

## – Ressalvas –

Este Documento é destinado aos acionistas da ALL – América Latina Logística S.A. e tem por objetivo apresentar os mesmos fatos e eventos descritos nos Fatos Relevantes divulgados nos dias 16 de setembro e 02 de outubro de 2009.

Nada que venha a ser apresentado no presente Documento constitui venda, promessa de venda, oferta de venda, convite para compra ou aceitação de pedido de compra de valores mobiliários (incluindo subscrição).

A operação apresentada neste Documento refere-se a emissão privada de debêntures por uma companhia brasileira, estando sujeito às exigências de divulgação praticadas no Brasil, que costumam diferir das exigidas em outros países.

Eventuais declarações que possam ser feitas neste Documento, relativas aos negócios da ALL, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem estimativas e premissas da administração da companhia e são realizadas com base em informações atualmente disponíveis a todos. Considerações futuras não são garantias de desempenho e envolvem riscos e incertezas podendo, portanto, não ocorrer.



**AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA**

# Emissão de Debêntures Conversíveis

Atualização - 02 de outubro de 2009



- **Situação Atual**

- **Operação Proposta**

- **Estrutura da Operação**

- **Principais Datas**

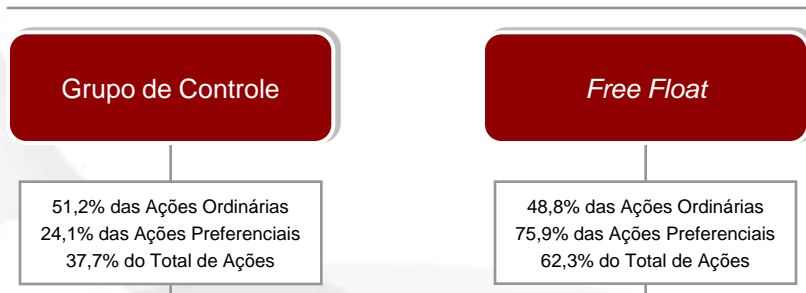
## ■ Restrições Regulatórias da ALL

- Necessidade de manter um Grupo de Controle com mais de 50% das ações votantes (ONs), bloqueadas para negociação

## ■ Situação Atual das Restrições

- Atualmente estamos no limite para emissão de capital adicional, isto é, caso a ALL quera acessar o mercado de capitais seria necessário que seus controladores aumentassem previamente seu capital em ações votantes na Companhia
- Essa situação reduz a flexibilidade restringindo a possibilidade de aproveitamento de possíveis oportunidades de investimento utilizando o mercado de capitais

### Estrutura de Capital Atual



AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA

A gente nunca para.

### Limite Atual para Emissão

|   |         |
|---|---------|
| Ações ON do Grupo de Controle (# mi)              | 514,9   |
| Total de Ações ON ( <i>Fully Diluted</i> ) (# mi) | 1.006,0 |
| % das Ações ON Bloqueadas com o GC                | 51,2 %  |
| Máx. de Units que Poderiam Ser Emitidas (# mi)    | 23,9    |
| Preço por Unit                                    | 13,25   |
| Emissão Total (R\$ mi)                            | 316,6   |

- **A maior flexibilidade na estrutura de capital nos proporcionaria maior capacidade para analisar e participar de oportunidades estratégicas de negócio que venham a aparecer, tais como:**
  - Projeto estrutural no segmento de container para migrar a logística atual do modal rodoviário para o ferroviário. Semelhante ao que estamos fazendo no mercado de açúcar através do Projeto Rumo. Hoje temos market share em containers nos portos inferior a 2% deste mercado
  - Construção de trechos ferroviários, como o Projeto de Rondonópolis. A melhoria de infra-estrutura é uma das grandes prioridades do governo Brasileiro, e acreditamos que oportunidades interessantes de investimentos, com retorno bem positivo podem surgir anexos a nossa malha férrea
  - Projetos estruturais no segmento de minério de ferro. Existe um grande potencial na região de Corumbá no Mato Grosso do Sul, mas devido a falta de infra-estrutura logística, sua produção é muito pouco explorada. Para viabilizar o transporte deste minério em larga escala, será necessário um “Project Finance” específico
  - Embora não estejamos trabalhando em nenhuma aquisição, sempre consideramos oportunidades que possam trazer sinergias e valor para o nosso negócio
  - Eventuais parcerias com clientes na construção de terminais intermodais e de grãos e novos ativos logísticos

- Parte de nossos acionistas controladores estão dispostos a aumentar sua participação na Companhia em ações ordinárias vinculadas ao Bloco de Controle, com lock-up e sem liquidez
  - Demonstração de comprometimento com o longo prazo e confiança nas perspectivas de crescimento do nosso negócio
- Temos a oportunidade de retomar a flexibilidade em nossa estrutura de capital
- Considerações para viabilizar esse aumento de capital em ações ON:
  - Permitir que todos os acionistas possam manter suas participações no capital da ALL
  - Possibilitar que essa participação possa ser também em um ativo com liquidez (Units)
  - Garantir que após o aumento de capital a Companhia continue com um Grupo de Controle definido (Restrição - ANTT) e mesma governança corporativa
- **Proposta da Administração: Emissão Privada de Debêntures Conversíveis**

## ■ Estrutura da Transação Proposta:

- As Debêntures serão conversíveis em (i) Units livres para negociação ou (ii) Ações ON bloqueadas para negociação por 3 anos. Essas Debêntures serão subscritas por meio do exercício do direito de preferência dado a todos os acionistas da Companhia
- Os acionistas que compõem o Grupo de Controle converterão suas debêntures em Ações ON, bloqueadas por 3 anos. Os demais acionistas poderão converter suas debêntures em (i) Units livres ou (ii) Ações ON bloqueadas por 3 anos, a seu exclusivo critério
- Ao mesmo tempo em que essa oferta flexibiliza a estrutura de capital da ALL ela é amigável e oferece uma oportunidade atrativa para os acionistas minoritários da Companhia
- Para atender à restrição imposta pela ANTT, essa operação terá uma condição suspensiva de que mais da metade dos direitos de conversão em Ações ON fiquem com acionistas do Grupo de Controle atual da ALL

## ■ Os recursos dessa operação serão utilizados na execução do plano de investimentos da Companhia

## Principais Características da Debênture Conversível

---

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| Valor Total da Emissão                                  | R\$1,3 bilhão                         |
| Valor Mínimo para Homologação                           | R\$350 milhões                        |
| Prazo   | 3 anos a partir da emissão            |
| Taxa de remuneração                                     | IPCA+3% a.a.                          |
| Pagamento de Amortização                                | No vencimento                         |
| Pagamento de Juros                                      | Na data de conversão ou no vencimento |
| Data de Conversão                                       | 17 de Nov/09                          |
| Preço de Conversão em Units <sup>(1)</sup>              | R\$ 12,10                             |
| Preço de Conversão em múltiplos de 5 ONs <sup>(2)</sup> | R\$ 11,00                             |

---

1. Desconto de 8,7% sobre a data anterior a reunião de conselho que recomendou a operação à assembléia ou 2,7% sobre a cotação média ponderada pelo volume dos últimos 90 dias da ALLL11 com relação a referida data
2. Desconto de 17,0% sobre a data anterior a reunião de conselho que recomendou a operação à assembléia ou 11,5% sobre a cotação média ponderada pelo volume dos últimos 90 dias da ALLL11 com relação a referida data

- Preço de conversão calculado com base na cotação média ponderada dos últimos 90 dias das Units (ALLL11), com relação a data da RCA. A diferença de desconto da conversão em ONs em relação a Units reflete a restrição de liquidez
- Considerando a demanda do grupo de controle e o direito de preferência dos demais acionistas, definimos o tamanho da oferta em R\$ 1,3 bilhões
- A opção pela conversão será realizada durante o prazo de exercício do direito de preferência
- O direito de preferência poderá ser negociado na BM&FBovespa



| <b>Eventos</b>                                 | <b>Datas</b>               |
|--|----------------------------|
| Assembléia Geral Extraordinária (AGE)          | 2º de Out/09               |
| Data base para o Direito de Preferência        | 2º de Out/09               |
| Período de Exercício do Direito de Preferência | 5 de Out/09 - 3 de Nov/09  |
| Período de subscrição das sobras               | 9 de Nov/09 - 13 de Nov/09 |
| Verificação da Condição Suspensiva             | 17 de Nov/09               |
| Data de Conversão (ONs e Units)                | 17 de Nov/09               |
| Vencimento das Debêntures não convertidas      | 02 de Out/12               |

- Os detalhes para operacionalização e exercício do Direito de Preferência encontram-se no Fato Relevante de 02 de Outubro de 2009 e na Ata da AGE da mesma data



***AMÉRICA LATINA LOGÍSTICA***

*A gente nunca para.*