

RELATÓRIO DE RESULTADOS 1T15

São Paulo, 06 de maio de 2015 – A RUMO LOGÍSTICA MULTIMODAL S.A. (BM&FBovespa: RUMO3) (“Rumo”) e a COSAN LOGÍSTICA S.A. (BM&FBovespa: RLOG3) (“Cosan Logística”) anunciam hoje seus resultados referentes ao primeiro trimestre de 2015 (1T15) composto por janeiro, fevereiro e março de 2015. Os resultados são apresentados de forma consolidada, de acordo com as regras contábeis adotadas no Brasil e internacionais (IFRS).

A Rumo, empresa controlada pela Cosan Logística, é responsável por oferecer uma solução logística integrada para exportação de açúcar e outras *commodities* agrícolas composta por serviços de transporte, armazenagem e elevação portuária.

Teleconferência de Resultados

Português

12 de maio de 2015
10h00 (horário de Brasília)
Tel: + 55 11 3193 1001
+ 55 11 2820 4001
Código: RUMO

Inglês

12 de maio de 2015
11h00 (horário de Brasília)
Tel (BR): + 55 11 3193 1001
+ 55 11 2820 4001
Tel (USA): +1 786 924 6977
Código: RUMO

Sumário das Informações Financeiras Rumo

| Sumário das Informações Financeiras | 1T15 | 1T14 |
|--|----------------|----------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) |
| Receita Líquida | 205,6 | 207,9 |
| Lucro Bruto | 59,3 | 84,4 |
| Margem Bruta (%) | 28,8% | 40,6% |
| Lucro Operacional | 34,8 | 71,1 |
| EBITDA | 61,5 | 92,8 |
| Margem EBITDA (%) | 29,9% | 44,7% |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | - | (0,0) |
| Lucro antes dos Acionistas não Controladores | 8,0 | 49,7 |
| Lucro Líquido | 8,4 | 50,0 |
| Margem Líquida (%) | 4,1% | 24,0% |
| CAPEX | 31,0 | 13,9 |
| Dívida Líquida | 1.055,8 | 208,2 |
| Patrimônio Líquido e Acionistas Não Controladores | 1.039,6 | 1.255,8 |

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

E-mail: ri@cosan.com.br
Telefone: (11) 3897-9797
Site: ri.cosanlogistica.com.br



A. Resultados Financeiros e Operacionais

EBITDA CVM 527/12

O EBITDA divulgado ao longo deste relatório segue a Instrução CVM 527/12, divulgada em 04 de outubro de 2012 pela Comissão de Valores sendo constituído pelo lucro operacional antes das despesas financeiras, somado a depreciação e amortização e resultado de equivalência patrimonial.

| EBITDA (Reconciliação ICVM 527) | 1T15 | 1T14 | |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var. % |
| Lucro Líquido do Período | 8,4 | 50,0 | -83,1% |
| (-) Resultado de Equivalência Patrimonial | - | 0,0 | -100,0% |
| (+) Participação dos Acionistas não Controladores | (0,5) | (0,2) | n/a |
| (+) Tributos sobre o Lucro | 4,1 | 25,2 | -83,7% |
| (+) Despesas (Receitas) Financeiras Líquidas | 22,7 | (3,9) | n/a |
| (+) Depreciações e Amortizações | 26,7 | 21,7 | 22,7% |
| EBITDA (antes da ICVM 527) | 61,5 | 92,8 | -33,8% |
| (+) Resultado de Equivalência Patrimonial | - | (0,0) | -100,0% |
| EBITDA (após ICVM 527) | 61,5 | 92,8 | -33,8% |

Apresentamos a seguir os resultados da Rumo, empresa controlada pela Cosan Logística, que é responsável por oferecer uma solução logística integrada para exportação de açúcar e outras *commodities* agrícolas composta por serviços de transporte, armazenagem e elevação portuária.

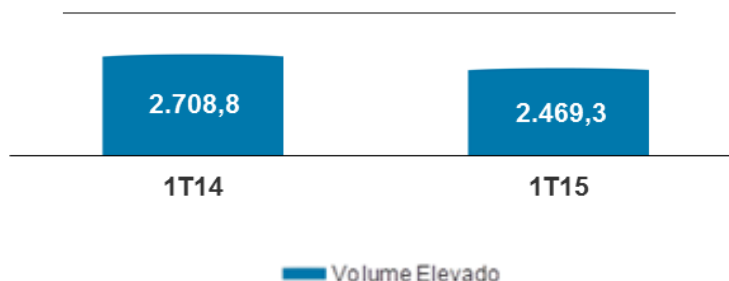
Receita Líquida

| Composição das Vendas | 1T15 | 1T14 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var. % |
| Receita Operacional Líquida | 205,6 | 207,9 | -1,1% |
| Transporte | 156,0 | 154,9 | 0,7% |
| Elevação Portuária | 46,6 | 49,3 | -5,6% |
| Outros Serviços | 3,0 | 3,6 | -14,8% |

No 1T15 a receita líquida totalizou R\$ 205,6 milhões, 1,1% inferior ao valor reportado no 1T14, em função dos menores volumes de transporte e elevação no período.

Durante o 1T15 o volume de elevação portuária totalizou 2,5 milhões de toneladas e foi 8,8% inferior ao 1T14, devido principalmente a maior concentração de embarques no 4º trimestre de 2014, o que fez com que o volume de elevação dos primeiros meses de 2015 fosse menor do que o mesmo período de 2014.

Volume de Elevação (mil tons)



Custo dos Serviços Prestados

| Custo dos Serviços Prestados | 1T15 | 1T14 | Var. % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | |
| Custo dos Serviços Prestados | (146,3) | (123,5) | 18,5% |

A composição do custo dos serviços prestados, que inclui fretes ferroviários e rodoviários, custos de elevação portuária, transbordo e armazenagem no interior do estado de São Paulo e no porto de Santos, foi de R\$ 146,3 milhões no 1T15, 18,5% superior ao 1T14 em função de maiores custos de transporte devido a contratação de novos prestadores de serviço.

Lucro Bruto

| Lucro Bruto | 1T15 | 1T14 | Var. % |
|--------------------|-------------|-------------|---------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | |
| Lucro Bruto | 59,3 | 84,4 | -29,8% |
| Margem Bruta (%) | 28,8% | 40,6% | -11,8 p.p. |

A Rumo apresentou redução de 29,8% no lucro bruto que totalizou R\$ 59,3 milhões no 1T15, comparado com R\$ 84,4 milhões no 1T14. A margem bruta foi de 28,8% no trimestre, redução de 11,8 p.p..

Despesas Gerais e Administrativas

| Despesas com Vendas, Gerais e Adm. | 1T15 | 1T14 | Var. % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | |
| Despesas Gerais e Administrativas | (24,0) | (20,0) | 20,1% |

As despesas gerais e administrativas da Rumo no 1T15 totalizaram R\$ 24,0 milhões, 20,1% superior ao valor reportado no 1T14 de R\$ 20,0 milhões refletindo principalmente maiores despesas com incentivos de curto prazo.

EBITDA

| EBITDA | 1T15 | 1T14 | |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var. % |
| EBITDA | 61,5 | 92,8 | -33,8% |
| Margem Bruta (%) | 29,9% | 44,7% | -14,8 p.p. |

O EBITDA no 1T15 totalizou R\$ 61,5 milhões, representando uma redução de 33,8% em relação ao 1T14. A margem EBITDA no trimestre foi de 29,9%, 14,8 p.p. inferior a reportada no 1T14.

Investimentos

| CAPEX | 1T15 | 1T14 | |
|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var. % |
| CAPEX | 31,0 | 14,0 | n/a |

Os investimentos da Rumo totalizaram R\$ 31,0 milhões no 1T15, direcionados para as seguintes iniciativas:

- (i) R\$ 28,2 milhões ligados a diversas iniciativas realizadas durante o período para melhorias no Porto;
- (ii) R\$ 1,3 milhão referente a melhorias nos terminais do interior; e
- (iii) R\$ 1,5 milhão em outras iniciativas.

C. Demais Linhas do Resultado

Resultado Financeiro

| Resultado Financeiro | 1T15 | 1T14 | |
|---|---------------|------------|------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var. % |
| Encargos da Dívida Bruta | (7,2) | (10,0) | -28,4% |
| Rendimentos de Aplicações Financeiras | 3,0 | 11,7 | -74,3% |
| (=) Sub-total: Juros da Dívida Líquida | (4,2) | 1,7 | n/a |
| Outros Encargos e Variações Monetárias | 1,4 | 2,3 | -37,6% |
| Variação Cambial | (56,2) | 0,1 | n/a |
| Ganhos (Perdas) com Derivativos | 40,5 | - | n/a |
| Amortização do Custo da Dívida e Outros | (4,3) | (0,3) | n/a |
| (=) Financeiras, Líquidas | (22,7) | 3,9 | n/a |

No 1T15, a Companhia apresentou uma despesa financeira líquida de R\$ 22,7 milhões contra uma receita financeira líquida de R\$ 3,9 milhões, devido principalmente, ao incremento e alteração do perfil na dívida líquida entre os períodos. No 1T14, a dívida líquida era de R\$ 208,2 milhões passando para R\$ 1.055,8 milhões no 1T15.

Imposto de Renda e Contribuição Social

| Imposto de Renda e Contribuição Social | 1T15 | 1T14 | |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) | Var.% |
| Lucro antes IR/CS | 12,1 | 75,0 | -83,9% |
| Despesa total com IR/CS | (4,1) | (25,2) | -83,7% |

No 1T15, a despesa do Imposto de Renda e Contribuição Social (IR/CS) totalizou R\$ 4,1 milhões, contra R\$ 25,2 milhões no 1T14, impactado pelo resultado do período, apresentando uma alíquota total de 33,9%. O IR/CS corrente (devido) foi de R\$ 0,5 milhões (equivalente alíquota corrente de 4%).

Lucro Líquido

| Lucro Líquido | 1T15 | 1T14 |
|----------------------|------------|-------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) | (Jan-Mar) |
| Lucro líquido | 8,4 | 50,0 |

A Rumo Logística apresentou um lucro líquido de R\$ 8,4 milhões no trimestre contra R\$ 50,0 milhões do 1T14.

Os principais fatores para a variação do lucro líquido no período foram:

| Lucro Líquido | 1T |
|----------------------------------|---------------|
| Valores em R\$ MM | (Jan-Mar) |
| Lucro líquido - 1T14 | 50,0 |
| Varição no EBIT | |
| EBIT | (36,3) |
| Varição nas demais linhas | |
| Resultado financeiro | (26,6) |
| Equivalência patrimonial | 0,0 |
| IR e CS | 21,1 |
| Não controladores | 0,2 |
| Lucro líquido - 1T15 | 8,4 |

- (i) Variações no EBIT em R\$ 36,3 milhões, conforme descrito nas seções anteriores acima;
- (ii) Redução na linha de resultado financeiro no montante de R\$ 26,6 milhões, devido ao incremento da dívida líquida entre os períodos;
- (iii) Efeito de IR/CS sobre as variações acima.

D. Empréstimos e Financiamentos

No final do 1T15, a dívida bruta da Rumo Logística foi de R\$ 1.079,3 milhões contra R\$ 784,7 milhões no 4T14, representando um aumento de 37,5%.

Os principais eventos no período foram:

- (i) Amortização de principal e juros de R\$ 42,2 milhões, referente principalmente a Finame;
- (ii) Captações de R\$ 313,8 milhões de Floating Rate Notes, Resolução 4131 e Finame;
- (iii) Efeito negativo de provisão de juros, variação cambial líquido de valor justo de derivativos de R\$ 22,5 milhões.

As disponibilidades de caixa somaram R\$ 23,5 milhões ao final do 1T15 comparado com R\$ 85,5 milhões no 4T14. O endividamento líquido no trimestre foi de R\$ 1.055,8 milhões, comparado aos R\$ 699,2 milhões no 4T14, equivalente a uma alavancagem de 3,87 vezes considerando o EBITDA de R\$ 272,5 milhões dos últimos 12 meses.

| Dívida por Unidade de Negócio (Valores em R\$ MM) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------|---------------|
| Rumo | 1T15 (Jan-Mar) | 4T14 (Jan-Mar) | % CP | Var. % |
| Finame | 753,3 | 765,9 | 17% | -1,6% |
| Finem | 20,4 | 20,1 | 1% | 1,1% |
| Despesas de Colocação de Títulos | (1,3) | (1,3) | 16% | -1,9% |
| FRN - Floating Rate Note | 169,8 | - | 0% | n/a |
| Resolução 4131 | 177,7 | - | 1% | n/a |
| Instrumentos derivativos - MTM | (40,5) | - | 0% | n/a |
| Total Rumo | 1.079,3 | 784,7 | - | 37,5% |
| Consolidado Contábil | | | | |
| Endividamento Total | 1.079,3 | 784,7 | - | 37,5% |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | (23,5) | (85,5) | - | -72,5% |
| Dívida Líquida | 1.055,8 | 699,2 | - | 51,0% |

E. Resultado Consolidado Cosan Logística

Para efeito de demonstração das informações financeiras da Cosan Logística Consolidado foram considerados 100% dos resultados da Rumo, bem como 100% dos resultados da Cosan Logística, controladora desta.

A seguir, apresentamos o resultado do 1T15. Todas as informações refletem 100% de seus desempenhos financeiros.

| Resultado por Unidade de Negócio 1T15 | Rumo | Cosan Logística | Ajustes e Eliminações | Cosan Logística |
|--|----------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| Receita Líquida | 205,6 | - | - | 205,6 |
| Custo de Produtos e Serviços | (146,3) | - | - | (146,3) |
| Lucro Bruto | 59,3 | - | - | 59,3 |
| Margem Bruta (%) | 28,8% | n/a | n/a | 28,8% |
| Despesas Gerais e Administrativas | (24,0) | (0,4) | - | (24,4) |
| Outras Receitas (Despesas) Operacionais | (0,5) | - | - | (0,5) |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | - | 6,3 | (6,3) | 0,0 |
| Depreciação e Amortização | 26,7 | - | - | 26,7 |
| EBITDA | 61,5 | 5,9 | (6,3) | 61,1 |
| Margem EBITDA (%) | 29,9% | n/a | n/a | 29,7% |
| Despesas financeiras | (10,3) | (0,0) | - | (10,3) |
| Receitas financeiras | 3,3 | 2,3 | - | 5,7 |
| Variação cambial | (56,2) | - | - | (56,2) |
| Derivativos | 40,5 | - | - | 40,5 |
| IR/CS | (4,1) | (0,7) | - | (4,8) |
| Participação de não-controladores | 0,5 | - | (2,1) | (1,6) |
| Lucro Líquido | 8,4 | 7,6 | (8,4) | 7,6 |

F. Performance das Ações

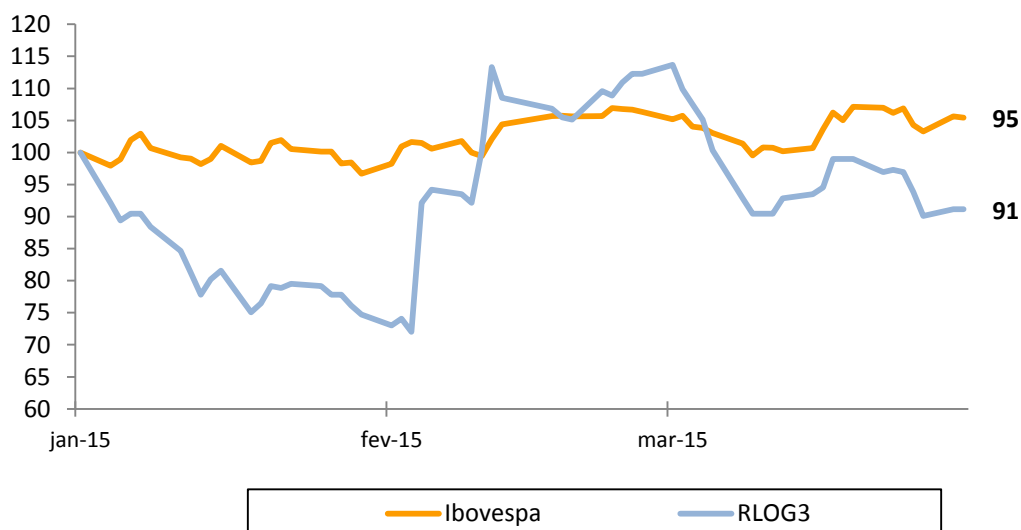
As ações ordinárias da Cosan Logística estão listadas na BM&FBovespa desde outubro de 2014 no segmento “Novo Mercado” sob o código **RLOG3**, compondo a carteira dos índices IBRA, IBXX, IGCT, IGCX, IGNM, ITAG e SMLL.

A tabela e gráfico abaixo representam as performances das ações da companhia:

| Resumo 1T15 | RLOG3 |
|--|-----------------|
| Tipo de Ação | Ordinária |
| Negociação | BM&FBovespa |
| Preço do Fechamento em 31/03/2015 | \$ 2,67 |
| Valor Máximo | \$ 3,33 |
| Valor Médio | \$ 2,71 |
| Valor Mínimo | \$ 2,11 |
| Volume Médio Diário das Negociações | R\$ 4,1 milhões |

RLOG3 vs. Ibovespa

(Base 100)



Aviso Legal

Este documento contém declarações e informações prospectivas. Tais declarações e informações prospectivas são, unicamente, previsões e não garantias do desempenho futuro. Advertimos a todos os *stakeholders* que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da Cosan Logística e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais de tais sociedades podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

G. Demonstrações Financeiras

G.1 Rumo Logística

| Rumo | 1T15 | 1T14 |
|---|----------------|----------------|
| Demonstração do Resultado do Exercício | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
| Receita operacional líquida | 205.611 | 207.934 |
| Lucro bruto | 59.261 | 84.403 |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (23.997) | (19.974) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (460) | 6.702 |
| Receitas financeiras | 3.318 | 12.227 |
| Despesas financeiras | (10.323) | (8.487) |
| Variação cambial | (56.217) | 113 |
| Derivativos | 40.489 | - |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | (0) |
| Imposto de renda e contribuição social | (4.108) | (25.243) |
| Participação de não controladores | 458 | 221 |
| Lucro líquido | 8.422 | 49.962 |

| Rumo | 1T15 | 4T14 |
|---|--------------------|--------------------|
| Balanco Patrimonial | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 23.483 | 85.475 |
| Duplicatas a receber de clientes | 22.776 | 42.685 |
| Estoques | 6.911 | 5.817 |
| Outros ativos circulantes | 22.119 | 24.171 |
| Duplicatas a receber de clientes - Não circulante | 509.695 | 446.693 |
| Investimentos | 0 | 0 |
| Imobilizado | 1.139.393 | 1.084.455 |
| Intangível | 848.892 | 860.253 |
| Outros ativos não circulantes | 75.237 | 34.295 |
| Ativo Total | 2.648.506 | 2.583.844 |
| Empréstimos e financiamentos | (1.119.755) | (784.709) |
| Fornecedores | (181.753) | (141.289) |
| Ordenados e salários a pagar | (14.578) | (19.302) |
| Outros passivos circulantes | (66.200) | (85.086) |
| Outros passivos não circulantes | (226.648) | (221.850) |
| Patrimônio líquido | (1.039.572) | (1.331.608) |
| Passivo Total | (2.648.506) | (2.583.844) |

G.2 Cosan Logística

| Cosan Logística | 1T15 | 1T14 |
|---|----------------|----------------|
| Demonstração do Resultado do Exercício | 31/03/2015 | 31/03/2014 |
| Receita operacional líquida | 205.611 | 207.934 |
| Lucro bruto | 59.261 | 84.403 |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (24.370) | (19.974) |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas | (460) | 25.291 |
| Receitas financeiras | 5.653 | 12.227 |
| Despesas financeiras | (10.323) | (8.487) |
| Variação cambial | (56.217) | 113 |
| Derivativos | 40.489 | - |
| Imposto de renda e contribuição social | (4.832) | (25.243) |
| Participação de não controladores | (1.647) | (12.270) |
| Lucro líquido | 7.553 | 56.061 |

| Cosan Logística | 1T15 | 4T14 |
|---|--------------------|--------------------|
| Balanco Patrimonial | 31/03/2015 | 31/12/2014 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 251.102 | 86.487 |
| Duplicatas a receber de clientes | 22.776 | 42.685 |
| Estoques | 6.911 | 5.817 |
| Outros ativos circulantes | 22.119 | 24.175 |
| Duplicatas a receber de clientes - Não circulante | 509.695 | 446.693 |
| Investimentos | 0 | (0) |
| Imobilizado | 1.139.393 | 1.084.455 |
| Intangível | 848.892 | 860.253 |
| Outros ativos não circulantes | 75.237 | 34.295 |
| Ativo Total | 2.876.125 | 2.584.860 |
| Empréstimos e financiamentos | (1.119.755) | (784.709) |
| Fornecedores | (181.753) | (141.289) |
| Ordenados e salários a pagar | (14.578) | (19.302) |
| Outros passivos circulantes | (70.754) | (89.460) |
| Outros passivos não circulantes | (226.648) | (221.851) |
| Patrimônio líquido | (1.262.637) | (1.328.250) |
| Passivo Total | (2.876.125) | (2.584.860) |