

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 4T14/2014

Rio de Janeiro, 03 de fevereiro de 2015 - A Log-In Logística Intermodal S/A (BM&FBovespa: LOGN3) informa a prévia de resultados do 4T14 e do ano de 2014. Estas informações são preliminares e estão sujeitas à revisão dos auditores externos. Os resultados objeto da revisão dos auditores serão divulgados no dia 18 de março de 2015, após o fechamento do pregão da BM&FBOVESPA. A teleconferência de resultados será no dia 19 de março de 2015, às 11 horas (horário de Brasília). A divulgação da prévia de resultados visa melhoria de comunicação junto aos nossos acionistas.

Volumes por negócio			A	B		C	D	
			2014	2013	VAR % (A X B)	4T14	4T13	VAR % (C X D)
Navegação Costeira	Navegação Contêiner (TEUS)	Cabotagem	143.254	109.820	30,4%	44.187	31.032	42,4%
		Mercosul	26.229	43.642	-39,9%	6.808	9.922	-31,4%
		Feeder	102.568	88.842	15,4%	26.817	19.788	35,5%
			272.051	242.304	12,3%	77.812	60.742	28,1%
	Produção Navegação Contêiner	milhões de TEUxMilha	419,0	349,2	20,0%	127,3	93,6	35,9%
	Movimentação de Granel	mil toneladas	4.426,5	5.289,0	-16,3%	1.069,2	1.460,6	-26,8%
TVV Terminal de Vila Velha	Movimentação de Contêineres		236.989	231.336	2,4%	59.260	58.459	1,4%
	Cheios	TEUS	150.334	155.326	-3,2%	38.236	40.935	-6,6%
	Vazios		86.655	76.010	14,0%	21.024	17.524	20,0%
	Movimentação de Contêineres		183.221	174.398	5,1%	46.962	44.581	5,3%
	Cheios	BOX	117.250	117.965	-0,6%	30.393	31.134	-2,4%
	Vazios		65.971	56.433	16,9%	16.569	13.447	23,2%
	Carga Geral		547,0	417,1	31,2%	127,3	93,3	36,5%
	Cargas de Projetos		52,5	77,1	-31,8%	9,7	17,3	-44,1%
	Granito	mil toneladas	432,7	258,5	67,4%	108,7	61,7	76,1%
Veículos		36,4	70,9	-48,6%	3,3	14,2	-76,7%	
Produtos Siderúrgicos		25,3	10,6	138,1%	5,6	0,0	-	

- A Navegação Costeira obteve novo recorde de volume no 4T14, movimentando 77,8 mil TEUS, crescimento de 28,1% em relação ao 4T13. Em 2014, o volume atingiu 272,1 mil TEUS, comparado aos 242,3 mil TEUS em 2013. Nos últimos 7 anos os volumes da navegação cresceram em média 19% a.a.
 - A Cabotagem manteve trajetória de expressivo crescimento no 4T14, atingindo 44,2 mil TEUS, o que representa um acréscimo de 42,4% em relação ao 4T13 e de 13,1% em relação ao trimestre imediatamente anterior. Em 2014, o volume totalizou 143,3 mil TEUS, aumento de 30,4% comparado ao ano de 2013. Nos últimos 7 anos os volumes de cabotagem cresceram em média 24% a.a. É importante observar que o crescimento forte e contínuo da Log-In neste modal se dá em um cenário de baixo crescimento da produção industrial, do comércio e dos serviços. Ou seja, estamos conseguindo captar cada vez mais clientes interessados em qualidade de serviços, migrar do modal rodoviário, em busca de eficiência logística e menores custos. Além disso, estudos recentes de consultores especializados comprovam que existe significativo espaço para continuar crescendo, pois a cabotagem ainda tem baixa participação na matriz de transporte brasileira.

Os segmentos com maior crescimento no 4T14 em relação ao 3T14 foram: Metalurgia, Mineração e Siderurgia (+132%), Químicos e Petroquímicos (+53%), Papel, Celulose, Madeira e MDF (+43%) e Eletroeletrônicos (38%).

Para maiores informações, contatar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:
 Gustavo Freitas [21 2111-6700]: gustavo.freitas@loginlogistica.com.br, Luiza Santoro [21 2111-6553]: luiza.santoro@loginlogistica.com.br e
 Gustavo Perez [11 2196-6872]: gustavo.perez@loginlogistica.com.br
www.loginlogistica.com.br BOVESPA: LOGN3

Abaixo o desempenho dos volumes de Cabotagem em cada serviço:

- SAS (Serviço Atlântico Sul) – o crescimento no 4T14 ocorreu nas duas rotas, sendo 15,7% na rota *Northbound* (NB) e 7,4% na rota *Southbound* (SB). No ano de 2014, o crescimento foi de 9,9% em relação a 2013;
 - SAM (Serviço Amazonas) – no 4T14, houve um crescimento de 7,7% na rota NB. Em 2014, o volume da cabotagem no SAM manteve-se estável em comparação a 2013;
 - SCN Express (Serviço Costa Norte Express) – a cabotagem neste serviço tem apresentado um crescimento contínuo e expressivo, de tal forma que os volumes no trimestre aumentaram em 300% no 4T14 em comparação ao 4T13, e 35,7% em relação ao 3T14. No ano de 2014, o crescimento foi de 333,8% em relação a 2013.
- Os volumes no MERCOSUL continuaram deprimidos, chegando a 6,8 mil TEUS no 4T14, recuo de 31,4% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. No acumulado de 2014, o recuo foi de 39,9%, devido à crise econômica da Argentina e às decisões de comércio exterior e da pauta de importações feita pelo governo argentino atual. De acordo com a Secretaria de Comércio Exterior, o trade entre Brasil e Argentina apresentou recuo no 4T14, as importações argentinas recuaram 30,8% em comparação ao 4T13, enquanto as exportações retraíram 6,5%. No acumulado do ano, o recuo foi de 27,2% nas importações e 14,1% nas exportações argentinas para o Brasil. Nesse cenário, ao longo do ano, a Log-In realizou um trabalho de ajuste de seu *schedule* operacional de forma a reduzir o número de atracções dos navios nos portos desta região, atracando apenas no Porto de Buenos Aires.
 - Pode-se destacar também a melhoria da performance dos volumes de *Feeder*, que no 4T14 cresceram 35,5% comparado ao 4T13, atingindo 26,8 mil TEUS, destaque para o crescimento de 181,2% no SAS rota SB e de 27,7% no *shuttle feeder service*. No ano, o aumento foi de 15,4%, alcançando 102,6 mil TEUS, destaque para o crescimento de 59,2% no SAS rota SB e de 12,3% no *shuttle feeder service*.
 - A movimentação de Granel feita pela Log-In, para a Alunorte, apresentou queda nos volumes transportados, alcançando 1.069,2 mil toneladas no 4T14, representando um recuo de 26,8% em relação ao 4T13, e 4.426,5 mil toneladas em 2014, representando uma queda de 16,3% comparado a 2013. Essa diminuição dos volumes transportados ocorreu exclusivamente pela programação operacional da Alunorte. O contrato entre as empresas prevê a movimentação de 6 milhões de toneladas de bauxita por ano e condição de *take or pay* de 90%.
- Em relação ao TVV, os volumes de contêineres em TEUS cresceram 1,4% no 4T14, quando comparado ao 4T13, e 2,4% em 2014, comparado a 2013. O destaque no TVV foi a movimentação de Cargas Gerais, que atingiu 127,3 mil toneladas no trimestre, representando um aumento de 36,5%.
 - Em relação aos volumes de contêineres, no trimestre foram movimentados 59,3 mil TEUS, com queda de 6,6% na movimentação de contêineres cheios e aumento de 20,0% na movimentação de contêineres vazios. No mesmo período, as importações diminuíram 2,0% enquanto as exportações se elevaram em 6,9%, em parte em função do aumento da cotação do Dólar Americano em relação o Real.
 - Os volumes de movimentação de cargas gerais apresentaram crescimento de 36,5% em comparação ao 4T13, com destaque em granito e produtos siderúrgicos. A movimentação de granito passou de 61,7 mil toneladas no 4T13 para 108,7 mil toneladas no 4T14, dado que no trimestre anterior alguns navios do mês de setembro foram reprogramados para outubro. No entanto, houve redução da movimentação de Cargas de Projetos e de Veículos, em 44,1% e 76,7%, respectivamente, em linha com a queda do trade importação no mercado brasileiro.
 - As operações do terminal continuam prejudicadas pelas restrições do calado do canal do Porto de Vitória em decorrência dos atrasos nas obras de dragagem e derrocagem.

Composição do EBITDA		4T14	4T13	2014	2013
R\$ milhões					
. Lucro (prejuízo) líquido		-64,4	-15,4	-84,2	6,6
. IR/CSLL		9,5	-17,1	45,4	-30,7
. Resultado financeiro líquido		86,8	37,4	161,5	117,5
. Depreciação e Amortização		16,2	15,4	64,5	59,0
EBITDA		48,1	20,3	187,2	152,5
. Participação em investimentos		0,0	0,0	0,0	0,1
. Perdas de capital e de resultado na alienação de investimento		0,0	7,0	0,0	7,0
EBITDA AJUSTADO		48,1	27,3	187,2	159,5

Para maiores informações, contatar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:
 Gustavo Freitas [21 2111-6700]: gustavo.freitas@loginlogistica.com.br, Luiza Santoro [21 2111-6553]: luiza.santoro@loginlogistica.com.br e
 Gustavo Perez [11 2196-6872]: gustavo.perez@loginlogistica.com.br
www.loginlogistica.com.br BOVESPA: LOGN3

Indicadores R\$ milhões	A	B	VAR % A x B	C	D	VAR % C x D
	4T14	4T13		2014	2013	
Navegação Costeira	44,6	30,6	46%	141,5	135,0	5%
TVV	15,3	9,1	68%	81,8	54,4	50%
Terminais Intermodais	2,0	1,8	12%	8,0	5,9	36%
Outras Receitas/Despesas	(4,2)	(12,0)	-65%	(11,9)	(5,7)	109%
G&A - Despesas Gerais e Administrativas	(9,7)	(9,2)	5%	(32,1)	(37,0)	-13%
EBITDA Ajustado	48,1	20,3	137%	187,2	152,6	23%
Margem %	17,4%	8,7%	8,7 p.p.	19,2%	18,6%	0,5 p.p.

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.

- O EBITDA consolidado da Log-In atingiu R\$ 48,1 milhões no 4T14, o que significa um crescimento de 137% em comparação ao 4T13. A margem EBITDA consolidada do trimestre foi de 17,4%. No ano de 2014, o EBITDA alcançou R\$ 187,2 milhões e a margem EBITDA foi de 19,2%.
 - A Navegação Costeira obteve EBITDA de R\$ 44,6 milhões no 4T14, representando um crescimento de 45,6% em comparação ao 4T13, suportado pelo aumento dos volumes transportados na cabotagem, consequentemente proporcionando aumento da taxa de ocupação dos navios, que compensaram a forte queda dos volumes do MERCOSUL.
 - Os serviços SAS e SCN apresentaram melhoria de resultados, enquanto o SAM e o *shuttle feeder service* mantiveram o patamar do 4T13. Todos os navios tiveram 100% de disponibilidade operacional, proporcionando baixo custo e diferenciado patamar de nível de serviço.
 - No serviço de Granel, o EBITDA se manteve estável comparativamente ao 4T13.
 - As receitas de AFRMM no trimestre totalizaram R\$ 21,4 milhões no 4T14, comparado aos R\$ 21,7 milhões no 4T13.
 - O EBITDA do TVV cresceu 68% no trimestre, comparado ao 4T13, passando de R\$ 9,1 milhões para R\$ 15,3 milhões, com margem EBITDA de 37,8% contra 21,3% no 4T13. No 4T14, a receita total se manteve em linha com o 4T13, os custos ficaram estáveis, basicamente pela queda dos custos unitários variáveis, queda esta decorrente do programa de otimização implementado durante o ano de 2014, e com maturação no 4T14, e destacamos ainda neste trimestre o aumento de 37% das receitas de armazenagem e estocagem de cargas gerais. No 4T14 tivemos cerca de R\$ 2,2 milhões de créditos previdenciários decorrentes de decisão judicial favorável e R\$ 1,0 milhão de reversão de provisões para perdas.
- O prejuízo consolidado no 4T14 foi de R\$ 64,4 milhões, devido ao forte impacto no resultado financeiro que ficou negativo em R\$ 86,8 milhões, ocorrido em função, principalmente, de despesas de juros e de variação cambial (R\$ 66,5 milhões) incidente sobre os financiamentos de longo prazo indexados a moeda norte americana. O impacto da variação cambial sobre os saldos de financiamentos dos navios em operação foi de R\$ 23,7 milhões e dos navios em construção foi de R\$ 21,8 milhões. Cabe ressaltar que parcela substancial do impacto cambial é contábil e não caixa, pois os financiamentos para construção dos navios obtidos junto ao BNDES/FMM têm prazo contratado de amortização de 20 anos.

Vital Jorge Lopes
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Para maiores informações, contatar a Área de Relações com Investidores da LOG-IN Logística:
Gustavo Freitas [21 2111-6700]: gustavo.freitas@loginlogistica.com.br, Luiza Santoro [21 2111-6553]: luiza.santoro@loginlogistica.com.br e
Gustavo Perez [11 2196-6872]: gustavo.perez@loginlogistica.com.br
www.loginlogistica.com.br BOVESPA: LOGN3