

# Rumo | Resultados 2T18

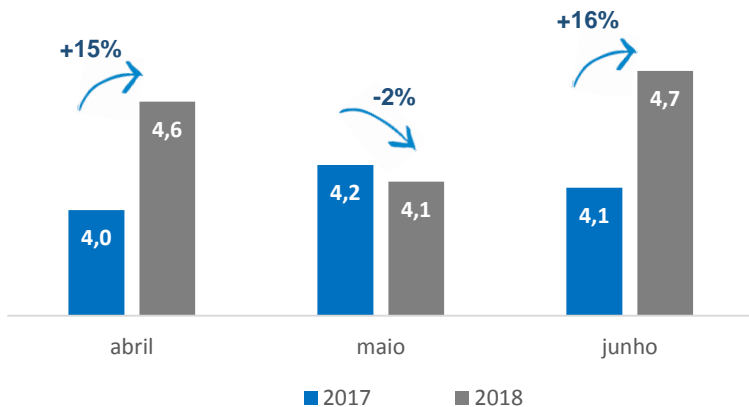


rumo

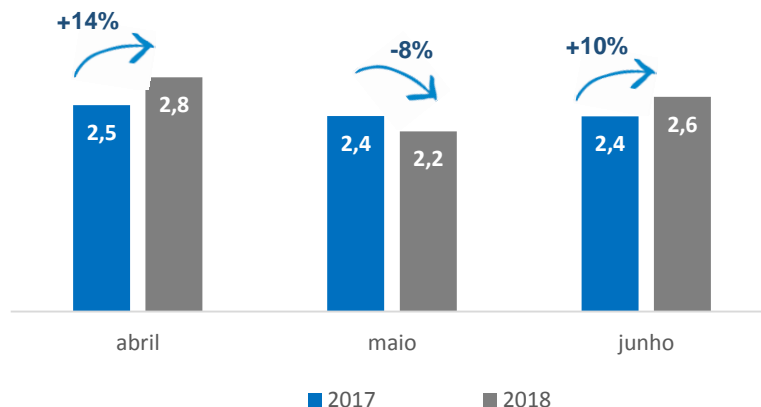
*Esta apresentação contém estimativas e declarações sobre operações futuras a respeito de nossa estratégia e oportunidades de crescimento futuro. Essas informações se baseiam principalmente em nossas atuais expectativas e estimativas ou projeções de eventos futuros e tendências, que afetam ou podem afetar 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 outras: (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 total transportado  
(Bln TKU)

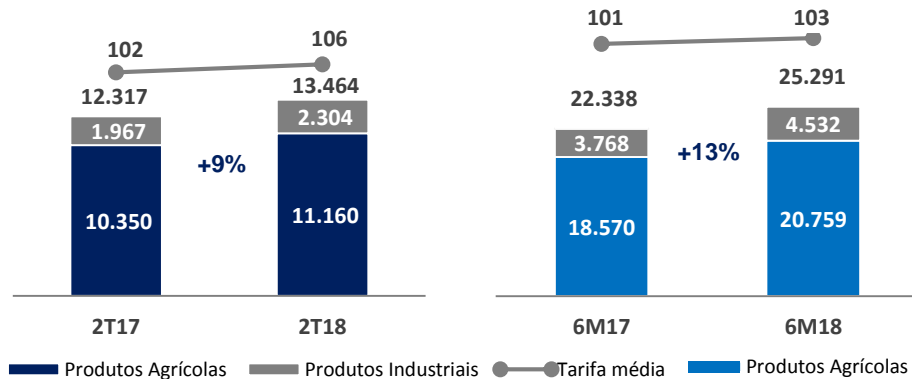


Volume de grãos Operação Norte  
(Bln TKU)



## Volume e Tarifa de Transporte

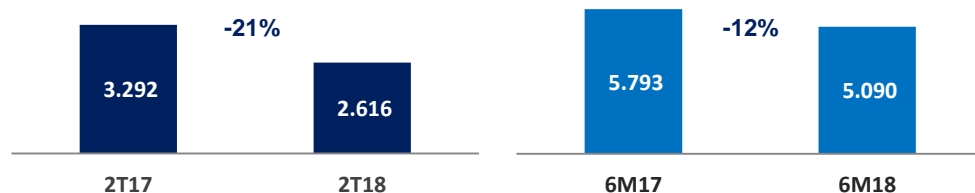
(MM TKU e R\$/TKU x 1000)



- Crescimento no volume agrícola (8%), reflexo do aumento de capacidade e forte demanda para o transporte de soja.
- Aumento transporte de produtos industriais (17%), destaque para a operação de celulose e para o maior volume de contêineres movimentados.

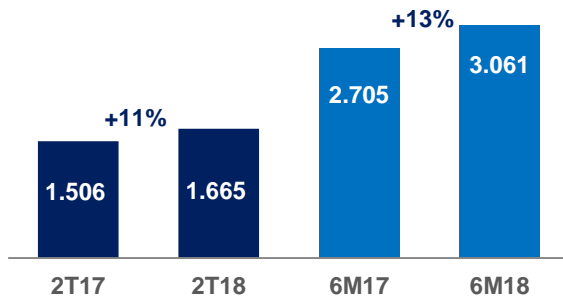
## Volume de Elevação

(Mil tons)



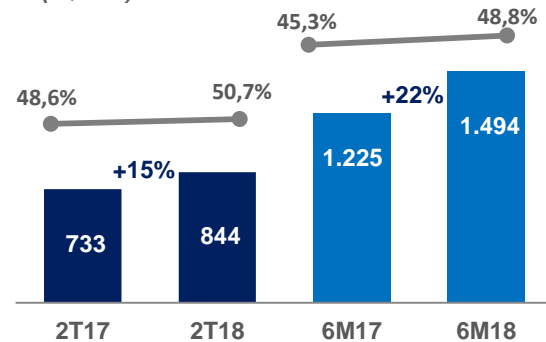
- Redução no volume de elevação portuária (-21%) pela queda nas exportações de açúcar frente ao 2T17.

Receita Líquida  
(R\$ MM)



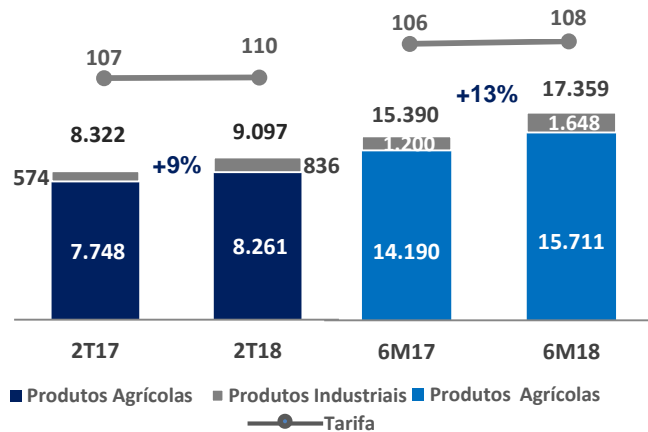
- Crescimento da receita líquida principalmente devido aos maiores volumes transportados.

EBITDA e Margem EBITDA  
(R\$ MM)



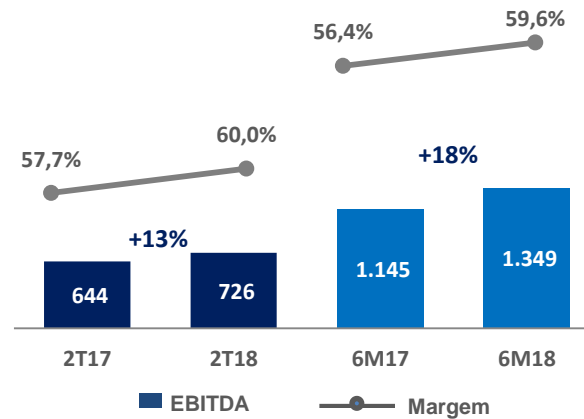
- Aumento no volume transportado e maior eficiência em custos resultaram no crescimento de EBITDA e expansão da margem.

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



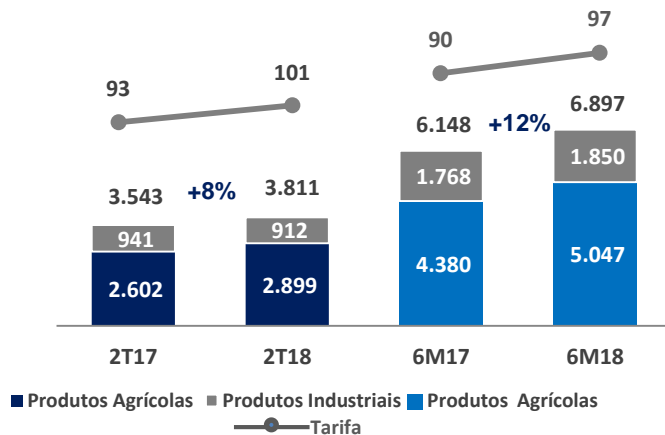
- Maiores volumes agrícolas (+7%) e industriais (+46%), somados ao aumento na tarifa média, permitiram aumento de 9% na receita líquida.

**EBITDA e Margem EBITDA**  
(R\$ MM)



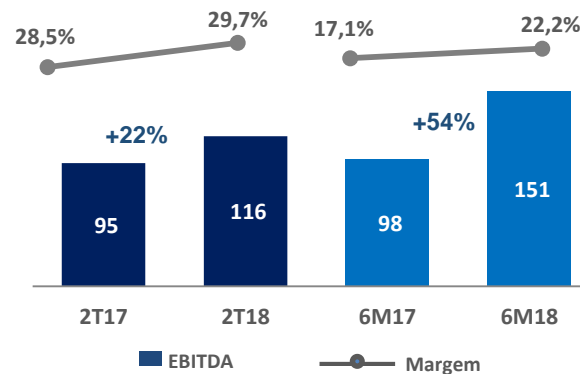
- Maiores volumes com ganho de eficiência em custos variáveis e diluição de custos fixos resultando no aumento do EBITDA e expansão da margem.

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



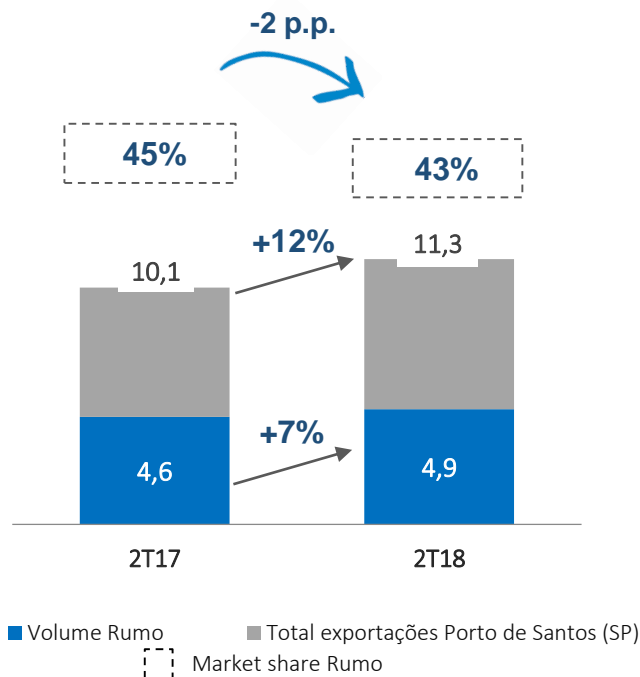
- Maiores volumes agrícolas (+11%) e aumento na tarifa média permitiram crescimento de 17% na receita líquida.

EBITDA e Margem EBITDA  
(R\$ MM)

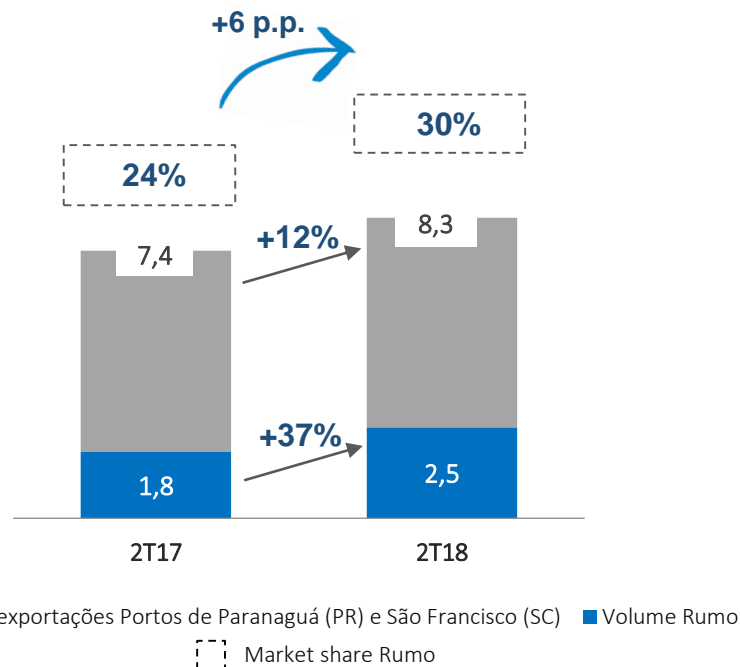


- Maiores volumes e diluição de custos contribuíram para o resultado.

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

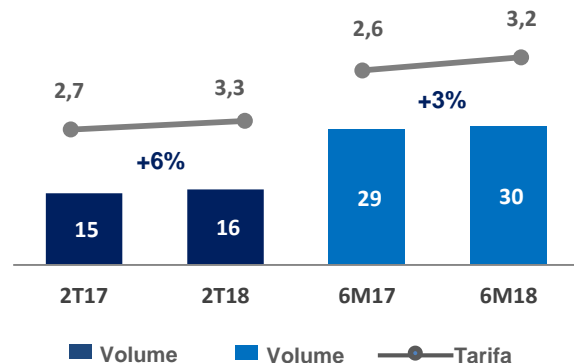


Market share da Rumo no transporte ferroviário de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC)  
(MM tons)



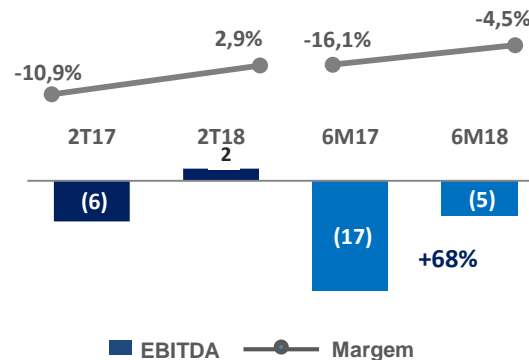


Volume e Tarifa de Transporte  
(Contêineres mil e R\$ mil/contêineres)



- Diversificação de cargas e atendimento à fluxos com maior distância média, contribuíram para o crescimento do volume e aumento na tarifa praticada.

EBITDA e Margem EBITDA  
(R\$ MM)



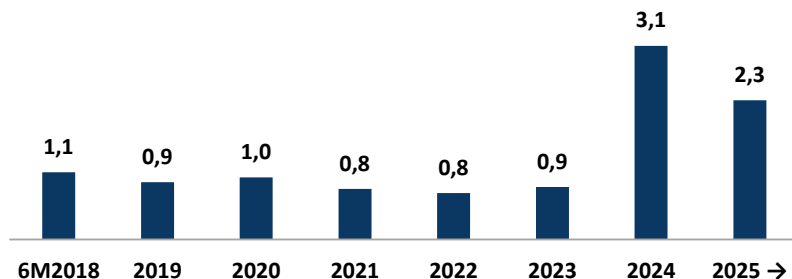
- Melhora no resultado refletindo a qualificação das operações e diluição de custos.

## Dívida Líquida e Alavancagem (R\$ MM)

Endividamento total (Valores em R\$ MM)	2T18	1T18	Var.%
<b>Dívida Abrangente Bruta</b>	<b>10.855,90</b>	<b>12.058,90</b>	-10,0%
Caixa e equiv. de caixa e TVM <sup>1</sup>	-2.639,60	-4.372,80	-39,6%
Instrumentos derivativos	-480,5	-80,6	>100%
<b>Dívida Abrangente Líquida</b>	<b>7.735,70</b>	<b>7.605,40</b>	1,7%
EBITDA LTM	3.025,10	2.914,10	3,8%
<b>Dívida abrangente Liq./EBITDA</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,6x</b>	>100%

Nota2 No 2T18 inclui caixa restrito vinculado a dívidas bancárias no montante de R\$ 70,5 milhões. O 1T18 inclui caixa restrito de dívidas bancárias no montante de R\$ 69,7 milhões.

## Cronograma de Amortização das Dívidas (R\$ BLN)



## Principais movimentações no 2T18

### Captações

R\$ 61 milhões

### Amortizações

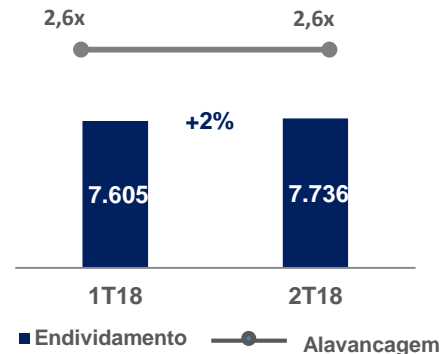
Principal: R\$ 1.919 milhões

Juros: R\$ 196 milhões

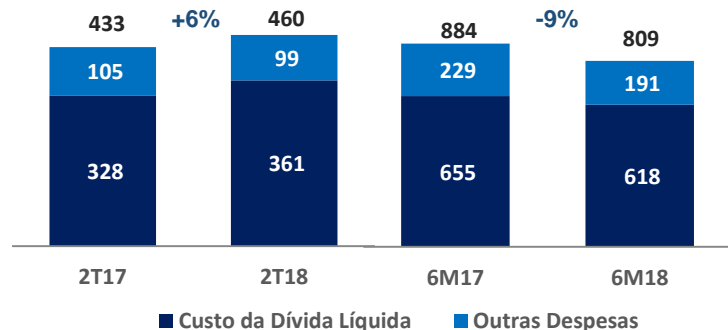
### Custo Médio da Dívida

134% do CDI

## Endividamento Abrangente Líquido e Alavancagem (R\$ MM)



## Resultado Financeiro (R\$ MM)

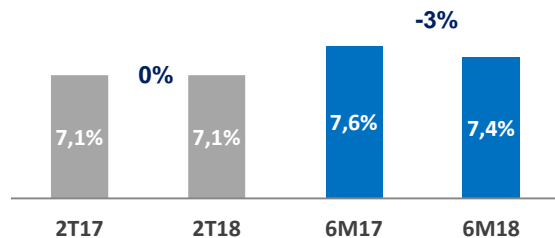


- Resultado financeiro impactado por efeitos não recorrentes relacionados a variação da curva de juros e pré-pagamento de dívidas.
- Impacto de aproximadamente R\$ 102 milhões sem efeito caixa e R\$ 16 milhões com efeito caixa.

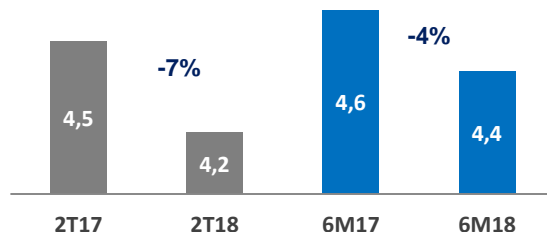
## Fluxo de Caixa (R\$ MM)

	2T18	2T17	Var. %	Fluxo de caixa indireto (Valores em R\$ MM)	6M18	6M17	Var. %
	843,7	732,7	15,1%	EBITDA	1.493,9	1.225,4	21,9%
	-97,5	-231,9	-57,9%	Variações working Capital e efeitos não caixa	-433,6	-140,7	>100%
	15,2	25,9	-41,4%	Resultado financeiro operacional	46,4	9,8	>100%
(a)	<b>761,3</b>	<b>526,7</b>	<b>44,6% (=)</b>	<b>Fluxo de caixa operacional (FCO)</b>	<b>1.106,7</b>	<b>1.094,5</b>	<b>1,1%</b>
	-556,1	-478,2	16,3%	Capex	-1.039,9	-950,1	9,5%
(b)	-203,9	-192,5	5,9%	Recorrente	-414,6	-357,0	16,1%
	-352,3	-285,6	23,3%	Expansão	-625,2	-593,1	5,4%
	-	-	>100%	Venda de ativos	-	7,0	-100,0%
	6,1	1,3	>100%	Dividendos recebidos	6,5	3,8	71,6%
(c)	<b>-550,0</b>	<b>-476,9</b>	<b>15,3% (=)</b>	<b>Fluxo de caixa de investimento (FCI)</b>	<b>-1.033,4</b>	<b>-939,3</b>	<b>10,0%</b>
	61,4	67,6	-9,3%	Captação de dívida	2.136,8	2.456,1	-13,0%
	-1.918,8	-375,0	>100%	Amortização de principal	-2.675,9	-719,5	>100%
	-195,7	-410,7	-52,4%	Amortização de juros	-447,2	-631,6	-29,2%
	-1,7	-0,6	>100%	Dividendos pagos	-2,6	-0,6	>100%
	7,3	27,5	-73,3%	Instrumentos financeiros derivativos e outros	-31,7	28,3	>100%
	30,4	5,4	>100%	Caixa restrito	59,2	-18,7	>100%
(d)	<b>-2.017,0</b>	<b>-685,8</b>	<b>&gt;100% (=)</b>	<b>Fluxo de caixa de financiamento (FCF)</b>	<b>-961,4</b>	<b>1.114,0</b>	<b>&gt;100%</b>
(e)	<b>71,6</b>	<b>-19,9</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>Impacto da variação cambial nos saldos de caixa</b>	<b>126,8</b>	<b>27,6</b>	<b>&gt;100%</b>
	-1.734,1	-655,9	>100% (=)	Caixa líquido gerado (consumido)	-761,3	1.296,8	>100%
	4.303,2	3.129,9	37,5% (+)	Caixa total (inclui caixa + TVM) inicial	3.330,4	1.177,1	>100%
	2.569,1	2.473,9	3,8% (=)	Caixa total (inclui caixa + TVM) final	2.569,1	2.473,9	3,8%
<b>Métricas</b>							
	557,5	334,1	66,9% (=)	Geração de caixa após o capex rec. (a+b)	692,1	737,5	-6,20%
	211,3	49,8	>100% (=)	Geração de caixa após o FCI (a+c)	73,3	155,2	-52,80%
	-1.734,1	-655,9	>100% (=)	Geração (consumo) total de caixa (a+c+d+e)	-761,3	1.296,8	>100%

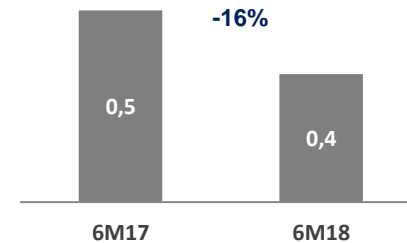
### Operating Ratio



### Consumo de diesel (Litros/ '000 TKB)



### Acidentes pessoais (MM Acidentes / HHT)



## Indicadores de Desempenho Operacional e Financeiro

### Operação Norte

Volume total transportado (TKU milhões)

6M17	6M18	Var. %
15.390	17.359	12,8%

2T17	2T18	Var. %
8.322	9.097	9,3%

Ciclo vagões - Grãos Rondonópolis (MT) – Santos (SP)

6M17	6M18	Var. %
10,0	10,3	3,0%

2T17	2T18	Var. %
9,8	10,7	9,2%

### Operação Sul

Volume total transportado (TKU milhões)

6M17	6M18	Var. %
6.148	6.897	12,2%

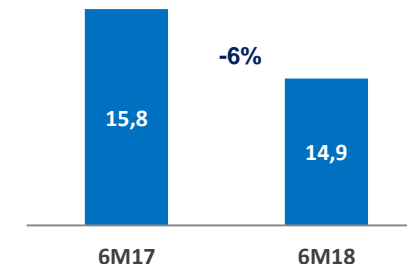
2T17	2T18	Var. %
3.543	3.811	7,6%

Ciclo vagões - Grãos Norte PR – Portos PR/SC

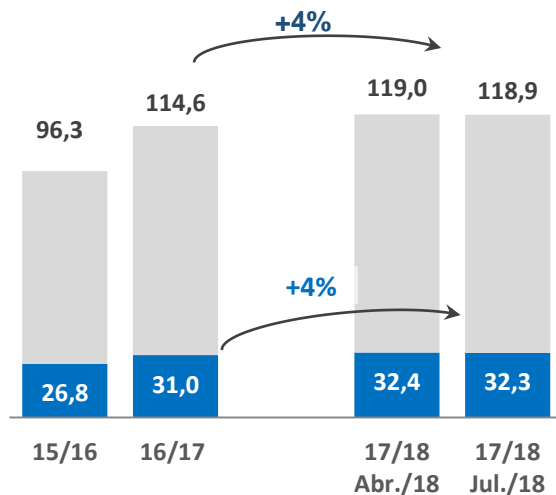
6M17	6M18	Var. %
7,3	7,5	2,7%

2T17	2T18	Var. %
7,0	7,4	5,7%

### Acidentes ferroviários (MM Trem/Km)

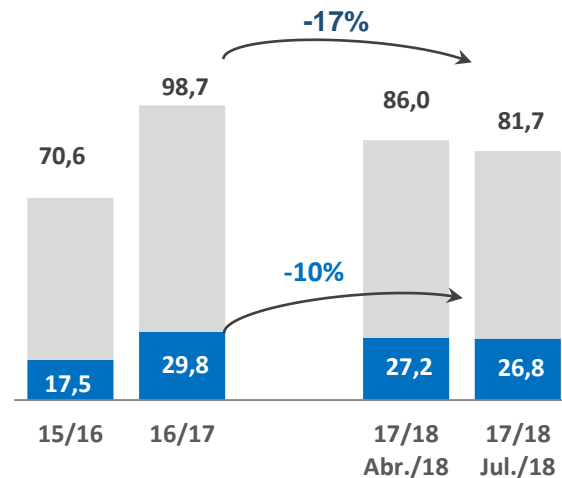


### Projeção Produção Soja Brasil (MM tons)



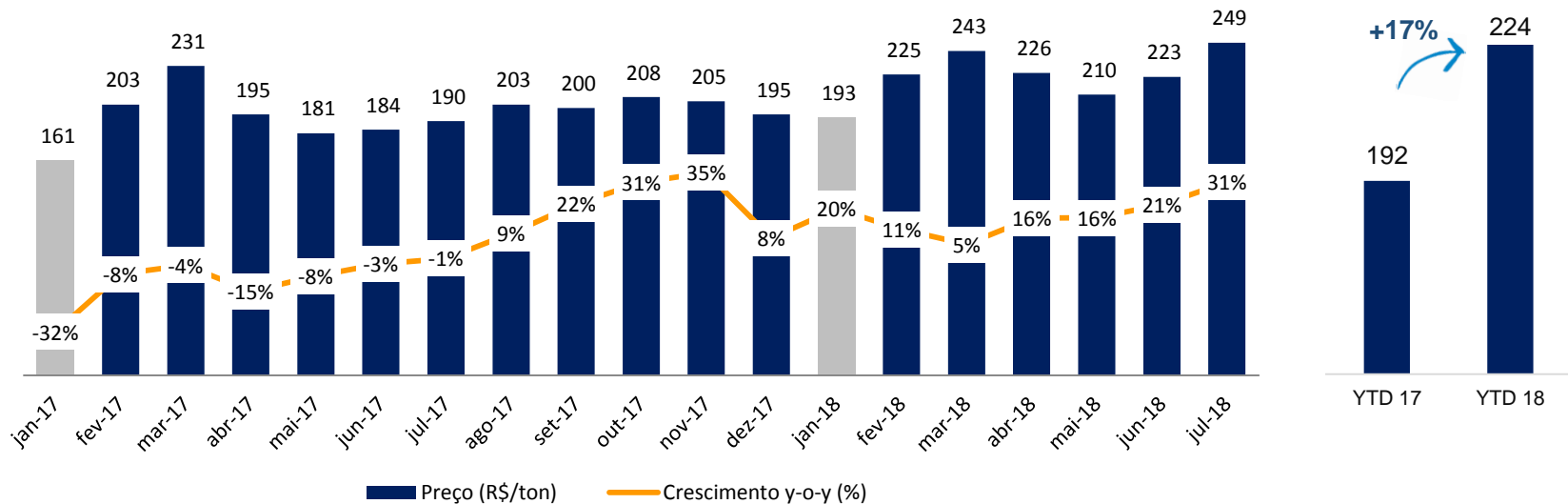
■ Mato Grosso ■ Brasil

### Projeção Produção Milho Brasil (MM tons)



■ Mato Grosso ■ Brasil

Preço médio frete rodoviário de Rondonópolis (MT) ao Porto de Santos (SP)  
(R\$ / tons)



		2018 Guidance
Rumo	EBITDA (R\$ MM)	3.050 ≤ Δ ≤ 3.250
	Capex Total (R\$ MM)	1.900 ≤ Δ ≤ 2.100
	Capex Recorrente (R\$ MM)	800 ≤ Δ ≤ 900
	Capex Expansão (R\$ MM)	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.

**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](http://ri.rumolog.com)

E-mail | [ir@rumolog.com](mailto:ir@rumolog.com)

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

