

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Perfil

Plascar S.A.

A Plascar Participações Industriais S.A. (Bovespa: PLAS3), é líder no mercado brasileiro de partes e peças relacionadas ao acabamento interno e externo de veículos automotores, atuando nos mercados originais e de reposição para montadoras da América Latina e Mercosul, com exportações para Argentina, México, EUA, Austrália e Europa. Em 12 de abril de 2006 o controle acionário da Permali do Brasil Ind. e Com. Ltda., controladora da Plascar, foi adquirido da Collins & Akman Europe S.A. pela International Automotive Components Group Brazil, LLC (IAC Group Brazil, LLC), com sede em Delaware, Estados Unidos.

IAC - International Automotive Components Group Brazil, LLC

Fundada em Outubro de 2005, a IAC é uma joint venture entre WL Ross & Co. LLC e Franklin Mutual Advisers, LLC. A IAC é uma companhia que atua dentro do segmento de peças para interiores e exteriores de veículos.

Cenário

Autoveículos			
Licenciamento - Unidades (Renavam/Denatran)			
	Nacionais	Importados	Total
2011	2.775.221	858.027	3.633.248
2010	2.854.923	660.141	3.515.064
2010/2011	-2,8%	+30,0%	+3,4%
Produção - Unidades			
2011	3.406.150		
2010	3.381.728		
2011/2010	+0,7%		

Fonte: ANFAVEA

Desempenho Econômico - Financeiro

Verificou-se um novo recorde de produção de veículos em 2011. Foram produzidos no ano passado 3,406 milhões de veículos, um crescimento de apenas 0,7% em relação ao ano de 2010 (3,381 milhões de veículos). O Setor de autopeças faturou mais de R\$ 90 bilhões em 2011 de acordo com estimativas do Sindipeças e Abipeças, representando em crescimento de 4,3% na comparação com o ano anterior. Para 2012 a projeção representaria uma pequena elevação de 0,3%.

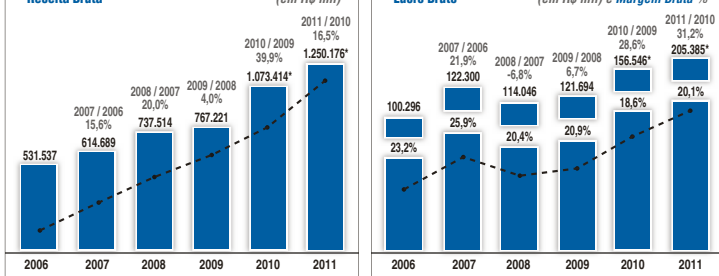
Apresentamos a evolução dos nossos resultados financeiros:

BALANÇOS PATRIMONIAIS CONDENSADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010 (Em milhares de Reais)

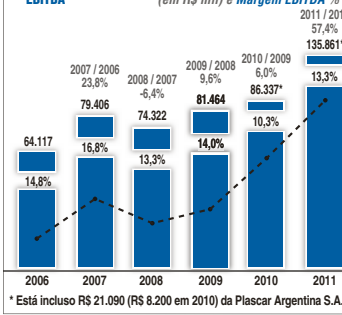
Ativo	Consolidado	
	31/12/2011	31/12/2010
Circulante	358.139	322.121
Não circulante		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	28.210	26.185
Imobilizado	536.918	476.589
Outros ativos não circulantes	46.011	51.451
	611.139	554.225
Total do Ativo	969.278	876.346

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

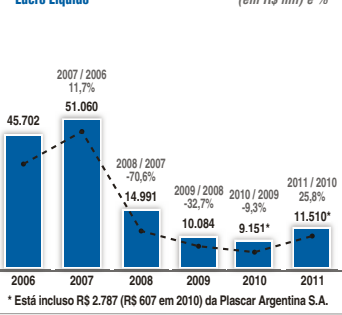
Recursos Humanos



EBITDA



Lucro Líquido



Premiações

- A Plascar recebeu inúmeros prêmios em 2010 e 2011, os quais podemos destacar:
 - Great Place to Work - 100 Melhores Empresas para trabalhar (América Latina);
 - Great Place to Work - 100 Melhores Empresas para trabalhar (Brasil);
 - Great Place to Work - Destaque em Responsabilidade Social (Brasil);
 - Você S.A. Exame - As Melhores Empresas para você trabalhar;

- Valor 1000, publicação anual do jornal Valor Econômico - Crescimento Sustentável (1ª lugar);
- Congresso SAE Brasil - Prêmio Inovação Tecnológica;
- Melhores & Maiores 2010/2011 - Revista Exame;
- Melhores da Dinheiro - Pesquisa Revista IstoÉ Dinheiro; e
- 196ª lugar entre as 200 Maiores - Jornal Valor Econômico - dezembro de 2011.

Investimentos

A Companhia vem mantendo os investimentos necessários para atender os novos contratos, buscando a melhoria da produtividade e aqueles focados para obter redução de custos, totalizando CAPEX, em 2011, de R\$ 175 milhões (R\$ 87 milhões em 2010).

Governança Corporativa

No ano de 2007, a Companhia avançou em melhores práticas de governança corporativa, como a conversão de todas as suas ações preferenciais em poder do mercado em ações ordinárias, ocorrida em Abril de 2007. A conversão de ações ocorreu na proporção de 1:1, e concede aos acionistas minoritários da Plascar o direito de Tap Along de 80% nas ações ordinárias, em caso de mudança do controle acionário da companhia. A Plascar obteve expressiva pontuação no prêmio IBGC de Governança Corporativa 2009, divulgado em janeiro de 2010.

Recursos Humanos

A despeito das adversidades econômicas no País, a Companhia continuou investindo no desenvolvimento profissional de seus colaboradores, com aproximadamente 267,2 horas de ensino e treinamento por colaborador (nos últimos 12 meses), focados em aprendizagem do Senai, estágios, supletivo, além do treinamento, desenvolvimento técnico e operacional. Quadro de colaboradores em 2011 encerrou com 4.796 (4.994 em 2010).

Relacionamento com os Auditores Externos Independentes

Os trabalhos de auditoria das demonstrações financeiras elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil foram realizados pela Ernst & Young. Os serviços não relacionados à auditoria realizados pela Ernst & Young referem-se principalmente a trabalhos de revisão da preparação das declarações de imposto de renda, assessoria tributária de revisão de créditos tributários relativos à Lei de incentivo à inovação tecnológica, cujos honorários totalizaram R\$ 772 mil, ou 172% dos honorários correspondentes aos serviços de auditoria das demonstrações financeiras em 2011. Os serviços não relacionados à auditoria foram realizados em prazo inferior a um ano por equipes especializadas e totalmente distintas da equipe responsável pela realização dos serviços de auditoria das demonstrações financeiras, conforme procedimento adotado pela Companhia para garantir a objetividade e independência dos auditores externos. Os Diretores qualificados, declaram que: a) Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes. b) Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras.

Agradecimentos

Uma vez mais agradecemos a todos aqueles que estiveram presentes e nos apoiaram durante o transcurso do exercício de 2011, dentre os quais, os nossos Colaboradores, Clientes, Fornecedores, Acionistas, Instituições Financeiras, Membros do Conselho de Administração e Conselho Fiscal da Companhia. O EBITDA e as informações não financeiras incluídas nesse relatório, assim como os percentuais derivados, não foram auditados pelos nossos auditores independentes. Jundiaí, 29 de fevereiro de 2012.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS CONDENSADAS

EXERCÍCIOS FIMOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010 (Em milhares de reais)		
	Consolidado	
	31/12/2011	31/12/2010
Receita operacional líquida	1.020.111	839.959
Lucro bruto	205.385	156.546
Despesas operacionais	(108.528)	(103.222)
Lucro antes das receitas e despesas financeiras	96.857	53.324
Resultado financeiro	(71.993)	(49.980)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	24.864	3.344
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social correntes	(12.686)	-
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	(630)	5.831
Lucro Líquido	11.510	9.151

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

1. Contexto operacional

A Plascar Participações Industriais S.A. ("Plascar S.A." ou "Companhia"), com sede na cidade de Campinas, no Estado de São Paulo, é uma sociedade anônima de capital aberto, tendo suas ações negociadas na BM&FBOVESPA (PLAS3). A Plascar Ltda. adquiriu 100% das ações da Plastal S.A. ("Plastal"), localizada na Argentina, com plantas nas cidades de Tortuguitas, Córdoba e Rosário. A Plastal, por sua vez, é detentora de 100% das ações da Ristolsur S.A. ("Ristolsur"), localizada no Uruguai, que não possui operações relevantes. Em agosto de 2011, a razão social da Plastal foi alterada para Plascar Argentina S.A. Adicionalmente, a Plascar Ltda. controla a Plascar Indústria de Componentes Plásticos S.A., estabelecida na cidade de Tortuguitas, Argentina, sem operações relevantes. A Plascar Ltda. possui 5 plantas industriais, localizadas nas cidades de Jundiaí e Pindamonhangaba, no Estado de São Paulo, e Varginha, Betim e Camanducaia, no Estado de Minas Gerais. O controle acionário da Companhia continua pertencendo à Permali do Brasil Indústria e Comércio Ltda., que detém 56,52% do capital social.

Mudança de Sede

Em 23 de setembro de 2011, a Companhia concluiu a mudança de endereço de sua sede social, de Jundiaí, no Estado de São Paulo, para Campinas, no Estado de São Paulo, no Km 104,5 da Rodovia Anhanguera, Techno Park Campinas, Avenida Pierre Simon de Laplace, 965, módulos B1, B2, B3, B4, C1 e C2 do Condomínio Industrial Unic, Sala 2 do módulo B1.

Transição de Sale & Leaseback

Em 15 de setembro de 2011, a Plascar Ltda. assinou Compromissos Particulares de Venda e Compra de Imóveis com a Savoy Imobiliária Construtora Ltda. ("Savoy") referente a uma transação de Sale & Leaseback dos prédios e terrenos situados em três unidades industriais de sua propriedade, localizadas nas cidades de Betim/MG, Varginha/MG e Jundiaí/SP, além do imóvel da antiga sede social da Companhia, localizado na cidade de Jundiaí/SP.

Capital de giro

O capital de giro apresentado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2011 está substancialmente afetado pelo passivo relativo às Debêntures, no montante de R\$ 177.823, que inclui juros, os quais afetaram substancialmente o resultado do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, no montante de R\$ 22.254 (R\$ 9.547 em 2010). Como estas Debêntures serão obrigatoriamente convertidas em ações em Maio de 2012, não haverá impacto nos fluxos de caixa da Companhia.

2. Políticas contábeis

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Adicionalmente, as demonstrações financeiras consolidadas estão de acordo com as normas internacionais de contabilidade ("International Financial Reporting Standards - IFRS") emitidas pelo "International Accounting Standards Board - IASB". A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras ocorreu na reunião do Conselho Fiscal realizada em 29 de fevereiro de 2012.

3. Contas a receber de clientes

	2011	2010
Terceiros no país	116.512	108.731
Terceiros no exterior (Nota 25.a)	7.175	4.120
Contas a receber de instrumental (país)	13.687	38.296
Provisão para créditos duvidosos	(2.348)	(261)
	135.026	150.886

	2011	2010
Produtos acabados	6.554	5.210
Produtos em elaboração	17.808	13.430
Matérias-primas	44.206	37.189
Importação em andamento	2.390	2.160
Materiais de manutenção e auxiliares	4.426	3.681
Ferramentas e moldes em desenvolvimento destinados à venda	83.969	67.869
Adiantamentos a fornecedores	13.172	12.832
Provisão para ajuste a valor de mercado e obsolescência	(3.160)	(3.405)
	169.365	138.966

5. Imposto de renda e contribuição social

O lucro líquido de 2011 contabilizou os créditos tributários sobre saldo de prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, com base em estudo técnico aprovado pelo Conselho de Administração e Conselho Fiscal que evidencia a geração de lucros tributáveis futuros. O prejuízo fiscal e a base negativa de contribuição social não possuem prazo prescricional e a sua compensação está limitada a 30% do lucro tributável anual. Baseada em estudo técnico, a Companhia estima recuperar a totalidade dos créditos tributários nos seguintes exercícios sociais:

	2011	2010
2012	3.636	386
2013	2.122	4.637
2014	6.350	4.637
2015	4.180	6.340
2016	5.236	7.645
2017	6.149	8.356
2018	6.962	8.788
2019	7.551	9.653
2020	8.039	10.143
2021	1.846	-
	52.071	55.950

Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social

	2011	2010
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	24.864	3.344
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (34%)	(8.454)	(1.137)
Ajustes para demonstração de taxa efetiva:		
Créditos fiscais - Inovação tecnológica (1)	7.676	12.266
Plano de pagamento baseado em ações	(3.680)	(733)
Efeito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa do exercício não reconhecidos (2)	(7.857)	(3.573)
Outras diferenças permanentes	(1.001)	(852)
	(13.316)	5.831

Despesa de Imposto de renda e contribuição social corrente

	2011	2010
Corrente	(12.686)	-
Diferido	(630)	5.831
	(13.316)	5.831

(1) Refere-se aos créditos tributários apurados com base na Lei 11.196/05, artigo 17 - Decreto 5.798/06, sobre dispêndios realizados com pesquisa e desenvolvimento tecnológico.

(2) Efeito tributário sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social da Plascar S.A., o qual não é registrado em função de não haver expectativa de lucros tributáveis futuros.

6. Partes relacionadas

Remuneração aos Administradores

A remuneração do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal é composta de remuneração fixa aprovada em Assembleia Geral, paga mensalmente.

A remuneração dos principais executivos e administradores da Companhia e de suas controladas é composta de remuneração fixa, variável com base em metas estabelecidas e benefícios complementares.

Empresas ligadas

Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2011 e 2010, bem como as transações que influenciaram o resultado dos exercícios:

	Controladora		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Ativo circulante (Nota 25.a)				
Contas a receber:				
IAC NA Warren - USA	-	-	131	655
IAC Madmsvil - USA	-	-	129	108
Outras	-	-	2	10
	-	-	262	773
Contrato de mútuo:				
Plascar Ltda.	566	20.468	-	-
	566	20.468	-	-
Passivo circulante				
Contrato de mútuo:				
Permali do Brasil Ind. e Com. Ltda.	-	-	1.920	1.712

	2011	2010
Passivo		
Circulante	535.668	339.026
Não circulante	150.124	271.077
Total do passivo	685.792	610.103
Patrimônio líquido		
Capital social	289.080	289.080
Reservas de capital	8.159	9.103
Outros resultados abrangentes	(22.541)	1.103
Reserva de lucros	8.278	(7)
Prejuízos acumulados	-	(33.525)
	282.976	265.761
Participação de não controladores	510	482
Total do patrimônio líquido	283.486	266.243
Total do passivo e patrimônio líquido	969.278	876.346

NOTAS EXPLICATIVAS - INSTRUÇÃO CVM Nº 232 DE 10/02/1995 - 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010 (Em milhares de Reais)

	2011	2010
Resultado		
Receita de vendas		
IAC NA Warren - USA	376	1.363
IAC Madmsvil - USA	153	165
Plascar Argentina S.A. (1)	-	297
Outras	-	5
	529	1.830

Arrendamento entre Plascar Argentina com Plascar Argentina S.A. (anteriormente denominada Plastal) (1) - 263

Despesas financeiras, líquidas (1) - (17)

(1) Refere-se aos resultados das transações com a Plascar Argentina S.A. até a data da sua aquisição pela Plascar Ltda., conforme divulgado na nota explicativa nº 9.

7. Investimentos

	2011	2010
Em controlada:		
Plascar Ltda.	462.816	400.915
	462.816	400.915

As informações relevantes referentes à Plascar Ltda., estão apresentadas a seguir:

	2011	2010
Capital social	389.082	370.082
Quotas totais	389.082.159	370.082.159
Quotas possuídas (1)	388.654.169	369.636.115
Participação	99,89%	99,89%
Patrimônio líquido da controlada	463.326	401.396
Investimento registrado na Plascar S.A.	462.816	400.915
Lucro líquido do período	34.657	19.476
Resultado da equivalência patrimonial	34.619	19.452

(1) Conforme comentado na nota explicativa nº 8, em 25 de maio de 2011, a Plascar S.A. decidiu aumentar o capital social da Plascar Ltda. em R\$ 19.000, através da subscrição de 19.018.054 novas quotas, integralizadas mediante a conversão parcial do saldo do mútuo a receber da controlada.

A Plascar Ltda. possui participação integral na Plascar Indústria de Componentes Plásticos S.A. (Argentina), cujas informações estão apresentadas a seguir:

	2011	2010
Capital social	20.182	19.414
Ações totais	6.012	6.012
Ações possuídas	6.012	6.012
Participação	100,00%	100,00%
Patrimônio líquido da controlada	9.284	8.522
Investimento registrado na Plascar Ltda.	9.284	8.522
Lucro líquido do período	392	433
Resultado da equivalência patrimonial	392	433

A Plascar Ltda. também possui participação integral na Plascar Argentina S.A. (anteriormente denominada Plastal S.A.), cujas informações estão apresentadas a seguir:

	2011	2010
Capital social	28.935	27.834
Ações totais	66.367	66.367
Ações possuídas	63.049	63.049
Participação consolidada	95%	95%
Patrimônio líquido da controlada	25.381	21.490
Investimento registrado na Plascar Ltda.	24.112	20.416
Lucro líquido do período	2.777	607
Resultado da equivalência patrimonial	2.648	576

A Plascar Argentina S.A. foi adquirida pela Plascar Ltda. em 08 de julho de 2010. Essa companhia era anteriormente controlada pela Permali do Brasil Indústria e Comércio Ltda. (controladora da Companhia). O objetivo do negócio foi avançar a posição da Companhia no mercado automobilístico e centralizar as operações do Grupo no MERCOSUL.

O preço total de aquisição foi de R\$ 60.000, inferior ao valor de avaliação econômica de US\$ 58.274 mil. Por ter sido uma aquisição de entidade sob controle comum, foi registrada a valor de livros. Na data de aquisição, o patrimônio líquido da Plascar Argentina S.A. era de R\$ 21.860, gerando um ágio de R\$ 38.140, o qual foi registrado na rubrica Ágio em transações de capital com entidade sob controle comum, no