América Latina Logística

A gente nunca para.

REUNIÃO COM INVESTIDORES

APIMEC – 4T12 e 2012

Agenda

- Histórico
- Perfil da Companhia
- Resultados 4T12 e 2012
- Comentários Adicionais



Histórico



Dezembro 2011
Criação da Vetria Mineração

Julho 2011
Criação da Ritmo Logística

Dezembro 2010
Criação da Brado Logística

Outubro 2010
Migração para o Novo Mercado da BM&FBOVESPA

Maio 2006
Aquisição da Brasil Ferrovias

Junho 2004
IPO na BOVESPA

Julho 2001
Aquisição da Delara

Agosto 1999
Aquisição das ferrovias argentinas (Meso e Central)

Março 1997
Início das atividades da ALL Malha Sul

Perfil

ALL é a maior companhia de logística independente da Amérca Latina

Ativos Operacionais

6 Concessionárias

21.300 km de Via

1.095 Locomotivas

31.650 Vagões

Área de Cobertura

80% das exportações agrícolas do Brasil

78% das exportações agrícolas da América do sul

65% do PIB do Mercosul

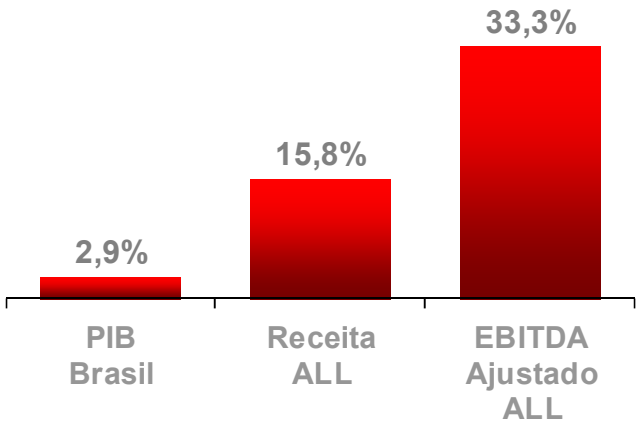


Fundamentos

Cultura Empresarial Forte e Sólidos Fundamentos

- ✓ **Vantagens de custos sustentáveis em regiões estratégicas**
- ✓ **Potencial de crescimento significativo e sólida base de clientes**
- ✓ **Serviços confiáveis e eficientes de logística integrada, baseados na malha ferroviária**

1997 - 2012 CAGR Real*



• Ajustado pela inflação.

Fonte: ALL

Fundamentos

Cultura corporativa coesa orientada para Resultados



- ✓ **Visão clara, valores sólidos e metas objetivas**
- ✓ **Programa progressivo de remuneração variável baseado no conceito de retorno sobre o capital investido (ROIC)**
- ✓ **Programa de *Stock Option***
- ✓ **Listada nas principais revistas de negócios entre as melhores companhias para se trabalhar, tanto no Brasil como na Argentina**

RESULTADOS
4T12 e 2012

Comentários sobre os números divulgados

- Nesta apresentação, para melhor comparar os resultados após a criação da Brado em 1º de Abril de 2011 e da Ritmo em 1º de Julho de 2011, o resultado de 2011 será apresentado de 2 formas diferentes:
  - **Resultado consolidado:** os números serão reportados conforme previamente divulgados no balanço de 2011
  - **Resultado por Unidade de Negócio** (incluindo ALL Operações Ferroviárias, Brado e Ritmo)**:** os números serão reportados em pró-forma, como se a Brado e a Ritmo já existissem naquele período
- O ajuste pró-forma considera:
  - **A Brado, como se já tivesse sido criada desde o 1T11:** e inclui (a) o *carve-out* de parte dos resultados da ALL que agora é parte da Brado, e (b) resultados da Standard
  - **A Ritmo, como se já tivesse sido criada desde o 1T11:** e inclui (a) o *carve-out* dos resultados da Unidade de Serviços Rodoviários da ALL que agora é parte da Ritmo e (b) os resultados da Ouro Verde
- Adicionalmente, o EBITDA Ajustado divulgado nesta apresentação está de acordo com a Instrução CVM 527/12 e pode diferir dos números previamente divulgados. O EBITDA Ajustado da ALL é constituído pelo (i) Lucro operacional antes das despesas financeiras, somado a (ii) Depreciação e Amortização, e (iii) o Resultado da Equivalência Patrimonial e Ganho (Perda) em investimentos

Destaques 4T12 e 2012

- **O EBITDA Ajustado consolidado cresceu 10,4% no 4T12, impulsionado pelo aumento de 15,0% no EBITDA Ajustado nas Operações Ferroviárias no Brasil**
- **O volume ferroviário aumentou 7,2% no Brasil no 4T12, impulsionado pelo crescimento de 12,1% em *commodities* agrícolas**
- **O *yield* médio no Brasil cresceu 5,7% no 4T12, refletindo o repasse de inflação e diesel em nossos contratos e melhores preços de frete no mercado *spot***
- **O EBITDA Ajustado da Brado cresceu 10,4% no 4T12 para R$ 10,0 milhões**
- **Tivemos um trimestre positivo na Ritmo, com o EBITDA Ajustado crescendo 24,8% para R$8,4 milhões**
- **Concluímos o investimento na expansão da nossa ferrovia de bitola larga para Rondonópolis, um marco importante para a ALL Operações Ferroviárias se tornar fluxo de caixa positivo**

ALL Resultados Consolidados

- **O EBITDA Ajustado aumentou 10,4% no 4T12 para R$332,0 milhões e o lucro líquido/prejuízo foi R$12 milhões melhor que no 4T11, com um prejuízo de R$20,5 milhões**

- **Em 2012 o EBITDA Ajustado cresceu 6,8% para R$1.683,7 milhões, apesar do difícil cenário enfrentado ao longo do 1S12 no Brasil, com a queda acentuada na primeira safra**

- **Desconsiderando o ganho não caixa de R$34 milhões com a criação da Brado em 2011, o lucro líquido aumentou 12,5% em 2012 para R$237,3 milhões**

ALL Consolidado (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Receita Líquida	**844,3**	**742,4**	**13,7%**	**3.568,6**	**3.204,2**	**11,4%**
EBITDA Ajustado	**332,0**	**300,7**	**10,4%**	**1.683,7**	**1.577,1**	**6,8%**
Margem EBITDA	*39,3%*	*40,5%*	*-1,2%*	*47,2%*	*49,2%*	*-2,0%*
Lucro Líquido	**(20,5)**	**(32,5)**	**37,1%**	**237,3**	**244,9**	**-3,1%**

Brasil

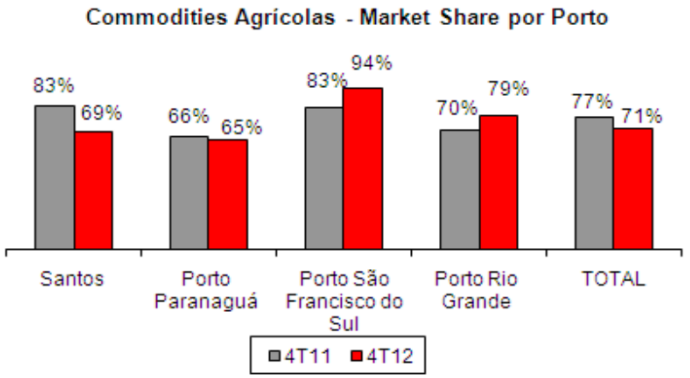
- **O EBITDA Ajustado aumentou 15,0% para R$324,3 milhões no 4T12**
- **O volume ferroviário aumentou 7,2% no 4T12 impulsionado pelo mercado favorável de *commodities* agrícolas e parcialmente compensado pelo fraco volume industrial**
- **O *yield* médio cresceu 5,7% no 4T12, refletindo (i) o repasse de diesel e inflação em nossos contratos *take-or-pay*, e (ii) melhores preços de frete no mercado *spot***
- **Em 2012 o volume cresceu 5,3% e o EBITDA Ajustado aumentou 7,3% para R$1.619,6 milhões, apesar dos *yields* pressionados no 1S12**

ALL Operações Ferroviária no Brasil (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (TKU milhões)	**11.963**	**11.155**	**7,2%**	**45.225**	**42.969**	**5,3%**
Receita Líquida	**651,9**	**575,0**	**13,4%**	**2.850,5**	**2.695,9**	**5,7%**
Tarifa média (R$/ mil TKU)	54,5	51,5	5,7%	63,0	62,7	0,5%
EBITDA Ajustado	**324,3**	**281,9**	**15,0%**	**1.619,6**	**1.510,0**	**7,3%**
Margem EBITDA	49,7%	49,0%	0,7%	56,8%	56,0%	0,8%

** O resultado de 2011 é pró-forma*

Brasil
Commodities Agrícolas

- **O volume aumentou 12,1% no 4T12 impulsionado por melhorias na produtividade do material rodante, e o *market share* da ALL caiu de 77% para 71%**
- **Em 2012 o volume cresceu 9,1% apesar do cenário muito difícil enfrentado ao longo do 1S12 com a queda expressiva da primeira safra**



Commodities Agrícolas (TKU milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Soja	30,2	3.074,0	-99,0%	9.879,9	11.446,2	-13,7%
Farelo de Soja	762,9	1.104,5	-30,9%	4.266,0	4.446,9	-4,1%
Fertilizante	512,7	591,4	-13,3%	2.114,1	2.296,3	-7,9%
Açúcar	1.767,1	1.559,4	13,3%	5.238,6	5.743,5	-8,8%
Milho	5.922,7	1.765,4	235,5%	12.126,2	6.453,4	87,9%
Trigo	229,4	124,8	83,8%	549,4	757,5	-27,5%
Arroz	20,6	24,5	-15,9%	109,5	268,2	-59,2%
Total	**9.245,6**	**8.244,0**	**12,1%**	**34.283,7**	**31.412,1**	**9,1%**

Brasil
Commodities Agrícolas

- **A receita líquida cresceu 18,1% no 4T12, refletindo o aumento de volume e o crescimento de *yield* de 5,3%**
- **O EBITDA Ajustado no 4T12 cresceu 19,9% para R$264,2 milhões e a margem EBITDA melhorou de 49,8% para 50,5%**
- **Em 2012 a receita líquida cresceu 9,1% e o EBITDA Ajustado atingiu R$1.297,6 milhões, 10,6% maior que em 2011**

Commodities Agrícolas (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (TKU milhões)	**9.246**	**8.244**	**12,1%**	**34.284**	**31.412**	**9,1%**
Receita Líquida	**522,9**	**442,6**	**18,1%**	**2.240,6**	**2.053,5**	**9,1%**
Tarifa média (R$/ mil TKU)	56,6	53,7	5,3%	65,4	65,4	0,0%
EBITDA Ajustado	**264,2**	**220,4**	**19,9%**	**1.297,6**	**1.172,7**	**10,6%**
Margem EBITDA	50,5%	49,8%	0,7%	57,9%	57,1%	0,8%

** O resultado de 2011 é pró-forma*

Brasil
Produtos Industriais

- **O volume industrial decresceu 6,7% no 4T12 e 5,3% em 2012**
  - O volume intermodal caiu 6,4% no 4T12 (principalmente siderúrgico e alimentos)
  - O volume puro ferro caiu 6,8% no 4T12 (principalmente construção civil e combustível)

Produtos Industriais Intermodais (TKU milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Siderúrgico	415,6	505,4	-17,8%	1.939,6	1.858,8	4,3%
Madeira, papel e celulose	229,5	238,2	-3,7%	977,2	1.152,9	-15,2%
Alimentos	152,8	205,9	-25,8%	716,9	763,8	-6,1%
Container	361,8	309,6	16,9%	1.274,4	1.134,7	12,3%
Outros	93,8	80,4	16,6%	288,7	312,2	-7,5%
Total	**1.253,3**	**1.339,5**	**-6,4%**	**5.196,8**	**5.222,5**	**-0,5%**
Produtos Industriais Puro Ferro (TKU milhões)	**4T12**	**4T11**	**% Variação**	**2012**	**2011**	**% Variação**
Combustível	1.212,0	1.256,6	-3,5%	4.577,5	4.840,4	-5,4%
Óleo Vegetal	0,5	15,7	-97,1%	60,1	107,5	-44,1%
Construção Civil	251,6	299,2	-15,9%	1.107,0	1.386,4	-20,2%
Total	**1.464,1**	**1.571,5**	**-6,8%**	**5.744,5**	**6.334,4**	**-9,3%**
Produtos Industriais	**2.717,4**	**2.911,0**	**-6,7%**	**10.941,4**	**11.556,8**	**-5,3%**

Brasil
Produtos Industriais

- **A receita líquida decresceu 2,6% no 4T12, em função da queda de volume e parcialmente compensado pelo aumento do *yield* em 4,4%**
- **O EBITDA Ajustado caiu 2,3% no 4T12 para R$60,1 milhões e a margem aumentou de 46,5% para 46,6%**
- **Em 2012, o EBITDA Ajustado decresceu 4,5% refletindo o menor volume transportado e piores preços de frete no 1S12**

Produtos Industriais (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (TKU milhões)	**2.717**	**2.911**	**-6,7%**	**10.941**	**11.557**	**-5,3%**
Receita Líquida	**129,0**	**132,4**	**-2,6%**	**609,9**	**642,4**	**-5,1%**
Tarifa média (R$ / mil TKU)	47,5	45,5	4,4%	55,7	55,6	0,3%
EBITDA Ajustado	**60,1**	**61,5**	**-2,3%**	**322,1**	**337,3**	**-4,5%**
Margem EBITDA	46,6%	46,5%	0,1%	52,8%	52,5%	0,3%

** O resultado de 2011 é pró-forma*

Argentina

- **Na Argentina, a produção de soja decresceu mais de 50% em 2012 e o cenário de mercado foi ainda mais difícil no 4T12, que é um período de entressafra**
- **No 4T12 o volume ferroviário decresceu 28,6%, o *yield* aumentou 73,8% e o EBITDA Ajustado foi negativo em R$10,6 milhões**
- **Em 2012 o volume caiu 17,4%, o *yield* aumentou 55,9% e o EBITDA Ajustado foi negativo em R$4,1 milhões**

ALL Operações Ferroviárias na Argentina	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (TKU milhões)	**623**	**872**	**-28,6%**	**2.899**	**3.511**	**-17,4%**
Receita Líquida	**59,9**	**48,2**	**24,1%**	**232,9**	**181,0**	**28,7%**
Tarifa média (R$ / mil TKU)	96,1	55,3	73,8%	80,3	51,5	55,9%
EBITDA Ajustado	**(10,6)**	**3,0**	**-451,8%**	**(4,1)**	**21,7**	**-119,1%**
Margem EBITDA	-17,7%	6,3%	-24,0%	-1,8%	12,0%	-13,7%

- **O volume da Brado aumentou 9,6% no 4T12 e 16,9% em TKU's**
  - Aumento de 52,3% no corredor de Rio Grande e crescimento de 21,2% no corredor da Larga, como foram adicionados 4 locomotivas e 256 vagões durante o 4T11 e 1T12
  - Queda de 20,5% no volume do corredor do Mercosul, afetado pelas restrições na Argentina
- **Em 2012 o volume de contêineres cresceu 12,0% e 12,3% em TKU's**

Brado Logística (Mil containers)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Larga	3,5	2,9	21,2%	13,5	10,0	35,2%
Mercosul	2,8	3,5	-20,5%	10,8	13,5	-20,2%
Paraná	3,8	3,7	1,4%	15,0	15,0	0,0%
Rio Grande	3,6	2,4	52,3%	12,3	7,6	62,5%
Total	**13,8**	**12,6**	**9,6%**	**51,6**	**46,1**	**12,0%**

- **A receita líquida cresceu 9,1% para R$61,7 milhões no 4T12**
- **O EBITDA Ajustado da Brado aumentou 10,4% no 4T12 para R$10,0 milhões**
- **Em 2012 a receita líquida cresceu 16,4% e o EBITDA Ajustado aumentou 19,2%, atingindo R$42,1 milhões**

Brado Logística (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (Mil Containers)	**13,8**	**12,6**	**9,6%**	**51,6**	**46,1**	**12,0%**
Receita Líquida	**61,7**	**56,6**	**9,1%**	**232,6**	**199,9**	**16,4%**
Tarifa média (mil R$/ Container)	4,5	4,5	-0,4%	4,5	4,3	3,9%
EBITDA Ajustado	**10,0**	**9,0**	**10,4%**	**42,1**	**35,3**	**19,2%**
Margem EBITDA	16,2%	16,0%	0,2%	18,1%	17,7%	0,4%

** O resultado de 2011 é pró-forma*

RITMO LOGÍSTICA

- **O volume da Ritmo aumentou 14,3% no 4T12**
  - Volume Intermodal crescente, aumentando 14,7% comparado ao 3T12
  - Bom trimestre em Carga Geral e desempenho ruim no segmento Automotivo, em função da saída da operação da GM e restrições na Argentina
- **Em 2012 os volumes da Ritmo cresceram 15,6%**

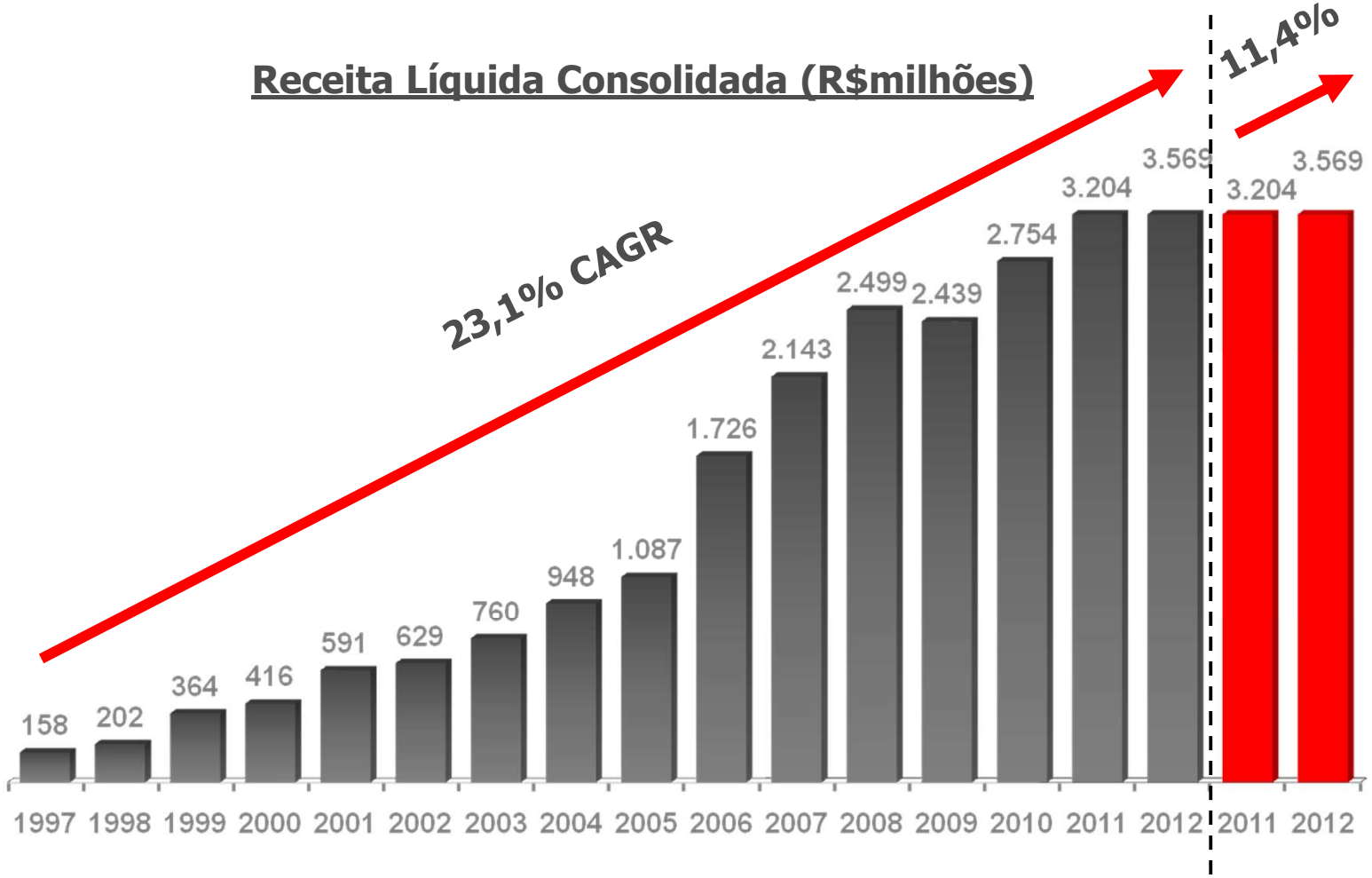
Ritmo Logística (milhões KM Rodados)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Operações Dedicadas	**13,3**	**17,2**	**-22,6%**	**56,1**	**64,0**	**-12,4%**
Automotivo	1,3	4,2	-68,2%	8,3	17,7	-53,3%
Carga Geral	4,9	4,5	8,1%	20,2	19,6	2,8%
Ativos Especializados	7,1	8,5	-16,8%	27,6	26,7	3,6%
Intermodal	**6,3**	**0,0**	**na**	**17,9**	**0,0**	**na**
Total	**19,6**	**17,2**	**14,3%**	**74,0**	**64,0**	**15,6%**

- **A receita líquida cresceu 13,3% no 4T12 e 16,0% em 2012**
- **O EBITDA Ajustado cresceu 24,8% no 4T12, de R$ 6,7 milhões para R$ 8,4 milhões, com margem EBITDA crescendo 1,1 p.p. para 11,8%**
- **Em 2012, o EBITDA Ajustado cresceu 1,3% para R$ 26,2 milhões**

Ritmo Logística (R$ milhões)	4T12	4T11	% Variação	2012	2011	% Variação
Volume (milhões KM Rodados)	**19,6**	**17,2**	**14,3%**	**74,0**	**64,0**	**15,6%**
Receita Líquida	**70,8**	**62,5**	**13,3%**	**252,6**	**217,8**	**16,0%**
Tarifa média (R$/ KM Rodado)	3,6	3,6	-0,9%	3,4	3,4	0,3%
EBITDA Ajustado	**8,4**	**6,7**	**24,8%**	**26,2**	**25,8**	**1,3%**
Margem EBITDA	11,8%	10,7%	1,1%	10,4%	11,9%	-1,5%

** O resultado de 2011 é pró-forma*

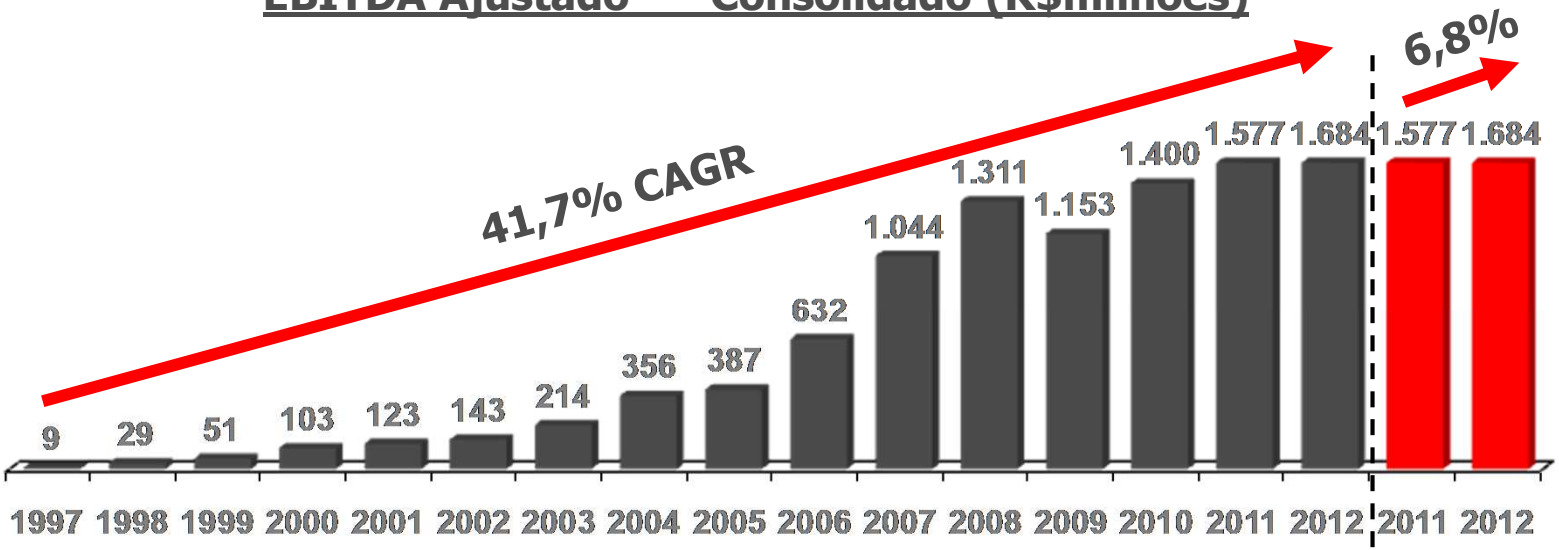
Receita Líquida Consolidada



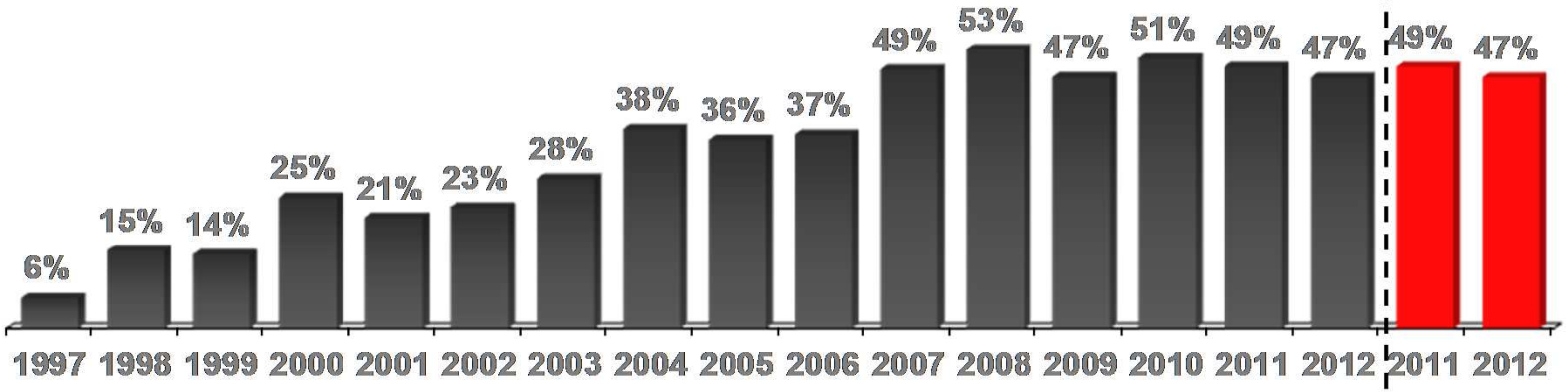
Notas:
(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.
(2) Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina, pertencente à Logispar, ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, consequentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1° de janeiro de 2004.

EBITDA Ajustado Consolidado

EBITDA Ajustado* – Consolidado (R$milhões)



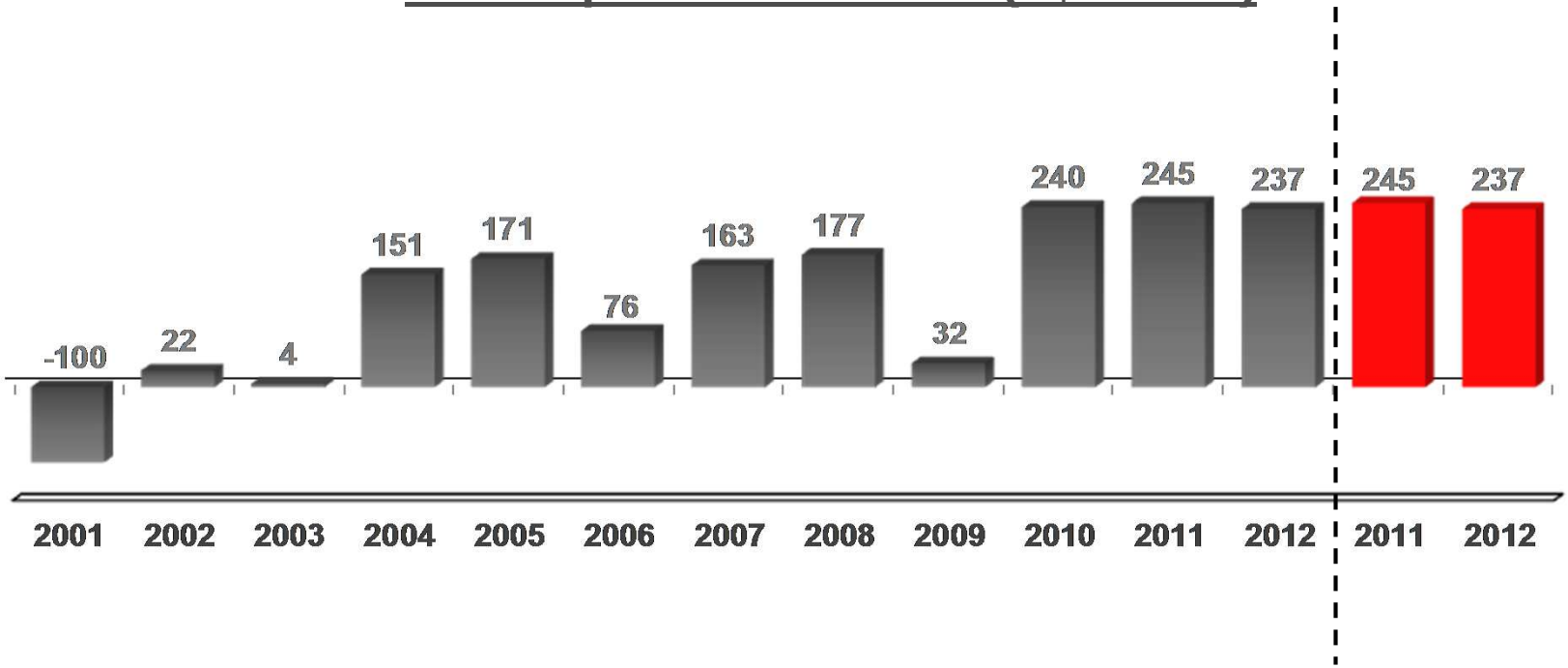
Margem EBITDA – Consolidada



Notas:
(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.
(2) Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina, pertencente à Logispar, ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, consequentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1° de janeiro de 2004.
*O EBITDA Ajustado divulgado nesta apresentação está de acordo com a Instrução CVM 527/12 e pode diferir dos números previamente divulgados.

Lucro Líquido Consolidado

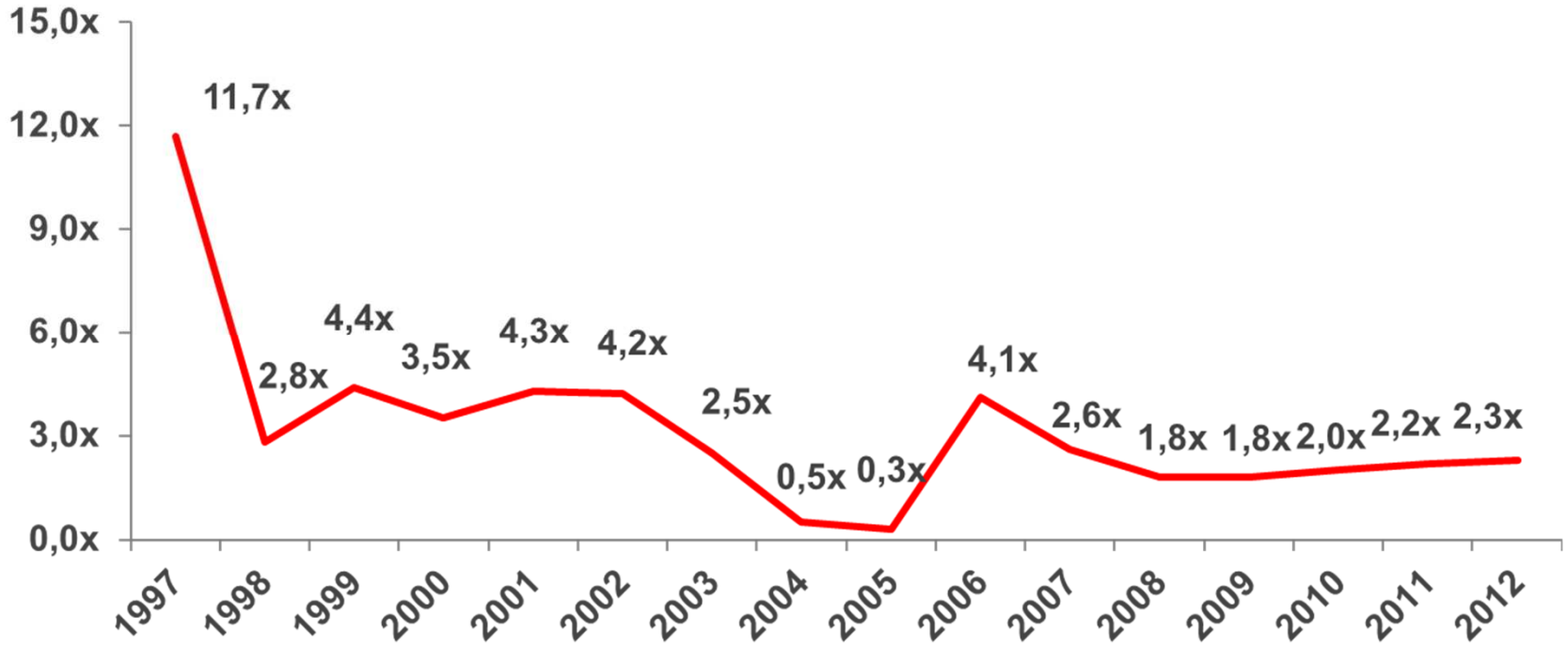
Lucro Líquido – Consolidado (R$milhões)



Notas:
(1) Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina, pertencente à Logispar, ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, consequentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1° de janeiro de 2004.

Estrutura de Capital

Dívida Líquida*/EBITDA Ajustado



Notas:
(1) 1997 foi o primeiro ano de operações pós-privatização – Dados de março de 97 a fevereiro de 98. Valores de 1999 incluem o início das operações na Argentina.
(2) Dados para 2001 e 2003 consistem no resultado combinado da ALL Argentina, pertencente à Logispar, ao da ALL Brasil. Em dezembro de 2003, adquirimos a Logispar e, consequentemente, passamos a consolidar seu resultado na ALL Brasil em 1° de janeiro de 2004.
*Dívida financeira – Incluindo (1) Empréstimos e Financiamentos, e (2) Debêntures

Comentários Adicionais

- Em 2012, o Capex da ALL Operações Ferroviárias alcançou R$839,4 milhões, com R$665,0 milhões gastos no crescimento orgânico e R$174,4 milhões gastos no projeto Rondonópolis

- O Projeto Rondonópolis foi concluído em 2012 e totalizou cerca de R$700 milhões, conforme o esperado. Esperamos carregar volumes a partir de Rondonópolis no 2T, assim que obtivermos a licença de operação

- O cenário para 2013 é promissor tanto no segmento de *commodities* agrícolas quanto no industrial, de acordo com a Conab a safra total na área de atuação da ALL deverá crescer 19,6% e a produção industrial deverá recuperar-se. Adicionalmente, os volumes industriais serão beneficiados pelo *ramp-up* do Projeto Eldorado

- No projeto Vetria, a Coffey Mining concluiu a primeira fase da Avaliação das Reservas Minerais, com uma quantidade de Recursos Minerais Inferidos de 10 bilhões de toneladas, muito superior às estimativas iniciais de 1 bilhão de toneladas de Recursos

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros que estão sujeitas a riscos e incertezas. Tais declarações têm como base crenças e suposições de nossa Administração e informações a que a Companhia atualmente tem acesso. Declarações sobre eventos futuros incluem informações sobre nossas intenções, crenças ou expectativas atuais, assim como aquelas dos membros do Conselho de Administração e Diretores da Companhia.

As ressalvas com relação a declarações e informações acerca do futuro também incluem informações sobre resultados operacionais possíveis ou presumidos, bem como declarações que são precedidas, seguidas ou que incluem as palavras "acredita", "poderá", "irá", "continua", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima" ou expressões semelhantes.

As declarações e informações sobre o futuro não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e suposições porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da ALL.