

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	4
Demonstração do Resultado	6
Demonstração do Resultado Abrangente	7
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	10
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	11
Demonstração de Valor Adicionado	12

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	13
Balanço Patrimonial Passivo	14
Demonstração do Resultado	16
Demonstração do Resultado Abrangente	17
Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	20
DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018	21
Demonstração de Valor Adicionado	22

Comentário do Desempenho	23
Notas Explicativas	48

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	83
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	85
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	87

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2019
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.143
Preferenciais	0
Total	65.143

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Assembléia Geral Ordinária	24/04/2019	Juros sobre Capital Próprio	07/05/2019	Ordinária		0,10732
Assembléia Geral Ordinária	24/04/2019	Dividendo	07/05/2019	Ordinária		0,32196
Reunião do Conselho de Administração	29/08/2019	Dividendo	16/09/2019	Ordinária		0,33632
Reunião do Conselho de Administração	29/08/2019	Juros sobre Capital Próprio	16/09/2019	Ordinária		0,11211

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	958.984	786.691
1.01	Ativo Circulante	392.985	292.072
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	93.877	75.713
1.01.03	Contas a Receber	188.323	205.054
1.01.03.01	Clientes	183.965	195.543
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	4.358	9.511
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	4.047	5.329
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	311	4.182
1.01.06	Tributos a Recuperar	102.596	10.477
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	102.596	10.477
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.290	828
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.899	0
1.01.08.03	Outros	5.899	0
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos	5.899	0
1.02	Ativo Não Circulante	565.999	494.619
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	22.148	32.560
1.02.01.04	Contas a Receber	510	465
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	510	465
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.676	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	17.962	16.469
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	11.630	8.702
1.02.01.10.04	Instrumentos financeiros derivativos	0	1.614
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	6.332	6.153
1.02.02	Investimentos	219.041	197.728
1.02.02.01	Participações Societárias	219.041	197.728
1.02.03	Imobilizado	160.361	99.309
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	101.176	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	59.185	0
1.02.04	Intangível	164.449	165.022

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	958.984	786.691
2.01	Passivo Circulante	242.068	157.925
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.581	21.240
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	24.581	21.240
2.01.02	Fornecedores	28.023	32.774
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	28.023	32.774
2.01.03	Obrigações Fiscais	55.470	19.272
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	47.300	11.315
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	40.984	6.327
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	6.316	4.988
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.555	7.337
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	615	620
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	106.912	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	64.820	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	6.828	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	57.992	21
2.01.04.02	Debêntures	26.174	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	15.918	0
2.01.05	Outras Obrigações	27.082	29.863
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	185	7.869
2.01.05.02	Outros	26.897	21.994
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	26.897	21.994
2.02	Passivo Não Circulante	139.181	144.394
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	101.636	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	30.000	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	30.000	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	52.081
2.02.01.02	Debêntures	25.005	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	46.631	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.829	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.829	1.958
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	2.829	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	2.668	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.668	2.593
2.02.04	Provisões	32.048	34.419
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	32.048	34.419
2.03	Patrimônio Líquido	577.735	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	138.195	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	0	28.306

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	120.959	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	399	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	296.293	852.154	305.656	800.622
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-234.402	-667.649	-238.068	-636.326
3.03	Resultado Bruto	61.891	184.505	67.588	164.296
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	36.720	-3.063	-21.597	-60.525
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	31.429	-14.240	-20.578	-64.607
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-19.835	-57.966	-17.579	-52.976
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-120	-366	-125	-380
3.04.02.04	Outras receitas (despesas) líquidas	51.384	44.092	-2.874	-11.251
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.291	11.177	-1.019	4.082
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.291	11.177	-1.019	4.082
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	98.611	181.442	45.991	103.771
3.06	Resultado Financeiro	30.735	26.615	-3.251	-8.356
3.06.01	Receitas Financeiras	39.970	44.344	4.902	7.752
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.235	-17.729	-8.153	-16.108
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	129.346	208.057	42.740	95.415
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-37.954	-57.530	-11.633	-22.127
3.08.01	Corrente	-41.456	-57.822	-11.023	-21.882
3.08.02	Diferido	3.502	292	-610	-245
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	91.392	150.527	31.107	73.288
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	91.392	150.527	31.107	73.288

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	91.392	150.527	31.107	73.288
4.02	Outros Resultados Abrangentes	71	710	139	139
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	108	1.077	210	210
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-37	-367	-71	-71
4.03	Resultado Abrangente do Período	91.463	151.237	31.246	73.427

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	133.608	84.886
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	158.514	128.584
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	208.057	95.415
6.01.01.03	Depreciação e amortização	14.052	17.372
6.01.01.04	Perda na venda de bens	-24	356
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	12.915	9.277
6.01.01.06	Amortização direito de uso	14.981	0
6.01.01.08	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	85	-47
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-11.177	-4.082
6.01.01.10	Resultado operação swap	-3.208	-3.735
6.01.01.11	Baixa direito de uso / arrendamento	-10	0
6.01.01.13	Juros, variações monetárias e cambias sobre empréstimos e debêntures	11.119	13.343
6.01.01.15	Juros sobre arrendamento mercantil	3.115	0
6.01.01.16	Valor justo na transferencia de investimento	0	-1.842
6.01.01.17	Perda na baixa do ágio	0	2.527
6.01.01.18	Créditos fiscais extemporâneos	-91.391	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	18.400	-6.485
6.01.02.01	Contas a receber	11.493	-17.152
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-2.314	16.838
6.01.02.03	Depositos judiciais	-3.732	-862
6.01.02.04	Demais ativos	-225	-2.242
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-4.697	-3.658
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	3.341	2.482
6.01.02.07	Partes relacionadas	9.008	877
6.01.02.08	Outras obrigações	5.526	-2.768
6.01.03	Outros	-43.306	-37.213
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-2.673	0
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos e financiamentos	-1.553	-2.411
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-21.758	-11.104
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-3.758	-9.552
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-13.564	-14.146
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-25.512	71.650
6.02.01	Aumento de capital em controladas	-10.723	-19.852
6.02.02	Redução de capital em controladas	320	75.991
6.02.03	Dividendos recebidos	267	24.243
6.02.04	Aquisição de intangível	-3.178	-3.014
6.02.05	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-12.499	-6.022
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	301	304
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-89.932	-116.746
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-12.049	0
6.03.02	Dividendos pagos	-57.874	-59.946
6.03.03	Pagamentos de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-3.333	-40.134
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	30.000	50.000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	18.164	39.790
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	75.713	46.534
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	93.877	86.324

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	-28.306	-29.568	0	-57.874
5.04.06	Dividendos	0	0	-28.306	-29.568	0	-57.874
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	150.527	710	151.237
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	150.527	0	150.527
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	710	710
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.077	1.077
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-367	-367
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	SalDOS Finais	144.469	173.713	138.195	120.959	399	577.735

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	-35.728	-21.090	0	-56.818
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.288	139	73.427
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.288	0	73.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	139	139
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	210	210
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-71	-71
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	52.198	139	465.415

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.052.792	934.184
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	994.924	931.878
7.01.02	Outras Receitas	57.953	2.259
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-85	47
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-651.670	-630.179
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-565.672	-550.841
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-85.998	-79.338
7.03	Valor Adicionado Bruto	401.122	304.005
7.04	Retenções	-29.033	-17.372
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-14.052	-17.372
7.04.02	Outras	-14.981	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-14.981	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	372.089	286.633
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	55.521	11.834
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	11.177	4.082
7.06.02	Receitas Financeiras	44.344	7.752
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	427.610	298.467
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	427.610	298.467
7.08.01	Pessoal	97.332	83.898
7.08.01.01	Remuneração Direta	74.714	67.034
7.08.01.02	Benefícios	17.792	14.657
7.08.01.03	F.G.T.S.	4.826	2.207
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	157.072	109.059
7.08.02.01	Federais	101.619	64.041
7.08.02.02	Estaduais	53.174	43.423
7.08.02.03	Municipais	2.279	1.595
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	22.679	32.222
7.08.03.01	Juros	17.729	16.108
7.08.03.02	Aluguéis	4.950	16.114
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	150.527	73.288
7.08.04.02	Dividendos	29.568	21.090
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	120.959	52.198

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	1.000.216	809.433
1.01	Ativo Circulante	457.387	337.511
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	112.108	83.542
1.01.03	Contas a Receber	229.199	237.128
1.01.03.01	Clientes	222.773	226.227
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	6.426	10.901
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	6.225	6.775
1.01.03.02.03	Partes relacionadas	201	4.126
1.01.04	Estoques	85	173
1.01.06	Tributos a Recuperar	106.785	15.349
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	106.785	15.349
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	2.218	3.342
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	104.567	12.007
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.311	1.319
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	5.899	0
1.01.08.03	Outros	5.899	0
1.01.08.03.01	Instrumentos financeiros derivativos	5.899	0
1.02	Ativo Não Circulante	542.829	471.922
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	45.925	61.358
1.02.01.04	Contas a Receber	1.814	5.970
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	1.814	5.970
1.02.01.07	Tributos Diferidos	13.994	16.129
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	13.994	16.129
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.676	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	26.441	23.633
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	14.463	11.902
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	9.628	9.417
1.02.01.10.05	Instrumentos financeiros derivativos	0	1.614
1.02.01.10.06	Títulos e valores mobiliários	2.350	700
1.02.02	Investimentos	19.301	19.251
1.02.02.01	Participações Societárias	19.301	19.251
1.02.03	Imobilizado	289.321	202.166
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	208.236	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	81.085	0
1.02.04	Intangível	188.282	189.147

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	1.000.216	809.433
2.01	Passivo Circulante	269.599	170.642
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	28.162	24.261
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	28.162	24.261
2.01.02	Fornecedores	30.325	36.898
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	30.325	36.898
2.01.03	Obrigações Fiscais	57.683	21.533
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	48.511	12.427
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	41.186	6.438
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	7.325	5.989
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	8.039	7.903
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.133	1.203
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	121.539	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	64.820	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	6.828	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	57.992	21
2.01.04.02	Debêntures	26.174	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	30.545	0
2.01.05	Outras Obrigações	31.890	33.174
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	32	2.311
2.01.05.02	Outros	31.858	30.863
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	31.858	30.863
2.02	Passivo Não Circulante	152.882	154.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	110.774	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	30.000	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	30.000	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	0	52.081
2.02.01.02	Debêntures	25.005	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	55.769	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.829	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.829	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	2.668	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.668	2.593
2.02.04	Provisões	36.611	44.444
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	36.611	44.444
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	577.735	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	138.195	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	0	28.306
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	120.959	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	399	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	340.723	968.992	331.205	886.553
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-271.446	-767.852	-264.364	-715.633
3.03	Resultado Bruto	69.277	201.140	66.841	170.920
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	31.643	-13.999	-20.813	-66.762
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	30.799	-14.636	-21.155	-66.453
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-20.388	-59.265	-17.776	-54.320
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-120	-366	-125	-380
3.04.02.04	Outras receitas (despesas) líquidas	51.307	44.995	-3.254	-11.753
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	844	637	342	-309
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	100.920	187.141	46.028	104.158
3.06	Resultado Financeiro	30.529	25.943	-4.991	-7.706
3.06.01	Receitas Financeiras	40.347	45.504	5.289	10.967
3.06.02	Despesas Financeiras	-9.818	-19.561	-10.280	-18.673
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	131.449	213.084	41.037	96.452
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-40.057	-62.557	-9.930	-23.164
3.08.01	Corrente	-41.841	-60.714	-10.176	-24.101
3.08.02	Diferido	1.784	-1.843	246	937
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	91.392	150.527	31.107	73.288
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	91.392	150.527	31.107	73.288
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	91.392	150.527	31.107	73.288
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	1,38	2,28	0,47	1,11

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	91.392	150.527	31.107	73.288
4.02	Outros Resultados Abrangentes	71	710	139	139
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	108	1.077	210	210
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-37	-367	-71	-71
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	91.463	151.237	31.246	73.427
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	91.463	151.237	31.246	73.427

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 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	152.671	92.230
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	191.282	145.909
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	213.084	96.452
6.01.01.03	Depreciação e amortização	19.526	22.674
6.01.01.04	(Ganho)Perda na venda de bens do ativo imobilizado	36	407
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	15.058	16.257
6.01.01.06	Amortização direito de uso	24.348	0
6.01.01.08	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-1.284	-655
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-637	309
6.01.01.10	Resultado operação swap	-3.208	-3.735
6.01.01.11	Baixa direito de uso / arrendamento	-10	0
6.01.01.12	Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	11.119	13.515
6.01.01.13	Juros sobre arrendamento mercantil	4.641	0
6.01.01.14	Valor justo na transferencia de investimento	0	-1.842
6.01.01.16	Perda na baixa de agio	0	2.527
6.01.01.18	Créditos fiscais extemporâneos	-91.391	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	16.420	-14.744
6.01.02.01	Contas a receber	4.738	-21.876
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-1.123	17.995
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-3.627	-1.561
6.01.02.04	Demais ativos	1.152	-7.992
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-4.282	-3.964
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	3.901	2.976
6.01.02.07	Partes relacionadas	14.467	-513
6.01.02.08	Outras obrigações	1.194	191
6.01.03	Outros	-55.031	-38.935
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-3.999	0
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos	-1.553	-2.559
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-25.099	-11.166
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-3.758	-9.552
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-20.622	-15.658
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-26.471	-21.632
6.02.01	Redução de capital em controladas	320	491
6.02.05	Dividendos recebidos	267	244
6.02.06	Aquisição de intangível	-3.317	-3.247
6.02.07	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-24.293	-18.818
6.02.08	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	552	353
6.02.09	Caixas e equivalentes de caixa - Tegma Logistica Integrada S.A.	0	-655
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-97.634	-121.366
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-19.751	0
6.03.02	Dividendos pagos	-57.874	-59.946
6.03.03	Pagamento de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-3.333	-44.754

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual	Acumulado do Exercício
		Exercício 01/01/2019 à 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
6.03.07	Captação empréstimos e financiamentos	30.000	50.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	28.566	-50.768
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	83.542	148.732
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	112.108	97.964

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(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	-28.306	-29.568	0	-57.874	0	-57.874
5.04.06	Dividendos	0	0	-28.306	-29.568	0	-57.874	0	-57.874
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	150.527	710	151.237	0	151.237
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	150.527	0	150.527	0	150.527
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	710	710	0	710
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	1.077	1.077	0	1.077
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-367	-367	0	-367
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	138.195	120.959	399	577.735	0	577.735

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018**(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	-35.728	-21.090	0	-56.818	0	-56.818
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818	0	-56.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.288	139	73.427	0	73.427
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.288	0	73.288	0	73.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	139	139	0	139
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	210	210	0	210
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-71	-71	0	-71
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	0	0	0	0	0
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	52.198	139	465.415	0	465.415

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 30/09/2019	Anterior 01/01/2018 à 30/09/2018
7.01	Receitas	1.191.003	1.047.213
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.130.263	1.039.828
7.01.02	Outras Receitas	59.456	6.730
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.284	655
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-726.812	-683.577
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-611.525	-572.404
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-115.287	-111.173
7.03	Valor Adicionado Bruto	464.191	363.636
7.04	Retenções	-43.874	-22.674
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-19.526	-22.674
7.04.02	Outras	-24.348	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-24.348	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	420.317	340.962
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	46.141	10.658
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	637	-309
7.06.02	Receitas Financeiras	45.504	10.967
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	466.458	351.620
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	466.458	351.620
7.08.01	Pessoal	113.496	101.308
7.08.01.01	Remuneração Direta	86.276	79.544
7.08.01.02	Benefícios	21.410	18.687
7.08.01.03	F.G.T.S.	5.810	3.077
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	176.627	130.736
7.08.02.01	Federais	114.566	73.515
7.08.02.02	Estaduais	57.985	53.060
7.08.02.03	Municipais	4.076	4.161
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	25.808	46.288
7.08.03.01	Juros	19.561	18.673
7.08.03.02	Aluguéis	6.247	27.615
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	150.527	73.288
7.08.04.02	Dividendos	29.568	21.090
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	120.959	52.198

Comentário de Desempenho

Tegma Gestão Logística SA

Divulgação de resultados (representação - alterações em amarelo)

Terceiro trimestre e primeiros nove meses de 2019

São Bernardo do Campo, 31 de março de 2020

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

- ♦ No 3T19 reconhecemos o crédito tributário referente ao direito de exclusão do ICMS da base de PIS/COFINS, o que impactou o resultado líquido em R\$ 55,3 milhões.
- ♦ A **receita líquida** no 3T19 apresentou um crescimento de 2,9% na comparação anual.
- ♦ A quantidade de **veículos transportados** no 3T19 foi de 204,5 mil, 1,1% menos vs o ano anterior, refletindo em 25,7% de *market share* ou uma perda de 0,2 p.p vs o 3T18 e a **distância média** no trimestre foi 1.106 km, patamar recorde dos últimos quatro anos.
- ♦ O **EBITDA** do 3T19 foi de R\$ 114,9 milhões. Para fins comparativos, se desconsiderarmos os efeitos crédito de PIS/COFINS (com as despesas inerentes ao processo) e os impactos do IFRS 16, o EBITDA ajustado foi de R\$ 55,4 milhões, 16,3% de margem.
- ♦ O **lucro líquido** do 3T19 foi de R\$ 91,4 milhões, influenciado por um efeito líquido de R\$ 55,3 milhões do crédito de PIS/COFINS. Desconsiderando esse efeito o Lucro líquido do trimestre teria sido R\$ 36,9 milhões, 18,8% superior ao do 3T18.
- ♦ O **fluxo de caixa livre** no 3T19 foi de R\$ 42,1 milhões, impactado positivamente pelo IFRS 16 que se desconsiderado teria sido de R\$ 34,4 milhões vs R\$ 17,9 milhões do 3T18
- ♦ O **retorno sobre o capital investido** da Tegma em 3T19 foi de 44,4%, no entanto desconsiderando o crédito tributário do trimestre teria sido de 34,9%.

Destaques financeiros e operacionais	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita líquida (R\$ mi)	340,7	969,0	2,9%	9,3%	331,2	886,6
Lucro operacional (R\$ mi)	100,1	186,5	119,1%	78,5%	45,7	104,5
EBITDA (R\$ mi)	114,9	230,4	118,7%	81,2%	52,5	127,1
EBITDA Aj 2019 ex-IFRS16 (R\$ mi)	55,4	152,9	-4,1%	15,5%	57,8	132,4
Margem EBITDA (ex-IFRS16) %	16,3%	15,8%	-1,2 p.p.	0,8 p.p.	17,4%	14,9%
Lucro líquido (R\$ mi)	91,4	150,5	193,8%	105,4%	31,1	73,3
Margem Líquida %	26,8%	15,5%	17,4 p.p.	7,3 p.p.	9,4%	8,3%
Lucro por ação (R\$)	1,4	2,3	193,8%	105,4%	0,5	1,1
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	42,1	129,3	135,8%	84,3%	17,9	70,2
CAPEX (R\$ mi)	14,6	21,2	208,1%	194,9%	4,7	7,2
Veículos transportados (em mil)	204,5	592,0	-1,1%	2,5%	206,7	577,8
Market share %	25,7%	25,8%	-0,2 p.p.	0,8 p.p.	25,9%	25,0%
Distância média por veículo (em km)	1.106,0	1.072,8	6,4%	7,5%	1.040,0	998,1



Comentário do Desempenho

Sumário

Destaques do trimestre	3
Mercado automotivo	5
Destaques operacionais – Divisão logística automotiva.....	6
Resultados – Divisão de logística automotiva.....	7
Resultados – Divisão de logística integrada.....	9
Resultados - Consolidado.....	11
Resultados – Consolidadocontinuação	13
Fluxo de caixa	14
Endividamento e caixa	15
Retorno sobre o capital investido.....	16
Anexo I – DRE sem GDL em jan/18 e ex-IFRS.....	17
Mercado de capitais TGMA3	19
Composição acionária	20

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 originais

Para fazer o download do áudio da teleconferência de resultados [clique aqui](#) e para fazer o download da apresentação da teleconferência de resultados [clique aqui](#).

Impactos do IFRS 16 nos resultados e no fluxo de caixa

Conforme explicado no [earnings release do 1T19](#), a partir de janeiro de 2019 a nova norma contábil IFRS 16 / CPC 06 (R2) alterou a forma de contabilização de alugueis e arrendamentos.

Os impactos no resultado do 3T19 foram: +R\$ 9,1 milhões em custos de aluguel; -R\$ 8,3 milhões em amortização de direito de uso e -R\$ 1,6 milhão em juros sobre arrendamento [+R\$ 27,1 milhões; -R\$ 24,4 milhões e -R\$ 4,5 milhões respectivamente no 9M19].

Os impactos no fluxo de caixa do 3T19 foram: +R\$ 8,3 no fluxo de caixa operacional e -R\$ 7,7 milhões no fluxo de caixa de financiamento [+R\$ 24,9 milhões e -R\$ 19,7 milhões respectivamente nos 9M19].

Os impactos do IFRS 16 no resultado e no fluxo de caixa podem ser encontrados no arquivo [série histórica](#) na aba anexos e nas abas de DRE abaixo das linhas de resultado.

Comentário do Desempenho

Destaques do trimestre

• Crédito tributário relacionado à exclusão do ICMS da base do PIS/COFINS

Em 15 de julho de 2019, foi constatado o trânsito em julgado de ação própria da Tegma Gestão Logística que reconheceu o direito da Controladora em realizar a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, retroagindo a agosto de 2003. Por meio de um levantamento de documentos e cálculos ocorridos a partir da constatação do trânsito em julgado, a Controladora apurou um crédito de R\$ 101,4 decorrente da exclusão do ICMS em suas apurações de PIS e COFINS, já atualizado pela SELIC. Os créditos do período de março de 2017 a novembro de 2018 já haviam sido reconhecidos em dezembro de 2018.

Em setembro de 2019, foram reconhecidos R\$ 91,4 milhões (R\$ 56,5 milhões em outras receitas e despesas e R\$ 34,9 milhões em receitas financeiras referente à correção monetária), além de um custo de R\$ 6,1 milhões referente aos honorários advocatícios da causa em questão (outros custos), R\$ 1,6 milhão de PIS/COFINS sobre a receita financeira e provisão de R\$ 28,4 milhões de Imposto de Renda sobre os lançamentos.

A Controladora irá realizar a habilitação dos créditos junto à Receita Federal, formalizando assim o direito de compensar esses valores com tributos federais devidos no futuro.

O imposto de renda relacionado a esse crédito será recolhido à medida que este for aproveitado.

É importante ressaltar que desde dezembro de 2018 já excluímos o ICMS da base do PIS/COFINS na Controladora.

DRE – Impacto do crédito do PIS/COFINS	Log auto	Log Integ	Consolidado
Receita bruta	-	-	-
Deduções da Receita Bruta	-	-	-
Receita líquida	-	-	-
(-) Custo dos serviços	(5,9)	(0,2)	(6,1)
Pessoal	-	-	-
Fretes	-	-	-
Outros cust	(5,9)	(0,2)	(6,1)
Crédito de Pis e COFINS	-	-	-
Lucro bruto	(5,9)	(0,2)	(6,1)
Outras receitas (despesas)	54,7	1,8	56,5
Lucro operacional	48,8	1,6	50,4
Resultado financeiro	32,2	1,1	33,3
Despesas financeiras	(1,6)	(0,1)	(1,6)
Receitas financeiras	33,8	1,1	34,9
Equivalência patrimonial	-	-	-
Lucro antes do IR e da CS	81,0	2,7	83,7
Imposto de renda e contribuição social	(27,5)	(0,9)	(28,4)
Lucro/prejuízo líquido	53,5	1,8	55,3

Dado a grande quantidade de reclassificações que foi necessário fazer nos resultados de 2019 e de 2018 para manter a comparabilidade, por conta ou de novas políticas contábeis (IFRS 16) ou por ajustes de grande magnitude, incluímos na [série histórica](#) uma reconciliação detalhada do resultado por divisão na aba Anexos, a partir da linha 157. Esperamos que ajude!

• tegUP - Investimento na Rabbot

A Rabbot é uma empresa responsável pelo desenvolvimento de uma plataforma SaaS (*software as a service*) que automatiza tarefas da gestão de frotas e maquinários. No mercado há três anos, a Rabbot atende grandes clientes como Movida, Grupo Petrópolis e Porto Seguro, dos quais controlam e automatizam por meio de robôs, etapas do ciclo de gestão de mais de 400 mil veículos por mês.

A plataforma Rabbot atua como um orquestrador que soluciona desafios operacionais da gestão de frotas em locadoras, transportadoras, seguradoras, indústrias e empresas que historicamente têm altos custos e processos analógicos que não são escaláveis.



São mais de 20 aplicações relacionadas às etapas de vida dos veículos aprimoradas através dos robôs. A plataforma SaaS da Rabbot ainda conta com *dashboard* que oferece visibilidade sobre todo o histórico do veículo com fotos e registros.

A tegUP aportará o valor de R\$ 3,2 milhões por meio de debêntures conversíveis em três tranches. Os recursos captados pela startup serão destinados para investimentos em tecnologia e para ampliar o quadro de pessoas, o que deverá contribuir para impulsionar o crescimento da empresa.

• Ampliação de escopo de serviços para cliente da logística industrial

No 3T19 ampliamos o escopo de serviços de um cliente da operação de logística industrial. Para este cliente já atendíamos com o transporte rodoviário de barrilha entre o porto de Santos, o terminal da Tegma em Cubatão-SP e São Sebastião-SP até a fábrica do cliente no interior de São Paulo.

Em julho, iniciamos uma nova operação, a qual consiste no transporte de sulfato de sódio entre porto de Santos e o terminal da Tegma em Cubatão, bem como armazenagem e movimentação. Essa nova operação corresponde a novas receitas anuais de R\$ 11 milhões.

• Dividendos e JCP intercalares aprovados referente ao 3T19

Comentário do Desempenho

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 7 de novembro, a Tegma anunciou a distribuição de R\$ 45,7 milhões em proventos intercalares (R\$ 34,3 milhões em dividendos e R\$ 11,4 milhões em JCP), ou R\$ 0,69 por ação (R\$ 0,67 líquido de impostos), correspondente a 50% do lucro líquido do 3T19. Os dividendos intercalares serão pagos aos acionistas em 26 de novembro de 2019, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 12 de novembro de 2019 ("Data de Corte"). As ações da Companhia serão negociadas "ex-dividendos e JCP" a partir de 13 de novembro de 2018, inclusive. O *dividend yield* dos últimos 12 meses corresponde a 5,1% (considerando preço base a data da deliberação).

- ### Premiações da equipe de RI da Tegma

Em outubro de 2019 fomos indicados pelo segundo ano consecutivo no IR Magazine Awards - Brazil, prêmio de uma conceituada revista de Relações com investidores, como i) um dos cinco melhores CEO/DRI de *Small caps* do Brasil – Gennaro Oddone ii) um dos cinco melhores CFO/RI de *Small caps* do Brasil – Ramón Pérez e iii) um dos cinco melhores executivos de RI de *Small caps* Brasil – Ian Nunes.

Acreditamos que essas premiações refletem todo o esforço que a equipe de RI tem em melhorar sua transparência e, principalmente, ao trabalho de todos os colaboradores. Este prêmio aumenta nossa responsabilidade na busca de melhorar a comunicação da Tegma com o mercado.



[Clique aqui](#) para ter acesso à lista completa de indicados.

- ### Medidas a serem adotadas em face da operação de busca e apreensão (Operação Pacto) (atualização dezembro de 2019)

No dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um "Acordo de Leniência Parcial" firmado por uma das empresas concorrentes da Tegma no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015 e que já naquela época representava um volume imaterial frente as receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia.

Em função dos eventos descritos e, (i) em que pese a firme convicção de que a Companhia atua dentro das mais estritas normas de Compliance e regras de mercado, (ii) que a origem das alegações que embasaram o pedido de busca e apreensão está alicerçada em disputas comerciais e (iii) mesmo face aos diversos êxitos em processos anteriores que imputavam à Companhia as mesmas práticas de infração à ordem econômica; o Conselho de Administração, seguindo as melhores práticas de mercado e, primando pela transparência e isenção, determinou em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia, objeto da documentação constante do Acordo de Leniência que deu origem à busca e apreensão mencionada. Os trabalhos estão sendo conduzidos de modo independente e por profissionais habilitados, experientes e isentos. O Comitê Independente se reporta diretamente ao Conselho de Administração.

Até a data de emissão destas demonstrações financeiras não houve nenhuma manifestação por parte do Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo. No que tange aos trabalhos do Comitê Independente, os mesmos continuam em curso.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Mercado automotivo

O mercado automotivo no Brasil mostrou sinais controversos no 3T19. As **vendas domésticas** no trimestre foram 5,3% superiores na comparação anual, taxa de crescimento inferior ao do 1S19 de 10,9% [+8,8% nos 9M19], em função principalmente da desaceleração das vendas diretas (+24% no 1S19 vs +5% no 3T19) na comparação anual. Pode-se observar, no entanto, que as taxas de crescimento de julho e de setembro na comparação anual ainda estão em patamares próximos ao do 1S19. Por outro lado, as vendas diárias em 2019 têm crescido menos que as vendas totais. A previsão da ANFAVEA de vendas domésticas foi revisada em outubro para um crescimento de 8,1%, vs +11,3% em setembro. Apesar desse cenário, as condições de crédito têm sido muito melhores (taxas de juros e de inadimplência em declínio e aumento das concessões de crédito) (informações presentes em nossa série histórica na aba dados de mercado).

As **exportações** continuam em queda muito forte (-20% no 3T19), mas em intensidade menor do que a do 1S19 (-41%) na comparação anual. A ANFAVEA revisou novamente a estimativa de exportação de 2019, apontando para uma redução de 32% vs 2018 (vs redução de 28% de antes). Apesar desse cenário, as exportações no 3T19 foram 12% superiores ao pior trimestre dessa baixa recente (4T18).

O crescimento da **produção** no 3T19 de 2,7% na comparação anual se dá em razão do crescimento das vendas domésticas, do crescimento contínuo dos estoques e, provavelmente, em razão da queda das **importações** no 3T19 e no 9M19.

	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Venda de veículos e comerciais leves	798,6	2.262,6	0,9%	-0,8%	791,2	2.280,3
Doméstico	688,4	1.940,2	5,3%	8,8%	653,8	1.783,0
Exportação	110,2	322,4	-19,8%	-35,2%	137,4	497,4
Vendas estimadas do atacado	796,2	2.291,6	-0,4%	-0,9%	799,4	2.312,2
(+) Produção de veículos e comerciais leves	744,3	2.149,2	2,7%	2,6%	724,8	2.094,8
(+) Importação de veículos e comerciais leves	85,1	228,0	-18,6%	-14,3%	104,5	265,9
(-) Variação dos estoques das montadoras	33,2	85,6	N/A	N/A	29,9	48,5

(em mil)

* Devido à falta de atualização do Banco Central/MDIC sobre a quantidade de veículos importados pelo Brasil, temporariamente eles são substituídos pelo de licenciamento de veículos importados. Fonte: ANFAVEA e BACEN

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Destaques operacionais – Divisão logística automotiva

A quantidade de **veículos transportados** pela Tagma caiu 1,1% no 3T19 [+2,5% no 9M19] na comparação anual. Esse desempenho se reflete em um *market share* de 25,7%, -0,2 p.p [+0,8 p.p no 9M19] na comparação anual. Vale ressaltar que a Tagma faz as entregas de veículos zero quilômetro adquiridos pelas locadoras nas regiões que lhe é responsabilidade, da mesma maneira que entrega para o consumidor final.

A **distância média das viagens domésticas** foi 4,6% superior no 3T19 [+1,3% no 9M19] na comparação anual, e reflete a dinâmica das vendas de veículos pelo país e o *mix* de entregas da Tagma. A **distância média das exportações** foi 1,7% superior [+0,8% no 9M19] na comparação anual. A **distância média consolidada** cresceu 6,4% no 3T19 [7,5% no 9M19] na comparação anual, em função da queda da participação das exportações no total transportado e do recente crescimento da quilometragem doméstica.

A **quilometragem total** no 3T19 foi 5,2% superior [10,1% no 9M19] na comparação anual em razão principalmente do crescimento da distância média vs o 3T18.

A **quilometragem total da exportação** se retraiu em 12,9% [-30,5% no 9M19] na comparação anual e atualmente corresponde a 2,3% da distância total percorrida pela Tagma.

Gráfico 1 – Quantidade de veículos transportados Tagma (em mi) e *market share* da Tagma

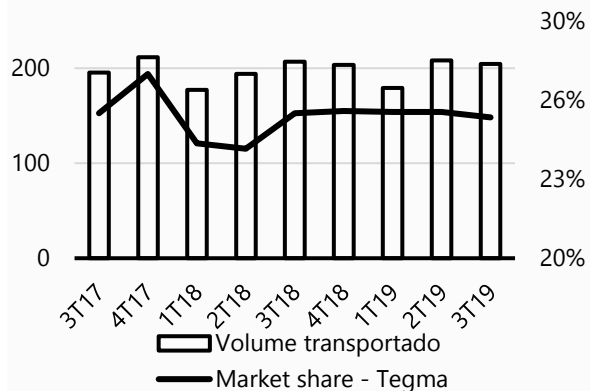
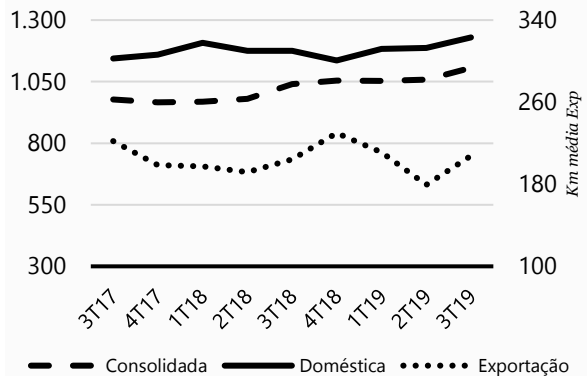


Gráfico 2 - Distância média das entregas da Tagma (em km)



	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Veículos transportados (mil)	204,5	592,0	-1,1%	2,5%	206,7	577,8
Doméstico	179,8	516,6	1,1%	10,3%	177,8	468,5
Exportação	24,7	75,4	-14,4%	-31,0%	28,9	109,3
<i>Market share % *</i>	<i>25,7%</i>	<i>25,8%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>0,8 p.p.</i>	<i>25,9%</i>	<i>25,0%</i>
Km média por veículo (km)	1.106,0	1.072,8	6,4%	7,5%	1.040,0	998,1
Doméstico	1.229,7	1.200,4	4,6%	1,3%	1.175,8	1.185,0
Exportação	207,6	198,8	1,7%	0,8%	204,2	197,3
Km total (mi km)	226,2	635,1	5,2%	10,1%	215,0	576,7
Km total doméstico	221,0	620,1	5,7%	11,7%	209,1	555,1
Km total exportação	5,1	15,0	-12,9%	-30,5%	5,9	21,6

Fonte: ANFAVEA e BACEN

* Considerando o denominador as vendas do atacado na página anterior.

(em mil, exceto km média e km total em milhão)

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística automotiva

A **receita bruta** da operação de logística de veículos foi praticamente estável no 3T19 na comparação anual, variação que é explicada: i) pela queda de 1,1% no 3T19 na comparação anual da quantidade de veículos transportados, positivamente ii) pelo aumento de 6,4% da km média por veículo no 3T19 vs o ano anterior e iii) pelo reajuste de preços realizado em maio de 2019. Entre os trimestres 2T18 e 4T18 nossa receita incluía operações de transferência entre montadoras e pátios secundários que deixaram de existir, durante 2019, por conta da mudança do porto de entrada de veículos importados de um importante cliente.

A **margem bruta** da divisão no 3T19 foi de 20,4% [21,4% no 9M19]. Desconsiderando o IFRS 16 e os efeitos do crédito tributário, conforme pode-se observar na página seguinte e no [Anexo I](#), a margem do 3T19 teria sido 22,2% [21,8% no 9M19], 10 bps inferior e 110 bps superior na comparação anual. A estabilidade da margem no trimestre reflete principalmente o comportamento das receitas no período.

A **margem EBITDA ajustada** da divisão no 3T19 foi de 16,6% [16,5% no 9M19]. Desconsiderando o IFRS 16 e os efeitos do crédito tributário, a margem teria sido de 15,0% no 3T19 [14,9% no 9M19], 160 bps inferior e 60 bps superiores, respectivamente na comparação anual, conforme visto na página seguinte e no [Anexo I](#). A queda de margem no 3T19 vs o 3T18 ocorreu por conta principalmente do aumento de R\$ 4,5 milhões no 3T19 da constituição de provisões para demandas judiciais na comparação anual, em razão de atualização, acordos realizados e encerramento de processos cíveis.

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

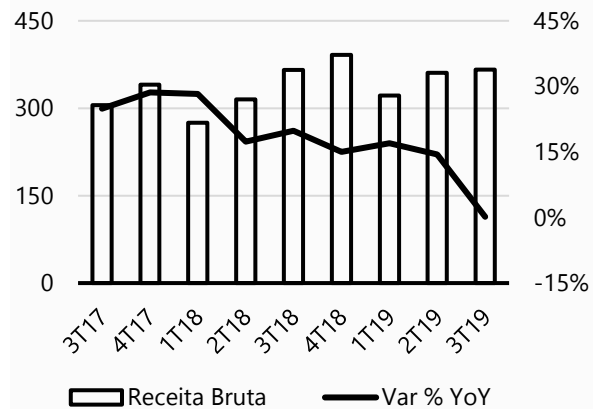
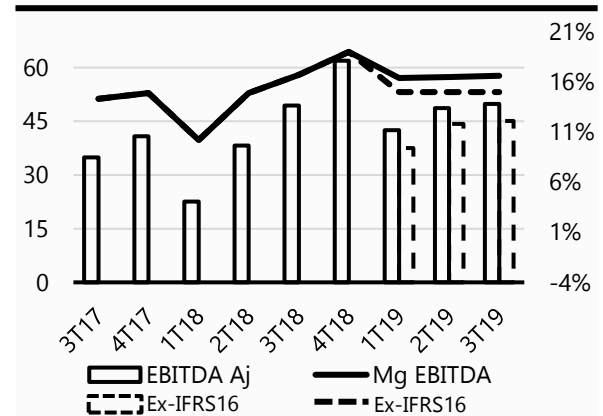


Gráfico 4 – EBITDA ajustado automotivo (R\$ mi)



Divisão de logística automotiva	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	366,4	1.049,0	0,2%	9,7%	365,8	956,1
Deduções da receita bruta	(66,6)	(196,2)	-4,4%	8,0%	(69,7)	(181,6)
Receita líquida	299,8	852,8	1,3%	10,1%	296,1	774,5
Custos dos serviços prestados	(238,5)	(670,0)	3,7%	9,2%	(230,0)	(613,7)
Lucro bruto	61,3	182,8	-7,2%	13,6%	66,0	160,8
Margem bruta%	20,4%	21,4%	-1,9 p.p.	0,7 p.p.	22,3%	20,8%
Despesas	29,3	(17,1)	-	-73,5%	(20,7)	(64,6)
Lucro operacional	90,5	165,6	99,8%	72,2%	45,3	96,2
Margem operacional %	30,2%	19,4%	14,9 p.p.	7,0 p.p.	15,3%	12,4%
(+) Depreciação	8,1	24,2	98,6%	71,5%	4,1	14,1
EBITDA	98,6	189,8	99,7%	72,1%	49,4	110,3
(+) Não recorrentes	(48,8)	(48,8)	-	-100,0%	-	-
EBITDA ajustado	49,9	141,0	0,9%	27,9%	49,4	110,3
Margem EBITDA%	16,6%	16,5%	-0,1 p.p.	2,3 p.p.	16,7%	14,2%

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

Comentário do Desempenho

Divisão de logística automotiva ex-IFRS 16 e sem não recorrentes	3T19'	9M19'	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	366,4	1.049,0	0,2%	9,7%	365,8	956,1
Deduções da receita bruta	(66,6)	(196,2)	-4,4%	8,0%	(69,7)	(181,6)
Receita líquida	299,8	852,8	1,3%	10,1%	296,1	774,5
Custos dos serviços prestados	(233,4)	(666,5)	1,4%	8,6%	(230,0)	(613,7)
Lucro bruto	66,4	186,3	0,6%	15,8%	66,0	160,8
<i>Margem bruta%</i>	<i>22,2%</i>	<i>21,8%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>22,3%</i>	<i>20,8%</i>
Outras receitas (despesas)	(25,2)	(71,2)	21,8%	10,1%	(20,7)	(64,6)
Lucro operacional	41,2	115,1	-9,1%	19,7%	45,3	96,2
<i>Margem operacional %</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,5%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>15,3%</i>	<i>12,4%</i>
(-) Depreciação	(3,9)	(11,8)	-4,7%	-16,4%	(4,1)	(14,1)
EBITDA	45,1	126,9	-8,7%	15,1%	49,4	110,3
(+) Não recorrentes	-	-	-	-100,0%	-	-
EBITDA ajustado	45,1	126,9	-8,7%	15,1%	49,4	110,3
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>15,0%</i>	<i>14,9%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>16,7%</i>	<i>14,2%</i>

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

[Clique aqui](#) para acessar o Anexo I com a conciliação dessa tabela.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística integrada

A divisão de logística integrada tem passado por uma melhoria de sua rentabilidade trimestre a trimestre, apesar de sua receita permanecer no mesmo patamar há um ano. Isso se deve à melhoria do mix das operações.

A receita bruta da operação do 3T19 da **armazenagem** caiu 18,6% [-21,5% no 9M19 sem GDL] na comparação anual, explicada pela perda de um cliente em janeiro de 2019 no armazém do Rio de Janeiro. A receita da operação de **logística industrial** no 3T19 cresceu 3,5% [+6,9% no 9M19] na comparação anual em razão tanto do aumento do volume transportado e armazenado da operação de químicos (vide destaques do trimestre) quanto do aumento de viagens da operação de eletrodomésticos. O crescimento só não foi maior na comparação do 3T19 vs o 3T18, em razão de um aumento pontual do volume da operação de químicos no 3T18, relacionado à greve dos caminhoneiros.

A **margem bruta** da divisão no 3T19 foi de 19,5% [15,8% nos 9M19]. Desconsiderando o IFRS 16 e os efeitos do crédito tributário, a margem teria sido de 19,3% no 3T19 [15,1% no 9M19], 430 bps e 140 bps superiores, respectivamente, na comparação anual, como se pode observar na página seguinte e no [Anexo I](#). A evolução positiva das margens em 2019 reflete o crescimento de volume das operações de logística industrial, (vide destaques do trimestre). Vale destacar que, em função da sua estrutura de custos, o negócio vem se beneficiando de sua alavancagem operacional.

A **margem EBITDA ajustada** da divisão no 3T19 foi 35,8% [33,5% no 9M19]. Desconsiderando o IFRS 16 e o crédito tributário, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, a margem foi 25,2% [22,4% no 9M19], evolução positiva que reflete principalmente o crescimento da logística industrial.

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

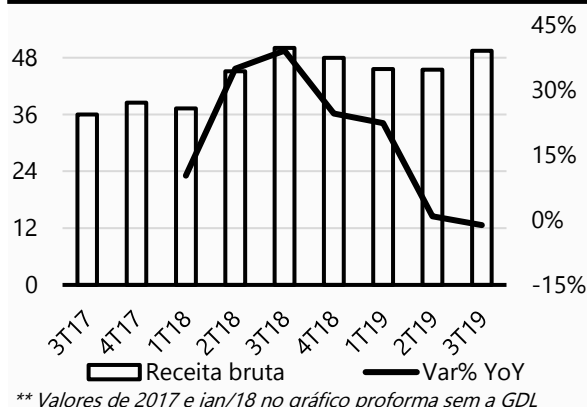
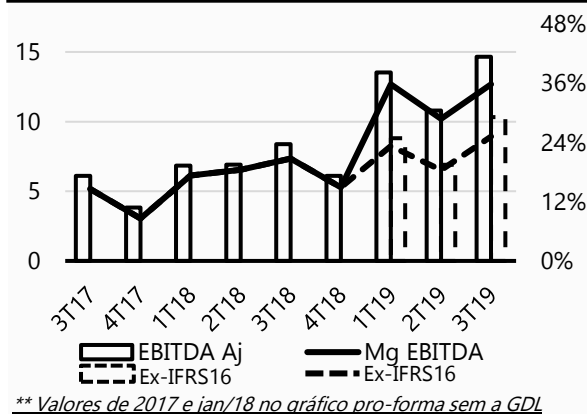


Gráfico 6 – EBITDA ajustado log integrada (R\$ mi)



Divisão de logística integrada	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	49,4	140,5	-1,2%	-1,7%	50,1	143,0
Armazenagem	8,8	25,9	-18,6%	-27,5%	10,8	35,8
Logística industrial	40,7	114,6	3,5%	6,9%	39,3	107,2
Deduções da receita bruta	(8,5)	(24,3)	-43,0%	-21,4%	(14,9)	(30,9)
Receita líquida	40,9	116,2	16,5%	3,7%	35,1	112,0
Custos dos serviços prestados	(32,9)	(97,8)	-4,0%	-4,0%	(34,3)	(101,9)
Lucro bruto	8,0	18,4	887,3%	82,0%	0,8	10,1
Margem bruta%	19,5%	15,8%	17,2 p.p.	6,8 p.p.	2,3%	9,0%
Outras receitas (despesas)	1,5	2,5	-	-	(0,4)	(1,8)
Lucro operacional	9,5	20,9	2.534,1%	151,8%	0,4	8,3
Margem operacional %	23,3%	18,0%	22,3 p.p.	10,6 p.p.	1,0%	7,4%
(+) Depreciação	6,7	19,7	142,4%	129,5%	2,8	8,6
EBITDA	16,3	40,6	418,4%	140,4%	3,1	16,9
(+) Não recorrentes	(1,6)	(1,6)	-	-	5,3	5,3
EBITDA ajustado	14,7	39,0	74,7%	76,1%	8,4	22,1
Margem EBITDA%	35,8%	33,5%	11,9 p.p.	13,8 p.p.	23,9%	19,8%

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

Comentário do Desempenho

Divisão de logística integrada ex-IFRS 16 e sem não recorrentes	3T19'	9M19'	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	49,4	140,5	-1,2%	0,2%	50,1	140,2
Armazenagem	8,8	25,9	-18,6%	-21,5%	10,8	33,0
Logística industrial	40,7	114,6	3,5%	6,9%	39,3	107,2
Deduções da receita bruta	(8,5)	(24,3)	-12,1%	-3,9%	(9,7)	(25,3)
Receita líquida	40,9	116,2	1,4%	1,1%	40,4	114,9
Custos dos serviços prestados	(33,0)	(98,6)	-3,7%	-0,5%	(34,3)	(99,1)
Lucro bruto	7,9	17,6	30,2%	11,3%	6,1	15,8
Margem bruta%	19,3%	15,1%	4,3 p.p.	1,4 p.p.	15,0%	13,7%
Outras receitas (despesas)	(0,3)	0,7	-43,6%	-	(0,4)	(1,8)
Lucro operacional	7,6	18,3	36,1%	30,3%	5,6	14,0
Margem operacional %	18,7%	15,7%	4,8 p.p.	3,5 p.p.	13,9%	12,2%
(-) Depreciação	(2,7)	(7,8)	-3,3%	-6,1%	(2,8)	(8,3)
EBITDA	10,3	26,0	23,1%	16,8%	8,4	22,3
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	10,3	26,0	23,1%	16,8%	8,4	22,3
Margem EBITDA%	25,2%	22,4%	4,4 p.p.	3,0 p.p.	20,8%	19,4%

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

[Clique aqui](#) para acessar o Anexo I com a conciliação dessa tabela.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho Resultados - Consolidado

A estabilidade da **receita bruta** no 3T19 vs o 3T18 foi reflexo principalmente da estabilidade da quantidade de veículos transportados na comparação anual.

A queda de 11,2% das **deduções da receita bruta** no 3T19 se deveu à denúncia espontânea que impactou negativamente em R\$ 5,3 milhões a linha no 3T18, que tratou de uma regularização de ICMS na operação de químicos. Adicionalmente houve a redução de descontos concedidos em ambas divisões e à exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS COFINS na Controladora.

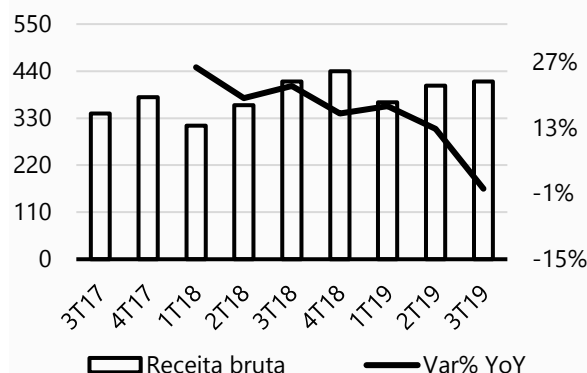
A **margem bruta** do 3T19 foi de 20,3% [20,8% no 9M19].

Desconsiderando o IFRS 16 e o crédito tributário, as margens seriam 21,8% [21,0% no 9M19], um ganho de 40 bps e 120 bps na comparação anual, conforme se pode ver no [Anexo I](#) ou na página seguinte. Esse ganho reflete principalmente o ganho advindo do novo cliente da logística integrada – químicos e o crescimento da divisão.

As **despesas** no 3T19 foram 20,4% superiores [+6,1% nos 9M19] na comparação anual conforme se pode ver no [Anexo I](#). O crescimento no 3T19 ocorreu principalmente por conta do aumento de constituição de provisões para demandas judiciais na comparação anual em razão de atualização, acordos realizados e encerramento de processos cíveis.

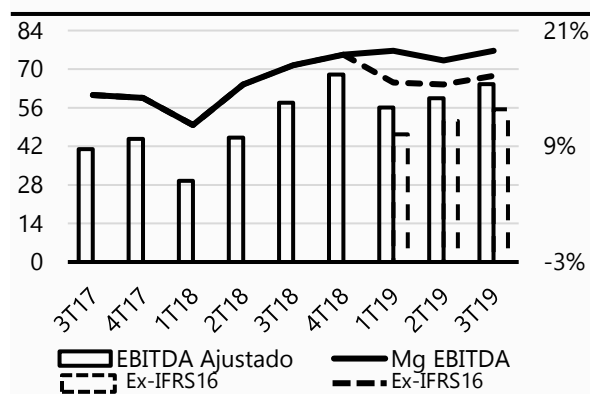
A **margem EBITDA** no 3T19 foi de 18,9% [18,6% no 9M19]. Desconsiderando o IFRS 16 e o crédito tributário, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, a margem foi 16,3% [15,8% no 9M19]. A queda da margem no 3T19 na comparação anual se deveu principalmente à estabilidade da receita da operação de logística de veículos, aliado ao aumento de provisões para demandas judiciais, apesar da melhora significativa dos resultados da divisão de logística integrada.

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	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	415,8	1.189,5	0,0%	8,2%	415,8	1.099,1
Logística automotiva	366,4	1.049,0	0,2%	9,7%	365,8	956,1
Logística integrada	49,4	140,5	-1,2%	-1,7%	50,1	143,0
Deduções da receita bruta	(75,1)	(220,5)	-11,2%	3,7%	(84,6)	(212,5)
Receita líquida	340,7	969,0	2,9%	9,3%	331,2	886,6
Custos dos serviços prestados	(271,4)	(767,9)	2,7%	7,3%	(264,4)	(715,6)
Pessoal	(32,1)	(93,2)	9,6%	10,0%	(29,3)	(84,7)
Fretes	(213,6)	(611,5)	-2,3%	6,8%	(218,7)	(572,4)
Outros	(46,6)	(127,1)	17,5%	5,7%	(39,7)	(120,3)
Crédito de PIS e COFINS	20,9	64,0	-10,2%	3,7%	23,2	61,8
Lucro bruto	69,3	201,1	3,6%	17,7%	66,8	170,9
Margem bruta%	20,3%	20,8%	0,2 p.p.	1,5 p.p.	20,2%	19,3%
Outras receitas (despesas)	30,8	(14,6)	-	-78,0%	(21,2)	(66,5)
Lucro operacional	100,1	186,5	119,1%	78,5%	45,7	104,5
Margem operacional %	29,4%	19,2%	15,6 p.p.	7,5 p.p.	13,8%	11,8%
(+) Depreciação	14,8	43,9	116,4%	93,5%	6,9	22,7
EBITDA	114,9	230,4	118,7%	81,2%	52,5	127,1
(+) Não recorrentes	(50,4)	(50,4)	-	-	5,3	5,3
EBITDA ajustado	64,5	180,0	11,6%	35,9%	57,8	132,4
Margem EBITDA%	18,9%	18,6%	1,5 p.p.	3,6 p.p.	17,4%	14,9%

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

Comentário do Desempenho

Consolidado ex-IFRS 16 e sem não recorrentes	3T19'	9M19'	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita bruta	415,8	1.189,5	0,0%	8,5%	415,8	1.096,4
Logística automotiva	366,4	1.049,0	0,2%	9,7%	365,8	956,1
Logística integrada	49,4	140,5	-1,2%	0,2%	50,1	140,2
Deduções da receita bruta	(75,1)	(220,5)	-5,4%	6,6%	(79,4)	(206,9)
Receita líquida	340,7	969,0	1,3%	8,9%	336,5	889,5
Custos dos serviços prestados	(266,4)	(765,1)	0,8%	7,3%	(264,4)	(712,9)
Pessoal	(32,1)	(93,2)	9,6%	11,4%	(29,3)	(83,6)
Fretes	(213,6)	(611,5)	-2,3%	6,8%	(218,7)	(572,4)
Outros*	(41,6)	(124,4)	4,8%	5,0%	(39,7)	(118,5)
Crédito de PIS e COFINS	20,9	64,0	-10,2%	3,8%	23,2	61,6
Lucro bruto	74,3	203,9	3,1%	15,4%	72,1	176,6
Margem bruta%	21,8%	21,0%	0,4 p.p.	1,2 p.p.	21,4%	19,9%
Outras receitas (despesas)	(25,5)	(70,5)	20,4%	6,1%	(21,2)	(66,4)
Lucro operacional	48,8	133,4	-4,1%	21,0%	50,9	110,2
Margem operacional %	14,3%	13,8%	-0,8 p.p.	1,4 p.p.	15,1%	12,4%
(+) Depreciação	(6,6)	(19,5)	-4,2%	-12,6%	(6,9)	(22,4)
EBITDA	55,4	152,9	-4,1%	15,4%	57,8	132,6
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	55,4	152,9	-4,1%	15,4%	57,8	132,6
Margem EBITDA%	16,3%	15,8%	-0,9 p.p.	0,9 p.p.	17,2%	14,9%

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

[Clique aqui](#) para acessar o Anexo I com a conciliação dessa tabela.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Consolidadocontinuação

A queda de 48,1% das despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras no 3T19 [-30,8% no 9M19] na comparação anual é decorrente principalmente da redução dívida bruta e do seu spread no período, além da redução da taxa básica de juros.

	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Receita financeira	1,9	5,1	23,7%	-12,3%	1,5	5,9
Despesa de juros	(2,7)	(7,8)	-12,1%	-19,7%	(3,1)	(9,8)
Despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras	(0,8)	(2,7)	-48,1%	-30,8%	(1,5)	(3,9)
Juros sobre arrendamento	(1,7)	(4,6)	-	-	-	-
Correção monetária e juros denúncia espontânea	-	-	-100,0%	-100,0%	(2,0)	(2,0)
Correção monetária crédito de PIS/COFINS	33,3	33,3	-	-	-	-
Outras despesas e receitas financeiras	(0,3)	0,0	-82,3%	-	(1,4)	(1,8)
Resultado financeiro	30,5	25,9	-	-	(5,0)	(7,7)

A **equivalência patrimonial**, que corresponde à 50% da operação da empresa GDL (armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo) e a 49% da empresa não operacional Catlog, foi positiva em R\$ 0,8 milhão no 3T19 [R\$ 0,6 milhão no 9M19]. Na tabela ao lado podemos ver os resultados 100% da GDL, que mostra um crescimento significativo da receita do 3T19 vs o 3T18 referente ao aumento de movimentação de veículos importados e do aumento de volume em operações existentes e uma melhora expressiva dos resultados operacionais e líquidos.

GDL (100%)	3T19	9M19	Var % vs
			3T18
Receita líquida	19,4	51,4	30,2%
Lucro operacional	3,1	4,8	422,7%
<i>Margem opera. %</i>	<i>16,2%</i>	<i>9,3%</i>	<i>12,2 p.p.</i>
Lucro líquido	1,7	1,9	219,4%
<i>Margem líquida %</i>	<i>8,7%</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,2 p.p.</i>

A alíquota de **imposto de renda** do 3T19 foi de -30,5%. Se excluirmos o efeito do crédito de PIS/COFINS, a alíquota seria de -24,5%, inferior à alíquota nominal de 34% em função principalmente da exclusão da receita do crédito outorgado de

ICMS da base de apuração do imposto e do pagamento de juros sobre capital próprio em setembro referente ao 1S19.

	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Lucro antes do IR e da CS	131,4	213,1	220,3%	120,9%	41,0	96,5
<i>Alíquota nominal</i>	<i>-34%</i>	<i>-34%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-34%</i>	<i>-34%</i>
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(44,7)	(72,4)	220,3%	120,9%	(14,0)	(32,8)
Crédito outorgado ICMS	1,5	4,7	-17,3%	13,8%	1,9	4,2
Juros sobre capital próprio	2,5	4,9	40,2%	-14%	1,8	5,7
Diferenças permanentes, equivalência patrimonial e outros	0,3	0,2	-11,9%	-	0,4	(0,2)
Imposto de renda e contribuição social	(40,1)	(62,6)	303,4%	170,1%	(9,9)	(23,2)
<i>Alíquota Efetiva</i>	<i>-30,5%</i>	<i>-29,4%</i>	<i>-6,3 p.p.</i>	<i>-5,3 p.p.</i>	<i>-24,2%</i>	<i>-24,0%</i>

O **lucro líquido** do 3T19 apresentou um crescimento de 193,8% [+105,4% no 9M19] na comparação anual em razão principalmente do crédito tributário reconhecido nesse trimestre. Caso desconsiderássemos esse efeito e o efeito temporal do IFRS 16, o lucro líquido teria sido de R\$ 36,8 milhões [R\$ 97,1 milhões nos 9M19], 18,8% superior [+32,2% nos 9M19] na comparação anual, em razão de melhor resultado operacional, melhor resultado da equivalência patrimonial e da redução das despesas financeiras líquidas.

Consolidado	3T19	9M19	Var % vs		3T18	9M18
			3T18	9M18		
Lucro operacional	100,1	186,5	119,1%	78,5%	45,7	104,5
Resultado financeiro	30,5	25,9	-	-	(5,0)	(7,7)
Equivalência patrimonial	0,8	0,6	147,1%	-	0,3	(0,3)
Lucro antes do IR e da CS	131,4	213,1	220,3%	120,9%	41,0	96,5
Imposto de renda e contribuição social	(40,1)	(62,6)	303,4%	170,1%	(9,9)	(23,2)
Lucro líquido	91,4	150,5	193,8%	105,4%	31,1	73,3

Comentário do Desempenho

Fluxo de caixa

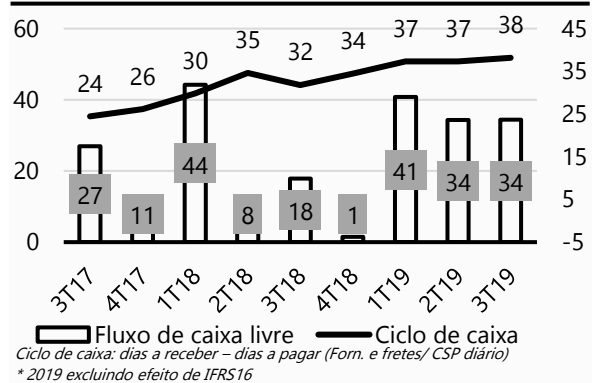
O **fluxo de caixa livre** do 3T19 foi de R\$ 42,1 milhões [R\$ 129,3 milhões no 9M19]. Se desconsiderarmos o efeito do IFRS 16, o fluxo de caixa livre teria sido de R\$ 34,4 milhões no 3T19 [+R\$ 109,5 milhões no 9M19].

O **ciclo de caixa** da companhia tem estado em um patamar mais elevado, como se pode observar no gráfico 9, em razão da renegociação de prazos de pagamento com importantes clientes em contrapartida de novos serviços e renovação de contratos.

O **CAPEX** do 3T19 foi de R\$ 4,1 milhões [R\$ 25,3 milhões nos 9M19], conforme segregação mostrada na tabela ao lado. O investimento mais relevante no trimestre foi a aquisição de embalagens para a operação de logística industrial – eletrodomésticos, no valor de R\$ 1,0 milhão categorizado em manutenção.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 3T19 foi negativo em R\$ 37,3 milhões em razão do: i) pagamento de dividendos e JCP do 1S19 no valor de 29,6 milhões, ii) pagamento de arrendamento mercantil IFRS 16 no valor de R\$ 7,8 milhões. No 9M19 a linha foi R\$ 97,6 milhões negativos em razão da quitação de dívidas, liquida de captações de R\$ 20,0 milhões, do pagamento de arrendamento mercantil (IFRS 16) de R\$ 19,8 milhões e de R\$ 57,9 de pagamento de dividendos/JCP.

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



CAPEX Consolidado	3T19	3T18	9M19	9M18
Compra e benfeitorias em terrenos	0,4	10,5	5,4	10,7
Novas operações	0,1	0,5	0,4	1,9
Manutenção	1,9	1,4	5,4	4,5
Benfeitorias gerais	0,8	0,7	2,1	1,1
Equipamentos de transporte	-	-	5,4	-
TI	1,0	1,9	3,6	4,0
Renovação de contratos	0,0	-	3,2	-
Total	4,1	15,0	25,3	22,2

	3T19	3T18	9M19	9M18
A - Caixa inicial	106,8	90,7	83,5	148,7
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	45,6	33,0	152,7	92,2
(-) CAPEX "caixa" (2)	(3,5)	(15,1)	(27,6)	(22,1)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	42,1	17,9	125,1	70,2
(-) Pagamento de arrendamento mercantil	7,7	-	19,8	-
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2) ex IFRS16	34,4	17,9	105,3	70,2
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,5	0,5	1,1	0,4
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(37,3)	(11,1)	(97,6)	(121,4)
(=) Caixa final (A + B + C + D)	112,1	98,0	112,1	98,0

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Endividamento e caixa

A estrutura de capital da Tegma se desalavancou há alguns anos em razão principalmente da geração de caixa da companhia, que é consequência da retomada do mercado de veículos e do controle de custos implementado.

A **dívida líquida** em 30 de setembro de 2019 foi de R\$ 34,0 milhões vs R\$ 31,9 milhões em 31 de junho de 2019.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** do 3T19 foi de 0,1x vs 0,1x do 2T19. Já o cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro**) não é aplicável, uma vez que em função do reconhecimento da correção monetária de créditos fiscais extemporâneos no 3T18, o resultado financeiro dos últimos 12 meses da companhia se tornou positivo, ou seja, receitas financeiras maiores que as despesas. Os covenants da companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

Apesar da melhoria do rating atribuído pela Fitch (A [bra] estável) em agosto de 2019, **custo médio total da dívida** bruta da companhia em 30 de setembro de 2019 continua em CDI + 1,44% a.a, o mesmo custo de junho, uma vez que não houve necessidade de novas captações.

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)

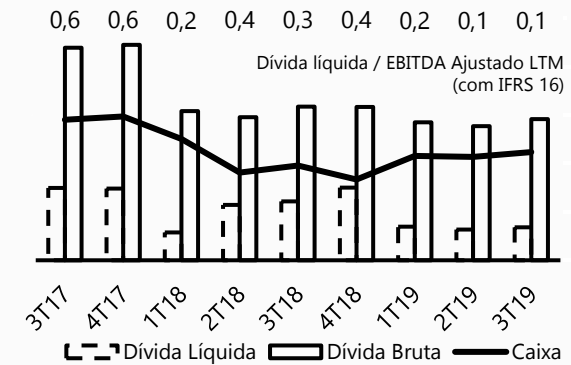
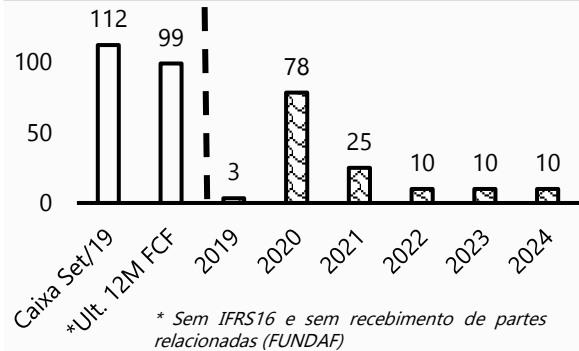


Gráfico 11 – Caixa, Free cash flow e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



	4T18	1T19	2T19	3T19
Dívida circulante	54,8	8,7	8,6	91,0
Dívida não circulante	103,8	134,0	130,0	55,0
Dívida bruta	158,6	142,7	138,6	146,0
(-) Caixa	1,3	1,0	1,3	0,8
(-) Aplicações financeiras	82,2	107,0	105,4	111,2
Dívida líquida	75,0	34,7	31,9	34,0
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	200,5	227,0	241,3	248,1
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>0,4 x</i>	<i>0,2 x</i>	<i>0,1 x</i>	<i>0,1 x</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	(9,1)	(9,1)	(11,0)	-
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>22,0 x</i>	<i>24,9 x</i>	<i>22,0 x</i>	N/A

* A dívida bruta não considera o ganho de ajuste a valor justo do instrumento de swap (R\$ 0,6 milhão)

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Retorno sobre o capital investido

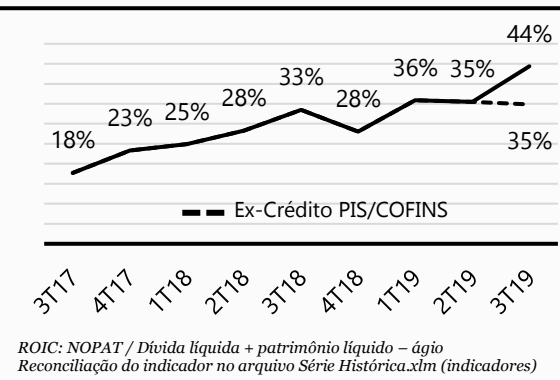
A companhia considera que o **retorno sobre o capital investido** (*Return on Invested Capital* - ROIC) é significativo para os investidores, uma vez que reflete a criação de valor da companhia. O ROIC não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com as IFRS e pode não ser 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.

O ROIC do 3T19 foi 44,4%, no entanto caso desconsiderássemos o crédito tributário que foi reconhecido no trimestre que impactou o NOPAT em R\$ 50,4 milhões, o ROIC teria sido de R\$ 34,9%.

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, consequentemente, a redução do capital empregado.

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



	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
ROIC (A / B)	17,7%	23,3%	24,9%	28,3%	33,5%	28,0%	35,9%	35,5%	44,4%
NOPAT (L. Oper *(1-34%) (A)	53,5	72,3	77,7	92,9	104,6	101,0	112,9	119,3	155,2
Lucro operacional (soma 4 trimestres)	81,0	109,5	117,7	140,8	158,5	153,0	171,1	180,7	235,1
Capital empregado (B) (12 meses atrás)	301,8	309,9	312,0	328,3	312,7	360,4	314,8	336,0	349,6
(+) Dívida líquida	99,8	98,7	95,4	90,8	74,7	74,1	28,7	57,4	60,9
(+) Patrimônio líquido	365,9	375,1	380,5	400,1	400,6	448,8	462,8	455,3	465,4
(-) Ágios de aquisição	163,9	163,9	163,9	162,6	162,6	162,6	176,7	176,7	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	3T18	Multa TCE	3T18'	3T19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	3T19'	3T19' Vs 3T18'
Receita bruta'	365,8	-	365,8	366,4	-	-	366,4	0,2%
Deduções da receita bruta'	(69,7)	-	(69,7)	(66,6)	-	-	(66,6)	-4,4%
Receita líquida'	296,1	-	296,1	299,8	-	-	299,8	1,3%
Custos dos serviços prestados'	(230,0)	-	(230,0)	(238,5)	(0,8)	5,9	(233,4)	1,4%
Lucro bruto'	66,0	-	66,0	61,3	-	-	66,4	0,6%
Margem bruta%'	22,3%	-	22,3%	20,4%	-	-	22,2%	-0,1 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(20,7)	-	(20,7)	29,3	0,2	(54,7)	(25,2)	21,8%
Lucro operacional'	45,3	-	45,3	90,5	-	-	41,2	-9,1%
Margem operacional % '	15,3%	-	15,3%	30,2%	-	-	13,7%	-1,6 p.p.
(-) Depreciação'	(4,1)	-	(4,1)	(8,1)	4,2	-	(3,9)	-4,7%
EBITDA ajustado'	49,4	-	49,4	98,7	-	-	45,1	-8,7%
Margem EBITDA%'	16,7%	-	16,7%	32,9%	-	-	15,0%	-1,6 p.p.

Divisão de log. Integrada	3T18	Multa TCE	3T18'	3T19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	3T19'	3T19' Vs 3T18'
Receita Bruta'	50,1	-	50,1	49,4	-	-	49,4	-1,2%
Armazenagem'	10,8	-	10,8	8,8	-	-	8,8	-18,6%
Logística industrial'	39,3	-	39,3	40,7	-	-	40,7	3,5%
Deduções da receita bruta'	(14,9)	5,3	(9,7)	(8,5)	-	-	(8,5)	-12,1%
Receita líquida'	35,1	-	40,4	40,9	-	-	40,9	1,4%
Custos dos serviços prestados'	(34,3)	-	(34,3)	(32,9)	(0,3)	0,2	(33,0)	-3,7%
Lucro bruto'	0,8	-	6,1	8,0	-	-	7,9	30,2%
Margem bruta%'	2,3%	-	15,0%	19,5%	-	-	19,3%	4,3 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(0,4)	-	(0,4)	1,5	-	(1,8)	(0,3)	-43,6%
Lucro operacional'	0,4	-	5,6	9,5	-	-	7,6	36,1%
Margem operacional % '	1,0%	-	13,9%	23,3%	-	-	18,7%	4,8 p.p.
(-) Depreciação'	(2,8)	-	(2,8)	(6,7)	4,0	-	(2,7)	-3,3%
EBITDA ajustado'	3,1	-	8,4	16,3	-	-	10,3	23,1%
Margem EBITDA%'	8,9%	-	20,8%	39,7%	-	-	25,2%	4,4 p.p.

Consolidado	3T18	Multa TCE	3T18'	3T19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	3T19'	3T19' Vs 3T18'
Receita Bruta'	415,8	-	415,8	415,8	-	-	415,8	0,0%
Deduções da receita bruta'	(84,6)	5,3	(79,4)	(75,1)	-	-	(75,1)	-5,4%
Receita líquida'	331,2	-	336,5	340,7	-	-	340,7	1,3%
Custos dos serviços prestados'	(264,4)	-	(264,4)	(271,4)	(1,0)	6,1	(266,4)	0,8%
Lucro bruto'	66,8	-	72,1	69,3	-	-	74,3	3,1%
Margem bruta%'	20,2%	-	21,4%	20,3%	-	-	21,8%	0,4 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(21,2)	-	(21,2)	30,8	0,2	(56,5)	(25,5)	20,4%
Lucro operacional'	45,7	-	50,9	100,1	-	-	48,8	-4,1%
Margem operacional % '	13,8%	-	15,1%	29,4%	-	-	14,3%	-0,8 p.p.
(-) Depreciação'	(6,9)	-	(6,9)	(14,8)	8,3	-	(6,6)	-4,2%
EBITDA ajustado'	52,5	-	57,8	114,9	-	-	55,4	-4,1%
Margem EBITDA%'	15,9%	-	17,2%	33,7%	-	-	16,3%	-0,9 p.p.
Resultado financeiro'	(5,0)	2,0	(3,0)	30,5	1,7	(33,3)	(1,0)	-64,7%
Equivalência patrimonial'	0,3	-	0,3	0,8	-	-	0,8	147,1%
Lucro antes do IR e da CS'	41,0	-	48,3	131,4	-	-	48,6	0,7%
Imposto de renda e contribuição social'	(9,9)	(2,5)	(12,4)	(40,1)	-	28,4	(11,7)	-5,9%
Lucro líquido'	31,1	-	35,9	91,4	-	-	37,0	2,9%

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

Comentário do Desempenho

Divisão de log. Automotiva	9M18	GDL	Multa TCE	9M18'	9M19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	9M18'	9M19' Vs 9M18
Receita Bruta'	956,1	-	-	956,1	1.049,0	-	-	1.049,0	9,7%
Deduções da receita bruta'	(181,6)	-	-	(181,6)	(196,2)	-	-	(196,2)	8,0%
Receita líquida'	774,5	-	-	774,5	852,8	-	-	852,8	10,1%
Custos dos serviços prestados'	(613,7)	-	-	(613,7)	(670,0)	(2,4)	5,9	(666,5)	8,6%
Lucro bruto'	160,8	-	-	160,8	182,8	-	-	186,3	15,8%
Margem bruta%'	20,8%	-	-	20,8%	21,4%	-	-	21,8%	1,1 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(64,6)	-	-	(64,6)	(17,1)	0,6	(54,7)	(71,2)	10,1%
Lucro operacional'	96,2	-	-	96,2	165,6	-	-	115,1	19,7%
Margem operacional % '	12,4%	-	-	12,4%	19,4%	-	-	13,5%	1,1 p.p.
(-) Depreciação'	(14,1)	-	-	(14,1)	(24,2)	12,4	-	(11,8)	-16,4%
EBITDA ajustado'	110,3	-	-	110,3	189,8	-	-	126,9	15,1%
Margem EBITDA%'	14,2%	-	-	14,2%	22,3%	-	-	14,9%	0,6 p.p.

Divisão de log. Integrada	9M18	GDL	Multa TCE	9M18'	9M19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	9M18'	9M19' Vs 9M18
Receita Bruta'	143,0	(2,7)	-	140,2	140,5	-	-	140,5	-1,7%
Armazenagem'	35,8	(2,7)	-	33,0	25,9	-	-	25,9	-27,5%
Logística industrial'	107,2	-	-	107,2	114,6	-	-	114,6	6,9%
Deduções da receita bruta'	(30,9)	0,4	5,3	(25,3)	(24,3)	-	-	(24,3)	-21,4%
Receita líquida'	112,0	(2,3)	-	114,9	116,2	-	-	116,2	3,7%
Custos dos serviços prestados'	(101,9)	2,8	-	(99,1)	(97,8)	(1,0)	0,2	(98,6)	-3,2%
Lucro bruto'	10,1	0,4	-	15,8	18,4	-	-	17,6	74,0%
Margem bruta%'	9,0%	-	-	13,7%	15,8%	-	-	15,1%	6,1 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(1,8)	0,0	-	(1,8)	2,5	-	(1,8)	0,7	-
Lucro operacional'	8,3	0,5	-	14,0	20,9	-	-	18,3	120,4%
Margem operacional % '	7,4%	-	-	12,2%	18,0%	-	-	15,7%	8,3 p.p.
(-) Depreciação'	(8,6)	0,3	-	(8,3)	(19,7)	11,9	-	(7,8)	-9,6%
EBITDA ajustado'	16,9	0,2	-	22,3	40,6	-	-	26,0	54,2%
Margem EBITDA%'	15,1%	-	-	19,4%	34,9%	-	-	22,4%	7,3 p.p.

Consolidado	9M18	GDL	Multa TCE	9M18'	9M19	IFRS16	Crédito PIS COFINS	9M18'	9M19' Vs 9M18
Receita Bruta'	1.099,1	(2,7)	-	1.096,4	1.189,5	-	-	1.189,5	8,2%
Deduções da receita bruta'	(212,5)	0,4	5,3	(206,9)	(220,5)	-	-	(220,5)	3,7%
Receita líquida'	886,6	(2,3)	-	889,5	969,0	-	-	969,0	9,3%
Custos dos serviços prestados'	(715,6)	2,8	-	(712,9)	(767,9)	(3,3)	6,1	(765,1)	6,9%
Lucro bruto'	170,9	0,4	-	176,6	201,1	-	-	203,9	19,3%
Margem bruta%'	19,3%	-	-	19,9%	20,8%	-	-	21,0%	1,8 p.p.
Outras receitas (Despesas)'	(66,5)	0,0	-	(66,4)	(14,6)	0,6	(56,5)	(70,5)	6,1%
Lucro operacional'	104,5	0,5	-	110,2	186,5	-	-	133,4	27,7%
Margem operacional % '	11,8%	-	-	12,4%	19,2%	-	-	13,8%	2,0 p.p.
(-) Depreciação'	(22,7)	0,3	-	(22,4)	(43,9)	24,3	-	(19,5)	-13,8%
EBITDA ajustado'	127,1	0,2	-	132,6	230,4	-	-	152,9	20,3%
Margem EBITDA%'	14,3%	-	-	14,9%	23,8%	-	-	15,8%	1,4 p.p.
Resultado financeiro'	(7,7)	0,0	-	(7,7)	25,9	4,6	(33,3)	(2,7)	-64,9%
Equivalência patrimonial'	(0,3)	(0,5)	-	(0,8)	0,6	-	-	0,6	-
Lucro antes do IR e da CS'	96,5	-	-	101,7	213,1	-	-	131,3	36,1%
Imposto de renda e contribuição social'	(23,2)	-	-	(23,2)	(62,6)	-	28,4	(34,2)	47,5%
Lucro líquido'	73,3	-	-	78,5	150,5	-	-	97,1	32,5%

Comentário do Desempenho Mercado de capitais TEGMA3

- As ações da Tegma se valorizaram em 2019 8%, vs +19% do Ibovespa. O *market cap* da empresa hoje está por volta de R\$ 2,05 bi (R\$ 30,5 por ação).

- A liquidez diária das ações da Tegma no 9M19 foi de R\$ 7,2 milhões negociados diários (USD 2,0 milhões). O índice de negociabilidade da TEGMA3 em relação ao IBX-100 tem estado em uma tendência de crescimento desde junho de 2019.

- Em reunião de conselho de administração do dia 7 de novembro foi aprovada a distribuição de dividendos e JCP intercalares no montante de R\$ 0,69 por ação, correspondendo a 50% do lucro do 3T19. Os dividendos e JCP dos últimos anos tem sido de 60% do lucro líquido e 5% de *dividend yield* nos últimos 12 meses.

- A Tegma tem sido negociada no 4T19 a níveis de múltiplos PE e EV/EBITDA de 15,6x e 9,3x respectivamente.

Gráfico 13 – Base zero TEGMA3 e IBOV (02/jan/2019)

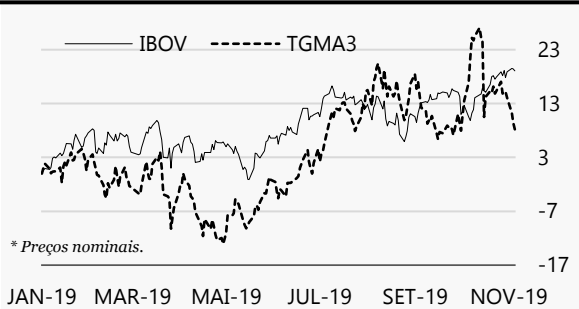


Gráfico 14 – Liquidez TEGMA3

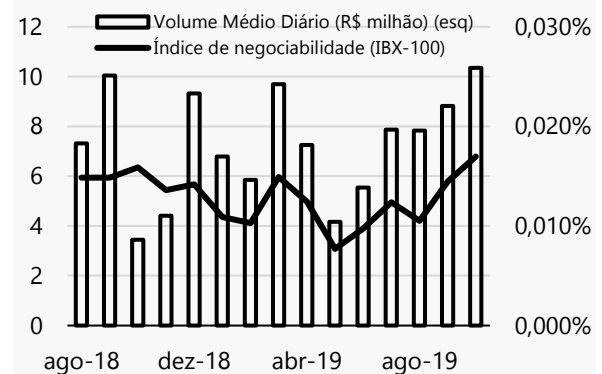
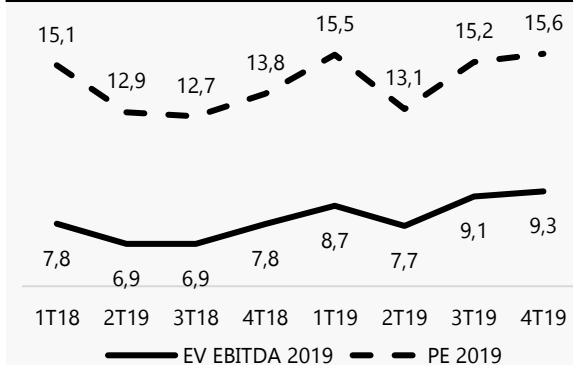


Tabela 3 – Dividendos e JCP

	Payout %	Div Yld % LTM	Proventos por ação (R\$)
9M19	50%	5,0%	1,14
2018	60%	4,3%	0,99
2017	60%	4,9%	0,93
2016	61%	1,0%	0,12
2015	53%	1,4%	0,08
2014	-	-	0,00
2013	100%	3,4%	0,71
2012	81%	3,2%	0,97

Gráfico 15 – Múltiplos TEGMA3



* Média de estimativas de sell side.

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)	509.473	0,8%
Administradores	101	0,0%
Tesouraria	65.143	0,1%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.036	51,5%
Ações em circulação	32.006.979	48,5%
Total de Ações	66.002.915	100,0%

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

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

DRE	3T19	3T18	Var % vs 3T18	9M19	9M18	Var % vs 9M18
Receita bruta	415,8	415,8	0,0%	1.189,5	1.099,1	8,2%
Deduções da Receita Bruta	(75,1)	(84,6)	-11,2%	(220,5)	(212,5)	3,7%
Receita líquida	340,7	331,2	2,9%	969,0	886,6	9,3%
(-) Custo dos serviços prestados	(271,4)	(264,4)	2,7%	(767,9)	(715,6)	7,3%
Pessoal	(32,1)	(29,3)	9,6%	(93,2)	(84,7)	10,0%
Fretes	(213,6)	(218,7)	-2,3%	(611,5)	(572,4)	6,8%
Outros	(46,6)	(39,7)	17,5%	(127,1)	(120,3)	5,7%
Crédito de Pis e COFINS	20,9	23,2	-10,2%	64,0	61,8	3,7%
Lucro bruto	69,3	66,8	3,6%	201,1	170,9	17,7%
Despesas gerais e administrativas	(20,5)	(17,9)	14,6%	(59,6)	(54,7)	9,0%
Outras receitas (despesas) líquidas	51,3	(3,3)	-	45,0	(11,8)	-
Lucro operacional	100,1	45,7	119,1%	186,5	104,5	78,5%
(+) Depreciação	14,8	6,9	116,4%	29,0	22,7	28,1%
= EBITDA	114,9	52,5	118,7%	215,5	127,1	69,5%
(+) Eventos não recorrentes	(50,4)	5,3	-	(50,4)	5,3	-
= EBITDA Ajustado	64,5	57,8	11,6%	165,2	132,4	24,7%
<i>Mg% EBITDA</i>	<i>18,9%</i>	<i>17,4%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>17,0%</i>	<i>14,9%</i>	<i>2,1 p.p.</i>
Resultado financeiro	30,5	(5,0)	-	25,9	(7,7)	-
Equivalência patrimonial	0,8	0,3	147,1%	0,6	(0,3)	-
Lucro antes do IR e da CS	131,4	41,0	220,3%	213,1	96,5	120,9%
Imposto de renda e contribuição social	(40,1)	(9,9)	303,4%	(62,6)	(23,2)	170,1%
Lucro/prejuízo líquido	91,4	31,1	193,8%	150,5	73,3	105,4%
<i>Margem líquida %</i>	<i>26,8%</i>	<i>9,4%</i>	<i>17,4 p.p.</i>	<i>15,5%</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,3 p.p.</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

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

	dez-18	jun-19	set-19
Ativo circulante	337,5	350,7	457,4
Caixa	1,3	1,3	0,9
Aplicações financeiras	82,2	105,4	111,2
Contas a receber	226,2	215,9	222,8
Partes relacionadas	4,1	3,0	0,2
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,1
Imposto de renda e contribuição social	3,3	3,3	2,2
Impostos a recuperar	12,0	12,6	104,6
Demais contas a receber	6,8	5,5	6,2
Despesas antecipadas	1,3	3,4	3,3
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	5,9
Ativo não circulante	61,4	49,7	45,9
Impostos a recuperar	9,4	9,6	9,6
Demais contas a receber	6,7	7,2	1,8
Ativo fiscal diferidos	16,1	15,7	14,0
Títulos e valores mobiliários	-	-	2,4
Partes relacionadas	15,6	3,4	3,7
Instrumentos financeiros derivativos	1,6	1,9	-
Depósitos judiciais	11,9	12,0	14,5
Ativo realizável a longo prazo	410,6	499,5	496,9
Investimentos	35,9	18,8	19,3
Imobilizado	202,2	210,3	208,2
Intangível	172,5	188,7	188,3
Direito de uso	-	81,6	81,1
Total do ativo	809,4	899,9	1.000,2
	dez-18	jun-19	set-19
Passivo circulante	170,6	143,6	269,6
Empréstimos e financiamentos	6,7	8,5	64,8
Debêntures	48,1	0,1	26,2
Arrendamento mercantil	-	29,1	30,5
Fornecedores e fretes a pagar	36,9	30,7	30,3
Tributos a recolher	15,1	14,8	16,5
Salários e encargos sociais	24,3	24,3	28,2
Demais contas a pagar	30,9	25,3	31,9
Partes relacionadas	2,3	1,0	0,0
Imposto de renda e contribuição social	6,4	9,9	41,2
Passivo não circulante	154,4	240,4	152,9
Empréstimos e financiamentos	55,4	81,9	30,0
Partes relacionadas	2,0	2,4	2,8
Debêntures	50,0	50,0	25,0
Arrendamento mercantil	-	57,1	55,8
Passivo fiscal diferido	2,6	6,1	2,7
Provisões para demandas judiciais	44,4	42,8	36,6
Patrimônio líquido	484,4	515,8	577,7
Capital social	144,5	144,5	144,5
Reservas de capital	174,1	174,1	174,1
Reservas de lucros	138,2	138,2	138,2
Lucros acumulados	-	59,1	121,0
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	(0,3)	0,3	0,4
Dividendo adicional proposto	28,3	-	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	809,4	899,9	1.000,2

Comentário do Desempenho

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

	3T19	3T18	9M19	9M18
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	131,4	41,0	213,1	96,5
Depreciação e amortização	6,6	6,9	19,5	22,7
Amortização direito de uso	8,3	-	24,3	-
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	6,5	6,8	11,1	13,5
Provisão (reversão) para demandas judiciais	6,1	3,8	15,1	16,3
Juros sobre arrendamento	1,7	-	4,6	-
Creditos fiscais extemporâneos	(91,4)	-	(91,4)	-
Resultado da operação de swap	(3,8)	(3,7)	(3,2)	(3,7)
Equivalência patrimonial	(0,8)	(0,3)	(0,6)	0,3
Perda (ganho) na venda de bens	(0,0)	(0,0)	0,0	0,4
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	0,1	0,3	(1,3)	(0,7)
Valor justo na transferência de investimento	-	-	-	(1,8)
Perda na baixa de ágio	-	-	-	2,5
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	(66,8)	13,7	(21,8)	49,5
Contas a receber	(7,0)	(14,9)	4,7	(21,9)
Impostos a recuperar	0,4	(0,5)	(1,1)	18,0
Depósitos judiciais	(2,4)	(0,4)	(3,6)	(1,6)
Demais ativos	2,5	(0,4)	1,2	(8,0)
Fornecedores e fretes a pagar	(1,0)	3,5	(4,3)	(4,0)
Salários e encargos sociais	3,9	4,1	3,9	3,0
Partes relacionadas	1,9	-	14,5	(0,5)
Outras obrigações	7,4	3,0	1,2	0,2
Variações nos ativos e passivos	5,7	(5,6)	16,4	(14,7)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(1,1)	(0,3)	(1,6)	(2,6)
Juros pagos sobre debêntures	-	(1,7)	(3,8)	(9,6)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	(1,6)	-	(4,0)	-
Demandas judiciais pagas	(11,4)	(8,2)	(20,6)	(15,7)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(10,6)	(5,8)	(25,1)	(11,2)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	45,6	33,0	152,7	92,2
Dividendos recebidos	-	-	0,3	0,2
Aquisição de intangível	(0,8)	(1,5)	(3,3)	(3,2)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(2,7)	(13,7)	(24,3)	(18,8)
Recebimento pela venda de bens	0,1	0,0	0,6	0,4
Redução de capital em controladas	0,3	0,5	0,3	0,5
Caixa e equivalentes de caixa - Tagma Logística Integrada S.A.	-	-	-	(0,7)
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(3,0)	(14,6)	(26,5)	(21,6)
Dividendos pagos	(29,6)	(21,1)	(57,9)	(59,9)
Captação empréstimos e financiamentos	-	50,0	30,0	50,0
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	-	(40,0)	(50,0)	(111,4)
Pagamento de arrendamento mercantil	(7,7)	-	(19,8)	-
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(37,3)	(11,1)	(97,6)	(121,4)
Variação de Caixa (A + B + C)	5,3	7,3	28,6	(50,8)
Caixa no início do período	106,8	90,7	83,5	148,7
Caixa no final do período	112,1	98,0	112,1	98,0

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	-	-	-	-	-	-	-	73,3	73,3
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Tributos diferidos sobre hedge accounting	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(35,7)	-	-	(21,1)	(56,8)
Saldos em 30 de setembro de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	-	(0,3)	0,1	52,2	465,4
Saldos em 1 de julho de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	-	(0,3)	-	42,2	455,3
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	31,1	31,1
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Tributos diferidos sobre hedge accounting	-	-	-	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	(21,1)	(21,1)
Saldos em 30 de setembro de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	-	(0,3)	0,1	52,2	465,4
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	-	-	-	-	-	-	-	150,5	150,5
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	1,1	-	1,1
Tributos diferidos sobre hedge accounting	-	-	-	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(28,3)	-	-	(29,6)	(57,9)
Saldos em 30 de setembro de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	-	(0,3)	0,4	121,0	577,7
Saldos em 1 de julho de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	-	(0,3)	0,3	59,1	515,8
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	91,4	91,4
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Tributos diferidos sobre hedge accounting	-	-	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	(29,6)	(29,6)
Saldos em 30 de setembro de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	-	(0,3)	0,4	121,0	577,7

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

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

	3T19	3T18	Var % vs 3T18	9M19	9M18	Var % vs 9M18
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	395,5	392,7	0,7%	1.130,3	1.039,8	8,7%
Outras receitas	57,3	(1,5)	-	59,5	6,7	783,4%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,1)	(0,3)	-53,4%	1,3	0,7	96,0%
Receitas	452,8	390,9	15,8%	1.191,0	1.047,2	13,7%
Custo dos serviços prestados	(213,6)	(218,7)	-2,3%	(611,5)	(572,4)	6,8%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(43,3)	(31,3)	38,3%	(115,3)	(111,2)	3,7%
Insumos adquiridos de terceiros	(257,0)	(250,0)	2,8%	(726,8)	(683,6)	6,3%
Valor adicionado bruto	195,8	140,9	39,0%	464,2	363,6	27,7%
Depreciação e amortização	(6,6)	(6,9)	-4,4%	(19,5)	(22,7)	-13,9%
Amortização direito de uso	(8,3)	-	-	(24,3)	-	-
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	181,0	134,0	35,0%	420,3	341,0	23,3%
Resultado de equivalência patrimonial	0,8	0,3	146,8%	0,6	(0,3)	-
Receitas financeiras	40,3	10,2	297,2%	45,5	15,8	187,3%
Valor adicionado total a distribuir	222,2	144,5	53,7%	466,5	356,5	30,8%
Pessoal e encargos	39,6	35,7	11,0%	113,5	101,3	12,0%
Remuneração direta	30,2	27,4	10,2%	86,3	79,5	8,5%
Benefícios	7,6	6,7	14,2%	21,4	18,7	14,6%
FGTS	1,9	1,7	11,8%	5,8	3,1	88,8%
Impostos, taxas e contribuições	79,6	53,6	48,6%	176,6	130,7	35,1%
Federais	59,6	28,6	108,7%	114,6	73,5	55,8%
Estaduais	18,6	23,6	-21,2%	58,0	53,1	9,3%
Municipais	1,4	1,4	1,4%	4,1	4,2	-2,0%
Financiadores	103,0	55,3	86,2%	176,3	124,4	41,7%
Juros e variações cambiais	9,8	15,2	-35,2%	19,6	23,5	-16,9%
Aluguéis	1,7	9,0	-80,7%	6,2	27,6	-77,4%
Lucros (prejuízo) retidos	61,8	10,0	517,2%	121,0	52,2	131,7%
Valor adicionado distribuído	222,2	144,5	53,7%	466,5	356,5	30,8%

Notas Explicativas

Notas explicativas da Administração às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas

Períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2019 e 2018 e com relação a 31 de dezembro de 2018

Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma

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 grãos 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 grãos 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:

Notas Explicativas

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.473	1%
Administradores	201	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.036	52%
Ações em circulação	32.006.879	48%
Total de Ações	66.002.915	100%

Busca e apreensão – Operação Pacto

No dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Tegma no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015, e que já naquela época representava um volume imaterial frente as receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia.

Em função dos eventos descritos e, (i) em que pese a firme convicção de que a Companhia atua dentro das mais estritas normas de Compliance e regras de mercado, (ii) que a origem das alegações que embasaram o pedido de busca e apreensão está alicerçada em disputas comerciais e (iii) mesmo face aos diversos êxitos em processos anteriores que imputavam à Companhia as mesmas práticas de infração à ordem econômica; o Conselho de Administração, seguindo as melhores práticas de mercado e, primando pela transparência e isenção, determinou em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia, objeto da documentação constante do Acordo de Leniência que deu origem à busca e apreensão mencionada. Os trabalhos estão sendo conduzidos de modo independente e por profissionais habilitados, experientes e isentos. O Comitê Independente se reporta diretamente ao Conselho de Administração.

Até a data de emissão destas demonstrações financeiras não houve nenhuma manifestação por parte do Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo. No que tange aos trabalhos do Comitê Independente, os mesmos continuam em curso

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%)	Participação (%)	Relacionamento
	2019	2018	
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

Notas Explicativas

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 Tagma 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 Tagma Gestão Logística S.A. e a Holding Silotec, tornando-se um empreendimento controlado em conjunto.

A Companhia desconsiderou a Tagma 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
		Prejuízos acumulados	(338)
Total do realizável a longo prazo	33.083	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 troca de participação de 100% na Tagma 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

Notas Explicativas

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 31 de março de 2020.

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) – Operações de 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 30 de setembro de 2019, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos (valores abaixo denominados em reais):

	Controladora e Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	57.992
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(57.992)
Exposição cambial, líquida	<u>-</u>

(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

Notas Explicativas

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:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira(nota explicativa nº 12)	(57.992)	(52.102)	(57.992)	(52.102)
Empréstimos e financiamentos - moeda local (nota explicativa nº 12)	(36.828)	(10.015)	(36.828)	(10.015)
Instrumento financeiros derivativos	5.294	2.086	5.294	2.086
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	605	(472)	605	(472)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(51.179)	(98.083)	(51.179)	(98.083)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	93.363	74.400	111.177	82.206
Exposição líquida	(46.737)	(84.186)	(28.923)	(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:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	93.877	75.713	112.108	83.542
Contas a receber de clientes (nota explicativa nº 6)	183.965	195.543	222.773	226.227
	277.842	271.256	334.881	309.769

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:

Notas Explicativas

	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)	94.820	105.364	70.504	1.947	32.913
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.179	56.094	29.267	26.827	-
Fornecedores e fretes a pagar	28.023	28.023	28.023	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	26.897	26.897	26.897	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(5.899)	(5.899)	(5.899)	-	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	3.014	3.014	185	2.829	-
Em 30 de setembro de 2019	198.034	213.493	148.977	31.603	32.913

	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)	94.820	105.364	70.504	1.947	32.913
Debêntures (nota explicativa nº 12)	51.179	56.094	29.267	26.827	-
Fornecedores e fretes a pagar	30.325	30.325	30.325	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	31.858	31.858	31.858	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(5.899)	(5.899)	(5.899)	-	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	2.861	2.861	32	2.829	-
Em 30 de setembro de 2019	205.144	220.603	156.087	31.603	32.913

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 (5,40% a.a. em setembro 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:

Notas Explicativas

	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	5.000	6.251	7.501	5.954	7.443	8.932
Receitas	5.000	6.251	7.501	5.954	7.443	8.932
NCE Safra	(550)	(642)	(734)	(550)	(642)	(734)
NCE Bradesco	(1.962)	(2.367)	(2.772)	(1.962)	(2.367)	(2.772)
4131 Itaú	(3.315)	(4.026)	(4.737)	(3.315)	(4.026)	(4.737)
Debentures II	(3.787)	(4.478)	(5.169)	(3.787)	(4.478)	(5.169)
Despesas	(9.614)	(11.513)	(13.412)	(9.614)	(11.513)	(13.412)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(4.614)	(5.262)	(5.911)	(3.660)	(4.070)	(4.480)

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.

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.820	62.117	94.820	62.117
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.179	98.083	51.179	98.083
Instrumentos financeiros derivativos	(5.899)	(1.614)	(5.899)	(1.614)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(93.877)	(75.713)	(112.108)	(83.542)
Dívida líquida	46.223	82.873	27.992	75.044
Total do patrimônio líquido	577.735	484.372	577.735	484.372
Total do capital	623.958	567.245	605.727	559.416
Índice de alavancagem financeira	7%	15%	5%	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).

Notas Explicativas

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

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 30 setembro de 2019						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	93.363	93.363	Nível 2	111.177	111.177	Nível 2
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	5.899	5.899	Nível 2	5.899	5.899	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	514	514	Nível 1	931	931	Nível 1
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	183.965	183.965	Nível 2	222.773	222.773	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	3.987	3.987	Nível 2	3.877	3.877	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	531	531	Nível 2	4.185	4.185	Nível 2
	288.259	288.259		348.842	348.842	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	51.179	52.476	Nível 2	51.179	52.476	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	94.820	96.996	Nível 2	94.820	96.996	Nível 2
Arrendamento mercantil - nota explicativa nº 26	57.588	59.916	Nível 2	79.322	81.957	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	28.023	28.023	Nível 2	30.325	30.325	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	26.897	26.897	Nível 2	31.858	31.858	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	3.014	3.014	Nível 2	2.861	2.861	Nível 2
	261.521	267.322		290.365	296.473	

- (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.

	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
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						
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	1.313	1.313	Nível 1	1.336	1.336	Nível 1
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.

Notas Explicativas

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

h Hedge accounting

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 30 de setembro 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:

Descrição	Valor principal (nominal)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
Contrato de swap				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	57.992	58.973	981
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	(50.000)	(52.697)	(53.073)	(376)
Total instrumento financeiro líquido	-	5.295	5.899	605

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 605 (R\$ 399, 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	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	514	1.313	931	1.336
Aplicações financeiras	93.363	74.400	111.177	82.206
	93.877	75.713	112.108	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 103,5% para os prazos estabelecidos em setembro de 2019 (96,5% a 100,8% em dezembro 2018) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

Notas Explicativas

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	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	184.129	195.622	223.820	229.165
Contas a receber no Brasil	184.129	195.622	223.820	229.165
Perda estimada	(164)	(79)	(1.047)	(2.938)
	183.965	195.543	222.773	226.227

Em 30 de setembro de 2019 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 46 dias para a Controladora e 48 dias para o Consolidado (44 dias para a Controladora e 46 dias para o Consolidado em dezembro de 2018).

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Títulos a vencer	175.213	175.971	211.851	205.673
Títulos vencidos até 30 dias	6.629	18.512	8.652	19.440
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	924	419	1.071	452
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	795	293	795	838
Títulos vencidos há mais de 181 dias	568	427	1.451	2.762
	184.129	195.622	223.820	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	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(79)	(111)	(2.938)	(1.968)
Adições	(229)	(162)	(291)	(2.238)
Reversões	144	194	1.575	1.142
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	-	126
Outros (ii)	-	-	607	-
Saldo final	(164)	(79)	(1.047)	(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.

(ii) Refere-se a reclassificação de contas a receber de acordo com negociação junto ao cliente.

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

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativo indenizatório (i)	510	465	1.814	5.970
Adiantamento a fornecedores	2.130	3.072	4.090	4.330
Adiantamento funcionários	1.896	2.180	2.114	2.368
Sinistros a recuperar	18	77	18	77
Outros créditos	3	-	3	-
	4.557	5.794	8.039	12.745
Circulante	4.047	5.329	6.225	6.775
Não circulante	510	465	1.814	5.970
	4.557	5.794	8.039	12.745

- (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. Em agosto de 2019 o montante de R\$ 5.074 foi recebido, por conseguinte sua provisão foi revertida.

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
PIS e COFINS (i)	101.922	9.993	103.534	11.333
INSS a recuperar	6.588	6.413	9.974	9.826
IRRF sobre aplicações financeiras	161	51	262	91
Outros	257	173	425	174
	108.928	16.630	114.195	21.424
Circulante	102.596	10.477	104.567	12.007
Não circulante	6.332	6.153	9.628	9.417
	108.928	16.630	114.195	21.424

- (i) Em 15 de julho de 2019, foi constatado o trânsito em julgado de ação própria da Tegma Gestão Logística que reconheceu o direito da Companhia em realizar a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS, retroagindo a agosto de 2003. Por meio de um levantamento de documentos e cálculos ocorridos a partir da constatação do trânsito em julgado, a Controladora apurou um crédito de R\$ 101.402 decorrente da exclusão do ICMS em suas apurações de PIS e COFINS, já atualizado pela SELIC. Em setembro de 2019 a Controladora registrou os créditos referentes ao período de agosto de 2003 a fevereiro de 2017, no montante de R\$ 91.391, sendo R\$ 56.475 de principal e R\$ 34.916 de atualização monetária. Os créditos do período de março de 2017 a novembro de 2018 já haviam sido reconhecidos em dezembro de 2018. A Controladora irá realizar a habilitação dos créditos junto à Receita Federal para fins de possuir o direito de compensar esses valores com tributos federais devidos no futuro.

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

9 Investimentos

Controladas e Controladas em conjunto

	30/09/2019			31/12/2018		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	43.275	6.364	49.639	33.533	6.364	39.897
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	24.526	-	24.526	26.099	-	26.099
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	84.881	-	84.881	76.452	-	76.452
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	1	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.646	-	2.646	2.640	-	2.640
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	16.817	-	16.817	15.248	-	15.248
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. ("Tegup")	4.537	-	4.537	1.448	-	1.448
	176.683	6.364	183.047	155.420	6.364	161.784
Empreendimentos controlados em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	524	-	524	1.413	-	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	18.777	16.693	35.470	17.838	16.693	34.531
	19.301	16.693	35.994	19.251	16.693	35.944
Total de investimento controladora	195.984	23.057	219.041	174.671	23.057	197.728

	Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
Empreendimentos controlados em conjunto		
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	524	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	18.777	17.838
	19.301	19.251

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
Constituição de controlada	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Reestruturação societária (ii)	-	(48.927)	-	-	-	-	-	-	-	17.637	(31.290)
Dividendos	(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	8.722	-	-	(1.573)	1.929	6	1.569	(113)	(302)	939	11.177
Aumento (Redução) de capital	1.020	-	-	-	6.500	-	-	3.202	(320)	-	10.402
Constituição de controlada	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	(267)
Em 30 de setembro de 2019	49.639	-	1	24.526	84.881	2.646	16.817	4.537	524	35.470	219.041

(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).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

	Consolidado		
	Catlog	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2018	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
Em 01 de janeiro de 2019	1.413	17.838	19.251
Equivalência patrimonial	(302)	939	637
Dividendos	(267)	-	(267)
Redução de capital	(320)	-	(320)
Em 30 de setembro de 2019	524	18.777	19.301

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

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Tech cargo
Saldos em 30 de setembro de 2019								
Ativo	66.495	-	41.646	85.048	2.811	24.646	4.546	1
Passivo	23.220	-	17.120	167	165	7.829	9	-
Patrimônio líquido	43.275	-	24.526	84.881	2.646	16.817	4.537	1
Receita líquida	63.548	-	22.828	3.562	-	30.576	21	-
Lucro/ (Prejuízo)	8.722	-	(1.573)	1.929	6	1.569	(113)	-
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	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativo				
Circulante	1.488	3.282	24.570	19.439
Não circulante	574	615	23.910	37.156
Imobilizado	-	-	12.595	14.028
Intangível	-	-	1.578	1.939
Direito de uso	-	-	17.760	-
	2.062	3.897	80.413	72.562
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	19	236	18.428	16.339
Não circulante	974	777	24.432	20.546
Patrimônio líquido	1.069	2.884	37.553	35.677

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

	2.062	3.897	80.413	72.562
	Catlog		GDL	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Resultado do período				
Receita líquida	-	-	51.385	34.753
Custo dos serviços prestados	-	-	(45.513)	(31.192)
Despesas gerais e administrativas	(241)	(243)	(2.518)	(4.810)
Receitas financeiras, líquidas	109	236	(1.891)	589
Outras (despesas) receitas, líquidas	(480)	407	1.426	(412)
Imposto de renda e contribuição social	(4)	-	(1.011)	62
Lucro (prejuízo) do período	(616)	400	1.878	(1.010)

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	-	36	722	678	6.195	534	892	3.510	86	12.653
Alienações	-	-	-	(8)	(256)	-	-	(13)	-	(277)
Transferências	-	-	12	-	-	172	422	18	(624)	-
Depreciação	-	(1.483)	(660)	(304)	(3.160)	(515)	(1.424)	(2.963)	-	(10.509)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019	16.348	36.602	2.099	2.935	26.818	2.909	3.668	9.628	169	101.176
Saldos em 30 de setembro de 2019										
Custo	16.348	49.471	13.427	5.431	67.213	11.340	52.859	28.743	169	245.001
Depreciação acumulada	-	(12.869)	(11.328)	(2.496)	(40.395)	(8.431)	(49.191)	(19.115)	-	(143.825)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019 (iii)	16.348	36.602	2.099	2.935	26.818	2.909	3.668	9.628	169	101.176

- (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\$ 54.223 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 155.399.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro 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	-	3.368	738	1.205	9.616	789	1.345	3.545	1.744	22.350
Alienações	-	-	(1)	(195)	(330)	(2)	-	(61)	-	(589)
Transferências	-	7.656	12	1.395	55	177	418	23	(9.736)	-
Depreciação	-	(2.553)	(1.056)	(1.151)	(4.071)	(916)	(2.821)	(3.123)	-	(15.691)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019	60.073	71.468	2.786	10.022	41.423	4.716	6.607	10.532	609	208.236
Saldos em 30 de setembro de 2019										
Custo	60.073	87.960	19.459	19.698	93.306	18.223	74.217	31.053	609	404.598
Depreciação acumulada	-	(16.492)	(16.673)	(9.676)	(51.883)	(13.507)	(67.610)	(20.521)	-	(196.362)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019 (iv)	60.073	71.468	2.786	10.022	41.423	4.716	6.607	10.532	609	208.236

- (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\$ 74.093 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 282.329.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Set/2019	Jan/2018 a Set/2018	Jan/2019 a Set/2019	Jan/2018 a Set/2018
Depreciação	(10.509)	(14.304)	(15.691)	(19.169)
Amortização	(3.543)	(3.068)	(3.835)	(3.505)
Total	(14.052)	(17.372)	(19.526)	(22.674)

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Set/2019	Jan/2018 a Set/2018	Jan/2019 a Set/2019	Jan/2018 a Set/2018
Custo dos serviços prestados	(11.389)	(15.037)	(16.702)	(20.130)
Despesas gerais e administrativas	(2.663)	(2.335)	(2.824)	(2.544)
Total	(14.052)	(17.372)	(19.526)	(22.674)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

11 Intangível

	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros	31/12/2018	Adição	Amortização	Controladora 30/09/2019
Software	10.359	5.143	(4.148)	-	11.354	2.970	(3.543)	10.781
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
	164.027	5.143	(4.148)	-	165.022	2.970	(3.543)	164.449
	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2018	Adição	Amortização	Consolidado 30/09/2019
Software	12.568	5.601	(4.690)	(1.057)	12.422	2.970	(3.835)	11.557
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	120.877
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	32.791
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	(2.491)	-	-	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	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	-	-	16.693
	162.559	16.693	-	(2.527)	176.725	-	-	176.725
Líquido	175.127	22.294	(4.690)	(3.584)	189.147	2.970	(3.835)	188.282

(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 30 de setembro de 2019

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	36.828	10.015	36.828	10.015
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira				
Resolução 4131 (a.ii)	57.992	52.102	57.992	52.102
Total dos empréstimos e financiamentos	94.820	62.117	94.820	62.117
(-) Circulante	64.820	6.703	64.820	6.703
Não circulante	30.000	55.414	30.000	55.414
Debêntures (b)				
Total de debêntures	51.179	98.083	51.179	98.083
(-) Circulante	26.174	48.073	26.174	48.073
Não circulante	25.005	50.010	25.005	50.010
Empréstimos e financiamentos	145.999	160.200	145.999	160.200
Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)	(5.899)	(1.614)	(5.899)	(1.614)
(-) Circulante (i)	(5.899)	-	(5.899)	-
Não circulante	-	(1.614)	-	(1.614)
Empréstimos e financiamentos líquido de swap	140.100	158.586	140.100	158.586

(i) Inclui valor justo sobre o swap no montante de R\$ 605, 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. O primeiro foi firmado 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.

O segundo contrato firmado nessa data foi com o Banco Safra S.A., no montante de R\$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, sendo que o primeiro vencimento ocorreu em junho de 2019 e as demais parcelas vencerão em dezembro de 2019 e junho de 2020. Os pagamentos de juros são semestrais à 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 de juros desse contrato em setembro de 2019 é de 8,05% ao ano (9,05% em dezembro de 2018).

Em março de 2019, a Companhia, firmou contrato com o Banco Bradesco S.A., também sem garantia real, no montante de R\$ 30.000, com vencimentos do principal em 3 parcelas iguais (março de 2022, março de 2023 e abril 2024) e pagamentos de juros semestrais à partir de setembro de 2019. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,14 % ao ano. A taxa de juros desse contrato em setembro de 2019 é de 6,54% ao ano.

A Companhia não possui nenhuma cláusula restritiva (*covenants*) para as duas NCEs ainda vigentes.

(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 reais atreladas, com pagamento do principal no final do contrato, agosto de 2020, e juros em dezembro de 2018, fevereiro de 2020 e agosto de 2020.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

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 setembro de 2019, a taxa de juros desse contrato é de 6,29% 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 30 de setembro de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

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

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 tinham previsão de pagamento nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, a previsão era de pagamento dos juros nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

O valor nominal das debêntures da 1ª emissão, emitidas em duas séries, já foi totalmente amortizado. Na primeira série as amortizações ocorreram em 15 de fevereiro de 2016 (33,33%), 15 de fevereiro de 2017 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2018 (33,34%); já na segunda série, as amortizações foram em 15 de fevereiro de 2017 (33,33%), 15 de fevereiro de 2018 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2019 (33,34%).

Na 2ª emissão, também emitidas em duas séries, para ambas as séries a primeira amortização ocorreu em 15 de dezembro de 2016 (33,33%) e a segunda amortização, prevista originalmente para 15 de dezembro de 2017, ocorreu de forma antecipada em 28 de setembro de 2017 (33,33%). 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. A taxa de juros negociada nessa repactuação foi de CDI do período mais 2% ao ano. A taxa de juros desse contrato em setembro de 2019 é de 7,4% ao ano (8,4% em dezembro de 2018).

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			30/09/2019	31/12/2018
1ª emissão - 2ª série	Simples	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	-	47.927
2ª emissão - 1ª série	Simples	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	27.296	26.750
2ª emissão - 2ª série	Simples	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.883	23.406
Circulante								26.174	48.073
Não circulante								25.005	50.010

As emissões de debêntures também estão sujeitas 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 30 de setembro de 2019, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
13 a 24 meses	25.005	80.419	25.005	80.419
25 a 36 meses	10.000	25.005	10.000	25.005
37 a 48 meses	10.000	-	10.000	-
49 a 60 meses	10.000	-	10.000	-
Total	55.005	105.424	55.005	105.424

Segue a movimentação para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 01 de janeiro de 2019	62.117	62.117
Captação	30.000	30.000
Juros apropriados	3.553	3.553
Pagamento de principal	(3.333)	(3.333)
Juros pagos	(1.553)	(1.553)
Variação Cambial	4.036	4.036
Saldo em 30 de setembro de 2019	94.820	94.820
Debêntures		
Saldo em 01 de janeiro de 2019	98.083	98.083
Juros apropriados	3.530	3.530
Pagamento de principal	(46.676)	(46.676)
Juros pagos	(3.758)	(3.758)
Saldo em 30 de setembro de 2019	51.179	51.179
Total	145.999	145.999

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Férias a pagar	9.876	10.138	11.730	12.004
INSS	2.343	2.224	2.737	2.695
Gratificações e participação nos lucros a pagar	6.126	7.402	6.409	7.888
Provisão para 13º salário	5.240	-	6.157	-
FGTS	461	645	541	765
Outras	535	831	588	909
Total	24.581	21.240	28.162	24.261

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia e suas controladas são partes envolvidas em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de setembro de 2019, R\$ 634.397 (R\$573.739 em 31 de dezembro de 2018) Controladora e R\$ 655.214 (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.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

Os valores mencionados acima se dividem conforme indicado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Prováveis	32.048	34.419	36.611	44.444
Possíveis	87.765	92.363	97.388	99.760
Remotos	514.584	446.957	521.215	454.666
Total	634.397	573.739	655.214	598.870

Provisões constituídas

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	7.359	7.001	11.077	11.826
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i) (ii)	2.663	93	20.971	22.593
Total	11.630	8.702	32.048	34.419

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	10.086	10.104	14.737	16.335
Tributárias	1.608	1.608	1	-
Cíveis (i) (ii)	2.769	190	21.873	28.109
Total	14.463	11.902	36.611	44.444

(i) Inclui depósito judicial sobre contingência cível relativa a demanda judicial movida em face de prestador de serviços. Adicionalmente reconhecemos a obrigação sob a rubrica “Benefícios” na nota explicativa nº 16 item (ii).

(ii) 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 setembro de 2019 o saldo destas provisões totaliza R\$ 20.230 (R\$ 22.098 em dezembro de 2018).

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2019	34.419	44.444
Constituição	12.605	14.748
Constituição INSS FAP	310	310
Demandas judiciais a pagar	(918)	(1.203)
Baixa por depósito judicial	(804)	(1.066)
Pagamento	(13.564)	(20.622)
Saldo em 30 de setembro de 2019	32.048	36.611

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

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	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	36.440	45.769	38.222	48.512
Tributárias	30.701	25.703	35.284	30.135
Cíveis	20.624	20.891	23.882	21.113
Total	87.765	92.363	97.388	99.760

a Trabalhistas e previdenciárias

Referem-se principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia responde solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

b Tributárias

As principais naturezas das discussões tributárias são: (i) questionamentos relativos a eventuais não recolhimentos de ISS e ICMS; e (ii) questionamentos relativos a origem de créditos de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS utilizados para compensações de débitos tributários.

A principal demanda, decorre de parte 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 30 de setembro de 2019 o montante atualizado dessa parcela da demanda é R\$ 6.844 (R\$6.460 em 31 de dezembro de 2018). Tal valor tem como base apenas a receita auferida pela filial de Mauá/SP e não a receita equivocadamente arbitrada pela fiscalização.

c Cíveis

As principais ações indenizatórias correspondem a danos materiais, morais e pensionamento em virtude de acidentes de trânsito, envolvendo transportadoras subcontratadas pela Companhia.

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 30 de setembro de 2019 totalizam R\$ 514.584 na Controladora (R\$ 446.957 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 521.215 no Consolidado (R\$ 454.666 em 31 de dezembro de 2018).

a. A principal demanda na esfera tributária ocorre de parcela de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 434.203 (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 perda remota o valor de R\$ 427.359 (R\$ 396.498 em dezembro de 2018, a variação do saldo refere-se atualização pela aplicação do índice IPCA acrescido 1% a.m.). Em fevereiro de 2018 a defesa da Companhia foi apresentada na esfera administrativa e toda a documentação suporte adicional foi disponibilizada ao município. Em 04 de julho de 2019 a Secretaria de finanças do município solicitou informações adicionais, as quais foram disponibilizadas em 15 de agosto de 2019. Desde então não houve qualquer manifestação da secretaria de finanças da prefeitura do município de Mauá.

b. Em dezembro de 2017, a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias referentes a 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 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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

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\$ 38.099 e no consolidado R\$ 40.885.

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	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	208.057	95.415	213.084	96.452
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(70.739)	(32.441)	(72.449)	(32.794)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	3.800	1.388	217	(105)
Diferenças permanentes	(447)	(551)	(966)	(780)
Crédito outorgado ICMS	4.336	3.365	4.726	4.154
Juros sobre capital próprio	4.919	5.699	4.919	5.699
Outros	601	413	996	662
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(57.530)	(22.127)	(62.557)	(23.164)
Corrente	(57.822)	(21.882)	(60.714)	(24.101)
Diferido	292	(245)	(1.843)	937
Taxa efetiva	27,7%	23,2%	29,4%	24,0%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é a seguinte:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.631	10.286
Base negativa da contribuição social	-	-	3.940	3.816
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	2.083	2.517	2.179	2.682
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	56	27	356	999
Provisões para demandas judiciais	10.896	11.702	12.448	15.111
Provisões para fretes a pagar	875	882	875	882
Provisão de pedágios a pagar	583	813	771	919
Provisão <i>cut-off</i>	2.002	3.518	2.002	3.518
Provisão perda com antiga controlada	-	-	4.546	4.546
Outras (iii)	8.390	6.078	10.089	7.910
Subtotal	24.885	25.537	47.837	50.669
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.094)	(7.671)	(14.303)	(14.925)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(27.553)	(28.130)	(36.511)	(37.133)
Total	(2.668)	(2.593)	11.326	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.
- (iii) Inclui montante de R\$ 2.069 referente ao diferido sobre os honorários advocatícios sobre a ação do crédito de PIS e COFINS decorrente da exclusão do ICMS nas apurações de PIS e COFINS, conforme citado na nota explicativa nº 8 item (i).

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

	Consolidado			
	30/09/2019			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	24.885	(27.553)	-	(2.668)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.491	-	2.491	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	55	-	55	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	8.381	-	8.381	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	12.025	(8.958)	3.067	-
Total	47.837	(36.511)	13.994	(2.668)

	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 30 de setembro de 2019 é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01 de janeiro de 2019	(2.593)	13.536
Constituição – efeito resultado	292	(1.843)
Tributos diferidos sobre hedge accounting	(367)	(367)
Saldo em 30 de setembro de 2019	(2.668)	11.326

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

Os valores dos ativos em 30 de setembro de 2019 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2019	4.977	9.439
2020	4.977	9.879
2021	4.977	8.511
2022	4.977	8.758
Após 2023	4.977	11.250
	24.885	47.837

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

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Seguros	5.538	5.391	6.014	5.700
Pedágio	1.716	2.395	2.268	2.736
Benefícios (i) (ii)	5.614	3.193	6.472	3.729
Movimentação de veículos e cargas	992	1.308	2.498	2.043
Aluguel	769	1.648	865	3.227
Serviços de consultoria	6.786	1.393	6.877	1.470
Vigilância	959	2.040	1.251	2.341
Manutenções diversas	1.065	1.542	1.314	1.884
Outros	3.458	3.084	4.299	7.733
Total	26.897	21.994	31.858	30.863

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

(iii) Inclui montante disponibilizado por meio de depósito judicial, conforme mencionado em nota explicativa nº 14 item (i).

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.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária a ser realizada em 30 de abril de 2020 a Administração da Companhia, com o objetivo de reforçar seu Capital Social e simplificar a estrutura do seu Patrimônio Líquido, solicitará a aprovação dos acionistas para a integralização de R\$174.055 por meio da incorporação de suas reservas de capital – ágio na subscrição de ações, sem a emissão de novas ações, não havendo diluição dos acionistas, o capital social permanecerá 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 30 de setembro de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é de R\$174.055.

c. Reserva legal e de retenção de lucros

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital. A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

d. Ações em tesouraria

Em 30 de setembro 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:

	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, ambos 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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

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 pagos em 7 de maio de 2019.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 29 de agosto de 2019 foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 22.176 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 7.392 referente ao exercício de 2019, ambos pagos em 16 de setembro 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, Tegma Logística de Veículos 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. 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 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	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita líquida dos serviços	852.804	774.532	116.188	112.021	968.992	886.553
Custos	(649.157)	(601.963)	(78.257)	(93.540)	(727.414)	(695.503)
Despesas operacionais	(13.846)	(62.304)	2.646	(1.605)	(11.200)	(63.909)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(11.478)	(14.082)	(8.048)	(8.592)	(19.526)	(22.674)
Amortização direito de uso (ii)	(12.679)	-	(11.669)	-	(24.348)	-
Despesas financeiras	(17.518)	(16.113)	(2.043)	(2.560)	(19.561)	(18.673)
Receitas financeiras	43.418	8.106	2.086	2.861	45.504	10.967
Equivalência patrimonial	5.412	(276)	(4.775)	(33)	637	(309)
Imposto de renda e contribuição social	(57.939)	(22.506)	(4.618)	(658)	(62.557)	(23.164)
Lucro líquido do período	139.017	65.394	11.510	7.894	150.527	73.288

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
 ITR em 30 de setembro de 2019

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativo circulante	409.843	295.821	47.544	41.690	457.387	337.511
Ativo não circulante	477.012	416.219	65.817	55.703	542.829	471.922
Total do ativo	886.855	712.040	113.361	97.393	1.000.216	809.433
Passivo circulante	244.396	159.528	25.203	11.114	269.599	170.642
Passivo não circulante	137.083	144.471	15.799	9.948	152.882	154.419
Total do passivo	381.479	303.999	41.002	21.062	422.481	325.061

- (i) R\$ 16.702 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 2.824 atribuída a despesas gerais administrativas em setembro de 2019 (R\$ 14.139 e R\$ 1.681, respectivamente, em setembro de 2018), conforme nota explicativa nº 10.
- (ii) R\$ 23.736 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 612 atribuída a despesas gerais administrativas em setembro de 2019, conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 70% 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	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita bruta de serviços	1.051.411	989.524	1.189.463	1.099.094
Descontos, seguros e pedágio	(56.487)	(57.646)	(59.200)	(59.266)
	994.924	931.878	1.130.263	1.039.828
Impostos incidentes	(142.770)	(131.256)	(161.271)	(153.275)
Receita líquida de serviços	852.154	800.622	968.992	886.553

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Custo dos serviços prestados	(667.649)	(636.326)	(767.852)	(715.633)
Despesas gerais e administrativas	(48.628)	(44.485)	(49.927)	(45.829)
Remuneração da administração	(9.338)	(8.491)	(9.338)	(8.491)
Despesas comerciais	(366)	(380)	(366)	(380)
Total	(725.981)	(689.682)	(827.483)	(770.333)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Serviços de fretes – agregados	(565.673)	(550.841)	(611.525)	(572.404)
Salários	(55.792)	(50.364)	(63.822)	(59.459)
Encargos sociais	(30.224)	(27.973)	(35.486)	(33.627)
Serviços terceirizados (i)	(35.420)	(27.319)	(40.296)	(31.823)
Alugueis e leasing (ii)	(4.950)	(16.114)	(6.247)	(27.614)
Depreciação e amortização	(14.052)	(17.372)	(19.526)	(22.674)
Amortização direito de uso	(14.981)	-	(24.348)	-
Benefícios a empregados	(17.691)	(14.560)	(21.309)	(18.585)
Custos variáveis	(5.932)	(9.670)	(19.703)	(21.902)
Outros gastos gerais	(6.890)	(6.019)	(9.149)	(8.913)
Manutenção	(9.955)	(8.862)	(13.664)	(12.373)
Combustíveis e lubrificantes	(6.452)	(6.307)	(6.900)	(6.788)
Utilidades	(3.053)	(2.482)	(4.373)	(3.948)
Comunicação	(1.839)	(1.701)	(2.136)	(2.118)
Outros gastos com pessoal	(4.794)	(1.932)	(5.502)	(2.618)
Custos rescisórios	(1.935)	(1.426)	(2.539)	(1.749)
Materiais	(1.884)	(1.472)	(2.841)	(2.473)
Despesa de viagem	(1.401)	(1.348)	(1.410)	(1.352)
Indenização de extravio	(332)	(556)	(333)	(673)
Contribuições e doações	(396)	(661)	(456)	(664)
Multas contratuais	(2)	(473)	(2)	(473)
Crédito PIS/COFINS	57.667	57.770	64.084	61.897
Total	(725.981)	(689.682)	(827.483)	(770.333)

- (i) Inclui montante de R\$ 6.084 referente aos honorários advocatícios sobre a ação da exclusão do ICMS nas apurações de PIS e COFINS, conforme citado na nota explicativa nº 8 item (i).
- (ii) Em 30 de setembro 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\$ 16.901 na Controladora e R\$ 27.076 no Consolidado.

21 Outras receitas (despesas) líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Créditos fiscais extemporâneos (i)	56.475	-	56.475	-
Recuperação de despesas (ii)	1.444	417	2.971	2.294
Ajustes de estoques	-	-	(124)	(62)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	24	(356)	(36)	(407)
Perdas com créditos incobráveis	(85)	47	1.284	655
Baixa direito de uso / arrendamento	10	-	10	-
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(12.605)	(9.162)	(14.748)	(16.142)
Perda na baixa de ágio (iii)	-	(2.527)	-	(2.527)
Valor justo na transferência de investimento (iv)	-	1.842	-	1.842
Outras	(1.171)	(1.512)	(837)	2.594
Outras receitas (despesas) líquidas	44.092	(11.251)	44.995	(11.753)

- (i) Crédito referente a exclusão do ICMS nas apurações de PIS e COFINS conforme citado na nota explicativa nº 8 item (i).
- (ii) Referem-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.
- (iii) Saldos 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).
- (iv) 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).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receitas financeiras				
Resultado positivo de operação de Swap	3.208	3.735	3.208	3.735
Juros ativos (i)	36.520	1.101	37.167	1.382
Receita de aplicação financeira	4.616	2.916	5.129	5.850
Total	44.344	7.752	45.504	10.967
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos bancários	(7.083)	(9.425)	(7.083)	(9.597)
Despesas bancárias	(1.250)	(1.270)	(1.280)	(1.291)
Perdas cambiais	(3.927)	(3.907)	(3.968)	(3.911)
Juros sobre arrendamento mercantil	(3.115)	-	(4.641)	-
Juros passivos	(360)	(424)	(477)	(2.619)
Outras despesas financeiras	(1.994)	(1.082)	(2.112)	(1.255)
Total	(17.729)	(16.108)	(19.561)	(18.673)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	26.615	(8.356)	25.943	(7.706)

- (i) Inclui montante de R\$ 34.916 oriundo da atualização monetária do principal do crédito referente à exclusão do ICMS nas apurações de PIS e COFINS, conforme citado na nota explicativa nº 8 item (i).

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:

	30/09/2019	30/09/2018
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	150.527	73.288
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R\$	2,28	1,11

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 diluídos.

Em 30 de setembro de 2019 e em 30 de setembro de 2018, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 30 de setembro de 2019 e em 30 de setembro de 2018 é igual ao lucro básico por ação, de R\$ 2,28 e R\$ 1,11, 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:

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

- (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 (R2) Operações de 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 (R2) Operações de 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), quitado em 2019.
 - (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) quitado em 2019.
 - (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. Parte dos valores negociados na formação da *joint venture* foi recebido em maio de 2019.
- 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 30 de setembro de 2019

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2018
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	147	565	147	565
Cisa Trading S.A.	-	1	-	1
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	-	-	-	49
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	5	2.648	19	3.477
Tegma Cargas Especiais Ltda.	5	9	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	33	7	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	121	952	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	1	-
Total Circulante	311	4.182	201	4.126
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	3.676	15.626	3.676	15.626
Total do ativo	3.987	19.808	3.877	19.752
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	155	77	-	-
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	17	1.064	30	1.865
Tegma Logística de Veículos Ltda (iv)	-	5.461	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (v)	-	508	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13	313	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	-	360	-	360
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	-	86	-	86
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	2	-
Subtotal	185	7.869	32	2.311
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	1.476	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	300	-	300	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	1.375	-	1.375	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	1.107	-	1.107	-
Subtotal	4.258	-	2.782	-
Total Circulante	4.443	7.869	2.814	2.311
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	2.829	1.958	2.829	1.958
Subtotal	2.829	1.958	2.829	1.958
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	2.585	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	1.021	-	1.021	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	4.797	-	4.797	-
Subtotal	8.403	-	5.818	-
Total do passivo	15.675	9.827	11.461	4.269

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

Resultado	Controladora		Consolidado	
	30/09/2019	30/09/2018	30/09/2019	30/09/2018
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema	1.042	1.452	1.042	1.452
Cisa Trading S.A.	-	973	-	1.925
Tegma Logística Integrada S/A	-	2	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	35	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema	51	97	85	97
Tegma Logística Integrada S/A	55	352	364	327
Tegma Cargas Especiais Ltda.	49	71	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	80	92	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	153	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.		1		
	1.430	3.040	1.526	3.801
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(3.575)	(2.800)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(701)	(2)	(1.442)	(820)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(27)	(3)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(193)	(458)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	(105)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(3.421)	(3.136)	(2.625)	(3.136)
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.(ii)	(1.208)	(1.584)	(896)	(1.584)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	(35)	-	(170)	(210)
Grupo Itavema	(5)	-	(12)	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(7)	-	(41)	-
	(9.277)	(7.983)	(5.186)	(5.750)

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	
	30/09/2019	30/09/2018
Salários e encargos	(5.423)	(4.783)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(2.114)	(2.091)
Participação nos lucros	(1.801)	(1.617)
	(9.338)	(8.491)

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:

- 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, com vigência de 30 de junho de 2019 até 30 de junho de 2020.
- 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, com vigência de 22 de abril de 2019 até 22 de abril de 2020.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

- (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, com vigência de 30 de junho de 2019 até 30 de junho de 2020.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE, com vigência de 7 de junho de 2019 até 7 de junho de 2020.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura compreensiva corporativa de R\$65.120 com vigência de 12 de abril de 2019 até 12 de abril de 2020.
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$63.000 com vigência de 29 de novembro de 2019 até 29 de novembro de 2020.

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 é fixa e específica para cada contrato. Para compor essa taxa é considerada a curva do CDI (Certificado de Depósito Interbancário), com base no prazo de cada um dos contratos de arrendamento (novos ou renovação) e adicionado um spread, baseado no spread do endividamento da empresa na data de renovação ou fechamento de cada novo contrato.

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:

	Controladora			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Adoção inicial	50.525	2.378	759	53.662
Adição	20.314	107	175	20.596
Baixa	(75)	(17)	-	(92)
Amortização	(13.827)	(959)	(195)	(14.981)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019	56.937	1.509	739	59.185
	Consolidado			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Adoção inicial	77.393	2.508	4.908	84.809
Adição	20.457	164	374	20.995
Baixas	(287)	(17)	(67)	(371)
Amortização	(21.180)	(1.003)	(2.165)	(24.348)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2019	76.383	1.652	3.050	81.085

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Adoção inicial	53.662	84.809
Adições	20.596	20.995
Baixas	(102)	(381)
Juros apropriados	3.115	4.641
Pagamento do principal	(12.049)	(19.751)
Pagamento de juros	(2.673)	(3.999)
Saldo em 30 de setembro de 2019	62.549	86.314
Circulante	15.918	30.545
Não circulante	46.631	55.769
	62.549	86.314
Saldo com terceiros	49.888	77.714
Saldo com partes relacionadas	12.661	8.600
	62.549	86.314

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:

	Controladora	Consolidado
Aquisição de imobilizado 2019 - não pagas	(1.469)	(1.662)
Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	210
Aquisição de imobilizado 2018 - pagos	1.315	3.395
Aquisição de intangível 2019 - não pagas	(88)	(88)
Aquisição de intangível 2018 - pagos	296	435
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	(1.407)	(867)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	367	367
Adoção inicial IFRS 16	53.662	84.809
Adições IFRS 16	20.596	20.995

28 Eventos subsequentes

Conforme orientação da CVM de 10 de março de 2020, por meio do Ofício Circular SNC/SEP/nº 02/2020, bem como em atendimento ao CPC 24 – Evento Subsequente, a Administração vem acompanhando a expansão da pandemia do Covid-19.

A pandemia originou o Decreto Legislativo nº 06, de 20/03/2020, em âmbito federal, reconhecendo calamidade pública nacional. Outros Decretos de teor semelhante foram aprovados nos mais diversos Estados brasileiros, ocasionando diversas medidas de restrição de atividades e isolamento social. Por conta disso, visando a proteção dos colaboradores e de terceiros que atuam na logística de veículos e, após um período de rápida desaceleração, no final de março nossas operações foram praticamente interrompidas.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de setembro de 2019

Tal fato foi comunicado aos clientes e planos de contingência discutidos conjuntamente, visando mitigar as consequências de tal paralisação.

Além dos impactos nas operações de logística de veículos, os outros negócios da companhia também podem ser afetados nos próximos dias, seja por conta de restrições impostas por nossos fornecedores, seja por decisões unilaterais de nossos clientes, como no caso de férias coletivas.

Em função do contexto, a Administração não propôs para aprovação em AGO de 30 de abril de 2020 a distribuição de dividendos complementares do exercício de 2019, cumprindo mesmo assim os dividendos mínimos obrigatórios em seu estatuto (25% do lucro líquido) distribuindo 43% do mesmo, no intuito de preservar caixa.

A Companhia não tem exposição significativa à taxa de câmbio, que tem mostrado excessiva volatilidade recentemente e a recente redução da taxa básica de juros pode ser favorável por conta das dívidas serem atreladas à mesma.

Nesse momento, não é possível prever a extensão e duração dos efeitos ocasionados pelo Covid-19, dada a dinâmica de expansão da pandemia e seu efeito em todas as áreas econômicas, desse modo a Companhia não é capaz de estimar com precisão os impactos em seus negócios e consequentemente em suas demonstrações financeiras.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

RELATÓRIO DE REVISÃO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS INFORMAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. (“Companhia”) contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR), identificadas como Controladora e Consolidado, respectivamente, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2019, que compreendem o balanço patrimonial intermediário, individual e consolidado, em 30 de setembro de 2019 e as respectivas demonstrações intermediárias, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das demonstrações intermediárias, individuais e consolidadas, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais Notas Explicativas.

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

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Demonstrações 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 demonstrações 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, consequentemente, 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 contábeis intermediárias individuais e consolidadas

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

Ênfase

Investigação independente em curso

Conforme descrito na Nota Explicativa nº 28, às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, no dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizado pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Companhia no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015, e que já naquela época representava um volume imaterial frente as receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia. O Conselho de Administração, determinou em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação independente para apurar os fatos que vincularam a Companhia. Até a presente data encontra-se em curso a investigação independente. Nosso relatório de revisão não contém modificação em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado (DVA)

Revisamos também as Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2019, preparadas sob a responsabilidade da Administração da Companhia, cuja apresentação nas demonstrações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e considerada informação suplementar pelas IFRS que não requerem a apresentação da DVA. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das Informações Trimestrais (ITR), com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, e registros contábeis, conforme aplicável, e se 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 aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, tomadas em conjunto.

Demonstrações contábeis e informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, comparativas do exercício e trimestre anteriores

As demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram auditados por outros auditores independentes, cujo relatório, datado em 19 de março de 2019, não continha modificação.

As informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, do trimestre findo em 30 de setembro de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram revisadas por outros auditores independentes, cujo relatório, datado em 08 de novembro de 2018, não continha modificação.

São Paulo, 31 de março de 2020.

BDO RCS Auditores Independentes SS
CRC 2 SP 013846/O-1

Jairo da Rocha Soares
Contador CRC 1 SP 120458/O-6

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, analisou as informações trimestrais da Companhia relativas trimestre encerrado em 30 de setembro de 2019 e concluiu que referidos documentos estão devidamente apresentados em todos os seus aspectos relevantes. Ato contínuo, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia (controladora e consolidado), referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2019, compreendendo o Balanço Patrimonial, a Demonstração do Resultado, a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido, a Demonstração do Fluxo de Caixa, a Demonstração do Valor Adicionado e as Notas Explicativas. Com base nos exames efetuados, nos esclarecimentos prestados pela Administração e, considerando ainda, o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, sem ressalva, emitido pela BDO RCS Auditores Independentes em 31 de março de 2020, o Conselho Fiscal opina que os referidos documentos, bem como a proposta de destinação do lucro do exercício, incluindo a distribuição antecipada de dividendos, o orçamento de capital e o aumento do capital social da Companhia, no valor de R\$174.054.767,57 (cento e setenta e quatro milhões, cinquenta e quatro mil, setecentos e sessenta e sete reais e cinquenta e sete centavos) sem a emissão de novas ações, mediante a conversão do saldo existente na conta de Reserva de Capital, alterando consequentemente o caput do artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, em todos os seus aspectos relevantes estão adequadamente apresentados e em condições de serem apreciados e votados pela Assembleia Geral de Acionistas da Companhia.

São Bernardo do Campo, 31 de março de 2020

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 referente ao exercício findo em 31.12.2019.

São Bernardo do Campo, 31 de março de 2020

DIRETORIA

Marcos Antonio Leite de Medeiros
Diretor Presidente

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

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 Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, emitido pela BDO RCS Auditores Independentes, relativas ao período encerrado em 31 de dezembro de 2019.

São Bernardo do Campo, 31 de março de 2020

DIRETORIA

Marcos Antonio Leite de Medeiros
Diretor Presidente

Ramón Pérez Arias Filho
Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Tarcisio Francisco Felisardo
Diretor