

Índice

Dados da Empresa

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

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
Balanço Patrimonial Passivo	3
Demonstração do Resultado	5
Demonstração do Resultado Abrangente	6
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	8
DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	9
Demonstração de Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019	17
DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018	18
Demonstração de Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
--------------------------	----

Notas Explicativas	42
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	79
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	80
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	81
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	82

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 31/03/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.143
Preferenciais	0
Total	65.143

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	835.320	786.691
1.01	Ativo Circulante	289.632	292.072
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	98.399	75.713
1.01.03	Contas a Receber	178.129	205.054
1.01.03.01	Clientes	171.055	195.543
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	7.074	9.511
1.01.03.02.01	Dividendos a receber	85	0
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	4.115	5.329
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	2.874	4.182
1.01.06	Tributos a Recuperar	10.652	10.477
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	10.652	10.477
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.452	828
1.02	Ativo Não Circulante	545.688	494.619
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	34.082	32.560
1.02.01.04	Contas a Receber	481	465
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	481	465
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	15.964	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	17.637	16.469
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	8.764	8.702
1.02.01.10.04	Instrumentos financeiros derivativos	2.661	1.614
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	6.212	6.153
1.02.02	Investimentos	203.617	197.728
1.02.02.01	Participações Societárias	203.617	197.728
1.02.03	Imobilizado	142.676	99.309
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	96.711	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Andamento	45.965	0
1.02.04	Intangível	165.313	165.022

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	835.320	786.691
2.01	Passivo Circulante	112.223	157.925
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.057	21.240
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	18.057	21.240
2.01.02	Fornecedores	29.322	32.774
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	29.322	32.774
2.01.03	Obrigações Fiscais	20.301	19.272
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	10.998	11.315
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	6.620	6.327
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	4.378	4.988
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.435	7.337
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	868	620
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	23.432	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	7.558	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	6.899	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	659	21
2.01.04.02	Debêntures	1.150	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	14.724	0
2.01.05	Outras Obrigações	21.111	29.863
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	3.606	7.869
2.01.05.02	Outros	17.505	21.994
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	17.505	21.994
2.02	Passivo Não Circulante	212.092	144.394
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	170.514	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	86.669	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	33.333	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	53.336	52.081
2.02.01.02	Debêntures	50.010	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	33.835	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.086	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.086	1.958
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	2.086	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	5.792	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	5.792	2.593
2.02.04	Provisões	33.700	34.419
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	33.700	34.419
2.03	Patrimônio Líquido	511.005	484.372
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	166.501	166.501
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	109.301	109.301
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	28.306	28.306

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	26.621	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-299	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	265.983	231.020
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-207.604	-185.471
3.03	Resultado Bruto	58.379	45.549
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-19.840	-23.305
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.813	-25.649
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-18.353	-19.889
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-125	-127
3.04.02.04	Outros (despesas) receitas, líquidas	-3.335	-5.633
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.973	2.344
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.973	2.344
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	38.539	22.244
3.06	Resultado Financeiro	-1.828	-3.302
3.06.01	Receitas Financeiras	7.721	969
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.549	-4.271
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	36.711	18.942
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.090	-4.946
3.08.01	Corrente	-6.898	-6.368
3.08.02	Diferido	-3.192	1.422
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	26.621	13.996
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	26.621	13.996

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	26.621	13.996
4.02	Outros Resultados Abrangentes	12	0
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	19	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-7	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	26.633	13.996

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	50.245	41.140
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	52.651	31.791
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	36.711	18.942
6.01.01.03	Depreciação e amortização	4.796	4.940
6.01.01.04	Perda na venda de bens	-12	295
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	4.136	5.594
6.01.01.06	Amortização direito de uso	5.510	0
6.01.01.07	Perda por redução ao valor recuperavel de contas a receber	79	57
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	-1.973	-2.344
6.01.01.09	Resultado da operação de swap	-1.028	0
6.01.01.12	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures	3.566	3.622
6.01.01.15	Juros sobre arrendamento	866	0
6.01.01.16	Valor justo na transferência de investimentos	0	-1.842
6.01.01.17	Perda na baixa de ágio	0	2.527
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	10.407	19.139
6.01.02.01	Contas a receber	24.409	18.694
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-513	12.178
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-568	-357
6.01.02.04	Demais Ativos	-426	-2.736
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-2.380	-3.062
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-3.183	-2.563
6.01.02.07	Partes relacionadas	-3.165	559
6.01.02.08	Outras Obrigações	-3.767	-3.574
6.01.03	Outros	-12.813	-9.790
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-449	0
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	0	-827
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.327	0
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-1.703	-4.725
6.01.03.06	Demandas Judiciais pagas	-4.334	-4.238
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-7.550	3.940
6.02.01	Aquisição/Aumento de capital em controladas	-4.001	-5.800
6.02.03	Redução de capital em controladas	0	6.000
6.02.05	Aquisição de intangível	-1.700	-1.150
6.02.06	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-2.124	-1.145
6.02.07	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	275	0
6.02.09	Dividendos recebidos	0	6.035
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-20.009	-66.800
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-3.333	0
6.03.02	Pagamento de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.07	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	0	-134
6.03.08	Captação empréstimos e financiamentos	30.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	22.686	-21.720
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	75.713	46.534
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	98.399	24.814

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	173.713	166.501	0	-311	484.372
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	166.501	0	-311	484.372
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	26.621	12	26.633
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	26.621	0	26.621
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	12	12
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	12	12
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	166.501	26.621	-299	511.005

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018**(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	173.713	130.624	0	0	448.806
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	13.996	0	13.996
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	13.996	0	0
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	130.624	13.996	0	462.802

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.01	Receitas	313.372	271.565
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	312.670	268.822
7.01.02	Outras Receitas	781	2.800
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-79	-57
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-203.700	-189.268
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-177.389	-158.019
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-26.311	-31.249
7.03	Valor Adicionado Bruto	109.672	82.297
7.04	Retenções	-10.306	-4.940
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-4.796	-4.940
7.04.02	Outras	-5.510	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-5.510	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	99.366	77.357
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	9.694	3.313
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.973	2.344
7.06.02	Receitas Financeiras	7.721	969
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	109.060	80.670
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	109.060	80.670
7.08.01	Pessoal	28.674	26.576
7.08.01.01	Remuneração Direta	21.782	20.836
7.08.01.02	Benefícios	5.430	4.424
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.462	1.316
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	42.881	30.354
7.08.02.01	Federais	23.369	17.280
7.08.02.02	Estaduais	18.873	12.655
7.08.02.03	Municipais	639	419
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	10.884	9.744
7.08.03.01	Juros	9.549	4.271
7.08.03.02	Aluguéis	1.335	5.473
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	26.621	13.996
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	26.621	13.996

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	875.982	809.433
1.01	Ativo Circulante	338.424	337.511
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	107.994	83.542
1.01.03	Contas a Receber	211.548	237.128
1.01.03.01	Clientes	202.605	226.227
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.943	10.901
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	6.217	6.775
1.01.03.02.03	Partes relacionadas	2.641	4.126
1.01.03.02.04	Dividendos a receber	85	0
1.01.04	Estoques	178	173
1.01.06	Tributos a Recuperar	15.796	15.349
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	15.796	15.349
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	3.479	3.342
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	12.317	12.007
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.908	1.319
1.02	Ativo Não Circulante	537.558	471.922
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	62.082	61.358
1.02.01.04	Contas a Receber	6.694	6.670
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	6.694	6.670
1.02.01.07	Tributos Diferidos	15.696	16.129
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.696	16.129
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	15.964	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	23.728	22.933
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	11.580	11.902
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	9.487	9.417
1.02.01.10.05	Instrumentos financeiros derivativos	2.661	1.614
1.02.02	Investimentos	18.637	19.251
1.02.02.01	Participações Societárias	18.637	19.251
1.02.03	Imobilizado	267.500	202.166
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	201.707	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	65.793	0
1.02.04	Intangível	189.339	189.147

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	875.982	809.433
2.01	Passivo Circulante	134.656	170.642
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	20.598	24.261
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	20.598	24.261
2.01.02	Fornecedores	32.147	36.898
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	32.147	36.898
2.01.03	Obrigações Fiscais	23.343	21.533
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	12.877	12.427
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.438	6.438
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	5.439	5.989
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.921	7.903
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.545	1.203
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	35.898	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	7.558	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	6.899	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	659	21
2.01.04.02	Debêntures	1.150	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	27.190	0
2.01.05	Outras Obrigações	22.670	33.174
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	98	2.311
2.01.05.02	Outros	22.572	30.863
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	22.572	30.863
2.02	Passivo Não Circulante	230.321	154.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	179.240	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	86.669	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	33.333	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	53.336	52.081
2.02.01.02	Debêntures	50.010	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento Financeiro	42.561	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.087	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.087	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	5.792	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	5.792	2.593
2.02.04	Provisões	43.202	44.444
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	43.202	44.444
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	511.005	484.372
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	166.501	166.501
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	109.301	109.301
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	28.306	28.306
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	26.621	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 31/03/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-299	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	296.681	262.072
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-234.141	-213.231
3.03	Resultado Bruto	62.540	48.841
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-22.445	-26.723
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.916	-26.298
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-18.695	-20.472
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-125	-127
3.04.02.04	Outros (despesas) receitas, líquidas	-3.096	-5.699
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-529	-425
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	40.095	22.118
3.06	Resultado Financeiro	-1.898	-1.889
3.06.01	Receitas Financeiras	8.206	2.675
3.06.02	Despesas Financeiras	-10.104	-4.564
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	38.197	20.229
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-11.576	-6.233
3.08.01	Corrente	-7.951	-8.414
3.08.02	Diferido	-3.625	2.181
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	26.621	13.996
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	26.621	13.996
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	26.621	13.996
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)		
3.99.01	Lucro Básico por Ação		
3.99.01.01	ON	0,4	0,21
3.99.02	Lucro Diluído por Ação		
3.99.02.01	ON	0,4	0,21

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	26.621	13.996
4.02	Outros Resultados Abrangentes	12	0
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	19	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-7	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	26.633	13.996
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	26.633	13.996

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	55.636	47.325
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	62.563	42.751
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	38.197	20.229
6.01.01.03	Depreciação e amortização	6.470	6.910
6.01.01.04	Perda na venda de bens	71	406
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	4.445	10.299
6.01.01.06	Amortização direito de uso	8.930	0
6.01.01.07	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	76	63
6.01.01.08	Equivalência Patrimonial	529	425
6.01.01.09	Resultado da operação de swap	-1.028	0
6.01.01.11	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	3.566	3.734
6.01.01.13	Juros sobre arrendamento mercantil	1.307	0
6.01.01.15	Perda na baixa de ágio	0	2.527
6.01.01.16	Valor justo na transferência de investimento	0	-1.842
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	6.859	15.503
6.01.02.01	Contas a receber	23.546	18.432
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-722	13.519
6.01.02.03	Depósitos Judiciais	-467	-419
6.01.02.04	Demais Ativos	-1.059	-6.925
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-2.031	-2.459
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-3.663	-2.702
6.01.02.07	Partes relacionadas	-937	-565
6.01.02.08	Outras Obrigações	-7.808	-3.378
6.01.03	Outros	-13.786	-10.929
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-766	0
6.01.03.02	Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	0	-914
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.747	-726
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-1.703	-4.725
6.01.03.06	Demandas Judiciais pagas	-4.570	-4.564
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-8.994	-3.791
6.02.05	Aquisição de intangível	-1.700	-1.150
6.02.06	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-7.654	-1.986
6.02.07	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	360	0
6.02.09	Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logistica Integrada S.A.	0	-655
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-22.190	-66.800
6.03.02	Pagamento de arrendamento mercantil	-5.514	0
6.03.04	Pagamento de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.07	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	0	-134
6.03.08	Captção de empréstimos e financiamentos	30.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	24.452	-23.266
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	83.542	148.732
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	107.994	125.466

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/03/2019**(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	173.713	166.501	0	-311	484.372	0	484.372
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	166.501	0	-311	484.372	0	484.372
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	26.621	12	26.633	0	26.633
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	26.621	0	26.621	0	26.621
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	12	12	0	12
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	12	12	0	12
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	166.501	26.621	-299	511.005	0	511.005

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/03/2018

(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	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	13.996	0	13.996	0	13.996
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	13.996	0	13.996	0	13.996
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	130.624	13.996	0	462.802	0	462.802

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 31/03/2019	Anterior 01/01/2018 à 31/03/2018
7.01	Receitas	350.058	312.987
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	348.722	305.470
7.01.02	Outras Receitas	1.412	7.580
7.01.04	Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa	-76	-63
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-221.350	-210.378
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-186.759	-165.476
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-34.591	-44.902
7.03	Valor Adicionado Bruto	128.708	102.609
7.04	Retenções	-15.400	-6.910
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-6.470	-6.910
7.04.02	Outras	-8.930	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-8.930	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	113.308	95.699
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	7.677	2.250
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-529	-425
7.06.02	Receitas Financeiras	8.206	2.675
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	120.985	97.949
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	120.985	97.949
7.08.01	Pessoal	33.628	32.911
7.08.01.01	Remuneração Direta	25.142	25.404
7.08.01.02	Benefícios	6.634	5.902
7.08.01.03	F.G.T.S.	1.852	1.605
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	48.774	37.006
7.08.02.01	Federais	26.985	21.578
7.08.02.02	Estaduais	20.522	14.084
7.08.02.03	Municipais	1.267	1.344
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.962	14.036
7.08.03.01	Juros	10.104	4.564
7.08.03.02	Aluguéis	1.858	9.472
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	26.621	13.996
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	26.621	13.996

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA**Divulgação de resultados****Primeiro trimestre de 2019**

São Bernardo do Campo, 3 de maio de 2019

Nota: A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da joint venture "GDL" que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia. O resultado de janeiro de 2018 da operação de Cariacica é mostrado no arquivo de [série históricas em .xls](#) na aba Anexos e as tabelas do Earnings release pro-forma são mostradas no arquivo de [tabelas do Earnings Release em .xls](#).

Destaques

- ♦ O crescimento de 13,2% da **receita líquida** no 1T19 na comparação anual refletiu a melhora da distância média, da relativa estabilidade da quantidade de veículos transportados e do aumento expressivo de outros serviços na divisão de logística de veículos, principalmente gestão de pátios.
- ♦ A quantidade de **veículos transportados** no 1T19 foi de 179,3 mil, 1,2% superior vs o ano anterior, refletindo em 26,0% de *market share* ou um ganho de 1,3 p.p vs o 1T18.
- ♦ O **EBITDA** do 1T19 foi de R\$ 56,0 milhões. Para efeitos comparativos, se desconsiderarmos os impactos do IFRS16, foi de R\$ 46,3 milhões, 57,3% superior ao EBITDA do mesmo período do ano anterior, influenciado pelos melhores resultados operacionais de ambas divisões.
- ♦ O **lucro líquido** em 1T19 foi de R\$ 26,6 milhões, 90,2% superior ao do 1T18, em razão principalmente de melhoria operacional.
- ♦ O **fluxo de caixa livre** no 1T19 foi de R\$ 46,3 milhões, impactado positivamente por melhores resultados operacionais e pelo IFRS 16, mas negativamente por um maior CAPEX e um maior ciclo de caixa. Para efeitos comparativos, se desconsiderarmos os impactos do IFRS16, foi de R\$ 36,8 milhões.
- ♦ A **dívida líquida** em março de 2019 foi de R\$ 34,7 milhões, correspondendo a 0,2x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses;
- ♦ O **retorno sobre o capital investido** da Tegma em 1T19 foi de 36,0%.

Destaques financeiros e operacionais	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita líquida (R\$ mi)	296,7	13,2%	-19,2%	262,1	367,2
Lucro operacional (R\$ mi)	40,6	80,2%	-16,4%	22,5	48,6
EBITDA (R\$ mi)	56,0	90,2%	1,5%	29,5	55,2
EBITDA ajustado (R\$ mi)	56,0	90,2%	-17,7%	29,5	68,1
EBITDA 1T19 ex-IFRS16 (R\$ mi)	46,3	57,3%	-31,9%	29,5	68,1
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>15,6%</i>	<i>4,4 p.p.</i>	<i>-2,9 p.p.</i>	<i>11,2%</i>	<i>18,5%</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	26,6	90,2%	-23,9%	14,0	35,0
<i>Margem Líquida %</i>	<i>9,0%</i>	<i>3,6 p.p.</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>5,3%</i>	<i>9,5%</i>
Lucro por ação (R\$)	0,4	90,2%	-23,9%	0,2	0,5
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	46,3	4,7%	2.960,5%	44,2	1,5
CAPEX (R\$ mi)	6,6	169,7%	-50,0%	2,5	13,3
Veículos transportados (em mil)	179,3	1,2%	-11,9%	177,2	203,6
<i>Market share %</i>	<i>26,0%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,8%</i>
Distância média por veículo (em km)	1.052,5	8,6%	-0,2%	969,2	1.054,5



Comentário do Desempenho**Sumário**

Impactos do IFRS 16 nos resultados, fluxo de caixa e balanço da Tagma.....	3
Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV).....	4
Resultados – Divisão de logística automotiva.....	5
Resultados – Divisão de logística integrada.....	7
Resultados - Consolidado.....	9
Resultados – Consolidadocontinuação.....	11
Fluxo de caixa.....	12
Endividamento e caixa.....	13
Retorno sobre o capital investido.....	14
Anexo I – DRE sem GDL em jan/18 e ex-IFRS.....	15
Mercado de capitais TGMA3.....	16
Composição acionária.....	17

Para acessar a série histórica e as notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Para acessar as tabelas deste earnings release em EXCEL, [clique aqui](#).

Teleconferência de resultados

|PORTUGUÊS com tradução simultânea para INGLÊS|

2ª feira, 6 de maio de 2019

15:00 (Brasília)

2 pm (US-ET)

Tel.: +55 11 3193-1001

+55 11 2820-4001

Phone: +1 646 828-8246

+1 646 291-8936

Webcast: [clique aqui](#)

Webcast Inglês [clique aqui](#)

Comentário do Desempenho

Impactos do IFRS 16 nos resultados, fluxo de caixa e balanço da Tegma

A partir de janeiro/19 entrou em vigor uma norma contábil referente à contabilização de aluguéis e arrendamentos (IFRS 16 / CPC 06 (R2)). A nova norma contábil prevê que o valor total de aluguel a ser pago deve ser registrado como um passivo financeiro e simultaneamente um valor como um ativo chamado "Direito de Uso". Para os contratos com prazo superior a 12 meses não haverá mais a contabilização de despesa de aluguel no resultado, mas sim uma despesa de amortização (do ativo direito de uso) e os juros sobre o passivo financeiro.

Essa metodologia é aplicável em contratos na Tegma, como:

- Locação de imóveis;
- Locação de máquinas e equipamentos;
- Locação de veículos;

Essa nova metodologia trará impactos sobre o balanço, sobre o resultado e sobre o fluxo de caixa, conforme demonstrado a seguir:

No resultado:

1) Não houve mais despesas de aluguel para contratos superiores a 12 meses, o que melhorou o nosso EBITDA do 1T19 em R\$ 9,7 milhões¹ e aumentou as linhas de amortização/depreciação e a despesa financeira em R\$ 8,9 milhões e R\$ 1,3 milhão respectivamente;

2) No 1T19 houve uma piora do resultado líquido de R\$ 0,5 milhão, em razão do valor do aluguel na contabilização pelo método antigo de R\$ 9,7 milhões (IAS 17) ser inferior ao valor da depreciação somado ao da despesa financeira pelo método novo (R\$ 10,2 milhões). No longo prazo, essa diferença temporal será zero. Na [série histórica](#) abas de DRE é possível achar o resultado ex-IFRS 16.

No balanço:

3) O ativo direito de uso em março de 2019 consistiu na soma de todos os valores futuros de contratos com vencimento superiores a 12 meses (imóveis e equipamentos), que, trazida a valor presente por taxa de juros média do endividamento da Tegma, líquido de amortização no período, resultou no montante de R\$ 65,8 milhões;

4) O arrendamento mercantil de março de 2019 foi de R\$ 69,8 milhões, dividido entre circulante (R\$ 27,2 milhões) e não circulante (R\$ 42,6 milhões) em função do prazo de vencimento das parcelas;

5) No ativo, a amortização é linear pelo prazo de vigência dos contratos. O saldo do passivo é atualizado de acordo com a tabela *price*, sendo os juros reconhecido pela taxa efetiva de juros.

Ajustes 1T19 - IFRS 16	Autom	Integr	Conso
Efeitos no balanço			IFRS 16
Direito de uso			65,8
Arrendamento mercantil			69,8
Efeitos no Resultado	IAS 17 vs IFRS 16	IAS 17 vs IFRS 16	IAS 17 vs IFRS 16
Custos e despesas com aluguel (IAS 17)	(5,0)	(4,7)	(9,7)
EBITDA	(5,0)	(4,7)	(9,7)
Amortização do direito de uso (custo) IFRS 16	4,3	4,4	8,7
Amortização do direito de uso (despesa) IFRS 16	0,2	-	0,2
Lucro Operacional	(0,5)	(0,3)	(0,8)
Juros s/ arrendamento (IFRS 16)	0,8	0,5	1,3
Lucro antes dos impostos	0,3	0,2	0,5
Efeitos no Fluxo de Caixa			IFRS 16
Fluxo de caixa operacional			9,5
Fluxo de caixa de investimento			-
Fluxo de caixa de financiamento			(5,5)

No fluxo de caixa:

6) Em razão de não mais haver despesa de aluguel e a mesma ter sido substituída por amortização de direito de uso e juros sobre arrendamento, a geração de caixa operacional do 1T19 está R\$ 9,5 milhões superior por conta da nova norma contábil. Por sua vez, o fluxo de caixa de financiamento foi onerado em R\$ 5,5 milhões, que somados aos R\$ 0,8 milhão de juros sobre arrendamento pago, correspondem ao valor pago de aluguel de dois meses do trimestre (a amortização do mês de março será realizada em abril).

7) O valor em aberto de dezembro que foi pago em janeiro (ainda no regime IAS 17) impactou a linha Outras obrigações e tributos a recolher no montante de R\$ 3,2 milhões.

¹ Valor mencionado na nota explicativa nº 20

Comentário do Desempenho

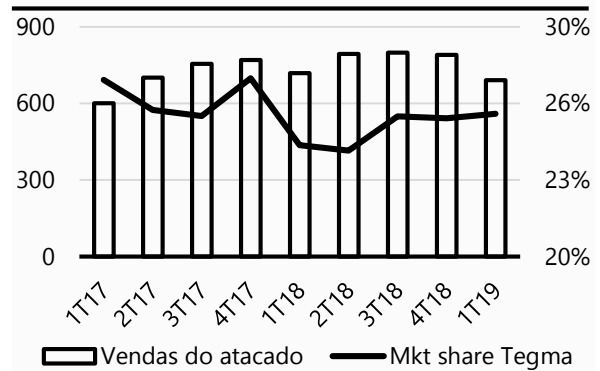
Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV)

As **vendas domésticas** cresceram 10,1% no 1T19 vs o 1T18. As **exportações**, por sua vez, refletiram mais uma vez no 1T19 a crise pela qual passa a Argentina, reportando uma queda de 41,3% na comparação com 1T18. Apesar da queda das exportações, mas, tendo em conta o aumento dos estoques nas montadoras, a **produção** no 1T19 foi estável vs o 1T18.

A quantidade de **veículos transportados** pela Tegma apresentou um crescimento de 1,2% no 1T19 na comparação anual que, se comparado com a queda de 4,0% das **vendas do atacado** no mesmo período, se reflete em um ganho de 1,3 p.p. *de market share*, que é reflexo do ganho de participação de mercado de um importante cliente.

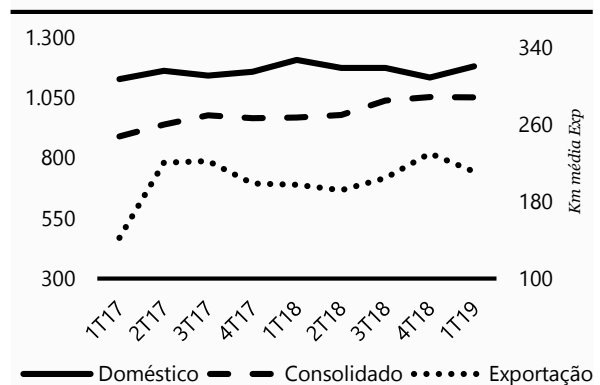
A **distância média das viagens domésticas** foi 2,1% inferior no 1T19 vs o 1T18, e reflete a dinâmica das vendas de veículos pelo país (sudeste e ex-sudeste) e o mix de entregas da Tegma. A **distância média das exportações** foi 6,9% superior na comparação anual. A **distância média consolidada** cresceu 8,6% no 1T19 na comparação anual principalmente em função da queda da participação relativa das exportações no total transportado.

Gráfico 1 - Vendas nacionais do atacado (em mil) e market share da Tegma



Fonte: ANFAVEA, Bacen e Teama

Gráfico 2 - Distância média das entregas da Tegma (em km)



	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Venda de veículos e comerciais leves	681,4	-2,5%	-13,8%	698,6	790,5
Doméstico	581,5	10,1%	-16,0%	528,2	692,4
Exportação	100,0	-41,3%	1,9%	170,4	98,1
A - Vendas estimadas do atacado	690,5	-4,0%	-12,6%	719,0	789,9
(+) Produção de veículos e comerciais leves	664,9	-0,5%	2,0%	668,4	651,9
(+) Importação de veículos e comerciais leves	68,1	-1,1%	-24,4%	68,8	90,1
(-) Variação dos estoques das montadoras	42,5	N/A	N/A	18,3	(47,9)
B - Veículos transportados	179,3	1,2%	-11,9%	177,2	203,6
Doméstico	155,3	14,8%	-16,2%	135,3	185,3
Exportação	24,0	-42,7%	31,2%	41,9	18,3
<i>Market share (B / A) %</i>	<i>26,0%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>24,6%</i>	<i>25,8%</i>
Km média por veículo	1.052,5	8,6%	-0,2%	969,2	1.054,5
Doméstico	1.182,8	-2,1%	4,1%	1.208,4	1.136,0
Exportação	211,1	6,9%	-8,2%	197,5	229,9

Fonte: ANFAVEA e BACEN

(em mil, exceto km média)

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística automotiva

A tendência de melhora dos resultados da divisão de logística automotiva é consequência de um melhor cenário econômico do país, que se refletiu na melhora das vendas de veículos e na distribuição regional dessa venda, além do controle de custos e despesas.

A receita bruta da operação de **logística de veículos** cresceu 17,0% no 1T19 na comparação anual, variação que é explicada: i) pelo crescimento de 1,2% no 1T19 da quantidade de veículos transportados, ii) pelo aumento de 8,6% da km média por veículo no 1T19 vs o ano anterior, iii) pelo reajuste de preços realizado em 2018 e iv) pelo aumento expressivo da receita de outros serviços como transferências, armazenagem, PDI e principalmente de gestão de pátios, conforme anunciamos nos destaques do 3T18.

A **margem bruta** da divisão no 1T19 foi de 21,8%.

Desconsiderando o IFRS 16 no 1T19, conforme pode-se observar na página seguinte e no [Anexo I](#), a margem teria sido 21,6%, 170 bps acima na comparação anual, reflexo do aumento do volume de veículos transportados, da distância média e dos serviços de gestão de pátios.

As **margens operacionais e EBITDA** da divisão no 1T19 foram de 13,2% e 16,4% respectivamente.

Desconsiderando o IFRS 16, teriam sido 13,0% e 14,5% respectivamente, 450 e 430 bps de crescimento na comparação anual, conforme visto na página seguinte, em razão da alavancagem operacional proveniente do crescimento de receita e do controle de custos, além da queda das despesas, explicado principalmente pelas despesas atípicas no 1T18 com *success fee* de consultorias tributárias, consultorias relacionadas à aceleradora de start-up's tegUP e honorários advocatícios.

Gráfico 3 – Receita bruta automotiva (R\$ mi)

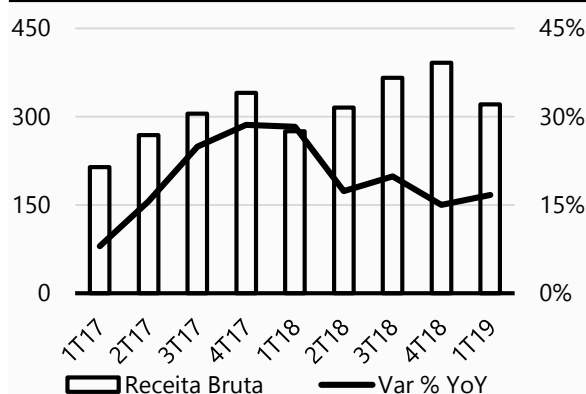
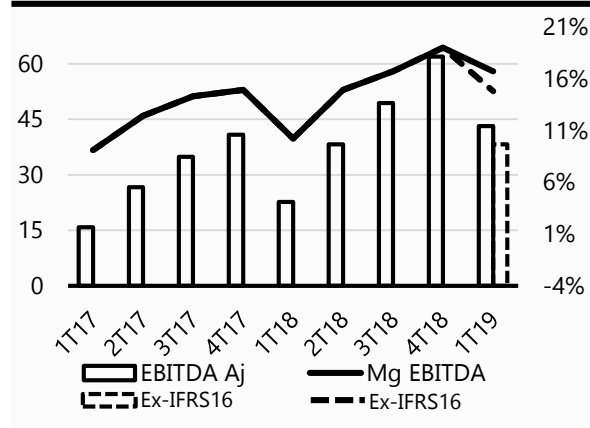


Gráfico 4 – EBITDA ajustado automotivo (R\$ mi)



Divisão de logística automotiva	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita Bruta	321,7	17,0%	-17,9%	275,1	391,7
Deduções da receita bruta	(62,8)	19,4%	-4,0%	(52,6)	(65,4)
Receita líquida	258,9	16,4%	-20,6%	222,5	326,3
Custos dos serviços prestados	(202,4)	13,6%	-17,3%	(178,1)	(244,8)
Lucro bruto	56,5	27,4%	-30,6%	44,4	81,5
Margem bruta%	21,8%	1,9 p.p.	-3,1 p.p.	19,9%	25,0%
Despesas	(22,5)	-12,1%	-33,6%	(25,6)	(33,8)
Lucro operacional	34,1	81,1%	-28,5%	18,8	47,6
Margem operacional %	13,2%	4,7 p.p.	-1,4 p.p.	8,5%	14,6%
(+) Depreciação	8,4	121,6%	114,9%	3,8	3,9
EBITDA	42,5	87,9%	-17,6%	22,6	51,6
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	10,4
EBITDA ajustado	42,5	87,9%	-31,4%	22,6	62,0
Margem EBITDA%	16,4%	6,2 p.p.	-2,6 p.p.	10,2%	19,0%

Para acessar essas planilhas em Excel, [Clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

Divisão de logística automotiva ex-IFRS 1T19	1T19'	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita Bruta	321,7	17,0%	-17,9%	275,1	391,7
Deduções da receita bruta	(62,8)	19,4%	-4,0%	(52,6)	(65,4)
Receita líquida	258,9	16,4%	-20,6%	222,5	326,3
Custos dos serviços prestados	(202,9)	13,9%	-17,1%	(178,1)	(244,8)
Lucro bruto	56,0	26,3%	-31,2%	44,4	81,5
<i>Margem bruta%</i>	<i>21,6%</i>	<i>1,7 p.p.</i>	<i>-3,3 p.p.</i>	<i>19,9%</i>	<i>25,0%</i>
Despesas	(22,5)	-12,1%	-33,6%	(25,6)	(33,8)
Lucro operacional	33,6	78,5%	-29,5%	18,8	47,6
<i>Margem operacional %</i>	<i>13,0%</i>	<i>4,5 p.p.</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>8,5%</i>	<i>14,6%</i>
(+) Depreciação	4,0	3,9%	0,7%	3,8	3,9
EBITDA	37,5	65,9%	-27,2%	22,6	51,6
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	10,4
EBITDA ajustado	37,5	65,9%	-39,4%	22,6	62,0
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>14,5%</i>	<i>4,3 p.p.</i>	<i>-4,5 p.p.</i>	<i>10,2%</i>	<i>19,0%</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística integrada

A divisão de logística integrada tem apresentado um desempenho consistente com a reestruturação da carteira de clientes e de custos que foi realizada nos últimos anos. A retomada da economia nos permitiu apresentar um crescimento de receita importante, que, aliado ao controle de custos e despesas, refletem melhores resultados operacionais.

A receita bruta da operação de **armazenagem** desconsiderando a GDL em janeiro de 2018 teria caído 20,6% na comparação anual, conforme pode-se observar na página seguinte, explicada pela perda de um cliente em janeiro de 2019 no armazém do Rio de Janeiro. A receita da operação de **logística industrial** no 1T19 cresceu 7,9% vs o 1T18 em razão do aumento do volume transportado e armazenado da operação de químicos e do aumento de viagens da operação de eletrodomésticos.

A **margem bruta** da divisão no 1T19 foi de 16,0%. Desconsiderando o IFRS 16 teria sido 15,2% (200 bps superior na comparação anual, sem considerar a GDL em janeiro de 2018) como se pode observar na página seguinte.

As **margens operacionais e EBITDA** da divisão no 1T19 foram 17,4% e 35,8%. Desconsiderando o IFRS 16, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, as margens foram 16,7% e 23,3%, 530 bps e 450 bps superiores na comparação anual (sem considerar a GDL em janeiro de 2018) em razão principalmente do crescimento da receita da logística industrial.

Gráfico 5 – Receita bruta log integrada (R\$ mi)

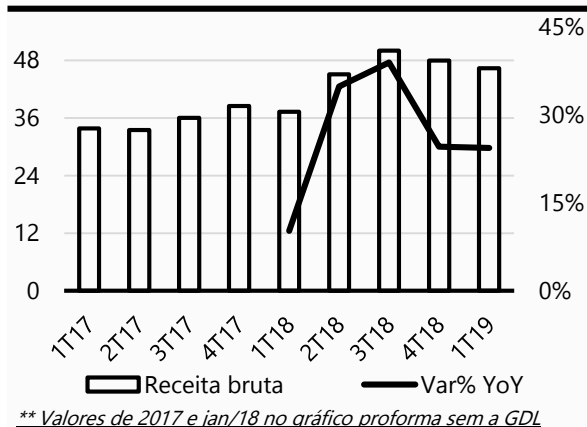
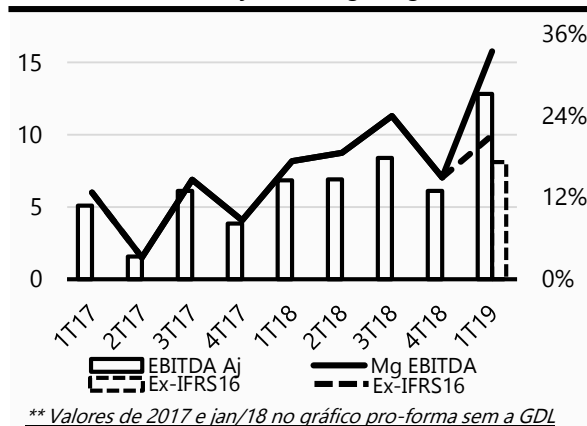


Gráfico 6 – EBITDA ajustado log integrada (R\$ mi)



Divisão de logística integrada	Var % vs			
	1T19	1T18	4T18	1T18
Receita bruta	45,6	-4,6%	-5,0%	47,8
Armazenagem	8,5	-36,7%	-30,3%	13,4
Logística industrial	37,1	7,9%	3,6%	34,4
Deduções da receita bruta	(7,8)	-4,6%	11,3%	(8,2)
Receita líquida	37,8	-4,6%	-7,8%	39,6
Custos dos serviços prestados	(31,7)	-9,6%	-10,2%	(35,1)
Lucro bruto	6,0	34,3%	7,8%	4,5
Margem bruta%	16,0%	4,6 p.p.	2,3 p.p.	11,3%
Despesas	0,5	-	-	(0,7)
Lucro operacional	6,6	75,7%	597,0%	3,7
Margem operacional %	17,4%	8,0 p.p.	15,1 p.p.	9,4%
(+) Depreciação	7,0	124,4%	158,8%	3,1
EBITDA	13,5	97,7%	272,7%	6,8
(+) Não recorrentes	-	-	-	-
EBITDA ajustado	13,5	97,7%	121,2%	6,8
Margem EBITDA%	35,8%	18,5 p.p.	20,9 p.p.	17,3%

Para acessar essas planilhas em Excel, [Clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

Divisão de logística integrada sem GDL em Jan/18 e ex-IFRS16 no 1T19	1T19'	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita bruta	45,6	1,1%	-5,0%	45,1	48,0
Armazenagem	8,5	-20,6%	-30,3%	10,7	12,2
Logística industrial	37,1	7,9%	3,6%	34,4	35,8
Deduções da receita bruta	(7,8)	0,2%	11,3%	(7,8)	(7,0)
Receita líquida	37,8	1,3%	-7,8%	37,3	41,0
Custos dos serviços prestados	(32,0)	-1,0%	-9,4%	(32,3)	(35,4)
Lucro bruto	5,8	16,6%	2,8%	4,9	5,6
Margem bruta%	15,2%	2,0 p.p.	1,6 p.p.	13,2%	13,7%
Despesas	0,5	-	-	(0,7)	(4,7)
Lucro operacional	6,3	49,1%	567,6%	4,2	0,9
Margem operacional %	16,7%	5,3 p.p.	14,4 p.p.	11,3%	2,3%
(+) Depreciação	2,5	-9,7%	-6,5%	2,8	2,7
EBITDA	8,8	25,7%	142,7%	7,0	3,6
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	2,5
EBITDA ajustado	8,8	25,7%	44,0%	7,0	6,1
Margem EBITDA%	23,3%	4,5 p.p.	8,4 p.p.	18,8%	14,9%

Para acessar essas planilhas em Excel, [Clique aqui](#).

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados - Consolidado

Para se ter melhor análise [clique aqui](#) para acessar a tabela pro-forma sem GDL e ajustado ao IFRS 16 no 1T19 ou no [Anexo I](#).

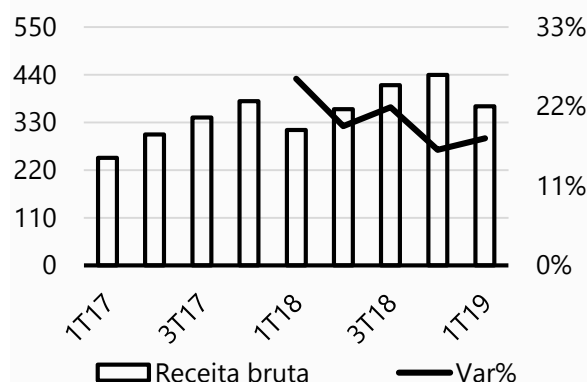
Merece destaque nos valores pro-forma o crescimento de 14,2% da **receita líquida** no 1T19 na comparação anual.

A **margem bruta** do 1T19 foi de 21,1%. Desconsiderando o IFRS 16, seria 20,8%, um ganho de 180 bps na comparação anual (sem considerar a GDL em janeiro de 2018) conforme se pode ver no [Anexo I](#) ou na página seguinte, refletindo o crescimento da receita e o controle de custos principalmente na divisão automotiva.

As **despesas** no 1T19 foram 16,7% inferiores ao 1T18 em razão de que no ano passado houve despesas atípicas com *success fee* de consultorias tributárias, consultorias relacionadas à aceleradora de start-up's tegUP e honorários advocatícios.

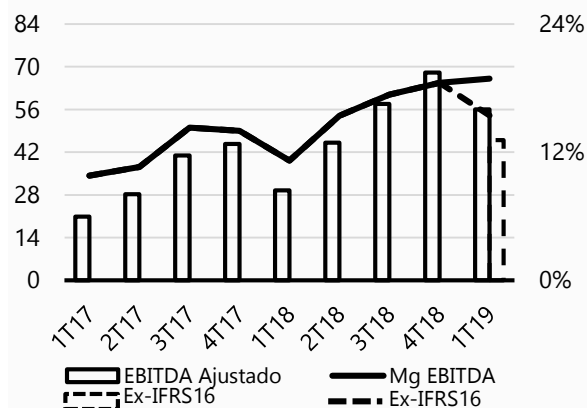
As **margens operacionais e EBITDA** no 1T19 foram de 13,7% e 18,9% respectivamente. Desconsiderando o IFRS 16, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, foram 13,4% e 15,6%, um crescimento de 460 bps e 420 bps vs o 1T18 (sem considerar a GDL em janeiro de 2018) em razão da melhoria operacional de ambas divisões, aliado ao crescimento da receita da logística automotiva.

Gráfico 7 – Receita bruta consolidado (R\$ mi)



** Valores de 2017 e jan/18 no gráfico proforma sem a GDL

Gráfico 8 – EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



** Valores de 2017 e jan/18 no gráfico proforma sem a GDL

Consolidado	1T19	Var % vs			
		1T18	4T18	1T18	4T18
Receita bruta	367,3	13,8%	-16,5%	322,8	439,6
Logística automotiva	321,7	17,0%	-17,9%	275,1	391,7
Logística integrada	45,6	-4,6%	-5,0%	47,8	48,0
Deduções da receita bruta	(70,6)	16,2%	-2,5%	(60,8)	(72,4)
Receita líquida	296,7	13,2%	-19,2%	262,1	367,2
Custos dos serviços prestados	(234,1)	9,8%	-16,4%	(213,2)	(280,2)
Pessoal	(28,2)	5,4%	-10,3%	(26,7)	(31,4)
Fretes	(186,8)	12,9%	-19,0%	(165,5)	(230,7)
Outros	(39,5)	1,2%	-6,8%	(39,0)	(42,4)
Crédito de PIS e COFINS	20,3	12,7%	-16,4%	18,0	24,3
Lucro bruto	62,5	28,0%	-28,2%	48,8	87,1
Margem bruta%	21,1%	2,4 p.p.	-2,6 p.p.	18,6%	23,7%
Despesas	(21,9)	-16,7%	-43,0%	(26,3)	(38,5)
Lucro operacional	40,6	80,2%	-16,4%	22,5	48,6
Margem operacional %	13,7%	5,1 p.p.	0,5 p.p.	8,6%	13,2%
(+) Depreciação	15,4	122,9%	132,7%	6,9	6,6
EBITDA	56,0	90,2%	1,5%	29,5	55,2
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	12,9
EBITDA ajustado	56,0	90,2%	-17,7%	29,5	68,1
Margem EBITDA%	18,9%	7,6 p.p.	0,3 p.p.	11,2%	18,5%

Para acessar essas planilhas em Excel, [Clique aqui](#).

Comentário do Desempenho

Consolidado sem GDL em Jan/18 e ex-IFRS16 no 1T19	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita bruta	367,3	14,7%	-16,5%	320,1	439,6
Logística automotiva	321,7	17,0%	-17,9%	275,1	391,7
Logística integrada	45,6	1,1%	-5,0%	45,1	48,0
Deduções da receita bruta	(70,6)	16,9%	-2,5%	(60,4)	(72,4)
Receita líquida	296,7	14,2%	-19,2%	259,7	367,2
Custos dos serviços prestados	(234,9)	11,6%	-16,2%	(210,5)	(280,2)
Pessoal	(28,2)	9,8%	-10,3%	(25,6)	(31,4)
Fretes	(186,8)	12,9%	-19,0%	(165,5)	(230,7)
Outros*	(40,3)	7,3%	-5,0%	(37,5)	(42,4)
Crédito de PIS e COFINS	20,3	11,4%	-16,4%	18,2	24,3
Lucro bruto	61,8	25,3%	-29,0%	49,3	87,1
Margem bruta%	20,8%	1,8 p.p.	-2,9 p.p.	19,0%	23,7%
Despesas	(21,9)	-16,6%	-43,0%	(26,3)	(38,5)
Lucro operacional	39,9	73,1%	-18,0%	23,0	48,6
Margem operacional %	13,4%	4,6 p.p.	0,2 p.p.	8,9%	13,2%
(+) Depreciação	6,5	-1,9%	-2,2%	6,6	6,6
EBITDA	46,3	56,4%	-16,1%	29,6	55,2
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	12,9
EBITDA ajustado	46,3	56,4%	-31,9%	29,6	68,1
Margem EBITDA%	15,6%	4,2 p.p.	-2,9 p.p.	11,4%	18,5%

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Consolidadocontinuação

A queda de 7,1% das despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras no 1T19 na comparação anual é decorrente da pequena redução da taxa SELIC, da redução dívida bruta nominal e do seu spread, e também da redução do caixa médio da empresa.

	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Receita financeira	1,4	-44,3%	-20,6%	2,5	1,7
Despesa de juros	(2,6)	-31,7%	-13,9%	(3,7)	(3,0)
Despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras	(1,2)	-7,1%	-4,5%	(1,3)	(1,2)
Juros sobre arrendamento	(1,3)	-	-	-	-
Outras despesas e receitas financeiras	0,6	-	-	(0,6)	(0,8)
Resultado financeiro	(1,9)	0,5%	34,2%	(1,9)	(1,4)

A **equivalência patrimonial**, que corresponde à operação da GDL (50% armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo), foi negativa em R\$ 0,5 milhão no 1T19. Na tabela ao lado podemos ver os resultados 100% da GDL, que mostra uma redução da receita vs o 4T18 e uma inversão do resultado operacional e líquido que foi em função da sazonalidade do período e da perda de um cliente em janeiro de 2019.

GDL (100%)	1T19	Var % vs	
		4T18	4T18
Receita líquida	15,7	-9,7%	17,4
Custo dos serviços prestados	(14,8)	0,7%	(14,7)
Despesas	(2,1)	42,2%	(1,5)
EBIT	(1,3)	-210,9%	1,1
Margem EBIT %	-8,1%	-14,7 p.p.	6,6%
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	(0,9)	-160,9%	1,4
Margem líquida %	-5,5%	-13,6 p.p.	8,1%

A alíquota de **imposto de renda** do 1T19 foi de 30,3% em função principalmente da exclusão da receita do crédito outorgado de ICMS da base de apuração do imposto.

	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Lucro antes do IR e da CS	38,2	88,8%	-20,2%	20,2	47,8
Alíquota nominal	-34%	-	-	-34%	-34%
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(13,0)	88,8%	-20,2%	(6,9)	(16,3)
Crédito outorgado ICMS	1,7	-	-	1,1	1,5
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	1,3
Diferenças permanentes, equivalência patrimonial e outros	(0,3)	-37,3%	-	(0,4)	0,5
Imposto de renda e contribuição social	(11,6)	85,7%	-10,1%	(6,2)	(12,9)
Alíquota Efetiva	-30,3%	0,5 p.p.	-3,4 p.p.	-30,8%	-26,9%

O **lucro líquido** do 1T19 apresentou um crescimento expressivo na comparação anual em razão principalmente de melhoras operacionais.

Consolidado	1T19	Var % vs		1T18	4T18
		1T18	4T18		
Lucro operacional	40,6	80,2%	-16,4%	22,5	48,6
Resultado financeiro	(1,9)	0,7%	34,3%	(1,9)	(1,4)
Equivalência patrimonial	(0,5)	24,3%	-	(0,4)	0,7
Lucro antes do IR e da CS	38,2	88,8%	-20,2%	20,2	47,8
Imposto de renda e contribuição social	(11,6)	85,7%	-10,1%	(6,2)	(12,9)
Lucro líquido	26,6	90,2%	-23,9%	14,0	35,0

Comentário do Desempenho

Fluxo de caixa

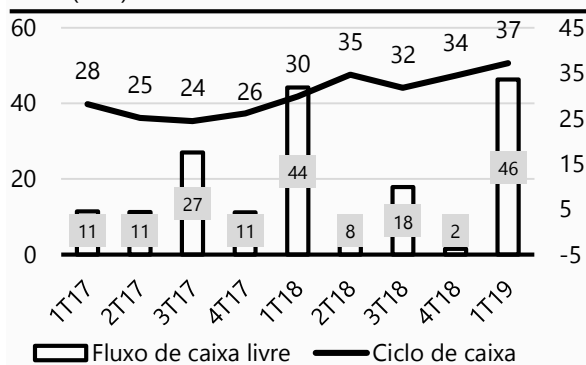
O **fluxo de caixa livre** do 1T19 foi de R\$ 46,3 milhões. Se desconsiderarmos o efeito do IFRS 16, teria sido de R\$ 37,4 milhões. Comparado ao 1T18, o fluxo de caixa livre do 1T19 foi inferior por conta de um maior CAPEX, uma vez que o maior ciclo de caixa anulou os melhores resultados operacionais.

O **ciclo de caixa** da companhia tem estado em uma tendência de crescimento nos últimos trimestres, como se pode observar no gráfico 9 em razão da renegociação de prazos com importantes clientes. O aumento do 1T19 vs o 4T18 ocorreu principalmente por causa da retenção do pagamento de um importante cliente por conta do ajuste do sistema de cobrança em razão da mudança de tarifas de pedágio. Em abril de 2019, o saldo pendente já havia sido regularizado.

O **CAPEX** do 1T19 foi de R\$ 6,6 milhões, conforme segregação mostrada na tabela ao lado. O investimento mais relevante no trimestre foi benfeitorias no pátio em Sorocaba-SP, no montante de R\$ 3,4 milhões, para a operação da Toyota na mesma cidade.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 1T19 foi negativo em R\$ 22,8 milhões em razão do pagamento do principal das debêntures (1ª emissão) no montante de R\$ 46,7 milhões, da captação de R\$ 30 milhões na modalidade NCE (Notas de Crédito de Exportação) e do pagamento de principal de arrendamento mercantil (de acordo com o IFRS 16) de R\$ 5,5 milhões.

Gráfico 9 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidado



Ciclo de caixa: dias a receber – dias a pagar (Form. e fretes/ CSP diário)

CAPEX	1T19	1T18
Compra e benfeitorias em terrenos	3,4	-
Novas operações	0,2	-
Manutenção	0,4	1,4
Benfeitorias gerais	0,6	-
Equipamentos de transporte	0,2	-
TI	1,8	1,0
Renovação de contratos	0,1	-
Total	6,6	2,5

(consolidado)

	1T19	1T18
A - Caixa inicial	83,5	148,7
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	55,6	47,3
(-) CAPEX "caixa" (2)	(9,4)	(3,1)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	46,3	44,2
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,4	(0,7)
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(22,2)	(66,8)
(=) Caixa final (A + B + C + D)	108,0	125,5

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Endividamento e caixa

A alavancagem da empresa se encontra sob controle abaixo do patamar de 0,5x do EBITDA ajustado dos últimos doze meses.

A **dívida líquida** em 31 de março de 2019 foi de R\$ 34,7 milhões vs R\$ 75,0 milhões em 31 de dezembro de 2018.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** do 1T19 foi de 0,2x vs 0,4x do 4T18. O índice de cobertura (que equivale ao **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro dos últimos 12 meses**) foi de 24,9x. Os *covenants* da companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

O **custo médio total da dívida** bruta da companhia em 31 de março de 2019 era de CDI + 1,47% a.a, vs CDI + 1,38% de dezembro de 2018, em função principalmente da liquidação das debêntures da 1ª emissão que tinham um custo médio de CDI + 0,9%.

Em 15 de fevereiro de 2019 a Companhia efetuou o pagamento do principal e juros das debêntures (1ª emissão) no montante de R\$ 48,4 milhões.

No 1T19, a Companhia contratou dívida na modalidade NCE (Notas de Crédito de Exportação) no montante de R\$ 30 milhões com vencimento em 2022, 2023 e 2024 a um custo de CDI + 1,14% no intuito de reforçar caixa após a liquidação de debêntures mencionada anteriormente.

Gráfico 10 – Endividamento e caixa consolidado
(R\$ mi)

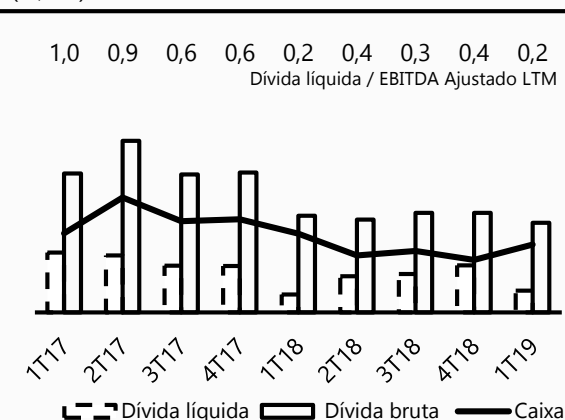
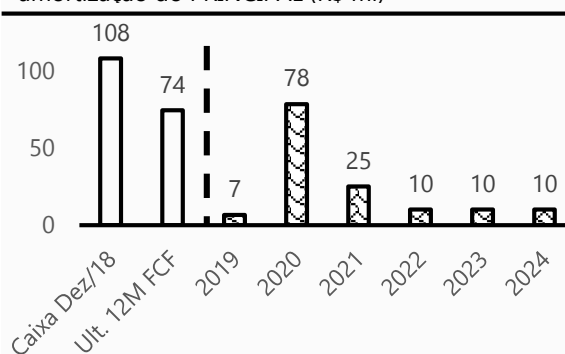


Gráfico 11 – Caixa, FCF e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



	1T19	4T18
Dívida circulante	8,7	54,8
Dívida não circulante	134,0	103,8
Dívida bruta	142,7	158,6
(-) Caixa	1,0	1,3
(-) Aplicações financeiras	107,0	82,2
Dívida líquida	34,7	75,0
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	227,0	200,5
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>0,2 x</i>	<i>0,4 x</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	(9,1)	(9,1)
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>24,9 x</i>	<i>22,0 x</i>

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Retorno sobre o capital investido

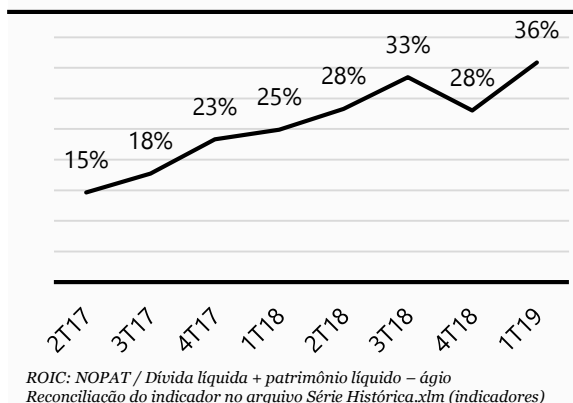
Pelo fato da empresa acreditar que o **retorno sobre o capital investido** (ROIC) é significativo para os investidores, uma vez que reflete a criação de valor da companhia, passamos a divulgar o critério que entendemos ser o mais adequado. O ROIC não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com as IFRS e pode não ser comparável a medidas similares usadas por outras empresas. A Companhia define o ROIC como lucro operacional (após-impostos de 34%), dividido pelo capital investido (patrimônio líquido mais dívida líquida menos ágio de fusões e aquisições) de 12 meses atrás.

O **ROIC** consolidado da companhia, conforme mostrado no gráfico 12 e na tabela abaixo, apresentou uma recuperação significativa nos últimos dois anos.

A recuperação desde 2017 se deu em razão da melhora da receita e resultado operacional de ambas divisões e da disciplina na gestão dos ativos operacionais. Adicionalmente, o fluxo de caixa livre positivo dos últimos anos proporcionou a redução da dívida líquida da companhia e, conseqüentemente, a redução do capital empregado.

A recuperação do ROIC no 1T19 em relação ao 4T18 ocorreu por conta principalmente da melhora dos resultados operacionais (crescimento de 12% do NOPAT vs o 4T18). Lembramos que a influência do IFRS 16 no ROIC é desprezível, se considerarmos que o lucro operacional está com impacto positivo dos juros sobre arrendamento que agora está em despesas financeiras e que não afetou o capital empregado.

Gráfico 12 – Retorno sobre o capital investido (ROIC) (consolidado)



	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
ROIC (A / B)	14,6%	17,7%	23,3%	24,9%	28,3%	33,5%	28,0%	36,0%
NOPAT (L. Oper *(1-34%) (A)	47,0	53,5	72,3	77,7	92,9	104,6	101,0	113,5
Lucro operacional (soma 4 trimestres)	71,2	81,0	109,5	117,7	140,8	158,5	153,0	171,9
Capital empregado (B) (12 meses atrás)	321,5	301,8	309,9	312,0	328,3	312,7	360,4	314,8
(+) Dívida líquida	123,4	99,8	98,7	95,4	90,8	74,7	74,1	28,7
(+) Patrimônio líquido	362,1	365,9	375,1	380,5	400,1	400,6	448,8	462,8
(-) Ágios de aquisição	163,9	163,9	163,9	163,9	162,6	162,6	162,6	176,7

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Anexo I – DRE sem GDL em jan/18 e ex-IFRS

Divisão de log. Automotiva	1T18	1T19	IFRS16	1T19'	1T19' Vs 1T18
Receita Bruta'	275,1	321,7	-	321,7	17,0%
Deduções da receita bruta'	(52,6)	(62,8)	-	(62,8)	19,4%
Receita líquida'	222,5	258,9	-	258,9	16,4%
Custos dos serviços prestados'	(178,1)	(202,4)	0,5	(202,9)	13,9%
Lucro bruto'	44,4	56,5	0,5	56,0	26,3%
Margem bruta%'	19,9%	21,8%	-0,2	21,6%	1,7
Despesas'	(25,6)	(22,5)	-	(22,5)	-12,1%
Lucro operacional'	18,8	34,1	0,5	33,6	78,5%
Margem operacional % '	8,5%	13,2%	-0,2	13,0%	4,5
(+) Depreciação'	3,8	8,4	4,5	4,0	3,9%
EBITDA'	22,6	42,5	5,0	37,5	65,9%
Margem EBITDA%'	10,2%	16,4%	-1,9	14,5%	4,3

Divisão de log. Integrada (sem GDL)	1T18	1T19	IFRS16	1T19'	1T19' Vs 1T18
Receita Bruta'	45,1	45,6	-	45,6	1,1%
Armazenagem'	10,7	8,5	-	8,5	-20,6%
Logística industrial'	34,4	37,1	-	37,1	7,9%
Deduções da receita bruta'	(7,8)	(7,8)	-	(7,8)	0,2%
Receita líquida'	37,3	37,8	-	37,8	1,3%
Custos dos serviços prestados'	(32,3)	(31,7)	0,3	(32,0)	-1,0%
Lucro bruto'	4,9	6,0	0,3	5,8	16,6%
Margem bruta%'	13,2%	16,0%	-0,7	15,2%	2,0
Despesas'	(0,7)	0,5	-	0,5	-176,9%
Lucro operacional'	4,2	6,6	0,3	6,3	49%
Margem operacional % '	11,3%	17,4%	-0,7	16,7%	5,3
(+) Depreciação'	2,8	7,0	4,4	2,5	-9,7%
EBITDA'	7,0	13,5	4,7	8,8	25,7%
Margem EBITDA%'	18,8%	35,8%	-12,5	23,3%	4,5

Consolidado	1T18	1T19	IFRS16	1T19'	1T19' Vs 1T18
Receita Bruta'	320,1	367,3	-	367,3	14,7%
Deduções da receita bruta'	(60,4)	(70,6)	-	(70,6)	16,9%
Receita líquida'	259,7	296,7	-	296,7	14,2%
Custos dos serviços prestados'	(210,5)	(234,1)	0,8	(234,9)	11,6%
Lucro bruto'	49,3	62,5	0,8	61,8	25,3%
Margem bruta%'	19,0%	21,1%	-0,3	20,8%	1,8
Despesas'	(26,3)	(21,9)	-	(21,9)	-16,6%
Lucro operacional'	23,0	40,6	0,8	39,9	73,1%
Margem operacional % '	8,9%	13,7%	-0,3	13,4%	4,6
(+) Depreciação'	6,6	15,4	8,9	6,5	-1,9%
EBITDA'	29,6	56,0	(9,7)	46,3	56,4%
Margem EBITDA%'	11,4%	18,9%	-3,3	15,6%	4,2
Lucro operacional'	23,0	40,6	0,8	39,9	73,1%
Resultado financeiro'	(1,9)	(1,9)	(1,3)	(0,6)	-68,6%
Equivalência patrimonial'	(0,9)	(0,5)	-	(0,5)	-41,9%
Lucro antes do IR e da CS'	20,2	38,2	(0,5)	38,7	91,5%
Imposto de renda e contribuição social'	(6,2)	(11,6)	-	(11,6)	85,7%
Lucro líquido'	14,0	26,6	(0,5)	27,2	94,0%

* Para acessar essas planilhas em excel, [Clique aqui](#).

Comentário do Desempenho Mercado de capitais TGMA3

- As ações da Tagma têm tido no início de 2019 um desempenho inferior ao do mercado (-11% vs +5%). Acreditamos que as incertezas relacionadas ao setor de transportes e ao reajuste do diesel são os principais fatores que influenciaram na volatilidade das ações, apesar dos bons resultados do 4T18 divulgados. O *market cap* da empresa hoje está por volta de R\$ 1,7 bi (R\$ 25 por ação).

- A liquidez diária das nossas ações tem estado nos últimos três meses em torno de R\$ 8 milhões negociados diários (USD 2 milhões), estável em relação à média de 2018. O índice de negociabilidade da TGMA3 em relação ao IBX-100 tem estado constante em relação aos meses de 2018.

- Em 2018 distribuímos 60% dos lucros do exercício correspondentes a R\$ 64,9 milhões. Temos cumprido a política indicativa de distribuir pelo menos 50% do resultado da Companhia. O *dividend yield* dos últimos dois anos tem ficado em torno de 4-5%.

- Em 2019 a TGMA3 esteve sendo negociada a um patamar de múltiplo EV/EBITDA parecido ao de 2018, assim como o 2T19 em relação do 2T18.

Gráfico 13 – Base zero TGMA3 e IBOV (02/jan/2019)

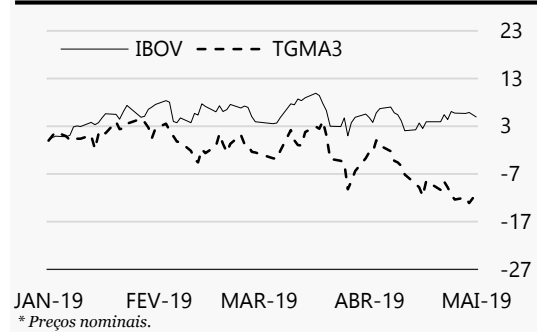


Gráfico 14 – Liquidez TGMA3

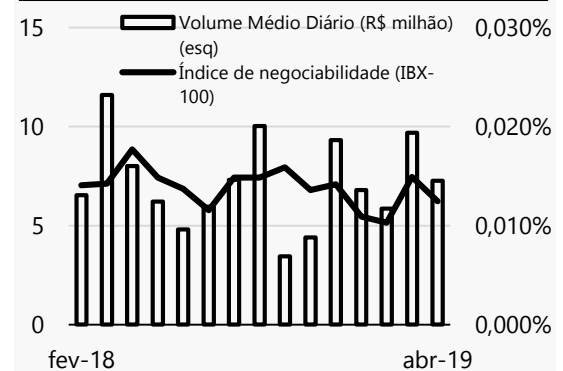


Gráfico 15 – Dividendos e JCP

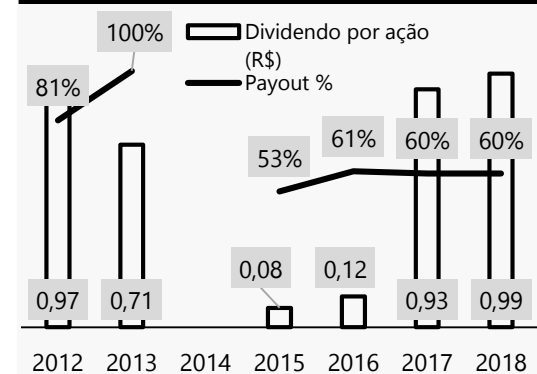
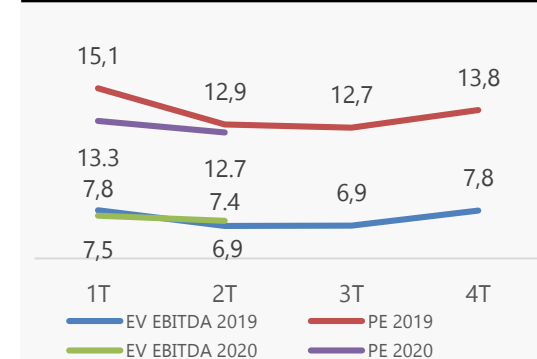


Gráfico 16 – Múltiplos TGMA3



Média de estimativas de sell side (2019 – ano 2018) (2020 – ano 2019)
Reconciliação do indicador no arquivo Série Histórica (indicadores)

Comentário do Desempenho

Composição acionária

Categoria	# ações TGMA3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23,3%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7,3%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20,0%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.774	0,8%
Administradores	1	0,0%
Tesouraria	65.143	0,1%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.137	51,5%
Ações em circulação	32.006.778	48,5%
Total de Ações	66.002.915	100,0%

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações dos resultados do exercício
(em R\$ milhões)

DRE	1T19	1T18	Var % vs 1T18
Receita bruta	367,3	322,8	13,8%
Deduções da Receita Bruta	(70,6)	(60,8)	16,2%
Receita líquida	296,7	262,1	13,2%
(-) Custo dos serviços prestados	(234,1)	(213,2)	9,8%
Pessoal	(28,2)	(26,7)	5,4%
Fretes	(186,8)	(165,5)	12,9%
Outros	(39,5)	(39,0)	1,2%
Crédito de Pis e Cofins	20,3	18,0	12,7%
Lucro bruto	62,5	48,8	28,0%
Despesas gerais e administrativas	(18,8)	(20,6)	-8,7%
Outras receitas (despesas) líquidas	(3,1)	(5,7)	-45,7%
Lucro operacional	40,6	22,5	80,2%
(+) Depreciação	15,4	6,9	122,9%
= EBITDA	56,0	29,5	90,2%
(+) Eventos não recorrentes	-	-	-
= EBITDA Ajustado	56,0	29,5	90,2%
<i>Mg% EBITDA</i>	<i>18,9%</i>	<i>11,2%</i>	<i>7,6 p.p.</i>
Resultado financeiro	(1,9)	(1,9)	-0,5%
Equivalência patrimonial	(0,5)	(0,4)	24,3%
Lucro antes do IR e da CS	38,2	20,2	88,8%
Imposto de renda e contribuição social	(11,6)	(6,2)	85,7%
Lucro/prejuízo líquido	26,6	14,0	90,2%
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,0%</i>	<i>5,3%</i>	<i>3,6 p.p.</i>

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladas
 Balanço patrimonial
 (em R\$ milhões)

	mar-18	dez-18	mar-19
Ativo circulante	301,1	337,5	338,4
Caixa	0,4	1,3	1,0
Aplicações financeiras	125,1	82,2	107,0
Contas a receber	149,5	226,2	202,6
Partes relacionadas	0,6	4,1	2,6
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,2
Imposto de renda e contribuição social	2,4	3,3	3,5
Impostos a recuperar	14,8	12,0	12,3
Demais contas a receber	5,0	6,8	6,2
Dividendos a Receber	-	-	0,1
Despesas antecipadas	3,2	1,3	2,9
Ativo não circulante	459,4	471,9	537,6
Impostos a recuperar	9,2	9,4	9,5
Demais contas a receber	6,2	6,7	6,7
Ativo fiscal diferidos	14,1	16,1	15,7
Partes relacionadas	16,4	15,6	16,0
Depósitos judiciais	12,4	11,9	11,6
Instrumentos financeiros derivativos	-	1,6	2,7
Investimentos	19,2	19,3	18,6
Imobilizado	193,7	202,2	201,7
Intangível	188,1	189,1	189,3
Direito de uso	-	-	65,8
Total do ativo	760,5	809,4	876,0
	mar-18	dez-18	mar-19
Passivo circulante	145,4	170,6	134,7
Empréstimos e financiamentos	1,5	6,7	7,6
Debêntures	49,3	48,1	1,2
Arrendamento mercantil	-	-	27,2
Fornecedores e fretes a pagar	28,0	36,9	32,1
Tributos a recolher	13,4	15,1	15,9
Parcelamento de tributos	-	-	-
Salários e encargos sociais	20,7	24,3	20,6
Demais contas a pagar	22,7	30,9	22,6
Partes relacionadas	0,8	2,3	0,1
Imposto de renda e contribuição social	5,8	6,4	7,4
Dividendos a pagar	3,1	-	-
Passivo não circulante	152,3	154,4	230,3
Empréstimos e financiamentos	53,4	55,4	86,7
Partes relacionadas	-	2,0	2,1
Debêntures	50,0	50,0	50,0
Arrendamento mercantil	-	-	42,6
Passivo fiscal diferido	5,2	2,6	5,8
Provisões para demandas judiciais	43,8	44,4	43,2
Patrimônio líquido	462,8	484,4	511,0
Capital social	144,5	144,5	144,5
Reservas de capital	174,1	174,1	174,1
Reservas de lucros	94,9	138,2	138,2
Lucros acumulados	14,0	-	26,6
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(0,3)	(0,3)
Dividendo adicional proposto	35,7	28,3	28,3
Total do passivo e do patrimônio líquido	760,5	809,4	876,0

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de fluxo de caixa
 (Em R\$ milhões)

	1T19	1T18
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	38,2	20,2
Depreciação e amortização	6,5	6,9
Amortização direito de uso	8,9	-
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	3,6	3,7
Provisão (reversão) para demandas judiciais	4,4	10,3
Juros sobre arrendamento	1,3	-
Perda na baixa de ágio	-	2,5
Valor justo na transferência de investimento	-	(1,8)
Resultado da operação de swap	(1,0)	-
Equivalência patrimonial	0,5	0,4
Perda (ganho) na venda de bens	0,1	0,4
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	0,1	0,1
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	24,4	22,5
Contas a receber	23,5	18,4
Impostos a recuperar	(0,7)	13,5
Depósitos judiciais	(0,5)	(0,4)
Demais ativos	(1,1)	(6,9)
Fornecedores e fretes a pagar	(2,0)	(2,5)
Salários e encargos sociais	(3,7)	(2,7)
Partes relacionadas	(0,9)	(0,6)
Outras obrigações	(7,8)	(3,4)
Variações nos ativos e passivos	6,9	15,5
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	-	(0,9)
Juros pagos sobre debêntures	(1,7)	(4,7)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	(0,8)	-
Demandas judiciais pagas	(4,6)	(4,6)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(6,7)	(0,7)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	55,6	47,3
Aquisição de intangível	(1,7)	(1,2)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(7,7)	(2,0)
Recebimento pela venda de bens	0,4	-
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(9,0)	(3,8)
Captação empréstimos e financiamentos	30,0	-
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(46,7)	(66,8)
Pagamento de arrendamento mercantil	(5,5)	-
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(22,2)	(66,8)
Variação de Caixa (A + B + C)	24,5	(23,3)
Caixa no início do período	83,5	148,7
Caixa no final do período	108,0	125,5

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de mutação do patrimônio líquido
 (em R\$ milhões)

	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	35,7	(0,3)	-	-	448,8
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	14,0	14,0
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	35,7	(0,3)	-	14,0	462,8
Saldos em 01 de janeiro de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	28,3	(0,3)	(0,3)	-	484,4
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	26,6	26,6
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como <i>hedge accounting</i>	-	-	-	-	-	-	0,012	-	0,012
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	28,3	(0,3)	(0,3)	26,6	511,0

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladoras
 Demonstrações de valor adicionado
 (em R\$ milhões)

	1T19	1T18	Var % vs 1T18
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	348,7	305,5	14,2%
Outras receitas	1,4	7,6	-81,4%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,1)	(0,1)	20,6%
Receitas	350,1	313,0	11,8%
Custo dos serviços prestados	(186,8)	(165,5)	12,9%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(34,6)	(44,9)	-23,0%
Provisão para perda de investimento	-	-	-
Insumos adquiridos de terceiros	(221,4)	(210,4)	5,2%
Valor adicionado bruto	128,7	102,6	25,4%
Depreciação e amortização	(6,5)	(6,9)	-6,4%
Amortização direito de uso	(8,9)	-	-
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	113,3	95,7	18,4%
Resultado de equivalência patrimonial	(0,5)	(0,4)	24,5%
Receitas financeiras	8,2	2,7	206,8%
Valor adicionado total a distribuir	121,0	97,9	23,5%
Pessoal e encargos	33,6	32,9	2,2%
Remuneração direta	25,1	25,4	-1,0%
Benefícios	6,6	5,9	12,4%
FGTS	1,9	1,6	15,4%
Impostos, taxas e contribuições	48,8	37,0	31,8%
Federais	27,0	21,6	25,1%
Estaduais	20,5	14,1	45,7%
Municipais	1,3	1,3	-5,7%
Financiadores	38,6	28,0	37,6%
Juros e variações cambiais	10,1	4,6	121,4%
Aluguéis	1,9	9,5	-80,4%
Dividendos	0,0	0,0	-
Lucros (prejuízo) retidos	26,6	14,0	90,2%
Valor adicionado distribuído	121,0	97,9	23,5%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

1 Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia") e suas empresas Controladas ("Companhia e suas Controladas") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químicos e eletrodomésticos.

A Companhia é composta por duas divisões: logística automotiva e logística integrada.

Os serviços da Companhia na divisão de logística automotiva compreendem:

Transporte rodoviário – transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias, gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda;

Os serviços da Companhia na divisão de logística integrada compreendem:

Transporte rodoviário – *milk run* (sistema de coletas programadas de materiais, que utiliza um único equipamento de transporte do operador logístico, para realizar as coletas em um ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos); *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de grânéis sólidos/líquidos e de peças entre as plantas dos clientes ou fornecedores;

Armazenagem geral e alfandegada – englobando armazenagem e gestão de peças e componentes, *cross docking* (sistema de distribuição no qual a mercadoria recebida, em um armazém ou Centro de Distribuição, não é estocada mas sim imediatamente preparada para o carregamento da entrega), *picking* ou separação e preparação de pedidos (na recolha em armazém de certos produtos, podendo ser diferentes em categoria e quantidades, face a pedido de um cliente, de forma a satisfazer o mesmo), manuseio e preparação, armazenagem de grânéis químicos líquidos e sólidos, armazenagem *in-house* (na estrutura do cliente), armazenagem de veículos e armazenagem alfandegada dentro de estruturas adequadas à legislação de entrepostos aduaneiros;

Gestão logística – envolvendo controle de estoques, abastecimento de linha de produção *just in time*, gestão de embalagens retornáveis, gestão de peças e componentes, gestão de pátios de veículos, gerenciamento de estoque de mercadorias nacionais e importadas e logística reversa.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, registrada no segmento especial do mercado de ações da B3, denominado Novo Mercado, sob o código de negociação TGMA3, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	24%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.774	1%
Administradores	1	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.137	53%
Ações em circulação	32.006.778	47%
Total de Ações	66.002.915	100%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%) 2019	Participação (%) 2018	Relacionamento
Tegma Cargas Especiais Ltda. ("TCE")	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Armazéns Ltda. ("TLA")	100,00	100,00	Controlada
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. ("Tegmax")	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Veículos Ltda. ("TLV")	100,00	100,00	Controlada
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. ("Niyati")	100,00	100,00	Controlada
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. ("Tegup")	100,00	100,00	Controlada
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. ("Tech Cargo") (ii)	100,00	-	Controlada
Catlog Logística de Transportes S.A. ("Catlog")	49,00	49,00	Empreendimento controlado em conjunto
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") (i)	50,00	50,00	Empreendimento controlado em conjunto

(i) Reestruturação societária

Em 08 de fevereiro de 2018 a Tegma Logística Integrada S.A. antiga controlada da Companhia, foi objeto do Acordo de Associação entre a Companhia e, a BCDF e JR Participações S.A. ("Holding Silotec") para a criação da *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") que uniu as atividades de armazenagem e movimentação de mercadorias desenvolvidas em Cariacica-ES, pela Tegma Logística Integrada S.A. ("TLI") antiga controlada da Companhia, e pela Companhia de Transportes e Armazéns Gerais ("Silotec"), subsidiária integral da Holding Silotec.

Dessa maneira, a GDL detém 100% das participações acionárias da TLI e da Silotec, e seu capital é igualmente dividido entre a Tegma Gestão Logística S.A. e a Holding Silotec, tornando-se um empreendimento controlado em conjunto.

A Companhia desconsiderou a Tegma Logística Integrada S.A. em sua consolidação e passou a registrar os resultados da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) pelo método de equivalência patrimonial a partir de fevereiro de 2018.

Segue saldos de 31 de janeiro de 2018 contribuídos pela Companhia para a formação da *joint venture*:

Ativo		Passivo e patrimônio líquido	
Caixa e equivalentes de caixa	655	Fornecedores	606
Contas a receber de clientes	3.229	Tributos a recolher	790
Estoques (almoxarifado)	40	Salários e encargos sociais	1.280
Impostos e contribuições a recuperar	3.127	Demais contas a pagar	681
Demais contas a receber	96	Partes relacionadas	250
Partes relacionadas	967		
Despesas antecipadas	335	Total do passivo circulante	3.607
Total do ativo circulante	8.449	Provisões para demandas judiciais	1.482
		Total do passivo não circulante	1.482
Impostos e contribuições a recuperar	14.847		
Ativo fiscal diferido	17.172	Capital social	49.122
Depósitos judiciais	1.064	Reservas de lucros	143
Total do realizável a longo prazo	33.083	Prejuízos acumulados	(338)
		Total do patrimônio líquido	48.927
Imobilizado	11.449		
Intangível	1.035		
Total do ativo não circulante	45.567		
Total do ativo	54.016	Total do passivo e patrimônio líquido	54.016

O patrimônio líquido a valor justo totalizou R\$ 50.770 gerando um ganho de R\$ 1.842 (vide nota explicativa nº 21). A

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

troca de participação de 100% na Tegma Logística Integrada S.A. por 50% de participação na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) gerou um ágio no montante de R\$ 16.693 apurado a valor justo, conforme nota explicativa nº 9.

- (ii) A Tech Cargo controlada direta da Companhia, foi constituída com o objetivo de efetuar a prestação de serviços para a cadeia de suprimentos, desenvolver e implementar instalações para serviços auxiliares entre outras operações.

3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas

a. Declaração de conformidade e base para preparação

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Todas as informações relevantes próprias das informações contábeis intermediárias, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, exceto pelo adoção comentada no item b a seguir, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 19 de março de 2019 e no site da Companhia, www.tegma.com.br. As informações contábeis intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 03 de maio de 2019.

b. Novas normas e interpretações adotadas

Para os pronunciamentos e interpretações que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019 a Companhia e suas Controladas efetuaram sua adoção conforme mencionado a seguir:

IFRS 16/CPC 6 (R2) – Arrendamento Mercantil

A nova regra traz um novo tratamento para os arrendatários, substituindo o antigo modelo do IAS 17.

Os impactos na adoção da referida norma estão descritos na nota explicativa nº 26 – Arrendamento Mercantil.

4 Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia, sendo avaliadas e definidas estratégias de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. A 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 - Taxa de câmbio

Em agosto de 2018, a Companhia obteve linha de crédito concedida sob os benefícios da Lei 4.131 referenciados em dólares americanos, conforme descrito na nota explicativa nº 12. Com o objetivo de se proteger contra as flutuações cambiais, a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo (*swap*) com o mesmo valor nominal e vencimentos.

Esse instrumento financeiro designado como *swap* de fluxo de caixa, consiste na troca da variação cambial mais taxa prefixada de 4,89% ao ano, por percentuais relacionados a variação do Certificado de Depósito Interbancário – CDI mais taxa prefixada 0,89% ao ano.

Em 31 de março de 2019, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos (valores abaixo denominados em reais):

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora e Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	53.995
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(53.995)
Exposição cambial, líquida	-

(i) Não inclui o valor justo do swap.

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

b Risco de mercado - Taxa básica de juros

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas decorre de empréstimos de curto e longo prazo. Os empréstimos emitidos a taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Os empréstimos que foram emitidos e referenciados em dólares americanos, mas que foram objeto de contratação de instrumento derivativo visando proteger contra flutuações cambiais, também passaram a estar expostos a taxa de juros locais.

O risco de taxa de juros 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 essas variações:

	31 de março de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira(nota explicativa nº 12)	(53.995)	(53.995)	(52.102)	(52.102)
Empréstimos e financiamentos - moeda local(nota explicativa nº 12)	(40.232)	(40.232)	(10.015)	(10.015)
Instrumento financeiros derivativos	3.114	3.114	2.086	2.086
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	(453)	(453)	(472)	(472)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(51.160)	(51.160)	(98.083)	(98.083)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	97.619	106.975	74.400	82.206
Exposição líquida	(45.107)	(35.751)	(84.186)	(76.380)

c Risco de crédito

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” na escala *Standard & Poor’s*, ou o equivalente nas demais agências de risco. 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. As práticas de gestão de risco de crédito incluindo métodos e premissas estão descritas na nota explicativa nº 6. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

A exposição da Companhia está demonstrada a seguir:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	98.399	75.713	107.994	83.542
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	171.055	195.543	202.605	226.227
	<u>269.454</u>	<u>271.256</u>	<u>310.599</u>	<u>309.769</u>

d Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e consolidada pelo departamento de finanças.

Através dessa previsão o departamento de finanças monitora a disponibilidade de caixa para atender as necessidades operacionais e financeiras da Companhia e de suas Controladas, mantendo e contratando linhas de crédito disponíveis em níveis adequados.

O excesso de caixa é investido em operações financeiras conservadoras e com liquidez de curtíssimo prazo para fazer face às previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir ilustra os passivos financeiros e operações de derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são fluxos de caixas não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

	Controladora				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	94.227	109.064	13.749	60.813	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.160	58.850	4.178	28.379	26.293
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	48.559	56.901	17.525	10.941	28.434
Fornecedores e fretes a pagar	29.322	29.322	29.322	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	17.505	17.505	17.505	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(2.661)	(2.661)	-	(2.661)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	5.692	5.692	3.606	2.086	-
Em 31 de março de 2019	<u>243.804</u>	<u>274.673</u>	<u>85.885</u>	<u>99.558</u>	<u>89.230</u>

	Consolidado				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	94.227	109.064	13.749	60.813	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.160	58.850	4.178	28.379	26.293
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	69.751	79.675	31.132	19.861	28.682
Fornecedores e fretes a pagar	32.147	32.147	32.147	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	22.572	22.572	22.572	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(2.661)	(2.661)	-	(2.661)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	2.185	2.185	98	2.087	-
Em 31 de março de 2019	<u>269.381</u>	<u>301.833</u>	<u>103.876</u>	<u>108.479</u>	<u>89.477</u>

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

e Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas Controladas. Considerando que o valor aplicado e todas as dívidas da Companhia (Empréstimos e Financiamentos e Debêntures) estão atreladas ao CDI (6,40% a.a. em março de 2019), esse indexador seria a única variável de risco existente. De acordo com a avaliação efetuada pela Administração o cenário mais provável (Cenário I) apresenta os impactos no horizonte de um ano considerando a manutenção do CDI.

Adicionalmente, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº. 475/08, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar os impactos de um aumento de 25% e 50% na variável de risco considerada. São eles os Cenários II e III respectivamente.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido na hipótese dos respectivos cenários apresentados:

	CONTROLADORA			CONSOLIDADO		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras	6.180	7.724	9.269	6.772	8.465	10.158
Receitas	6.180	7.724	9.269	6.772	8.465	10.158
NCE Safra	(926)	(1.090)	(1.253)	(926)	(1.090)	(1.253)
NCE Bradesco	(2.262)	(2.742)	(3.222)	(2.262)	(2.742)	(3.222)
4131 Itau	(3.709)	(4.523)	(5.337)	(3.709)	(4.523)	(5.337)
Debentures II	(4.297)	(5.116)	(5.935)	(4.297)	(5.116)	(5.935)
Despesas	(11.194)	(13.471)	(15.747)	(11.194)	(13.471)	(15.747)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(5.014)	(5.747)	(6.478)	(4.422)	(5.006)	(5.589)

f Gestão de capital

A Companhia e suas Controladas monitoram o capital com base no índice de alavancagem financeira que corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida 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, aplicações financeiras e adicionado ou subtraído do saldo de “swap”. Já 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.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.227	62.117	94.227	62.117
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.160	98.083	51.160	98.083
Instrumentos financeiros derivativos	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(98.399)	(75.713)	(107.994)	(83.542)
Dívida líquida	44.327	82.873	34.732	75.044
Total do patrimônio líquido	511.005	484.372	511.005	484.372
Total do capital	555.332	567.245	545.737	559.416
Índice de alavancagem financeira	8%	15%	6%	13%

g Classificação dos instrumentos financeiros

O CPC 40 (R1) (IFRS 7) define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

Nível 1 - Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 - Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.

Nível 3 - Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos classificados em outras categorias além das informadas.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 31 março de 2019						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	97.619	97.619	Nível 2	106.975	106.975	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	780	780	Nível 1	1.019	1.019	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	2.661	2.661	Nível 2	2.661	2.661	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	171.055	171.055	Nível 2	202.605	202.605	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	18.923	18.923	Nível 2	18.690	18.690	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	588	588	Nível 2	6.800	6.800	Nível 2
	291.626	291.626		338.750	338.750	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.160	52.921	Nível 2	51.160	52.921	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.227	94.821	Nível 2	94.227	94.821	Nível 2
Arrendamento mercantil - nota explicativa nº 26	48.559	48.559	Nível 2	69.751	69.751	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	29.322	29.322	Nível 2	32.147	32.147	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	17.505	17.505	Nível 2	22.572	22.572	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	5.692	5.692	Nível 2	2.185	2.185	Nível 2
	246.465	248.820		272.042	274.397	

- (i) A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger sua exposição as variações cambiais, decorrente do contrato de empréstimo modalidade 4131.
- (ii) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 31 dezembro de 2018						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	74.400	74.400	Nível 2	82.206	82.206	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	1.313	1.313	Nível 1	1.336	1.336	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	1.614	1.614	Nível 2	1.614	1.614	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	195.543	195.543	Nível 2	226.227	226.227	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	19.808	19.808	Nível 2	19.752	19.752	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	542	542	Nível 2	6.747	6.747	Nível 2
	293.220	293.220		337.882	337.882	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.083	100.159	Nível 2	98.083	100.159	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	62.117	61.395	Nível 2	62.117	61.395	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	32.774	32.774	Nível 2	36.898	36.898	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	21.994	21.994	Nível 2	30.863	30.863	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	9.827	9.827	Nível 2	4.269	4.269	Nível 2
	224.795	226.149		232.230	233.584	

(i) A Companhia mantém instrumentos financeiros derivativos para proteger sua exposição as variações cambiais, decorrente do contrato de empréstimo modalidade 4131.

(ii) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

h Hedge accounting

Política contábil

A operação de *hedge* da Companhia tem como objetivo proteger fluxos de caixas referenciados em dólares americanos advindo do empréstimo em moeda estrangeira (conforme nota explicativa nº 12) uma vez que praticamente toda a operação da Companhia está referenciada à moeda local.

Desse modo, a transação enquadra-se na classificação de *hedge* de fluxo de caixa aplicando-se a contabilização conforme CPC 48 - Instrumentos financeiros.

O objetivo do *hedge accounting* (assim entendido como a política de contabilização do *hedge* adotado) é de afetar o resultado da Companhia apenas pelas taxas de juros locais às quais ela está exposta, considerando apenas o efeito líquido do *hedge* contratado.

O contrato vigente em 31 de março de 2019 é o seguinte:

Instrumento	Tipo de instrumento financeiro	Operação	Valor nominal	Vencimento	Indexador de proteção	Taxa contratada
Contrato de swap	Hedge de fluxo de caixa	Swap USD X CDI	USD 13.441	08/2020	Variação cambial + 4,89%	CDI +0,89%

Os saldos em aberto estão apresentados a seguir:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

Descrição	Valor principal (nocial)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
Contrato de swap				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	53.995	54.134	139
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	50.000	50.881	51.473	592
Total instrumento financeiro líquido	-	3.114	2.661	(453)

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 453 (R\$ 299, líquido do efeito fiscal) e encontra-se registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido). Vale destacar que a operação de *hedge* atual se encontra totalmente vinculada, inclusive contratualmente, ao empréstimo contratado na modalidade resolução 4131, não podendo ser desfeito individualmente.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	780	1.313	1.019	1.336
Aplicações financeiras	97.619	74.400	106.975	82.206
	98.399	75.713	107.994	83.542

As aplicações financeiras são de curto prazo, alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras estão representadas por operações com liquidez imediata, com remuneração pactuada entre 96,5% a 101,0% para os prazos estabelecidos em março de 2019 (96,5% a 100,8% em dezembro 2018) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

A Companhia adota uma gestão de caixa centralizada na Controladora, apesar do caixa consolidado ser distribuído entre suas Controladas.

A exposição da Companhia e suas Controladas a risco e a análise de sensibilidade são divulgadas na nota explicativa nº 4.

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	171.213	195.622	205.619	229.165
Contas a receber no Brasil	171.213	195.622	205.619	229.165
Perda estimada	(158)	(79)	(3.014)	(2.938)
	171.055	195.543	202.605	226.227

Em 31 de março de 2019 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 47 dias Controladora e 50 dias Consolidado (44 dias Controladora e 46 dias Consolidado em dezembro de 2018).

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Títulos a vencer	161.738	175.971	192.788	205.673
Títulos vencidos até 30 dias	8.142	18.512	8.506	19.440
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	671	419	802	452
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	213	293	218	838
Títulos vencidos há mais de 181 dias	449	427	3.305	2.762
	171.213	195.622	205.619	229.165

A Companhia e suas Controladas consideram nas suas avaliações a abordagem de perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes para constituição de perda estimada, com base no histórico de perdas incorridas e a expectativa de continuidade de seus clientes.

As perdas esperadas são reconhecidas com base nas contas a receber em atraso (aging) levando-se em conta o histórico de perdas da Tegma. Como regra geral, os títulos vencidos há mais de 180 dias são integralmente provisionados. Nesta avaliação são excluídos os clientes que não possuem histórico de perdas. Esses clientes referem-se substancialmente ao setor automotivo.

A movimentação da perda estimada da Companhia e de suas Controladas é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(79)	(111)	(2.938)	(1.968)
Adições	(96)	(162)	(106)	(2.238)
Reversões	17	194	30	1.142
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	-	126
Saldo final	(158)	(79)	(3.014)	(2.938)

- (i) Saldo em 31 de janeiro de 2018 pertencente a Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

A exposição máxima ao risco de crédito 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.
ITR em 31 de março de 2019

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo indenizatório (i)	482	465	5.994	5.970
Adiantamento a fornecedores	2.180	3.072	4.136	4.330
Adiantamento funcionários	1.828	2.180	1.975	2.368
Recuperação de despesas a receber	106	-	106	-
Sinistros a recuperar	-	77	-	77
Outros créditos	-	-	700	700
	4.596	5.794	12.911	13.445
Circulante	4.115	5.329	6.217	6.775
Não circulante	481	465	6.694	6.670
	4.596	5.794	12.911	13.445

- (i) Trata-se de provisão para ressarcimento de contingências cíveis, adicionalmente registramos uma “provisão de demandas judiciais” no mesmo montante, não tendo efeito no resultado.

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
PIS e COFINS (i)	10.094	9.993	11.511	11.333
INSS a recuperar	6.493	6.413	9.914	9.826
IRRF sobre aplicações financeiras	43	51	94	91
Outros	234	173	285	174
	16.864	16.630	21.804	21.424
Circulante	10.652	10.477	12.317	12.007
Não circulante	6.212	6.153	9.487	9.417
	16.864	16.630	21.804	21.424

(i) Em dezembro de 2018, a Companhia reconheceu créditos de PIS e COFINS referentes ao direito de excluir o valor do ICMS das bases de cálculo dessas duas contribuições. Os créditos reconhecidos foram fundamentados na decisão do Supremo Tribunal Federal (“STF”) de 15 de março de 2017 em sede de repercussão geral. Como os embargos de declaração do processo ainda estão pendentes de decisão, não havendo ainda decisão sobre a possibilidade de reconhecimento de créditos de períodos precedentes (no caso da Companhia cinco anos antes de 2008), os créditos registrados abrangem apenas o período de março de 2017 a dezembro de 2018.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

9 Investimentos

Controladas e Controladas em conjunto

	31/03/2019			31/12/2018		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	36.365	6.364	42.729	33.533	6.364	39.897
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	25.530	-	25.530	26.099	-	26.099
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	80.906	-	80.906	76.452	-	76.452
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo) (i)	1	-	1	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.669	-	2.669	2.640	-	2.640
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	15.026	-	15.026	15.248	-	15.248
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. ("Tegup")	1.426	-	1.426	1.448	-	1.448
	161.923	6.364	168.287	155.420	6.364	161.784
Empreendimentos controlados em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.229	-	1.229	1.413	-	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.408	16.693	34.101	17.838	16.693	34.531
	18.637	16.693	35.330	19.251	16.693	35.944
Total de investimento controladora	180.560	23.057	203.617	174.671	23.057	197.728

- (i) Controlada constituída para o desenvolvimento e implementação de instalações para prestação de serviços entre outras atividades, conforme descrito na nota explicativa nº 2, item ii.

	Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018
Empreendimentos controlados em conjunto		
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.229	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.408	17.838
	18.637	19.251

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	Tech Cargo	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Catlog (i)	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2018	115.250	45.993	-	22.236	64.203	8.319	22.864	-	1.978	-	280.843
Equivalência patrimonial	5.219	(338)	-	(1.388)	1.979	134	(1.616)	47	170	201	4.408
Redução de capital	(64.000)	-	-	-	-	(5.500)	(6.000)	-	(491)	-	(75.991)
Aumento de capital	-	5.800	-	5.251	11.349	-	-	1.400	-	-	23.800
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Reestruturação societária (ii)	-	(48.927)	-	-	-	-	-	-	-	17.637	(31.290)
Dividendos (iii)	(16.572)	-	-	-	(1.079)	(313)	-	-	(244)	-	(18.208)
Constituição/baixa ágio (GDL-TLI) (ii)	-	(2.528)	-	-	-	-	-	-	-	16.693	14.165
Em 31 de dezembro de 2018	39.897	-	-	26.099	76.452	2.640	15.248	1.448	1.413	34.531	197.728
Equivalência patrimonial	2.832	-	-	(569)	454	29	(222)	(22)	(99)	(430)	1.973
Aumento de capital	-	-	-	-	4.000	-	-	-	-	-	4.000
Aquisição de controlada	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Dividendos (iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(85)	-	(85)
Em 31 de março de 2019	42.729	-	1	25.530	80.906	2.669	15.026	1.426	1.229	34.101	203.617

- (i) Desde janeiro de 2015 a investida Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada caso julgado conveniente pela Companhia.
- (ii) Reconhecimento da parcela acionária e ágio da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) e baixa da participação e ágios na antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item (i).
- (iii) Os dividendos distribuídos no montante de R\$ 18.208 das Controladas em 2018, referem-se ao exercício de 2017 e foram integralmente pagos em 2018. Já os dividendos da controlada em conjunto Catlog no montante de R\$ 85 em 2019 ainda não foi pago.

	Consolidado		
	Catlog	GDL	Total
Em 31 de dezembro de 2017	1.978	-	1.978
Equivalência patrimonial	170	201	371
Participação societária	-	17.637	17.637
Dividendos	(244)	-	(244)
Redução de capital	(491)	-	(491)
Em 31 de dezembro de 2018	1.413	17.838	19.251
Equivalência patrimonial	(99)	(430)	(529)
Dividendos	(85)	-	(85)
Em 31 de março de 2019	1.229	17.408	18.637

Participação da Companhia nos resultados das Controladas diretas, todas Companhias de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Tech cargo
Saldos em 31 de março de 2019								
Ativo	60.705	-	47.302	81.378	2.750	17.317	1.469	1
Passivo	24.340	-	21.772	472	81	2.291	43	-
Patrimônio líquido	36.365	-	25.530	80.906	2.669	15.026	1.426	1
Receita líquida	20.871	-	7.452	915	-	2.398	12	-
Lucro/ (Prejuízo)	2.832	-	(569)	454	29	(222)	(23)	-

Saldos em 31 de dezembro de 2018

Ativo	53.384	-	32.552	78.440	2.731	16.967	1451	-
Passivo	19.851	-	6.453	1.988	91	1.719	3	-
Patrimônio líquido	33.533	-	26.099	76.452	2.640	15.248	1448	-
Receita líquida	75.975	2.333	39.318	3.606	77	-	47	-
Lucro/ (Prejuízo)	5.219	(338)	(1.388)	1.979	134	(1.616)	47	-

A seguir apresentamos os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado (100%) das sociedades sobre controle comum:

	Catlog		GDL	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo				
Circulante	2.834	3.282	15.791	19.439
Não circulante	578	615	37.753	37.156
Imobilizado	-	-	13.526	14.028
Direito de uso	-	-	22.275	-
Outros	-	-	1.939	1.939
	3.412	3.897	91.284	72.562

Passivo e patrimônio líquido

Circulante	211	236	16.267	16.339
Não circulante	694	777	40.197	20.546
Patrimônio líquido	2.507	2.884	34.820	35.677
	3.412	3.897	91.284	72.562

	Catlog		GDL	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Resultado do período				
Receita líquida	-	-	15.688	7.177
Custo dos serviços prestados	-	-	(14.812)	(6.795)
Despesas gerais e administrativas	(139)	(67)	(1.141)	(1.602)
Receitas financeiras, líquidas	50	108	69	82
Outras (despesas) receitas, líquidas	(113)	177	(1.007)	27
Imposto de renda e contribuição social	-	-	343	47
Lucro (prejuízo) do período	(202)	218	(860)	(1.064)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

10 Imobilizado

Movimentação do Imobilizado

									Controladora	
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2018	16.348	41.741	1.809	2.032	28.223	2.756	5.233	11.301	164	109.607
Movimentações										
Aquisições	-	234	1.087	840	1.305	624	1.394	2.631	543	8.658
Alienações	-	-	-	-	(744)	-	-	(12)	-	(756)
Depreciação	-	(3.926)	(871)	(303)	(4.745)	(662)	(2.849)	(4.844)	-	(18.200)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Saldos em 31 de dezembro de 2018										
Custo	16.348	49.434	12.920	4.765	61.488	10.634	51.545	25.923	707	233.764
Depreciação acumulada	-	(11.385)	(10.895)	(2.196)	(37.449)	(7.916)	(47.767)	(16.847)	-	(134.455)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Movimentações										
Aquisições	-	-	417	357	168	28	171	147	40	1.328
Alienações	-	-	-	-	(250)	-	-	(13)	-	(263)
Transferências	-	-	12	-	-	147	422	-	(581)	-
Depreciação	-	(495)	(210)	(93)	(1.189)	(173)	(502)	(1.001)	-	(3.663)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	16.348	37.554	2.244	2.833	22.768	2.720	3.869	8.209	166	96.711
Saldos em 31 de março de 2019										
Custo	16.348	49.433	13.349	5.122	61.347	10.809	52.138	25.385	166	234.097
Depreciação acumulada	-	(11.879)	(11.105)	(2.289)	(38.579)	(8.089)	(48.269)	(17.176)	-	(137.386)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019 (iii)	16.348	37.554	2.244	2.833	22.768	2.720	3.869	8.209	166	96.711

- (i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).
- (ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.
- (iii) Não inclui montante de R\$ 45.965 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 142.676.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2018	50.607	67.792	3.860	11.213	40.501	6.914	15.812	12.860	541	210.100
Movimentações										
Aquisições	9.466	231	1.218	2.493	2.186	941	2.552	2.691	8.060	29.838
Alienações	-	-	-	(693)	(852)	(23)	(130)	(25)	-	(1.723)
Transferências	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Depreciação	-	(5.026)	(1.543)	(1.403)	(5.610)	(1.211)	(4.738)	(5.069)	-	(24.600)
Outros (iii)	-	-	(442)	(2.842)	(70)	(1.953)	(5.833)	(309)	-	(11.449)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	60.073	62.997	3.093	8.768	36.153	4.668	7.665	10.148	8.601	202.166
Saldos em 31 de dezembro de 2018										
Custo	60.073	76.937	18.952	17.715	84.294	17.290	72.455	28.271	8.601	384.588
Depreciação acumulada	-	(13.940)	(15.859)	(8.947)	(48.141)	(12.622)	(64.790)	(18.123)	-	(182.422)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	60.073	62.997	3.093	8.768	36.153	4.668	7.665	10.148	8.601	202.166
Movimentações										
Aquisições	-	1.619	522	679	376	31	400	160	1.423	5.210
Alienações	-	-	-	(97)	(321)	-	-	(13)	-	(431)
Transferências	-	7.653	12	1.395	-	151	422	4	(9.637)	-
Depreciação	-	(808)	(344)	(360)	(1.409)	(304)	(957)	(1.056)	-	(5.238)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	60.073	71.461	3.283	10.385	34.799	4.546	7.530	9.243	387	201.707
Saldos em 31 de março de 2019										
Custo	60.073	86.208	19.487	19.568	84.173	17.473	73.274	27.750	387	388.393
Depreciação acumulada	-	(14.747)	(16.204)	(9.183)	(49.374)	(12.927)	(65.744)	(18.507)	-	(186.686)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019 (iv)	60.073	71.461	3.283	10.385	34.799	4.546	7.530	9.243	387	201.707

- (i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).
- (ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.
- (iii) Saldos em 31 de janeiro de 2018 pertencentes à Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto da formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (iv) Não inclui montante de R\$ 65.793 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 267.500.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Depreciação	(3.663)	(3.964)	(5.238)	(5.756)
Amortização	(1.133)	(976)	(1.232)	(1.154)
Total	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)

Os montantes de depreciação e amortização segregados entre custos e despesas foram registrados conforme segue:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
 ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018	Jan/2019 a Mar/2019	Jan/2018 a Mar/2018
Custo dos serviços prestados	(3.949)	(4.192)	(5.568)	(6.082)
Despesas gerais e administrativas	(847)	(748)	(902)	(828)
Total	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)

11 Intangível

	Controladora						
	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros	31/12/2018	Adição	Amortização
Software	10.359	5.143	(4.148)	-	11.354	1.424	(1.133)
Ágio pago na aquisição de investimentos							
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-
	164.027	5.143	(4.148)	-	165.022	1.424	(1.133)
	Consolidado						
	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2018	Adição	Amortização
Software	12.568	5.601	(4.690)	(1.057)	12.422	1.424	(1.232)
Ágio pago na aquisição de investimentos							
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	(2.491)	-	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364	-	-
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	(36)	-	-	-
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") (ii)	-	16.693	-	-	16.693	-	-
	162.559	16.693	-	(2.527)	176.725	-	-
Líquido	175.127	22.294	(4.690)	(3.584)	189.147	1.424	(1.232)

- (i) Inclui saldo de R\$ 2.527 de ágios baixados por conta da reestruturação societária ocorrida na Tegma Logística Integrada S.A., e saldo de R\$ 1.036 de software contribuído para formação de *joint venture* em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (ii) Ágio registrado na adição da parte acionária da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) na formação de *joint venture* ocorrida em fevereiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	40.232	10.015	40.232	10.015
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira				
Resolução 4131 (a.ii)	53.995	52.102	53.995	52.102
Total dos empréstimos e financiamentos	94.227	62.117	94.227	62.117
(-) Circulante	7.558	6.703	7.558	6.703
Não circulante	86.669	55.414	86.669	55.414
Debêntures (b)				
Total de debêntures	51.160	98.083	51.160	98.083
(-) Circulante	1.150	48.073	1.150	48.073
Não circulante	50.010	50.010	50.010	50.010
Empréstimos e financiamentos	145.387	160.200	145.387	160.200
Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Não circulante (i)	(2.661)	(1.614)	(2.661)	(1.614)
Empréstimos e financiamentos líquido de swap	142.726	158.586	142.726	158.586

(i) Inclui valor justo sobre o swap no montante de R\$ 453, conforme nota explicativa nº 4 item h.

a. Empréstimos bancários**(i) NCE – Nota de crédito de exportação**

Em junho de 2017, a Companhia, firmou dois contratos de empréstimos na modalidade NCE sem garantias reais. Sendo:

Com o Banco do Brasil S.A no montante de R\$ 40.000, com vencimento do principal em junho de 2019 e amortização mensal de juros. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2% ao ano (com *flat fee* de 1,15%, pago na contratação do empréstimo). Em agosto de 2018 esse contrato foi quitado antecipadamente.

E outro com o Banco Safra S.A., no montante de R\$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, (junho de 2019, dezembro de 2019 e junho de 2020), com pagamentos de juros semestrais a partir de dezembro de 2017. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2,65% ao ano (sem *flat fee*). A taxa média de juros é de 9,05% ao ano, para esse contrato, em março de 2019 (9,05% em dezembro de 2018).

Em março de 2019, a Companhia, firmou contrato com o Banco Bradesco S.A. no montante de R\$ 30.000, com vencimentos do principal em março de 2022, março de 2023 e abril 2024 e pagamentos de juros semestrais a partir de setembro de 2019. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,14 % ao ano e não possui garantia vinculada. A taxa média de juros é de 7,54% ao ano, para esse contrato, em março de 2019.

A Companhia não possui nenhuma cláusula restritiva (*covenants*) para esses empréstimos.

(ii) Resolução 4131

Em agosto de 2018 a Companhia firmou contrato de empréstimos em dólares americanos no montante de US\$ 13.441, equivalente a R\$ 50.000, na data da transação, com o agente financiador Itaú BBA Internacional PLC, sem garantias

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

atreladas, com pagamento do principal no final do contrato, agosto de 2020, e juros a serem pagos em dezembro de 2018, fevereiro de 2020 e agosto de 2020.

Para proteção cambial do empréstimo a Companhia contratou instrumento financeiro derivativo, *swap* de fluxo de caixa, com Itaú Unibanco S.A. no mesmo montante e vencimentos, trocando a exposição da variação da moeda US\$ mais taxa prefixada de 4,89% ao ano, pela variação do CDI mais 0,89 % ao ano, e com isso, cedendo os direitos creditórios da operação de *swap* como garantia ao credor do empréstimo em dólares americanos.

Em março de 2019, a taxa média de juros é de 7,29% ao ano (7,29% em dezembro 2018).

Essa operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA ⁽¹⁾ igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

b. Debêntures

Em 2013, a Companhia emitiu debêntures do tipo simples, não conversíveis em ações, e da espécie quirografária. Os recursos líquidos obtidos são integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa.

As debêntures têm como característica o pagamento de juros semestrais. Na 1ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures das duas emissões será amortizado da seguinte forma:

Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33% e 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,34%; já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,33% e em 15 de fevereiro de 2019 foi pago 33,34%, desse modo não há valores em aberto dessa emissão.

Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, em 28 de setembro de 2017 foi quitada de forma antecipada a parcela de 33,33%, anteriormente prevista para 15 de dezembro de 2017. Com relação a última parcela prevista originalmente para 15 de dezembro de 2018, houve uma repactuação, e o valor correspondente a 33,34 % da emissão, foi prorrogado na proporção de 50 % para 31 de julho de 2020 e 50 % para 31 de julho de 2021, conforme aprovação por assembleia geral dos debenturistas realizada em 25 de setembro de 2017.

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			31/03/2019	31/12/2018
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	-	47.927
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	27.285	26.750
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.875	23.406
Circulante								1.150	48.073
Não circulante								50.010	50.010

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 igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 31 de março de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

As parcelas vencíveis do não circulante, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
13 a 24 meses	81.674	80.419	81.674	80.419
25 a 36 meses	35.005	25.005	35.005	25.005
37 a 48 meses	10.000	-	10.000	-
49 a 60 meses	10.000	-	10.000	-
Total	136.679	105.424	136.679	105.424

Segue a movimentação para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	62.117	62.117
Captação	30.000	30.000
Juros apropriados	814	814
Variação Cambial	1.296	1.296
Saldo em 31 de março de 2019	94.227	94.227
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	98.083	98.083
Juros apropriados	1.456	1.456
Pagamento de principal	(46.676)	(46.676)
Juros pagos	(1.703)	(1.703)
Saldo em 31 de março de 2019	51.160	51.160
Total	145.387	145.387

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Férias a pagar	9.076	10.138	10.692	12.004
INSS	2.132	2.224	2.488	2.695
Gratificações e participação nos lucros a pagar	2.728	7.402	2.852	7.888
Provisão para 13º salário	1.720	-	2.002	-
FGTS	437	645	508	765
Outras	1.964	831	2.056	909
Total	18.057	21.240	20.598	24.261

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 31 de março de 2019, R\$ 618.298 (R\$573.739 em 31 de dezembro de 2018) Controladora e R\$ 642.820 (R\$ 598.870 em 31 de dezembro de 2018) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. Estes valores contemplam todos os processos classificados como prováveis, possíveis e remotos. 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.

Os valores mencionados acima se dividem conforme indicado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Prováveis	33.700	34.419	43.202	44.444
Possíveis	89.057	92.363	98.467	99.760
Remotos	495.541	446.957	501.151	454.666
Total	618.298	573.739	642.820	598.870

Provisões constituídas

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	7.063	7.001	11.822	11.826
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	21.878	22.593
Total	8.764	8.702	33.700	34.419

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	9.782	10.104	15.798	16.335
Tributárias	1.608	1.608	1	-
Cíveis (i)	190	190	27.403	28.109
Total	11.580	11.902	43.202	44.444

(i) Contém provisão decorrente da combinação de negócios, conforme detalhado a seguir:

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

março de 2019 o saldo destas provisões totaliza R\$ 21.366 (R\$ 22.098 em dezembro de 2018).

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	34.419	44.444
Constituição	4.037	4.346
Constituição INSS FAP	99	99
Demandas judiciais a pagar	(15)	(328)
Baixa por depósito judicial	(506)	(789)
Pagamento	(4.334)	(4.570)
Saldo em 31 de março de 2019	33.700	43.202

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

A Companhia e suas Controladas possuem ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda possível classificado pela Administração e por seus consultores legais, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	39.507	45.769	42.129	48.512
Tributárias	27.006	25.703	31.492	30.135
Cíveis	22.544	20.891	24.846	21.113
Total	89.057	92.363	98.467	99.760

No que se refere às contingências trabalhistas e previdenciárias, estas se devem principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia responde solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

A principal demanda classificada como possível, sendo uma demanda tributária, decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018, em 31 de março de 2019 o montante atualizado é R\$ 6.660 (R\$6.460 em 31 de dezembro de 2018) com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 31 de março de 2019 totalizam R\$ 495.541 na Controladora (R\$ 446.957 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 501.151 no Consolidado (R\$ 454.666 em 31 de dezembro de 2018).

A principal demanda na esfera tributária decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 415.360 (R\$ 402.958 em dezembro de 2018), no qual o município considerou de forma equivocada a receita bruta total auferida pela Companhia, e não somente a da filial de Mauá/SP que deveria ser a base da respectiva fiscalização. Neste contexto, com base no parecer dos advogados, a Companhia considera como remota o valor de R\$ 408.700 (R\$ 396.498 em dezembro de 2018, a variação do saldo refere-se atualização). Em fevereiro de 2018 nossa defesa foi apresentada na esfera administrativa e toda a documentação suporte adicional foi disponibilizada ao município e desde então não houve qualquer manifestação da secretaria de finanças da prefeitura do município de Mauá.

Em dezembro de 2017, a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias referentes de créditos de PIS e COFINS sobre os gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte e itens do imobilizado aos últimos 5 anos de operações. A Companhia realizou a retificação de suas

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais – DCTFs com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS. Em 2019, a Companhia e sua controlada Tegma Cargas Especiais (TCE) receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referente à não homologação das compensações de débitos tributários dos respectivos créditos. Importante mencionar que não houve questionamento do mérito da origem do crédito, mas sim uma discrepância entre cruzamento de obrigações acessórias. A Companhia apresentou manifestação de inconformidade na esfera administrativa. Os assessores da Companhia classificaram as chances de perda como “remota”. O valor na controladora é R\$ 37.201 e no consolidado R\$ 37.597.

15 Imposto de renda e contribuição social

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 a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	36.711	18.942	38.197	20.229
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(12.482)	(6.440)	(12.987)	(6.878)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	671	797	(180)	(145)
Diferenças permanentes	(140)	(388)	(508)	(438)
Crédito outorgado ICMS	1.550	963	1.676	1.068
Outros	311	122	423	160
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(10.090)	(4.946)	(11.576)	(6.233)
Corrente	(6.898)	(6.368)	(7.951)	(8.414)
Diferido	(3.192)	1.422	(3.625)	2.181
Taxa efetiva	27,5%	26,1%	30,3%	30,8%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é a seguinte:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.127	10.286
Base negativa da contribuição social	-	-	3.759	3.816
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	927	2.517	970	2.682
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	54	27	1.025	999
Provisões para demandas judiciais	11.458	11.702	14.689	15.111
Provisões para fretes a pagar	889	882	889	882
Provisão de pedágios a pagar	594	813	860	919
Provisão <i>cut-off</i>	1.726	3.518	1.726	3.518
Provisão perda com antiga controlada	-	-	4.546	4.546
Outras	6.350	6.078	8.082	7.910
Subtotal	21.998	25.537	46.673	50.669
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.331)	(7.671)	(14.561)	(14.925)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(27.790)	(28.130)	(36.769)	(37.133)
Total	(5.792)	(2.593)	9.904	13.536

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

(ii) 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.

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

	Consolidado			
	31/03/2019			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	21.998	(27.790)	-	(5.792)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.067	-	2.067	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	23	-	23	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	8.639	-	8.639	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	13.946	(8.979)	4.967	-
Total	46.673	(36.769)	15.696	(5.792)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Consolidado			
	31/12/2018			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	25.537	(28.130)	-	(2.593)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.820	-	1.820	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	26	-	26	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	8.699	-	8.699	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	14.587	(9.003)	5.584	-
Total	50.669	(37.133)	16.129	(2.593)

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos em 31 de março de 2019 é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(2.593)	13.536
Constituição – efeito resultado	(3.192)	(3.625)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(7)	(7)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(5.792)	9.904

Os valores dos ativos em 31 de março de 2019 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2019	4.400	9.410
2020	4.400	9.884
2021	4.400	8.220
2022	4.400	8.467
Após 2023	4.398	10.692
	21.998	46.673

A Companhia e suas Controladas não possuem ativos diferidos a serem reconhecidos.

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Seguros	4.908	5.391	5.092	5.700
Pedágio	1.748	2.395	2.559	2.736
Benefícios (i)	3.900	3.193	4.142	3.729
Movimentação de veículos e cargas	1.112	1.308	2.768	2.043
Aluguel	568	1.648	639	3.227
Serviços de consultoria	839	1.393	895	1.470
Vigilância	1.549	2.040	1.959	2.341
Manutenções diversas	1.106	1.542	1.453	1.884
Outros	1.775	3.084	3.065	7.733
Total	17.505	21.994	22.572	30.863

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

17 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social 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: (i) 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 (ii) 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 31 de março de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é de R\$174.055.

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 31 de março de 2019 e 31 de dezembro 2018, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.143 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: (i) 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado e (ii) 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.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 11 de fevereiro de 2010, foi aprovada a adoção da política indicativa de distribuição de dividendos da Companhia, para que as futuras distribuições de dividendos, inclusive juros sobre o capital próprio, sejam realizadas no mínimo em valor equivalente a 50% (cinquenta por cento) do lucro líquido do exercício, calculado conforme disposto nos artigos 193 a 203 da Lei nº 6.404/76, conforme alterada, as práticas contábeis brasileiras e as regras da Comissão de Valores Mobiliários.

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2018 é assim demonstrado:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
 ITR em 31 de março de 2019

	2018
Lucro líquido do exercício	108.249
Reserva legal	-
Base de cálculo	108.249
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	27.062
Dividendos intercalares	27.483
Juros sobre capital próprio intercalares	9.161
Juros sobre capital próprio complementares	7.077
Dividendos complementares	21.229
Porcentagem sobre a base de cálculo	60%

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 07 de agosto de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 15.818 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 5.272 referente ao exercício de 2018, ambos pagos em 22 de agosto de 2018.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de novembro de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio intercalares, no valor de R\$ 11.665 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 3.889 referente ao exercício de 2018, que serão pagos em 26 de novembro de 2018.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 24 de abril de 2019, foi aprovada a proposta da Administração de destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementar de R\$ 28.306, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 21.229 em dividendos e R\$ 7.077 em juros sobre capital próprio, ambos que serão pagos em 7 de maio de 2019.

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: (i) da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou (ii) das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

Atualmente não há programa de opções de compra em aberto.

18 Informações por segmento de negócios

A Companhia classifica suas análises de negócios em: (i) logística automotiva, divisão que realiza transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda, composto pela Controladora e suas Controladas Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda., Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda e a Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. e em (ii) logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e gestão de estoque, para diversos segmentos de mercado como químico, eletrodoméstico e bens de consumo, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística de Armazéns Ltda., Tegma Logística de Veículos Ltda. e pela Controladora. A Companhia inaugurou em 2018 a aceleradora de startups chamada de TegUP (TegUp Inovação e Tecnologia Ltda.) para fins de divulgação consideramos na divisão logística integrada.

A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da *joint venture* “GDL” que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia.

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receita líquida dos serviços	258.907	222.460	37.774	39.612	296.681	262.072
Custos	(195.010)	(175.043)	(24.848)	(32.104)	(219.858)	(207.147)
Despesas operacionais	(21.399)	(24.804)	600	(668)	(20.799)	(25.472)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(3.960)	(3.812)	(2.511)	(3.098)	(6.471)	(6.910)
Amortização direito de uso (ii)	(4.489)	-	(4.441)	-	(8.930)	-
Despesas financeiras	(9.521)	(4.277)	(582)	(287)	(10.103)	(4.564)
Receitas financeiras	7.776	1.141	430	1.534	8.206	2.675
Equivalência patrimonial	(551)	(425)	22	-	(529)	(425)
Imposto de renda e contribuição social	(10.205)	(5.102)	(1.371)	(1.131)	(11.576)	(6.233)
Lucro líquido do período	21.548	10.138	5.073	3.858	26.621	13.996

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo circulante	293.330	295.821	45.094	41.690	338.424	337.511
Ativo não circulante	462.041	416.219	75.517	55.703	537.558	471.922
Total do ativo	755.371	712.040	120.611	97.393	875.982	809.433
Passivo circulante	110.556	159.528	24.100	11.114	134.656	170.642
Passivo não circulante	212.159	144.471	18.162	9.948	230.321	154.419
Total do passivo	322.715	303.999	42.262	21.062	364.977	325.061

- (i) R\$ 5.568 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 902 atribuída a despesas gerais administrativas em março de 2019 (R\$ 6.082 e R\$ 828, respectivamente, em março de 2018), conforme nota explicativa nº 10.
- (ii) R\$ 8.715 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 215 atribuída a despesas gerais administrativas em março de 2019, conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 69% do total das receitas.

Os serviços prestados pelos segmentos logística automotiva e logística integrada são todos para clientes baseados em território nacional.

19 Receita líquida dos serviços prestados

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

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receita bruta de serviços	330.842	286.049	367.283	322.849
Descontos, seguros e pedágio	(18.172)	(17.227)	(18.561)	(17.379)
	312.670	268.822	348.722	305.470
Impostos incidentes	(46.687)	(37.802)	(52.041)	(43.398)
Receita líquida de serviços	265.983	231.020	296.681	262.072

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
 ITR em 31 de março de 2019

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Custo dos serviços prestados	(207.604)	(185.471)	(234.141)	(213.231)
Despesas gerais e administrativas	(15.559)	(17.083)	(15.901)	(17.666)
Remuneração da administração	(2.794)	(2.806)	(2.794)	(2.806)
Despesas comerciais	(125)	(127)	(125)	(127)
Total	(226.082)	(205.487)	(252.961)	(233.830)

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Serviços de fretes – agregados	(177.391)	(158.018)	(186.762)	(165.475)
Salários	(16.425)	(15.569)	(18.773)	(18.919)
Encargos sociais	(9.366)	(8.791)	(10.950)	(10.820)
Serviços terceirizados	(10.441)	(10.773)	(11.728)	(12.375)
Alugueis e leasing (i)	(1.335)	(5.473)	(1.858)	(9.472)
Depreciação e amortização	(4.796)	(4.940)	(6.470)	(6.910)
Amortização direito de uso	(5.510)	-	(8.930)	-
Benefícios a empregados	(5.430)	(4.402)	(6.636)	(5.880)
Custos variáveis	(2.337)	(3.040)	(6.334)	(6.626)
Outros gastos gerais	(2.203)	(2.046)	(2.936)	(3.281)
Manutenção	(3.001)	(2.575)	(4.102)	(3.939)
Combustíveis e lubrificantes	(1.977)	(2.118)	(1.992)	(2.241)
Utilidades	(955)	(794)	(1.440)	(1.345)
Comunicação	(598)	(600)	(718)	(794)
Outros gastos com pessoal	(968)	(1.396)	(1.091)	(1.629)
Custos rescisórios	(594)	(390)	(916)	(477)
Materiais	(451)	(411)	(752)	(732)
Despesa de viagem	(412)	(395)	(412)	(399)
Indenização de extravio	(97)	(277)	(97)	(312)
Contribuições e doações	(360)	(258)	(377)	(259)
Crédito PIS/COFINS	18.565	16.779	20.313	18.055
Total	(226.082)	(205.487)	(252.961)	(233.830)

- (i) Em 31 de março de 2019 os valores indicados referem-se apenas aos contratos isentados da aplicabilidade do IFRS 16. Os contratos sujeitos à nova norma, conforme citado na nota explicativa nº 26, totalizariam uma despesa adicional de R\$ 6.035 na Controladora e R\$ 9.699 no Consolidado.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Recuperação de despesas (i)	714	127	1.243	845
Ajustes de estoques	-	-	(15)	(27)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	12	(295)	(71)	(406)
Perdas com créditos incobráveis	(79)	(57)	(76)	(63)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(4.037)	(5.551)	(4.346)	(10.256)
Perda na baixa de ágio (ii)	-	(2.527)	-	(2.527)
Valor justo na transferência de investimento (iii)	-	1.842	-	1.842
Outras	55	828	169	4.893
Outras (despesas) líquidas	(3.335)	(5.633)	(3.096)	(5.699)

- (i) Referem-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.
- (ii) Saldo de ágios registrados na aquisição da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A, que foram baixados devido a formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).
- (iii) Montante referente a avaliação efetuada por consultores independentes sobre o valor justo dos ativos da Tegma Logística Integrada S.A, que foi objeto para formação de *joint venture* conforme descrito na nota explicativa nº 2 item (i).

22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receitas financeiras				
Resultado positivo de operação de Swap	3.275	-	3.275	-
Juros ativos	1.048	99	1.391	181
Receita de aplicação financeira	1.236	847	1.377	2.471
Ganhos cambiais	2.162	23	2.163	23
Total	7.721	969	8.206	2.675
Despesas financeiras				
Resultado negativo de operação de Swap	(2.247)	-	(2.247)	-
Juros sobre financiamentos bancários	(2.270)	(3.622)	(2.270)	(3.734)
Despesas bancárias	(407)	(367)	(416)	(374)
Perdas cambiais	(3.471)	(38)	(3.471)	(41)
Juros sobre arrendamento mercantil	(866)	-	(1.307)	-
Juros passivos	(65)	(138)	(140)	(221)
Outras despesas financeiras	(223)	(106)	(253)	(194)
Total	(9.549)	(4.271)	(10.104)	(4.564)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	(1.828)	(3.302)	(1.898)	(1.889)

23 Resultado por ação

a. Lucro básico por ação

O lucro 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:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	31/03/2019	31/03/2018
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	26.621	13.996
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R\$	0,40	0,21

b. Lucro básico diluído

O lucro 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.

Em 31 de março de 2019 e em 31 de março de 2018, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 31 de março de 2019 e em 31 de março de 2018 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,40 e R\$0,21, respectivamente.

24 Partes relacionadas

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações de transportes, aluguel de imóveis, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. A Companhia também realiza rateio de custos e despesas operacionais.

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) 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 com a Companhia, através da sua Controladora Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia");
- (ii) A Companhia mantém com a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu") empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta às sociedades do grupo de controle da Companhia, Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia") e Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. ("Cabana"), contrato de locação de imóvel comercial localizados em São José dos Campos-SP, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 arrendamento mercantil;
- (iii) A Companhia mantém 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, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 arrendamento mercantil;
- (iv) Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos, a Companhia utilizou em janeiro de 2018 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. (R\$4.086).
- (v) Em razão da adesão ao Programa de Regularização Tributária - PERT em outubro de 2017, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou em janeiro de 2018 parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (R\$501).
- (vi) Conforme negociação entre a Companhia e a Holding Silotec na formação da *joint venture*, parte dos ativos da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. deverão ser reembolsados a Tegma Gestão Logística S.A conforme sua realização. Do mesmo modo parte dos passivos deverão ser pagos pela Tegma Gestão Logística S.A.

A Companhia mantém com a Renove Corretora de Seguros Ltda., empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia"), uma prestação de serviços administrativos que visa o auxílio administrativo na área de seguros, este serviço não é remunerado pela Tegma.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	496	565	496	565
Cisa Trading S.A.	1	1	1	1
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	38	-	38	49
Tegma Logística Integrada S.A.	1.985	2.647	2.072	3.477
Tegma Cargas Especiais Ltda.	16	9	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	21	7	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	304	952	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	13	-	-	-
Subtotal	2.874	4.181	2.641	4.126
Dividendos a receber				
Catlog Logística de Transportes S.A.	85	-	85	-
Total Circulante	2.959	4.181	2.726	4.126
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	15.964	15.626	15.964	15.626
Total do ativo	18.923	19.807	18.690	19.752
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	163	77	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	52	1.064	70	1.865
Tegma Logística de Veículos Ltda (iv)	2.861	5.462	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (v)	508	508	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13	313	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	-	360	-	360
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.	-	86	-	86
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	7	-	7	-
Grupo Itavema	2	-	2	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	19	-
Subtotal	3.606	7.870	98	2.311
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	1.855	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	346	-	346	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	3.170	-	3.170	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	1.062	-	1.062	-
Subtotal	6.432	-	4.577	-
Total Circulante	10.038	7.870	4.675	2.311
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	2.086	1.958	2.087	1.958
Arrendamento Mercantil				
Tegma Logística Integrada S.A.	1.170	-	1.170	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	5.195	-	5.195	-
Subtotal	7.013	-	7.013	-
Total do passivo	19.793	9.828	14.241	4.269

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

Resultado	Controladora		Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2019	31/03/2018
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	455	503	455	503
Cisa Trading S.A.	-	885	-	1.966
Tegma Logística Integrada S/A	-	2	-	2
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	3	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema	42	36	42	36
Cisa Trading S.A.	-	-	-	1
Tegma Logística Integrada S/A	50	189	68	286
Tegma Cargas Especiais Ltda.	34	20	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	58	217	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	153	-	-	-
	792	1.852	568	2.794
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(958)	(843)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(224)	(1)	(237)	(167)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(27)	(1)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(159)	(240)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	(574)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(1.105)	(979)	(1.105)	(979)
Sinimbu Participações				
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(422)	(504)	(422)	(504)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	-	(210)
Grupo Itavema	(4)	-	(4)	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(2)	-	(23)	-
	(3.475)	(2.568)	(1.791)	(1.860)

Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros, os diretores estatutários e eventuais pessoas relacionadas à acionistas controladores indiretos. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	31/03/2019	31/03/2018
Salários e encargos	(1.467)	(1.580)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(705)	(688)
Participação nos lucros	(622)	(538)
	(2.794)	(2.806)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

25 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:

- (a) 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.
- (b) Com a criação da *joint venture*, citada na nota explicativa 2 item i, se fez necessária a alteração da cobertura da apólice de armazenagem de mercadorias. Essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada no montante equivalente a US\$50.000.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000, e no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$59.900
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$63.000.

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.

26 Arrendamento mercantil

A partir de 01 de janeiro de 2019 entrou em vigor o IFRS 16 / CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil que estabeleceu uma nova metodologia de avaliação dos arrendamentos, substituindo o IAS 17. A contabilização para os arrendadores permaneceu semelhante à norma anterior, mas um novo modelo foi estabelecido aos arrendatários.

Um arrendamento é identificado caso exista a transmissão do direito de controlar o uso de determinado ativo por um período de tempo, em troca de uma contraprestação.

A partir dessa constatação os arrendatários devem mensurar e registrar o contrato de arrendamento em seu balanço patrimonial, sendo o passivo de arrendamento reconhecido pelo valor presente dos seus pagamentos à uma taxa de desconto e o ativo de direito de uso em montante equivalente a esse passivo. A taxa adotada pela Companhia considera o custo de captação baseado no CDI (Certificado de Depósito Interbancário) somado ao spread das operações.

Desse modo, o ativo de direito de uso passa a ser amortizado linearmente seguindo as diretrizes do CPC 27 – Ativo imobilizado e o passivo de arrendamento acrescido pela despesa de juros e diminuído pelo pagamento das contraprestações.

A norma prevê isenções na aplicabilidade para arrendamentos de curto prazo e ativos de baixo valor envolvidos na operação.

Os principais arrendamentos relacionados a nova regra identificados pela Administração, tratam-se de imóveis de terceiros e equipamentos ligados à operação, o método adotado foi o retrospectivo modificado.

Segue movimentação do ativo de direito de uso:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 31 de março de 2019

	Controladora			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Constituição	42.208	2.158	689	45.055
Renovações de contratos	6.421			6.421
Amortização	(5.121)	(317)	(72)	(5.510)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	43.507	1.841	617	45.965

	Consolidado			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Constituição	59.159	3.719	5.208	68.086
Renovações de contratos	6.831	-	-	6.831
Baixas	(193)	-	-	(193)
Amortização	(7.808)	(791)	(331)	(8.930)
Saldos líquidos em 31 de março de 2019	57.988	2.928	4.877	65.793

Segue movimentação do passivo de arrendamento mercantil para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Constituição	45.054	68.087
Renovações de contratos	6.421	6.637
Juros apropriados	866	1.307
Pagamento do principal	(3.333)	(5.514)
Pagamento de juros	(449)	(766)
Saldo em 31 de março de 2019	48.559	69.751
Circulante	14.724	27.190
Não circulante	33.835	42.561
	48.559	69.751
Saldo com terceiros	35.763	58.810
Saldo com partes relacionadas	12.797	10.942
	48.559	69.751

27 Informação suplementar do fluxo de caixa

A preparação e apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, é efetuada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa.

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
 ITR em 31 de março de 2019

	Controladora	Consolidado
(-) Aquisição de imobilizado 2019 - não pagas	519	1.020
(+) Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	70
(+) Aquisição de imobilizado 2018 - pagos	1.315	3.394
(-) Aquisição de intangível 2019 - não pagas	21	21
(+) Aquisição de intangível 2018 - pagos	297	297
(-) Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	278	204
(-) Dividendos a receber	85	85
(-) Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	7	7

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos Conselheiros e Acionistas da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Paulo - 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 31 de março de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstração Intermediária e a 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

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 a IAS 34, emitida pelo IASB 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

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período três meses findo em 31 de março de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 03 de maio de 2019.

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin
Contador CRC 1SP142133/O-7

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

Os membros do Conselho Fiscal da Tagma Gestão Logística S.A. ("Tagma"/ "Companhia"), em cumprimento ao estabelecido no inciso VI do artigo 163 da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), conforme alterada, analisaram o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 31 de março último, e com base no relatório dos auditores independentes na própria apresentação efetuada pelos mesmos na presente reunião, concluíram que as demonstrações financeiras estão devidamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes.

São Bernardo do Campo, 3 de maio de 2019

CONSELHEIROS

Marco Tulio Clivati Padilha

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, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 3 de maio de 2019

DIRETORIA

Gennaro Oddone
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo
Diretor

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso V, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes, a KPMG Auditores Independentes S/S, relativas ao período encerrado em 31 de março de 2019.

São Bernardo do Campo, 3 de maio de 2019

DIRETORIA

Gennaro Oddone
Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo
Diretor