



TEGMA anuncia crescimento de 10,7% da Receita Líquida nos 9M13 e o Plano de sucessão da Administração.

São Bernardo do Campo, 11 de novembro de 2013 – A Tagma 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 terceiro trimestre e aos primeiros nove meses do ano de 2013. A Tagma é uma empresa focada em oferecer serviços integrados para setores da economia que demandam soluções logísticas de alta complexidade, tais como automotivo, comércio eletrônico, telecomunicações, produtos eletrônicos e químicos.

(Em R\$ Mil, exceto percentagens)

Demonstração de Resultados	Demonstrações Financeiras			Efeitos Extraordinários		Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários		
	3T13	3T12	Var (%)	3T13	3T12	3T13	3T12	Var (%)
Receita líquida operacional	467.249	451.797	3,4%	-	-	467.249	451.797	3,4%
Custo dos serviços prestados	(411.774)	(384.436)	7,1%	(17.500)	-	(394.274)	(384.436)	2,6%
Lucro bruto	55.475	67.361	-17,6%	(17.500)	-	72.975	67.361	8,3%
Margem Bruta	11,9%	14,9%	-3,0 p.p.	-	-	15,6%	14,9%	0,7 p.p.
(Despesas) receitas operacionais	(15.130)	(18.383)	-17,7%	16.019	4.996	(31.149)	(23.379)	33,2%
Lucro operacional	40.345	48.978	-17,6%	(1.481)	4.996	41.826	43.982	-4,9%
Margem Operacional	8,6%	10,8%	-2,2 p.p.	-	-	9,0%	9,7%	-0,7 p.p.
Resultado Financeiro	(18.842)	(9.951)	89,3%	(9.700)	-	(9.142)	(9.951)	-8,1%
Equivalência Patrimonial	727	64	1.035,9%	-	-	727	64	1.035,9%
Lucro antes do IR e da CS	22.230	39.091	-43,1%	(11.181)	4.996	33.411	34.095	-2,0%
IR & CSLL	(3.882)	(8.833)	-56,1%	3.443	692	(7.325)	(9.525)	-23,1%
Lucro líquido do exercício	18.348	30.258	-39,4%	(7.738)	5.688	26.086	24.570	6,2%
Minoritários	2.744	2.661	3,1%	-	-	2.744	2.661	3,1%
Lucro atribuível aos acionistas	21.092	32.919	-35,9%	(7.738)	5.688	28.830	27.231	5,9%
Margem Líquida	3,9%	6,7%	-2,8 p.p.	-	-	5,6%	5,4%	0,2 p.p.

(Em R\$ Mil, exceto percentagens)

Reconciliação EBITDA	Demonstrações Financeiras			Efeitos Extraordinários		Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários		
	3T13	3T12	Var (%)	3T13	3T12	3T13	3T12	Var (%)
Receita líquida operacional	467.249	451.797	3,4%	-	-	467.249	451.797	3,4%
Lucro operacional	40.345	48.978	-17,6%	(1.481)	4.996	41.826	43.982	-4,9%
(+) Depreciação e amortização	7.443	7.307	1,9%	-	-	7.443	7.307	1,9%
EBITDA Ajustado	47.788	56.285	-15,1%	(1.481)	4.996	49.269	51.289	-3,9%
Margem EBITDA Ajustado	10,2%	12,5%	-2,3 p.p.	-	-	10,5%	11,4%	-0,9 p.p.

Indicadores Operacionais

	3T13	3T12	Var (%)					
Número de veículos transportados	309.927	303.126	2,2%	-	-	-	-	-
Nacional + Importado	281.435	281.017	0,1%	-	-	-	-	-
Exportação	28.492	22.109	28,9%	-	-	-	-	-
Km média	1.057	1.042	1,4%	-	-	-	-	-



(Em R\$ Mil, exceto percentagens)

Demonstração de Resultados

	Demonstrações Financeiras		
	9M13	9M12	Var (%)
Receita líquida operacional	1.307.145	1.180.381	10,7%
Custo dos serviços prestados	(1.151.617)	(994.510)	15,8%
Lucro bruto	155.528	185.871	-16,3%
Margem Bruta	11,9%	15,7%	-3,8 p.p.
(Despesas) receitas operacionais	(74.677)	(70.236)	6,3%
Lucro operacional	80.851	115.635	-30,1%
Margem Operacional	6,2%	9,8%	-3,6 p.p.
Resultado Financeiro	(26.534)	(27.309)	-2,8%
Equivalência Patrimonial	(220)	894	-124,6%
Lucro antes do IR e da CS	54.097	89.220	-39,4%
IR & CSLL	(19.541)	(25.723)	-24,0%
Lucro líquido do exercício	34.556	63.497	-45,6%
Minoritários	8.671	2.461	252,3%
Lucro atribuível aos acionistas	43.227	65.958	-34,5%
Margem Líquida	2,6%	5,4%	-2,8 p.p.

Efeitos Extraordinários

9M13	9M12
-	-
(17.500)	-
-	-
8.809	(2.464)
(8.691)	(2.464)
-	-
-	-
(8.691)	(2.464)
4.289	(1.844)
(4.402)	(4.308)
-	-
(4.402)	(4.308)
-	-

Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários

	Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários		
	9M13	9M12	Var (%)
Receita líquida operacional	1.307.145	1.180.381	10,7%
Custo dos serviços prestados	(1.134.117)	(994.510)	14,0%
Lucro bruto	173.028	185.871	-6,9%
Margem Bruta	13,2%	15,7%	-2,5 p.p.
(Despesas) receitas operacionais	(83.486)	(67.772)	23,2%
Lucro operacional	89.542	118.099	-24,2%
Margem Operacional	6,9%	10,0%	-3,1 p.p.
Resultado Financeiro	(26.534)	(27.309)	-2,8%
Equivalência Patrimonial	(220)	894	-124,6%
Lucro antes do IR e da CS	62.788	91.684	-31,5%
IR & CSLL	(23.830)	(23.879)	-0,2%
Lucro líquido do exercício	38.958	67.805	-42,5%
Minoritários	8.671	2.461	252,3%
Lucro atribuível aos acionistas	47.629	70.266	-32,2%
Margem Líquida	3,0%	5,7%	-2,7 p.p.

(Em R\$ Mil, exceto percentagens)

Reconciliação EBITDA

	Demonstrações Financeiras		
	9M13	9M12	Var (%)
Receita líquida operacional	1.307.145	1.180.381	10,7%
Lucro operacional	80.851	115.635	-30,1%
(+) Depreciação e amortização	21.560	20.501	5,2%
EBITDA Ajustado	102.411	136.136	-24,8%
Margem EBITDA Ajustado	7,8%	11,5%	-3,7 p.p.

Efeitos Extraordinários

9M13	9M12
-	-
(8.691)	(2.464)
-	-
(8.691)	(2.464)
-	-

Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários

	Demonstrações Financeiras - Efeitos Extraordinários		
	9M13	9M12	Var (%)
Receita líquida operacional	1.307.145	1.180.381	10,7%
Lucro operacional	89.542	118.099	-24,2%
(+) Depreciação e amortização	21.560	20.501	5,2%
EBITDA Ajustado	111.102	138.600	-19,8%
Margem EBITDA Ajustado	8,5%	11,7%	-3,2 p.p.

Indicadores Operacionais

	Indicadores Operacionais		
	9M13	9M12	Var (%)
Número de veículos transportados	882.681	815.903	8,2%
Nacional + Importado	804.732	739.191	8,9%
Exportação	77.949	76.712	1,6%
Km média	3.161	3.050	3,6%

9M13	9M12
-	-
-	-
-	-
-	-

9M13	9M12
-	-
-	-
-	-
-	-



DESTAQUES

- A Tegma anunciou através de Comunicado ao Mercado no dia 11 de novembro de 2013 os detalhes do Plano de Sucessão de sua Administração;
- A Receita Bruta da Tegma apresentou um crescimento de 3,2% no 3T13 em relação ao 3T12, resultado atingindo um patamar de R\$ 575,5 milhões, advindos da combinação do crescimento de 15,6% da **Divisão Automotiva** e da queda do faturamento de 27,2% da **Divisão de Logística Integrada**. Nos 9M13, o crescimento foi de 10,2% no 9M13 em relação ao 9M12, atingindo R\$ 1.608 milhões:

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Logística Automotiva	458.071	396.310	15,6%	1.260.277	1.027.062	22,7%
Logística Integrada	117.446	161.318	-27,2%	347.809	432.069	-19,5%
Receita Bruta	575.517	557.628	3,2%	1.608.086	1.459.131	10,2%

- Efeitos Extraordinários/Não recorrentes** – Três efeitos extraordinários impactaram os resultados do 3T13 da Companhia, produzindo um efeito combinado negativo de R\$ 1,5 milhões no EBITDA e de R\$ 7,7 milhões no Lucro Líquido da Companhia. São eles:

- A receita adicional de R\$ 16,4 milhões, proveniente da reversão do valor provisionado como preço variável, referente à aquisição de 80% iniciais da Controlada Direct pela Tegma na linha de outras receitas e despesas da Controladora. No 3T12, efeito similar melhorou a receita do trimestre em R\$ 7,0 milhões. O evento não impactou o cálculo da base tributável nem o caixa da Companhia;
- As Perdas com ações trabalhistas, no valor de R\$ 17,5 milhões, que impactou a linha de Custos com Pessoal da Divisão de Logística Integrada, sendo R\$ 4,5 milhões referentes a efetiva liquidação de ações no 3T13, com efeito em caixa correspondente, e os outros R\$ 13,0 milhões referentes ao incremento de provisões para Contingências Trabalhistas que a Companhia entendeu serem necessárias. A Companhia esclarece que tais contingências dizem respeito a operações e situações que foram descontinuadas;
- Ajuste das marcações a mercado dos swaps cambiais: A despesa financeira do 3T13 foi impactada negativamente em R\$ 9,7 milhões pela reversão dos ganhos acumulados até o 1S13 das marcações a mercado dos swaps cambiais. A Companhia não espera que flutuações desta natureza e relevância voltem a se repetir.

- O EBITDA da Tegma no 3T13, expurgando tais efeitos extraordinários, teria sido de R\$ 49,3 milhões, resultado da combinação do EBITDA Ajustado da Divisão Automotiva de R\$ 60,1 milhões (+8,1% vs. 3T12, 16,1% de margem EBITDA e 1,3 p.p. a menos que o 3T12) e do EBITDA negativo de R\$ 10,9 milhões (-11,6% de margem EBITDA, 8,3 p.p. a menos que o 3T12) da Divisão de Logística Integrada;



- + O Lucro Líquido da Companhia, expurgando tais efeitos extraordinários, teria sido de R\$26,1 milhões no 3T13, representando um aumento de 6,2% vs. 3T12, uma margem Líquida de 5,6% e um ganho de 0,2 p.p. vs. 3T12;
- + Em 08/11/2013 a Companhia divulgou comunicado ao mercado onde anunciou a conclusão da aquisição da participação remanescente de 20% do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A., tornando-se detentora de 100% do seu capital social. A Companhia pagou, pela antecipação e pelo efetivo exercício das Opções, a quantia total de R\$2,4 milhões;

DESEMPENHO OPERACIONAL E DIVISÕES DE NEGÓCIOS

A seguir, analisamos os resultados do 3T13 e do 9M13 por Divisão de Negócio:

DIVISÃO DE LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Logística de veículos	399.608	337.725	18,3%	1.081.098	865.400	24,9%
Logística de autopeças	56.736	56.528	0,4%	174.183	155.077	12,3%
Leilão automotivo	1.727	2.057	-16,0%	4.996	6.585	-24,1%
Receita bruta total	458.071	396.310	15,6%	1.260.277	1.027.062	22,7%
Receita líquida Total	373.676	320.231	16,7%	1.026.652	829.300	23,8%
Custo dos Serviços Prestados	(287.067)	(249.204)	15,2%	(802.770)	(655.319)	22,5%
EBITDA Ajustado	60.120	55.628	8,1%	154.457	127.821	20,8%
Margem EBITDA Ajustado	16,1%	17,4%	-1,3 p.p.	15,0%	15,4%	-0,4 p.p.
Depreciação e Amortização	4.747	4.587	3,5%	12.308	12.996	-5,3%
Número de veículos transportados	309.927	303.126	2,2%	882.681	815.903	8,2%
Nacional + Importado	281.435	281.017	0,1%	804.732	739.191	8,9%
Exportação	28.492	22.109	28,9%	77.949	76.712	1,6%
Km média	1.057	1.042	1,4%	1.053	1.019	3,4%
Nacional + Importado	1.149	1.111	3,4%	1.140	1.109	2,8%
Exportação	143	165	-13,4%	149	143	4,3%

* Custos com Serviços prestados sem considerar a depreciação nem os efeitos extraordinários.

* EBITDA sem considerar os efeitos extraordinários.

Segundo a ANFAVEA (Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos Automotores), o volume de veículos vendidos no mercado interno e exportados no terceiro trimestre de 2013 apresentou uma queda de 3,6% na comparação anual, atingindo 1.084 mil veículos. Essa queda decorre principalmente das vendas internas neste mesmo período de 2012 terem sido impulsionadas por incentivos como o desconto do IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados). Outro indicador de que a queda está relacionada a uma base inflada de 2012 é a informação de que a média diária de vendas no 3T13 se manteve em 15 mil unidades, acima da média do primeiro semestre do ano, que foi de 14 mil unidades.



Ainda segundo a Associação, a produção nacional de auto veículos continua sua trajetória de crescimento durante o ano. Nos nove meses de 2013, houve um incremento de 13,9% em relação ao mesmo período de 2012 e de 6,8% no 3T13 vs. o 3T12, atingindo 985 mil veículos.

O descolamento do desempenho da produção em relação às vendas internas contribuiu para o aumento do estoque do setor, que atingiu 40 dias em setembro, contra uma média de 35 dias do primeiro semestre.

A Receita Bruta com **Logística de Veículos** cresceu 18,3% no 3T13 em relação ao 3T12, atingindo R\$ 399,6 milhões no 3T13 devido principalmente: (i) ao crescimento de 2,2% no volume de veículos transportados, (ii) ao aumento de 1,4% da distância média percorrida e (iii) aos reajustes de preço do período.

Nos primeiros nove meses de 2013, a receita do segmento atingiu R\$ 1,1 bilhão, 24,9% a mais que no mesmo período do ano anterior. O número de veículos transportados cresceu 8,2% e a quilometragem média cresceu 3,4%. Atribui-se o descolamento do volume de veículos transportados pela Tagma da venda de veículos nos mercados interno e externo ao incremento dos estoques das concessionárias no período.

A Receita Bruta com **Logística de Autopeças** apresentou estabilidade na comparação anual do 3T13, decorrente da queda dos volumes de clientes ligados a produção de veículos pesados. Na comparação anual dos nove meses de 2013, o segmento cresceu 12,3%, justificado por um aumento na demanda de peças para o segmento de maquinário agrícola.

A Receita Bruta com operações de **Leilão Automotivo** atingiu R\$ 1,7 milhão no 3T13, queda de 16,0% contra o mesmo período do ano passado. Nos primeiros nove meses de 2013, o desempenho foi negativo em 24,1% em relação ao ano anterior, atingindo R\$ 5,0 milhões. A tendência de queda do faturamento do segmento é decorrente de mudanças estratégicas nos bancos financiadores de veículos ao preferirem negociar os veículos de compradores inadimplentes ao invés de executar uma apreensão e leiloá-los.

Custo dos Serviços Prestados e Despesas Operacionais

Os Custos dos Serviços Prestados da Divisão apresentaram um crescimento de 15,2% no 3T13 vs. o 3T12, um crescimento inferior ao da Receita Líquida. A Margem Bruta no trimestre atingiu 23,2%, um incremento 1,0 p.p. em relação ao 3T12.

Nos nove meses de 2013, os Custos dos Serviços Prestados da Divisão aumentaram 22,5% em relação aos 9M13. A Margem Bruta teve um incremento de 0,8 p.p., atingindo 21,8%.

EBITDA



O EBITDA da Divisão no 3T13 foi de R\$76,6 milhões. Ao expurgarmos os efeitos extraordinários, o EBITDA do trimestre teria sido de R\$ 60,1 milhões, um aumento de 8,1% em comparação com o 3T12. A Margem EBITDA no período foi de 16,1%, 1,3 p.p. abaixo do mesmo período de 2012, em decorrência principalmente do aumento das Despesas Operacionais, que serão explicadas mais adiante.

No acumulado de 2013, a Divisão apresentou um EBITDA de R\$ 170,0 milhões. Sem considerar os efeitos extraordinários, O EBITDA teria sido de R\$ 154,5 milhões, um acréscimo de 20,8% sobre 9M12, uma Margem EBITDA de 15,0%, 0,4 p.p. inferior aos nove meses de 2012.

DIVISÃO DE LOGÍSTICA INTEGRADA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Bens de Consumo	92.261	137.850	-33,1%	269.221	351.686	-23,4%
E-commerce / Porta a Porta	60.198	59.850	0,6%	166.782	145.181	14,9%
Eletrônicos	6.282	22.076	-71,5%	17.601	63.846	-72,4%
Telecomunicações	9.674	26.575	-63,6%	34.519	67.723	-49,0%
Armazenagem Alfandegada	7.821	20.998	-62,8%	23.307	53.780	-56,7%
Moda e Vestuário	1.974	3.187	-38,1%	6.600	8.223	-19,7%
Outros	6.312	5.164	22,2%	20.412	12.933	57,8%
Bens Industriais	25.185	23.468	7,3%	78.588	80.383	-2,2%
Químicos	25.185	23.244	8,4%	78.588	72.280	8,7%
Outros	-	224	-100,0%	-	8.103	-100,0%
Receita Bruta Total	117.446	161.318	-27,2%	347.809	432.069	-19,5%
Receita Líquida Total	93.573	131.566	-28,9%	280.493	351.081	-20,1%
Custos de Serviços Prestados	(101.224)	(128.966)	-21,5%	(313.797)	(321.538)	-2,4%
EBITDA Ajustado	(10.851)	(4.339)	150,1%	(43.355)	10.780	-502,2%
Margem EBITDA Ajustado	-11,6%	-3,3%	-8,3 p.p.	-15,5%	3,1%	-18,5 p.p.
Depreciação e Amortização	2.696	2.720	-0,9%	9.252	7.505	23,3%

* Custos com Serviços prestados sem considerar a depreciação nem os efeitos extraordinários.

* EBITDA sem considerar os efeitos extraordinários.

A Divisão de Logística Integrada está segmentada em 4 blocos de atividades: 1) E-commerce / Porta a Porta, 2) Armazenagem Alfandegada, 3) Armazenagem, Gestão de Estoque e Transportes Integrados para clientes dos segmentos Eletrônicos, Telecomunicações, Moda e Vestuário (e Outros), 4) Bens Industriais.

Segundo o E-bit, o mercado de E-commerce cresceu 24% em faturamento no primeiro semestre de 2013 em relação a 2012. A receita de E-commerce da Tegma cresceu 14,9% no 9M13 e 0,6% no 3T13.

O crescimento menor do que o mercado nesse período foi decorrente do foco maior dado pela Companhia no desenvolvimento de controles internos mais robustos.



A operação de **Armazenagem Alfandegada** representa as atividades do Centro Logístico Industrial e Aduaneiro localizado no Espírito Santo, que realiza a armazenagem e transporte de bens sob trâmite no regime alfandegário. A Receita Bruta da operação vem sendo afetada durante o ano de 2013 por mudanças no regime fiscal de produtos importados e pela queda na importação de veículos nesse mesmo período. Nos nove meses de 2013 e no trimestre o desempenho foi negativo em 56,7% e 62,8%, respectivamente nas comparações contra o ano anterior.

As operações dos segmentos **Eletrônicos, Telecomunicações, Moda e Vestuário e Outros Bens de Consumo**, se caracterizam principalmente pela **Armazenagem e Gestão de Estoque** dos clientes. Essas operações, em conjunto, apresentaram uma redução no faturamento nos 9M13 e no 3T13, em relação aos mesmos períodos do ano anterior, de 48,2% e 57,5% respectivamente.

Os primeiros três segmentos (Eletrônicos, Telecomunicações e Moda e Vestuário) foram afetados durante o ano de 2013 pela descontinuação de vários contratos relevantes em 2012.

As operações classificadas como Outros Bens de Consumo, que consideram pequenos e médios clientes de diversos perfis de atividade, apresentaram um aumento de 57,8% nos 9M13 no faturamento, refletindo o processo de diversificação dos clientes no segmento de Armazenagem Geral. No trimestre, apresentaram um crescimento de 22,2% na comparação anual.

O Segmento de **Bens Industriais** corresponde predominantemente à gestão de estoques e transporte de matéria prima para linhas de produção de diversas fábricas no país. O segmento apresentou crescimento de 7,3% no faturamento do 3T13. Nos 9M13 observa-se uma queda de 2,2% em relação a igual período de 2012, ocasionada principalmente pela descontinuidade das operações de logística de combustíveis, papel e celulose, entre outros. Na operação de produtos Químicos, observa-se um crescimento próximo de 8,5% nas duas janelas de comparação (3T13 e 9M13).

Custo dos Serviços Prestados e Despesas Operacionais

Os Custos dos Serviços Prestados (CSP) da Divisão foram de R\$ 118,7 milhões no 3T13. Se forem expurgados os efeitos extraordinários e os custos *intercompany*, teriam sido de R\$95,6 milhões, ou uma queda de 24,2% em relação ao 3T12. A queda, inferior à registrada pela Receita Líquida da Divisão no mesmo período, produziu uma redução da margem bruta de +4,6% no 3T12 para -2,1% no 3T13.

Nos nove meses de 2013 o CSP da Divisão foi de R\$ 331,3 milhões. Expurgando os mesmos efeitos acima, o CSP teria sido de R\$297,0 milhões, uma queda de 6,3%. A Receita Líquida apresentou um decréscimo de 20,1%, o que levou a uma margem bruta negativa em 5,9%, vs. uma margem bruta positiva de 9,7% no 9M12.

Houve o impacto dos seguintes itens:



1. Incapacidade de reduzir custos fixos na mesma proporção da queda da receita, nos quais os principais pontos são:
 - a. Custos com Aluguel, que se referem principalmente a galpões e máquinas e equipamentos da Divisão, e que aumentou em R\$ 1,3 milhões no 3T13 vs. 3T12, consumindo 5,0 p.p. da margem bruta da Divisão, decorrente principalmente do plano de expansão de bases operacionais do segmento de Entrega Porta a Porta. O resultado dos nove meses de 2013 foi impactado em R\$ 6,4 milhões a mais desses custos, consumindo 3,9 p.p. da margem bruta no período;
 - b. Os Custos com Pessoal, mesmo expurgados os efeitos extraordinários, esses custos não caem no período na mesma proporção da receita e consomem 5,0 p.p. da margem bruta no trimestre e nos nove meses do ano em decorrência de algumas atividades da divisão serem muito demandantes de mão de obra.
2. Questões relacionadas à gestão de risco da operação de E-commerce / Porta a porta:
 - a) Custos com Indenizações de roubos e extravios da operação de Entrega Porta a Porta foram de R\$ 4,7 milhões no 3T13 (7,8% do faturamento da operação vs. R\$ 4,2 milhões ou 7,1% do faturamento no 3T12); nos nove meses do ano as indenizações ainda somaram R\$ 19,2 milhões (11,5% do faturamento da operação vs. R\$ 5,2 milhões ou 3,6% do faturamento dos 9M12);
 - b) Custos com Vigilância, Escolta e Gerenciamento de Risco apresentaram um incremento de R\$ 2,0 milhões no 3T13 vs. o mesmo período do ano anterior e de R\$ 3,8 milhões nos 9M13 vs. o 9M12;

EBITDA Ajustado

O EBITDA da Divisão de Logística Integrada no 3T13 foi negativo em R\$ 28,8 milhões, no entanto, sem considerar os efeitos extraordinários, teria sido negativo em R\$ 10,9 milhões no 3T13. A margem em relação à Receita Líquida teria sido negativa em 11,6% no 3T13, contra uma margem negativa de 3,3% no 3T12.

Considerando os nove meses de 2013, o EBITDA da Divisão foi negativo em R\$ 67,5 milhões, sendo que desconsiderando os efeitos do trimestre, teria sido de R\$ 43,4 milhões, com uma margem negativa de 15,5%, 18,5 p.p. a menos que o 9M12.

Para efeito de comparação, a receita adicional de R\$ 7,0 milhões no 3T12 proveniente da reversão do valor provisionado como preço variável e referente à aquisição de 80% iniciais da Controlada Direct foi desconsiderada do EBITDA da Divisão do período.

OUTROS RESULTADOS CONSOLIDADOS



DESPESAS OPERACIONAIS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Gerais e administrativas	(31.164)	(21.454)	45,3%	(82.974)	(69.526)	19,3%
Honorários da administração	(1.969)	(1.716)	14,7%	(5.879)	(5.193)	13,2%
Despesas Comerciais	(493)	(527)	-6,5%	(1.602)	(1.528)	4,8%
Outras Receitas/ Despesas	2.477	318	679,3%	6.969	8.475	-17,8%
Total	(31.149)	(23.379)	33,2%	(83.486)	(67.772)	23,2%

* Despesas Operacionais sem considerar os efeitos extraordinários.

As Despesas Operacionais foram de R\$ 15,1 milhões no 3T13. Sem considerar os efeitos extraordinários do trimestre e a receita *intercompany*, ela teria sido de R\$ 36,8 milhões, um crescimento de 40,1% na comparação do 3T13 com o 3T12. Nos nove meses de 2013, desconsiderando os mesmos itens, a Despesa Operacional teria sido de R\$ 100,2 milhões, variação e 38,8% contra o mesmo período de 2012:

A rubrica Gerais e Administrativas aumentou 45,3% no 3T13 contra o mesmo período de 2012 em razão de despesas relacionadas ao processo de reestruturação da área Administrativo-Financeira da Companhia, despesas relacionadas a Honorários Advocáticos e Consultorias Diversas e despesa relacionadas ao reforço da estrutura administrativa da Direct que em conjunto incrementaram as despesas no período em R\$ 5,6 milhões;

DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

Demonstrações Financeiras	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Receitas Financeiras	34.339	14.783	132,3%	94.201	74.448	26,5%
Despesas Financeiras	(53.181)	(24.734)	115,0%	(120.735)	(101.757)	18,7%
Total	(18.842)	(9.951)	89,3%	(26.534)	(27.309)	-2,8%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

Exclusão de Efeitos Extraordinários	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Receitas Financeiras	34.339	14.783	132,3%	94.201	74.448	26,5%
Despesas Financeiras	(43.481)	(24.734)	75,8%	(120.735)	(101.757)	18,7%
Total	(9.142)	(9.951)	-8,1%	(26.534)	(27.309)	-2,8%

O Resultado Financeiro Líquido do 3T13 foi de R\$ 18,8 milhões negativos. Se não fossem considerados os efeitos extraordinário da reversão dos ganhos de marcação a mercado dos swaps cambiais acumulados no 1S13, o Resultado Financeiro Líquido teria sido de R\$ 9,1 milhões, 8,1% inferior que o resultado do 3T12.

No acumulado de 2013, o Resultado Financeiro Líquido atingiu R\$ 26,5 milhões, 2,8% inferior ao resultado do ano anterior. No período há um efeito acumulado de marcação a mercado positivo de R\$ 2,8 milhões. Se não fosse por esse efeito, o Resultado Financeiro Líquido teria sido de R\$ 29,3 milhões, 7,4% superior ao mesmo período de 2012.



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)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Lucro antes dos impostos	22.230	39.091	-43,1%	54.097	89.220	-39,4%
Outras adições/exclusões	(10.812)	(13.112)	-17,5%	3.377	(13.564)	-124,9%
Base tributável ajustada	11.418	25.979	-56,1%	57.474	75.656	-24,0%
IRPJ e CSSL	3.882	8.833	-56,1%	19.541	25.723	-24,0%
Taxa efetiva	34%	34%	-	34%	34%	-

No 3T13, houve R\$ 10,8 milhões de exclusões à base tributável da Companhia, onde destaca-se a receita adicional de R\$ 16,4 milhões, proveniente da reversão do valor provisionado como preço variável, e o pagamento R\$ 6,0 milhões de JCP em agosto de 2013. Como exclusão, destaca-se o não diferimento de prejuízo fiscal na controlada TCE (Tegma Cargas Especiais) relativo às perdas com Contingências Trabalhistas.

LUCRO LÍQUIDO

Como consequência dos resultados acima expostos, o Lucro Líquido da Tegma foi de R\$21,1 milhões, resultado que, sem considerar os efeitos extraordinários, teria sido de R\$ 26,1 milhões no 3T13, um aumento de 6,2% em relação ao 3T12.

Nos primeiros nove meses de 2013, o Lucro Líquido da Companhia foi de R\$34,6 milhões, resultado que caso for considerando os mesmos ajustes, teria sido de R\$ 39,0 milhões, queda de 42,5% na comparação anual.

A Participação dos Minoritários foi positiva em R\$ 2,7 milhões no 3T13 e em R\$ 8,7 milhões nos 9M13 (R\$2,7 milhões e R\$ 2,5 milhões em 3T12 e 9M12, respectivamente), em decorrência do prejuízo nas Controladas em que não detemos 100% do controle, mas as consolidamos nos resultados como se a detivéssemos.

CAPEX

O CAPEX totalizou R\$ 16,2 milhões no 3T13 e refere-se principalmente à aquisição de um terreno no município de Joinville para a Divisão Automotiva no valor de R\$ 6,7 milhões. O restante corresponde ao Imobilizado em Andamento, investimentos voltados principalmente à adequação dos armazéns para as novas operações da Divisão de Logística Integrada. As benfeitorias correspondem à manutenção de pátios e armazéns.

Nos nove meses de 2013, o CAPEX totalizou R\$ 36,0 milhões, e refere-se além dos itens citados acima, principalmente à manutenções e benfeitorias de pátios e armazéns.

Investimentos: "Aquisições" Nota 12 das demonstrações financeiras consolidadas.



Contas a Receber

O Contas a Receber em setembro de 2013 foi de R\$ 353,3 milhões (55 dias a receber do Faturamento Bruto de 90 dias), enquanto que a posição de junho de 2013 havia sido de R\$ 394,6 milhões (63 dias a receber do Faturamento Bruto de 90 dias). A redução no Prazo Médio de Recebimento adveio de ambas as Divisões da Companhia.

Disponibilidades e Endividamento

A Companhia possuía em setembro de 2013 disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras) no valor de R\$ 185,4 milhões, enquanto que a posição de junho de 2013 havia sido de R\$ 287,3 milhões. A queda foi em razão principalmente do pagamento de R\$ 146,0 milhões de uma dívida em julho de 2013.

O Endividamento Bruto da Companhia ao final de setembro de 2013 era de R\$ 461,5 milhões, inferior ao endividamento ao final de junho de 2013 que era de R\$ 566,4 milhões, em decorrência de um pagamento realizado em julho de 2013 no montante de R\$ 146 milhões. A composição da dívida atual é principalmente de debêntures (44%), operações bancárias em moeda estrangeira (38%), totalmente protegidas contra o risco de variação cambial através de instrumento financeiro derivativo e 18% de outras operações como Finame e Conta Garantida.

Em 30/09/12, o custo médio apurado das dívidas do grupo Tagma era de CDI + 1,32%. A parcela do endividamento de curto prazo na dívida total em setembro de 2013 é 30%, enquanto que a posição de junho de 2013 havia sido de 42%. O Endividamento Líquido da Companhia em setembro de 2013 era de R\$ 276,1 milhões (1,8 X EBITDA LTM), enquanto que a posição de junho de 2013 havia sido de R\$ 279,1 milhões (1,8x EBITDA LTM).

Endividamento Bruto: (Empréstimos e Financiamentos Circulante e Não Circulante + Debêntures) – (Instrumentos financeiros derivativos Swap Circulante e Não Circulante)



EVENTOS PARA DISCUSSÃO DE RESULTADOS

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 3T13

|PORTUGUÊS|

3ª feira, 12 de novembro de 2013

10:00 (Brasília)

07:00 (US-ET)

Tel.: +55 (11) 2188-0155

Código: Tagma

Replay: +55 (11) 2188-0155

Código: Tagma

|INGLÊS|

3ª feira, 12 de novembro de 2013

11:00 (Brasília)

08:00 (US-ET)

Tel.: +1 (412) 317-6776

Código: Tagma

Replay: +1 (412) 317 0088

Código: 10035612

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

Fabio Carvalho, (+55 11) 4346-2532, fabio.carvalho@tegma.com.br

Ian Nunes, (+55 11) 4397-9423, ian.nunes@tegma.com.br

Tiago Nishimura, (+55 11) 4346-2682, tiago.nishimura@tegma.com.br



Demonstração de Resultados – Sem efeitos extraordinários

(Em R\$ Mil, exceto percentagens)

	3T13	3T12	Var (%)	9M13	9M12	Var (%)
Receita Bruta Operacional	575.517	557.626	3,2%	1.608.086	1.459.133	10,2%
Logística Automotiva	458.071	396.308	15,6%	1.260.277	1.027.062	22,7%
Logística Integrada	117.446	161.318	-27,2%	347.809	432.069	-19,5%
Impostos e deduções	(108.268)	(105.829)	2,3%	(300.941)	(278.750)	8,0%
Receita líquida operacional	467.249	451.797	3,4%	1.307.145	1.180.381	10,7%
Custo dos serviços prestados	(394.274)	(384.436)	2,6%	(1.134.117)	(994.510)	14,0%
Com Pessoal	(57.602)	(59.543)	-3,3%	(171.368)	(168.962)	1,4%
Com Agregados (terceiros)	(292.156)	(282.285)	3,5%	(821.643)	(703.667)	16,8%
Outros	(44.516)	(42.608)	4,5%	(141.106)	(121.881)	15,8%
Lucro bruto	72.975	67.361	8,3%	173.028	185.871	-6,9%
(Despesas) receitas operacionais	(31.149)	(23.379)	33,2%	(83.486)	(67.772)	23,2%
Gerais e administrativas	(31.164)	(21.454)	45,3%	(82.974)	(69.526)	19,3%
Honorários da administração	(1.969)	(1.716)	14,7%	(5.879)	(5.193)	13,2%
Despesas Comerciais	(493)	(527)	-6,5%	(1.602)	(1.528)	4,8%
Outras receitas (despesas) líquidas	2.477	318	679,3%	6.969	8.475	-17,8%
Lucro operacional	41.826	43.982	-4,9%	89.542	118.099	-24,2%
Resultado Financeiro	(9.142)	(9.951)	-8,1%	(26.534)	(27.309)	-2,8%
Receitas financeiras	34.339	14.783	132,3%	94.201	74.448	26,5%
Despesas financeiras	(43.481)	(24.734)	75,8%	(120.735)	(101.757)	18,7%
Equivalência Patrimonial	727	64	1.035,9%	(220)	894	-124,6%
Lucro antes do IR e da CS	33.411	34.095	-2,0%	62.788	91.684	-31,5%
Imposto de renda e contribuição social	(7.325)	(9.525)	-23,1%	(23.830)	(23.879)	-0,2%
Do exercício	(34.661)	(7.056)	391,2%	(50.349)	(16.502)	205,1%
Diferido	27.337	(2.469)	-1.207,2%	26.519	(7.377)	-459,5%
Lucro líquido do exercício	26.086	24.570	6,2%	38.958	67.805	-42,5%
Participação dos não controladores	2.744	2.661	3,1%	8.671	2.461	252,3%
Lucro atribuível aos acionistas	28.830	27.231	5,9%	47.629	70.266	-32,2%



Reconciliação do EBITDA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

EBITDA CONSOLIDADO	3T13	2T13	1T13	9M13	3T12	2T12	1T12	9M12
Receita líquida operacional	467.249	461.052	378.844	1.307.145	451.797	386.516	342.068	1.180.381
Lucro operacional	40.345	29.674	10.832	80.851	48.978	36.098	30.559	115.635
(+) Depreciação e amortização	7.443	6.913	7.204	21.560	7.307	7.156	6.038	20.501
EBITDA	47.788	36.587	18.036	102.411	56.285	43.254	36.597	136.136
Prov. Trabalhista	17.500	-	-	17.500	-	-	-	-
Baixa Preço Variável	(16.445)	-	-	(16.445)	(7.032)	-	-	(7.032)
(Ganho)/Preju. Venda de Ativo	426	5.187	2.023	7.636	871	1.323	1.913	4.108
Outros	-	-	-	-	1.165	1.234	2.989	5.389
EBITDA Ajustado	49.269	41.774	20.059	111.102	51.289	45.812	41.500	138.600
Margem EBITDA Ajustado	10,5%	9,1%	5,3%	8,5%	11,4%	11,9%	12,1%	11,7%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

EBITDA Automotivo	3T13	2T13	1T13	9M13	3T12	2T12	1T12	9M12
Receita líquida operacional	373.676	367.362	285.617	1.026.655	320.232	270.753	238.313	829.298
Lucro operacional	71.826	53.221	32.671	157.718	57.330	32.900	23.891	114.121
(+) Depreciação e amortização	4.747	3.728	3.833	12.308	4.587	4.497	3.912	12.996
EBITDA	76.573	56.949	36.504	170.026	61.917	37.397	27.803	127.117
Prov. Trabalhista	-	-	-	-	-	-	-	-
Baixa Preço Variável	(16.445)	-	-	(16.445)	(7.032)	-	-	(7.032)
(Ganho)/Preju. Venda de Ativo	(8)	50	834	876	637	856	1.913	3.406
Outros	-	-	-	-	106	1.232	2.989	-
EBITDA Ajustado	60.120	56.999	37.338	154.457	55.628	39.485	32.706	127.819
Margem EBITDA Ajustado	16,1%	15,5%	13,1%	15,0%	17,4%	14,6%	13,7%	15,4%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

EBITDA Log. Integrada	3T13	2T13	1T13	9M13	3T12	2T12	1T12	9M12
Receita líquida operacional	93.573	93.690	93.227	280.490	131.565	115.761	103.755	351.081
Lucro operacional	-31.481	-23.546	-21.840	-76.867	-8.352	3.199	6.667	1.514
(+) Depreciação e amortização	2.696	3.185	3.371	9.252	2.720	2.659	2.126	7.505
EBITDA	-28.785	-20.361	-18.469	-67.615	-5.632	5.858	8.793	9.019
Prov. Trabalhista	17.500	-	-	17.500	-	-	-	-
Baixa Preço Variável	-	-	-	-	-	-	-	-
(Ganho)/Preju. Venda de Ativo	434	5.137	1.189	6.760	234	468	-	702
Outros	-	-	-	-	1.059	-	-	-
EBITDA Ajustado	-10.851	-15.224	-17.280	-43.355	-4.339	6.326	8.793	10.780
Margem EBITDA Ajustado	-11,6%	-16,2%	-18,5%	-15,5%	-3,3%	5,5%	8,5%	3,1%



Balanco Patrimonial

Valores expressos em milhares de R\$

Ativo	30/09/13	30/06/13	Passivo e Patrimônio Líquido	30/09/13	30/06/13
Ativo Circulante	622.581	827.145	Passivo Circulante	379.017	492.462
Caixa e equivalentes	13.048	13.164	Empréstimos e financiamentos	143.918	303.395
Aplicações financeiras	172.367	274.117	Fretes a Pagar	54.282	54.771
Contas a Receber	353.269	394.608	Fornecedores	10.987	-
Partes Relacionadas	-	621	Partes Relacionadas	641	641
Almoxarifado	4.037	3.880	Tributos a Recolher	22.550	24.955
Impostos a recuperar	19.495	28.898	Parcelamento de tributos	814	1.164
Outras Contas a Receber	50.169	41.054	Salários e encargos sociais	48.548	42.879
Despesas antecipadas	4.666	7.629	Seguros e aluguéis a pagar	6.254	7.258
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	5.530	63.174	Demais contas a pagar	38.783	57.399
Bens destinados à venda	287	-	Aquisição de controlada - preço variável	-	-
Ativo Não Circulante	570.941	535.973	Opção de Compra em Controlada	52.240	-
IR e CS Diferidos	29.210	2.670	Passivo Não circulante	409.663	469.050
Partes relacionadas	361	140	Empréstimos e financiamentos	150.794	151.935
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	30.023	31.622	Provisão para contingências e outros	39.871	26.368
Demais contas a receber	20.730	20.730	Debêntures	202.336	205.853
Depósitos judiciais	17.560	16.281	Aquisição de controlada - preço variável	-	17.387
Investimentos	1.914	1.808	Parcelamento de tributos	8.098	8.207
Imobilizado	194.933	186.373	Opção de Compra em controlada	8.564	59.300
Intangível	276.210	276.349	Patrimônio Líquido	422.689	416.422
			Capital social	144.469	144.469
			Reserva de Capital	175.605	175.431
			Ações em tesouraria	(342)	(342)
			Lucros Acumulados	43.227	22.135
			Reservas de Lucro	107.093	122.094
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	(47.363)	(47.365)
			Participação de Minoritários	(17.560)	(14.816)
Total do Ativo	1.193.809	1.363.118	Total do passivo e do Patrimônio Líquido	1.193.809	1.363.118

AJUSTE CPC Catlog e Venezuela

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	3T13 (CAT Venezuela)	3T12 (CAT Venezuela)	Var (%)	9M13 (CAT Venezuela)	9M12 (CAT Venezuela)	Var (%)
Logística de veículos	70.304	73.326	-4,1%	173.095	171.383	1,0%
Logística de autopeças	-	-	-	-	-	-
Leilão automotivo	-	-	-	-	-	-
Receita bruta total	70.304	73.326	-4,1%	173.095	171.383	1,0%
Receita líquida Total	56.912	59.092	-3,7%	139.925	137.263	1,9%
EBITDA Ajustado	997	929	7,3%	-458	2.148	-121,3%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	97	45	115,6%	266	235	13,2%
Número de veículos transportados	50.319	53.439	-5,8%	126.445	159.769	-20,9%
Nacional + Importado	41.332	47.299	-12,6%	109.440	138.791	-21,1%
Exportação	8.987	6.141	46,3%	17.004	20.978	-18,9%
Km média	899	885	1,6%	933	874	6,7%
Nacional + Importado	1.078	990	8,9%	1.066	995	7,1%
Exportação	75	75	0,0%	75	75	0,0%