



JSL

Entender para Atender

RESULTADOS 3T20

Prezados Investidores,

O terceiro trimestre de 2020 marcou a nossa história, que após a reorganização societária passamos a atuar com foco exclusivo no negócio de serviços de logísticos, concluímos duas aquisições relevantes para a consolidação da nossa liderança e realizamos uma oferta de ações. Do ponto de vista financeiro, temos demonstrado uma retomada de nossos volumes e resultados. A seguir, apresentamos os principais destaques do trimestre:

- **Lucro Líquido Logística de R\$25,4 milhões** no 3T20, um crescimento de 12,4% na comparação anual, com crescimento na margem líquida de **0,6p.p. a/a**;
- **Receita Líquida atinge R\$733,2 milhões** no 3T20, um crescimento de **26,1%** na comparação com o trimestre anterior;
- **Receita Líquida Serviços atinge R\$660,7 milhões** e o **EBITDA totalizou R\$118,0 milhões no 3T20**, com **Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços de 17,9%**, expansão de **+1,0p.p. a/a**;

Informações Financeiras JSL (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Receita Bruta	870,8	697,9	24,8%	945,9	-7,9%	2.401,0	2.810,0	-14,6%	3.290,5
Receita Líquida	733,2	581,6	26,1%	782,7	-6,3%	2.008,7	2.319,1	-13,4%	2.791,5
Receita Líquida de Serviços	660,7	550,2	20,1%	745,3	-11,4%	1.867,2	2.210,3	-15,5%	2.593,2
Receita Líquida Venda Ativos	72,6	31,4	131,2%	37,4	94,1%	141,5	108,8	30,1%	198,3
Custos Totais	(641,2)	(531,7)	20,6%	(680,6)	-5,8%	(1.798,9)	(2.001,8)	-10,1%	(2.486,4)
EBIT	63,6	26,5	140,0%	66,9	-4,9%	139,5	221,2	-36,9%	202,3
Margem (% ROL Serviços)	9,6%	4,8%	+4,8 p.p.	9,0%	+0,6 p.p.	7,5%	10,0%	-2,5 p.p.	7,8%
EBITDA	118,0	82,2	43,6%	125,7	-6,1%	310,4	392,4	-20,9%	432,0
Margem (% ROL Serviços)	17,9%	14,9%	+3,0 p.p.	16,9%	+1,0 p.p.	16,6%	17,8%	-1,2 p.p.	16,7%
Lucro Líquido Logística ¹	25,4	0,5	-	22,6	12,4%	48,1	82,8	-41,9%	79,3
Margem (% ROL)	3,5%	0,1%	+3,4 p.p.	2,9%	+0,6 p.p.	2,4%	3,6%	-1,2 p.p.	2,8%

¹ Considera somente o lucro líquido do segmento de Logística. A reconciliação para o lucro líquido consolidado está apresentada ao longo deste documento

Informações Financeiras não auditadas (R\$ milhões)	3T20	9M20	UDM
EBITDA Fadel	28,5	72,5	80,7
EBITDA Transmoreno	6,4	16,6	35,4
EBITDA JSL	118,0	310,4	432,0
EBITDA Combinado	152,9	399,6	548,1
Lucro Líquido Controlador Fadel	11,1	29,9	31,7
Lucro Líquido Transmoreno	3,8	10,1	21,1
Lucro Líquido JSL Logística ¹	25,4	48,1	79,3
Lucro Líquido Combinado	40,3	88,0	132,2

¹ Considera somente o lucro líquido do segmento de Logística. A reconciliação para o lucro líquido consolidado está apresentada ao longo deste documento

- Destacamos também o **alongamento da dívida líquida**, que passou de 2,5 anos em setembro de 2019 para **4,4 anos** em setembro de 2020, além da **redução do custo da dívida bruta em 3,0p.p.**, chegando a **3,9%** no final do período;

Outros destaques do trimestre:

- **Aprovação da reorganização societária da JSL pela unanimidade dos acionistas minoritários** dentro de padrões elevados de governança evidenciando qualidade e valor da proposta apresentada;
- **Oferta Pública de Ações, 100% primária**, totalizando **uma captação bruta de R\$694 milhões**, com o objetivo de balancear sua estrutura de capital e acelerar seu plano de crescimento; A partir de 11 de novembro de 2020, inclusive, as ações serão negociadas sob o *ticker* de **JSLG3**;
- A **JSL** anunciou, ainda em agosto de 2020, duas aquisições que fazem parte do seu planejamento estratégico de crescimento inorgânico ao buscar empresas que **agreguem valor para os acionistas e sinergia** para a Companhia: 75% da Fadel e 100% da Transmoreno.

Mensagem da Administração

Na AGE do dia 5 de agosto, a proposta da reorganização societária foi aprovada pela **unanimidade dos minoritários** por meio da qual a Companhia deixou de exercer a função de holding e passou a ser uma empresa independente com foco na prestação de serviços logísticos com uma gestão independente e permitindo o desenvolvimento de uma agenda própria de crescimento orgânico e inorgânico.

Ainda no mês de agosto, a JSL anunciou duas aquisições: da **Fadel** e da **Transmoreno**, que agregam novos serviços, novos ramos de atuação e novas tecnologias e gente capacitada, com possibilidades adicionais de ampliação de vantagens competitivas e geração de sinergias operacionais e financeiras.



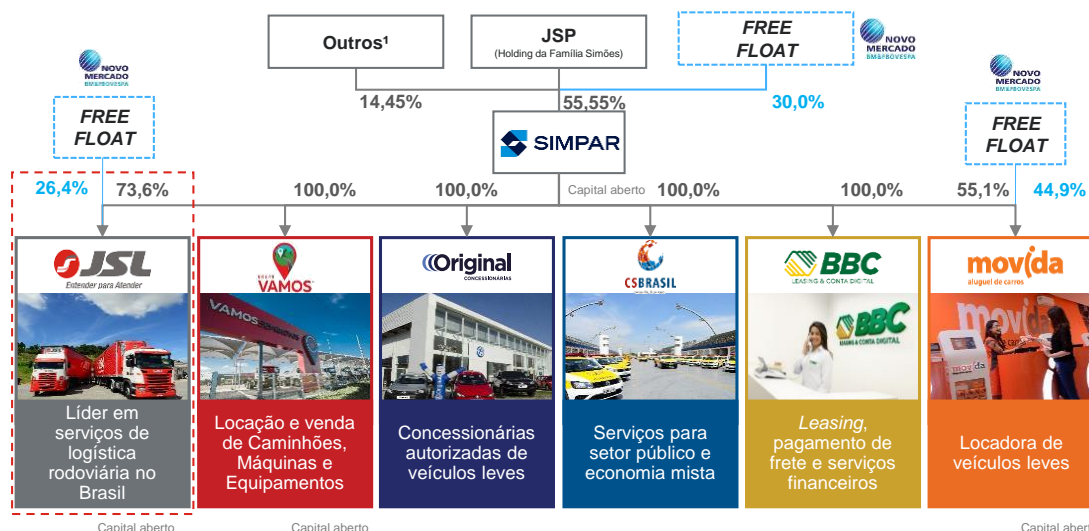
Aquisição de 75% das ações de emissão da Fadel: reforça a participação da JSL em distribuição urbana no setor de bebidas e alimentos, bens de consumo e comércio eletrônico e amplia o portfólio de clientes relevantes. Traz expertise de gente com reconhecida capacidade de gestão e comprovado histórico de entrega, sinergias e *cross selling*.



Aquisição de 100% da Transmoreno: expande a participação da JSL em transporte de veículos novos sobre carretas “cegonhas” e na prestação de serviços de logística automotiva, possuindo três das principais montadoras de veículos em seu portfólio de clientes;

No dia 10 de setembro, a JSL concluiu uma oferta de ações **100% primária** que totalizou **R\$694 milhões**, com o objetivo de fortalecer sua estrutura de capital para acelerar seu plano de crescimento e continuar liderando o movimento de consolidação do segmento de logística no Brasil. A Companhia reingressou no Novo Mercado da B3 mantendo suas boas práticas de governança com emissão exclusivamente de ações ordinárias inicialmente com o *ticker* provisório JSLG11 que, a partir de 11 de novembro, foi substituído para o *ticker* definitivo **JSLG3**.

Abaixo, a Companhia apresenta como ficou a estrutura societária do grupo ao qual pertence após os eventos descritos:



Seguindo o histórico das empresas controladas pela SIMPAR, a Companhia realizou alterações na sua Governança para, além de atender os requerimentos do Novo Mercado, trazer a expertise complementar necessária para a execução do seu plano de negócios. Com isso, formou um novo Conselho de Administração com a participação de dois novos membros independentes que, por sua vez, aprovou a formação dos seguintes comitês de assessoramento: Comitês de Auditoria, Financeiro, Sustentabilidade e de Tecnologia e Inovação.

A JSL, em atenção aos conceitos de sustentabilidade nos seus negócios, tem desenvolvido uma série de ações e programas para concretizar os conceitos em ações, conforme descritos a seguir: para assegurar uma boa Governança do tema, o Conselho de Administração formalizou um Comitê de Sustentabilidade com a participação de membros externos e independentes para uma visão atualizada e abrangente sobre o tema e para assegurar o vínculo das ações ao nosso negócio e ao ecossistema que a Companhia está inserida. Como prestação de contas, será elaborado um Relatório Integrado seguindo os padrões e boas práticas internacionais. A Companhia possui também ações Ambientais que visam a reduzir o impacto da emissão de gases de efeito estufa oriundos da sua operação e também para a destinação correta de resíduos. Em relação ao pilar Social, em um ano desafiador como o de 2020, as ações e programas focados em saúde e segurança das nossas pessoas e ecossistema, se somaram às ações de proteção à saúde para minimizar os impactos da COVID-19. Até o mês de setembro de 2020, já doamos mais de R\$5,1 milhões que incluem equipamentos e serviços prestados à população com o transporte de alimentos e equipamentos médicos pelo Brasil.

A JSL gera valor aos seus acionistas, tendo **gente** como sua principal vantagem competitiva. Nossa estratégia inclui a contínua evolução da nossa plataforma tecnológica, a realização de aquisições que agregam valor e solidificam nossa liderança e, principalmente, o estabelecimento e promoção de relações comerciais justas com nossos clientes.

Análise dos Resultados

Informações Financeiras (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Receita Bruta	870,8	697,9	24,8%	945,9	-7,9%	2.401,0	2.810,0	-14,6%	3.290,5
Receita Líquida	733,2	581,6	26,1%	782,7	-6,3%	2.008,7	2.319,1	-13,4%	2.791,5
Receita Líquida de Serviços	660,7	550,2	20,1%	745,3	-11,4%	1.867,2	2.210,3	-15,5%	2.593,2
Receita Líquida Venda Ativos	72,6	31,4	131,2%	37,4	94,1%	141,5	108,8	30,1%	198,3
Custos Totais	(641,2)	(531,7)	20,6%	(680,6)	-5,8%	(1.798,9)	(2.001,8)	-10,1%	(2.486,4)
Custo de Serviços	(569,9)	(501,3)	13,7%	(644,6)	-11,6%	(1.659,2)	(1.892,3)	-12,3%	(2.294,8)
Custo Venda de Ativos	(71,3)	(30,4)	134,5%	(36,1)	97,5%	(139,7)	(109,5)	27,6%	(191,6)
Lucro Bruto	92,0	49,9	84,4%	102,0	-9,8%	209,7	317,3	-33,9%	305,1
Despesas Operacionais	(28,4)	(23,4)	21,4%	(35,1)	-19,1%	(70,3)	(96,1)	-26,8%	(102,9)
EBIT	63,6	26,5	140,0%	66,9	-4,9%	139,5	221,2	-36,9%	202,3
Margem (% ROL Serviços)	9,6%	4,8%	+4,8 p.p.	9,0%	+0,6 p.p.	7,5%	10,0%	-2,5 p.p.	7,8%
Resultado Financeiro	(41,9)	(53,3)	-21,4%	(64,0)	-34,5%	(139,5)	(214,6)	-35,0%	(193,3)
Impostos	(4,3)	10,4	-141,3%	3,3	-	10,5	6,9	52,2%	16,4
EBITDA	118,0	82,2	43,6%	125,7	-6,1%	310,4	392,4	-20,9%	432,0
Margem (% ROL Serviços)	17,9%	14,9%	+3,0 p.p.	16,9%	+1,0 p.p.	16,6%	17,8%	-1,2 p.p.	16,7%
Lucro Líquido Logística	25,4	0,5	-	22,6	12,4%	48,1	82,8	-41,9%	79,3
Margem (% ROL)	3,5%	0,1%	+3,4 p.p.	2,9%	+0,6 p.p.	2,4%	3,6%	-1,2 p.p.	2,8%

“Asset Right”

Visando um melhor entendimento de ambos os 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

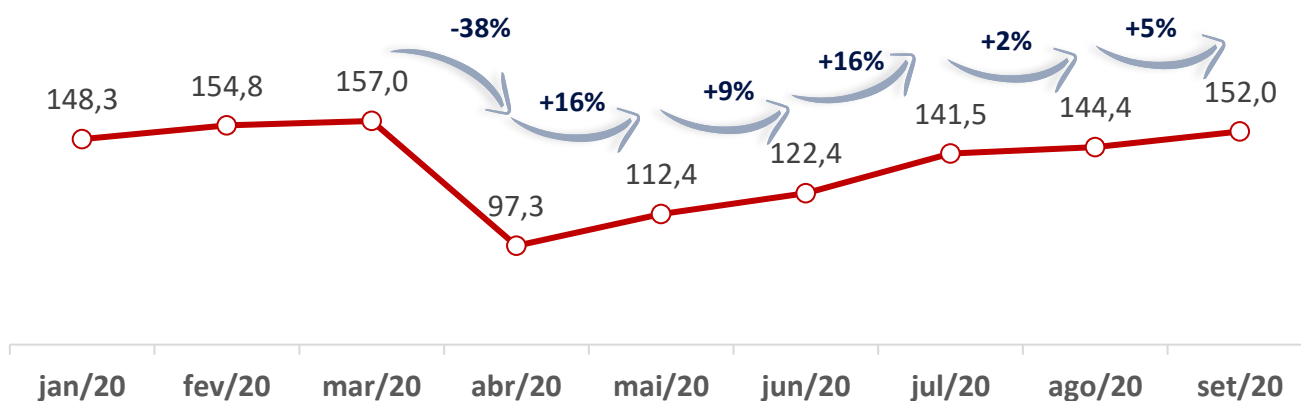
O perfil operacional Asset-Light presta serviços através de um modelo leve em ativos, com base na subcontratação de terceiros e agregados para atender a demanda dos clientes, com contratos de até 2 anos. A JSL possui uma base robusta de mais de 43mil caminhoneiros fidelizados à Companhia e possui uma central de operações que entrega todo o suporte para a execução da operação. Este perfil operacional já possui uma estrutura fixa com mais de 200 filiais e está preparado para a retomada econômica brasileira. Atualmente, operamos com o perfil Asset Light nas seguintes linhas de negócio: logística dedicada de cargas rodoviárias, logística interna, distribuição urbana, serviços de armazenagem, transporte de veículos novos e outros.

Asset Light (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Receita Bruta	539,5	414,1	30,3%	603,4	-10,6%	1.520,5	1.792,5	-15,2%	2.068,6
Deduções da Receita	(101,7)	(82,1)	23,9%	(121,4)	-16,2%	(290,5)	(365,1)	-20,4%	(363,4)
Receita Líquida	437,8	332,1	31,8%	481,9	-9,2%	1.230,0	1.427,5	-13,8%	1.705,3
Receita Líquida de Serviços	437,8	332,1	31,8%	481,9	-9,2%	1.230,0	1.427,5	-13,8%	1.705,3
Receita Líquida Venda Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custos Totais	(382,3)	(322,0)	18,7%	(429,0)	-10,9%	(1.116,4)	(1.263,4)	-11,6%	(1.545,0)
Custo de Serviços	(382,3)	(322,0)	18,7%	(429,0)	-10,9%	(1.116,4)	(1.263,4)	-11,6%	(1.545,0)
Custo Venda de Ativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	55,5	10,1	-	53,0	4,7%	113,6	164,1	-30,8%	160,3
Despesas Operacionais	(20,7)	(18,5)	11,9%	(19,5)	6,2%	(63,5)	(59,9)	6,0%	(80,1)
EBIT	34,8	(8,4)	-	33,5	3,9%	50,1	104,1	-51,9%	80,2
Margem (% ROL Serviços)	8,0%	-2,5%	+10,5 p.p.	7,0%	+1,0 p.p.	4,1%	7,3%	-3,2 p.p.	4,7%
EBITDA	68,8	27,2	152,9%	69,4	-0,9%	160,7	206,9	-22,3%	229,3
Margem (% ROL Serviços)	15,7%	8,2%	+7,5 p.p.	14,4%	+1,3 p.p.	13,1%	14,5%	-1,4 p.p.	13,4%

Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços apresentou redução de 9,2% na comparação anual e crescimento de 31,8% em comparação ao trimestre anterior, totalizando R\$437,8 milhões no 3T20. Essa variação deve-se principalmente à redução de volume em função dos impactos da pandemia do Coronavírus, enquanto a melhora em relação ao 2T20 se deve principalmente pelo princípio de retomada do setor automotivo, o qual foi um dos setores mais impactados pela pandemia, visto que as plantas das principais montadoras do país ficaram fechadas em abril de 2020, retomando suas atividades de maneira gradual a partir da segunda quinzena de maio. Apesar do cenário desafiador no terceiro trimestre, ressaltamos que a evolução mensal da Receita Líquida de Serviços Asset Light demonstrou uma dinâmica de recuperação positiva nos meses de maio de 2020 em diante, conforme demonstrado no gráfico abaixo.

Evolução da Receita Líquida de Serviços – Asset Light



Custos

Custos Asset Light (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Custo de Serviços	(382,3)	(322,0)	18,7%	(429,0)	-10,9%	(1.116,4)	(1.263,4)	-11,6%	(1.545,0)
Com pessoal	(83,8)	(86,3)	-2,9%	(91,7)	-8,6%	(264,2)	(279,1)	-5,3%	(356,5)
Com agregados e terceiros	(207,6)	(144,8)	43,4%	(240,8)	-13,8%	(577,1)	(703,2)	-17,9%	(813,2)
Combustíveis e lubrificantes	(11,7)	(9,3)	25,8%	(11,9)	-1,7%	(34,0)	(38,6)	-11,9%	(49,0)
Peças / pneus / manutenção	(23,6)	(20,2)	16,8%	(27,7)	-14,8%	(68,6)	(82,0)	-16,3%	(93,6)
Depreciação / amortização	(30,3)	(31,3)	-3,2%	(31,8)	-4,7%	(98,1)	(87,6)	12,0%	(132,6)
Outros	(25,3)	(30,1)	-15,9%	(25,0)	1,2%	(74,4)	(73,0)	1,9%	(100,2)

No 3T20, os Custos de Serviços totalizaram R\$382,3 milhões, o que representou uma redução de -10,9% a/a, ou seja, 1,7p.p. maior quando comparamos com a redução verificada na Receita Líquida de Serviços, que foi de -9,2% a/a. Destacamos que Custos com Agregados e Terceiros, que é o mais representativo, apresentou redução de 13,8% a/a, sobretudo devido a redução dos custos de contratação de frete com terceiros, que está atrelada a redução ocorrida no preço do diesel. Já a linha de Custos com Pessoal reduziu em 8,6% na comparação anual.

Na comparação com o trimestre anterior, os Custos de Serviços aumentaram 18,7%, um aumento inferior ao crescimento da Receita Líquida de Serviços de 31,8% t/t, sobretudo devido ao aumento no volume das operações.

EBITDA

No 3T20, o EBITDA somou R\$68,8 milhões (-0,9% a/a) enquanto a Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços foi de 15,7%, +1,3 p.p. superior na comparação anual. Na comparação com o 2T20, o EBITDA apresentou aumento de 152,9%, e a margem EBITDA s/ receita líquida de serviços cresceu 7,5p.p. t/t, tendo em vista um maior volume transportado no trimestre e conseqüentemente uma maior diluição de despesas fixas.

Ressaltamos que mantivemos toda a estrutura ativa em nossas filiais e estamos prontos para atender a expansão de demanda que virá naturalmente com a retomada da economia.

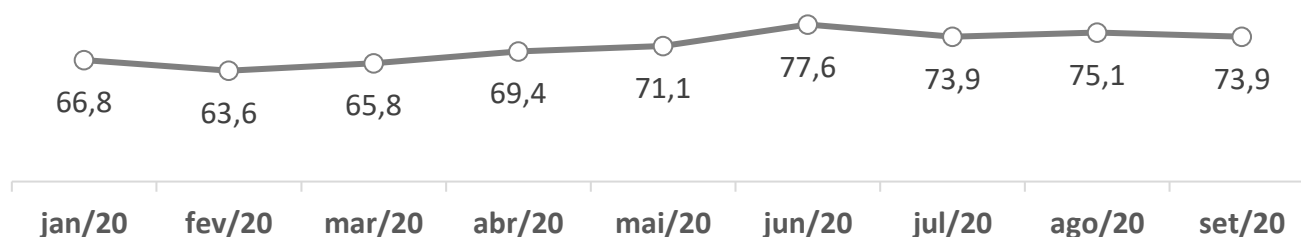
Asset-Heavy

O perfil operacional Asset-Heavy corresponde às operações intensivas em ativos e mão-de-obra, composto por contratos de prestação de serviços de 3 a 5 anos, nos permitindo ser resilientes aos ciclos econômicos dada a combinação dos fluxos financeiros. Neste perfil, nós adquirimos os ativos para alocar na operação dos clientes, e após o ciclo contratual, desmobilizamos esses ativos. Temos um time comercial 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. Atualmente, operamos com o perfil Asset Heavy nas seguintes linhas de negócio: Logística de commodities e Fretamento para empresas e Locação com mão de obra.

Asset Heavy (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Receita Bruta	331,2	283,8	16,7%	342,5	-3,3%	880,5	1.017,5	-13,5%	1.221,9
Deduções da Receita	(35,8)	(34,2)	4,7%	(41,8)	-14,4%	(101,9)	(125,8)	-19,0%	(135,7)
Receita Líquida	295,4	249,6	18,3%	300,7	-1,8%	778,7	891,7	-12,7%	1.086,2
Receita Líquida de Serviços	222,9	218,2	2,2%	263,4	-15,4%	637,2	782,9	-18,6%	887,9
Receita Líquida Venda Ativos	72,6	31,4	131,2%	37,4	94,1%	141,5	108,8	30,1%	198,3
Custos Totais	(258,9)	(209,7)	23,5%	(251,7)	2,9%	(682,5)	(738,4)	-7,6%	(941,4)
Custo de Serviços	(187,6)	(179,3)	4,6%	(215,6)	-13,0%	(542,8)	(628,9)	-13,7%	(749,9)
Custo Venda de Ativos	(71,3)	(30,4)	134,5%	(36,1)	97,5%	(139,7)	(109,5)	27,6%	(191,6)
Lucro Bruto	36,5	39,9	-8,5%	49,0	-25,5%	96,1	153,2	-37,3%	144,8
Despesas Operacionais	(7,5)	(4,9)	53,1%	(15,7)	-52,2%	(6,5)	(36,2)	-82,0%	(22,5)
EBIT	29,0	35,0	-17,1%	33,4	-13,2%	89,6	117,1	-23,5%	122,2
Margem (% ROL Serviços)	13,0%	16,0%	-3,0 p.p.	12,7%	+0,3 p.p.	14,1%	15,0%	-0,9 p.p.	13,8%
EBITDA	49,4	55,0	-10,2%	56,2	-12,1%	150,0	185,5	-19,1%	202,9
Margem (% ROL Serviços)	22,2%	25,2%	-3,0 p.p.	21,3%	+0,9 p.p.	23,5%	23,7%	-0,2 p.p.	22,8%

Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços apresentou redução de 15,4% na comparação anual, totalizando R\$222,9 milhões no 3T20. Esta redução ocorreu sobretudo por conta da desmobilização pontual de contratos no setor de papel e celulose por mudança de escopo operacional de clientes. Já o aumento de 2,2% na comparação com o trimestre anterior é resultado do crescimento em fretamento e locação de ativos com mão de obra. O Gráfico abaixo demonstra a resiliência da Receita em momentos de instabilidade.



Receita Líquida de Venda de Ativos

A Receita Líquida de Venda de Ativos totalizou R\$72,6 milhões no 3T20, superior ao Custo de Venda de Ativos de R\$71,3 milhões no período. A venda de ativos foi pontualmente maior na comparação com o 2T20 e 3T19, quando atingiu respectivamente R\$31,4 milhões e R\$37,4 milhões, devido a uma forte demanda pelos nossos ativos, dada a escassez do mercado em decorrência da paralização das montadoras por conta da COVID19.

Custos

Custos Asset Heavy (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Custo de Serviços	(187,6)	(179,3)	4,6%	(215,6)	-13,0%	(542,8)	(628,9)	-13,7%	(749,9)
Com pessoal	(95,0)	(94,1)	1,0%	(114,2)	-16,8%	(280,1)	(334,4)	-16,2%	(392,2)
Com agregados e terceiros	(3,7)	(3,5)	5,7%	(2,9)	27,6%	(10,4)	(8,2)	26,8%	(13,3)
Combustíveis e lubrificantes	(22,6)	(19,3)	17,1%	(23,8)	-5,0%	(65,2)	(67,7)	-3,7%	(90,6)
Peças / pneus / manutenção	(40,7)	(36,7)	10,9%	(44,8)	-9,2%	(111,3)	(130,4)	-14,6%	(150,3)
Depreciação / amortização	(19,1)	(18,9)	1,1%	(21,3)	-10,3%	(57,0)	(63,7)	-10,5%	(76,8)
Outros	(6,6)	(6,8)	-2,9%	(8,5)	-22,4%	(19,0)	(24,5)	-22,4%	(26,6)
Custo de Venda de Ativos	(71,3)	(30,4)	134,5%	(36,1)	97,5%	(139,7)	(109,5)	27,6%	(191,6)
Custo Total	(258,9)	(209,7)	23,5%	(251,7)	2,9%	(682,5)	(738,4)	-7,6%	(941,4)

No 3T20, os Custos de Serviços totalizaram R\$187,6 milhões (-13,0% a/a), uma redução similar à verificada na Receita Líquida de Serviços de -15,4% a/a. Destacamos que Custos com Pessoal, que são os mais representativos, apresentaram redução de 16,8%.

Na comparação com o trimestre anterior, os Custos de Serviços aumentaram 4,6%, um aumento superior ao crescimento verificado na Receita Líquida de Serviços de 2,2% t/t.

EBITDA

No 3T20, a Margem EBITDA foi de 22,2%, +0,9 p.p. superior na comparação anual enquanto o EBITDA somou R\$49,4 milhões (-12,1% a/a). Na comparação com o 2T20, o EBITDA apresentou redução de 10,2%, enquanto a margem EBITDA diminuiu 3,0 p.p. t/t, devido a custos não recorrentes na operação florestal.

Investimentos

Investimento (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Investimento bruto por natureza	53,9	55,4	-2,7%	83,0	-35,1%	270,0	259,4	4,1%	378,3
Expansão	49,9	53,2	-6,2%	67,6	-26,2%	255,3	197,8	29,1%	352,7
Renovação	4,0	2,2	81,8%	15,5	-74,2%	14,7	61,6	-76,1%	25,6
Investimento bruto por tipo	53,9	55,4	-2,7%	83,0	-35,1%	270,0	259,4	4,1%	378,3
Caminhões	11,8	34,9	-66,2%	41,3	-71,4%	155,0	127,4	21,7%	216,4
Máquinas e Equipamentos	11,9	8,6	38,4%	6,0	98,3%	38,3	21,9	74,9%	54,6
Veículos Leves	13,5	1,7	-	13,4	0,7%	31,7	44,0	-28,0%	49,9
Ônibus	9,9	2,4	-	13,4	-26,1%	18,6	41,7	-55,4%	18,6
Outros	6,8	7,9	-13,9%	9,0	-24,4%	26,5	24,3	9,1%	38,9
Receita Venda Ativos	73,6	31,7	132,2%	38,2	92,7%	143,8	111,2	29,3%	201,9
Total Investimento Líquido	(19,7)	23,8	-182,8%	44,9	-143,9%	126,2	148,2	-14,8%	176,4

O Capex bruto totalizou R\$53,9 milhões no 3T20 (-35,1% a/a e -2,7% t/t), e foram direcionados principalmente para expansão, sobretudo para atender novos contratos nos setores de Papel e Celulose, Químico e Siderurgia e Mineração.

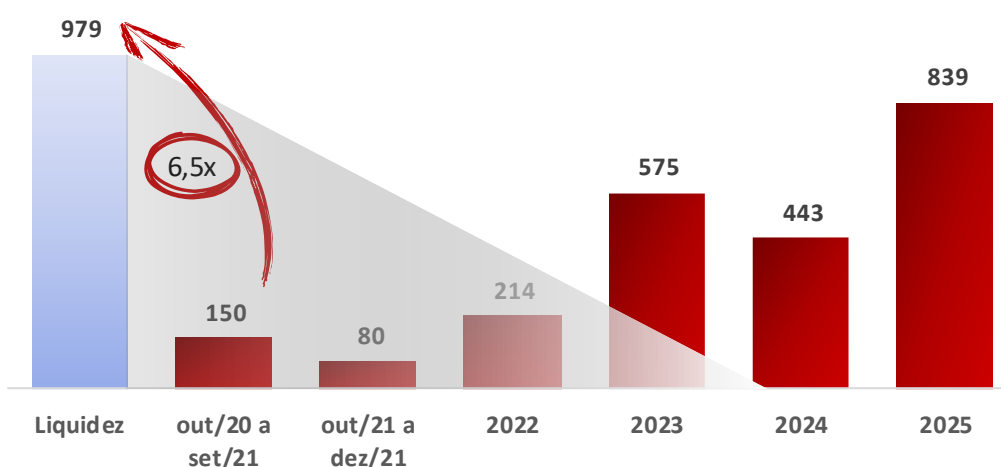
Ressaltamos que 66% da receita atual advém de operações pautadas no modelo leve em ativos (*asset-light*), o que significa que crescimento de volume e receita para a atividade Logística não implica em crescimento proporcional do investimento líquido.

Estrutura de Capital

O trimestre foi marcado pela oferta primária de ações de R\$694 milhões, e mesmo depois de quitar antecipadamente R\$812 milhões do seu endividamento no período, a JSL encerrou o trimestre com R\$979 milhões em caixa, **suficiente para cobrir a amortização da dívida de curto prazo em 6,5x** e praticamente toda a dívida até 2023.

Destacamos também o **alongamento da dívida líquida**, que passou de 2,5 anos em setembro de 2019 para **4,4 anos em setembro de 2020**, além da **redução do custo médio da dívida em 3,0p.p.**, que totalizou 3,9% no 3T20 ante 6,9% no 3T19 (sendo o custo pós impostos 4,6% e 2,6%, respectivamente). Na comparação com o 2T20, destacamos a redução do *spread* para CDI, que passou de 2,15 no 2T20 para 2,00 no 3T20.

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



Evolução do caixa e endividamento (R\$ milhões)

Endividamento (R\$ milhões)	3T19	2T20	3T20
Caixa e aplicações financeiras	380,3	1.284,9	979,3
Dívida bruta	3.274,8	3.274,9	2.301,0
Risco sacado	-	2,1	2,2
Empréstimos e financiamentos	1.627,8	1.759,2	1.014,7
Debêntures	1.593,7	1.486,2	1.248,9
Leasing a pagar	105,8	93,3	81,2
Instrumentos financeiros e derivativos	(52,6)	(66,0)	(46,0)
Dívida líquida	2.894,5	1.990,0	1.321,7
Dívida bruta de curto prazo	742,7	443,3	149,7
Dívida bruta de longo prazo	2.532,1	2.831,5	2.151,3
Custo médio da dívida líquida (a.a.)	7,1%	5,7%	5,4%
Custo médio da dívida bruta (a.a.)	6,9%	4,3%	3,9%
Prazo médio da dívida líquida (anos)	2,5	4,1	4,4
Prazo médio da dívida bruta (anos)	2,3	3,0	3,5

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Juros financeiros líquidos	(69,1)	(48,1)	43,7%	(47,7)	44,9%	(156,5)	(200,6)	-22,0%	(225,2)
Receitas financeiras	14,0	(0,2)	-	5,4	159,3%	28,0	47,6	-41,2%	53,0
Despesas financeiras	(83,0)	(48,0)	72,9%	(53,1)	56,3%	(184,4)	(248,2)	-25,7%	(278,1)
Resultado de derivativos	37,6	0,4	-	(9,0)	-	38,0	(3,9)	-	52,9
Variação cambial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros sobre direito de uso (IFRS 16)	(10,5)	(5,5)	90,9%	(7,2)	45,8%	(21,0)	(10,2)	105,9%	(21,0)
Resultado Financeiro	(41,9)	(53,3)	-21,4%	(64,0)	-34,5%	(139,5)	(214,6)	-35,0%	(193,3)

O **Resultado Financeiro Líquido** totalizou -R\$41,9 milhões no 3T20, ante -R\$64,0 milhões no 3T19, ou seja, uma redução de 34,5%, em consequência da queda da taxa de juros (CDI médio) e da gestão de passivos realizada pela Companhia, e em relação ao 2T20, tivemos uma redução de 21,4%, que inclui a redução do *spread* para o CDI, que passou de 2,15% para 2,00%. Ressaltamos que o segmento de Tesouraria, que corresponde as debêntures que foram emitidas para o crescimento de outras empresas do grupo, quando a JSL atuava como holding, e que durante o processo de reestruturação não foi possível retirá-las da JSL, apresentou um resultado financeiro líquido de -R\$11,8 milhões, redução de 55% em relação ao 3T19.

Indicadores de Alavancagem

Indicadores de Alavancagem	3T19	2T20	3T20 ¹
Dívida líquida / EBITDA-A	4,3x	3,3x	1,9x
Dívida líquida / EBITDA	5,6x	4,5x	2,6x
EBITDA-A/ Juros líquidos	2,8x	2,8x	4,0x

¹ Incluindo informações não auditadas de Fadel e Transmoreno para o 3T20

O indicador de alavancagem Dívida Líquida / EBITDA da JSL no 3T20, se considerarmos a dívida líquida e EBITDA UDM, não auditados, com data-base de set/2020 da Fadel e Transmoreno, seria de **2,6x**. Se excluirmos os efeitos de Fadel e Transmoreno, o indicador seria de 3,1x. Esta posição de alavancagem gera uma oportunidade para crescimento inorgânico respeitando os níveis adequados de alavancagem considerados pela administração.

Fluxo de Caixa Livre e EBITDA

Caixa Livre Gerado - R\$ milhões		3T20 UDM	3T19 UDM
Operações	EBITDA	432,0	513,7
	Receita Líquida da Venda de Ativos	(198,3)	(151,3)
	Custo depreciado de Ativos	191,6	154,5
	Impostos + Capital de Giro	16,2	(159,0)
Caixa Livre Gerado pelas Atividades de Aluguel e Prestações de Serviços		441,5	357,8
Capex Renovação	Receita Líquida da Venda de Ativos	198,3	151,3
	Investimento em Ativos	(25,6)	(78,7)
	Investimento Líquido para Renovação da Frota	172,7	72,6
Caixa Livre Operacional Antes do Crescimento		614,2	430,4
Capex Crescimento	Investimento em Ativos	(352,7)	(308,9)
Caixa Livre Gerado (Consumido) Depois do Crescimento e Antes dos Juros		261,5	121,6

O caixa livre gerado depois do crescimento e antes dos juros da JSL foi de **R\$261,5 milhões** nos últimos 12 meses até setembro de 2020, **mais que o dobro** na comparação com 3T19 UDM, mesmo após um investimento para crescimento da frota de R\$352,7 milhões, que foi principalmente para a compra de caminhões no período.

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Lucro Líquido Total	17,4	(16,3)	-	6,3	176,2%	10,5	13,4	-21,6%	25,3
Resultado Financeiro	41,9	53,3	-21,4%	64,0	-34,5%	139,5	214,6	-35,0%	193,3
IR e contribuição social	4,3	(10,4)	-141,3%	(3,3)	-	(10,5)	(6,9)	52,2%	(16,4)
Depreciação e Amortização	52,3	54,4	-3,9%	57,7	-9,4%	165,9	166,2	-0,2%	220,4
Amortização (IFRS 16)	2,0	1,2	66,7%	1,1	81,8%	5,1	5,1	0,0%	9,3
EBITDA	118,0	82,2	43,6%	125,7	-6,1%	310,4	392,4	-20,9%	432,0
Custo de Venda de Ativos	71,3	30,4	134,5%	36,1	97,5%	139,7	109,5	27,6%	191,6
EBITDA-A	189,3	112,6	68,1%	161,7	17,1%	450,2	502,0	-10,3%	623,5

Reconciliação do Lucro Líquido

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)	3T20	2T20	▲ T / T	3T19	▲ A / A	9M20	9M19	▲ A / A	UDM
Lucro Líquido Logística	25,4	0,5	-	22,6	12,4%	48,1	82,8	-41,9%	79,3
(+) Lucro Líquido Tesouraria	(8,0)	(16,8)	-52,4%	(16,4)	-51,2%	(37,6)	(69,4)	-45,8%	(54,0)
(=) Lucro Líquido Total	17,4	(16,3)	-	6,3	176,2%	10,5	13,4	-21,6%	25,3

O Lucro Líquido do segmento de Logística do 3T20 atingiu um patamar de R\$25,4 milhões, 12,4% maior que o 3T19. A Margem líquida também cresceu, atingindo 3,5% no 3T20, um aumento de 0,6p.p. em relação ao 3T19. Essa melhora se deu principalmente pela otimização da estrutura de capital e melhoria da margem operacional, conforme explicado anteriormente.

Com relação ao trimestre anterior, o crescimento foi ainda maior, dado que o 2T20 foi extramamente impactado pelos efeitos do COVID-19.

O Lucro líquido total foi de R\$17,4 milhões (+176% a/a), que corresponde ao somatório do lucro líquido do segmento de Logística com o segmento de Tesouraria. Vale mencionar que mantivemos o foco no lucro do segmento de Logística, uma vez que em virtude da realização do IPO, teremos uma neutralização do endividamento do segmento de Tesouraria, que reflete o investimento feito em outras empresas do grupo de quando a JSL exercia o papel de holding.

Rentabilidade

ROIC UDM e ROIC Trimestral anualizado	ROIC dos últimos 12 meses no 3T20	ROIC anualizado do 3T20
EBIT	202,3	254,6
Alíquota efetiva do segmento de Logística	-14%	-25%
NOPLAT	173,6	191,3
Dívida Líquida período atual	1.321,7	1.321,7
Dívida líquida período anterior	2.894,5	1.990,0
Dívida líquida média	2.108,1	1.655,8
PL período atual	1.069,8	1.069,8
PL período anterior	-	383,8
PL médio	261,5	726,8
Capital Investido período atual	2.391,5	2.391,5
Capital Investido período anterior	2.347,7	2.373,8
Capital Investido médio	2.369,6	2.382,6
ROIC	7,3%	8,0%

O ROIC trimestral anualizado da JSL foi de 8,0%, ou seja, 0,7p.p. maior que o ROIC UDM, principalmente pelo impacto positivo no resultado operacional dado o início de retomada de nossos volumes no 3T20.

Anexos

Ativo (R\$ milhões)	3T20	2T20	3T19	Passivo (R\$ milhões)	3T20	2T20	3T19
Ativo circulante				Passivo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	82,4	309,5	100,4	Empréstimos e financiamentos	38,2	119,1	192,5
Títulos e valores mobiliários	896,9	975,4	279,9	Debêntures	78,3	314,1	534,8
Instrumentos financeiros derivativos	13,2	30,9	29,5	Arrendamento financeiro a pagar	31,0	38,9	44,8
Contas a receber	711,0	639,5	622,3	Arrendamento por direito de uso	34,9	35,2	33,6
Estoque / Almoxarifado	46,5	43,8	26,8	Fornecedores	114,7	99,1	75,1
Impostos a recuperar	51,1	42,4	62,1	Risco sacado a pagar - Montadoras (ICVM 01/2016)	2,2	2,1	-
Imposto de renda e contribuição social	250,8	269,1	19,4	Veículos "Floor Plan"	-	-	-
Outros créditos	22,0	16,8	58,2	Obrigações trabalhistas	157,9	151,7	158,8
Adiantamentos de terceiros	29,2	36,0	26,5	Obrigações tributárias	33,2	29,9	39,1
Despesas antecipadas	18,0	20,4	19,5	Contas a pagar e adiantamentos	85,8	54,1	52,0
Dividendos a receber	-	-	-	Partes relacionadas	-	-	-
Bens disponibilizados para venda (renovação de frota)	55,5	111,3	96,4	Adiantamentos de clientes	10,3	22,6	6,7
Adiantamento a terceiros - Intergrupo	-	-	-	Adiantamento de clientes - Intergrupo	-	-	-
Outros créditos Intercompany	-	-	-	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	0,2	0,1	0,5
				Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	-
				Provisões para perdas investimentos em operações descontinuadas	-	-	-
Total do Ativo Circulante	2.176,6	2.495,1	1.340,9	Total do passivo circulante	586,7	866,9	1.137,9
Ativo não circulante				Não circulante			
Não circulante				Empréstimos e financiamentos	976,5	1.640,2	1.435,3
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	Debêntures	1.170,6	1.172,1	1.058,9
Instrumentos financeiros derivativos	32,8	35,1	23,1	Arrendamento financeiro a pagar	50,2	54,3	61,0
Contas a receber	12,8	7,3	89,2	Arrendamento por direito de uso	194,8	195,0	193,7
Impostos a recuperar	54,3	54,3	73,0	Partes relacionadas	-	-	0,0
Depósitos judiciais	45,4	50,4	54,5	Veículos "Floor Plan"	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17,4	16,9	90,5	Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	-
Partes relacionadas	0,0	0,2	26,0	Obrigações tributárias	0,8	0,8	0,8
Outros créditos	3,4	2,8	37,4	Provisão para demandas judiciais e administrativas	38,0	46,0	53,9
Imposto de renda e contribuição social	20,5	20,5	20,5	Imposto de renda e contribuição social diferidos	14,3	71,8	27,2
Despesas antecipadas	-	-	-	Obrigações a pagar por aquisição de empresas	78,6	-	-
				Contas a pagar e adiantamentos	6,5	82,3	94,1
				Aquisição de empresas a pagar	-	-	-
				Passivos Mantidos para Distribuição aos Acionistas	-	-	-
Total do Realizável a Longo Prazo	186,7	187,5	414,2	Total do passivo não circulante	2.530,3	3.262,5	2.925,0
Investimentos	-	-	19,3	Total do patrimônio líquido	1.069,8	383,8	(546,8)
Imobilizado	1.563,6	1.570,5	1.497,5				
Intangível	259,8	260,1	244,3				
Total	1.823,5	1.830,6	1.761,1				
Total do ativo não circulante	2.010,1	2.018,1	2.175,3				
Total do Ativo	4.186,7	4.513,2	3.516,1	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	4.186,7	4.513,2	3.516,1

Reconciliação dos indicadores de alavancagem	3T20
EBITDA UDM JSL	432,2
Custo da venda de ativos UDM JSL	191,6
EBITDA-A UDM JSL	623,7
Resultado Financeiro UDM JSL	-
Dívida Líquida set/2020 JSL	1.321,7
Dívida Líquida / EBITDA JSL	3,1x
Dívida Líquida / EBITDA-A JSL	2,1x
EBITDA-A/ Juros líquidos JSL	3,2x
EBITDA UDM Fadel	80,7
Custo da venda de ativos UDM Fadel	3,0
EBITDA-A UDM Fadel	83,7
Resultado Financeiro UDM Fadel	7,6
Dívida Líquida set/2020 Fadel	104,3
EBITDA UDM Transmoreno	35,4
Custo da venda de ativos UDM Transmoreno	-
EBITDA-A UDM Transmoreno	35,4
Resultado Financeiro UDM Transmoreno	-
Caixa set/2020 Transmoreno	-
Dívida Líquida / EBITDA JSL + Aquisições	2,6x
Dívida Líquida / EBITDA-A JSL + Aquisições	1,9x
EBITDA-A/ Juros líquidos JSL + Aquisições	4,0x

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 segundo trimestre de 2020, agora SIMPAR S.A., considerando os efeitos da incorporação de ações nos termos da reorganização societária aprovada na Assembleia Geral Extraordinária (AGE) ocorrida no dia 5 de agosto de 2020. A SIMPAR S.A. apresenta seus resultados do 2T20, o qual inclui a JSL, Vamos, Movida, Original Concessionárias e BBC, que somadas compõem os resultados consolidados. 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 2T20, 2T19 e 1T20, 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: 12 de novembro de 2020, quinta-feira.

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

Telefones de conexão:

Brasil:	+55 (11) 3181-8665
Demais países:	+1 (412) 717-9627

Código de acesso: JSL

Webcast: 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. 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@jsl.com.br

www.jsl.com.br/ri