



RESULTADOS DO 4T20
08 DE MARÇO 2021





Lucro Líquido Logística atingiu R\$36,8 milhões no 4T20, um crescimento de 44,9% na comparação com o 3T20 e 17,9% em relação ao 4T19.

Destaques

- Concluimos a **reestruturação societária** em que deixamos de exercer o papel de *holding* para nos tornar exclusivamente uma companhia operacional de logística;
- Realizamos em setembro de 2020 **uma oferta de ações 100% primária, captando um total de R\$694 milhões;**
- Lucro Líquido Logística em 2020** chega a R\$ 84,8 milhões e, ajustado por itens não recorrentes, atinge **R\$ 97,4 milhões;**
- Considerando os **números combinados para 2020**, não auditados, de JSL, Fadel e Transmoreno, atingimos Receita Líquida de R\$ 3,3 bilhões, EBITDA de R\$ 541,6 milhões e Lucro Líquido Logística de R\$ 147,3 milhões. No 4T20, atingimos R\$ 903 milhões, EBITDA 136 milhões e Lucro Líquido Logística de R\$ 43 milhões;
- R\$1,1 bilhão** em receita líquida adicional, em bases anualizadas, com a conclusão das aquisições de 100% do capital da **Transmoreno** e 75% do capital da **Fadel** e o anúncio, em 2021, das aquisições de 100% do capital das companhias **TPC e Rodomeu;**

Grandes Números 4T20

- Receita Bruta:** R\$986,0 milhões, +13,2% vs 3T20 e 11% maior que o 4T19
- EBITDA:** R\$121,1 milhões, +2,6% vs 3T20 e em linha com 4T19
- Lucro Líquido Logística:** R\$ 36,8 milhões +44,9% vs 3T20 e 18% maior que 4T19
- ROIC:** 8,4% anualizado do 4T20
- Alavancagem:** 3,0x Dívida Líquida/EBITDA
- Custo Médio da Dívida Líquida líquido de impostos:** 3,4% no 4T20

Informações Financeiras (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Receita Bruta	986.0	870.8	13.2%	889.5	10.8%	3,699.6	3,387.0	-8.4%
Receita Líquida	818.2	733.2	11.6%	782.8	4.5%	3,102.0	2,826.8	-8.9%
Receita Líquida de Serviços	789.1	660.7	19.4%	726.0	8.7%	2,936.4	2,656.3	-9.5%
Receita Líquida Venda Ativos	29.0	72.6	-60.1%	56.8	-48.9%	165.6	170.5	3.0%
Custos Totais	(726.3)	(641.2)	13.3%	(687.5)	5.6%	(2,689.3)	(2,525.2)	-6.1%
Custo de Serviços	(699.2)	(569.9)	22.7%	(635.6)	10.0%	(2,528.0)	(2,358.4)	-6.7%
Custo Venda de Ativos	(27.0)	(71.3)	-62.1%	(51.8)	-47.9%	(161.4)	(166.8)	3.3%
Lucro Bruto	91.9	92.0	-0.1%	95.4	-3.7%	412.7	301.6	-26.9%
Despesas Operacionais	(35.9)	(28.4)	26.4%	(32.6)	10.1%	(128.7)	(106.2)	-17.5%
EBIT	56.0	63.6	-11.9%	62.8	-10.8%	284.0	195.4	-31.2%
Margem (% ROL Serviços)	7.1%	9.6%	-2.5 p.p.	8.6%	-1.5 p.p.	9.7%	7.4%	-2.3 p.p.
Resultado Financeiro	(45.3)	(41.9)	8.1%	(53.8)	-15.8%	(268.5)	(184.8)	-31.2%
Impostos	19.8	(4.3)	-	5.9	-	12.7	30.3	138.6%
EBITDA	121.1	118.0	2.6%	121.5	-0.3%	514.0	431.5	-16.1%
Margem (% ROL Serviços)	15.3%	17.9%	-2.6 p.p.	16.7%	-1.4 p.p.	17.5%	16.2%	-1.3 p.p.
Lucro Líquido Consolidado	30.5	17.4	75.3%	14.8	106.1%	28.2	41.0	45.4%
Margem (% ROL)	3.7%	2.4%	+1.3 p.p.	1.9%	+1.8 p.p.	0.9%	1.4%	+0.5 p.p.
Lucro Líquido Tesouraria	(6.3)	(8.0)	-21.3%	(16.4)	-61.6%	(85.8)	(43.8)	-49.0%
Margem (% ROL)	-0.8%	-1.1%	+0.3 p.p.	-2.1%	+1.3 p.p.	-2.8%	-1.6%	+1.2 p.p.
Lucro Líquido Logística	36.8	25.4	44.9%	31.2	17.9%	114.1	84.8	-25.7%
Margem (% ROL)	4.5%	3.5%	+1.0 p.p.	4.0%	+0.5 p.p.	3.7%	3.0%	+0.7 p.p.



Mensagem da Administração

Prezados Acionistas,

Em 2020 concluímos nossa **reestruturação societária** e a **JSL** deixou de exercer o papel de *holding* para se tornar uma companhia exclusivamente operacional com o **maior e mais integrado portfólio de serviços logísticos do Brasil**. Em meio às restrições impostas pela pandemia da COVID-19, mantivemos o foco em nossa estratégia de geração de valor sustentável aos acionistas, sociedade e mercado em geral sem perder de vista a saúde e o bem estar de nossos colaboradores e da sociedade. Unimos forças para cuidar de nossa **gente** e contribuímos com o país através da prestação de **R\$5,4 milhões** em serviços logísticos, transportando um total de **6 milhões** de itens entre cestas básicas, kits de higiene e limpeza e equipamentos para leitos de UTI. Conscientes de nosso papel de garantir o abastecimento dos mais variados produtos, dentre eles bens essenciais tais como alimentos e itens de saúde e higiene, nos **adaptamos ao cenário de pandemia** e seguimos trabalhando duro com todas as medidas de prevenção, assegurando eficiência e qualidade na prestação de serviços.

Saímos de 2020 muito mais fortes, ágeis e resilientes. A transformação promovida pela reorganização societária nos possibilitou ter ainda mais foco no nosso negócio e nas oportunidades. Em setembro de 2020, ingressamos no Novo Mercado da B3 e realizamos **uma oferta de ações**, negociadas sob o *ticker* **JSLG3, 100% primária**, no montante total de **R\$694 milhões** que fortaleceu a estrutura de capital da companhia. O IPO nos permitiu acelerar nosso plano de crescimento orgânico e inorgânico e continuar liderando o movimento de consolidação do segmento de logística no Brasil, extremamente fragmentado.

Após estes movimentos, alinhado com nosso planejamento estratégico, no segundo semestre de 2020 concluímos as **aquisições da Fadel e da Transmoreno, respectivamente, por R\$ 312,7 milhões (75% do capital) e R\$ 310 milhões (100% do capital)**, *ambos como Enterprise Value - EV*, assim ampliamos presença nos setores de distribuição urbana e de transporte de veículos novos, além da capilaridade e densidade de nossa rede de motoristas caminhoneiros terceiros. Essas aquisições somadas contabilizaram R\$ 625 milhões de Receita Líquida em 2020 e foram baseadas em oportunidades de *cross-selling* e sinergias por complementariedade de portfólio de clientes e serviços, e sobretudo, na qualidade dos times da Fadel e da Transmoreno.

A **Fadel** é uma das principais empresas de distribuição urbana no Brasil com base de clientes nos segmentos de bebidas, alimentos e bens de consumo e, a partir de 2020, também no comércio eletrônico (*e-commerce*), setores que foram menos impactados pela pandemia da COVID-19. Presta também os serviços de logística dedicada de cargas rodoviárias e possui 25 unidades no Brasil e 4 no Paraguai. Pelo perfil operacional, a Fadel possui um modelo de negócios considerado *Asset Heavy*, com cerca de 1.700 ativos próprios. Com foco em eficiência, a expansão das operações dentro de clientes já existentes e a consolidação da operação no Paraguai o **desempenho da Fadel em 2020 superou as expectativas** e alcançou receita líquida, quando combinadas as operações da Fadel Brasil e Paraguai para o ano completo, de R\$484,6 milhões, 28,1% superior a 2019, EBITDA de R\$96,3 milhões, 64,2% acima do ano anterior. O **lucro líquido atingiu R\$56,0 milhões, alta de 103,9%** na comparação com 2019.

A **Transmoreno** é uma das principais empresas no Brasil de transporte de veículos novos sobre carretas “cegonhas” e prestação de serviços de logística automotiva. Atende principalmente duas grandes montadoras de veículos no Brasil e transporta 100% do volume de veículos novos destas montadoras para o seu destino final nas regiões Norte, Centro-Oeste e parte do Sudeste do Brasil, regiões que tem apresentado um crescimento acima da média nacional. Em 2019, a Transmoreno transportou 197,5 mil carros e em 2020 foram 81,4 mil veículos transportados. Opera por meio de uma rede de motoristas caminhoneiros terceiros, considerada portanto, uma empresa leve em ativos (*Asset Light*). No ano, mesmo com a redução do volume do setor automotivo, apresentou um lucro líquido do ano, totalizando R\$13,4 milhões em 2020. A Transmoreno realiza uma atividade complementar



à da JSL, que nos traz oportunidades de *cross-selling* em um segmento onde a JSL possui um portfólio vasto de serviços e clientes.

A nova estrutura de capital nos possibilitou gerenciar nosso endividamento com maior eficiência e **realizamos o pré-pagamento de R\$908,1 milhões**, encerrando o ano com uma dívida líquida de R\$1,6 bilhão, 47,4% inferior a 2019 e alavancagem –Dívida Líquida/EBITDA de 3,0x, ou seja, 50% menor que em 2019, além da redução no custo do endividamento líquido em 0,5p.p., que, após impostos, chegou a 3,4% no final de 2020.

Nosso modelo de negócios tem uma participação relevante de receita originária de operações leves em ativos, o que garantiu que em 2020, antes da expansão e antes do pagamento de juros, alcançássemos um **fluxo de caixa livre de R\$398,0 milhões**, antes do crescimento, não incluindo a geração de caixa das empresas adquiridas. A **S&P Global Ratings elevou os ratings** da empresa na Escala Nacional Brasil de 'brAA-' para 'brAA'.

Formamos um **novo Conselho de Administração** com a participação de dois novos membros independentes formamos os seguintes comitês de assessoramento: **Comitês de Auditoria, Financeiro, Sustentabilidade e Tecnologia e Inovação**. Todos os Comitês possuem membros externos e independentes somando conhecimento e experiência externa aos temas de cada Comitê. Essa estrutura de governança assegura e aperfeiçoa as melhores práticas já vigentes antes da reestruturação. Os princípios de sustentabilidade **EASG (Econômicos, Ambientais, Sociais e de Governança)** estão no centro da nossa estratégia há bastante tempo. Com a criação do Comitê de Sustentabilidade exclusivo para a JSL aumentamos a profundidade e o foco no ecossistema da cadeia logística. Mais informações poderão ser encontradas no Relato Integrado que será apresentado ao Mercado em breve.

Nenhuma dessas realizações seria possível sem a **nossa Gente, que é um dos nossos grandes diferenciais competitivos**. Formamos uma equipe de cerca de 18,5 mil colaboradores diretos, dos quais nos orgulhamos em ter mais de 100 gerentes com um tempo médio de dez anos de atuação conosco. Essa particularidade é fundamental para a capacidade de expansão dos nossos serviços replicando a qualidade das operações e reforça nosso propósito de **'Entender para Atender'**, buscando sempre o melhor para os nossos clientes, além de gerar valor aos acionistas por meio do desenvolvimento sustentável. Exemplo da assertividade desse posicionamento é o fato de os dez maiores clientes se manterem clientes há mais de 25 anos. Em 2020, se juntaram à JSL os times da Fadel e da Transmoreno que demonstram uma incrível qualidade na execução, foco nos clientes e valores alinhados com os nossos - sejam bem vindos à família JSL.

Outros dos nossos diferenciais são os investimentos em tecnologia com foco na integração e fluidez de informações com nossos clientes ao endereçar as necessidades do negócio e à nossa estratégia de atuação. Temos promovido uma transformação relevante em nosso parque tecnológico que inclui a implantação do novo sistema operacional – o e-JSL, de um novo aplicativo para motoristas caminhoneiros, da Central de Operações e outros sistemas satélites que trazem mais segurança para os nossos clientes e agilidade e produtividade para nossas pessoas e ativos.

Um ano de desafios, sem dúvida, mas também de superação e grandes realizações. Em 2020, alcançamos **R\$2,8 bilhões de Receita Líquida** total e nosso **Endividamento Líquido foi R\$1,6 bilhão**, equivalente a 3x o EBITDA e 2,5x o EBITDA Adicionado. Apresentamos **Capex Líquido de R\$154,0 milhões** em 2020. Ainda, nosso **Lucro Líquido Consolidado foi R\$41,0 milhões** e, se excluirmos o segmento de Tesouraria que consolida os custos referentes ao período que atuava como Holding, **nosso Lucro Líquido Logística totaliza R\$ 84,8 milhões em 2020**.

Eventos subsequentes

Em 2021, em linha com nosso planejamento estratégico de crescimento inorgânico, **anunciamos as aquisições da TPC e da Transportadora Rodomeu**. A TPC traz um novo segmento **de operação na gestão de armazéns e distribuição urbana na área da saúde** com sistemas e tecnologia de última geração, aumenta a nossa presença na Região Nordeste, estratégica para a densidade do transporte rodoviário e adiciona novos clientes, segmentos e



modelo de *fullcommerce* ao nosso portfólio de serviços. A **Transportadora Rodomeu** representa a nossa **entrada no segmento de gases comprimidos** e incrementa a nossa participação como transportador rodoviário de cargas de alta complexidade, tais como produtos químicos, máquinas e equipamentos e insumos e produtos acabados dos setores de mineração e papel e celulose, dentre outros. A operação traz mais diversificação na exposição setorial, e nos permite explorar uma série de sinergias. As aquisições serão concluídas após a aprovação do CADE e devem adicionar, conjuntamente e em bases anuais, uma **Receita Líquida de cerca de R\$ 500 milhões**, com base nos números estimados e não auditados de 2020.

Temos certeza que 2020 foi um ano para lembrar ainda mais da nossa **GENTE**, de cada um dos 18,5 mil colaboradores diretos e mais de 40 mil motoristas terceiros e agregados, que encerram o ciclo muito mais unidos, com os sentimentos de cuidado constante e solidariedade renovados.

Não podemos deixar de fazer um **agradecimento especial** aos nossos colaboradores, conselheiros e executivos e as suas famílias, que seguiram engajados, mesmo diante de tantos desafios, não só na Companhia, mas também em suas vidas pessoais; aos fornecedores que estiveram comprometidos e nos permitiram conduzir com segurança a nossa operação; aos acionistas, que nos apoiaram nessa trajetória e aos clientes e comunidade em geral pela confiança depositada.

Iniciamos 2021 preparados com gente, estrutura e tecnologia para a execução do nosso plano de negócios e transformação dos nossos números pelo crescimento orgânico e inorgânico buscando melhorar, cada vez mais, nosso retorno sobre o investimento.

JUNTOS vamos muito mais longe, com foco, determinação e uma estrutura preparada aos desafios que estão por vir!

Muito obrigado,

Denys Marc Ferrez – Presidente do Conselho de Administração

Fernando Antonio Simões – Diretor Presidente



Perfil Corporativo

Somos a maior **companhia de logística do país** com 65 anos de história e há 19 anos com o maior e mais integrado portfólio de serviços logísticos do Brasil. Oferecemos serviços customizados com contratos de longo prazo e capilaridade única de bases operacionais, somos reconhecidos pela qualidade de nossos serviços e pela relação diferenciada com clientes, motoristas caminhoneiros e com a nossa gente. Os principais serviços do nosso portfólio estão agrupados em:

- **Transporte Rodoviário de Cargas:** Representa 45% da Receita Líquida. Possui uma rede com mais de 100.000 caminhoneiros terceiros e agregados cadastrados e tecnologia que integra nossos clientes aos caminhoneiros e aos clientes dos nossos clientes
- **Operações de Logística Dedicada:** representa 39% da Receita Líquida 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.
- **Distribuição Urbana:** Representa 13% da Receita Líquida. Distribuição na última milha com abastecimento dos PDVs e gestão de retorno operando com carga seca, refrigerada ou congelada com controle de temperatura online e realizando saídas e retornos de/para armazéns operados ou não pela JSL ou direto da indústria para o varejo;
- **Serviços de Armazenagem:** representa 3% da Receita Líquida. Gestão de 137.000m² de armazéns dedicados e multicliente realizando o recebimento, armazenamento, 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.

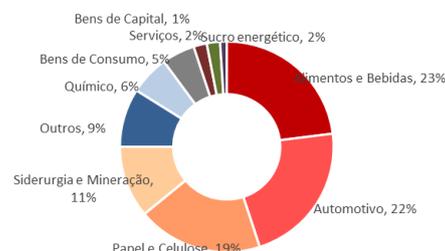
Os serviços prestados possuem modelos operacionais às vezes intensivos ou leves em ativos. Dado o perfil operacional apresentamos os números segregados nos segmentos *Asset Light* e *Asset Heavy*, conforme abaixo.

Destaques

- Mais de 200 filiais em 19 estados brasileiros
- Presença em 5 países: Brasil, Argentina, Chile, Paraguai e Uruguai
- 18,5 mil colaboradores diretos
- 100.000 mil motoristas terceiros e agregados na nossa base
- 738 clientes com faturamento recorrente, de 16 setores diferentes
- 137 mil m² de armazenagem

Abaixo nossa dispersão setorial em 2020, incluindo as informações das controladas Fadel e Transmoreno a partir das datas de aquisição. Na comparação com 2019 destacamos:

- 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, apesar da 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.





Crescimento

Aquisição Transmoreno

Adquirida em 30/10/2020, é umas das principais empresas no Brasil de transporte de veículos novos sobre carretas “cegonhas” e prestação de serviços de logística automotiva. A empresa atende principalmente duas grandes montadoras de veículos no Brasil e transporta veículos para o seu destino final nas regiões Norte, Centro-Oeste e Sudeste do Brasil. Opera por meio de uma rede de motoristas caminhoneiros terceiros, considerada portanto, uma empresa leve em ativos (*Asset Light*). Em 2019, a Transmoreno transportou 197,5 mil carros e em 2020 foram 81,4 mil veículos transportados. A empresa atua em um segmento complementar ao da JSL, que nos traz sinergias com as oportunidades de *cross-selling* em um segmento onde a JSL possui um portfólio vasto de serviços e clientes.

Inf. Financ. Transmoreno (R\$ milhões)	2019	2020	▲ A/A
Receita Líquida	214,1	140,8	-34,2%
Custos Totais	(145,5)	(100,5)	-30,9%
Lucro Bruto	68,6	40,4	-41,1%
Despesas Operacionais	(6,6)	(13,8)	109,1%
EBIT	61,9	26,6	-57,0%
Margem (% ROL Serviços)	28,9%	18,9%	-10,0 p.p.
EBITDA	62,4	26,9	-56,9%
Margem (% ROL Serviços)	29,2%	19,1%	-10,1 p.p.
Lucro Líquido Transmoreno	38,4	13,4	-65,1%
Margem (% ROL)	17,9%	9,5%	-8,4 p.p.

Aquisição Fadel

Adquirido 75% do capital da Fadel em 17/11/2020, uma das principais empresas de distribuição urbana no Brasil com base de clientes nos segmentos de alimentos e bebidas e bens de consumo e, desde 2020, também no comércio eletrônico (e-commerce). Presta também os serviços de logística dedicada de cargas rodoviárias e possui 25 unidades no Brasil e 4 no Paraguai. Pelo perfil operacional, possui um modelo de negócios considerado *Asset Heavy*, com cerca de 1.700 ativos próprios. Com foco em eficiência, a expansão das operações dentro de clientes já existentes e a consolidação da operação no Paraguai o desempenho da Fadel em 2020 superou as expectativas e alcançou receita líquida de R\$484,6 milhões, 28,1% superior a 2019, EBITDA de R\$96,3 milhões, 64,3% acima do ano anterior. O lucro líquido atingiu R\$56,0 milhões, alta de 103,6% na comparação com 2019. A Fadel contribui com o aumento de nossa participação no segmento de distribuição urbana para o setor de bebidas e alimentos e pelas oportunidades de adição de novos contratos, com a ampliação do portfólio de clientes relevantes e maior capilaridade da rede de distribuição.

Informações Financeiras Fadel (R\$ milhões)	2019	2020	▲ A/A
Receita Líquida	378,3	484,6	28,1%
Custos Totais	(262,1)	(371,2)	41,6%
Lucro Bruto	116,2	113,5	-2,3%
Despesas Operacionais	(73,0)	(37,8)	-48,2%
EBIT	43,2	75,7	75,2%
Margem (% ROL Serviços)	11,4%	15,6%	+4,2 p.p.
EBITDA	58,6	96,3	64,3%
Margem (% ROL Serviços)	15,5%	19,9%	+4,4 p.p.
Lucro Líquido Fadel	27,5	56,0	103,6%
Margem (% ROL)	7,3%	11,6%	+4,3 p.p.

Nota: para fins de informação ao mercado, os números, não auditados, da Fadel estão sendo apresentados combinados para o ano de 2020, uma vez que a operação da Fadel Paraguai passou a ser consolidada a partir de Agosto de 2020.



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 até o mês de abril de 2021 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. Nesse sentido, destacamos os principais resultados no ano:

- 🌱 A taxa de acidentes com veículos recuou 18%, e a taxa de acidentes com afastamento 5% em 2020.
- 🌱 Renovação contínua da frota própria e terceira que chegou a 2,8 anos de idade média e 9,8 de idade média, respectivamente o que contribui para o menor volume de emissões de emissões.
- 👤 Desenvolvimento pessoal e profissional dos caminhoneiros, por meio de treinamentos, orientação financeira e iniciativas que buscam valorizar esse público.
- 👤 Realizamos treinamentos com temas como foco no cliente, saúde e segurança, direção defensiva e ética e *compliance* que, em 2020, totalizaram cerca de 48 mil horas, o que representa média de 3,52 horas por colaborador – abaixo do registrado nos últimos anos, devido à suspensão de capacitações presenciais em razão da COVID-19.
- 👤 Programa Ligado em Você Caminhoneiro – Canal de atendimento 24 horas para o caminhoneiro agregado. No âmbito do canal, foram disseminadas orientações preventivas em relação à Covid-19 e o acompanhamento e suporte aos casos suspeitos e confirmados da doença, dicas de saúde e informação sobre pontos de apoio ao longo das rodovias. Por meio de ligação telefônica gratuita, tanto os profissionais como seus familiares tiveram acesso a apoios médico, social e psicológico. O programa atendeu cerca de 2.500 caminhoneiros no ano.
- 👤 Relacionamento com as comunidades nas quais as operações estão inseridas e investimento em projetos sociais proprietários, com foco em crianças e adolescentes, por meio do Instituto Julio Simões.
- 👤 Renovação do compromisso com o Programa Na Mão Certa, em parceria com a Childhood Brasil. A ação visa combater a exploração sexual de crianças e adolescentes nas estradas por meio de educação continuada aos motoristas e colaboradores.
- 🏠 Criação do Comitê de Sustentabilidade exclusivo para a JSL que ao Conselho de Administração

Mais informações poderão ser encontradas no Relato Integrado a ser apresentado ao Mercado em breve.



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.

Informações Financeiras (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Receita Bruta	986.0	870.8	13.2%	889.5	10.8%	3,699.6	3,387.0	-8.4%
Receita Líquida	818.2	733.2	11.6%	782.8	4.5%	3,102.0	2,826.8	-8.9%
Receita Líquida de Serviços	789.1	660.7	19.4%	726.0	8.7%	2,936.4	2,656.3	-9.5%
Receita Líquida Venda Ativos	29.0	72.6	-60.1%	56.8	-48.9%	165.6	170.5	3.0%
Custos Totais	(726.3)	(641.2)	13.3%	(687.5)	5.6%	(2,689.3)	(2,525.2)	-6.1%
Custo de Serviços	(699.2)	(569.9)	22.7%	(635.6)	10.0%	(2,528.0)	(2,358.4)	-6.7%
Custo Venda de Ativos	(27.0)	(71.3)	-62.1%	(51.8)	-47.9%	(161.4)	(166.8)	3.3%
Lucro Bruto	91.9	92.0	-0.1%	95.4	-3.7%	412.7	301.6	-26.9%
Despesas Operacionais	(35.9)	(28.4)	26.4%	(32.6)	10.1%	(128.7)	(106.2)	-17.5%
EBIT	56.0	63.6	-11.9%	62.8	-10.8%	284.0	195.4	-31.2%
Margem (% ROL Serviços)	7.1%	9.6%	-2.5 p.p.	8.6%	-1.5 p.p.	9.7%	7.4%	-2.3 p.p.
Resultado Financeiro	(45.3)	(41.9)	8.1%	(53.8)	-15.8%	(268.5)	(184.8)	-31.2%
Impostos	19.8	(4.3)	-	5.9	-	12.7	30.3	138.6%
EBITDA	121.1	118.0	2.6%	121.5	-0.3%	514.0	431.5	-16.1%
Margem (% ROL Serviços)	15.3%	17.9%	-2.6 p.p.	16.7%	-1.4 p.p.	17.5%	16.2%	-1.3 p.p.
Lucro Líquido Consolidado	30.5	17.4	75.3%	14.8	106.1%	28.2	41.0	45.4%
Margem (% ROL)	3.7%	2.4%	+1.3 p.p.	1.9%	+1.8 p.p.	0.9%	1.4%	+0.5 p.p.
Lucro Líquido Tesouraria	(6.3)	(8.0)	-21.3%	(16.4)	-61.6%	(85.8)	(43.8)	-49.0%
Margem (% ROL)	-0.8%	-1.1%	+0.3 p.p.	-2.1%	+1.3 p.p.	-2.8%	-1.6%	+1.2 p.p.
Lucro Líquido Logística	36.8	25.4	44.9%	31.2	17.9%	114.1	84.8	-25.7%
Margem (% ROL)	4.5%	3.5%	+1.0 p.p.	4.0%	+0.5 p.p.	3.7%	3.0%	-0.7 p.p.

“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 fixa com mais de 200 filiais e está preparado para a retomada econômica brasileira, contudo esse modelo operacional confere mais agilidade na estrutura de custos para suportar a volatilidade da demanda.



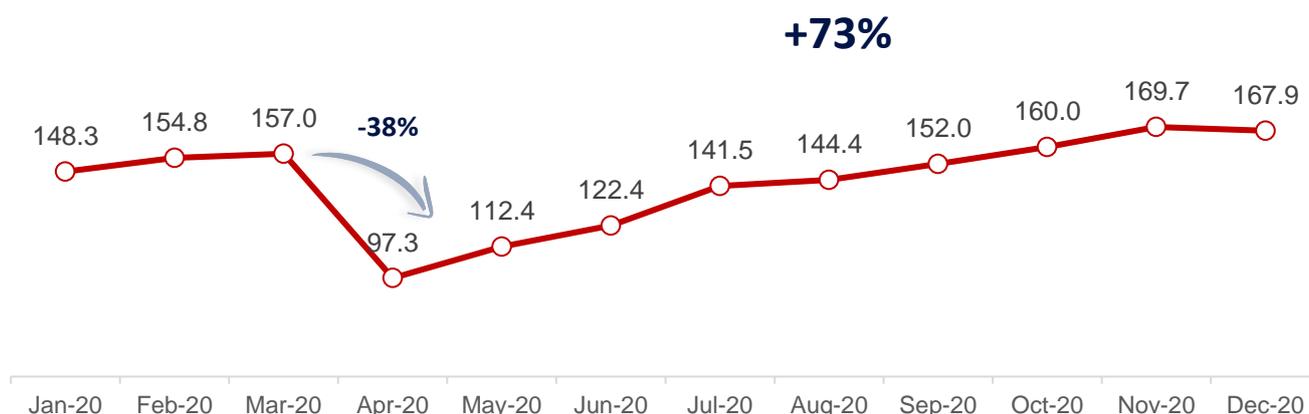
Asset Light (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Receita Bruta	627,7	565,1	11,1%	556,0	12,9%	2.413,7	2.198,2	-8,9%
Deduções da Receita	(118,2)	(101,9)	16,0%	(73,5)	60,8%	(440,5)	(409,2)	-7,1%
Receita Líquida	509,5	463,2	10,0%	482,5	5,6%	1.973,2	1.789,0	-9,3%
Receita Líquida de Serviços	497,6	437,8	13,7%	475,3	4,7%	1.902,8	1.727,6	-9,2%
Receita Líquida Venda Ativos	11,9	25,3	-53,0%	7,2	65,3%	70,4	61,4	
Custos Totais	(460,7)	(408,7)	12,7%	(431,2)	6,8%	(1.760,0)	(1.627,2)	-7,5%
Custo de Serviços	(448,7)	(382,3)	17,4%	(428,6)	4,7%	(1.692,0)	(1.565,1)	-7,5%
Custo Venda de Ativos	(12,0)	(26,4)	-54,5%	(2,6)	-	(68,0)	(62,1)	
Lucro Bruto	48,8	54,5	-10,5%	51,3	-4,9%	213,2	161,8	-24,1%
Despesas Operacionais	(9,2)	(20,9)	-56,0%	(16,6)	-44,6%	(76,5)	(72,9)	-4,7%
EBIT	39,7	33,6	18,2%	34,7	14,4%	136,7	88,9	-35,0%
Margem (% ROL Serviços)	8,0%	7,7%	+0,3 p.p.	7,3%	+0,7 p.p.	7,2%	5,1%	-2,1 p.p.
EBITDA	81,8	67,5	21,2%	73,2	11,7%	278,0	241,6	-13,1%
Margem (% ROL Serviços)	16,4%	15,4%	+1,0 p.p.	15,4%	+1,0 p.p.	14,6%	14,0%	-0,6 p.p.

Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços atingiu R\$509,5 milhões no 4T20, um aumento de 13,7% na comparação com o trimestre anterior, impulsionada pela retomada da economia e consolidação dos resultados de nossa controlada Transmoreno desde 30/10/2020. Essa variação evidencia o crescimento nos volumes transportados após a retomada gradual de alguns setores da economia, principalmente o automotivo, que foi um dos setores que mais impactados pela pandemia do COVID-19.

A evolução mensal da Receita Líquida de Serviços Asset Light apresentada no gráfico abaixo demonstra a dinâmica de recuperação positiva nos meses de maio de 2020 em diante, em contraponto ao cenário desafiador que permeou todo o ano de 2020. A ligeira redução no mês de dezembro na comparação com novembro se deve à quantidade de dias úteis e parada programada de algumas indústrias impactando o volume transportado.

Evolução da Receita Líquida de Serviços – Asset Light





Custos

Custos Asset Light (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Custo de Serviços	(448,7)	(382,3)	17,4%	(428,6)	4,7%	(1.692,0)	(1.565,1)	-7,5%
Com pessoal	(98,6)	(83,8)	17,7%	(92,2)	6,9%	(371,3)	(362,8)	-2,3%
Com agregados e terceiros	(252,2)	(207,6)	21,5%	(236,1)	6,8%	(939,3)	(829,3)	-11,7%
Combustíveis e lubrificantes	(11,5)	(11,7)	-1,7%	(14,9)	-22,8%	(53,5)	(45,5)	-15,0%
Peças / pneus / manutenção	(22,7)	(23,6)	-3,8%	(25,0)	-9,2%	(106,9)	(91,3)	-14,6%
Depreciação / amortização	(39,0)	(30,3)	28,7%	(34,5)	13,0%	(122,1)	(137,1)	12,3%
Outros	(24,7)	(25,3)	-2,4%	(25,8)	-4,3%	(98,8)	(99,2)	0,4%

No 4T20, os Custos de Serviços totalizaram R\$448,7 milhões, um aumento de 17,4% na comparação com o 3T20, proporcional ao crescimento da Receita Líquida no período. Os mais representativos são os Custos com Agregados e Terceiros, que também apresentaram o maior incremento na comparação com o 3T20. Na comparação com o 4T19, o aumento dos Custos foi inferior ao da Receita Líquida no mesmo período.

EBITDA

No 4T20, o EBITDA totalizou R\$81,8 milhões, uma evolução de 21,2% na comparação com o 3T20 enquanto a Margem EBITDA sobre a receita líquida de serviços atingiu 16,4%, alta de 1,0 ponto percentual na mesma comparação. Em relação ao 4T19 o EBITDA apresentou aumento de 11,7%, e a margem EBITDA sobre receita líquida de serviços cresceu 1,0 ponto percentual devido ao incremento do volume transportado no trimestre e consequentemente à diluição de custos fixos dado o aumento de volume e a consolidação, ainda parcial pela data de fechamento da operação, da operação da Transmoreno.

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.

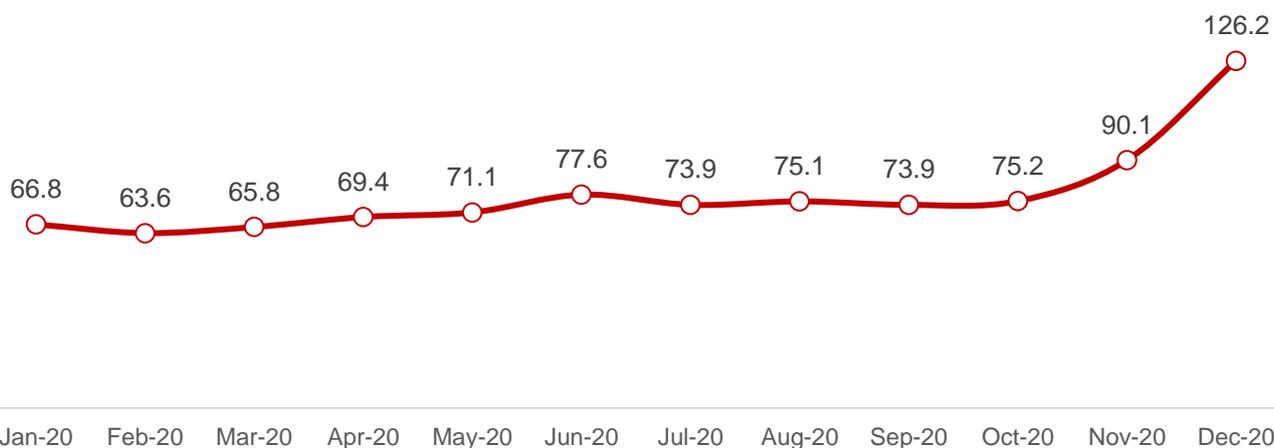


Asset Heavy (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Receita Bruta	358,3	305,7	17,2%	333,5	7,4%	1.285,9	1.188,8	-7,5%
Deduções da Receita	(49,7)	(35,6)	39,6%	(33,2)	49,7%	(157,1)	(151,0)	-3,9%
Receita Líquida	308,6	270,1	14,3%	300,3	2,8%	1.128,8	1.037,8	-8,1%
Receita Líquida de Serviços	291,6	222,9	30,8%	250,7	16,3%	1.033,6	928,8	-10,1%
Receita Líquida Venda Ativos	17,1	47,2	-63,8%	49,6	-65,5%	95,2	109,1	14,6%
Custos Totais	(265,6)	(232,6)	14,2%	(256,3)	3,6%	(929,3)	(898,0)	-3,4%
Custo de Serviços	(250,5)	(187,6)	33,5%	(207,1)	21,0%	(836,0)	(793,3)	-5,1%
Custo Venda de Ativos	(15,1)	(45,0)	-66,4%	(49,2)	-69,3%	(93,4)	(104,7)	12,1%
Lucro Bruto	43,1	37,5	14,9%	44,1	-2,3%	199,5	139,9	-29,9%
Despesas Operacionais	(26,8)	(7,5)	-	(16,0)	67,5%	(52,2)	(33,3)	-36,1%
EBIT	16,3	30,1	-45,8%	28,1	-42,0%	147,3	106,6	-27,7%
Margem (% ROL Serviços)	5,6%	13,5%	-7,9 p.p.	11,2%	-5,6 p.p.	14,3%	11,5%	-2,8 p.p.
EBITDA	39,4	50,4	-21,8%	48,4	-18,6%	236,0	190,0	-19,5%
Margem (% ROL Serviços)	13,5%	22,6%	-9,1 p.p.	19,3%	-5,8 p.p.	22,8%	20,5%	-2,3 p.p.

Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços apresentou comportamento resiliente ao longo do ano, uma característica do comportamento do *Asset Heavy*, mesmo diante dos efeitos da pandemia da COVID-19. No 4T20 demonstramos crescimento de 30,8% na comparação com o 3T20, com a incorporação de nossa subsidiária Fadel. Outro reflexo foi a retomada mais consistente do negócio de fretamento e locação com mão de obra, consequência das demandas impostas pelo distanciamento social. Na comparação com o 4T19 o crescimento atingiu 16,3%, também em grande parte devido à consolidação da receita de Fadel a partir de sua data de aquisição em 17/11/2020.

Evolução da Receita Líquida de Serviços – Asset Heavy





Receita Líquida de Venda de Ativos

A Receita Líquida de Venda de Ativos totalizou R\$17,1 milhões no 4T20, retornando aos patamares anteriores ao 2T20 após a elevada demanda por nossos ativos ocorrida no 3T20, resultado da escassez do mercado em decorrência da paralização das montadoras devido à COVID-19.

Custos

Custos Asset Heavy (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Custo de Serviços	(250,5)	(187,6)	33,5%	(207,1)	21,0%	(836,0)	(793,3)	-5,1%
Com pessoal	(125,3)	(95,0)	31,9%	(112,2)	11,7%	(446,6)	(405,4)	-9,2%
Com agregados e terceiros	(10,7)	(3,7)	189,2%	(3,0)	-	(11,2)	(21,0)	87,5%
Combustíveis e lubrificantes	(36,2)	(22,6)	60,2%	(25,4)	42,5%	(93,2)	(101,4)	8,8%
Peças / pneus / manutenção	(45,1)	(40,7)	10,8%	(39,0)	15,6%	(169,4)	(156,3)	-7,7%
Depreciação / amortização	(21,5)	(19,1)	12,6%	(19,8)	8,6%	(83,5)	(78,5)	-6,0%
Outros	(11,7)	(6,6)	77,3%	(7,6)	53,9%	(32,1)	(30,7)	-4,4%
Custo de Venda de Ativos	(15,1)	(45,0)	-66,4%	(49,2)	-69,3%	(93,4)	(104,7)	12,1%
Custo Total	(265,6)	(232,6)	14,2%	(256,3)	3,6%	(929,3)	(898,0)	-3,4%

No 4T20, os Custos de Serviços totalizaram R\$250,5 milhões, um aumento de 33,5% na comparação com o 3T20 – percentual próximo ao da variação da Receita Líquida de Serviços principalmente devido à consolidação de nossa controlada Fadel. Na comparação com o 4T19, o aumento nominal diz respeito à consolidação da Fadel.

EBITDA

No 4T20, a Margem EBITDA foi 13,5%, inferior ao 4T19 em 5,8 pontos percentuais, devido ao fato de que o setor sucroalcooleiro, excepcionalmente em 2019, prolongou a safra até dezembro, e no 4T20 a entressafra teve início em outubro, o que é o mais usual. A margem EBITDA do ano de 2020 se mantém em 20,5%, mesmo com a redução no 4T20.



Investimentos

Investimento (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Investimento bruto por natureza	57.7	53.9	7.1%	108.3	-46.7%	367.7	327.7	-10.9%
Expansão	55.3	49.9	10.8%	97.4	-43.2%	295.2	249.9	-15.3%
Renovação	2.4	4.0	-40.0%	10.9	-78.0%	72.5	77.8	7.3%
Investimento bruto por tipo	57.7	53.9	7.1%	108.3	-46.7%	367.7	327.7	-10.9%
Caminhões	17.7	11.8	50.0%	61.3	-71.1%	188.8	172.7	-8.5%
Máquinas e Equipamentos	5.7	11.9	-52.1%	16.2	-64.8%	38.2	44.0	15.2%
Veículos Leves	22.1	13.5	63.7%	18.2	21.4%	62.2	53.7	-13.7%
Ônibus	4.1	9.9	-58.6%	-	-	41.7	22.7	-45.6%
Outros	8.2	6.8	20.6%	12.4	-33.9%	36.8	34.7	-5.7%
Receita Venda Ativos	29.9	73.6	-59.4%	64.0	-53.3%	169.3	173.7	2.6%
Total Investimento Líquido	27.8	(19.7)	-	44.3	-37.2%	198.4	154.0	-22.4%

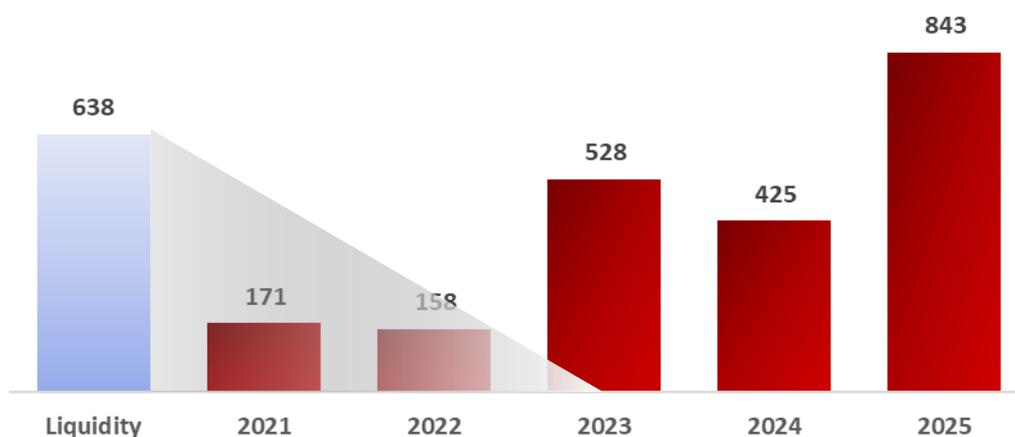
O Capex bruto totalizou R\$57,7 milhões no 4T20, 7,1% superior ao 3T20 e 46,7% menor que o 4T19, e foi direcionado principalmente para expansão, sobretudo para atender novos contratos nos setores de Papel e Celulose, Químico e Siderurgia e Mineração.

Ressaltamos que 63% 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

No trimestre aumentamos o alongamento da dívida líquida, que passou de 2,6 anos em dezembro de 2019 para 4,0 anos em dezembro de 2020. Apresentamos uma redução do custo médio da dívida líquida após os impostos de 0,5p.p., que totalizou 3,4% no 4T20 ante 3,9% no 4T19.

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





Evolução do caixa e endividamento (R\$ milhões)

Endividamento (R\$ milhões)	4T19	3T20	4T20
Caixa e aplicações financeiras	69,6	979,3	639,2
Dívida bruta	3.171,3	2.301,0	2.271,5
Risco sacado	-	2,2	2,2
Empréstimos e financiamentos	1.522,3	1.014,7	1.011,2
Debêntures	1.596,6	1.248,9	1.251,4
Leasing a pagar	116,4	81,2	62,0
Instrumentos financeiros e derivativos	(64,0)	(46,0)	(55,3)
Dívida líquida	3.101,7	1.321,7	1.632,3
Dívida bruta de curto prazo	659,1	149,7	220,7
Dívida bruta de longo prazo	2.512,1	2.151,3	2.050,7
Custo médio da dívida líquida (a.a.)	5,9%	5,4%	5,2%
Custo médio da dívida líquida pós impostos	3,9%	3,6%	3,4%
Custo médio da dívida bruta (a.a.)	5,9%	3,9%	4,4%
Prazo médio da dívida líquida (anos)	2,6	4,4	4,0
Prazo médio da dívida bruta (anos)	2,6	3,5	3,3

Indicadores de Alavancagem

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

O indicador de alavancagem Dívida Líquida / EBITDA da JSL no 4T20 considerando a dívida líquida e EBITDA UDM, com data-base de dez/2020 da Fadel e Transmoreno é de **3,0x**. Esta posição de alavancagem gera uma oportunidade para crescimento inorgânico respeitando os níveis adequados de alavancagem considerados pela administração.

Resultado Financeiro

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Juros financeiros líquidos	(45,3)	(41,9)	8,1%	(53,8)	-15,8%	(268,5)	(184,8)	-31,2%
Receitas financeiras	29,5	11,7	152,1%	12,2	141,8%	72,6	59,9	-17,5%
Despesas financeiras	(74,8)	(53,6)	39,6%	(66,0)	13,3%	(341,1)	(244,7)	-28,3%
Resultado Financeiro	(45,3)	(41,9)	8,1%	(53,8)	-15,8%	(268,5)	(184,8)	-31,2%

O Resultado Financeiro Líquido totalizou uma despesa líquida de R\$45,3 milhões no 4T20, ante despesa líquida de R\$53,8 milhões no 4T19, ou seja, uma redução de 15,8%, em consequência da queda da taxa de juros (CDI médio) e da gestão de passivos realizada pela Companhia, e em relação ao 3T20, tivemos um aumento de 8,1%. No 4T20, em função da liquidação antecipada de dívidas no valor de R\$ 908,1 milhões, tivemos uma despesa não recorrente no total R\$ 9,5 milhões, sendo deste total R\$ 8 milhões sem impacto no caixa pela baixa de gastos diferidos destas



operações. 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 totalizaram R\$ 7,2 milhões (3T20 = R\$ 7,3 milhões) que incluem a correção sobre valores a pagar incluindo aquisições, tributos, entre outros.

Ressaltamos que o segmento de Tesouraria, que corresponde as debêntures que foram emitidas pela JSL ainda no papel de holding que durante o processo de reestruturação não foi possível retirá-las da JSL, apresentou um despesa financeira líquida de R\$ R\$9,5 milhões (3T20 = R\$ 12 milhões), redução de 63,6% em relação ao 4T19.

Fluxo de Caixa Livre

O caixa livre gerado depois do crescimento e antes dos juros da JSL foi de R\$ 398,0 milhões nos 12 meses de 2020, antes do resultado financeiro e antes do investimento para crescimento, que foi principalmente para a compra de caminhões, veículos leves e máquinas e equipamentos para os novos projetos iniciados em 2020. A geração de caixa apresentada não consolida as informações anuais das aquisições realizadas em 2020.

Fluxo de Caixa (R\$ milhões)	2020	2019	▲ A/A
EBITDA Ajustado	432	514	-16%
Capital de Giro	9	(15)	-160%
Custo de venda de ativos utilizados na locação e prestação de serviços	167	161	4%
Capex Renovação	(68)	(72)	-6%
Itens Não Caixa e outros	3	(18)	-117%
EBITDA	432	514	-16%
Caixa gerado pelas atividades operacionais	543	570	-5%
(-) Imposto de renda e contribuição social pagos	(110)	(7)	1471%
(-) Capex outros	(35)	(37)	-5%
Caixa gerado antes do crescimento	398	526	-24%
(-) Capex Expansão	(225)	(258)	-13%
(-) Aquisição de empresas	(150)	-	100%
Fluxo de Caixa Livre	23	268	-91%



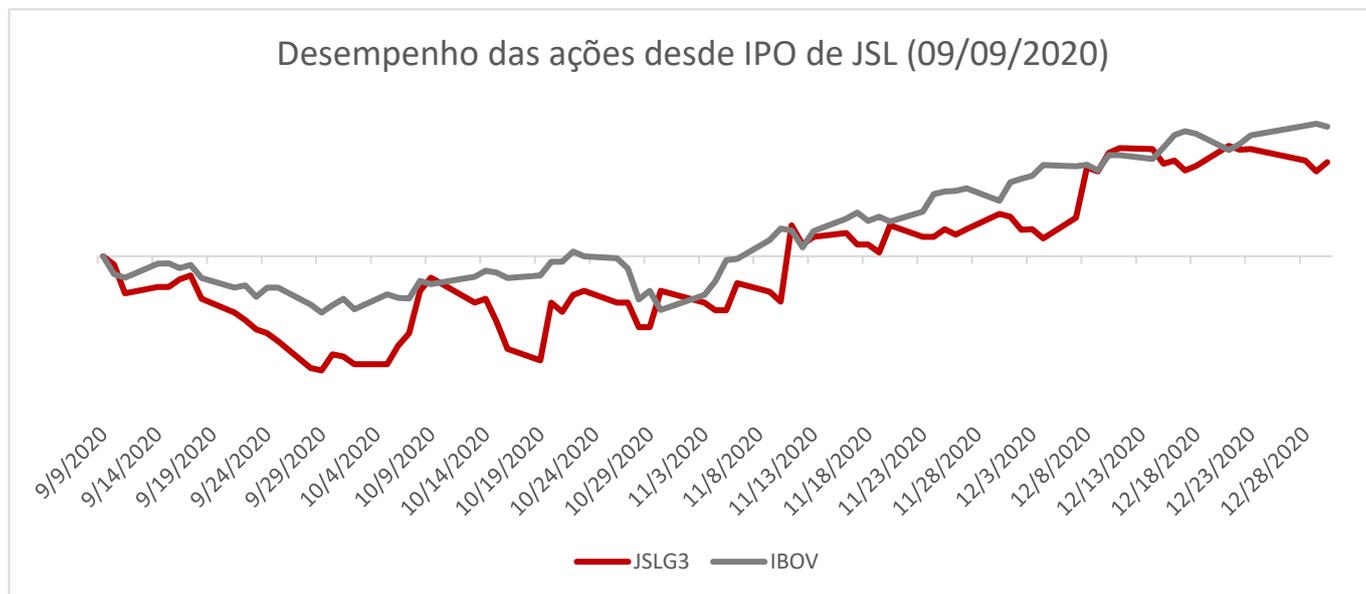
Rentabilidade

	2020	4T20 Anualizado
EBIT	211,2	254,5
Alíquota efetiva do segmento de Logística	-22%	-22%
NOPLAT	164,8	198,5
Dívida Líquida período atual	1.632,1	1.632,1
Dívida líquida período anterior	3.101,7	1.321,7
Dívida líquida média	2.366,9	1.476,9
PL período atual (ex ágio)	707,1	707,1
PL período anterior	-812,2	1.069,8
PL médio	-52,6	888,5
Capital Investido período atual	2.339,3	2.339,3
Capital Investido período anterior	2.289,5	2.391,5
Capital Investido médio	2.314,4	2.365,4
ROIC	7,1%	8,4%

O ROIC trimestral anualizado (ex-ágio) da JSL foi de 8,4%, 1,3p.p. maior que o ROIC 2020, o que demonstra um aumento das nossas margens, fruto da retomada gradual das atividades no ano de 2020. 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



No fechamento de dezembro/2020 a cotação de JSLG3 foi R\$10,82, representando uma valorização potencial de 26% na comparação com a média 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 Lucro Líquido e EBITDA

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Lucro Líquido Logística	36,8	25,4	44,9%	31,2	17,9%	114,1	84,8	-25,7%
Amortização de Alocação de Preço	5,5	1,2		1,3		5,1	7,8	
IR/CS sobre ajuste ¹	(1,2)	(0,3)		(0,3)		(1,1)	(1,7)	
Lucro Líquido ex-ágio	34,8	18,4		15,8		32,2	47,0	
Doações COVID-19	0,3	1,6		-		-	5,4	
Outras Despesas IPO	-	0,5		-		-	0,5	
Reorganização Societária	1,2	0,4		0,1		1,2	1,6	
Despesas Aquisições	0,6	0,3		0,2		0,3	0,9	
Efeitos Cisão JSL	-	-		(3,8)		(5,1)	-	
IR/CS sobre ajuste ¹	(0,5)	(0,6)		(0,1)		(0,3)	(1,9)	
Lucro Líquido Cons Ajustado	36,4	20,5	77,6%	12,2	198,4%	28,3	53,5	89,0%
Margem Líquida Cons Aj	4,4%	2,8%	+1,6 p.p.	1,6%	+2,8 p.p.	0,9%	1,9%	+1,0 p.p.
(+) Lucro Líquido Tesouraria	(4,1)	(8,0)	-48,8%	(16,4)	-75,0%	(85,8)	(41,7)	-51,4%
Lucro Líquido Logística Aj	42,7	28,5	49,8%	28,6	49,3%	114,1	97,4	-14,6%
Margem Logística Ajustada	5,2%	3,9%	+1,3 p.p.	3,7%	+1,5 p.p.	3,7%	3,4%	-0,3 p.p.
Lucro Líquido Consolidado	36,4	20,5	77,6%	12,2	198,4%	28,3	53,5	89,4%

Nota: O lucro líquido ajustado exclui os efeitos não recorrentes das despesas com as aquisições, despesas adicionais com a prestação de serviços gratuitos para suporte das ações contra a COVID-19, com a reorganização societária e outras despesas do processo de oferta pública de ações.

O Lucro Líquido Ajustado Logística do 4T20 atingiu um patamar de R\$42,7 milhões, 49,8% maior que o 3T20. A Margem Líquida Ajustada também cresceu, atingindo 5,2% no 4T20, um aumento de 1,3 ponto percentual em relação ao 3T20. Essa melhora se deu principalmente pela otimização da estrutura de capital e melhoria da margem operacional, conforme explicado anteriormente. Na comparação com o 4T19 registramos um aumento de 49,3%.

Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Lucro Líquido Total	30,5	17,4	75,3%	14,8	106,1%	28,2	41,0	45,4%
Resultado Financeiro	45,3	41,9	8,1%	53,8	-15,8%	268,5	184,8	-31,2%
IR e contribuição social	(18,4)	4,3	-	(5,9)	-	(12,7)	(28,9)	127,6%
Depreciação e Amortização	61,7	53,1	16,2%	57,6	7,1%	224,9	229,6	2,1%
Amortização (IFRS 16)	2,0	1,2	66,7%	1,1	81,8%	5,1	5,1	0,0%
EBITDA	121,1	118,0	2,6%	121,5	-0,3%	514,0	431,5	-16,1%
Doações COVID-19	0,3	1,5		-		-	5,0	
Reorganização Societária	1,2	0,4		0,1		1,2	1,6	
Outras despesas IPO	-	0,5		-		-	0,5	
Despesas aquisições	0,6	0,3		0,3	100,0%	0,3	0,9	
EBITDA Ajustado	123,2	120,7	2,1%	121,9	1,1%	515,5	439,6	-14,7%
Margem EBITDA Ajustada	15,1%	16,5%	-1,4 p.p.	15,6%	-0,5 p.p.	16,6%	15,5%	-1,1 p.p.

Nota: O EBITDA ajustado exclui os efeitos não recorrentes das despesas com as aquisições, despesas adicionais com a prestação de serviços gratuitos para suporte das ações contra a COVID-19, com a reorganização societária e outras despesas do processo de oferta pública de ações.

O EBITDA Ajustado do 4T20 atingiu um patamar de R\$ 123,2 milhões, 2,1% maior que o 3T20. A Margem EBITDA Ajustada foi de 15,1% no 4T20, uma redução de 1,4 ponto percentual em relação ao 3T20 e 0,5 ponto percentual em relação ao 4T19.



Anexo

Ativo (R\$ milhões)	4T20	3T20	4T19	Passivo (R\$ milhões)	4T20	3T20	4T19
Ativo circulante				Passivo circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	64,6	82,4	54,6	Empréstimos e financiamentos	60,0	38,2	184,9
Títulos e valores mobiliários	573,9	896,9	15,0	Debêntures	154,6	78,3	451,9
Instrumentos financeiros derivativos	14,2	13,2	32,2	Arrendamento financeiro a pagar	18,2	31,0	54,5
Contas a receber	856,6	711,0	674,0	Arrendamento por direito de uso	34,8	34,9	35,9
Estoque / Almoxarifado	44,9	46,5	28,4	Fornecedores	139,4	114,7	81,4
Impostos a recuperar	101,3	51,1	54,5	Risco sacado a pagar - Montadoras (ICVM 01/2016)	2,0	2,2	-
Imposto de renda e contribuição social	158,7	250,8	126,6	Veículos "Floor Plan"	-	-	-
Outros créditos	12,4	22,0	29,3	Obrigações trabalhistas	151,5	157,9	128,1
Adiantamentos de terceiros	28,7	29,2	46,4	Obrigações tributárias	50,1	33,2	43,7
Despesas antecipadas	14,8	18,0	13,9	Contas a pagar e adiantamentos	64,5	85,8	35,0
Dividendos a receber	-	-	-	Partes relacionadas	62,4	-	-
Bens disponibilizados para venda (renovação de frota)	30,5	55,5	107,0	Adiantamentos de clientes	18,7	10,3	8,1
Adiantamento a terceiros - Intergrupo	-	-	-	Adiantamento de clientes - Intergrupo	32,9	-	-
Outros créditos Intercompany	-	-	-	Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	5,9	0,2	0,0
				Imposto de renda e contribuição social a pagar	-	-	-
Total do Ativo Circulante	1.900,4	2.176,6	1.182,0	Obrigações a pagar por aquisição de empresas	150,7	-	-
				Provisões para perdas Investimentos em operações descontinuadas	-	-	-
Ativo não circulante				Total do passivo circulante	945,6	586,7	1.023,6
Não circulante							
Títulos e valores mobiliários	0,8	-	-	Não circulante			
Instrumentos financeiros derivativos	41,1	32,8	31,8	Empréstimos e financiamentos	951,2	976,5	1.337,4
Contas a receber	13,8	12,8	16,8	Debêntures	1.096,8	1.170,6	1.144,7
Impostos a recuperar	55,4	54,3	63,8	Arrendamento financeiro a pagar	43,9	50,2	61,9
Depósitos judiciais	48,6	45,4	53,5	Arrendamento por direito de uso	174,6	194,8	172,3
Imposto de renda e contribuição social diferidos	37,3	17,4	14,0	Partes relacionadas	1,5	-	-
Partes relacionadas	1,5	0,0	-	Veículos "Floor Plan"	-	-	-
Ativo de indenização	85,5	-	-	Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	-
Outros créditos	8,0	3,4	2,4	Obrigações tributárias	15,8	0,8	0,8
Imposto de renda e contribuição social	59,9	20,5	20,5	Provisão para demandas judiciais e administrativas	147,5	38,0	48,5
Despesas antecipadas	-	-	-	Imposto de renda e contribuição social diferidos	51,7	14,3	55,3
				Obrigações a pagar por aquisição de empresas	222,0	78,6	-
Total do Realizável a Longo Prazo	351,9	186,7	202,8	Contas a pagar e adiantamentos	5,4	6,5	93,7
				Aquisição de empresas a pagar	-	-	-
Investimentos	-	-	-	Passivos Mantidos para Distribuição aos Acionistas	-	-	-
Imobilizado	1.810,6	1.563,6	1.480,6	Total do passivo não circulante	2.710,3	2.530,3	2.914,6
Intangível	689,5	259,8	260,5				
				Total do patrimônio líquido	1.096,5	1.069,8	(812,2)
Total	2.500,0	1.823,5	1.741,1				
Total do ativo não circulante	2.852,0	2.010,1	1.943,9	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	4.752,4	4.186,7	3.125,9
Total do Ativo	4.752,4	4.186,7	3.125,9				

Informações Financeiras JSL (R\$ milhões)	4T20	3T20	▲ T / T	4T19	▲ A / A	2019	2020	▲ A / A
Receita Bruta	986,0	870,8	13,2%	889,5	10,8%	3.699,6	3.387,0	-8,4%
Receita Líquida	818,2	733,2	11,6%	782,8	4,5%	3.102,0	2.826,8	-8,9%
Receita Líquida de Serviços	789,1	660,7	19,4%	726,0	8,7%	2.936,4	2.656,3	-9,5%
Receita Líquida Venda Ativos	29,0	72,6	-60,1%	56,8	-48,9%	165,6	170,5	2,9%
Custos Totais	(726,3)	(641,2)	13,3%	(687,5)	5,6%	(2.689,3)	(2.525,2)	-6,1%
EBIT	56,0	63,6	-11,9%	62,8	-10,8%	284,0	195,4	-31,2%
Margem (% ROL Serviços)	7,1%	9,6%	-2,5 p.p.	8,6%	-1,5 p.p.	9,7%	7,4%	-2,3 p.p.
Resultado Financeiro	(45,3)	(41,9)	8,1%	(53,8)	-15,8%	(268,5)	(184,8)	-31,2%
Impostos	19,8	(4,3)	-	5,9	-	12,7	30,3	138,4%
EBITDA	121,1	118,0	2,6%	121,5	-0,3%	514,0	431,5	-16,0%
Margem (% ROL Serviços)	15,3%	17,9%	-2,6 p.p.	16,7%	-1,4 p.p.	17,5%	16,2%	-1,3 p.p.
Lucro Líquido	30,5	17,4	75,3%	14,8	106,1%	28,2	41,0	45,1%
Margem (% ROL)	3,7%	2,4%	+1,3 p.p.	1,9%	+1,8 p.p.	0,9%	1,4%	+0,5 p.p.
Lucro Líquido Logística ¹	36,8	25,4	44,9%	31,2	17,9%	114,1	84,8	-25,7%
Margem (% ROL)	4,5%	3,5%	+1,0 p.p.	4,0%	+0,5 p.p.	3,7%	3,0%	-0,7 p.p.

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



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 quarto trimestre de 2020, 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: 9 de março de 2021, terça-feira.

Horário: 11:30am (Brasília)
9:30am (New York) – Com tradução simultânea

Telefones de conexão:

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

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