



*Entender para Atender*



# Resultados **1T2021**

3 de maio de 2021





**Lucro líquido ajustado trimestral recorde de R\$ 47,7 milhões, alta de 408,1% na comparação com o 1T20 e de 56,4% em relação ao 4T20**

## Destaques do Trimestre

- **Lucro Líquido ajustado:** R\$ 47,7 milhões, +408,1% vs 1T20 e +56,4% maior que o 4T20. **Lucro Líquido consolidado** de R\$ 42,1 milhões e ressaltamos que o resultado ainda não inclui a TPC e a Rodomeu;
- **ROIC:** 10,5% anualizado do 1T21
- **Fluxo de Caixa Livre: R\$ 56 milhões** no trimestre após o crescimento;
- **Receita Bruta:** Recorde de R\$1,05 bilhão, +26,1% vs 1T20 e +6,4% em relação ao 4T20 e **Receita Líquida de Serviços:** R\$ 853,2 milhões, +30,0% vs 1T20 e +8,1% em relação ao 4T20;
- **EBIT ajustado e Margem EBIT ajustado:** R\$ 92,5 milhões com Margem de 10,8%, +87,6% e Margem +3,3p.p. vs 1T20 e +65,2% e Margem +3,7 p.p. vs 4T20;
- Nomeação do **Sr. Ramon Peres Garcia de Alcaraz** para o cargo de **Diretor Presidente** em sucessão ao **Sr. Fernando Antonio Simões**, que assume a **Presidência do Conselho de Administração**.

Informações Financeiras JSL (R\$ milhões)	1T21	1T20	▲ A/A	4T20	▲ T/T
<b>Receita Bruta</b>	<b>1.049,4</b>	<b>832,3</b>	<b>26,1%</b>	<b>986,0</b>	<b>6,4%</b>
Deduções da Receita	(181,2)	(138,5)	<b>30,8%</b>	(167,9)	7,9%
<b>Receita Líquida</b>	<b>868,1</b>	<b>693,8</b>	<b>25,1%</b>	<b>818,2</b>	<b>6,1%</b>
Receita Líquida de Serviços	853,2	656,3	30,0%	789,1	8,1%
Receita Líquida Venda Ativos	14,9	37,5	-60,3%	29,0	-48,6%
<b>Custos Totais</b>	<b>(738,0)</b>	<b>(626,0)</b>	<b>17,9%</b>	<b>(726,3)</b>	<b>1,6%</b>
Custo de Serviços	(724,4)	(588,0)	<b>23,2%</b>	(699,2)	3,6%
Custo Venda de Ativos	(13,6)	(38,0)	<b>-64,2%</b>	(27,0)	-49,6%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>130,2</b>	<b>67,8</b>	<b>92,0%</b>	<b>91,9</b>	<b>41,7%</b>
Despesas Operacionais	(46,2)	(18,5)	<b>149,7%</b>	(35,9)	28,7%
<b>EBIT</b>	<b>84,0</b>	<b>49,3</b>	<b>70,4%</b>	<b>56,0</b>	<b>50,0%</b>
Margem (% ROL Serviços)	9,8%	7,5%	+2,3 p.p.	7,1%	+2,7 p.p.
<b>EBIT Ajustado*</b>	<b>92,5</b>	<b>49,3</b>	<b>87,6%</b>	<b>56,0</b>	<b>65,2%</b>
Margem (% ROL Serviços)	10,8%	7,5%	+3,3 p.p.	7,1%	+3,7 p.p.
Resultado Financeiro	(32,1)	(44,3)	-27,5%	(45,3)	-29,1%
Impostos	(9,8)	4,4	-	19,8	-149,5%
<b>EBITDA</b>	<b>127,8</b>	<b>110,3</b>	<b>15,9%</b>	<b>121,1</b>	<b>5,5%</b>
Margem (% ROL Serviços)	15,0%	16,8%	-1,8 p.p.	15,3%	-0,3 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>42,1</b>	<b>9,4</b>	<b>348,4%</b>	<b>30,5</b>	<b>38,0%</b>
Margem (% ROL)	4,8%	1,4%	+3,4 p.p.	3,7%	+1,1 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado*</b>	<b>47,7</b>	<b>9,4</b>	<b>408,1%</b>	<b>30,5</b>	<b>56,4%</b>
Margem (% ROL)	<b>5,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>+4,1 p.p.</b>	<b>3,7%</b>	<b>+1,8 p.p.</b>

\* O ajuste se refere à exclusão da amortização pela alocação do preço de aquisição da Fadel e Transmoreno



## Mensagem da Administração

Prezados Acionistas,

Iniciamos 2021 confiantes pela comprovação da resiliência do nosso negócio em 2020 e seguimos firmes na execução do nosso planejamento estratégico. Mantivemos o foco nas nossas pessoas e nos clientes que nos permitiram um **crescimento orgânico** com a expansão dos volumes transportados em alguns dos setores que atuamos e a conquista de novos clientes. Alcançamos o **melhor resultado trimestral de nossa história**, com **Lucro Líquido Ajustado de R\$ 47,7 milhões**, EBITDA de R\$ 127,8 milhões e Receita Líquida Total de R\$ 868,1 milhões, um crescimento de, respectivamente, 408,1%, 15,7% e 25,1% quando comparado ao 1T20 graças ao trabalho duro da nossa gente e dos movimentos estratégicos realizados em 2020.

Como parte do nosso **plano de crescimento**, anunciamos as **aquisições** da TPC e da Transportadora Rodomeu, operações já aprovadas pelo CADE e que estão em finalização para fechamento. As aquisições da TPC e da Transportadora Rodomeu representam a entrada da JSL em setores como o de saúde e de gases comprimidos, ambos com grande potencial de crescimento e com alto nível de especialização. Adiciona escala e sinergia nos negócios de gestão de armazéns e transporte rodoviário de cargas de alta complexidade. Estamos também trabalhando ativamente para concluir novas transações que irão adicionar novos setores e serviços ao nosso portfólio, aumentar a nossa presença geográfica e contribuir para o retorno sobre o capital investido da Companhia.

Este primeiro trimestre também foi marcado por uma importante mudança na gestão da Companhia já que, em 15 de março, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a nomeação do **Sr. Ramon Peres Garcia de Alcaraz** para ocupar, a partir de 14 de abril de 2021, o cargo de Diretor Presidente em **sucessão ao Sr. Fernando Antonio Simões, que nessa mesma data passa a presidir o Conselho de Administração da JSL**. O processo de sucessão possui, ainda, um alinhamento de interesses extremamente benéfico à Companhia uma vez que o Ramon se tornou também um dos principais acionistas individuais da JSL a partir do momento em que a Companhia assinou também um memorando para a aquisição de 25% do capital da Fadel Holding S.A. através de uma incorporação de ações.

No 1T21, continuamos o processo de gestão do nosso endividamento e **realizamos o pré-pagamento de R\$68,5 milhões**, encerrando o trimestre com uma **dívida líquida de R\$1,6 bilhão**, um custo do endividamento líquido que, após impostos, chegou a 4,0% levando a uma Dívida Líquida/EBITDA de **3,1x** e Dívida Líquida/EBITDA Adicionado de 2,4x. Apresentamos um CAPEX líquido no 1T21 de R\$ 49,4 milhões e **fluxo de caixa livre** se mostrou resiliente com os números apresentados em 2019 e 2020 **totalizando R\$ 56 milhões no 1T21** o que nos permite seguir o plano de expansão e aquisições respeitando os níveis de alavancagem que a administração entende como adequada à Companhia neste momento.

**Para 2021**, entendemos que algumas iniciativas estratégicas estão sendo fundamentais para acelerar nosso desenvolvimento e estaremos principalmente dedicados à captura de oportunidades de **eficiência operacional**, no nosso **nível de serviço** aos clientes, na **transformação digital** e no cuidado com a nossa **gente** e com a nossa base de **caminhoneiros terceiros e agregados**. Ainda, no nosso plano de crescimento, teremos um foco especial para a **expansão de serviços na base de clientes**, para o desenvolvimento de **novos serviços** e gestão das **aquisições**. Neste último caso, trabalhando na integração dos times e na implementação das **sinergias** identificadas das transações já realizadas e também nas **novas aquisições**.

Fortalecemos ainda mais os laços com nossa GENTE, com cada um dos 18,3 mil colaboradores diretos e mais de 40 mil motoristas terceiros e agregados, que seguem mais unidos, com os sentimentos de cuidado constante e solidariedade renovados. Um agradecimento especial a estes profissionais e suas famílias, aos nossos clientes e investidores pela confiança depositada!



**Estamos prontos para seguir com a execução de nosso planejamento estratégico, capturar as oportunidades que se apresentam e continuar construindo as bases para os próximos ciclos da JSL.**

**Muito obrigado,**

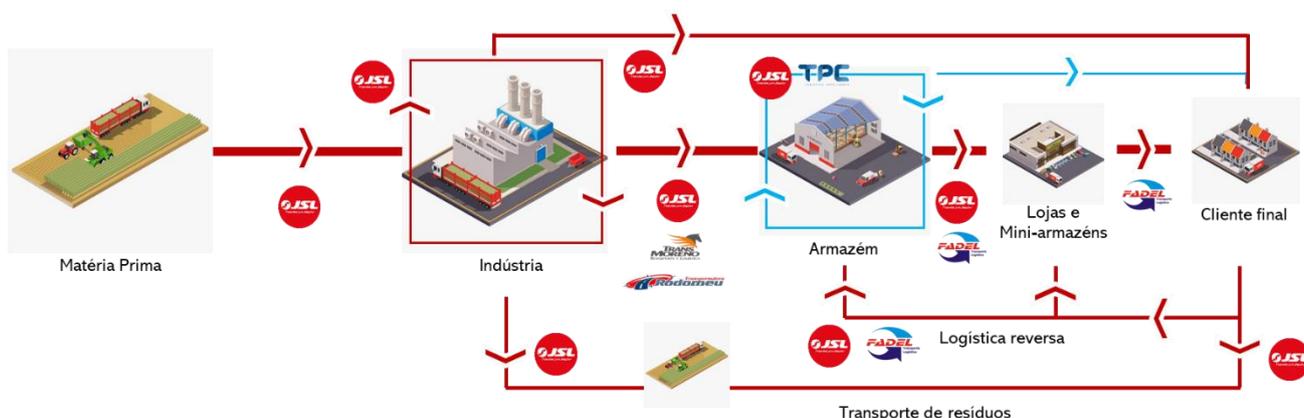
*Fernando Antonio Simões – Presidente do Conselho de Administração*

*Ramon Peres Martinez Garcia de Alcaraz – Diretor Presidente*

## Perfil Corporativo

Somos, há 19 anos, a maior **companhia de logística do país** com 65 anos de história com o maior e mais integrado portfólio de serviços logísticos do Brasil – descritos no Anexo II. Oferecemos serviços customizados com contratos de longo prazo e capilaridade única de bases operacionais, somos reconhecidos pela qualidade de nossos serviços e pela relação de longo prazo com nossos clientes, motoristas caminhoneiros e com a nossa gente. Atuamos diretamente no processo produtivo e nos principais elos da cadeia de movimentação de matéria prima para fornecimento às indústrias e abastecimento do Brasil e o Mundo, conforme demonstrado abaixo:

### Representação ilustrativa do fluxo logístico



OPERAÇÕES LOGÍSTICAS DEDICADAS	TRANSPORTE DE CARGAS	SERVIÇOS DE ARMAZENAGEM	DISTRIBUIÇÃO URBANA
38%	44%	5%	13%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Carregamento e transporte de matéria prima</li> <li>Logística interna com sequenciamento e abastecimento de linha de produção</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Transporte de carga rodoviária de ponto a ponto para armazéns e para cliente final</li> <li>Transporte de resíduos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>137.000m<sup>2</sup> de armazéns dedicados e multicliente</li> <li>Recebimento, armazenamento e expedição de mercadoria</li> </ul>	

Entendemos que o nosso modelo de negócio e posicionamento promove:

1. **Resiliência de receita** pela diversificação da exposição das nossas operações a diferentes elementos da economia (commodities, consumo, infraestrutura etc);
2. Posicionamento como **One-stop-shop** de serviços logísticos: portfólio e presença geográfica que nos permite oferecer um serviço completo como operador logístico *end-to-end*;
3. Maior **previsibilidade de volume** e margens pelos contratos de longo prazo com embarcadores;
4. **Exposição reduzida aos competidores indiretos** como consequência da verticalização do varejo e de *marketplaces* pelo surgimento de novas tecnologias;
5. **Aumento da barreira de entrada** para novos competidores dada a especialização do serviço e integração com o processo produtivo com o cliente.



## Principais números operacionais

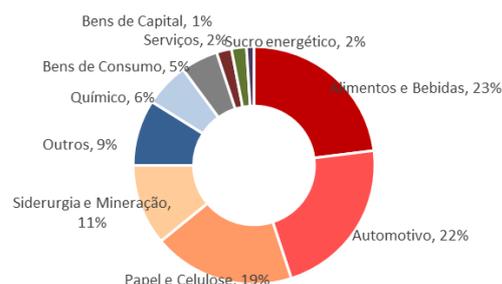
- Presença em 23 estados brasileiros
- Presença em 5 países: Brasil, Argentina, Chile, Paraguai e Uruguai
- 18,3 mil colaboradores diretos
- 100.000 mil motoristas terceiros e agregados na nossa base
- +600 clientes com faturamento recorrente, de 16 setores diferentes
- 139 mil m<sup>2</sup> de armazenagem

## Crescimento

O crescimento orgânico está pautado no *cross-selling* de serviços prestados pela Companhia para todos os perfis de operação e aumento de volume quando tratamos de transporte de cargas, armazenagem e distribuição urbana. Nossa estratégia de crescimento está focada no desenvolvimento na construção de um relacionamento sólido e duradouro que, através de entender as necessidades do cliente, desenvolvemos projetos específicos e customizados para cliente. Nos serviços onde a oferta é mais abundante, buscamos alavancar a rede de mais de 100 mil caminhoneiros agregados para buscar sempre superar o nível de serviço esperado pelos clientes. Esta integração com os clientes nos permite expandir a quantidade de projetos e trazem novas oportunidades de serviços.

A nossa dispersão setorial de abril de 2020 a março de 2021, incluindo as informações das controladas Fadel e Transmoreno a partir das datas de aquisição, demonstra:

- Aumento da participação do setor de Alimentos e Bebidas de 14% para 23% devido ao incremento de volume na JSL e à aquisição da Fadel;
- Manutenção da participação do setor Automotivo em 22% dada a aquisição de Transmoreno com impacto positivo à receita no setor após a redução de volumes em 2020 devido à pandemia da COVID-19;
- Redução da participação do setor de Papel e Celulose, de 25% para 19%, devido ao crescimento da participação relativa de outros setores durante o ano de 2020.



A estratégia de crescimento via aquisições busca adicionar escala às operações da JSL em determinados setores da economia ou em partes do fluxo logístico. A Companhia busca novos serviços e tecnologias, setores e geografias complementares dentro e fora do Brasil, governança nos números, qualidade dos serviços prestados, sinergia da base de clientes e principalmente a qualidade do time que se juntará à JSL. A Companhia observa ainda o impacto

da aquisição sobre o seu Retorno sobre o Capital Investido e o impacto na sua alavancagem financeira uma vez que persegue, com muita disciplina, um processo gradual de desalavancagem financeira.

### Histórico de aquisições da JSL

Anteriores a 2018	2020	2021*
 <ul style="list-style-type: none"> <li>As aquisições realizadas antes de 2018 trouxeram uma base de clientes que se mantem, em sua grande maioria, na base de clientes da JSL. Principais setores e serviços impactados: Alimentos e Bebidas, Automotivo e Transporte de máquinas pesadas – setores e serviços relevantes no portfólio da JSL até hoje. Forte presença na região Centro Oeste e Norte – no caso da Quick.</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Aumento de participação na distribuição urbana no segmento de alimentos e bebidas;</li> <li>Operação internacional da Fadel com potencial de expansão;</li> <li>Aumento de participação no setor automotivo via aumento do transporte de veículos novos sobre carretas;</li> <li>Forte presença no interior de São Paulo e no Sul do Brasil;</li> <li>Aquisições concluídas em 30 de outubro de 2020 e 17 de novembro para Transmoreno e Fadel, respectivamente.</li> </ul>	 <ul style="list-style-type: none"> <li>Entrada e escala nos setores de saúde, cosméticos, telecomunicações</li> <li>Eleva a capacidade de armazenagem da JSL para 1 milhão de m<sup>2</sup></li> <li>Forte presença na região Nordeste</li> <li>Novo Modelo de negócios com o <i>fullcommerce</i></li> <li>LIS: Plataforma para inteligência e controle de gestão completa e integrada da cadeia de distribuição da fábrica ao cliente final, com base em algoritmos e inteligência artificial;</li> <li>Entrada no segmento de gases comprimidos e escala no transporte de máquinas e equipamentos para a construção civil e agronegócio;</li> <li>Sinergias operacionais;</li> <li>Crescimento via rede de motoristas terceiros e agregados (modelo <i>asset light</i>)</li> </ul> <p>* Aquisições anunciadas e aprovadas pelo CADE porém não concluídas.</p>

A Companhia possui um **histórico assertivo de aquisições** que tem como principal legado a capacidade de reter as pessoas e clientes ao longo do tempo. Esta experiência fez com que o processo de integrações seja cada vez mais eficiente e customizado para cada situação.

Para assegurar a maximização dos benefícios das aquisições e minimizar o risco de execução das sinergias, a JSL conta com uma estrutura de integrações com uma metodologia que permite a **manutenção da responsabilidade dos donos dos negócios** das empresas adquiridas enquanto usufruímos do benefício da nossa escala e posicionamento de mercado, a exemplo do custo financeiro, da escala na compra de equipamentos e insumos entre outras oportunidades que são avaliadas a cada nova transação.

Somando-se o faturamento da JSL já com a consolidação das informações da FADEL e Transmoreno com aquisições anunciadas em 2021 – TPC e Rodomeu – a Companhia chegaria a um patamar de faturamento trimestral de **R\$ 1,2 bilhões**, considerando números não auditados da TPC e Rodomeu no período.



## Sustentabilidade

A Companhia já realizava diversas ações em sustentabilidade, enquanto acumulava também o papel de holding, e seguiu com as mesmas ações após a Reorganização. Publicaremos o Relato Integrado, documento que presta contas aos *stakeholders* da estratégia de negócios e ações para o alcance dos objetivos, assim como demonstra o compromisso com todas as dimensões da sustentabilidade.

Os temas EASG (Econômicos, Ambientais, Sociais e de Governança) estão no centro da nossa estratégia, e, cientes da responsabilidade e dos desafios de administrarmos negócios sem perder de vista esses aspectos, amadurecemos nossas políticas corporativas e buscamos constantemente alinhamento com as principais diretrizes e iniciativas nacionais e internacionais como, por exemplo, o Pacto Global da ONU, que direciona nossa jornada de Sustentabilidade.

Nossos temas prioritários são:

-  Mudanças Climáticas.
-  Gestão de Resíduos.
-  Segurança e integridade das pessoas e dos ativos.
-  Impactos em comunidades e investimento social.
-  Desenvolvimento de gente e respeito à diversidade.
-  Valorização dos motoristas caminhoneiros.
-  Relacionamento com o cliente.
-  Governança corporativa e conformidade.

A JSL possui compromissos firmados com instituições que orientam as nossas atividades e programas que contribuem para o desenvolvimento do nosso ecossistema, como demonstrado abaixo:

### Compromissos:





## Análise dos Resultados

As informações financeiras apresentadas a seguir estão em conformidade com as normas contábeis IFRS (*International Financial Reporting Standards*), incluindo a norma IFRS 16. Apresentamos os resultados consolidados e destacamos que as informações das controladas Transmoreno e Fadel estão consolidados a partir das datas de aquisição, respectivamente 30/10/2020 e 17/11/2020.

<b>Informações Financeiras (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>1.049,4</b>	<b>832,3</b>	<b>26,1%</b>	<b>986,0</b>	<b>6,4%</b>
Receita Bruta de Serviços	1.034,1	793,7	30,3%	956,1	8,2%
Receita Bruta Venda Ativos	15,2	38,5	-60,5%	29,9	-49,2%
<b>Deduções da Receita</b>	<b>(181,2)</b>	<b>(138,5)</b>	<b>30,8%</b>	<b>(167,9)</b>	<b>7,9%</b>
Deduções da Receita de Serviços	(180,9)	(137,4)	31,7%	(167,0)	8,3%
Deduções da Receita Venda Ativos	(0,3)	(1,1)	-72,7%	(0,9)	-66,7%
<b>Receita Líquida</b>	<b>868,1</b>	<b>693,8</b>	<b>25,1%</b>	<b>818,2</b>	<b>6,1%</b>
Receita Líquida de Serviços	853,2	656,3	30,0%	789,1	8,1%
Receita Líquida Venda Ativos	14,9	37,5	-60,3%	29,0	-48,6%
<b>Custos Totais</b>	<b>(738,0)</b>	<b>(626,0)</b>	<b>17,9%</b>	<b>(726,3)</b>	<b>1,6%</b>
Custo de Serviços	(724,4)	(588,0)	23,2%	(699,2)	3,6%
Com pessoal	(254,3)	(185,0)	37,5%	(223,9)	13,6%
Com agregados e terceiros	(261,6)	(227,8)	14,8%	(262,9)	-0,5%
Combustíveis e lubrificantes	(60,6)	(36,3)	66,9%	(47,7)	27,0%
Peças / pneus / manutenção	(81,7)	(58,7)	39,2%	(67,8)	20,5%
Depreciação / amortização	(31,8)	(55,5)	-42,7%	(60,5)	-47,4%
Outros	(34,5)	(24,7)	39,7%	(36,4)	-5,2%
Custo Venda de Ativos	(13,6)	(38,0)	-64,2%	(27,0)	-49,6%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>130,2</b>	<b>67,8</b>	<b>92,0%</b>	<b>91,9</b>	<b>41,7%</b>
Despesas Operacionais	(46,2)	(18,5)	149,7%	(35,9)	28,7%
<b>EBIT</b>	<b>84,0</b>	<b>49,3</b>	<b>70,4%</b>	<b>56,0</b>	<b>50,0%</b>
Margem (% ROL Serviços)	9,8%	7,5%	+2,3 p.p.	7,1%	+2,7 p.p.
<b>EBIT Ajustado*</b>	<b>92,5</b>	<b>49,3</b>	<b>87,6%</b>	<b>56,0</b>	<b>65,2%</b>
Margem (% ROL Serviços)	10,8%	7,5%	+3,3 p.p.	7,1%	+3,7 p.p.
Resultado Financeiro	(32,1)	(44,3)	-27,5%	(45,3)	-29,1%
Receitas Financeiras	10,1	13,9	-27,3%	29,5	-65,8%
Despesas Financeiras	(42,2)	(58,2)	-27,5%	(74,8)	-43,6%
Impostos	(9,8)	4,4	-	19,8	-149,5%
<b>EBITDA</b>	<b>127,8</b>	<b>110,3</b>	<b>15,9%</b>	<b>121,1</b>	<b>5,5%</b>
Margem (% ROL Serviços)	15,0%	16,8%	-1,8 p.p.	15,3%	-0,3 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>42,1</b>	<b>9,4</b>	<b>348,4%</b>	<b>30,5</b>	<b>38,0%</b>
Margem (% ROL)	4,8%	1,4%	+3,4 p.p.	3,7%	+1,1 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado*</b>	<b>47,7</b>	<b>9,4</b>	<b>408,1%</b>	<b>30,5</b>	<b>56,4%</b>
Margem (% ROL)	<b>5,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>+4,2 p.p.</b>	<b>3,7%</b>	<b>+1,9 p.p.</b>

\* O ajuste se refere à exclusão da amortização pela alocação do preço de aquisição da Fadel e Transmoreno



## Consolidado

A **Receita Bruta de Serviços** apresentou crescimento de 30,3% na comparação com o 1T20 e 8,2% em relação ao trimestre anterior mesmo com sazonalidade normal do nosso negócio para o primeiro trimestre para as operações da JSL, Fadel e Transmoreno. Este aumento está atrelado ao crescimento dos segmentos de operações dedicadas no setor de papel e celulose, armazenagem e gestão e terceirização de frotas com serviços além da consolidação, por um trimestre completo, da Fadel e da Transmoreno. Os números da TPC e Rodomeu não estão consolidados nestas informações. A **Receita Bruta de Venda de Ativos** recuou pela redução da desmobilização de ativos em operação e conseqüente redução do estoque de ativos disponíveis para venda.

O **Custo de Serviços** aumentou 23,2%, inferior aos 30,0% da **Receita Líquida de Serviços** em relação ao 1T20 e, de forma geral, absorveu a consolidação dos custos da Fadel e Transmoreno – controladas - pelo período completo no trimestre. Em relação ao 4T20, os Custos de Serviços aumentaram 3,6% tendo como principais contribuições o custo de combustível e peças e pneus que foi balanceado pelo ajuste dos custos com **Depreciação / Amortização** dada a mudança relevante no comportamento do mercado de seminovos que levou a uma apreciação do preço de venda da base de ativos da Companhia. Os ajustes realizados visam equalizar o valor residual dos ativos com seu preço de venda a fim de manter o foco da Companhia na operação dos ativos e não na lucratividade do ciclo de compra e venda de ativos. As aquisições recentes têm mantido sua depreciação padrão, uma vez que o valor de aquisição já está atualizado e não são necessários ajustes neste momento.

O **EBIT** registrou crescimento de 50,0% em relação ao 4T20, também impactado pela consolidação integral das controladas Fadel e Transmoreno, que também suportou o incremento de 2,7 pontos percentuais, elevando a **margem EBIT** para **9,8%**. O **EBITDA** atingiu R\$ 127,8 milhões, alta de 15,9% na comparação com o 1T20 e de 5,5% em relação ao trimestre anterior, seguindo a tendência da **Receita Líquida**. A **Margem EBITDA** foi 15,0% no 1T21, absorvendo o aumento de custos de insumos e combustível no período, ainda não impactado pelos reajustes aplicáveis aos contratos. Se desconsiderarmos os reembolsos de custos recebidos pela desmobilização de um contrato no 1T20, o crescimento da Margem EBITDA seria de 2,8 pontos percentuais.

O **Resultado Financeiro** apresentou redução de 29,1% na comparação com o 4T20 como resultado do menor saldo da dívida líquida Companhia, após a oferta primária realizada em setembro, que permitiu uma sequência de pré-pagamentos da dívida, de R\$ 908,1 milhões no 4T20, de R\$ 68,5 milhões no 1T21 e que segue acontecendo em abril, quando já foram pré-pagos R\$ 115,5 milhões.

O **Lucro líquido** consolidado alcançou R\$ 42,1 milhões, 348,4% superior ao 1T20 e 38% em relação ao 4T20 como reflexo do foco na revisão de custos e gestão de endividamento da Companhia e também pelos resultados apresentados pela Fadel e Transmoreno no trimestre. O resultado contempla os efeitos da amortização da alocação do preço de aquisição referente a Fadel e a Transmoreno, de R\$ 5,6 milhões. Se excluirmos os efeitos dessa amortização, o Lucro Líquido Ajustado seria de R\$ 47,7 milhões.



## “Asset Right”

Visando um melhor entendimento dos perfis de negócio, a partir do 2T20, a JSL passou a divulgar as informações financeiras segregando entre *Asset Light* e *Asset Heavy*, permitindo que o investidor tenha um melhor entendimento sobre os resultados dos diferentes perfis operacionais da Companhia, separadamente.

### Asset Light

O perfil operacional *Asset Light* presta serviços através de um modelo leve em ativos, com base na subcontratação de terceiros e agregados para atender a demanda dos clientes. Integram esse perfil majoritariamente os segmentos de transporte de cargas e veículos novos, algumas operações de distribuição urbana (exceto a controlada Fadel) e serviços de armazenagem (gestão de centros de distribuição). Nossa controlada Transmoreno opera 100% nesse perfil. A JSL possui uma base robusta de mais de 100 mil caminhoneiros fidelizados à Companhia e possui uma central de operações que entrega todo o suporte para a execução da operação. Este perfil operacional já possui uma estrutura preparada para a retomada econômica brasileira, contudo esse modelo operacional confere mais agilidade na estrutura de custos para suportar a volatilidade da demanda.

<b>Asset Light (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>631,4</b>	<b>580,3</b>	<b>8,8%</b>	<b>627,7</b>	<b>0,6%</b>
Deduções da Receita	(118,1)	(107,1)	10,3%	(118,2)	-0,1%
<b>Receita Líquida</b>	<b>513,3</b>	<b>473,2</b>	<b>8,5%</b>	<b>509,5</b>	<b>0,7%</b>
Receita Líquida de Serviços	507,6	460,1	10,3%	497,6	2,0%
Receita Líquida Venda Ativos	<b>5,8</b>	13,1	-55,7%	11,9	-51,3%
<b>Custos Totais</b>	<b>(447,7)</b>	<b>(425,8)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(460,7)</b>	<b>-2,8%</b>
Custo de Serviços	(441,0)	(412,1)	7,0%	(448,7)	-1,7%
Com pessoal	(103,8)	(94,0)	10,4%	(98,6)	5,3%
Com agregados e terceiros	(250,3)	(224,7)	11,4%	(252,2)	-0,8%
Combustíveis e lubrificantes	(16,5)	(13,0)	26,9%	(11,5)	43,5%
Peças / pneus / manutenção	(30,2)	(24,8)	21,8%	(22,7)	33,0%
Depreciação / amortização	(17,7)	(36,5)	-51,5%	(39,0)	-54,6%
Custo Venda de Ativos	(6,7)	(13,7)	-51,1%	(12,0)	-44,2%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>65,7</b>	<b>47,4</b>	<b>38,6%</b>	<b>48,8</b>	<b>34,6%</b>
Despesas Operacionais	(29,6)	(24,3)	21,8%	(9,2)	223,0%
<b>EBIT</b>	<b>36,1</b>	<b>23,1</b>	<b>56,3%</b>	<b>39,7</b>	<b>-9,1%</b>
Margem (% ROL Serviços)	7,1%	5,0%	+2,1 p.p.	8,0%	-0,9 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>64,5</b>	<b>64,1</b>	<b>0,6%</b>	<b>81,8</b>	<b>-21,1%</b>
Margem (% ROL Serviços)	12,7%	13,9%	-1,2 p.p.	16,4%	-3,7 p.p.



## Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços atingiu R\$507,6 milhões no 1T21, um aumento de 10,3% na comparação com o 1T20 e 2% quando comparado com o 4T20, reflexo da sazonalidade natural do nosso negócio e também pontualmente impactada pela paralização ocorrida no setor automotivo no final de março. Na comparação anual além da consolidação da Transmoreno nesse segmento, a JSL também apresentou crescimento principalmente nos negócios de armazenamento e transporte de cargas no segmento de máquinas pesadas.

## Custos

No 1T21, os Custos de Serviços totalizaram R\$441 milhões, redução de 1,7% na comparação com o 4T20. A linha de **Pessoal**, com alta de 10,4% na comparação com o 1T20, reflete os impactos da consolidação da controlada Transmoreno e aumento na base de colaboradores no período. O aumento de 11,4% em relação ao 1T20 em Agregados e terceiros também absorve o impacto da consolidação e, apesar do aumento do valor dos insumos que impactam o valor do frete no período, a sazonalidade de volume normal do nosso negócio fez com que o valor apresentasse redução de 0,8% na comparação do o 4T20. Os valores de Combustíveis e lubrificantes e Peças/pneus/ manutenção refletem, além da consolidação, os aumentos percebidos no período e a ampliação de nossas operações. Em relação à Depreciação / Amortização, no 4T20 houve uma baixa contábil de benfeitorias e outros ajustes em imóveis que foram desmobilizados no valor de R\$ 8,6 milhões, portanto se desconsiderarmos esse efeito, a variação ajustada seria de 41,8% em relação ao 1T21. Impactando este número também temos uma revisão dos Contratos de aluguel de alguns dos principais imóveis e, com isso, o realinhamento da vida útil dos contratos e prazo de depreciação das benfeitorias realizadas.

## EBITDA e Margem EBITDA

No 1T21, o EBITDA totalizou R\$64,5 milhões, em linha com o 1T20 porém um recuo na comparação com o 4T20 como reflexo da sazonalidade e do incremento de custos, descritos acima e impacto da não desmobilização das operações que atendem ao setor automotivo, mesmo com a parada no final do trimestre. A **Margem EBITDA** acompanhou a redução uma vez que os reajustes dos fretes e insumos já aconteceram e os reajustes dos contratos com clientes serão absorvidos no decorrer do próximo trimestre de forma prospectiva. Esses dados evidenciam a sazonalidade do negócio e particularmente na operação leve em ativos, tradicionalmente menor no primeiro trimestre do ano.

## **Asset Heavy**

O perfil operacional *Asset Heavy* corresponde às operações intensivas em ativos e mão-de-obra, que envolve contratos de longo prazo com fórmulas de reajuste que visam a manutenção das margens do contrato. O modelo operacional integrado ao processo produtivo através de soluções customizadas, alto valor agregado e alto índice de especialização e fidelização, o que nos possibilita maior resiliência aos ciclos econômicos dada a combinação dos fluxos financeiros. Neste perfil, onde estão incluídos os segmentos de operações de logística dedicada de commodities e fretamento e locação com mão-de-obra, além da quase totalidade da operação de nossa controlada



Fadel. Temos um time com experiência e aptidão para desenho de projetos e precificação que demandam investimentos em ativos, além de grande poder de negociação na compra de ativos e insumos.

<b>Asset Heavy</b> <b>(R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>418,0</b>	<b>251,9</b>	<b>65,9%</b>	<b>358,3</b>	<b>16,7%</b>
Deduções da Receita	(63,1)	(31,4)	101,0%	(49,7)	27,0%
<b>Receita Líquida</b>	<b>354,8</b>	<b>220,6</b>	<b>60,8%</b>	<b>308,6</b>	<b>15,0%</b>
Receita Líquida de Serviços	345,7	196,2	76,2%	291,6	18,6%
Receita Líquida Venda Ativos	9,2	24,4	-62,3%	17,1	-46,2%
<b>Custos Totais</b>	<b>(290,3)</b>	<b>(200,2)</b>	<b>45,0%</b>	<b>(265,6)</b>	<b>9,3%</b>
Custo de Serviços	(283,4)	(175,9)	61,1%	(250,5)	13,1%
Com pessoal	(150,5)	(90,9)	65,6%	(125,3)	20,1%
Com agregados e terceiros	(11,2)	(3,2)	255,6%	(10,7)	4,7%
Combustíveis e lubrificantes	(44,1)	(23,3)	89,3%	(36,2)	21,8%
Peças / pneus / manutenção	(51,5)	(33,9)	51,9%	(45,1)	14,2%
Depreciação / amortização	(14,2)	(19,0)	-25,3%	(21,5)	-34,0%
Outros	(11,9)	(5,7)	108,8%	(11,7)	1,7%
Custo Venda de Ativos	(6,9)	(24,3)	-71,6%	(15,1)	-54,3%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>64,5</b>	<b>20,4</b>	<b>216,3%</b>	<b>43,1</b>	<b>49,7%</b>
Despesas Operacionais	(16,6)	5,8	-	(26,8)	-38,1%
<b>EBIT</b>	<b>47,8</b>	<b>26,2</b>	<b>82,4%</b>	<b>16,3</b>	<b>193,3%</b>
Margem (% ROL Serviços)	13,8%	13,3%	+0,5 p.p.	5,6%	+8,2 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>63,4</b>	<b>46,2</b>	<b>37,2%</b>	<b>39,4</b>	<b>60,9%</b>
Margem (% ROL Serviços)	18,3%	23,5%	-5,2 p.p.	13,5%	+4,8 p.p.

### Receita Líquida de Serviços

No 1T21 demonstramos crescimento de 76,2% na comparação com o 1T20 e 18,6% quando comparado com o 4T20, refletindo o crescimento orgânico do segmento e também a consolidação do primeiro trimestre completo da FADEL. Além da operação da Fadel, verificamos um crescimento mais relevante em setores como o florestal e de óleo e gás.

### Custos

No 1T21, os Custos de Serviços totalizaram R\$283,4 milhões, um aumento de 13,1% na comparação com o 4T20 – percentual inferior ao da variação da Receita Líquida de Serviços, mesmo com a adição da Fadel. Pelo perfil operacional, os custos com Pessoal foram impactados pela necessidade de manter contingência para mitigar possíveis rupturas por surto sanitário da COVID-19. Os insumos como combustível, peças e pneus também apresentaram alta significativa no período que se somaram ao aumento de volume das operações e a consolidação da Fadel nos números do segmento. Neste segmento, os custos com depreciação / amortização apresentaram redução também pela revisão das taxas de depreciação aplicável aos ativos pela mudança da dinâmica de mercado, como já comentada.



## EBITDA

No 1T21, a Margem EBITDA foi 18,3%, 4,8 pontos percentuais maior que no 4T20, também devido à sazonalidade normal dos negócios das operações do segmento florestal e de mineração que apresenta o retorno de suas margens aos valores normais a partir do primeiro trimestre. A melhoria da margem EBITDA também pode ser atribuída a consolidação integral da FADEL no período.

## Investimentos

<b>Investimento (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>Investimento bruto por natureza</b>	<b>64,6</b>	<b>160,7</b>	<b>-59,8%</b>	<b>57,7</b>	<b>12,0%</b>
Expansão	60,5	152,2	-60,2%	55,3	9,4%
Renovação	4,2	8,5	-50,6%	2,4	75,0%
<b>Investimento bruto por tipo</b>	<b>64,6</b>	<b>160,7</b>	<b>-59,8%</b>	<b>57,7</b>	<b>12,0%</b>
Caminhões	29,7	108,3	-72,6%	17,7	67,8%
Máquinas e Equipamentos	22,6	17,9	26,3%	5,7	-
Veículos Leves	4,4	16,4	-73,2%	22,1	-80,1%
Ônibus	0,7	6,3	-88,9%	4,1	-82,9%
Outros	7,3	11,8	-38,1%	8,2	-11,0%
<b>Receita Venda Ativos</b>	<b>15,2</b>	<b>38,5</b>	<b>-60,5%</b>	<b>64,0</b>	<b>-76,3%</b>
<b>Total Investimento Líquido</b>	<b>49,4</b>	<b>122,1</b>	<b>-59,5%</b>	<b>(6,2)</b>	<b>-</b>

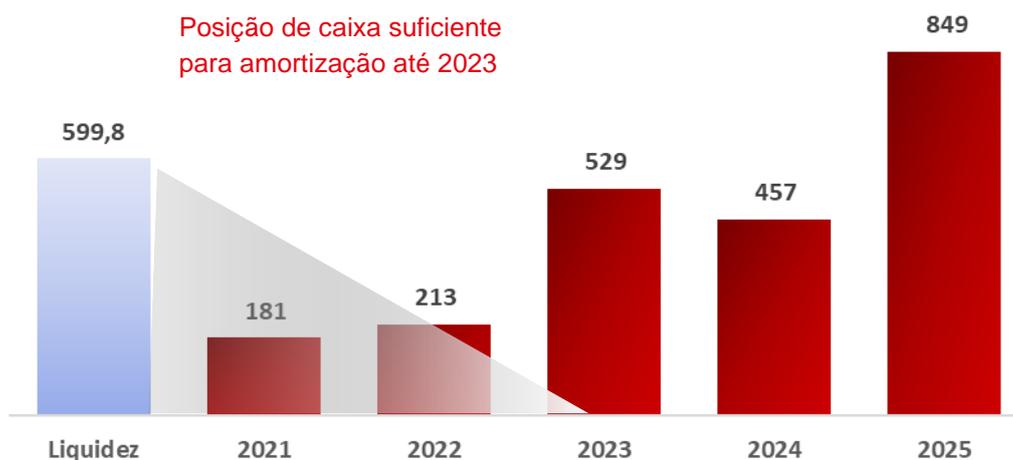
O Capex bruto totalizou R\$64,6 milhões no 1T21, 59,8% inferior ao 1T20 porém 12,0% superior ao 4T20, e foi direcionado principalmente para expansão, sobretudo para atender novos contratos nos setores de Papel e Celulose, Químico e Siderurgia e Mineração enquanto a venda de ativos foi reduzida, conforme explicado, levando a um CAPEX líquido de R\$ 49,4 milhões no período. Ressaltamos que 59% da receita líquida atual advém de operações pautadas no modelo leve em ativos (*Asset Light*), o que significa que crescimento de volume e receita não implica em crescimento proporcional do investimento líquido.



## Estrutura de Capital

Finalizamos o trimestre com um prazo de amortização da dívida líquida de 3,8 anos. Apresentamos um custo médio da dívida líquida após os impostos de 4,0% no 1T21 ante 3,4% no 4T20, reflexo do aumento do IPCA e CDI observados no período.

### Cronograma de Amortização da Dívida Bruta (R\$ milhões)



### Evolução do caixa e endividamento (R\$ milhões)

<b>Endividamento (R\$ milhões)</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Caixa e aplicações financeiras</b>	<b>462,2</b>	<b>639,2</b>	<b>599,8</b>
<b>Dívida bruta</b>	<b>1.656,4</b>	<b>2.271,4</b>	<b>2.227,9</b>
Risco sacado	0,9	2,0	-
Empréstimos e financiamentos	1.548,5	1.011,2	968,4
Debêntures	(0,0)	1.251,4	1.254,5
Leasing a pagar	107,8	62,0	52,7
Instrumentos financeiros e derivativos	(0,9)	(55,3)	(47,7)
<b>Dívida líquida</b>	<b>1.194,1</b>	<b>1.632,1</b>	<b>1.628,1</b>
<b>Dívida bruta de curto prazo</b>	<b>253,8</b>	<b>220,7</b>	<b>177,0</b>
<b>Dívida bruta de longo prazo</b>	<b>1.402,6</b>	<b>2.050,7</b>	<b>2.050,9</b>
Custo médio da dívida líquida (a.a.)	5,3%	5,2%	6,1%
<b>Custo médio da dívida líquida pós impostos</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>4,0%</b>
Custo médio da dívida bruta (a.a.)	5,1%	4,4%	5,1%
Prazo médio da dívida líquida (anos)	3,3	4,0	3,8
Prazo médio da dívida bruta (anos)	2,4	3,3	3,1



## Indicadores de Alavancagem

Indicadores de Alavancagem	1T20	4T20	1T21
Dívida Líquida / EBITDA-A	4,2x	2,3x	2,4x
Dívida Líquida / EBITDA	5,6x	3,0x	3,1x
EBITDA-A/ Resultado Financeiro Líquido	3,3x	3,2x	4,4x

O indicador de alavancagem Dívida Líquida / EBITDA da JSL no 1T21 considerando a dívida líquida e EBITDA UDM, com data-base de Março de 2021 da Fadel e Transmoreno é de **3,1x** e considera ainda a consolidação de um trimestre extremamente afetado pela pandemia do COVID-19 em 2020 – o segundo trimestre de 2020. A relação Dívida líquida/EBITDA Adicionado apresentou uma alavancagem de 2,4x. Esta posição de alavancagem gera uma oportunidade para crescimento orgânico e via aquisições respeitando os níveis adequados de alavancagem considerados pela administração e *covenants* financeiros da Companhia.

## Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	1T21	1T20	▲ A/A	4T20	▲ T/T
Receitas Financeiras	10,1	13,9	-27,3%	29,5	-65,8%
Despesas Financeiras	(42,2)	(58,2)	-27,5%	(74,8)	-43,6%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(44,3)</b>	<b>-27,5%</b>	<b>(45,3)</b>	<b>-29,1%</b>

O Resultado Financeiro Líquido totalizou uma despesa líquida de R\$32,1 milhões no 1T21, ante despesa líquida de R\$45,3 milhões no 4T20 e de R\$ 44,3 milhões no 1T20, ou seja, redução de 29,1% e de 27,5% respectivamente, consequência da gestão de passivos realizada pela Companhia. No 1T21 seguimos com a gestão da dívida iniciada após o IPO e fizemos a liquidação antecipada de dívidas no valor de R\$ 68,5 milhões. Em adição, em abril já realizamos o pré-pagamento de R\$ 115,5 milhões. Outras receitas e despesas financeiras totalizaram 1,4 milhão e incluem a correção dos valores a pagar das aquisições, tributos, entre outros. Também vale mencionar que aproximadamente 25% da dívida líquida da Companhia está vinculada ao IPCA que no período apresentou forte variação. Adicionalmente, outras receitas e despesas que fazem parte do Resultado Financeiro estão atreladas ao CDI Médio.



## Fluxo de Caixa Livre

O caixa livre gerado antes do crescimento da JSL foi de R\$ 106,0 milhões nos 3 primeiros meses de 2021. O Fluxo de caixa livre, após o crescimento, chega a R\$ 56,0 milhões que demonstra a capacidade da Companhia de suportar seu crescimento orgânico e via aquisições e reduzir gradualmente sua alavancagem.

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	1T21	2020	2019	2018
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>141</b>	<b>432</b>	<b>514</b>	<b>407</b>
Capital de Giro	(59)	9	(15)	62
Custo de venda de ativos utilizados na locação e prestação de serviços	14	167	161	168
Capex Renovação	(3)	(68)	(72)	(83)
Itens Não Caixa e outros	(5)	3	(18)	(55)
EBITDA	128	432	514	407
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>88</b>	<b>543</b>	<b>570</b>	<b>499</b>
(-) Imposto de renda e contribuição social pagos	25	(110)	(7)	(51)
(-) Capex outros	(7)	(35)	(37)	(33)
<b>Caixa gerado antes do crescimento</b>	<b>106</b>	<b>398</b>	<b>526</b>	<b>415</b>
(-) Capex Expansão	(50)	(225)	(258)	(204)
(-) Aquisição de empresas	-	(150)	-	-
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>56</b>	<b>23</b>	<b>268</b>	<b>212</b>

## Rentabilidade

ROIC UDM e ROIC Trimestral anualizado	ROIC dos últimos 12 meses no 1T21	ROIC anualizado do 1T21
EBIT	295,0	335,0
Alíquota efetiva do segmento de Logística	22%	22%
<b>NOPLAT</b>	<b>230,1</b>	<b>261,3</b>
Dívida Líquida período atual	1.642,9	1.642,9
Dívida líquida período anterior	2.798,7	1.633,3
Dívida líquida média	2.220,8	1.638,1
PL período atual	880,1	880,1
PL período anterior	-	798,0
PL médio	303,8	839,0
Capital Investido período atual	2.523,0	2.523,0
Capital Investido período anterior	2.526,2	2.431,3
<b>Capital Investido médio</b>	<b>2.524,6</b>	<b>2.477,1</b>
<b>ROIC</b>	<b>9,1%</b>	<b>10,5%</b>

O **ROIC** trimestral anualizado ex-ágio da JSL foi **10,5%**, o que demonstra um aumento das nossas margens, fruto da melhora operacional e retomada das atividades. Adicionalmente, o ROIC anualizado inclui as aquisições de Transmoreno e Fadel, que passamos a consolidar a partir de 30/10/2020 e 17/11/2020 respectivamente.



## Performance JSLG3

Desempenho das Ações desde o IPO em 09/09/2020



No fechamento de 30 de abril de 2021 a cotação de JSLG3 foi R\$9,97, representando uma valorização potencial de 50,4% na comparação com o maior dos cinco preços-alvo dos analistas que cobrem o papel – BTG Pactual, Eleven Financial Research, Itaú BBA, JP Morgan e Nau Securities Limited. A seguir apresentamos um quadro resumo com os relatórios de cobertura disponíveis.

Corretora	Analista	Recomendação	Preço-Alvo
BTG	Lucas Marquiori	Compra	R\$ 13
Eleven	Alexandre Kogake	Compra	R\$ 13
Itaú	Thais Cascello	Compra	R\$ 15
JP Morgan	Fernando Abdala	Compra	R\$ 14
NAU	Alejandro Demichelis	Compra	R\$ 13



## Reconciliação do EBIT, EBITDA e Lucro Líquido

O Lucro Líquido Ajustado do 1T21 atingiu o recorde de R\$47,7 milhões, 408,1% maior que o 1T20. A Margem Líquida Ajustada atingiu 5,5% no 1T21, um aumento de 4,2 pontos percentuais em relação ao 1T20. Essa melhora se deu principalmente pela otimização da estrutura de capital e melhoria da margem operacional, conforme explicado anteriormente. Na comparação com o 4T20 registramos um aumento de 56,4%.

<b>Reconciliação do EBIT (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>EBIT</b>	<b>84,0</b>	<b>49,3</b>	<b>70,4%</b>	<b>56,0</b>	<b>50,0%</b>
(+) Exclusão da amortização pela alocação do preço de aquisição da Fadel e Transmoreno	8,5		-		-
<b>(=) EBIT Ajustado</b>	<b>92,5</b>	<b>49,3</b>	<b>87,7%</b>	<b>56,0</b>	<b>65,3%</b>

<b>Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ T/T</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ A/A</b>
Lucro Líquido Total	42,1	9,4	348,4%	30,5	38,0%
Resultado Financeiro	31,4	44,3	-29,1%	45,3	-30,7%
IR e contribuição social	9,8	(4,4)	-	(19,8)	
Depreciação e Amortização	43,8	59,8	-26,8%	64,1	-31,7%
Amortização (IFRS 16)	0,7	1,2	-41,7%	1,1	-36,4%
<b>EBITDA</b>	<b>127,8</b>	<b>110,3</b>	<b>15,9%</b>	<b>121,1</b>	<b>5,5%</b>

<b>Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>▲ A/A</b>	<b>4T20</b>	<b>▲ T/T</b>
<b>Lucro Líquido</b>	<b>42,1</b>	<b>9,4</b>	<b>348,4%</b>	<b>30,5</b>	<b>38,0%</b>
(+) Exclusão da amortização pela alocação do preço de aquisição da Fadel e Transmoreno	5,6		-		-
<b>(=) Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>47,7</b>	<b>9,4</b>	<b>408,1%</b>	<b>30,5</b>	<b>56,4%</b>



## Anexo I – Balanço Patrimonial

<b>Ativo (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>1T20</b>	<b>Passivo (R\$ milhões)</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>1T20</b>
<b>Ativo circulante</b>				<b>Passivo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	62,4	64,6	146,8	Fornecedores	154,8	139,4	115,0
Títulos e valores mobiliários	536,8	573,9	315,4	Risco sacado a pagar	-	2,0	0,9
Instrumentos financeiros derivativos	12,1	14,2	-	Empréstimos e financiamentos	19,4	60,0	201,7
Contas a receber	896,4	856,6	633,7	Debêntures	156,3	154,6	456,0
Estoques	51,0	44,9	27,8	Arrendamento financeiro a pagar	15,5	18,2	51,2
Impostos a recuperar	91,3	101,3	62,1	Arrendamento por direito de uso	31,6	34,8	31,9
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	136,1	158,7	149,8	Obrigações sociais e trabalhistas	170,4	151,5	130,0
Outros créditos	14,1	12,4	22,1	Imposto de renda e contribuição social a recolher	5,1	5,9	34,2
Despesas antecipadas	27,6	14,8	-	Tributos a recolher	53,4	50,1	84,7
Outros créditos Intercompany	-	-	0,0	Outras contas a pagar	66,2	64,5	-
Dividendos a receber	-	-	67,2	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio a pagar	19,6	32,9	11,5
Ativo imobilizado disponibilizado para venda	36,6	30,5	41,0	Adiantamento de clientes	18,8	18,7	13,5
Adiantamentos a terceiros	34,2	28,7	52,9	Partes relacionadas	40,9	62,4	-
				Aquisição de empresas a pagar	145,0	150,7	-
<b>Total do Ativo Circulante</b>	<b>1.898,5</b>	<b>1.900,4</b>	<b>1.518,9</b>	Contas a pagar e adiantamentos	-	-	48,0
				<b>Total do passivo circulante</b>	<b>897,0</b>	<b>945,6</b>	<b>1.178,5</b>
<b>Ativo não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
<b>Não circulante</b>				Empréstimos e financiamentos	949,0	951,2	1.346,9
Títulos e valores mobiliários	0,8	0,8	-	Debêntures	1.098,2	1.096,8	1.111,5
Instrumentos financeiros derivativos	35,6	41,1	0,9	Arrendamento a pagar	37,2	43,9	56,7
Contas a receber	14,7	13,8	16,9	Arrendamento por direito de uso	166,6	174,6	181,6
Tributos a recuperar	68,7	55,4	44,8	Tributos a recolher	14,2	15,8	0,8
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	50,8	59,9	171,8	Provisão para demandas judiciais e administrativas	152,8	165,7	46,8
Depósitos judiciais	47,1	48,6	52,4	Imposto de renda e contribuição social diferidos	81,6	92,6	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	20,3	37,3	20,5	Partes relacionadas	-	1,5	-
Partes relacionadas	1,5	1,5	28,2	Outras contas a pagar	6,8	5,4	81,0
Ativo de indenização por combinação de negócio	92,4	103,8	-	Aquisição de empresas a pagar	224,1	280,5	-
Outros créditos	7,7	8,0	13,5				
				<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>2.730,5</b>	<b>2.828,0</b>	<b>2.825,3</b>
<b>Total do Realizável a Longo Prazo</b>	<b>339,7</b>	<b>370,2</b>	<b>349,1</b>	<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>1.173,5</b>	<b>1.065,1</b>	<b>(252,5)</b>
Investimentos	-	-	-				
Imobilizado	1.814,5	1.811,7	1.616,4	<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>4.800,9</b>	<b>4.838,8</b>	<b>3.751,2</b>
Intangível	748,2	756,5	266,9				
<b>Total</b>	<b>2.562,7</b>	<b>2.568,2</b>	<b>1.883,3</b>				
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>2.902,4</b>	<b>2.938,3</b>	<b>2.232,4</b>				
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.800,9</b>	<b>4.838,8</b>	<b>3.751,2</b>				



## Anexo II – Modelo de Negócio

Os principais serviços do nosso portfólio estão agrupados em:

- **Transporte Rodoviário de Cargas:** Representou 44% da Receita Líquida no 1T21. Baseado em contratos B2B de longo prazo (perfil de 24 a 36 meses) via operação leve em ativos resultando em uma baixa necessidade de investimento para reposição de ativos e para expansão da operação. Possui uma rede com mais de 100.000 caminhoneiros terceiros e agregados cadastrados, que confere atuação capilarizada e tecnologia que integra nossos clientes aos caminhoneiros e aos clientes dos nossos clientes. Compreende o deslocamento por meio do modal rodoviário de insumos ou produtos acabados, inclusive veículos novos, da ponta de fornecimento ao seu destino final, ou seja, o escoamento de produtos no sistema “ponto a ponto” através da modalidade de carga completa. O transporte de cargas possui um vínculo com a performance do consumo e movimentação de mercadorias no país para consumo interno ou exportação. Os principais setores atendidos pelo transporte de cargas são Alimentos e Bebidas, Automotivo e Bens de Consumo. A aquisição da TPC e da Rodomeu adicionará dois importantes segmentos a atuação de carga geral: saúde e gases comprimidos.
- **Operações de Logística Dedicada:** Representou 38% da Receita Líquida no 1T21 e tem por característica operações em circuito fechado como parte do processo produtivo do cliente com alto nível de especialização e customização e alto grau de integração tecnológica e monitoramento. Os contratos nesse segmento tem prazos de 3 a 5 anos e envolvem ativos próprios e softwares de monitoramento em tempo real, logística de commodities e estudos e dimensionamento das atividades para a identificação das melhores opções para os clientes, carregamento de matéria-prima e de produto, abastecimento da matéria-prima, escoamento de produtos acabados, movimentação interna e em área portuária, manutenção de estradas, gestão de resíduos e descarga de resíduos. O segmento inclui ainda o fretamento e locação com mão-de-obra para transporte de funcionários dos clientes e a logística interna no ativo do cliente, que compreende um vasto nicho de serviços customizados para cada operação e consistem na movimentação de matéria prima, produtos e abastecimento de linhas de montagem. As operações dedicadas a performance das commodities e da atividade industrial do país e tem como principais setores de atuação papel e celulose e mineração.
- **Distribuição Urbana:** Representou 13% da Receita Líquida no 1T21. Distribuição na última milha com abastecimento dos PDVs localizados em grandes centros urbanos, em carga fechada ou fracionada, e gestão e retorno das embalagens. Opera com carga seca, refrigerada ou congelada com controle de temperatura online e realiza saídas e retornos de/para armazéns operados ou não pela JSL ou direto da indústria para o varejo. O segmento é focado no B2B com contratos com duração média de 1 a 2 anos. A depender do perfil da operação contratamos motoristas caminhoneiros terceiros e agregados com veículos específicos para a distribuição de cada tipo de produto ou utilizamos frota própria, como é o caso da operação da Fadel. A distribuição urbana está diretamente conectada com a performance do consumo no Brasil ao atender o segmento B2B e o que pode ser considerado do B2C que é a entrega em pontos que serão base para distribuição para o consumidor final. A JSL e a FADEL possuem operações de distribuição urbana principalmente nos setores de Alimentos e Bebidas e Bens de Consumo.
- **Serviços de Armazenagem:** Representou 5% da Receita Líquida no 1T21. Gestão de 139.000m<sup>2</sup> de armazéns dedicados e multicliente realizando o recebimento, armazenamento seco, refrigerado e congelado, sequenciamento e abastecimento de linha de produção e fornecimento de embalagens e embaladores com sistemas de vendas do cliente conectados à JSL para entrega em até 24h, quando necessário se conectando ao serviço de distribuição urbana. Os serviços de armazenagem estão também conectados com a atividade industrial, o consumo e os fatores macro econômicos uma vez que sinalizam a necessidade de expansão da oferta de armazéns em localizações estratégicas para distribuição. Os principais setores atendidos pelo segmento são Bens de Consumo e Alimentos e Bebidas.



## Glossário

**EBITDA-A ou EBITDA Adicionado** – Corresponde ao EBITDA acrescido do custo contábil residual da venda de ativos imobilizados, o qual não representa desembolso operacional de caixa, uma vez que se trata da mera representação contábil da baixa dos ativos no momento de sua alienação. Dessa forma, a Administração da Companhia acredita que o EBITDA-A é a medida prática mais adequada do que o EBITDA tradicional como aproximação da geração de caixa, de modo a aferir a capacidade da Companhia de cumprir com suas obrigações financeiras.

**IFRS16** – O International Accounting Standards Board (IASB) emitiu a norma CPC 06 (R2)/IFRS 16, que requer que os arrendatários reconheçam a maioria dos arrendamentos no balanço patrimonial, sendo registrados um passivo para pagamentos futuros e um ativo para o direito de uso. A norma entrou em vigor a partir de 1 de janeiro de 2019.

**RMC ou Receita com os Mesmos Contratos** – compreende as receitas provenientes dos contratos existentes em ambos os períodos de comparação.

**Serviços Dedicados ou Serviços Dedicados à Cadeia de Suprimentos** – Serviços oferecidos de forma integrada e customizada para cada cliente, que incluem a gestão do fluxo de insumos/matérias-primas e informações da fonte produtora até a entrada da fábrica (operações Inbound), o fluxo de saída do produto acabado da fábrica até a ponta de consumo (operações Outbound) e, a movimentação de produtos e gestão de estoques internos, Logística Reversa e Armazenagem.

## Informações Adicionais

Este Release de Resultados tem como objetivo detalhar os resultados financeiros e operacionais da JSL S.A. no primeiro trimestre de 2021, considerando os efeitos da reorganização societária aprovada na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) ocorrida no dia 5 de agosto de 2020. As informações financeiras são apresentadas em milhões de Reais, exceto quando indicado o contrário. As informações contábeis intermediárias da Companhia são elaboradas de acordo com a legislação societária e apresentadas em bases consolidados de acordo com CPC – 21 (R1) Demonstração Intermediária e a norma IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo IASB. As comparações referem-se aos dados revisados do 4T20, 4T19 e 3T20, exceto onde indicado.

A partir de 01 de janeiro de 2019, o Grupo JSL adotou o CPC 06 (R2)/IFRS 16 em suas demonstrações financeiras relativas ao 1T19. Nenhuma das alterações incorre na rerepresentação das demonstrações financeiras já publicadas.

## Aviso Legal

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 por que 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 nossa capacidade de controle ou previsão.

## Teleconferência e Webcast

**Data:** 4 de maio de 2021, terça-feira.

**Horário:** 11:00am (Brasília)  
9:00am (New York) – Com tradução simultânea

### Telefones de conexão:

<b>Brasil:</b>	+55 (11) 3127-4971
<b>Demais países:</b>	+1 (516) 300-1066

**Código de acesso:** JSL

**Webcast:** [www.jsl.com.br/ri](http://www.jsl.com.br/ri)

Acesso ao Webcast: Os slides da apresentação estarão disponíveis para visualização e download na sessão de Relações com Investidores em nosso website [www.jsl.com.br/ri](http://www.jsl.com.br/ri). O áudio da teleconferência será transmitido ao vivo pela plataforma e ficará disponível após o evento.

**Para informações adicionais, entre em contato com a Área de Relações com Investidores:**

Tel: +55 (11) 2377-7178

[ri@jst.com.br](mailto:ri@jst.com.br)

[www.jst.com.br/ri](http://www.jst.com.br/ri)