



Apresentação Institucional

Log-In Logística Intermodal S.A.

login.

■ SUMÁRIO

- RESUMO HISTÓRICO (PÁG. 3)
- NAVEGAÇÃO – EFICIÊNCIA E VOCAÇÃO DO BRASIL (PÁG. 5)
- ATUAÇÃO: NAVEGAÇÃO, TVV E TERMINAIS INTERMODAIS (PÁG. 10)
- REESTRUTURAÇÃO (PÁG. 20)
- RESULTADOS 4T18 E 2018 (PÁG. 30)



RESUMO HISTÓRICO

■ Resumo histórico desde o IPO

IPO & Crescimento (2007-2015)

- IPO em 2007 através de *spin-off* da VALE
- Encomendou 7 navios (2 graneleiros e 5 contêineres) ao EISA – Estaleiro Ilha S.A.
- O volume na Cabotagem cresceu de 32 mil TEU (2007) para 143 mil (2014), com um CAGR de 24%

Reestruturação (2016-2017)

- EISA pediu recuperação judicial (“RJ”) em JAN/16 faltando entregar 3 navios (*EI-506, EI-507 e EI-508)
- Aquisição de navio em construção na China
- Foi iniciado o processo de renovação da concessão do TVV
- Implementação de medidas visando o *turnaround* da Log-In:
 - ✓ Venda do negócio de Granel R\$680 MM em 2016
 - ✓ Reestruturação operacional da frota (venda do navio Amazônia e aquisição do navio Resiliente – aumento da capacidade)
 - ✓ Reestruturação das dívidas (BNDES/G4)
 - ✓ Avanço na liberação de recursos de AFRMM - recorde em 2017 (>R\$110M)
 - ✓ Melhora da estrutura operacional e organizacional

Crescimento (2017-2018 em diante)

- Melhora do cenário econômico brasileiro.
- EBITDA Ajustado (ex. eventos não-recorrentes) aumentou de R\$68,4 MM (2017) para R\$147,7 MM (2018), principalmente, em função de:
 - ✓ 14% de crescimento do volume de contêineres transportados na Cabotagem
 - ✓ 24% de crescimento da receita com transporte de contêineres
 - ✓ Diluição do custo fixo e das despesas
- Concessão do TVV se encerra em 2023 e é esperada a renovação para 25 anos adicionais (até 2048)



NAVEGAÇÃO – EFICIÊNCIA E VOCAÇÃO DO BRASIL

■ A ampla eficiência da navegação costeira



EFICIÊNCIA GEOECONÔMICA

Brasil tem mais de 8.500 km de costa navegável

Incluindo o Rio Amazonas, são cerca de 10.000 Km até Manaus



EFICIÊNCIA AMBIENTAL

Modal que menos interfere no meio ambiente

Redução da emissão de CO₂ na atmosfera;

Uso de vias naturais, baixo impacto ambiental em sua implantação.



EFICIÊNCIA ENERGÉTICA

Baixo consumo de combustível por tonelada útil transportada, comparado a outros modais.



EFICIÊNCIA SOCIAL

Contribui para um crescimento econômico mais eficiente e racional

Redução do número de caminhões nas estradas, acidentes, mortes e custos relacionados.



MENOR ÍNDICE DE AVARIAS DAS CARGAS

■ Brasil - Um país pronto para a cabotagem



8.500 km
de costa

- ✓ O Brasil é o 5º maior país do mundo em dimensão territorial. São 8.500 km de costa oceânica, chegando a aprox. 10.000 km navegáveis ao considerar a extensão do Rio Amazonas
- ✓ 80% da população e 70% da produção industrial se situam a até 200 km da costa
- ✓ Oportunidade de redução significativa nos custos logísticos com a utilização da cabotagem para longas distâncias e de investimentos em centros de distribuição ou fábricas próximas aos pontos de consumo
- ✓ Para cada 1% de crescimento no PIB, a movimentação de contêineres cheios na cabotagem cresce, em média, 3,5%, enquanto o setor de transporte como um todo cresce 1,5%.*
- ✓ Para **cada TEU** cheio movimentado por cabotagem, existem **6,5 TEU** que no rodoviário e poderiam migrar para a cabotagem.*

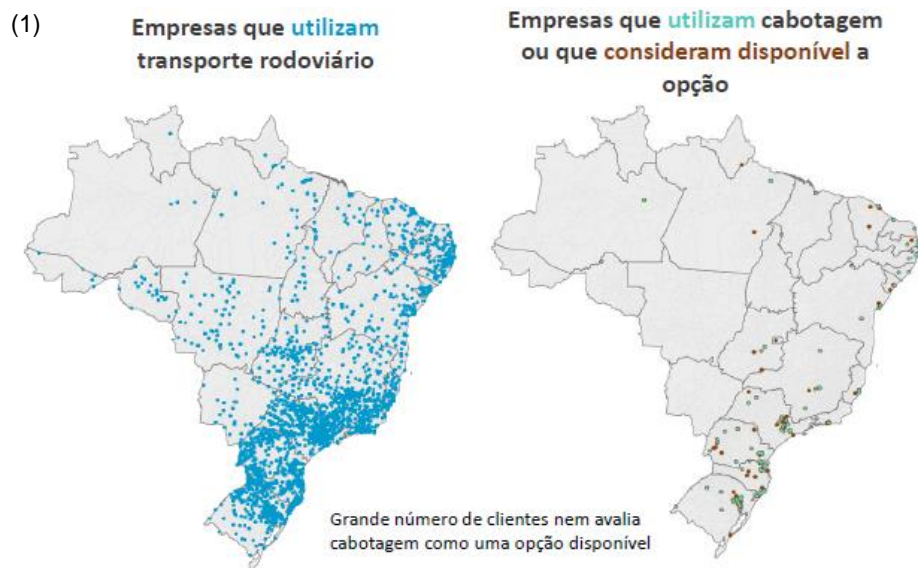
login.

* Fonte: ILOS - Instituto de Logística e Supply Chain (2013)

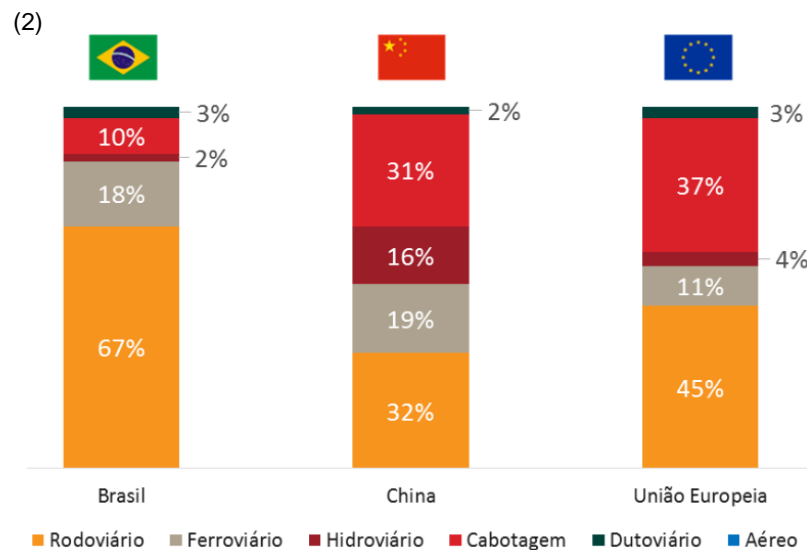
■ Potencial de crescimento da cabotagem

- A greve dos caminhoneiros, em maio de 2018, e o tabelamento de preços do frete rodoviário trouxeram à tona reflexões acerca da alta concentração do transporte rodoviário na matriz logística brasileira
- Os eventos contribuíram para aquecer a demanda por soluções alternativas aos caminhões ajudando a difundir a cabotagem e os benefícios do modal para a cadeia logística das empresas

Em pesquisa EPL sobre cargas, com amostra de 13 mil empresas, apenas 1% das empresas afirmou que utilizava a cabotagem



Comparação da matriz de transporte de cargas no Brasil, na China e na União Europeia



login.

Risco do transporte de carga por via terrestre no Brasil



Crescimento de 86% no roubo de cargas no transporte rodoviário em 2016 em relação a 2011



Total de 97.786 cargas roubadas entre 2011 e 2016 em rodovias. Diversas seguradoras deixaram de cobrir o modal rodoviário e as que mantiveram cobertura elevaram consideravelmente os valores cobrados



Prejuízo de R\$6,1 bilhões de reais à economia do País causado por roubo de carga nas estradas



Preparada para este cenário, a Log-In possui uma Central de Gerenciamento de Riscos e Informações homologada nas principais seguradoras do mercado. Todas as operações são monitoradas 24h



ATUAÇÃO: NAVEGAÇÃO, TVV E TERMINAIS INTERMODAIS

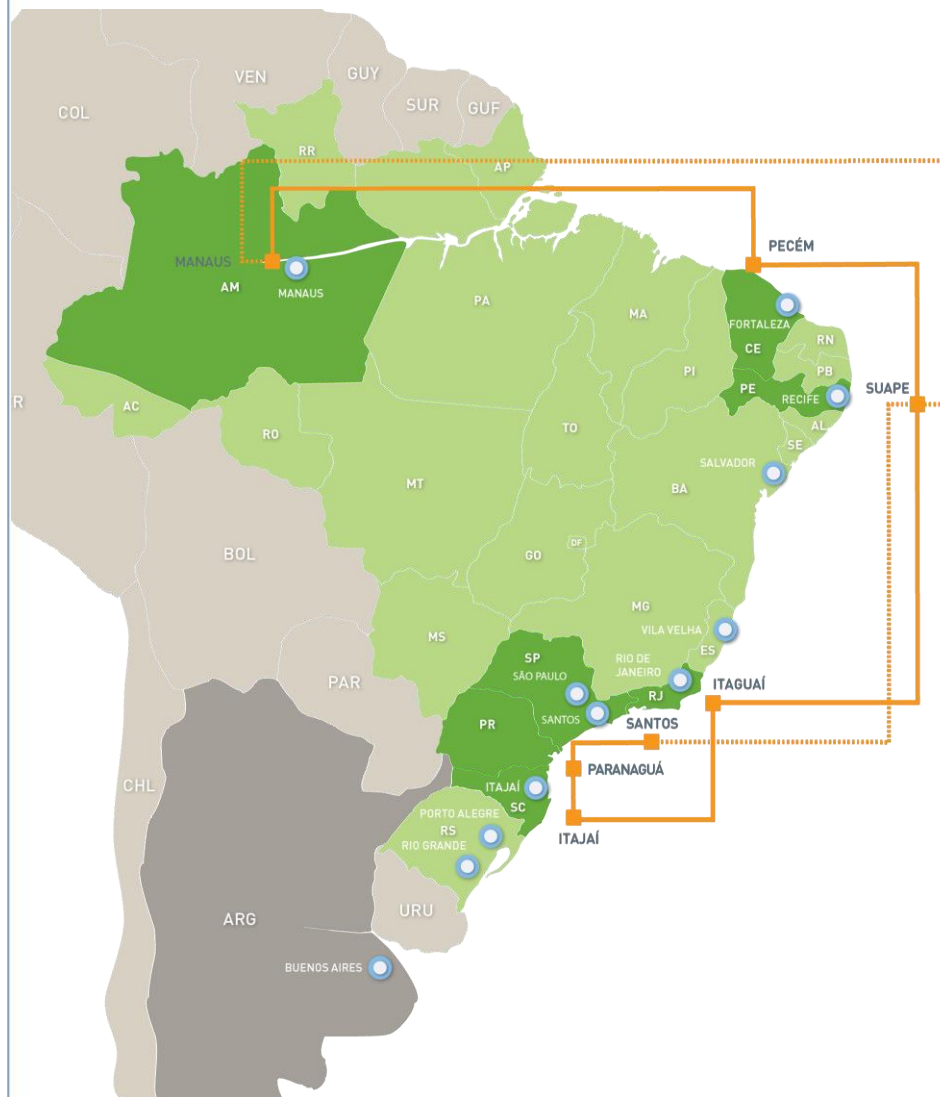
■ Navegação Costeira: frota atual e nossos serviços

Navios e alocação aos serviços:

Navio	Modalidade	Capacidade Nominal	Serviço
Log-In Jatobá	Próprio	2.800 TEU	Serviço Amazonas (SAM)
Log-In Jacarandá	Próprio	2.800 TEU	
Rita	Afretado por tempo	2.800 TEU	Serviço Atlântico Sul (SAS)
Bomar	Afretado por tempo	2.500 TEU	
Log-in Resiliente	Próprio	2.700 TEU	Serviço Shuttle
Log-In Pantanal	Próprio	1.700 TEU	



login.



Segmentos

Cabotagem e *Feeder*



■ SAM – Serviço Amazonas

■ SAS - Serviço Atlântico Sul

Segmentos

Cabotagem, Mercosul e
Feeder



■ SAS – Serviço Atlântico Sul

login.

■ SSR - Serviço Shuttle Rio

Segmentos

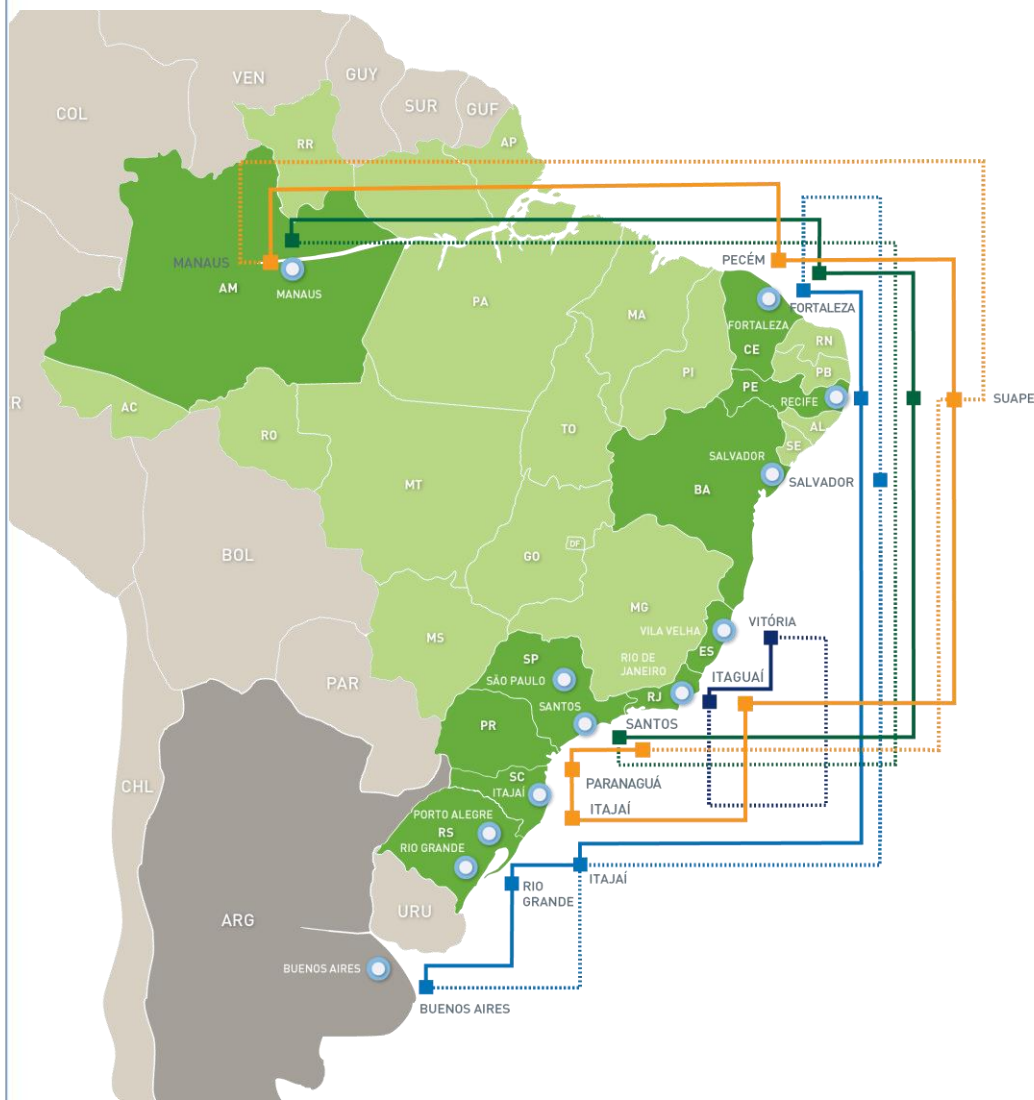
Feeder



■ SSR – Serviço *Shuttle* Rio

login.

Todos os serviços



Segmentos

Cabotagem, Mercosul e Feeder



- Serviço Manaus
- Serviço Amazonas
- Serviço Atlântico Sul
- Serviço Shuttle Rio



■ Carga contratada na modalidade porta a porta com a Log-In



■ Alguns dos nossos clientes

Nestlé BUNGE

Camil ambev

ALIMENTOS E BEBIDAS

LG SONY

SEMP TOSHIBA

ELETROELETRÔNICOS

GO GERDAU ArcelorMittal

Grupo PARANAPANEMA

METALURGIA

BRIDGESTONE

DURAMETAL PIRELLI

AUTOMOTIVO E DUAS RODAS

OXITENO

Dow

BASF

We create chemistry

MG
CHEMICALS
A VINYLIS COMPANY

QUÍMICOS e
PETROQUÍMICOS

SUZANO
PAPEL E CELULOSE

BO PAPER

Klabin

PAPEL, MADEIRA
E CELULOSE

Unilever

Johnson & Johnson

HIGIENE
E LIMPEZA

COLGATE-PALMOLIVE

Portobello
duratex

ARAUCO
Semear a Futura

CONSTRUÇÃO

login.

■ TVV – Terminal de Vila Velha

- Especializado na movimentação de contêineres e carga geral, localizado no Espírito Santo
- Alternativa para operações de importação e exportação de cargas, dispondo de uma vasta oferta de armadores e rotas para os principais portos nacionais e internacionais
- Contrato de concessão de 25 anos (até 2023), prorrogável por mais 25 anos. O processo de renovação foi iniciado
- O TVV possui área de 108 mil m², capacidade de movimentação de 350 mil TEU ao ano e seu cais de atracação possui 450 metros de extensão

Pátio (lado esquerdo)



Pátio (lado direito)



Visão geral



Armazéns



Pátio + Cais (esquerda)



login.

■ Terminais Intermodais

Armazém de Guarujá

- Situado na região do Porto de Santos, o armazém possui uma área de 5,5 mil m² e é uma referência Log-In em planejamento logístico e sustentabilidade
- Conhecido como Armazém Verde, a instalação conta com alta tecnologia e soluções sustentáveis para baixo impacto ambiental



Terminal de Itajaí

- O Terminal de Itajaí demonstra a capacidade da Log-In de fornecer soluções logísticas customizadas e de acordo com as necessidades dos clientes
- Desenvolvido para atender a cadeia logística de clientes, integra os modais rodoviário, ferroviário e marítimo
- A operação logística do Terminal está a cargo da Log-In

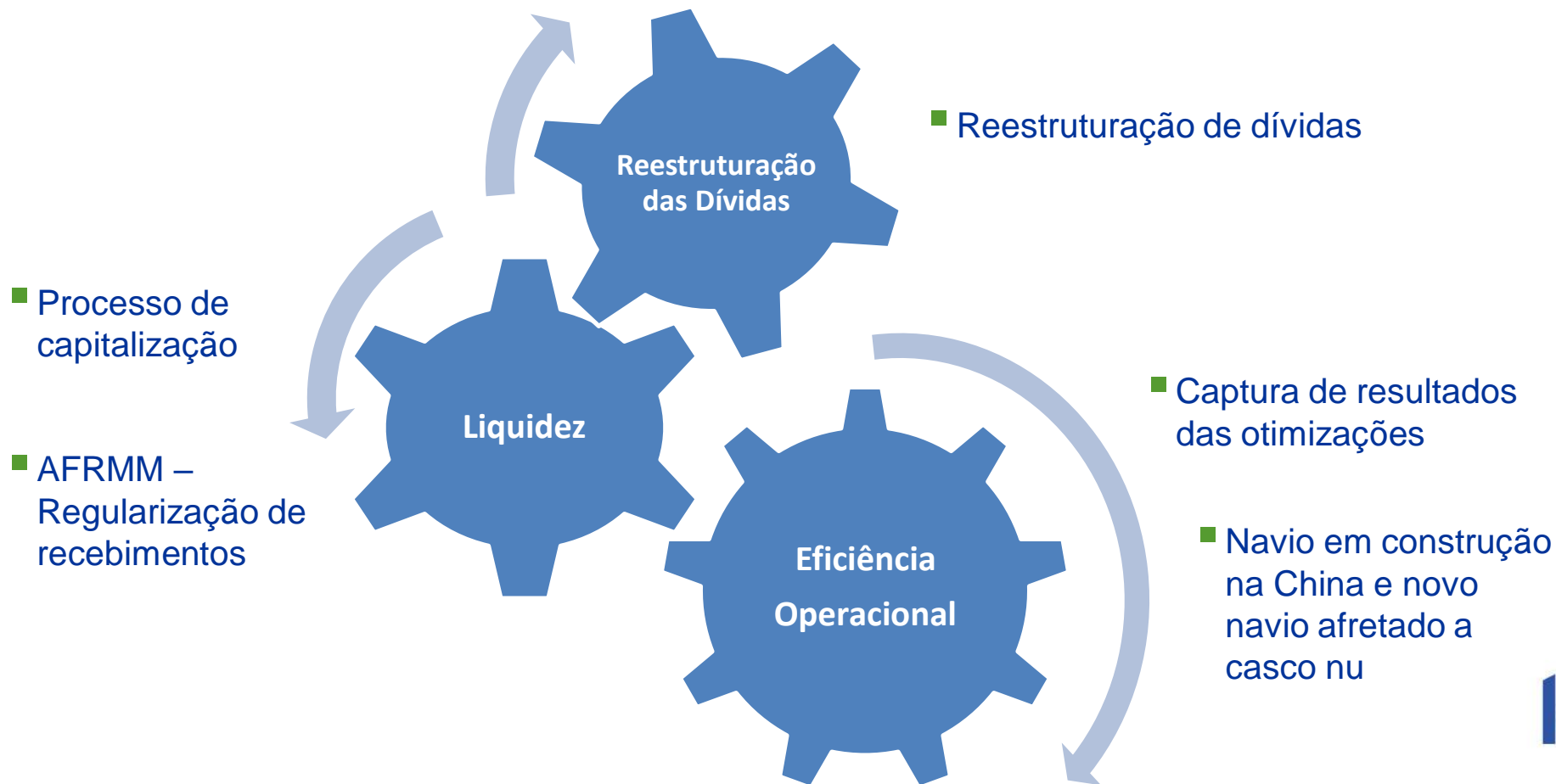


logIn.



REESTRUTURAÇÃO

■ Log-In entregou todas as etapas da reestruturação planejadas até o momento



login.

■ Capitalização através de exercício de bônus e emissão de ações

Fevereiro/2017

- Aumento de capital de **R\$24,0 MM** através do exercício de bônus utilizando debêntures como pagamento
- Emissão de bônus (LOGN12) no montante de 22,6 MM gerando uma capitalização adicional potencial de **R\$46,3 MM** até 30/09/2019 (data de vencimento)

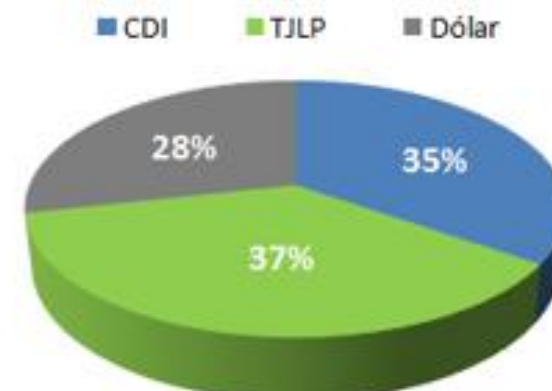
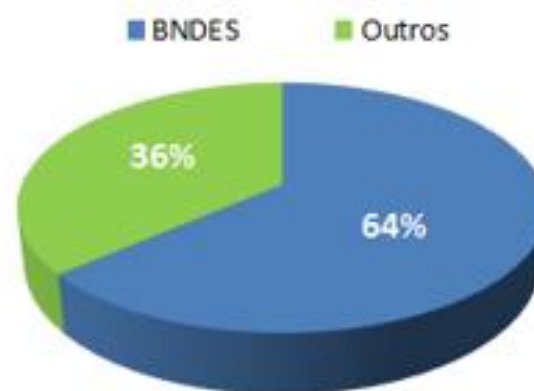
Junho/2018

- Capitalização adicional de **R\$26,0 MM** através da emissão de 12,7 MM de ações

■ Endividamento

Dívida R\$ Milhões	31/12/2018		Total
	Curto Prazo	Longo Prazo	
BNDES	57,9	751,6	809,5
Outros	49,8	399,0	448,8
TOTAL	107,6	1.150,6	1.258,3

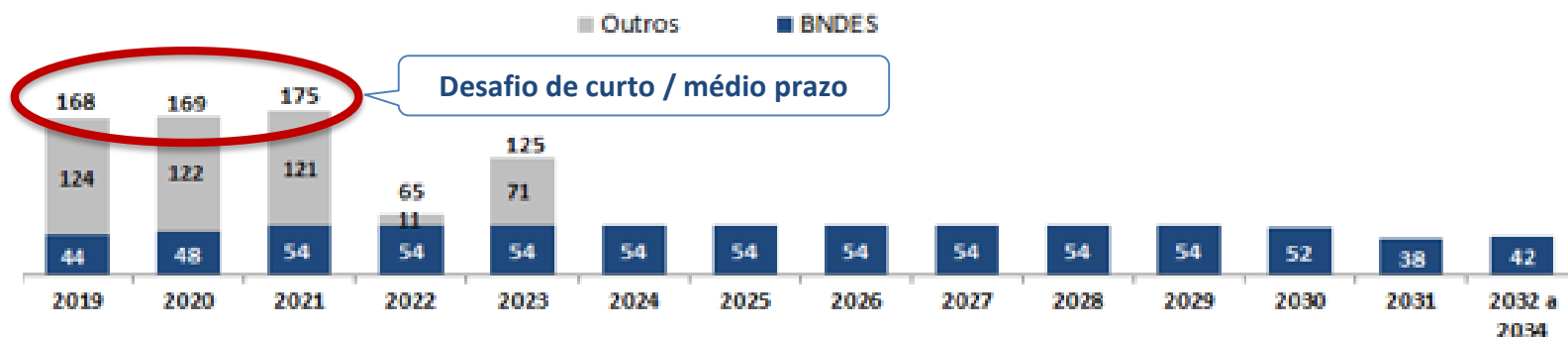
- Dívida bruta: **R\$1.258,3 MM**, Dívida líquida: **1.241,3 MM** (custo médio: **7,86% a.a.**)
- Jan/18: **reescalonamento** de financiamento (BNDES), deslocando **R\$55MM**, com vencimentos entre JAN18 e DEZ20 para o período entre JAN21 e JUN31
- Mar/18: Pagamento final das **debêntures (R\$20,1 MM)** e **Sale Lease Back** do navio Resiliente (**US\$5,1 MM**), com prazo de 5 anos
- Ago/18: Amortização de **R\$47,7 MM** junto ao Santander, através da dação em pagamento do TERCAM



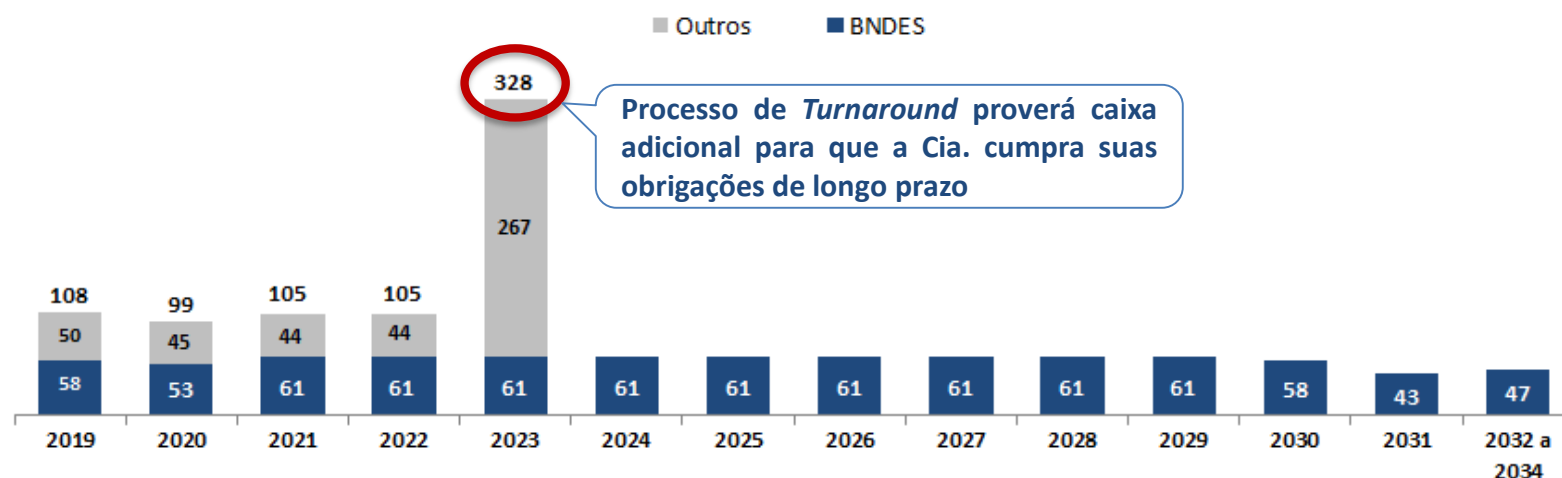
login.

Avanço na adequação do fluxo de amortizações frente à expectativa de geração de caixa

Anterior: Cronograma de Amortização – 2019 em diante (31MAR18)



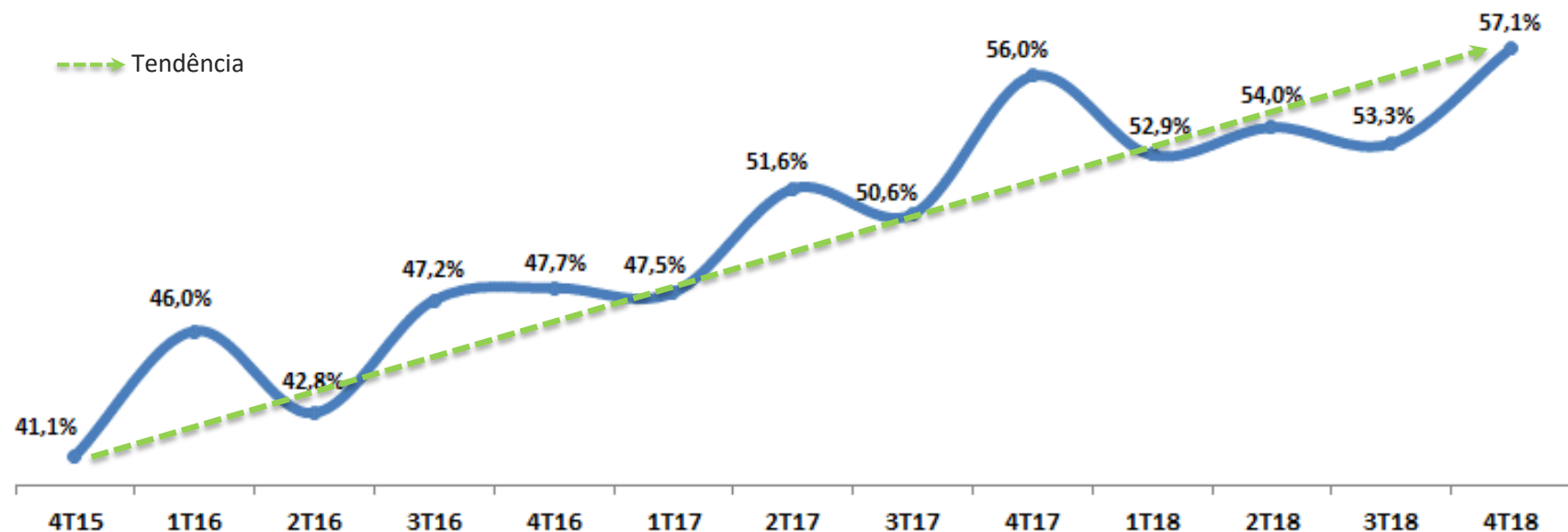
Atual: Cronograma de Amortização (31DEZ18)



login.

■ Eficiência – Evolução da Margem Bruta após o Custo Variável da Navegação Costeira

Margem Bruta após o Custo Variável da Navegação Costeira (%)



Margem Bruta ex-AFRMM e operação de transporte de veículos.

■ Cancelamento do projeto de construção com o estaleiro em recuperação judicial no Brasil

- Jul/17 – anúncio da rescisão do contrato de construção com o estaleiro (três navios)
- Resultando em *impairment* de R\$503 MM (saldo líquido do imobilizado em construção no estaleiro)
- Nov/17 – Contratação do estaleiro *Guangzhou Wenchong Shipyard* (China) para compra de navio contêiner
- Expectativa de finalização da construção até o 3T19

Novo navio em construção no Guangzhou Wenchong Shipyard...

Quebra do aço



Batimento de quilha



Vista Geral



Efeito do tufão Mangkut



Status atual



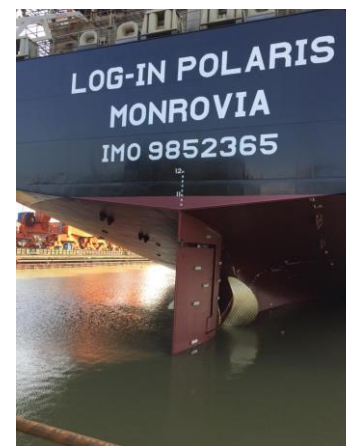
2 meses atrás



1 mês atrás



Status atual



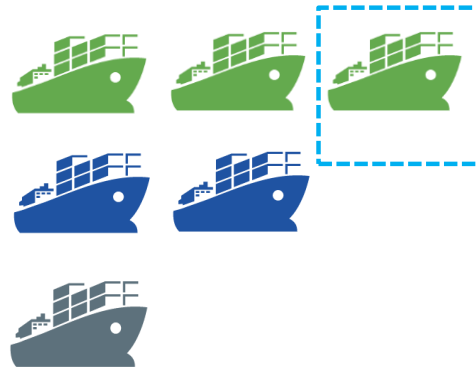
login.

■ Planejamento da frota para o médio prazo

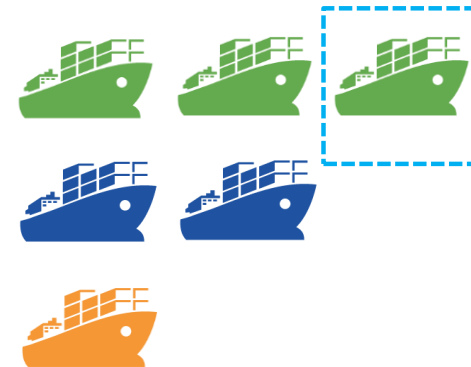
HOJE



ATÉ O 3T19



A PARTIR DO 4T19



Navios brasileiros próprios (construídos no Brasil + em construção na China a ser nacionalizado)



Navios próprios operados via direito de tonelagem



Navios afretados por tempo com base em interesse público



Navios afretados a casco nu via direito de tonelagem



RESULTADOS 4T18 E 2018

■ Destaques de 2018 – Um Ano de Resultados Recordes!

- ✓ A Log-In alcançou um **EBITDA Consolidado** de **R\$198,0 MM** em 2018.
- ✓ O **EBITDA (Ajustado)** de **R\$147,7 MM** em 2018 foi o maior da história da Companhia:
 - **EBITDA Navegação Costeira: R\$133,6 MM**
 - **EBITDA TVV: R\$55,4 MM**
- ✓ O **volume** de contêineres na **Navegação** de **340,4 mil TEUs** também foi **recorde em 2018**. A **Cabotagem** respondeu por **123,9 mil TEUs**, crescimento de **13,7%** com relação a 2017.
- ✓ Em 28 de dezembro de 2018, foi **lançado ao mar** o navio **Log-In Polaris**, navio porta-contêineres de **2.700 TEUs** que está sendo construído em Guangzhou na China, com previsão de **entrega ao final de junho/19**.

■ Dados Econômico-Financeiros

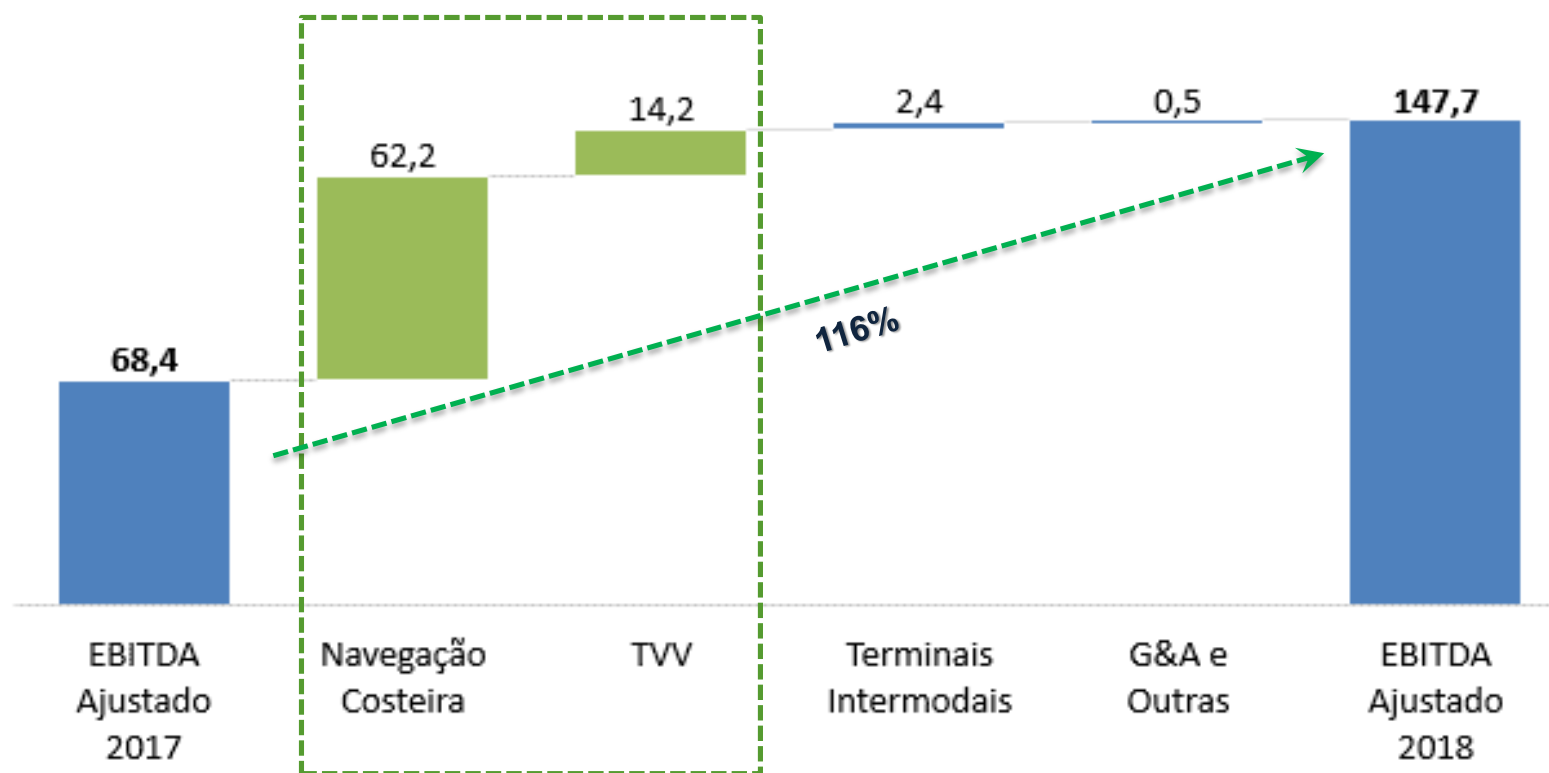
Dados Econômico-financeiros R\$ MM	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
Receita Líquida	249,3	255,7	-2,5%	977,4	872,1	12,1%
EBITDA	45,4	34,4	32,0%	198,0	(464,5)	142,6%
EBITDA Ajustado	45,0	29,6	52,0%	147,7	68,4	115,9%
Margem EBITDA Ajustado	18,1%	11,6%	6,5 p.p.	15,1%	7,8%	7,3 p.p.
Receita Líquida Navegação Costeira	203,1	210,3	-3,4%	794,1	702,9	13,0%
EBITDA Navegação Costeira	41,5	29,9	38,8%	133,6	71,4	87,1%
Margem EBITDA Navegação Costeira	20,4%	14,2%	6,2 p.p.	16,8%	10,2%	6,6 p.p.
Receita Líquida TVV	38,6	37,4	3,2%	149,9	139,6	7,4%
EBITDA TVV	15,9	11,3	40,7%	55,4	41,2	34,5%
Margem EBITDA TVV	41,2%	30,2%	11,0 p.p.	37,0%	29,5%	7,5 p.p.

■ EBITDA (Ajustado) - Composição por Negócio

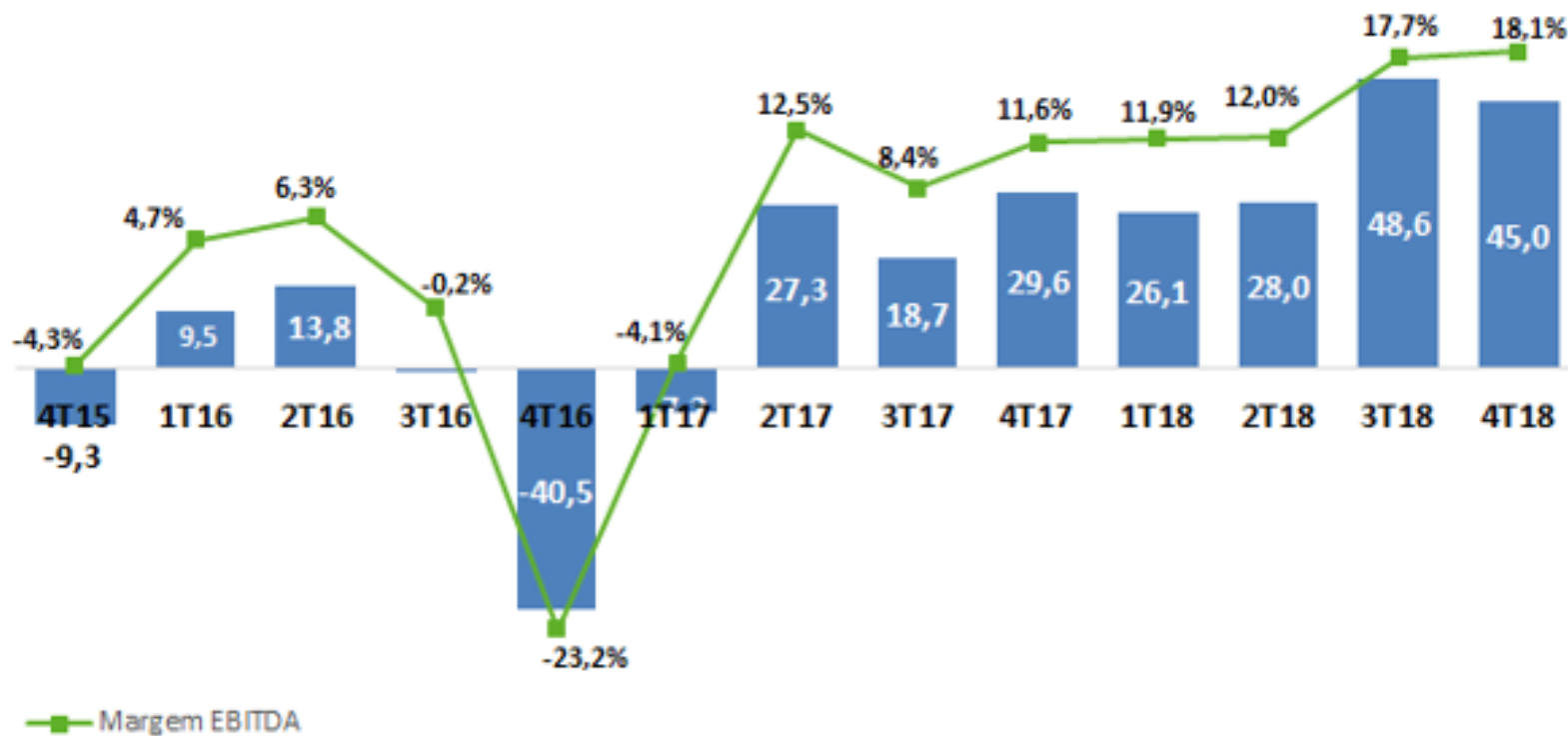
Composição do EBITDA R\$ milhões	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
Navegação Costeira	41,5	29,9	38,8%	133,6	71,4	87,1%
Terminal de Vila Velha (TVV)	15,9	11,3	40,7%	55,4	41,2	34,5%
Terminais Intermodais	2,7	2,9	-6,9%	13,1	10,7	22,4%
G&A e Outras Rec. (Desp) ¹	(14,7)	(9,7)	51,5%	(4,1)	(587,8)	-99,3%
EBITDA	45,4	34,4	32,0%	198,0	(464,5)	142,6%
Margem EBITDA (%)	18,2%	13,5%	4,7 p.p.	20,3%	-53,3%	73,6 p.p.
Ajuste de Eventos Não-recorrentes	(0,4)	(4,8)	91,7%	(50,3)	532,9	-109,4%
EBITDA Ajustado	45,0	29,6	52,0%	147,7	68,4	116,1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	18,1%	11,6%	6,5 p.p.	15,1%	7,8%	7,3 p.p.

¹ G&A e Outras Rec. (Desp.) – Os valores ajustados ao EBITDA estão considerados nesta linha

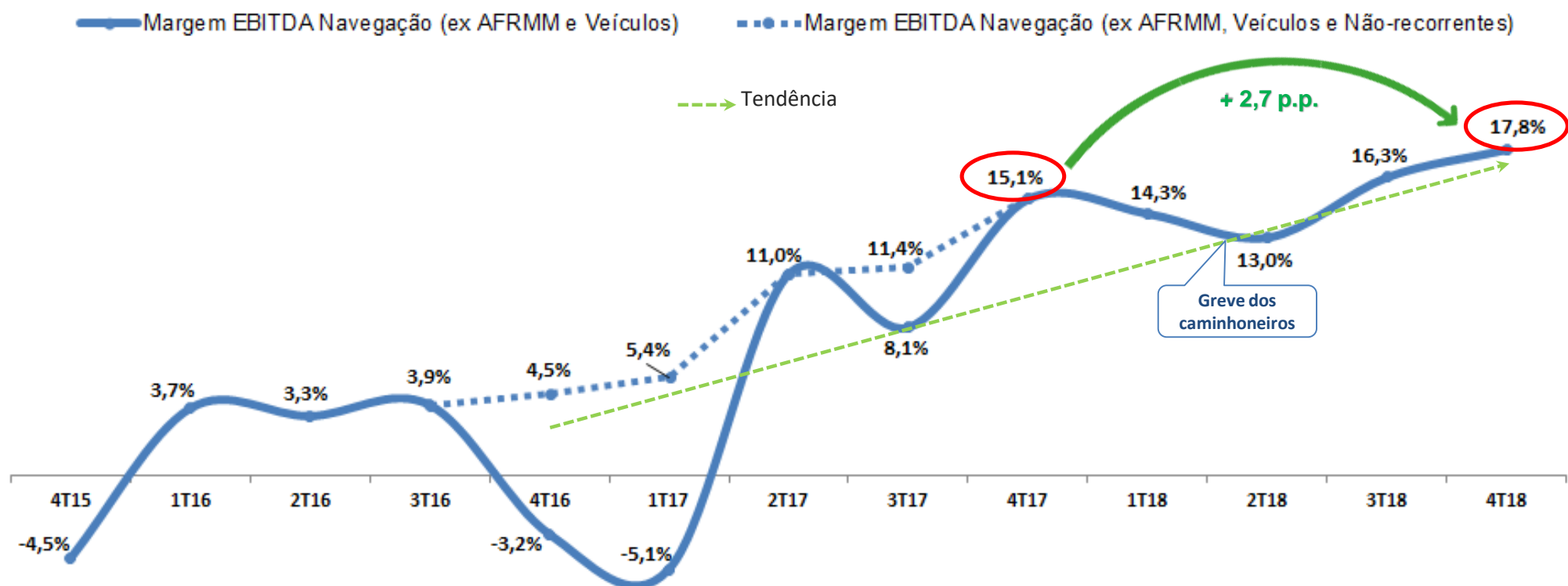
■ EBITDA 2018 cresceu 116% comparado a 2017 – melhor resultado da Navegação Costeira (+87%) e do TVV (+35%)
(R\$ MM)



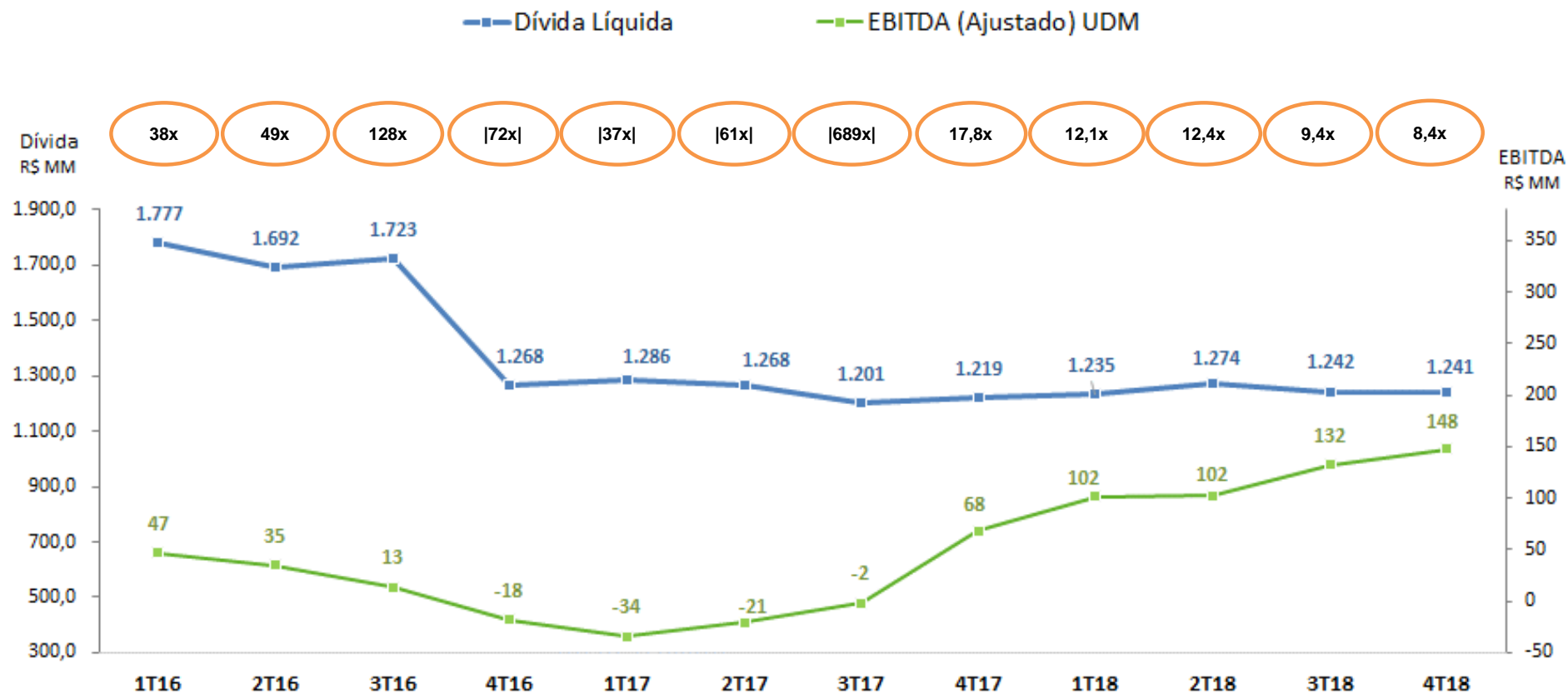
■ Evolução do EBITDA e Margem (Ajustados) nos trimestres (R\$ MM)



Navegação Costeira - Evolução da Margem EBITDA (Ajustada)



■ Desalavancagem - Evolução Dívida Líquida / EBITDA (UDM)



○ Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM (últimos doze meses)

■ Demonstrativo de Resultado Consolidado

Resultado Consolidado R\$ MM	4T18	4T17	4T18 vs. 4T17	2018	2017	2018 vs. 2017
Receita Bruta	277,1	278,1	-0,4%	1.074,4	953,2	12,7%
Impostos Diretos	(27,8)	(22,4)	24,1%	(97,0)	(81,1)	19,6%
Receita Líquida	249,3	255,7	-2,5%	977,4	872,1	12,1%
Custo dos Serviços Prestados	(201,4)	(207,9)	-3,1%	(791,3)	(741,8)	6,7%
Receitas (Despesas)	(2,5)	(13,4)	-81,3%	11,9	(594,8)	n.a.
EBITDA	45,4	34,4	32,0%	198,0	(464,5)	n.a.
Depreciação e Amortização	(15,8)	(14,8)	6,8%	(63,7)	(57,0)	11,8%
EBIT	29,6	19,6	51,0%	134,3	(521,5)	n.a.
Operações Descontinuadas	0,0	0,0	n.a.	0,0	21,8	-100,0%
Resultado Financeiro	(23,3)	(49,3)	52,7%	(131,7)	(153,2)	14,0%
EBT	6,3	(29,7)	n.a.	2,6	(652,9)	n.a.
IR / CSLL	8,9	12,0	-25,8%	3,5	46,0	-92,4%
Resultado Líquido	15,2	(17,7)	n.a.	6,1	(606,9)	n.a.

OBRIGADO!



www.loginlogistica.com.br/ri
ri@loginlogistica.com.br

login.