



TEGMA anuncia crescimento de 20,8% da Receita Bruta no 1T12

Teleconferência de Resultados do 1T12

Data: Quinta-Feira,
10 de maio de 2012

> Português

10:00 (horário de Brasília)

09:00 (horário Nova York)

Tel.: +55 (11) 2188-0155

Código: Tagma

Replay: +55 (11)2188-0155

Código:Tagma

> Inglês

11:00 (horário de Brasília)

10:00 (horário Nova York)

Tel.: +1 (412) 317-6776

Código: Tagma

Replay: +1 (412) 317-0088

Código:10012815

São Bernardo do Campo, 09 de maio de 2012 – 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 primeiro trimestre do ano de 2012. A Tagma 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

- Aquisição dos negócios da LTD, empresa especializada em logística para segmento de comércio eletrônico com foco em mercadorias de maior peso/cubagem;
- A receita bruta atingiu R\$ 464,3 milhões no 1T12, crescimento de 20,8% em relação ao 1T11;
- EBITDA ajustado de R\$ 41,7 milhões no período, queda de 4,5% em relação ao ano anterior;
- Foram transportados 287,7 mil veículos no 1T12, crescimento de 0,5% em comparação com o 1T11.

Os indicadores financeiros apresentados incluem o resultado dos meses de fevereiro e março de 2012 da LTD Transportes Ltda .

INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS CONSOLIDADOS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Receita Bruta	464.330	384.469	20,8%
Receita Líquida	374.104	307.867	21,5%
EBITDA Ajustado	41.679	43.654	-4,5%
Margem EBITDA Ajustado	11,1%	14,2%	-3,0 p.p.
Número de veículos transportados	287.698	286.386	0,5%
Nacional + Importado	254.795	255.399	-0,2%
Exportação	32.903	30.987	6,2%
Km média	977	1.007	-3,0%



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS

Anunciamos os resultados do primeiro trimestre de 2012, período marcado pela ampliação da nossa atuação no segmento de bens de consumo. Em 31 de janeiro adquirimos os negócios operados pela LTD Transportes Ltda, empresa com grande experiência no desenvolvimento de soluções logísticas para o segmento de comércio eletrônico, em especial na distribuição de mercadorias com peso acima de 30 kg e/ou volume elevado. Desta forma, aumentamos ainda mais nossa vantagem competitiva nesse mercado e nos posicionamos como a única companhia capaz de oferecer aos varejistas online soluções integradas de armazenagem, gestão de estoque e distribuição de todos os tipos de mercadoria.

Neste período, o segmento de logística integrada apresentou um crescimento de 171,3% em relação ao 1T11, correspondendo a um faturamento de R\$ 98,7 milhões. Este montante significou 21,3% do faturamento da Companhia no período, o que representou um aumento importante em relação ao mesmo período do ano anterior, quando esta unidade de negócios foi responsável por 9,5% do nosso faturamento. O crescimento deste segmento é decorrente do início de novas operações e do aumento do portfólio de serviços oferecidos. Estas ações estão em linha com a nossa estratégia de posicionar a Tagma como um provedor logístico integrado, por meio da gestão de várias etapas da cadeia logística, contribuindo assim para o aumento da competitividade dos nossos clientes.

Em relação aos números da indústria automotiva, observamos nesse primeiro trimestre uma queda nas vendas de veículos leves (nacionais e importados) de 0,7% em relação ao ano anterior, bem como um decréscimo de 9,3% na produção de veículos. Tais fatores impactaram o nosso resultado tanto na receita quanto nas margens, pela menor diluição dos custos fixos e das despesas. Apesar da desaceleração moderada da economia do país, acreditamos que as vendas de veículos têm sido afetadas principalmente pela maior restrição na oferta de crédito, tanto no que diz respeito às condições de financiamento (aumento do valor da entrada e/ou redução do número de parcelas) quanto à política mais restritiva de concessão de crédito adotada por bancos e financeiras. Por outro lado, continuamos bastante otimistas com a demanda por veículos novos e acreditamos que, superadas tais restrições, as vendas voltarão a crescer de forma consistente. As montadoras e seus fornecedores, por sua vez, continuam bastante confiantes no mercado brasileiro e já anunciaram projetos de expansão de capacidade e de desenvolvimento de novos modelos superiores a US\$ 22 bilhões até 2015.

O ano de 2012 será repleto de desafios e também de oportunidades para a Tagma. Apesar das dificuldades enfrentadas pelo setor automobilístico no curto prazo, estamos bastante otimistas em relação aos rumos da economia brasileira e continuaremos investindo no crescimento e na diversificação das nossas operações.



DESEMPENHO OPERACIONAL E DIVISÕES DE NEGÓCIOS

A seguir analisamos os resultados do 1T12 por divisão de negócios:

LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Logística de veículos	286.424	268.828	6,5%
Logística de autopeças	48.002	45.270	6,0%
Leilão automotivo	2.328	2.163	7,6%
Receita bruta total	336.754	316.261	6,5%
Receita líquida Total	270.347	253.473	6,7%
EBITDA Ajustado	32.884	38.449	-14,5%
Margem EBITDA Ajustado	12,2%	15,2%	-3,0 p.p.
Depreciação e Amortização	3.952	3.178	24,4%
Número de veículos transportados*	287.698	286.386	0,5%
Nacional + Importado	254.795	255.399	-0,2%
Exportação	32.903	30.987	6,2%
Km média	977	1.007	-3,0%
Nacional + Importado	1.087	1.103	-1,5%
Exportação	120	214	-43,9%

* Valores excluindo operações de transferência, conforme novo critério adotado pela companhia.

Receita Bruta

A receita bruta do setor automotivo foi de R\$ 336,7 milhões no 1T12, representado um aumento de 6,5% em relação ao 1T11, destacando-se:

Logística de Veículos: A receita bruta com logística de veículos cresceu 6,5% em relação ao 1T11, atingindo R\$ 286,4 milhões no 1T12 devido principalmente aos seguintes efeitos: (i) crescimento de 0,5% no volume total de veículos transportados; (ii) crescimento da receita com armazenagem, gestão de pátios e serviços de PDI – *Pre Delivery Inspection* e (iii) reajuste de preços realizado em maio de 2011.

A queda na quantidade de veículos transportados no mercado interno reflete a diminuição das vendas no período, decorrente da política mais restritiva de crédito adotada por bancos e outras instituições financeiras.

Logística de Autopeças: A receita bruta com logística de peças apresentou um aumento de 6,0% no 1T12 em comparação com o ano anterior, atingindo R\$ 48,0 milhões. Esse valor representa um crescimento significativo se levarmos em consideração a queda de 9,3% na produção de veículos no período e reflete 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\$ 2,3 milhões no 1T12, incremento de 7,6% em relação ao 1T11.

EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado do setor automotivo foi de R\$ 32,9 milhões no 1T12, representando uma queda de 14,5% em comparação com o 1T11. Em relação à receita líquida, o EBITDA atingiu uma margem de 12,2% queda de 3,0 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 com margens inferiores, além da forte queda do volume de veículos transportados em relação ao trimestre anterior (4T11), com manutenção do nível de custos fixos (pessoal e pátios) e de despesas.

LOGÍSTICA INTEGRADA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Bens de Consumo	98.657	36.372	171,2%
E-commerce	35.993	8.116	343,5%
Eletrônicos	22.992	6.028	281,4%
Telecomunicações	19.448	10.365	87,6%
Armazenagem Alfandegada	13.836	9.401	47,2%
Moda e Vestuário	2.193	1.640	33,7%
Outros	4.195	822	410,3%
Bens Industriais	28.919	31.838	-9,2%
Químicos	23.586	25.112	-6,1%
Outros	5.333	6.726	-20,7%
Receita Bruta Total	127.576	68.210	87,0%
Receita Líquida Total	103.757	54.396	90,7%
EBITDA Ajustado	8.795	5.206	68,9%
Margem EBITDA Ajustado	8,5%	9,6%	-1,1 p.p.
Depreciação e Amortização	2.127	2.644	-19,6%

Bens de Consumo

O crescimento das operações *e-commerce* e a incorporação dos resultados da LTD e da Direct (sendo que no primeiro trimestre de 2011 foi considerado apenas o faturamento do mês de março desta última) contribuíram para o expressivo incremento da receita bruta do segmento, a qual atingiu R\$ 98,6 milhões, destacando-se:

- (i) Crescimento de 343,5% do faturamento das operações de logística no segmento de *e-commerce*. O faturamento desse segmento foi de R\$ 36,0 milhões no 1T12.
- (ii) Crescimento de R\$ 17,0 milhões (281,4%) da receita bruta com logística de produtos eletrônicos no 1T12 em relação ao 1T11;



(iii) Aumento R\$ 9,0 milhões (87,6%) do faturamento do setor de telecomunicações em comparação com o ano anterior.

Bens Industriais

O segmento de bens industriais apresentou queda de 9,2% no faturamento no 1T12, ocasionada principalmente pela descontinuidade de operações.

EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado do segmento de logística integrada atingiu R\$ 8,8 milhões no 1T12, representando um incremento de 69,0% em relação ao 1T11. A margem em relação à receita líquida foi de 8,5% no 1T11, contra uma margem de 9,6% no 1T12.

A margem do segmento foi impactada principalmente pelos custos relacionados ao início de novas operações.



RESULTADOS CONSOLIDADOS

RECEITA BRUTA

A receita bruta consolidada da Tegma no 1T12 atingiu R\$ 464,3 milhões, resultado 20,8% superior ao do 1T11.

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Logística Automotiva	336.754	316.261	6,5%
Logística Integrada	127.576	68.208	87,0%
Receita Bruta	464.330	384.469	20,8%

O resultado apresentado no 1T12 deveu-se principalmente ao forte crescimento das operações de bens de consumo, especialmente nos segmentos de telecomunicações, produtos eletrônicos e *e-commerce*.

DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA

As deduções da receita bruta aumentaram 17,8%, atingindo R\$ 90,2 milhões no 1T12. O percentual das deduções sobre a receita bruta atingiu 19,4% no 1T12, queda de 0,5 p.p. em relação ao 1T11.

RECEITA LÍQUIDA

Em decorrência dos fatos mencionados acima, a receita líquida consolidada no 1T12 atingiu R\$ 374,1 milhões, resultado 21,5% maior que o apresentado no 1T11.

CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

O custo dos serviços prestados no 1T12 foi de R\$ 314,8 milhões, aumento de 23,8% em relação ao 1T11. Este aumento foi decorrente principalmente de:

- (i) Aumento de 58,9% nos custos com pessoal, ocasionado pelo crescimento do quadro de colaboradores nas áreas operacionais, pelas aquisições da Direct e da LTD e pelo dissídio da categoria;
- (ii) Aumento de 12,0% nos custos com agregados, decorrente do aumento do faturamento das operações logísticas de veículos e autopeças, bem como da maior utilização de frota terceirizada nas operações de logística integrada;
- (iii) Crescimento de 74,7% de outros custos, decorrente principalmente da incorporação dos resultados da Direct e da LTD, bem como pelo aumento da área de pátios e armazéns e pelo início de novas operações.



(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Compassoal	(53.354)	(33.570)	58,9%
Com agregados	(221.367)	(197.676)	12,0%
Outros	(40.075)	(22.943)	74,7%
Total	(314.796)	(254.189)	23,8%

LUCRO BRUTO

No 1T12, o lucro bruto da Companhia foi de R\$ 59,3 milhões, apresentando crescimento de 10,5% em relação ao 1T11. A margem bruta em relação à receita líquida foi de 15,9%, queda de 1,5 p.p. em relação ao ano anterior.

DESPESAS OPERACIONAIS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Gerais e administrativas	(25.830)	(15.318)	68,6%
Honorários da administração	(1.799)	(1.363)	32,0%
Despesas Comerciais	(397)	(381)	4,1%
Outras Receitas/ Despesas	(585)	494	-
Total	(28.611)	(16.568)	72,7%

As despesas operacionais totalizaram R\$ 28,6 milhões no 1T12, o que representou aumento de 72,7% em relação ao 1T11.

As despesas operacionais representaram 7,6% da receita líquida no período, um crescimento de 2,2 p.p. em relação ao 1T11.

Os principais fatores que contribuíram para o crescimento das despesas no trimestre foram: (i) incorporação dos resultados da LTD e da Direct; (ii) despesas relacionadas a processos de *due dilligence* relacionados à aquisição de empresas, no valor de R\$ 2,8 milhões; (iii) perda contábil de R\$ 1,9 milhão referente a vendas não recorrentes de ativos e (iv) crescimento das estruturas comerciais, administrativas e operacionais, com o objetivo de suportar o crescimento da companhia.

LUCRO OPERACIONAL

O lucro operacional antes do resultado financeiro foi de R\$ 30,7 milhões no 1T12, queda de 17,3% em relação ao 1T11.



DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Receitas Financeiras	34.026	1.372	2.379,7%
Despesas Financeiras	(42.342)	(4.130)	925,2%
Total	(8.316)	(2.758)	201,5%

O resultado financeiro líquido no 1T12 foi uma despesa no valor de R\$ 8,3 milhões, ante uma despesa de R\$ 2,8 milhões no 1T11. 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\$ 2,3 milhões.

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)

	1T12	1T11	Var (%)
Lucro antes dos impostos	22.381	34.352	-34,8%
Outras adições/exclusões	1.345	7.631	-82,4%
Base tributável ajustada	23.726	41.982	-43,5%
IRPJ e CSSL	8.067	14.274	-43,5%
Taxa efetiva	34%	34%	-

LUCRO LÍQUIDO

Como consequência dos resultados expostos acima, o lucro líquido da Tegma foi de R\$ 14,3 milhões no 1T12, queda de 28,7% em relação ao 1T11.

Neste período ocorreram despesas não recorrentes referentes a operações de aquisições de empresas bem como perda contábil com venda de ativos, efeitos estes que totalizaram R\$ 4,9 milhões. O impacto desses efeitos no lucro líquido do 1T12 foi de R\$ 3,2 milhões.

Desconsiderando o efeito destas despesas não recorrentes, o lucro líquido da Companhia foi de R\$ 17,5 milhões, uma queda de 14,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.



(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Lucro Líquido	14.314	20.078	-28,7%
Vendas não recorrentes de Ativos	1.269	-	-
Despesas não Recorrentes	1.973	477	-
Lucro Líquido Ajustado	17.556	20.555	-14,6%

INVESTIMENTOS

Os investimentos no 1T12 totalizaram R\$ 20,7 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.

DISPONIBILIDADES E ENDIVIDAMENTO

A Companhia possui disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras) no valor de R\$ 61,3 milhões.

O Endividamento Bruto da Companhia em 31.03.2012 era de R\$ 263,6 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 RECENTES

PAGAMENTO DE DIVIDENDOS

Em 20 de abril de 2012, foi realizado o pagamento de dividendos no valor de R\$ 30,0 milhões (aproximadamente R\$ 0,45/ação).

PREMIAÇÃO GENERAL MOTORS

A Tagma foi prestigiada pelo terceiro ano consecutivo com o prêmio GM *Supplier of the Year*. Uma homenagem que reconhece os melhores fornecedores da montadora em relação à qualidade e à inovação.



EVENTOS PARA DISCUSSÃO DE RESULTADOS

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 1T12

|PORTUGUÊS|

5ª feira, 10 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|

5ª feira, 10 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

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Receita Bruta Operacional	464.330	384.469	20,8%
Logística Automotiva	336.754	316.261	6,5%
Logística Integrada	127.576	68.208	87,0%
Impostos e deduções	(90.226)	(76.602)	17,8%
Receita líquida operacional	374.104	307.867	21,5%
Custo dos serviços prestados	(314.796)	(254.189)	23,8%
Com Pessoal	(53.354)	(33.570)	58,9%
Com Agregados (terceiros)	(221.367)	(197.676)	12,0%
Outros	(40.075)	(22.943)	74,7%
Lucro bruto	59.308	53.678	10,5%
(Despesas) receitas operacionais	(28.611)	(16.568)	72,7%
Gerais e administrativas	(25.830)	(15.318)	68,6%
Honorários da administração	(1.799)	(1.363)	32,0%
Despesas Comerciais	(397)	(381)	4,1%
Outras receitas (despesas) líquidas	(585)	494	-
Lucro operacional	30.697	37.110	-17,3%
Resultado Financeiro	(8.316)	(2.758)	201,5%
Receitas financeiras	34.026	1.372	2.379,7%
Despesas financeiras	(42.342)	(4.130)	925,2%
Lucro antes do IR e da CS	22.381	34.352	-34,8%
Imposto de renda e contribuição social	(8.067)	(14.274)	-43,5%
Do exercício	(5.575)	(8.557)	-34,8%
Diferido	(2.492)	(5.717)	-56,4%
Lucro líquido do exercício	14.314	20.078	-28,7%
Participação dos não controladores	(417)	(182)	129,1%
Lucro atribuível aos acionistas	13.897	19.896	-30,2%



Reconciliação do EBITDA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1T12	1T11	Var (%)
Receita líquida operacional	374.104	307.867	21,5%
Lucro operacional	30.697	37.110	-17,3%
(+) Depreciação e amortização	6.079	5.822	4,4%
(+) Despesas não recorrentes	4.903	722	-
EBITDA Ajustado	41.679	43.654	-4,5%
Margem EBITDA Ajustado	11,1%	14,2%	-3,0 p.p.

Balanco Patrimonial

Valores expressos em milhares de R\$

Ativo	31/03/12	31/12/11	Passivo e Patrimônio Líquido	31/03/12	31/12/11
Ativo Circulante	410.842	419.891	Passivo Circulante	183.699	180.436
Caixa e equivalentes	18.127	3.949	Empréstimos e financiamentos	20.348	18.967
Aplicações financeiras	43.196	67.010	Fornecedores e fretes a pagar	45.173	59.716
Contas a Receber	294.602	303.148	Partes Relacionadas	2.295	2.244
Almoxarifado	4.575	4.934	Tributos a Recolher	18.022	19.470
Impostos a recuperar	22.389	19.129	Parcelamento de tributos	1.825	1.343
Outras Contas a Receber	18.988	19.714	Salários e encargos sociais	35.680	32.576
Despesas antecipadas	8.965	2.007	Seguros e aluguéis a pagar	8.068	6.029
Bens destinados à venda	6.449	12.593	Imposto de renda e contribuição Social	1.000	512
Ativo Não Circulante	558.226	520.646	Aquisição de controlada - preço variável	19.830	5.059
IR e CS Diferidos	18.742	21.322	Demais contas a pagar	31.458	34.520
Partes relacionadas	933	950	Passivo Não circulante	379.179	374.606
Hedge de Valor Justo - SWAP	27.447	30.461	Empréstimos e financiamentos	270.670	274.524
Demais contas a receber	20.730	20.730	Provisão para contingências e outros	25.181	25.181
Depósitos judiciais	8.296	7.375	IR e CS Diferidos	-	-
Imobilizado	200.043	188.244	Contas de aquisição de controlada	-	-
Intangível	282.035	251.564	Aquisição de controlada - preço variável	21.589	13.056
			Parcelamento de tributos	9.415	10.845
			Opção de Compra em controlada	52.324	51.000
			Patrimônio Líquido	418.220	404.086
			Capital social	144.469	144.469
			Reserva de Capital	174.332	174.090
			Ações em tesouraria	(342)	(342)
			Lucros Acumulados	13.897	-
			Reservas de Lucro	132.725	132.728
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	(46.861)	(46.859)
			Participação de Minoritários	(5.581)	(5.998)
Total do Ativo	975.517	953.130	Total do passivo e do Patrimônio Líquido	975.517	953.130