

OUROVERDE

RESULTADOS CONSOLIDADOS

1º SEMESTRE / 2012

COMENTÁRIOS DE DESEMPENHO 1º SEMESTRE 2012

Crescimento Sustentável e foco na manutenção das margens

Curitiba, 14 de agosto de 2012 – A Ouro Verde Transporte e Locação S.A. – “Ouro Verde” uma das maiores empresas brasileiras de locação de veículos, equipamento e serviços, com forte atuação nacional, anuncia hoje seus resultados do primeiro semestre de 2012 (1S12). As informações apresentadas se referem aos resultados consolidados. Os períodos aqui comparados já contemplam os ajustes da Lei contábil 11.638/07 e ajustes para a convergência do IFRS (*International Financial Reporting Standards*).

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS CONSOLIDADOS

- **Frota total de 19.697 itens**, 37,4% superior ao 1S11.
- A **Receita Operacional Líquida** totalizou R\$ 227,9 milhões no 1S12, crescimento de 34,9% em comparação ao 1S11.
- O **Ebitda** atingiu R\$ 141,3 milhões no 1S12, um aumento de 31,9% em relação aos R\$ 107,2 milhões do mesmo período de 2011.
- A **Margem Ebitda** atingiu 62,0% no 1S12.
- O **Lucro Líquido** somou R\$ 8,3 milhões no 1S12, um aumento de 27,0% em relação ao 1S11.
- Ao final do 1S12, a Ouro Verde contava com uma posição de **Caixa e Aplicações Financeiras** no montante de R\$ 222,4 milhões. Em contrapartida, o **endividamento líquido** atingiu R\$ 957,8 milhões, dos quais aproximadamente 80% são decorrentes de FINAME e Leasing.
- A **taxa de ocupação** dos veículos foi de 93,4% no encerramento do semestre.
- **Recompra** integral da 1ª **emissão de debêntures** do tipo simples não conversíveis de série única no montante de R\$ 55,2 milhões.
- Em julho/2012, a Fitch Rating Reafirmou do **rating** em **A-(bra)**, com perspectiva estável.
- **Geração futura de caixa** através de contratos de longo prazo, que variam de 2 a 7 anos, no montante de R\$ 949,7 milhões.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Durante o 1º semestre de 2012, ao mesmo tempo em que a Companhia registrou sólido desempenho e atingiu vários recordes de rentabilidade e crescimento, identificamos oportunidades de investimentos em novos setores que fortalecem nossa capacidade competitiva e contribuem para a continuidade do crescimento sustentável.

Fatores como a redução do IPI (Imposto sobre Produtos Industrializados), para veículos nacionais, anunciado pelo Governo Federal no início deste ano, com perspectivas de queda no preço dos veículos usados de 8% a 10%, não ocasionou impacto do *impairment* sobre o valor total da frota total no resultado da Ouro Verde, reforçando nosso conservadorismo e modelo de negócio.

Durante o mês de junho, alongamos nossa dívida com captação de novos financiamentos com taxas mais atrativas das que havíamos contratado. Prova disto foi a recompra integral da 1ª emissão de debêntures do tipo simples não conversíveis de série única com custos de CDI + 3,5% ao ano. A negociação totalizou R\$ 55,2 milhões, contratando para esta operação um novo financiamento de longo prazo, no montante de R\$ 60 milhões, ao custo de CDI + 2,5% ao ano.

Fechamos este 1º semestre de 2012 com uma frota total de 19.697 veículos, atingindo crescimento de 37,5% quando comparado com o mesmo período de 2011. Estes ativos representam um valor de mercado de aproximadamente R\$ 1,1 bilhão. Para isto, foram necessários R\$ 281,1 milhões em investimentos nos últimos seis meses em frota, além de R\$31,4 milhões na controlada Martini Meat, para ampliação da sua capacidade instalada, a qual está operando no limite.

O lucro líquido no 1S12 alcançou R\$ 8,3 milhões, o que corresponde a um crescimento de 27,0% comparado ao 1S11. A receita líquida consolidada somou R\$ 227,9 milhões e superou em 34,9% a do período anterior. O EBITDA (lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações) totalizou R\$ 141,3 milhões, o que significou elevação de 31,9% em relação ao mesmo período de 2011. A margem EBITDA consolidada no 1º semestre deste ano atingiu 62,0%.

A Ouro Verde excedeu as expectativas em mais um período de forte crescimento e resultados recordes. Caminhamos mais alguns passos com eficiência para fortalecer ainda mais a marca Ouro Verde, sinônimo de qualidade na prestação de serviços e excelência em operações. Continuamos otimistas com as oportunidades existentes em novos e atuais mercados de atuação, confiantes na capacidade de superação contínua de nossos colaboradores.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

(R\$' 000)	1S12	1S11	Var 1S12 / 1S11
Frota Total (un)	19.697	14.334	37,4%
Frota Veículos Leves (un)	15.084	11.177	35,0%
Frota Veículos Pesados (un)	4.613	3.157	46,1%
Receita Líquida	227,9	168,9	34,9%
Lucro Bruto	81,9	60,9	34,4%
Margem Bruta (%)	35,9%	36,0%	-0,3%
EBITDA	141,3	107,2	31,9%
Margem EBITDA (%)	62,0%	63,4%	-1,4%
Lucro Líquido	8,3	6,5	27,0%
Margem Líquida (%)	3,6%	3,9%	77,4%
Endividamento Líquido	957,8	664,2	44,2%

DESEMPENHO OPERACIONAL

A Ouro Verde encerrou o 1S12 com uma frota total de 19.697 ativos. Deste montante, 15.084 representam veículos leves e 4.613 veículos e equipamentos pesados, um crescimento de 35,0% e 46,1% respectivamente, quando comparado com o mesmo período do ano anterior.

Obtivemos uma receita não operacional, decorrente da venda de ativos, no montante de R\$ 36,4 milhões no 1S12. Em contrapartida, foram investidos R\$ 281,1 milhões no período, provenientes de novos contratos e renovação da frota.

No encerramento do exercício de 2011, do total dos contratos vencidos, 96% foram renovados, demonstrando a excelência de nossos serviços e a confiança depositada por nossos clientes.

A Companhia possui um portfólio de contratos firmados com seus clientes, com prazos de duração entre 2 a 7 anos, os quais projetam uma geração futura de caixa no montante de R\$ 949,7 milhões, conforme cronograma abaixo:

	Menos de 1 ano (R\$ mil)	Entre 1 e 2 anos (R\$ mil)	Entre 2 e 7 anos (R\$ mil)	Total (R\$ mil)
Pagamentos futuros mínimos não canceláveis a serem recebidos (geração futura de caixa)	295,7	254,1	399,9	949,7

DESEMPENHO FINANCEIRO

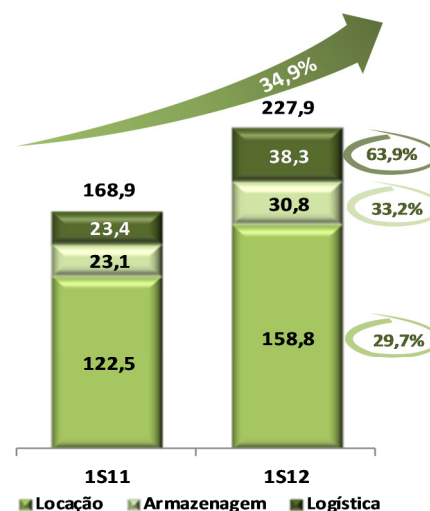
Demonstrações de Resultados Consolidado

R\$' 000	1S12	1S11	1S12 vs 1S11 (%)
Receita operacional líquida	227.905	168.938	34,9%
Custos dos serviços prestados	(146.034)	(108.037)	35,2%
Resultado bruto	81.871	60.901	34,4%
Receitas (despesas) operacionais			
Vendas, administrativas e gerais	(11.550)	(10.608)	8,9%
Outras receitas operacionais, líquidas	(2.506)	1.829	n.a.
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras, equivalência patrimonial e impostos	67.815	52.122	30,1%
Receitas financeiras	34.641	9.013	284,3%
Despesas financeiras	(88.850)	(52.086)	70,6%
Despesas financeiras, líquidas	(54.209)	(43.073)	25,9%
Resultado da equivalência patrimonial	(285)	-	-
Resultado antes do impostos	13.321	9.049	47,2%
Imposto de renda e contribuição social	(5.029)	(3.525)	42,7%
Resultado das operações em continuidade	8.292	5.524	50,1%
Resultado líquido das operações descontinuadas	-	1.004	-100,0%
Resultado do período	8.292	6.528	27,0%

Receita Líquida

A Ouro Verde encerra o 1º semestre deste ano com uma receita líquida de R\$ 227,9 milhões, apresentando um acréscimo de 34,9% quando comparado ao 1º semestre de 2011. Novos investimentos na frota através da demanda dos atuais e novos clientes colaboraram significativamente com esse desempenho.

A receita proveniente o segmento de locação totalizou R\$ 158,8 milhões, com crescimento de 29,7% comparado ao mesmo período de 2011. Este incremento é justificado pela adição de novos clientes à base.



A receita do segmento de logística totalizou R\$ 38,3 milhões, apresentando um crescimento de 63,9%, ante os R\$ 23,4 milhões apresentados em junho de 2011. Este aumento na receita é decorrente de um novo contrato com a ETH (Usina de Santa Luzia-MT), com prazo de sete anos, que praticamente dobra nosso faturamento neste segmento.

A receita proveniente do segmento de armazenagem, através da controlada Martini Meat, totalizou R\$ 30,8 milhões neste 1º semestre de 2012, um incremento de 33,2% quando comparado ao mesmo período de 2011. Novos investimentos na ampliação dos armazéns estão sendo realizados, visto que estamos operando na totalidade da capacidade instalada.

Custos dos Serviços Prestados

Os custos dos serviços totalizaram R\$ 146,0 milhões no 1S12 em comparação aos R\$108,0 milhões registrados no 1S11, representando um aumento de 35,2%. Este incremento se deve principalmente a: (i) maior despesa com depreciação, dado ao aumento no tamanho da frota; e (ii) aumento do quadro de colaboradores para suportar o crescimento dos novos contratos, especialmente com a ETH, para Usina de Santa Luzia (MT).

Resultado Bruto

Como resultados dos fatores acima discutidos, o resultado bruto totalizou R\$ 81,9 milhões no 1S12, comparado aos R\$ 60,9 milhões no 1S11, representando um crescimento de 34,4%.

Despesas com Vendas Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas (VG&A), incluindo a participação nos lucros dos empregados atingiram R\$ 11,5 milhões no 1S12, um acréscimo de 8,9% quando comparado aos R\$10,6 milhões registrados no 1S11. Isso se deve a: (i) investimentos na consolidação de novos canais de vendas da equipe de veículos leves e equipamentos e veículos pesados e; (ii) Criação da nova diretoria de equipamentos e veículos pesados, o qual possui foco na construção civil, infraestrutura e outros segmentos que não o agronegócio.

Outras Receitas (Despesas) Operacionais

Outras receitas (despesas) operacionais atingiram uma despesa de R\$ 2,5 milhões no 1S12, comparado com uma receita operacional de R\$ 1,8 milhões registrados no

mesmo período do ano anterior. Quando comparado ao 1T12, houve um aumento de 12,1%, atingindo R\$ 2,2 milhões. Essas despesas consistem em: (i) treinamento; e (ii) viagens e eventos da equipe de vendas, os quais aumentaram para dar suporte ao crescimento do negócio durante o 1º semestre de 2012.

EBITDA e Margem EBITDA

O EBITDA atingiu R\$ 141,3 milhões no 1S12, comparado a R\$ 107,2 milhões no 1S11, um crescimento de 31,9% no período. Tais efeitos resultaram em uma margem EBITDA de 62,0% no 1S12. Esse aumento do EBITDA se deve ao fato da Ouro Verde estar focada em crescimento com qualidade nos segmentos de maiores margens, combinado a uma constante otimização dos custos e despesas.

O EBITDA demonstrado nas análises deste relatório não considera a receita com venda de ativos.

Resultado do Período

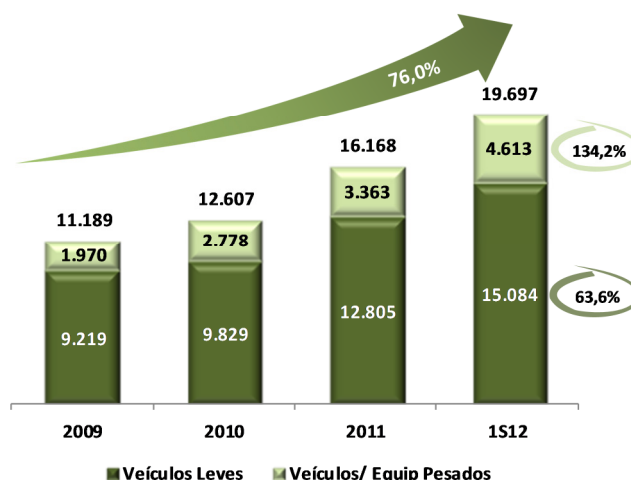
O Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social no 1S12 foi de R\$ 13,3 milhões, um aumento de 47,2% em relação ao 1S11, que foi de R\$9,0 milhões.

O Resultado do período no 1S12 foi de R\$ 8,3 milhões, um aumento de 27,0% com relação ao 1S11, que foi de R\$ 6,5 milhões.

FROTA

Nos seis primeiros meses de 2012, a frota total da Companhia cresceu em 3.529 veículos, ou 21,8%, atingindo um total de 19.697 veículos ao final do 1S12.

O Gráfico demonstra a estratégia da Companhia ao longo do tempo, em investimentos nos serviços de locação de veículos e equipamentos pesados, os quais possuem maior rentabilidade.



Durante o 1º semestre de 2012, foram investidos R\$ 281,1 milhões para viabilizar a compra destes ativos, comparado com o mesmo período de 2011, o total empregado foi de R\$ 185,7 milhões, um crescimento de 51,4%.

No encerramento do 1S12, a idade média da frota de veículos leves é de 17,6 meses e de 26,4 meses para a frota de veículos / equipamentos pesados, refletindo os investimentos realizados na renovação e expansão da frota da Companhia e tendo como impacto positivo a redução dos gastos com manutenção.

ENDIVIDAMENTO

Empréstimos e Financiamentos Consolidado (R\$ '000)	1S12	1S11	Varição 1S12 vs. 1S11
Curto Prazo	320.484	321.527	-0,3%
Longo Prazo	859.629	633.521	35,7%
Endividamento Bruto	1.180.113	955.048	23,6%
(-) Caixa e Aplicações Financeiras	222.354	290.819	-23,5%
(=) Endividamento Líquido	957.759	664.229	44,2%
% da cobertura da dívida (Curto Prazo)	69,4%	90,4%	-21,1%
Patrimônio Líquido	221.914	175.389	26,5%

A Dívida Líquida aumentou 14,0% em relação ao 1T12, basicamente em função dos investimentos em ativos para os novos contratos de locação. Também foram investidos R\$ 47,0 milhões ao longo de 2012 em obras de infraestrutura e ampliação das instalações da Controlada Martini Meat, nos Portos de Itajaí/SC e Rio Grande/RS, além do armazém em Ponta Grossa/PR. Para isto, foram captados R\$ 33,4 milhões através de recursos ordinários do BNDES – referenciados ao IPCA e no âmbito do Programa de Sustentação do Investimento – PSI.

A Dívida Líquida total aumentou 44,2% no 1S12, quando comparamos com o mesmo período do ano anterior. Este aumento é justificado pelo crescimento da frota e consequentemente os financiamentos dos contratos de longo prazo.

A Ouro Verde possui 27% de seu endividamento no curto prazo, sustentando a estratégia da empresa em manter a maior parte de seu endividamento no longo prazo. Para alongar o perfil da dívida com custos mais competitivos, a Ouro Verde recomprou

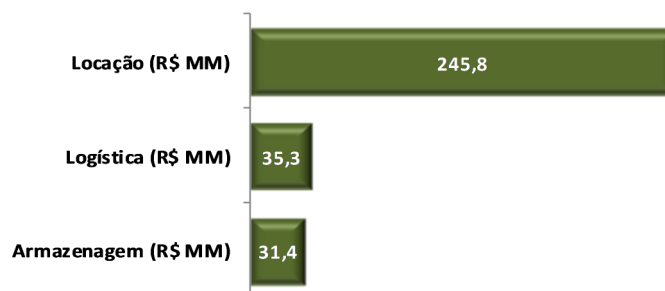
integralmente a 1ª emissão de debêntures do tipo simples não conversíveis de série única com custos de CDI + 3,5% ao ano. A negociação foi realizada durante o mês de junho, totalizando R\$ 55,2 milhões, contratando para esta operação um novo financiamento de longo prazo, no montante de R\$60 milhões, ao custo de CDI + 2,5% ao ano.

Aproximadamente 80% do endividamento da Ouro Verde é decorrente do Finame e Leasing.

INVESTIMENTOS

Como parte da estratégia adotada, a empresa continua destinando grande parte de seus investimentos para a área de locação de veículos e equipamentos devido à maior rentabilidade comparado com os demais segmentos e também como parte da estratégia de crescimento orgânico.

A Companhia investiu ao longo do 1º semestre deste ano R\$312,6 milhões, distribuídos conforme gráfico ao lado e a estimativa para o ano de 2012 é manter um volume de aproximadamente R\$ 426,0 milhões.



Para o segmento de armazenagem da Controlada Martini Meat, foram investidos R\$47,0 milhões no Porto de Rio Grande (RS) e Itajaí (SC), além do armazém em Ponta Grossa (PR), durante o exercício de 2011 e ao longo de 2012. Para isto, foram captados R\$ 33,4 milhões através de recursos ordinários do BNDES – referenciados ao IPCA e no âmbito do Programa de Sustentação do Investimento – PSI.

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Ativo	30/06/12	30/06/11	Passivo	30/06/12	30/06/11
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	151.556	170.426	Fornecedores	57.079	26.525
Aplicações financeiras vinculadas	4.906	9.247	Financiamentos e empréstimos	198.700	193.958
Contas a receber de clientes	78.582	73.964	Arrendamento mercantil	107.727	93.327
Impostos a recuperar	14.394	9.391	Debêntures	25.907	29.751
Despesas antecipadas	7.240	3.684	Adiantamento de clientes	4.443	1.541
Adiantamentos a fornecedores	3.093	1.868	Impostos e contribuições a recolher	4.537	4.500
Outros créditos	7.906	5.262	Salários e férias a pagar	10.193	6.344
Instrumentos financeiros derivativos	11.850	7.438	Distribuição de lucros a pagar	6.553	20.602
	<u>279.527</u>	<u>281.280</u>	Partes relacionadas	147	734
			Contas a pagar por aquisição de controladas	5.810	8.340
			Outras contas a pagar	312	654
				<u>421.408</u>	<u>386.276</u>
Não circulante			Não circulante		
Realizável a longo prazo			Financiamentos e empréstimos	649.677	441.551
Aplicações financeiras vinculadas	65.892	45.997	Arrendamento mercantil	84.942	60.622
Mútuos ativos	318	100	Debêntures	125.010	189.030
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23.007	15.289	Provisão para contingências	4.175	5.082
Outros créditos	4.418	3.492	Contas a pagar por aquisição de controladas	-	1.390
	<u>93.635</u>	<u>64.878</u>	Imposto de renda e contribuição social diferidos	114.553	101.934
Investimentos	158.281	158.564	PIS e COFINS diferidos	13.160	10.653
Imobilizado			Outras contas a pagar	1.966	2.517
Veículos, tratores e colhederas sujeitos a arrendamento mercantil operacional	889.738	726.093		<u>993.483</u>	<u>812.779</u>
Outros imobilizados	200.381	166.863	Patrimônio líquido		
	<u>1.090.119</u>	<u>892.956</u>	Capital social	87.163	87.163
Intangível	15.243	15.021	Reserva de lucros	117.383	107.600
	<u>1.357.278</u>	<u>1.131.419</u>	Ajustes de avaliação patrimonial	17.050	18.546
Total Ativo	<u>1.636.805</u>	<u>1.412.699</u>	Patrimônio líquido atribuível aos controladores	221.596	213.309
			Participação de acionistas não controladores	318	335
				<u>221.914</u>	<u>213.644</u>
			Total Passivo	<u>1.636.805</u>	<u>1.412.699</u>