TEGMA anuncia crescimento de 18,3% da Receita Líquida no 2T12

Teleconferência de Resultados do 2T12
Data: Quarta-Feira,
15 de agosto de 2012

> Português
10:00 (horário de Brasília)
09:00 (horário Nova York)
Tel.: +55 (11) 2188-0155
Código: Tegma
Replay: +55 (11)2188-0155
Código:Tegma

> Inglês
11:00 (horário de Brasília)
10:00 (horário Nova York)
Tel.: +1 (412) 317-6776
Código: Tegma
Replay: +1 (412) 317-0088
Código:1006335

São Bernardo do Campo, 14 de agosto de 2012 – A Tegma Gestão Logística S.A., uma das maiores provedoras de gestão logística do Brasil e líder no segmento de logística de veículos zero-quilômetro, apresenta os resultados referentes ao segundo trimestre do ano de 2012. A Tegma é uma empresa focada em oferecer serviços integrados para setores da economia que demandam soluções logísticas de alta complexidade, tais como automotivo, telecomunicações, produtos eletrônicos, químicos e comércio eletrônico.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

- A receita bruta atingiu R$ 535,2 milhões no 2T12, crescimento de 15,6% em relação ao 2T11. A receita bruta no primeiro semestre de 2012 foi de R$ 1,0 bilhão, aumento de 17,9% em comparação com o mesmo período no ano anterior.

- EBITDA ajustado de R$ 46,9 milhões no período, crescimento de 1,6% em relação ao ano anterior. No primeiro semestre de 2012 o EBITDA Ajustado foi de R$ 88,5 milhões, queda de 1,4% em relação a 2011.

- Foram transportados 331,4 mil veículos no 2T12, crescimento de 11,5% em comparação com o 2T11. O volume de veículos transportados nos seis primeiros meses do ano foi de 619,1 mil, um crescimento de 6,1% em comparação com 2011.

INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS CONSOLIDADOS

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Receita Bruta	535.231	463.003	15,6%	999.562	847.472	17,9%
Receita Líquida	432.648	365.593	18,3%	806.752	673.460	19,8%
EBITDA Ajustado	**46.859**	**46.121**	**1,6%**	**88.538**	**89.775**	**-1,4%**
Margem EBITDA Ajustado	10,8%	12,6%	-1,8 p.p.	11,0%	13,3%	-2,3 p.p.
Número de veículos transportados	**331.408**	**297.221**	**11,5%**	**619.106**	**583.607**	**6,1%**
Nacional + Importado	294.871	266.709	10,6%	549.666	522.108	5,3%
Exportação	36.537	30.512	19,7%	69.440	61.499	12,9%
Km média	**985**	**1.014**	**-2,9%**	**981**	**1.010**	**-2,9%**

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS

É com satisfação que anunciamos os resultados do 2T12, período marcado pelo aumento da receita com serviços logísticos para o segmento de bens de consumo, que representou 21,5% do faturamento da Companhia no período. Nesse trimestre, mais uma vez, destacou-se o forte desempenho das operações relacionadas ao comércio eletrônico, ocasionado pelo aumento da receita dos clientes atuais, pela adição de novos contratos e pela inclusão dos resultados da LTD, empresa cujos negócios foram adquiridos por nós no primeiro trimestre deste ano. Dessa forma, nos consolidamos como um dos grandes provedores logísticos para o comércio eletrônico no país e como a empresa com o mais amplo portfólio de serviços nesse segmento.

Com o objetivo de capturar as oportunidades oriundas do forte crescimento das vendas *online* no país, temos focado nossos esforços em ações de aumento de produtividade e expansão das nossas operações. Entendemos que o aumento da capilaridade é importante para ampliarmos a abrangência de nossos serviços e conquistar novos clientes e que, apesar dos custos relacionados ao início dessas operações, a nova estrutura será uma importante vantagem competitiva.

Em relação ao segmento automotivo, após um início de trimestre com baixo volume, observamos a partir de junho a recuperação das vendas de veículos leves ocasionada por uma combinação de fatores como a redução dos preços decorrente de benefícios fiscais, descontos oferecidos pelas montadoras e melhora nas condições de crédito.

Enquanto o baixo nível de desemprego e a elevada confiança do consumidor contribuíram para a manutenção da demanda por automóveis e comerciais leves, a deterioração do cenário de crédito foi o principal fator responsável pela queda das vendas nos meses de abril e maio. O arrefecimento do crédito foi consequência do aumento da inadimplência observada nos últimos meses, decorrente principalmente de empréstimos realizados no final de 2010 e início de 2011. Nesse período, as condições de financiamento foram extremamente benéficas ao consumidor, quando era comum a aprovação de planos de financiamento sem entrada e com extensos prazos para pagamento. Todavia, apesar da taxa inadimplência do financiamento de veículos estar próxima da sua máxima histórica, ela continua bastante abaixo da taxa média observada no segmento de pessoa física, e após um período de maiores restrições e dificuldades para aprovações de financiamentos, o mercado de crédito volta a apresentar sinais de recuperação, condição fundamental para a manutenção do elevado nível de vendas observados nos meses de junho e julho.

Quanto ao nosso volume de veículos transportados, apresentamos no segundo trimestre crescimento de 11,5%, bastante superior ao número de vendas no mercado interno, que apresentou queda de 1,9% no mesmo período. Esta diferença deve-se essencialmente à nossa participação de mercado em montadoras que têm apresentado elevado crescimento nas suas vendas. Em relação ao segmento de logística de autopeças, cuja receita é atrelada à produção de veículos, apresentamos queda de 1,6% no faturamento em relação ao ano anterior. Dado que a produção de veículos leves apresentou queda de

7,9% no mesmo período, mais uma vez apresentamos números superiores ao do mercado, devido a ampliação de serviços em clientes atuais e pela obtenção de novos contratos.

Apesar das incertezas no ambiente macroeconômico, continuamos confiantes em relação aos fundamentos da econômica brasileira e nas oportunidades oriundas do aumento da terceirização de serviços logísticos e da demanda por soluções logísticas complexas, e para tanto continuaremos investindo no crescimento e na diversificação das nossas operações.

DESEMPENHO OPERACIONAL E DIVISÕES DE NEGÓCIOS

A seguir, analisamos os resultados do 2T12 e do primeiro semestre por divisão de negócios:

LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Logística de veículos	339.310	295.211	14,9%	625.734	564.038	10,9%
Logística de autopeças	50.547	51.391	-1,6%	98.549	96.661	2,0%
Leilão automotivo	2.200	2.545	-13,6%	4.528	4.708	-3,8%
Receita bruta total	**392.057**	**349.147**	**12,3%**	**728.811**	**665.407**	**9,5%**
Receita líquida Total	316.890	280.924	12,8%	587.237	534.395	9,9%
EBITDA Ajustado	40.534	37.850	7,1%	73.418	76.295	-3,8%
Margem EBITDA Ajustado	12,8%	13,5%	-0,7 p.p.	12,5%	14,3%	-1,8 p.p.
Depreciação e Amortização	4.658	3.130	48,8%	8.610	6.308	36,5%
Número de veículos transportados	**331.408**	**297.221**	**11,5%**	**619.106**	**583.607**	**6,1%**
Nacional + Importado	294.871	266.709	10,6%	549.666	522.108	5,3%
Exportação	36.537	30.512	19,7%	69.440	61.499	12,9%
Km média	**985**	**1.014**	**-2,9%**	**981**	**1.010**	**-2,9%**
Nacional + Importado	1.092	1.110	-1,6%	1.089	1.106	-1,5%
Exportação	123	171	-28,1%	121	192	-37,0%

Receita Bruta

A receita bruta do setor automotivo foi de R$ 392,1 milhões no 2T12, representando um aumento de 12,3% em relação ao 2T11.

Nos seis primeiros meses do ano, a receita bruta atingiu R$ 728,8 milhões, crescimento de 9,5% em relação ao ano anterior.

Logística de Veículos: A receita bruta com logística de veículos cresceu 14,9% em relação ao 2T11, atingindo R$ 339,3 milhões no 2T12 devido principalmente aos seguintes fatores: (i) crescimento de 11,5% no volume de veículos transportados e (ii) reajuste de preço realizado em maio de 2012.

O forte crescimento do volume de veículos transportados no período reflete a nossa grande participação na logística de veículos em montadoras que apresentaram vendas acima da média do mercado no período.

Quando comparado com o primeiro semestre de 2011, a receita bruta com logística de veículos apresentou crescimento de 10,9%, atingindo R$ 625,7 milhões, devido principalmente ao crescimento de 6,1% na quantidade de veículos transportados e ao reajuste de preços.

Logística de Autopeças: A receita bruta com logística de peças apresentou queda de 1,6% no 2T12 em comparação com o ano anterior, atingindo R$ 50,5 milhões.

No primeiro semestre, a receita atingiu R$ 98,5, incremento de 2,0% na comparação anual. Esses valores refletem o crescimento dos nossos volumes, oriundo do aumento da gama de serviços prestados aos clientes atuais, bem como do início de novas operações.

Leilão automotivo: A receita bruta com operações de leilão automotivo atingiu R$ 2,2 milhões no 2T12, queda de 13,6%.

No primeiro semestre de 2012, a receita bruta apresentou queda de 3,8% em relação a 2011, atingindo R$ 4,5 milhões.

EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado do setor automotivo foi de R$ 40,5 milhões no 2T12, representando um crescimento de 7,1% em comparação com o 2T11. Em relação à receita líquida, o EBITDA atingiu uma margem de 12,8% queda de 0,7 p.p em relação ao ano anterior.

A diminuição da margem do segmento deve-se ao *mix* da receita, que contempla o crescimento de serviços que apresentam margens menores, bem como a forte queda nos volumes observados nos primeiros meses do trimestre.

No primeiro semestre o EBITDA Ajustado atingiu R$ 73,4 milhões, apresentando queda de 3,8% em relação ao mesmo período de 2011. Em relação à receita líquida, a margem foi de 12,5%, queda de 1,8 p.p. na comparação anual.

LOGÍSTICA INTEGRADA

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Bens de Consumo	**115.179**	**83.920**	**37,2%**	**213.836**	**120.290**	**77,8%**
E-commerce	49.338	22.369	120,6%	85.331	30.485	179,9%
Eletrônicos	18.777	23.375	-19,7%	41.769	29.403	42,1%
Telecomunicações	21.700	18.145	19,6%	41.148	28.509	44,3%
Armazenagem Alfandegada	18.946	11.949	58,6%	32.782	21.350	53,5%
Moda e Vestuário	2.843	1.869	52,1%	5.036	3.508	43,6%
Outros	3.575	6.213	-42,5%	7.770	7.035	10,4%
Bens Industriais	**27.995**	**29.936**	**-6,5%**	**56.915**	**61.775**	**-7,9%**
Químicos	25.449	22.221	14,5%	49.036	47.333	3,6%
Outros	2.546	7.715	-67,0%	7.879	14.442	-45,4%
Receita Bruta Total	**143.174**	**113.856**	**25,8%**	**270.751**	**182.065**	**48,7%**
Receita Liquida Total	115.758	84.669	36,7%	219.515	139.065	57,9%
EBITDA Ajustado	6.325	8.271	-23,5%	15.120	13.480	12,2%
Margem EBITDA Ajustado	5,5%	9,8%	-4,3 p.p.	6,9%	9,7%	-2,8 p.p.
Depreciação e Amortização	2.659	2.617	1,6%	4.786	5.261	-9,0%

Bens de Consumo

O crescimento das operações de *e-commerce* e a incorporação dos resultados da LTD contribuíram para o expressivo incremento da receita bruta do segmento, a qual atingiu R$ 115,2 milhões, destacando-se:

(i) Crescimento de 120,6% do faturamento das operações de logística no segmento de *e-commerce* no 2T12. No acumulado de 2012, este segmento apresenta crescimento de 179,9% em relação ao ano anterior;

(ii) Crescimento de 19,6% no segmento de telecomunicações no segundo trimestre de 2012. No primeiro semestre de 2012, o segmento apresentou crescimento de 44,3% ante 2011;

(iii) Queda de 19,7% no segmento de eletrônicos no 2T12, devido à descontinuidade de operações no segmento. Nos primeiro semestre do ano a receita apresentou crescimento de 42,1% em relação ao ano anterior.

Bens Industriais

O segmento de bens industriais apresentou queda de 6,5% no faturamento no 2T12, ocasionada principalmente pela descontinuidade de operações de logística de combustíveis, papel e celulose e suco de laranja. A receita bruta acumulada em 2012 apresentou queda de 7,9% na comparação anual, atingindo R$ 56,9 milhões.

EBITDA Ajustado

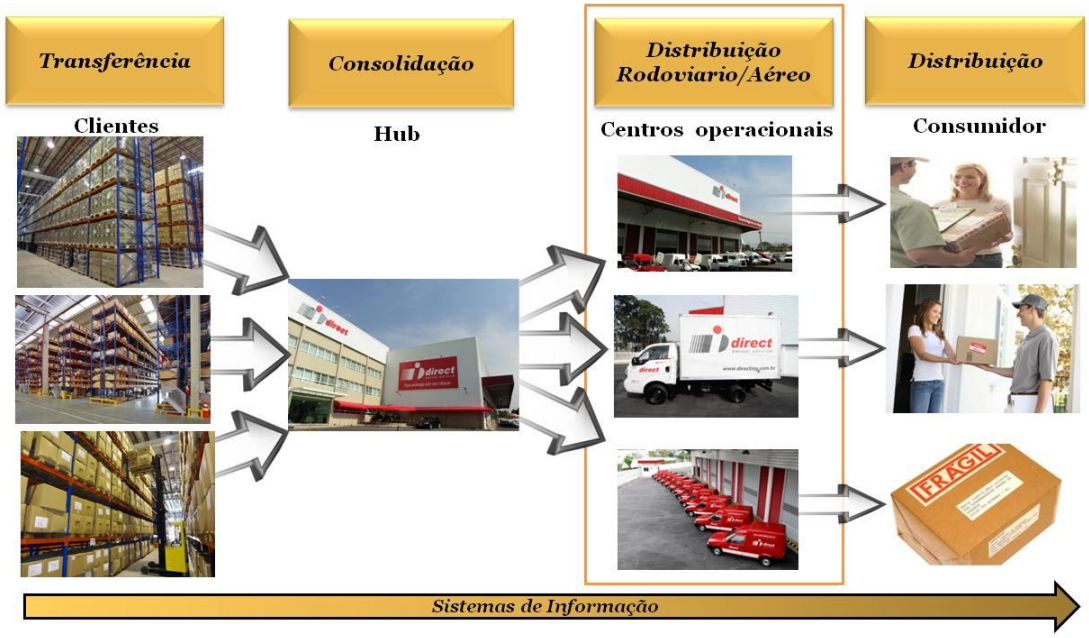
O EBITDA ajustado do segmento de logística integrada atingiu R$ 6,3 milhões no 2T12, representando uma queda de 23,5% em relação ao 2T11. A margem em relação à receita líquida foi de 5,5% no 2T11 contra uma margem de 9,8% no 2T12.

Nos primeiros seis meses de 2012, o EBITDA ajustado atingiu R$ 15,1 milhões, crescimento de 12,2% na comparação anual, e em relação à receita líquida apresentou margem de 6,9%, ante 9,7% em igual período de 2011.

A queda nas margens deve-se ao aumento da estrutura com o objetivo de suportar o crescimento da Companhia e ao início de novas operações.

Projeto de Expansão da Operação de Distribuição Fracionada

Através da Direct Express e da LTD, a Tegma vem se consolidando como um dos maiores operadores logísticos do país no segmento B2C (*business to consumer*). Atualmente, a Companhia tem direcionado esforços no aumento da abrangência das suas operações de distribuição fracionada por meio da abertura de centros operacionais em diversas cidades do Brasil.



Essencialmente, os centros operacionais são estruturas responsáveis por (i) receber as mercadorias provenientes dos nossos hubs (bases responsáveis por receber as mercadorias coletadas dos nossos

clientes); (ii) realizar a triagem por cidade / CEP e (iii) coordenar a distribuição e expedir ao consumidor final.

O plano de expansão que estamos realizando durante o ano de 2012 e parte de 2013, consiste na abertura de centros operacionais e sub-hubs em regiões estratégicas do país. Essas novas bases vão operar por meio de um modelo *asset light*, que consiste no aluguel de armazéns e na utilização de parceiros locais. Entendemos que esse modelo traz maior flexibilidade para nossas operações, característica fundamental para um mercado extremamente dinâmico como o de comércio eletrônico.

Entendemos que o aumento da capilaridade geográfica da nossa operação de distribuição fracionada é fundamental para (i) aumentar a gama de serviços oferecidos; (ii) suportar o movimento dos nossos clientes, que estão aumentando a sua capilaridade e expandindo as suas operações em outras regiões do país, (iii) obtenção de ganhos de escala e (iv) conquista de novos clientes.

Apesar dos custos relacionados à abertura desses centros operacionais e ao impacto nas margens neste primeiro momento, esse movimento de expansão é fundamental para capturar o potencial de democratização e de crescimento do comércio eletrônico no país, bem como para gerar ganhos de escala e criar vantagens competitivas.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RECEITA BRUTA

A receita bruta consolidada da Tegma no 2T12 atingiu R$ 535,2 milhões, resultado 15,6% superior ao do 2T11.

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Logística Automotiva	392.057	349.147	12,3%	728.811	665.407	9,5%
Logística Integrada	143.174	113.856	25,8%	270.751	182.065	48,7%
Receita Bruta	**535.231**	**463.003**	**15,6%**	**999.562**	**847.472**	**17,9%**

Nos seis meses de 2012, a Companhia apresentou crescimento de 17,9% no faturamento atingindo R$1,0 bilhão.

Esse resultado deve-se principalmente ao crescimento das operações de logística automotiva e de bens de consumo, especialmente nos segmentos de telecomunicações e *e-commerce*.

DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA

As deduções da receita bruta aumentaram 5,3%, atingindo R$ 102,6 milhões no 2T12. O percentual das deduções sobre a receita bruta atingiu 19,2%no período, queda de 1,8 p.p em relação ao 2T11.

Nos primeiros seis meses de 2012, as deduções da receita bruta foram de R$ 192,8 milhões, aumento de 10,8% em comparação com 2011. O valor representou 19,3% da receita bruta no período, queda de 1,2 p.p em relação ao ano passado.

RECEITA LÍQUIDA

Em decorrência dos fatos mencionados acima, a receita líquida consolidada no 2T12 atingiu R$ 432,6 milhões, resultado 18,3% maior que o apresentado no 2T11.

No primeiro semestre de 2012 a receita atingiu R$ 806,7 milhões, crescimento de 19,8% na comparação anual.

CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

O custo dos serviços prestados no 2T12 foi de R$ 369,3 milhões, aumento de 21,2% em relação ao 2T11. Este aumento foi decorrente principalmente de:

(i) Aumento de 24,7% nos custos com pessoal, ocasionado pelo crescimento do quadro de colaboradores nas áreas operacionais bem como pelo o dissídio da categoria;

(ii) Aumento de 15,7% nos custos com agregados decorrentes do aumento do faturamento das operações logísticas de veículos e de bens de consumo.

(iii) Crescimento de 62,9% de outros custos decorrentes principalmente da incorporação dos resultados da LTD, bem como pelo aumento da área de pátios e armazéns, além do início de novas operações.

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Com pessoal	(62.666)	(50.253)	24,7%	(116.020)	(83.823)	38,4%
Com agregados	(264.211)	(228.327)	15,7%	(485.578)	(426.003)	14,0%
Outros	(42.449)	(26.052)	62,9%	(82.524)	(48.995)	68,4%
Total	**(369.326)**	**(304.632)**	**21,2%**	**(684.122)**	**(558.821)**	**22,4%**

O custo com serviços prestados no acumulado de 2012 foi de R$ 684,1 milhões, um crescimento de 22,4% em relação a 2011. Os principais efeitos foram:

(i) Aumento de 38,4% nos custos com pessoal;

(ii) Aumento de 14,0% nos custos com agregados;

(iii) Crescimento de 68,4% de outros custos.

LUCRO BRUTO

No 2T12, o lucro bruto da Companhia foi de R$ 63,3 milhões, apresentando crescimento de 3,9% em relação ao 2T11. A margem bruta em relação à receita líquida foi de 14,6%, queda de 2,0 p.p. em relação ao ano anterior.

O lucro bruto no primeiro semestre foi de R$ 122,6 milhões, crescimento de 7,0% em relação ao ano anterior. A margem bruta no período foi de 15,2%, queda 1,8 p.p em comparação com 2011.

DESPESAS OPERACIONAIS

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Gerais e administrativas	(23.840)	(22.821)	4,5%	(49.670)	(38.139)	30,2%
Honorários da administração	(1.678)	(1.458)	15,1%	(3.477)	(2.821)	23,3%
Despesas Comerciais	(604)	(381)	58,5%	(1.001)	(762)	31,4%
Outras Receitas/ Despesas	(213)	1.220	-117,5%	(798)	1.714	-146,6%
Total	**(26.335)**	**(23.440)**	**12,4%**	**(54.946)**	**(40.008)**	**37,3%**

As despesas operacionais totalizaram R$ 26,3 milhões no 2T12, o que representou aumento de 12,4% em relação ao 2T11.

Os principais fatores que contribuíram para o crescimento das despesas no trimestre foram: (i) incorporação dos resultados da LTD; (ii) despesas com processos de *due dilligence* relacionados à aquisição de empresas; (iii) perda contábil de R$ 1,3 milhão referente à vendas não recorrentes de ativos e (iv) crescimento das estruturas administrativas e comerciais com o objetivo de suportar o crescimento da companhia.

Nos seis primeiros meses de 2012, as despesas operacionais atingiram R$54,9 milhões, crescimento de 37,3% em relação ao mesmo período no ano anterior.

LUCRO OPERACIONAL

O lucro operacional antes do resultado financeiro foi de R$ 37,0 milhões no 2T12, queda de 1,4% em relação ao 2T11.

No acumulado do ano, o lucro operacional atingiu R$ 67,7 milhões, representando na comparação ano a ano, uma queda de 9,3%.

DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Receitas Financeiras	26.340	3.021	771,9%	60.031	4.393	1.266,5%
Despesas Financeiras	(35.223)	(9.285)	279,4%	(77.230)	(13.415)	475,7%
Total	**(8.883)**	**(6.264)**	**41,8%**	**(17.199)**	**(9.022)**	**90,6%**

O resultado financeiro líquido no 2T12 foi uma despesa no valor de R$ 8,9 milhões, ante uma despesa de R$ 6,3 milhões no 2T11. O crescimento das receitas e despesas financeiras deveu-se à captação de recursos e ao consequente aumento do nível de endividamento e do volume de aplicações financeiras. Adicionalmente, foi contabilizado neste trimestre como despesa financeira o Ajuste a Valor Presente (AVP) referente ao valor da opção de compra de participação de 20% da Direct Express e ao preço variável a ser pago aos antigos controladores, efeitos que totalizaram R$ 2,4 milhões no período.

No semestre, o resultado financeiro líquido foi negativo em R$ 17,2 milhões, impactado pelo aumento do endividamento e pelo efeito do ajuste a valor presente da opção de compra e do preço variável relacionado à aquisição da Direct Express.

IMPOSTO DE RENDA

Abaixo demonstramos a conciliação da taxa efetiva do imposto de renda e contribuição social devidos no período:

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Lucro antes dos impostos	28.104	31.257	-10,1%	50.485	65.609	-23,1%
Outras adições/exclusões	(1.095)	1.252	-187,5%	16.250	25.481	-36,2%
Base tributável ajustada	27.009	32.509	-16,9%	50.735	74.491	-31,9%
IRPJ e CSSL	9.183	11.053	-16,9%	17.250	25.327	-31,9%
Taxa efetiva	34%	34%	-	34%	34%	-

LUCRO LÍQUIDO

Como consequência dos resultados expostos acima, o lucro líquido da Tegma foi de R$ 18,9 milhões no 2T12, queda de 6,4% em relação ao 2T11.

Neste período, ocorreram despesas não recorrentes referentes a operações de aquisições de empresas, bem como perda contábil com venda de ativos, efeitos estes que impactaram o lucro líquido do 2T12 em R$ 1,7 milhões.

Desconsiderando o efeito destas despesas não recorrentes, além do AVP da opção de compra da Direct, o lucro líquido da Companhia foi de R$ 22,2 milhões, um crescimento de 0,7% em relação ao mesmo período do ano anterior.

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Lucro Líquido	18.921	20.204	-6,4%	33.235	40.282	-17,5%
Despesas não Recorrentes	1.686	1.882	-10,4%	4.922	2.359	108,7%
Ajuste a Valor Presente	1.629	-	-	3.189	-	-
Lucro Líquido Ajustado	**22.236**	**22.086**	**0,7%**	**41.346**	**42.641**	**-3,0%**

No primeiro semestre, o lucro líquido foi de R$ 33,2 milhões, queda de 17,5% na comparação anual.

Desconsiderando o impacto de despesas não recorrentes relacionadas a operações de aquisições de empresas, a perda contábil com venda de ativos e o AVP da opção de compra da Direct, o Lucro Líquido da companhia atingiu R$ 41,3 milhões, uma queda de 3,0% na comparação anual.

INVESTIMENTOS

Os investimentos no 2T12 totalizaram R$ 8,2 milhões, referentes, principalmente, à aquisição de equipamentos para as operações nas divisões automotivas e de bens de consumo, além de obras de benfeitorias em pátios.

No acumulado do ano, os investimentos totalizaram R$ 28,9 milhões.

DISPONIBILIDADES E ENDIVIDAMENTO

A Companhia possui disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras) no valor de R$54,2 milhões.

O Endividamento Bruto da Companhia em 30.06.2012 era de R$ 280,6 milhões, composto de operações bancárias em moeda estrangeira (USD - Operação 4.131) e com o BNDES (FINAME). A empresa utiliza instrumento financeiro derivativo com o intuito de proteção contra a variação cambial dos empréstimos adquiridos.

EVENTOS PARA DISCUSSÃO DE RESULTADOS

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 2T12

|PORTUGUÊS|
4ª feira, 15 de maio de 2012
10:00 (horário de Brasília)
09:00 (horário Nova York)
Tel.: +55 (11) 2188-0155
Código: Tegma
Replay: +55 (11) 2188-0155
Código: Tegma

|INGLÊS|
4ª feira, 15 de maio de 2012
11:00 (horário de Brasília)
10:00 (horário Nova York)
Tel.: +1 (412) 317-6776
Código: Tegma
Replay: +1 (412) 317-0088
Código: 10012815

Para informações adicionais, acesse nosso website – www.tegma.com.br/ri - ou entre em contato com nossa área de Relações com Investidores:

Hugo Zierth, (+55 11) 4397-9370, hugo.zierth@tegma.com.br
Ian Nunes, (+55 11) 4397-9423, ian.nunes@tegma.com.br

Nós fazemos declarações sobre eventos futuros sujeitos 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.

Demonstração de Resultados

Demonstração do Resultado
(Em R$ Mil, exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Receita Bruta Operacional	**535.231**	**463.003**	**15,6%**	**999.562**	**847.472**	**17,9%**
Logística Automotiva	392.057	349.147	12,3%	728.811	665.407	9,5%
Logística Integrada	143.174	113.856	25,8%	270.751	182.065	48,7%
Impostos e deduções	(102.583)	(97.410)	5,3%	(192.810)	(174.012)	10,8%
Receita líquida operacional	**432.648**	**365.593**	**18,3%**	**806.752**	**673.460**	**19,8%**
Custo dos serviços prestados	**(369.326)**	**(304.632)**	**21,2%**	**(684.122)**	**(558.821)**	**22,4%**
Com Pessoal	(62.666)	(50.253)	24,7%	(116.020)	(83.823)	38,4%
Com Agregados (terceiros)	(264.211)	(228.327)	15,7%	(485.578)	(426.003)	14,0%
Outros	(42.449)	(26.052)	62,9%	(82.524)	(48.995)	68,4%
Lucro bruto	**63.322**	**60.961**	**3,9%**	**122.630**	**114.639**	**7,0%**
(Despesas) receitas operacionais	**(26.335)**	**(23.440)**	**12,4%**	**(54.946)**	**(40.008)**	**37,3%**
Gerais e administrativas	(23.840)	(22.821)	4,5%	(49.670)	(38.139)	30,2%
Honorários da administração	(1.678)	(1.458)	15,1%	(3.477)	(2.821)	23,3%
Despesas Comerciais	(604)	(381)	58,5%	(1.001)	(762)	31,4%
Outras receitas (despesas) líquidas	(213)	1.220	-117,5%	(798)	1.714	-146,6%
Lucro operacional	**36.987**	**37.521**	**-1,4%**	**67.684**	**74.631**	**-9,3%**
Resultado Financeiro	**(8.883)**	**(6.264)**	**41,8%**	**(17.199)**	**(9.022)**	**90,6%**
Receitas financeiras	26.340	3.021	771,9%	60.031	4.393	1.266,5%
Despesas financeiras	(35.223)	(9.285)	279,4%	(77.230)	(13.415)	475,7%
Lucro antes do IR e da CS	**28.104**	**31.257**	**-10,1%**	**50.485**	**65.609**	**-23,1%**
Imposto de renda e contribuição social	**(9.183)**	**(11.053)**	**-16,9%**	**(17.250)**	**(25.327)**	**-31,9%**
Do exercício	(1.733)	(9.141)	-81,0%	(7.308)	(17.422)	-58,1%
Diferido	(7.450)	(1.912)	289,6%	(9.942)	(7.905)	25,8%
Lucro líquido do exercício	**18.921**	**20.204**	**-6,4%**	**33.235**	**40.282**	**-17,5%**
Participação dos não controladores	217	-	-	(200)	-	-
Lucro atribuível aos acionistas	**19.138**	**20.204**	**-5,3%**	**33.035**	**40.282**	**-18,0%**

Reconciliação do EBITDA

(Em R$ Mil exceto percentagens)

	2T12	2T11	Var (%)	1S12	1S11	Var (%)
Receita líquida operacional	**432.648**	**365.593**	**18,3%**	**806.752**	**673.460**	**19,8%**
Lucro operacional	**36.987**	**37.521**	**-1,4%**	**67.684**	**74.631**	-9,3%
(+) Depreciação e amortização	7.317	5.747	27,3%	13.396	11.569	15,8%
(+) Despesas não recorrentes	2.555	2.853	-10,4%	7.458	3.575	108,6%
EBITDA Ajustado	**46.859**	**46.121**	**1,6%**	**88.538**	**89.775**	**-1,4%**
Margem EBITDA Ajustado	10,8%	12,6%	-1,8 p.p.	11,0%	13,3%	-2,3 p.p.

Balanço Patrimonial

Valores expressos em milhares de R$

Ativo	30/06/12	31/03/12
Ativo Circulante	**476.889**	**410.842**
Caixa e equivalentes	7.496	18.127
Aplicações financeiras	46.707	43.196
Contas a Receber	331.980	294.602
Almoxarifado	3.471	4.575
Impostos a recuperar	19.996	22.389
Outras Contas a Receber	21.592	18.988
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	35.167	-
Despesas antecipadas	10.480	8.965
Bens destinados à venda	**4.296**	**6.449**
Ativo Não Circulante	**538.222**	**558.226**
IR e CS Diferidos	11.292	18.742
Partes relacionadas	1.021	933
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	15.195	27.447
Demais contas a receber	20.730	20.730
Depósitos judiciais	10.114	8.296
Imobilizado	196.631	200.043
Intangível	283.239	282.035
Total do Ativo	**1.019.407**	**975.517**

Passivo e Patrimônio Líquido	30/06/12	31/03/12
Passivo Circulante	**410.131**	**183.699**
Empréstimos e financiamentos	235.092	20.348
Fornecedores e fretes a pagar	47.474	45.173
Partes Relacionadas	2.458	2.295
Tributos a Recolher	21.094	18.022
Parcelamento de tributos	1.983	1.825
Salários e encargos sociais	41.949	35.680
Seguros e aluguéis a pagar	7.971	8.068
Imposto de renda e contribuição Social	1.358	1.000
Aquisição de controlada - preço variável	15.978	19.830
Demais contas a pagar	34.774	31.458
Passivo Não circulante	**207.596**	**379.179**
Empréstimos e financiamentos	95.867	270.670
Provisão para contingências e outros	25.479	25.181
Aquisição de controlada - preço variável	24.000	21.589
Parcelamento de tributos	8.604	9.415
Opção de Compra em controlada	53.646	52.324
Patrimônio Líquido	**407.478**	**418.220**
Capital social	144.469	144.469
Reserva de Capital	174.400	174.332
Ações em tesouraria	(342)	(342)
Lucros Acumulados	33.035	13.897
Reservas de Lucro	102.725	132.725
Ajustes de Avaliação Patrimonial	(46.809)	(46.861)
Participação de Minoritários	**(5.798)**	**(5.581)**
Total do passivo e do Patrimônio Líquido	**1.019.407**	**975.517**