



RELATÓRIO ANUAL 2016

▶ TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A

1ª Emissão de Debêntures Simples

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2016	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA	10
GARANTIA	12
DECLARAÇÃO	12

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Nicola Demarchi, 2000, Demarchi CEP: 09820-650 São Bernardo do Campo- SPC
Telefone	(11) 4346-2500 / (11) 4347-9220
D.R.I.:	Gennaro Oddone
CNPJ:	02.351.144/0001-18
Auditor:	Ernst & Young Auditores Independentes S.S.
Atividade:	Serviços de Transporte e Logística
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	DOESP e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

Dispensa de registro na CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM nº 476/09, por se tratar de oferta pública com esforços restritos

Número da Emissão:

1ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

TGMA11

TGMA21

Código ISIN:

BRTGMADBS009

BRTGMADBS017

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Liquidante:

Banco Itaú Unibanco S.A.

Coordenador Líder:

Banco BTG Pactual S.A.

Data de Emissão:

15 de fevereiro de 2013

Data de Vencimento:

1ª Série o vencimento é dia 15 de fevereiro de 2018

2ª Série o vencimento é dia 15 de fevereiro de 2019

Quantidade de Debêntures:

20.000 (vinte mil) Debêntures, sendo 6.000 (seis mil) Debêntures da 1ª Série e 14.000 (quatorze mil) Debêntures da 2ª Série

Número de Séries:

02 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

As debêntures não são conversíveis em ações da Emissora; sem emissão de cautela e certificados

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

CETIP S.A. – Mercados Organizados

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração da 1ª Série:

CDI + 0,84% a.a.

Início da Rentabilidade da 1ª Série:

Data de Emissão (inclusive) ou a Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série

Remuneração da 2ª Série:

CDI + 0,97% a.a.

Início da Rentabilidade da 2ª Série:

Data de Emissão (inclusive) ou a Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série

Pagamento da Remuneração da 1ª e 2ª Séries:

Data
15/08/2013
15/02/2014
15/08/2014
15/02/2015
15/08/2015
15/02/2016
15/08/2016
15/02/2017
15/08/2017
15/02/2018
15/08/2018
15/02/2019

Amortização da 1ª Série:

Data da Amortização da Primeira Série	Parcela do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado (%)
15 de fevereiro de 2016	33,33%
15 de fevereiro de 2017	33,33%
15 de fevereiro de 2018	33,34%
Total	100,00%

Amortização da 2ª Série:

Data da Amortização da Segunda Série	Parcela do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado (%)
15 de fevereiro de 2017	33,33%
15 de fevereiro de 2018	33,33%
15 de fevereiro de 2019	33,34%
Total	100,00%

Amortização Extraordinária Facultativa:

Não se aplica à presente emissão

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Não se aplica à presente emissão

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação

Resgate Antecipado:

Não se aplica à presente emissão

* As características acima contemplam o Primeiro Aditivo à Escritura de Emissão, firmado em 07 de fevereiro de 2013.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados com a Emissão foram destinados aos negócios de gestão ordinária da Emissora, quais sejam: (i) pagamento de dívidas já contraídas pela Emissora; e (ii) reforço do caixa da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

No exercício de 2016, não foram realizadas Assembleia Geral de Debenturista.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹**1ª Série**

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$6.667,00000000	R\$362,24451131	R\$7.029,24451131	R\$ 42.175.467,07
31/12/2015	R\$10.000,00000000	R\$538,36636000	R\$10.538,36636000	R\$ 63.230.198,16

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
6.000	-	-	6.000

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2016	R\$10.000,00000000	R\$548,51550000	R\$10.548,51550000	R\$ 147.679.217,00
31/12/2015	R\$10.000,00000000	R\$543,43201000	R\$10.543,43201000	R\$ 147.608.048,14

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
14.000	-	-	14.000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

EVENTOS REALIZADOS – 2016**1ª série**

Data	Evento	Valor Unitário
15/02/2016	Remuneração	R\$ 710,234410
15/02/2016	Amortização	R\$ 3.333,000000
15/08/2016	Remuneração	R\$ 489,303951

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/02/2016	Remuneração	R\$ 716,971470
15/08/2016	Remuneração	R\$ 740,890840

No exercício de 2016, não ocorreram os eventos de resgate, conversão e repactuação.

AGENDA DE EVENTOS 2017**1ª Série**

Data	Evento
15/02/2017	Remuneração (*)
15/02/2017	Amortização (*)
15/08/2017	Remuneração

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado

2ª Série

Data	Evento
15/02/2016	Remuneração (*)
15/02/2017	Amortização (*)
15/08/2016	Remuneração

(*) Esse evento já foi devidamente liquidado

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS DA EMISSORA

A Emissora durante o exercício de 2016 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deverá observar os índices financeiros relacionados a seguir, com base nas informações trimestrais consolidadas divulgadas regularmente pela Companhia (“Índices Financeiros”):

- quociente da divisão da Dívida Líquida (conforme definido abaixo) pelo EBITDA, que deverá ser igual ou inferior a 2,50 vezes; e
- quociente da divisão do EBITDA pela Despesa Financeira Líquida (conforme definido abaixo), que deverá ser igual ou superior a 1,50 vezes.

Aplicar-se-ão as seguintes definições:

Dívida Líquida: significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, (a) o somatório de empréstimos e financiamentos tomados com instituição financeira ou não, emissões de títulos de dívida no mercado local ou internacional, assim como obrigações por aquisições de ativos

passivos decorrentes de parcelamentos tributários indexados à SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia) e avais e fianças prestados pela Companhia; (b) menos as disponibilidades (somatório do caixa mais aplicações financeiras) desoneradas e não vinculadas; (c) mais os ajustes negativos (Passivo) e menos os ajustes positivos (Ativo) dos instrumentos financeiros - Swap contratados exclusivamente para proteção da variação cambial da dívida, obedecendo às regras contábeis (Ativo/Passivo);

Despesa Financeira Líquida: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o saldo da diferença entre a despesa financeira bruta consolidada e a receita financeira bruta consolidada;

EBITDA: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o lucro ou o prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros e não operacionais, depreciação e amortização, bem como subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas relativas a variações no valor justo de propriedades.

Segue abaixo quadro demonstrativo do exercício de 2016:

<i>*em milhares de Reais</i>	1º Trim.16	2º Trim.16	3º Trim.16	4º Trim.16
(1) Dívida Líquida	109.172	123.377	99.814	111.260
(2) EBITDA	89.159	88.638	90.933	88.967
(3) Despesa Financeira Líquida	34.071	35.079	37.660	29.877
(i) (1) / (2) < ou = 2,5	1,2	1,4	1,1	1,3
(ii) (2) / (3) > ou = 1,5	2,6	2,5	2,4	3,0

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE DEBÊNTURES

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A
Emissão:	2ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 150.000.000,00
Quantidade de debêntures emitidas:	15.000 dividido em 2 Séries, sendo 8.000 para 1ª Série e 7.000 para 2ª Série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	15/12/2018
Garantias:	Não há garantia
Remuneração:	1ª Série: CDI + 1,75% a.a. 2ª Série: CDI + 1,75% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Moody's

Classe	Rating Atual	Rating Anterior	Última Alteração
Debêntures 1ª Emissão	Ba2.br	Baa3.br	26.04.2016

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

No exercício de 2016 não ocorreram alterações estatutárias relevantes.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2015	AV%	2016	AV%
ATIVO CIRCULANTE	449.610	49,45%	375.977	45,40%
Caixa e equivalentes de caixa	214.259	23,56%	192.858	23,29%
Contas a receber	209.189	23,01%	166.073	20,05%
Estoques	1.533	0,17%	209	0,03%
Tributos a recuperar	22.710	2,50%	15.869	1,92%
Despesas Antecipadas	1.919	0,21%	968	0,12%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	54.178	5,96%	58.185	7,03%
Contas a Receber	13.371	1,47%	13.371	1,61%
Estoques	0	-	0	-
Tributos Diferidos	18.814	2,07%	23.287	2,81%
Créditos com Partes Relacionadas	124	0,01%	0	-
Outros Ativos Não Circulantes	21.869	2,41%	21.527	2,60%
PERMANENTE	405.516	44,60%	393.960	47,57%
Investimentos	5.777	0,64%	2.999	0,36%
Imobilizado	221.112	24,32%	214.140	25,86%
Intangível	178.627	19,64%	176.821	21,35%
TOTAL DO ATIVO	909.304	100%	828.122	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2015	AV%	2016	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	209.648	23,06%	250.848	30,29%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	29.908	3,29%	27.489	3,32%
Fornecedores	45.404	4,99%	43.164	5,21%
Obrigações Fiscais	14.445	1,59%	17.140	2,07%
Empréstimos e financiamentos	1.295	0,14%	1.048	0,13%
Debêntures	81.814	9,00%	127.043	15,34%
Outras Obrigações	36.782	4,05%	34.964	4,22%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	334.293	36,76%	202.197	24,42%
Empréstimos e financiamentos	1.181	0,13%	134	0,02%
Debêntures	280.007	30,79%	163.352	19,73%
Outras Obrigações	11.027	1,21%	0	-
Tributos Diferidos	19.327	2,13%	23.577	2,85%

Provisões	22.751	2,50%	15.134	1,83%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	365.363	40,18%	375.077	45,29%
Capital Social Realizado	144.469	15,89%	144.469	17,45%
Reservas de Capital	173.757	19,11%	173.713	20,98%
Reservas de Lucros	46.556	5,12%	57.098	6,89%
Ajustes de Avaliação Patrimonial	581	0,06%	-203	-0,02%
TOTAL DO PASSIVO	909.304	100%	828.122	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2015	AV%	2016	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	1.122.564	757,93%	923.891	648,11%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-974.454	-657,93%	-781.340	-548,11%
(=) Resultado Bruto	148.110	100,00%	142.551	100,00%
(-) Despesas com vendas	0	-	0	-
(-) Despesas gerais e adm.	-83.639	-56,47%	-75.663	-53,08%
(+) Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	0	-	0	-
(+) Outras receitas operacionais	0	-	0	-
(-) Outras despesas operacionais	-22.207	-14,99%	-8.022	-5,63%
Resultado de Equivalência Patrimonial	1.867	1,26%	-2.190	-1,54%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	44.131	29,80%	56.676	39,76%
(+) Receitas Financeiras	35.792	24,17%	32.480	22,78%
(-) Despesas Financeiras	-68.747	-46,42%	-62.357	-43,74%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	11.176	7,55%	26.799	18,80%
IR e CS sobre o Lucro	-1.246	-0,84%	-12.973	-9,10%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	9.930	6,70%	13.826	9,70%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	9.930	7%	13.826	10%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,93 em 2015 e 0,96 em 2016

Liquidez Corrente: de 2,14 em 2015 e 1,50 em 2016

Liquidez Seca: de 2,14 em 2015 e 1,50 em 2016

Liquidez Imediata: de 1,02 em 2015 e 0,77 em 2016

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 148,88% em 2015 e 120,79% em 2016. O Índice de Composição do Endividamento variou de 38,54% em 2015 para 55,37% em 2016. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido variou em 110,99% em 2015 para 105,03% em 2016. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 65,70% em 2015 e 78,32% em 2016.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2015 foi de 1,09% enquanto que a de 2016 resultou em 1,67%. A Margem Líquida foi de 0,88% em 2015 contra 1,50% em 2016. O Giro do Ativo foi de 1,23 em 2015 enquanto em 2016 foi de 1,12. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 2,73% em 2015 contra 3,73% em 2016.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

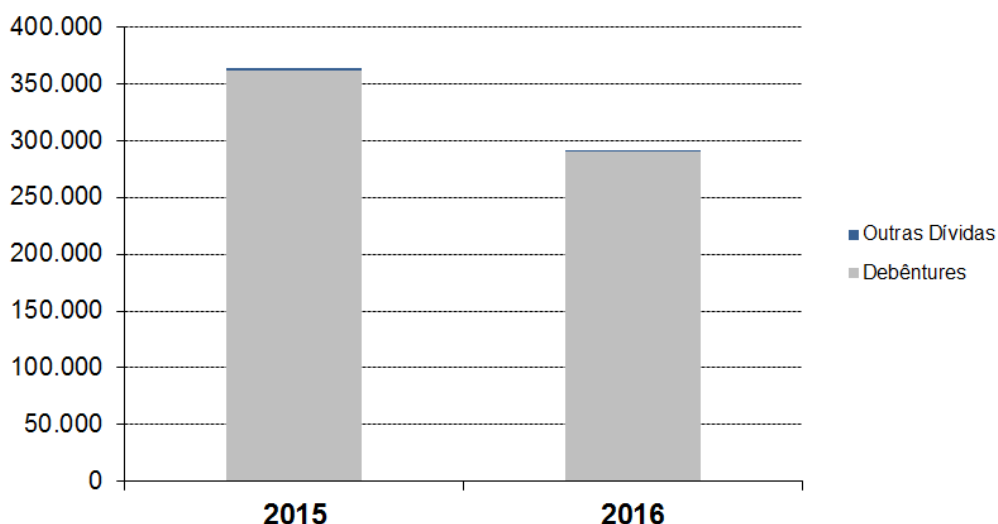
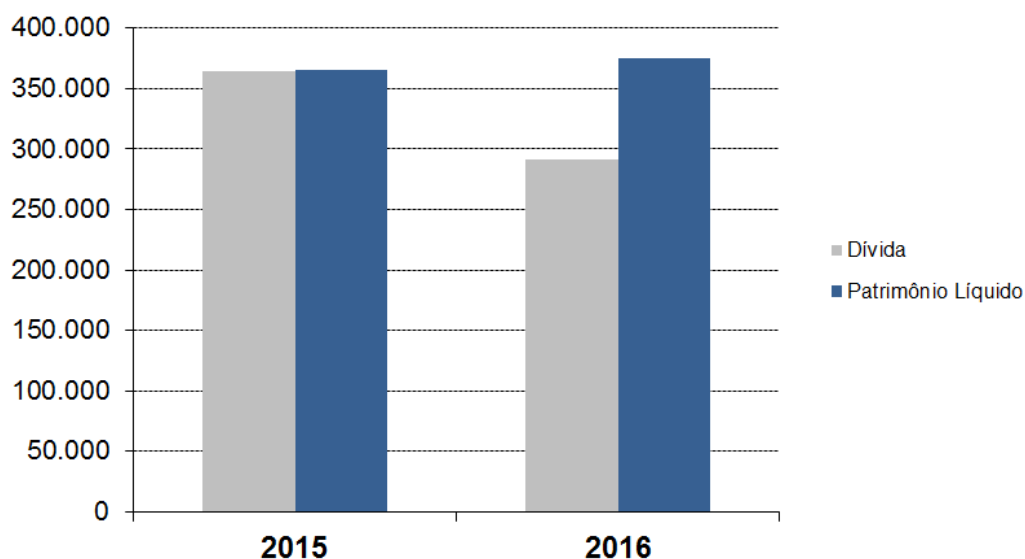


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no exercício de 2016.

Após análise das demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela Ernst & Young Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão não possui garantia já, que é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontrarmos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2017.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2.016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”