

## Log-In – Logística Intermodal S.A.

CNPJ nº 42.278.291/0001-24 - NIRE nº 3.330.026.074-9 - Companhia Aberta

### FATO RELEVANTE

#### Volumes e Prévia de Resultados do 2T14

**Rio de Janeiro, 23 de julho de 2014** - A Log-In Logística Intermodal S/A (BM&FBovespa: LOGN3) informa a prévia de resultados do 2T14. Estas informações são preliminares e estão sujeitas à revisão dos auditores externos. Os resultados objeto da revisão dos auditores serão divulgados no dia 13 de agosto 2014 após o fechamento do pregão da BM&FBOVESPA. A teleconferência de resultados será no dia 14 de agosto de 2014 às 11 horas (horário de Brasília). A divulgação da prévia de resultados visa melhoria de comunicação junto aos nossos acionistas (volumes e resultados).

Volumes por negócio			A	B	VAR % (A x B)	C	VAR % (A x C)
			2T14	2T13		1T14	
Navegação Costeira	Navegação Contêiner ( TEUS )	Cabotagem	31.905	27.251	17,1%	28.081	13,6%
		Mercosul	6.022	12.048	-50,0%	6.317	-4,7%
		Feeder	24.189	21.393	13,1%	21.226	14,0%
			<b>62.116</b>	<b>60.692</b>	2,3%	<b>55.624</b>	11,7%
	Produção Navegação Contêiner	milhões de TEUxMilha	97,5	83,9	16,2%	80,0	21,8%
	Movimentação de Granel	mil toneladas	1.137,1	1.356,4	-16,2%	1.059,7	7,3%
TVV Terminal de Vila Velha	Movimentação de Contêineres		57.208	59.346	-3,6%	57.511	-0,5%
		Cheios	36.262	39.929	-9,2%	36.526	-0,7%
		Vazios	20.946	19.417	7,9%	20.985	-0,2%
	Movimentação de Contêineres		44.387	46.427	-4,4%	41.808	6,2%
		Cheios	28.006	31.036	-9,8%	27.643	1,3%
		Vazios	16.381	15.391	6,4%	14.165	15,6%
	Carga Geral		172,8	89,4	93,2%	130,0	32,9%
		Cargas de Projetos	17,7	14,0	26,3%	12,1	45,7%
		Granito	126,3	55,1	129,2%	106,1	19,1%
		Veículos	12,3	20,3	-39,6%	11,8	4,2%
Produtos Siderúrgicos		16,5	0,0	N/A	0,0	N/A	

- Na Navegação Costeira os volumes de cabotagem cresceram 17,1% no 2T14 comparativamente ao 2T13, atingindo 31,9 mil TEUS no período.
  - Destaque para os segmentos de Construção Civil (+37,8%) e Eletroeletrônicos (+24,3%).
    - SAM (Serviço Amazonas) - crescimento de 31% dos volumes de cabotagem na rota *Southbound* (SB).
    - SAS (Serviço Atlântico Sul) - manutenção do volume de cabotagem na rota *Northbound* (NB).
    - No SCN (Serviço Costa Norte) - crescimento de 556% dos volumes da cabotagem, sendo +521% na rota NB e +600% na rota SB.
  - Mesmo com um ambiente econômico onde se verifica queda da atividade econômica e reduções consecutivas da produção industrial brasileira, os serviços de cabotagem da Log-In permanecem crescendo a taxas expressivas, pois proporcionam à indústria local uma via de redução de custos e aumento da eficiência logística.
  - No MERCOSUL os volumes apresentaram queda de 50% em relação ao 2T13, sendo -44% na rota NB e -57% na rota SB.
    - As dificuldades econômicas enfrentadas especialmente na Argentina impactaram os volumes. A Log-In visando otimizar custos, reduziu o número de atracções na região, mantendo exclusivamente as operações no Porto de Buenos Aires.

Para maiores informações, contactar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:

Gustavo Freitas [21 2111-6600]: [gustavo.freitas@loginlogistica.com.br](mailto:gustavo.freitas@loginlogistica.com.br)

Marcia Meirinho [21 2111-6786]: [marcia.meirinho@loginlogistica.com.br](mailto:marcia.meirinho@loginlogistica.com.br) e Luiza Santoro [21 2111-6553]: [luiza.santoro@loginlogistica.com.br](mailto:luiza.santoro@loginlogistica.com.br)

www.loginlogistica.com.br BOVESPA: LOGN3

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas e estimativas da Administração em relação ao desempenho futuro da Companhia. Embora a Companhia acredite que tais previsões sejam baseadas em suposições razoáveis, ela não assegura que elas sejam alcançadas. As expectativas e estimativas que baseiam as perspectivas futuras da Companhia são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica e política do Brasil, de regulações estatais existentes e futuras, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças que fogem ao controle da Companhia e de sua Administração.

- Os volumes de *feeder* cresceram 13,1% em comparação ao 2T13. Destaque para os volumes de *feeder* no SAS na rota SB com crescimento de 673%. Adicionalmente manteve-se o volume de movimentação entre os portos da região sudeste, com origem e destino ao TVV no Estado do Espírito Santo. Cabe destacar que a partir de meados de maio a Log-In substituiu o navio Log-In Amazônia (1700 TEUS) pelo RREuropa (2400 TEUS) no *feeder-shuttle-service*, proporcionando maior capacidade ao sistema de atendimento ao Estado do Espírito Santo.
- A movimentação de granel teve recuo no 2T14 de 16,2%, totalizando 1.137,1 mil toneladas, refletindo a programação operacional da Alunorte no período.
- No 2T14 observamos desempenho favorável no TVV, destaque para carga geral, que movimentou 172,8 mil toneladas, um aumento de 93,2% em relação ao 2T13, na movimentação de contêineres teve queda de 3,6% em TEUS, no entanto, em função dos valores médios das cargas conteneurizadas ocorreu incremento das receitas de contêineres armazenados.
  - A queda dos volumes de contêineres movimentados no 2T14 refletiu os problemas encontrados devido a greves e paralisações no porto (cerca de 9 dias).
  - Na linha de carga geral, as cargas de projeto tiveram aumento de 26,3% no 2T14, em granito (exportação) foi obtido expressivo crescimento de 129,2%, no entanto, registramos queda de 39,6% do volume de cargas de veículos decorrente do número de feriados (Copa do Mundo) e manifestações ocorridos no 2T14 que postergaram os volumes nesse segmento.

<b>Composição do EBITDA</b> <b>R\$ milhões</b>	<b>2T14</b>	<b>2T13</b>	<b>1S14</b>	<b>1S13</b>
. Lucro líquido	7,8	-19,4	27,9	9,8
. IR/CSLL	24,3	-18,1	30,0	-11,1
. Resultado financeiro líquido	0,8	67,6	-1,3	64,6
. Depreciação e Amortização	16,2	17,0	32,0	29,4
<b>EBITDA</b>	<b>49,1</b>	<b>47,1</b>	<b>88,7</b>	<b>92,6</b>
. Participação em investimentos	0,0	0,02	0,0	0,1
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>49,1</b>	<b>47,1</b>	<b>88,7</b>	<b>92,7</b>

<b>Indicadores</b> R\$ milhões	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>VAR %</b> <b>A x B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>	<b>VAR %</b> <b>C x D</b>
	<b>2T14</b>	<b>2T13</b>		<b>1S14</b>	<b>1S13</b>	
<b>Navegação Costeira</b>	<b>31,5</b>	<b>39,2</b>	<b>-20%</b>	<b>59,6</b>	<b>69,1</b>	<b>-14%</b>
<b>TVV</b>	<b>23,4</b>	<b>12,4</b>	<b>90%</b>	<b>45,0</b>	<b>30,5</b>	<b>47%</b>
<b>Terminais Intermodais</b>	<b>2,3</b>	<b>0,9</b>	<b>155%</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>	<b>6%</b>
<b>Outras Receitas/Despesas</b>	<b>(2,3)</b>	<b>3,1</b>	<b>-174%</b>	<b>(5,4)</b>	<b>7,9</b>	<b>168%</b>
<b>G&amp;A - Despesas Gerais e Administrativas</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(8,5)</b>	<b>-31%</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(18,3)</b>	<b>-22%</b>
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>49,1</b>	<b>47,1</b>	<b>4%</b>	<b>88,7</b>	<b>92,7</b>	<b>-4%</b>
<b>Margem %</b>	<b>21,1%</b>	<b>23,8%</b>	<b>-2,7 p.p.</b>	<b>19,6%</b>	<b>24,3%</b>	<b>-4,7 p.p.</b>

*O EBITDA não é uma medida definida pelas práticas contábeis internacionais (IFRS) e representa o lucro antes dos juros, imposto de renda e contribuição social, depreciação e amortização. A Companhia divulga seu EBITDA ajustado conforme Instrução CVM nº 527 de 4 de outubro de 2012, excluindo a participação em investimentos e perdas de capital em operações descontinuadas, para proporcionar melhores informações sobre sua capacidade de pagamento de dívidas, manutenção de seus investimentos e da capacidade de cobrir sua necessidade de capital de giro. A margem do EBITDA é igual ao EBITDA ajustado dividido pela receita operacional líquida.*

Para maiores informações, contactar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:

Gustavo Freitas [21 2111-6600]: [gustavo.freitas@loginlogistica.com.br](mailto:gustavo.freitas@loginlogistica.com.br)

Marcia Meirinho [21 2111-6786]: [marcia.meirinho@loginlogistica.com.br](mailto:marcia.meirinho@loginlogistica.com.br) e Luiza Santoro [21 2111-6553]: [luiza.santoro@loginlogistica.com.br](mailto:luiza.santoro@loginlogistica.com.br)

[www.loginlogistica.com.br](http://www.loginlogistica.com.br) BOVESPA: LOGN3

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas e estimativas da Administração em relação ao desempenho futuro da Companhia. Embora a Companhia acredite que tais previsões sejam baseadas em suposições razoáveis, ela não assegura que elas sejam alcançadas. As expectativas e estimativas que baseiam as perspectivas futuras da Companhia são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica e política do Brasil, de regulações estatais existentes e futuras, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças que fogem ao controle da Companhia e de sua Administração.

- O EBITDA consolidado da Log-In alcançou R\$ 49,1 milhões no 2T14, apresentando crescimento de 4% em comparação ao 2T13. A margem EBITDA consolidada do trimestre foi de 21,1%.
  - A Navegação Costeira obteve R\$ 31,5 milhões no 2T14, suportado pelo crescimento de volumes na cabotagem, evidenciando a força comercial dos produtos e serviços oferecidos pela Log-In, apesar da redução da produção industrial, concentração de feriados, paralisações e greves no período, além de intensa queda dos volumes do MERCOSUL.
    - O serviço SAM manteve o patamar de rentabilidade verificado nos trimestres anteriores, os serviços SAS e SCN mostraram evolução, permitindo verificar a melhoria advinda de ações estruturais de redução de custos.
    - O afretamento de navios para transporte de veículos entre o Brasil e os países do MERCOSUL, proporcionou significativo aumento do faturamento (+ R\$ 25,2 milhões), e a margem EBITDA deste serviço atingiu cerca de 8,0%.
    - Os resultados do serviço de granel apresentaram queda comparativa com o 2T13 em função dos menores volumes transportados, no entanto, com o efeito futuro da cláusula de *take or pay* previsto no contrato será possível verificar a equalização dos resultados.
    - As receitas de AFRMM totalizaram R\$ 23,4 milhões no 2T14 (R\$ 19,2 milhões no 2T13).
  - O destaque positivo do 2T14 foi o EBITDA do TVV com R\$ 23,4 milhões (margem de 57,4%), contra R\$ 12,4 milhões no 2T13, crescimento de 90,8%.
    - Os principais itens que impulsionaram o resultado do TVV foram:
      - Crescimento dos volumes de carga geral, em especial das cargas de projetos onde realizamos operações de grandes equipamentos e máquinas com elevado valor agregado possibilitando geração de receitas com armazenagem, estocagem e trabalhos especializados.
      - Recuperação de créditos de importadores e impostos, no montante de cerca de R\$ 12,4 milhões.
    - Por outro lado, as atividades operacionais do 2T14 foram negativamente afetadas em função de greves, feriados extraordinários e paralisações em percentual superior a 10% dos dias disponíveis para trabalho no trimestre.
    - As perspectivas para o TVV são positivas em função da ampliação do calado do Porto de Vitória, apresentando um aumento dos atuais 10,7 metros para 12,5 metros. A CODESA anunciou recentemente que a homologação do novo calado ocorrerá próxima a novembro deste ano.
- O lucro líquido consolidado no 2T14 foi de R\$ 7,8 milhões, influenciado positivamente pelo resultado financeiro advindo de variação cambial sobre os saldos dos financiamentos de ativos em construção. O lucro líquido no 1S14 foi de R\$ 27,9 milhões.

Vital Jorge Lopes  
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Para maiores informações, contactar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:

Gustavo Freitas [21 2111-6600]: [gustavo.freitas@loginlogistica.com.br](mailto:gustavo.freitas@loginlogistica.com.br)

Marcia Meirinho [21 2111-6786]: [marcia.meirinho@loginlogistica.com.br](mailto:marcia.meirinho@loginlogistica.com.br) e Luiza Santoro [21 2111-6553]: [luiza.santoro@loginlogistica.com.br](mailto:luiza.santoro@loginlogistica.com.br)  
www.loginlogistica.com.br BOVESPA: LOGN3

Volumes por negócio			A	B	VAR %	
			1S14	1S13		
Navegação Costeira	Navegação Contêiner ( TEUS )	Cabotagem	59.987	50.480	18,8%	
		Mercosul	12.339	24.257	-49,1%	
		Feeder	45.415	38.286	18,6%	
			<b>117.741</b>	<b>113.024</b>	4,2%	
	Produção Navegação Contêiner	milhões de TEUxMilha	177,5	159,1	11,5%	
	Movimentação de Granel	mil toneladas	2.196,8	2.524,0	-13,0%	
TVV Terminal de Vila Velha	Movimentação de Contêineres		<b>114.719</b>	<b>113.421</b>	1,1%	
		Cheios	TEUS	72.788	73.614	-1,1%
		Vazios		41.931	39.807	5,3%
	Movimentação de Contêineres		<b>86.195</b>	<b>85.069</b>	1,3%	
		Cheios	BOX	55.649	56.153	-0,9%
		Vazios		30.546	28.916	5,6%
	Carga Geral		<b>302,7</b>	<b>179,1</b>	69,0%	
		Cargas de Projetos		29,8	40,8	-26,9%
		Granito	mil toneladas	232,4	82,7	181,1%
		Veículos		24,0	45,1	-46,7%
Produtos Siderúrgicos			16,5	10,6	55,2%	

Para maiores informações, contactar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:

Gustavo Freitas [21 2111-6600]: [gustavo.freitas@loginlogistica.com.br](mailto:gustavo.freitas@loginlogistica.com.br)

Marcia Meirinho [21 2111-6786]: [marcia.meirinho@loginlogistica.com.br](mailto:marcia.meirinho@loginlogistica.com.br) e Luiza Santoro [21 2111-6553]: [luiza.santoro@loginlogistica.com.br](mailto:luiza.santoro@loginlogistica.com.br)

[www.loginlogistica.com.br](http://www.loginlogistica.com.br) BOVESPA: LOGN3

Declarações contidas neste comunicado relativas às perspectivas dos negócios, projeções de resultados operacionais e financeiros e referências ao potencial de crescimento da Companhia, constituem meras previsões e foram baseadas nas expectativas e estimativas da Administração em relação ao desempenho futuro da Companhia. Embora a Companhia acredite que tais previsões sejam baseadas em suposições razoáveis, ela não assegura que elas sejam alcançadas. As expectativas e estimativas que baseiam as perspectivas futuras da Companhia são altamente dependentes do comportamento do mercado, da situação econômica e política do Brasil, de regulações estatais existentes e futuras, da indústria e dos mercados internacionais e, portanto, estão sujeitas a mudanças que fogem ao controle da Companhia e de sua Administração.