

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	8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	9
DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	10
Demonstração do Valor Adicionado	11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	12
Balanço Patrimonial Passivo	13
Demonstração do Resultado	14
Demonstração do Resultado Abrangente	15
Demonstração do Fluxo de Caixa	16

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019	17
DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018	18
Demonstração do Valor Adicionado	19

Comentário do Desempenho	20
Notas Explicativas	45

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	80
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	81
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	82
Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	83

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2019
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	Dividendo	07/05/2019	Ordinária		0,32196
Assembléia Geral Ordinária	24/04/2019	Juros sobre Capital Próprio	07/05/2019	Ordinária		0,10732

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	851.853	786.691
1.01	Ativo Circulante	295.117	292.072
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	92.534	75.713
1.01.03	Contas a Receber	189.788	205.054
1.01.03.01	Clientes	180.982	195.543
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.806	9.511
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	4.061	5.329
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	4.745	4.182
1.01.06	Tributos a Recuperar	10.905	10.477
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	10.905	10.477
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.890	828
1.02	Ativo Não Circulante	556.736	494.619
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	21.070	32.560
1.02.01.04	Contas a Receber	501	465
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	501	465
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.371	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	17.198	16.469
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	8.984	8.702
1.02.01.10.04	Instrumentos financeiros derivativos	1.942	1.614
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	6.272	6.153
1.02.02	Investimentos	209.848	197.728
1.02.02.01	Participações Societárias	209.848	197.728
1.02.03	Imobilizado	161.020	99.309
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	102.021	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	58.999	0
1.02.04	Intangível	164.798	165.022

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	851.853	786.691
2.01	Passivo Circulante	117.104	157.925
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	21.079	21.240
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	21.079	21.240
2.01.02	Fornecedores	27.991	32.774
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	27.991	32.774
2.01.03	Obrigações Fiscais	21.070	19.272
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	13.183	11.315
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	8.838	6.327
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	4.345	4.988
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.228	7.337
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	659	620
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	24.877	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	8.511	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	7.227	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.284	21
2.01.04.02	Debêntures	130	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	16.236	0
2.01.05	Outras Obrigações	22.087	29.863
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.428	7.869
2.01.05.02	Outros	20.659	21.994
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	20.659	21.994
2.02	Passivo Não Circulante	218.909	144.394
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	177.909	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	81.938	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	30.000	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	51.938	52.081
2.02.01.02	Debêntures	50.010	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	45.961	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.445	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.445	1.958
2.02.02.01.04	Débitos com Outras Partes Relacionadas	2.445	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	6.133	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.133	2.593
2.02.04	Provisões	32.422	34.419
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	32.422	34.419
2.03	Patrimônio Líquido	515.840	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	59.135	0

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	328	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	289.878	555.861	263.946	494.966
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-225.643	-433.247	-212.787	-398.258
3.03	Resultado Bruto	64.235	122.614	51.159	96.708
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-19.943	-39.783	-15.623	-38.928
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.856	-45.669	-18.380	-44.029
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-19.778	-38.131	-15.508	-35.397
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-121	-246	-128	-255
3.04.02.04	Outros	-3.957	-7.292	-2.744	-8.377
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.913	5.886	2.757	5.101
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.913	5.886	2.757	5.101
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	44.292	82.831	35.536	57.780
3.06	Resultado Financeiro	-2.292	-4.120	-1.803	-5.105
3.06.01	Receitas Financeiras	1.062	4.374	1.881	2.850
3.06.02	Despesas Financeiras	-3.354	-8.494	-3.684	-7.955
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	42.000	78.711	33.733	52.675
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.486	-19.576	-5.548	-10.494
3.08.01	Corrente	-9.468	-16.366	-4.491	-10.859
3.08.02	Diferido	-18	-3.210	-1.057	365
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	32.514	59.135	28.185	42.181
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	32.514	59.135	28.185	42.181
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
4.01	Lucro Líquido do Período	32.514	59.135	28.185	42.181
4.02	Outros Resultados Abrangentes	627	639	0	0
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	950	969	0	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-323	-330	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	33.141	59.774	28.185	42.181

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 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	90.962	46.005
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	106.943	74.173
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	78.711	52.675
6.01.01.03	Depreciação e amortização	9.449	12.199
6.01.01.04	Perda na venda de bens	-31	359
6.01.01.05	Provisão para demandas judiciais	7.516	6.835
6.01.01.06	Amortização direito de uso	10.094	0
6.01.01.08	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-1	-52
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-5.886	-5.101
6.01.01.10	Resultado na operação de swap	641	0
6.01.01.13	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	4.597	6.573
6.01.01.15	Juros sobre arrendamento mercantil	1.853	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
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	11.218	-6.830
6.01.02.01	Contas a receber	14.562	-6.683
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-1.456	16.334
6.01.02.03	Depositos judiciais	-973	-612
6.01.02.04	Demais ativos	170	-2.174
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-4.369	-7.076
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-161	-1.136
6.01.02.07	Partes relacionadas	5.738	-1.297
6.01.02.08	Outras obrigações	-2.293	-4.186
6.01.03	Outros	-27.199	-21.338
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-1.477	0
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos e financiamentos	-441	-2.098
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-12.946	-4.307
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-3.758	-7.840
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-8.577	-7.093
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-18.554	68.766
6.02.01	Aumento de capital em controladas	-6.501	-10.351
6.02.02	Redução de capital em controladas	0	75.500
6.02.03	Dividendos recebidos	267	7.671
6.02.04	Aquisição de intangível	-2.219	-1.693
6.02.05	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-10.317	-2.665
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	216	304
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-55.587	-105.656
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-7.272	0
6.03.02	Dividendos pagos	-28.306	-38.856
6.03.03	Pagamentos de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-3.333	-134
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	30.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	16.821	9.115
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	75.713	46.534
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	92.534	55.649

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019**(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
5.03	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	0	0	-28.306
5.04.06	Dividendos	0	0	-28.306	0	0	-28.306
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	59.135	639	59.774
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	59.135	0	59.135
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	639	639
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	639	639
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	138.195	59.135	328	515.840

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018

(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
5.03	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	0	0	-35.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	0	0	-35.728
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	42.181	0	42.181
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	42.181	0	42.181
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	42.181	0	455.259

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
7.01	Receitas	651.667	578.986
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	650.572	575.955
7.01.02	Outras Receitas	1.094	2.979
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1	52
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-422.317	-396.097
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-370.530	-340.126
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-51.787	-55.971
7.03	Valor Adicionado Bruto	229.350	182.889
7.04	Retenções	-19.543	-12.199
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-9.449	-12.199
7.04.02	Outras	-10.094	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-10.094	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	209.807	170.690
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	10.260	7.951
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	5.886	5.101
7.06.02	Receitas Financeiras	4.374	2.850
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	220.067	178.641
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	220.067	178.641
7.08.01	Pessoal	63.296	53.754
7.08.01.01	Remuneração Direta	48.638	43.648
7.08.01.02	Benefícios	11.435	9.273
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.223	833
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	85.229	64.173
7.08.02.01	Federais	47.603	36.378
7.08.02.02	Estaduais	36.167	26.840
7.08.02.03	Municipais	1.459	955
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	12.407	18.533
7.08.03.01	Juros	8.494	7.955
7.08.03.02	Aluguéis	3.913	10.578
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	59.135	42.181
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	59.135	42.181

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
1	Ativo Total	899.895	809.433
1.01	Ativo Circulante	350.720	337.511
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	106.775	83.542
1.01.03	Contas a Receber	224.423	237.128
1.01.03.01	Clientes	215.878	226.227
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.545	10.901
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	5.545	6.775
1.01.03.02.03	Partes relacionadas	3.000	4.126
1.01.04	Estoques	172	173
1.01.06	Tributos a Recuperar	15.908	15.349
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	15.908	15.349
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	3.274	3.342
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	12.634	12.007
1.01.07	Despesas Antecipadas	3.442	1.319
1.02	Ativo Não Circulante	549.175	471.922
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	49.698	61.358
1.02.01.04	Contas a Receber	7.165	6.670
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	7.165	6.670
1.02.01.07	Tributos Diferidos	15.712	16.129
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	15.712	16.129
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	3.371	15.626
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	23.450	22.933
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	11.950	11.902
1.02.01.10.04	Impostos a recuperar	9.558	9.417
1.02.01.10.05	Instrumentos financeiros derivativos	1.942	1.614
1.02.02	Investimentos	18.777	19.251
1.02.02.01	Participações Societárias	18.777	19.251
1.02.03	Imobilizado	291.973	202.166
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	210.345	0
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	81.628	0
1.02.04	Intangível	188.727	189.147

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2019	Exercício Anterior 31/12/2018
2	Passivo Total	899.895	809.433
2.01	Passivo Circulante	143.636	170.642
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	24.268	24.261
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	24.268	24.261
2.01.02	Fornecedores	30.700	36.898
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	30.700	36.898
2.01.03	Obrigações Fiscais	24.690	21.533
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	15.493	12.427
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	9.910	6.438
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	5.583	5.989
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	7.881	7.903
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.316	1.203
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	37.693	54.776
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	8.511	6.703
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	7.227	6.682
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	1.284	21
2.01.04.02	Debêntures	130	48.073
2.01.04.03	Financiamento por Arrendamento	29.052	0
2.01.05	Outras Obrigações	26.285	33.174
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.025	2.311
2.01.05.02	Outros	25.260	30.863
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	25.260	30.863
2.02	Passivo Não Circulante	240.419	154.419
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	189.091	105.424
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	81.938	55.414
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	30.000	3.333
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	51.938	52.081
2.02.01.02	Debêntures	50.010	50.010
2.02.01.03	Financiamento por Arrendamento	57.143	0
2.02.02	Outras Obrigações	2.445	1.958
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	2.445	1.958
2.02.03	Tributos Diferidos	6.133	2.593
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.133	2.593
2.02.04	Provisões	42.750	44.444
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	42.750	44.444
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	515.840	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	59.135	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	328	-311

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	331.588	628.269	293.276	555.348
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-262.265	-496.406	-238.038	-451.269
3.03	Resultado Bruto	69.323	131.863	55.238	104.079
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-23.197	-45.642	-19.226	-45.949
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-23.519	-45.435	-19.000	-45.298
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-20.182	-38.877	-16.072	-36.544
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-121	-246	-128	-255
3.04.02.04	Outros	-3.216	-6.312	-2.800	-8.499
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	322	-207	-226	-651
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.126	86.221	36.012	58.130
3.06	Resultado Financeiro	-2.688	-4.586	-826	-2.715
3.06.01	Receitas Financeiras	1.361	5.157	3.003	5.678
3.06.02	Despesas Financeiras	-4.049	-9.743	-3.829	-8.393
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	43.438	81.635	35.186	55.415
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-10.924	-22.500	-7.001	-13.234
3.08.01	Corrente	-10.922	-18.873	-5.511	-13.925
3.08.02	Diferido	-2	-3.627	-1.490	691
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	32.514	59.135	28.185	42.181
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	32.514	59.135	28.185	42.181
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	32.514	59.135	28.185	42.181
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,49000	0,90000	0,43000	0,64000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	32.514	59.135	28.185	42.181
4.02	Outros Resultados Abrangentes	627	639	0	0
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	950	969	0	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-323	-330	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	33.141	59.774	28.185	42.181
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	33.141	59.774	28.185	42.181

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 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	107.049	59.220
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	126.679	91.215
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	81.635	55.415
6.01.01.03	Depreciação e amortização	12.972	15.820
6.01.01.04	(Ganho)Perda na venda de bens do ativo imobilizado	48	428
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	8.999	12.410
6.01.01.06	Amortização direito de uso	16.073	0
6.01.01.08	Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	-1.416	-938
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	207	651
6.01.01.10	Resultado operação swap	641	0
6.01.01.12	Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	4.597	6.744
6.01.01.13	Juros sobre arrendamento mercantil	2.923	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
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	10.730	-9.119
6.01.02.01	Contas a receber	11.765	-6.995
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-1.572	18.534
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-1.212	-1.149
6.01.02.04	Demais ativos	-1.387	-7.589
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-3.263	-7.506
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	7	-1.074
6.01.02.07	Partes relacionadas	12.582	-513
6.01.02.08	Outras obrigações	-6.190	-2.827
6.01.03	Outros	-30.360	-22.876
6.01.03.01	Juros pagos sobre arrendamento mercantil	-2.375	0
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos e financiamentos	-441	-2.245
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-14.529	-5.330
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-3.758	-7.840
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-9.257	-7.461
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-23.447	-6.987
6.02.05	Dividendos recebidos	267	244
6.02.06	Aquisição de intangível	-2.520	-1.761
6.02.07	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-21.603	-5.166
6.02.08	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	409	351
6.02.09	Caixas e equivalentes de caixa - Tegma Logistica Integrada S.A.	0	-655
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-60.369	-110.276
6.03.01	Pagamento de arrendamento mercantil	-12.054	0
6.03.02	Dividendos pagos	-28.306	-38.856
6.03.03	Pagamento de debêntures	-46.676	-66.666
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-3.333	-4.754
6.03.07	Captação empréstimos e financiamentos	30.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	23.233	-58.043
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	83.542	148.732
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	106.775	90.689

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/06/2019

(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
5.03	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	0	0	-28.306	0	-28.306
5.04.06	Dividendos	0	0	-28.306	0	0	-28.306	0	-28.306
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	59.135	639	59.774	0	59.774
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	59.135	0	59.135	0	59.135
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	639	639	0	639
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	639	639	0	639
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	138.195	59.135	328	515.840	0	515.840

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018

(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
5.03	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	0	0	-35.728	0	-35.728
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	0	0	-35.728	0	-35.728
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	42.181	0	42.181	0	42.181
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	42.181	0	42.181	0	42.181
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	42.181	0	455.259	0	455.259

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2019 à 30/06/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2018 à 30/06/2018
7.01	Receitas	738.246	656.330
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	734.723	647.142
7.01.02	Outras Receitas	2.107	8.250
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	1.416	938
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-469.858	-433.577
7.02.01	Custos Prods., Merchs. e Servs. Vendidos	-397.889	-353.731
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-71.969	-79.846
7.03	Valor Adicionado Bruto	268.388	222.753
7.04	Retenções	-29.045	-15.820
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-12.972	-15.820
7.04.02	Outras	-16.073	0
7.04.02.01	Amortização direito de uso	-16.073	0
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	239.343	206.933
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	4.950	5.027
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-207	-651
7.06.02	Receitas Financeiras	5.157	5.678
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	244.293	211.960
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	244.293	211.960
7.08.01	Pessoal	73.886	65.634
7.08.01.01	Remuneração Direta	56.122	52.188
7.08.01.02	Benefícios	13.816	12.035
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.948	1.411
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	97.023	77.171
7.08.02.01	Federais	54.996	44.965
7.08.02.02	Estaduais	39.376	29.450
7.08.02.03	Municipais	2.651	2.756
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	14.249	26.974
7.08.03.01	Juros	9.743	8.393
7.08.03.02	Aluguéis	4.506	18.581
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	59.135	42.181
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	59.135	42.181

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Segundo trimestre e primeiro semestre de 2019

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2019

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

Destaques

- ♦ O crescimento de 13,1% da **receita líquida** no 2T19 na comparação anual refletiu principalmente a melhora da distância média e da quantidade de veículos transportados na divisão logística automotiva.
- ♦ A quantidade de **veículos transportados** no 2T19 foi de 208,2 mil, 7,4% superior vs o ano anterior, refletindo em 25,9% de *market share* ou um ganho de 1,5 p.p vs o 2T18.
- ♦ O **EBITDA** do 2T19 foi de R\$ 59,4 milhões. Para efeitos comparativos, se desconsiderarmos os impactos do IFRS16, foi de R\$ 51,2 milhões, 13,3% superior ao EBITDA do mesmo período do ano anterior.
- ♦ O **lucro líquido** em 2T19 foi de R\$ 32,5 milhões, 15,4% superior ao do 2T18.
- ♦ O **fluxo de caixa livre** no 2T19 foi de R\$ 36,6 milhões, impactado positivamente pelo IFRS 16 e por uma quitação de partes relacionadas e negativamente por um maior CAPEX e um maior ciclo de caixa. Para efeitos comparativos, se desconsiderarmos os impactos do IFRS16, o fluxo de caixa livre do 2T19 foi de R\$ 30,1 milhões.
- ♦ A **dívida líquida** em junho de 2019 foi de R\$ 31,9 milhões, correspondendo a 0,1x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses.
- ♦ O **retorno sobre o capital investido** da Tegma em 2T19 foi de 35,5%.

Destaques financeiros e operacionais	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita líquida (R\$ mi)	331,6	628,3	13,1%	11,8%	13,1%
Lucro operacional (R\$ mi)	45,8	86,4	26,4%	12,7%	47,0%
EBITDA (R\$ mi)	59,4	115,5	31,7%	6,1%	54,8%
EBITDA 2019 ex-IFRS16 (R\$ mi)	51,2	97,5	13,3%	10,5%	30,7%
<i>Margem EBITDA (ex-IFRS16) %</i>	<i>15,4%</i>	<i>15,5%</i>	-	-0,2 p.p.	2,1 p.p.
Lucro líquido (R\$ mi)	32,5	59,1	15,4%	22,1%	40,2%
<i>Margem Líquida %</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,4%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>0,8 p.p.</i>	<i>1,8 p.p.</i>
Lucro por ação (R\$)	0,5	0,9	15,4%	22,1%	40,2%
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	36,6	82,9	352,2%	-20,8%	58,6%
CAPEX (R\$ mi)	14,6	21,2	208,1%	119,4%	194,9%
Veículos transportados (em mil)	208,2	387,5	7,4%	16,1%	4,4%
<i>Market share %</i>	<i>25,9%</i>	<i>25,9%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	-	<i>1,4 p.p.</i>
Distância média por veículo (em km)	1.057,8	1.055,3	7,9%	0,5%	8,3%



Comentário do Desempenho

Sumário

Destaques do trimestre.....	3
Mercado automotivo	5
Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV)	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

[PORTUGUÊS com tradução simultânea para INGLÊS]

5ª feira, 8 de agosto de 2019

09:30 (Brasília)

08:30 am (US-ET)

Tel.: +55 11 3193-1001 +55 11 2820-4001

Phone: +1 646 828-8246 +1 646 291-8936

Webcast: [clique aqui](#) Webcast Inglês [clique aqui](#)

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 2T19 foram: +R\$ 8,3 milhões em custos de aluguel; -R\$ 7,1 milhões em amortização de direito de uso e -R\$ 1,6 milhão em juros sobre arrendamento [+R\$ 17,9 milhões; -R\$ 16,1 milhões e -R\$ 2,9 milhões respectivamente no 1S19].

Os impactos no fluxo de caixa do 2T19 foram: +R\$ 7,2 no fluxo de caixa operacional e -R\$ 6,5 milhões no fluxo de caixa de financiamento [+R\$ 16,6 milhões e -R\$ 12,1 milhões respectivamente no 1S19].

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

- Aquisição de equipamentos (cavalos) para renovação da frota própria da divisão de logística automotiva**

No 2T19 adquirimos 20 cavalos para a frota própria da divisão de logística automotiva. O plano de renovação de parte dos 109 equipamentos se deu visando a modernização da frota o que trará ganhos em termos de manutenção. Em paralelo à compra, será realizada a venda de 28 cavalos, resultando em uma redução de 8 cavalos da frota própria.

O investimento realizado foi de R\$ 5,2 milhões e não temos mais planos de comprar unidades excedentes.

- Aquisição de carretas-silo para a operação de Logística Industrial – Químicos**

Em linha com a contínua melhoria da produtividade das nossas operações, realizamos a aquisição de 8 carretas-silo em alumínio para substituição de equipamentos terceirizados que fazem o transporte de sulfato e barrilha para a operação de químicos da Tegma. O novo equipamento desenvolvido pela Tegma proporciona um aumento da capacidade de carga (redução da tara), da produtividade da descarga (vazão), redução de custo com pedágio (um eixo a menos comparado com o bitrem), do custo com manutenção, de combustível e, por conseguinte, de emissão de poluentes.



Foto 1: Carreta-silo da operação de químicos

Esses novos equipamentos se somam aos 21 que foram adquiridos no 1S17, aos 20 bitrens e às 10 carretas já em operação. O principal contrato dessa operação foi renovado recentemente até o final de 2021. O investimento realizado foi de R\$ 3,1 milhões.

- Término do investimento no pátio em Sorocaba-SP e investimento adicional aprovado**

No 2T18 havíamos anunciado a aquisição de um terreno em Sorocaba de 40 mil m² para a operação da Toyota na mesma cidade. No 2T19 informamos que finalizamos os investimentos em benfeitorias que somaram R\$ 22,3 milhões. O pátio está em operação desde o início de 2019.

Em ata do dia 25 de julho anunciamos que o Conselho de Administração aprovou o investimento na compra e benfeitoria de R\$ 10 milhões em outro terreno de 20 mil m² contíguo ao anteriormente adquirido. A extensão de pátio é justificada pelo fato de que o embarque dos veículos da Toyota fabricados em Sorocaba e em Indaiatuba será realizado direto desse novo pátio até os concessionários, assim não precisam mais passar pelos centros consolidadores em São Bernardo do Campo.



Foto 2: Pátio da operação de veículos Sorocaba e área adicional aprovada

- Prêmios recebidos pela Tegma**

No dia 30 de julho a Tegma foi premiada pelo ranking criado pela Infomoney em parceria com o Ibmecc e a Economática como a “Melhor Empresa da Bolsa” na categoria bens industriais. Na avaliação das empresas foram levados em consideração 3 critérios: rentabilidade, desempenho das ações e práticas de governança corporativa em sete setores (consumo, bens industriais, utilidade pública, finanças, petróleo e gás, saúde e telecom). O período analisado foram os últimos 3 anos (2016 a 2018).



Leia a matéria “Tegma: o limão virou limonada e a ação subiu mais de 660% em 3 anos” [clikando aqui](#).

Comentário do Desempenho



Nesse trimestre a Tagma também foi reconhecida no [Ranking 100 Open Startups 2019](#), como 36º colocados, na Categoria Top 50 *Open Corps*. baseado na avaliação de grandes empresas que se relacionam com startups. O prêmio é resultado das atividades de incentivo à inovação da Tagma, que inclui o trabalho da aceleradora de startups tegUP, que já realizou dois ciclos de seleção com um total de 123 empresas inscritas, 14 provas de conceito realizadas, 4 empresas contratadas e uma startup investida. Atualmente estamos com o terceiro ciclo aberto, com dezenas de novas startups inscritas.

- **Atualização tegUP - Frete Rápido**

O primeiro investimento realizado pela tegUP na empresa Frete Rápido tem focado na implantação de novos clientes que devem trazer receita recorrente a partir de setembro/2019 e deverá colher frutos nesta próxima 'Black Friday'.

A startup tem sido reconhecida como uma excelente ferramenta de transformação digital de embarcadores, tendo sido premiada como TOP 10 no evento Show de Inovação, realizado em julho de 2019.



[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Mercado automotivo

O **crédito automotivo** tem apresentado melhorias significativas nos últimos doze meses. A maior disponibilidade de crédito é reflexo do aumento das concessões e consequentemente do saldo de empréstimos, conforme a Tabela 1. A contínua queda das taxas de inadimplência favorece esse cenário, assim como as taxas de juros do segmento, que apesar de apresentar oscilação nos últimos 12 meses, vem caindo vs junho de 2018.

Tabela 2 - Estoques de veículos (em dias)

	Total	Concessionária	Montadoras
jun/18	24,7	16,4	8,3
set/18	25,7	15,7	10,1
dez/18	26,3	19,8	6,5
mar/19	29,8	19,2	10,6
jun/19	28,8	18,3	10,5

Fonte: ANFAVEA (Cálculo disponível na série histórica)

O patamar dos estoques da indústria está mais elevado em 2019 vs 2018.

Conforme pode-

se ver na Tabela 2, aumento mais significativo pode ser

identificado nas montadoras. Embora o cenário doméstico esteja mais favorável para as vendas, as **exportações** encontram-se em um patamar muito inferior ao primeiro semestre de 2018.

Tabela 1 - Dados de crédito automotivo

	Saldo empréstimos (PF e PJ) (R\$ bn)	Taxa de juros (PF)	Inadimplência (PF)
jun/18	179,8	22,0%	3,6%
set/18	188,0	22,0%	3,5%
dez/18	199,1	21,7%	3,3%
mar/19	209,0	21,4%	3,3%
jun/19	221,7	21,1%	3,3%

Fonte: Banco Central

As **vendas domésticas** estão apresentando em 2019 um crescimento condizente com o esperado pela ANFAVEA para o ano de 2019, ainda que com uma participação significativa das vendas diretas¹ (45,5% do licenciamento no 1S19). As **exportações** continuam em queda muito forte, e por conta disso, a ANFAVEA revisou a estimativa de 2019 apontando uma redução de 28% vs 2018 (vs redução de antes de 6,2%). Na comparação trimestral, podemos perceber uma leve recuperação de 12,3%. A **produção** voltou a crescer no 2T19 em razão do crescimento das vendas domésticas e provavelmente em razão da queda das **importações** no 2T19 e no 1S19.

	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Venda de veículos e comerciais leves	782,6	1.464,0	-1,0%	14,8%	-1,7%
Doméstico	670,3	1.251,8	11,5%	15,3%	10,9%
Exportação	112,3	212,2	-40,8%	12,3%	-41,0%
Vendas estimadas do atacado	803,5	1.495,4	1,2%	16,1%	-1,1%
(+) Produção de veículos e comerciais leves	737,9	1.404,8	5,2%	10,6%	2,5%
(+) Importação de veículos e comerciais leves*	75,5	143,0	-18,5%	11,9%	-11,4%
(-) Variação dos estoques das montadoras	9,9	52,4	N/A	N/A	N/A

(em mil)

* Devido à falta de atualização do [arquivo do Banco Central](#) sobre a quantidade de veículos importados pelo Brasil desde dezembro de 2018, havíamos substituído essa informação temporariamente pela quantidade de veículos importados licenciados. Em julho essa informação foi atualizada e encontra-se no arquivo série histórica.

Fonte: ANFAVEA e BACEN

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

¹ As vendas diretas são caracterizadas quando ocorrem diretamente da montadora. Exemplos de vendas diretas são para frotistas e/ou locadoras, assim como, também, em operações realizadas nas concessionárias como, por exemplo, vendas feitas para taxistas, produtores rurais e PCD (Pessoas com Deficiência).

Comentário do Desempenho

Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV)

A quantidade de **veículos transportados** pela Tagma cresceu 7,4% no 2T19 [+4,4% no 1S19] na comparação anual. Esse desempenho se reflete em um market share de 25,9%, 1,5 p.p [+1,4 p.p no 1S19] superior na comparação anual e pode ser atribuído ao ganho de participação de dois importantes clientes no licenciamento nacional do mesmo período. Vale ressaltar que a Tagma faz as entregas de veículos zero quilômetro adquiridos pelas locadoras nas regiões que lhe são responsabilidade, da mesma maneira que entrega para o consumidor final.

A **distância média das viagens domésticas** foi 1,0% superior no 2T19 [-0,5% no 1S19] 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 6,5% inferior [-0,2% no 1S19] na comparação anual em razão da queda das entregas diretamente ao Mercosul. A **distância média consolidada** cresceu 7,9% no 2T19 [8,3% no 1S19] na comparação anual, principalmente em função da queda da participação das exportações no total transportado.

A **quilometragem total** no 2T19 foi 15,9% [13,0% no 1S19] superior na comparação anual em razão principalmente do crescimento da quantidade de veículos transportados para o mercado doméstico.

A **quilometragem total da exportação** se retraiu em 35,3% [-37,1% no 1S19] na comparação anual e atualmente corresponde a 2% da distância total percorrida pela Tagma.

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

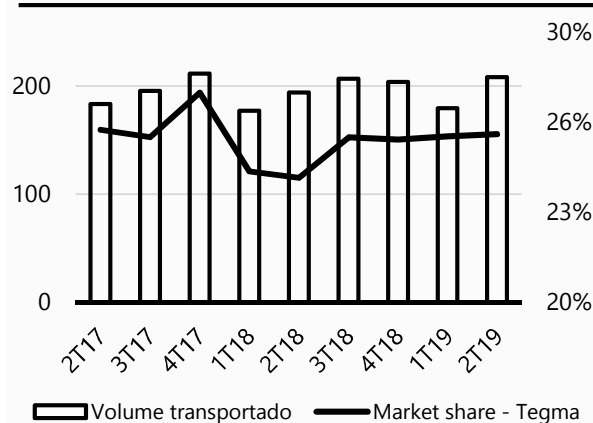
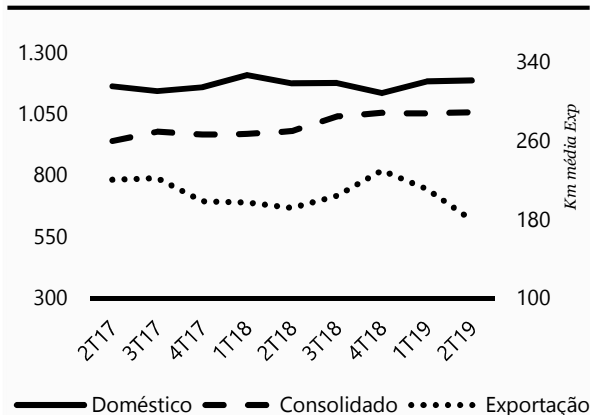


Gráfico 2 - Distância média das entregas da Tagma (em km)



	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Veículos transportados	208,2	387,5	7,4%	16,1%	4,4%
Doméstico	181,6	336,8	16,8%	16,9%	15,9%
Exportação	26,6	50,7	-30,8%	10,8%	-37,0%
<i>Market share %*</i>	<i>25,9%</i>	<i>25,9%</i>	<i>1,5 p.p.</i>	-	<i>1,4 p.p.</i>
Km média por veículo	1.057,8	1.055,3	7,9%	0,5%	8,3%
Doméstico	1.186,6	1.184,8	1,0%	0,3%	-0,5%
Exportação	179,5	194,5	-6,5%	-15,0%	-0,2%
Km total	220,2	409,0	15,9%	16,7%	13,0%
Km total doméstico	215,4	399,1	18,0%	17,3%	15,3%
Km total exportação	4,8	9,9	-35,3%	-5,8%	-37,1%

Fonte: ANFAVEA e BACEN

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

* Devido à falta de atualização do [arquivo do Banco Central](#) sobre a quantidade de veículos importados pelo Brasil desde dezembro de 2018, havíamos substituído essa informação temporariamente pela quantidade de veículos importados licenciados. Em julho essa informação foi atualizada e encontra-se no arquivo série histórica. Com essa alteração, o mkt share do 4T18 foi 0,2 p.p inferior e o do 1T19 não sofreu alterações.

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

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística automotiva

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

A receita bruta da operação de **logística de veículos** cresceu 14,5% no 2T19 [15,6% no 1S19] na comparação anual, variação que é explicada: i) pelo crescimento de 7,4% no 2T19 [4,4% no 1S19] na comparação anual da quantidade de veículos transportados, ii) pelo aumento de 7,9% da km média por veículo no 2T19 [8,3% no 1S19] vs o ano anterior, iii) pelo reajuste de preços realizado em maio de 2019 e iv) pelo aumento expressivo da receita de outros serviços como transferências, armazenagem, PDI e principalmente de gestão de pátios.

A **margem bruta** da divisão no 2T19 foi de 22,1% [22,0% no 1S19]. Desconsiderando o IFRS 16, conforme pode-se observar na página seguinte e no [Anexo I](#), a margem do 2T19 teria sido 21,8% [21,7% no 1S19], 210 bps e 190 bps acima na comparação anual, reflexo do aumento do volume de veículos transportados e da distância média.

A **margem EBITDA** da divisão no 2T19 e no 1S19 foi de 16,5%. Desconsiderando o IFRS 16, teria sido de 15,1% no 2T19 [14,8% no 1S19], estável e 210 bps superiores, respectivamente na comparação anual, conforme visto na página seguinte. A estabilidade da margem no 2T19 vs 2T18 ocorreu por conta principalmente do aumento de despesas referente à liquidação do bônus de longo prazo de parte da Diretoria e de despesas não esperadas ligadas à constituição da Joint Venture GDL.

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

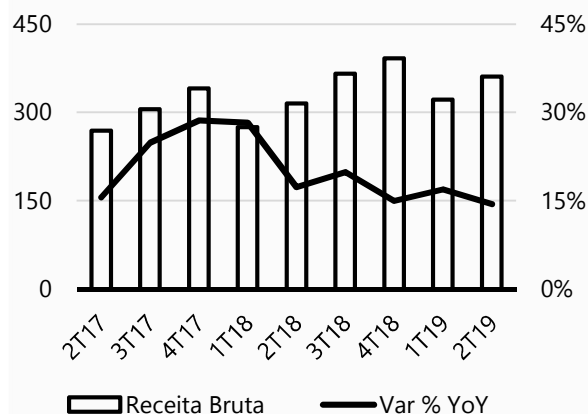
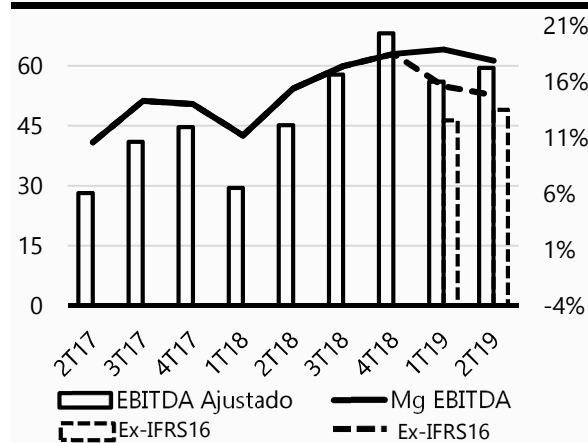


Gráfico 4 – EBITDA ajustado automotivo (R\$ mi)



Divisão de logística automotiva	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	360,9	682,6	14,5%	12,2%	15,6%
Deduções da receita bruta	(66,7)	(129,5)	12,6%	6,3%	15,8%
Receita líquida	294,1	553,0	14,9%	13,6%	15,6%
Custos dos serviços prestados	(229,1)	(431,5)	11,5%	13,2%	12,5%
Lucro bruto	65,0	121,5	28,8%	15,0%	28,2%
Margem bruta%	22,1%	22,0%	2,4 p.p.	0,3 p.p.	2,2 p.p.
Despesas	(23,9)	(46,4)	30,1%	6,5%	5,6%
Lucro operacional	41,1	75,1	28,1%	20,6%	47,7%
Margem operacional %	14,0%	13,6%	1,4 p.p.	0,8 p.p.	3,0 p.p.
(+) Depreciação	7,6	16,0	22,8%	-10,0%	60,5%
EBITDA	48,7	91,1	27,2%	14,5%	49,8%
Margem EBITDA%	16,5%	16,5%	1,6 p.p.	0,1 p.p.	3,8 p.p.

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

Comentário do Desempenho

Divisão de logística automotiva ex-IFRS16 2019	2T19'	1S19'	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	360,9	682,6	14,5%	12,2%	15,6%
Deduções da receita bruta	(66,7)	(129,5)	12,6%	6,3%	15,8%
Receita líquida	294,1	553,0	14,9%	13,6%	15,6%
Custos dos serviços prestados	(230,0)	(433,1)	11,9%	13,3%	12,9%
Lucro bruto	64,1	119,9	27,0%	14,8%	26,5%
<i>Margem bruta%</i>	<i>21,8%</i>	<i>21,7%</i>	<i>2,1 p.p.</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>1,9 p.p.</i>
Despesas	(23,7)	(46,0)	29,1%	6,7%	4,6%
Lucro operacional	40,3	73,9	25,9%	20,2%	45,3%
<i>Margem operacional %</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,4%</i>	<i>1,2 p.p.</i>	<i>0,8 p.p.</i>	<i>2,7 p.p.</i>
(+) Depreciação	3,9	7,9	-36,7%	-1,0%	-21,2%
EBITDA	44,3	81,8	15,7%	18,0%	34,4%
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,8%</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>2,1 p.p.</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística integrada

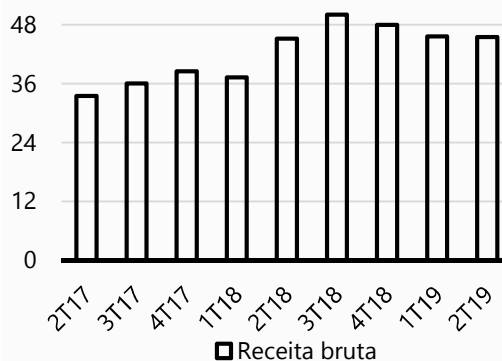
A tendência de melhora dos resultados operacionais da divisão de logística integrada reflete a reestruturação realizada na operação de armazenagem e a melhora do faturamento da operação de logística industrial, aliado ao controle de custos.

A receita bruta da operação do 2T19 da **armazenagem** caiu 25,1% [-31,3% no 1S19; -22,9% no 1S19 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 2T19 cresceu 9,7% [+8,8% no 1S19] na comparação anual em razão do aumento do volume transportado e armazenado da operação de químicos e do aumento de viagens da operação de eletrodomésticos.

A **margem bruta** da divisão no 2T19 foi de 11,6% [13,8% no 1S19]. Desconsiderando o IFRS 16 e a GDL de jan/18, a margem teria sido de 10,5% no 2T19 [12,9% no 1S19], 240 bps e 20 bps inferior, respectivamente, na comparação anual, como se pode observar na página seguinte. Os principais efeitos que prejudicaram a evolução das margens no 1S19 foram a perda do cliente de armazenagem e maiores custos de transporte na operação de logística industrial para eletrodomésticos.

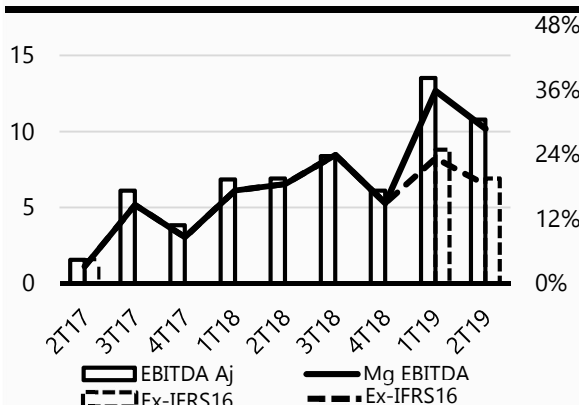
A **margem EBITDA** da divisão no 2T19 foi 28,8% [32,3% no 1S19]. Desconsiderando o IFRS 16, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, a margem foi 18,4% [20,9% no 1S19], 10 bps inferior e 220 bps superior respectivamente, na comparação anual.

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



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

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



**** Valores de 2017 e jan/18 no gráfico pro-forma sem a GDL**

Divisão de logística integrada	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	45,5	91,1	0,8%	-0,2%	-2,0%
Armazenagem	8,7	17,2	-25,1%	2,3%	-31,3%
Logística industrial	36,8	73,9	9,7%	-0,8%	8,8%
Deduções da receita bruta	(8,0)	(15,8)	2,0%	2,5%	-1,4%
Receita líquida	37,5	75,3	0,5%	-0,8%	-2,1%
Custos dos serviços prestados	(33,1)	(64,9)	2,0%	4,3%	-4,0%
Lucro bruto	4,4	10,4	-9,2%	-27,7%	11,8%
Margem bruta%	11,6%	13,8%	-1,2 p.p.	-4,3 p.p.	1,7 p.p.
Despesas	0,4	0,9	-	-28,1%	-
Lucro operacional	4,8	11,3	13,7%	-27,7%	43,0%
Margem operacional %	12,7%	15,1%	1,5 p.p.	-4,7 p.p.	4,7 p.p.
(+) Depreciação	6,0	13,0	122,1%	-13,1%	123,3%
EBITDA ajustado	10,8	24,3	56,4%	-20,2%	77,0%
Margem EBITDA%	28,8%	32,3%	10,3 p.p.	-7,0 p.p.	14,4 p.p.

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

Comentário do Desempenho

Divisão de logística integrada sem GDL em Jan/18 e ex-IFRS16 2019	2T19'	1S19'	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	45,5	91,1	0,8%	-0,2%	1,0%
Armazenagem	8,7	17,2	-25,1%	2,3%	-22,9%
Logística industrial	36,8	73,9	9,7%	-0,8%	8,8%
Deduções da receita bruta	(8,0)	(15,8)	2,0%	2,5%	1,1%
Receita líquida	37,5	75,3	0,5%	-0,8%	0,9%
Custos dos serviços prestados	(33,6)	(65,6)	3,3%	4,8%	1,2%
Lucro bruto	3,9	9,7	-18,1%	-31,6%	-0,5%
<i>Margem bruta%</i>	<i>10,5%</i>	<i>12,9%</i>	<i>-2,4 p.p.</i>	<i>-4,7 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
Despesas	0,4	0,9	-	-28,1%	-
Lucro operacional	4,3	10,6	3,4%	-31,3%	26,4%
<i>Margem operacional %</i>	<i>11,5%</i>	<i>14,1%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>-5,1 p.p.</i>	<i>2,8 p.p.</i>
(+) Depreciação	2,6	5,1	-5,3%	2,6%	-7,5%
EBITDA	6,9	15,7	0,0%	-21,6%	13,0%
<i>Margem EBITDA%</i>	<i>18,4%</i>	<i>20,9%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>-4,9 p.p.</i>	<i>2,2 p.p.</i>

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

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados - Consolidado

O crescimento de 12,7% da **receita bruta** no 2T19 e 13,2% no 1S19 na comparação anual é reflexo principalmente do aumento da quantidade de veículos transportados nos períodos.

A **margem bruta** do 2T19 foi de 20,9% [21,0% no 1S19]. Desconsiderando o IFRS 16 e a GDL de janeiro/18, seria 20,5% [20,6% no 1S19], um ganho de 170 bps na comparação anual, conforme se pode ver no [Anexo I](#) ou na página seguinte. Esse ganho reflete o crescimento da receita e o controle de custos principalmente na divisão automotiva.

As **despesas** no 2T19 (sem GDL nem IFRS 16) foram 22,8% superiores [estáveis no 1S19] na comparação anual. O crescimento no 2T19 ocorreu principalmente por conta do aumento de despesas referente à liquidação do bônus de longo prazo de parte da Diretoria e de despesas não esperadas ligadas à constituição da Joint Venture GDL.

A **margem EBITDA** no 2T19 foi de 17,9% [18,4% no 1S19]. Desconsiderando o IFRS 16, conforme se pode ver no [Anexo I](#) e na página seguinte, foi 15,4% [15,5% no 1S19], estável vs o 2T18 e 200 bps superior vs o 1S18. A estabilidade da margem trimestral se deu em razão principalmente por conta de maiores despesas.

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

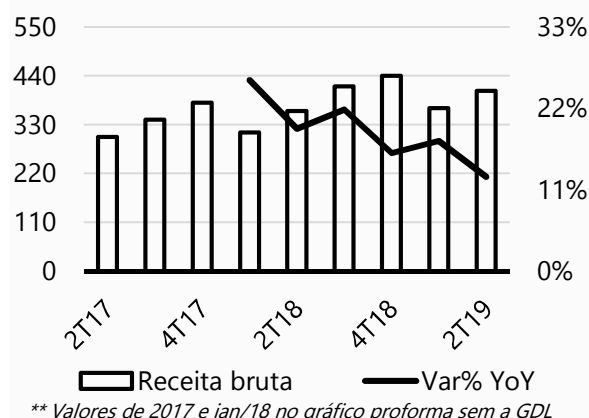
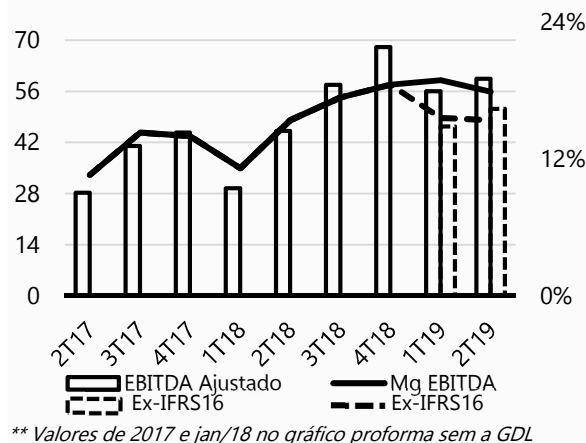


Gráfico 8 – EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



Consolidado	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	406,3	773,6	12,7%	10,6%	13,2%
Logística automotiva	360,9	682,6	14,5%	12,2%	15,6%
Logística integrada	45,5	91,1	0,8%	-0,2%	-2,0%
Deduções da receita bruta	(74,7)	(145,3)	11,4%	5,9%	13,6%
Receita líquida	331,6	628,3	13,1%	11,8%	13,1%
Custos dos serviços prestados	(262,3)	(496,4)	10,2%	12,0%	10,0%
Pessoal	(33,0)	(61,1)	14,7%	17,1%	10,2%
Fretes	(211,1)	(397,9)	12,2%	13,0%	12,5%
Outros	(41,0)	(80,5)	-1,3%	3,9%	-0,1%
Crédito de PIS e COFINS	22,9	43,1	11,4%	12,8%	12,0%
Lucro bruto	69,3	131,9	25,5%	10,8%	26,7%
Margem bruta%	20,9%	21,0%	2,1 p.p.	-0,2 p.p.	2,2 p.p.
Despesas	(23,5)	(45,4)	23,8%	7,3%	0,3%
Lucro operacional	45,8	86,4	26,4%	12,7%	47,0%
Margem operacional %	13,8%	13,8%	1,5 p.p.	0,1 p.p.	3,2 p.p.
(+) Depreciação	13,6	29,0	53,1%	-11,4%	83,6%
EBITDA	59,4	115,5	31,7%	6,1%	54,8%
Margem EBITDA%	17,9%	18,4%	2,5 p.p.	-1,0 p.p.	4,9 p.p.

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

Comentário do Desempenho

Consolidado sem GDL em Jan/18 e ex-IFRS16 2019	2T19'	1S19'	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita bruta	406,3	773,6	12,7%	10,6%	13,7%
Logística automotiva	360,9	682,6	14,5%	12,2%	15,6%
Logística integrada	45,5	91,1	0,8%	-0,2%	1,0%
Deduções da receita bruta	(74,7)	(145,3)	11,4%	5,9%	14,0%
Receita líquida	331,6	628,3	13,1%	11,8%	13,6%
Custos dos serviços prestados	(263,6)	(498,7)	10,7%	12,1%	11,2%
Pessoal	(33,0)	(61,1)	14,7%	17,1%	12,4%
Frete	(211,1)	(397,9)	12,2%	13,0%	12,5%
Outros*	(42,3)	(82,8)	1,9%	4,6%	5,1%
Crédito de PIS e COFINS	22,9	43,1	11,4%	12,8%	12,3%
Lucro bruto	68,0	129,6	23,1%	10,5%	24,0%
<i>Margem bruta%</i>	20,5%	20,6%	<i>1,7 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>1,7 p.p.</i>
Despesas	(23,3)	(45,0)	22,8%	7,5%	-0,5%
Lucro operacional	44,7	84,5	23,3%	12,1%	42,6%
<i>Margem operacional %</i>	13,5%	13,5%	<i>1,1 p.p.</i>	-	<i>2,7 p.p.</i>
(+) Depreciação	6,5	13,0	-27,1%	-57,8%	-16,4%
EBITDA	51,2	97,5	13,3%	-7,4%	30,4%
<i>Margem EBITDA%</i>	15,4%	15,5%	-	<i>-3,2 p.p.</i>	<i>2,0 p.p.</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Resultados – Consolidadocontinuação

A queda de 24,7% das despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras no 2T19 [-17,2% no 1S19] na comparação anual é decorrente principalmente da redução dívida bruta e do seu spread no período.

	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Receita financeira	1,9	3,2	0,5%	34,4%	-25,2%
Despesa de juros	(2,7)	(5,2)	-9,0%	5,6%	-22,3%
Despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras	(0,8)	(2,0)	-24,7%	-28,3%	-17,2%
Juros sobre arrendamento	(1,6)	(2,9)	-	-	-
Outras despesas e receitas financeiras	(0,2)	0,4	-	-	-
Resultado financeiro	(2,7)	(4,6)	225,4%	41,6%	68,9%

A **equivalência patrimonial**, que corresponde à operação da GDL (50% armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo e a 49% da empresa Catlog), foi positiva em R\$ 0,3 milhão no 2T19 [-R\$ 0,2 milhão no 1S19]. Na tabela ao lado podemos ver os resultados 100% da GDL, que mostra um crescimento da receita do 2T19 vs o 2T18 e uma melhora expressiva dos resultados operacionais e líquidos.

GDL (100%)	Var % vs		
	2T19	1S19	2T18
Receita líquida	16,3	32,0	28,5%
EBIT	2,9	1,6	-
Margem EBIT %	17,9%	5,1%	21,2 p.p.
Lucro líquido	1,0	0,2	-
Margem líquida %	6,4%	0,6%	6,5 p.p.

A alíquota de **imposto de renda** do 2T19 foi de -25,1% 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 maio referente a 2018.

	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Lucro antes do IR e da CS	43,4	81,6	23,5%	13,7%	47,3%
Alíquota nominal	-34%	-34%	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(14,8)	(27,8)	23,5%	13,7%	47,3%
Crédito outorgado ICMS	1,5	3,2	23,6%	-10,3%	39,2%
Juros sobre capital próprio	2,4	2,4	-38,4%	-	-38%
Diferenças permanentes, equivalência patrimonial e outros	(0,1)	(0,3)	-60,0%	-75,5%	-43,6%
Imposto de renda e contribuição social	(10,9)	(22,5)	56,1%	-5,6%	70,0%
Alíquota Efetiva	-25,1%	-27,6%	-5,3 p.p.	5,2 p.p.	-3,7 p.p.

O **lucro líquido** do 2T19 apresentou um crescimento de 15,4% [+40,2% no 1S19] na comparação anual em razão principalmente de melhoras operacionais, da redução das despesas financeiras líquidas e da redução da alíquota de Imposto de Renda.

Consolidado	2T19	1S19	Var % vs		
			2T18	1T19	1S18
Lucro operacional	45,8	86,4	26,4%	12,7%	47,0%
Resultado financeiro	(2,7)	(4,6)	225,6%	41,5%	68,9%
Equivalência patrimonial	0,3	(0,2)	-	-	-68,3%
Lucro antes do IR e da CS	43,4	81,6	23,5%	13,7%	47,3%
Imposto de renda e contribuição social	(10,9)	(22,5)	56,1%	-5,6%	70,0%
Lucro líquido	32,5	59,1	15,4%	22,1%	40,2%

Comentário do Desempenho

Fluxo de caixa

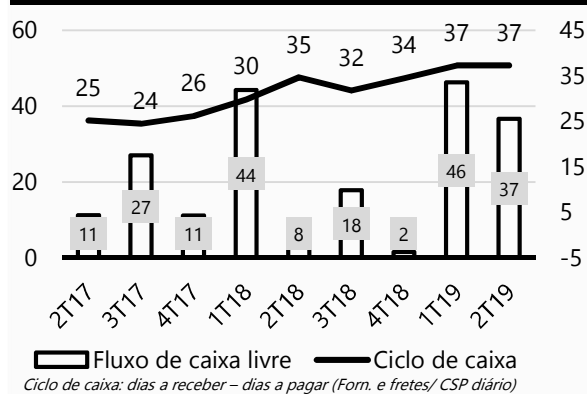
O **fluxo de caixa livre** do 2T19 foi de R\$ 36,6 milhões [R\$ 82,9 milhões no 1S19]. Se desconsiderarmos o efeito do IFRS 16, o fluxo de caixa livre teria sido de R\$ 30,1 milhões no 2T19 [+R\$ 70,8 milhões no 1S19]. No 2T19 recebemos R\$ 12,3 milhões relacionado ao ganho de causa que questionou o recolhimento da contribuição ao FUNDAF sobre as receitas de serviços alfandegários da sua operação em Cariacica-ES.

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 postergamento de contratos. A manutenção do ciclo de caixa no 2T19 vs o 1T19 foi decorrente de uma queda de dois dias tanto do "dias a receber" quanto do "dias a pagar".

O **CAPEX** do 2T19 foi de R\$ 14,6 milhões [R\$ 21,2 milhões no 1S19], conforme segregação mostrada na tabela ao lado. O investimento mais relevante no trimestre foi para a aquisição de equipamentos de transporte para i) a operação de logística de veículos no intuito de modernizar parte da frota própria de caminhões, no valor de R\$ 5,2 milhões e ii) a operação de químicos, por conta da renovação do contrato com o principal cliente, que demandou mais carretas-silo, no valor de R\$ 3,1 milhões.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 2T19 foi negativo em R\$ 38,2 milhões em razão do: i) pagamento de dividendos e JCP complementares de 2018 no valor de 28,3 milhões, ii) pagamento de R\$ 3,3 milhões do principal de uma NCE e iii) pagamento de arrendamento mercantil IFRS 16 no valor de R\$ 6,5 milhões. No 1S19 a linha foi R\$ 60,4 milhões negativos em razão da quitação de dívidas, líquida de captações de R\$ 20,0 milhões, do pagamento de arrendamento mercantil (IFRS 16) de R\$ 12,1 milhões e dos dividendos/JCP.

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



CAPEX	2T19	2T18	1S19	1S18
Compra e benfeitorias em terrenos	1,6	0,2	5,0	0,2
Novas operações	0,1	1,4	0,3	1,4
Manutenção	3,0	1,6	3,5	3,1
Benfeitorias gerais	0,7	0,5	1,3	0,5
Equipamentos de transporte	5,2	-	5,4	-
TI	0,8	1,1	2,6	2,1
Renovação de contratos	3,1	-	3,2	-
Total	14,6	4,7	21,2	7,2

(consolidado)

	2T19	2T18	1S19	1S18
A - Caixa inicial	108,0	125,5	83,5	148,7
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	51,4	11,9	107,0	59,2
(-) CAPEX "caixa" (2)	(14,8)	(3,8)	(24,1)	(6,9)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	36,6	8,1	82,9	52,3
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,3	0,6	0,7	(0,1)
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(38,2)	(43,5)	(60,4)	(110,3)
(=) Caixa final (A + B + C + D)	106,8	90,7	106,8	90,7

(consolidado)

Comentário do Desempenho

Endividamento e caixa

A alavancagem da empresa se encontra em uma tendência de queda há alguns anos em razão do fluxo de caixa gerado que é fruto do aumento da receita aliado ao controle de custos e despesas.

A **dívida líquida** em 30 de junho de 2019 foi de R\$ 31,9 milhões vs R\$ 34,7 milhões em 31 de março de 2019.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** do 2T19 foi de 0,1x vs 0,2x do 1T19. O índice de cobertura (que equivale ao **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro dos últimos 12 meses**) foi de 22,0x. Os *covenants* da companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

O **custo médio total da dívida** bruta da companhia em 30 de junho de 2019 era de CDI + 1,47% a.a, o mesmo custo de março de 2019.

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

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

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

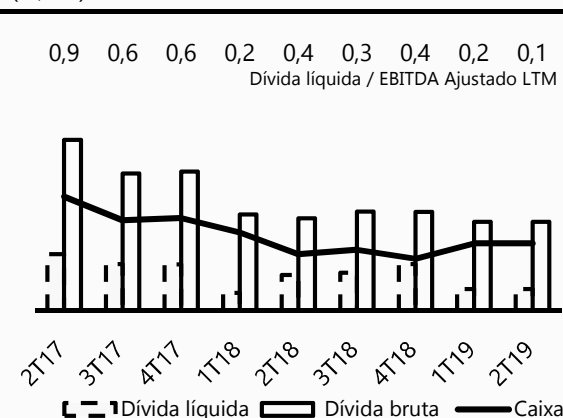
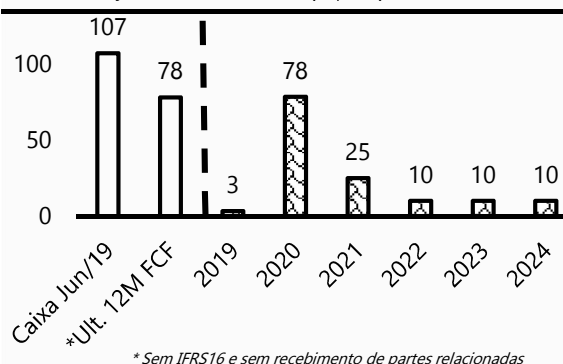


Gráfico 11 – Caixa, FCF e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



	3T18	4T18	1T19	2T19
Dívida circulante	52,3	54,8	8,7	8,6
Dívida não circulante	106,6	103,8	134,0	130,0
Dívida bruta	158,9	158,6	142,7	138,6
(-) Caixa	1,2	1,3	1,0	1,3
(-) Aplicações financeiras	96,7	82,2	107,0	105,4
Dívida líquida	60,9	75,0	34,7	31,9
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	177,0	200,5	227,0	241,3
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>0,3 x</i>	<i>0,4 x</i>	<i>0,2 x</i>	<i>0,1 x</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	4,9	(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>

* A dívida bruta não considera o ganho de ajuste a valor justo do instrumento de swap (R\$ 0,5 milhão)

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Retorno sobre o capital investido

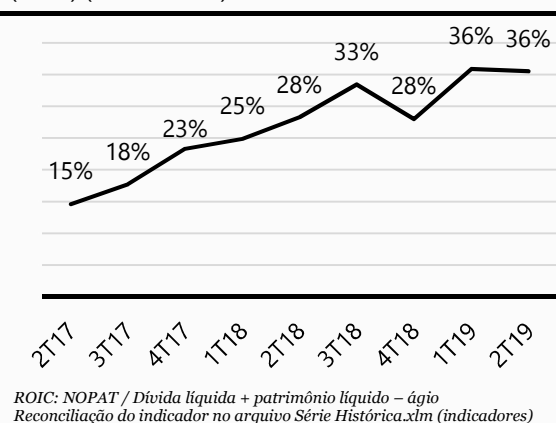
A companhia considera que o **retorno sobre o capital investido** (Return on Invested Capital - ROIC) é significativo para os investidores, uma vez que reflete a criação de valor da companhia. O ROIC não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com as IFRS e pode não ser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

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.

A recuperação do ROIC no 1T19 em relação ao 4T18 ocorreu por conta, principalmente, da melhora dos resultados operacionais (crescimento de 12% do NOPAT vs o 4T18). Entre o 2T19 e o 1T19 não houve alteração significativa no ROIC.

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



	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2T19
ROIC (A / B)	14,6%	17,7%	23,3%	24,9%	28,3%	33,5%	28,0%	35,9%	35,5%
NOPAT (L. Oper *(1-34%) (A)	47,0	53,5	72,3	77,7	92,9	104,6	101,0	112,9	119,3
Lucro operacional (soma 4 trimestres)	71,2	81,0	109,5	117,7	140,8	158,5	153,0	171,1	180,7
Capital empregado (B) (12 meses atrás)	321,5	301,8	309,9	312,0	328,3	312,7	360,4	314,8	336,0
(+) Dívida líquida	123,4	99,8	98,7	95,4	90,8	74,7	74,1	28,7	57,4
(+) Patrimônio líquido	362,1	365,9	375,1	380,5	400,1	400,6	448,8	462,8	455,3
(-) Ágios de aquisição	163,9	163,9	163,9	163,9	162,6	162,6	162,6	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	2T18	2T19	IFRS16	2T19'	2T19' Vs 2T18
Receita Bruta'	315,3	360,9	-	360,9	14,5%
Deduções da receita bruta'	(59,3)	(66,7)	-	(66,7)	12,6%
Receita líquida'	256,0	294,1	-	294,1	14,9%
Custos dos serviços prestados'	(205,6)	(229,1)	(0,9)	(230,0)	11,9%
Lucro bruto'	50,4	65,0	(0,9)	64,1	27,0%
Margem bruta%'	19,7%	22,1%	-0,3	21,8%	2,1 p.p.
Despesas'	(18,4)	(23,9)	0,2	(23,7)	29,1%
Lucro operacional'	32,1	41,1	(0,7)	40,3	25,9%
Margem operacional %'	12,5%	14,0%	-0,2	13,7%	1,2 p.p.
(+) Depreciação'	(6,2)	(7,6)	3,7	(3,9)	-36,7%
EBITDA'	38,2	48,7	(4,4)	44,3	15,7%
Margem EBITDA%'	14,9%	16,5%	-1,5	15,1%	0,1 p.p.

Divisão de log. Integrada	2T18	2T19	IFRS16	2T19'	2T19' Vs 2T18
Receita Bruta'	45,1	45,5	-	45,5	0,8%
Armazenagem'	11,6	8,7	-	8,7	-25,1%
Logística industrial'	33,5	36,8	-	36,8	9,7%
Deduções da receita bruta'	(7,8)	(8,0)	-	(8,0)	2,0%
Receita líquida'	37,3	37,5	-	37,5	0,5%
Custos dos serviços prestados'	(32,5)	(33,1)	(0,4)	(33,6)	3,3%
Lucro bruto'	4,8	4,4	(0,4)	3,9	-18,1%
Margem bruta%'	12,9%	11,6%	-1,1	10,5%	-2,4 p.p.
Despesas'	(0,6)	0,4	-	0,4	-
Lucro operacional'	4,2	4,8	(0,4)	4,3	3,4%
Margem operacional %'	11,2%	12,7%	-1,1	11,5%	0,3 p.p.
(+) Depreciação'	(2,7)	(6,0)	3,5	(2,6)	-5,3%
EBITDA'	6,9	10,8	(3,9)	6,9	0,0%
Margem EBITDA%'	18,5%	28,8%	-10,4	18,4%	-0,1 p.p.

Consolidado	2T18	2T19	IFRS16	2T19'	2T19' Vs 2T18
Receita Bruta'	360,4	406,3	-	406,3	12,7%
Deduções da receita bruta'	(67,1)	(74,7)	-	(74,7)	11,4%
Receita líquida'	293,3	331,6	-	331,6	13,1%
Custos dos serviços prestados'	(238,0)	(262,3)	(1,3)	(263,6)	10,7%
Lucro bruto'	55,2	69,3	(1,3)	68,0	23,1%
Margem bruta%'	18,8%	20,9%	-0,4	20,5%	1,7 p.p.
Despesas'	(19,0)	(23,5)	0,2	(23,3)	22,8%
Lucro operacional'	36,2	45,8	(1,1)	44,7	23,3%
Margem operacional %'	12,4%	13,8%	-0,3	13,5%	1,1 p.p.
(+) Depreciação'	(8,9)	(13,6)	7,1	(6,5)	-27,1%
EBITDA'	45,1	59,4	(8,3)	51,2	13,3%
Margem EBITDA%'	15,4%	17,9%	-2,5	15,4%	-
Lucro operacional'	36,2	45,8	(1,1)	44,7	23,3%
Resultado financeiro'	(0,8)	(2,7)	1,6	(1,1)	29,8%
Equivalência patrimonial'	(0,2)	0,3	-	0,3	-
Lucro antes do IR e da CS'	35,2	43,4	0,5	43,9	24,8%
Imposto de renda e contribuição social'	(7,0)	(10,9)	-	(10,9)	56,1%
Lucro líquido'	28,2	32,5	0,5	33,0	17,1%

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

Comentário do Desempenho

Divisão de log. Automotiva	1S18	1S19	IFRS16	1S19'	1S19' Vs 1S18
Receita Bruta'	590,3	682,6	-	682,6	15,6%
Deduções da receita bruta'	(111,9)	(129,5)	-	(129,5)	15,8%
Receita líquida'	478,5	553,0	-	553,0	15,6%
Custos dos serviços prestados'	(383,7)	(431,5)	(1,6)	(433,1)	12,9%
Lucro bruto'	94,8	121,5	(1,6)	119,9	26,5%
Margem bruta%	19,8%	22,0%	-0,3	21,7%	1,9 p.p.
Despesas'	(43,9)	(46,4)	0,4	(46,0)	4,6%
Lucro operacional'	50,9	75,1	(1,2)	73,9	45,3%
Margem operacional % '	10,6%	13,6%	-0,2	13,4%	2,7 p.p.
(+) Depreciação'	(10,0)	(16,0)	8,2	(7,9)	-21,2%
EBITDA'	60,9	91,1	(9,4)	81,8	34,4%
Margem EBITDA%	12,7%	16,5%	-1,7	14,8%	2,1 p.p.

Divisão de log. Integrada (sem GDL)	1S18	1S19	IFRS16	1S19'	1S19' Vs 1S18
Receita Bruta'	90,2	91,1	-	91,1	1,0%
Armazenagem'	22,3	17,2	-	17,2	-22,9%
Logística industrial'	67,9	73,9	-	73,9	8,8%
Deduções da receita bruta'	(15,6)	(15,8)	-	(15,8)	1,1%
Receita líquida'	74,6	75,3	-	75,3	0,9%
Custos dos serviços prestados'	(64,8)	(64,9)	(0,7)	(65,6)	1,2%
Lucro bruto'	9,7	10,4	(0,7)	9,7	-0,5%
Margem bruta%	13,1%	13,8%	-0,9	12,9%	-0,2 p.p.
Despesas'	(1,3)	0,9	-	0,9	-
Lucro operacional'	8,4	11,3	(0,7)	10,6	26,4%
Margem operacional % '	11,3%	15,1%	-0,9	14,1%	2,8 p.p.
(+) Depreciação'	(5,5)	(13,0)	7,9	(5,1)	-7,5%
EBITDA'	13,9	24,3	(8,6)	15,7	13,0%
Margem EBITDA%	18,7%	32,3%	-11,4	20,9%	2,2 p.p.

Consolidado (sem GDL)	1S18	1S19	IFRS16	1S19'	1S19' Vs 1S18
Receita Bruta'	680,5	773,6	-	773,6	13,7%
Deduções da receita bruta'	(127,5)	(145,3)	-	(145,3)	14,0%
Receita líquida'	553,0	628,3	-	628,3	13,6%
Custos dos serviços prestados'	(448,5)	(496,4)	(2,3)	(498,7)	11,2%
Lucro bruto'	104,5	131,9	(2,3)	129,6	24,0%
Margem bruta%	18,9%	21,0%	-0,4	20,6%	1,7 p.p.
Despesas'	(45,3)	(45,4)	0,4	(45,0)	-0,5%
Lucro operacional'	59,3	86,4	(1,9)	84,5	42,6%
Margem operacional % '	10,7%	13,8%	-0,3	13,5%	2,7 p.p.
(+) Depreciação'	(15,5)	(29,0)	16,1	(13,0)	-16,4%
EBITDA'	74,8	115,5	(18,0)	97,5	30,4%
Margem EBITDA%	13,5%	18,4%	-2,9	15,5%	2,0 p.p.
Lucro operacional'	58,8	86,4	(1,9)	84,5	43,8%
Resultado financeiro'	(2,7)	(4,6)	2,9	(1,7)	-38,7%
Equivalência patrimonial'	(0,7)	(0,2)	-	(0,2)	-68,3%
Lucro antes do IR e da CS'	55,4	81,6	1,0	82,7	49,2%
Imposto de renda e contribuição social'	(13,2)	(22,5)	-	(22,5)	70,0%
Lucro líquido'	42,2	59,1	1,0	60,2	42,6%

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

Comentário do Desempenho

Mercado de capitais TGMA3

- As ações da Tegma tiveram um início de ano com um desempenho inferior ao do mercado por conta das incertezas relacionadas ao setor de transportes, tabelas de frete e à retomada da economia, apesar dos bons resultados divulgados no período. Recentemente com a aprovação da reforma da previdência o papel se igualou ao mercado. O *market cap* da empresa hoje está por volta de R\$ 2,1 bi (R\$ 33 por ação).

- A liquidez diária das ações da Tegma no 1S19 foi de R\$ 6,7 milhões negociados diários (USD 1,7 milhões). O índice de negociabilidade da TGMA3 em relação ao IBX-100 tem estado em 2019 um pouco abaixo em relação a 2018. Uma das razões pela queda do índice seria a concentração das ações da Tegma em alguns de nossos investidores.

- Os dividendos e JCP dos últimos anos tem sido de 60% do lucro líquido e entre 4-5% de *dividend yield*.

- A Tegma tem sido negociada no 3T19 a níveis de múltiplos PE e EV/EBITDA de 14x e 8,2x respectivamente.



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

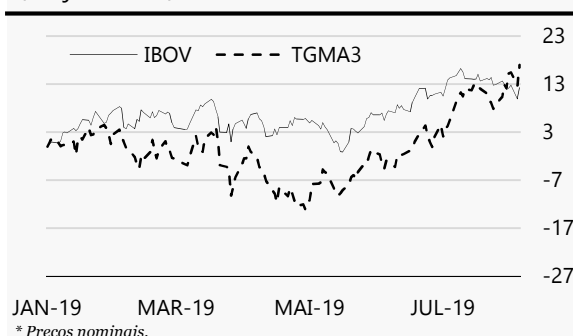


Gráfico 14 – Liquidez TGMA3

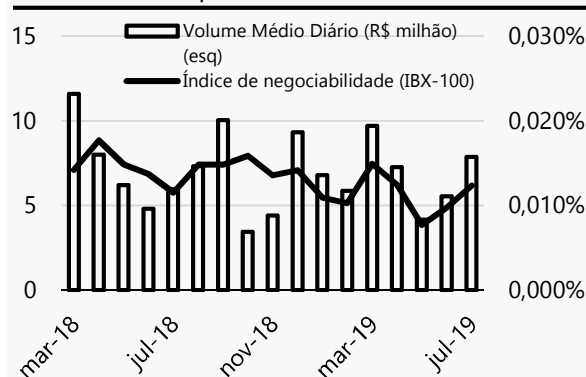
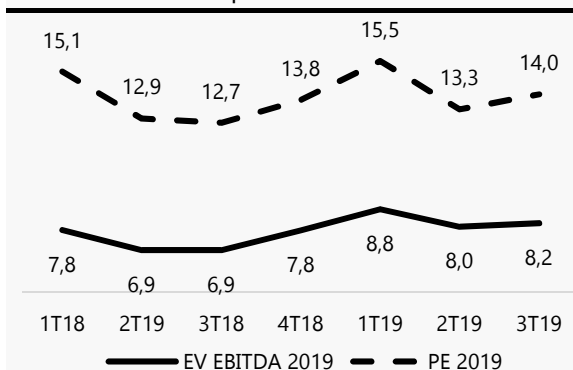


Tabela 3 – Dividendos e JCP

	Payout %	Div Yld % LTM	Proventos por ação (R\$)
2018	60%	4,3%	1,0
2017	60%	4,9%	0,9
2016	61%	1,0%	0,1
2015	53%	1,4%	0,1
2014	-	-	0,0
2013	100%	3,4%	0,7
2012	81%	3,2%	1,0
2011	71%	4,2%	1,0

Gráfico 15 – Múltiplos TGMA3



* 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	201	0,0%
Tesouraria	65.143	0,1%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.036	51,5%
Ações em circulação	32.006.879	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	2T19	2T18	Var % vs 2T18	1S19	1S18	Var % vs 1S18
Receita bruta	406,3	360,4	12,7%	773,6	683,2	13,2%
Deduções da Receita Bruta	(74,7)	(67,1)	11,4%	(145,3)	(127,9)	13,6%
Receita líquida	331,6	293,3	13,1%	628,3	555,3	13,1%
(-) Custo dos serviços prestados	(262,3)	(238,0)	10,2%	(496,4)	(451,3)	10,0%
Pessoal	(33,0)	(28,8)	14,7%	(61,1)	(55,5)	10,2%
Fretes	(211,1)	(188,2)	12,2%	(397,9)	(353,7)	12,5%
Outros	(41,0)	(41,6)	-1,3%	(80,5)	(80,6)	-0,1%
Crédito de Pis e Cofins	22,9	20,5	11,4%	43,1	38,5	12,0%
Lucro bruto	69,3	55,2	25,5%	131,9	104,1	26,7%
Despesas gerais e administrativas	(20,3)	(16,2)	25,4%	(39,1)	(36,8)	6,3%
Outras receitas (despesas) líquidas	(3,2)	(2,8)	14,8%	(6,3)	(8,5)	-25,7%
Lucro operacional	45,8	36,2	26,4%	86,4	58,8	47,0%
(+) Depreciação	13,6	8,9	53,1%	29,0	15,8	83,6%
= EBITDA	59,4	45,1	31,7%	115,5	74,6	54,8%
<i>Mg% EBITDA</i>	<i>17,9%</i>	<i>15,4%</i>	<i>2,5 p.p.</i>	<i>18,4%</i>	<i>13,4%</i>	<i>4,9 p.p.</i>
Resultado financeiro	(2,7)	(0,8)	-69,3%	(4,6)	(2,7)	68,9%
Equivalência patrimonial	0,3	(0,2)	-	(0,2)	(0,7)	-68,3%
Lucro antes do IR e da CS	43,4	35,2	23,5%	81,6	55,4	47,3%
Imposto de renda e contribuição social	(10,9)	(7,0)	56,1%	(22,5)	(13,2)	70,0%
Lucro/prejuízo líquido	32,5	28,2	15,4%	59,1	42,2	40,2%
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,6%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>9,4%</i>	<i>7,6%</i>	<i>1,8 p.p.</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

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

	dez-18	mar-19	jun-19
Ativo circulante	337,5	338,4	350,7
Caixa	1,3	1,0	1,3
Aplicações financeiras	82,2	107,0	105,4
Contas a receber	226,2	202,6	215,9
Partes relacionadas	4,1	2,6	3,0
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,2
Imposto de renda e contribuição social	3,3	3,5	3,3
Impostos a recuperar	12,0	12,3	12,6
Demais contas a receber	6,8	6,2	5,5
Dividendos a Receber	-	0,1	-
Despesas antecipadas	1,3	2,9	3,4
Ativo não circulante	471,9	537,6	549,2
Impostos a recuperar	9,4	9,5	9,6
Demais contas a receber	6,7	6,7	7,2
Ativo fiscal diferidos	16,1	15,7	15,7
Partes relacionadas	15,6	16,0	3,4
Depósitos judiciais	11,9	11,6	1,9
Instrumentos financeiros derivativos	1,6	2,7	12,0
Investimentos	19,3	18,6	18,8
Imobilizado	202,2	201,7	210,3
Intangível	189,1	189,3	188,7
Direito de uso	-	65,8	81,6
Total do ativo	809,4	876,0	899,9
	dez-18	mar-19	jun-19
Passivo circulante	170,6	134,7	143,6
Empréstimos e financiamentos	6,7	7,6	8,5
Debêntures	48,1	1,2	0,1
Arrendamento mercantil	-	27,2	29,1
Fornecedores e fretes a pagar	36,9	32,1	30,7
Tributos a recolher	15,1	15,9	14,8
Parcelamento de tributos	24,3	20,6	24,3
Salários e encargos sociais	30,9	22,6	25,3
Demais contas a pagar	2,3	0,1	1,0
Partes relacionadas	6,4	7,4	9,9
Passivo não circulante	154,4	230,3	240,4
Empréstimos e financiamentos	55,4	86,7	81,9
Partes relacionadas	2,0	2,1	2,4
Debêntures	50,0	50,0	50,0
Arrendamento mercantil	-	42,6	57,1
Passivo fiscal diferido	2,6	5,8	6,1
Provisões para demandas judiciais	44,4	43,2	42,8
Patrimônio líquido	484,4	511,0	515,8
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	-	26,6	59,1
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	(0,3)	(0,3)	0,3
Dividendo adicional proposto	28,3	28,3	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	809,4	876,0	899,9

Comentário do Desempenho

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

	2T19	2T18	1S19	1S18
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	43,4	35,2	81,6	55,4
Depreciação e amortização	6,5	8,9	13,0	15,8
Amortização direito de uso	7,1	-	16,1	-
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	1,0	3,0	4,6	6,7
Provisão (reversão) para demandas judiciais	4,6	2,1	9,0	12,4
Juros sobre arrendamento	1,6	-	2,9	-
Perda na baixa de ágio	-	-	-	2,5
Valor justo na transferência de investimento	-	-	-	(1,8)
Resultado da operação de swap	1,7	-	0,6	-
Equivalência patrimonial	(0,3)	0,2	0,2	0,7
Perda (ganho) na venda de bens	(0,0)	0,0	0,0	0,4
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1,5)	(1,0)	(1,4)	(0,9)
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	20,7	13,3	45,0	35,8
Contas a receber	(11,8)	(25,4)	11,8	(7,0)
Impostos a recuperar	(0,9)	5,0	(1,6)	18,5
Depósitos judiciais	(0,7)	(0,7)	(1,2)	(1,1)
Demais ativos	(0,3)	(0,7)	(1,4)	(7,6)
Fornecedores e fretes a pagar	(1,2)	(5,0)	(3,3)	(7,5)
Salários e encargos sociais	3,7	1,6	0,0	(1,1)
Partes relacionadas	13,5	0,1	12,6	(0,5)
Outras obrigações	1,6	0,6	(6,2)	(2,8)
Variações nos ativos e passivos	3,9	(24,6)	10,7	(9,1)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(0,4)	(1,3)	(0,4)	(2,2)
Juros pagos sobre debêntures	(2,1)	(3,1)	(3,8)	(7,8)
Juros pagos sobre arrendamento mercantil	(1,6)	-	(2,4)	-
Demandas judiciais pagas	(4,7)	(2,9)	(9,3)	(7,5)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(7,8)	(4,6)	(14,5)	(5,3)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	51,4	11,9	107,0	59,2
Dividendos recebidos	0,3	0,2	0,3	0,2
Aquisição de intangível	(0,8)	(0,6)	(2,5)	(1,8)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(13,9)	(3,2)	(21,6)	(5,2)
Recebimento pela venda de bens	0,0	0,4	0,4	0,4
Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logística Integrada S.A.	-	-	-	(0,7)
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(14,5)	(3,2)	(23,4)	(7,0)
Dividendos pagos	(28,3)	(38,9)	(28,3)	(38,9)
Captação empréstimos e financiamentos	-	-	30,0	-
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(3,3)	(4,6)	(50,0)	(71,4)
Pagamento de arrendamento mercantil	(6,5)	-	(12,1)	-
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(38,2)	(43,5)	(60,4)	(110,3)
Variação de Caixa (A + B + C)	(1,2)	(34,8)	23,2	(58,0)
Caixa no início do período	108,0	125,5	83,5	148,7
Caixa no final do período	106,8	90,7	106,8	90,7

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	-	-	-	-	-	-	-	42,2	42,2
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(35,7)	-	-	-	(35,7)
Saldos em 30 de junho de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	-	(0,3)	-	42,2	455,3
Saldos em 1 de abril de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	35,7	(0,3)	-	14,0	462,8
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	28,2	28,2
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(35,7)	-	-	-	(35,7)
Saldos em 30 de junho de 2018	144,5	174,1	28,9	66,0	-	(0,3)	-	42,2	455,3
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	-	-	-	-	-	-	-	59,1	59,1
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,639	-	0,639
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(28,3)	-	-	-	(28,3)
Saldos em 30 de junho de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	-	(0,3)	0,3	59,1	515,8
Saldos em 1 de abril de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	28,3	(0,3)	(0,3)	26,6	511,0
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	32,5	32,5
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,627	-	0,627
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(28,3)	-	-	-	(28,3)
Saldos em 30 de junho de 2019	144,5	174,1	28,9	109,3	-	(0,3)	0,3	59,1	515,8

[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)

	2T19	2T18	Var % vs 2T18	1S19	1S18	Var % vs 1S18
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	386,0	341,7	13,0%	734,7	647,1	13,5%
Outras receitas	0,7	0,7	3,7%	2,1	8,3	-74,5%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	1,5	1,0	49,1%	1,4	0,9	51,0%
Receitas	388,2	343,3	13,1%	738,2	656,3	12,5%
Custo dos serviços prestados	(211,1)	(188,3)	12,2%	(397,9)	(353,7)	12,5%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(37,4)	(34,9)	7,0%	(72,0)	(79,8)	-9,9%
Insumos adquiridos de terceiros	(248,5)	(223,2)	11,3%	(469,9)	(433,6)	8,4%
Valor adicionado bruto	139,7	120,1	16,3%	268,4	222,8	20,5%
Depreciação e amortização	(6,5)	(8,9)	-27,0%	(13,0)	(15,8)	-18,0%
Amortização direito de uso	(7,1)	-	-	(16,1)	-	-
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	126,0	111,2	13,3%	239,3	206,9	15,7%
Resultado de equivalência patrimonial	0,3	(0,2)	-	(0,2)	(0,7)	-68,2%
Receitas financeiras	(3,0)	3,0	-	5,2	5,7	-9,2%
Valor adicionado total a distribuir	123,3	114,0	8,2%	244,3	212,0	15,3%
Pessoal e encargos	40,3	32,7	23,0%	73,9	65,6	12,6%
Remuneração direta	31,0	26,8	15,7%	56,1	52,2	7,5%
Benefícios	7,2	6,1	17,1%	13,8	12,0	14,8%
FGTS	2,1	-0,2	-	3,9	1,4	179,8%
Impostos, taxas e contribuições	48,2	40,2	20,1%	97,0	77,2	25,7%
Federais	28,0	23,4	19,8%	55,0	45,0	22,3%
Estaduais	18,9	15,4	22,7%	39,4	29,5	33,7%
Municipais	1,4	1,4	-2,0%	2,7	2,8	-3,8%
Financiadores	34,8	41,1	-15,4%	73,4	69,2	6,1%
Juros e variações cambiais	-0,4	3,8	-	9,7	8,4	16,1%
Aluguéis	2,6	9,1	-70,9%	4,5	18,6	-75,7%
Lucros (prejuízo) retidos	32,5	28,2	15,4%	59,1	42,2	40,2%
Valor adicionado distribuído	123,3	114,0	8,2%	244,3	212,0	15,3%

Notas Explicativas

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

Notas explicativas às informações contábeis intermediárias

1 Contexto operacional

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

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

Os serviços da Companhia na divisão de logística automotiva compreendem:

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

Os serviços da Companhia na divisão de logística integrada compreendem:

Transporte rodoviário – *milk run* (sistema de coletas programadas de materiais, que utiliza um único equipamento de transporte do operador logístico, para realizar as coletas em um ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos); *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de granéis 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 granéis 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 TGM3, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	24%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	509.473	1%
Administradores	201	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	33.996.036	53%
Ações em circulação	32.006.879	47%
Total de Ações	66.002.915	100%

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Notas Explicativas

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

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

(i) Reestruturação societária

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

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

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

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

Ativo		Passivo e patrimônio líquido	
Caixa e equivalentes de caixa	655	Fornecedores	606
Contas a receber de clientes	3.229	Tributos a recolher	790
Estoques (almoxarifado)	40	Salários e encargos sociais	1.280
Impostos e contribuições a recuperar	3.127	Demais contas a pagar	681
Demais contas a receber	96	Partes relacionadas	250
Partes relacionadas	967		
Despesas antecipadas	335	Total do passivo circulante	3.607
Total do ativo circulante	8.449	Provisões para demandas judiciais	1.482
		Total do passivo não circulante	1.482
Impostos e contribuições a recuperar	14.847		
Ativo fiscal diferido	17.172	Capital social	49.122
Depósitos judiciais	1.064	Reservas de lucros	143
		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 Tegma Logística Integrada S.A. por 50% de participação na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) gerou um ágio no montante de R\$ 16.693 apurado a valor justo, conforme nota explicativa nº 9.

(ii) A Tech Cargo controlada direta da Companhia, foi constituída com o objetivo de efetuar a prestação de serviços para a

Notas Explicativas

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

cadeia de suprimentos, desenvolver e implementar instalações para serviços auxiliares entre outras operações.

3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas

a. Declaração de conformidade e base para preparação

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

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

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

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 07 de agosto de 2019.

b. Novas normas e interpretações adotadas

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

IFRS 16/CPC 6 (R2) – 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 junho de 2019, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos (valores abaixo denominados em reais):

Notas Explicativas

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

	Controladora e Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	53.222
Instrumentos financeiros derivativos - swap ponta ativa (i)	(53.222)
Exposição cambial, líquida	-

(i) Não inclui o valor justo do swap.

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

b Risco de mercado - Taxa básica de juros

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

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

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à essas variações:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira(nota explicativa nº 12)	(53.222)	(52.102)	(53.222)	(52.102)
Empréstimos e financiamentos - moeda local(nota explicativa nº 12)	(37.227)	(10.015)	(37.227)	(10.015)
Instrumento financeiros derivativos	1.444	2.086	1.444	2.086
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	498	(472)	498	(472)
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(50.140)	(98.083)	(50.140)	(98.083)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	91.731	74.400	105.427	82.206
Exposição líquida	(46.916)	(84.186)	(33.220)	(76.380)

c Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras são aceitos somente títulos de entidades independentemente classificadas com “rating” mínimo "A" na escala *Standard & Poor's*, ou o equivalente nas demais agências de risco. A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais de clientes são determinados com base em classificações internas. As práticas de gestão de risco de crédito incluindo métodos e premissas estão descritas na nota explicativa nº 6. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

A exposição da Companhia está demonstrada a seguir:

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	92.534	75.713	106.775	83.542
Contas a receber de clientes (nota explicativa nº 6)	180.982	195.543	215.878	226.227
	<u>273.516</u>	<u>271.256</u>	<u>322.653</u>	<u>309.769</u>

d Risco de liquidez

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

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

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

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

	Controladora				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	90.449	102.887	12.448	55.937	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.140	56.795	2.123	29.398	25.274
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	62.197	79.487	21.988	17.327	40.172
Fornecedores e fretes a pagar	27.991	27.991	27.991	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	20.659	20.659	20.659	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(1.942)	(1.942)	-	(1.942)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	3.873	3.873	1.428	2.445	-
Em 30 de junho de 2019	<u>253.367</u>	<u>289.750</u>	<u>86.637</u>	<u>103.165</u>	<u>99.948</u>

	Consolidado				
	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12)	90.449	102.887	12.448	55.937	34.502
Debêntures (nota explicativa nº 12)	50.140	56.795	2.123	29.398	25.274
Arrendamento mercantil (nota explicativa nº 26)	86.195	98.296	33.741	26.035	38.520
Fornecedores e fretes a pagar	30.700	30.700	30.700	-	-
Demais contas a pagar (nota explicativa nº 16)	25.260	25.260	25.260	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(1.942)	(1.942)	-	(1.942)	-
Partes relacionadas (nota explicativa nº 24)	3.470	3.470	1.025	2.445	-
Em 30 de junho de 2019	<u>284.272</u>	<u>315.466</u>	<u>105.297</u>	<u>111.873</u>	<u>98.296</u>

Notas Explicativas

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

e Análise de sensibilidade

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

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

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

	Controladora			Consolidado		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) 25%	Cenário Remoto (III) 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) 25%	Cenário Remoto (III) 50%
Aplicações Financeiras	5.830	7.287	8.745	6.700	8.375	10.050
Receitas	5.830	7.287	8.745	6.700	8.375	10.050
NCE Safra	(604)	(711)	(818)	(604)	(711)	(818)
NCE Bradesco	(2.303)	(2.792)	(3.281)	(2.303)	(2.792)	(3.281)
4131 Itau	(3.775)	(4.603)	(5.431)	(3.775)	(4.603)	(5.431)
Debentures II	(4.212)	(5.014)	(5.816)	(4.212)	(5.014)	(5.816)
Despesas	(10.894)	(13.120)	(15.347)	(10.894)	(13.120)	(15.347)
Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido	(5.064)	(5.833)	(6.602)	(4.194)	(4.745)	(5.297)

f Gestão de capital

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

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	90.449	62.117	90.449	62.117
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.140	98.083	50.140	98.083
Instrumentos financeiros derivativos	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(92.534)	(75.713)	(106.775)	(83.542)
Dívida líquida	46.113	82.873	31.872	75.044
Total do patrimônio líquido	515.840	484.372	515.840	484.372
Total do capital	561.953	567.245	547.712	559.416
Índice de alavancagem financeira	8%	15%	6%	13%

g Classificação dos instrumentos financeiros

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

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

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

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

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

Notas Explicativas

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

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Em 30 junho de 2019						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	91.731	91.731	Nível 2	105.427	105.427	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	803	803	Nível 1	1.348	1.348	Nível 1
Instrumento financeiro designado para hedge						
Instrumentos financeiros derivativos (i)	1.942	1.942	Nível 2	1.942	1.942	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	180.982	180.982	Nível 2	215.878	215.878	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	8.116	8.116	Nível 2	6.371	6.371	Nível 2
Demais contas a receber (ii) – nota explicativa nº 7	503	503	Nível 2	7.212	7.212	Nível 2
	284.077	284.077		338.178	338.178	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	50.140	51.685	Nível 2	50.140	51.685	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	90.449	92.306	Nível 2	90.449	92.306	Nível 2
Arrendamento mercantil - nota explicativa nº 26	62.197	62.197	Nível 2	86.195	86.195	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	27.991	27.991	Nível 2	30.700	30.700	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	20.659	20.659	Nível 2	25.260	25.260	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	3.873	3.873	Nível 2	3.470	3.470	Nível 2
	255.309	258.711		286.214	289.616	

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

Notas Explicativas

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

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

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

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

h Hedge accounting

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 junho de 2019 é o seguinte:

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

Os saldos em aberto estão apresentados a seguir:

Notas Explicativas

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

Descrição	Valor principal (nocial)	Valor da curva	Valor justo	Ganho (perda) de ajuste a valor justo
<i>Contrato de swap</i>				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	53.222	54.207	985
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	(50.000)	(51.778)	(52.265)	(487)
Total instrumento financeiro líquido	-	1.444	1.942	498

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o ajuste ao valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R\$ 498 (R\$ 328, 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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Recursos em banco e em caixa	803	1.313	1.348	1.336
Aplicações financeiras	91.731	74.400	105.427	82.206
	92.534	75.713	106.775	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 junho de 2019 (96,5% a 100,8% em dezembro 2018) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

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

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

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	181.060	195.622	216.793	229.165
Contas a receber no Brasil	181.060	195.622	216.793	229.165
Perda estimada	(78)	(79)	(915)	(2.938)
	180.982	195.543	215.878	226.227

Em 30 de junho 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:

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Títulos a vencer	158.893	175.971	191.572	205.673
Títulos vencidos até 30 dias	20.855	18.512	22.994	19.440
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	555	419	560	452
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	355	293	428	838
Títulos vencidos há mais de 181 dias	402	427	1.239	2.762
	181.060	195.622	216.793	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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Saldo inicial	(79)	(111)	(2.938)	(1.968)
Baixa	-	-	-	-
Adições	(121)	(162)	(136)	(2.238)
Reversões	122	194	1.552	1.142
Reestruturação societária	-	-	-	126
- efeito formação JV (i)	-	-	-	-
Outros (ii)	-	-	607	-
Saldo final	(78)	(79)	(915)	(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.

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo indenizatório (i)	502	465	6.465	5.970
Adiantamento a fornecedores	2.345	3.072	3.604	4.330
Adiantamento funcionários	1.714	2.180	1.894	2.368
Sinistros a recuperar	1	77	47	77
Outros créditos	-	-	700	700
	4.562	5.794	12.710	13.445
Circulante	4.061	5.329	5.545	6.775
Não circulante	501	465	7.165	6.670
	4.562	5.794	12.710	13.445

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

Notas Explicativas

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

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
PIS e COFINS (i)	10.298	9.993	11.783	11.333
INSS a recuperar	6.526	6.413	9.899	9.826
IRRF sobre aplicações financeiras	101	51	168	91
Outros	252	173	342	174
	17.177	16.630	22.192	21.424
Circulante	10.905	10.477	12.634	12.007
Não circulante	6.272	6.153	9.558	9.417
	17.177	16.630	22.192	21.424

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

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

9 Investimentos**Controladas e Controladas em conjunto**

	Controladora					
	30/06/2019			31/12/2018		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	38.779	6.364	45.143	33.533	6.364	39.897
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	24.857	-	24.857	26.099	-	26.099
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	84.261	-	84.261	76.452	-	76.452
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo) (i)	1	-	1	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.686	-	2.686	2.640	-	2.640
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	16.000	-	16.000	15.248	-	15.248
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. ("Tegup")	1.430	-	1.430	1.448	-	1.448
	168.014	6.364	174.378	155.420	6.364	161.784
Empreendimentos controlados em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	846	-	846	1.413	-	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.931	16.693	34.624	17.838	16.693	34.531
	18.777	16.693	35.470	19.251	16.693	35.944
Total de investimento controladora	186.791	23.057	209.848	174.671	23.057	197.728

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

Notas Explicativas

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

	Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018
Empreendimentos controlados em conjunto		
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	846	1.413
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.931	17.838
	18.777	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
Aquisição 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	5.246	-	-	(1.242)	1.309	46	752	(18)	(300)	93	5.886
Aumento de capital	-	-	-	-	6.500	-	-	-	-	-	6.500
Aquisição de controlada	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	(267)
Em 30 de junho de 2019	45.143	-	1	24.857	84.261	2.686	16.000	1.430	846	34.624	209.848

- (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).

	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 31 de dezembro de 2018	1.413	17.838	19.251
Equivalência patrimonial	(300)	93	(207)
Dividendos	(267)	-	(267)
Em 30 de junho de 2019	846	17.931	18.777

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 junho de 2019								
Ativo	71.943	-	43.879	84.507	2.756	24.725	1.435	1
Passivo	33.164	-	19.022	246	70	8.725	5	-
Patrimônio líquido	38.779	-	24.857	84.261	2.686	16.000	1.430	1
Receita líquida	40.877	-	15.105	2.375	-	16.499	17	-
Lucro/ (Prejuízo)	5.246	-	(1.242)	1.309	46	752	(18)	-

Notas Explicativas

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

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo				
Circulante	2.168	3.282	28.730	19.439
Não circulante	627	615	24.555	37.156
Imobilizado	-	-	13.134	14.028
Direito de uso	-	-	19.312	-
Intangível	-	-	1.484	1.939
	2.795	3.897	87.215	72.562
Passivo e patrimônio líquido				
Circulante	49	236	30.355	16.339
Não circulante	1.019	777	20.998	20.546
Patrimônio líquido	1.727	2.884	35.862	35.677
	2.795	3.897	87.215	72.562

	Catlog		GDL	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Resultado do período				
Receita líquida	-	-	31.987	19.858
Custo dos serviços prestados	-	-	(29.358)	(18.544)
Despesas gerais e administrativas	(205)	(165)	(990)	(3.389)
Receitas financeiras, líquidas	84	182	(1.274)	390
Outras (despesas) receitas, líquidas	(487)	226	-	(187)
Imposto de renda e contribuição social	(4)	-	(179)	332
Lucro (prejuízo) do período	(612)	243	186	(1.540)

Notas Explicativas

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

10 Imobilizado

Movimentação do Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2018	16.348	41.741	1.809	2.032	28.223	2.756	5.233	11.301	164	109.607
Movimentações										
Aquisições	-	234	1.087	840	1.305	624	1.394	2.631	543	8.658
Alienações	-	-	-	-	(744)	-	-	(12)	-	(756)
Depreciação	-	(3.926)	(871)	(303)	(4.745)	(662)	(2.849)	(4.844)	-	(18.200)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Saldos em 31 de dezembro de 2018										
Custo	16.348	49.434	12.920	4.765	61.488	10.634	51.545	25.923	707	233.764
Depreciação acumulada	-	(11.385)	(10.895)	(2.196)	(37.449)	(7.916)	(47.767)	(16.847)	-	(134.455)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	16.348	38.049	2.025	2.569	24.039	2.718	3.778	9.076	707	99.309
Movimentações										
Aquisições	-	36	579	584	5.827	173	532	2.212	83	10.026
Alienações	-	-	-	-	(172)	-	-	(13)	-	(185)
Transferências	-	-	12	-	-	172	422	(26)	(580)	-
Depreciação	-	(989)	(434)	(196)	(2.233)	(345)	(958)	(1.974)	-	(7.129)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	16.348	37.096	2.182	2.957	27.461	2.718	3.774	9.275	210	102.021
Saldos em 30 de junho de 2019										
Custo	16.348	49.470	13.305	5.349	66.943	10.979	52.499	27.413	210	242.516
Depreciação acumulada	-	(12.374)	(11.123)	(2.392)	(39.482)	(8.261)	(48.725)	(18.138)	-	(140.495)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019 (iii)	16.348	37.096	2.182	2.957	27.461	2.718	3.774	9.275	210	102.021

(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\$ 58.999 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 161.020.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
ITR em 30 de junho 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	-	3.000	595	1.134	9.060	428	927	2.222	1.726	19.092
Alienações	-	-	(1)	(147)	(246)	(1)	-	(62)	-	(457)
Transferências	-	7.652	12	1.395	55	177	422	(21)	(9.692)	-
Depreciação	-	(1.675)	(699)	(752)	(2.759)	(609)	(1.880)	(2.082)	-	(10.456)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	60.073	71.974	3.000	10.398	42.263	4.663	7.134	10.205	635	210.345
Saldos em 30 de junho de 2019										
Custo	60.073	87.588	19.338	19.830	92.848	17.885	73.802	29.697	635	401.696
Depreciação acumulada	-	(15.614)	(16.338)	(9.432)	(50.585)	(13.222)	(66.668)	(19.492)	-	(191.351)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019 (iv)	60.073	71.974	3.000	10.398	42.263	4.663	7.134	10.205	635	210.345

- (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\$ 81.628 referente ao ativo de direito de uso, conforme nota explicativa nº 26. Caso considerado o total do imobilizado seria R\$ 291.973.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018
Depreciação	(7.129)	(10.191)	(10.456)	(13.508)
Amortização	(2.320)	(2.008)	(2.516)	(2.312)
Total	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)

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

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018	Jan/2019 a Jun/2019	Jan/2018 a Jun/2018
Custo dos serviços prestados	(7.700)	(10.662)	(11.115)	(14.139)
Despesas gerais e administrativas	(1.749)	(1.537)	(1.857)	(1.681)
Total	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)

Notas Explicativas

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

11 Intangível

								Controladora
	01/01/2018	Adição	Amortização	Outros	31/12/2018	Adição	Amortização	30/06/2019
Software	10.359	5.143	(4.148)	-	11.354	2.096	(2.320)	11.130
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	2.096	(2.320)	164.798
								Consolidado
	01/01/2018	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2018	Adição	Amortização	30/06/2019
Software	12.568	5.601	(4.690)	(1.057)	12.422	2.096	(2.516)	12.002
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	2.096	(2.516)	188.727

- (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).

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	37.227	10.015	37.227	10.015
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira				
Resolução 4131 (a.ii)	53.222	52.102	53.222	52.102
Total dos empréstimos e financiamentos	90.449	62.117	90.449	62.117
(-) Circulante	8.511	6.703	8.511	6.703
Não circulante	81.938	55.414	81.938	55.414
Debêntures (b)				
Total de debêntures	50.140	98.083	50.140	98.083
(-) Circulante	130	48.073	130	48.073
Não circulante	50.010	50.010	50.010	50.010
Empréstimos e financiamentos	140.589	160.200	140.589	160.200
Instrumentos financeiros derivativos - swap (ativo)	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
(-) Circulante	-	-	-	-
Não circulante (i)	(1.942)	(1.614)	(1.942)	(1.614)
Empréstimos e financiamentos líquido de swap	138.647	158.586	138.647	158.586

- (i) Inclui valor justo sobre o swap no montante de R\$ 498, conforme nota explicativa nº 4 item h.

Notas Explicativas

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

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 média de juros é de 9,05% ao ano, para esse contrato, em junho de 2019 (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 média de juros é de 7,54% ao ano, para esse contrato, em junho de 2019.

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.

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

Essa operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA ⁽¹⁾ igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 30 de junho 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

Notas Explicativas

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

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.

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			30/06/2019	31/12/2018
1ª emissão - 2ª série	Simples	140.000	-	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	26.741	26.750
2ª emissão - 2ª série	Simples	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	23.399	23.406
								Circulante	130
								Não circulante	50.010
									48.073
									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 junho 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:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
13 a 24 meses	76.943	80.419	76.943	80.419
25 a 36 meses	35.005	25.005	35.005	25.005
37 a 48 meses	10.000	-	10.000	-
49 a 60 meses	10.000	-	10.000	-
Total	131.948	105.424	131.948	105.424

Segue a movimentação para o período de 2019:

	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	62.117	62.117
Captação	30.000	30.000
Juros apropriados	2.201	2.201
Pagamento de principal	(3.333)	(3.333)
Juros pagos	(441)	(441)
Variação Cambial	(95)	(95)
Saldo em 30 de junho de 2019	90.449	90.449
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	98.083	98.083
Juros apropriados	2.491	2.491
Pagamento de principal	(46.676)	(46.676)
Juros pagos	(3.758)	(3.758)
Saldo em 30 de junho de 2019	50.140	50.140
Total	140.589	140.589

Notas Explicativas

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

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Férias a pagar	9.543	10.138	11.321	12.004
INSS	2.302	2.224	2.678	2.695
Gratificações e participação nos lucros a pagar	4.549	7.402	4.828	7.888
Provisão para 13º salário	3.496	-	4.084	-
FGTS	468	645	544	765
Outras	721	831	813	909
Total	21.079	21.240	24.268	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 junho de 2019, R\$ 632.619 (R\$573.739 em 31 de dezembro de 2018) Controladora e R\$ 658.927 (R\$ 598.870 em 31 de dezembro de 2018) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. Estes valores contemplam todos os processos classificados como prováveis, possíveis e remotos. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos externos.

Os valores mencionados acima se dividem conforme indicado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Prováveis	32.422	34.419	42.750	44.444
Possíveis	91.255	92.363	100.335	99.760
Remotos	508.942	446.957	515.842	454.666
Total	632.619	573.739	658.927	598.870

Provisões constituídas

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	7.283	7.001	10.818	11.826
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	21.604	22.593
Total	8.984	8.702	32.422	34.419

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	10.144	10.104	15.154	16.335
Tributárias	1.608	1.608	1	-
Cíveis (i)	198	190	27.595	28.109
Total	11.950	11.902	42.750	44.444

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

Notas Explicativas

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

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 junho de 2019 o saldo destas provisões totaliza R\$ 20.872 (R\$ 22.098 em dezembro de 2018).

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	34.419	44.444
Constituição	7.349	8.832
Constituição INSS FAP	167	167
Demandas judiciais a pagar	(245)	(272)
Baixa por depósito judicial	(691)	(1.164)
Pagamento	(8.577)	(9.257)
Saldo em 30 de junho de 2019	32.422	42.750

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	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Trabalhistas e previdenciárias	39.208	45.769	40.595	48.512
Tributárias	28.167	25.703	32.591	30.135
Cíveis	23.880	20.891	27.149	21.113
Total	91.255	92.363	100.335	99.760

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

Referente as demandas judiciais cíveis classificadas como possíveis, as principais ações indenizatórias correspondem a danos materiais, morais e pensionamento em virtude de acidentes de trânsito, envolvendo transportadoras subcontratadas pela Companhia.

A principal demanda classificada como possível, sendo uma demanda tributária, decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018, em 30 de junho de 2019 o montante atualizado é R\$ 6.827 (R\$6.460 em 31 de dezembro de 2018) com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 30 de junho de 2019 totalizam R\$ 508.942 na Controladora (R\$ 446.957 em 31 de dezembro de 2018) e R\$ 515.842 no Consolidado (R\$ 454.666 em 31 de dezembro de 2018).

A principal demanda na esfera tributária decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 428.480 (R\$ 402.958 em dezembro de 2018), no qual o município considerou de forma equivocada a receita bruta total auferida pela Companhia, e não somente a da filial de Mauá/SP que deveria ser a base da respectiva fiscalização. Neste contexto, com base no parecer dos advogados, a Companhia considera como remota o valor de R\$ 421.653 (R\$ 396.498 em dezembro de 2018, a variação do saldo refere-se atualização pela

Notas Explicativas

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

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 e desde então não houve qualquer manifestação da secretaria de finanças da prefeitura do município de Mauá.

Em dezembro de 2017, a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias referentes 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 referente à não homologação das compensações de débitos tributários dos respectivos créditos. Importante mencionar que não houve questionamento do mérito da origem do crédito, mas sim uma discrepância entre cruzamento de obrigações acessórias. A Companhia apresentou manifestação de inconformidade na esfera administrativa. Os assessores da Companhia classificaram as chances de perda como “remota”. O valor na controladora é R\$ 37.649 e no consolidado R\$ 40.401.

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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	78.711	52.675	81.635	55.415
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(26.762)	(17.910)	(27.756)	(18.841)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	2.001	1.734	(70)	(221)
Diferenças permanentes	(462)	(520)	(876)	(720)
Crédito outorgado ICMS	2.926	2.086	3.180	2.285
Juros sobre capital próprio	2.406	3.907	2.406	3.907
Outros	315	209	616	356
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(19.576)	(10.494)	(22.500)	(13.234)
Corrente	(16.366)	(10.859)	(18.873)	(13.925)
Diferido	(3.210)	365	(3.627)	691
Taxa efetiva	24,9%	19,9%	27,6%	23,9%

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

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.421	10.286
Base negativa da contribuição social	-	-	3.865	3.816
<i>Diferenças temporárias</i>				
Provisões para PLR e gratificação	1.547	2.517	1.641	2.682
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	27	27	311	999
Provisões para demandas judiciais	11.023	11.702	14.535	15.111
Provisões para fretes a pagar	954	882	954	882
Provisão de pedágios a pagar	1.066	813	1.295	919
Provisão <i>cut-off</i>	1.507	3.518	1.507	3.518
Provisão perda com antiga controlada	-	-	4.546	4.546
Outras	5.411	6.078	7.130	7.910
Subtotal	21.535	25.537	46.205	50.669
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.209)	(7.671)	(14.418)	(14.925)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	(27.668)	(28.130)	(36.626)	(37.133)
Total	(6.133)	(2.593)	9.579	13.536

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

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

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

	Consolidado			
	30/06/2019			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	21.535	(27.668)	-	(6.133)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.367	-	2.367	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	22	-	22	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	8.569	-	8.569	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	13.712	(8.958)	4.754	-
Total	46.205	(36.626)	15.712	(6.133)

	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 junho de 2019 é a seguinte:

Notas Explicativas

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(2.593)	13.536
Constituição – efeito resultado	(3.210)	(3.627)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	(330)	(330)
Saldo em 30 de junho de 2019	(6.133)	9.579

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

Ano	Controladora	Consolidado
2019	4.307	8.951
2020	4.307	9.710
2021	4.307	8.237
2022	4.307	8.484
Após 2023	4.307	10.823
	21.535	46.205

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

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Seguros	6.298	5.391	6.373	5.700
Pedágio	3.136	2.395	3.838	2.736
Benefícios (i)	3.813	3.193	4.167	3.729
Movimentação de veículos e cargas	885	1.308	2.681	2.043
Aluguel	819	1.648	874	3.227
Serviços de consultoria	1.116	1.393	1.313	1.470
Vigilância	1.698	2.040	2.094	2.341
Manutenções diversas	1.174	1.542	1.474	1.884
Outros	1.720	3.084	2.446	7.733
Total	20.659	21.994	25.260	30.863

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

17 Patrimônio líquido

a. Capital social

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

b. Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

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

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em

Notas Explicativas

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

16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 30 de junho de 2019 e 31 de dezembro de 2018 é de R\$174.055.

c. **Reserva legal e de retenção de lucros**

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

d. **Ações em tesouraria**

Em 30 de junho 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.

Notas Explicativas

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

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 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.

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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita líquida dos serviços	553.012	478.451	75.257	76.897	628.269	555.348
Custos	(417.633)	(375.197)	(51.988)	(61.933)	(469.621)	(437.130)
Despesas operacionais	(44.225)	(42.395)	1.050	(1.222)	(43.175)	(43.617)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(7.885)	(10.002)	(5.087)	(5.818)	(12.972)	(15.820)
Amortização direito de uso (ii)	(8.169)	-	(7.904)	-	(16.073)	-
Despesas financeiras	(8.352)	(7.958)	(1.391)	(435)	(9.743)	(8.393)
Receitas financeiras	4.436	3.134	721	2.544	5.157	5.678
Equivalência patrimonial	1.517	(651)	(1.724)	-	(207)	(651)
Imposto de renda e contribuição social	(19.866)	(10.761)	(2.634)	(2.473)	(22.500)	(13.234)
Lucro líquido do período	52.835	34.621	6.300	7.560	59.135	42.181

Notas Explicativas

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

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo circulante	310.067	295.821	40.653	41.690	350.720	337.511
Ativo não circulante	474.510	416.219	74.665	55.703	549.175	471.922
Total do ativo	784.577	712.040	115.318	97.393	899.895	809.433
Passivo circulante	115.887	159.528	27.749	11.114	143.636	170.642
Passivo não circulante	216.111	144.471	24.308	9.948	240.419	154.419
Total do passivo	331.998	303.999	52.057	21.062	384.055	325.061

- (i) R\$ 11.115 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 1.857 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2019 (R\$ 14.139 e R\$ 1.681, respectivamente, em junho de 2018), conforme nota explicativa nº 10.
- (ii) R\$ 15.670 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 403 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2019, conforme nota explicativa nº 26.

As receitas dos 4 maiores clientes representaram aproximadamente 68% 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	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita bruta de serviços	687.861	611.608	773.613	683.248
Descontos, seguros e pedágio	(37.289)	(35.653)	(38.890)	(36.106)
	650.572	575.955	734.723	647.142
Impostos incidentes	(94.711)	(80.989)	(106.454)	(91.794)
Receita líquida de serviços	555.861	494.966	628.269	555.348

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Custo dos serviços prestados	(433.247)	(398.258)	(496.406)	(451.269)
Despesas gerais e administrativas	(31.672)	(29.804)	(32.418)	(30.951)
Remuneração da administração	(6.459)	(5.593)	(6.459)	(5.593)
Despesas comerciais	(246)	(255)	(246)	(255)
Total	(471.624)	(433.910)	(535.529)	(488.068)

Notas Explicativas

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Serviços de fretes – agregados	(370.530)	(340.126)	(397.889)	(353.729)
Salários	(36.444)	(32.668)	(41.627)	(38.843)
Encargos sociais	(19.911)	(18.374)	(23.352)	(22.254)
Serviços terceirizados	(19.307)	(19.018)	(22.454)	(22.376)
Alugueis e leasing (i)	(3.913)	(10.578)	(4.506)	(18.582)
Depreciação e amortização	(9.449)	(12.199)	(12.972)	(15.820)
Amortização direito de uso	(10.094)	-	(16.073)	-
Benefícios a empregados	(11.413)	(9.248)	(13.794)	(12.009)
Custos variáveis	(4.177)	(6.336)	(14.091)	(14.184)
Outros gastos gerais	(4.618)	(4.044)	(6.161)	(6.038)
Manutenção	(6.182)	(5.613)	(8.616)	(7.997)
Combustíveis e lubrificantes	(4.157)	(4.188)	(4.380)	(4.484)
Utilidades	(1.980)	(1.586)	(2.869)	(2.575)
Comunicação	(1.221)	(1.145)	(1.436)	(1.399)
Outros gastos com pessoal	(2.969)	(523)	(3.399)	(1.001)
Custos rescisórios	(1.330)	(1.040)	(1.844)	(1.245)
Materiais	(1.252)	(956)	(1.886)	(1.665)
Despesa de viagem	(853)	(911)	(853)	(914)
Indenização de extravio	(146)	(414)	(151)	(476)
Contribuições e doações	(355)	(594)	(385)	(596)
Multas contratuais	(2)	(473)	(2)	(473)
Crédito PIS/COFINS	38.679	36.124	43.211	38.592
Total	(471.624)	(433.910)	(535.529)	(488.068)

- (i) Em 30 de junho 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\$ 11.392 na Controladora e R\$ 17.948 no Consolidado.

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Recuperação de despesas (i)	1.063	348	2.107	1.581
Ajustes de estoques	-	-	(19)	(43)
Ganho (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	31	(359)	(48)	(428)
Perdas com créditos incobráveis	1	52	1.416	347
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(7.516)	(8.522)	(8.999)	(14.098)
Perda na baixa de ágio (ii)	-	(2.527)	-	(2.527)
Valor justo na transferência de investimento (iii)	-	1.842	-	1.842
Outras	(871)	789	(769)	4.827
Outras (despesas) líquidas	(7.292)	(8.377)	(6.312)	(8.499)

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

Notas Explicativas

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

22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receitas financeiras				
Juros ativos	1.315	1.015	1.838	1.248
Receita de aplicação financeira	2.927	1.718	3.228	4.313
Ganhos cambiais	132	117	91	117
Total	4.374	2.850	5.157	5.678
Despesas financeiras				
Resultado negativo de operação de Swap	(641)	-	(641)	-
Juros sobre financiamentos bancários	(4.692)	(6.573)	(4.692)	(6.744)
Despesas bancárias	(820)	(795)	(838)	(811)
Perdas cambiais	-	(80)	-	(84)
Juros sobre arrendamento mercantil	(1.853)	-	(2.923)	-
Juros passivos	(250)	(299)	(347)	(404)
Outras despesas financeiras	(238)	(208)	(302)	(350)
Total	(8.494)	(7.955)	(9.743)	(8.393)
(Despesas) receitas financeiras líquidas	(4.120)	(5.105)	(4.586)	(2.715)

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:

	30/06/2019	30/06/2018
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	59.135	42.181
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R\$	0,90	0,64

b. Lucro básico diluído

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação, para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídas.

Em 30 de junho de 2019 e em 30 de junho de 2018, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 30 de junho de 2019 e em 30 de junho de 2018 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,90 e R\$0,64, respectivamente.

24 Partes relacionadas

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

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo

Notas Explicativas

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

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 junho de 2019

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	179	565	179	565
Cisa Trading S.A. (iv)	-	1	-	1
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	-	-	-	49
Tegma Logística Integrada S.A.	2.635	2.648	2.785	3.477
Tegma Cargas Especiais Ltda.	1.182	9	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	410	7	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	339	952	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	2	-
Total Circulante	4.745	4.182	3.000	4.126
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	3.371	15.626	3.371	15.626
Total do ativo	8.116	19.808	6.371	19.752
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	90	77	-	-
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	979	1.064	1.023	1.865
Tegma Logística de Veículos Ltda (iv)	40	5.461	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (v)	319	508	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	-	313	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	-	360	-	360
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A.	-	86	-	86
(ii) Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	2	-
Subtotal	1.428	7.869	1.025	2.311
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	3.746	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	457	-	457	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	2.309	-	2.309	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos	1.099	-	1.099	-
S.A.(ii)				
Subtotal	7.611	-	3.865	-
Total Circulante	9.039	7.869	4.890	2.311
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	2.445	1.958	2.445	1.958
Subtotal	2.445	1.958	2.445	1.958
Arrendamento Mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6.998	-	-	-
Tegma Logística Integrada S.A.	1.096	-	1.096	-
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos	5.074	-	5.074	-
S.A.(ii)				
Subtotal	13.168	-	6.170	-
Total do passivo	24.652	9.827	13.505	4.269

Notas Explicativas

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

Resultado	Controladora		Consolidado	
	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema	759	883	759	883
Cisa Trading S.A.	-	973	-	1.925
Tegma Logística Integrada S/A	-	2	-	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	-	-	3	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema	61	68	61	68
Tegma Logística Integrada S/A	156	316	305	291
Tegma Cargas Especiais Ltda.	81	44	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	121	49	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	565	-	-	-
	1.743	2.335	1.128	3.167
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(2.013)	(1.861)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(512)	(1)	(542)	(330)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(36)	(3)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(292)	(309)	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	(317)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(2.234)	(2.157)	(2.234)	(2.157)
Sinimbu Participações				
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(759)	(1.346)	(759)	(1.346)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	(135)	-	(135)	(210)
Grupo Itavema	(12)	-	(12)	-
Frete Rápido Desenvolvimento de Tecnologia Logística S.A.	(4)	-	(32)	-
	(6.314)	(5.677)	(3.714)	(4.043)

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	
	30/06/2019	30/06/2018
Salários e encargos	(3.849)	(3.104)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(1.409)	(1.411)
Participação nos lucros	(1.201)	(1.078)
	(6.459)	(5.593)

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 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.
- 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.

Notas Explicativas

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

- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura compreensiva corporativa de R\$65.120
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$63.000.

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

26 Arrendamento mercantil

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

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

A partir dessa constatação os arrendatários devem mensurar e registrar o contrato de arrendamento em seu balanço patrimonial, sendo o passivo de arrendamento reconhecido pelo valor presente dos seus pagamentos à uma taxa de desconto e o ativo de direito de uso em montante equivalente a esse passivo. A taxa adotada pela Companhia 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	42.207	2.158	689	45.054
Adição	23.819	220	-	24.039
Amortização	(9.349)	(615)	(130)	(10.094)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	56.677	1.763	559	58.999

Notas Explicativas

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

	Consolidado			
	Imóveis	Veículos	Maquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2018	-	-	-	-
Movimentações				
Adoção inicial	61.358	2.275	4.454	68.087
Adição	29.660	233	-	29.893
Baixas	(212)	-	(67)	(279)
Amortização	(13.984)	(644)	(1.445)	(16.073)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2019	76.822	1.864	2.942	81.628

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	-
Adoção inicial	45.054	68.087
Adições	24.039	29.893
Baixas	-	(279)
Juros apropriados	1.853	2.923
Pagamento do principal	(7.272)	(12.054)
Pagamento de juros	(1.477)	(2.375)
Saldo em 30 de junho de 2019	62.197	86.195
Circulante	16.236	29.052
Não circulante	45.961	57.143
	<u>62.197</u>	<u>86.195</u>
Saldo com terceiros	41.418	76.160
Saldo com partes relacionadas	20.779	10.035
	<u>62.197</u>	<u>86.195</u>

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	(1.024)	(1.024)
Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	140
Aquisição de imobilizado 2018 - pagos	1.315	3.395
Aquisição de intangível 2019 - não pagas	(11)	(11)
Aquisição de intangível 2018 - pagos	134	435
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	(909)	(872)
Tributos diferidos sobre <i>hedge accounting</i>	330	330
Adoção inicial IFRS 16	45.054	68.087
Adições IFRS 16	24.039	29.893
Baixas IFRS 16	-	279

Notas Explicativas

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

28 Eventos subsequentes

Em 15 de julho de 2019, foi constatado o trânsito em julgado de ação própria da Tegma Gestão Logística, que retroage ao ano de 2003, que determina a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e COFINS. Os efeitos dessa decisão estão sendo apurados pela Companhia.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Aos Conselheiros e Acionistas da

Tegma Gestão Logística S.A.

São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2019, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

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

Outros Assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período seis meses findo em 30 de junho de 2019, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 07 de agosto de 2019.

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin

Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Tagma Gestão Logística S.A. ("Tagma"/ "Companhia"), em cumprimento ao estabelecido no inciso VI do artigo 163 da Lei nº 6.404/76 (Lei das S.A.), conforme alterada, analisaram o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho último, e com base no relatório dos auditores independentes na própria apresentação efetuada pelos mesmos na presente reunião, concluíram que as demonstrações financeiras estão devidamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2019.

CONSELHEIROS

Marco Tulio Clivati Padilha

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso VI, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2019

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso V, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes, a KPMG Auditores Independentes S/S, relativas ao período encerrado em 30 de junho de 2019.

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2019

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor