

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	4
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	8
DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	16
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	17

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015	19
DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014	20
Demonstração de Valor Adicionado	21

Comentário do Desempenho	22
--------------------------	----

Notas Explicativas	36
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	108
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	109
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	110
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	111

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2015
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.200
Preferenciais	0
Total	65.200

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	849.012	1.021.191
1.01	Ativo Circulante	295.273	459.871
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	46.116	134.926
1.01.03	Contas a Receber	232.561	316.026
1.01.03.01	Clientes	177.486	211.250
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	55.075	104.776
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	53.701	92.513
1.01.03.02.03	Instrumentos financeiros derivativos - swap	0	928
1.01.03.02.04	Partes Relacionadas	1.374	11.335
1.01.04	Estoques	358	164
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.687	7.657
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.687	7.657
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.551	1.098
1.02	Ativo Não Circulante	553.739	561.320
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	8.312	22.911
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	124	124
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	8.188	22.787
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	8.188	7.692
1.02.01.09.05	Instrumentos financeiros derivativos - swap	0	15.095
1.02.02	Investimentos	251.310	253.177
1.02.02.01	Participações Societárias	251.310	253.177
1.02.03	Imobilizado	128.065	126.574
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	128.065	126.574
1.02.04	Intangível	166.052	158.658
1.02.04.01	Intangíveis	166.052	158.658

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	849.012	1.021.191
2.01	Passivo Circulante	120.429	163.160
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	22.367	25.740
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	22.367	25.740
2.01.02	Fornecedores	33.210	47.545
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	33.210	47.545
2.01.03	Obrigações Fiscais	10.844	14.728
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	5.315	6.717
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	89	0
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Fiscais Federais	5.226	0
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	4.686	7.358
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	843	653
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	32.434	35.778
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.949	25.980
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.949	3.301
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	22.679
2.01.04.02	Debêntures	30.485	9.798
2.01.05	Outras Obrigações	21.574	39.369
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	9.700	9.626
2.01.05.01.02	Débitos com Controladas	9.700	9.626
2.01.05.02	Outros	11.874	29.743
2.01.05.02.04	Seguros e aluguéis a pagar	3.349	4.576
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	8.525	25.167
2.02	Passivo Não Circulante	357.488	495.934
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	332.040	473.577
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.038	123.577
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.038	2.423
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	121.154
2.02.01.02	Debêntures	330.002	350.000
2.02.03	Tributos Diferidos	22.910	19.163
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	22.910	19.163
2.02.04	Provisões	2.538	3.194
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.538	3.194
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	2.538	3.194
2.03	Patrimônio Líquido	371.095	362.097
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	176.090	175.870
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.377	2.157
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	41.626	41.626
2.03.04.01	Reserva Legal	26.024	26.024
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	15.602	15.602
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	8.683	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	227	132

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	233.582	477.498	309.865	591.276
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-196.186	-398.544	-250.095	-478.266
3.03	Resultado Bruto	37.396	78.954	59.770	113.010
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-24.207	-44.566	-13.802	-47.001
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-19.663	-40.921	-22.172	-49.570
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-17.545	-35.782	-17.915	-42.347
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.277	-4.498	-3.302	-5.304
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-377	-685	-342	-761
3.04.02.04	Outros	536	44	-613	-1.158
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.544	-3.645	8.370	2.569
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-4.544	-3.645	8.370	2.569
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	13.189	34.388	45.968	66.009
3.06	Resultado Financeiro	-8.590	-18.460	-8.280	-14.645
3.06.01	Receitas Financeiras	7.530	15.040	5.726	14.869
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.120	-33.500	-14.006	-29.514
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	4.599	15.928	37.688	51.364
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-3.416	-7.245	4.288	-2.586
3.08.01	Corrente	-3.498	-3.498	-7.522	-14.876
3.08.02	Diferido	82	-3.747	11.810	12.290
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.183	8.683	41.976	48.778
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-51.944	-57.447
3.10.01	Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas	0	0	-51.944	-57.447
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.183	8.683	-9.968	-8.669
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,02	0,13	-0,15	-0,13
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
3.99.02.01	ON	0,02	0,13	-0,15	-0,13

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
4.01	Lucro Líquido do Período	1.183	8.683	-9.968	-8.669
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-28	95	-18	-20
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.155	8.778	-9.986	-8.689

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	12.808	48.126
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	41.634	79.427
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	15.928	51.364
6.01.01.02	Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	0	-57.447
6.01.01.03	Depreciação e amortização	7.024	8.237
6.01.01.04	(Ganho) perda na venda de bens	38	-49
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	-656	0
6.01.01.06	Perda na venda de investimento (Nota 30)	0	43.911
6.01.01.08	Provisão (reversão) para devedores duvidosos (Nota 7)	-1.679	991
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	3.645	10.967
6.01.01.13	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	20.146	20.945
6.01.01.15	Opções outorgadas	220	508
6.01.01.16	Juros sobre a venda do investimento	-3.032	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-581	-216
6.01.02.01	Contas a receber	35.443	17.159
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-6.011	1.901
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-496	-602
6.01.02.04	Demais ativos	-2	896
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-14.335	-4.432
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-3.373	-8.508
6.01.02.07	Partes relacionadas	10.514	0
6.01.02.08	Outras obrigações	-22.321	-6.630
6.01.03	Outros	-28.245	-31.085
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.527	-1.102
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-3.428	-10.800
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-22.290	-19.183
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	22.569	-97.541
6.02.01	Investimentos em controladas e ágio	-1.683	-90.696
6.02.04	Aquisição de intangível	-438	-163
6.02.05	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-16.378	-6.848
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	869	166
6.02.07	Valor recebido na venda de investimento	40.199	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-124.187	52.081
6.03.01	Diminuição/aumento de partes relacionadas	0	-14.277
6.03.02	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos - acionistas controladores	0	-16.982
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-163.984	-52.935
6.03.05	Captação de recursos por meio de debêntures	0	72.433
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	0	50.984
6.03.11	Operações "swap"	39.797	12.858
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-88.810	2.666
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	134.926	161.132
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	46.116	163.798

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	175.870	41.626	0	132	362.097
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	175.870	41.626	0	132	362.097
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	220	0	0	0	220
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	220	0	0	0	220
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.683	95	8.778
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	8.683	0	8.683
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	95	95
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	95	95
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	176.090	41.626	8.683	227	371.095

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	175.438	81.570	0	63	401.540
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	175.438	81.570	0	63	401.540
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	508	-16.982	0	0	-16.474
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	508	0	0	0	508
5.04.06	Dividendos	0	0	-16.982	0	0	-16.982
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-8.669	-20	-8.689
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-8.669	0	-8.669
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20	-20
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	-20	-20
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	175.946	64.588	-8.669	43	376.377

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
7.01	Receitas	568.085	698.281
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	565.865	698.977
7.01.02	Outras Receitas	541	295
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	1.679	-991
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-385.768	-515.965
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-340.830	-427.932
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-44.938	-44.122
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-43.911
7.03	Valor Adicionado Bruto	182.317	182.316
7.04	Retenções	-7.024	-8.237
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-7.024	-8.237
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	175.293	174.079
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	11.395	3.902
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-3.645	-10.967
7.06.02	Receitas Financeiras	15.040	14.869
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	186.688	177.981
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	186.688	177.981
7.08.01	Pessoal	64.829	70.406
7.08.01.01	Remuneração Direta	54.995	61.511
7.08.01.04	Outros	9.834	8.895
7.08.01.04.01	Remuneração da Administração	4.498	5.304
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	5.336	3.591
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	63.570	71.885
7.08.02.01	Federais	28.543	31.284
7.08.02.02	Estaduais	34.269	39.681
7.08.02.03	Municipais	758	920
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	49.606	44.359
7.08.03.01	Juros	33.500	29.514
7.08.03.02	Aluguéis	16.106	14.845
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.683	-8.669
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	8.683	-8.669

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
1	Ativo Total	893.842	1.054.376
1.01	Ativo Circulante	454.963	621.340
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	131.505	227.857
1.01.03	Contas a Receber	288.952	370.980
1.01.03.01	Clientes	221.868	253.604
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	67.084	117.376
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	65.013	104.274
1.01.03.02.03	Instrumentos financeiros derivativos - swap	0	928
1.01.03.02.04	Partes Relacionadas	2.071	12.174
1.01.04	Estoques	2.339	1.993
1.01.06	Tributos a Recuperar	25.649	19.086
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	25.649	19.086
1.01.07	Despesas Antecipadas	6.518	1.424
1.02	Ativo Não Circulante	438.879	433.036
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	57.857	67.770
1.02.01.03	Contas a Receber	13.371	13.371
1.02.01.03.02	Outras Contas a Receber	13.371	13.371
1.02.01.06	Tributos Diferidos	17.220	13.165
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	17.220	13.165
1.02.01.08	Créditos com Partes Relacionadas	124	436
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	27.142	40.798
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	27.142	25.703
1.02.01.09.05	Instrumentos financeiros derivativos - swap	0	15.095
1.02.02	Investimentos	5.429	4.705
1.02.02.01	Participações Societárias	5.429	4.705
1.02.03	Imobilizado	197.105	189.323
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	197.105	189.323
1.02.04	Intangível	178.488	171.238
1.02.04.01	Intangíveis	178.488	171.238

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2	Passivo Total	893.842	1.054.376
2.01	Passivo Circulante	144.036	174.059
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	27.767	31.728
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	27.767	31.728
2.01.02	Fornecedores	39.196	51.894
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	39.196	51.894
2.01.03	Obrigações Fiscais	14.805	17.573
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	7.343	8.061
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	422	0
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	6.892	8.033
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	29	28
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	5.496	8.082
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.966	1.430
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	32.434	35.778
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	1.949	25.980
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	1.949	3.301
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	22.679
2.01.04.02	Debêntures	30.485	9.798
2.01.05	Outras Obrigações	29.834	37.086
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	785	757
2.01.05.02	Outros	29.049	36.329
2.01.05.02.05	Seguros e Aluguéis a Pagar	3.474	4.673
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	25.575	31.656
2.02	Passivo Não Circulante	378.711	518.145
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	332.040	473.577
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	2.038	123.577
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	2.038	2.423
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	121.154
2.02.01.02	Debêntures	330.002	350.000
2.02.02	Outras Obrigações	10.316	9.757
2.02.02.02	Outros	10.316	9.757
2.02.02.02.03	Parcelamento de Tributos	33	48
2.02.02.02.04	Aquisição de controladas	10.283	9.709
2.02.03	Tributos Diferidos	26.494	23.325
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	26.494	23.325
2.02.04	Provisões	9.861	11.486
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	9.861	11.486
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	28	28
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	9.821	11.446
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	12	12
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	371.095	362.172
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	176.090	175.870
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.04	Opções Outorgadas	2.377	2.157

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2015	Exercício Anterior 31/12/2014
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	41.626	41.626
2.03.04.01	Reserva Legal	26.024	26.024
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	15.602	15.602
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	8.683	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	227	132
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	0	75

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	275.106	560.005	356.312	683.677
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-247.044	-494.092	-296.034	-583.070
3.03	Resultado Bruto	28.062	65.913	60.278	100.607
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-21.168	-40.612	-19.463	-44.528
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.424	-41.241	-19.531	-44.396
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-18.842	-38.573	-18.136	-44.708
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.277	-4.498	-3.302	-5.304
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-377	-685	-342	-761
3.04.02.04	Outros	72	2.515	2.249	6.377
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	256	629	68	-132
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	6.894	25.301	40.815	56.079
3.06	Resultado Financeiro	-5.199	-12.877	-8.050	-14.146
3.06.01	Receitas Financeiras	11.296	21.323	6.025	15.534
3.06.02	Despesas Financeiras	-16.495	-34.200	-14.075	-29.680
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.695	12.424	32.765	41.933
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-512	-3.741	9.218	6.856
3.08.01	Corrente	-4.245	-4.626	-9.504	-17.277
3.08.02	Diferido	3.733	885	18.722	24.133
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.183	8.683	41.983	48.789
3.10	Resultado Líquido de Operações Descontinuadas	0	0	-51.944	-57.447
3.10.02	Ganhos/Perdas Líquidas sobre Ativos de Operações Descontinuadas	0	0	-51.944	-57.447
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	1.183	8.683	-9.961	-8.658
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.183	8.683	-9.968	-8.669
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	7	11
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,02	0,13	-0,15	-0,13

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,02	0,13	-0,15	-0,13

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2014 à 30/06/2014	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	1.183	8.683	-9.961	-8.658
4.02	Outros Resultados Abrangentes	-28	95	-18	-20
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.155	8.778	-9.979	-8.678
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.155	8.778	-9.986	-8.689
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	7	11

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2015 à 30/06/2015	01/01/2014 à 30/06/2014
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	16.390	-81.271
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	41.049	53.694
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	12.424	41.933
6.01.01.02	Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	0	-64.240
6.01.01.03	Depreciação e amortização	13.524	14.051
6.01.01.04	(Ganho)Perda na venda de bens do ativo imobilizado	177	-261
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	-1.625	-5.801
6.01.01.06	Perda na venda de investimento	0	43.911
6.01.01.08	Provisão (reversão) para créditos de realização duvidosa (Nota 7)	-734	2.068
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-629	132
6.01.01.11	Juros sobre parcelamentos de tributos e títulos a pagar	4	13
6.01.01.12	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	20.146	20.945
6.01.01.13	Aquisição / opção de compra	574	435
6.01.01.14	Juros sobre a venda do investimento	-3.032	0
6.01.01.15	Opções outorgadas	220	508
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	4.027	-103.060
6.01.02.01	Contas a receber	32.470	-16.144
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-6.895	2.128
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-1.439	-4.302
6.01.02.04	Demais ativos	-3.346	1.399
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-12.698	-4.506
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-3.961	-10.267
6.01.02.07	Partes relacionadas	11.200	0
6.01.02.08	Outras obrigações	-11.304	-6.378
6.01.02.09	Variação dos ativos e passivos de operação descontinuada	0	-64.990
6.01.03	Outros	-28.686	-31.905
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.527	-1.102
6.01.03.03	Juros pagos s/títulos a pagar e parcelamentos de tributos	-17	-19
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-3.852	-11.601
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-22.290	-19.183
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	11.466	-10.472
6.02.06	Aquisição de intangível	-450	-243
6.02.07	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-29.281	-11.177
6.02.08	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	998	948
6.02.10	Valor recebido na venda de investimento	40.199	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-124.208	67.177
6.03.02	Diminuição/aumento de partes relacionadas	0	851
6.03.03	Dividendos e juros sobre capital próprio pagos - acionistas controladores	0	-16.982
6.03.04	Pagamentos de parcelamentos de tributos	-21	-32
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-163.984	-52.935
6.03.06	Captação de recursos por meio de debêntures	0	72.433
6.03.07	Captação empréstimos e financiamentos	0	50.984

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
6.03.11	Operações "swap"	39.797	12.858
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-96.352	-24.566
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	227.857	204.448
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	131.505	179.882

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/06/2015

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	175.870	41.626	0	132	362.097	75	362.172
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	175.870	41.626	0	132	362.097	75	362.172
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	220	0	0	0	220	-75	145
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	220	0	0	0	220	0	220
5.04.08	Aquisição de Participação dos não Contoladores	0	0	0	0	0	0	-75	-75
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	8.683	95	8.778	0	8.778
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	8.683	0	8.683	0	8.683
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	95	95	0	95
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	95	95	0	95
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	176.090	41.626	8.683	227	371.095	0	371.095

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/06/2014**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	175.438	81.570	0	63	401.540	58	401.598
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	175.438	81.570	0	63	401.540	58	401.598
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	508	-16.982	0	0	-16.474	0	-16.474
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	508	0	0	0	508	0	508
5.04.06	Dividendos	0	0	-16.982	0	0	-16.982	0	-16.982
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-8.669	-20	-8.689	11	-8.678
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-8.669	0	-8.669	11	-8.658
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-20	-20	0	-20
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	-20	-20	0	-20
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	175.946	64.588	-8.669	43	376.377	69	376.446

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/06/2015	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/06/2014
7.01	Receitas	675.226	947.793
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	665.723	940.177
7.01.02	Outras Receitas	8.769	9.684
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	734	-2.068
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-448.029	-661.103
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-368.000	-506.392
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-80.029	-110.800
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-43.911
7.03	Valor Adicionado Bruto	227.197	286.690
7.04	Retenções	-13.524	-16.927
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.524	-16.927
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	213.673	269.763
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	21.952	39.650
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	629	-132
7.06.02	Receitas Financeiras	21.323	39.782
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	235.625	309.413
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	235.625	309.413
7.08.01	Pessoal	81.332	122.386
7.08.01.01	Remuneração Direta	70.743	111.466
7.08.01.04	Outros	10.589	10.920
7.08.01.04.01	Remuneração da administração	4.498	5.304
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	6.091	5.616
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	74.587	94.980
7.08.02.01	Federais	31.137	30.091
7.08.02.02	Estaduais	40.194	60.783
7.08.02.03	Municipais	3.256	4.106
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	71.023	100.705
7.08.03.01	Juros	34.200	59.182
7.08.03.02	Aluguéis	36.823	41.523
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	8.683	-8.658
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	8.683	-8.658



Tegma apresenta seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2015

São Bernardo do Campo, 6 de agosto de 2015 – A Tegma Gestão Logística S.A (TGMA3), uma das maiores empresas de logística do Brasil e líder no segmento de logística de veículos zero-quilômetro, apresenta os resultados referentes ao segundo trimestre e ao primeiro semestre de 2015.

Demonstração de Resultados	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Receita líquida	275,1	356,3	-22,8%	560,0	683,7	-18,1%
Custo dos serviços prestados	(247,0)	(296,0)	-16,6%	(494,1)	(583,1)	-15,3%
Compessoal	(31,5)	(34,7)	-9,4%	(61,6)	(67,0)	-8,1%
Com agregados (terceiros)	(179,0)	(238,1)	-24,8%	(368,0)	(458,0)	-19,6%
Outros	(36,5)	(23,2)	57,3%	(64,5)	(58,1)	11,0%
Lucro bruto	28,1	60,3	-53,4%	65,9	100,6	-34,5%
<i>Margem bruta</i>	<i>10,2%</i>	<i>16,9%</i>	<i>-6,7 p.p.</i>	<i>11,8%</i>	<i>14,7%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
Despesas gerais e administrativas	(21,5)	(21,8)	-1,2%	(43,8)	(50,8)	-13,8%
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	0,1	2,2	-96,8%	2,5	6,4	-60,6%
Lucro operacional	6,6	40,7	-83,7%	24,7	56,2	-56,1%
<i>Margem operacional</i>	<i>2,4%</i>	<i>11,4%</i>	<i>-9,0 p.p.</i>	<i>4,4%</i>	<i>8,2%</i>	<i>-3,8 p.p.</i>
Resultado financeiro	(5,2)	(8,0)	-35,4%	(12,9)	(14,1)	-9,0%
Equivalência patrimonial	0,3	0,1	281,6%	0,6	(0,1)	-
Lucro antes do IR e da CSLL	1,7	32,8	-94,8%	12,4	41,9	-70,4%
Imposto de renda e contribuição social	(0,5)	(5,5)	-90,6%	(3,7)	(7,8)	-52,2%
Lucro líquido sem operação descontinuada	1,2	27,3	-95,7%	8,7	34,1	-74,5%
<i>Margem Líquida</i>	<i>0,4%</i>	<i>7,7%</i>	<i>-7,3 p.p.</i>	<i>1,6%</i>	<i>5,0%</i>	<i>-3,4 p.p.</i>
Efeitos relacionados à operação descontinuada	-	(37,3)	-	-	(42,8)	-
Lucro líquido do exercício	1,2	(10,0)	-	8,7	(8,7)	-

EBITDA	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Receita líquida	275,1	356,3	-22,8%	560,0	683,7	-18,1%
Lucro operacional	6,6	40,7	-83,7%	24,7	56,2	-56,1%
(+) Depreciação e amortização	(7,1)	(6,9)	3,1%	(13,5)	(14,1)	-3,8%
(+/-) Efeitos Extraordinários	3,7	-	-	3,7	10,7	-65,6%
EBITDA Ajustado	17,4	47,6	-63,4%	41,9	81,0	-48,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>6,3%</i>	<i>13,4%</i>	<i>-7,0 p.p.</i>	<i>7,5%</i>	<i>11,8%</i>	<i>-4,4 p.p.</i>

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

Para ter acesso à nossa Série Histórica em EXCEL, [clique aqui](#).
 Para ter acesso às tabelas deste Earnings Release em EXCEL, [clique aqui](#).

DESTAQUES

- A receita líquida da Tagma no 2T15 foi de R\$ 275,1 milhões, 22,8% inferior ao 2T14, combinação de uma queda de 27,5% na receita da **Divisão de Logística Automotiva** e de um crescimento de 10,4% na receita da **Divisão de Logística Integrada**.

- O EBITDA da Tagma no 2T15 foi de R\$ 17,4 milhões vs. R\$ 47,6 milhões no 2T14. O EBITDA da **Divisão de Logística Automotiva** foi de R\$ 21,1 milhões (9,3% de margem EBITDA, 4,4 p.p. abaixo do 2T14) e o EBITDA da **Divisão de Logística Integrada** foi -R\$ 3,7 milhões (18,5 p.p. inferior ao 2T14).

A queda no EBITDA da **Divisão de Logística Automotiva** foi resultado, principalmente, da queda de 28,9% no número de veículos transportados no mercado nacional, de 233,0 mil veículos em 2T14 para 165,7 mil veículos, no 2T15.

O EBITDA da **Divisão de Logística Integrada** foi impactado negativamente por 1) despesas de aluguel em duplicidade temporária decorrente do processo de consolidação dos armazéns em SP, 2) multa atrelada à devolução de área de armazenagem no RJ e 3) complemento de provisão de contingências trabalhista de operações descontinuadas.

- O **Endividamento Líquido** da companhia em 30 de junho de 2015 foi de R\$ 233,0 milhões (1,6x EBITDA dos últimos 12 meses). Se considerarmos como redutor de dívida a última parcela da venda da Direct Express recebida no dia 2 de julho de 2015, o Endividamento Líquido seria de R\$ 191,2 milhões ou 1,3x EBITDA, vs. R\$ 310,7 milhões em 30 de junho de 2014 ou 1,6x EBITDA.

Em 23 de junho de 2015 a companhia realizou o pré-pagamento das dívidas em operações bancárias em moeda estrangeira (Res. 4131), no montante de R\$ 134,6 milhões.

Como consequência da queda do Endividamento Líquido da companhia, o Resultado Financeiro no 2T15 teve um decréscimo de 43,3% em bases comparáveis ao 2T14, de -R\$ 9,2 milhões para -R\$ 5,2 milhões.

- Os **Investimentos** no 2T15 foram de R\$ 17,7 milhões vs. R\$ 6,8 milhões no 2T14. Os principais investimentos do 2T15 foram: 1) aquisição de terreno na cidade de Resende-RJ, para dar suporte à operação de logística de veículos, no valor de R\$ 7,4 milhões, 2) benfeitorias no terreno adquirido em Igarapé-MG, para a operação de logística de veículos, no valor de R\$ 2,7 milhões, 3) investimentos para implementação da operação de um novo armazém destinado a consolidação de todas operações de armazenagem na praça de São Paulo, no valor de R\$ 2,4 milhões, e 4) R\$ 5,2 milhões para demais investimentos com manutenção, infraestrutura e tecnologia.

- Em **Comunicado ao Mercado** de 25 de junho de 2015, a companhia anunciou que, naquela data, os membros do Conselho de Administração da companhia receberam do Sr. Fabio Murilo Costa d'Ávila Carvalho pedido de renúncia aos cargos de Diretor-Presidente e Diretor de Relações com Investidores da companhia e que o Sr. Gennaro Oddone, que já havia ocupado o cargo de Diretor-Presidente da companhia durante os anos de 2003 a 2013, retornou imediatamente à companhia para assumir os respectivos cargos.

DESEMPENHO OPERACIONAL DAS DIVISÕES

A seguir, analisaremos os resultados do 2T15 das duas divisões de negócio da companhia:

DIVISÃO DE LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

Dados Mercado	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Veículos leves e comerciais leves vendidos	732,0	897,4	-18,4%	1.455,6	1.741,6	-16,4%
Mercado interno	622,0	809,5	-23,2%	1.271,9	1.584,9	-19,8%
Mercado externo	110,0	87,9	25,2%	183,7	156,8	17,2%
Produção de veículos leves e comerciais leves	586,7	731,9	-19,8%	1.220,0	1.470,9	-17,1%
Venda estimada do atacado¹	694,9	897,8	-22,6%	1.375,1	1.732,9	-20,6%

Fonte: ANFAVEA

(Em mil, exceto percentagens)

¹ Produção nacional + Importação - Variação dos Estoques das Montadoras

O volume de veículos vendidos no país caiu 18,4% no 2T15 em relação ao mesmo período de 2014, atingindo 732,0 mil veículos. A produção de veículos apresentou uma queda de 19,8% no 2T15 vs. 2014.

A venda estimada do atacado, calculada pela soma da quantidade de veículos produzidos e da quantidade de veículos importados menos a variação de estoques declarados pelas montadoras, caiu 22,6% no 2T15 vs. 2T14.

RECEITA BRUTA

Divisão Automotiva	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Logística de veículos	266,9	351,7	-24,1%	541,9	660,8	-18,0%
Logística de autopeças	15,4	36,0	-57,4%	36,4	80,0	-54,5%
Receita bruta	282,2	387,7	-27,2%	578,4	740,8	-21,9%

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

Logística de veículos:

A receita bruta da operação de Logística de Veículos caiu 24,1% no 2T15 vs. 2T14, resultado da queda de 23,2% da receita bruta do Serviço de Transporte, que atingiu R\$ 242,9 milhões no 2T15 e da queda de 32,3% na receita bruta de Serviços Logísticos (gestão de pátios, *Pre Delivery Inspection* e armazenagem de veículos) que atingiu R\$ 23,8 milhões.

• Transporte:

A queda de 23,2% na receita bruta do Serviço de Transporte no 2T15 vs. 2T14 foi decorrente da:

- Queda de 23,1% na quantidade de veículos transportados:

A queda no número de veículos transportados no mercado interno (veículos produzidos e vendidos no país, mais veículos importados) foi de 28,9%, parcialmente compensada pela recuperação no número veículos transportados para o mercado externo, que cresceu 86,4% vs. o 2T14.

- Redução de 5,8% da quilometragem média:

A quilometragem média foi impactada pelo aumento do share do número de veículos do mercado externo, que tem uma menor distância média percorrida que os veículos do mercado interno.

A quilometragem média do mercado interno subiu 0,8% em relação ao 2T14. A quilometragem média do mercado externo caiu 4,5% em função do aumento das exportações de uma montadora de São Paulo com uma quilometragem média menor.

- Ajuste anual de tarifa por quilômetro rodado concedido em maio de 2014 e 2015.

Os dados sobre **Transporte** apresentados anteriormente são resumidos na tabela abaixo:

Dados Tagma	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Veículos transportados	188,7	245,3	-23,1%	385,9	481,4	-19,8%
Mercado interno	165,7	233,0	-28,9%	346,4	453,1	-23,6%
Mercado externo	23,0	12,3	86,4%	39,5	28,3	39,6%
Km média por veículo	1.071	1.136	-5,8%	1.089	1.119	-2,7%
Mercado interno	1.199	1.189	0,8%	1.200	1.180	1,7%
Mercado externo	132	137	-4,3%	118	144	-17,9%

(Em mil, exceto percentagens e km média)

• Serviços Logísticos:

A receita bruta dos Serviços Logísticos apresentou uma queda de 32,3% no 2T15 vs. 2T14 em função da redução de 28,9% na quantidade de veículos transportados no mercado interno e do término de um contrato de serviços de gerenciamento de pátios.

Logística de Autopeças:

A receita bruta com **Logística de Autopeças** no 2T15 foi de R\$ 15,4 milhões, uma queda de 57,4% na comparação anual. Durante 2014, foram descontinuados dois contratos que somaram R\$ 12,1 milhões no 2T14. Sem considera-los na comparação, a queda da receita bruta da operação teria sido de 36,0%. A queda da receita bruta reflete as paralisações de montadoras que ocorreram durante o trimestre.

EBITDA

Divisão Automotiva	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Receita líquida	226,5	312,3	-27,5%	465,3	595,8	-21,9%
(-) Custos de serviços prestados	(186,8)	(249,5)	-25,1%	(381,6)	(477,7)	-20,1%
(-) Depreciação e amortização	(2,4)	(2,5)	-5,6%	(4,7)	(5,3)	-11,7%
Lucro bruto	37,3	60,2	-38,0%	79,0	112,7	-29,9%
Margem bruta (%)	16,5%	19,3%	-2,8 p.p.	17,0%	18,9%	-1,9 p.p.
EBITDA ajustado	21,1	42,8	-50,6%	45,0	77,1	-41,7%
Margem EBITDA Ajustado (%)	9,3%	13,7%	-4,4 p.p.	9,7%	12,9%	-3,3 p.p.

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O EBITDA da Divisão Automotiva no 2T15 foi de R\$ 21,1 milhões, uma margem de 9,3%, uma queda de 4,4 p.p em comparação ao 2T14. Essa queda é composta por uma combinação da queda de 4,8 p.p advinda da operação de Logística de Veículos e de uma melhora de 0,4 p.p na operação de Logística de Autopeças.

Em comparação ao 1T15, a margem EBITDA da Divisão Automotiva apresentou redução de 0,7 p.p., contra uma redução de 5,1% na receita líquida, diante da queda de 4,3% do volume de veículos transportados.

DIVISÃO DE LOGÍSTICA INTEGRADA

RECEITA BRUTA

Divisão de Logística Integrada	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Armazenagem	17,2	22,1	-22,3%	34,7	42,8	-18,9%
Logística industrial	42,7	28,2	51,3%	82,0	59,3	38,4%
Receita bruta	60,0	50,4	19,0 %	116,7	102,0	14,4 %
Porta a porta pesado	-	2,8	-	-	5,8	-
Operações descontinuadas (1)	-	0,4	-	-	0,8	-
Receita bruta total	60,0	53,6	11,8 %	116,7	108,7	7,4 %

(1) Operações de armazenagem para um cliente de telecomunicações

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

A receita bruta das operações em andamento da **Divisão de Logística Integrada** no 2T15 foi de R\$ 60,0 milhões, um crescimento de 19,0% vs. 2T14, resultado do crescimento de 51,3% na receita com Logística Industrial e da queda de 22,3% na receita com Armazenagem.

O trimestre manteve a tendência de queda da receita de **Armazenagem**, reflexo de revisões nos estoques dos clientes dos setores de bens de consumo e varejo frente a um cenário econômico adverso que se manifesta de formas diferentes para as regiões em que a Tegma atua.

Em São Paulo, a Tegma inaugurou um novo centro de distribuição moderno com 18 mil m² em Barueri-SP, ancorado em um novo cliente de grande porte do setor alimentício cujas operações no novo armazém tiveram início em julho e terão um *ramp-up* ao longo do segundo semestre.

O novo armazém permitirá a consolidação de todas as operações de armazenagem e *cross-docking* que a companhia possuía na praça de SP. Eram três diferentes armazéns, dois deles em Barueri-SP e outro em Mauá-SP que a Tegma dividia com a Direct Express. No 2T15, a Tegma assinou um acordo com a B2W, compradora da Direct, para o descruzamento e saída desses armazéns. Dois dos armazéns com custos de aluguel e condomínio mensais de R\$ 0,3 milhão serão devolvidos ao longo do segundo semestre de 2015 e o terceiro, com custos mensais de aluguel e condomínio de R\$ 0,1 milhão, será devolvido no primeiro trimestre de 2016.

O resultado de armazenagem do 2T15 foi impacto negativamente tanto pela duplicidade dos custos de aluguel e condomínio decorrente desse período de transição quanto pelo processo de *ramp up* da nova operação no qual os custos se antecipam a receita da operação. Após os remanejamentos, a consolidação permitirá à companhia trabalhar com níveis baixos de capacidade ociosa e com uma estrutura de custos fixo mais otimizada.

A demanda por armazenagem na praça do Rio de Janeiro sofreu fortemente com o desaquecimento da economia. Em resposta ao aumento da ociosidade naquela praça, a Tegma negociou a devolução de metade de um armazém em Belfort Roxo-RJ, equivalente a 20 mil m². Tendo em vista as perspectivas negativas para o índice de ocupação do armazém e o decaimento lento e apenas parcial da multa, a companhia entendeu que a devolução era a melhor decisão a ser tomada. A multa decorrente dessa decisão foi de R\$ 3,7 milhões. A empresa incorreu também em uma despesa de R\$ 0,3 milhão para adequação da área devolvida.

O crescimento da receita com **Logística Industrial** deve-se, principalmente, a um contrato para o setor de Eletrodoméstico cujo *ramp-up* vem ocorrendo desde 2014 e vai continuar ao longo de 2015. A receita do 2T15 na referida operação foi impactada negativamente pela interrupção da operação do cliente por 30 dias.

Conforme foi explicado em documentos anteriores, a operação de Porta a Porta Pesado foi descontinuada no início de 2014 juntamente com outras operações e, por essa razão, foram apresentadas em separado na tabela acima.

EBITDA

Divisão de Logística Integrada	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Receita líquida	48,6	44,0	10,4%	94,8	87,9	7,8%
(-) Custos de serviços prestados	(50,5)	(41,2)	22,6%	(97,2)	(94,4)	2,9%
(-) Depreciação e amortização	(3,7)	(2,8)	31,1%	(6,9)	(5,6)	22,7%
(+) Receita de sublocação	3,7	3,5	5,7%	7,3	7,7	-4,6%
Lucro bruto	(1,9)	3,5	-	(2,0)	(4,4)	-55,0%
Margem bruta (%)	-3,8%	8,0%	-11,9 p.p.	-2,1%	-5,0%	2,9 p.p.
EBITDA ajustado	(3,7)	4,8	-	(3,1)	3,9	-
Margem EBITDA Ajustado (%)	-7,6%	10,9%	-18,5 p.p.	-3,3%	4,4%	-7,7 p.p.

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O EBITDA Ajustado da Divisão de Logística Integrada no 2T15 foi negativo em R\$ 3,7 milhões. A margem EBITDA Ajustado foi de -7,6%, -18,5 p.p. inferior à margem do 2T14.

No 2T15 ocorreram alguns eventos que já foram mencionados acima, que são:

1. Pagamento de multa pela devolução de metade de um armazém situado em Belfort Roxo-RJ (conforme já mencionado), no valor de R\$ 3,7 milhões. Adicionalmente, houve despesas de adequação do mesmo armazém para sua devolução, no valor de R\$ 0,3 milhão.¹
2. Custo extra de R\$ 1,4 milhão de aluguel do novo armazém em Barueri, conforme já mencionado, que ainda está em implantação e sem receita.²

Adicionalmente, foram realizados complementos de provisões trabalhistas relacionadas às operações já descontinuadas, no valor de R\$ 3,4 milhões.³

OUTROS RESULTADOS E NÚMEROS CONSOLIDADOS

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS / OUTRAS RECEITAS E DESPESAS

Despesas	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Despesas gerais e administrativas	(21,5)	(21,8)	-1,2%	(43,8)	(50,8)	-13,8%
Outras receitas (despesas) líquidas	0,1	2,2	-96,8%	2,5	6,4	-60,6%
Despesas	(21,4)	(19,5)	9,8%	(41,3)	(44,4)	-7,0%

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

As despesas gerais e administrativas da companhia no 2T15 foram de R\$ 21,5 milhões vs. R\$ 21,8 milhões no 2T14, uma redução de 1,2%.

Ao longo do 2T15, a companhia realizou cortes no seu quadro de pessoal corporativo. Houve uma redução de aproximadamente 10% das despesas com a folha de pagamentos administrativa, que acarretou custos rescisórios de R\$ 0,6 milhão no trimestre.

No 2T14 uma reclassificação entre as linhas da tabela acima melhorou as despesas gerais e administrativas do 2T14 em R\$ 0,8 milhão.

¹ Ajuste feito com a referência de número 1 na tabela de bases comparáveis apresentada no fim do documento. Somente R\$ 3,7 milhões foram ajustados ao EBITDA da Logística Integrada e do Consolidado do 2T15.

² Ajuste feito com a referência de número 2 na tabela de bases comparáveis apresentada no fim do documento

³ Ajuste feito com a referência de número 3 na tabela de bases comparáveis apresentada no fim do documento

As outras receitas e despesas no 2T15 foram impactadas negativamente pelo complemento de provisões trabalhistas relacionadas às operações já descontinuadas de Logística Industrial Químico, no valor de R\$ 3,4 milhões, mencionada anteriormente.

CONTAS A RECEBER

O contas a receber da companhia em 30 de junho de 2015 era de R\$ 221,9 milhões vs. R\$ 260,3 milhões em junho de 2014. Excluindo os valores a receber que são provenientes das operações da Direct já explicados nos *Earnings Releases* anteriores (R\$ 4,6 milhões no 2T15 e R\$ 34,2 milhões no 2T14), os saldos seriam de R\$ 219,0 milhões em 2015 e R\$ 226,1 milhões em 2014, equivalentes a 57 e 46 dias dos respectivos faturamentos brutos de cada trimestre.

O aumento de 11 dias no prazo de recebimento é decorrente principalmente do atraso na conciliação de documentação em função do processo de negociação de preços na operação de logística de veículos.

Desconsiderando os valores das operações da Direct apontados acima, o *aging* do contas a receber da Tegma evoluiu como indicado abaixo (de 30 de junho de 2014 para 30 de junho de 2015):

Reconciliação do Contas a Receber	jun/15	jun/14
Títulos a vencer	182,7	159,3
Títulos vencidos até 30 dias	15,8	36,5
Títulos vencidos de 30 até 90 dias	16,2	13,5
Títulos vencidos de 90 até 180 dias	5,6	7,2
Títulos vencidos há mais de 180 dias	1,5	14,2
Contas a Receber Bruto PCLD	221,7	230,7
PCLD	(2,8)	(4,7)
Contas a Receber Líquido PCLD	219,0	226,1

(Em R\$ milhão)

ENDIVIDAMENTO E DISPONIBILIDADES

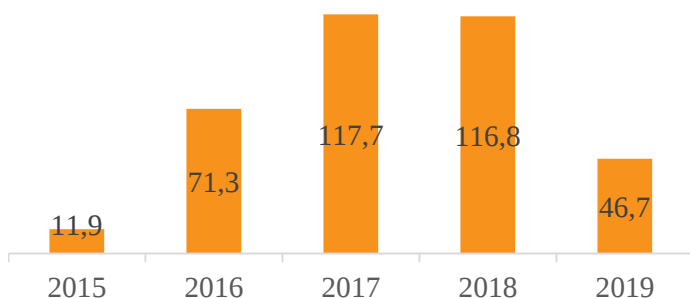
A companhia possuía em 30 de junho de 2015 disponibilidades (caixa e equivalentes e aplicações financeiras) no valor de R\$ 131,5 milhões (vs. R\$ 181,8 milhões em junho de 2014).

Conforme divulgado no anúncio de venda, o recebimento da última parcela a receber da B2W pela venda da Direct Express estava programado para junho de 2015. Como parte das negociações para o descruzamento das operações de armazenagem compartilhadas pela Tegma e a Direct, explicado acima, o Conselho de Administração aprovou a postergação por 30 dias do recebimento dessa última parcela. O valor já foi recebido no dia 2 de julho de 2015 corrigido pelo CDI acumulado do período.

O endividamento bruto da companhia em 30 de junho de 2015 era de R\$ 364,5 milhões (vs. R\$ 492,5 milhões em 30 de junho de 2014). Em maio de 2015 a companhia efetuou o pagamento integral de empréstimos em moeda estrangeira (R\$ 163,8 milhões) e liquidou os contratos de swap (recebimento de R\$ 29,2 milhões) vinculados aos empréstimos, resultando em uma quitação líquida de R\$ 134,6 milhões.

O percentual da dívida de curto prazo em relação ao total da dívida em 30 de junho de 2015 era de 9% versus 4% em 30 de junho de 2014. O cronograma de amortização da dívida ficou assim:

(R\$ milhão)



A composição da Dívida Bruta em 30 de junho de 2015 era de: 99% em debêntures e 1% Finame-BNDES. O custo médio da Dívida Bruta da companhia em 31 de junho de 2015 era de CDI + 1,28%.

O Endividamento Líquido da companhia em 30 de junho de 2015 foi de R\$ 233,0 milhões (1,6x EBITDA dos últimos 12 meses). Se considerarmos como redutor de dívida a última parcela da venda da Direct Express recebida no dia 2 de julho de 2015, o Endividamento Líquido seria de R\$ 191,2 milhões ou 1,3x EBITDA, vs. R\$ 310,7 milhões em 30 de junho de 2014 ou 1,6x EBITDA.

INVESTIMENTOS

Os investimentos no 2T15 totalizaram R\$ 17,7 milhões vs. R\$ 6,8 milhões no 2T14. Os investimentos no 2T15 foram principalmente relacionados a: 1) aquisição de terreno na cidade de Resende-RJ, para dar suporte à operação de logística de veículos, no valor de R\$ 7,4 milhões, 2) benfeitorias no terreno adquirido em Igarapé-MG, para a operação de logística de veículos, no valor de R\$ 2,7 milhões, 3) investimentos para implementação da operação de um novo armazém, no valor de R\$ 2,4 milhões, 4) obras de melhorias de infraestrutura, no valor de R\$ 5,2 milhões.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro no 2T15 foi de R\$ 5,2 milhões, uma redução de 35,4% vs. o 2T14. Para a devida análise comparativa, alguns ajustes precisam ser levados em consideração:

- Contabilmente, o resultado financeiro da Direct do 2T14 foi consolidado na linha “Operação descontinuada”. Ao longo de 2014, a Tegma assumiu as dívidas da Direct, fazendo com que as respectivas despesas voltassem para a linha “Despesas financeiras”. A devida comparação só é obtida quando as despesas financeiras da Direct, no valor de R\$ 1,1 milhão, são acrescentadas ao número do 2T14 da Tegma;

Desconsiderando esses efeitos, o resultado financeiro do 2T15 caiu 43,3% vs. o 2T14, refletindo o maior nível de caixa médio que a companhia deteve durante o 2T15 e o pré-pagamento das dívidas em moeda estrangeira, como já foi mencionado.

A tabela abaixo mostra o detalhamento do resultado financeiro com os ajustes descritos acima:

- Os juros sobre empréstimos do 2T15 e do 2T14 são compatíveis com saldos médios de R\$ 419,4 milhões de dívida (vs. R\$ 494,5 milhões em 2014), a um CDI médio de 13,1% (vs. 10,8% em 2014) e um spread médio de 1,28% (vs. 1,24% em 2014).
- As receitas financeiras sobre caixa no 2T15 e do 2T14 são compatíveis com saldos médios de aplicações de R\$ 216,7 milhões (vs. R\$ 193,8 milhões em 2014), aplicados a 100% do CDI (100% em 2014).
- A receita com o parcelamento da venda da Direct é a correção pelo CDI do saldo a receber pela venda do ativo.

	Demonstrações Financeiras			Efeitos Extraordinários		Sem Efeitos Extraordinários		
Resultado Financeiro	2T15	2T14	Var %	2T15	2T14	2T15	2T14	Var %
Juros sobre empréstimos	(14,1)	(11,6)	20,8%	-	2,2	(14,1)	(13,9)	1,5%
Receitas financeiras sobre caixa	6,6	4,5	48,4%	-	(0,2)	6,6	4,7	41,2%
Receita parcelamento da venda Direct	1,2	-	-	-	-	1,2	-	-
Marcação a mercado dos swaps	1,2	(0,3)	-	-	0,2	1,2	(0,5)	-
Fianças bancárias	(0,3)	(0,1)	296,7%	-	-	(0,3)	(0,1)	296,7%
Demais despesas / receitas	0,1	(0,5)	-	-	(1,1)	0,1	0,6	-82,9%
Resultado financeiro	(5,2)	(8,0)	-35,4%	-	1,1	(5,2)	(9,2)	-43,3%

	Demonstrações Financeiras			Efeitos Extraordinários		Sem Efeitos Extraordinários		
Resultado Financeiro	1S15	1S14	Var %	1S15	1S14	1S15	1S14	Var %
Juros sobre empréstimos	(29,1)	(20,7)	40,7%	-	5,5	(29,1)	(26,2)	11,0%
Receitas financeiras sobre caixa	13,6	8,6	58,3%	-	(0,6)	13,6	9,2	47,9%
Receita parcelamento da venda Direct	2,4	-	-	-	-	2,4	-	-
Marcação a mercado dos swaps	0,7	(1,1)	-	-	0,5	0,7	(1,6)	-
Fianças bancárias	(0,4)	(0,1)	194,9%	-	-	(0,4)	(0,1)	194,9%
Demais despesas / receitas	(0,1)	(0,8)	-84,4%	-	(0,2)	(0,1)	(0,6)	-78,3%
Resultado financeiro	(12,9)	(14,1)	-9,0%	-	5,3	(12,9)	(19,4)	-33,6%

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO LÍQUIDO

Abaixo demonstramos a conciliação da taxa efetiva do imposto de renda e da contribuição social devidos no período:

Reconciliação taxa efetiva	2T15	2T14	Var %	1S15	1S14	Var %
Lucro antes do IR e da CSLL	1,7	32,8	-94,8%	12,4	41,9	-70,4%
IR e CSLL	(0,5)	(5,5)	-90,6%	(3,7)	(7,8)	-52,2%
Alíquota de IR e da CSLL	30%	17%	-	30%	19%	-
Impactos no IR e na CSLL	0,1	5,7	-98,9%	0,5	6,4	-92,5%
Alíquota efetiva	34%	34%	-	34%	34%	-

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O IR e CSLL apurados no 2T15 foram impactados por perdas não dedutíveis, doações e patrocínios, no valor líquido de R\$ 0,1 milhão.

No 2T14 a companhia reconheceu R\$ 5,5 milhões de IR diferidos relacionados à controlada TCE (operação de logística Industrial - Químicos), que não tinham sido reconhecidos em exercícios anteriores, que a companhia entendeu serem recuperáveis, tendo em vista a perspectiva de rentabilidade da controlada.

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 2T15

[PORTUGUÊS]

6ª feira, 7 de agosto de 2015

10:00 (Brasília)

09:00 am (US-ET)

Tel.: +55 (11) 2188-0155

Código: Tegma

Replay: +55 (11) 2188-0400

Código: Tegma

Webcast: [clique aqui](#)

[INGLÊS]

6ª feira, 7 de agosto de 2015

11:30 (Brasília)

10:30 am (US-ET)

Tel.: +1 (412) 317 6776

Código: Tegma

Replay: +1 (412) 317 0088

Código: 10067880

Webcast: [clique aqui](#)

Para informações adicionais, acesse nosso website – www.tegma.com.br/ri - ou entre em contato com nossa área de Relações com Investidores:

Ian Nunes, (+55 11) 4397-9423, ian.nunes@tegma.com.br

Tiago Nishimura, (+55 11) 4346-2682, tiago.nishimura@tegma.com.br

Para ter acesso à nossa Série Histórica em EXCEL, clique aqui.

Para ter acesso às tabelas deste Earnings Release em EXCEL, clique aqui.

Demonstração do Resultado	Demonstrações Financeiras			(-) Efeitos Extraordinarios		Sem Efeitos Extraordinarios
	2T15	2T14	Var %	2T15	2T14	2T15
Receita bruta	342,2	441,3	-22,5 %	-	-	342,2
Logística automotiva	282,2	387,7	-27,2%	-	-	282,2
Logística integrada	60,0	53,6	11,9%	-	-	60,0
Impostos e deduções	(67,1)	(85,0)	-21,1 %	-	-	(67,1)
Receita líquida	275,1	356,3	-22,8 %	-	-	275,1
Custo dos serviços prestados	(247,0)	(296,0)	-16,6 %	(5,4)	-	(241,6)
Compessoal	(31,5)	(34,7)	-9,4%	-	-	(31,5)
Com agregados (terceiros)	(179,0)	(238,1)	-24,8%	-	-	(179,0)
Outros	(36,5)	(23,2)	57,3%	(5,4) ^{1,2}	-	(31,1)
Lucro bruto	28,1	60,3	-53,4 %	(5,4)	-	33,5
Despesas gerais e administrativas	(21,5)	(21,8)	-1,2%	-	-	(21,5)
Outras receitas (despesas) operacionais liquidas	0,1	2,2	-96,8%	(3,4) ³	-	3,5
Lucro operacional	6,6	40,7	-83,7 %	(8,8)	-	15,5
Resultado financeiro	(5,2)	(8,0)	-35,4%	-	-	(5,2)
Equivalência patrimonial	0,3	0,1	281,6%	-	-	0,3
Lucro antes do IR e da CSLL	1,7	32,8	-94,8 %	(8,8)	-	10,5
Imposto de renda e contribuição social	(0,5)	(5,5)	-90,6%	2,7	5,5	(3,2)
Lucro líquido sem operação descontinuada	1,2	27,3	-95,7 %	(6,2)	5,5	7,4
Efeitos relacionados à operação descontinuada	-	(37,3)	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	1,2	(10,0)	-	(6,2)	5,5	7,4
EBITDA	13,7	47,6	-71,1 %	(8,8)	-	22,6
Margem EBITDA	5,0%	13,4%	-8,4 p.p.			8,2%

(Em R\$ m)

Demonstração do Resultado	Demonstrações Financeiras			(-) Efeitos Extraordinarios		Sem Efeitos
	1S15	1S14	Var %	1S15	1S14	1S15
Receita bruta	695,0	849,5	-18,2%	-	-	695,0
Logística automotiva	578,4	740,8	-21,9%	-	-	578,4
Logística integrada	116,7	108,7	7,4%	-	-	116,7
Impostos e deduções	(135,0)	(165,8)	-18,6%	-	-	(135,0)
Receita líquida	560,0	683,7	-18,1%	-	-	560,0
Custo dos serviços prestados	(494,1)	(583,1)	-15,3%	(5,4)	(8,6)	(488,7)
Compessoal	(61,6)	(67,0)	-8,1%	-	(1,7)	(61,6)
Com agregados (terceiros)	(368,0)	(458,0)	-19,6%	-	-	(368,0)
Outros	(64,5)	(58,1)	11,0%	(5,4) ^{1,2}	(6,9)	(59,1)
Lucro bruto	65,9	100,6	-34,5%	(5,4)	(8,6)	71,3
Despesas gerais e administrativas	(43,8)	(50,8)	-13,8%	-	(2,1)	(43,8)
Outras receitas (despesas) operacionais liquidas	2,5	6,4	-60,6%	(3,4) ³	-	6,0
Lucro operacional	24,7	56,2	-56,1%	(8,8)	(10,7)	33,5
Resultado financeiro	(12,9)	(14,1)	-9,0%	-	(0,8)	(12,9)
Equivalência patrimonial	0,6	(0,1)	-	-	-	0,6
Lucro antes do IR e da CSLL	12,4	41,9	-70,4%	(8,8)	(11,5)	21,3
Imposto de renda e contribuição social	(3,7)	(7,8)	-52,2%	2,7	9,5	(6,4)
Lucro líquido sem operação descontinuada	8,7	34,1	-74,6%	(6,2)	(2,1)	14,9
Efeitos relacionados à operação descontinuada	-	(42,8)	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício	8,7	(8,7)	-	(6,2)	(2,1)	14,9
EBITDA	38,2	70,3	-45,6%	(8,8)	(10,7)	47,0
Margem EBITDA	6,8%	10,3%	-3,5 p.p.			8,4%

(Em R\$ mil)

Balanço Patrimonial

	jun-15	mar-15
Ativo circulante	455,0	629,3
Caixa e equivalentes de caixa	131,5	307,0
Contas a receber	221,9	199,3
Partes relacionadas	2,1	0,0
Estoques (almoxarifado)	2,3	2,4
Impostos a recuperar	25,6	22,9
Demais contas a receber	65,0	62,8
Despesas antecipadas	6,5	8,2
Instrumentos financeiros derivativos - swap	-	26,8
Ativo não circulante	438,9	446,7
Demais contas a receber	13,4	13,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17,2	14,1
Partes relacionadas	0,1	0,4
Instrumentos financeiros derivativos - swap	-	22,0
Depósitos judiciais	27,1	26,6
Investimentos	5,4	5,2
Imobilizado	197,1	187,4
Intangível	178,5	177,8
Total do ativo	893,8	1.076,0
	jun-15	mar-15
Passivo circulante	144,0	249,6
Empréstimos e financiamentos	1,9	100,9
Debêntures	30,5	28,7
Fornecedores	9,8	15,1
Fretes a pagar	29,4	33,7
Tributos a recolher	14,4	15,4
Parcelamento de tributos	0,0	0,0
Salários e encargos sociais	27,8	30,3
Seguros e aluguéis a pagar	3,5	3,8
Demais contas a pagar	25,6	21,7
Partes relacionadas	0,8	-
Imposto de renda e contribuição social	0,4	0,1
Passivo não circulante	378,7	456,6
Empréstimos e financiamentos	2,0	79,8
Debêntures	330,0	330,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	26,5	27,1
Provisões para demandas judiciais	9,9	9,6
Aquisição de controlada	10,3	10,0
Parcelamento de tributos	0,0	0,0
Patrimônio líquido	371,1	369,8
Capital social	144,5	144,5
Reservas de capital	176,4	176,3
Reservas de lucros	41,6	41,6
Lucros acumulados	8,7	7,5
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	0,2	0,3
Total do passivo e do patrimônio líquido	893,8	1.076,0

(Em R\$ milhão)

Demonstração de Fluxo de Caixa

	2T15	2T14	1S15	1S14
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social das operações continuadas	1,7	32,8	12,4	41,9
Depreciação e amortização	7,1	5,5	13,5	14,1
Perda (ganho) na venda de bens	0,1	(0,3)	0,2	(0,3)
Provisão (reversão) para demandas judiciais	0,2	(1,0)	(1,6)	(5,8)
Provisão (reversão) para créditos de realização duvidosa	(0,3)	1,6	(0,7)	2,1
Equivalência patrimonial	(0,3)	(0,1)	(0,6)	0,1
Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	4,7	9,1	20,1	20,9
Juros aquisição / opção de compra	0,3	0,2	0,6	0,4
Juros sobre a venda do investimento	(1,2)	-	(3,0)	-
Opções outorgadas	0,1	0,4	0,2	0,5
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	10,8	15,4	28,6	32,1
Contas a receber	(34,5)	(52,6)	32,5	(16,1)
Impostos a recuperar	(5,8)	0,8	(6,9)	2,1
Depósitos judiciais	(0,5)	(1,6)	(1,4)	(4,3)
Demais ativos	0,7	(0,0)	(3,3)	1,4
Fornecedores e fretes a pagar	(9,3)	6,6	(12,7)	(4,5)
Salários e encargos sociais	(2,5)	2,2	(4,0)	(10,3)
Outras obrigações	2,2	(2,0)	(11,3)	(6,4)
Aumento (redução) de partes relacionadas	11,2	-	11,2	-
Variações nos ativos e passivos	(38,5)	(46,6)	4,0	(38,1)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(1,1)	2,8	(2,5)	(1,1)
Juros pagos sobre debêntures	(10,1)	(8,8)	(22,3)	(19,2)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(0,8)	(8,3)	(3,9)	(11,6)
A - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(38,0)	(12,7)	16,4	4,0
Aquisição de intangível	(0,4)	0,6	(0,5)	(0,2)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(17,7)	(6,2)	(29,3)	(11,2)
Recebimento pela venda de bens	0,4	0,4	1,0	0,9
Valor recebido na venda de investimento	-	-	40,2	-
B - Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(17,7)	(5,2)	11,5	(10,5)
Dividendos pagos	-	(17,0)	-	(17,0)
Captação empréstimos e financiamentos	-	-	-	51,0
Captação de recursos por meio de debêntures	-	72,4	-	72,4
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(163,1)	(0,6)	(164,0)	(52,9)
Operações "swap"	43,4	(1,8)	39,8	12,9
Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados	(0,0)	0,1	(0,0)	(0,0)
C - Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(119,7)	53,3	(124,2)	67,2
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas	-	(56,0)	-	(64,2)
Variação dos ativos e passivos de operação descontinuada	-	(65,0)	-	(65,0)
Perda na venda de investimento	-	43,9	-	43,9
D - Caixa líquido de operações descontinuadas	-	(77,0)	-	(85,3)
Variação de caixa (A + B + C + D)	(175,5)	(41,6)	(96,4)	(24,6)
Caixa no início do período	307,0	221,5	227,9	204,4
Caixa no final do período	131,5	179,9	131,5	179,9

(Em R\$ milhão)

Notas Explicativas

Informações Trimestrais

Tegma Gestão Logística S.A.

30 de junho de 2015
com Relatório dos Auditores Independentes

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Informações trimestrais

30 de junho de 2015

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais	1
Informações trimestrais	
Balancos patrimoniais	3
Demonstrações do resultado	5
Demonstrações do resultado abrangente	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	9
Demonstrações do valor adicionado	11
Notas explicativas às Informações trimestrais.....	12

Notas Explicativas



Condomínio São Luiz
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo - SP - Brasil
Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para período de três e seis meses findo naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 - Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e *ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Notas Explicativas



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de agosto de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Fernando Próspero Neto
Contador CRC-1SP189791/O-0

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Balanços patrimoniais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Ativo	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	6	46.116	134.926	131.505	227.857
Contas a receber	7	177.486	211.250	221.868	253.604
Partes relacionadas	27	1.374	11.335	2.071	12.174
Estoques (almoxarifado)		358	164	2.339	1.993
Impostos a recuperar	9	13.687	7.657	25.649	19.086
Demais contas a receber	8	53.701	92.513	65.013	104.274
Despesas antecipadas		2.551	1.098	6.518	1.424
Instrumentos financeiros derivativos - swap	13	-	928	-	928
		295.273	459.871	454.963	621.340
Não circulante					
Realizável a longo prazo					
Demais contas a receber	8	-	-	13.371	13.371
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	-	-	17.220	13.165
Partes relacionadas	27	124	124	124	436
Instrumentos financeiros derivativos - swap	13	-	15.095	-	15.095
Depósitos judiciais	16	8.188	7.692	27.142	25.703
		8.312	22.911	57.857	67.770
Investimentos	10	251.310	253.177	5.429	4.705
Imobilizado	11	128.065	126.574	197.105	189.323
Intangível	12	166.052	158.658	178.488	171.238
		553.739	561.320	438.879	433.036
Total do ativo		849.012	1.021.191	893.842	1.054.376

Notas Explicativas

Passivo e patrimônio líquido	Nota	Controladora		Consolidado	
		30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	1.949	25.980	1.949	25.980
Debêntures	13	30.485	9.798	30.485	9.798
Fornecedores		7.197	5.359	9.809	7.226
Fretes a pagar		26.013	42.186	29.387	44.668
Tributos a recolher		10.755	14.728	14.354	17.545
Parcelamento de tributos	14	-	-	29	28
Salários e encargos sociais	15	22.367	25.740	27.767	31.728
Seguros e aluguéis a pagar		3.349	4.576	3.474	4.673
Demais contas a pagar	18	8.525	25.167	25.575	31.656
Partes relacionadas	27	9.700	9.626	785	757
Imposto de renda e contribuição social		89	-	422	-
		120.429	163.160	144.036	174.059
Não circulante					
Empréstimos e financiamentos	13	2.038	123.577	2.038	123.577
Debêntures	13	330.002	350.000	330.002	350.000
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	22.910	19.163	26.494	23.325
Provisões para demandas judiciais	16	2.538	3.194	9.861	11.486
Aquisição de controlada	10.g	-	-	10.283	9.709
Parcelamento de tributos	14	-	-	33	48
		357.488	495.934	378.711	518.145
Total do passivo		477.917	659.094	522.747	692.204
Patrimônio líquido	19				
Atribuído aos acionistas da controladora					
Capital social		144.469	144.469	144.469	144.469
Reservas de capital		176.432	176.212	176.432	176.212
Reservas de lucros		41.626	41.626	41.626	41.626
Lucros acumulados		8.683	-	8.683	-
Ações em tesouraria		(342)	(342)	(342)	(342)
Ajustes de avaliação patrimonial		227	132	227	132
		371.095	362.097	371.095	362.097
Participação dos não controladores		-	-	-	75
Total do patrimônio líquido		371.095	362.097	371.095	362.172
Total do passivo e patrimônio líquido		849.012	1.021.191	893.842	1.054.376

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma).

	Nota	Controladora			
		Abr/2015 a Jun/2015	Jan/2015 a Jun/2015	Abr/2014 a Jun/2014	Jan/2014 a Jun/2014
Receita líquida dos serviços prestados	22	233.582	477.498	309.865	591.276
Custo dos serviços prestados	23	(196.186)	(398.544)	(250.095)	(478.266)
Lucro bruto		37.396	78.954	59.770	113.010
Despesas gerais e administrativas	23	(17.545)	(35.782)	(17.915)	(42.347)
Remuneração da administração	23 / 27	(2.277)	(4.498)	(3.302)	(5.304)
Despesas comerciais	23	(377)	(685)	(342)	(761)
Outras receitas (despesas), líquidas	21	536	44	(613)	(1.158)
Resultado de equivalência patrimonial	10.c	(4.544)	(3.645)	8.370	2.569
Lucro operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social		13.189	34.388	45.968	66.009
Receitas financeiras	24	7.530	15.040	5.726	14.869
Despesas financeiras	24	(16.120)	(33.500)	(14.006)	(29.514)
Resultado financeiro		(8.590)	(18.460)	(8.280)	(14.645)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		4.599	15.928	37.688	51.364
Imposto de renda e contribuição social	25	(3.416)	(7.245)	4.288	(2.586)
Lucro líquido do período das operações continuadas		1.183	8.683	41.976	48.778
Operações descontinuadas					
Prejuízo do período das operações descontinuadas	30	-	-	(51.944)	(57.447)
Lucro (prejuízo) líquido do período		1.183	8.683	(9.968)	(8.669)

Lucro (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da Companhia (expresso em R\$ por ação)

Lucro (prejuízo) básico por ação (Nota 26)	0,02	0,13	(0,15)	(0,13)
Lucro (prejuízo) diluído por ação (Nota 26)	0,02	0,13	(0,15)	(0,13)

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma).

	Nota	Consolidado			
		Abr/2015 a Jun/2015	Jan/2015 a Jun/2015	Abr/2014 a Jun/2014	Jan/2014 a Jun/2014
Receita líquida dos serviços prestados	22	275.106	560.005	356.312	683.677
Custo dos serviços prestados	23	(247.044)	(494.092)	(296.034)	(583.070)
Lucro bruto		28.062	65.913	60.278	100.607
Despesas gerais e administrativas	23	(18.842)	(38.573)	(18.136)	(44.708)
Remuneração da administração	23 / 27	(2.277)	(4.498)	(3.302)	(5.304)
Despesas comerciais	23	(377)	(685)	(342)	(761)
Outras receitas (despesas), líquidas	21	72	2.515	2.249	6.377
Resultado de equivalência patrimonial	10.c	256	629	68	(132)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social		6.894	25.301	40.815	56.079
Receitas financeiras	24	11.296	21.323	6.025	15.534
Despesas financeiras	24	(16.495)	(34.200)	(14.075)	(29.680)
Resultado financeiro		(5.199)	(12.877)	(8.050)	(14.146)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		1.695	12.424	32.765	41.933
Imposto de renda e contribuição social	25	(512)	(3.741)	9.218	6.856
Lucro líquido do período das operações continuadas		1.183	8.683	41.983	48.789
Operações descontinuadas					
Prejuízo do período das operações descontinuadas	30	-	-	(51.944)	(57.447)
Lucro (prejuízo) líquido do período		1.183	8.683	(9.961)	(8.658)
Atribuível aos acionistas da Companhia		1.183	8.683	(9.968)	(8.669)
Participação dos não controladores		-	-	7	11
		1.183	8.683	(9.961)	(8.658)

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora				Consolidado			
	Abr/2015 a Jun/2015	Jan/2015 a Jun/2015	Abr/2014 a Jun/2014	Jan/2014 a Jun/2014	Abr/2015 a Jun/2015	Jan/2015 a Jun/2015	Abr/2014 a Jun/2014	Jan/2014 a Jun/2014
Lucro (prejuízo) líquido do período	1.183	8.683	(9.968)	(8.669)	1.183	8.683	(9.961)	(8.658)
Outros resultados abrangentes líquidos a serem reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes:								
Variação cambial de investida no exterior (Nota 10.c)	(28)	95	(18)	(20)	(28)	95	(18)	(20)
Resultado abrangente do período	1.155	8.778	(9.986)	(8.689)	1.155	8.778	(9.979)	(8.678)
Atribuível a								
Acionistas da Companhia					1.155	8.778	(9.986)	(8.689)
Participação dos não controladores					-	-	7	11
					1.155	8.778	(9.979)	(8.678)

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Atribuível aos acionistas da controladora												
Nota	Reservas de capital			Reservas de lucros			Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido	
	Capital social	Reservas de capital	Opções de ações outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Ações em tesouraria						
Saldos em 31 de dezembro de 2013		144.469	174.055	1.725	26.024	55.546	(342)	63	-	401.540	58	401.598
Prejuízo do período		-	-	-	-	-	-	-	(8.669)	(8.669)	11	(8.658)
Dividendos		-	-	-	-	(16.982)	-	-	-	(16.982)	-	(16.982)
Variação cambial de investida localizada no exterior	10.c	-	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
Plano de opções de ações	19.f	-	-	508	-	-	-	-	-	508	-	508
Saldos em 30 de junho de 2014		144.469	174.055	2.233	26.024	38.564	(342)	43	(8.669)	376.377	69	376.446
Saldos em 31 de dezembro de 2014		144.469	174.055	2.157	26.024	15.602	(342)	132	-	362.097	75	362.172
Lucro líquido do período		-	-	-	-	-	-	-	8.683	8.683	-	8.683
Aquisição de participação dos não controladores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
Variação cambial de investida localizada no exterior	10.c	-	-	-	-	-	-	95	-	95	-	95
Plano de opções de ações	19.f	-	-	220	-	-	-	-	-	220	-	220
Saldos em 30 de junho de 2015		144.469	174.055	2.377	26.024	15.602	(342)	227	8.683	371.095	-	371.095

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social das operações continuadas	15.928	51.364	12.424	41.933
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas (Nota 30)	-	(57.447)	-	(64.240)
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa				
Depreciação e amortização (Nota 11)	7.024	8.237	13.524	14.051
Perda (ganho) na venda de bens (Nota 21)	38	(49)	177	(261)
Provisão (reversão) para demandas judiciais (Nota 16)	(656)	-	(1.625)	(5.801)
Perda na venda de investimento (Nota 30)	-	43.911	-	43.911
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa (Nota 7)	(1.679)	991	(734)	2.068
Equivalência patrimonial (Nota 10.c)	3.645	10.967	(629)	132
Encargos financeiros de parcelamentos de tributos e títulos a pagar	-	-	4	13
Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	20.146	20.945	20.146	20.945
Juros aquisição / opção de compra	-	-	574	435
Juros sobre a venda do investimento	(3.032)	-	(3.032)	-
Opções outorgadas (Nota 19.f)	220	508	220	508
	41.634	79.427	41.049	53.694
Variações nos ativos e passivos				
Contas a receber	35.443	17.159	32.470	(16.144)
Impostos a recuperar	(6.011)	1.901	(6.895)	2.128
Depósitos judiciais	(496)	(602)	(1.439)	(4.302)
Demais ativos	(2)	896	(3.346)	1.399
Fornecedores e fretes a pagar	(14.335)	(4.432)	(12.698)	(4.506)
Salários e encargos sociais	(3.373)	(8.508)	(3.961)	(10.267)
Partes relacionadas	10.514	-	11.200	-
Outras obrigações	(22.321)	(6.630)	(11.304)	(6.378)
Variação dos ativos e passivos de operação descontinuada	-	-	-	(64.990)
	(581)	(216)	4.027	(103.060)
	41.053	79.211	45.076	(49.366)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(2.527)	(1.102)	(2.527)	(1.102)
Juros pagos sobre debêntures	(22.290)	(19.183)	(22.290)	(19.183)
Juros pagos sobre títulos a pagar e parcelamentos de tributos	-	-	(17)	(19)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.428)	(10.800)	(3.852)	(11.601)
Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades operacionais	12.808	48.126	16.390	(81.271)

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	CONTROLADORA		CONSOLIDADO	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Investimentos em controladas, AFAC e ágio líquidos do caixa adquirido (Nota 10.c)	(1.683)	(90.696)	-	-
Aquisição de intangível (Nota 12)	(438)	(163)	(450)	(243)
Aquisições de bens do ativo imobilizado (Nota 11)	(16.378)	(6.848)	(29.281)	(11.177)
Recebimento pela venda de bens	869	166	998	948
Valor recebido na venda de investimento (Nota 30)	40.199	-	40.199	-
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	22.569	(97.541)	11.466	(10.472)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos				
Aumento (redução) de partes relacionadas	-	(14.277)	-	851
Dividendos pagos (Nota 19.e)	-	(16.982)	-	(16.982)
Captação empréstimos e financiamentos	-	50.984	-	50.984
Captação de recursos por meio de debêntures	-	72.433	-	72.433
Pagamento de empréstimos e financiamentos (Nota 13.c)	(163.984)	(52.935)	(163.984)	(52.935)
Operações "swap"	39.797	12.858	39.797	12.858
Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados	-	-	(21)	(32)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(124.187)	52.081	(124.208)	67.177
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(88.810)	2.666	(96.352)	(24.566)
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	(88.810)	2.666	(96.352)	(24.566)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	134.926	161.132	227.857	204.448
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	46.116	163.798	131.505	179.882

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período findo em 30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014
Receitas				
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	565.865	698.977	665.723	940.177
Outras receitas	541	295	8.769	9.684
Provisão/reversão de créditos liquidação duvidosa	1.679	(991)	734	(2.068)
	568.085	698.281	675.226	947.793
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo dos serviços prestados	(340.830)	(427.932)	(368.000)	(506.392)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(44.938)	(44.122)	(80.029)	(110.800)
Perda por redução ao valor recuperável	-	(43.911)	-	(43.911)
	(385.768)	(515.965)	(448.029)	(661.103)
Valor adicionado bruto	182.317	182.316	227.197	286.690
Depreciação e amortização	(7.024)	(8.237)	(13.524)	(16.927)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	175.293	174.079	213.673	269.763
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 10.c)	(3.645)	(10.967)	629	(132)
Receitas financeiras	15.040	14.869	21.323	39.782
Valor adicionado total a distribuir	186.688	177.981	235.625	309.413
Distribuição do valor adicionado				
<u>Pessoal e encargos</u>				
Salários e encargos	54.995	61.511	70.743	111.466
Remuneração da administração	4.498	5.304	4.498	5.304
Participação dos empregados nos lucros	5.336	3.591	6.091	5.616
<u>Impostos, taxas e contribuições</u>				
Federais	28.543	31.284	31.137	30.091
Estaduais	34.269	39.681	40.194	60.783
Municipais	758	920	3.256	4.106
<u>Financiadores</u>				
Juros e variações cambiais	33.500	29.514	34.200	59.182
Aluguéis	16.106	14.845	36.823	41.523
Lucros (prejuízo) retidos	8.683	(8.669)	8.683	(8.658)
Valor adicionado distribuído	186.688	177.981	235.625	309.413

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Tegma Gestão Logística S.A. (a "Companhia") e suas empresas Controladas (conjuntamente, a "Companhia e suas Controladas") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços de logística no mercado interno e externo em diversos setores da economia, tais como: automotivo, químico, telecomunicações, eletrônicos e informática.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A emissão destas demonstrações financeiras da Controladora e Consolidado foi autorizada pelo Conselho de Administração em 05 de agosto de 2015.

2. Resumo das principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a reavaliação de ativos e passivos financeiros (quando aplicável) mensurados ao valor justo contra o resultado do período.

As informações trimestrais individuais e consolidadas estão sendo apresentadas de forma condensada, conforme disposição do CPC 21 e orientações da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) por meio de Ofício Circular nº 003/2011.

Com exceção das IFRS discutidas abaixo, as políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 26 de março de 2015 e no site da Companhia, www.tegma.com.br. As informações intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação

Demonstrações financeiras consolidadas

Em 2012 o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu, dentre outros, os seguintes pronunciamentos que afetam as nossas atividades:

- CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas;
- CPC 19 (R2) - Negócios em Conjunto;
- CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto.

Esses pronunciamentos contábeis, aprovados pela CVM em 2012, passaram a ter sua aplicação requerida para os exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013, e determinam que empreendimentos controlados em conjunto sejam registrados nas demonstrações financeiras da Companhia através do método de equivalência patrimonial.

Com a adoção desses novos pronunciamentos contábeis no 1º trimestre de 2013 a Companhia deixou de consolidar proporcionalmente as Controladas em conjunto discriminadas abaixo:

- Tegma Venezuela S.A.;
- Catlog Logística de Transportes S.A.

Assim, as informações financeiras do semestre findo de 30 de junho de 2015, apresentam a nossa posição financeira e patrimonial, assim como o resultado de nossas operações, utilizando a equivalência patrimonial para os investimentos que não são controlados.

2.3. Operações descontinuadas

Em 13 de junho de 2014, o Conselho da Administração da Companhia aprovou a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da controlada Direct Express Logística Integrada S.A., conforme descrito na Nota 30. Consequentemente, a partir de 30 de junho de 2014 os saldos desta controlada passaram a ser registrados na rubrica de operações descontinuadas.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.3. Operações descontinuadas--Continuação

A fim de refletir estas alterações na data de 30 de junho de 2014, para fins de comparabilidade do seu resultado, a Companhia está reapresentando os saldos das demonstrações de resultado do período de 01 de janeiro de 2014 a 30 de junho de 2014.

Em 31 de agosto de 2014, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A. Vide detalhes na Nota 30.

2.4. Reapresentação de saldos comparativos

Determinados valores do Balanço Patrimonial referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014 foram reclassificados entre rubricas para melhor comparabilidade com o período findo em 30 de junho de 2015 não afetando os totais divulgados em 2014. As rubricas afetadas por estas reclassificações foram as seguintes: “contas a receber”, “demais contas a pagar” e “partes relacionadas”.

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam os valores demonstrados de receitas, despesas, ativos e passivos e a evidenciação dos passivos contingentes no encerramento do período, porém, as incertezas quanto a essas premissas e estimativas podem gerar resultados que exijam ajustes ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

As premissas e estimativas significativas para informações contábeis intermediárias referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2015 foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, apresentadas em 26 de março de 2015 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro

4.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e suas Controladas as expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e de taxa de juros), de crédito e de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia e suas Controladas concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro, utilizando instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições ao risco.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central da Companhia e suas Controladas, identifica, avalia e define estratégia de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. O Conselho de Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

a) Risco de mercado

i) *Risco cambial*

A Companhia e suas Controladas estão expostas ao risco de câmbio resultante de instrumentos financeiros em moeda diferente de sua moeda funcional. Para a redução dessa exposição, foi implantada uma política para proteger o risco cambial.

ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros. Durante 2015 e 2014, os empréstimos da Companhia e de suas Controladas referiam-se a empréstimos mantidos em reais e em dólar norte-americano com taxa de juros fixa.

A Companhia também efetua operações de “*swap*” de taxa de juros fixa para taxa variável, a fim de proteger-se do risco de taxa de juros ao valor justo, decorrente de empréstimos tomados à taxa fixa.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras, são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com "rating" mínimo "A". A área de Análise de Crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais de clientes são determinados com base em classificações internas. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e agregada pelo departamento de finanças, o qual monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia e de suas Controladas para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém linhas de crédito disponíveis (Nota 13) a qualquer momento, a fim de que a Companhia e suas Controladas não deixem de cumprir os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia e de suas Controladas, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais.

O excesso de caixa é geralmente investido em fundos de renda fixa de curto prazo com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

c) Risco de liquidez--Continuação

Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados:

	Controladora		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Em 30 de junho de 2015			
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	1.949	1.119	919
Debêntures (Nota 13)	30.485	116.655	213.347
Fornecedores e fretes a pagar	33.210	-	-
Demais contas a pagar (Nota 18)	8.525	-	-
Seguros e aluguéis a pagar	3.349	-	-
	77.518	117.774	214.266
Em 31 de dezembro de 2014			
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	25.980	122.336	1.241
Debêntures (Nota 13)	9.798	116.667	233.333
Fornecedores e fretes a pagar	47.545	-	-
Demais contas a pagar (Nota 18)	25.167	-	-
Seguros e aluguéis a pagar	4.576	-	-
	113.066	239.003	234.574
	Consolidado		
	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Em 30 de junho de 2015			
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	1.949	1.119	919
Debêntures (Nota 13)	30.485	116.655	213.347
Fornecedores e fretes a pagar	39.196	-	-
Demais contas a pagar (Nota 18)	25.575	-	-
Contas a pagar - preço variável (Nota 10.g)	-	10.283	-
Seguros e aluguéis a pagar	3.474	-	-
	100.679	128.057	214.266
Em 31 de dezembro de 2014			
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	25.980	122.336	1.241
Debêntures (Nota 13)	9.798	116.667	233.333
Fornecedores e fretes a pagar	51.894	-	-
Demais contas a pagar (Nota 18)	31.656	-	-
Contas a pagar - preço variável (Nota 10.g)	-	9.709	-
Seguros e aluguéis a pagar	4.673	-	-
	124.001	248.712	234.574

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM

Para análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos, a Administração da Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos com exposição à flutuação das taxas de câmbio registrado no balanço patrimonial.

A Companhia e suas Controladas não operam com instrumentos financeiros derivativos com propósito de especulação.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia não possui empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. O risco da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à variação do CDI e da TJLP.

	30 de junho de 2015	
	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda local (Nota 13)	(3.987)	(3.987)
Debêntures (Nota 13.b)	(360.487)	(360.487)
Caixa e equivalentes (Nota 6)	46.116	131.505
Exposição líquida	(318.358)	(232.969)

A análise de sensibilidade considera a exposição dos empréstimos e financiamentos atrelados ao CDI, líquidos das aplicações financeiras, também indexadas ao CDI (Nota 6).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM--Continuação

Apresentamos a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia, com cenário mais provável (Cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração, considerando um horizonte de três meses, quando deverão ser divulgadas as próximas informações financeiras contendo tal análise.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº 475/08, a fim de apresentar 25% e 50% da parcela de acréscimo na deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (Cenários II e III).

Operação	Risco %	Controladora		
		Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras CDI Receita	Acréscimo de 1,15	9.788	10.639	12.767
		9.788	10.639	12.767
Juros s/emprestimo (Debêntures)	Acréscimo de 1,15	26.426	28.724	34.469
Finame (TJLP) (i)	Acréscimo de 1,15	11	12	15
Despesa		26.437	28.736	34.484

Operação	Risco %	Consolidado		
		Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras CDI Receita	Acréscimo de 1,15	15.663	17.025	20.430
		15.663	17.025	20.430
Juros s/emprestimo (Debêntures)	Acréscimo de 1,15	26.426	28.724	34.469
Finame (TJLP) (i)	Acréscimo de 1,15	11	12	15
Despesa		26.437	28.736	34.484

(i) Apenas parte do saldo de operações de Finame (Controladora e Consolidado) corre o risco de variação na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital

A gestão do capital tem por objetivo suportar a estratégia de crescimento da Companhia e de suas Controladas, levando em consideração o interesse dos acionistas e de outras partes interessadas. As fontes de capital utilizadas nas operações são escolhidas com base numa série de fatores, entre eles, o custo do financiamento, os prazos de carência e de pagamento e o nível de alavancagem financeira.

A Companhia e suas Controladas buscam minimizar o custo do seu capital, e para atingir tal objetivo poderá, entre outras medidas, aumentar ou reduzir o montante de empréstimos e outras obrigações, alterar a sua política indicativa de pagamento de dividendos, devolver o capital aos acionistas, emitir novas ações ou vender ativos.

A Companhia e suas Controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos de curto e longo prazo, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras e adicionado ou subtraído do saldo de "swap". O capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital--Continuação

Os índices de alavancagem financeira em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014 podem ser assim sumarizados:

	Controladora	
	30/06/2015	31/12/2014
Total dos empréstimos (Nota 13)	3.987	149.557
Debêntures (Nota 13)	360.487	359.798
Derivativos - <i>Swap</i> (Nota 13)	-	(16.023)
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	(46.116)	(134.926)
Dívida líquida	318.358	358.406
Total do patrimônio líquido	371.095	362.097
Total do capital	689.453	720.503
Índice de alavancagem financeira	46%	50%

	Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014
Total dos empréstimos (Nota 13)	3.987	149.557
Debêntures (Nota 13)	360.487	359.798
Derivativos - <i>Swap</i> (Nota 13)	-	(16.023)
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	(131.505)	(227.857)
Dívida líquida	232.969	265.475
Total do patrimônio líquido	371.095	362.172
Total do capital	604.064	627.647
Índice de alavancagem financeira	39%	42%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (“*impairment*”), estejam próximos de seus valores justos, considerando os prazos de realização e liquidação desses saldos de aproximadamente 45 dias. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia e suas Controladas para instrumentos financeiros similares.

As aplicações financeiras, representadas por fundos de renda fixa e classificadas como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, foram avaliadas com base na cotação final do exercício fornecida pela respectiva instituição financeira.

A Companhia e suas Controladas aplicam o CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1).
- Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente, como preços, seja indiretamente, como derivados dos preços (Nível 2).
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado, ou seja, inserções não observáveis (Nível 3).

Em 30 de junho de 2015, a Companhia e suas Controladas não mantinham instrumentos financeiros mensurados no Balanço Patrimonial a valor justo por meio do resultado utilizando a hierarquia Nível 3 para mensuração.

Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.3. Estimativa do valor justo--Continuação

Técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem:

- Preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares;
- O valor justo de “swaps” de taxa de juros calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado;
- O valor justo dos contratos de câmbio futuros determinado com base nas taxas de câmbio futuras na data do balanço, com o valor resultante descontado ao valor presente;
- Outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os instrumentos financeiros remanescentes.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros por categoria

	Controladora			Consolidado		
	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total	Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado	Empréstimos e recebíveis	Total
Em 30 de junho de 2015						
Ativos, conforme o balanço patrimonial						
Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 7)	-	188.896	188.896	-	237.139	237.139
Aplicação financeira (Nota 6)	37.750	-	37.750	122.978	-	122.978
Partes relacionadas (Nota 27)	-	1.498	1.498	-	2.195	2.195
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	-	8.366	8.366	-	8.527	8.527
Demais contas a receber (Nota 8)	-	53.701	53.701	-	78.384	78.384
	37.750	252.461	290.211	122.978	326.245	449.223
Em 31 de dezembro de 2014						
Ativos, conforme o balanço patrimonial						
Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 7)	-	224.339	224.339	-	269.609	269.609
Aplicação financeira (Nota 6)	116.450	-	116.450	208.377	-	208.377
Partes relacionadas (Nota 27)	-	11.459	11.459	-	12.610	12.610
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6)	-	18.476	18.476	-	19.480	19.480
Demais contas a receber (Nota 8)	-	92.513	92.513	-	117.645	117.645
	116.450	346.787	463.237	208.377	419.344	627.721

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros por categoria--Continuação

	Controladora			Consolidado		
	Passivos mensurados a valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total	Passivos mensurados a valor justo por meio do resultado	Outros passivos financeiros	Total
Em 30 de junho de 2015						
Passivos, conforme o balanço patrimonial						
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	-	3.987	3.987	-	3.987	3.987
Debêntures (Nota 13)	360.487	-	360.487	360.487	-	360.487
Aquisição de controlada (Nota 10.g)	-	-	-	10.283	-	10.283
Fornecedores e fretes a pagar	-	33.210	33.210	-	39.196	39.196
Demais contas a pagar (Nota 18)	-	8.525	8.525	-	25.575	25.575
Seguros e aluguéis a pagar	-	3.349	3.349	-	3.474	3.474
Partes relacionadas (Nota 27)	-	9.700	9.700	-	785	785
	360.487	58.771	419.258	370.770	73.017	443.787
Em 31 de dezembro de 2014						
Passivos, conforme o balanço patrimonial						
Empréstimos e financiamentos (Nota 13)	143.833	5.724	149.557	143.833	5.724	149.557
Debêntures (Nota 13)	359.798	-	359.798	359.798	-	359.798
Aquisição de controlada (Nota 10.g)	-	-	-	9.709	-	9.709
Fornecedores e fretes a pagar	-	47.545	47.545	-	51.894	51.894
Demais contas a pagar (Nota 18)	-	25.167	25.167	-	31.656	31.656
Seguros e aluguéis a pagar	-	4.576	4.576	-	4.673	4.673
Partes relacionadas (Nota 27)	-	9.626	9.626	-	757	757
	503.631	92.638	596.269	513.340	94.704	608.044

A Companhia e suas Controladas não possuem operações com instrumentos financeiros não refletidos nas demonstrações financeiras. As operações com derivativos foram liquidadas em maio de 2015 (Nota 13).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Recursos em banco e em caixa	8.366	18.476	8.527	19.480
Aplicações financeiras	37.750	116.450	122.978	208.377
	46.116	134.926	131.505	227.857

As aplicações financeiras estão representadas por Fundos de Renda Fixa na categoria de compromissadas com liquidez imediata, com remuneração entre 90% e 101% da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

7. Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Contas a receber da venda de produtos e serviços:				
. No Brasil	188.896	224.339	237.139	269.609
Contas a receber no Brasil	188.896	224.339	237.139	269.609
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(11.410)	(13.089)	(15.271)	(16.005)
	177.486	211.250	221.868	253.604

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Títulos a vencer	141.430	174.357	181.124	206.623
Títulos vencidos até 30 dias	13.473	19.725	15.793	21.215
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	15.862	8.490	16.164	9.121
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	2.599	7.361	2.905	11.964
Títulos vencidos há mais de 181 dias	15.532	14.406	21.153	20.686
	188.896	224.339	237.139	269.609

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber--Continuação

O prazo médio de recebimento é de aproximadamente 58 dias (45 dias em dezembro de 2014).

A companhia tem como política a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa de todos os créditos vencidos há mais de 180 dias. Estão sendo excluídos desta política os valores a receber referentes, em sua maioria, a créditos oriundos da antiga controlada Direct cujos recebimentos foram postergados pelo processo de venda, mas a administração da Companhia acredita que estes valores serão realizados. A provisão totalizava R\$11.410 em 30 de junho de 2015 (R\$13.089 em 31 de dezembro de 2014) na Controladora e, R\$15.271 em 30 de junho de 2015 (R\$16.005 em 31 de dezembro de 2014) no Consolidado.

As movimentações da provisão para créditos de liquidação duvidosa da Companhia e de suas Controladas estão sendo apresentadas como segue:

	Controladora	
	2015	2014
Saldo inicial	(13.089)	(2.247)
Adições	(225)	(13.543)
Reversões	1.904	2.701
Saldo final	(11.410)	(13.089)

	Consolidado	
	2015	2014
Saldo inicial	(16.005)	(6.725)
Adições	(1.767)	(17.123)
Reversões	2.501	3.768
Transferência operação descontinuada (i)	-	4.075
Saldo final	(15.271)	(16.005)

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras receitas (despesas), líquidas" (Nota 21).

No momento do recebimento do valor provisionado ou havendo a clara evidencia que o valor será recebido, a Companhia reverte as provisões para créditos de liquidação duvidosa constituídas.

Quando não há expectativa de recuperação dos recursos, a Companhia reconhece a perda efetiva dos seus títulos e reverte as provisões constituídas.

As reversões de crédito de liquidação duvidosa ocorrem no momento do recebimento do valor provisionado ou havendo a clara evidência que o valor será recebido.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia e suas Controladas não mantêm nenhum título como garantia.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Valor a receber venda Direct (i)	41.811	78.979	41.811	78.979
Adiantamento a fornecedores	6.970	4.486	7.594	4.909
Adiantamento funcionários	822	1.887	935	2.409
Recuperação de despesas a receber	779	369	926	369
Sinistros a Recuperar	140	187	4.360	4.028
Valor a receber Escrow Account	-	-	4.803	4.334
Recuperação de extravio, furtos e roubos	-	-	201	1.501
Valores a receber (ii)	-	-	13.371	13.371
Outros créditos	3.179	6.605	4.383	7.745
	53.701	92.513	78.384	117.645
Circulante	53.701	92.513	65.013	104.274
Não circulante (ii)	-	-	13.371	13.371
	53.701	92.513	78.384	117.645

(i) Parcela atualizada por CDI, vencível em junho de 2015, cujo recebimento ocorreu em 02 de julho (Nota 31).

(ii) Valores oriundos da cisão da Direct com realização superior a 365 dias.

9. Impostos a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
IRRF sobre serviços e outros	4.891	622	4.939	1.280
INSS a recuperar	4.604	2.530	7.019	4.124
IRRF sobre aplicações financeiras	2.070	1.162	3.259	1.585
PIS e Cofins	1.440	1.417	3.148	3.452
ICMS a recuperar	491	278	1.719	1.657
IRPJ e CSLL	-	1.320	4.465	5.283
Outros	191	328	1.100	1.705
	13.687	7.657	25.649	19.086

Os valores de impostos a recuperar foram gerados pela própria operação da Companhia e serão compensados com débitos futuros da mesma natureza em curto prazo, dessa forma, os valores estão apresentados a valores de realização.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos

a) Controladas diretas (integrais e proporcionais)

	Controladora					
	30/06/2015			31/12/2014		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controle integral						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	83.859	6.364	90.223	81.809	6.364	88.173
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI)	82.115	2.491	84.606	89.070	2.491	91.561
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda (Niyati)	23.245	-	23.245	21.620	-	21.620
PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI)	-	37	37	-	37	37
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	15.281	-	15.281	14.186	-	14.186
Guriel Empreendimentos e Participações Ltda (Guriel)	31.124	-	31.124	31.530	-	31.530
	235.624	8.892	244.516	238.215	8.892	247.107
Controle proporcional sem consolidação						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	4.536	1.365	5.901	4.223	1.365	5.588
Tegma Venezuela S.A. (TV)	893	-	893	482	-	482
	5.429	1.365	6.794	4.705	1.365	6.070
Total de investimento controladora	241.053	10.257	251.310	242.920	10.257	253.177
	Consolidado					
	30/06/2015	31/12/2014				
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	4.536	4.223				
Tegma Venezuela S.A. (TV)	893	482				
	5.429	4.705				

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

b) Controlada indireta

	30/06/2015		31/12/2014	
	Investimento	Total	Investimento	Total
Tegma Logística de Veículos Ltda (i)	16.622	16.622	17.623	17.623
	16.622	16.622	17.623	17.623

(i) Após cisão parcial da Direct, a Tegma Logística de Veículos Ltda. (anteriormente denominada Trans Commerce) continua sendo controlada indireta da companhia por meio da controlada Guriel Empreendimentos e Participações Ltda.

c) Movimentação dos investimentos

	Controladora								
	Direct (i)	TCE	TLI	Niyati	Catlog	Tegmax	TV	Guriel	Total
Em 31 de dezembro de 2013	6.740	29.478	59.596	18.979	1.668	10.694	595	-	127.750
Aumento de investimento	168.926	7.420	6.040	1.702	-	-	-	3.801	187.889
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	33.360	30.000	1.000	-	-	-	-	64.360
Equivalência patrimonial	(44.474)	11.551	(6.564)	(61)	2.555	3.107	(178)	(6.495)	(40.559)
Incorporação	(34.224)	-	-	-	-	-	-	34.224	-
Transferência para operações descontinuadas	(106.168)	-	-	-	-	-	-	-	(106.168)
Variação cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	69	-	69
Outros	9.200	-	(2)	-	-	385	(4)	-	9.579
Em 31 de dezembro de 2014	-	81.809	89.070	21.620	4.223	14.186	482	31.530	242.920
Aumento de investimento	-	-	-	-	-	41	-	-	41
Adiantamento para futuro aumento de capital	-	-	-	1.642	-	-	-	-	1.642
Equivalência patrimonial	-	2.050	(6.955)	(17)	313	1.054	316	(406)	(3.645)
Variação cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	95	-	95
Em 30 de junho de 2015	-	83.859	82.115	23.245	4.536	15.281	893	31.124	241.053

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 30.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação**c) Movimentação dos investimentos--Continuação**

	Consolidado		
	Catlog	TV	Total
Em 31 de dezembro de 2013	1.668	595	2.263
Equivalência patrimonial	2.555	(178)	2.377
Variação cambial de investimento	-	69	69
Outros	-	(4)	(4)
Em 31 de dezembro de 2014	4.223	482	4.705
Equivalência patrimonial	313	316	629
Variação cambial de investimento	-	95	95
Em 30 de junho de 2015	4.536	893	5.429

d) As principais informações das participações societárias mantidas estão resumidas a seguir:

Nome	Quantidade de quotas ou ações possuídas		Participação no capital social - %	Controle	Consolidação
	30/06/2015	31/12/2014			
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE) (iii)	87.327.849	53.967.849	100,00	Sim	Sim
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) (iv)	47.957.163	35.699.688	100,00	Sim	Sim
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	7.625.999	7.625.999	100,00	Sim	Sim
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) (i)	1.445.698	1.445.698	49,00	Não	Não
Tegma Venezuela S.A. (TV) (i)	392.500	392.500	25,00	Não	Não
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV) (ii)	32.178.402	32.178.402	100,00	Sim	Sim
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati) (v)	27.875.354	20.475.354	100,00	Sim	Sim
Guriel Empreendimentos e Participações Ltda. (Guriel)	38.024.620	38.024.620	100,00	Sim	Sim

(i) Controlada em conjunto em decorrência de acordo de acionistas, que estabelece compartilhamento das decisões estratégicas, financeiras e operacionais da controlada. Conforme mencionado na Nota 2, de acordo com as novas normas contábeis este investimento passou a ser registrado pelo método de equivalência patrimonial e não consolidação proporcional no consolidado.

(ii) Em julho de 2014, após a cisão parcial da Direct Express Logística Integrada S.A. o capital da Tegma Logística de Veículos Ltda passou a ser da Guriel Empreendimentos e Participações. Em 09 de fevereiro de 2015 houve alteração da denominação social da sociedade Trans Commerce Transportes de Cargas Ltda para Tegma Logística de Veículos Ltda.

(iii) Em abril de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social mediante integralização de adiantamento para futuro aumento de capital.

(iv) Em abril de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social mediante integralização de adiantamento para futuro aumento de capital.

(v) Em abril de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

- e) A seguir, a participação da Companhia nos resultados das principais Controladas diretas, todas companhias de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos:

	Ativo	Passivo	Patrimônio líquido	Receita líquida	Lucro/ (Prejuízo)
30 de junho de 2015					
TCE	104.832	20.973	83.859	51.369	2.050
TLI	98.521	16.406	82.115	27.983	(6.955)
Niyati	29.639	6.394	23.245	-	(17)
Tegmax	15.628	347	15.281	3.168	1.054
Guriel	41.407	10.283	31.124	-	(406)
31 de dezembro de 2014					
TCE	101.309	19.500	81.809	98.741	11.551
TLI	101.066	11.996	89.070	69.602	(6.564)
Niyati	22.239	619	21.620	-	(61)
Tegmax	14.743	480	14.263	12.592	3.125
Guriel	41.239	9.709	31.530	-	(6.495)

- f) Os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum, considerados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de equivalência patrimonial à participação societária mantida, estão resumidos a seguir:

	Tegma Venezuela		Catlog (i)	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Ativo				
Circulante	6.243	4.046	10.787	67.915
Não circulante	118	101	346	290
Imobilizado	582	726	26	139
Outros	-	-	214	384
	6.943	4.873	11.373	68.728
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	3.337	2.915	797	56.201
Não circulante	34	30	1.319	3.909
Patrimônio líquido	3.572	1.928	9.257	8.618
	6.943	4.873	11.373	68.728

(i) A partir de janeiro de 2015 a investida Catlog perdeu seu principal contrato de serviços logísticos.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

- f) Os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum, considerados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de equivalência patrimonial à participação societária mantida, estão resumidos a seguir--
Continuação

	Tegma Venezuela		Catlog (i)	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Resultado do exercício				
Receita líquida	4.718	3.285	-	377.297
Custo dos serviços prestados	(1.357)	(2.088)	-	(350.817)
Despesas gerais e administrativas	(2.063)	(1.855)	-	(10.629)
Receitas financeiras, líquidas	-	-	764	700
Outras (despesas) receitas, líquidas	(34)	(54)	(125)	(4.745)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	(6.592)
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	1.264	(712)	639	5.214

(i) A partir de janeiro de 2015 a investida Catlog perdeu seu principal contrato de serviços logísticos.

- g) Combinação de negócio em 2012

Em 31 de janeiro de 2012, a companhia adquiriu o negócio de operações no mercado de logística fracionada, em especial na distribuição de mercadorias com peso acima de 30 kg e/ou cubagem elevada para o segmento B2C ("*Business to Consumer*"), com a interveniência da Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda).

O valor global da aquisição do negócio incluindo as dívidas assumidas foi de R\$24.800, dos quais R\$7.300 foram pagos à vista, e o saldo remanescente a ser pago em duas parcelas corrigidas a partir de 31 de janeiro de 2012 pela SELIC, sendo que: (a) A primeira parcela, no valor de R\$10.000, seria paga caso fossem atingidas as metas previstas em contrato, porém como as metas não foram atingidas foi baixado para o resultado em novembro de 2012; e (b) A segunda parcela, no valor de R\$7.500 (R\$10.283 em 30 de junho de 2015 e R\$9.709 em 31 de dezembro de 2014) será paga em 31 de janeiro de 2017, independentemente do atendimento de metas, cujo valor foi registrado na rubrica aquisição de Controlada no passivo não circulante em contrapartida ao investimento.

Conforme mencionado na Nota 10, em julho de 2014, após a cisão parcial da Direct o capital social da Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda) passou a ser da controlada Guriel Empreendimentos e Participações Ltda.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

h) Alienação

Conforme mencionado na Nota 2.3 e Nota 30 em 13 de junho de 2014, o Conselho da Administração da Companhia aprovou a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A.

Em 31 de agosto de 2014, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A. Vide detalhes na Nota 30.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos (i)	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e outros	Imobilizado em andamento	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013	16.179	18.542	3.205	899	38.797	4.442	12.911	1.922	5.185	102.082
Movimentações										
Aquisições	-	-	682	127	730	17	168	138	29.561	31.423
Alienações	(777)	-	(24)	-	(90)	(1)	-	(47)	(131)	(1.070)
Transferências	-	-	52	151	-	812	371	2	(1.388)	-
Depreciação	-	(883)	(1.142)	(128)	3.363	(917)	(5.824)	(330)	-	(5.861)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014	15.402	17.659	2.773	1.049	42.800	4.353	7.626	1.685	33.227	126.574
Saldos em 31 de dezembro de 2014										
Custo	15.402	22.065	10.293	2.228	73.349	9.356	44.254	3.602	33.227	213.776
Depreciação acumulada	-	(4.406)	(7.520)	(1.179)	(30.549)	(5.003)	(36.628)	(1.917)	-	(87.202)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014	15.402	17.659	2.773	1.049	42.800	4.353	7.626	1.685	33.227	126.574
Movimentações										
Aquisições	-	14	505	60	3.443	23	54	4.946	7.333	16.378
Alienações	-	-	-	-	(897)	(3)	-	(7)	-	(907)
Transferências (ii)	-	-	408	(16)	327	357	1.072	132	(10.684)	(8.404)
Depreciação	-	(441)	(581)	(69)	(2.031)	(475)	(1.449)	(530)	-	(5.576)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2015	15.402	17.232	3.105	1.024	43.642	4.255	7.303	6.226	29.876	128.065
Saldos em 30 de junho de 2015										
Custo	15.402	22.080	10.801	2.271	73.505	9.643	45.323	8.624	29.876	217.525
Depreciação acumulada	-	(4.848)	(7.696)	(1.247)	(29.863)	(5.388)	(38.020)	(2.398)	-	(89.460)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2015	15.402	17.232	3.105	1.024	43.642	4.255	7.303	6.226	29.876	128.065

(i) Os valores positivos de depreciação em 2014 estão associados à ajustes nas taxas de depreciação dos investimentos em ativos imobilizados (cavalos mecânicos e semi-reboques), para o período de 2009 a 2012, os quais estão baseados em laudos de avaliação de terceiros e em conformidade com a Lei 11.638/07.

(ii) Inclui transferência para o intangível, no montante de R\$8.404, correspondentes a licença de software.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos (ii)	Máquinas e equipamentos/ ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e outros	Imobilizado em andamento	Total
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2013	38.433	18.567	7.655	15.273	46.663	19.861	28.905	5.774	12.998	194.129
Movimentações										
Aquisições	640	-	784	246	986	166	428	222	36.341	39.813
Alienações	(777)	-	(71)	(74)	(1.076)	(26)	(386)	(104)	(148)	(2.662)
Transferências	-	-	372	618	-	980	7.885	28	(9.883)	-
Depreciação	-	(884)	(2.072)	(1.399)	2.961	(1.550)	(15.550)	(656)	-	(19.150)
Transferências operação descontinuada (i)	-	-	(1.818)	(1.411)	(3.587)	(10.316)	(1.550)	(1.389)	(2.736)	(22.807)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2014	38.296	17.683	4.850	13.253	45.947	9.115	19.732	3.875	36.572	189.323
Saldo em 31 de dezembro de 2014										
Custo	38.296	22.106	18.084	22.673	126.420	21.286	78.505	8.408	36.572	372.350
Depreciação acumulada	-	(4.423)	(13.234)	(9.420)	(80.473)	(12.171)	(58.773)	(4.533)	-	(183.027)
Saldo líquido em 31 de dezembro de 2014	38.296	17.683	4.850	13.253	45.947	9.115	19.732	3.875	36.572	189.323
Movimentações										
Aquisições	7.400	14	609	61	3.443	38	289	4.951	12.476	29.281
Alienações	-	-	-	(48)	(1.091)	(7)	(15)	(14)	-	(1.175)
Transferências (iii)	-	-	592	(3.200)	3.454	(759)	3.179	(576)	(11.291)	(8.601)
Depreciação	-	(442)	(1.018)	(708)	(2.286)	(792)	(5.786)	(691)	-	(11.723)
Saldo líquido em 30 de junho de 2015	45.696	17.255	5.033	9.358	49.467	7.595	17.399	7.545	37.757	197.105
Saldo em 30 de junho de 2015										
Custo	45.696	22.117	16.811	16.136	88.115	18.668	77.763	11.462	37.757	334.525
Depreciação acumulada	-	(4.862)	(11.778)	(6.778)	(38.648)	(11.073)	(60.364)	(3.917)	-	(137.420)
Saldo líquido em 30 de junho de 2015	45.696	17.255	5.033	9.358	49.467	7.595	17.399	7.545	37.757	197.105

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuada e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 30.

(ii) Os valores positivos de depreciação em 2014 estão associados à ajustes nas taxas de depreciação dos investimentos em ativos imobilizados (cavalo mecânicos e semi-reboques), para o período de 2009 a 2012, os quais estão baseados em laudos de avaliação de terceiros e em conformidade com a Lei 11.638/07.

(iii) Inclui transferência para o intangível, no montante de R\$8.601, correspondentes a licença de software.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis de terceiros.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014
Depreciação	5.576	6.122	11.723	11.588
Amortização	1.448	2.115	1.801	2.463
Total	7.024	8.237	13.524	14.051

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014	Jan/2015 a Jun/2015	Jan/2014 a Jun/2014
Custo dos serviços prestados	5.241	5.272	11.587	10.922
Despesas gerais e administrativas	1.783	2.965	1.937	3.129
Total	7.024	8.237	13.524	14.051

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível

Controladora											
	31/12/2013	Adição	Amortização	31/12/2014	Adição	Transferência (ii)	Amortização	30/06/2015			
Software	5.614	1.694	(2.318)	4.990	438	8.404	(1.448)	12.384			
Ágio pago na aquisição de investimentos											
Nortev	120.877	-	-	120.877	-	-	-	120.877			
Boni Amazon	32.791	-	-	32.791	-	-	-	32.791			
	159.282	1.694	(2.318)	158.658	438	8.404	(1.448)	166.052			
Consolidado											
	31/12/2013	Adição	Amortização	Transferência (i)	Outros	Baixa (i)	31/12/2014	Adição	Transferência (ii)	Amortização	30/06/2015
Software	9.699	1.775	(3.014)	(1.107)	-	(39)	7.314	450	8.601	(1.801)	14.564
	9.699	1.775	(3.014)	(1.107)	-	(39)	7.314	450	8.601	(1.801)	14.564
Intangível pago na aquisição de investimentos											
Aquisição Tegma Logística de Veículos											
Carteira de agregados	5.669	-	-	(5.669)	-	-	-	-	-	-	-
Relacionamento com clientes	5.580	-	-	(5.580)	-	-	-	-	-	-	-
Aquisição Direct											
Marcas registradas e licenças	12.581	-	-	-	-	(12.581)	-	-	-	-	-
Relações contratuais com clientes	7.834	-	(986)	-	-	(6.848)	-	-	-	-	-
Custos de desenvolvimento de softwares	1.541	-	(250)	-	-	(1.291)	-	-	-	-	-
	33.205	-	(1.236)	(11.249)	-	(20.720)	-	-	-	-	-
Ágio pago na aquisição de investimentos											
Nortev	120.877	-	-	-	-	-	120.877	-	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	-	-	32.791	-	-	-	32.791
Direct Logística Integrada S.A.	59.536	-	-	-	655	(60.191)	-	-	-	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	11.015	-	-	(11.015)	-	-	-	-	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	-	-	-	2.491	-	-	-	2.491
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	-	-	6.364	-	-	-	6.364
Catlog Logística de Transportes S.A.	1.365	-	-	-	-	-	1.365	-	-	-	1.365
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	-	-	-	36	-	-	-	36
	234.475	-	-	(11.015)	655	(60.191)	163.924	-	-	-	163.924
Líquido	277.379	1.775	(4.250)	(23.371)	655	(80.950)	171.238	450	8.601	(1.801)	178.488

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuada e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 30.

(ii) Inclui transferência do imobilizado, no montante de R\$8.404 controladora e R\$8.601 no consolidado, correspondentes a licença de software.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

Testes do ágio para verificação de "impairment"

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGC), identificadas de acordo com o segmento operacional.

Os testes do ágio para verificação de "impairment" foram efetuados para os investimentos considerados relevantes e foram apurados os seguintes montantes:

	<u>2014</u>
Nortev (automotivo)	120.877
TCE e Boni Amazon (logística integrada)	39.155

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de 10 anos.

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2014 são as que seguem:

	<u>2014</u>
PIB	1%
Inflação anual	6,3%
Crescimento perpetuidade (i)	2,5%
Taxa de desconto (ii)	13,6%

(i) Taxa de crescimento baseada nas projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB);

(ii) Taxa de desconto apurada com base em relatórios de analistas de mercado.

O valor a recuperar calculado com base no valor em uso, das duas UGCs, foi superior ao valor contábil, mesmo em cenário de taxa de desconto de 15,6% (aumento de 2 p.p.) e uma taxa de perpetuidade de 1,5% (redução de 1 p.p.).

A Companhia revisa os testes de ágio anualmente.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--ContinuaçãoAlocação ágio - Direct

	Consolidado				Total
	Ágio	Marcas registradas e licenças	Relações contratuais com clientes	Custos de desenvolvimento de softwares gerados internamente	
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013	59.536	12.581	7.834	1.541	81.492
Amortização do período	-	-	(986)	(250)	(1.236)
Outros	655	-	-	-	655
Baixa	(60.191)	(12.581)	(6.848)	(1.291)	(80.911)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	-	-

Alocação ágio - Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda)

	Consolidado			Total
	Ágio	Carteira de agregados	Relações contratuais com clientes	
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013	11.015	5.669	5.580	22.264
Transferência operação descontinuada (i)	(11.015)	(5.669)	(5.580)	(22.264)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014	-	-	-	-

- (i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 30.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Moeda Local				
Finame	3.987	5.724	3.987	5.724
Moeda estrangeira				
Operação 4131 - Novos investimentos e capital de giro	-	143.833	-	143.833
Total dos empréstimos e financiamentos	3.987	149.557	3.987	149.557
(-) Circulante	(1.949)	(25.980)	(1.949)	(25.980)
Não circulante	2.038	123.577	2.038	123.577
Instrumentos financeiros derivativos - swap (Ativo)				
Circulante	-	(928)	-	(928)
Não circulante	-	(15.095)	-	(15.095)
Total contratos de swap	-	(16.023)	-	(16.023)
Debêntures				
(-) Circulante	(30.485)	(9.798)	(30.485)	(9.798)
Não circulante	330.002	350.000	330.002	350.000
Total de debêntures	360.487	359.798	360.487	359.798
Empréstimo e financiamento líquido de swap	364.474	493.332	364.474	493.332

a) Empréstimos bancários

Os empréstimos bancários modalidade Finame, têm vencimento até 2018 e com taxa de juros média 4,24% ao ano (7,27% ao ano em 2014), garantidos pelos bens financiados. O valor do financiamento em 30 de junho de 2015 é R\$3.987 (R\$5.724 em 31 de dezembro de 2014) Controladora e Consolidado.

Em maio de 2015 a companhia optou pelo pagamento integral de empréstimos em moeda estrangeira (R\$163.830) e recebeu os contratos de *swap* (R\$29.203) vinculados aos empréstimos. O montante líquido da liquidação foi R\$134.627.

b) Debêntures

Segunda emissão de debêntures

O Conselho de Administração da Tegma, em reunião realizada na data de 12 de dezembro de 2013 ("RCA"), aprovou a realização da segunda emissão, pela Companhia de até 15.000 (quinze mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor nominal unitário de R\$10 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o valor total de até R\$150.000 ("Debêntures").

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

Segunda emissão de debêntures--Continuação

A emissão foi realizada em 2 (duas) séries, sendo que a existência e a quantidade de debêntures alocadas em cada série, bem como a quantidade de séries efetivamente colocadas e a respectiva remuneração das debêntures de cada série foram definidas em procedimento de coleta de intenções de investimento. O prazo de vencimento das Debêntures da 1ª série e 2ª série é de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão.

As debêntures foram objeto de distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, sob o regime de garantia firme de colocação. O Banco Itaú BBA S.A. foi o Coordenador-Líder da oferta, que contou com a intermediação do Banco Bradesco BBI S.A.

Os recursos líquidos obtidos com a Emissão são integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa da Companhia.

A liberação da 1ª série ocorreu em 15 de dezembro de 2013 e a 2ª série ocorreu em 04 de abril de 2014.

Primeira emissão de debêntures

O Conselho de Administração da Tegma, em reunião realizada na data de 06 de dezembro de 2012 ("RCA"), aprovou a realização da primeira emissão, pela Companhia de até 20.000 (vinte mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor nominal unitário de R\$10 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o valor total de até R\$200.000 ("debêntures").

A emissão foi realizada em 2 (duas) séries, sendo que a existência e a quantidade de debêntures alocadas em cada série, bem como a quantidade de séries efetivamente colocadas e a respectiva remuneração das debêntures de cada série foram definidas em procedimento de coleta de intenções de investimento. O prazo de vencimento das debêntures da 1ª série é de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, e o prazo de vencimento das debêntures da 2ª série é de 6 (seis) anos contados da Data de Emissão.

As debêntures foram objeto de distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, sob o regime de garantia firme de colocação. O Banco BTG Pactual S.A. foi o Coordenador-Líder da oferta, que contou ainda com a intermediação do Banco Itaú BBA S.A.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

Os recursos líquidos obtidos com a Emissão foram integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa da Companhia.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia apresentava saldo total de debêntures atualizado de R\$360.487 (R\$359.798 em 31 de dezembro de 2014).

I) *Características*

Segunda emissão de debêntures

A data de emissão das debêntures foi em 15 de dezembro de 2013.

Tipo: simples, não conversíveis em ações.

Espécie: quirografária.

Valor nominal unitário: R\$10 (dez mil reais) na data de emissão.

Quantidade: 15.000 debêntures em até duas séries, sendo 8.000 debêntures de primeira série e 7.000 debêntures da segunda série, conforme demanda.

Primeira emissão de debêntures

A data de emissão das debêntures foi em 15 de fevereiro de 2013.

Tipo: simples, não conversíveis em ações.

Espécie: quirografária.

Valor nominal unitário: R\$10 (dez mil reais) na data de emissão.

Quantidade: 20.000 debêntures em até duas séries, sendo 6.000 debêntures de primeira série e 14.000 debêntures da segunda série, conforme demanda.

II) *Remuneração*

Segunda emissão de debêntures

Primeira série: DI+1,75%

Segunda série: DI+1,75%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

II) *Remuneração*--Continuação

Primeira emissão de debêntures

Primeira série: DI+0,84%

Segunda série: DI+0,97%

III) *Pagamento de juros*

Segunda emissão de debêntures

Os juros serão pagos semestralmente, nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

Primeira emissão de debêntures

Os juros serão pagos semestralmente, nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano.

IV) *Amortização de principal*

Segunda emissão de debêntures

O valor nominal das debêntures será amortizado anualmente em três parcelas, conforme segue:

Controladora e Consolidado			
Série	Amortização	Data de amortização	Parcela do valor nominal unitário a ser amortizado
Primeira série	1ª	15 de dezembro de 2016	33,33%
Primeira série	2ª	15 de dezembro de 2017	33,33%
Primeira série	3ª	15 de dezembro de 2018	33,34%
% de Amortização			100,00%
Segunda série	1ª	15 de dezembro de 2016	33,33%
Segunda série	2ª	15 de dezembro de 2017	33,33%
Segunda série	3ª	15 de dezembro de 2018	33,34%
% de Amortização			100,00%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

IV) Amortização de principal--Continuação

Primeira emissão de debêntures

O valor nominal das debêntures será amortizado anualmente em três parcelas, conforme segue:

Controladora e Consolidado			
Série	Amortização	Data de amortização	Parcela do valor nominal unitário a ser amortizado
Primeira série	1ª	15 de fevereiro de 2016	33,33%
Primeira série	2ª	15 de fevereiro de 2017	33,33%
Primeira série	3ª	15 de fevereiro de 2018	33,34%
% de amortização			100,00%
Segunda série	1ª	15 de fevereiro de 2017	33,33%
Segunda série	2ª	15 de fevereiro de 2018	33,33%
Segunda série	3ª	15 de fevereiro de 2019	33,34%
% de amortização			100,00%

V) Cláusulas financeiras restritivas (covenants)

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA⁽¹⁾ ajustado⁽²⁾ igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

As parcelas vencíveis a longo prazo, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
13 a 24 meses	117.774	192.461	117.774	192.461
25 a 36 meses	117.580	117.616	117.580	117.616
37 a 48 meses	96.686	116.824	96.686	116.824
49 a 60 meses	-	46.676	-	46.676
Total	332.040	473.577	332.040	473.577

1- LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

2- LAJIDA AJUSTADO - exclui os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa - INCVM 527/2012.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

O valor justo dos empréstimos atuais é igual ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se uma taxa embasada na taxa de empréstimo mencionada acima.

A Companhia e suas Controladas possuem as seguintes linhas de crédito (em reais) não utilizadas:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Taxa variável				
Com vencimento em até um ano	2.100	2.100	27.100	27.100

As linhas de crédito que vencem em até um ano são linhas de crédito sujeitas à revisão anual em diferentes datas durante o exercício de 2015.

c) Pagamentos de empréstimos

Em 2015, a Companhia efetuou pagamentos de empréstimos no montante de R\$163.984 (R\$71.508 em 31 de dezembro de 2014) e no Consolidado de R\$163.984 (R\$71.508 em 31 de dezembro de 2014).

14. Parcelamento de tributos

	Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014
Parcelamento especial - PAEX/PAES/REFIS	62	76
Passivo circulante	(29)	(28)
Passivo não circulante	33	48

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

14. Parcelamento de tributos--Continuação

Os saldos do parcelamento em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014 estão sujeitos aos seguintes encargos financeiros:

	Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014
SELIC	62	76
Total	62	76

Como consequência da adesão aos parcelamentos, a Companhia obriga-se ao pagamento das parcelas sem atraso superior a três meses, bem como a desistência das ações judiciais e renúncia a qualquer alegação de direito sobre a qual se funda as referidas ações, sob pena de imediata rescisão do parcelamento e, conseqüentemente, perda dos benefícios anteriormente alcançados.

Em 30 de junho de 2015, a Companhia estava adimplente com as condições acima.

15. Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Provisão para férias	8.486	9.184	10.834	11.891
INSS	5.547	5.401	6.883	6.822
Provisão para gratificações e participação nos lucros	3.863	9.480	4.518	10.966
Provisão para 13º salário	2.974	-	3.804	-
FGTS	365	551	457	738
Outras	1.132	1.124	1.271	1.311
Total	22.367	25.740	27.767	31.728

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de junho de 2015, R\$97.109 (R\$51.386 em 31 de dezembro de 2014) Controladora e R\$172.593 (R\$138.755 em 31 de dezembro de 2014) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos externos.

As provisões constituídas e correspondentes depósitos judiciais, quando aplicável, estão demonstrados a seguir:

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Trabalhistas e previdenciárias	7.680	7.184	2.538	3.194
Tributárias	305	305	-	-
Cíveis	203	203	-	-
Total	8.188	7.692	2.538	3.194

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Trabalhistas e previdenciárias	25.776	24.744	9.821	11.446
Tributárias	757	350	28	28
Cíveis	609	609	12	12
Total	27.142	25.703	9.861	11.486

As demandas judiciais por classificação de risco podem ser assim apresentadas: (a) Perda provável - R\$2.538 (Consolidado - R\$9.861); (b) Perda possível - R\$90.433 (Consolidado - R\$154.159); e (c) Perda remota R\$4.138 (Consolidado - R\$8.573).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais--Continuação

Em dezembro de 2014 a Companhia foi autuada pela autoridade fiscal (Receita Federal do Brasil) por aproveitamento fiscal dos ágios gerados nas aquisições das sociedades Boni Amazon e Achintya No mês anterior a autuação, a Companhia, com o intuito de mitigar riscos de uma possível condenação por aproveitamento destes ágios, decidiu aderir ao Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) para quitação destes débitos. Após os descontos e ajustes permitidos pelo REFIS, foram reconhecidos por conta deste evento R\$12.366 do principal da possível dívida e R\$2.836 em despesa financeira relacionada à multa e juros do período. Como parte da quitação foram desembolsados R\$6.689, e utilizado prejuízo fiscal das controladas Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda) e Tegma Logística Integrada conforme lei 13.043/14, nos valores R\$311 e R\$8.202, respectivamente. Os consultores jurídicos da Companhia entendem que a perda é possível e motivo pelo qual não se constituiu provisão.

Passivo contingente

De acordo com os contratos de compra e venda das empresas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística Integrada S.A. e PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda., os acionistas ou quotistas vendedores são solidária e ilimitadamente responsáveis por todas as demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, as quais totalizam R\$48.086.

17. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	13.147	9.914
Base negativa da contribuição social	-	-	4.785	3.706
<i>Diferenças temporárias</i>				
Benefício fiscal do ágio (i)	7.401	11.185	7.401	11.185
Provisões para PLR e gratificação	1.313	3.223	1.536	3.728
Provisões para crédito de liquidação duvidosa	3.879	3.947	4.887	4.621
Provisões para demandas judiciais	863	1.086	3.353	3.905
Provisões para fretes a pagar	445	1.200	613	1.200
Provisões para indenizações	-	-	-	144
Outras	4.864	5.582	6.401	6.603
Subtotal	18.765	26.223	42.123	45.006
Amortização de ágio fiscal (ii)	(29.781)	(28.320)	(29.781)	(28.320)
Diferença de taxa de depreciação (iii)	(11.894)	(11.618)	(19.867)	(19.649)
Swap	-	(5.448)	-	(5.448)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(41.675)	(45.386)	(51.397)	(55.166)
Total	(22.910)	(19.163)	(9.274)	(10.160)

(i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre ágios aquisições de controladas;

(ii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a amortização para fins fiscais do ágio apurado na aquisição de controladas;

(iii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a diferença de depreciação de bens do ativo imobilizado pela aplicação de taxas de depreciação diferentes para fins fiscais e contábeis.

Em 2014, como parte de quitação do "REFIS" foram utilizados créditos de prejuízo fiscal de imposto de renda no montante de R\$7.322 e de base negativa da contribuição social de R\$2.636 conforme Lei 13.043/14.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

A segregação do imposto de renda e contribuição social diferidos entre ativo e passivo por empresa está apresentado a seguir:

	Consolidado			
	30/06/2015			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	18.765	(41.675)	-	(22.910)
Tegma Logística Integrada S.A	8.782	-	8.782	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	62	-	62	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	8.376	-	8.376	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.138	(9.722)	-	(3.584)
Total	42.123	(51.397)	17.220	(26.494)

Os valores dos ativos em 30 de junho de 2015 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2015	4.920	6.914
2016	5.373	9.654
2017	2.790	6.797
2018	2.273	5.250
2019	2.273	5.436
Após 2020	1.136	8.072
	18.765	42.123

Os ativos de imposto de renda diferido são reconhecidos para os prejuízos fiscais na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro real futuro.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Aluguel	2.105	2.151	5.438	5.045
Pedágio	1.780	3.071	2.058	3.335
Movimentação de veículos e cargas	603	876	1.166	1.292
Benefícios (i)	477	1.151	724	1.310
Manutenções diversas	473	739	796	1.165
Serviços de consultoria	411	998	411	1.060
Comunicação dados e voz	342	684	437	827
Combustível	6	3	6	6
Seguros	-	-	2	153
Indenizações a pagar	-	-	-	425
Assessoria técnica / terraplanagem (ii)	-	10.454	-	10.454
Outros (iii)	2.328	5.040	14.537	6.584
	<u>8.525</u>	<u>25.167</u>	<u>25.575</u>	<u>31.656</u>

(i) Vale-transporte, refeição, cesta básica e outros.

(ii) Custos incorridos referentes a melhoria e preparação de terrenos adquiridos pela Tegma em território nacional.

(iii) Do saldo de R\$14.536, R\$3.704 refere-se a multa contratual devido a devolução do armazém do RJ – Belford Roxo e R\$6.400 saldo a pagar referente aquisição terreno Resende – RJ.

19. Capital social e reservas

a) Capital social

O capital da Companhia, totalmente integralizado, é de R\$144.469, dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

b) Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

A reserva de capital da Companhia se originou da seguinte forma: (1) em 27 de abril de 2007, em assembleia dos acionistas foi aprovada a constituição da reserva de capital - ágio na subscrição de ações no montante de R\$2.245 e (2) em 28 de junho de 2007, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a emissão de 9.706.639 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, pelo preço de emissão de R\$26,00 por ação, no contexto da oferta pública de ações, sendo destinado à conta de Capital Social o valor de R\$47.757 e o montante de R\$204.616 à conta "Reserva de capital", na forma do parágrafo único do artigo 14 da Lei das Sociedades por Ações.

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em 16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014 é de R\$174.055.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Capital social e reservas--Continuação

c) Reserva legal e de retenção de lucros

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital.

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

d) Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2015 e 31 de dezembro de 2014, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

e) Dividendos e juros sobre capital próprio

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação:

- 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado.
- 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, serão destinados para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto". Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Capital social e reservas--Continuação

e) Dividendos e juros sobre capital próprio--Continuação

A administração da Companhia não propôs nenhuma destinação em 2015 devido ao prejuízo do exercício de 2014.

f) Opções de compra de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de dezembro de 2011, foi aprovado o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia.

As ações objeto do Plano deverão ser provenientes:

- Da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou
- Das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

O Conselho de Administração é o responsável pela Administração e criação dos programas de opções de ações, nos quais são definidas as pessoas às quais serão concedidas as opções, o número de ações da Companhia que terão direito de subscrever/adquirir com o exercício da opção, o preço de subscrição/aquisição, a forma de pagamento das ações, o prazo máximo para o exercício da opção, normas sobre transferência de opções e quaisquer restrições aplicáveis às ações recebidas pelo exercício da opção e disposições sobre penalidades bem como outras características do programa.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de novembro de 2012, foi aprovada a emissão do Segundo Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. Foram outorgadas 135.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2011, foi aprovada a emissão do Primeiro Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. Foram outorgadas 115.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos.

A despesa referente ao valor justo das opções concedidas reconhecida no resultado do período findo em 30 de junho de 2015 de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito ao exercício das opções foi de R\$220 (R\$508 em 30 de junho de 2014), registrado na rubrica de honorários da Administração.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

19. Capital social e reservas--Continuação

f) Opções de compra de ações--Continuação

Em 30 de junho de 2015, o preço de mercado era de R\$11,19 por ação e, em 31 de dezembro de 2014, R\$15,89 por ação.

As opções foram mensuradas ao valor justo de mercado na data da outorga com base na norma IFRS 2 CPC 10. O valor justo das opções do Primeiro e Segundo Programas é de R\$5,32 e R\$10,46, respectivamente.

As opções foram precificadas com base no modelo "Black & Scholes" e os dados significativos incluídos no modelo para precificação do valor justo das opções concedidas em 2012 e 2013 foram:

- Volatilidade de 34,88%.
- Rendimento de dividendos de 4,5%.
- Vida esperada da opção correspondente a três anos.
- Taxa de juros livre de risco anual de 10,23%.

20. Informações por segmento de negócios

A Administração definiu os segmentos operacionais da Companhia e de suas Controladas, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Executiva.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Informações por segmento de negócios--Continuação

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Receita líquida dos serviços	465.250	595.751	94.755	87.926	560.005	683.677
Custos	(381.623)	(477.742)	(100.402)	(94.406)	(482.025)	(572.148)
(Despesas) receitas operacionais	(38.637)	(44.701)	(1.147)	3.434	(39.784)	(41.267)
Despesas com depreciação e amortização	(6.456)	(8.254)	(7.068)	(5.797)	(13.524)	(14.051)
Despesas financeiras	(33.519)	(29.537)	(681)	(143)	(34.200)	(29.680)
Receitas financeiras	15.598	15.118	5.725	416	21.323	15.534
Imposto de renda e contribuição social	(7.763)	(3.737)	4.022	10.593	(3.741)	6.856
Equivalência patrimonial	629	(132)	-	-	629	(132)
Participação de minoritários	-	(11)	-	-	-	(11)
Resultado de operações descontinuadas	-	(57.447)	-	-	-	(57.447)
Lucro (prejuízo) líquido do período	13.479	(10.692)	(4.796)	2.023	8.683	(8.669)
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Ativo circulante	308.991	472.517	145.972	148.823	454.963	621.340
Ativo não circulante	389.687	329.831	49.192	103.205	438.879	433.036
Total do ativo	698.678	802.348	195.164	252.028	893.842	1.054.376
Passivo circulante	126.452	163.363	17.584	10.696	144.036	174.059
Passivo não circulante	357.585	496.146	21.126	21.999	378.711	518.145
Total do passivo	484.037	659.509	38.710	32.695	522.747	692.204

A Companhia classifica suas análises de negócios segregadas em: logística automotiva, divisão que realiza transporte de veículos e peças para montadoras, composto pela Controladora e sua Controlada Tegmax e em logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e serviços correlatos e gestão de estoque, entre outras, para diversos segmentos de mercado, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais, Tegma Logística Integrada e Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda). Conforme descrito na nota 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operações descontinuadas e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 30.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

21. Outras receitas (despesas), líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Recuperação de despesas	548	287	7.879	7.404
Ganho na venda de ativo imobilizado líquido	-	-	-	174
Ajustes de estoques	-	41	385	779
Outras	1	8	62	40
Outras receitas	549	336	8.326	8.397
Perda na venda de ativo imobilizado líquido	(38)	(19)	(179)	-
Perdas com créditos incobráveis	(600)	(1.473)	(1.702)	(2.002)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	140	-	(3.923)	-
Outras	(7)	(2)	(7)	(18)
Outras despesas	(505)	(1.494)	(5.811)	(2.020)
Outras receitas (despesas) líquidas	44	(1.158)	2.515	6.377

22. Receita líquida dos serviços prestados

A reconciliação das receitas brutas para a receita líquida dos serviços prestados é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Receita bruta de serviços	594.786	734.830	695.028	849.484
Descontos, seguros e pedágio	(28.921)	(35.853)	(29.305)	(37.829)
	565.865	698.977	665.723	811.655
Impostos incidentes	(88.367)	(107.701)	(105.718)	(127.978)
Receita líquida de serviços	477.498	591.276	560.005	683.677

23. Custos dos serviços prestados, despesas gerais e administrativas e despesas comerciais por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Custo dos serviços prestados	398.544	478.266	494.092	583.070
Despesas gerais e administrativas	35.782	42.347	38.573	44.708
Remuneração da administração	4.498	5.304	4.498	5.304
Despesas comerciais	685	761	685	761
Total	439.509	526.678	537.848	633.843

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Custos dos serviços prestados, despesas gerais e administrativas e despesas comerciais por natureza--Continuação

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Serviços de fretes – agregados	307.199	386.632	330.329	413.231
Salários	37.044	40.847	45.620	50.361
Serviços terceirizados	22.966	25.097	37.179	40.834
Encargos sociais	16.539	16.372	21.972	23.172
Aluguéis e leasing	16.106	14.845	36.823	34.725
Benefícios a empregados	11.965	11.245	15.630	15.828
Depreciação e amortização	7.024	8.237	13.524	14.051
Manutenção	4.835	4.548	8.285	8.839
Combustíveis e lubrificantes	3.251	2.916	3.975	3.711
Outros gastos gerais	3.219	3.282	6.778	5.545
Comunicação	2.395	2.916	3.034	3.139
Outros gastos com pessoal	2.100	5.721	2.673	6.902
Utilidades	1.505	1.128	3.834	2.935
Materiais	1.465	979	2.494	2.947
Contribuições e doações	552	807	553	813
Despesa de viagem	531	417	537	430
Despesas comerciais	479	418	486	415
Indenização de extravio	227	155	273	5.625
Documentação	104	113	129	268
Seguros	3	3	16	72
Multas contratuais	-	-	3.704	-
Total	439.509	526.678	537.848	633.843

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Receita financeira				
Receita financeira de depósitos bancários de curto prazo	8.511	8.044	13.620	8.606
Juros ativos	3.948	30	5.113	121
Resultado positivo de operação de Swap	2.019	1.776	2.019	1.776
Ganhos cambiais	544	5.006	544	5.006
Descontos obtidos	18	13	27	25
Total	15.040	14.869	21.323	15.534
Despesa financeira				
Juros sobre financiamentos bancários	(29.110)	(18.513)	(29.110)	(18.513)
Despesas bancárias	(1.375)	(900)	(1.397)	(927)
Resultado negativo de operação de Swap	(1.310)	(7.752)	(1.310)	(7.752)
Perdas cambiais	(1.082)	(2.307)	(1.082)	(2.307)
Juros passivos	(608)	(31)	(1.258)	(141)
IOF	(11)	(11)	(39)	(27)
Juros parcelamento (REFIS)	(4)	-	(4)	(13)
Total	(33.500)	(29.514)	(34.200)	(29.680)
Resultado financeiro, líquido	(18.460)	(14.645)	(12.877)	(14.146)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Despesa de imposto de renda e contribuição social

O imposto sobre o lucro antes do imposto difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto nominal, aplicável aos lucros das entidades consolidadas, como segue:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Imposto corrente				
Imposto corrente sobre o lucro do período	(3.498)	(14.876)	(4.626)	(17.277)
Total do imposto corrente	(3.498)	(14.876)	(4.626)	(17.277)
Imposto diferido				
Imposto de renda e contribuição social	(3.747)	12.290	885	24.133
Total do imposto diferido	(3.747)	12.290	885	24.133
Despesa de imposto de renda	(7.245)	(2.586)	(3.741)	6.856

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	15.928	51.364	12.424	41.933
Resultado de equivalência patrimonial	3.645	(2.569)	(629)	132
Resultado ajustado	19.573	48.795	11.795	42.065
Imposto de renda e contribuição social a alíquota de 34%	(6.655)	(16.590)	(4.010)	(14.302)
Perda alienação de investimento (i)	-	14.930	-	14.930
Outros	(590)	(926)	269	6.228
Despesa de imposto de renda	(7.245)	(2.586)	(3.741)	6.856
Alíquota efetiva	45,5%	5,0%	30,1%	-16,3%

(i) Vide Nota 30.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Resultado por ação

a) Lucro (prejuízo) básico por ação

O lucro (prejuízo) básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período:

	30/06/2015	30/06/2014
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da companhia	8.683	(8.669)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	66.002	66.002
Lucro (prejuízo) básico por ação R\$	<u>0,13</u>	<u>(0,13)</u>

b) Lucro (prejuízo) básico diluído

O lucro (prejuízo) diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas. A Companhia possui Plano de "Stock Options" e o potencial dilutivo do mesmo é representado por 25.000 ações (250.000 ações em 2014). Dessa forma, o lucro (prejuízo) diluído por ação em 30 de junho de 2015 e de 2014 é igual ao lucro (prejuízo) básico por ação, de R\$0,13 e (R\$0,13), respectivamente.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Partes relacionadas

a) Saldos e transações

	Controladora	
	30/06/2015	31/12/2014
Ativo Circulante		
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda.	-	87
Grupo Itavema (ii)	1.101	1.473
Tegma Logística Integrada S.A.	105	171
Cisa Trading S.A. (vi)	102	5
Tegma Cargas Especiais Ltda.	66	-
Catlog Logística de Transportes S.A. (i)	-	9.583
Tegma Logística de Veículos Ltda	-	16
	1.374	11.335
Ativo não circulante		
Promotora Quinta Rueda, C.A.	124	124
	124	124
Total do ativo	1.498	11.459
Passivo circulante		
Tegma Logística Integrada S.A. (viii)	8.893	8.836
Tegma Logística de Veículos Ltda (vii)	311	311
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	261	252
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (iii)	235	227
Total do passivo	9.700	9.626

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

	Consolidado	
	30/06/2015	31/12/2014
Ativo circulante		
Grupo Itavema (ii)	1.101	1.473
Cisa Trading S.A. (vi)	970	1.118
Catlog Logística de Transportes S.A. (i)	-	9.583
	2.071	12.174
Ativo não circulante		
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	312
Promotora Quinta Rueda, C.A.	124	124
	124	436
Total do ativo	2.195	12.610
Passivo circulante		
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (v)	289	278
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	261	252
Sinimbu Participações Societarias e Empreendimentos S.A. (iii)	235	227
Total do passivo	785	757

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldo e transações—Continuação

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Resultado				
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (ii)	2.700	3.327	2.700	3.327
Cisa Trading S.A. (vi)	1.078	10	7.968	6.336
Catlog Logística de Transportes S.A. (i)	7	28.576	7	28.576
Outras receitas operacionais				
Catlog Logística de Transportes S.A. (i)	462	1.788	462	1.788
Tegma Logística Integrada S/A	237	131	-	-
	4.484	33.832	11.137	40.027
Serviços tomados				
Catlog Logística de Transportes S.A. (i)	(76)	(419)	(76)	(419)
	(76)	(419)	(76)	(419)
Despesas gerais e administrativas				
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	(1.567)	(1.511)	(1.567)	(1.511)
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (iii)	(1.380)	(1.578)	(1.380)	(1.578)
Oddone Consultoria Financeira (ix)	(249)	(197)	(249)	(197)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (v)	-	-	(1.990)	(1.902)
	(3.196)	(3.286)	(5.186)	(5.188)

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. Tais operações podem incluir, entre outros itens, serviços de gestão administrativa e comercial, prestação de garantias, aluguel de imóveis e prestação de serviços.

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato celebrado com a Catlog Logística de Transportes S.A. de prestação de serviços de gestão administrativa e comercial e prestou até janeiro de 2015 serviços de transportes de veículos, o valor da prestação do serviço é calculado com base em fretes praticados pelo mercado;

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

- (ii) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu");
- (iii) A Companhia celebrou com a sua controladora Sinimbu contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Betim-MG e São José dos Campos-SP;
- (iv) A Companhia celebrou com a Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em São Bernardo do Campo-SP e Gravataí-RS;
- (v) A Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de aluguel de imóvel localizado em Cariacica-ES com Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. – "Coimex" (acionista controladora da Companhia);
- (vi) A Companhia e a Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de prestação de serviços de armazenagem, movimentação e logística com a Cisa Trading S.A., empresa relacionada de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. ("Coimex");
- (vii) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda.
- (viii) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística Integrada S.A. (R\$8.819).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

- (ix) Em 02/01/2014 a Companhia celebrou com a empresa Oddone Consultoria Financeira contrato de prestação de serviços de consultoria estratégica e financeira, o qual vigorou até 25/06/2015, data da eleição do Sr. Gennaro Oddone como Diretor Presidente e Diretor de Relações com Investidores. Ressalta-se que não há saldo em aberto a ser pago pela Companhia à Oddone Consultoria Financeira.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros e os diretores. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014
Salários e encargos (Diretores)	2.785	2.413
Honorários de diretoria (Conselheiros)	795	744
Opções de ações	220	508
Participação nos lucros	698	1.639
	4.498	5.304

28. Seguros

A Companhia e suas Controladas mantêm seguros, sendo a cobertura contratada, como indicado a seguir, considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades:

- Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.
- Armazenagem de mercadorias - cobertura variável, conforme local e tipo de mercadoria, com cobertura no montante equivalente a US\$200 milhões.
- Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000; no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 105% do valor de mercado tabela FIPE.
- Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$35.000.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

28. Seguros--Continuação

(f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$50.000.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semirreboques, bem como a probabilidade da ocorrência de sinistros e seus eventuais impactos financeiros na operação, adota a política de não contratar essa proteção, mantendo, todavia, seguros para o ramo da responsabilidade civil contra terceiros, como mencionado anteriormente.

29. Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 30 de junho de 2015, estão resumidos a seguir:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Obrigações brutas de arrendamento operacional -		
Pagamentos mínimos de arrendamento		
Até um ano	17.368	44.566
De dois a cinco anos	33.003	80.328
Acima de cinco anos	19.680	45.212
	<u>70.051</u>	<u>170.106</u>

30. Operações descontinuadas

Em 13 de junho de 2014, foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da controlada Direct Express Logística Integrada S.A., conforme fato relevante divulgado ao mercado em 14 de junho de 2014.

Em 31 de agosto de 2014, conforme fato relevante divulgado ao mercado, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A., no valor de R\$127.000, mediante a transferência da totalidade das ações da Direct detidas pela Companhia e sua controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. para a 8M Participações Ltda., sociedade controlada pela B2W – Companhia Digital

O resultado da controlada Direct de junho de 2014 foram reclassificados para resultado de "Operações Descontinuadas" para fins das demonstrações financeiras consolidadas, conforme CPC 31 (IFRS 5).

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Operações descontinuadas--Continuação

O resumo das demonstrações financeiras da Direct está abaixo demonstrado:

a) Balanço patrimonial (Direct)

Ativo	30/08/2014	Passivo e patrimônio líquido	30/08/2014
Circulante		Circulante	
Caixa e equivalentes de caixa	18.587		
Contas a receber	41.205	Fretes a pagar	4.765
Impostos a recuperar	2.712	Fornecedores	2.145
Demais contas a receber	3.245	Tributos a recolher	4.207
Despesas antecipadas	811	Salários e encargos sociais	7.625
	66.560	Seguros e aluguéis a pagar	403
		Demais contas a pagar	7.122
			26.267
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	38.224		
Depósitos judiciais	6.192	Total do passivo	26.267
	44.416		
Imobilizado	19.863	Patrimônio líquido	106.168
Intangível	1.596		
Total do ativo	132.435	Total do passivo e patrimônio líquido	132.435

Em 30 de junho de 2015 o valor a receber pela venda da controlada Direct (corrigidos pelo CDI no período) é de R\$41.811 (vide Nota 8). Até o momento foram recebidos R\$92.030, sendo que em 2015 foram recebidos líquido de imposto de renda retido na fonte no montante de R\$40.199.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de junho de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Operações descontinuadas--Continuação

b) Demonstração do resultado (Direct)

	<u>Jan/2014 a Jun/2014</u>
Receita líquida dos serviços prestados	100.336
Custo dos serviços prestados	(107.725)
Prejuízo bruto	(7.389)
Despesas gerais e administrativas	(9.506)
Outras receitas (despesas), líquidas	1.821
Prejuízo operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social	(15.074)
Receitas financeiras	24.248
Despesas financeiras	(29.503)
Resultado financeiro	(5.255)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	(20.329)
Imposto de renda e contribuição social	6.793
Prejuízo líquido do período	(13.536)
Perda por redução ao valor recuperável	(43.911)
Prejuízo do período das operações descontinuadas	(57.447)

c) Os fluxos de caixa líquido incorridos pela Direct são:

	<u>Jan/2014 a Jun/2014</u>
Atividades operacionais	(19.839)
Atividades de investimentos	(9.467)
Atividades de financiamento	4.447
Caixa líquido (utilizado)	(24.859)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de junho de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

31. Evento subsequente

Em 02 de julho de 2015 a Companhia recebeu a última parcela do preço de compra líquido de imposto de renda retido na fonte no montante de R\$41.302 referente à alienação de 100,00% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para período de três e seis meses findo naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de agosto de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Fernando Próspero Neto
Contador CRC-1SP189791/O-0

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia (controladora e consolidado), referentes ao exercício social encerrado em 30 de junho de 2015. Com base nos exames efetuados e considerando o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, sem ressalva, emitido pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. em 06 de agosto de 2015, afirma que analisou o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Sociedade relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2015 último, encontrando tudo em perfeita ordem.

São Bernardo do Campo, 05 de agosto de 2015

CONSELHEIROS

Roberto Knoepfelmacher

Mauro Stacchini Jr

Rubens Barletta

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso VI, da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, os diretores da Tagma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no Ministério da Fazenda sob o CNPJ no 02.084.220/0001-76, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 05 de agosto de 2015

DIRETORIA

Gennaro Oddone
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Luiz Otávio Pessoa da Silva
Diretor Financeiro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, os diretores da Companhia declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as opiniões expressas no parecer da Ernst & Young Auditores Independentes S.S, emitido nessa data, e com demonstrações contábeis relativas período encerrado em 30 de junho de 2015.

São Bernardo do Campo, 05 de agosto de 2015

DIRETORIA

Gennaro Oddone
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Luiz Otávio Pessoa da Silva
Diretor Financeiro