

Rumo | Resultados 4T17 e 2017

The Rumo logo consists of the word "rumo" in a lowercase, white, sans-serif font. The letter "o" is stylized with a white circular dot in its center. The logo is positioned in the lower right area of the slide, above a white decorative line that curves from the bottom left towards the right.

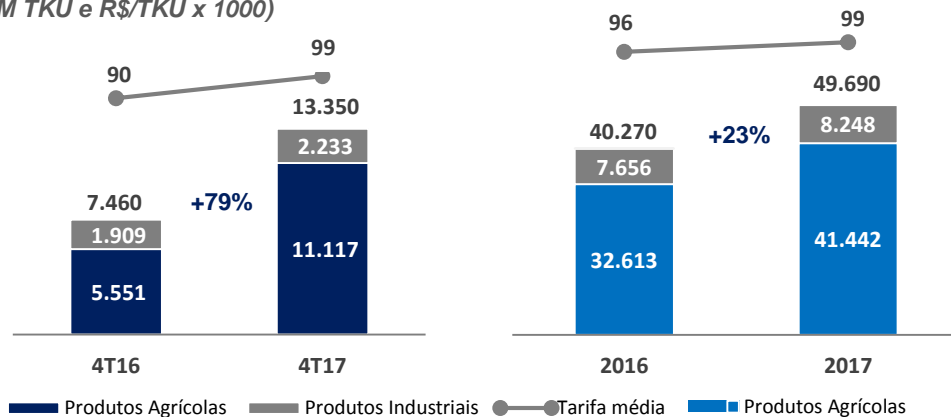
rumo

Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar nossos negócios e resultados operacionais. Apesar de acreditarmos que essas estimativas e declarações sobre operações futuras se baseiam em suposições razoáveis, elas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis para nós. Nossas estimativas e declarações sobre operações futuras podem ser influenciadas pelos seguintes fatores, entre outros: (1) condições econômicas gerais, políticas, demográficas e comerciais no Brasil e especificamente nos mercados geográficos que servimos; (2) inflação, depreciação e desvalorização do real; (3) desenvolvimentos competitivos nos setores de etanol e açúcar; (4) nossa habilidade de implementar nosso plano de investimento de capital, incluindo nossa habilidade de obter financiamento quando necessário e em termos razoáveis; (5) nossa habilidade de concorrer e conduzir nossos negócios no futuro; (6) alterações na demanda dos consumidores; (7) alterações em nossos negócios; (8) intervenções do governo resultantes em alterações na economia, impostos, taxas ou ambiente regulamentar; e (9) outros fatores que vierem a afetar nossa situação financeira, liquidez e resultados operacionais.

As palavras “acreditar”, “poder”, “dever”, “estimar”, “continuar”, “prever”, “pretender”, “esperar” e palavras similares se destinam a identificar estimativas e declarações de operações futuras. As estimativas e declarações sobre operações futuras se referem apenas à data na qual elas foram feitas e não assumimos nenhuma obrigação de atualizar ou revisar qualquer estimativa e/ou declaração sobre operações futuras em virtude de novas informações, eventos futuros ou outros fatores. As estimativas e declarações sobre operações futuras envolvem riscos e incertezas e não são garantias de desempenho futuro. Nossos resultados futuros podem ser substancialmente diferentes daqueles expressos nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Considerando os riscos e incertezas descritos acima, as estimativas e declarações sobre operações futuras discutidas nesta apresentação podem não ocorrer e nossos resultados futuros e nosso desempenho podem ser diferentes substancialmente daqueles expressos nessas declarações sobre operações futuras em virtude, inclusive, entre outros, dos fatores mencionados acima. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base nessas estimativas e declarações sobre operações futuras.

Volume e Tarifa de Transporte

(MM TKU e R\$/TKU x 1000)



- Aumento de 79% no volume transportado no 4T17. Reflexo do aumento de capacidade, através dos investimentos realizados.

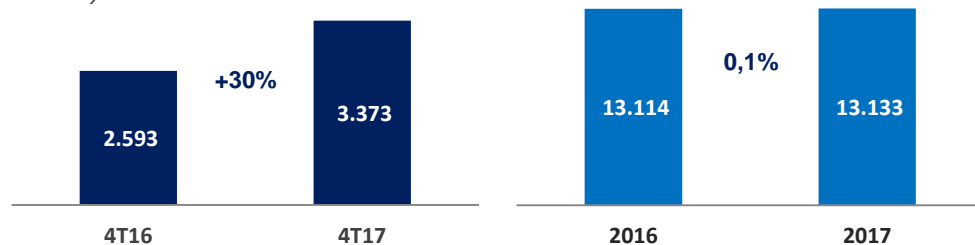
- Volume de produtos agrícolas apresentou crescimento superior a 100% no trimestre. O resultado reflete os ganhos de capacidade, que permitiram a captação de maiores volumes das safras recordes de soja e milho, cujas exportações se estenderam até o final do ano.

- Crescimento de 17% no transporte de produtos industriais no trimestre, com aumento de volume das principais cargas do segmento: combustível, celulose e contêineres.

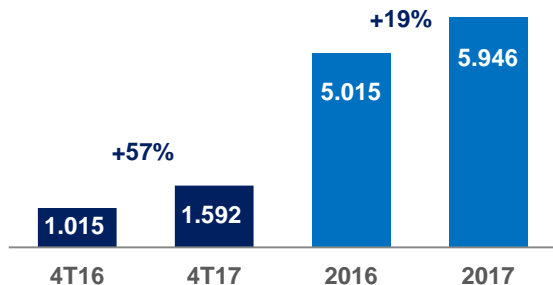
- Aumento de 30% no volume de elevação portuária no 4T17 reflete o cenário de maior demanda para a exportação de grãos, compensando o menor volume de açúcar movimentado durante o ano.

Volume de Elevação

(Mil tons)

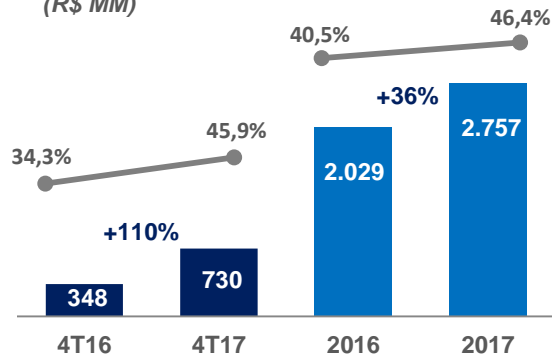


Receita Líquida
(R\$ MM)



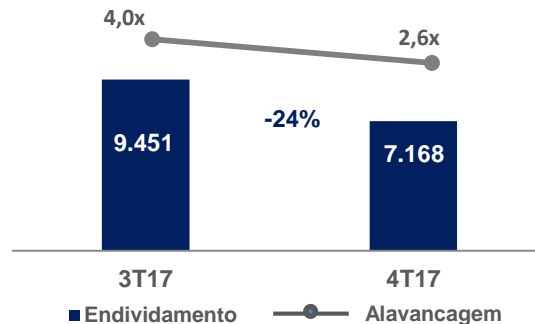
- Crescimento da receita líquida principalmente devido aos maiores volumes transportados e consequente diluição de custos.

EBITDA e Margem EBITDA
(R\$ MM)



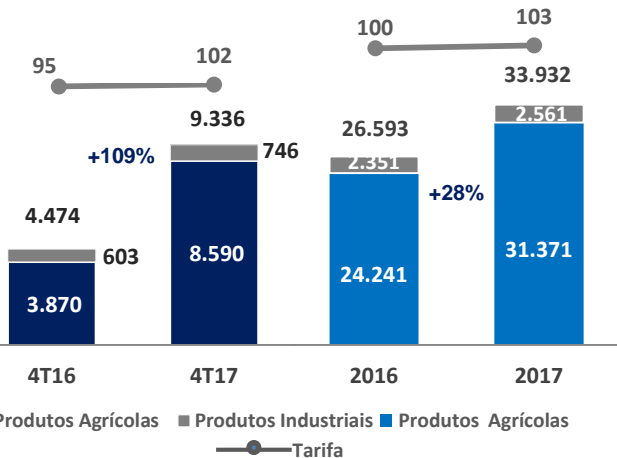
- O aumento do volume transportado, decorrente da maior capacidade gerada aliada ao aumento na demanda por transporte das safras recordes de grãos, resultou no crescimento de EBITDA.
- Os maiores volumes resultaram em diluição de custos e expansão de margens.

Endividamento Abrangente Líquido e Alavancagem
(R\$ MM)



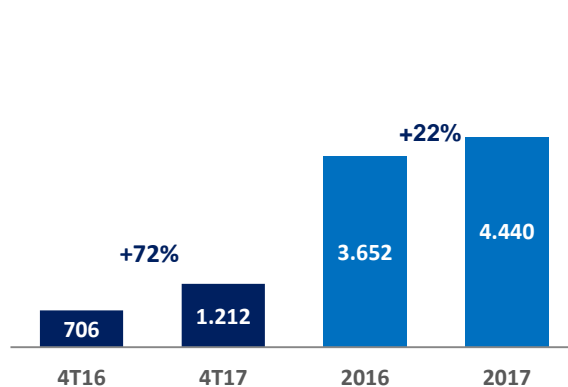
- O aumento de capital concluído em outubro de 2017 resultou na significativa redução da alavancagem.
- O crescimento do EBITDA entre períodos também contribuiu para o resultado.

Volume e Tarifa de Transporte
(MM TKU e R\$/TKU x 1000)



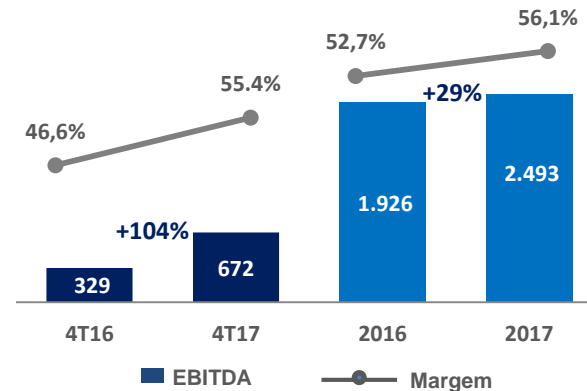
- Aumento significativo nos volumes de milho transportados no trimestre.
- O crescimento da capacidade operacional permitiu o forte aumento de volume transportado no ano.

Receita Líquida
(R\$ MM)



- Crescimento na receita líquida, pelos maiores volumes transportados.

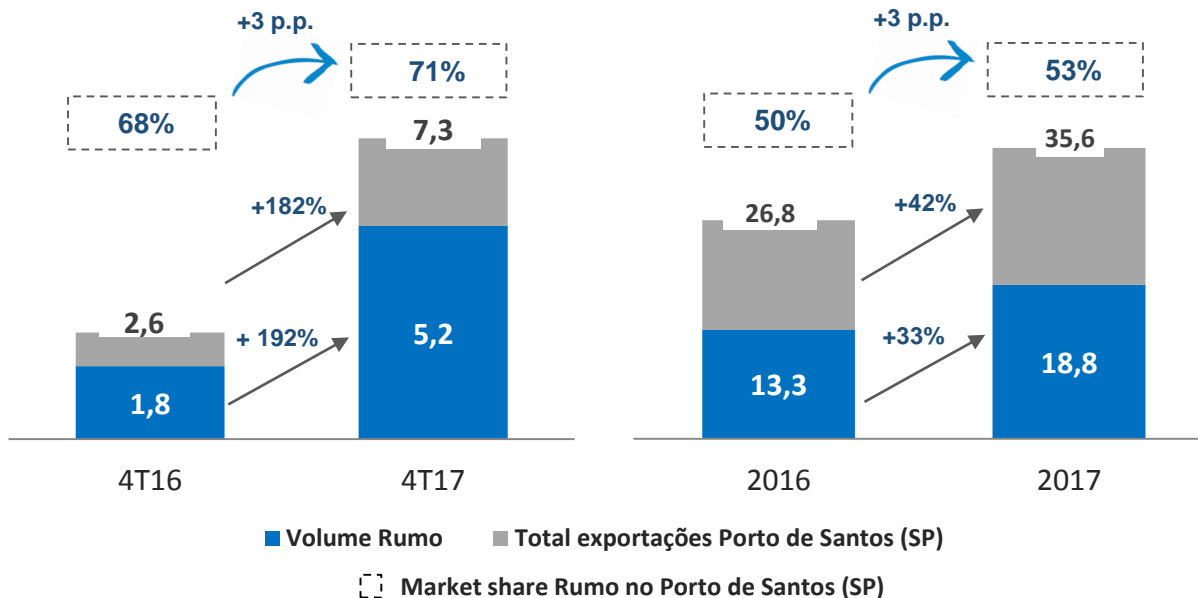
EBITDA e Margem EBITDA
(R\$ MM)



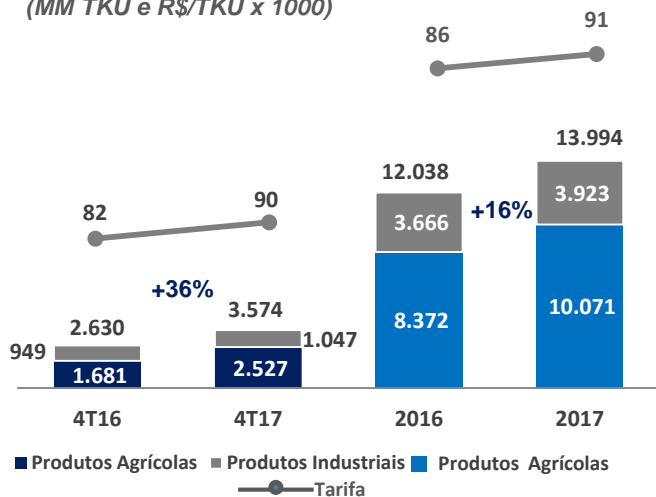
- O aumento significativo no EBITDA refletiu principalmente os investimentos realizados ao longo do último ano, permitindo a captação de maiores volumes e a diluição de custos.

No 4T17 a Rumo aumentou sua representatividade no transporte de grãos para o Porto de Santos (SP) em 3 p.p.

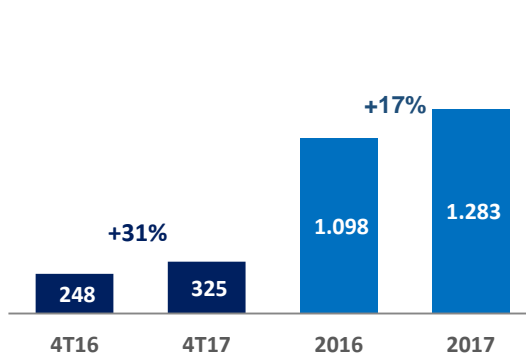
Aumento no Market share da Rumo no transporte ferroviário de grãos ao Porto de Santos (SP)
(MM tons)



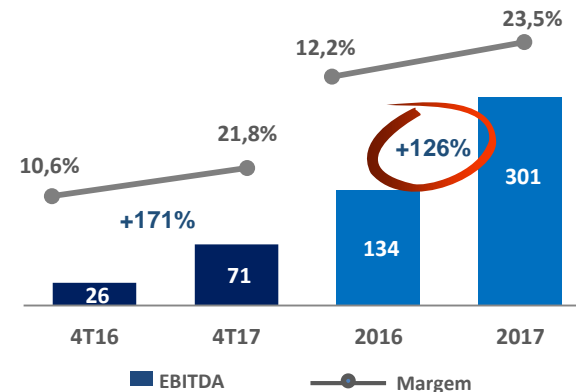
Volume e Tarifa de Transporte
(MM TKU e R\$/TKU x 1000)



Receita Líquida
(R\$ MM)



EBITDA e Margem EBITDA
(R\$ MM)

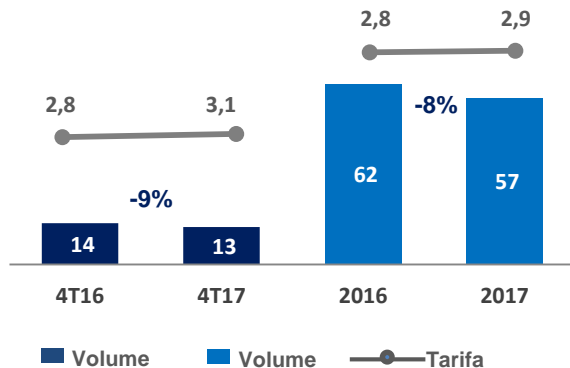


- Crescimento significativo no transporte de produtos industriais e agrícolas, em função das melhores condições operacionais e da maior demanda.

- Aumento na receita líquida pelos maiores volumes transportados.

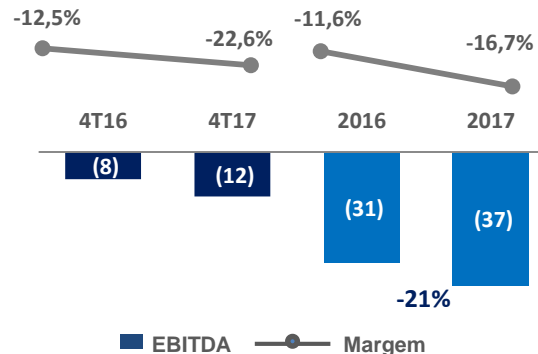
- Crescimento do EBITDA em função dos maiores volumes transportados e da consequente diluição de custos.

Volume e Tarifa de Transporte
(Contêineres mil e R\$ mil/contêineres)



- A racionalização de fluxos não rentáveis e a menor demanda por transporte de produtos refrigerados impactaram negativamente o resultado.

EBITDA e Margem EBITDA
(R\$ MM)



- Redução no EBITDA pela queda no número de contêineres movimentados.

Dívida Líquida e Alavancagem (R\$ MM)

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	4 T17	3 T17	Var. %
Dívida Abrangente Bruta	10.701,8	11.257,3	- 4,9%
Caixa e equiv. de caixa e TVM ²	-3.423,7	-1.796,0	90,6%
Instrumentos Derivativos	-110,1	-10,2	n.a.
Dívida Abrangente Líquida	7.168,0	9.451,1	- 24,2%
EBITDA LTM	2.756,6	2.374,3	16,1%
Dívida Abrangente Líq./ EBITDA	2,6x	4,0x	- 33,3%

Nota2 O 3T17 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 91,8 milhões. O 4T17 inclui caixa restrito de dívidas bancárias no montante de R\$ 93,2 milhões

Principais movimentações no 4T17

Captações

R\$ 1,3 bilhões

Amortizações

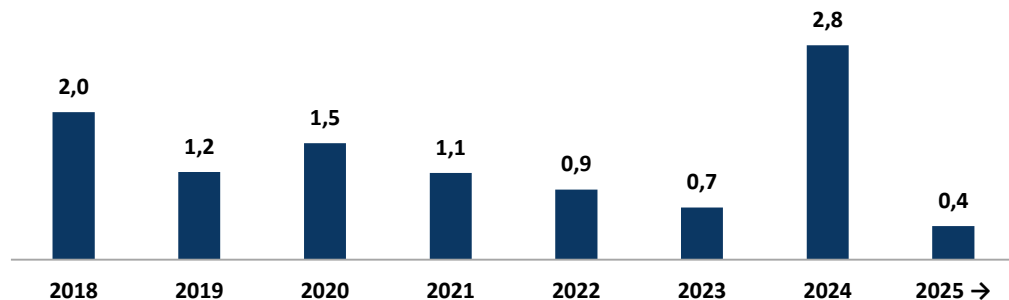
Principal: R\$ 1.955 milhões

Juros: R\$ 322 milhões

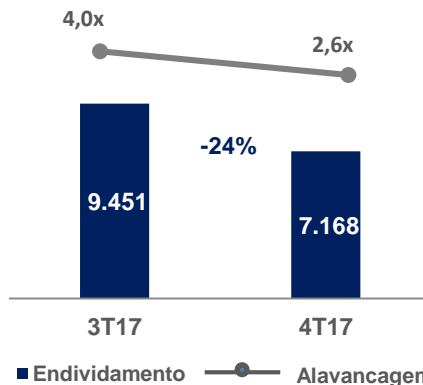
Custo Médio da Dívida

134% do CDI

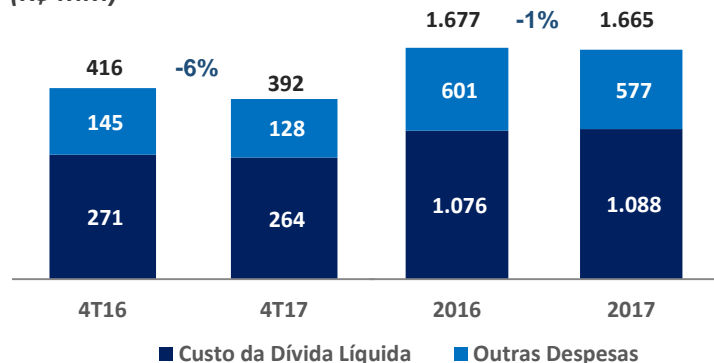
Cronograma de Amortização das Dívidas (R\$ BLN)



Endividamento Abrangente Líquido e Alavancagem (R\$ MM)



Resultado Financeiro (R\$ MM)



- Aumento no custo da dívida bancária, pelo aumento do saldo e do custo médio da dívida, parcialmente compensados pela queda do CDI entre os períodos.
- Menores encargos sobre Arrendamento Mercantil e CRI devido às amortizações ocorridas nestes instrumentos, sem ocorrência de novas captações.
- Maior rendimento de aplicações financeiras em virtude do aumento de capital ocorrido em outubro de 2017.

Fluxo de Caixa (R\$ MM)

	4T17	4T16 Proforma	Var. %	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	2017	2016 Proforma	Var. %
	733,3	348,0	>100%	EBITDA	2.752,4	2.028,6	35,7%
	(105,2)	(168,9)	-37,7%	Varições working Capital e efeitos não caixa	(286,0)	(421,0)	-32,1%
	14,2	(14,3)	>100%	Resultado financeiro operacional	34,9	(4,1)	>100%
(a)	642,4	164,8	>100%	(=) Fluxo de caixa operacional (FCO)	2.501,3	1.603,5	56,0%
	(621,6)	(434,3)	43,1%	Capex ²	(2.045,4)	(1.699,2)	20,4%
(b)	(178,3)	(162,1)	10,0%	Recorrente	(769,2)	(646,3)	19,0%
	(443,2)	(272,2)	62,8%	Expansão	(1.276,2)	(1.052,9)	21,2%
	-	-	>100%	Investimentos & aquisições	-	(0,2)	-100,0%
	-	-	>100%	Venda de ativos	7,0	(0,2)	>100%
	(0,7)	-	>100%	Caixa líquido na alienação de investimento	(0,7)	-	>100%
	1,6	-	>100%	Dividendos recebidos	6,7	8,2	-18,2%
(c)	(620,6)	(434,3)	42,9%	(=) Fluxo de caixa de investimento (FCI)	(2.032,4)	(1.691,4)	20,2%
	1.296,3	788,2	64,5%	Captação de dívida	3.786,5	3.715,2	1,9%
	(1.954,5)	(508,4)	>100%	Amortização de principal	(3.437,1)	(4.317,5)	-20,4%
	(322,0)	(247,8)	29,9%	Amortização de juros	(1.232,2)	(1.246,1)	-1,1%
	-	(0,9)	-100,0%	Dividendos pagos	(2,1)	(1,7)	23,5%
	2.584,2	(0,7)	>100%	Integralização de capital	2.584,2	2.533,6	2,0%
	(0,2)	(5,0)	-96,2%	Instrumentos financeiros derivativos e outros	(18,3)	0,3	>100%
	0,1	(5,5)	>100%	Caixa restrito	(24,6)	(0,0)	>100%
(d)	1.603,8	19,9	>100%	(=) Fluxo de caixa de financiamento (FCF)	1.656,4	683,8	>100%
(e)	0,7	-	>100%	Impacto da variação cambial nos saldos de	28,1	-	>100%
	1.626,3	(249,6)	>100%	(=) Caixa líquido gerado (consumido)	2.153,3	595,9	>100%
	1.704,2	1.426,9	19,4%	(+) Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	1.177,1	581,3	>100%
	3.330,4	1.177,1	>100%	(=) Caixa total (inclui caixa + TVM) final	3.330,4	1.177,1	>100%
Métricas							
	464,1	2,7	>100%	(=) Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	1.732,1	957,2	81,0%
	21,8	(259,5)	>100%	(=) Geração de caixa após o FCI (a+c)	468,9	(87,9)	>100%
	1.623,3	(249,6)	>100%	(=) Geração (consumo) total de caixa	2.153,3	595,9,9	>100%

Nota²: Inclui o montante de R\$ 108,1 milhões referente à aquisição de materiais/serviços com desembolso em 2018.

Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

	1T17	2T17	3T17
Consolidado			
Custo ferroviário unitário (R\$ 000/TKU)⁵	(19,0)	(18,3)	(18,7)
custo fixo + Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas unitário excluindo depreciação (R\$ 000/TKU)	(41,1)	(35,0)	(29,9)
Operating ratio⁶	83%	71%	70%
Consumo de diesel (litros/ '000 TKB)	4,5	4,4	4,3

Operação Norte

Grãos de Rondonópolis (MT) ao porto de Santos (SP)

Carregamento médio vagões/dia (unid)	369	408	482
Transit time (horas)	107,1	102,1	103,8
Ciclo de vagões (dias)	10,2	9,8	9,6

Operação Sul

Grãos dos terminais no norte do Paraná aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC)

Carregamento médio vagões/dia (unid)	277	342	428
Transit time (horas)	57,9	50,0	50,8
Ciclo de vagões (dias)	7,6	7,0	6,9

4T17 4T16 Var. %

(20,3)	(21,1)	-4,1%
(34,8)	(57,8)	-39,8%
82%	95%	-13,4%
4,3	4,9	-12,5%

2017 2016 Var. %

(19,0)	(19,9)	-4,4%
(35,2)	(44,2)	-20,5%
76%	82%	-7,1%
4,4	4,8	-8,6%

476	97	n.a.
107	97	10,3%
10	11	-11,4%

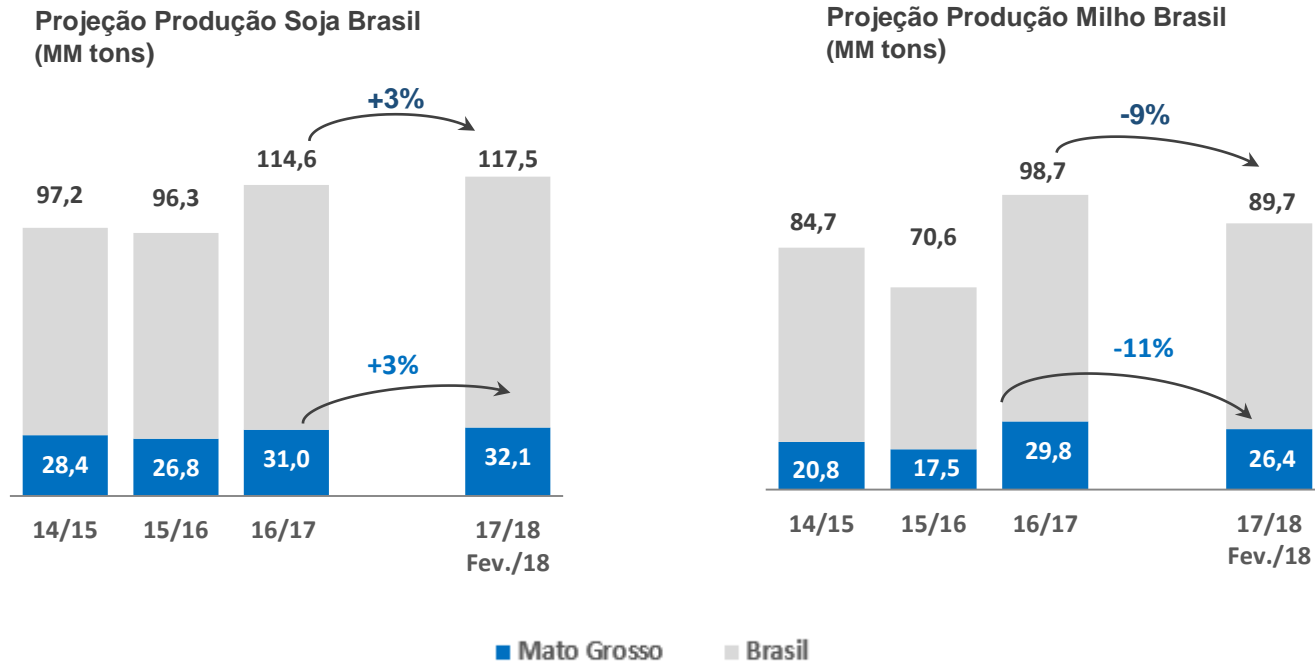
434	301	44,0%
104,9	101,0	3,9%
9,9	10,5	-6,4%

276	36	n.a.
48	48	0,2%
8	8	-4,1%

331	230	44,2%
51,6	47,2	9,3%
7,3	7,8	-7,1%

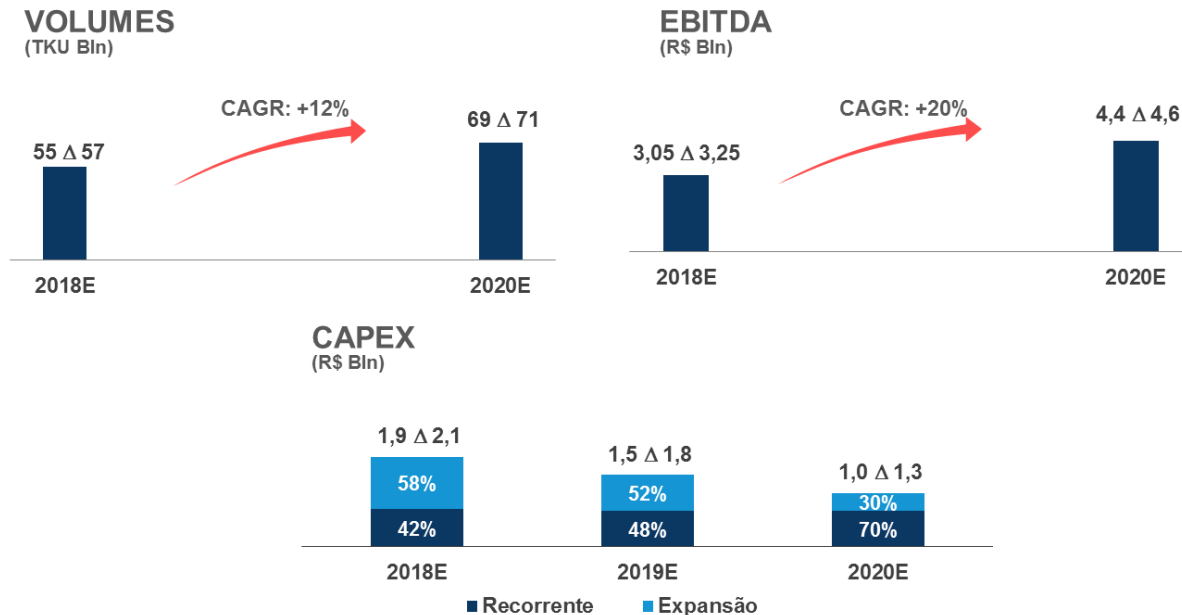
Nota 5: Considera apenas os custos variáveis das operações ferroviárias.

Nota 6: O cálculo do *Operating Ratio* considera alocação proporcional de parte da depreciação do 4T16 nos trimestres anteriores do mesmo ano.



	2017 Guidance	2017 Realizado	2018 Guidance
Rumo			
EBITDA (R\$ MM)	2.600 ≤ Δ ≤ 2.800	2.757	3.050 ≤ Δ ≤ 3.250
Capex Total (R\$ MM)	2.000 ≤ Δ ≤ 2.200	2.154	1.900 ≤ Δ ≤ 2.100
Capex Recorrente (R\$ MM)	700 ≤ Δ ≤ 800	778	800 ≤ Δ ≤ 900
Capex Expansão (R\$ MM)	1.300 ≤ Δ ≤ 1.400	1.375	1.100 ≤ Δ ≤ 1.200

Disclaimer: As informações para 2018 sobre os negócios e projeções sobre resultados operacionais e financeiros são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente em crenças e premissas da administração, não constituindo promessa de desempenho. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, que levam em consideração a existência de linhas de financiamento usuais para esse tipo de negócio. Com isso, essas estimativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base exclusivamente nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.



Obs. 1: As informações acima sobre as curvas de EBITDA e Capex estão expressas em termos nominais, baseadas no IGP-M com a seguinte curva 2018 – 5,1% p.a., 2019 – 4,4% p.a. e 2020 – 4,2% p.a. Qualquer alteração nestas curvas não representa um impacto significativo sobre os resultados da Companhia.

Disclaimer: As informações para 2017 sobre os negócios e projeções sobre resultados operacionais e financeiros são meramente estimativas e, como tais, são baseadas principalmente em crenças e premissas da administração, não constituindo promessa de desempenho. Essas estimativas estão sujeitas a diversos riscos e incertezas e são feitas considerando as informações atualmente disponíveis, que levam em consideração a existência de linhas de financiamento usuais para esse tipo de negócio. Com isso, essas estimativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, dos setores de negócios em que a Companhia atua e dos mercados internacionais, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Em virtude dessas incertezas, o investidor não deve tomar nenhuma decisão de investimento com base exclusivamente nessas estimativas e declarações sobre operações futuras. Qualquer alteração na percepção ou nos fatores supracitados pode fazer com que os resultados concretos diverjam das projeções efetuadas e divulgadas.

Cosan DAY 2018

— CONVITE —

19 | **São Paulo**
mar | Hotel Unique

Avenida Brigadeiro Luis Antonio, 4700
Jardim Paulista - São Paulo - SP

INSCRIÇÕES

ri.cosan.com.br/cosanday2018

AGENDA

- 08h30** Credenciamento e café da manhã
- 09h00** Cosan S/A (CSAN3)
- 10h30** Rumo S/A (RAIL3)
- 11h00** Cosan Limited (CZZ)
- 12h00** Encerramento e Almoço
- 12h45** Reuniões em grupo com analistas (vagas limitadas)

DÚVIDAS E INFORMAÇÕES

e-mail: ri@cosan.com.br | tel: +55 11 3897-9797

Vagas limitadas



CZZ
LISTED
NYSE



CGAS5
CGAS3
BM&FBOVESPA



Julio Fontana Neto

Diretor Presidente

Ricardo Lewin

Vice Presidente de Finanças e Diretor de Relações
com Investidores

Gustavo Marder

Gerente de Relações com Investidores

Site | ri.rumolog.com

E-mail | ir@rumolog.com

Telefone | +55 (11) 3897-9797 / (41) 2141-7459

