



SANTOS BRASIL

STBP11
NIVEL 2

SANTOS BRASIL ANUNCIA EBITDA AJUSTADO DE R\$ 85,8 MILHÕES COM MARGEM DE 32,7% NO 2T14.

São Paulo, 30 de julho de 2014 – As informações trimestrais (ITR) e as demonstrações financeiras padronizadas (DFP) são apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, em observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nas normas IFRS e nas normas do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

Contato RI

Orlando Mansur Pereira
Diretor Executivo de Relações com Investidores

Tel.: (0xx11) 3279-3279

Fax: (0xx11) 3279-3242

dri@santosbrasil.com.br

Teleconferência – 2T14

Data 31 de julho de 2014.

Português

10h00 (Horário de Brasília)

09h00 (Horário de Nova Iorque)

Telefone: +55 11 3127 4971 ou

+55 11 3728 5971

Senha: Santos Brasil

Replay: +55 11 3127 4999

Senha: 15787272

Inglês

12h00 (Horário de Brasília)

11h00 (Horário de Nova Iorque)

Telefone: +1 412 317 6776

Senha: Santos Brasil

Replay: +1 412 317 0088

Senha: 10049123

Webcast ao vivo pela Internet:

www.santosbrasil.com.br/ri

Cotação

Fechamento em 30/07/2014

R\$ 15,15 por Unit

Market Cap: R\$ 2,018 bilhões

DESTAQUES DO PERÍODO

- A Companhia encerrou **2T14** com total de **258.657 contêineres movimentados** nos três terminais que opera. O movimento acumulado até junho de 2014 foi de 510.606 contêineres;
- O **Tecon Imbituba** movimentou **12.396 contêineres** no **2T14**, volume que **supera** a movimentação do terminal durante todo o ano de **2013**;
- No **2T14** o **Tecon Vila do Conde** apresentou **42,7%** de crescimento no volume de **contêineres** movimentados em relação ao 2T13 com total de **7.918 unidades**;
- O **Mix** de contêineres cheio-vazio registrado pela companhia foi de **72,0%** de contêineres **cheios** no **2T14**;
- A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$ 262,4 milhões** no **2T14**. A receita líquida acumulada foi R\$ 542,5 milhões;
- No **2T14** a Companhia registrou **EBITDA** ajustado para itens não recorrentes de **R\$ 85,8 milhões**, com **margem** de **32,7%** (R\$ 81,0 milhões e margem de 30,9%, sem os ajustes) O **EBITDA** ajustado **acumulado** no ano atingiu **R\$ 181,2 milhões** com **margem** de **33,4%** (R\$ 171,2 milhões e margem de 31,6%, sem os ajustes). O **EBITDA** não ajustado registrou R\$ 81,0 milhões com margem de 30,9% e R\$ 171,2 milhões com margem de 31,6% no 2T14 e 1S14 respectivamente;
- Resultado da busca por maior eficiência alinhada ao novo perfil de serviços prestados, a Companhia apresentou **redução** de **7,8%** nos **custos recorrentes** e **17,3%** nas **despesas recorrentes** do **2T14**;
- A Companhia encerrou o trimestre com um saldo de caixa de R\$ 137,0 milhões e **dívida líquida** de R\$ 216,5 milhões, **0,5 vezes** o **EBITDA** dos últimos 12 meses;

INDICADORES OPERACIONAIS

(unidades)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
TERMINAIS PORTUÁRIOS						
Operações de cais - contêineres	258.657	308.439	-16,1%	510.606	590.153	-13,5%
Contêineres Cheios	186.265	222.287	-16,2%	364.442	438.255	-16,8%
Contêineres Vazios	72.392	86.152	-16,0%	146.164	151.898	-3,8%
Operações de cais - carga geral (ton)	24.412	8.555	185,3%	44.508	32.028	39,0%
Operações de armazenagem	33.132	50.285	-34,1%	68.119	100.425	-32,2%
LOGÍSTICA						
Operações de armazenagem	18.408	21.811	-15,6%	39.526	41.513	-4,8%
TERMINAL DE VEÍCULOS						
Veículos movimentados	49.255	71.684	-31,3%	88.827	122.371	-27,4%

TERMINAIS PORTUÁRIOS

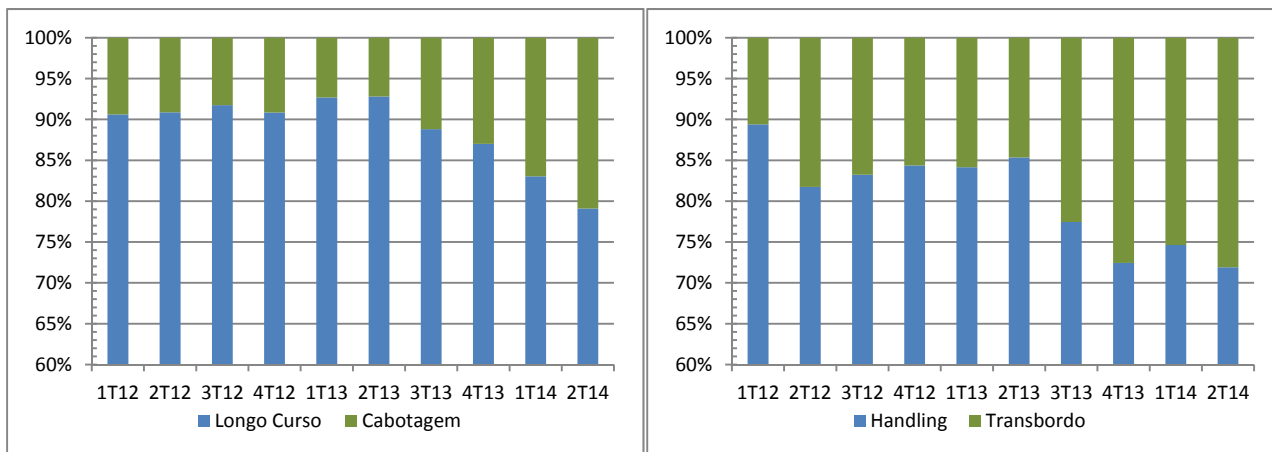
(unidades)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
TERMINAIS PORTUÁRIOS						
Contêineres Cheios	186.265	222.287	-16,2%	364.442	438.255	-16,8%
Tecon Santos	171.502	217.215	-21,0%	341.034	428.337	-20,4%
Tecon Imbituba	10.303	1.992	417,2%	13.744	3.946	248,3%
Tecon Vila do Conde	4.460	3.080	44,8%	9.664	5.972	61,8%
Contêineres Vazios	72.392	86.152	-16,0%	146.164	151.898	-3,8%
Tecon Santos	66.841	82.450	-18,9%	135.455	144.765	-6,4%
Tecon Imbituba	2.093	1.233	69,7%	3.722	2.440	52,5%
Tecon Vila do Conde	3.458	2.469	40,1%	6.987	4.693	48,9%
Carga Geral (ton)	24.412	8.555	185,3%	44.508	32.028	39,0%
Tecon Santos	-	-	-	-	-	-
Tecon Imbituba	20.279	6.238	225,1%	38.835	25.274	53,7%
Tecon Vila do Conde	4.133	2.317	78,3%	5.672	6.754	-16,0%

Os três terminais operados pela Companhia movimentaram **258.657** unidades no **2T14**, registrando **queda** de **16,1%** em relação ao 2T13, no semestre a queda acumulada foi de 13,5%. No 2T14 o Tecon Santos registrou **41,2%** de **market-share** no **Porto de Santos**, entretanto, apresentou redução acumulada de 20,5% no volume movimentado ao longo do 2T14. No acumulado do ano o terminal apresentou queda de 16,9% no total de contêineres movimentados. O Tecon Santos manteve-se responsável pela maior parte dos contêineres operados pela Companhia e movimentou 92,1% do volume total no 2T14 e 93,3% no acumulado do ano (97,2% no 2T13 e 97,1% no 1S13).

O **Tecon Imbituba** apresentou **crescimento** de **284,4%** no volume movimentado no **2T14 (173,5% no 1S14)**. O crescimento observado resulta da operação de dois serviços de cabotagem que começaram a atracar no Tecon Imbituba em fevereiro e maio de 2014. Estes novos serviços proporcionaram o incremento no volume de transbordo movimentado por outro serviço já operado no terminal e que tem como destino final o Golfo do México. O volume movimentado pelo **Tecon Vila do Conde** apresentou **robusto crescimento** de **42,7%** no volume operado em **2T14** baseado no incremento da movimentação de contêineres de cabotagem. No acumulado do ano foi observado crescimento de **56,1%**.



No consolidado, a redução do volume foi mais representativa na operação de contêineres de longo curso. As operações de **transbordo** foram responsáveis por **28,3%** do total movimentado, enquanto a **cabotagem** apresentou um crescimento expressivo de 143,7% no volume e foi responsável por **20,9%** do total movimentado no **2T14** (7,2% no 2T13). Abaixo o histórico das participações de transbordo e cabotagem nos volumes movimentados:



O **mix** de contêineres cheio-vazio registrado no trimestre foi **72,0%** de **cheios** (72,1% no 2T13).

O volume de **33.132 contêineres** faturados **armazenados** reflete a combinação de dois fatores: (i) **índice de contêineres cheios de importação armazenados** de 42,6%, uma **redução** de **400bps** em relação aos 46,6% registrados no 2T13; e (ii) captação de contêineres desembarcados em outros terminais, como parte da estratégia da Companhia em função da maior disponibilidade de área no porto de Santos. O *dwell time* registrado no período foi de 12,7 dias contra 12,8 dias no 2T13.

LOGÍSTICA

A Companhia apresentou **redução** de **15,6%** do total de contêineres armazenados no **2T14** (4,8% no 1S14). Boa parte do volume armazenado nos CLIAS é operado por contratos e independe do ponto de atracação do navio.

TERMINAL DE VEÍCULOS

A decisão de limitar a importação de veículos leves tomada em dezembro pela Argentina, principal destino das exportações brasileiras, manteve o impacto observado no começo do ano sobre o volume operado pelo Terminal de Veículos no 2T14. Nesse trimestre foi registrada queda de **31,3%**, com total de **49.255** veículos movimentados, sendo 93,7% veículos leves (93,1% de veículos leves no 2T13). O *dwell time* no 2T14 foi de 8,8 dias contra 9,2 dias no 2T13.

RESULTADOS ECONÔMICO-FINANCEIROS

Receita Bruta dos Serviços

(R\$ milhões)	2T14	2T13	Var.%	1S14	1S13	Var.%
TERMINAIS PORTUÁRIOS	215,7	289,0	-25,4%	449,3	605,4	-25,8%
Operações de cais	128,0	177,2	-27,8%	259,0	348,5	-25,7%
Operações de armazenagem	87,7	111,8	-21,6%	190,3	256,9	-25,9%
LOGÍSTICA	69,3	68,3	1,5%	146,2	132,9	10,0%
TERMINAL DE VEÍCULOS	19,3	20,1	-4,0%	32,5	40,3	-19,4%
Eliminações	-3,1	-0,1	-	-5,2	-0,3	-
Consolidado	301,2	377,3	-20,2%	622,7	778,3	-20,0%

TERMINAIS PORTUÁRIOS

A **Receita Bruta dos Serviços de Operações de Cais** apresentou queda de **25,4%** no **2T14** (queda de 25,8% no acumulado do ano). A variação negativa foi superior à observada na quantidade de operações de cais devido: (i) queda do volume de operações de cais no Tecon Santos; (ii) a mudança do *mix* de serviços prestados no cais da Companhia que, desde o aumento da capacidade no Porto de Santos, passou a movimentar maior quantidade de contêineres de transbordo; e (iii) redução de 32,9% no faturamento da exportação de contêineres refrigerados. A Receita Bruta advinda de operações de carga geral representaram 1,5% da Receita Bruta de Operações de Cais (0,4% no 2T13).

As receitas brutas obtidas no **Tecon Santos** mantiveram-se em destaque representando **93,2%** da **Receita Bruta** da Companhia no segmento de **Terminais Portuários** no 2T14 (94,1% na 1S14). O aumento da movimentação de contêineres bem como das operações de carga geral proporcionaram **robusto crescimento** de **115,8%** no **faturamento** do **Tecon Imbituba** no **2T14** (51,1% no 1S14). O terminal de **Vila do Conde** também apresentou **crescimento** em suas receitas, com resultado **4,3%** superior ao registrado no 2T13 (crescimento acumulado de 10,0%).

A redução de 34,1% do volume de contêineres armazenados nos terminais portuários operados pela Companhia no 2T14 (redução acumulada de 32,2%), em relação ao 2T13, levou a **receita com operações de armazenagem** a apresentar **queda** de **21,6%** (redução acumulada de 25,9%). No entanto, foi apresentada uma elevação no **faturamento médio** de R\$ 2.646,99 por contêiner armazenado no trimestre (contra R\$ 2.223,33 no 2T13) e R\$ 2.793,64 no semestre (contra R\$ 2.558,13 no 1S13), com **crescimento** de **19,0%** e **9,2%**, respectivamente.

LOGÍSTICA

A **receita com operações de logística** apresentou ligeiro **crescimento** de **1,5%** no **2T14** em comparação ao 2T13 (10,0% no acumulado do ano), resultado distinto ao observado na quantidade de contêineres armazenados que apresentou quedas de 15,6% e 4,8% respectivamente. O resultado reflete: (i) o incremento da prestação de serviços de armazenagem de cargas fracionadas nos CLIAS, serviço este que oferece maior valor agregado; e (ii) renegociação de contratos de armazenagem.

TERMINAL DE VEÍCULOS

A **receita com o terminal de veículos – TEV** no Porto de Santos apresentou redução de **4,0%** no trimestre (19,4% no acumulado no ano), queda mais amena em relação à observada no número de veículos movimentados, resultando em um **faturamento médio** de R\$ 391,84 com aumento de 39,7% em relação aos R\$ 280,40 registrados no 2T13. O aumento no faturamento médio por veículo contempla a movimentação de 2 locomotivas no mês de maio.

Receita Líquida dos Serviços

A **receita líquida consolidada** totalizou **R\$ 262,4 milhões** no **2T14**, com queda de **21,1%** em relação aos R\$ 332,5 milhões registrados no 2T13. No acumulado do ano a queda registrada foi de 20,9% com total de R\$ 542,5 milhões de receita líquida.

Custo dos Serviços Prestados

(R\$ milhões)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
TERMINAIS PORTUÁRIOS						
Custos com Movimentação	32,3	39,1	-17,4%	63,3	77,4	-18,2%
Custos com Pessoal	40,5	44,1	-8,2%	85,2	87,4	-2,5%
Arrendamento e Infraestrutura	15,0	14,9	0,7%	30,1	29,4	2,4%
Depreciação e Amortização	25,2	24,7	2,0%	50,3	49,1	2,4%
Outros Custos	20,2	20,2	-	38,8	36,4	6,6%
Total	133,2	143,0	-6,9%	267,8	279,7	-4,3%
LOGÍSTICA						
Custos com Movimentação	13,3	12,9	3,1%	25,7	26,0	-1,2%
Custos com Pessoal	16,4	15,4	6,5%	30,9	29,5	4,7%
Depreciação e Amortização	3,5	2,8	25,0%	7,1	5,3	34,0%
Outros Custos	11,7	11,7	-	23,8	22,0	8,2%
Total	44,8	42,8	4,7%	87,5	82,8	5,7%
TERMINAL DE VEÍCULOS						
Custos com Movimentação	4,1	4,8	-14,6%	7,2	8,7	-17,2%
Arrendamento e Infraestrutura	1,2	1,0	20,0%	2,7	2,1	28,6%
Depreciação e Amortização	2,3	2,3	0,0%	4,5	4,5	-
Outros Custos	1,4	0,9	55,6%	4,9	3,1	58,1%
Total	9,0	9,0	-	16,6	17,2	-3,5%
Eliminações	-2,8	-0,2	-	-4,8	-0,2	-
Consolidado	184,2	194,6	-5,3%	367,1	379,4	-3,2%

TERMINAIS PORTUÁRIOS

O segmento de Terminais Portuários apresentou **redução** de **6,9%** em seus custos ao longo do **2T14**, somando **R\$ 133,2 milhões** (R\$ 143,0 milhões em 2T13). O **custo médio** por contêiner movimentado/armazenado nos terminais portuários de contêineres no **2T14** foi de R\$ 456,94, apresentando **crescimento** de **14,5%** face ao custo médio de R\$ 398,64 registrado no 2T13. No acumulado no ano o custo médio foi de R\$ 462,74, com crescimento de 14,3% em relação ao custo médio de R\$ 405,02 registrado no primeiro semestre de 2013. O aumento do custo médio unitário é resultado da redução do volume operado no cais e consequente redução da economia de escala.

Custos com Movimentação (mão-de-obra avulsa, taxa canal-TUP e outros custos variáveis): a **redução** de **17,4%** observada no 2T14 é resultado: (i) do menor volume movimentado e armazenado nos terminais da Companhia; (ii) da entrada em vigor em dezembro de 2013 de um acordo assinado pela Companhia em Santos, o qual prevê a utilização de 50% de mão-de-obra própria na prestação de serviços de estiva.

Custos com Pessoal: apresentaram **redução** de **8,2%** no **2T14** e acumulada no ano de 2,5%. Essa redução foi proporcionada pela readequação da Companhia ao atual ambiente operacional. Os custos com pessoal no segmento de terminais portuários contemplam **R\$ 3,3 milhões** de **custos não recorrentes** oriundos de reorganização interna promovida pela Companhia, os quais se ajustados indicam que os Custos com Pessoal foram reduzidos em **15,6%** no trimestre. O custo com pessoal do segmento de terminais portuários ajustado pelos não recorrentes acumulou R\$ 77,4 milhões no semestre, com redução de 11,4% em relação ao 1S13.

Arrendamento e Infraestrutura: o pequeno **aumento** de **0,7%** registrado no **2T14** foi muito inferior à variação da inflação prevista nos contratos de concessão da Companhia. A variação da inflação do período foi atenuada pelo aumento da movimentação de contêineres em Imituba e consequente diminuição da MMC (Movimentação Mínima Contratual).

Outros Custos: mantiveram-se estáveis no 2T14 e somaram R\$ 20,2 milhões que contemplam gastos não recorrentes com obras de acesso ao Tecon Santos no valor de R\$ 1,1 milhão. No 1S14 o incremento foi de 6,6% com total de R\$ 38,8 milhões em 2014. Ajustados para o efeito destes gastos não recorrentes, no 2T14 houve uma queda de 5,4% e no 1S14 uma elevação de 3,6%.

LOGÍSTICA

Custos com Movimentação (Combustíveis, Fretes e outros custos variáveis): o **aumento** de **3,1%** registrado no **2T14** em relação ao 2T13 foi proporcionado pelo custo com inspeção não invasiva de contêineres e aumento no custo de captação de contêineres, cobrança iniciada no 4T13. No **acumulado** do ano o custo com movimentação apresentou **queda** de **1,2%** para R\$ 25,7 milhões em 2014.

Custos com Pessoal: registrou crescimento de **6,5%** no **2T14**, incluindo **R\$ 0,4 milhões** de **custos não recorrentes** oriundos de reorganização interna promovida pela Companhia, os quais se ajustados indicam que os Custos com Pessoal foram incrementados em **3,9%** no trimestre. No acumulado do ano, o custo com pessoal ajustado pelos não recorrentes apresenta crescimento de 2,4% em relação à primeira metade de 2013.

Outros Custos: os outros custos mantiveram-se estáveis no 2T14 e somaram R\$ 11,7 milhões. No acumulado do ano o incremento foi de 8,2% com total de R\$ 23,8 milhões em 2014.

TERMINAL DE VEÍCULOS

Os custos com movimentação diminuíram 14,6% no 2T14, entretanto os custos totais do Terminal de Veículos mantiveram-se estáveis no 2T14 e somaram R\$ 9,0 milhões. O **custo médio unitário** de veículos movimentados registrado no trimestre foi R\$ 182,72, 45,5% acima do custo apurado no 2T13 (R\$ 125,55). O aumento do custo médio unitário é resultado da redução do volume de veículos movimentados e consequente redução da economia de escala.

Despesas Operacionais

(R\$ milhões)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
TERMINAIS PORTUÁRIOS						
Vendas	6,0	6,0	-	14,7	12,9	14,0%
Gerais, Administrativas e outras	5,5	8,4	-34,5%	16,5	18,4	-10,3%
Depreciação e Amortização	0,1	0,2	-50,0%	0,3	0,3	0,0%
Total	11,6	14,6	-20,5%	31,5	31,6	-0,3%
LOGÍSTICA						
Vendas	4,1	3,4	20,6%	7,7	6,4	20,3%
Gerais, Administrativas e outras	2,8	2,2	27,3%	5,5	5,4	1,9%
Depreciação e Amortização	0,0	0,1	-100,0%	0,1	0,2	-50,0%
Total	7,0	5,7	22,8%	13,3	12,0	10,8%
TERMINAL DE VEÍCULOS						
Vendas	0,1	0,1	-	0,2	0,2	0,0%
Gerais, Administrativas e outras	0,2	0,1	-	0,4	0,3	33,3%
Depreciação e Amortização	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Total	0,3	0,2	50,0%	0,6	0,5	20,0%
CORPORATIVO						
Gerais e Administrativas	9,5	14,6	-34,9%	21,0	33,4	-37,1%
Depreciação e Amortização	4,0	4,1	-2,4%	8,1	8,1	0,0%
Total	13,5	18,7	-27,8%	29,1	41,5	-29,9%
Consolidado	32,4	39,2	-17,3%	74,5	85,6	-13,0%

Como consequência da implantação de medidas de redução de custos e aumento de eficiência pela Companhia as **despesas operacionais consolidadas** apresentaram redução de **17,3%** no **2T14**, totalizando **R\$ 32,4 milhões** (R\$ 74,5 milhões no 1S14 com redução de 13,0% em relação 1S13).

TERMINAIS PORTUÁRIOS

Vendas: o crescimento acumulado de 14,0% foi proporcionado pelo aumento de R\$ 1,7 milhões no provisionamento para devedores duvidosos.

Gerais, Administrativas e outras: a redução de **34,5%** observada no trimestre decorre da receita de R\$ 1,9 milhões obtida através da venda do excedente de energia elétrica à rede de distribuição e R\$ 0,9 milhões em correção de depósitos judiciais.

LOGÍSTICA

Gerais, Administrativas e outras: o **aumento de 27,3%** observado no trimestre decorre de receita obtida através da venda de ativos n 2T13 que gerou uma receita não operacional de R\$ 1,2 milhões. No acumulado do ano o incremento nas despesas gerais e administrativas foi 1,9%.

CORPORATIVO

Gerais e Administrativas: apresentaram redução de 34,9% no trimestre decorrente da busca por eficiência da Administração da Companhia que adotou medidas como: (i) diminuição de R\$ 3,6 milhões em gastos com consultorias e assessorias; (ii) diminuição despesas com pessoal; e (iii) redução de despesas com viagens.

EBITDA e Margem EBITDA

(R\$ milhões)	Margem		Margem		Var. (%)	Margem		Margem		Var. (%)
	2T14	(%)	2T13	(%)		1S14	(%)	1S13	(%)	
Terminais Portuários	70,3	37,0%	124,1	48,3%	-43,4%	146,4	37,1%	276,4	51,3%	-47,0%
Logística	10,7	18,2%	13,0	30,6%	-17,7%	30,8	24,7%	24,0	21,2%	28,3%
Terminal de Veículos	9,5	57,4%	10,4	59,9%	-8,7%	15,1	54,3%	21,4	61,9%	-29,5%
Corporativo	-9,5	-	-14,6	-	-34,9%	-21,0	-	-33,4	-	-37,1%
Consolidado	81,0	30,9%	132,8	39,9%	-39,0%	171,2	31,6%	288,5	42,1%	-40,7%

O **EBITDA Consolidado** do 2T14 foi **R\$ 81,0 milhões** com **margem de 30,9%**. A queda da margem EBITDA decorre da redução do volume de contêineres movimentados e piora do *mix* de serviços prestados, com crescimento das operações de transbordo.

É importante destacar que, simultaneamente ao incremento da movimentação de contêineres no Tecon Imbituba, a constante busca por racionalização de custos implementada pela Companhia atenuou o impacto gerado pela redução da escala de sua operação em Santos. Uma das medidas promovidas pela Companhia foi uma reorganização interna que, no 2T14, gerou gastos não recorrentes de R\$ 3,7 milhões e que, somados aos gastos não recorrentes de R\$ 1,1 milhões em acesso ao Tecon Santos, resultaram em impacto negativo de 1,8 p.p. na margem EBITDA. Desta forma, ajustando o EBITDA para este efeito não recorrente o seu montante seria de R\$ 85,8 milhões indicando margem de 32,7%. O EBITDA ajustado acumulado até junho de 2014 soma R\$ 181,2 milhões, com queda de 37,2% em relação ao mesmo período de 2013 e margem de 33,4%.

Outro fator que, a partir do 4T13, passou a gerar resultado positivo na margem EBITDA foi o reconhecimento das receitas oriundas da cobrança dos serviços de segregação e entrega imediata, prestados pela Companhia no Tecon Santos. Tal postura foi adotada após a decisão favorável obtida pela Companhia em setembro de 2013 no respectivo processo judicial.



TERMINAIS PORTUÁRIOS

O **EBITDA** do **2T14** montou **R\$ 70,3 milhões**, com **margem EBITDA** de **37,0%**, resultado 43,4% inferior ao obtido no 2T13 devido à redução do número de contêineres movimentados e ao crescimento das operações de transbordo. No entanto, o **EBITDA ajustado** para efeitos não recorrentes seria de **R\$ 74,7 milhões** e a **margem ajustada** de **39,4%**.

LOGÍSTICA

O **EBITDA** da unidade de negócio **Santos Brasil Logística** registrou **R\$ 10,7 milhões** no **2T14** com queda de **17,7%** em relação ao 2T13. No **acumulado** do ano o **EBITDA** do segmento de logística apresenta **incremento** de **28,3%** com total de **R\$30,8 milhões** e **24,7%** de **margem**.

TERMINAL DE VEÍCULOS

O **EBITDA** registrado pelo Terminal de Veículos no **2T14** foi **R\$ 9,5 milhões** com **margem EBITDA** de **57,4%** e redução de 8,7% na comparação com o 2T13. O **EBITDA** apresentado foi positivamente impactado pela movimentação de carga geral bem como pela movimentação de 2 locomotivas no mês de maio de 2014.

Lucro Líquido

(R\$ milhões)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
EBITDA	81,0	132,8	-39,0%	171,2	288,5	-40,7%
Depreciação e Amortização	35,1	34,1	2,9%	70,4	67,5	4,3%
EBIT	45,9	98,7	-53,5%	100,8	221,0	-54,4%
Resultado Financeiro	-4,8	-11,8	-59,3%	-7,8	-16,6	-53,0%
IRPJ / CSLL	-15,9	-31,2	-49,0%	-35,8	-73,4	-51,2%
Lucro do Período	25,2	55,8	-54,8%	57,2	131,0	-56,3%

O Lucro Líquido da Companhia foi impactado: (i) por custos e despesas não recorrentes gerados no processo de reorganização interna promovido pela Companhia, e; (ii) diferente *mix* de perfil de serviços, recebendo mais operações de transbordo que eram pouco representativas durante a primeira metade de 2013. No **2T14**, o **Lucro Líquido** foi de **R\$ 25,2 milhões** ou **R\$ 0,19** por **Unit Equivalente**. O **Lucro Líquido acumulado** registrou queda de 56,3% e atingiu **R\$ 57,2 milhões** ou **R\$ 0,43** por **Unit Equivalente**.

Dívida e Disponibilidades

(R\$ milhões)	Moeda	30/06/2014	31/12/2013	Var. %
Curto Prazo	Nacional	115,0	114,0	0,9%
	Estrangeira	21,8	33,8	-35,5%
Longo Prazo	Nacional	178,3	121,5	46,7%
	Estrangeira	38,4	52,4	-26,7%
Endividamento Total		353,4	321,7	9,9%
Disponibilidades		137,0	123,0	11,4%
Dívida Líquida		216,5	198,7	9,0%

A Companhia captou recursos financeiros no montante de R\$ 100,0 milhões por meio emissão de debêntures simples da Santos Brasil Participações S.A. em março de 2014, conforme divulgado pela Companhia no período.

Em 30 de junho de 2014 a Companhia possuía R\$ 137,0 milhões em **disponibilidades**, resultando em R\$ 216,5 milhões de **dívida líquida** atingindo o índice de 0,5x Dívida Líquida/EBITDA (dos últimos 12 meses). O **endividamento** total consolidado registrado em 30 de junho de 2014 atingiu **R\$ 353,4 milhões**.

Plano de Investimento – CAPEX

(R\$ Milhões)	2T14	2T13	Var. %	1S14	1S13	Var. %
TERMINAIS PORTUÁRIOS	3,0	7,8	-61,5%	5,2	15,3	-66,0%
Tecon Santos	2,9	7,2	-59,7%	4,9	11,7	-58,1%
Tecon Imbituba	0,0	0,3	-100,0%	0,0	0,3	-100,0%
Tecon Vila do Conde	0,1	0,3	-66,7%	0,3	3,3	-90,9%
LOGÍSTICA	0,6	13,7	-95,6%	0,7	17,1	-95,9%
TERMINAL DE VEÍCULOS	0,2	0,0	-	0,2	0,0	-
CORPORATIVO	0,8	3,7	-	1,0	3,8	-73,7%
Consolidado	4,6	25,2	-81,7%	7,1	36,2	-80,4%

Os investimentos totalizaram **R\$ 4,6 milhões** no **2T14**, sendo o Tecon Santos o principal destino dos recursos investidos.

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 porque se referem a eventos futuros, dependendo, portanto, de circunstâncias que poderão ocorrer ou não. Os resultados futuros e a criação de valor para os acionistas poderão diferir de maneira significativa daqueles expressos ou sugeridos pelas declarações com relação ao futuro. Muitos dos fatores que irão determinar estes resultados e valores estão além da capacidade de controle ou previsão da Santos Brasil.

PRÓXIMOS EVENTOS

Teleconferência – Resultados do 2º Trimestre de 2014

Data: 31 de julho de 2014

Português

10h00 (Horário de Brasília)

09h00 (Horário de Nova Iorque)

Telefone: +55 11 3127 4971 ou

+55 11 3728 5971

Senha: Santos Brasil

Replay: +55 11 3127 4999

Senha: 15787272

Webcast ao vivo pela internet: <http://www.santosbrasil.com.br/ri>

Inglês

12h00 (Horário de Brasília)

11h00 (Horário de Nova Iorque)

Telefone: +1 412 317 6776

Senha: Santos Brasil

Replay: +1 412 317 0088

Senha: 10049123

Webcast ao vivo pela internet: <http://www.santosbrasil.com.br/ir>


ANEXOS
Demonstração consolidada do resultado por segmento operacional – 2T14 – R\$ mil

Contas	Terminais portuários de contêineres	Logística	Terminal de veículos	Corporativo	Eliminações	Consolidado
Receita operacional bruta	215.631	69.306	19.282	-	(3.033)	301.186
Deduções da receita	(25.856)	(10.398)	(2.779)	-	281	(38.753)
Receita operacional líquida	189.775	58.908	16.503	-	(2.753)	262.433
Custo dos serviços	(133.155)	(44.790)	(9.002)	-	2.753	(184.194)
<i>Custos variáveis/fixos</i>	<i>(107.991)</i>	<i>(41.250)</i>	<i>(6.747)</i>	-	2.753	<i>(153.236)</i>
<i>Depreciação/amortização</i>	<i>(25.164)</i>	<i>(3.540)</i>	<i>(2.255)</i>	-	-	<i>(30.958)</i>
Lucro bruto	56.620	14.118	7.501	-	-	78.239
Despesas operacionais	(11.645)	(6.954)	(285)	(13.508)	-	(32.391)
<i>Despesas com Vendas</i>	<i>(5.932)</i>	<i>(4.072)</i>	<i>(81)</i>	-	-	<i>(10.084)</i>
<i>Disp. Gerais, Adm., Outras</i>	<i>(5.563)</i>	<i>(2.854)</i>	<i>(204)</i>	<i>(9.472)</i>	-	<i>(18.092)</i>
<i>Depreciação/amortização</i>	<i>(150)</i>	<i>(28)</i>	0	<i>(4.036)</i>	-	<i>(4.214)</i>
EBIT	44.975	7.164	7.217	(13.508)	-	45.848
Depreciação/amortização	25.314	3.567	2.255	4.036	-	35.172
EBITDA	70.289	10.731	9.472	(9.472)	-	81.020
Resultado financeiro	-	-	-	(4.757)	-	(4.757)
Equivalência patrimonial	-	-	-	7.869	(7.869)	-
IRPJ / CSLL	-	-	-	(15.914)	-	(15.914)
LUCRO LÍQUIDO	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.177

Demonstração consolidada do resultado por segmento operacional – 2T13 – R\$ mil

Contas	Terminais portuários de contêineres	Logística	Terminal de veículos	Corporativo	Eliminações	Consolidado
Receita operacional bruta	288.997	68.259	20.113	-	(80)	377.288
Deduções da receita	32.242	9.711	2.838	-	(7)	(44.784)
Receita operacional líquida	256.755	58.547	17.274	-	(73)	332.504
Custo dos serviços	(142.971)	(42.774)	(8.952)	-	73	(194.625)
<i>Custos variáveis/fixos</i>	<i>(118.267)</i>	<i>(39.964)</i>	<i>(6.698)</i>	-	73	<i>(164.857)</i>
<i>Depreciação/amortização</i>	<i>(24.704)</i>	<i>(2.810)</i>	<i>(2.254)</i>	-	-	<i>(29.768)</i>
Lucro bruto	113.783	15.774	8.322	-	-	137.879
Despesas operacionais	(14.557)	(5.657)	(224)	(18.698)	-	(39.135)
<i>Despesas com Vendas</i>	<i>(5.986)</i>	<i>(3.375)</i>	<i>(102)</i>	-	-	<i>(9.463)</i>
<i>Disp. Gerais, Adm., Outras</i>	<i>(8.420)</i>	<i>(2.199)</i>	<i>(122)</i>	<i>(14.648)</i>	-	<i>(25.389)</i>
<i>Depreciação/amortização</i>	<i>(151)</i>	<i>(83)</i>	0	<i>(4.050)</i>	-	<i>(4.283)</i>
EBIT	99.227	10.117	8.098	(18.698)	-	98.744
Depreciação/amortização	24.854	2.893	2.254	4.050	-	34.051
EBITDA	124.081	13.010	10.352	(14.648)	-	132.795
Resultado financeiro	-	-	-	(11.765)	-	(11.765)
Equivalência patrimonial	-	-	-	10.495	(10.495)	-
IRPJ / CSLL	-	-	-	(31.179)	-	(31.179)
LUCRO LÍQUIDO	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	55.799



Balço Patrimonial Consolidado – 30/06/2014, 31/03/2014 e 31/12/2013 – R\$ mil

ATIVO	30/06/2014	31/03/2014	31/12/2013
Ativo Total	2.154.895	2.194.440	2.206.629
Ativo Circulante	298.994	315.880	305.899
Disponibilidades	137.002	142.705	122.987
Contas a Receber	119.905	121.569	139.935
Estoques	21.539	21.336	17.612
Outros	20.547	30.271	25.365
Ativo Não Circulante	1.855.901	1.878.560	1.900.730
Contas a Receber	45.446	43.596	40.625
Depósitos Judiciais	210.120	206.140	198.074
Outros	23.941	21.963	21.509
Imobilizado	1.084.448	1.105.696	1.130.367
Intangível	491.946	501.165	510.155

PASSIVO	30/06/2014	31/03/2014	31/12/2013
Passivo Total	2.154.895	2.194.440	2.206.629
Passivo Circulante	254.940	369.182	360.595
Obrigações Sociais e Trabalhistas	43.049	38.187	51.590
Fornecedores	60.851	74.857	78.926
Obrigações Fiscais	12.930	16.496	22.112
Empréstimos e Financiamentos	136.737	143.826	147.847
Outros	1.374	95.816	60.119
Passivo Não Circulante	445.168	395.886	398.065
Empréstimos e Financiamentos	216.653	164.762	173.847
Tributos Diferidos	47.838	48.979	48.657
Provisões	127.009	122.084	117.060
Passivos atuariais	12.039	11.375	10.711
Outros	41.629	48.686	47.792
Patrimônio Líquido	1.454.788	1.429.372	1.447.969
Capital Social Realizado	1.071.077	1.071.077	1.071.077
Reservas de Capital	61.708	60.452	59.209
Reservas de Lucros	265.678	266.696	283.299
Outros Resultados Abrangentes	-947	-947	-947
Lucro/Prejuízos Acumulados	57.271	32.094	0
Dividendo Adicional Proposto	0	0	35.401