focadas em produtos que normalmente a unidade não encontra mercado nos EUA, como por exemplo, miúdos. Os volumes de exportação seguiram a mesma tendência da produção de carne suína pela JBS no trimestre.

Como parte da estratégia de crescimento da Companhia no segmento de comida preparada nos Estados Unidos, durante o trimestre, a Plumrose iniciou a construção de uma nova unidade produtiva em Moberly – Missouri. Essa nova planta, com capacidade anual de 11 mil toneladas (24 milhões de libras), irá produzir bacon cozido e pré-cozido e deve entrar em operação em 2021. Adicionalmente, a Plumrose comunicou recentemente seus planos de construir uma nova unidade produtiva de produtos italianos e charcutaria, com um investimento estimado de US\$200 milhões.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20		
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		QoQ	R\$	% ROL	YoY	R\$	% ROL
Receita Líquida	8.542,2	100,0%	6.624,8	100,0%	28,9%		6.111,0	100,0%	39,8%	27.489,4	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(6.846,7)	-80,2%	(5.853,1)	-88,4%	17,0%		(5.408,4)	-88,5%	26,6%	(22.757,1)	-82,8%
Lucro bruto	1.695,6	19,8%	771,8	11,6%	119,7%		702,6	11,5%	141,3%	4.732,3	17,2%
EBITDA Ajustado	1.057,2	12,4%	328,3	5,0%	222,0%		416,7	6,8%	153,7%	2.975,2	10,8%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)¹

US\$ Milhões	2T20		1T20		Δ%	2T19		Δ%	LTM 2T20		
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		QoQ	US\$	% ROL	YoY	US\$	% ROL
Receita Líquida	1.585,3	100,0%	1.486,0	100,0%	6,7%		1.559,4	100,0%	1,7%	6.116,9	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(1.395,7)	-88,0%	(1.347,6)	-90,7%	3,6%		(1.437,1)	-92,2%	-2,9%	(5.453,9)	-89,2%
Lucro bruto	189,6	12,0%	138,4	9,3%	37,0%		122,3	7,8%	55,0%	663,0	10,8%
EBITDA Ajustado	167,0	10,5%	128,8	8,7%	29,7%		127,2	8,2%	31,3%	625,1	10,2%

¹A diferença no EBITDA da JBS USA Pork em IFRS e USGAAP, além do câmbio, se deve aos impactos da adoção do IFRS 16 a partir do 1T19 e a critérios diferentes de contabilização. Em IFRS os ativos biológicos são marcados a mercado e os estoques são contabilizados a custo médio, enquanto no USGAAP os ativos biológicos são mantidos a custo médio e os estoques marcados a mercado. Cálculo de volume e preço não consideram impacto de aquisições.

UNIDADES DE NEGÓCIOS 2T20

PILGRIM'S PRIDE CORPORATION - "PPC"

Considerando os resultados em IFRS e reais, a PPC registrou no 2T20 receita líquida de R\$15,2 bilhões, o que representa um aumento de 36,6% em relação ao 2T19 e um EBITDA de R\$1,1 bilhão, 36,2% menor que no 2T19, com margem de 7,4%. Tais resultados incluem o impacto da desvalorização de 27,3% do câmbio médio (BRL vs. USD), que passou de R\$3,92 para R\$5,39 no período.

Em US GAAP e US\$, a PPC reportou receita líquida de US\$2,8 bilhões, estável em relação ao 2T19 e um EBITDA de US\$112,2 milhões com margem EBITDA de 4,0%.

Nos EUA, a primeira metade do trimestre foi significativamente desafiadora, até que o relaxamento gradual das restrições de viagens e movimento em função do Covid-19 contribuísse para uma melhoria na demanda, principalmente no canal de food service. Assim como no primeiro trimestre, o segmento de desossa de aves grandes, que é o mais commoditizado dos segmentos de atuação da PPC, foi volátil e continua desafiador. Em termos operacionais, a PPC continua a melhorar o seu desempenho relativo em todos os seus segmentos de negócios e continua se adaptando de forma ágil às mudanças da demanda nos canais de vendas, ajustando o mix de produção, com o apoio dos clientes chave, além do forte foco em execução dos seus colaboradores, diversidade geográfica da sua plataforma de produção e presença em todas as categorias de tamanhos das aves.

No México, as fracas condições macroeconómicas, que contribuíram para redução nos gastos dos consumidores, aliadas à desvalorização do Peso Mexicano, pressionaram os resultados. Além disso, os preços de mercado ficaram abaixo das expectativas sazonais antes de atingirem níveis perto do normal no final do trimestre. O aumento da participação de produtos diferenciados, com a forte execução e crescimento em produtos preparados ajudaram a compensar parcialmente as condições mais fracas do mercado.

Na Europa, as unidades apresentaram resultados em linha com o ano anterior, impulsionados pela forte demanda no mercado de varejo. Apesar do impacto significativo do Covid-19 nas operações, o forte desempenho operacional e a melhoria na gestão das despesas gerais e administrativas ajudaram a mitigar este ambiente desafiador. As operações recém adquiridas na Europa também tiveram bom desempenho e continuaram a melhorar seus resultados e gerar EBITDA positivo. O resultado foi impulsionado pela demanda robusta no varejo que foi parcialmente compensada por uma redução no food service, além do bom desempenho das exportações de carne suína, especialmente para a China, bem como pelas implementações de melhorias operacionais e captura de sinergias.

Principais Destaques (IFRS - R\$)

R\$ Milhões	2T20		1T20		Δ% QoQ	2T19		Δ% YoY	LTM 2T20	
	R\$	% ROL	R\$	% ROL		R\$	% ROL		R\$	% ROL
Receita Líquida	15.201,9	100,0%	13.690,9	100,0%	11,0%	11.126,8	100,0%	36,6%	52.512,9	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(13.776,5)	-90,6%	(12.269,5)	-89,6%	12,3%	(9.152,3)	-82,3%	50,5%	(46.660,0)	-88,9%
Lucro bruto	1.425,4	9,4%	1.421,3	10,4%	0,3%	1.974,5	17,7%	-27,8%	5.852,8	11,1%
EBITDA Ajustado	1.117,3	7,4%	1.135,0	8,3%	-1,6%	1.750,6	15,7%	-36,2%	4.707,0	9,0%

Principais Destaques (US GAAP - US\$)¹

US\$ Milhões	2T20		1T20		Δ% QoQ	2T19		Δ% YoY	LTM 2T20	
	US\$	% ROL	US\$	% ROL		US\$	% ROL		US\$	% ROL
Receita Líquida	2.824,0	100,0%	3.074,9	100,0%	-8,2%	2.843,1	100,0%	-0,7%	11.740,4	100,0%
Custo dos produtos vendidos	(2.704,2)	-95,8%	(2.897,8)	-94,2%	-6,7%	(2.475,2)	-87,1%	9,2%	(10.959,9)	-93,4%
Lucro bruto	119,8	4,2%	177,1	5,8%	-32,3%	367,9	12,9%	-67,4%	780,5	6,6%
EBITDA Ajustado	112,2	4,0%	165,5	5,4%	-32,2%	349,3	12,3%	-67,9%	697,7	5,9%

¹A diferença no EBITDA entre os resultados em IFRS e USGAAP da PPC, além do câmbio, se deve aos impactos da adoção do IFRS 16 a partir do 1T19 e a critérios diferentes de contabilização da amortização das aves matrizes: em IFRS, a amortização do ativo biológico, por seu caráter de mais longo prazo, 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. Além disso, em IFRS os estoques são contabilizados a custo médio, enquanto que em USGAAP são marcados a mercado.

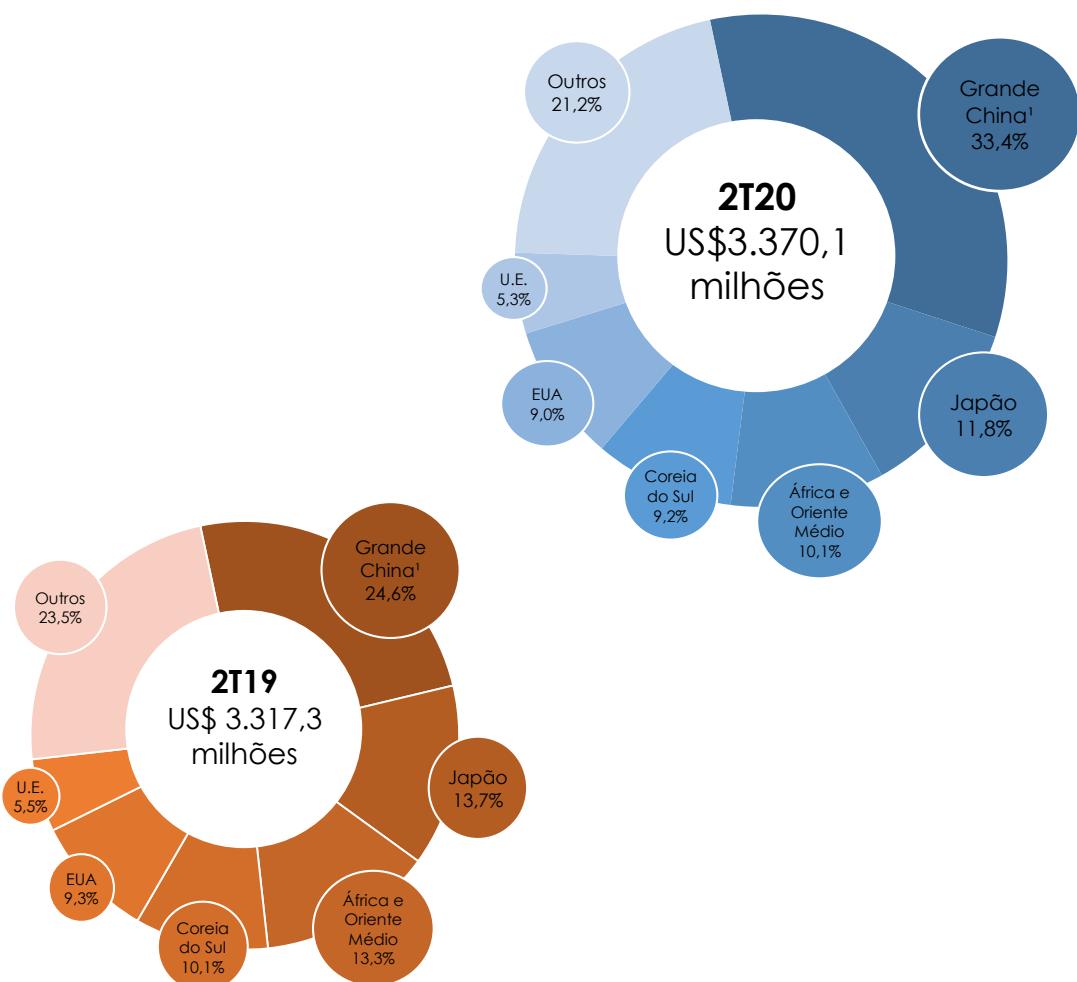
TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

UNIDADES DE NEGÓCIOS – GAAP E MOEDA LOCAL



TABELAS E GRÁFICOS ANEXOS

GRÁFICO 1 - EXPORTAÇÕES JBS NO 2T20 E 2T19



Nota 1. Considera China e Hong Kong

TABELA 1- ABERTURA DO CPV

2T20 (%)	Consolidado	JBS Brasil	Seara	Bovinos USA	Suínos USA	PPC
Matéria-Prima	72,7%	87,1%	68,2%	81,2%	70,8%	49,6%
Processamento (incluindo insumos e embalagens)	15,2%	7,1%	19,4%	8,2%	15,6%	32,7%
Mão-de-obra	12,1%	5,9%	12,4%	10,5%	13,6%	17,6%

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Ativo Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	4.289.449	1.883.135	22.675.561	10.033.967
Contas a receber de clientes	2.206.955	2.609.254	13.615.755	11.136.622
Estoques	3.195.136	2.575.154	17.671.404	13.439.591
Ativos biológicos	-	-	4.391.395	3.906.004
Impostos a recuperar	957.485	933.085	2.419.531	2.351.152
Derivativos a receber	22.543	-	433.972	62.053
Outros ativos circulantes	150.165	184.622	1.131.393	994.985
TOTAL DO ATIVO CIRCULANTE	10.821.733	8.185.250	62.339.011	41.924.374
Ativo Não-Circulante	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Ativos biológicos	-	-	1.761.876	1.382.559
Impostos a recuperar	4.743.276	4.821.787	6.857.601	7.001.480
Créditos com empresas ligadas	839.332	715.527	382.820	275.178
Imposto de renda e contribuição social diferidos	-	-	1.640.224	1.506.129
Investimentos em controladas e joint ventures	38.875.250	29.455.450	98.167	93.633
Imobilizado	11.021.555	11.151.059	45.753.656	38.099.818
Direito de uso de arrendamentos	49.612	198.671	5.337.757	4.573.523
Intangível	58.058	76.663	7.925.785	6.052.954
Ágio	9.085.970	9.085.970	28.704.025	24.497.750
Outros ativos não circulantes	691.249	399.187	1.253.066	931.989
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	65.364.302	55.904.314	99.714.977	84.415.013
TOTAL DO ATIVO	76.186.035	64.089.564	162.053.988	126.339.387

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Balanço Patrimonial

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Passivo Circulante				
Fornecedores	2.712.004	3.009.662	17.633.576	15.438.843
Fornecedores risco sacado	415.600	557.031	1.829.590	2.011.463
Empréstimos e financiamentos	1.908.380	208.984	4.917.390	2.078.899
Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	1.077.567	384.594
Obrigações fiscais	316.718	325.754	683.879	559.046
Obrigações trabalhistas e sociais	780.432	914.539	4.802.276	4.051.824
Arrendamentos a pagar	16.190	22.421	1.218.611	945.791
Dividendos declarados	82	1.441.259	121	1.442.581
Compromissos com terceiros para investimentos	22.193	22.193	45.742	45.709
Derivativos a pagar	87.150	22.194	1.043.319	251.964
Outros passivos circulantes	965.023	854.199	1.309.301	1.246.978
TOTAL DO CIRCULANTE	7.223.772	7.378.236	34.561.372	28.457.692
Passivo Não Circulante	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Empréstimos e financiamentos	4.134.239	2.521.966	72.275.331	50.949.144
Obrigações fiscais	706.261	771.489	933.705	977.993
Obrigações trabalhistas e sociais	2.984.408	3.032.811	4.189.060	3.653.033
Arrendamentos a pagar	35.200	184.854	4.344.059	3.769.653
Compromissos com terceiros para investimentos	8.250	11.550	91.125	104.807
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.043.307	2.416.149	4.091.934	4.093.599
Provisão para riscos processuais	517.371	489.143	1.414.339	1.315.826
Débito com empresas ligadas	23.514.156	17.641.379	-	-
Outros passivos não circulantes	7.314	5.021	686.824	535.591
TOTAL DO NÃO CIRCULANTE	32.950.506	27.074.362	88.026.377	65.399.646
Patrimônio Líquido	30/06/20	31/12/19	30/06/20	31/12/19
Capital social	23.576.206	23.576.206	23.576.206	23.576.206
Reservas de capital	(378.184)	(233.707)	(378.184)	(233.707)
Reserva de reavaliação	51.866	54.374	51.866	54.374
Reserva de lucros	4.624.115	4.614.776	4.624.115	4.614.776
Outros resultados abrangentes	10.689.025	1.625.317	10.689.025	1.625.317
Prejuízos acumulados	(2.551.271)	-	(2.551.271)	-
Atribuído à participação dos controladores	36.011.757	29.636.966	36.011.757	29.636.966
Participação dos não controladores			3.454.482	2.845.083
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	36.011.757	29.636.966	39.466.239	32.482.049
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	76.186.035	64.089.564	162.053.988	126.339.387

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações do resultado para os trimestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
RECEITA LÍQUIDA				
Custo dos produtos vendidos	(6.333.509)	(5.801.991)	(53.052.106)	(42.905.210)
LUCRO BRUTO	2.039.328	1.314.952	14.530.224	7.937.147
Administrativas e gerais	(621.580)	(631.337)	(2.523.243)	(1.638.003)
Com vendas	(523.895)	(535.365)	(3.547.752)	(2.810.492)
Outras despesas	(1.738)	(15.853)	(49.788)	(51.714)
Outras receitas	5.577	1.654	30.360	49.020
DESPESAS OPERACIONAIS	(1.141.636)	(1.180.901)	(6.090.423)	(4.451.189)
RESULTADO OPERACIONAL	897.692	134.051	8.439.801	3.485.958
Receita financeira	70.067	356.666	100.639	558.408
Despesa financeira	(1.409.302)	(650.117)	(3.330.160)	(1.256.011)
	(1.339.235)	(293.451)	(3.229.521)	(697.603)
Resultado de equivalência patrimonial	3.707.260	2.299.716	4.929	7.004
RESULTADO ANTES DA PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	3.265.717	2.140.316	5.215.209	2.795.359
Imposto de renda e contribuição social corrente	-	-	(1.595.894)	(726.381)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	113.519	43.164	(272.691)	259.968
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO)	113.519	43.164	(1.868.585)	(466.413)
	3.379.236	2.183.480	3.346.624	2.328.946
ATRIBUÍDO A:				
Participação dos controladores			3.379.236	2.183.480
Participação dos não controladores			(32.612)	145.466
			3.346.624	2.328.946
Resultado por ação ordinária (básica) - em reais	1,27	0,82	1,27	0,82
Resultado por ação ordinária (diluída) - em reais	1,27	0,82	1,27	0,82

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações dos fluxos de caixa para os trimestres findos em 30 de junho

(Em milhares de reais)	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Fluxo de caixa				
Lucro líquido	3.379.236	2.183.480	3.346.624	2.328.946
Ajustes por:				
Depreciação e amortização	156.660	196.572	2.015.577	1.580.610
Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa	8.381	(11.704)	9.925	(11.009)
Resultado de equivalência patrimonial	(3.707.260)	(2.299.716)	(4.929)	(7.004)
Resultado na venda de imobilizado	886	14.200	(11.621)	9.367
Imposto de renda e contribuição social	(113.519)	(43.164)	1.868.585	466.413
Resultado financeiro líquido	1.339.235	293.451	3.229.521	697.603
Plano de opções de ações	-	2.550	15.041	21.403
Provisão para riscos processuais	27.850	77.572	59.934	118.165
Provisões para obsolescência e realização dos estoques	(94)	1.178	29.635	24.325
Fair value (marcação a mercado) dos ativos biológicos	-	-	21.666	185.073
Impactos da atualização da investigação no âmbito do acordo de leniência	-	5.945	-	5.945
	1.091.375	420.364	10.579.958	5.419.837
Variação em:				
Contas a receber	(161.610)	493.688	751.080	110.251
Estoques	(128.177)	(164.986)	569.002	(111.258)
Impostos a recuperar	23.902	4.220	160.939	68.105
Outros ativos circulantes e não circulantes	(254.382)	(46.063)	(255.539)	78.035
Ativos biológicos	-	-	(485.219)	(337.922)
Fornecedores e fornecedores risco sacado	(151.820)	122.186	(104.482)	670.225
Parcelamentos fiscais, trabalhistas e sociais	(55.546)	(113.879)	(56.693)	(114.159)
Outros passivos circulantes e não circulantes	(194.234)	(18.404)	824.038	413.703
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(574.061)	(986.658)
	(921.867)	276.762	829.065	(209.678)
Variações em ativos e passivos operacionais				
Caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	169.508	697.126	11.409.023	5.210.159
Juros pagos	(64.472)	(295.223)	(733.298)	(845.463)
Juros recebidos	20.250	40.524	48.865	64.378
	125.286	442.427	10.724.590	4.429.074
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Adição de ativo imobilizado	(225.512)	(241.608)	(1.238.658)	(998.471)
Adição de ativo intangível	(6.122)	(7.219)	(8.741)	(7.500)
Recebimento na venda de ativo imobilizado	7.298	27.963	93.181	60.077
Adições nos investimentos em joint-ventures e controladas	-	(197.714)	-	-
Aquisição de controladas, líquido do caixa obtido na aquisição	-	-	(1.357.351)	(4.486)
Recebimento de dividendos	6.000	6.000	6.000	6.000
Transações com partes relacionadas	1.167.497	2.940.279	-	231.844
	949.161	2.527.701	(2.505.569)	(712.536)
Caixa aplicado nas atividades de investimentos				
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Empréstimos e financiamentos captados	305.708	2.883.375	545.691	19.613.681
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(274.231)	(5.921.305)	(3.134.679)	(23.988.151)
Derivativos pagos/recebidos	(57.935)	33.337	22.227	41.149
Pagamento de dividendos	(1.441.177)	(5.983)	(1.441.177)	(5.983)
Pagamentos de dividendos não-controladores	-	-	-	(3.884)
Aquisição de ações em tesouraria PPC	-	-	(258.316)	(11.357)
Pagamentos de arrendamento	(5.153)	(11.756)	(395.884)	(320.401)
Outros	-	-	(2.593)	(8.782)
	(1.472.788)	(3.022.332)	(4.664.731)	(4.683.728)
Variação cambial sobre caixa e equivalentes	201.825	(40.941)	655.072	(153.871)
Variação líquida	(196.516)	(93.145)	4.209.362	(1.121.061)
Caixa e equivalentes de caixa inicial	4.485.965	1.326.337	18.466.199	7.413.150
Caixa e equivalentes de caixa final	4.289.449	1.233.192	22.675.561	6.292.089

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.



EARNINGS RELEASE SECOND QUARTER 2020

São Paulo, August 13th, 2020 – JBS S.A. (B3: JBSS3; OTCQX: JBSAY), a global Company leader in food production and exports, announces today its second quarter 2020 results. The comments made herein are in Brazilian Reais, in accordance with international accounting standards (IFRS), unless otherwise specified.

2Q20 HIGHLIGHTS

JBS (JBSS3)

Price

R\$22.15

Market cap

R\$60.4 billion

08.13.2020

Conference Call

Friday

08.14.2020

Portuguese

9h BRT | 08h EST

English

11h BRT | 10h EST

Dial-in

Brazil:

+55 11 3181-8565

+55 11 4210-1803

International

+1 844 204-8942

+1 412 717-9627

+44 20 3795-9972

IR contacts

Guilherme Cavalcanti

Christiane Assis

Juliane Goulart

Bianca Faim

Pedro Abe

Isadora Gouveia

+55 11 3144-4224

ir@jbs.com.br

CONSOLIDATED

- Net revenue of R\$67.6 billion (+32.9% yoy)
- EBITDA of R\$10.5 billion (+105.9% yoy)
- EBITDA margin of 15.5% (+5.5 p.p. yoy)
- Net income of R\$3.4 billion (+54.8% yoy)

OPERATIONAL HIGHLIGHTS (IFRS)

- **JBS USA BEEF**
Net revenue of R\$30.1 billion (+36.1% yoy)
EBITDA of R\$6.2 billion (+208.7% yoy)
EBITDA margin of 20.8% (+11.6 p.p. yoy)
- **JBS USA PORK**
Net revenue of R\$8.5 billion (+39.8% yoy)
EBITDA of R\$1.1 billion (+153.7% yoy)
EBITDA margin of 12.4% (+5.6 p.p. yoy)
- **PPC**
Net revenue of R\$15.2 billion (+36.6% yoy)
EBITDA of R\$1.1 billion (-36.2% yoy)
EBITDA margin of 7.4% (-8.4 p.p. yoy)
- **SEARA**
Net revenue of R\$6.4 billion (+25.8% yoy)
EBITDA of R\$1.1 billion (+91.6% yoy)
EBITDA margin of 16.9% (+5.8 p.p. yoy)
- **JBS BRAZIL**
Net revenue of R\$8.7 billion (+21.6% yoy)
EBITDA of R\$1.1 billion (+222.8% yoy)
EBITDA margin of 12.4% (+7.7 p.p. yoy)

FINANCIAL HIGHLIGHTS

- Free cash flow generation of R\$9.5 billion (+176.5% yoy)
- Leverage of 1.75x in USD and 2.10x in BRL
- Total financial liquidity of R\$31.3 billion, including revolving credit facility lines, enough to pay all debt until 2025
- Reduction of US\$29.8 million in net financial expenses (-13.3% yoy)

A MESSAGE FROM THE CEO

Since the beginning of the coronavirus pandemic, JBS has prioritized (I) the protection of its 240,000 team members, (II) the commitment to our greater purpose of producing food at a time when the world needs it most, and (III) to remain by our clients and suppliers side, and (IV) ensuring the strength of our financial position. In all of our facilities around the world, we apply strict prevention and safety protocols, established with the support of renowned health experts and benchmark institutions. These protocols have been strictly adhered to by our team members, who promptly incorporated enhanced safety measures, including new PPE, into all of their work routines.

Three months ago, we set out to extend our support to the communities in which we live and work throughout the world. We established a R\$700 million (US\$120 million) donation fund to invest in actions to combat covid-19 and support long term community infrastructure. These important investments have resulted in the construction of hospitals, extensions and renovations of outpatient clinics, the delivery of ambulances, medicines, respirators and various other hospital equipment to more than 200 cities.

We have significantly increased our dedication to the important issues of sustainability, governance and the environmental protection. Although we know that many of the challenges we face require both a sectoral and governmental collaborative response, JBS has developed projects and programs to improve its procedures and lead transformational change.

For ten years, we have been firmly committed to eradicating deforestation across our entire supply chain. The latest independent audit report revealed that 100% of our cattle purchases met our social and environmental criteria. All of our cattle suppliers in the Amazon are monitored by satellite imagery and geo-referenced data. Our monitoring program covers more than 50 thousand farms over more than 450 thousand km², an area larger than the country of Germany. To date, we have blocked more than 9,000 livestock suppliers due to non-compliance with our Responsible Procurement Policy.

We are confident our actions and long-standing commitment to end deforestation make us part of the solution. But we are aware that we must do more and we will. We have already directed our efforts towards the development of a platform that will guarantee full traceability of our livestock supply chain. We are well positioned technologically and operationally to address this issue responsibly from a leadership position.

JBS' adheres to strict Corporate Governance guidelines. We have an independent Global Compliance department, reporting directly to the Board of Directors, with an active agenda focused on building a culture of compliance, including the launching of a whistleblowing hotline, a Global Code of Conduct for team members and a new Code of Conduct for Business Partners. More than 213,000 team members were trained in compliance issues and practices worldwide. We developed a third-party due diligence system, with more than 9,000 reputational analyses carried out in 2019.

This quarter once again demonstrated JBS' resilience. Our diversified geographic and protein production platform, focus on the health and safety of our workforce, and the dedication of team members around the world, has enabled JBS to face the challenges and volatility that the pandemic has imposed on companies worldwide. During a period of so many challenges, we have once again demonstrated our resilient capacity for adaptation under difficult circumstances, and our ability to carry out the company's strategies and objectives

Consumers have changed their behavior, consumption and buying habits. Retail, and especially e-commerce, grew exponentially. This presents a competitive opportunity for the company, given our strong culture of innovation. We have developed and launched many new products in response to changing consumer trends. We are actively participating in the plant protein market in virtually all geographies where we operate. In the United States, we created the Planterra company, which has already launched the OZO brand to compete in the plant-based market. In Brazil, Seara is the plant-protein market leader with its Incrível brand. As the plant-based market continues to grow each year, we are very well positioned to be among the leaders in this segment.

Our business model with Swift stores in Brazil, which unite innovation and technology, have expanded our relationship with retail customers and allowed us to stay closer to the final consumer through direct online sales or through customer partnerships. This strategic business allows us to closely monitor changes in consumer behavior and create custom solutions that customers and consumer demand.

Consistent with our strategy to add value to our fresh meat portfolio, during the quarter we concluded the acquisition of Empire Packing in the United States, reinforcing our capabilities in the case ready segment. This acquisition places JBS USA as one of the three main case ready operators in the country. In Brazil, we continue to expand innovative partnerships with retailers, such as the Açougue Nota 10. These actions support our customers, increasing the sustainability and profitability of their businesses, while at the same time directly reaching consumers through the production and marketing of higher quality products.

We have also made progress in our growth strategy in the value-added and branded products segment. In Europe, at the end of last year, Pilgrims acquired Tulip. In the United States, we recently announced an investment of US\$ 200 million in an Italian specialized meat products plant and US\$70 million in a bacon plant. In Brazil, the larger portion of the announced investments of R\$8 billion will be towards the growth of Seara's business.

The pandemic has accelerated trends. Increased interest in easy-to-cook, quick-to-prepare, healthy, and indulgence foods, as well as e-commerce purchases, have created important growth opportunities that have the potential to accelerate business transformations. However, despite the pandemic, business fundamentals have not changed. The world will have 9.7 billion people in 2050, who will consume 70% more protein.

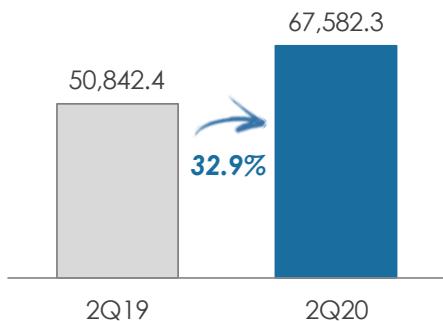
Net revenue in the quarter totaled R\$67.6 billion, an increase of 32.9%, with EBITDA of R\$10.5 billion and an EBITDA margin of 15.5%. In this scenario of countless challenges, we kept our liquidity at very comfortable levels, US\$4.8 billion, and we reduced our leverage ratio to 1.75x, the lowest leverage in JBS' history. We announced a prepayment of US\$875 million in debt, using cash generation, which will reduce financial expenses by US\$53 million per year.

Our solid management team, robust balance sheet and high liquidity put us in a privileged position to continue to execute our growth plans. We will continue to put our team's safety first while honoring our obligation to continue to produce quality food for the world. I extend my sincere thanks to all of you who continue to support and believe in our company. It is your commitment that makes our accomplishments possible. Thank you!

Gilberto Tomazoni, CEO Global JBS

2Q20 FINANCIAL HIGHLIGHTS

NET REVENUE



R\$67.6Bn

32.9% increase compared with 2Q19

ADJUSTED EBITDA

R\$10.5Bn

Increase in EBITDA margin from 10.0% in 2Q19 to 15.5% in 2Q20



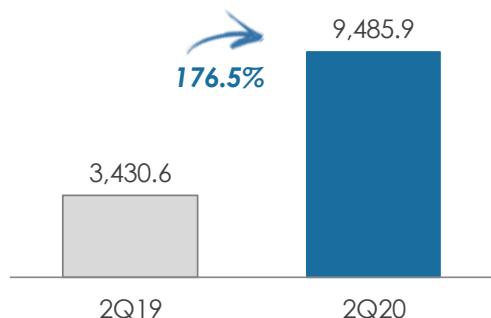
NET INCOME

R\$3.4Bn

EPS of R\$1.27



FREE CASH FLOW



R\$9.5Bn

176.5% increase compared with 2Q19

2Q20 CONSOLIDATED RESULTS

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	R\$	% NR	R\$	% NR		2Q20 vs 1Q20	R\$	% NR	2Q20 vs 2Q19	R\$
Net Revenue	67,582.3	100.0%	56,481.4	100.0%	19.7%	50,842.4	100.0%	32.9%	233,374.6	100.0%
Cost of Goods Sold	(53,052.1)	-78.5%	(49,209.3)	-87.1%	7.8%	(42,905.2)	-84.4%	23.6%	(193,399.6)	-82.9%
Gross Profit	14,530.2	21.5%	7,272.1	12.9%	99.8%	7,937.1	15.6%	83.1%	39,975.0	17.1%
Selling Expenses	(3,547.8)	-5.2%	(3,185.2)	-5.6%	11.4%	(2,810.5)	-5.5%	26.2%	(12,799.2)	-5.5%
General and Adm. Expenses	(2,523.2)	-3.7%	(1,863.2)	-3.3%	35.4%	(1,638.0)	-3.2%	54.0%	(8,501.1)	-3.6%
Net Financial Income (expense)	(3,229.5)	-4.8%	(9,087.4)	-16.1%	-64.5%	(697.6)	-1.4%	362.9%	(16,277.7)	-7.0%
Equity in earnings of subsidiaries	4.9	0.0%	13.1	0.0%	-62.4%	7.0	0.0%	-29.6%	37.8	0.0%
Other Income (expense)	(19.4)	0.0%	64.4	0.1%	-	(2.7)	0.0%	621.2%	312.4	0.1%
Profit (loss) before taxes	5,215.2	7.7%	(6,786.2)	-12.0%	-	2,795.4	5.5%	86.6%	2,747.2	1.2%
Income and social contribution taxes	(1,868.6)	-2.8%	899.1	1.6%	-	(466.4)	-0.9%	300.6%	(2,320.2)	-1.0%
Minority interest	32.6	0.0%	(45.9)	-0.1%	-	(145.5)	-0.3%	-	(188.6)	-0.1%
Net Income (Loss)	3,379.2	5.0%	(5,933.0)	-10.5%	-	2,183.5	4.3%	54.8%	238.4	0.1%
Adjusted EBITDA	10,496.2	15.5%	3,912.7	6.9%	168.3%	5,098.6	10.0%	105.9%	26,000.1	11.1%
Earnings per Share	1.27		n.a.		-	0.82		54.9%	n.a.	

NET REVENUE

JBS' consolidated net revenue was R\$67.6 billion, which represents an increase of 32.9% compared to 2Q19, with all business units posting revenue growth in BRL.

For the quarter, approximately 74% of JBS global sales came from markets in which the Company operates and 26% came from exports.

ADJUSTED EBITDA

Adjusted EBITDA was R\$10.5 billion, an increase of 105.9% in comparison with 2Q19, with JBS Brazil, JBS USA Beef and JBS USA Pork being the highlights, posting EBITDA (IFRS R\$) growth of 222.8%, 208.7% and 153.7% respectively. Adjusted EBITDA margin for the quarter was 15.5%.

R\$ Million	2Q20	1Q20	Δ%	2Q19	Δ%	LTM 2Q20
Net income for the period (including minority interest)	3,346.6	(5,887.1)	-	2,328.9	43.7%	427.0
Financial income (expense), net	3,229.5	9,087.4	-64.5%	697.6	362.9%	16,277.7
Current and deferred income taxes	1,868.6	(899.1)	-	466.4	300.6%	2,320.2
Depreciation and amortization	2,015.6	1,673.6	20.4%	1,580.6	27.5%	6,942.0
Equity in subsidiaries	(4.9)	(13.1)	-62.4%	(7.0)	-29.6%	(37.8)
(=) EBITDA	10,455.4	3,961.7	163.9%	5,066.6	106.4%	25,929.1
Tax payable in installments	0.0	0.0	-	0.0	-	288.1
Other income / expenses ¹	40.8	(49.0)	-	26.1	56.4%	-217.1
Investigation impacts due to the leniency agreement	0.0	0.0	-	5.9	-	0.0
(=) Adjusted EBITDA	10,496.2	3,912.7	168.3%	5,098.6	105.9%	26,000.1

2Q20 CONSOLIDATED RESULTS

NET FINANCIAL RESULTS

In 2Q20, net financial expenses were R\$1.1 billion, which in USD corresponds to US\$195.3 million and represents a reduction of US\$29.8 million (-13.3%) over 2Q19.

R\$ Million	2Q20	1Q20	Δ%	2Q19	Δ%
Exchange rate variation	(1,947.1)	(8,207.8)	-76.3%	454.5	-
Fair value adjustments on derivatives	(95.1)	243.9	-	(75.0)	26.8%
Interest expense	(1,242.9)	(1,214.2)	2.4%	(1,101.0)	12.9%
Interest expenses from loans and financings	(1,078.0)	(865.5)	24.5%	(922.5)	16.9%
Interest income	100.6	133.1	-24.4%	103.9	-3.1%
Interest income from investments	25.6	30.2	-15.4%	40.2	-36.4%
Taxes, contribution, fees and others	(45.1)	(42.4)	6.5%	(80.1)	-43.6%
Finance income (expense)	(3,229.5)	(9,087.4)	-64.5%	(697.6)	362.9%

NET INCOME

JBS posted net income of R\$3.4 billion, a 54.8% increase over 2Q19, which corresponds to an EPS of R\$1.27.

CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES AND FREE CASH FLOW

The Company generated R\$11.4 billion in cash from operating activities, which represents a growth of 119% over 2Q19.

Free cash flow after investments and net interests was R\$9.5 billion, a significant increase of 176.5% in relation to same period last year.

NET CASH PROVIDED BY INVESTING ACTIVITIES

Total cash used by JBS in investing activities was R\$2.5 billion, while CAPEX was R\$1.2 billion.

INDEBTEDNESS

JBS ended 2Q20 with R\$22.7 billion in cash. Additionally, JBS USA has a US\$1.6 billion fully-available unencumbered line under revolving credit facilities, equivalent to R\$8.6 billion (end of quarter exchange rate), providing JBS with total liquidity of R\$31.3 billion, more than six times higher than its short-term debt.

Net debt in BRL increased from R\$44.8 billion in 2Q19 to R\$54.5 billion in 2Q20, while leverage reduced from 2.78x to 2.10x for the same period.

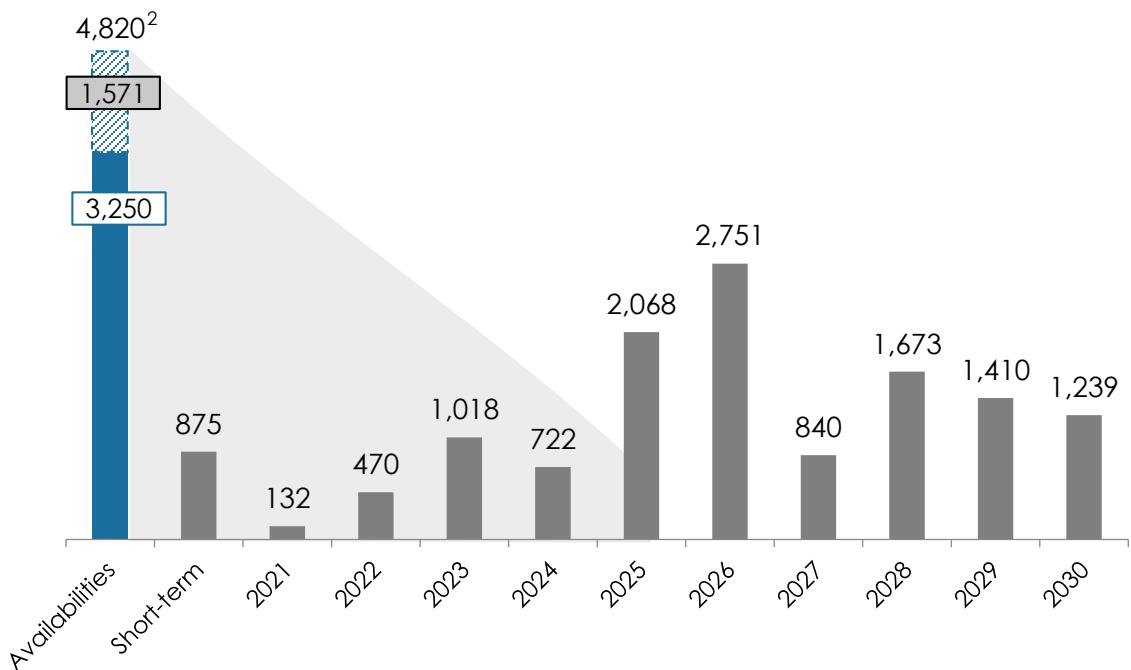
In US\$, net debt reduced by US\$1.7 billion, from US\$11.7 billion in 2Q19 to US\$10.0 billion in 2Q20 and leverage decreased to 1.75x, compared to 2.81x in 2Q19.

	R\$ Million			US\$ Million		
	2Q20	2Q19	Var. %	2Q20	2Q19	Var. %
Gross Debt	77,192.7	51,064.0	51.2%	14,096.6	13,325.0	5.8%
(+) Short Term Debt	4,917.4	3,020.9	62.8%	898.0	788.3	13.9%
% of the Gross Debt	6.4%	5.9%	-	6.4%	5.9%	-
(+) Long Term Debt	72,275.3	48,043.1	50.4%	13,198.6	12,536.7	5.3%
% of the Gross Debt	93.6%	94.1%	-	93.6%	94.1%	-
(-) Cash and Equivalents	22,675.6	6,292.1	260.4%	4,140.9	1,641.9	152.2%
Net Debt	54,517.2	44,771.9	21.8%	9,955.7	11,683.1	-14.8%
Leverage	2.10x	2.78x	-	1.75x	2.81x	-

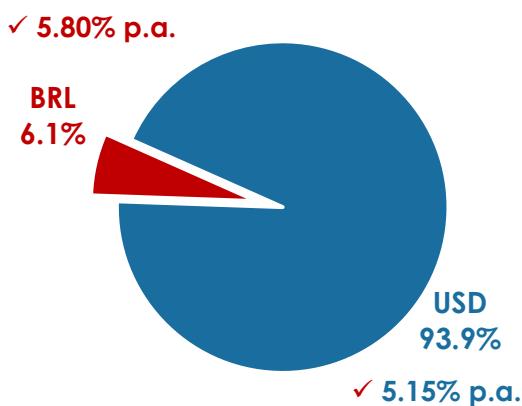
2Q20 CONSOLIDATED RESULTS

INDEBTEDNESS (Cont)

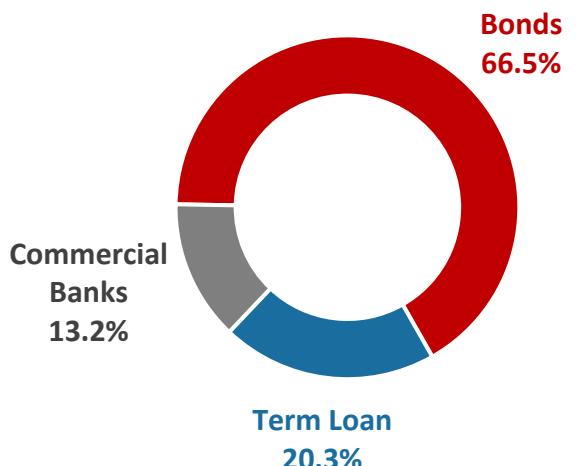
Debt Maturity Schedule (US\$ Mn)¹



Currency & Cost Breakdown¹



Source Breakdown¹



¹ Considers debt payment announced on July 10th, 2020 in the amount of US\$875 million

² Includes cash on hand and JBS USA fully available unencumbered line under revolving credit facilities

ESG INITIATIVES

JBS is committed to conducting its operations while maintaining the best sustainability practices throughout its entire value chain, in addition to maintaining strict corporate governance and compliance guidelines in its business structure.

In the **2019 Annual and Sustainability Report**, which is also available in digital format for better interactivity with the reader (<https://www.jbs.com.br/relatorioanual2019/en/home/>), JBS lists the main highlights, investments and achievements of the year, demonstrating the Company's commitment to the themes related to ESG - Environment, Social and Governance.

JBS acknowledges that there remains work to be done to address structural issues in the sector in which it operates and is committed to working to incorporate - continuously, clearly and transparently - the ESG in its corporate approach. Nevertheless, are listed below some of the main recent initiatives of the Company in ESG matters.

ENVIRONMENTAL

JBS has a firm commitment to eradicate deforestation in its entire supply chain and, for this reason, has been investing for more than 11 years in policies and technology to combat, discourage and eliminate deforestation in the Amazon region. This work includes substantial investments in advanced monitoring capability and projects based on its rigorous Responsible Procurement Policy on raw materials, in effect since 2009. Most notably:

- All JBS supplier farms in the Amazon are monitored through advanced satellite imaging and georeferenced data. Its Amazon monitoring system is considered one of the best and most sophisticated in the world, assessing more than 50,000 potential livestock supplying farms every day and covering more than 450,000 km² (111 million acres) – an area larger than Germany (357,000 km²).
- If farms are deemed non-compliant with the Company's sustainable sourcing policies for any reason, they are immediately blocked from its supply chain. To date, JBS has blocked more than 9,000 cattle supplying farms due to noncompliance with its sustainable criteria.
- Independent audits conducted over the past six years by leading auditors DNV-GL and BDO reveal 99.9% compliance with these standards overall. In 2019, 100% of direct purchases met the Company's social-environmental criteria. The results of these audits are freely available on the JBS website.

SOCIAL

JBS provides more than 240,000 jobs worldwide and its business' everywhere are focused on protecting its team members who are helping to feed the world, particularly during the current coronavirus pandemic. A number of achievements are worth mentioning:

- To date JBS has donated more than US\$120 million to support its local communities around the world in the fight against COVID-19. In Brazil, JBS has constructed new hospitals, purchased and donated medical equipment and ambulances, and invested in scientific research and social relief programs. The Company embraces its responsibility to safely produce food and give back to those in need during these unprecedented times.
- JBS is at the forefront of implementing mitigation measures, providing additional compensation to its team members, working proactively with federal, state and local health agencies, and coordinating with employee unions to quickly establish effective interventions and policies. The Company continues to work diligently and to dedicate additional resources to protecting the health and safety of its workers, including the provision of personal protective equipment (PPE), surveillance monitoring, coordinating workforce testing and actively partnering with local health departments on contact tracing.
- Throughout the pandemic, the Company's response, has been to continue to develop and improve its policies and processes, hiring separate independent, third-party epidemiologists to review its mitigation efforts and facilitating multiple visits from health authorities to ensure accountability.
- Today, JBS provides temperature testing for all of its team members prior to entering facilities and extra PPE to all team members, including protective masks that are required to be worn at all times. In addition, JBS has staggered starts, shifts and breaks, and increased spacing in cafeterias, break and locker rooms, with Plexiglass dividers in key areas. The Company has also increased sanitation and disinfection efforts throughout the facility, with dedicated staff to continuously clean common areas.
- JBS requires sick team members to stay home from work and has waived short-term disability waiting periods, and relaxed attendance policies so people do not come to work sick.
- JBS USA has also taken measures that exceed administrative guidance in an effort to provide a safe working environment. For example, the Company removed vulnerable populations from its facilities while offering full pay and benefits. This has allowed approximately 10% of the JBS workforce to stay-at-home during the crisis, while still being able to provide for their families. JBS has also installed ultraviolet (UV) germicidal air sanitation and plasma air technology in its facilities to neutralize potential viruses in plant ventilation and air purification systems. For more about the measures taken by JBS go to <https://jbs.com.br/en/communication/covid-19-main-protective-measures/>.

ESG INITIATIVES (Cont)

GOVERNANCE

JBS Corporate Governance guidelines are strict and have been strengthened in adherence with industry best practices over recent years. Since 2017, the Company counts on an independent Global Compliance department, reporting directly to the Board of Directors. Among the main Compliance achievements in recent years, the highlights are:

- The launch of a new Global Code of Conduct, with a series of training sessions held with more than 213,000 team members globally, as well as a new Code of Conduct for Business Associates;
- The launch of a Global Conflicts of Interest Policy and a Global Anti-Corruption Policy, with 94% of professionals in the administrative area of JBS in Brazil trained in anti-corruption practices;
- The development of a due diligence system for third parties, with more than 9,000 reputational analysis carried out in 2019; and,
- The launch of an outsourced Ethics Hotline in four languages, 24 hours a day, seven days a week. All reports can be anonymous and have a formal guarantee of non-retaliation.

2Q20 BUSINESS UNITS

BUSINESS UNITS – IFRS R\$

Million		2Q20	1Q20	Δ%	2Q19	Δ%	LTM 2T20
Net Revenue							
Seara	R\$	6,391.7	5,833.6	9.6%	5,081.4	25.8%	23,307.6
JBS Brazil	R\$	8,721.0	8,159.6	6.9%	7,172.3	21.6%	34,904.3
JBS USA Beef	R\$	30,063.0	23,012.5	30.6%	22,093.8	36.1%	99,298.2
JBS USA Pork	R\$	8,542.2	6,624.8	28.9%	6,111.0	39.8%	27,489.4
Pilgrim's Pride	R\$	15,201.9	13,690.9	11.0%	11,126.8	36.6%	52,512.9
Others	R\$	567.1	661.2	-14.2%	655.8	-13.5%	2,412.8
Eliminations	R\$	-1,904.6	-1,501.3	26.9%	-1,398.6	36.2%	-6,550.4
Total	R\$	67,582.3	56,481.4	19.7%	50,842.4	32.9%	233,374.8
Adjusted EBITDA							
Seara	R\$	1,079.7	983.6	9.8%	563.4	91.6%	3,474.7
JBS Brazil	R\$	1,084.1	338.1	220.6%	335.8	222.8%	2,628.2
JBS USA Beef	R\$	6,246.3	1,097.7	469.0%	2,023.6	208.7%	12,348.2
JBS USA Pork	R\$	1,057.2	328.3	222.0%	416.7	153.7%	2,975.2
Pilgrim's Pride	R\$	1,117.3	1,135.0	-1.6%	1,750.6	-36.2%	4,707.0
Others	R\$	-84.0	31.0	-	11.2	-	-123.3
Eliminations	R\$	-4.4	-1.0	327.1%	-2.7	63.5%	-9.9
Total	R\$	10,496.2	3,912.7	168.3%	5,098.6	105.9%	26,000.1
Adjusted EBITDA Margin							
Seara	%	16.9%	16.9%	0.0 p.p.	11.1%	5.8 p.p.	14.9%
JBS Brazil	%	12.4%	4.1%	8.3 p.p.	4.7%	7.7 p.p.	7.5%
JBS USA Beef	%	20.8%	4.8%	16.0 p.p.	9.2%	11.6 p.p.	12.4%
JBS USA Pork	%	12.4%	5.0%	7.4 p.p.	6.8%	5.6 p.p.	10.8%
Pilgrim's Pride	%	7.4%	8.3%	-0.9 p.p.	15.7%	-8.4 p.p.	9.0%
Others	%	-14.8%	4.7%	-19.5 p.p.	1.7%	-16.5 p.p.	-5.1%
Total	%	15.5%	6.9%	8.6 p.p.	10.0%	5.5 p.p.	11.1%

INTERNATIONAL BUSINESS UNITS – USGAAP

Million		2Q20	1Q20	Δ%	2Q19	Δ%	LTM 2Q20
Net Revenue							
JBS USA Beef	US\$	5,579.0	5,162.0	8.1%	5,637.9	-1.0%	22,163.7
JBS USA Pork	US\$	1,585.3	1,486.0	6.7%	1,559.4	1.7%	6,116.9
Pilgrim's Pride	US\$	2,824.0	3,074.9	-8.2%	2,843.1	-0.7%	11,740.4
Adjusted EBITDA							
JBS USA Beef	US\$	1,135.4	244.2	364.9%	503.1	125.7%	2,570.3
JBS USA Pork	US\$	167.0	128.8	29.7%	127.2	31.3%	625.1
Pilgrim's Pride	US\$	112.2	165.5	-32.2%	349.3	-67.9%	697.7
Adjusted EBITDA Margin							
JBS USA Beef	%	20.4%	4.7%	15.6 p.p.	8.9%	11.4 p.p.	11.6%
JBS USA Pork	%	10.5%	8.7%	1.9 p.p.	8.2%	2.4 p.p.	10.2%
Pilgrim's Pride	%	4.0%	5.4%	-1.4 p.p.	12.3%	-8.3 p.p.	5.9%

2Q20 BUSINESS UNITS

SEARA

In 2Q20, Seara's net revenue totaled R\$6.4 billion, an increase of 25.8% compared to 2Q19, boosted by a 19.8% increase in the average sales price and 4.5% in volumes sold.

In the domestic market, net revenue was R\$2.9 billion, 9.0% higher than 2Q19, with an increase of 4.2% in volumes sold and 4.5% in the average sales price. The processed products category was once again the highlight, posting growth in volumes and average prices, of 12.3% and 8.9%, respectively.

The Seara Brand has been for the last 12 months the market leader of the frozen food category, with a 23.8% of market share (value) (+1.8 ppts vs. the second brand), and has been delivering record results in the Incrível Seara®, Seara Gourmet® and Seara Orgânico® product lines.

In the export market, Seara's net revenue reached R\$3.5 billion in the quarter, an increase of 42.5% in the annual comparison, driven by an increase of 36.1% in the average price and 4.7% in volumes sold.

In 2Q20, Seara's EBITDA totaled R\$1.1 billion, which represents a significant growth of 91.6% when compared to the R\$563.4 million in 2Q19. The EBITDA margin expanded from 11.1% in 2Q19 to 16.9% in 2Q20. This performance is the result of an increase in sales volume, a better mix of markets, channels and products - with an emphasis on processed products category, and the continued growth in sales coming from innovations introduced since 2019.

Main Highlights (IFRS – R\$)

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$
Net Revenue	6,391.7	100.0%	5,833.6	100.0%	9.6%	5,081.4	100.0%	25.8%	23,307.6	100.0%
Cost of Goods Sold	(4,868.9)	-76.2%	(4,347.6)	-74.5%	12.0%	(4,059.5)	-79.9%	19.9%	(17,929.6)	-76.9%
Gross Profit	1,522.8	23.8%	1,486.0	25.5%	2.5%	1,021.8	20.1%	49.0%	5,377.9	23.1%
Adjusted EBITDA	1,079.7	16.9%	983.6	16.9%	9.8%	563.4	11.1%	91.6%	3,474.7	14.9%

2Q20 BUSINESS UNITS

JBS BRAZIL (INCLUDING LEATHER AND RELATED BUSINESSES)

In 2Q20, JBS Brazil net revenue totaled R\$8.7 billion, which corresponds to a 21.6% increase compared to 2Q19, despite a 14.8% reduction in the volume of animals processed due to temporary closings of production units at the beginning of the quarter.

In the domestic market, net revenue was R\$4.3 billion, which corresponds to an increase of 0.8% when compared to 2Q19. Friboi remains focused on consolidating its position as the main beef brand in the Brazilian market, with the growth of its Maturatta®, Friboi Reserva® and 1953 Friboi® brands in the country.

In the export market, which represented 51.1% of the business unit's sales, net revenue had a significant growth of 51.4%, reaching R\$4.5 billion, driven by an increase in the average sales price. It is worth mentioning that beef exports to China posted a 52.9% growth in dollar revenue in the period when compared to 2Q19.

EBITDA in the quarter was R\$1.1 billion, which represents a significant increase of 222.8% for the annual comparison. EBITDA margin expanded from 4.7% in 2Q19 to 12.4% in 2Q20.

Main Highlights (IFRS – R\$)

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$
Net Revenue	8,721.0	100.0%	8,159.6	100.0%	6.9%	7,172.3	100.0%	21.6%	34,904.3	100.0%
Cost of Goods Sold	(6,372.0)	-73.1%	(6,804.1)	-83.4%	-6.4%	(5,855.6)	-81.6%	8.8%	(27,695.3)	-79.3%
Gross Profit	2,349.0	26.9%	1,355.6	16.6%	73.3%	1,316.6	18.4%	78.4%	7,209.0	20.7%
Adjusted EBITDA	1,084.1	12.4%	338.1	4.1%	220.6%	335.8	4.7%	222.8%	2,628.2	7.5%

2Q20 BUSINESS UNITS

JBS USA BEEF (INCLUDING AUSTRALIA AND CANADA)

Considering the results in IFRS and Reais, JBS USA Beef recorded in 2Q20 net revenue of R\$30.1 billion, which represents an increase of 36.1% in relation to 2Q19 and an EBITDA of R\$6.2 billion, materially higher than 2Q19, with an EBITDA margin of 20.8%. Such results carry the impact of the 27.3% devaluation of the average exchange rate (BRL vs USD), which went from R\$3.92 to R\$5.39 in the period.

In US GAAP and USD, JBS USA Beef reported net revenue of US\$5.6 billion in the quarter, a slight reduction of 1.0% compared to 2Q19, due to a 18.1% decrease in volume sold, partially offset by a 19.6% increase in the average selling price. EBITDA was US\$1.1 billion, with an EBITDA margin of 20.4% in the period.

The quarter was marked by material volatility in the supply and demand balance, due to the impact of COVID-19 on the animal protein industry, notably in North America. During the quarter, the Company's number one priority was protecting the health and safety of its team members, coupled with the safety of their families and local communities.

In the United States and Canada, beef production volumes decreased as a result of the enhanced safety measures and protocols implemented by the Company. These actions, including the removal of vulnerable populations with full pay and benefits – representing approximately 10% of the workforce, decreasing line speeds to allow for more physical distancing, erecting physical barriers on production floors, and staggering shifts, starts and breaks, among other safety measures, increased the Company's ability to prevent the potential spread of COVID-19 among the workforce. In addition, JBS USA was the first major processor to temporarily close a large facility to help combat potential community spread. During the month of April, the Company temporarily closed three processing facilities, further reducing production capacity. On the other hand, beef demand remained strong, creating a momentary imbalance in supply and demand, which impacted beef prices.

In early April, the unit completed the acquisition of Empire Packing, in the United States, announced at the end of last year to strength its ground in the case ready segment. This acquisition added 4 case ready facilities to the two existing legacy, raising JBS USA as one of the three main case ready operators in the Country.

Beef exports from North America, during 2Q20, fell in volume, given the prioritization of the sale of the beef production in the domestic market.

The Australian operations had less impact from COVID-19 in 2Q20. The volume of processed cattle increased compared to the previous quarter, despite the continuity of the challenging scenario of cattle availability.

Primo Foods' further processing operation remains focused on diversifying its portfolio with innovative products, mainly in the snacking and ready-to-eat segments. In the first half of 2020 alone, Primo Foods launched 15 new products under the Primo, Smokeman Brothers and Stackers brands with great success in Australia and New Zealand.

Main Highlights (IFRS – R\$)

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$
Net Revenue	30,063.0	100.0%	23,012.5	100.0%	30.6%	22,093.8	100.0%	36.1%	99,298.2	100.0%
Cost of Goods Sold	(22,569.4)	-75.1%	(20,845.7)	-90.6%	8.3%	(19,256.8)	-87.2%	17.2%	(82,698.9)	-83.3%
Gross Profit	7,493.7	24.9%	2,166.8	9.4%	245.8%	2,837.1	12.8%	164.1%	16,599.3	16.7%
Adjusted EBITDA	6,246.3	20.8%	1,097.7	4.8%	469.0%	2,023.6	9.2%	208.7%	12,348.2	12.4%

Main Highlights (US GAAP - US\$)¹

US\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	US\$	% NR	US\$	% NR		QoQ	US\$	% NR	YoY	US\$
Net Revenue	5,579.0	100.0%	5,162.0	100.0%	8.1%	5,637.9	100.0%	-1.0%	22,163.7	100.0%
Cost of Goods Sold	(4,372.3)	-78.4%	(4,849.8)	-94.0%	-9.8%	(5,114.2)	-90.7%	-14.5%	(19,356.2)	-87.3%
Gross Profit	1,206.7	21.6%	312.2	6.0%	286.5%	523.7	9.3%	130.4%	2,807.5	12.7%
Adjusted EBITDA	1,135.4	20.4%	244.2	4.7%	364.9%	503.1	8.9%	125.7%	2,570.3	11.6%

¹The difference in JBS USA Beef EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is attributed to the adoption of IFRS 16 from 1Q19 onwards and different accounting criteria in relation to inventories: in IFRS they are measured through the average cost while in USGAAP they are marked-to-market. Volume and price calculations exclude the impact of acquisitions.

2Q20 BUSINESS UNITS

JBS USA PORK

Considering the results in IFRS and Reais, in 2Q20 JBS USA Pork recorded net revenue of R\$8.5 billion, which represents an increase of 39.8% in relation to 2Q19 and an EBITDA of R\$1.1 billion, with margin of 12.4%. Such results include the impact of the 27.3% devaluation of the average exchange rate (BRL vs USD), which went from R\$ 3.92 to R\$ 5.39 in the period.

In US GAAP and USD, JBS USA Pork reported net revenue of US\$1.6 billion, an increase of 1.7% over 2Q19, as a result of the 1.2% increase in the average price and 0.9% decrease in the volume sold in the period. EBITDA totaled US\$167 million in 2Q20, with a margin of 10.5%.

In a quarter marked by the unprecedented impact of COVID-19, the Pork unit of JBS USA confirmed the resilience of its business model, based on its operational excellence stemming from its team members' ownership attitude, on the close relationship with suppliers and on the commitment to supply high quality pork products to its customers.

Similarly to Beef, JBS USA Pork also enhanced safety measures and protocols through all its plants in the US. These actions, including the removal of vulnerable populations with full pay and decreasing line speeds to allow for more physical distancing, erecting physical barriers on production floors, and staggering shifts, starts and breaks, among other safety measures, increased the Company's ability to prevent the potential spread of COVID-19 among the workforce.

The focus on the safety of its team members and families, as well as the partnership with local communities were of vital importance to ensure the continuity of pork production, minimizing the negative effects of a more pronounced reduction in slaughter. In the quarter, JBS USA Pork processed 5.5% less hogs compared to the same period last year, a rate significantly lower than that of some competitors.

Pork exports in 2Q20 were focused on products that normally the unit does not find market for them in the USA, for example offals. Export volumes followed the same trend of JBS pork production in the quarter.

Moving forward in the Company's growth strategy in the prepared food segment in the US, during the quarter Plumrose broke ground of its brand-new facility, in Moberly, MO. The new plant, with a capacity for 24 million pounds per year, will produce precooked and cooked bacon and should start operating in 2021. Also, in a later announcement this week, Plumrose communicated its plans to build a new, state-of-the-art Italian meats and charcuterie ready-to-eat facility, with investment estimated in US\$200 million.

Main Highlights (IFRS – R\$)

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$
Net Revenue	8,542.2	100.0%	6,624.8	100.0%	28.9%	6,111.0	100.0%	39.8%	27,489.4	100.0%
Cost of Goods Sold	(6,846.7)	-80.2%	(5,853.1)	-88.4%	17.0%	(5,408.4)	-88.5%	26.6%	(22,757.1)	-82.8%
Gross Profit	1,695.6	19.8%	771.8	11.6%	119.7%	702.6	11.5%	141.3%	4,732.3	17.2%
Adjusted EBITDA	1,057.2	12.4%	328.3	5.0%	222.0%	416.7	6.8%	153.7%	2,975.2	10.8%

Main Highlights (US GAAP - US\$)¹

US\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	US\$	% NR	US\$	% NR		QoQ	US\$	% NR	YoY	US\$
Net Revenue	1,585.3	100.0%	1,486.0	100.0%	6.7%	1,559.4	100.0%	1.7%	6,116.9	100.0%
Cost of Goods Sold	(1,395.7)	-88.0%	(1,347.6)	-90.7%	3.6%	(1,437.1)	-92.2%	-2.9%	(5,453.9)	-89.2%
Gross Profit	189.6	12.0%	138.4	9.3%	37.0%	122.3	7.8%	55.0%	663.0	10.8%
Adjusted EBITDA	167.0	10.5%	128.8	8.7%	29.7%	127.2	8.2%	31.3%	625.1	10.2%

¹The difference in JBS USA Pork EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is attributed to the adoption of IFRS 16 from 1Q19 onwards and different accounting criteria. In IFRS, the inventories are measured through the average cost while in USGAAP they are marked-to-market and biological assets are marked to market, while in USGAAP they are measured through the average cost. Volume and price calculations exclude the impact of acquisitions.

2Q20 BUSINESS UNITS

PILGRIM'S PRIDE CORPORATION - "PPC"

Considering results in IFRS and BRL, for the 2Q20 PPC posted net revenues of R\$15.2 billion, a 36.6% growth in comparison to 2Q19 and an EBITDA of R\$1.1 billion, 36.2% lower than the same quarter of last year, with an EBITDA margin of 7.4%. These results include a 27.3% impact of the average FX rate (BRL vs USD), which was R\$3.92 in 2Q19 and R\$5.39 in 2Q20.

In US GAAP and US\$, net revenues totaled US\$2.8 billion, stable in relation to 2Q19, and EBITDA was US\$112.2 million, with an EBITDA margin of 4.0%.

In the USA, the first half of the quarter was significantly challenged before a gradual loosening of travel and movement restrictions due to Covid-19, drove an improvement in channel demand, especially from foodservice. Similar to the first quarter, large bird deboning was once again the most volatile this quarter and remained challenging. Operationally however, PPC continued to improve its relative performance versus the industry across all business units, including in large bird deboning. PPC also continued to adapt quickly to changes in channel demand by adjusting the mix of its production capabilities, supported by its close partnerships with Key Customers, strong focus in execution by PPC's team members, the geographical diversity of its footprint, and its presence across all bird size categories.

Mexico remained challenged in the 2Q, as the effects of weak macro conditions, added to the uncertainties in consumer spending persisted. In addition, the Peso continued to be weak putting additional pressure on the results. Industry prices were also below seasonality before reverting closer to normal levels by the end of the quarter. PPC increased share of non-commodity products, strong execution, and growth in Prepared Foods, have helped to partially offset the weakness.

In Europe, the operations once again performed in-line with last year, driven by strong retail demand and despite the significant impact of Covid-19 on the operations, as its strong internal operating performance and improved SG&A management helped in mitigating the difficult environment. The improvement in results from the newly acquired European assets has been maintained, with positive EBITDA continuing to increase. The performance was driven by strong demand at the retail, partially offset by a reduction in foodservice, continuing strength in pork exports especially to China, as well as the implementations of operational improvements and synergy capture.

Main Highlights (IFRS – R\$)

R\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20		
	R\$	% NR	R\$	% NR		QoQ	R\$	% NR	YoY	R\$	% NR
Net Revenue	15,201.9	100.0%	13,690.9	100.0%	11.0%	11.0%	11,126.8	100.0%	36.6%	52,512.9	100.0%
Cost of Goods Sold	(13,776.5)	-90.6%	(12,269.5)	-89.6%	12.3%	(9,152.3)	-82.3%	50.5%	(46,660.0)	-88.9%	
Gross Profit	1,425.4	9.4%	1,421.3	10.4%	0.3%	1,974.5	17.7%	-27.8%	5,852.8	11.1%	
Adjusted EBITDA	1,117.3	7.4%	1,135.0	8.3%	-1.6%	1,750.6	15.7%	-36.2%	4,707.0	9.0%	

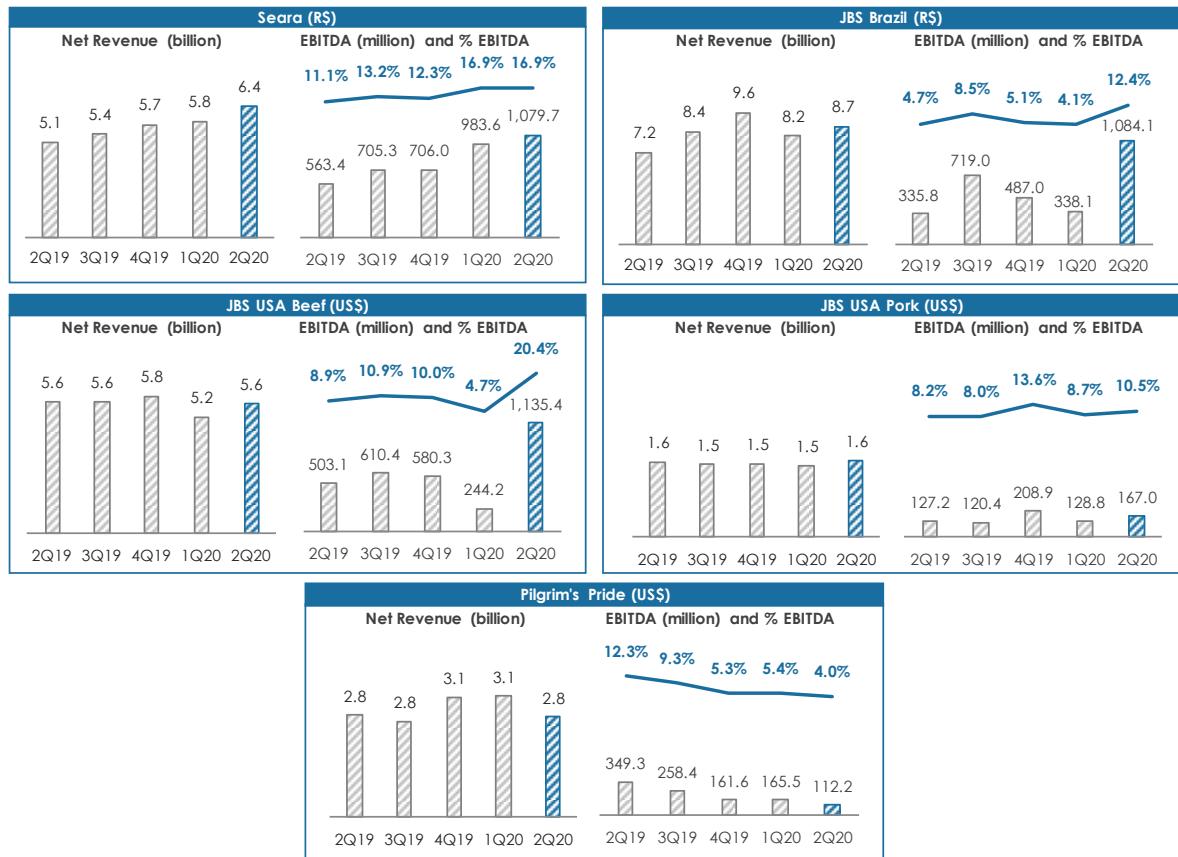
Main Highlights (US GAAP - US\$)¹

US\$ Million	2Q20		1Q20		Δ%	2Q19		Δ%	LTM 2Q20	
	US\$	% NR	US\$	% NR		QoQ	US\$	% NR	YoY	US\$
Net Revenue	2,824.0	100.0%	3,074.9	100.0%	-8.2%	2,843.1	100.0%	-0.7%	11,740.4	100.0%
Cost of Goods Sold	(2,704.2)	-95.8%	(2,897.8)	-94.2%	-6.7%	(2,475.2)	-87.1%	9.2%	(10,959.9)	-93.4%
Gross Profit	119.8	4.2%	177.1	5.8%	-32.3%	367.9	12.9%	-67.4%	780.5	6.6%
Adjusted EBITDA	112.2	4.0%	165.5	5.4%	-32.2%	349.3	12.3%	-67.9%	697.7	5.9%

¹The difference in PPC's EBITDA in IFRS and USGAAP, in addition to the FX, is attributed to the adoption of IFRS 16 from 1Q19 onwards and to different accounting criteria in relation to breeding flock amortization: in IFRS, amortization of the breeding flock, due to its long term nature, is considered as an expense that can be adjusted in EBITDA, while in USGAAP amortization of the breeding flock is accounted as cost of goods sold and not adjustable in EBITDA. In IFRS, the inventories are measured through the average cost while in USGAAP they are marked-to-market and biological assets are marked to market, while in USGAAP they are measured through the average cost.

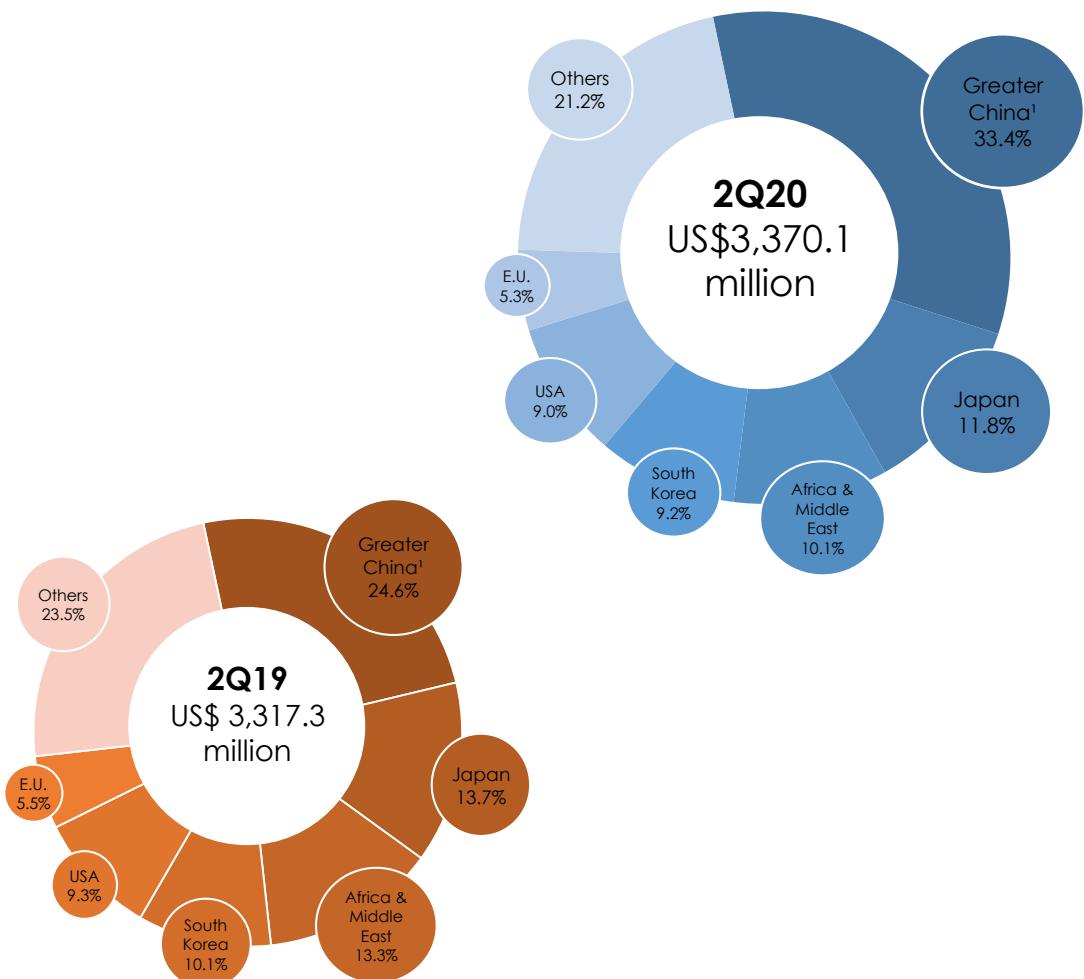
TABLES AND CHARTS

BUSINESS UNITS – LOCAL GAAP AND CURRENCY



TABLES AND CHARTS

GRAPH 1 – JBS EXPORTS IN 2Q20 AND 2Q19



Note 1. Considers China and Hong Kong

TABLE 1- COGS BREAKDOWN

2Q20 (%)	Consolidated	JBS Brazil	Seara	USA Beef	USA Pork	PPC
Raw material (livestock)	72.7%	87.1%	68.2%	81.2%	70.8%	49.6%
Processing (including ingredients and packaging)	15.2%	7.1%	19.4%	8.2%	15.6%	32.7%
Labor Cost	12.1%	5.9%	12.4%	10.5%	13.6%	17.6%

FINANCIAL STATEMENTS

Balance Sheet

In thousands of Brazilian Reais - R\$	Company		Consolidated	
	06/30/20	12/31/19	06/30/20	12/31/19
Current Assets				
Cash and cash equivalents	4,289,449	1,883,135	22,675,561	10,033,967
Trade accounts receivable	2,206,955	2,609,254	13,615,755	11,136,622
Inventories	3,195,136	2,575,154	17,671,404	13,439,591
Biological assets	-	-	4,391,395	3,906,004
Recoverable taxes	957,485	933,085	2,419,531	2,351,152
Derivative assets	22,543	-	433,972	62,053
Other current assets	150,165	184,622	1,131,393	994,985
TOTAL CURRENT ASSETS	10,821,733	8,185,250	62,339,011	41,924,374
Non-Current Assets	06/30/20	12/31/19	06/30/20	12/31/19
Biological assets	-	-	1,761,876	1,382,559
Recoverable taxes	4,743,276	4,821,787	6,857,601	7,001,480
Related party receivables	839,332	715,527	382,820	275,178
Deferref income taxes	-	-	1,640,224	1,506,129
Investments in subsidiaries and joint ventures	38,875,250	29,455,450	98,167	93,633
Property, plant and equipment	11,021,555	11,151,059	45,753,656	38,099,818
Right of use asset	49,612	198,671	5,337,757	4,573,523
Intangible assets	58,058	76,663	7,925,785	6,052,954
Goodwill	9,085,970	9,085,970	28,704,025	24,497,750
Other non-current assets	691,249	399,187	1,253,066	931,989
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	65,364,302	55,904,314	99,714,977	84,415,013
TOTAL ASSETS	76,186,035	64,089,564	162,053,988	126,339,387

FINANCIAL STATEMENTS

Balance Sheet

In thousands of Brazilian Reais - R\$	Company		Consolidated	
	06/30/20	12/31/19	06/30/20	12/31/19
Current Liabilities				
Trade accounts payable	2,712,004	3,009,662	17,633,576	15,438,843
Supply chain finance	415,600	557,031	1,829,590	2,011,463
Loans and financing	1,908,380	208,984	4,917,390	2,078,899
Income taxes	-	-	1,077,567	384,594
Accrued income taxes and other taxes	316,718	325,754	683,879	559,046
Accrued payroll and social charges	780,432	914,539	4,802,276	4,051,824
Lease provision	16,190	22,421	1,218,611	945,791
Dividends payable	82	1,441,259	121	1,442,581
Other financial liabilities	22,193	22,193	45,742	45,709
Derivative liabilities	87,150	22,194	1,043,319	251,964
Other current liabilities	965,023	854,199	1,309,301	1,246,978
TOTAL CURRENT LIABILITIES	7,223,772	7,378,236	34,561,372	28,457,692
Non-Current Liabilities	06/30/20	12/31/19	06/30/20	12/31/19
Loans and financing	4,134,239	2,521,966	72,275,331	50,949,144
Accrued income taxes and other taxes	706,261	771,489	933,705	977,993
Accrued payroll and social charges	2,984,408	3,032,811	4,189,060	3,653,033
Lease provision	35,200	184,854	4,344,059	3,769,653
Other financial liabilities	8,250	11,550	91,125	104,807
Deferred income taxes	1,043,307	2,416,149	4,091,934	4,093,599
Provisions	517,371	489,143	1,414,339	1,315,826
Related party payables	23,514,156	17,641,379	-	-
Other non-current liabilities	7,314	5,021	686,824	535,591
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	32,950,506	27,074,362	88,026,377	65,399,646
Equity	06/30/20	12/31/19	06/30/20	12/31/19
Share capital - common shares	23,576,206	23,576,206	23,576,206	23,576,206
Capital reserve	(378,184)	(233,707)	(378,184)	(233,707)
Other reserves	51,866	54,374	51,866	54,374
Profit reserves	4,624,115	4,614,776	4,624,115	4,614,776
Accumulated other comprehensive income	10,689,025	1,625,317	10,689,025	1,625,317
Retained loss	(2,551,271)	-	(2,551,271)	-
Attributable to company shareholders	36,011,757	29,636,966	36,011,757	29,636,966
Attributable to non-controlling interest	-	-	3,454,482	2,845,083
TOTAL EQUITY	36,011,757	29,636,966	39,466,239	32,482,049
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	76,186,035	64,089,564	162,053,988	126,339,387

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of income for the three months period ended June 30

In thousands of Brazilian Reais - R\$	Company		Consolidated	
	2020	2019	2020	2019
NET REVENUE	8,372,837	7,116,943	67,582,330	50,842,357
Cost of sales	(6,333,509)	(5,801,991)	(53,052,106)	(42,905,210)
GROSS PROFIT	2,039,328	1,314,952	14,530,224	7,937,147
General and administrative expenses	(621,580)	(631,337)	(2,523,243)	(1,638,003)
Selling expenses	(523,895)	(535,365)	(3,547,752)	(2,810,492)
Other expenses	(1,738)	(15,853)	(49,788)	(51,714)
Other income	5,577	1,654	30,360	49,020
OPERATING EXPENSE	(1,141,636)	(1,180,901)	(6,090,423)	(4,451,189)
OPERATING PROFIT (LOSS)	897,692	134,051	8,439,801	3,485,958
Finance income	70,067	356,666	100,639	558,408
Finance expense	(1,409,302)	(650,117)	(3,330,160)	(1,256,011)
	(1,339,235)	(293,451)	(3,229,521)	(697,603)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	3,707,260	2,299,716	4,929	7,004
PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES	3,265,717	2,140,316	5,215,209	2,795,359
Current income taxes	-	-	(1,595,894)	(726,381)
Deferred income taxes	113,519	43,164	(272,691)	259,968
	113,519	43,164	(1,868,585)	(466,413)
NET INCOME (LOSS)	3,379,236	2,183,480	3,346,624	2,328,946
ATTRIBUTABLE TO:				
Company shareholders			3,379,236	2,183,480
Non-controlling interest			(32,612)	145,466
			3,346,624	2,328,946
Basic earnings per share - common shares (R\$)	1.27	0.82	1.27	0.82
Diluted earnings per share - common shares (R\$)	1.27	0.82	1.27	0.82

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of cash flows for the three months period ended June 30

In thousands of Brazilian Reais - R\$	Company		Consolidated	
	2020	2019	2020	2019
Cash flow				
Net income (loss)	3,379,236	2,183,480	3,346,624	2,328,946
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	156,660	196,572	2,015,577	1,580,610
Allowance for doubtful accounts	8,381	(11,704)	9,925	(11,009)
Share of profit of equity-accounted investees	(3,707,260)	(2,299,716)	(4,929)	(7,004)
(Gain) loss on assets sales	886	14,200	(11,621)	9,367
Taxes expense	(113,519)	(43,164)	1,868,585	466,413
Finance expense (income), net	1,339,235	293,451	3,229,521	697,603
Share-based compensation	-	2,550	15,041	21,403
Provisions	27,850	77,572	59,934	118,165
Obsolete inventory accrual	(94)	1,178	29,635	24,325
Fair value (market to market) of biological assets	-	-	21,666	185,073
Impacts from the leniency agreement	-	5,945	-	5,945
	1,091,375	420,364	10,579,958	5,419,837
Changes in assets and liabilities:				
Trade accounts receivable	(161,610)	493,688	751,080	110,251
Inventories	(128,177)	(164,986)	569,002	(111,258)
Recoverable taxes	23,902	4,220	160,939	68,105
Other current and non-current assets	(254,382)	(46,063)	(255,539)	78,035
Biological assets	-	-	(485,219)	(337,922)
Trade accounts payable and supply chain finance	(151,820)	122,186	(104,482)	670,225
Tax payable in installments	(55,546)	(113,879)	(56,693)	(114,159)
Other current and non-current liabilities	(194,234)	(18,404)	824,038	413,703
Income taxes paid	-	-	(574,061)	(986,658)
	(921,867)	276,762	829,065	(209,678)
Cash provided by (used in) operating activities	169,508	697,126	11,409,023	5,210,159
Interest paid	(64,472)	(295,223)	(733,298)	(845,463)
Interest received	20,250	40,524	48,865	64,378
	125,286	442,427	10,724,590	4,429,074
Cash net of interest provided by (used in) operating activities				
Cash flow from investing activities				
Purchases of property, plant and equipment	(225,512)	(241,608)	(1,238,658)	(998,471)
Purchases of intangible assets	(6,122)	(7,219)	(8,741)	(7,500)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	7,298	27,963	93,181	60,077
Additional investments in joint-ventures and subsidiaries	-	(197,714)	-	-
Acquisitions, net of cash acquired	-	-	(1,357,351)	(4,486)
Dividends received	6,000	6,000	6,000	6,000
Related party transactions	1,167,497	2,940,279	-	231,844
	949,161	2,527,701	(2,505,569)	(712,536)
Cash provided by (used in) investing activities				
Cash flow from financing activities				
Proceeds from loans and financings	305,708	2,883,375	545,691	19,613,681
Payments of loans and financings	(274,231)	(5,921,305)	(3,134,679)	(23,988,151)
Derivatives instruments received/settled	(57,935)	33,337	22,227	41,149
Dividends paid	(1,441,177)	(5,983)	(1,441,177)	(5,983)
Dividends paid to non-controlling interest	-	-	-	(3,884)
PPC share repurchase	-	-	(258,316)	(11,357)
Payments of lease	(5,153)	(11,756)	(395,884)	(320,401)
Others	-	-	(2,593)	(8,782)
	(1,472,788)	(3,022,332)	(4,664,731)	(4,683,728)
Cash used in financing activities				
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	201,825	(40,941)	655,072	(153,871)
Net change in cash and cash equivalents	(196,516)	(93,145)	4,209,362	(1,121,061)
Cash and cash equivalents at the beginning of period	4,485,965	1,326,337	18,466,199	7,413,150
Cash and cash equivalents at the end of period	4,289,449	1,233,192	22,675,561	6,292,089

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.