

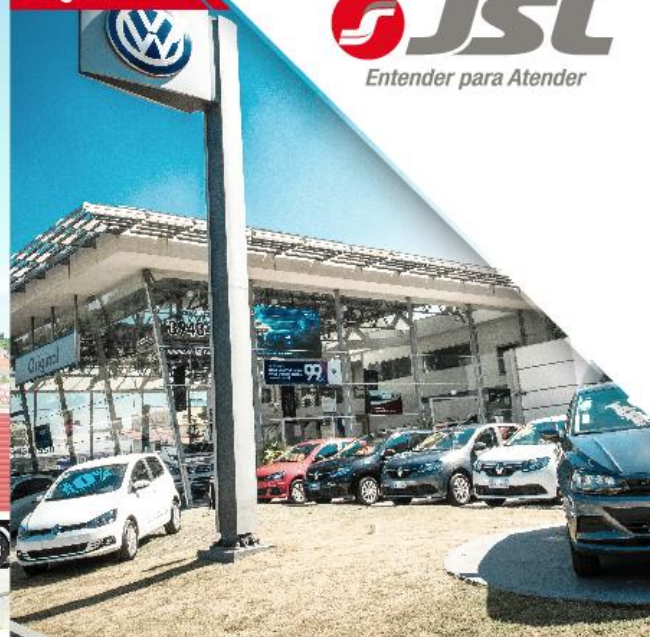
Vamos



JSL Logística



Original



Resultados 3T18

9 de novembro de 2018

JSL S.A.

Grupo de Empresas focadas em entregar soluções customizadas e inovadoras voltadas às necessidades de seus clientes

Movida



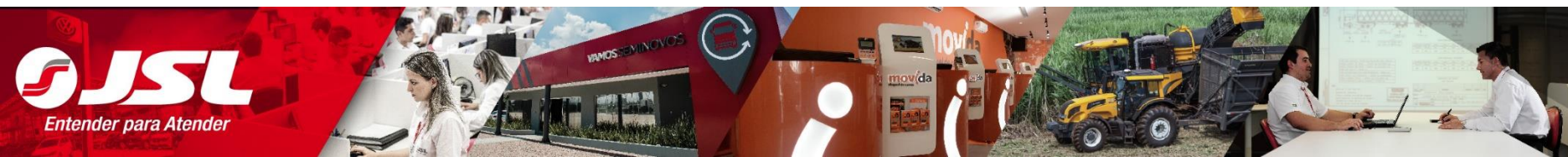
 **JSLG3**
NOVO
MERCADO
BM&FBOVESPA

Principais Destaques do 3T18

JSL Consolidado



- **Recorde de Lucro Líquido acumulado no ano de R\$128,5 milhões;** no 3T18 totalizou R\$54,0 milhões, crescendo pelo quinto trimestre consecutivo. A evolução dos resultados foi sustentada pelo melhor desempenho em todas as empresas, com a melhoria das margens na Logística, evolução operacional na Movida e oportunidades de crescimento no negócio da Vamos;
- **EBITDA recorde de R\$420 milhões, 34,4% superior ao 3T17,** com Margem EBITDA 24,9%;
- **Receita Líquida de R\$2,1 bilhões, no 3T18, um aumento de 10,5%** comparado ao 3T17, fruto da resiliência dos nossos contratos de longo prazo e diversificação de serviços, com atuação em mais de 16 segmentos da economia;
- **Passamos a deter 70,1% de participação na Movida** após o aumento de capital social concluído em outubro ao preço de R\$6,26, que totalizou R\$312,6 milhões. Os ajustes realizados em parte dos processos aliados à escala atingida, mesmo sem a plena maturidade do negócio, começam a demonstrar o potencial de resultados na Movida;
- **Conquistamos pela quinta vez o Troféu Transparência da ANEFAC** (Associação Nacional dos Executivos de Finanças, Administração e Contabilidade) em outubro de 2018;
- **ROIC de 10,4%, a maior rentabilidade dos últimos 8 anos,** o que significa uma evolução de 2 p.p. em relação ao 3T17;



Organização Empresarial JSL

Grupo de Empresas focadas em entregar soluções customizadas e inovadoras voltadas às necessidades de seus clientes



Total de Ações Ordinárias

205.537.500

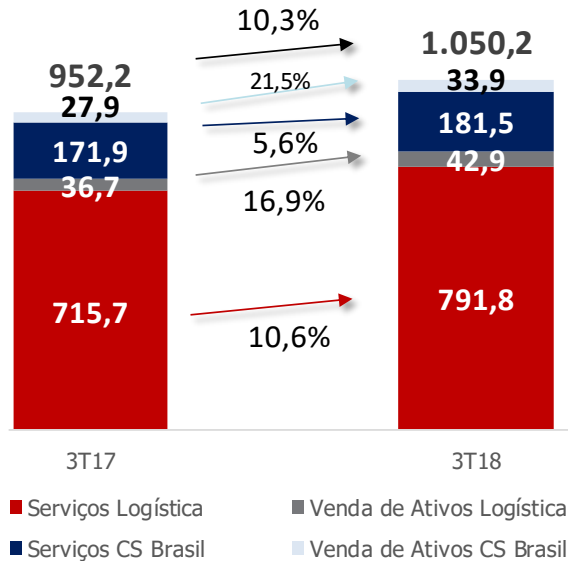


3T18 UDM ¹ (R\$ milhões)						JSL CONSOLIDADA
Posicionamento de mercado	Integração que melhora a produtividade e eficiência a serviço do cliente		Solução de locação e comercialização de veículos pesados	Compra e venda de veículos que agrega sinergias ao grupo	Inovação em soluções de mobilidade urbana	--
Receita Líquida	3.907		977	663	2.397	7.766
EBITDA	599		428	34	425	1.480
Dívida Líquida	1.585		814	(37)	1.270	6.512
Imobilizado	2.130		1.406	33	3.387	6.956
Portfólio de Serviços	<ul style="list-style-type: none"> • Serviços dedicados • Fretamento • Transporte de carga 	<ul style="list-style-type: none"> • GTF público • Mobil. urbana, transp. passag. • Limpeza urbana • Novos negócios 	<ul style="list-style-type: none"> • Loc. de caminhões, máq. Equipamentos; • Rede concessionária caminhões, máq. Equipamentos. • Seminovos • Leasing 	<ul style="list-style-type: none"> • Concessionárias veículos leves • Corretora seguros 	<ul style="list-style-type: none"> • Rent-a-car • GTF veículos leves • Seminovos 	<ul style="list-style-type: none"> • Amplo portfólio de serviços com alta sinergia entre os negócios

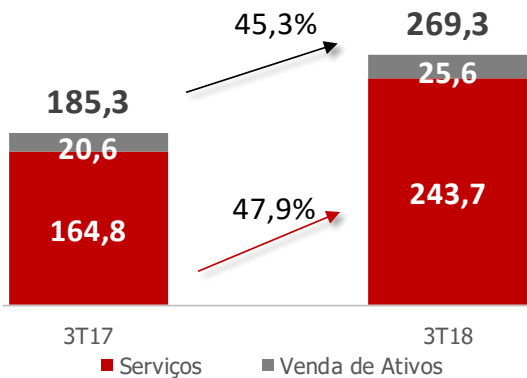
¹ Proforma inclui 4T17 da Borgato

Receita Líquida (R\$ milhões)

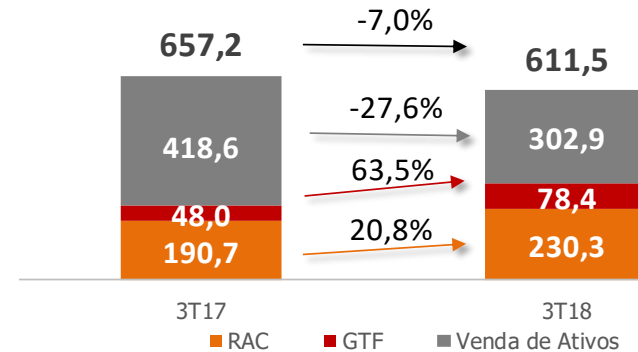
JSL Logística + CS Brasil



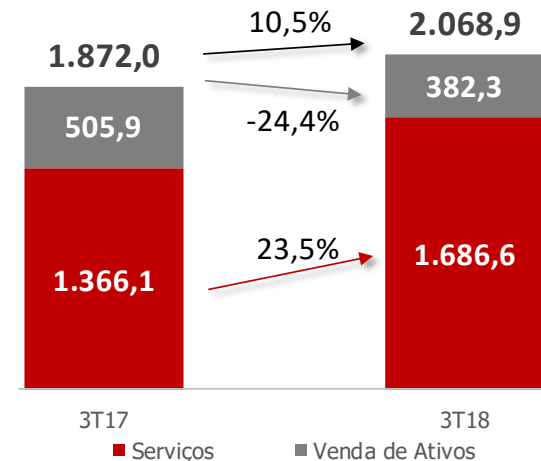
Vamos



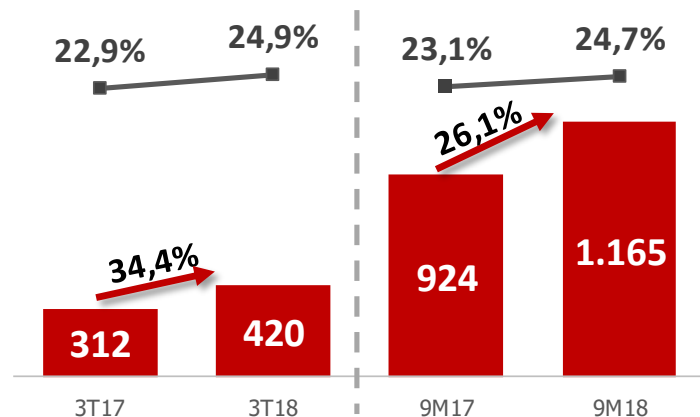
Movida



Consolidado



Consolidado – EBITDA e Margem EBITDA



Logística

O EBITDA da Logística somou R\$169,4 milhões (+13,8% a/a), enquanto a Margem EBITDA foi de 17,4% (+0,6 p.p. a/a), evidenciando a diluição de gastos e a melhoria operacional do período, impulsionada pela busca constante de redução de custos e despesas, além do realinhamento de preços verificados nos contratos ao longo deste ano.

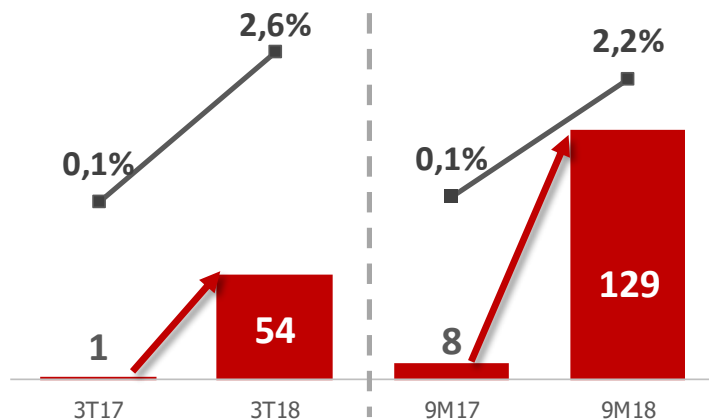
Vamos

O EBITDA da Vamos totalizou R\$126,7 milhões, um aumento de +66,1% a/a, enquanto a Margem EBITDA de serviços atingiu 52,0%, uma expansão de 5,7 p.p. em relação ao 3T17. O EBITDA de serviços do negócio de locação totalizou R\$112,3 milhões e apresentou uma Margem EBITDA de Locações de 82,7% no trimestre, demonstrando uma rentabilidade adequada e capacidade de geração de caixa desse negócio.

Movida

O EBITDA da Movida totalizou R\$119,4 milhões (+41,8% a/a), com Margem EBITDA de 38,7% (+3,4 p.p. a/a). As evoluções em processos, escala e melhorias operacionais, além da maior participação de GTF na receita da companhia auxiliaram na expansão das margens consolidadas na comparação anual.

Consolidado – Resultado Líquido



Consolidado

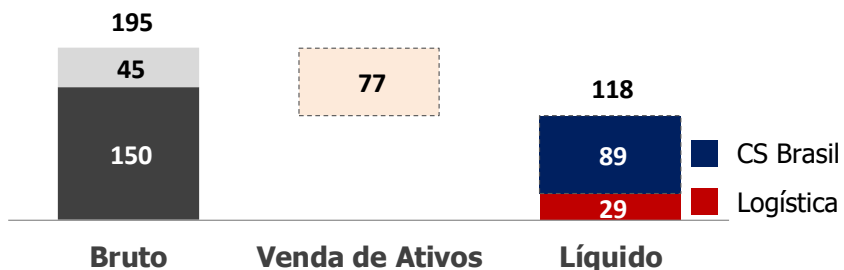
No trimestre, o Lucro Líquido Consolidado cresceu pelo quinto período seguido, totalizando R\$54,0 milhões. A evolução dos resultados foi sustentada pelo melhor desempenho em todas as empresas, com a melhoria das margens na Logística, da evolução operacional na Movida e oportunidades de crescimento no negócio da Vamos.

O Grupo JSL registrou nos primeiros nove meses deste ano Lucro Líquido recorde, de R\$128,5 milhões, comparado a R\$8,1 milhões em igual período do ano anterior. Esse número é maior do que todos os lucros de anos fechados já apresentados pela empresa.

Investimentos 3T18 (R\$ milhões)

- Renovação
- Expansão

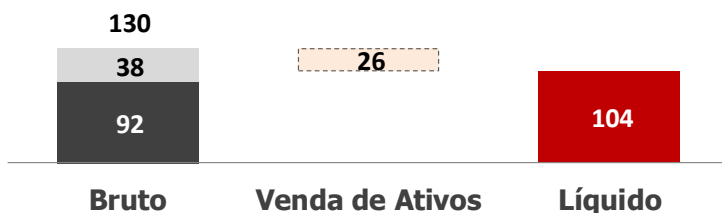
Logística + CS Brasil



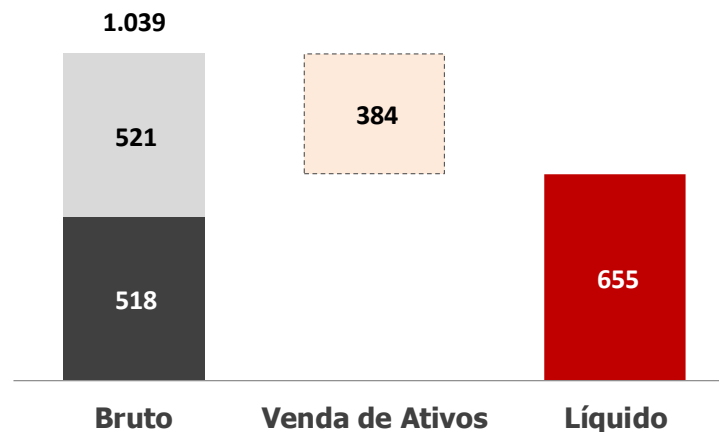
Movida



Vamos

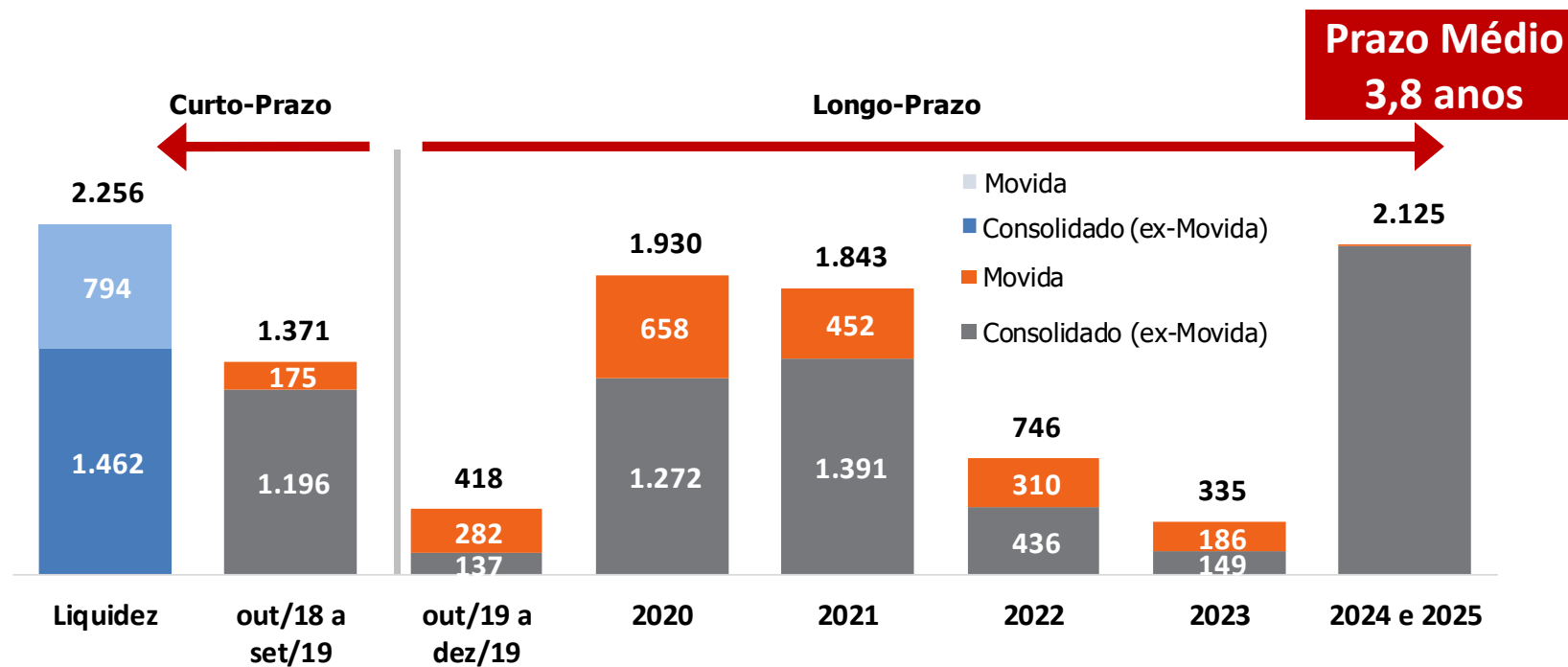


Consolidado ¹

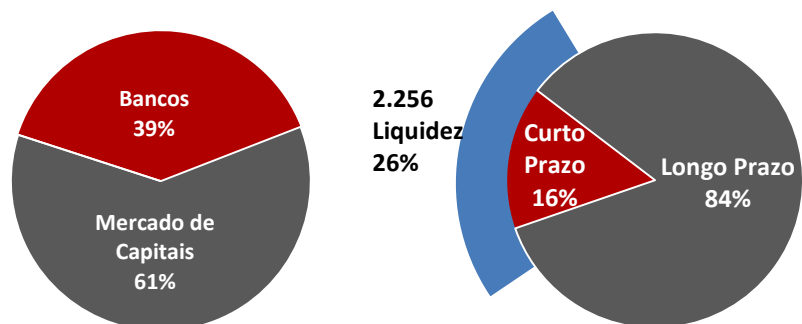


O Capex Líquido totalizou R\$655 milhões no 3T18 e foi direcionado sobretudo para negócios de maior rentabilidade, como aluguel de ativos pesados na Vamos e gestão de frotas na Movida e CS Brasil, com uma visão de gestão de portfólio dos contratos.

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta¹



Composição



Dívida Bruta	8.768
Liquidez	2.256
Dívida Líquida	6.512

Índices de Alavancagem

Dívida Líquida / EBITDA ²	4,4x
Dívida Líquida / EBITDA-A	2,2x
EBITDA-A / Juros Líquidos	5,0x

Composição da Rentabilidade – Grupo JSL

9 meses de 2018 Acumulado (R\$ milhões)



Rec. Líquida: R\$ 740
 EBITDA: R\$ 348
 Dív. Líquida: R\$ 814
 Lucro Líquido: **R\$ 99,6**
 Dív. Líquida / EBITDA: 1,9x

ROIC: 12,4%



Rec. Líquida: R\$ 1.826
 EBITDA: R\$ 340
 Dív. Líquida: R\$ 1.270
 Lucro Líquido: **R\$ 108,0**
 Dív. Líquida / EBITDA: 3,0x

ROIC: 10,3%



ROIC Consolidado: 9,6%
 Dívida Líquida/EBITDA Consolidada: 4,4x



Rec. Líquida: R\$ 510
 EBITDA: R\$ 16
 Dív. Líquida: R\$ –
 Lucro Líquido: **R\$ 7,7**
 Dív. Líquida / EBITDA: –

ROIC: 8,8%



Rec. Líquida: R\$ 2.979
 EBITDA: R\$ 463
 Dív. Líquida: R\$ 1.585
 Lucro Líquido: **R\$ 70,4**
 Dív. Líquida / EBITDA: 2,6x

ROIC: 7,6%

ROIC trimestral anualizado - Consolidado

1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
8,4%	8,4%	8,5%	8,2%	9,1%	10,2%	10,4%

Obs: ROIC 9M18 Anualizado

Resultados JSL (R\$ milhões)



	3T18									
	Log + CS	3T18/17	Vamos	3T18/17	Movida	3T18/17	Original	3T18/17	Consolidado	3T18/17
Receita Bruta	1.249,3	10,5%	301,6	45,4%	656,6	-4,8%	193,1	16,6%	2.354,2	11,4%
Receita Líquida	1.050,2	10,3%	269,3	45,3%	611,5	-7,0%	184,4	17,4%	2.068,9	10,5%
Receita Líquida de Serviços	973,3	9,7%	243,7	47,9%	308,7	29,4%	182,8	19,6%	1.686,6	23,5%
EBIT	91,1	33,8%	66,9	51,4%	91,0	39,1%	3,1	-	252,0	40,8%
Margem EBIT *	9,4%	+1,7 p.p.	27,4%	+0,6 p.p.	29,5%	+2,1 p.p.	1,7%	+1,8 p.p.	14,9%	+1,8 p.p.
EBITDA	169,4	13,8%	126,7	66,1%	119,4	41,8%	4,5	-	420,0	27,5%
Margem EBITDA *	17,4%	+0,6 p.p.	52,0%	+5,7 p.p.	38,7%	+3,4 p.p.	2,5%	+1,7 p.p.	24,9%	+0,8 p.p.
EBITDA-A	251,4	19,0%	152,5	54,2%	407,7	-15,5%	5,6	21,7%	778,3	-4,4%
Margem EBITDA-A	23,9%	+1,7 p.p.	56,6%	+3,3 p.p.	66,7%	-6,7 p.p.	3,0%	+0,1 p.p.	37,6%	-5,9 p.p.
Resultado Líquido			36,5	75,5%	41,3	192,9%			54,0	-
Margem Líquida									2,6%	+2,5 p.p.

	3T18 - Últimos 12 meses									
	Log + CS	UDM/2017	Vamos	UDM/2017	Movida	UDM/2017	Original	UDM/2017	Consolidado	UDM/2017
Receita Bruta	4.692,4	5,5%	1.021,5	29,9%	2.562,0	1,7%	698,5	10,6%	8.796,8	8,2%
Receita Líquida	3.907,2	4,4%	916,3	31,2%	2.396,9	-0,2%	663,0	10,9%	7.705,5	7,2%
Receita Líquida de Serviços	3.605,8	5,2%	841,0	32,9%	1.111,2	16,8%	654,2	12,5%	6.089,8	13,3%
EBIT	293,9	19,0%	227,6	23,2%	338,3	34,2%	28,3	65,5%	888,5	26,1%
Margem EBIT *	8,2%	+1,0 p.p.	27,1%	-2,1 p.p.	30,4%	+3,9 p.p.	4,3%	+1,4 p.p.	14,6%	+1,5 p.p.
EBITDA	599,4	5,6%	418,3	35,3%	425,4	30,4%	33,8	48,2%	1.471,0	19,6%
Margem EBITDA *	16,6%	+0,0 p.p.	49,7%	+0,8 p.p.	38,3%	+4,0 p.p.	5,1%	+1,3 p.p.	24,2%	+1,3 p.p.
EBITDA-A	902,8	2,5%	492,2	30,5%	1.644,9	-3,4%	39,9	11,8%	3.021,0	1,8%
Margem EBITDA-A	23,1%	-0,4 p.p.	53,7%	-0,3 p.p.	68,6%	-2,3 p.p.	6,0%	+0,0 p.p.	39,2%	-2,1 p.p.
Resultado Líquido	-		120,3	24,4%	127,9	94,7%	-		137,2	721,6%
Margem Líquida									1,8%	+1,6 p.p.

* Calculada sobre a receita líquida de serviços

“Nossas empresas estão estruturadas, com **gente focada** e em **segmentos de grande potencial de crescimento**, o que nos faz acreditar que iniciamos um novo ciclo de desenvolvimento vinculado a **resultados diferenciados.**”

Muito Obrigado



Algumas das afirmações e considerações aqui contidas constituem informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria e se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que podem ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países, níveis de taxa de juros, inflação e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional). Dessa forma, a administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e precisão das informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria discutidas no presente relatório, as quais devem ser analisadas e interpretadas de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados.

Referências nos slides:

DISCLAIMER:

A partir de 01 de janeiro de 2018, o Grupo JSL adotou o CPC 47 / IFRS 15 e o CPC 48 / IFRS 9 em suas demonstrações financeiras contábeis. Em adição, no 1T17, a conta de Outras Receitas (Despesas) Operacionais havia sido impactada pela receita não-recorrente da venda secundária de ações da Movida, posteriormente revertida no 3T17 para o adequado lançamento no Patrimônio Líquido. Portanto, os valores correspondentes relativos aos períodos passados estão exibidos de maneira Proforma para fins de comparabilidade ao longo deste material. Nenhuma das alterações incorre na reapresentação das demonstrações financeiras já publicadas.

Slide 6:

¹ Considera Original Concessionárias e eliminações intercompany

Slide 7:

¹ Desconsidera o montante de R\$1,893 bilhão derivados da estrutura de internação dos recursos do Bond, que impacta igualmente o caixa e a dívida bruta;

² Considerando EBITDA de R\$ 9,3 milhões do 4T17 da Borgato

JSL S.A.

Relações com Investidores

Fone: (11) 3154-4043 / Fax: (11) 2377-7495

e-mail: ri@jsl.com.br

www.jsl.com.br/ri

