



TEGMA anuncia crescimento de 19,3% da Receita Líquida no 2T13

Teleconferência de Resultados do 2T13

Data: Quarta Feira,
14 de agosto de 2013

> Português

10:00 (Brasília)
09:00 (US-ET)
Tel.: +55 (11) 2188-0155
Código: Tegma
Replay: +55 (11)2188-0155
Código:Tegma

> Inglês

11:00 (Brasília)
10:00 (US-ET)
Tel.: +1 (412) 317-6776
Código: Tegma
Replay: +1 (412) 317-0088
Código: 10031780

São Bernardo do Campo, 13 de agosto de 2013 – 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 ao primeiro semestre do ano de 2013. A Tegma 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.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

- A receita bruta atingiu R\$ 565,2 milhões no 2T13, um crescimento de 18,2% em relação ao 2T12. No segundo semestre de 2013, a companhia registrou um faturamento de R\$ 1.032,6 milhões, um crescimento de 14,5% sobre o ano passado.
- EBITDA Ajustado de R\$ 41,8 milhões no período apresentou queda de 8,8% em relação ao período anterior. No primeiro semestre do ano, foi registrado um EBITDA de R\$ 61,8 milhões, representando uma queda de 29,2% contra o mesmo período de 2012.
- Foram transportados 285,6 mil veículos no 2T13 no mercado doméstico, crescimento de 17,3% em comparação com o 2T12. No primeiro semestre de 2013 a empresa transportou 523,3 mil veículos no mercado doméstico, 14,2% mais que no mesmo período do ano passado.

INDICADORES FINANCEIROS E OPERACIONAIS CONSOLIDADOS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Receita Bruta	565.167	478.102	18,2%	1.032.569	901.503	14,5%
Receita Líquida	461.052	386.514	19,3%	839.896	728.581	15,3%
EBITDA Ajustado	41.774	45.819	-8,8%	61.833	87.322	-29,2%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>9,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>7,4%</i>	<i>12,0%</i>	<i>-4,6 p.p.</i>
Número de veículos transportados	311.308	271.483	14,7%	572.754	512.777	11,7%
Nacional + Importado	285.617	243.558	17,3%	523.297	458.174	14,2%
Exportação	25.691	27.925	-8,0%	49.457	54.603	-9,4%
Km média	1.038	1.012	2,6%	1.051	1.005	4,6%



COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO SOBRE OS RESULTADOS

A Tagma tem a satisfação de anunciar os resultados consolidados do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2013. Nesse período pôde-se perceber um mercado automotivo dinâmico, que bateu recorde de vendas e que recuperou significativamente seus níveis de produção.

O mercado automotivo nacional apresentou no segundo trimestre e no primeiro semestre do ano sinais de resiliência em relação ao restante da economia. As vendas domésticas de veículos e comerciais leves apresentaram um crescimento de 7,2% no segundo trimestre do ano e de 4,8% no primeiro semestre em relação aos mesmos períodos do ano passado. Também se pôde perceber no primeiro semestre um incremento de 18% na produção de autoveículos em comparação com primeiro semestre de 2012, reflexo do incremento das vendas e também pelos benefícios governamentais para a produção local.

Nesse cenário, o segmento de logística de veículos da Tagma apresentou um crescimento do volume de veículos transportados no mercado doméstico de 17,3% no segundo trimestre e de 14,2% no primeiro semestre de 2013 em relação aos mesmos períodos do ano anterior, refletindo a alta da produção nacional e o *market share* diversificado da Companhia. Em termos de faturamento, o segmento faturou 36,1% a mais que o segundo trimestre de 2012, e 29,1% a mais no primeiro semestre contra o mesmo período de 2012. Esse aumento é consequência do aumento da distância média, de repasse dos custos de logística, do aumento do volume de veículos transportados. No segmento de autopeças, o faturamento apresentou um incremento 26,7% e de 19,2% no segundo trimestre e no primeiro semestre de 2013, respectivamente, contra os mesmos períodos de 2012, consequência do aumento da produção nacional de autoveículos e do aumento da participação em clientes atuais.

No cenário em que se insere a divisão de Logística Integrada da Tagma, foi possível perceber arrefecimento do ritmo de crescimento do mercado de consumo no segundo trimestre do ano, em especial aquele relacionado ao e-commerce. Aliado ao *turnaround* pelo qual a divisão está passando, esse arrefecimento fez com que a rentabilidade da divisão ainda fosse afetada no segundo trimestre. Acreditamos que, passado as incertezas de curto prazo que afetam a confiança do consumidor, ambos segmentos irão voltar a crescer de forma condizente com os fundamentos da economia brasileira.

A Tagma tem a convicção de que as oportunidades oriundas do aumento da terceirização de serviços logísticos e a demanda por operadores logísticos estruturados no país são seus principais pilares de crescimento e se posiciona de forma consistente para manter sua posição de liderança no segmento automotivo, assim como para se tornar um importante player no segmento de logística integrada.



DESEMPENHO OPERACIONAL E DIVISÕES DE NEGÓCIOS

A seguir, analisamos os resultados do 2T13 e do 1S13 por divisão de negócios:

LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Logística de veículos	384.050	282.180	36,1%	681.490	527.675	29,1%
Logística de autopeças	64.067	50.547	26,7%	117.447	98.549	19,2%
Leilão automotivo	1.567	2.200	-28,8%	3.269	4.528	-27,8%
Receita bruta total	449.684	334.927	34,3%	802.206	630.752	27,2%
Receita líquida Total	367.359	270.756	35,7%	652.976	509.066	28,3%
EBITDA Ajustado	56.946	39.495	44,2%	94.285	72.202	30,6%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,6%</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>14,4%</i>	<i>14,2%</i>	<i>0,2 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	3.729	4.507	-17,3%	7.562	8.420	-10,2%
Número de veículos transportados	311.308	271.483	14,7%	572.754	512.777	11,7%
Nacional + Importado	285.617	243.558	17,3%	523.297	458.174	14,2%
Exportação	25.691	27.925	-8,0%	49.457	54.603	-9,4%
Km média	1.038	1.012	2,6%	1.051	1.005	4,6%
Nacional + Importado	1.119	1.112	0,6%	1.136	1.108	2,5%
Exportação	144	138	4,5%	153	135	13,8%

Receita Bruta

O faturamento da divisão no 2T13 foi marcado crescimento dos principais segmentos, atingindo um patamar de R\$ 449,7 milhões, uma evolução de 34,3% contra o mesmo período de 2012. No primeiro semestre de 2013, foi possível observar um crescimento de 27,2% em relação ao mesmo período de 2012, atingindo R\$ 802,2 milhões.

Logística de Veículos: A receita bruta com logística de veículos cresceu 36,1% em relação ao 2T12, atingindo R\$ 384,0 milhões no 2T13 devido principalmente aos seguintes fatores: (i) crescimento de 17,3% no volume de veículos transportados no mercado doméstico, (ii) aumento da distância média e (iii) reajuste de preço; no primeiro semestre de 2013, a receita do segmento atingiu R\$ 681,5 milhões, 29,1% a mais que no mesmo período do ano anterior, devido principalmente ao crescimento de 14,2% do número de veículos transportados e de 2,5% da quilometragem média.

Logística de Autopeças: A receita bruta com logística de peças apresentou crescimento de 26,7% no 2T13 em comparação com o trimestre do ano anterior, atingindo R\$ 64,1 milhões, reflexo do aumento da produção nacional; durante o primeiro semestre de 2013 o segmento cresceu 19,2% contra o mesmo período do ano passado, número em linha com a evolução da produção nacional.

Leilão automotivo: A receita bruta com operações de leilão automotivo atingiu R\$ 1,6 milhão no 2T13, queda de 28,8% contra o mesmo período do ano passado. No primeiro semestre de 2013, o desempenho foi negativo em 27,8% em relação ao ano anterior, atingindo R\$ 3,3 milhões.



EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado da divisão automotiva foi de R\$ 56,9 milhões no 2T13, representando um aumento de 44,2% em comparação com o 2T12. Em relação à receita líquida, o EBITDA do 2T13 atingiu uma margem de 15,6%, 0,9 p.p superior ao mesmo período do trimestre anterior. Considerando o primeiro semestre, o segmento obteve um EBITDA de R\$ 94,3 milhões, 30,6% a mais que o 1S12 e uma margem de 14,4%, 0,2 p.p a mais que o mesmo período do ano anterior.

LOGÍSTICA INTEGRADA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Bens de Consumo	87.263	115.180	-24,2%	176.960	213.836	-17,2%
E-commerce	53.321	49.338	8,1%	106.584	85.331	24,9%
Eletrônicos	6.373	18.778	-66,1%	11.319	41.769	-72,9%
Telecomunicações	10.073	21.700	-53,6%	24.845	41.148	-39,6%
Armazenagem Alfandegada	7.517	18.946	-60,3%	15.486	32.782	-52,8%
Moda e Vestuário	2.456	2.843	-13,6%	4.626	5.036	-8,1%
Outros	7.523	3.575	110,4%	14.100	7.770	81,5%
Bens Industriais	28.220	27.995	0,8%	53.403	56.915	-6,2%
Químicos	28.220	25.449	10,9%	53.403	49.036	8,9%
Outros	-	2.546	-	-	7.879	-
Receita Bruta Total	115.483	143.175	-19,3%	230.363	270.751	-14,9%
Receita Líquida Total	93.693	115.758	-19,1%	186.920	219.515	-14,8%
EBITDA Ajustado	-15.172	6.325	-339,9%	-32.452	15.120	-314,6%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>-16,2%</i>	<i>5,5%</i>	<i>-21,7 p.p.</i>	<i>-17,4%</i>	<i>6,9%</i>	<i>-24,3 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	3.184	2.659	19,7%	6.555	4.786	37,0%

Bens de Consumo

O crescimento das operações de *e-commerce* contribuiu positivamente para o desempenho da divisão no primeiro semestre de 2013, no entanto, o desempenho do segmento no segundo trimestre refletiu um arrefecimento do mercado e evoluiu somente 8% em relação ano passado.

A queda dos outros serviços (armazenagem, armazenagem alfandegada e B2B) do segmento de Bens de Consumo contribuiu negativamente para a queda de 17,2% do faturamento do semestre em relação ao período do ano anterior. Os segmentos de eletrônicos e de telecomunicações apresentaram conjuntamente uma queda de 56,4% no faturamento do 1S13 em relação ao 1S12, reflexo da descontinuidade de contratos dos segmentos. Além disso, houve uma redução de 53% no faturamento do segmento de armazenagem alfandegada, consequência principalmente de novas regras do FUNDAP (Fundo de Desenvolvimento das Atividades Portuárias).

No 1S13 foi possível observar um crescimento de 81% da linha de Outros em relação ao mesmo período de 2012, que corresponde a pequenos e médios clientes e corrobora a estratégia da Companhia de ampliar a carteira de clientes com esse porte de clientes.



Bens Industriais

O segmento de bens industriais apresentou queda de 6,2% no faturamento no 1S13, alcançando R\$53,4 milhões, ocasionada principalmente pela descontinuidade de operações de logística de combustíveis e outros.

EBITDA Ajustado

O EBITDA ajustado da divisão de Logística Integrada foi negativo em R\$ 15,2 milhões no 2T13, representando uma queda de 339,9% em relação ao 2T12. A margem em relação à receita líquida foi negativa em 16,2% no 2T13 contra uma margem de 5,5% no 2T12. Considerando o primeiro semestre de 2013, o EBITDA da divisão foi negativo de R\$ 32,5 milhões, 314,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, com uma margem negativa de 17,4%, 24,3 p.p a menos que o 1S12.

As margens da divisão de Logística Integrada seguem pressionadas no 2T13 decorrente principalmente do aumento da estrutura operacional e da queda no faturamento da divisão.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RECEITA BRUTA

A receita bruta consolidada da Tagma no 2T13 atingiu R\$ 565,2 milhões, resultado 18,2% superior ao do 2T12. No 1S13, a receita bruta da Companhia atingiu R\$1.033 milhões, 14,5% a mais que no 1S12.

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Logística Automotiva	449.684	334.927	34,3%	802.206	630.752	27,2%
Logística Integrada	115.483	143.175	-19,3%	230.363	270.751	-14,9%
Receita Bruta	565.167	478.102	18,2%	1.032.569	901.503	14,5%

Esse resultado deve-se principalmente ao crescimento das operações de Logística de Veículos e de Autopeças.

RECEITA LÍQUIDA



A receita líquida Consolidada no 2T13 atingiu R\$ 461,0 milhões, resultado 19,3% maior que o apresentado no 2T12. No 1S13, o desempenho da receita líquida foi de 15,6% menor na comparação anual, atingindo R\$ 839,9 milhões.

CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

O custo dos serviços prestados no 2T13 foi de R\$ 396,4 milhões, aumento de 21,7% em relação ao 2T12. Este aumento foi decorrente principalmente de:

- (i) Aumento de 29,0% nos custos com agregados decorrentes do aumento do faturamento das operações logísticas terceirizadas bens de consumo e de bens industriais.
- (ii) Crescimento de 11,9% de outros custos decorrentes principalmente do aumento da área de pátios e armazéns.

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Com pessoal	(58.984)	(58.915)	0,1%	(113.766)	(109.419)	4,0%
Com agregados	(291.999)	(226.289)	29,0%	(529.487)	(421.382)	25,7%
Outros	(45.418)	(40.577)	11,9%	(96.590)	(79.273)	21,8%
Total	(396.401)	(325.781)	21,7%	(739.843)	(610.074)	21,3%

O custo com serviços prestados no acumulado de 2013 foi de R\$ 739,8 milhões, um crescimento de 21,3% em relação a 2012. Os principais efeitos foram:

- (i) Aumento de 25,7% nos custos com agregados;
- (ii) Crescimento de 21,8% de outros custos.

LUCRO BRUTO

No 2T13, o lucro bruto da Companhia foi de R\$ 64,7 milhões, apresentando crescimento de 6,5% em relação ao 2T12. A margem bruta em relação à receita líquida foi de 14,0%, queda de 1,7 p.p. em relação ao trimestre do ano anterior.

O lucro bruto no primeiro semestre foi de R\$ 100,0 milhões, queda de 15,6% em relação ao ano anterior. A margem bruta no período foi de 11,9%, queda 4,4 p.p em comparação com 2012.



DESPESAS OPERACIONAIS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Gerais e administrativas	(26.193)	(22.964)	14,1%	(51.807)	(48.072)	7,8%
Honorários da administração	(1.844)	(1.678)	9,9%	(3.913)	(3.477)	12,5%
Despesas Comerciais	(544)	(603)	-9,8%	(1.109)	(1.001)	10,8%
Outras Receitas/ Despesas	(6.396)	610	-1.148,5%	(2.718)	699	-488,8%
Total	(34.977)	(24.635)	42,0%	(59.547)	(51.851)	14,8%

As despesas operacionais totalizaram R\$ 35,0 milhões no 2T13, o que representou um aumento de 42,0% em relação ao 2T12.

O principal fator que contribuiu para tal aumento foi o prejuízo na venda de ativos no 2T13, que somou R\$ 5,2 milhões e que impactou a linha de Outras Receitas / Despesas.

Nos seis primeiros meses de 2013, as despesas operacionais atingiram R\$59,5 milhões, crescimento de 14,8% em relação ao mesmo período no ano anterior.

DESPESAS E RECEITAS FINANCEIRAS

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Receitas Financeiras	55.127	26.119	111,1%	59.862	59.665	0,3%
Despesas Financeiras	(55.020)	(35.149)	56,5%	(67.554)	(77.023)	-12,3%
Total	107	(9.030)	-101,2%	(7.692)	(17.358)	-55,7%

O resultado financeiro líquido no 2T13 foi uma receita no valor de R\$ 0,1 milhões, ante uma despesa de R\$ 9,0 milhões no 2T12. A redução da despesa financeira líquida nesse trimestre deveu-se principalmente à marcação a mercado do swap da dívida contratada na modalidade 4.131, que sofre influência de indicadores como câmbio, taxa de juros e cupom cambial.

No semestre, o resultado financeiro líquido foi negativo em R\$ 7,7 milhões, redução de R\$ 9,7 milhões em relação ao ano anterior, impactado pelo efeito acima explicado além da redução das taxas de juros.

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)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Lucro antes dos impostos	29.562	27.801	6,3%	31.867	50.129	-36,4%
Outras adições/exclusões	12.653	(1.683)	-851,6%	30.189	16.158	86,8%
Base tributável ajustada	42.215	26.118	61,6%	46.056	49.688	-7,3%
IRPJ e CSSL	14.353	8.880	61,6%	15.659	16.894	-7,3%
Taxa efetiva	34%	34%	-	34%	34%	-

LUCRO LÍQUIDO

Como consequência dos resultados acima expostos, o Lucro Líquido da Tegma foi de R\$ 17,9 milhões no 2T13, uma queda de 6,4 % em relação ao 2T12.

No primeiro semestre, o lucro líquido foi de R\$ 22,1 milhões, queda de 33,0% na comparação anual.

INVESTIMENTOS

Os investimentos no 2T13 totalizaram R\$ 7,7 milhões, referentes, principalmente, à aquisição de veículos/equipamentos para as operações nas divisões automotivas e de bens de consumo, além de obras de benfeitorias em pátios e armazéns.

DISPONIBILIDADES E ENDIVIDAMENTO

A Companhia possui disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras) no valor de R\$ 287,3 milhões.

O Endividamento Bruto da Companhia em 30.06.2013 era de R\$ 566,4 milhões, composto de operações bancárias em moeda estrangeira (USD - Operação 4.131) e com o BNDES (FINAME) e debêntures. A empresa utiliza instrumento financeiro derivativo com o intuito de proteção contra a variação cambial dos empréstimos adquiridos.

Em 30.06.2013, a Companhia tinha um endividamento líquido de R\$ 279,1 milhões.



Eventos Recentes

Prorrogação do prazo da licença das atividades alfandegadas

A Exploração da área alfandegada pela Tegma em Cariacica – ES foi prorrogada por tempo indeterminado pela Medida Provisória nº 612 de 2013, que prevê a licença para exploração do Centro Logístico Industrial Aduaneiro – CLIA.

A aprovação para regime de exploração de CLIA foi feita sem interrupção das atividades e com dispensa de penalidade por rescisão contratual.



EVENTOS PARA DISCUSSÃO DE RESULTADOS

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 2T13

|PORTUGUÊS|

4ª feira, 14 de agosto de 2013
10:00 (Brasília)
09:00 (US-ET)
Tel.: +55 (11) 2188-0155
Código: Tagma
Replay: +55 (11) 2188-0155
Código: Tagma

|INGLÊS|

4ª feira, 14 de agosto de 2013
11:00 (Brasília)
10:00 (US-ET)
Tel.: +1 (412) 317-6776
Código: Tagma
Replay: +1 (412) 317-0088
Código: 10031780

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

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)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Receita Bruta Operacional	565.167	478.102	18,2%	1.032.569	901.503	14,5%
Logística Automotiva	449.684	334.927	34,3%	802.206	630.752	27,2%
Logística Integrada	115.483	143.175	-19,3%	230.363	270.751	-14,9%
Impostos e deduções	(104.115)	(91.588)	13,7%	(192.673)	(172.921)	11,4%
Receita líquida operacional	461.052	386.514	19,3%	839.896	728.582	15,3%
Custo dos serviços prestados	(396.401)	(325.781)	21,7%	(739.843)	(610.074)	21,3%
Com Pessoal	(58.984)	(58.915)	0,1%	(113.766)	(109.419)	4,0%
Com Agregados (terceiros)	(291.999)	(226.289)	29,0%	(529.487)	(421.382)	25,7%
Outros	(45.418)	(40.577)	11,9%	(96.590)	(79.273)	21,8%
Lucro bruto	64.651	60.733	6,5%	100.053	118.508	-15,6%
(Despesas) receitas operacionais	(34.977)	(24.635)	42,0%	(59.547)	(51.851)	14,8%
Gerais e administrativas	(26.193)	(22.964)	14,1%	(51.807)	(48.072)	7,8%
Honorários da administração	(1.844)	(1.678)	9,9%	(3.913)	(3.477)	12,5%
Despesas Comerciais	(544)	(603)	-9,8%	(1.109)	(1.001)	10,8%
Outras receitas (despesas) líquidas	(6.396)	610	-1.148,5%	(2.718)	699	-488,8%
Lucro operacional	29.674	36.098	-17,8%	40.506	66.657	-39,2%
Resultado Financeiro	107	(9.030)	-101,2%	(7.692)	(17.358)	-55,7%
Receitas financeiras	55.127	26.119	111,1%	59.862	59.665	0,3%
Despesas financeiras	(55.020)	(35.149)	56,5%	(67.554)	(77.023)	-12,3%
Equivalência Patrimonial	(219)	733	-129,9%	(947)	830	-214,1%
Lucro antes do IR e da CS	29.562	27.801	6,3%	31.867	50.129	-36,4%
Imposto de renda e contribuição social	(14.353)	(8.880)	61,6%	(15.659)	(16.894)	-7,3%
Do exercício	(8.529)	(6.631)	28,6%	(15.688)	(6.631)	136,6%
Diferido	(5.824)	(2.249)	159,0%	29	(10.263)	-100,3%
Lucro líquido do exercício	15.209	18.921	-19,6%	16.208	33.235	-51,2%
Participação dos não controladores	2.704	217	1.146,1%	5.927	(200)	-3.063,5%
Lucro atribuível aos acionistas	17.913	19.138	-6,4%	22.135	33.035	-33,0%



Reconciliação do EBITDA

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13	2T12	Var (%)	1S13	1S12	Var (%)
Receita líquida operacional	461.052	386.514	19,3%	839.896	728.582	15,3%
Lucro operacional	29.674	36.098	-17,8%	40.506	66.657	-39,2%
(+) Depreciação e amortização	6.913	7.166	-3,5%	14.117	13.206	6,9%
(+) Despesas não recorrentes	5.187	2.555	103,0%	7.210	7.459	-3,3%
EBITDA Ajustado	41.774	45.819	-8,8%	61.833	87.322	-29,2%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>9,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>7,4%</i>	<i>12,0%</i>	<i>-4,6 p.p.</i>

Balço Patrimonial

Valores expressos em milhares de R\$

Ativo	30/06/13	31/03/13	Passivo e Patrimônio Líquido	30/06/13	31/03/13
Ativo Circulante	827.145	760.934	Passivo Circulante	492.462	427.782
Caixa e equivalentes	13.164	12.772	Empréstimos e financiamentos	303.395	251.932
Aplicações financeiras	274.117	290.027	Fornecedores e fretes a pagar	54.771	42.104
Contas a Receber	394.608	341.441	Partes Relacionadas	641	641
Partes Relacionadas	621	-	Tributos a Recolher	24.955	25.396
Almoxarifado	3.880	2.915	Parcelamento de tributos	1.164	1.854
Impostos a recuperar	28.898	30.329	Salários e encargos sociais	42.879	38.591
Outras Contas a Receber	41.054	35.444	Seguros e aluguéis a pagar	7.258	5.580
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	63.174	40.143	Imposto de renda e contribuição Social	-	4.054
Despesas antecipadas	7.629	7.863	Aquisição de controlada - preço variável	-	1.774
Bens destinados à venda	-	796	Demais contas a pagar	57.399	55.856
Ativo Não Circulante	535.973	529.494	Passivo Não circulante	469.050	447.282
IR e CS Diferidos	2.670	9.639	Empréstimos e financiamentos	151.935	137.205
Partes relacionadas	140	105	Provisão para contingências e outros	26.368	27.095
Instrumentos financeiros derivativos - Swap	31.622	14.131	Debêntures	205.853	200.000
Demais contas a receber	20.730	20.730	Aquisição de controlada - preço variável	17.387	16.955
Depósitos judiciais	16.281	14.871	Parcelamento de tributos	8.207	8.139
Investimentos	1.808	2.580	Opção de Compra em controlada	59.300	57.888
Imobilizado	186.373	190.547	Patrimônio Líquido	416.422	428.272
Intangível	276.349	276.891	Capital social	144.469	144.469
Total do Ativo	1.363.118	1.291.224	Reserva de Capital	175.431	175.262
			Ações em tesouraria	(342)	(342)
			Lucros Acumulados	22.135	4.222
			Reservas de Lucro	122.094	152.093
			Ajustes de Avaliação Patrimonial	(47.365)	(47.432)
			Participação de Minoritários	(14.816)	(12.112)
			Total do passivo e do Patrimônio Líquido	1.363.118	1.291.224



AJUSTE CPC Catlog e Venezuela

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13 (Divulgado)	2T12 (Reapresentado)	Var (%)	2T13 (CAT Venezuela)	2T12 (CAT Venezuela)	Var (%)
Receita Bruta	565.167	478.102	18,2%	65.626	57.128	14,9%
Receita Líquida	461.052	386.514	19,3%	53.046	46.133	15,0%
EBITDA Ajustado	41.774	45.819	-8,8%	-334	1.040	-132,1%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>9,1%</i>	<i>11,9%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>-0,6%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
Número de veículos transportados	311.308	271.483	14,7%	49.228	59.927	-17,9%
Nacional + Importado	285.617	243.558	17,3%	42.666	51.314	-16,9%
Exportação	25.691	27.925	-8,0%	6.562	8.613	-23,8%
Km média	1.038	1.012	2,6%	928	864	7,3%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	2T13 (Divulgado)	2T12 (Reapresentado)	Var (%)	2T13 (CAT Venezuela)	2T12 (CAT Venezuela)	Var (%)
Logística de veículos	384.050	282.180	36,1%	65.626	57.128	14,9%
Logística de autopeças	64.067	50.547	26,7%	-	-	-
Leilão automotivo	1.567	2.200	-28,8%	-	-	-
Receita bruta total	449.684	334.927	34,3%	65.626	57.128	14,9%
Receita líquida Total	367.359	270.756	35,7%	53.046	46.133	15,0%
EBITDA Ajustado	56.946	39.495	44,2%	-334	1.040	-132,1%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,6%</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>-0,6%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	3.729	4.507	-17,3%	73	151	-51,7%
Número de veículos transportados	311.308	271.483	14,7%	49.228	59.927	-17,9%
Nacional + Importado	285.617	243.558	17,3%	42.666	51.314	-16,9%
Exportação	25.691	27.925	-8,0%	6.562	8.613	-23,8%
Km média	1.038	1.012	2,6%	928	864	7,3%
Nacional + Importado	1.119	1.112	0,6%	1.059	997	6,2%
Exportação	144	138	4,5%	75	75	0,0%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1S13 (Divulgado)	1S12 (Reapresentado)	Var (%)	1S13 (CAT Venezuela)	1S12 (CAT Venezuela)	Var (%)
Receita Bruta	1.032.569	901.503	14,5%	102.791	98.057	4,8%
Receita Líquida	839.896	728.581	15,3%	83.013	78.169	6,2%
EBITDA Ajustado	61.833	87.322	-29,2%	-1.455	1.219	-219,4%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>7,4%</i>	<i>12,0%</i>	<i>-4,6 p.p.</i>	<i>-1,8%</i>	<i>1,6%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
Número de veículos transportados	572.754	512.777	11,7%	76.125	106.330	-28,4%
Nacional + Importado	523.297	458.174	14,2%	68.108	91.492	-25,6%
Exportação	49.457	54.603	-9,4%	8.018	14.838	-46,0%
Km média	1.051	1.005	4,6%	955	869	9,9%

(Em R\$ Mil exceto percentagens)

	1S13 (Divulgado)	1S12 (Reapresentado)	Var (%)	1S13 (CAT Venezuela)	1S12 (CAT Venezuela)	Var (%)
Logística de veículos	384.050	282.180	36,1%	102.791	98.057	4,8%
Logística de autopeças	64.067	50.547	26,7%	-	-	-
Leilão automotivo	1.567	2.200	-28,8%	-	-	-
Receita bruta total	449.684	334.927	34,3%	102.791	98.057	4,8%
Receita líquida Total	367.359	270.756	35,7%	83.013	78.171	6,2%
EBITDA Ajustado	56.946	39.495	44,2%	-1.455	1.219	-219,4%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,6%</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>-1,8%</i>	<i>1,6%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
Depreciação e Amortização	3.729	4.507	-17,3%	169	190	-11,1%
Número de veículos transportados	311.308	271.483	14,7%	76.125	106.330	-28,4%
Nacional + Importado	285.617	243.558	17,3%	68.108	91.492	-25,6%
Exportação	25.691	27.925	-8,0%	8.018	14.838	-46,0%
Km média	1.038	1.012	2,6%	955	869	9,9%
Nacional + Importado	1.119	1.112	0,6%	1.059	998	6,1%
Exportação	144	138	4,5%	75	75	0,0%