

## RELATÓRIO DE RESULTADOS 3T18

São Paulo, 08 de novembro de 2018 – A Cosan Logística S.A. (B3: RLOG3) (“Cosan Logística”) anuncia hoje seus resultados do terceiro trimestre de 2018 (3T18), composto por julho, agosto, setembro. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis brasileiras e internacionais (IFRS). As comparações realizadas neste relatório levam em consideração o 3T18 e 3T17, exceto quando indicado de outra forma.

### Sumário das Informações Financeiras

3T18	3T17	Var. %	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	9M18	9M17	Var. %
16.131	14.002	15,2%	<b>Volume transportado total (TKU milhões)<sup>1</sup></b>	41.423	36.340	14,0%
3.468	3.967	-12,6%	<b>Volume elevado total (TU mil)<sup>1</sup></b>	8.615	9.760	-11,7%
1.877,1	1.648,9	13,8%	<b>Receita operacional líquida</b>	4.938,3	4.354,2	13,4%
-1.198,8	-1.090,4	9,9%	Custo dos produtos vendidos	-3.316,0	-3.010,6	10,1%
678,3	558,5	21,4%	<b>Lucro bruto</b>	1.622,4	1.343,7	20,7%
-79,7	-64,60	23,3%	Despesas com vendas, gerais e administrativas	-223,7	-213,4	4,8%
-4,5	-2,00	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	-13,0	-6,4	>100%
-257,5	-388,10	-33,7%	Resultado financeiro	-1.065,8	-1.272,1	-16,2%
3,3	4,00	-19,5%	Equivalência patrimonial	8,4	7,2	16,9%
-111,8	-32,40	>100%	Imposto de renda e contribuição social	-192,8	-63,1	>100%
952,0	800,20	19,0%	<b>EBITDA</b>	2.445,8	2.023,9	20,8%
0,5	0,49	2,2p.p.	Margem EBITDA (%)	0,5	0,5	3,0p.p.
63,8	19,50	>100%	<b>Lucro líquido</b>	36,9	-61,0	>100%
3,4%	1,2%	2,2p.p.	Margem Líquida (%)	0,7%	-1,4%	2,1p.p.

Nota 1: Considerando que o único ativo operacional da Cosan Logística é Companhia Controlada Rumo S.A., as informações acima referem-se à Rumo.

#### [Teleconferência de Resultados](#)

09 de novembro de 2018 (Sexta-Feira)

[Português - 16h00 \(horário de Brasília\)](#)

[Inglês - 16h00 \(horário de Brasília\)](#)

#### [Relações com Investidores](#)

E-mail: [ri@cosan.com.br](mailto:ri@cosan.com.br)

Telefones: +55 11 3897-9797

Website: [ri.cosanlogistica.com](http://ri.cosanlogistica.com)



## 1. Unidade de Negócio

A Controlada da Companhia, **Rumo S.A. (B3: RAIL3)**, reportou seus resultados em 08 de novembro de 2018. O Relatório de Resultados, com os comentários sobre as principais informações financeiras e operacionais, além de das Demonstrações Financeiras, podem ser encontrados no site [ri.rumolog.com/ptb/central-de-resultados#2018](http://ri.rumolog.com/ptb/central-de-resultados#2018).

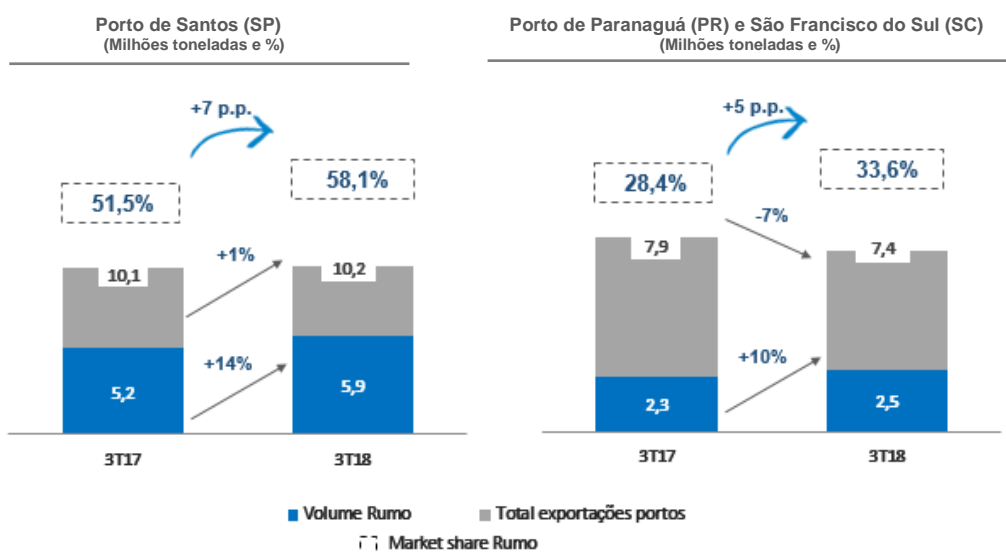
Tendo em vista que o único ativo operacional da **Cosan Logística S.A.** é a **Rumo S.A.**, as informações a seguir fazem referência à Rumo.

**A Rumo alcançou o EBITDA de R\$ 953 milhões no 3T18, sendo 19% superior ao 3T17. No acumulado do ano, o EBITDA cresceu 21% frente aos 9M17, atingindo R\$ 2.446 milhões.** O resultado reflete o maior volume transportado e a maior eficiência nos custos e despesas. No 3T18, o custo variável apresentou crescimento inferior à expansão do volume, principalmente pela contínua redução no consumo de combustível entre o 3T17 e 3T18 (Litros/TKB: -4,5%), que compensou os maiores dispêndios com combustível no período. Além disso, a Rumo segue demonstrando sua capacidade de crescer volumes sem aumentar o custo fixo. Como consequência, a margem EBITDA atingiu 50,7% no 3T18, sendo 2 p.p. superior ao 3T17.

**O volume transportado pela Rumo no 3T18 cresceu 15% na comparação anual, atingindo 16,1 bilhões de TKU. Nos 9M18, houve aumento de 14% frente aos 9M17, totalizando 41,4 bilhões de TKU.** A maior capacidade viabilizada pelo plano de investimentos e a contínua eficiência nas operações permitiram o crescimento significativo no transporte de grãos. A safra recorde de soja estendeu o período de exportação do grão e contribuiu para o aumento de 14% no volume agrícola transportado, compensando a menor produção de milho em alguns estados. Destaca-se, neste trimestre, o *ramp-up* no volume de fertilizantes na Operação Norte, que gradativamente aumenta sua contribuição para o resultado consolidado. Adicionalmente, houve crescimento no transporte de produtos industriais, refletindo principalmente o maior volume de celulose na Operação Norte e contêineres movimentados.

**No 3T18, a Rumo aumentou seu *market share* nos principais portos de atuação.** No Porto de Santos (SP), a Companhia cresceu 7 p.p. de *market share*, refletindo o aumento de capacidade da ferrovia, e entregando o crescimento de 14% no volume. A Operação Sul ganhou 5 p.p. de *market share* no transporte de grãos aos portos de Paranaguá (PR) e São Francisco do Sul (SC). Mesmo com a queda de 7% nas exportações desses portos, a Rumo cresceu seu volume em 10%, em função da maior capacidade e por sua maior competitividade frente ao modal rodoviário.

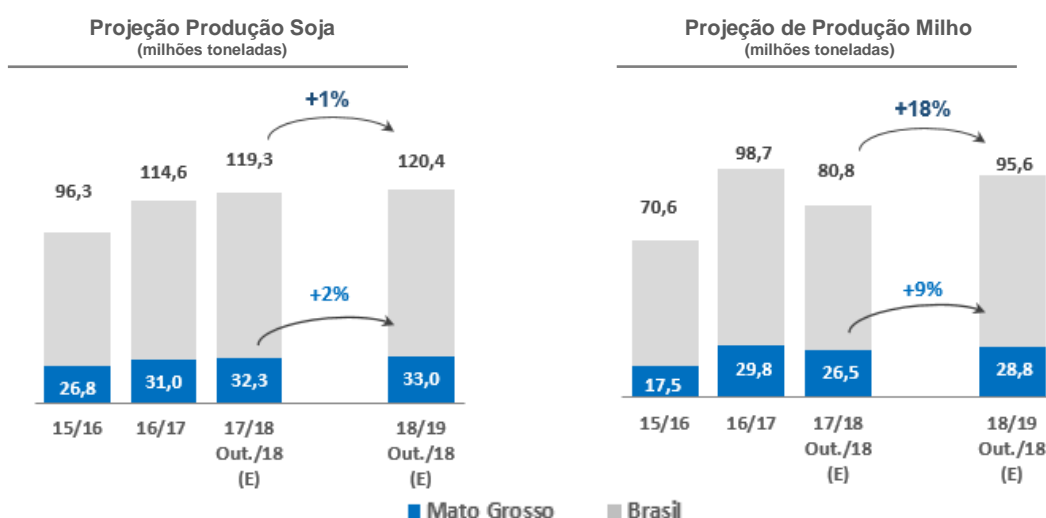
Evolução de volume e *market share* de transporte de grãos pela Rumo



Fonte: Agência Marítima

A Rumo apresentou lucro líquido de R\$ 229 milhões no 3T18 e reverteu o prejuízo de R\$ 93 milhões nos 6M18. Assim, alcançou o lucro líquido de R\$ 136 milhões nos 9M18, evidenciando a **consolidação do turnaround**. O resultado se deu em função da entrega operacional consistente e da evolução do resultado financeiro, que apresentou melhora significativa e atingiu a despesa líquida de R\$ 258 milhões frente ao avanço no processo de pré-pagamentos e às iniciativas de redução no custo médio da dívida.

Conforme esperado, a safra recorde de soja, combinada à menor safra de milho, vem sustentando a **performance dos volumes agrícolas**. Historicamente, o quarto trimestre depende menos da capacidade e mais da disponibilidade de grãos e da propensão à exportação, em detrimento à formação do estoque de passagem. O 4T17 foi atípico, uma vez que a safra recorde de milho impulsionou de maneira significativa os volumes transportados. Ainda assim, o cenário de volume previsto para o 4T18 possibilita que a Rumo mantenha o *guidance* previsto para o ano. Para 2019 as estimativas iniciais apontam uma nova safra recorde de soja e forte expansão na safra de milho.



Fonte: Agroconsult em 27/10/2018

## 2. Balanço Patrimonial

Balanço Patrimonial (Valores em R\$ MM)	30/09/18	30/06/18
<b>Ativo circulante</b>	<b>3.552,8</b>	<b>3.801,6</b>
Caixa e equivalentes de caixa	74,5	83,9
Títulos e valores mobiliários	2.312,2	2.488,0
Contas a receber de clientes	363,3	384,8
Estoques	305,6	354,2
Recebíveis de partes relacionadas	20,8	39,6
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	47,8	80,7
Outros tributos a recuperar	259,3	206,5
Outros ativos	169,3	163,8
<b>Ativo não circulante</b>	<b>22.854,6</b>	<b>22.454,9</b>
Contas a receber de clientes	22,4	17,3
Caixa restrito (Aplicações financeiras)	113,9	166,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.028,2	1.086,6
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	281,1	257,5
Outros tributos a recuperar	703,1	728,5
Depósitos judiciais	347,3	344,8
Instrumentos financeiros e derivativos	782,6	480,5
Outros ativos	107,7	108,8
Investimentos em associadas	42,6	39,4
Imobilizado	11.904,3	11.667,8
Intangível	7.521,4	7.557,4
<b>Ativo total</b>	<b>26.407,4</b>	<b>26.256,5</b>
<b>Passivo circulante</b>	<b>2.749,2</b>	<b>2.935,6</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.176,7	1.348,9
Arrendamento mercantil	121,7	173,8
Certificado de recebíveis imobiliários - CRI	14,1	36,9
Fornecedores	477,7	484,7
Ordenados e salários a pagar	190,4	147,8
Imposto de renda e contribuição social correntes	3,2	5,0
Outros tributos a pagar	45,2	43,4
Dividendos a pagar	8,0	6,9
Arrendamentos e concessões	29,4	28,8
Pagáveis a partes relacionadas	171,5	164,1
Receitas diferidas	9,6	10,8
Outros passivos financeiros	312,2	301,3
Outros contas a pagar	189,5	183,1
<b>Passivo não circulante</b>	<b>15.482,0</b>	<b>15.379,5</b>
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.868,9	8.798,8
Arrendamento mercantil	463,9	497,4
Instrumentos financeiros e derivativos	-	-
Outros tributos a pagar	5,4	7,4
Provisão para demandas judiciais	513,3	534,9
Arrendamentos e concessões	3.113,2	3.042,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.379,9	2.348,3
Receitas Diferidas	43,9	52,4
Outras contas a pagar	93,5	97,9
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>8.176,2</b>	<b>7.941,4</b>
<b>Passivo total</b>	<b>26.407,4</b>	<b>26.256,5</b>

### 3. Demonstrativo do Resultado do Exercício

3T18	3T17	Var. %	Demonstração do resultado do exercício (Valores em R\$ MM)	9M18	9M17	Var. %
<b>1.877,1</b>	<b>1.648,9</b>	<b>13,8%</b>	<b>Receita operacional líquida</b>	<b>4.938,3</b>	<b>4.354,2</b>	<b>13,4%</b>
(1.198,8)	(1.090,4)	9,9%	Custo dos produtos vendidos	(3.316,0)	(3.010,6)	10,1%
<b>678,3</b>	<b>558,5</b>	<b>21,4%</b>	<b>Lucro bruto</b>	<b>1.622,4</b>	<b>1.343,7</b>	<b>20,7%</b>
(79,7)	(64,6)	23,3%	Despesas com vendas, gerais e administrativas	(223,7)	(213,4)	4,8%
(4,5)	(2,0)	>100%	Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(13,0)	(6,4)	>100%
(257,5)	(388,1)	-33,7%	Resultado financeiro	(1.065,8)	(1.272,1)	-16,2%
3,3	4,0	-19,5%	Equivalência patrimonial	8,4	7,2	16,9%
(111,8)	(32,4)	>100%	Imposto de renda e contribuição social	(192,8)	(63,1)	>100%
(164,3)	(56,0)	>100%	Participação de não controladores	(98,5)	143,2	>100%
<b>63,8</b>	<b>19,5</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>Lucro líquido</b>	<b>36,9</b>	<b>(61,0)</b>	<b>&gt;100%</b>
3,4%	1,2%	2,2p.p.	Margem Líquida (%)	0,7%	-1,4%	2,1p.p.

### 4. Fluxo de Caixa

3T18	3T17	Fluxo de caixa contábil (Valores em R\$ MM)	9M18	9M17
<b>339,9</b>	<b>107,9</b>	<b>Lucro operacional antes do IR e CS</b>	<b>328,2</b>	<b>(141,1)</b>
354,7	304,2	Depreciações e Amortizações	1.051,7	892,9
(3,3)	(4,0)	Equivalência patrimonial	(8,4)	(7,2)
25,4	22,1	Provisão de bônus e PPR	72,6	54,9
(2,9)	2,5	Perda (ganho) apurada nas baixas do ativo permanente	(7,9)	(1,1)
16,2	15,1	Constituição de provisão para demandas judiciais	58,3	47,4
(1,2)	(0,1)	Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(2,1)	11,1
2,1	1,5	Plano de opção de ações	5,6	4,2
52,0	48,1	Arrendamento e concessões	152,6	143,3
258,8	352,7	Juros, variações monetárias e cambiais, líquidos	1.032,8	1.164,4
(12,3)	(11,5)	Outras	(24,3)	(35,4)
<b>1.029,4</b>	<b>838,3</b>	<b>(=) Ajustes</b>	<b>2.659,3</b>	<b>2.133,3</b>
20,9	(61,1)	Contas a receber de clientes	(5,2)	31,2
(9,3)	13,6	Adiantamento de clientes	13,4	59,7
(9,2)	(16,0)	Depósitos judiciais	(23,5)	(33,9)
23,6	1,6	Partes relacionadas	20,8	35,6
(37,5)	(69,8)	Impostos	(79,8)	(148,3)
43,9	(16,0)	Estoques	(18,5)	26,1
15,6	7,7	Ordenados e salários a pagar	(51,6)	(20,6)
(4,4)	64,1	Fornecedores	(179,9)	(86,1)
(4,3)	6,0	Adiantamento a fornecedores	(23,9)	(9,3)
(26,4)	(28,5)	Arrendamento e concessão (outorga)	(79,7)	(84,0)
(40,7)	(18,2)	Provisão para Contingências	(77,2)	(54,4)
2,5	6,4	Outros passivo financeiros	(2,9)	45,4
(19,9)	(10,5)	Outros ativos e passivos, líquidos	(142,9)	(165,6)
<b>(45,0)</b>	<b>(120,7)</b>	<b>(=) Variações nos ativos e passivos</b>	<b>(650,8)</b>	<b>(404,2)</b>
<b>984,4</b>	<b>717,6</b>	<b>(=) Fluxo de Caixa Operacional</b>	<b>2.008,5</b>	<b>1.729,1</b>
212,8	820,2	Títulos e valores mobiliários	958,8	(467,8)
53,4	(6,0)	Caixa Restrito	112,5	(24,7)
(0,0)	1,3	Dividendos recebidos	6,5	5,1
(536,5)	(473,8)	Adições ao imobilizado, software e outros intangíveis	(1.576,4)	(1.423,8)
-	-	Caixa recebido na venda de outros ativos permanentes	-	7,0
<b>(270,3)</b>	<b>341,7</b>	<b>(=) Fluxo de Caixa de Investimentos</b>	<b>(498,6)</b>	<b>(1.904,3)</b>
0,4	34,0	Captação de Empréstimos e Financiamentos	2.137,2	2.490,2
(407,7)	(763,1)	Amortização de principal	(3.083,6)	(1.482,6)
(318,5)	(278,6)	Amortização de juros	(765,7)	(910,2)
0,0	-	Integralização de capital	0,0	10,2
-	-	Aquisição de participação de não controlador	-	(10,2)
2,2	(46,3)	Instrumentos financeiros derivativos	(29,5)	(18,1)
0,6	-	Exercício do plano de opção de ação	2,6	-
(0,7)	(1,5)	Dividendos e JCP Pagos	(3,3)	(2,1)
<b>(723,8)</b>	<b>(1.055,5)</b>	<b>(=) Fluxo de Caixa de Financiamento</b>	<b>(1.742,4)</b>	<b>77,2</b>
<b>0,3</b>	<b>(0,2)</b>	<b>Impacto da variação cambial nos saldos de caixa</b>	<b>127,1</b>	<b>27,4</b>
<b>(9,4)</b>	<b>3,7</b>	<b>Acréscimo (decréscimo) líquido em caixa</b>	<b>(105,4)</b>	<b>(70,5)</b>
<b>83,9</b>	<b>186,3</b>	<b>Saldo de Caixa e Equivalentes no início do período</b>	<b>179,9</b>	<b>260,5</b>
<b>74,5</b>	<b>190,0</b>	<b>Saldo De Caixa e Equivalentes no final do período</b>	<b>74,5</b>	<b>190,0</b>