



Entender para Atender

O maior portfólio de serviços
logísticos do Brasil.



Resultados 2T18

10 de agosto de 2018



- Receita Líquida Consolidada de R\$1,9 bilhão (+6,9% a/a);
- **Receita Líquida Consolidada de Serviços de R\$1,5 bilhão (+12,2% a/a);**
- **EBITDA de R\$391,2 milhões (+28,3% a/a) e Margem EBITDA de 25,7% (+3,3 p.p. a/a),** apesar do impacto da paralização dos caminhoneiros, que totalizou cerca de R\$10 milhões sobre o EBITDA da Logística, evidenciando os benefícios da diversificação dos serviços por segmento e por atividade, pautados em contratos de longo prazo;
- **Lucro Líquido de R\$49,4 milhões, um crescimento de 255%** na comparação anual;
- Capex Líquido de R\$468 milhões, impactado pelos investimentos direcionados para **contratos de maior rentabilidade e geração de caixa**, como aluguel de pesados na Vamos e gestão de frotas na Movida e CS Brasil, além da dinâmica menos favorável na venda de veículos leves;
- **Aquisição de participação adicional do Grupo Vamos**, passando a deter 100% de seu capital;
- Aprovação da subscrição e integralização do valor mínimo de R\$200,3 milhões para **aumento de capital da Movida** de forma preventiva a permitir que a Movida continue executando seus planos de negócio no mercado de locação de veículos, mesmo diante de um cenário de instabilidade político econômico;
- **Segundo trimestre de entregas de resultados superiores.**

Organização Empresarial JSL

Total de Ações Ordinárias
202.500.000



25,8%



Dívida dos investimentos
R\$ 2.732



100% 100% 100% 100% 64,1% 35,9%

2T18 UDM¹
(R\$ milhões)



JSL
CONSOLIDADA

Posicionamento
de mercado

#1 Serviços Logísticos da Am. Latina

#1 Locação e Venda de
Caminhões, Máquinas e
Equip. da Am. Latina

Sinergia com Venda
de Ativos do Grupo

#2 Empresa RAC
do Brasil

--

Receita Líquida

3.809

969

636

2.443

7.648

EBITDA

596

403

30

390

1.416

Dívida Líquida

1.723

782

(36)

1.199

6.416

Imobilizado

2.045

1.361

32

3.005

6.443

Portfólio de
Serviços

- Serviços dedicados
- Fretamento
- Transporte de carga

- GTF público
- Mobil. urbana, transp. passag.
- Limpeza urbana
- Novos negócios

- Loc. de caminhões, máq. Equipamentos;
- Rede concessionária caminhões, máq. Equipamentos.
- Seminovos
- Leasing

- Concessionárias veículos leves
- Corretora seguros

- Rent-a-car
- GTF veículos leves
- Seminovos

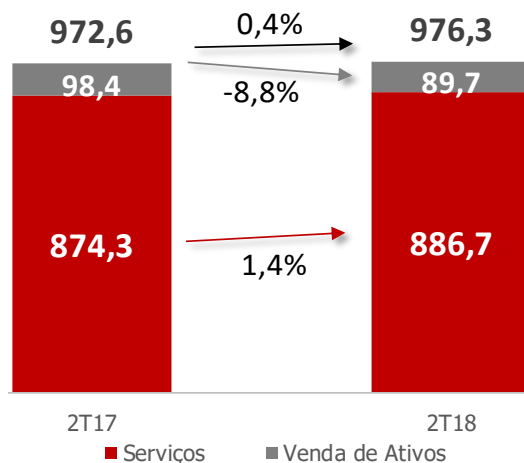
- Amplo portfólio de serviços com alta sinergia entre os negócios



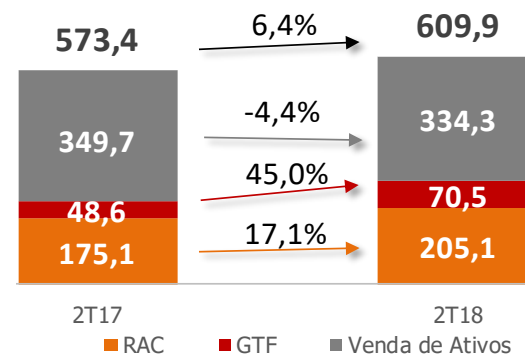
¹ Proforma inclui
2S17 da Borgato

Receita Líquida (R\$ milhões)

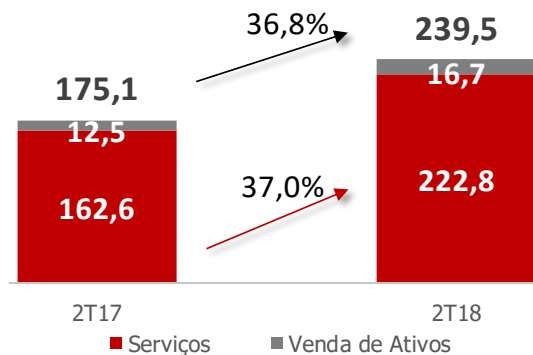
JSL Logística



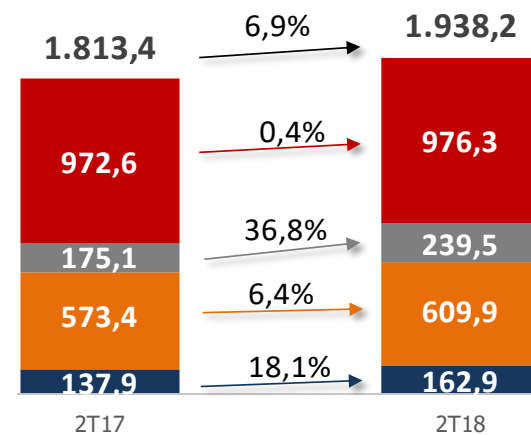
Movida



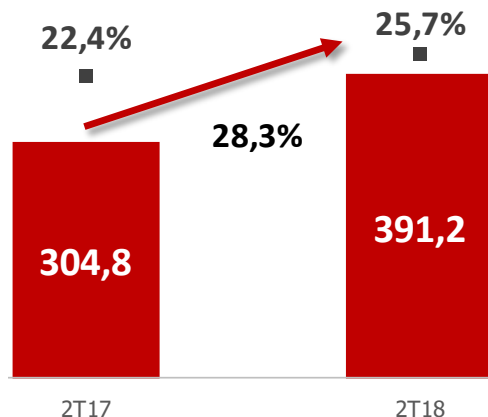
Vamos



Consolidado



Consolidado – EBITDA e Margem EBITDA



Logística

EBITDA de R\$149,8 milhões (+3,8% a/a), com Margem EBITDA de 16,9% no 2T18. Este aumento ocorreu principalmente devido a créditos extemporâneos de PIS/COFINS no 2T18, que compensaram o impacto negativo da paralisação dos caminhoneiros ocorrida em maio.

Vamos

EBITDA de R\$115,6 milhões (+34,9% a/a), com Margem EBITDA de 51,9% no 2T18. Este crescimento é explicado pelas oportunidades de consolidação no mercado de aluguel de pesados no país, dada a ausência de linhas subsidiadas e retorno gradual do crescimento econômico.

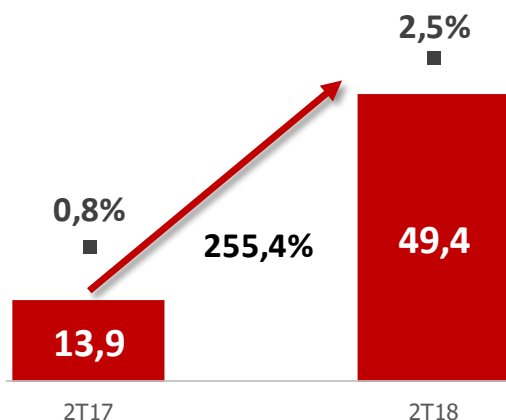
Movida

EBITDA de R\$118,2 milhões (+65,3% a/a), com Margem EBITDA de 42,9% no 2T18. A Margem EBITDA cresceu no período devido ao foco em execução e contínuo aprimoramento e maturação dos processos, que trouxeram melhorias importantes em despesas com roubo, carros avariados e inadimplência.

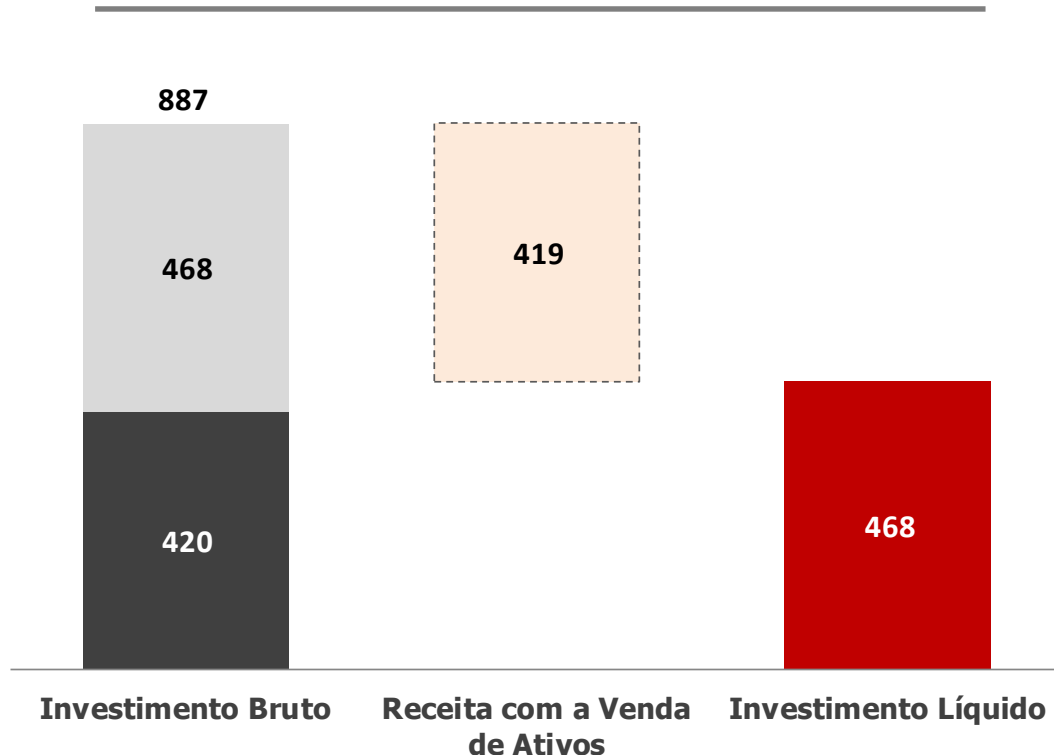
Consolidado

O Lucro Líquido Consolidado totalizou R\$49,4 milhões no 2T18, ante Lucro Líquido de R\$13,9 milhões no 2T17. A evolução dos resultados foi sustentada pelo melhor desempenho em todas as unidades de negócio, dado o foco na melhoria das rentabilidades, além de benefícios de créditos extemporâneos de PIS/Cofins, que compensaram o impacto negativo da paralisação dos caminhoneiros ocorrida em maio.

Consolidado – Resultado Líquido



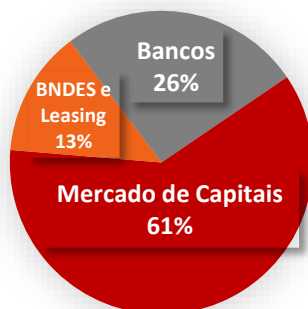
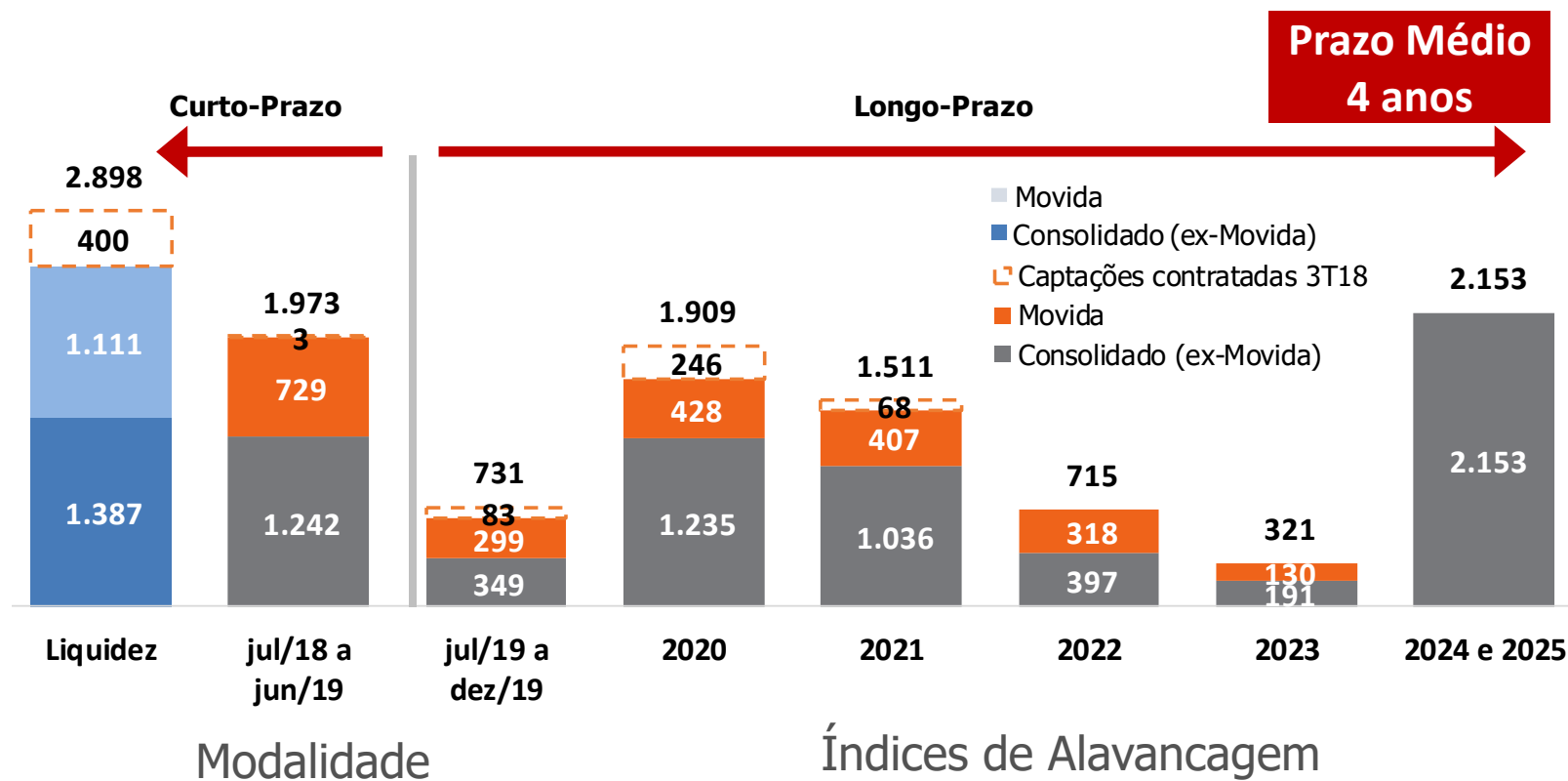
Investimento 2T18



- Investimento Líquido Consolidado de R\$468 milhões impactado pelos investimentos direcionados para contratos de maior rentabilidade e geração de caixa, como aluguel de pesados na Vamos e gestão de frotas na Movida e CS Brasil, além da dinâmica menos favorável na venda de veículos leves.

Renovação	53% do investimento bruto - Logística – R\$ 33 MM - Vamos – R\$ 7 MM - Movida – R\$ 426 MM - Concessionárias – R\$ 2 MM
Expansão	47% do investimento bruto - Logística – R\$ 195 MM - Vamos – R\$ 120 MM - Movida – R\$ 105 MM
Venda de Ativos	- Logística – R\$ 93 MM - Vamos – R\$ 17 MM - Movida – R\$ 335 MM - Concessionárias – R\$ 2 MM - Eliminação – R\$ (28) MM
Líquido	- Logística – R\$ 135 MM - Vamos – R\$ 109 MM - Movida – R\$ 196 MM - Eliminação – R\$ 28 MM

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta¹



Dívida Líquida / EBITDA ²	4,5x
Dívida Líquida / EBITDA-A	2,1x
EBITDA-A / Juros Líquidos	5,0x

Composição da Rentabilidade – Grupo JSL

Primeiro Semestre de 2018 Acumulado (R\$ milhões)



GRUPO VAMOS

Rec. Líquida: R\$ 469
EBITDA: R\$ 220
Dív. Líquida: R\$ 782
Lucro Líquido: **R\$ 63,3**
Dív. Líquida / EBITDA: 1,9x

ROIC: 12,2%

mov(da)
aluguel de carros

Rec. Líquida: R\$ 1.214
EBITDA: R\$ 220
Dív. Líquida: R\$ 1.199
Lucro Líquido: **R\$ 66,8**
Dív. Líquida / EBITDA: 3,1x

ROIC: 10,4%



Original
CONCESSIONÁRIAS

Rec. Líquida: R\$ 325
EBITDA: R\$ 11
Dív. Líquida: R\$ –
Lucro Líquido: **R\$ 5,6**
Dív. Líquida / EBITDA: –

ROIC: 9,1%

JSL LOGÍSTICA **CSBRASIL**
Comparto de Serviços

Rec. Líquida: R\$ 1.929
EBITDA: R\$ 293
Dív. Líquida: R\$ 1.723
Lucro Líquido: **R\$ 19,4**
Dív. Líquida / EBITDA: 2,9x

ROIC: 7,2%

Resultados JSL (R\$ milhões)



	2T18									
	Logística	2T18/17	Vamos	2T18/17	Movida	2T18/17	Original	2T18/17	Consolidado	2T18/17
Receita Bruta	1.160,0	2,8%	274,6	37,6%	650,3	8,3%	172,5	18,0%	2.207,8	8,8%
Receita Líquida	976,3	0,4%	239,5	36,8%	609,9	6,4%	162,9	18,1%	1.938,2	6,9%
Receita Líquida de Serviços	886,7	1,4%	222,8	37,0%	275,6	23,2%	160,8	22,6%	1.523,2	12,2%
EBIT	75,9	17,7%	64,3	16,5%	98,2	84,2%	6,5	828,6%	245,1	40,4%
Margem EBIT *	8,6%	+1,2 p.p.	28,9%	-5,0 p.p.	35,6%	+11,8 p.p.	4,0%	+3,5 p.p.	16,1%	+3,2 p.p.
EBITDA	149,8	3,8%	115,6	34,9%	118,2	65,3%	7,9	259,1%	391,2	28,3%
Margem EBITDA *	16,9%	+0,4 p.p.	51,9%	-0,8 p.p.	42,9%	+10,9 p.p.	4,8%	+3,2 p.p.	25,7%	+3,3 p.p.
EBITDA-A	238,9	-1,5%	131,6	34,6%	435,8	7,8%	9,3	17,7%	803,8	8,4%
Margem EBITDA-A	24,5%	-0,4 p.p.	55,0%	-0,8 p.p.	71,5%	+1,0 p.p.	5,7%	+0,0 p.p.	41,5%	+0,6 p.p.
Resultado Líquido			35,2	22,6%	39,9	259,5%			49,4	255,4%
Margem Líquida									2,5%	+1,7 p.p.

	2T18 - Últimos 12 meses									
	Logística	LTM/2017	Vamos ¹	LTM/2017	Movida	LTM/2017	Original	LTM/2017	Consolidado ¹	LTM/2017
Receita Bruta	4.573,5	2,8%	1.080,2	1,2%	2.594,9	3,0%	670,9	6,2%	8.704,6	3,4%
Receita Líquida	3.809,2	1,8%	969,5	0,8%	2.442,5	1,7%	635,7	6,4%	7.648,1	2,6%
Receita Líquida de Serviços	3.520,1	2,7%	877,0	3,1%	1.041,2	9,4%	624,2	7,4%	5.886,4	5,3%
EBIT	287,7	16,5%	219,4	-0,2%	312,6	24,0%	25,0	46,2%	847,6	14,6%
Margem EBIT *	8,2%	+1,0 p.p.	25,0%	-0,9 p.p.	30,0%	+3,5 p.p.	3,9%	+1,0 p.p.	14,4%	+1,2 p.p.
EBITDA	595,7	5,0%	403,4	4,9%	390,2	19,6%	30,5	33,8%	1.415,8	8,5%
Margem EBITDA *	16,9%	+0,3 p.p.	46,0%	+0,8 p.p.	37,5%	+3,2 p.p.	4,8%	+1,0 p.p.	24,1%	+0,8 p.p.
EBITDA-A	879,6	-0,2%	495,6	-0,1%	1.718,7	0,9%	38,9	9,0%	3.113,9	0,9%
Margem EBITDA-A	23,1%	-0,4 p.p.	51,1%	-0,5 p.p.	70,4%	-0,5 p.p.	6,1%	+0,1 p.p.	40,7%	-0,7 p.p.
Resultado Líquido	-		106,4	4,5%	100,7	53,3%	-		97,1	345,4%
Margem Líquida									1,3%	+1,0 p.p.

* Calculada sobre a receita líquida de serviços

Algumas das afirmações e considerações aqui contidas constituem informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria e se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que podem ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países, níveis de taxa de juros, inflação e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional). Dessa forma, a administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e precisão das informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria discutidas no presente relatório, as quais devem ser analisadas e interpretadas de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados.

Referências nos slides:

DISCLAIMER:

A partir de 01 de janeiro de 2018, o Grupo JSL adotou o CPC 47 / IFRS 15 e o CPC 48 / IFRS 9 em suas demonstrações financeiras contábeis. Em adição, no 1T17, a conta de Outras Receitas (Despesas) Operacionais havia sido impactada pela receita não-recorrente da venda secundária de ações da Movida, posteriormente revertida no 3T17 para o adequado lançamento no Patrimônio Líquido. Portanto, os valores correspondentes relativos aos períodos passados estão exibidos de maneira Proforma para fins de comparabilidade ao longo deste material. Nenhuma das alterações incorre na reapresentação das demonstrações financeiras já publicadas.

Slide 7:

¹ Desconsidera o montante de R\$1,842 bilhão derivados da estrutura de interinação dos recursos do Bond, que impacta igualmente o caixa e a dívida bruta;

² Considerando EBITDA de R\$ 35,5 milhões dos últimos 6 meses de 2017 da Borgato e R\$ 16,9 milhões referente receita no ganho da venda de ações

Slide 8:

¹ Proforma incluindo 2S17 da Borgato

JSL S.A.

Relações com Investidores

Fone: (11) 3154-4043 / Fax: (11) 2377-7495

e-mail: ri@jsl.com.br

www.jsl.com.br/ri





Entender para Atender

O maior portfólio de serviços
logísticos do Brasil.



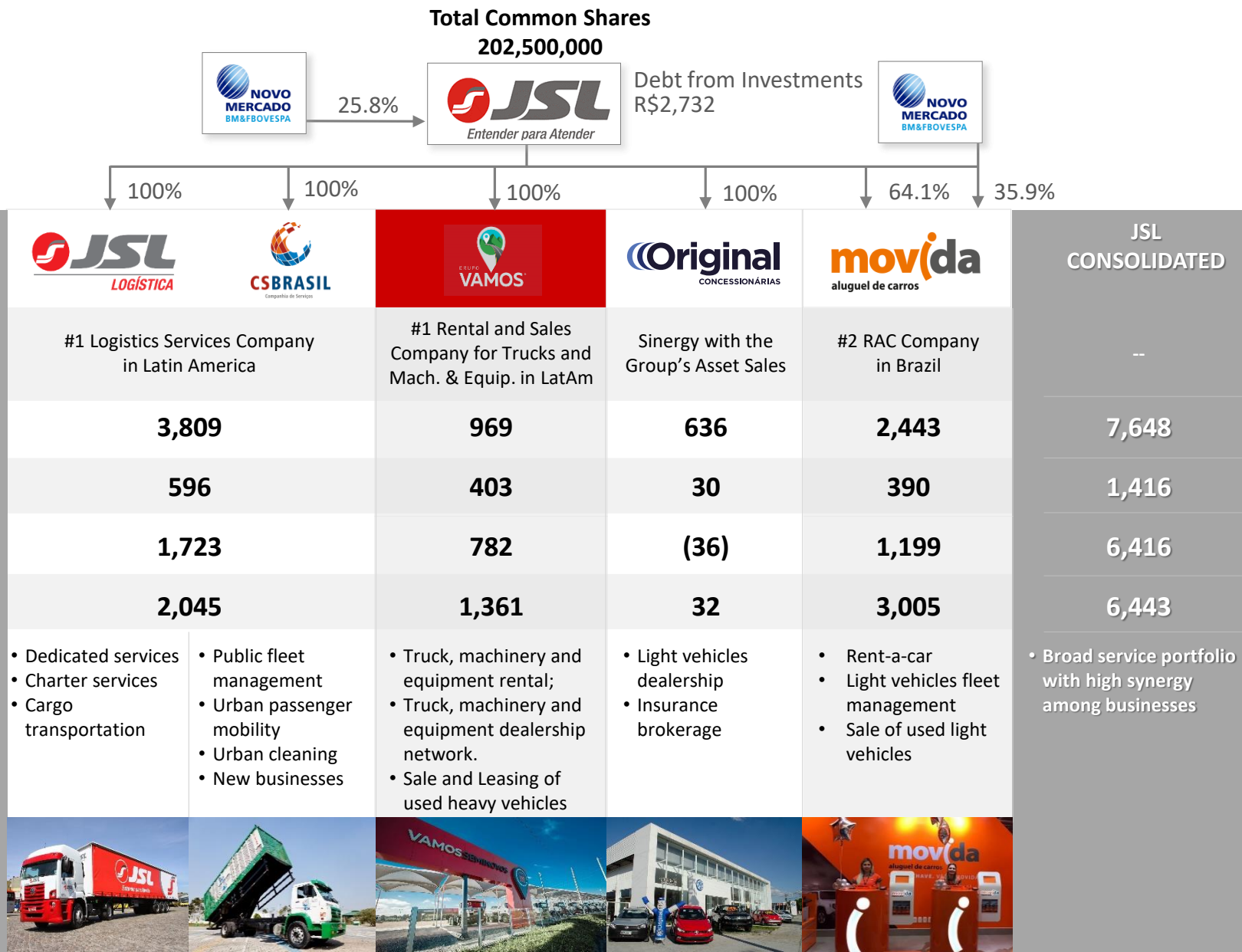
2Q18 Results

August 10, 2018



- Consolidated Net Revenue of R\$1.9 billion (+6.9% YoY);
- **Consolidated Net Revenue from Services of R\$1.5 billion (+12.2% YoY);**
- **EBITDA of R\$391.2 million (+28.3% YoY) and EBITDA Margin of 25.7% (+3.3 p.p. YoY)**, despite the national truck drivers' strike, which negatively impacted JSL Logística's EBITDA by approximately R\$10 million, highlighting the benefits of diversification of services by sector and activity, based on long term contracts;
- **Net Income of R\$49.4 million, an increase of 255%** in the annual comparison;
- Net Capex of R\$468 million, affected by investments directed to **contracts with higher profitability and cash generation**, such as heavy asset rentals in Vamos and fleet management in Movida and CS Brasil, as well as the less favorable dynamics in the sale of light vehicles;
- **Acquisition of additional participation in Vamos**, now owning 100% of its shares;
- Approval of the subscription and payment, in a minimum amount of R\$200.3 million for the **capital increase of Movida**, in a preventive way to allow Movida to continue executing its business plan in the vehicle rentals market, even considering a scenario of political and economic instability;
- **Second quarter of superior results.**

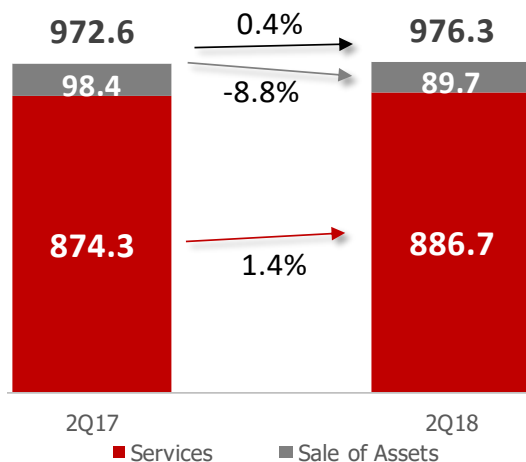
JSL Corporate Structure



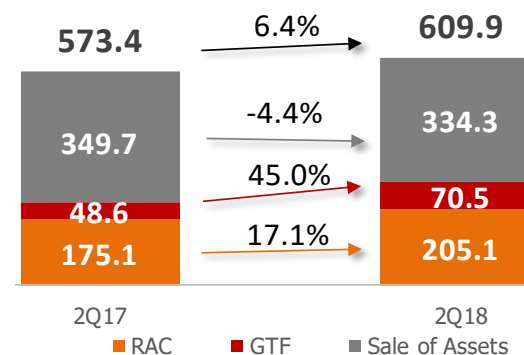
¹ Proforma includes 2H17 results for Borgato

Net Revenue (R\$ million)

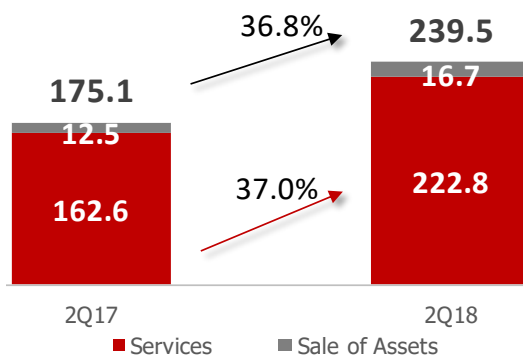
JSL Logística



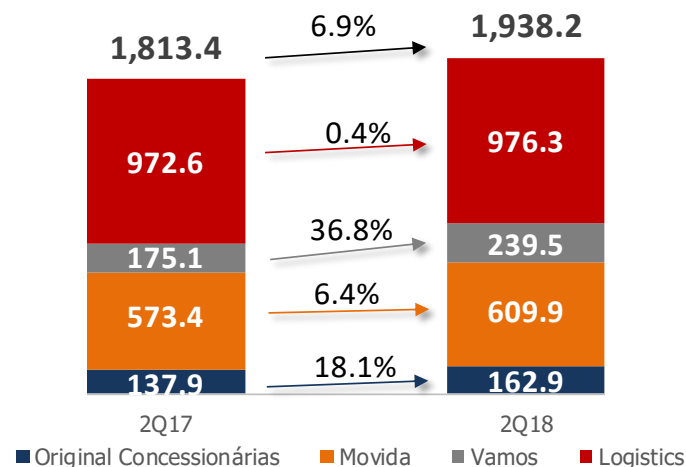
Movida



Vamos

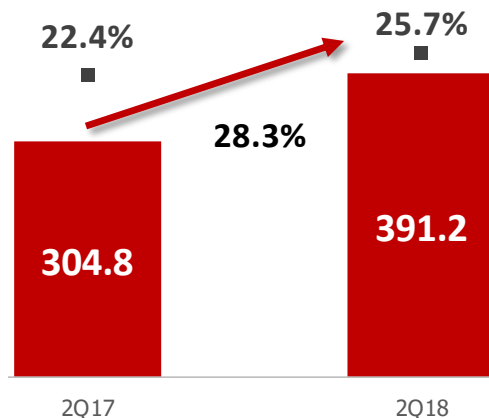


Consolidated



EBITDA and Net Income (R\$ million)

Consolidated EBITDA and EBITDA Margin



Logística

EBITDA of R\$149.8 million (+3.8% YoY), with EBITDA Margin of 16.9% in 2Q18. This increase was mainly due to non-recurrent PIS/COFINS credits in 2Q18, which offset the negative impact of the national truck drivers' strike in May.

Vamos

EBITDA of R\$115.6 million (+34.9% YoY), with EBITDA Margin of 51.9% in 2Q18. This growth is due to consolidation opportunities in the country's heavy vehicles rental market, given the lack of subsidized financing lines and the gradual return of economic growth.

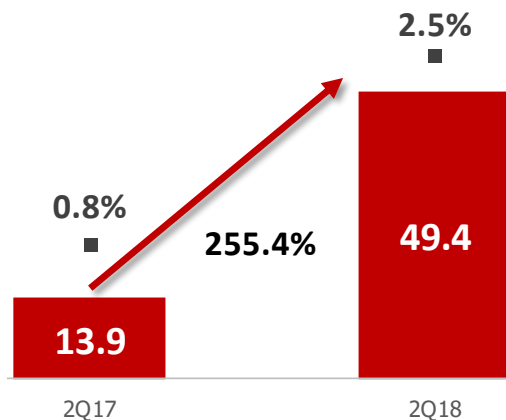
Movida

EBITDA of R\$118.2 million (+65.3% YoY), with EBITDA Margin of 42.9% in 2Q18. The increase in EBITDA during the period was mainly due to the focus on execution, continuous development and maturity of the processes, which have brought important improvements in expenses with theft, damaged cars and delinquencies.

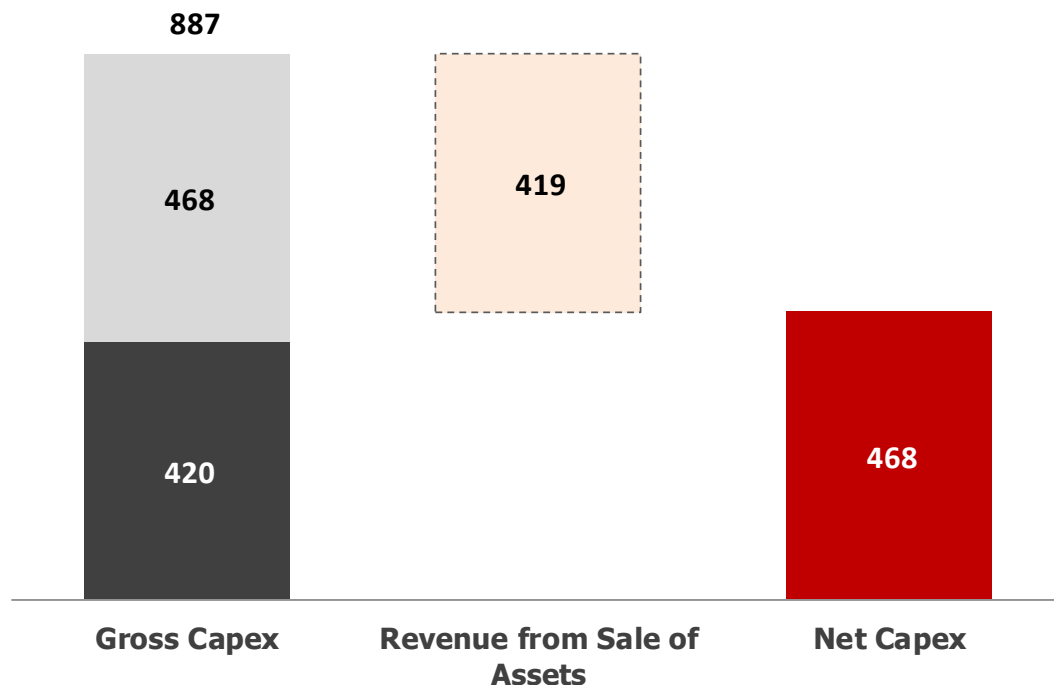
Consolidated

Net Income totaled R\$49.4 million in 2Q18, versus a net income of R\$13.9 million in 2Q17, which represents an increase of 255% in the annual comparison. The evolution of results was supported by better operational performance in all business units, given the focus on improving returns, as well as benefits from non-recurrent PIS/COFINS credits, which offset the negative impact of the truckers' strike occurred in May.

Consolidated Net Results



Investments in 2Q18

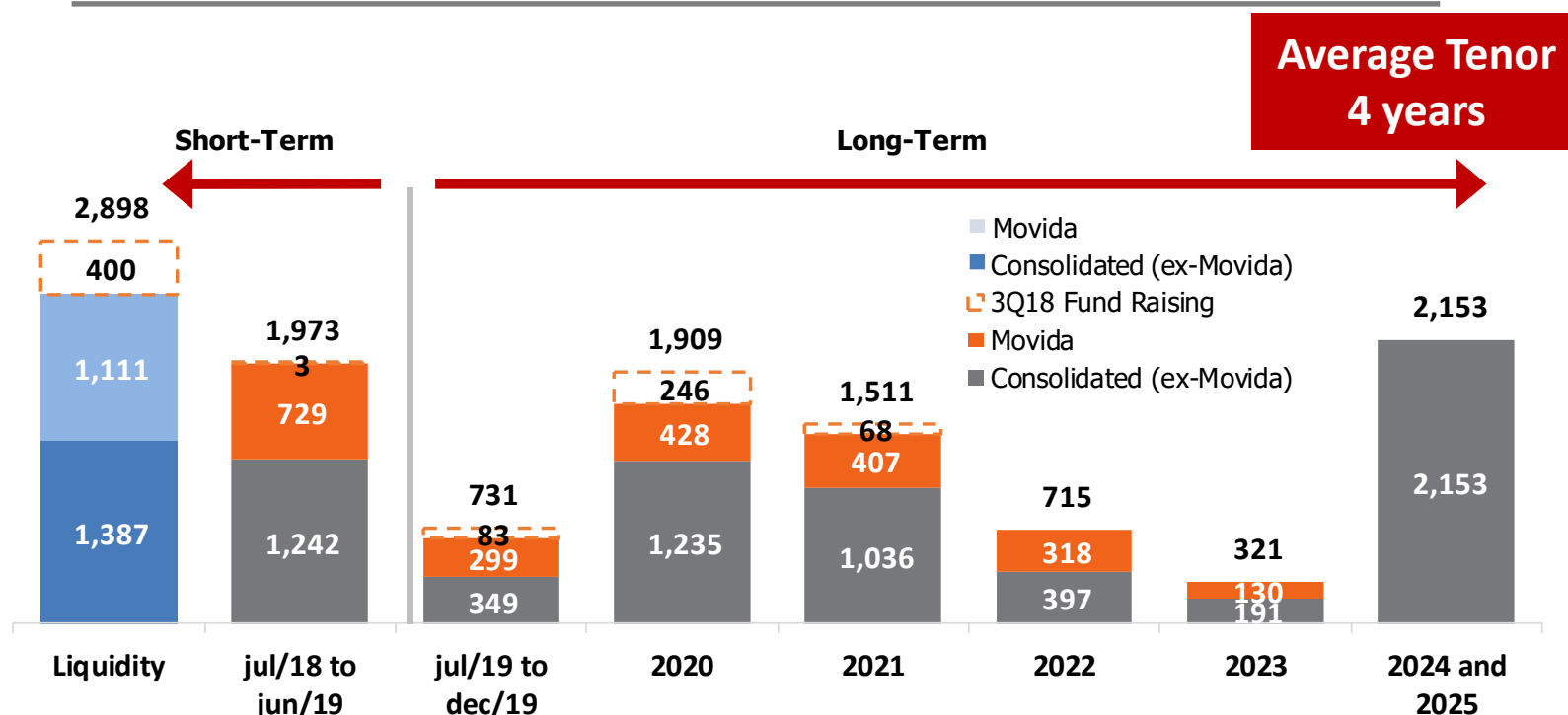


- Consolidated Net Investments** of R\$468 million, affected by investments directed to contracts with higher profitability and cash generation, such as heavy asset rentals in Vamos and fleet management in Movida and CS Brasil, as well as the less favorable dynamics in the sale of light vehicles.

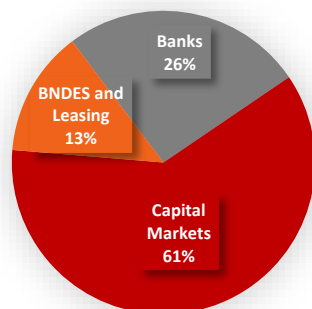
Renewal	53% of gross investments - Logistics – R\$ 33 MM - Vamos – R\$ 7 MM - Movida – R\$ 426 MM - Concessionárias – R\$ 2 MM
Expansion	47% of gross investments - Logística – R\$ 195 MM - Vamos – R\$ 120 MM - Movida – R\$ 105 MM
Asset Sales	- Logistics – R\$ 93 MM - Vamos – R\$ 17 MM - Movida – R\$ 335 MM - Concessionárias – R\$ 2 MM - Asset Sales – R\$ (28) MM
Net	- Logistics – R\$ 135 MM - Vamos – R\$ 109 MM - Movida – R\$ 196 MM - Asset Sales – R\$ 28 MM

JSL Consolidated Indebtedness (R\$ million)

Gross Debt Amortization Schedule¹



Sources



Leverage Ratios

Net Debt / EBITDA ²	4.5x
Net Debt / EBITDA-A	2.1x
EBITDA-A / Net Interest	5.0x

Profitability Breakdown – JSL Group

First Half of 2018 YTD (R\$ million)



GRUPO VAMOS

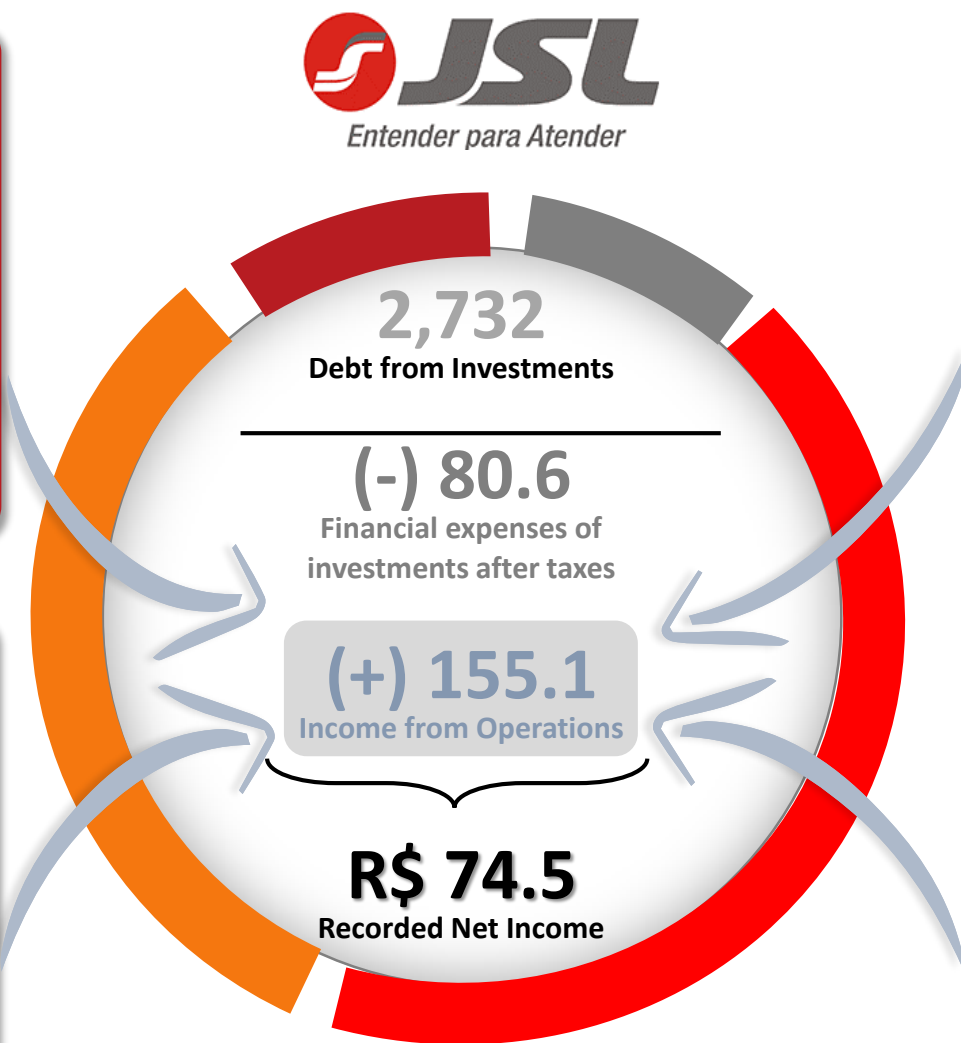
Net Revenue: R\$ 469
 EBITDA: R\$ 220
 Net Debt: R\$ 782
 Net Income: **R\$ 63.3**
 Net Debt / EBITDA: 1.9x

ROIC: 12.2%

mov(da)
 aluguel de carros

Net Revenue: R\$ 1,214
 EBITDA: R\$ 220
 Net Debt: R\$ 1,199
 Net Income: **R\$ 66.8**
 Net Debt / EBITDA: 3.1x

ROIC: 10.4%



Original
 CONCESSIONÁRIAS

Net Revenue: R\$ 325
 EBITDA: R\$ 11
 Net Debt: R\$ –
 Net Income: **R\$5.6**
 Net Debt / EBITDA: –

ROIC: 9.1%

JSL LOGÍSTICA **CSBRASIL**
 Companhia de Serviços

Net Income: R\$ 1.929
 EBITDA: R\$ 293
 Net Debt: R\$ 1,723
 Net Income: **R\$ 19.4**
 Net Debt / EBITDA: 2.9x

ROIC: 7.2%

Consolidated ROIC: 9.6%
Consolidated Net Debt/EBITDA: 4.5x

Note: Annualized ROIC for 1H18

JSL Results (R\$ million)



	2Q18									
	Logística	2Q18/17	Vamos	2Q18/17	Movida	2Q18/17	Original	2Q18/17	Consolidated	2Q18/17
Gross Revenue	1,160.0	2.8%	274.6	37.6%	650.3	8.3%	172.5	18.0%	2,207.8	8.8%
Net Revenue	976.3	0.4%	239.5	36.8%	609.9	6.4%	162.9	18.1%	1,938.2	6.9%
Net Revenue from Services	886.7	1.4%	222.8	37.0%	275.6	23.2%	160.8	22.6%	1,523.2	12.2%
EBIT	75.9	17.7%	64.3	16.5%	98.2	84.2%	6.5	828.6%	245.1	40.4%
EBIT Margin *	8.6%	+1.2 p.p.	28.9%	-5.0 p.p.	35.6%	+11.8 p.p.	4.0%	+3.5 p.p.	16.1%	+3.2 p.p.
EBITDA	149.8	3.8%	115.6	34.9%	118.2	65.3%	7.9	259.1%	391.2	28.3%
EBITDA Margin *	16.9%	+0.4 p.p.	51.9%	-0.8 p.p.	42.9%	+10.9 p.p.	4.8%	+3.2 p.p.	25.7%	+3.3 p.p.
EBITDA-A	238.9	-1.5%	131.6	34.6%	435.8	7.8%	9.3	17.7%	803.8	8.4%
EBITDA-A Margin	24.5%	-0.4 p.p.	55.0%	-0.8 p.p.	71.5%	+1.0 p.p.	5.7%	+0.0 p.p.	41.5%	+0.6 p.p.
Net Result			35.2	22.6%	39.9	259.5%	-	0.0%	49.4	255.4%
Net Margin									2.5%	+1.7 p.p.

	2Q18 LTM									
	Logística	LTM/2017	Vamos	LTM/2017	Movida	LTM/2017	Original	LTM/2017	Consolidated ¹	LTM/2017
Gross Revenue	4,573.5	2.8%	1,080.2	1.2%	2,594.9	3.0%	670.9	6.2%	8,704.6	3.4%
Net Revenue	3,809.2	1.8%	969.5	0.8%	2,442.5	1.7%	635.7	6.4%	7,648.1	2.6%
Net Revenue from Services	3,520.1	2.7%	877.0	3.1%	1,041.2	9.4%	624.2	7.4%	5,886.4	5.3%
EBIT	287.7	16.5%	219.4	-0.2%	312.6	24.0%	25.0	46.2%	847.6	14.6%
EBIT Margin *	8.2%	+1.0 p.p.	25.0%	-0.9 p.p.	30.0%	+3.5 p.p.	3.9%	+1.0 p.p.	14.4%	+1.2 p.p.
EBITDA	595.7	5.0%	403.4	4.9%	390.2	19.6%	30.5	33.8%	1,415.8	8.5%
EBITDA Margin *	16.9%	+0.3 p.p.	46.0%	+0.8 p.p.	37.5%	+3.2 p.p.	4.8%	+1.0 p.p.	24.1%	+0.8 p.p.
EBITDA-A	879.6	-0.2%	495.6	-0.1%	1,718.7	0.9%	38.9	9.0%	3,113.9	0.9%
EBITDA-A Margin	23.1%	-0.4 p.p.	51.1%	-0.5 p.p.	70.4%	-0.5 p.p.	6.1%	+0.1 p.p.	40.7%	-0.7 p.p.
Net Result			106.4	4.5%	100.7	53.3%			97.1	345.4%
Net Margin									1.3%	+1.0 p.p.

* Calculated on net revenue from services

Some of the pieces of information and considerations herein constitute additional information not audited or revised by audit process and are based on current conjectures and perspectives of the Company's management, which may cause significant variations in future results, performance and events. Actual results, performance and events may significantly differ from those expressed or implied by these affirmations, as a result of several factors such as general and economic conditions in Brazil and other countries, interest rates, inflation and exchange rate, amendments to laws and regulations and general competitive factors (on a global, national or regional basis). Therefore, the Company's management is not responsible for the conformity and accuracy of the additional information not audited or revised by audit process discussed in this report, which information must be analyzed and interpreted independently by shareholders and market agents, who must make their own analyses and draw their own conclusions on the results disclosed herein.

References in slides:

DISCLAIMER:

As of January 1, 2018, the JSL Group adopted CPC 47 / IFRS 15 and CPC 48 / IFRS 9 in its financial statements. In addition, in 1Q17, the Other Operating Revenue (Expenses) account had been impacted by non-recurring revenue from the secondary sale of Movida shares, which was subsequently reversed in 3Q17 to reflect the correct accounting entry in the Net Worth. Therefore, the corresponding amounts for past periods (1T17, 4T17 and last 12 months) are displayed in a Proforma version for comparability purposes throughout the document. None of the changes leads to the restatement of the financial statements already published.

Slide 7:

¹ Excludes the amount of R\$1.842 billion resulting from the entry structure of the funds from the Bonds issue, which equally impacts cash and gross debt;

² Considers EBITDA of R\$35.5 million of the last 6 months in 2017 for Borgato and R\$16.9 million referring to revenue from the sale of shares

Slide 8:

¹ Proforma including 2H17 of Borgato

JSL S.A.

Investor Relations

Phone: (11) 3154-4043 / Fax: (11) 2377-7495

e-mail: ri@jsl.com.br

www.jsl.com.br/ir

