

# **Tegma Gestão Logística S.A.**

**Relatório sobre as Informações  
Contábeis Intermediárias – ITR  
em 30 de junho de 2018**

# Conteúdo

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Relatório sobre a revisão das informações trimestrais - ITR</b> | <b>3</b>  |
| <b>Balanços patrimoniais</b>                                       | <b>5</b>  |
| <b>Demonstrações do resultado</b>                                  | <b>7</b>  |
| <b>Demonstrações do resultado abrangente</b>                       | <b>9</b>  |
| <b>Demonstrações das mutações do patrimônio líquido</b>            | <b>10</b> |
| <b>Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto</b>         | <b>11</b> |
| <b>Demonstrações do valor adicionado</b>                           | <b>13</b> |
| <b>Notas explicativas às informações contábeis intermediárias</b>  | <b>14</b> |

# **Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR**

Aos Acionistas, Conselheiros e Diretores da  
**Tegma Gestão de Logística S.A.**  
São Bernardo do Campo - SP

## **Introdução**

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão de Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 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 dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias 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 Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) – Demonstrações Intermediárias e a IAS 34, emitida pelo *IASB* aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

## **Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

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 2018,

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 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 2018

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin  
Contador CRC 1SP142133/O-7

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Balancos patrimoniais**

**Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017**

*Em milhares de Reais*

| Ativo                                    | Nota | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                          |      | 30/06/2018     | 31/12/2017     | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
| Caixa e equivalentes de caixa            | 5    | 55.649         | 46.534         | 90.689         | 148.732        |
| Contas a receber de clientes             | 6    | 152.787        | 146.052        | 175.884        | 171.180        |
| Estoques (almoxarifado)                  |      | -              | -              | 185            | 227            |
| Imposto de renda e contribuição social   |      | -              | -              | 1.853          | 5.208          |
| Impostos e contribuições a recuperar     | 8    | 1.766          | 36.234         | 3.955          | 42.770         |
| Demais contas a receber                  | 7    | 3.724          | 3.608          | 5.118          | 4.528          |
| Partes relacionadas                      | 24   | 2.058          | 589            | 841            | 768            |
| Dividendos a receber                     | 24   | -              | 6.035          | -              | -              |
| Despesas antecipadas                     |      | 2.193          | 480            | 3.641          | 1.267          |
| <b>Total do ativo circulante</b>         |      | <b>218.177</b> | <b>239.532</b> | <b>282.166</b> | <b>374.680</b> |
| Impostos e contribuições a recuperar     | 8    | 6.031          | 5.908          | 9.273          | 23.928         |
| Demais contas a receber                  | 7    | 426            | -              | 6.206          | 1.907          |
| Partes relacionadas                      | 24   | 17.163         | -              | 17.163         | -              |
| Ativo fiscal diferido                    | 15   | -              | -              | 13.687         | 36.560         |
| Depósitos judiciais                      | 14   | 8.896          | 8.703          | 12.549         | 13.571         |
| <b>Total do realizável a longo prazo</b> |      | <b>32.516</b>  | <b>14.611</b>  | <b>58.878</b>  | <b>75.966</b>  |
| Investimentos                            | 9    | 202.034        | 280.843        | 18.720         | 1.978          |
| Imobilizado                              | 10   | 101.666        | 109.607        | 189.509        | 210.100        |
| Intangível                               | 11   | 163.887        | 164.027        | 187.881        | 175.127        |
| <b>Total do ativo não circulante</b>     |      | <b>500.103</b> | <b>569.088</b> | <b>454.988</b> | <b>463.171</b> |
| <b>Total do ativo</b>                    |      | <b>718.280</b> | <b>808.620</b> | <b>737.154</b> | <b>837.851</b> |

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Balanços patrimoniais**

**Em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017**

*Em milhares de Reais*

| Passivo e patrimônio líquido                 | Nota | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|----------------------------------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                              |      | 30/06/2018     | 31/12/2017     | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
| Empréstimos e financiamentos                 | 12   | 43.353         | 151            | 43.353         | 1.112          |
| Debêntures                                   | 12   | 48.083         | 71.441         | 48.083         | 71.441         |
| Fornecedores                                 |      | 2.371          | 3.744          | 2.619          | 5.211          |
| Fretes a pagar                               |      | 20.463         | 25.662         | 21.934         | 27.026         |
| Tributos a recolher                          |      | 12.489         | 12.611         | 14.799         | 15.453         |
| Parcelamento de tributos                     |      | -              | 5.307          | -              | 6.034          |
| Salários e encargos sociais                  | 13   | 19.141         | 20.277         | 22.290         | 24.644         |
| Demais contas a pagar                        | 16   | 16.473         | 20.320         | 22.510         | 26.067         |
| Partes relacionadas                          | 24   | 6.457          | 1.297          | 784            | 826            |
| Imposto de renda e contribuição social       |      | 176            | 11.635         | 448            | 12.170         |
| Dividendos a pagar                           |      | -              | 3.128          | -              | 3.128          |
| <b>Total do passivo circulante</b>           |      | <b>169.006</b> | <b>175.573</b> | <b>176.820</b> | <b>193.112</b> |
| Empréstimos e financiamentos                 | 12   | 6.667          | 50.000         | 6.667          | 53.635         |
| Debêntures                                   | 12   | 50.010         | 96.686         | 50.010         | 96.686         |
| Partes relacionadas                          | 24   | 1.042          | -              | 1.042          | -              |
| Passivo fiscal diferido                      | 15   | 6.264          | 6.629          | 6.264          | 6.629          |
| Provisões para demandas judiciais            | 14   | 30.032         | 30.926         | 41.092         | 38.983         |
| <b>Total do passivo não circulante</b>       |      | <b>94.015</b>  | <b>184.241</b> | <b>105.075</b> | <b>195.933</b> |
| Capital social                               |      | 144.469        | 144.469        | 144.469        | 144.469        |
| Reservas de capital                          |      | 174.055        | 174.055        | 174.055        | 174.055        |
| Reservas de lucros                           |      | 94.896         | 94.896         | 94.896         | 94.896         |
| Ações em tesouraria                          |      | (342)          | (342)          | (342)          | (342)          |
| Dividendos adicionais propostos              |      | -              | 35.728         | -              | 35.728         |
| Lucros acumulados                            |      | 42.181         | -              | 42.181         | -              |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>           | 17   | <b>455.259</b> | <b>448.806</b> | <b>455.259</b> | <b>448.806</b> |
| <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b> |      | <b>718.280</b> | <b>808.620</b> | <b>737.154</b> | <b>837.851</b> |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do resultado**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

*Em milhares de Reais*

|                                               |             | <b>Controladora</b>            |                                |                                |                                |
|-----------------------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                               | <b>Nota</b> | <b>Abr/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Abr/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> |
| Receita líquida dos serviços prestados        | 19          | 263.946                        | 494.966                        | 224.098                        | 405.315                        |
| Custo dos serviços prestados                  | 20          | (212.787)                      | (398.258)                      | (181.027)                      | (331.354)                      |
| <b>Lucro bruto</b>                            |             | <b>51.159</b>                  | <b>96.708</b>                  | <b>43.071</b>                  | <b>73.961</b>                  |
| Despesas gerais e administrativas             | 20          | (12.721)                       | (29.804)                       | (12.387)                       | (25.241)                       |
| Remuneração da administração                  | 20 / 24     | (2.787)                        | (5.593)                        | (2.667)                        | (5.257)                        |
| Despesas comerciais                           | 20          | (128)                          | (255)                          | (129)                          | (259)                          |
| Outras despesas líquidas                      | 21          | (2.744)                        | (8.377)                        | (19.727)                       | (21.271)                       |
| <b>Resultado operacional</b>                  |             | <b>32.779</b>                  | <b>52.679</b>                  | <b>8.161</b>                   | <b>21.933</b>                  |
| <b>Resultado de equivalência patrimonial</b>  | 9           | <b>2.757</b>                   | <b>5.101</b>                   | <b>8.251</b>                   | <b>9.134</b>                   |
| Receitas financeiras                          | 22          | 1.881                          | 2.850                          | 5.157                          | 7.474                          |
| Despesas financeiras                          | 22          | (3.684)                        | (7.955)                        | (7.643)                        | (16.824)                       |
| <b>Despesas financeiras líquidas</b>          |             | <b>(1.803)</b>                 | <b>(5.105)</b>                 | <b>(2.486)</b>                 | <b>(9.350)</b>                 |
| <b>Lucro antes dos impostos</b>               |             | <b>33.733</b>                  | <b>52.675</b>                  | <b>13.926</b>                  | <b>21.717</b>                  |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b> |             |                                |                                |                                |                                |
| Corrente                                      | 15          | (4.491)                        | (10.859)                       | 3.563                          | (43)                           |
| Diferido                                      | 15          | (1.057)                        | 365                            | 6.568                          | 7.835                          |
| <b>Lucro líquido do período</b>               |             | <b>28.185</b>                  | <b>42.181</b>                  | <b>24.057</b>                  | <b>29.509</b>                  |

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do resultado**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

*Em milhares de Reais*

|                                               | Nota    | <b>Abr/2018<br/>a Jun/2018</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Abr/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Consolidado<br/>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> |
|-----------------------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|
| Receita líquida dos serviços prestados        | 19      | 293.276                        | 555.348                        | 265.107                        | 478.621                                        |
| Custo dos serviços prestados                  | 20      | (238.038)                      | (451.269)                      | (211.911)                      | (392.627)                                      |
| <b>Lucro bruto</b>                            |         | <b>55.238</b>                  | <b>104.079</b>                 | <b>53.196</b>                  | <b>85.994</b>                                  |
| Despesas gerais e administrativas             | 20      | (13.285)                       | (30.951)                       | (13.026)                       | (26.526)                                       |
| Remuneração da administração                  | 20 / 24 | (2.787)                        | (5.593)                        | (2.667)                        | (5.257)                                        |
| Despesas comerciais                           | 20      | (128)                          | (255)                          | (129)                          | (259)                                          |
| Outras despesas líquidas                      | 21      | (2.800)                        | (8.499)                        | (24.269)                       | (26.487)                                       |
| <b>Resultado operacional</b>                  |         | <b>36.238</b>                  | <b>58.781</b>                  | <b>13.105</b>                  | <b>27.465</b>                                  |
| <b>Resultado de equivalência patrimonial</b>  | 9       | <b>(226)</b>                   | <b>(651)</b>                   | <b>(382)</b>                   | <b>(704)</b>                                   |
| Receitas financeiras                          | 22      | 3.003                          | 5.678                          | 11.658                         | 16.965                                         |
| Despesas financeiras                          | 22      | (3.829)                        | (8.393)                        | (8.091)                        | (17.685)                                       |
| <b>Despesas financeiras líquidas</b>          |         | <b>(826)</b>                   | <b>(2.715)</b>                 | <b>3.567</b>                   | <b>(720)</b>                                   |
| <b>Lucro antes dos impostos</b>               |         | <b>35.186</b>                  | <b>55.415</b>                  | <b>16.290</b>                  | <b>26.041</b>                                  |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b> |         |                                |                                |                                |                                                |
| Corrente                                      | 15      | (5.511)                        | (13.925)                       | 1.980                          | (3.115)                                        |
| Diferido                                      | 15      | (1.490)                        | 691                            | 5.787                          | 6.583                                          |
| <b>Lucro líquido do período</b>               |         | <b>28.185</b>                  | <b>42.181</b>                  | <b>24.057</b>                  | <b>29.509</b>                                  |
| <b>Lucro líquido por ação:</b>                |         |                                |                                |                                |                                                |
| Lucro por ação - básico (em R\$)              |         | 0,43                           | 0,64                           | 0,36                           | 0,45                                           |
| Lucro por ação - diluído (em R\$)             |         | 0,43                           | 0,64                           | 0,36                           | 0,45                                           |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do resultado abrangente**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

***Em milhares de Reais***

|                                           | <b>Controladora</b>            |                                |                                |                                | <b>Consolidado</b>             |                                |                                |                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                           | <b>Abr/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Abr/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Abr/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Abr/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> |
| Lucro líquido do exercício                | 28.185                         | 42.181                         | 24.057                         | 29.509                         | 28.185                         | 42.181                         | 24.057                         | 29.509                         |
| Variação cambial de investida no exterior |                                | -                              | 204                            | 203                            | -                              | -                              | 204                            | 203                            |
| Resultado abrangente total                | <b>28.185</b>                  | <b>42.181</b>                  | <b>24.261</b>                  | <b>29.712</b>                  | <b>28.185</b>                  | <b>42.181</b>                  | <b>24.261</b>                  | <b>29.712</b>                  |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações das mutações do patrimônio líquido**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

*Em milhares de Reais*

|                                                         | <u>Reservas de capital</u> |                     | <u>Reservas de lucros</u> |                       | Dividendos<br>adicionais<br>propostos | Ações em<br>tesouraria | Ajustes de<br>avaliação<br>patrimonial | Lucros<br>acumulados | Total do<br>patrimônio<br>líquido |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
|                                                         | Capital social             | Reservas de capital | Reserva<br>legal          | Retenção de<br>lucros |                                       |                        |                                        |                      |                                   |
| Saldos em 31 de dezembro de 2016                        | 144.469                    | 174.055             | 27.213                    | 25.169                | 4.716                                 | (342)                  | (203)                                  | -                    | 375.077                           |
| Lucro líquido do período                                | -                          | -                   | -                         | -                     | -                                     | -                      | -                                      | 29.509               | 29.509                            |
| Variação cambial de investida localizada<br>no exterior | -                          | -                   | -                         | -                     | -                                     | -                      | 203                                    | -                    | 203                               |
| Dividendos                                              | -                          | -                   | -                         | -                     | (4.716)                               | -                      | -                                      | -                    | (4.716)                           |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2017</b>                    | <b>144.469</b>             | <b>174.055</b>      | <b>27.213</b>             | <b>25.169</b>         | <b>-</b>                              | <b>(342)</b>           | <b>-</b>                               | <b>29.509</b>        | <b>400.073</b>                    |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017                        | 144.469                    | 174.055             | 28.894                    | 66.002                | 35.728                                | (342)                  | -                                      | -                    | 448.806                           |
| Lucro líquido do período                                | -                          | -                   | -                         | -                     | -                                     | -                      | -                                      | 42.181               | 42.181                            |
| Dividendos                                              | -                          | -                   | -                         | -                     | (35.728)                              | -                      | -                                      | -                    | (35.728)                          |
| <b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>                    | <b>144.469</b>             | <b>174.055</b>      | <b>28.894</b>             | <b>66.002</b>         | <b>-</b>                              | <b>(342)</b>           | <b>-</b>                               | <b>42.181</b>        | <b>455.259</b>                    |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

*Em milhares de Reais*

|                                                                       | Nota    | Controladora  |               | Consolidado   |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                       |         | 30/06/2018    | 30/06/2017    | 30/06/2018    | 30/06/2017    |
| <b>Lucro antes dos impostos</b>                                       |         | 52.675        | 21.717        | 55.415        | 26.041        |
| <b>Ajustes para:</b>                                                  |         |               |               |               |               |
| Depreciação e amortização                                             | 10 e 11 | 12.199        | 8.791         | 15.820        | 13.404        |
| Perda na venda de bens                                                | 21      | 359           | 150           | 428           | 74            |
| Provisão para demandas judiciais                                      | 14      | 6.835         | 19.425        | 12.410        | 21.169        |
| Provisão para perda de investimento                                   | 21      | -             | 1.365         | -             | 1.365         |
| Perda na venda de investimento                                        | 21      | -             | 223           | -             | 223           |
| Perda na baixa de ágio                                                | 21      | 2.527         | -             | 2.527         | -             |
| Valor justo na transferência de investimento                          | 21      | (1.842)       | -             | (1.842)       | -             |
| Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa                   | 6       | (52)          | 8             | (938)         | 149           |
| Equivalência patrimonial                                              | 9       | (5.101)       | (9.134)       | 651           | 704           |
| Juros sobre empréstimos e debêntures                                  | 12      | 6.573         | 14.805        | 6.744         | 14.876        |
| Juros aquisição / opção de compra                                     |         | -             | -             | -             | 137           |
|                                                                       |         | <b>74.173</b> | <b>57.350</b> | <b>91.215</b> | <b>78.142</b> |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                                |         |               |               |               |               |
| Contas a receber                                                      |         | (6.683)       | 27.044        | (6.995)       | 30.867        |
| Impostos a recuperar                                                  |         | 16.334        | (6.980)       | 18.534        | (18.675)      |
| Depósitos judiciais                                                   |         | (612)         | 515           | (1.149)       | 3.588         |
| Demais ativos                                                         |         | (2.174)       | (2.152)       | (7.589)       | (3.047)       |
| Fornecedores e fretes a pagar                                         |         | (7.076)       | (17.712)      | (7.506)       | (19.929)      |
| Salários e encargos sociais                                           |         | (1.136)       | (152)         | (1.074)       | 508           |
| Partes relacionadas                                                   |         | (1.297)       | (2.520)       | (513)         | 43            |
| Outras obrigações e tributos a recolher                               |         | (4.186)       | 352           | (2.827)       | (534)         |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais                            |         | <b>67.343</b> | <b>55.745</b> | <b>82.096</b> | <b>70.963</b> |
| Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos                        | 12      | (2.098)       | (14)          | (2.245)       | (69)          |
| Juros pagos sobre debêntures                                          | 12      | (7.840)       | (19.824)      | (7.840)       | (19.824)      |
| Demandas judiciais pagas                                              | 14      | (7.093)       | (1.633)       | (7.461)       | (4.968)       |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                          |         | (4.307)       | (6.260)       | (5.330)       | (8.142)       |
| <b>Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b> |         | <b>46.005</b> | <b>28.014</b> | <b>59.220</b> | <b>37.960</b> |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Tegma Gestão Logística S.A.**  
**Demonstrações do fluxo de caixa – método indireto**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**  
**Em milhares de Reais**

|                                                                                   |      | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                   |      | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>                            |      |                     |                   |                    |                   |
| Redução de capital em controladas                                                 | 9    | 75.500              | -                 | -                  | -                 |
| Aumento de capital em controladas                                                 | 9    | (10.351)            | (500)             | -                  | -                 |
| Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logística Integrada S.A.                    | 2    | -                   | -                 | (655)              | -                 |
| Dividendos recebidos                                                              | 9    | 7.671               | 735               | 244                | 735               |
| Aquisição de intangível                                                           |      | (1.693)             | (2.122)           | (1.761)            | (2.122)           |
| Aquisições de bens do ativo imobilizado                                           |      | (2.665)             | (2.996)           | (5.166)            | (13.130)          |
| Recebimento pela venda de bens                                                    |      | 304                 | 13                | 351                | 116               |
| Pagamento de aquisição de investimentos                                           | 9    | -                   | -                 | -                  | (12.678)          |
| <b>Caixa líquido provenientes das (utilizados nas) atividades de investimento</b> |      | <b>68.766</b>       | <b>(4.870)</b>    | <b>(6.987)</b>     | <b>(27.079)</b>   |
| <b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>                           |      |                     |                   |                    |                   |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos                                    | 17.e | (38.856)            | (8.000)           | (38.856)           | (8.000)           |
| Captação empréstimos e financiamentos                                             | 12   | -                   | 50.000            | -                  | 54.474            |
| Pagamento de debêntures                                                           | 12   | (66.666)            | (66.660)          | (66.666)           | (66.660)          |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos                                         | 12   | (134)               | (523)             | (4.754)            | (523)             |
| <b>Caixa líquido utilizados nas atividades de financiamento</b>                   |      | <b>(105.656)</b>    | <b>(25.183)</b>   | <b>(110.276)</b>   | <b>(20.709)</b>   |
| <b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>                           |      | <b>9.115</b>        | <b>(2.039)</b>    | <b>(58.043)</b>    | <b>(9.828)</b>    |
| Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro                                    |      | 46.534              | 93.402            | 148.732            | 192.858           |
| Caixa e equivalentes de caixa em 30 de junho                                      |      | 55.649              | 91.363            | 90.689             | 183.030           |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

**Tegma Gestão Logística S.A.**

**Demonstrações do valor adicionado**

**Em 30 de junho de 2018 e 2017**

**Em milhares de Reais**

|                                                                 |      | Controladora           |                        | Consolidado            |                        |
|-----------------------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                 | Nota | Jan/2018 a<br>Jun/2018 | Jan/2017 a<br>Jun/2017 | Jan/2018 a<br>Jun/2018 | Jan/2017 a<br>Jun/2017 |
| Receitas                                                        |      |                        |                        |                        |                        |
| Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos               |      | 575.955                | 471.934                | 647.142                | 547.364                |
| Outras receitas                                                 |      | 2.979                  | 639                    | 8.250                  | 1.773                  |
| Reversão (Perda) estimada de créditos de liquidação duvidosa    |      | 6 52                   | (8)                    | 938                    | (149)                  |
|                                                                 |      | 578.986                | 472.565                | 656.330                | 548.988                |
| Insumos adquiridos de terceiros                                 |      |                        |                        |                        |                        |
| Custo dos serviços prestados                                    |      | (340.126)              | (277.539)              | (353.731)              | (291.375)              |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais |      | (55.971)               | (55.762)               | (79.846)               | (82.081)               |
| Perda e recuperação de valores ativos                           |      | -                      | (1.365)                | -                      | (1.365)                |
|                                                                 |      | (396.097)              | (334.666)              | (433.577)              | (374.821)              |
| Valor adicionado bruto                                          |      | 182.889                | 137.899                | 222.753                | 174.167                |
| Depreciação e amortização                                       |      | 10 e 11 (12.199)       | (8.791)                | (15.820)               | (13.404)               |
| Valor adicionado líquido produzido pela Companhia               |      | 170.690                | 129.108                | 206.933                | 160.763                |
| Valor adicionado recebido em transferência                      |      |                        |                        |                        |                        |
| Resultado de equivalência patrimonial                           |      | 9 5.101                | 9.134                  | (651)                  | (704)                  |
| Receitas financeiras                                            |      | 22 2.850               | 7.474                  | 5.678                  | 16.965                 |
| Valor adicionado total a distribuir                             |      | 178.641                | 145.716                | 211.960                | 177.024                |
| Distribuição do valor adicionado                                |      |                        |                        |                        |                        |
| Pessoal e encargos                                              |      |                        |                        |                        |                        |
| Remuneração direta                                              |      | 43.648                 | 38.698                 | 52.188                 | 49.556                 |
| Benefícios                                                      |      | 9.273                  | 8.358                  | 12.035                 | 12.048                 |
| FGTS                                                            |      | 833                    | 2.025                  | 1.411                  | 2.883                  |
| Impostos, taxas e contribuições                                 |      |                        |                        |                        |                        |
| Federais                                                        |      | 36.378                 | 16.128                 | 44.965                 | 26.358                 |
| Estaduais                                                       |      | 26.840                 | 22.429                 | 29.450                 | 15.632                 |
| Municipais                                                      |      | 955                    | 813                    | 2.756                  | 3.000                  |
| Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores            |      |                        |                        |                        |                        |
| Juros e variações cambiais                                      |      | 7.955                  | 16.824                 | 8.393                  | 17.685                 |
| Aluguéis                                                        |      | 10.578                 | 10.932                 | 18.581                 | 20.353                 |
| Remuneração de capitais próprios                                |      |                        |                        |                        |                        |
| Lucros retidos                                                  |      | 42.181                 | 29.509                 | 42.181                 | 29.509                 |
| Valor adicionado distribuído                                    |      | 178.641                | 145.716                | 211.960                | 177.024                |

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

## 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 e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda;

Os serviços da Companhia na divisão de logística integrada compreendem:

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

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

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

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

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

| <b>Categoria</b>                                   | <b>Quantidade de ações</b> | <b>% Total</b> |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (i)    | 15.904.828                 | 24%            |
| Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. (i)   | 4.817.704                  | 7%             |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.       | 13.207.034                 | 20%            |
| Outros acionistas controladores (pessoa física)    | 670.726                    | 1%             |
| Administradores                                    | 40.700                     | 0%             |
| Tesouraria                                         | 65.200                     | 0%             |
| <b>Controladores, administradores e tesouraria</b> | <b>34.706.192</b>          | <b>53%</b>     |
| <b>Ações em circulação</b>                         | <b>31.296.723</b>          | <b>47%</b>     |
| <b>Total de Ações</b>                              | <b>66.002.915</b>          | <b>100%</b>    |

- (i) Em 12 de janeiro de 2018 a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. transferiu a totalidade de suas ações Tegma, sendo 77% para Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. e 23% para Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.

## 2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

| <b>Controladas diretas e indiretas</b>                                   | <b>Participação (%) 2018</b> | <b>Participação (%) 2017</b> | <b>Relacionamento</b>                 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| Tegma Cargas Especiais Ltda. (“TCE”)                                     | 100,00                       | 100,00                       | Controlada                            |
| Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) (i)                               | -                            | 100,00                       | Controlada                            |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda. (“TLA”) (i)                            | 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”) (ii)                         | 100,00                       | -                            | Controlada                            |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (“Catlog”)                          | 49,00                        | 49,00                        | Controlada em Conjunto                |
| GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (“GDL”)(i) | 50,00                        | -                            | Empreendimento controlado em conjunto |

- (i) Reestruturação societária

Em 31 de agosto de 2017, a Controlada Tegma Logística Integrada S.A. realizou um aumento do capital social na Tegma Logística de Armazéns Ltda. mediante a conferência de parte dos acervos líquidos de sua titularidade. O aporte de capital foi de R\$ 20.639 mediante a emissão de 20.639 novas quotas com o valor nominal de R\$1,00 cada.

Diante disso, as atividades desenvolvidas em São Paulo e no Rio de Janeiro ficam compreendidas na Tegma Logística de Armazéns Ltda., já as operações de Cariacica – ES permaneceram na Tegma Logística Integrada S.A.

Em 22 de dezembro de 2017, a Tegma Logística Integrada S.A. transferiu as quotas da empresa Tegma Logística de Armazéns Ltda. para sua Controladora, desse modo a TLA passou a ser controlada direta da Tegma Gestão Logística S.A.

Em 08 de fevereiro de 2018 a Tegma Logística Integrada S.A. 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 desconsidera a Tegma Logística Integrada S.A. em sua consolidação e passa 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*:

| <b>Ativo</b>                             |               | <b>Passivo e patrimônio líquido</b>          |               |
|------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------|---------------|
| 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           | <b>Total do passivo circulante</b>           | <b>3.607</b>  |
| <b>Total do ativo circulante</b>         | <b>8.449</b>  | Provisões para demandas judiciais            | 1.482         |
|                                          |               | <b>Total do passivo não circulante</b>       | <b>1.482</b>  |
| 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)         |
| <b>Total do realizável a longo prazo</b> | <b>33.083</b> | <b>Total do patrimônio líquido</b>           | <b>48.927</b> |
| Imobilizado                              | 11.449        |                                              |               |
| Intangível                               | 1.035         |                                              |               |
| <b>Total do ativo não circulante</b>     | <b>45.567</b> |                                              |               |
| <b>Total do ativo</b>                    | <b>54.016</b> | <b>Total do passivo e patrimônio líquido</b> | <b>54.016</b> |

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 TegUp, controlada direta da Companhia, foi constituída com o objetivo de trazer inovação em logística, agindo como aceleradora de startups. Pioneira nesse segmento, busca startups e empresas de tecnologia transformadoras que ofereçam produtos, serviços e tecnologia relacionados ao universo da logística, apresentem alto potencial de evolução e necessitem de algum tipo de suporte para acelerar seu crescimento.

### **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, 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 2017, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 20 de março de 2018 e no site da Companhia, [www.tegma.com.br](http://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 2017.

A emissão destas informações contábeis intermediárias individuais e consolidada foi autorizada pelo Conselho de Administração em 07 de agosto de 2018.

#### **b. Novas normas e interpretações adotadas**

Para os pronunciamentos e interpretações que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2018 a Companhia e suas Controladas efetuaram sua adoção conforme mencionado a seguir:

*IFRS 9 / CPC 48 – Instrumentos financeiros*

A norma apresenta mudanças na classificação e mensuração, principalmente na mensuração de perda de valor recuperável e contabilização de *hedge*:

- (i) Sobre a classificação e mensuração dos ativos financeiros, as seguintes categorias são apresentadas: valor justo por meio do resultado, valor justo por meio do resultado abrangente e custo amortizado. Estas devem ser definidas de acordo com a característica e finalidade do instrumento financeiro.
- (ii) Em relação a perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) a nova norma traz um novo conceito de perdas de crédito esperadas, em substituição ao modelo de perdas incorridas.
- (iii) Já para as modificações em *hedge accounting*, a norma introduz um novo modelo e um melhor alinhamento com a gestão de risco das empresas, permitindo melhores estratégias para proteção.

A Companhia e suas Controladas não apuraram qualquer impacto em seu balanço patrimonial ou patrimônio líquido na aplicação dos requisitos de classificação e mensuração do IFRS 9 / CPC 48. Os ativos e passivos classificados como “Empréstimos e recebíveis” foram classificados como “Custo amortizado”.

Em razão das perdas com títulos incobráveis não serem relevantes na Companhia e suas Controladoras e não constatarem eventuais riscos com nossos clientes, não tiveram impactos significativos decorrente desse novo critério de provisionamento.

Atualmente a Companhia e suas Controladas não possuem qualquer operação com derivativos e nem qualquer estratégia de proteção classificada como *hedge accounting*. Neste sentido não há qualquer impacto decorrente da adoção da IFRS 9 / CPC 48.

*IFRS 15/CPC 47 - Receita de Contrato com Clientes*

A norma traz o princípio de que a entidade deve reconhecer receitas à medida que as obrigações de desempenho são satisfeitas, operacionalizado por um modelo de 5 passos para reconhecimento e mensuração: (1) Identificação de contratos com os clientes; (2) identificação das obrigações de desempenho previstas nos contratos; (3) determinação do preço da transação; (4) alocação do preço da transação de obrigação de desempenho prevista nos contratos e (5) reconhecimento da receita quando (ou à medida que) a entidade atender uma obrigação de desempenho.

A Companhia e suas Controladas, como prestadores de serviços logísticos, identificaram que os seus critérios de reconhecimento e mensuração das receitas de contrato com clientes seguem as disposições da norma nova. Suas receitas já são reconhecidas à medida em que a Companhia e suas Controladas atendem suas obrigações de desempenho. Do mesmo modo, as receitas com contratos com clientes já são igualmente mensuradas pelo preço da transação.

Por essa razão, o reconhecimento e a mensuração das receitas de contratos com clientes não sofreram alterações significativas. Assim, os resultados da Companhia e suas Controladas não apresentaram impactos relevantes na adoção da norma.

**c Novas normas e interpretações ainda não efetivas**

| <b>Pronunciamento</b>                         | <b>Descrição</b>                                                                                                                                                                                                                               | <b>Aplicável a períodos anuais com início em ou após</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| IFRS 16/ CPC 06 (R2) – Arrendamento mercantil | Requer uma nova avaliação dos arrendamentos tanto dos arrendadores ou dos arrendatários, substituindo o IAS 17. A definição de arrendamento financeiro desaparece, deixando exceções para arrendamentos de curto prazo e itens de valor baixo. | 01/01/2019                                               |

A avaliação da Companhia sobre os impactos da nova norma está em andamento. Nossa avaliação está sendo conduzida junto à diversas áreas da Companhia com o objetivo de analisar os contratos de arrendamento existentes, bem como o ambiente de controles internos e sistemas impactados pela adoção da nova norma.

**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**

A Companhia e suas Controladas estavam expostas ao risco de câmbio, em moeda estrangeira, substancialmente representadas por operações no exterior (Venezuela), devido a alienação desse investimento ocorrida em maio de 2017, conforme citado na nota explicativa nº 9, este risco tornou-se irrelevante.

Em 30 de junho de 2018, não há operações com instrumentos financeiros derivativos.

**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 às taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

Em 30 de junho de 2018, a Companhia e suas Controladas não possuem empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. 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:

|                                                                      | <b>30 de junho de 2018</b> |                    | <b>31 de dezembro de 2017</b> |                    |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
|                                                                      | <b>Controladora</b>        | <b>Consolidado</b> | <b>Controladora</b>           | <b>Consolidado</b> |
| Empréstimos e financiamentos em moeda local (nota explicativa nº 12) | (50.020)                   | (50.020)           | (50.151)                      | (54.747)           |
| Debêntures (nota explicativa nº 12)                                  | (98.093)                   | (98.093)           | (168.127)                     | (168.127)          |
| Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)                        | 55.253                     | 90.264             | 46.128                        | 148.306            |
| Exposição líquida                                                    | <b>(92.860)</b>            | <b>(57.849)</b>    | <b>(172.150)</b>              | <b>(74.568)</b>    |

**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". A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente, levando em consideração sua posição financeira, experiência passada e outros fatores. Os limites de riscos individuais de clientes são determinados com base em classificações internas. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

**d Risco de liquidez**

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas

Controladas e agregada pelo departamento de finanças, o qual monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém linhas de crédito disponíveis a qualquer momento, a fim de que a Companhia e suas Controladas não deixem de cumprir os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. O excesso de caixa é geralmente investido em fundos de renda fixa de curto prazo com vencimentos apropriados ou liquidez para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

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

|                               | <b>Valor contábil</b> | <b>Fluxo financeiro</b> | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Controladora</b>     |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               |                       |                         |                       |                         | <b>Entre 2 e 6 anos</b> |
| Empréstimos e financiamentos  | 50.020                | 54.587                  | 47.473                | 7.114                   | -                       |
| Debêntures                    | 98.093                | 111.040                 | 54.245                | 2.120                   | 54.675                  |
| Fornecedores e fretes a pagar | 22.834                | 22.834                  | 22.834                | -                       | -                       |
| Demais contas a pagar         | 16.473                | 16.473                  | 16.473                | -                       | -                       |
| Partes relacionadas           | 7.499                 | 7.499                   | 6.457                 | 1.042                   | -                       |
| <b>Em 30 de junho de 2018</b> | <b>194.919</b>        | <b>212.433</b>          | <b>147.482</b>        | <b>10.276</b>           | <b>54.675</b>           |

|                               | <b>Valor contábil</b> | <b>Fluxo financeiro</b> | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Consolidado</b>      |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               |                       |                         |                       |                         | <b>Entre 2 e 6 anos</b> |
| Empréstimos e financiamentos  | 50.020                | 54.587                  | 47.473                | 7.114                   | -                       |
| Debêntures                    | 98.093                | 111.040                 | 54.245                | 2.120                   | 54.675                  |
| Fornecedores e fretes a pagar | 24.553                | 24.553                  | 24.553                | -                       | -                       |
| Demais contas a pagar         | 22.510                | 22.510                  | 22.510                | -                       | -                       |
| Partes relacionadas           | 1.826                 | 1.826                   | 784                   | 1.042                   | -                       |
| <b>Em 30 de junho de 2018</b> | <b>197.002</b>        | <b>214.516</b>          | <b>149.565</b>        | <b>10.276</b>           | <b>54.675</b>           |

## **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 Debentures) estão atreladas ao CDI, 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 em 6,40% a.a.

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:

|                                                         | <b>Controladora</b>         |                                    |                                   | <b>Consolidado</b>          |                                    |                                   |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                         | <b>Cenário Provável (I)</b> | <b>Cenário Possível (II) - 25%</b> | <b>Cenário Remoto (III) - 50%</b> | <b>Cenário Provável (I)</b> | <b>Cenário Possível (II) - 25%</b> | <b>Cenário Remoto (III) - 50%</b> |
| Aplicações Financeiras                                  | 3.519                       | 4.398                              | 5.278                             | 5.748                       | 7.185                              | 8.622                             |
| <b>Receitas</b>                                         | <b>3.519</b>                | <b>4.398</b>                       | <b>5.278</b>                      | <b>5.748</b>                | <b>7.185</b>                       | <b>8.622</b>                      |
| NCE Safra                                               | (906)                       | (1.066)                            | (1.226)                           | (906)                       | (1.066)                            | (1.226)                           |
| NCE Brasil                                              | (3.361)                     | (4.001)                            | (4.642)                           | (3.361)                     | (4.001)                            | (4.642)                           |
| Debentures I                                            | (3.533)                     | (4.300)                            | (5.067)                           | (3.533)                     | (4.300)                            | (5.067)                           |
| Debentures II                                           | (4.213)                     | (5.016)                            | (5.818)                           | (4.213)                     | (5.016)                            | (5.818)                           |
| <b>Despesas</b>                                         | <b>(12.013)</b>             | <b>(14.383)</b>                    | <b>(16.752)</b>                   | <b>(12.013)</b>             | <b>(14.383)</b>                    | <b>(16.752)</b>                   |
| <b>Efeito Líquido no resultado / Patrimônio Líquido</b> | <b>(8.494)</b>              | <b>(9.984)</b>                     | <b>(11.475)</b>                   | <b>(6.265)</b>              | <b>(7.198)</b>                     | <b>(8.130)</b>                    |

## **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 e aplicações financeiras. Já o capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, conforme demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida.

|                                                       | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                       | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12 | 50.020              | 50.151            | 50.020             | 54.747            |
| Debêntures – nota explicativa nº 12                   | 98.093              | 168.127           | 98.093             | 168.127           |
| Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5 | (55.649)            | (46.534)          | (90.689)           | (148.732)         |
| Dívida líquida                                        | 92.464              | 171.744           | 57.424             | 74.142            |
| Total do patrimônio líquido                           | 455.259             | 448.806           | 455.259            | 448.806           |
| Total do capital                                      | 547.723             | 620.550           | 512.683            | 522.948           |
| <b>Índice de alavancagem financeira</b>               | <b>17%</b>          | <b>28%</b>        | <b>11%</b>         | <b>14%</b>        |

**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.

|                                                       | <b>Controladora</b>   |                    |                                 | <b>Consolidado</b>    |                    |                                 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|
|                                                       | <b>Valor contábil</b> | <b>Valor justo</b> | <b>Hierarquia a valor justo</b> | <b>Valor contábil</b> | <b>Valor justo</b> | <b>Hierarquia a valor justo</b> |
| <b>Em 30 junho de 2018</b>                            |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| Ativos                                                |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| <b>Valor justo por meio do resultado</b>              |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5        | 55.253                | 55.253             | Nível 2                         | 90.264                | 90.264             | Nível 2                         |
| Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5 | 396                   | 396                | Nível 1                         | 425                   | 425                | Nível 1                         |
| <b>Ativos pelo custo amortizado</b>                   |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6  | 152.787               | 152.787            | Nível 2                         | 175.884               | 175.884            | Nível 2                         |
| Partes relacionadas – nota explicativa nº 24          | 19.221                | 19.221             | Nível 2                         | 18.004                | 18.004             | Nível 2                         |
| Demais contas a receber – nota explicativa nº 7 (i)   | 438                   | 438                | Nível 2                         | 6.320                 | 6.320              | Nível 2                         |
|                                                       | <b>228.095</b>        | <b>228.095</b>     |                                 | <b>290.897</b>        | <b>290.897</b>     |                                 |
| Passivos                                              |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| <b>Passivos pelo custo amortizado</b>                 |                       |                    |                                 |                       |                    |                                 |
| Debêntures – nota explicativa nº 12                   | 98.093                | 97.908             | Nível 2                         | 98.093                | 97.908             | Nível 2                         |
| Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12 | 50.020                | 50.173             | Nível 2                         | 50.020                | 50.173             | Nível 2                         |
| Fornecedores e fretes a pagar                         | 22.834                | 22.834             | Nível 2                         | 24.553                | 24.553             | Nível 2                         |
| Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16        | 16.473                | 16.473             | Nível 2                         | 22.510                | 22.510             | Nível 2                         |
| Partes relacionadas – nota explicativa nº 24          | 7.499                 | 7.499              | Nível 2                         | 1.826                 | 1.826              | Nível 2                         |
|                                                       | <b>194.919</b>        | <b>194.888</b>     |                                 | <b>197.002</b>        | <b>196.971</b>     |                                 |

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

|                                                       | Controladora   |                |                          | Consolidado    |                |                          |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                                                       | Valor contábil | Valor justo    | Hierarquia a valor justo | Valor contábil | Valor justo    | Hierarquia a valor justo |
| <b>Em 31 dezembro de 2017</b>                         |                |                |                          |                |                |                          |
| Ativos                                                |                |                |                          |                |                |                          |
| <b>Valor justo por meio do resultado</b>              |                |                |                          |                |                |                          |
| Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5        | 46.128         | 46.128         | Nível 2                  | 148.306        | 148.306        | Nível 2                  |
| Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5 | 406            | 406            | Nível 1                  | 426            | 426            | Nível 1                  |
| <b>Ativos pelo custo amortizado</b>                   |                |                |                          |                |                |                          |
| Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6  | 146.052        | 146.052        | Nível 2                  | 171.180        | 171.180        | Nível 2                  |
| Partes relacionadas – nota explicativa nº 24          | 589            | 589            | Nível 2                  | 768            | 768            | Nível 2                  |
| Dividendos a receber– Nota nº 24                      | 6.035          | 6.035          | Nível 2                  | -              | -              | Nível 2                  |
| Demais contas a receber – nota explicativa nº 7 (i)   | 55             | 55             | Nível 2                  | 2.268          | 2.268          | Nível 2                  |
|                                                       | <b>199.265</b> | <b>199.265</b> |                          | <b>322.948</b> | <b>322.948</b> |                          |
| Passivos                                              |                |                |                          |                |                |                          |
| <b>Passivos pelo custo amortizado</b>                 |                |                |                          |                |                |                          |
| Debêntures – nota explicativa nº 12                   | 168.127        | 151.730        | Nível 2                  | 168.127        | 151.730        | Nível 2                  |
| Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12 | 50.151         | 43.688         | Nível 2                  | 54.747         | 47.291         | Nível 2                  |
| Fornecedores e fretes a pagar                         | 29.406         | 29.406         | Nível 2                  | 32.237         | 32.237         | Nível 2                  |
| Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16        | 20.320         | 20.320         | Nível 2                  | 26.067         | 26.067         | Nível 2                  |
| Partes relacionadas – nota explicativa nº 24          | 1.297          | 1.297          | Nível 2                  | 826            | 826            | Nível 2                  |
| Dividendos a distribuir                               | 3.128          | 3.128          | Nível 2                  | 3.128          | 3.128          | Nível 2                  |
|                                                       | <b>272.429</b> | <b>249.569</b> |                          | <b>285.132</b> | <b>261.279</b> |                          |

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

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

|                              | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                              | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Recursos em banco e em caixa | 396                 | 406               | 425                | 426               |
| Aplicações financeiras       | 55.253              | 46.128            | 90.264             | 148.306           |
|                              | <b>55.649</b>       | <b>46.534</b>     | <b>90.689</b>      | <b>148.732</b>    |

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 compromissadas lastreadas em títulos financeiros com liquidez imediata, com remuneração entre 96,5% a 101,2% (96,5% a 102,5% em dezembro 2017) 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

|                                                     | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                     | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| <b>Contas a receber da venda de serviços:</b>       |                     |                   |                    |                   |
| No Brasil                                           | 152.846             | 146.163           | 176.788            | 173.148           |
| <b>Contas a receber no Brasil</b>                   | <b>152.846</b>      | <b>146.163</b>    | <b>176.788</b>     | <b>173.148</b>    |
| Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa | (59)                | (111)             | (904)              | (1.968)           |
|                                                     | <b>152.787</b>      | <b>146.052</b>    | <b>175.884</b>     | <b>171.180</b>    |

Em 30 de junho de 2018 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 42 dias Controladora e 44 dias Consolidado (37 dias Controladora e 39 dias Consolidado em dezembro de 2017).

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

Até 31 de dezembro de 2017, a regra para constituição de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa era baseada no montante dos créditos vencidos há mais de 180 dias. Para avaliação dos créditos de liquidação duvidosa do montante vencido há mais de 180 dias são excluídos os créditos, cujos clientes não possuem histórico de perdas. Esses clientes referem-se substancialmente ao setor automotivo.

Conforme descrito na nota explicativa 3 item b, não tivemos impactos significativos decorrente nesse novo critério de provisionamento.

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

|                                      | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                      | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Títulos a vencer                     | 135.954             | 127.318           | 157.754            | 151.858           |
| Títulos vencidos até 30 dias         | 6.974               | 16.729            | 7.529              | 17.252            |
| Títulos vencidos de 31 até 90 dias   | 9.154               | 758               | 9.729              | 812               |
| Títulos vencidos de 91 até 180 dias  | 215                 | 589               | 381                | 600               |
| Títulos vencidos há mais de 181 dias | 549                 | 769               | 1.395              | 2.626             |
|                                      | <b>152.846</b>      | <b>146.163</b>    | <b>176.788</b>     | <b>173.148</b>    |

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa da Companhia e de suas Controladas é assim demonstrada:

|                                                    | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                    | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| <b>Saldo inicial</b>                               | <b>(111)</b>        | <b>(12.372)</b>   | <b>(1.968)</b>     | <b>(18.072)</b>   |
| Baixa                                              | -                   | 12.238            | -                  | 16.197            |
| Adições                                            | (121)               | (44)              | (142)              | (266)             |
| Reversões                                          | 173                 | 67                | 1.080              | 173               |
| Reestruturação societária - efeito formação JV (i) | -                   | -                 | 126                | -                 |
| <b>Saldo final</b>                                 | <b>(59)</b>         | <b>(111)</b>      | <b>(904)</b>       | <b>(1.968)</b>    |

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

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras despesas líquidas" (nota explicativa 21).

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.

Em 31 de dezembro de 2017 as baixas de títulos das contas a receber oriundos de antiga Controlada Direct Express, foram de R\$ 12.238 na Controladora e R\$ 16.197 no Consolidado, tendo como contrapartida a provisão para crédito de liquidação duvidosa, ambas as contas do ativo circulante, não tendo efeito no resultado do exercício.

## 7 Demais contas a receber

|                                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Ativo indenizatório (ii)          | 426                 | -                 | 4.299              | -                 |
| Adiantamento a fornecedores       | 2.134               | 2.359             | 3.271              | 2.811             |
| Valores a receber (i)             | -                   | -                 | 1.907              | 1.907             |
| Adiantamento funcionários         | 1.578               | 1.194             | 1.733              | 1.356             |
| Recuperação de despesas a receber | -                   | -                 | 96                 | 298               |
| Sinistros a recuperar             | 12                  | 55                | 18                 | 61                |
| Outros créditos                   | -                   | -                 | -                  | 2                 |
|                                   | <b>4.150</b>        | <b>3.608</b>      | <b>11.324</b>      | <b>6.435</b>      |
| Circulante                        | 3.724               | 3.608             | 5.118              | 4.528             |
| Não circulante                    | 426                 | -                 | 6.206              | 1.907             |
|                                   | <b>4.150</b>        | <b>3.608</b>      | <b>11.324</b>      | <b>6.435</b>      |

- (i) Valores oriundos de contas a receber de controlada com realização superior a 365 dias, já líquido de eventuais provisões.
- (ii) Trata-se de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertas pela apólice de seguro no montante de R\$ 4.299, conforme nota explicativa nº 21.

## 8 Impostos e contribuições a recuperar

|                                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| INSS a recuperar                  | 6.274               | 8.508             | 9.647              | 13.354            |
| PIS e COFINS (i)                  | 1.121               | 33.264            | 1.583              | 39.037            |
| IRRF sobre aplicações financeiras | 221                 | 204               | 1.712              | 1.952             |
| ICMS a recuperar                  | -                   | -                 | -                  | 4                 |
| Fundaf (ii)                       | -                   | -                 | -                  | 12.162            |
| Outros                            | 181                 | 166               | 286                | 189               |
|                                   | <b>7.797</b>        | <b>42.142</b>     | <b>13.228</b>      | <b>66.698</b>     |
| Circulante                        | 1.766               | 36.234            | 3.955              | 42.770            |
| Não circulante                    | 6.031               | 5.908             | 9.273              | 23.928            |
|                                   | <b>7.797</b>        | <b>42.142</b>     | <b>13.228</b>      | <b>66.698</b>     |

- (i) Em dezembro de 2017 a Companhia identificou com o apoio de especialistas independentes, oportunidades tributárias das contribuições para o PIS e COFINS na revisão dos últimos 5 anos, referente aos créditos sobre os gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte e itens do imobilizado, que resultou em um crédito de R\$ 33.096 na Controladora, sendo R\$ 25.624 de principal e R\$ 7.472 de atualização monetária (R\$ 38.336 Consolidado, sendo R\$ 29.757 de principal e R\$ 8.579 de atualização monetária). Em junho de 2018, esse saldo é de R\$ 901 na Controladora e R\$ 901 no Consolidado.
- (ii) A antiga Controlada Tegma Logística Integrada S.A. efetuou até 2014 o recolhimento ao FUNDAF (Fundo Especial de Desenvolvimento e Aperfeiçoamento das Atividades de Fiscalização), de uma contribuição sobre as receitas de serviços alfandegários na localidade de Cariacica/ES. Em 2014, a antiga Controlada entrou com o pedido de restituição desses valores junto à União Federal por entender que tratava de uma cobrança inconstitucional. Em junho de 2017 a antiga Controlada obteve decisão favorável transitado em julgado. Dessa maneira, essa restituição em 31 de dezembro de 2017 apresentou um saldo de R\$ 12.162 (sendo R\$ 7.677 de principal e R\$ 4.485 de atualização monetária). Em janeiro de 2018, esse saldo foi objeto da formação de joint venture, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i, o ressarcimento integral desses valores ocorrerá por precatórios emitidos pela União. Em 21 de junho de 2018 houve a confirmação da inclusão desse valor no

orçamento da União de 2019, assim, os precatórios correspondentes serão liquidados até dezembro de 2019. 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

|                                                                         | 30/06/2018     |               |                | 31/12/2017     |              |                | Controladora |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                         | Investimento   | Ágio líquido  | Total          | Investimento   | Ágio líquido | Total          |              |
| <b>Controladas</b>                                                      |                |               |                |                |              |                |              |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)                                      | 49.584         | 6.364         | <b>55.948</b>  | 108.886        | 6.364        | <b>115.250</b> |              |
| Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)                                 | 26.878         | -             | <b>26.878</b>  | 22.236         | -            | <b>22.236</b>  |              |
| Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) (i)                                | -              | -             | -              | 43.465         | 2.491        | <b>45.956</b>  |              |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)                   | 64.110         | -             | <b>64.110</b>  | 64.203         | -            | <b>64.203</b>  |              |
| PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI)                          | -              | -             | -              | -              | 37           | <b>37</b>      |              |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)                   | 2.619          | -             | <b>2.619</b>   | 8.319          | -            | <b>8.319</b>   |              |
| Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)                                 | 17.065         | -             | <b>17.065</b>  | 22.864         | -            | <b>22.864</b>  |              |
| TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp) (ii)                          | 1              | -             | <b>1</b>       | -              | -            | -              |              |
|                                                                         | <b>160.257</b> | <b>6.364</b>  | <b>166.621</b> | <b>269.973</b> | <b>8.892</b> | <b>278.865</b> |              |
| <b>Controladas em conjunto</b>                                          |                |               |                |                |              |                |              |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)                           | 1.853          | -             | <b>1.853</b>   | 1.978          | -            | <b>1.978</b>   |              |
|                                                                         | <b>1.853</b>   | -             | <b>1.853</b>   | <b>1.978</b>   |              | <b>1.978</b>   |              |
| <b>Empreendimento controlado em conjunto</b>                            |                |               |                |                |              |                |              |
| GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) (i) | 16.867         | 16.693        | <b>33.560</b>  | -              | -            | -              |              |
|                                                                         | <b>16.867</b>  | <b>16.693</b> | <b>33.560</b>  | -              | -            | -              |              |
| <b>Total de investimento controladora</b>                               | <b>178.977</b> | <b>23.057</b> | <b>202.034</b> | <b>271.951</b> | <b>8.892</b> | <b>280.843</b> |              |

- (i) Antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) em conjunto com a Silotec formam a *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item i.
- (ii) Controlada constituída para busca de inovação em logística, agindo como aceleradora de startups, conforme descrito na nota explicativa nº 2, item ii.

|                                                                     | <b>Consolidado</b> |                   |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                     | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)                       | 1.853              | 1.978             |
| GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) | 16.867             | -                 |
|                                                                     | <b>18.720</b>      | <b>1.978</b>      |

## Movimentação dos investimentos

|                                            | TCE            | TLI           | TLA           | Niyati        | Tegmax        | TLV           | Tegup    | Catlog (i)   | TV    | GDL           | Total           |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|--------------|-------|---------------|-----------------|
| Em 01 de janeiro de 2017                   | <b>93.364</b>  | <b>63.959</b> | -             | <b>61.947</b> | <b>14.025</b> | <b>30.136</b> | -        | <b>2.999</b> | -     | -             | <b>266.430</b>  |
| Provisão para patrimônio líquido negativo  | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -        | -            | (196) | -             | <b>(196)</b>    |
| Equivalência patrimonial                   | 17.443         | 146           | 1.596         | 1.756         | 329           | (7.272)       | -        | (285)        | (478) | -             | <b>13.235</b>   |
| Aumento de investimento (ii)               | -              | -             | 20.640        | 500           | -             | -             | -        | -            | -     | -             | <b>21.140</b>   |
| Redução de capital (ii)                    | -              | (20.640)      | -             | -             | -             | -             | -        | -            | -     | -             | <b>(20.640)</b> |
| Baixa de patrimônio líquido negativo (iii) | -              | -             | -             | -             | -             | -             | -        | -            | 674   | -             | <b>674</b>      |
| Dividendos (iv)                            | (1.921)        | -             | -             | -             | (6.035)       | -             | -        | (736)        | -     | -             | <b>(8.692)</b>  |
| Em 31 de dezembro de 2017                  | <b>108.886</b> | <b>43.465</b> | <b>22.236</b> | <b>64.203</b> | <b>8.319</b>  | <b>22.864</b> | -        | <b>1.978</b> | -     | -             | <b>271.951</b>  |
| Equivalência patrimonial                   | 4.698          | (338)         | 92            | 986           | 113           | 201           | -        | 119          | -     | (770)         | <b>5.101</b>    |
| Redução de capital (vi)                    | (64.000)       | -             | -             | -             | (5.500)       | (6.000)       | -        | -            | -     | -             | <b>(75.500)</b> |
| Aumento de capital                         | -              | 5.800         | 4.550         | -             | -             | -             | -        | -            | -     | -             | <b>10.350</b>   |
| Aquisição de controlada                    | -              | -             | -             | -             | -             | -             | 1        | -            | -     | -             | <b>1</b>        |
| Reestruturação societária (v)              | -              | (48.927)      | -             | -             | -             | -             | -        | -            | -     | 17.637        | <b>(31.290)</b> |
| Dividendos (iv)                            | -              | -             | -             | (1.079)       | (313)         | -             | -        | (244)        | -     | -             | <b>(1.636)</b>  |
| <b>Em 30 de junho de 2018</b>              | <b>49.584</b>  | -             | <b>26.878</b> | <b>64.110</b> | <b>2.619</b>  | <b>17.065</b> | <b>1</b> | <b>1.853</b> | -     | <b>16.867</b> | <b>178.977</b>  |

- (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) Transferência das quotas da controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda., primeiramente detidas pela controlada Tegma Logística Integrada S.A., para a Controladora (vide nota explicativa nº 2 item i). E integralização de capital no montante de R\$500 na Controlada Niyati.
- (iii) Reversão do patrimônio líquido negativo da controlada em conjunto Tegma Venezuela S.A. por conta da alienação efetuada em Maio de 2017.
- (iv) A Controlada Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. efetuou a destinação de dividendos no montante de R\$ 6.035 referente ao exercício de 2016 e R\$ 313 referente ao exercício de 2017, ambos pagos em 2018. Os dividendos distribuídos pelas controladas Tegma Cargas Especiais Ltda. R\$ 1.921 e Catlog Logística de Transportes S.A R\$ 736, referem-se ao exercício de 2016 e foram pagos em 2017. Já os montantes de R\$ 1.079 e R\$ 244 destinados pela Niyati Empreendimentos e Participações Ltda e pela Catlog Logística de Transportes S.A respectivamente referem-se ao exercício de 2017 e foram pagos em 2018.
- (v) Reconhecimento da parcela acionaria da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) e baixa da participação na antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI), conforme descrito na nota explicativa nº 2, item i.

- (vi) Reduções de capital social nas investidas indicadas, uma vez que os mesmos foram julgados excessivos para consecução do objeto social das controladas.

A Companhia classifica dividendos recebidos como fluxo de caixa das atividades de investimento.

|                                               | Consolidado  |       |               |               |
|-----------------------------------------------|--------------|-------|---------------|---------------|
|                                               | Catlog       | TV    | GDL           | Total         |
| Em 01 de janeiro de 2017                      | 2.999        | -     | -             | 2.999         |
| Provisão para patrimônio líquido negativo (i) | -            | (196) | -             | (196)         |
| Equivalência patrimonial                      | (285)        | (478) | -             | (763)         |
| Baixa de patrimônio líquido negativo          | -            | 674   | -             | 674           |
| Recebimento de dividendos                     | (736)        | -     | -             | (736)         |
| Em 31 de dezembro de 2017                     | <b>1.978</b> | -     | -             | <b>1.978</b>  |
| Equivalência patrimonial                      | 119          | -     | (770)         | (651)         |
| Dividendos                                    | (244)        | -     | -             | (244)         |
| Participação societária                       | -            | -     | 17.637        | 17.637        |
| <b>Em 30 de junho de 2018</b>                 | <b>1.853</b> | -     | <b>16.867</b> | <b>18.720</b> |

- (i) Em função da alienação da participação de 25% sobre a controlada Tegma Venezuela S.A. ocorrida em maio de 2017, a provisão para patrimônio líquido negativo foi revertida e reconhecida como custo da venda de parte acionária e resultado de equivalência patrimonial.

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 |
|-----------------------------------------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|
| <b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>    |         |        |        |        |        |         |       |
| Ativo                                   | 69.045  | -      | 33.476 | 64.249 | 2.715  | 17.384  | 1     |
| Passivo                                 | 19.461  | -      | 6.598  | 139    | 96     | 319     | -     |
| Patrimônio líquido                      | 49.584  | -      | 26.878 | 64.110 | 2.619  | 17.065  | 1     |
| Receita líquida                         | 38.723  | 2.333  | 19.316 | 1.796  | 77     | -       | -     |
| Lucro/ (Prejuízo)                       | 4.698   | (338)  | 92     | 986    | 113    | 201     | -     |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b> |         |        |        |        |        |         |       |
| Ativo                                   | 121.642 | 53.295 | 33.583 | 64.324 | 14.575 | 23.394  | -     |
| Passivo                                 | 12.756  | 9.830  | 11.347 | 121    | 6.256  | 530     | -     |
| Patrimônio líquido                      | 108.886 | 43.465 | 22.236 | 64.203 | 8.319  | 22.864  | -     |
| Receita líquida                         | 77.060  | 51.090 | 11.585 | 3.296  | 1.317  | -       | -     |
| Lucro/ (Prejuízo)                       | 17.443  | 146    | 1.596  | 1.756  | 329    | (7.272) | -     |

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

|                                        | <b>Catlog</b>     |                   | <b>GDL</b>        |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>30/06/2018</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b> |
| Ativo                                  |                   |                   |                   |
| Circulante                             | 4.792             | 5.508             | 15.398            |
| Não circulante                         | 677               | 674               | 35.171            |
| Imobilizado                            | -                 | -                 | 13.157            |
| Outros                                 | -                 | -                 | 1.939             |
|                                        | <b>5.469</b>      | <b>6.182</b>      | <b>65.665</b>     |
| Passivo e patrimônio líquido           |                   |                   |                   |
| Circulante                             | 14                | 68                | 12.555            |
| Não circulante                         | 1.673             | 2.077             | 19.378            |
| Patrimônio líquido                     | 3.782             | 4.037             | 33.732            |
|                                        | <b>5.469</b>      | <b>6.182</b>      | <b>65.665</b>     |
| Resultado do período                   |                   |                   |                   |
| Receita líquida                        | -                 | -                 | 19.858            |
| Custo dos serviços prestados           | -                 | -                 | (18.544)          |
| Despesas gerais e administrativas      | (165)             | (578)             | (3.389)           |
| Receitas financeiras, líquidas         | 182               | 562               | 390               |
| Outras (despesas) receitas, líquidas   | 226               | (566)             | (187)             |
| Imposto de renda e contribuição social | -                 | -                 | 332               |
| Lucro (prejuízo) do período            | 243               | (582)             | (1.540)           |

Conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i, a partir de fevereiro de 2018 foi registrado o investimento da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL").

### **Combinação de negócio ocorrida em 2012**

Em 31 de janeiro de 2012, a Companhia adquiriu o negócio de operações no mercado de logística fracionada, dos quais foram pagos R\$7.300 à vista, e a segunda parcela foi paga em 31 de janeiro de 2017 no valor de R\$12.678 (R\$11.255, líquido de impostos).

## 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 31 de dezembro de 2016 | 15.402       | 20.498    | 2.569                      | 2.043       | 33.392   | 3.185                                | 6.547                                    | 12.961                                       | 22.021                        | 118.618   |
| Movimentações                             |              |           |                            |             |          |                                      |                                          |                                              |                               |           |
| Aquisições                                | 946          | 137       | 229                        | 268         | -        | 294                                  | 1.674                                    | 3.214                                        | 378                           | 7.140     |
| Alienações                                | -            | -         | (3)                        | -           | (1.016)  | (8)                                  | -                                        | (327)                                        | -                             | (1.354)   |
| Transferências                            | -            | 22.235    | -                          | 6           | -        | -                                    | -                                        | (6)                                          | (22.235)                      | -         |
| Depreciação                               | -            | (1.129)   | (986)                      | (285)       | (4.153)  | (715)                                | (2.988)                                  | (4.541)                                      | -                             | (14.797)  |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017 | 16.348       | 41.741    | 1.809                      | 2.032       | 28.223   | 2.756                                | 5.233                                    | 11.301                                       | 164                           | 109.607   |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017          |              |           |                            |             |          |                                      |                                          |                                              |                               |           |
| Custo                                     | 16.348       | 49.200    | 11.834                     | 3.924       | 62.058   | 10.014                               | 50.151                                   | 23.597                                       | 164                           | 227.290   |
| Depreciação acumulada                     | -            | (7.459)   | (10.025)                   | (1.892)     | (33.835) | (7.258)                              | (44.918)                                 | (12.296)                                     | -                             | (117.683) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017 | 16.348       | 41.741    | 1.809                      | 2.032       | 28.223   | 2.756                                | 5.233                                    | 11.301                                       | 164                           | 109.607   |
| Movimentações                             |              |           |                            |             |          |                                      |                                          |                                              |                               |           |
| Aquisições                                | -            | 51        | 286                        | 116         | 385      | 158                                  | 350                                      | 1.484                                        | 164                           | 2.994     |
| Alienações                                | -            | -         | -                          | -           | (744)    | -                                    | -                                        | -                                            | -                             | (744)     |
| Depreciação                               | -            | (2.939)   | (445)                      | (146)       | (2.383)  | (329)                                | (1.492)                                  | (2.457)                                      | -                             | (10.191)  |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2018    | 16.348       | 38.853    | 1.650                      | 2.002       | 25.481   | 2.585                                | 4.091                                    | 10.328                                       | 328                           | 101.666   |
| Saldos em 30 de junho de 2018             |              |           |                            |             |          |                                      |                                          |                                              |                               |           |
| Custo                                     | 16.348       | 49.252    | 12.119                     | 4.041       | 60.568   | 10.168                               | 50.499                                   | 25.080                                       | 328                           | 228.403   |
| Depreciação acumulada                     | -            | (10.399)  | (10.469)                   | (2.039)     | (35.087) | (7.583)                              | (46.408)                                 | (14.752)                                     | -                             | (126.737) |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2018    | 16.348       | 38.853    | 1.650                      | 2.002       | 25.481   | 2.585                                | 4.091                                    | 10.328                                       | 328                           | 101.666   |

- (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.

|                                           |          |           |                            |             |          |                                     |                                          |                                               |                               | 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 31 de dezembro de 2016 | 49.661   | 47.649    | 5.501                      | 12.311      | 38.921   | 7.753                               | 15.313                                   | 14.809                                        | 22.222                        | 214.140     |
| Movimentações                             |          |           |                            |             |          |                                     |                                          |                                               |                               |             |
| Aquisições                                | 946      | 137       | 338                        | 742         | 7.408    | 808                                 | 6.555                                    | 3.302                                         | 623                           | 20.859      |
| Alienações                                | -        | -         | (58)                       | (42)        | (1.016)  | (11)                                | -                                        | (328)                                         | -                             | (1.455)     |
| Transferências                            | -        | 22.235    | 9                          | 65          | 60       | -                                   | -                                        | (65)                                          | (22.304)                      | -           |
| Depreciação                               | -        | (2.229)   | (1.930)                    | (1.863)     | (4.872)  | (1.636)                             | (6.056)                                  | (4.858)                                       | -                             | (23.444)    |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017 | 50.607   | 67.792    | 3.860                      | 11.213      | 40.501   | 6.914                               | 15.812                                   | 12.860                                        | 541                           | 210.100     |
| Saldos em 31 de dezembro de 2017          |          |           |                            |             |          |                                     |                                          |                                               |                               |             |
| Custo                                     | 50.607   | 76.741    | 20.154                     | 23.323      | 84.335   | 21.545                              | 91.258                                   | 27.117                                        | 541                           | 395.621     |
| Depreciação acumulada                     | -        | (8.949)   | (16.294)                   | (12.110)    | (43.834) | (14.631)                            | (75.446)                                 | (14.257)                                      | -                             | (185.521)   |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2017 | 50.607   | 67.792    | 3.860                      | 11.213      | 40.501   | 6.914                               | 15.812                                   | 12.860                                        | 541                           | 210.100     |
| Movimentações                             |          |           |                            |             |          |                                     |                                          |                                               |                               |             |
| Aquisições                                | -        | 51        | 364                        | 1.245       | 795      | 166                                 | 958                                      | 1.502                                         | 167                           | 5.248       |
| Alienações                                | -        | -         | -                          | (15)        | (852)    | (2)                                 | -                                        | (13)                                          | -                             | (882)       |
| Transferências                            | -        | -         | -                          | -           | (2)      | -                                   | 2                                        | -                                             | -                             | -           |
| Depreciação                               | -        | (3.491)   | (802)                      | (707)       | (2.816)  | (621)                               | (2.497)                                  | (2.574)                                       | -                             | (13.508)    |
| Outros (iii)                              | -        | -         | (442)                      | (2.842)     | (70)     | (1.953)                             | (5.833)                                  | (309)                                         | -                             | (11.449)    |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2018    | 50.607   | 64.352    | 2.980                      | 8.894       | 37.556   | 4.504                               | 8.442                                    | 11.466                                        | 708                           | 189.509     |
| Saldos em 30 de junho de 2018             |          |           |                            |             |          |                                     |                                          |                                               |                               |             |
| Custo                                     | 50.607   | 76.755    | 18.109                     | 17.712      | 82.905   | 16.570                              | 71.224                                   | 27.441                                        | 708                           | 362.031     |
| Depreciação acumulada                     | -        | (12.403)  | (15.129)                   | (8.818)     | (45.349) | (12.066)                            | (62.782)                                 | (15.975)                                      | -                             | (172.522)   |
| Saldos líquidos em 30 de junho de 2018    | 50.607   | 64.352    | 2.980                      | 8.894       | 37.556   | 4.504                               | 8.442                                    | 11.466                                        | 708                           | 189.509     |

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

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

|             | <b>Controladora</b>            |                                | <b>Consolidado</b>             |                                |
|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|             | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> |
| Depreciação | (10.191)                       | (6.972)                        | (13.508)                       | (11.051)                       |
| Amortização | (2.008)                        | (1.819)                        | (2.312)                        | (2.353)                        |
| Total       | (12.199)                       | (8.791)                        | (15.820)                       | (13.404)                       |

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

|                                   | <b>Controladora</b>            |                                | <b>Consolidado</b>             |                                |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                   | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> | <b>Jan/2018 a<br/>Jun/2018</b> | <b>Jan/2017 a<br/>Jun/2017</b> |
| Custo dos serviços prestados      | (10.662)                       | (7.383)                        | (14.139)                       | (11.822)                       |
| Despesas gerais e administrativas | (1.537)                        | (1.408)                        | (1.681)                        | (1.582)                        |
| Total                             | (12.199)                       | (8.791)                        | (15.820)                       | (13.404)                       |

## 11 Intangível

| <b>Controladora</b>                                                       |                   |               |                         |                       |                   |               |                         |                   |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                           | <b>31/12/2016</b> | <b>Adição</b> | <b>Amortiza<br/>ção</b> | <b>Outros</b>         | <b>31/12/2017</b> | <b>Adição</b> | <b>Amortiza<br/>ção</b> | <b>30/06/2018</b> |
| Software                                                                  | 9.935             | 4.105         | (3.681)                 | -                     | <b>10.359</b>     | 1.868         | (2.008)                 | <b>10.219</b>     |
| Ágio pago na aquisição de investimentos                                   |                   |               |                         |                       |                   |               |                         |                   |
| Nortev                                                                    | 120.877           | -             | -                       | -                     | <b>120.877</b>    | -             | -                       | <b>120.877</b>    |
| Boni Amazon                                                               | 32.791            | -             | -                       | -                     | <b>32.791</b>     | -             | -                       | <b>32.791</b>     |
|                                                                           | <b>163.603</b>    | <b>4.105</b>  | <b>(3.681)</b>          | -                     | <b>164.027</b>    | <b>1.868</b>  | <b>(2.008)</b>          | <b>163.887</b>    |
| <b>Consolidado</b>                                                        |                   |               |                         |                       |                   |               |                         |                   |
|                                                                           | <b>31/12/2016</b> | <b>Adição</b> | <b>Amortiza<br/>ção</b> | <b>Outros<br/>(i)</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>Adição</b> | <b>Amortiza<br/>ção</b> | <b>30/06/2018</b> |
| Software                                                                  | 12.897            | 4.371         | (4.700)                 | -                     | <b>12.568</b>     | 1.936         | (2.312)                 | <b>11.156</b>     |
| Ágio pago na aquisição de investimentos                                   |                   |               |                         |                       |                   |               |                         |                   |
| Nortev                                                                    | <b>120.877</b>    | -             | -                       | -                     | <b>120.877</b>    | -             | -                       | <b>120.877</b>    |
| Boni Amazon                                                               | <b>32.791</b>     | -             | -                       | -                     | <b>32.791</b>     | -             | -                       | <b>32.791</b>     |
| Tegma Logística Integrada S.A.                                            | <b>2.491</b>      | -             | -                       | -                     | <b>2.491</b>      | -             | -                       | -                 |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                                              | <b>6.364</b>      | -             | -                       | -                     | <b>6.364</b>      | -             | -                       | <b>6.364</b>      |
| Catlog Logística de Transportes S.A.                                      | <b>1.365</b>      | -             | -                       | (1.365)               | -                 | -             | -                       | -                 |
| PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.                                  | <b>36</b>         | -             | -                       | -                     | <b>36</b>         | -             | -                       | -                 |
| GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) (iii) | -                 | -             | -                       | -                     | -                 | 16.693        | -                       | <b>16.693</b>     |
|                                                                           | <b>163.924</b>    | -             | -                       | <b>(1.365)</b>        | <b>162.559</b>    | <b>16.693</b> | -                       | <b>176.725</b>    |
| Líquido                                                                   | <b>176.821</b>    | <b>4.371</b>  | <b>(4.700)</b>          | <b>(1.365)</b>        | <b>175.127</b>    | <b>18.629</b> | <b>(2.312)</b>          | <b>187.881</b>    |

- (i) Por conta da inatividade das atividades na Catlog Logística de Transportes S.A, em 2017 a administração efetuou uma provisão de perda de ágio no montante de R\$ 1.365.
- (ii) Saldos de ágios baixados por conta da reestruturação societária ocorrida na Tegma Logística Integrada S.A., e saldo de software contribuído para formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.
- (iii) Ágio registrado na adição da parte acionária da GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) na formação de *joint venture*, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

## 12 Empréstimos e financiamentos

|                                               | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | 30/06/2018     | 31/12/2017     | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
| Empréstimos e financiamentos - moeda local    |                |                |                |                |
| Finame (a.i)                                  | -              | 134            | -              | 4.730          |
| NCE - Nota de crédito de exportação (a.ii)    | 50.020         | 50.017         | 50.020         | 50.017         |
| <b>Total dos empréstimos e financiamentos</b> | <b>50.020</b>  | <b>50.151</b>  | <b>50.020</b>  | <b>54.747</b>  |
| (-) Circulante                                | 43.353         | 151            | 43.353         | 1.112          |
| Não circulante                                | 6.667          | 50.000         | 6.667          | 53.635         |
| Debêntures (b)                                |                |                |                |                |
| <b>Total de debêntures</b>                    | <b>98.093</b>  | <b>168.127</b> | <b>98.093</b>  | <b>168.127</b> |
| (-) Circulante                                | 48.083         | 71.441         | 48.083         | 71.441         |
| Não circulante                                | 50.010         | 96.686         | 50.010         | 96.686         |
| <b>Empréstimos e financiamentos</b>           | <b>148.113</b> | <b>218.278</b> | <b>148.113</b> | <b>222.874</b> |

### a. Empréstimos bancários

#### (i) Finame

Em março de 2017, a anteriormente Controlada Tegma Logística Integrada S.A., firmou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$ 4.474 por meio do agente financeiro Banco Safra S.A., cujo recursos foram utilizados nas aquisições de semirreboques e são garantidos pelos próprios bens. A liberação do valor ocorreu durante o exercício de 2017.

Por conta da reestruturação citada na nota explicativa 2 item (i) e com a anuência do BNDES, a dívida e os semirreboques foram transferidos para a Controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda. no exercício de 2017.

Em maio de 2018, o contrato de empréstimo foi quitado antecipadamente.

#### (ii) NCE – Nota de crédito de exportação

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

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

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

Considerando os dois contratos de NCE a taxa média de juros é de 8,53% ao ano, em junho de 2018 (9,03% em dezembro de 2017).

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

## **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 semestral. Na 1ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano. Já na 2ª emissão, os juros são pagos nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

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

Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33% e 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,34%; já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,33% e a próxima data de amortização é em 15 de fevereiro de 2019 (33,34%).

Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, em 28 de setembro de 2017 foi quitada de forma antecipada a parcela de 33,33%, anteriormente prevista para 15 de dezembro de 2017. Com relação as últimas parcelas ambas previstas 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 |                             |                | 30/06/2018                 | 31/12/2017 |
| 1ª emissão - 1ª série | Simples | 60.000        | 6.000                    | 15/02/2013 | 15/02/2018 | DI + 0,84%                  | 10             | -                          | 20.636     |
| 1ª emissão - 2ª série | Simples | 140.000       | 14.000                   | 15/02/2013 | 15/02/2019 | DI + 0,97%                  | 10             | <b>47.937</b>              | 96.334     |
| 2ª emissão - 1ª série | Simples | 80.000        | 8.000                    | 15/12/2013 | 31/07/2021 | DI + 2,00%                  | 10             | <b>26.750</b>              | 27.283     |
| 2ª emissão - 2ª série | Simples | 70.000        | 7.000                    | 15/12/2013 | 31/07/2021 | DI + 2,00%                  | 10             | <b>23.406</b>              | 23.874     |
| Circulante            |         |               |                          |            |            |                             |                | <b>48.083</b>              | 71.441     |
| Não circulante        |         |               |                          |            |            |                             |                | <b>50.010</b>              | 96.686     |

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA(1) ajustado(2) igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 30 de junho de 2018, 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.
2. LAJIDA AJUSTADO - exclui os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa - INCVM 527/2012.

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

|               | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|---------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|               | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| 13 a 24 meses | 6.667               | 93.343            | 6.667              | 94.462            |
| 25 a 36 meses | 25.005              | 28.338            | 25.005             | 29.457            |
| 37 a 48 meses | 25.005              | 25.005            | 25.005             | 26.124            |
| 49 a 60 meses | -                   | -                 | -                  | 278               |
| <b>Total</b>  | <b>56.677</b>       | <b>146.686</b>    | <b>56.677</b>      | <b>150.321</b>    |

Segue a movimentação para o período de 2018:

|                                        | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|----------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Empréstimos e financiamentos</b>    |                     |                    |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b> | <b>50.151</b>       | <b>54.747</b>      |
| Juros apropriados                      | 2.101               | 2.272              |
| Pagamento de principal                 | (134)               | (4.754)            |
| Juros pagos                            | (2.098)             | (2.245)            |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>    | <b>50.020</b>       | <b>50.020</b>      |
| <b>Debêntures</b>                      |                     |                    |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b> | <b>168.127</b>      | <b>168.127</b>     |
| Juros apropriados                      | 4.472               | 4.472              |
| Pagamento de principal                 | (66.666)            | (66.666)           |
| Juros pagos                            | (7.840)             | (7.840)            |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>    | <b>98.093</b>       | <b>98.093</b>      |
| <b>Total</b>                           | <b>148.113</b>      | <b>148.113</b>     |

## 13 Salários e encargos sociais

|                                                 | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                 | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Férias a pagar                                  | 9.028               | 9.632             | 10.711             | 12.220            |
| Gratificações e participação nos lucros a pagar | 3.726               | 7.014             | 4.062              | 7.783             |
| INSS                                            | 2.065               | 2.020             | 2.437              | 2.645             |
| Provisão para 13º salário                       | 3.221               | -                 | 3.831              | -                 |
| FGTS                                            | 414                 | 598               | 491                | 780               |
| Outras                                          | 687                 | 1.013             | 758                | 1.216             |
| <b>Total</b>                                    | <b>19.141</b>       | <b>20.277</b>     | <b>22.290</b>      | <b>24.644</b>     |



## 14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de junho de 2018, R\$ 567.100 (R\$198.857 em 31 de dezembro de 2017) Controladora e R\$ 603.195 (R\$ 244.248 em 31 de dezembro de 2017) 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.

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

|                                | <b>Controladora</b>        |                   |                                          |                   |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                | <b>Depósitos judiciais</b> |                   | <b>Provisões para demandas judiciais</b> |                   |
|                                | <b>30/06/2018</b>          | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>                        | <b>31/12/2017</b> |
| Trabalhistas e previdenciárias | 7.195                      | 7.002             | 14.325                                   | 14.903            |
| Tributárias                    | 1.608                      | 1.608             | -                                        | -                 |
| Cíveis (i)                     | 93                         | 93                | 15.707                                   | 16.023            |
| <b>Total</b>                   | <b>8.896</b>               | <b>8.703</b>      | <b>30.032</b>                            | <b>30.926</b>     |

  

|                                | <b>Consolidado</b>         |                   |                                          |                   |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                | <b>Depósitos judiciais</b> |                   | <b>Provisões para demandas judiciais</b> |                   |
|                                | <b>30/06/2018</b>          | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>                        | <b>31/12/2017</b> |
| Trabalhistas e previdenciárias | 10.751                     | 11.750            | 21.299                                   | 22.889            |
| Tributárias                    | 1.608                      | 1.631             | -                                        | -                 |
| Cíveis (i)                     | 190                        | 190               | 19.793                                   | 16.094            |
| <b>Total</b>                   | <b>12.549</b>              | <b>13.571</b>     | <b>41.092</b>                            | <b>38.983</b>     |

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

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em junho de 2018 o saldo destas provisões totalizava o montante de R\$ 15.072 (em dezembro de 2017, R\$ 15.993).

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2018:

|                                        | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|----------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b> | <b>30.926</b>       | <b>38.983</b>      |
| Constituição                           | 6.756               | 12.331             |
| Constituição INSS FAP                  | 79                  | 79                 |
| Reestruturação societária              | -                   | (1.482)            |
| Demandas judiciais a pagar             | (217)               | (251)              |
| Baixa por depósito judicial            | (419)               | (1.107)            |
| Pagamento                              | (7.093)             | (7.461)            |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>    | <b>30.032</b>       | <b>41.092</b>      |

### **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:

|                                | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Trabalhistas e previdenciárias | 58.752              | 65.083            | 65.163             | 76.550            |
| Tributárias                    | 22.693              | 14.767            | 28.468             | 20.086            |
| Cíveis                         | 31.562              | 29.276            | 32.123             | 36.188            |
| <b>Total</b>                   | <b>113.007</b>      | <b>109.126</b>    | <b>125.754</b>     | <b>132.824</b>    |

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 subsidiária ou solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

A principal demanda judicial cível classificada como possível, corresponde à ação indenizatória por danos materiais, morais e pensionamento por morte em virtude de acidente de trânsito ocorrido em dezembro de 2011, envolvendo transportadora subcontratada pela Companhia e que possui valor de contingência no montante de R\$ 14.107 em 30 de junho de 2018 (R\$ 12.996 em 31 de dezembro de 2017).

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 2018 totalizam R\$ 424.061 na Controladora (R\$ 58.806 em 31 de dezembro de 2017) e R\$ 436.349 no Consolidado (R\$ 72.441 em 31 de dezembro de 2017). A principal demanda na esfera tributária decorre de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de auto de infração no valor total R\$ 381.860, 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 nossos advogados, a Companhia considera como possível a perda relativa ao montante de R\$ 5.938 calculado com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP. Já em relação ao valor restante, R\$ 375.922, a Companhia considera remotas as chances de perda.

## 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     |                |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                          | 30/06/2018      | 30/06/2017     | 30/06/2018      | 30/06/2017     |
| <b>Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social</b>     | <b>52.675</b>   | <b>21.717</b>  | <b>55.415</b>   | <b>26.041</b>  |
| Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social   | 34%             | 34%            | 34%             | 34%            |
| <b>Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal</b> | <b>(17.910)</b> | <b>(7.384)</b> | <b>(18.841)</b> | <b>(8.854)</b> |
| <b>Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes</b>          |                 |                |                 |                |
| Resultado de equivalência patrimonial                                    | 1.734           | 3.106          | (221)           | (239)          |
| Diferenças permanentes                                                   | (520)           | (291)          | (720)           | (332)          |
| Retificação LALUR 2014 (i)                                               | -               | 12.206         | -               | 12.206         |
| Crédito outorgado ICMS                                                   | 2.086           | -              | 2.285           | -              |
| Juros sobre capital próprio                                              | 3.907           | -              | 3.907           | -              |
| Outros                                                                   | 209             | 155            | 356             | 687            |
| <b>Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado</b>          | <b>(10.494)</b> | <b>7.792</b>   | <b>(13.234)</b> | <b>3.468</b>   |
| Corrente                                                                 | (10.859)        | (43)           | (13.925)        | (3.115)        |
| Diferido                                                                 | 365             | 7.835          | 691             | 6.583          |
| <b>Taxa efetiva</b>                                                      | <b>19,9%</b>    | <b>-35,9%</b>  | <b>23,9%</b>    | <b>-13,3%</b>  |

- (i) Refere-se à diferença entre o valor real e o valor estimado do prejuízo na alienação da participação societária na Direct Express logística integrada S.A, considerado como base da apuração do IRPJ e CSLL.

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                    | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                    | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar    | -                   | -                 | 10.075             | 27.398            |
| Base negativa da contribuição social               | -                   | -                 | 3.738              | 9.809             |
| <i>Diferenças temporárias</i>                      |                     |                   |                    |                   |
| Provisões para PLR e gratificação                  | 1.267               | 2.385             | 1.381              | 2.646             |
| Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa | 20                  | 38                | 307                | 669               |
| Provisões para demandas judiciais                  | 10.565              | 10.515            | 14.326             | 13.254            |
| Provisões para fretes a pagar                      | 748                 | 853               | 748                | 867               |
| Provisão de pedágios a pagar                       | 357                 | 1.368             | 429                | 1.430             |
| Provisão <i>cut-off</i>                            | 5.191               | 1.107             | 5.191              | 1.107             |
| Provisão perda com antigas controladas             | -                   | -                 | 3.898              | 3.898             |
| Outras                                             | 4.331               | 6.587             | 5.627              | 7.812             |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>22.479</b>       | <b>22.853</b>     | <b>45.720</b>      | <b>68.890</b>     |
| Amortização de ágio fiscal (i)                     | (20.459)            | (20.459)          | (20.459)           | (20.459)          |
| Diferença de taxa de depreciação (ii)              | (8.284)             | (9.023)           | (16.089)           | (16.751)          |
| Outras                                             | -                   | -                 | (1.749)            | (1.749)           |
| <b>Subtotal</b>                                    | <b>(28.743)</b>     | <b>(29.482)</b>   | <b>(38.297)</b>    | <b>(38.959)</b>   |
| <b>Total</b>                                       | <b>(6.264)</b>      | <b>(6.629)</b>    | <b>7.423</b>       | <b>29.931</b>     |

- (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 movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

|                                                                          | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>                                   | <b>(6.629)</b>      | <b>29.931</b>      |
| Constituição – efeito resultado                                          | 365                 | 691                |
| Cessão de créditos tributários (iii)                                     | -                   | (5.307)            |
| Reestruturação societária (iv)                                           | -                   | (17.172)           |
| Utilização Prejuízo Fiscal e base negativa de contribuição social (PERT) | -                   | (720)              |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>                                      | <b>(6.264)</b>      | <b>7.423</b>       |

- (iii) Conforme apresentado na nota explicativa nº 24, o montante compõe créditos oriundos de prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social que foram cedidos a Controladora pelas Controladas Tegma Logística de Veículos Ltda. em R\$ 4.806 e Tegma Cargas Especiais Ltda. em R\$ 501.
- (iv) Saldo de diferido pertencente a Tegma Logística Integrada S.A., que foi objeto da formação de *joint venture* em janeiro de 2018, conforme descrito na nota explicativa nº 2 item i.

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

|                                              | <b>Consolidado</b> |                 |                      |                        |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|------------------------|
|                                              | <b>30/06/2018</b>  |                 |                      |                        |
|                                              | <b>Ativo</b>       | <b>Passivo</b>  | <b>Ativo líquido</b> | <b>Passivo líquido</b> |
| Tegma Gestão Logística S.A.                  | 22.479             | (28.743)        |                      | (6.264)                |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda.            | 1.137              | -               | 1.137                | -                      |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. | 31                 | -               | 31                   | -                      |
| Tegma Logística de Veículos Ltda.            | 7.786              | -               | 7.786                | -                      |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                 | 14.287             | (9.554)         | 4.733                | -                      |
| <b>Total</b>                                 | <b>45.720</b>      | <b>(38.297)</b> | <b>13.687</b>        | <b>(6.264)</b>         |

|                                              | <b>Consolidado</b> |                 |                      |                        |
|----------------------------------------------|--------------------|-----------------|----------------------|------------------------|
|                                              | <b>31/12/2017</b>  |                 |                      |                        |
|                                              | <b>Ativo</b>       | <b>Passivo</b>  | <b>Ativo líquido</b> | <b>Passivo líquido</b> |
| Tegma Gestão Logística S.A.                  | 22.853             | (29.482)        | -                    | (6.629)                |
| Tegma Logística Integrada S.A.               | 17.409             | -               | 17.409               | -                      |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda.            | 1.502              | -               | 1.502                | -                      |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. | 49                 | -               | 49                   | -                      |
| Tegma Logística de Veículos Ltda.            | 12.673             | -               | 12.673               | -                      |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                 | 14.404             | (9.477)         | 4.927                | -                      |
| <b>Total</b>                                 | <b>68.890</b>      | <b>(38.959)</b> | <b>36.560</b>        | <b>(6.629)</b>         |

Os valores dos ativos em 30 de junho de 2018 apresentam as seguintes expectativas de realização:

| <b>Ano</b> | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|------------|---------------------|--------------------|
| 2018       | 2.248               | 4.418              |
| 2019       | 4.496               | 8.803              |
| 2020       | 4.496               | 8.859              |
| 2021       | 4.496               | 7.543              |
| 2022       | 4.496               | 7.704              |
| Após 2023  | 2.247               | 8.393              |
|            | <b>22.479</b>       | <b>45.720</b>      |

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

## 16 Demais contas a pagar

|                                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| Seguros                           | 5.947               | 5.931             | 6.019              | 6.028             |
| Pedágio                           | 1.050               | 4.026             | 1.290              | 4.209             |
| Benefícios (i)                    | 1.644               | 3.524             | 1.952              | 3.927             |
| Movimentação de veículos e cargas | 1.458               | 1.565             | 2.985              | 2.095             |
| Aluguel                           | 1.826               | 1.307             | 3.493              | 3.133             |
| Serviços de consultoria           | 789                 | 1.184             | 898                | 1.306             |
| Vigilância                        | 1.362               | 788               | 1.664              | 1.069             |
| Manutenções diversas              | 759                 | 563               | 1.020              | 1.024             |
| Outros                            | 1.638               | 1.432             | 3.189              | 3.276             |
|                                   | <u>16.473</u>       | <u>20.320</u>     | <u>22.510</u>      | <u>26.067</u>     |

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

## 17 Patrimônio líquido

### a. Capital social

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

### b. Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

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

Em razão do cancelamento das 2.547.145 ações ordinárias de emissão da Companhia mantidas em tesouraria ocorrido em 16 de dezembro de 2008, no valor de R\$32.806, o saldo em 30 de junho de 2018 e 31 de dezembro de 2017 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 2018 e 31 de dezembro 2017, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

**e. Dividendos e juros sobre capital próprio**

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação: (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 2017 é assim demonstrado:

|                                       | <u>2017</u>    |
|---------------------------------------|----------------|
| Lucro líquido do exercício            | 103.763        |
| Reserva legal                         | <u>(1.681)</u> |
| Base de cálculo                       | <u>102.082</u> |
| Dividendo mínimo obrigatório - 25%    | <u>25.521</u>  |
|                                       |                |
| Dividendos intercalares pagos         | 18.571         |
| Juros sobre capital próprio pagos     | 3.822          |
| Juros sobre capital próprio propostos | 11.491         |
| Dividendos propostos                  | <u>27.365</u>  |
|                                       |                |
| Porcentagem sobre a base de cálculo   | <u>60%</u>     |

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de agosto de 2017, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares do período de 2017, no valor de R\$ 14.750 pagos em 18 e 21 de agosto de 2017.

Em reunião do Conselho de Administração em 06 de novembro de 2017, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares, no valor de R\$ 3.821 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 3.822, sendo pagos em 23 de novembro de 2017.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 20 de abril de 2018, foi aprovada a proposta da Administração de destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2017, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementar de R\$ 38.856, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 27.365 em dividendos e R\$ 11.491 em juros sobre capital próprio, ambos pagos em 3 e 4 de maio de 2018.

**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. 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 Tegma Logística de Veículos Ltda.

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.

|                                            | Logística automotiva |            | Logística integrada |            | Total      |            |
|--------------------------------------------|----------------------|------------|---------------------|------------|------------|------------|
|                                            | 30/06/2018           | 30/06/2017 | 30/06/2018          | 30/06/2017 | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Receita líquida dos serviços               | 478.451              | 389.089    | 76.897              | 89.532     | 555.348    | 478.621    |
| Custos                                     | (375.197)            | (311.979)  | (61.933)            | (68.826)   | (437.130)  | (380.805)  |
| Despesas operacionais                      | (42.395)             | (50.972)   | (1.222)             | (5.975)    | (43.617)   | (56.947)   |
| Despesas com depreciação e amortização (i) | (10.002)             | (6.789)    | (5.818)             | (6.615)    | (15.820)   | (13.404)   |
| Despesas financeiras                       | (7.958)              | (16.880)   | (435)               | (805)      | (8.393)    | (17.684)   |
| Receitas financeiras                       | 3.134                | 8.224      | 2.544               | 8.741      | 5.678      | 16.965     |
| Equivalência patrimonial                   | (651)                | (704)      | -                   | -          | (651)      | (704)      |
| Imposto de renda e contribuição social     | (10.761)             | 7.450      | (2.473)             | (3.982)    | (13.234)   | 3.468      |
| Lucro líquido do exercício                 | 34.621               | 17.439     | 7.560               | 12.070     | 42.181     | 29.509     |

|                        | Logística automotiva |            | Logística integrada |            | Total      |            |
|------------------------|----------------------|------------|---------------------|------------|------------|------------|
|                        | 30/06/2018           | 31/12/2017 | 30/06/2018          | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
| Ativo circulante       | 222.454              | 250.266    | 59.712              | 124.414    | 282.166    | 374.680    |
| Ativo não circulante   | 400.517              | 360.891    | 54.471              | 102.280    | 454.988    | 463.171    |
| Total do ativo         | 622.971              | 611.157    | 114.183             | 226.694    | 737.154    | 837.851    |
| Passivo circulante     | 167.135              | 175.432    | 9.685               | 17.680     | 176.820    | 193.112    |
| Passivo não circulante | 94.107               | 184.374    | 10.968              | 11.559     | 105.075    | 195.933    |
| Total do passivo       | 261.242              | 359.806    | 20.653              | 29.239     | 281.895    | 389.045    |

- (i) R\$ 14.139 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 1.681 atribuída a despesas gerais administrativas em junho de 2018 (R\$ 11.822 e R\$ 1.582, respectivamente, em junho de 2017), conforme nota explicativa nº 10.

As receitas de 4 clientes do segmento logística automotiva representaram aproximadamente 67% do total das receitas.

Os segmentos logística automotiva e logística integrada são todos prestados em território nacional.

## 19 Receita líquida dos serviços prestados

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

|                              | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                              | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| Receita bruta de serviços    | 611.608             | 503.915           | 683.248            | 579.907           |
| Descontos, seguros e pedágio | (35.653)            | (31.981)          | (36.106)           | (32.543)          |
|                              | <b>575.955</b>      | <b>471.934</b>    | <b>647.142</b>     | <b>547.364</b>    |
| Impostos incidentes          | (80.989)            | (66.619)          | (91.794)           | (68.743)          |
| Receita líquida de serviços  | <b>494.966</b>      | <b>405.315</b>    | <b>555.348</b>     | <b>478.621</b>    |

## 20 Despesas por natureza

|                                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                   | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| Custo dos serviços prestados      | (398.258)           | (331.354)         | (451.269)          | (392.627)         |
| Despesas gerais e administrativas | (29.804)            | (25.241)          | (30.951)           | (26.526)          |
| Remuneração da administração      | (5.593)             | (5.257)           | (5.593)            | (5.257)           |
| Despesas comerciais               | (255)               | (259)             | (255)              | (259)             |
| Total                             | <b>(433.910)</b>    | <b>(362.111)</b>  | <b>(488.068)</b>   | <b>(424.669)</b>  |

  

|                                | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| Serviços de fretes – agregados | (340.126)           | (277.539)         | (353.729)          | (291.375)         |
| Salários                       | (32.668)            | (29.280)          | (38.843)           | (37.054)          |
| Encargos sociais               | (18.374)            | (16.718)          | (22.254)           | (21.664)          |
| Serviços terceirizados         | (19.018)            | (13.968)          | (22.376)           | (17.825)          |
| Aluguéis e leasing             | (10.578)            | (10.932)          | (18.582)           | (20.353)          |
| Depreciação e amortização      | (12.199)            | (8.791)           | (15.820)           | (13.404)          |
| Benefícios a empregados        | (9.248)             | (8.343)           | (12.009)           | (12.033)          |
| Custos variáveis               | (6.336)             | (5.024)           | (14.184)           | (11.862)          |
| Outros gastos gerais           | (4.044)             | (4.258)           | (6.038)            | (7.070)           |
| Manutenção                     | (5.613)             | (3.954)           | (7.997)            | (7.529)           |
| Combustíveis e lubrificantes   | (4.188)             | (3.449)           | (4.484)            | (4.039)           |
| Utilidades                     | (1.586)             | (1.464)           | (2.575)            | (2.973)           |
| Comunicação                    | (1.145)             | (1.189)           | (1.399)            | (1.557)           |
| Outros gastos com pessoal      | (523)               | (1.389)           | (1.001)            | (1.997)           |
| Custos rescisórios             | (1.040)             | (438)             | (1.245)            | (883)             |
| Materiais                      | (956)               | (913)             | (1.665)            | (1.773)           |
| Despesa de viagem              | (911)               | (763)             | (914)              | (795)             |

|                         |                  |                  |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Indenização de extravio | (414)            | (608)            | (476)            | (640)            |
| Contribuições e doações | (594)            | (452)            | (596)            | (456)            |
| Multas contratuais      | (473)            | -                | (473)            | (5)              |
| Crédito PIS/COFINS      | 36.124           | 27.361           | 38.592           | 30.618           |
| <b>Total</b>            | <b>(433.910)</b> | <b>(362.111)</b> | <b>(488.068)</b> | <b>(424.669)</b> |

## 21 Outras despesas líquidas

|                                                                        | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                        | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| Recuperação de despesas (i)                                            | 348                 | 661               | 1.581              | 1.795             |
| Ajustes de estoques                                                    | -                   | -                 | (43)               | -                 |
| (Perda) na venda de ativo imobilizado líquido                          | (359)               | (150)             | (428)              | (74)              |
| Perdas com créditos incobráveis                                        | 52                  | (40)              | 347                | (1.948)           |
| Perda alienação de investimento                                        | -                   | (223)             | -                  | (223)             |
| Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas | (8.522)             | (20.158)          | (14.098)           | (24.678)          |
| Perda na baixa de ágio (ii)                                            | (2.527)             | -                 | (2.527)            | -                 |
| Valor justo na transferência de investimento (iii)                     | 1.842               | -                 | 1.842              | -                 |
| Provisão para perda de investimento                                    | -                   | (1.365)           | -                  | (1.365)           |
| Outras (iv)                                                            | 789                 | 4                 | 4.827              | 6                 |
| <b>Outras (despesas) líquidas</b>                                      | <b>(8.377)</b>      | <b>(21.271)</b>   | <b>(8.499)</b>     | <b>(26.487)</b>   |

- (i) Refere-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.
- (ii) Saldos de ágios registrados na aquisição 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.
- (iv) Inclui em junho de 2018 o reconhecimento de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertos pela apólice de seguro no montante de R\$ 4.299. Adicionalmente constituímos a provisão de demanda judicial no mesmo montante na rubrica “Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas”. Desse modo, não há efeito no resultado do período.

## 22 (Despesas) receitas financeiras líquidas

|                                      | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                      | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| <b>Receita financeira</b>            |                     |                   |                    |                   |
| Receita de aplicação financeira      | 1.718               | 3.292             | 4.313              | 8.492             |
| Juros ativos                         | 1.015               | 4.159             | 1.248              | 8.450             |
| Ganhos cambiais                      | 117                 | 23                | 117                | 23                |
| <b>Total</b>                         | <b>2.850</b>        | <b>7.474</b>      | <b>5.678</b>       | <b>16.965</b>     |
| <b>Despesa financeira</b>            |                     |                   |                    |                   |
| Juros sobre financiamentos bancários | (6.573)             | (14.805)          | (6.744)            | (14.876)          |
| Despesas bancárias                   | (795)               | (662)             | (811)              | (693)             |
| Juros passivos                       | (299)               | (742)             | (404)              | (991)             |
| Perdas cambiais                      | (80)                | (83)              | (84)               | (83)              |
| Outras despesas financeiras          | (208)               | (532)             | (350)              | (1.042)           |

|                                      |                |                 |                |                 |
|--------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>Total</b>                         | <u>(7.955)</u> | <u>(16.824)</u> | <u>(8.393)</u> | <u>(17.685)</u> |
| <b>Resultado financeiro, líquido</b> | <u>(5.105)</u> | <u>(9.350)</u>  | <u>(2.715)</u> | <u>(720)</u>    |

## 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:

|                                                                       | 30/06/2018  | 30/06/2017  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Lucro atribuível aos acionistas da companhia                          | 42.181      | 29.509      |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares | 65.937      | 65.937      |
| Lucro básico por ação R\$                                             | <b>0,64</b> | <b>0,45</b> |

### 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 2018 e em 31 de dezembro de 2017, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 30 de junho de 2018 e 30 de junho de 2017 é igual ao lucro básico por ação, de R\$0,64 e R\$0,45, respectivamente.

## 24 Partes relacionadas

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

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta com a Companhia, Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (“Sinimbu”);
- (ii) A Companhia mantém com a Sinimbu contrato de locação de imóvel comercial localizados em São José dos Campos-SP;
- (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;
- (iv) A Companhia efetua serviços de transportes para Cisa Trading S.A., empresa relacionada de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (“Coimex”). Já a antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A., mantém contrato de prestação de serviços de armazenagem, movimentação, logística e transporte;
- (v) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda (R\$311). Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da

Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) (R\$3.016). Em outubro de 2017, a Companhia foi excluída do PRORELIT, de forma que os valores pagos em dinheiro no programa foram alocados nos respectivos débitos. Os valores de prejuízo fiscal e base negativa utilizados no âmbito do PRORELIT foram revertidos à Tegma Logística de Veículos Ltda. no montante de R\$ 2.985. 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).

- (vi) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de sua antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. (R\$8.819). No exercício de 2017 o mesmo foi liquidado.
- (vii) Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. R\$6.979. Em outubro de 2017, a Companhia foi excluída do PRORELIT, de forma que os valores pagos em dinheiro no programa foram alocados nos respectivos débitos. Os valores de prejuízo fiscal e base negativa utilizados no âmbito do PRORELIT foram integralmente revertidos à Tegma Cargas Especiais Ltda. 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).
- (viii) Referente a distribuição de dividendos da Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. quitado em 2018, conforme citado na nota explicativa nº 9.
- (ix) 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 reembolsados pela Tegma Gestão Logística S.A.

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

|                                                               | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                               | <b>30/06/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>31/12/2017</b> |
| <b>Ativo Circulante</b>                                       |                     |                   |                    |                   |
| Grupo Itavema (i)                                             | 188                 | 294               | 188                | 294               |
| Tegma Logística Integrada S.A.                                | 166                 | 35                | 594                | -                 |
| Cisa Trading S.A. (iv)                                        | 3                   | 233               | 3                  | 440               |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                                  | 970                 | 9                 | -                  | -                 |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.                  | -                   | -                 | 34                 | 34                |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda.                             | 731                 | 18                | -                  | -                 |
| Cia de Transportes e Armazéns Gerais                          | -                   | -                 | 22                 | -                 |
| <b>Total</b>                                                  | <b>2.058</b>        | <b>589</b>        | <b>841</b>         | <b>768</b>        |
| <br>Dividendos a receber                                      |                     |                   |                    |                   |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (viii)           | -                   | 6.035             | -                  | -                 |
| <b>Total Circulante</b>                                       | <b>2.058</b>        | <b>6.624</b>      | <b>841</b>         | <b>768</b>        |
| <br><b>Ativo Não Circulante</b>                               |                     |                   |                    |                   |
| Tegma Logística Integrada S.A. (ix)                           | 17.163              | -                 | 17.163             | -                 |
| <b>Total do ativo</b>                                         | <b>19.221</b>       | <b>6.624</b>      | <b>18.004</b>      | <b>768</b>        |
| <br><b>Passivo circulante</b>                                 |                     |                   |                    |                   |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda                              | 48                  | 49                | -                  | -                 |
| Tegma Logística Integrada S.A. (vi)                           | -                   | 1                 | 339                | -                 |
| Tegma Logística de Veículos Ltda (v)                          | 5.149               | 342               | -                  | -                 |
| Tegma Cargas Especiais Ltda (vii)                             | 502                 | -                 | -                  | -                 |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda                   | 313                 | 310               | -                  | -                 |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.                  | -                   | -                 | -                  | 231               |
| Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)            | 360                 | 360               | 360                | 360               |
| Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii) | 85                  | 235               | 85                 | 235               |
| <b>Total Circulante</b>                                       | <b>6.457</b>        | <b>1.297</b>      | <b>784</b>         | <b>826</b>        |
| <br><b>Passivo Não circulante</b>                             |                     |                   |                    |                   |
| Tegma Logística Integrada S.A. (ix)                           | 1.042               | -                 | 1.042              | -                 |
| <b>Total do passivo</b>                                       | <b>7.499</b>        | <b>1.297</b>      | <b>1.826</b>       | <b>826</b>        |

| <b>Resultado</b>                                   | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                    | <b>30/06/2018</b>   | <b>30/06/2017</b> | <b>30/06/2018</b>  | <b>30/06/2017</b> |
| Receita de serviços prestados                      |                     |                   |                    |                   |
| Grupo Itavema (i)                                  | 883                 | 672               | 883                | 672               |
| Cisa Trading S.A. (iv)                             | 973                 | 1.494             | 1.925              | 6.147             |
| Tegma Logística Integrada S/A                      | 2                   | -                 | -                  |                   |
| Outras receitas operacionais                       |                     |                   |                    |                   |
| Grupo Itavema (i)                                  | 68                  | 43                | 68                 | 43                |
| Cisa Trading S.A. (iv)                             | -                   | -                 | -                  | 94                |
| Tegma Logística Integrada S/A                      | 316                 | 474               | 291                | -                 |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                       | 44                  | 69                | -                  | -                 |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda.                  | 49                  | -                 | -                  | -                 |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.       | -                   | 1                 | -                  | -                 |
|                                                    | <b>2.335</b>        | <b>2.753</b>      | <b>3.167</b>       | <b>6.956</b>      |
| Despesas gerais e administrativas                  |                     |                   |                    |                   |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda        | (1.861)             | (1.563)           | -                  | -                 |
| Tegma Logística Integrada S/A                      | (1)                 | -                 | (330)              | -                 |
| Tegma Cargas Especiais Ltda.                       | (3)                 | -                 | -                  | -                 |
| Tegma Logística de Armazéns Ltda                   | (309)               | -                 | -                  | -                 |
| Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii) | (2.157)             | (2.157)           | (2.157)            | (2.157)           |
| Sinimbu Participações                              |                     |                   |                    | -                 |
| Societarias e Empreendimentos S.A. (ii)            | (1.346)             | (1.412)           | (1.346)            | (1.412)           |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.       | -                   | -                 | (210)              | (1.387)           |
|                                                    | <b>(5.677)</b>      | <b>(5.132)</b>    | <b>(4.043)</b>     | <b>(4.956)</b>    |

### **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:

|                                        | <b>Controladora e Consolidado</b> |                   |
|----------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                                        | <b>30/06/2018</b>                 | <b>30/06/2017</b> |
| Salários e encargos                    | (3.104)                           | (2.997)           |
| Honorários de diretoria (Conselheiros) | (1.411)                           | (1.138)           |
| Participação nos lucros                | (1.078)                           | (1.122)           |
|                                        | <b>(5.593)</b>                    | <b>(5.257)</b>    |

## 25 Seguros

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

- (a) Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.
- (b) Com a criação da *joint venture*, citada na nota explicativa 2 item i, se fez necessária a alteração da cobertura da apólice de armazenagem de mercadorias. Essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada no montante equivalente a US\$50.000.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000; no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$59.900
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$60.000.

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 Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 30 de junho de 2018, estão resumidos a seguir:

|                                                 | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Obrigações brutas de arrendamento operacional - |                     |                    |
| Pagamentos mínimos de arrendamento              |                     |                    |
| Até 12 meses                                    | 15.010              | 30.906             |
| De 13 a 60 meses                                | 18.030              | 36.069             |
| Acima de 60 meses                               | 5.180               | 5.180              |
|                                                 | <u>38.220</u>       | <u>72.155</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:

|                                                                                           | <b>Controladora</b> | <b>Consolidado</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Aquisição de imobilizado 2018 - não pagas                                                 | 1.372               | 1.461              |
| Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados                            | -                   | 171                |
| Aquisição de imobilizado 2017 - pagos                                                     | 1.043               | 1.208              |
| Venda de ativos ainda não recebidos                                                       | 81                  | 103                |
| Aquisição de intangível 2018 - não pagas                                                  | 309                 | 309                |
| Aquisição de intangível 2017 - pagos                                                      | 134                 | 134                |
| Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes                          | 18.011              | 20.584             |
| Baixa de demandas judiciais por depósito judicial                                         | 419                 | 1.107              |
| Parcelamento de tributos - compensação PERT                                               | 5.307               | 6.027              |
| Ágio na aquisição - GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") | 16.693              | 16.693             |
| Parte acionária - GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")   | 17.637              | -                  |
| Partes relacionadas - Tegma Logística Integrada S.A.                                      | 16.440              | 16.440             |
| Desreconhecimento investimento - Tegma Logística Integrada S.A.                           | -                   | 48.927             |

## 28 Eventos subsequentes

Em julho de 2018, a Companhia adquiriu um terreno na cidade de Sorocaba estado de São Paulo, no valor de R\$9.200, para construção de um novo pátio e atendimento aos clientes da região.

Em julho de 2018, foi aprovado o aumento do capital social da controlada TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. no valor total de R\$ 1.400 e foi totalmente integralizado.

Em agosto de 2018, a Companhia efetuou a contratação de um financiamento na modalidade 4.131 junto ao Banco Itaú BBA International PLC no montante de R\$ 50.000, e conta com a proteção da variação cambial por derivativos (swap). Em decorrência desse contrato, a Companhia quitou antecipadamente a Nota de Crédito de Exportação (NCE) contratado com o Banco do Brasil S.A, no montante de R\$ 40.000.

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\$ 5.273 para pagamento em 22 de agosto de 2018.