

Release de Resultados 1T19

São José dos Pinhais, 15 de maio de 2019 – A BBM Logística – “BBM” ou “Companhia” divulga seus resultados do 1º Trimestre de 2019 (1T19). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em reais, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), cujas comparações têm como base os mesmos períodos de 2018, conforme indicado.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

CONSOLIDADO

- Receita líquida de R\$ 134,4 milhões (+41,5% a/a) no 1T19;
- EBITDA Ajustado de R\$ 16,1 milhões (+68,3 % a/a) no 1T19;
- Margem EBITDA Ajustado de 12,0% (+1,8 p.p. a/a) no 1T19;
- Lucro líquido de R\$2,6 milhões (+109,1% a/a) no 1T19;
- EBITDA / Dívida Líquida de 2,1x (-0,1x a/a) no 1T19

SEGMENTO TM

- Receita líquida de R\$ 54,0 milhões (+59% a/a) no 1T19;
- EBITDA Ajustado de R\$ 8,7 milhões (+161% a/a) no 1T19;
- Margem EBITDA Ajustado de 16,0% (+6,3 p.p. a/a) no 1T19;

SEGMENTO DCC

- Receita líquida de R\$ 80,8 milhões (+34% a/a) no 1T19;
- EBITDA Ajustado de R\$ 14,9 milhões (+47% a/a) no 1T19;
- Margem EBITDA Ajustado de 18,4% (+1,6 p.p. a/a) no 1T19;

Destques	1T19	1T18	Varição %	4T18	Varição %
Receita Bruta	154,76	109,31	42%	165,264	-6%
TM	63,65	38,97	63%	63,45	0%
DCC	91,06	69,61	31%	101,81	-11%
Dívida Bruta	143,27	95,68	50%	127,33	13%
Dívida Líquida	112,97	73,03	55%	108,60	4%
Patrimônio Líquido	102,03	69,45	47%	99,48	3%
EBITDA LTM	54,09	33,22	63%	47,55	14%
Margem EBITDA	11,95%	10,15%	1,80%	8,62%	3,33%
Dívida Líquida / EBITDA	2,09	2,20	-11%	2,28	-9%
Ativo Imobilizado	122,15	110,73	10,31%	121,34	1%

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Encerrado o primeiro trimestre de 2019 temos a satisfação de compartilhar importantes avanços. Nossa Receita Líquida teve um aumento de 41,5% em relação ao 1T18, atingindo R\$134,4 milhões, com expressivos crescimentos de 34,0% nas Operações Dedicadas e de 58,8% nas operações de Transportation Management (TM). Além de um relevante crescimento orgânico e de novos contratos, a aquisição da *Transeich* em março de 2018 contribuiu de maneira significativa para estes aumentos.

Além do importante crescimento das receitas, e atestando nosso compromisso com a rentabilidade da Companhia, também trabalhamos fortemente no controle de custos e busca por maior eficiência em nossas operações. Como efeito, o EBITDA consolidado da BBM Logística cresceu 68% quando comparado com mesmo período de 2018, saindo de R\$9,6 milhões no 1T18 para R\$16,1 milhões no 1T19.

Seguimos caminhando no projeto de agregados, fechando o primeiro trimestre com um total de 506. Para esse crescimento, celebramos novos contratos de locação de carretas, além da aquisição de mais 30 equipamentos, totalizando 869 carretas em operação, somando frota própria e agregados.

Em linha com nossos objetivos de eficiência e entrega de elevado nível de serviço, demos início ao projeto de renovação dos veículos da frota da operação de Butiá (RS), com a compra de 62 novos caminhões e cavalos mecânicos. Essa renovação tem previsão de ser concluída no terceiro trimestre de 2019 e trará um aumento na rentabilidade desta operação com a redução de custos de manutenção e consumo, além de aumento da disponibilidade. Ainda nesse período, fomos vencedores de uma concorrência para a nova operação de colheita na região de Capão do Leão (RS) com previsão de início em julho/19.

O resultado antes dos impostos foi de R\$3,5 milhões, acima do resultado do primeiro trimestre de 2018 de R\$2,5 milhões, decorrente principalmente da alavancagem operacional gerada pelo aumento de receita além da queda nas despesas financeiras. O lucro líquido no período foi de R\$2,5 milhões em comparação a R\$1,2 milhão no 1T18.

O endividamento bruto da Companhia chegou a R\$143,3 milhões, com disponibilidades de R\$ 27,9 milhões e a geração de caixa operacional foi positiva em R\$ 6,34 milhões. O endividamento bruto aumentou em função de uma nova captação de R\$25 milhões com a finalidade de financiar o aumento da necessidade de capital de giro.

A BBM segue investindo em sua capacidade operacional, reforçando seu objetivo estratégico de se posicionar como um dos principais operadores logísticos do Mercosul. Os excelentes resultados deste primeiro trimestre de 2019 confirmam nosso compromisso com o crescimento acelerado, elevado nível de serviço aos clientes e geração de valor aos acionistas.

André Alarcon de Almeida Prado
Diretor Presidente

DESTAQUES DO TRIMESTRE E EVENTOS SUBSEQUENTES

- O Projeto Parceiros BBM, que consiste em ações com o objetivo de aumentar a base de agregados, contribuiu para captação de volume com rentabilidade no TM, fechando o trimestre com 506 agregados contra 224 do mesmo período do ano anterior.
- No mês de março demos início ao projeto de renovação dos veículos da frota da operação de Butiá (RS). Este projeto renovará mais de 60% da frota desta operação, com um total de 62 cavalos mecânicos substituídos, e trará ganhos na rentabilidade com a redução de custos de manutenção e consumo, além de aumento da disponibilidade.
- No mês de janeiro saímos vitoriosos na concorrência para a nova operação de colheita na região de Capão do Leão (RS), cujo início das operações está previsto para julho de 2019.



DESEMPENHO OPERACIONAL

SEGMENTO TM

Gestão de Transportes em Lotação, Fracionado, Intermodal e Internacional

Destaques	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Receita Bruta	63,65	38,97	63,3%	63,45	0,3%
Receita Líquida	54,01	34,00	58,8%	54,15	-0,3%
EBITDA	8,66	3,31	161,4%	5,84	48,2%
Margem EBITDA	16,0%	9,7%	6,3%	10,8%	5,2%

A aquisição da Transeich, realizada em março de 2018, em conjunto ao forte desempenho nas operações já pertencentes à Companhia, impulsionaram o segmento TM a mais um trimestre de sólido desempenho e crescimento, com ascensão relevante de receita na comparação com o primeiro trimestre de 2018, e importante elevação no EBITDA reportado em relação ao trimestre imediatamente anterior, impactado principalmente pelo ganho de margem no transporte. Abaixo detalhamos os principais fatores que influenciaram as variações no período.

1T19 x 1T18

Na comparação entre os primeiros trimestres de 2019 e 2018, observamos expressivo crescimento em todas as principais linhas de resultado, culminando em um aumento de 161,4% no EBITDA, que chegou a R\$8,66 milhões.

Houve relevante ganho de rentabilidade em todas as operações de TM, com novos contratos de locação de carretas, e aquisição de mais 30 equipamentos. Além disso, neste trimestre já contabilizamos o volume provindo da Transeich ao longo dos três meses, enquanto em 2018 esta contabilização deu-se apenas no mês de março.

Novas operações com os clientes ArcelorMittal e Saint Gobain também contribuíram significativamente para o desempenho apresentado, além da expansão com operações intermodais em portos, especialmente os de Santos (SP), Paranaguá (PR), e Rio Grande (RS)

1T19 x 4T18

Também na comparação entre o 1T19 e o 4T18 observamos relevante ganho de rentabilidade para todas as operações de TM, com início das operações da Nestlé para São Paulo e região Nordeste.



SEGMENTO DCC

Contratos Dedicados para Florestal e Inbound/Outbound para a Indústria

Destaques	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Receita Bruta	91,06	69,61	30,8%	101,81	-10,6%
Receita Líquida	80,78	60,30	34,0%	86,03	-6,1%
EBITDA	14,90	10,15	46,8%	13,43	11,0%
Margem EBITDA	18,4%	16,8%	1,6%	15,6%	2,8%

O segmento DCC - de operações dedicadas - também foi positivamente impactado pela entrada de operações oriundas da aquisição da *Transeich*, além da entrada de novo cliente do setor de gases do ar, considerando a comparação com o mesmo período do ano passado, resultando em um crescimento da Receita Líquida de 34% a/a. Em comparação ao último trimestre a redução se deve principalmente em função da sazonalidade inerente aos negócios florestais, que tem períodos de interrupção de produção dedicados à manutenção das plantas fabris ao longo do 1T19.

1T19 x 1T18

Na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior (1T18), observamos como alguns dos principais fatores a influenciar o resultado: novas operações de armazenagem e transporte do cliente Braskem, que foram agregadas por meio da aquisição da *Transeich*, e contabilizadas nos três meses do 1T19, e apenas no mês de março no 1T18; início de nova operação de transporte de gases do ar com o cliente Air Liquide, iniciada em maio de 2018; Parada de fábrica nas operações florestais com impacto inferior ao mesmo período do ano passado.

Além disso registramos crescimento no volume da operação florestal em Capão do Leão (RS) e uma queda na rentabilidade da operação florestal em Butiá (RS), influenciada pelo fato de a frota estar em final de vida útil, e, portanto, com gastos mais elevados com manutenção.

1T19 x 4T18

Na comparação com o 4T18 podemos destacar que a parada prevista de fábrica em janeiro nas operações do florestal em Butiá e Capão do Leão (RS) foram fatores decisivos a impactar a queda observada nas receitas. Houve também redução de faturamento em operações de gases do ar com previsão de retomada no segundo trimestre.



DESEMPENHO FINANCEIRO

Demonstração do Resultado Consolidado

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Receita Bruta	154,76	109,31	41,6%	165,26	-6,4%
Receita Operacional Líquida	134,36	94,93	41,5%	139,60	-3,8%
Custos dos Serviços	(118,91)	(82,50)	44,1%	(123,16)	-3,4%
Lucro Bruto	15,45	12,42	24,4%	16,44	-6,0%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>11,5%</i>	<i>13,1%</i>	<i>-1,6%</i>	<i>11,8%</i>	<i>-0,3%</i>
Despesas Administrativas	(5,64)	(7,59)	-25,6%	(8,50)	-33,6%
Despesas de Vendas	(0,60)	(0,51)	19,6%	(0,78)	-22,1%
Outras Despesas Op. Líquidas	(0,72)	0,55	-232,6%	(0,67)	8,9%
Lucro Operacional	8,48	4,88	73,8%	6,50	30,4%
<i>Margem Operacional (%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>5,1%</i>	<i>1,2%</i>	<i>4,7%</i>	<i>1,7%</i>
Receitas Financeiras	0,58	0,77	-24,9%	0,45	28,3%
Despesas Financeiras	(5,60)	(3,10)	80,4%	(5,55)	0,9%
Resultado Financeiro	(5,02)	(2,34)	115,0%	(5,10)	-1,5%
Lucro antes do IR e CS	3,46	2,54	36,0%	1,40	146,5%
IR e CS corrente e diferido	(0,91)	(1,33)	-31,3%	(1,32)	-31,3%
Lucro Líquido	2,55	1,22	109,1%	0,08	3126,6%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,1%</i>	<i>1,8%</i>

Destaques

- Ganho expressivo de Receita devido a novas operações dedicadas e aquisição Transeich, que entrou para todos os três meses do 1T19, contra apenas o mês de março no 1T18.

Despesas Financeiras maiores que 2018, porém com redução no custo médio da dívida de 12,49% no primeiro trimestre de 2018 para 10,49% em 2019. O aumento se deve a maior captação de recursos principalmente para suportar o crescimento da necessidade de capital de giro com o aumento da receita

- Ganho na Rentabilidade Operacional do TM impulsionado pelo aumento de receitas e manutenção da linha de custos e despesas.



EBITDA

A Companhia apresenta abaixo a reconciliação do EBITDA para o EBITDA Ajustado, em consonância com a Instrução CVM 527/2012, e a natureza dos itens de reconciliação:

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
EBITDA Ajustado Segmentos	23,57	13,46	75,2%	19,05	23,8%
Receitas brutas de apoio operacional	0,03	0,74	-96,3%	-0,43	-106,3%
Deduções de receita	-0,01	-0,04	-86,0%	3,11	-100,2%
Custos de apoio operacional	-1,25	-0,90	39,9%	-5,90	-78,8%
Despesas de apoio operacional e corporativo	-6,23	-3,68	69,1%	-3,79	64,2%
EBITDA	16,11	9,57	68,3%	12,04	33,9%

Reconciliação do EBITDA

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Resultado do período	2,55	1,22	109,1%	0,63	304,2%
Despesas financeiras, líquidas	5,02	2,68	87,0%	5,10	-1,5%
IR/CS corrente e diferido	0,91	1,33	-31,3%	0,74	22,3%
Depreciação e amortização	7,63	4,35	75,7%	5,57	37,2%
EBITDA	16,11	9,57	68,3%	12,04	33,9%

EBITDA por Segmento

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
TM	8,66	3,31	161,4%	5,84	48,2%
DCC	14,90	10,15	46,8%	13,43	11,0%
Outros	-7,44	-3,88	91,6%	-7,23	2,9%
EBITDA	16,11	9,57	68,3%	12,04	33,9%

*Outros = Overhead + Outras receitas/despesas não operacionais.

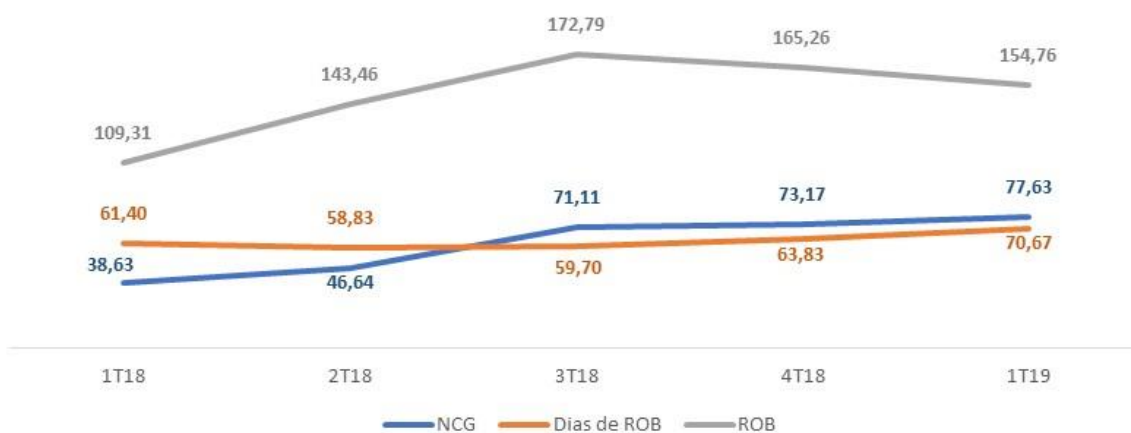


CAPITAL DE GIRO E CICLO FINANCEIRO

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Clientes	(121,52)	(74,57)	63,0%	(117,21)	3,7%
Estoques	(1,08)	(0,56)	90,6%	(2,10)	-48,9%
Fornecedores	23,74	20,27	17,1%	26,11	-9,1%
Obrigações Sociais	13,50	11,98	12,7%	12,20	10,7%
Obrigações Fiscais	7,73	4,26	81,3%	7,83	-1,4%
NCG	(77,63)	(38,63)	100,9%	(73,17)	6,1%
Receita Operacional Bruta (ROB)	154,76	109,31	41,6%	165,26	-6,4%
Dias de ROB	70,67	61,40	15,1%	63,83	10,7%

O Capital de Giro e o ciclo financeiro tiveram como principal fator influenciador o aumento significativo de receitas no segmento TM que por característica inerente ao segmento possui prazos maiores de recebimento, incrementando, portanto, a necessidade de capital de giro.

Necessidade de Capital de Giro



ENDIVIDAMENTO

Em R\$ milhões	Encargos Médios		Em 31/03/2019			Em 31/03/2018	
	31/03/2019	31/03/2018	Circulante	Não Circulante	Total	Total	Variação %
Capital de giro	10,00%	11,9%	40,98	55,19	96,17	39,14	145,7%
Finame	11,27%	12,2%	15,32	23,06	38,38	52,69	-27,2%
Leasing	12,40%	22,5%	6,80	1,92	8,71	3,85	126,6%
Total	10,49%	12,49%	63,10	80,17	143,27	95,68	49,7%

O Endividamento da companhia aumentou em relação a 2018 sobretudo por conta do aumento da necessidade de capital de giro destaca acima e das aquisições de carretas para as operações.

A Companhia vem aprimorando sua estrutura de capital, e o perfil da dívida vem sendo renovado para novas linhas de capital de giro com custo financeiro inferior aos de Leasing e FINAME, gerando uma redução do custo médio ponderado da dívida de 12,49% no primeiro trimestre de 2018 para 10,49% em 2019, queda de 2 pontos percentuais.

A relação de EBTIDA/Dívida Líquida atingiu o patamar de 2,1x no 1T19, queda 0,1 ponto percentual em relação as 2,2x registrados no 1T18 e de 0,2 pontos percentuais em comparação as 2,3x reportadas no 4T18. Seguimos com nossa estratégia, aprimorando nossa estrutura de capital, e mantendo EBITDA/Dívida Líquida significativamente abaixo dos *covenants* de dívida que definem um teto de 3,5x.



FLUXO DE CAIXA

Em R\$ milhões	1T19	1T18	Variação %	4T18	Variação %
Resultado antes do IR e CS	3,46	2,54	36,0%	5,78	-40,1%
Depreciação	4,39	4,37	0,5%	7,20	-39,1%
Resultado Financeiro	3,56	2,78	28,2%	4,33	-17,8%
Outros	0,95	-0,36	-365,5%	-0,72	-231,7%
IR e CS diferidos	0,91	1,33	-31,3%	0,63	45,1%
Δ Capital de Giro	-6,93	-1,66	318,5%	-18,40	-62,4%
(i) Fluxo de Caixa gerado pelas atividades operacionais	6,34	9,00	-29,5%	4,63	37,0%
Compras de imobilizado	-5,90	-0,50	1075,7%	-1,94	204,1%
Custo de aquisição de participação em controlada (líquido do caixa adquirido no consolidado)	-1,25	-36,50	-96,6%	0,00	
Cotas de consórcio a contemplar	-0,31	0,00		-0,42	-25,9%
Valor recebido pela venda de imobilizado	0,00	0,27	-100,0%	2,38	-100,0%
(ii) Fluxo de caixa atividades de investimento	-7,47	-36,73	-79,7%	0,02	-41578,1%
Captações	28,64	17,15	66,9%	13,98	104,9%
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-13,13	-9,32	40,9%	-14,85	-11,5%
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-3,13	-2,70	15,8%	-5,13	-39,1%
Arrendamento Mercantil	0,41	0,00		0,00	
Outros	-0,09	0,00		-0,12	-26,5%
(iii) Fluxo de caixa atividades de financiamento	12,69	5,13	147,3%	-6,12	-307,3%
Fluxo de Caixa Total (I) + (ii) + (iii)	11,57	-22,60	-151,2%	-1,48	-883,2%

A Geração de Caixa Total no trimestre foi positiva em R\$11,57 milhões, sendo a geração operacional de R\$ 6,34 milhões.

No primeiro trimestre de 2018 realizamos uma captação de R\$25 milhões com o objetivo de suportar a necessidade de capital de giro, além de mais R\$3,64 milhões destinados a aquisição de ativos referente a renovação de frota das operações florestais em Butiá (RS).



BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ milhões	31/03/2019	31/12/2018
Ativo	349,22	312,32
Circulante	165,97	151,58
Caixa e Equivalentes de Caixa	30,30	18,73
Contas a receber de clientes	121,52	117,21
Estoques	1,08	2,10
Impostos a Recuperar	2,58	3,66
Ativos não circ. para venda	0,30	0,30
Consórcios	4,23	3,92
Outros Créditos	5,97	5,65
Não Circulante	183,24	160,74
Cauções	0,36	0,21
Outros Créditos	0,00	1,53
Depósitos Judiciais	3,09	2,56
Direito de uso de ativos	22,68	0,00
Imobilizado	122,15	121,34
Intangível	34,97	35,10

Em R\$ milhões	31/03/2019	31/12/2018
Passivo	349,22	312,32
Circulante	131,87	115,96
Fornecedores	23,74	26,11
Empréstimos e financiamentos	63,10	55,80
Arrendamento Mercantil	11,61	0,00
Dividendos a pagar	1,38	1,38
Obrigações sociais	13,50	12,20
Obrigações fiscais	7,73	7,83
Parcelamento de tributos	1,22	1,33
Consórcios	1,40	1,42
Outras contas a pagar	8,19	9,88
Não Circulante	115,31	96,88
Empréstimos e financiamentos	80,17	71,54
Arrendamento Mercantil	11,48	0,00
Fornecedores	0,70	0,82
Parcelamento de tributos	1,86	2,14
Consórcios	4,44	4,33
Provisão para contingências	8,27	8,85
Impostos diferidos	3,90	3,45
Outros Contas a Pagar	4,50	5,75
Patrimônio Líquido	102,04	99,49
Capital Social	85,90	85,90
Ajuste para avaliação patrimonial	3,02	3,15
Reserva de Lucros	10,43	10,43
Lucro Acumulado	2,68	0,00
Participação de Não controladores	0,01	0,01



Contatos RI:

+55 41 2169 0055
ri@bbmlogistica.com.br

André Alarcon de Almeida Prado

Diretor Presidente

Marco Antonio de Modesti

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Sobre a BBM Logística

A BBM Logística é uma empresa com mais de 20 anos de história, que oferece soluções logísticas integradas para algumas das principais empresas do país. Atua em diversos setores como papel e celulose, agronegócio, químico, gases, automobilístico e eletroeletrônicos, entre outros, com serviços de transporte internacional, carga geral e fracionado, contratos dedicados, armazenagem, gestão de movimentação *inbound* e *outbound* e mais uma série de soluções sob medida. Todas as atividades são certificadas com ISO 9001, ISO 14001 e SASSMAQ.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.

