Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital 1

Proventos em Dinheiro 2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 3

Balanço Patrimonial Passivo 4

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 6

Demonstração do Fluxo de Caixa 7

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018 8

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017 9

Demonstração do Valor Adicionado 10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 11

Balanço Patrimonial Passivo 12

Demonstração do Resultado 13

Demonstração do Resultado Abrangente 14

Demonstração do Fluxo de Caixa 15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018 17

DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017 18

Demonstração do Valor Adicionado 19

Comentário do Desempenho 20

Notas Explicativas 38

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 75

Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente 76

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 77

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 78

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	66.002.915
Preferenciais	0
Total	66.002.915
Em Tesouraria	
Ordinárias	65.143
Preferenciais	0
Total	65.143

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	07/08/2018	Dividendo	22/08/2018	Ordinária		0,23989
Reunião do Conselho de Administração	07/08/2018	Juros sobre Capital Próprio	22/08/2018	Ordinária		0,07996
Assembléia Geral Ordinária	20/04/2018	Dividendo	04/05/2018	Ordinária		0,41502
Assembléia Geral Ordinária	20/04/2018	Juros sobre Capital Próprio	04/05/2018	Ordinária		0,17427

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	751.761	808.620
1.01	Ativo Circulante	257.106	239.532
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	86.324	46.534
1.01.03	Contas a Receber	168.468	156.284
1.01.03.01	Clientes	163.251	146.052
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	5.217	10.232
1.01.03.02.01	Dividendos a receber	0	6.035
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	4.419	3.608
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	798	589
1.01.06	Tributos a Recuperar	768	36.234
1.01.07	Despesas Antecipadas	1.546	480
1.02	Ativo Não Circulante	494.655	569.088
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	37.104	14.611
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	37.104	14.611
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	8.901	8.703
1.02.01.10.04	Demais contas a receber	451	0
1.02.01.10.05	Impostos a recuperar	6.094	5.908
1.02.01.10.06	Instrumentos financeiros derivativos	3.945	0
1.02.01.10.07	Partes Relacionadas	17.713	0
1.02.02	Investimentos	193.453	280.843
1.02.03	Imobilizado	100.024	109.607
1.02.04	Intangível	164.074	164.027

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	751.761	808.620
2.01	Passivo Circulante	141.278	175.573
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	22.759	20.277
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	22.759	20.277
2.01.02	Fornecedores	25.294	29.406
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	25.294	29.406
2.01.03	Obrigações Fiscais	15.214	29.553
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.628	22.963
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.971	11.635
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	4.657	6.021
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	0	5.307
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.143	6.056
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	443	534
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	52.294	71.592
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	3.990	151
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	3.565	0
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	425	0
2.01.04.02	Debêntures	48.304	71.441
2.01.05	Outras Obrigações	25.717	24.745
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	7.460	1.297
2.01.05.02	Outros	18.257	23.448
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.128
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	18.257	20.320
2.02	Passivo Não Circulante	145.068	184.241
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	110.564	146.686
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	60.554	50.000
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	6.667	0
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	53.887	0
2.02.01.02	Debêntures	50.010	96.686
2.02.02	Outras Obrigações	1.503	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.503	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.945	6.629
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.945	6.629
2.02.04	Provisões	26.056	30.926
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	26.056	30.926
2.03	Patrimônio Líquido	465.415	448.806
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	94.896	130.624
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	66.002	66.002
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	35.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	52.198	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	139	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	305.656	800.622	253.395	658.710
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-238.068	-636.326	-201.659	-533.013
3.03	Resultado Bruto	67.588	164.296	51.736	125.697
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-21.597	-60.525	-21.917	-64.811
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-20.578	-64.607	-18.775	-70.803
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-14.681	-44.485	-13.778	-39.019
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.898	-8.491	-2.524	-7.781
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-125	-380	-138	-397
3.04.02.04	Outros	-2.874	-11.251	-2.335	-23.606
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.019	4.082	-3.142	5.992
3.04.06.02	Resultado de Equivalência Patrimonial	-1.019	4.082	-3.142	5.992
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	45.991	103.771	29.819	60.886
3.06	Resultado Financeiro	-3.251	-8.356	-5.284	-14.634
3.06.01	Receitas Financeiras	9.772	12.622	2.808	10.282
3.06.02	Despesas Financeiras	-13.023	-20.978	-8.092	-24.916
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	42.740	95.415	24.535	46.252
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-11.633	-22.127	-9.249	-1.457
3.08.01	Corrente	-11.023	-21.882	-10.032	-10.075
3.08.02	Diferido	-610	-245	783	8.618
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	31.107	73.288	15.286	44.795
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	31.107	73.288	15.286	44.795
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	31.107	73.288	15.286	44.795
4.02	Outros Resultados Abrangentes	139	139	0	203
4.02.01	Variação cambial de invetida no exterior	0	0	0	203
4.02.02	Resultado com istrumentos financeiros designados como hedge accounting	210	210	0	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-71	-71	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	31.246	73.427	15.286	44.998

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	84.886	47.892
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	128.584	100.329
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	95.415	46.252
6.01.01.03	Depreciação e amortização	17.372	13.611
6.01.01.04	Perda (ganho) na venda de bens do ativo imobilizado	356	345
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas juridicais	9.277	23.226
6.01.01.06	Perda na venda de investimento	0	1.365
6.01.01.07	Provisão (reversão) para crédito de liquidação duvidosa	-47	-59
6.01.01.08	Equivalência patrimonial	-4.082	-5.992
6.01.01.11	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures	13.343	22.052
6.01.01.12	Perda na baixa de agio	2.527	0
6.01.01.13	Resultado de operação de swap	-3.735	0
6.01.01.14	Perda/Ganho na venda de investimento	0	-471
6.01.01.16	Valor justo na transferencia de investimento	-1.842	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-6.485	-7.028
6.01.02.01	Contas a receber	-17.152	11.950
6.01.02.02	Impostos a recuperar	16.838	-587
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-862	-495
6.01.02.04	Demais contas a receber	-2.242	-1.982
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-3.658	-15.800
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	2.482	3.391
6.01.02.07	Partes relacionadas	877	-5.528
6.01.02.08	Outras obrigações	-2.768	2.023
6.01.03	Outros	-37.213	-45.409
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.411	-1.103
6.01.03.03	Demandas judiciais pagas	-14.146	-4.675
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-11.104	-9.962
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-9.552	-29.669
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	71.650	-4.142
6.02.01	Investimentos em controladas e ágio	56.139	-500
6.02.03	Dividendos recebidos	24.243	2.656
6.02.04	Aquisição de intangível	-3.014	-2.728
6.02.05	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-6.022	-3.747
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	304	177
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-116.746	-90.189
6.03.02	Dividendos pagos	-59.946	-22.750
6.03.03	Pagamentos de debêntures	-66.666	-116.655
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-40.134	-784
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	50.000	50.000
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	39.790	-46.439
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	46.534	93.402
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	86.324	46.963

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.288	139	73.427
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.288	0	73.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	139	139
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	210	210
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-71	-71
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	52.198	139	465.415

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	-14.750	0	-19.466
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	-14.750	0	-19.466
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	44.795	203	44.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	44.795	0	44.795
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203
5.05.02.07	Variação cambial de Investimento	0	0	0	0	203	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	30.045	0	400.609

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	934.184	769.119
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	931.878	767.341
7.01.02	Outras Receitas	2.259	1.719
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	47	59
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-630.179	-532.979
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-550.841	-452.912
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-79.338	-78.702
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-1.365
7.03	Valor Adicionado Bruto	304.005	236.140
7.04	Retenções	-17.372	-13.611
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-17.372	-13.611
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	286.633	222.529
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	16.704	16.274
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	4.082	5.992
7.06.02	Receitas Financeiras	12.622	10.282
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	303.337	238.803
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	303.337	238.803
7.08.01	Pessoal	83.898	75.950
7.08.01.01	Remuneração Direta	67.034	59.994
7.08.01.02	Benefícios	14.657	12.754
7.08.01.03	F.G.T.S.	2.207	3.202
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	109.059	77.290
7.08.02.01	Federais	64.041	39.468
7.08.02.02	Estaduais	43.423	36.547
7.08.02.03	Municipais	1.595	1.275
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	37.092	40.768
7.08.03.01	Juros	20.978	24.916
7.08.03.02	Aluguéis	16.114	15.852
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	73.288	44.795
7.08.04.02	Dividendos	21.090	14.750
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	52.198	30.045

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	773.129	837.851
1.01	Ativo Circulante	304.270	374.680
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	97.964	148.732
1.01.03	Contas a Receber	198.093	176.476
1.01.03.01	Clientes	190.482	171.180
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	7.611	5.296
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	6.055	4.528
1.01.03.02.04	Partes relacionadas	1.556	768
1.01.04	Estoques	175	227
1.01.06	Tributos a Recuperar	5.540	47.978
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	5.540	47.978
1.01.06.01.01	Imposto de renda e contribuição social	2.539	5.208
1.01.06.01.02	Impostos e contribuições a recuperar	3.001	42.770
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.498	1.267
1.02	Ativo Não Circulante	468.859	463.171
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	64.765	75.966
1.02.01.04	Contas a Receber	6.857	1.907
1.02.01.04.02	Outras Contas a Receber	6.857	1.907
1.02.01.07	Tributos Diferidos	14.543	36.560
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	14.543	36.560
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	17.713	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	25.652	37.499
1.02.01.10.03	Depositos Judiciais	12.359	13.571
1.02.01.10.04	Impostos a Recuperar	9.348	23.928
1.02.01.10.06	Instrumentos financeiros derivativos	3.945	0
1.02.02	Investimentos	18.571	1.978
1.02.02.01	Participações Societárias	18.571	1.978
1.02.03	Imobilizado	197.392	210.100
1.02.04	Intangível	188.131	175.127

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	773.129	837.851
2.01	Passivo Circulante	151.868	193.112
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	26.340	24.644
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	26.340	24.644
2.01.02	Fornecedores	27.786	32.237
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	27.786	32.237
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.428	33.657
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	9.667	25.855
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	4.056	12.170
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	5.611	7.651
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	0	6.034
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	6.719	6.489
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.042	1.313
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	52.294	72.553
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	3.990	1.112
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	3.565	0
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	425	0
2.01.04.02	Debêntures	48.304	71.441
2.01.05	Outras Obrigações	28.020	30.021
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.588	826
2.01.05.02	Outros	26.432	29.195
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.128
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	26.432	26.067
2.02	Passivo Não Circulante	155.846	195.933
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	110.564	150.321
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	60.554	53.635
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	6.667	0
2.02.01.01.02	Em Moeda Estrangeira	53.887	0
2.02.01.02	Debêntures	50.010	96.686
2.02.02	Outras Obrigações	1.503	0
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.503	0
2.02.03	Tributos Diferidos	6.945	6.629
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	6.945	6.629
2.02.04	Provisões	36.834	38.983
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	36.834	38.983
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	465.415	448.806
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	94.896	130.624
2.03.04.01	Reserva Legal	28.894	28.894
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	66.002	66.002
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	35.728
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	52.198	0
2.03.08	Outros Resultados Abrangentes	139	0

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	331.205	886.553	285.879	764.500
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-264.364	-715.633	-232.694	-625.321
3.03	Resultado Bruto	66.841	170.920	53.185	139.179
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-20.813	-66.762	-25.906	-85.139
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-21.155	-66.453	-25.250	-83.779
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-14.878	-45.829	-14.401	-40.927
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.898	-8.491	-2.524	-7.781
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-125	-380	-138	-397
3.04.02.04	Outros	-3.254	-11.753	-8.187	-34.674
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	342	-309	-656	-1.360
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	46.028	104.158	27.279	54.040
3.06	Resultado Financeiro	-4.991	-7.706	-3.114	-3.834
3.06.01	Receitas Financeiras	10.159	15.837	5.578	22.543
3.06.02	Despesas Financeiras	-15.150	-23.543	-8.692	-26.377
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	41.037	96.452	24.165	50.206
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-9.930	-23.164	-8.879	-5.411
3.08.01	Corrente	-10.176	-24.101	-12.488	-15.603
3.08.02	Diferido	246	937	3.609	10.192
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	31.107	73.288	15.286	44.795
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	31.107	73.288	15.286	44.795
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	31.107	73.288	15.286	44.795
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,47000	1,11000	0,23000	0,68000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,47000	1,11000	0,23000	0,68000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2017 à 30/09/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	31.107	73.288	15.286	44.795
4.02	Outros Resultados Abrangentes	139	139	0	203
4.02.01	Variação cambial de investida no exterior	0	0	0	203
4.02.02	Resultado com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	210	210	0	0
4.02.03	Tributos diferidos sobre hedge accounting	-71	-71	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	31.246	73.427	15.286	44.998
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	31.246	73.427	15.286	44.998

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	92.230	68.593
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	145.909	129.121
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	96.452	50.206
6.01.01.03	Depreciação e amortização	22.674	20.709
6.01.01.04	(Ganho) perda na venda de bens do ativo imobilizado	407	306
6.01.01.06	Provisão (reversão) para demandas judiciais	16.257	27.427
6.01.01.07	Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa	-655	68
6.01.01.08	Equivalencia Patrimonial	309	1.360
6.01.01.10	Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures	13.515	22.281
6.01.01.11	Provisão para perda de investimento	0	1.365
6.01.01.12	Perda na baixa de agio	2.527	0
6.01.01.13	Resultado de operações de swap	-3.735	0
6.01.01.14	Juros aquisição/ opção de compra	0	137
6.01.01.15	Perda na venda de investimento	0	-471
6.01.01.16	Valor justo na transferencia de investimento	-1.842	0
6.01.01.17	Provisão para perda de valores com vendas de controladas	0	5.733
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-14.744	-9.248
6.01.02.01	Contas a receber	-21.876	16.754
6.01.02.02	Impostos a recuperar	17.995	-12.959
6.01.02.03	Depósitos judiciais	-1.561	-2.730
6.01.02.04	Demais contas a receber	-7.992	1.916
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-3.964	-18.776
6.01.02.06	Salários e enacargos sociais	2.976	4.611
6.01.02.07	Partes relacionadas	-513	-146
6.01.02.08	Outras obrigações	191	2.082
6.01.03	Outros	-38.935	-51.280
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-2.559	-1.249
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição pagos	-11.166	-14.058
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-9.552	-29.669
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-15.658	-6.304
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-21.632	-30.429
6.02.01	Investimentos em controladas e ágio	491	0
6.02.03	Aquisição de intangível	-3.247	-2.852
6.02.04	Aquisição de bens do ativo imobilizado	-18.818	-15.944
6.02.05	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	353	310
6.02.06	Caixa e equivalentes de caixa-Tegma logistica integrada S.A	-655	0
6.02.07	Dividendos Recebidos	244	735
6.02.08	Pagamento de aquisição de investimento	0	-12.678
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-121.366	-85.715
6.03.02	Dividendos pagos	-59.946	-22.750
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-44.754	-784
6.03.05	Captação empréstimos e financiamentos	50.000	54.474
6.03.08	Pagamento de Debêntures	-66.666	-116.655
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-50.768	-47.551
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	148.732	192.858

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	97.964	145.307

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/09/2018

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	130.624	0	0	448.806	0	448.806
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818	0	-56.818
5.04.06	Dividendos	0	0	-35.728	-21.090	0	-56.818	0	-56.818
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	73.288	139	73.427	0	73.427
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	73.288	0	73.288	0	73.288
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	139	139	0	139
5.05.02.01	Ajustes de Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	210	210	0	210
5.05.02.02	Tributos s/ Ajustes Instrumentos Financeiros	0	0	0	0	-71	-71	0	-71
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	94.896	52.198	139	465.415	0	465.415

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/09/2017

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	-14.750	0	-19.466	0	-19.466
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	-14.750	0	-19.466	0	-19.466
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	44.795	203	44.998	0	44.998
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	44.795	0	44.795	0	44.795
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203	0	203
5.05.02.07	Variação cambial de investimento	0	0	0	0	203	203	0	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	30.045	0	400.609	0	400.609

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/09/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/09/2017
7.01	Receitas	1.047.213	884.382
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.039.828	881.167
7.01.02	Outras Receitas	6.730	3.283
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	655	-68
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-683.577	-596.194
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-572.404	-473.332
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-111.173	-121.497
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	0	-1.365
7.03	Valor Adicionado Bruto	363.636	288.188
7.04	Retenções	-22.674	-20.709
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-22.674	-20.709
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	340.962	267.479
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	15.528	21.183
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-309	-1.360
7.06.02	Receitas Financeiras	15.837	22.543
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	356.490	288.662
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	356.490	288.662
7.08.01	Pessoal	101.308	99.480
7.08.01.01	Remuneração Direta	79.544	76.515
7.08.01.02	Benefícios	18.687	18.428
7.08.01.03	F.G.T.S.	3.077	4.537
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	130.736	87.758
7.08.02.01	Federais	73.515	52.069
7.08.02.02	Estaduais	53.060	31.125
7.08.02.03	Municipais	4.161	4.564
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	51.158	56.629
7.08.03.01	Juros	23.543	26.377
7.08.03.02	Aluguéis	27.615	30.252
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	73.288	44.795
7.08.04.02	Dividendos	21.090	14.750
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	52.198	30.045

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Terceiro trimestre e primeiros nove meses de 2018

São Bernardo do Campo, 8 de novembro de 2018

Nota: A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da joint venture "GDL" que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia. O resultado de 2017 e de janeiro de 2018 da operação de Cariacica é mostrado no arquivo de série históricas em .xls na aba Anexos e as tabelas do Earnings release pro-forma são mostradas no arquivo de tabelas do Earnings Release em .xls.

Destaques

	Página
♦ A quantidade de **veículos transportados** no 3T18 foi de 206,7 mil, 5,8% superior vs o ano anterior, 26,5% de *market share* ou um ganho de 1,7 p.p vs o 2T18	4
♦ O crescimento de 15,9% da **receita líquida** no 3T18 refletiu principalmente a melhora da quantidade de veículos transportados e da distância média no período.	5 6 7
♦ O **EBITDA ajustado** do 3T18 foi de R$ 57,8 milhões, superior ao EBITDA ajustado do mesmo período do ano anterior, influenciado pelos melhores resultados operacionais de ambas divisões.	5 6 7
♦ O **lucro líquido** em 3T18 foi de R$ 31,1 milhões, superior ao de 3T17, impactado positivamente pelo crescimento da receita, pelo controle de custos e despesas, pela redução do custo de dívida e negativamente por uma denúncia espontânea envolvendo a regularização de ICMS na operação de químicos no valor de de R$ 7,2 milhões.	8
♦ O **fluxo de caixa livre** no 3T18 foi de R$ 17,9 milhões, impactado positivamente por melhores resultados operacionais e por um investimento relevante em um terreno	9
♦ A **dívida líquida** em setembro de 2018 foi de R$ 60,9 milhões, correspondendo a 0,3x o EBITDA ajustado dos últimos 12 meses	10
♦ O **retorno sobre o capital investido** da Tegma em 3T18 foi de 33,6%.	11

			Var % vs		
Destaques financeiros e operacionais	**3T18**	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Receita líquida (R$ mi)	331,2	886,6	15,9%	12,9%	16,0%
Lucro operacional (R$ mi)	(6,0)	(20,1)	-8,0%	-25,6%	9,8%
EBITDA (R$ mi)	52,5	127,1	49,1%	16,4%	67,1%
EBITDA ajustado (R$ mi)	57,8	132,4	41,0%	28,0%	46,9%
Margem EBITDA Ajustado %	*17,4%*	*14,9%*	*3,1 p.p.*	*2,1 p.p.*	*3,1 p.p.*
Lucro líquido (R$ mi)	31,1	73,3	103,5%	10,4%	63,6%
Margem Líquida %	*9,4%*	*8,3%*	*4,0 p.p.*	*-0,2 p.p.*	*2,4 p.p.*
Lucro por ação (R$)	0,5	1,1	103,5%	10,4%	63,6%
Fluxo de caixa livre (R$ mi)	17,9	70,2	-33,7%	120,5%	41,3%
CAPEX (R$ mi)	(15,0)	(22,2)	155,9%	217,5%	5,1%
Veículos transportados (em mil)	206,7	577,8	5,8%	6,6%	6,4%
Market share %	*26,5%*	*25,4%*	*0,7 p.p.*	*1,7 p.p.*	*-1,0 p.p.*
Distância média por veículo (em km)	1.040,0	998,1	6,3%	6,1%	8,9%

Para acessar a teleconferência de resultados (9/nov, 15h) clique aqui ou ligue para +55 11 3193-1001.

Para acessar a série histórica e as notas explicativas em EXCEL, clique aqui.
Para acessar as tabelas deste earnings release em EXCEL, clique aqui.

Comentário do Desempenho

Destaques do trimestre

Novo contrato de gestão de pátios para General Motors - Araquari

No 3T18 iniciamos um novo contrato de três anos de gestão de pátios para nosso importante cliente, a General Motors, em Araquari – Santa Catarina. Na operação iremos fazer a gestão do pátio de 200 mil m² e capacidade para até oito mil veículos, que serão importados pelo porto de Itajaí, que fica a 65 km.



Ao lado, mostramos foto aérea da operação.

Prorrogação antecipada de contrato - químicos

Ao longo do primeiro semestre de 2018 estivemos negociando a prorrogação do contrato do mais importante cliente da operação de químicos que estaria vigente até o final de 2019 e que, após negociações, conseguimos postergar até o final de 2021. Com essa renovação, vamos atingir mais de 16 anos de serviços prestados a esse cliente, uma prova irrefutável da confiabilidade da Tegma.

Para tal prorrogação, vamos realizar investimentos na aquisição de semirreboques, que somarão R$ 3,8 milhões de investimentos e que aprimorarão a produtividade do serviço prestado. O equipamento utilizado desde a última prorrogação em 2017 foi desenvolvido permitindo maior tonelagem transportada devido à menor peso do equipamento, com foco na sustentabilidade (pois permite menores níveis de emissão de CO^2) e a redução de custos logísticos (como pedágio e tempo de descarga).

Denúncia espontânea (regularização de ICMS – operação de químicos)

A Tegma, seguindo seu processo interno de *compliance*, identificou incorreções no recolhimento de imposto relativo à operação de químicos, da logística integrada. Em função disso, optou por apresentar uma denúncia espontânea para o recolhimento adicional de ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços) da referida operação dos últimos cinco anos. Tal regularização resultou no reconhecimento de uma despesa de R$ 5,3 milhões de imposto na linha “deduções da receita bruta”, além de R$ 2 milhões de multa e juros na linha “despesas financeiras”.

Dividendos e juros sobre capital próprio intercalares do 3T18

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 8 de novembro, a Tegma anunciou a distribuição de R$ 15,6 milhões em proventos (R$ 11,7 milhões em dividendos e R$ 3,9 milhões em JCP), ou R$ 0,24 por ação, correspondente a 50% do lucro líquido do 3T18. Os dividendos intercalares serão pagos aos acionistas em 26 de novembro de 2018, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 13 de novembro de 2018 (“Data de Corte”). As ações da Companhia serão negociadas “ex-dividendos e JCP” a partir de 14 de novembro de 2018, inclusive. O *dividend yield* dos últimos 12 meses corresponde a 4,7%.

Aprovação de política de *Hedge Accounting*

Após a contratação da dívida na modalidade res. 4.131 em USD em julho de 2018, à qual está vinculada de maneira irrevogável um instrumento derivativo (contrato de *swap*) para proteção de variação cambial, foi instituída uma política de *hedge accounting* que visa garantir que apenas o resultado combinado, do instrumento de dívida e seu respectivo contrato de swap, afete o resultado da companhia. Em outras palavras, o mesmo refletirá apenas o custo em R$, ou seja, a variação das taxas de juros locais às quais ela está exposta, em acordo com o normatizado pelo CPC 48 (IFRS 9) e referências dos CPCs 38, 39 e 40.

Comentário do Desempenho

Premiações equipe RI

Nossa equipe recentemente foi reconhecida por duas importantes revistas do setor de investimentos e de relações com investidores pelo esforço de aumentar a comunicação e transparência da Tegma com o mercado.

A ***Institucional Investor Magazine***, importante revista do setor financeiro, divulga anualmente o estudo *Latin America Executive* Team que avalia o time executivo de 352 empresas na região. A Tegma ficou categorizada como uma empresa de transporte *small caps*, do qual participaram 15 empresas. Na pesquisa foram entrevistados 279 investidores *buy-side* e analistas *sell-side* e fomos indicados como **terceiro lugar de melhores Diretor Presidente e Gerente de Relações com Investidores** para Gennaro Oddone e Ian Nunes, para os investidores *buy-side* em 2018.

Também fomos indicados no ***IR Magazine Awards - Brazil***, prêmio de uma conceituada revista de Relações com investidores, como i) **um dos cinco melhores programas de RI** de empresas *Small caps* do Brasil, ii) **um dos cinco melhores CEO/DRI** de *Small caps* do Brasil – Gennaro Oddone e iii) **um dos cinco melhores executivos de RI** de *Small caps* Brasil – Ian Nunes.

Acreditamos que essas premiações refletem todo o esforço que a equipe de RI tem em melhorar sua transparência e, principalmente, ao trabalho de todos os colaboradores que contribuíram para que a empresa saísse de umas das piores crises que o país passou ainda mais fortalecida. Não nos contentaremos com esses reconhecimentos e buscaremos cada dia mais melhorar a comunicação da Tegma com o mercado.

IR magazine

Institutional Investor

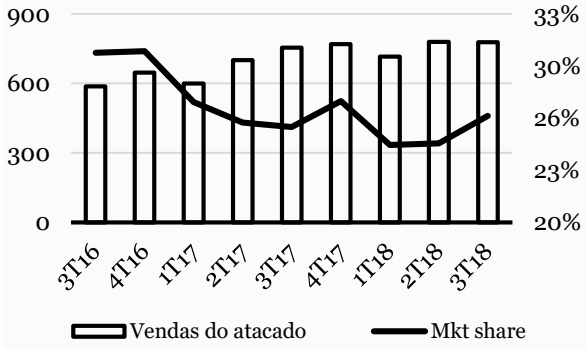
[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Destaques operacionais – Divisão logística de veículos (DLV)

O desempenho da indústria automotiva continua apresentando um ritmo importante de crescimento. As **vendas domésticas** cresceram 12% no 3T18 vs o 3T17, patamar parecido com o do 2T18, reforçando a estimativa de 13% de aumento pela ANFAVEA para o ano de 2018. Acreditamos que as condições mais propicias de crédito do setor e de confiança do consumidor são importantes drivers para esse desempenho em 2018, apesar do ainda alto índice de desemprego no país. As reformas que melhorem as condições fiscais do país são fundamentais para melhora da confiança geral da economia. As **exportações,** por sua vez, refletiram no 3T18 a crise pela qual passa a Argentina, reportando uma queda de quase 25% na comparação com 3T17. O patamar de crescimento da **produção** foi menor no 3T18 vs o restante do ano, em razão das menores exportações, mas por outro lado o crescimento das **importações** reflete o fim do programa Inovar Auto em dezembro de 2017 e o aumento da participação das vendas de veículos *premium*.

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

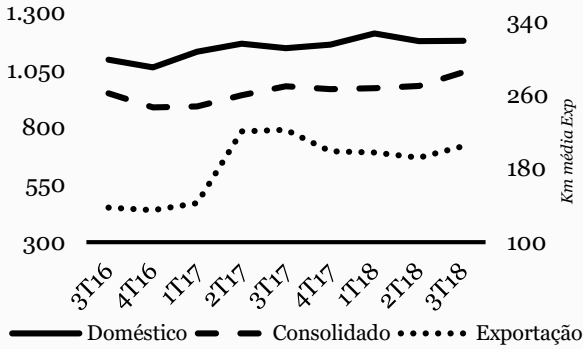


Fonte: ANFAVEA, Bacen e Tegma

A quantidade de **veículos transportados** pela Tegma apresentou um crescimento de 5,8% no 3T18 na comparação anual, desempenho que se reflete em um aumento de 0,7 p.p de *market share* vs o mesmo período do ano anterior e de 1,7 p.p vs o 2T18, reflexo da melhora das vendas dos nossos principais clientes.

O crescimento da **distância média das viagens domésticas** de 2,8%, conforme mostramos no gráfico 2, reflete o aumento das vendas de veículos fora da região sudeste do país. A **distância média das exportações** tem permanecido no seu patamar em torno de 200 quilômetros, conforme histórico dos últimos cinco trimestres.

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



			Var % vs		
	3T18	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Venda de veículos e comerciais leves	**792,9**	**2.282,0**	**3,7%**	**0,3%**	**7,9%**
Doméstico	653,8	1.783,0	12,1%	8,8%	13,1%
Exportação	139,1	499,0	-23,5%	-26,6%	-7,3%
A - Vendas estimadas do atacado	**778,5**	**2.274,7**	**3,1%**	**-0,2%**	**10,6%**
(+) Produção de veículos e comerciais leves	724,8	2.094,8	4,4%	3,3%	9,6%
(+) Importação de veículos e comerciais leves	83,6	228,4	40,1%	6,0%	30,4%
(-) Variação dos estoques das montadoras	29,9	48,5	-	-	-
B - Veículos transportados	**206,7**	**577,8**	**5,8%**	**6,6%**	**6,4%**
Doméstico	177,8	468,5	10,9%	14,4%	10,3%
Exportação	28,9	109,3	-17,7%	-25,0%	-7,4%
Market share (B / A) %	*26,5%*	*25,4%*	*0,7 p.p.*	*1,7 p.p.*	*-1,0 p.p.*
Km média por veículo	**1.040,0**	**998,1**	**6,3%**	**6,1%**	**8,9%**
Doméstico	1.175,8	1.185,0	2,8%	0,0%	3,4%
Exportação	204,2	197,3	-8,0%	6,4%	1,3%

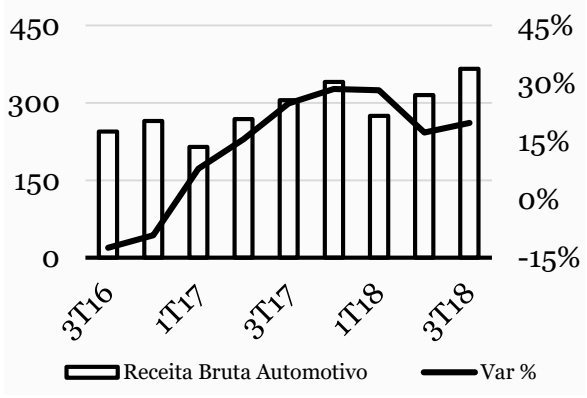
Fonte: ANFAVEA e BACEN *(em mil, exceto km média)*

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística automotiva

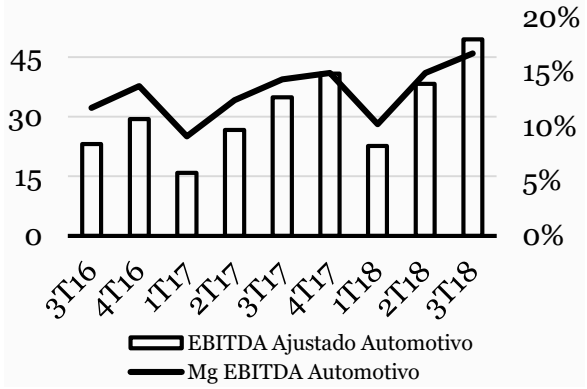
A tendência de melhora dos resultados da divisão de logística automotiva é consequência de um melhor cenário econômico do país, que se refletiu na melhora das vendas de veículos e na distribuição pelo país, além do controle de custos e despesas que estamos implementando há pelo menos três anos.

Gráfico 3 – Receita bruta automotiva (R$ mi)



A receita bruta da operação de **logística de veículos** cresceu 19,9% no 3T18 [21,3% no 9M18] na comparação anual, variação que é explicada: i) pelo crescimento de 5,8% no 3T18 [6,4% no 9M18] da quantidade de veículos transportados, ii) pelo crescimento da km média por veículo de 6,3% no 3T18 e de 8,9% nos 9M18 vs o ano anterior, iii) pelo reajuste de preços realizado em 2018 e iv) pelo aumento da receita de outros serviços como armazenagem, gestão de pátios e PDI.

Gráfico 4 – EBITDA ajustado automotivo (R$ mi)



A **margem bruta** da divisão apresentou ganhos em todos as janelas de comparação, o que reflete a melhor diluição de custos fixos em um cenário de maior receita. A **margem bruta** do 3T18 de 22,3% já é a maior dos últimos quatro anos e já se iguala ao patamar de 2012/2013, quando tínhamos receitas 10% superiores às atuais.

Os ganhos de **margens EBIT e EBITDA** em 2018 são, da mesma forma, consequência da melhora dos níveis de receita, aliado ao controle dos custos e das despesas. A **depreciação** dos 9M18 cresceu 32% vs 2017 por conta de um ajuste no 2T18 explicado no respectivo *earnings release*. A **margem EBITDA** do 3T18 também já está nos mesmos patamares de anos de pico do mercado automotivo 2012/2013, fruto do corte de custos e despesas realizados em 2015/2016 e do controle dos mesmos até os dias atuais com o incremento de volumes e receitas.

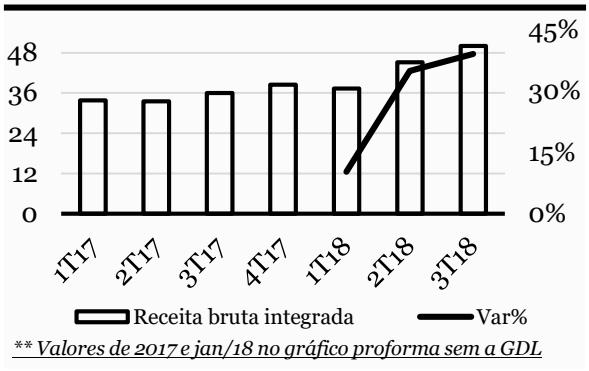
			Var % vs		
Divisão de logística automotiva	**3T18**	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Receita bruta	**365,8**	**956,1**	**19,9%**	**16,0%**	**21,3%**
Deduções da receita bruta	(69,7)	(181,6)	14,2%	17,6%	17,1%
Receita líquida	**296,1**	**774,5**	**21,3%**	**15,7%**	**22,3%**
Custos dos serviços prestados	(230,0)	(613,7)	18,5%	11,9%	20,0%
Lucro bruto	**66,0**	**160,8**	**32,0%**	**30,9%**	**32,1%**
Margem bruta%	*22,3%*	*20,8%*	*1,8 p.p.*	*2,6 p.p.*	*1,5 p.p.*
Despesas	(20,7)	(64,6)	9,1%	12,7%	-9,4%
Lucro operacional	**45,3**	**96,2**	**46,0%**	**41,4%**	**90,9%**
Margem EBIT%	*15,3%*	*12,4%*	*2,6 p.p.*	*2,8 p.p.*	*4,5 p.p.*
(+) Depreciação	4,1	14,1	6,7%	-34,1%	32,7%
EBITDA	**49,4**	**110,3**	**41,7%**	**29,2%**	**80,8%**
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	-100,0%
EBITDA ajustado	**49,4**	**110,3**	**41,7%**	**29,2%**	**42,5%**
Margem EBITDA%	*16,7%*	*14,2%*	*2,4 p.p.*	*1,7 p.p.*	*2,0 p.p.*

Comentário do Desempenho

Resultados – Divisão de logística integrada

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

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



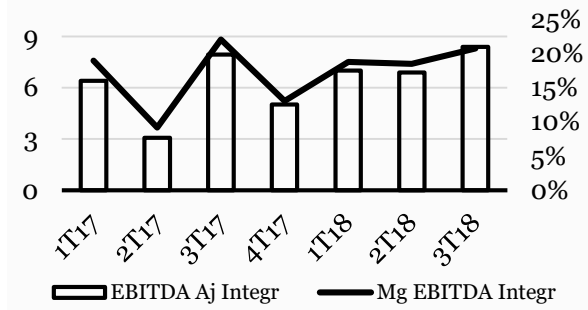
*** Valores de 2017 e jan/18 no gráfico proforma sem a GDL*

A receita bruta da operação de **armazenagem** caiu no 3T18 vs o 3T17 em razão da GDL que se tornou equivalência patrimonial em janeiro de 2018. Desconsiderando essa mudança, a receita da operação teria crescido 25,1% [35,7 nos 9M18] na comparação anual, explicada por novos clientes do setor alimentício e crescimento de atuais clientes. A receita da operação de **logística industrial** apresentou um crescimento de 11,4% no 3T18 vs o 3T17 e de 16,2% vs o 2T18 em razão de um aumento pontual do volume da operação de químicos.

As **deduções da receita bruta** da operação de logística industrial foram afetadas no 3T18 pela denúncia espontânea mencionada nos destaques, que somou R$ 5,3 milhões negativos. Clique aqui para acessar a tabela abaixo pro-forma.

A **margem bruta** da divisão também foi afetada pela regularização acima mencionada que, caso desconsiderado conjuntamente com a GDL de 2017 e jan/18, teria sido de 15% no 3T18 [13,4% nos 9M18], ou 0,7 p.p inferiores no 3T18 e nos 9M18 na comparação anual.

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



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

As **margens EBIT e EBITDA** da divisão também foram afetadas pela regularização acima mencionada. Desconsiderando esse evento e sem a GDL de 2017 e jan/18, a margem EBITDA ajustada do 3T18 e dos 9M18 teriam sido de 20,8% e 19,1%, 1,3 p.p menor e 2,3 p.p superior, respectivamente. Vale destacar que o EBIT da divisão nos 9M18 (sem não recorrentes e sem GDL) foi R$ 13,6 milhões ou 37% superior ao de 2017, fruto de tudo acima explicado.

			Var % vs		
Divisão de logística integrada	**3T18**	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Receita bruta	**50,0**	**142,9**	**-0,8%**	**10,9%**	**-2,9%**
Armazenagem	10,7	35,5	-29,6%	-5,0%	-21,5%
Logística industrial	39,3	107,5	11,6%	16,2%	5,4%
Deduções da receita bruta	(14,9)	(30,9)	70,8%	90,3%	93,7%
Receita líquida	**35,1**	**112,0**	**-15,8%**	**-5,8%**	**-14,6%**
Custos dos serviços prestados	(34,3)	(101,9)	-11,0%	5,6%	-10,5%
Lucro bruto	**0,8**	**10,1**	**-74,3%**	**-83,1%**	**-42,0%**
Margem bruta%	*2,3%*	*9,0%*	*-5,3 p.p.*	*-10,6 p.p.*	*-4,3 p.p.*
Despesas	(0,4)	(1,8)	-92,9%	-27,7%	-85,4%
Lucro operacional	**0,4**	**8,3**	**-**	**-91,3%**	**65,5%**
Margem EBIT%	*1,0%*	*7,4%*	*8,5 p.p.*	*-10,2 p.p.*	*3,6 p.p.*
(+) Depreciação	2,8	8,6	-20,3%	2,0%	-14,9%
EBITDA	**3,1**	**16,9**	**746,9%**	**-54,6%**	**11,7%**
(+) Não recorrentes	5,3	5,3	-8,4%	-	-
EBITDA ajustado	**8,4**	**22,1**	**37,4%**	**21,5%**	**73,5%**
Margem EBITDA%	*23,9%[1]*	*19,8%[1]*	*9,2 p.p.*	*5,4 p.p.*	*10,0 p.p.*

Clique aqui para acessar a tabela pro-forma

[1] Ajustando a receita líquida, teríamos margens de 20,8% no 3T18 e de 19,1% nos 9M18

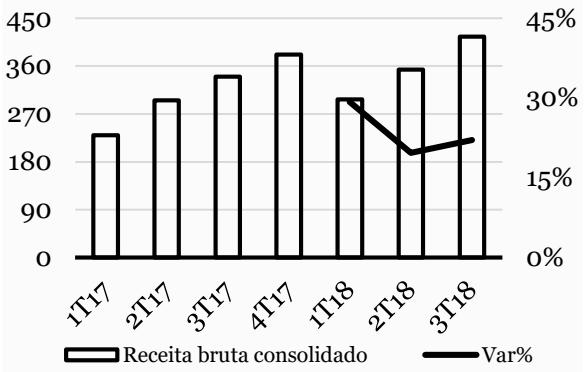
Comentário do Desempenho

Resultados - Consolidado

Conforme explicado nas seções anteriores, os resultados da companhia têm apresentado melhoria significativa nos últimos trimestres.

Em razão da desconsolidação dos resultados da GDL e da denúncia espontânea na operação de químicos, os números oficiais da empresa mostrados na tabela abaixo não estão em bases comparáveis. Para se ter melhor análise clique aqui para acessar a tabela pro-forma.

Gráfico 7 – Receita bruta consolidado (R$ mi)

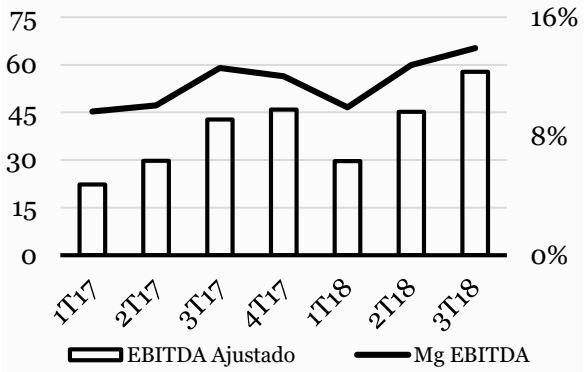


*** Valores de 2017 e jan/18 no gráfico proforma sem a GDL*

Merece destaque nos valores pro-forma o crescimento em torno de 20% da **receita líquida** tanto no 3T18 como nos 9M18 na comparação anual que, combinado com o crescimento inferior dos **custos**, se refletem em melhoria de margens brutas de 1,6 p.p e de 1,3 p.p respectivamente.

As **despesas** apresentam queda nas comparações anuais em decorrência principalmente de em 2017 terem havido despesas não recorrentes, nos valores de R$ 5,7 milhões no 3T17 e R$ 23,8 milhões nos 9M17, explicados nos eventos não recorrentes de 2017. Desconsiderando esses valores as despesas teriam crescido 9,6% no 3T18 e 11,6% nos 9M18 na comparação anual, abaixo do crescimento da receita. No 3T18 foi encerrado o contrato de aluguel relativo à operação de armazenagem em Cariacica- ES da divisão de logística integrada, em função da criação da JV GDL. Esse encerramento implicou na indenização de R$ 1,6 milhão para obras de readequação do imóvel à sua condição original e impactou a divisão automotiva, por esta ser a fiadora do contrato.

Gráfico 8 – EBITDA ajustado consolidado (R$ mi)



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

continua...

Consolidado	3T18	9M18	Var % vs 3T17	Var % vs 2T18	Var % vs 9M17
Receita bruta	**415,8**	**1.099,1**	**16,9%**	**15,4%**	**17,5%**
Logística automotiva	365,8	956,1	19,9%	16,0%	21,3%
Logística integrada	50,0	142,9	-0,8%	10,9%	-2,9%
Deduções da receita bruta	(84,6)	(212,5)	21,3%	26,1%	24,3%
Receita líquida	**331,2**	**886,6**	**15,9%**	**12,9%**	**16,0%**
Custos dos serviços prestados	(264,4)	(715,6)	13,6%	11,1%	14,4%
Lucro bruto	**66,8**	**170,9**	**25,7%**	**21,0%**	**22,8%**
Margem bruta%	20,2%	19,3%	*1,6 p.p.*	*1,3 p.p.*	*1,1 p.p.*
Despesas	(21,2)	(66,5)	-16,2%	11,4%	-20,7%
Lucro operacional	**45,7**	**104,5**	**63,5%**	**26,1%**	**88,6%**
Margem EBIT%	13,8%	11,8%	*4,0 p.p.*	*1,4 p.p.*	*4,5 p.p.*
(+) Depreciação	6,9	22,7	-6,2%	-23,1%	9,5%
EBITDA	**52,5**	**127,1**	**49,1%**	**16,4%**	**67,1%**
(+) Não recorrentes	5,3	5,3	-8,4%	-	-62,5%
EBITDA ajustado	**57,8**	**132,4**	**41,0%**	**28,0%**	**46,9%**
Margem EBITDA%	*17,4%[1]*	*14,9%*	*3,1 p.p.*	*2,1 p.p.*	*3,1 p.p.*

Clique aqui para acessar a tabela pro-forma

[1] Ajustando a receita líquida, teríamos margens de 17,2% no 3T18 e não haveria mudança nos 9M18

Comentário do Desempenho
Resultados – Consolidado *....continuação*

O lucro líquido apresentou um crescimento expressivo o 3T18 e nos 9M18 em razão da melhora dos resultados operacionais já mencionados e também pelas explicações abaixo:

			Var % vs		
Consolidado *continuação*	**3T18**	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Lucro operacional	**45,7**	**104,5**	**63,5%**	**26,1%**	**88,6%**
Resultado financeiro	(5,0)	(7,7)	60,3%	504,8%	101,0%
Equivalência patrimonial	0,3	(0,3)	-	-	-77,1%
Lucro antes do IR e da CS	**41,0**	**96,5**	69,8%	16,6%	92,1%
Imposto de renda e contribuição social	(9,9)	(23,2)	11,8%	41,9%	328,1%
Lucro líquido	**31,1**	**73,3**	103,5%	10,4%	63,6%

O **resultado financeiro** do 3T18 foi impactado pela regularização de ICMS da operação de químicos ter gerado multa e juros que somaram R$ 2,0 milhões. A queda das despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras é decorrente da redução da taxa SELIC, da dívida bruta nominal e do seu spread, e também do caixa médio da empresa.

			Var % vs		
	3T18	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Receita financeira	1,5	5,9	-65,0%	-37,8%	-54,6%
Despesa de juros	(3,1)	(9,8)	-57,2%	-18,0%	-55,6%
Despesas de juros, líquidas de receitas de aplicações financeiras	**(1,5)**	**(3,9)**	**-44,6%**	**20,7%**	**-57,1%**
Denuncia espontânea	(2,0)	-	-100,0%	-	-100,0%
Outras despesas e receitas financeiras	(1,4)	(3,8)	298%	129%	55,4%
Resultado financeiro	**(5,0)**	**(7,7)**	**60,3%**	**164,2%**	**101,0%**

A **equivalência patrimonial**, que corresponde à operação da GDL (50% armazenagem alfandegada e geral do Espirito Santo), foi positiva em R$ 0,3 milhão no 3T18. Nos 9M18 ainda foi negativa em R$ 0,3 milhão. Nos 9M17, quando a operação ainda era consolidada 100% nos resultados da Tegma, o prejuízo líquido da operação foi de R$ 7,6 milhões (resultado pro-forma, sem considerar o ganho de causa do FUNDAF de R$ 9,8 milhões, já que operação não constituía uma unidade societária isolada). Essa informação consta no arquivo série histórica na aba Anexos.

Na tabela ao lado podemos ver os **resultados 100% da GDL**, que já mostra crescimento de receitas e resultados operacionais e líquidos positivos no 3T18, mesmo ainda não tendo capturado todas as sinergias pretendidas e estando ainda no início da operação anunciada no 2T18 da rede de drogarias DPSP.

			Var % vs
GDL (100%)	**3T18**	**2T18**	**2T18**
Receita líquida	**14,9**	**12,7**	**17,5%**
EBIT	**0,6**	**(1,1)**	**-**
Margem EBIT %	*4,0%*	*-8,4%*	*12,5 p.p.*
Lucro líquido/(prejuízo) do exercício	**0,5**	**(0,5)**	**-**
Margem líquida %	*3,6%*	*-3,8%*	*7,3 p.p.*

A alíquota de **imposto de renda** do 3T18 foi de 24%, 12,5 p.p inferior ao do ano anterior principalmente em função do benefício fiscal do pagamento de JCP e da exclusão da receita do crédito outorgado de ICMS da base de apuração do imposto. Nos 9M18 a alíquota foi de 24% também, mas 13,2 p.p superior ao do ano anterior em razão do efeito não recorrente 5 explicado nos eventos não recorrentes de 2017.

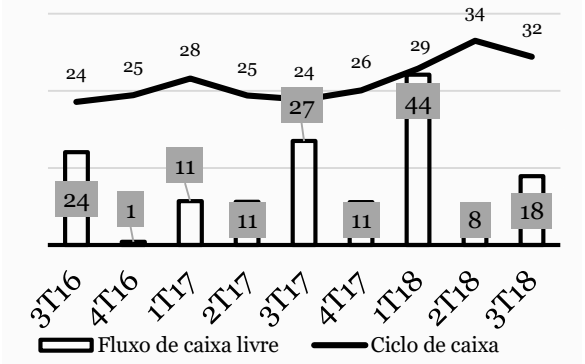
			Var % vs		
	3T18	**9M18**	**3T17**	**2T18**	**9M17**
Lucro antes do IR e da CSLL	**41,0**	**96,4**	**69,7%**	**16,6%**	**92,1%**
Alíquota nominal	-34%	-34%	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	**(13,9)**	**(32,8)**	**69,7%**	**16,6%**	**92,1%**
Crédito outorgado ICMS	1,9	4,2	-	-	-
Juros sobre capital próprio	1,8	5,7	-	-	-
Diferenças permanentes, equivalência patrimonial e outros	(0,1)	(0,2)	-92,1%	-67,7%	-59%
Imposto de renda e contribuição social	**(9,9)**	**(23,2)**	**11,8%**	**41,9%**	**328,1%**
Alíquota Efetiva	*-24%*	*-24%*	*12,5 p.p.*	*-4,3 p.p.*	*-13,2 p.p.*

Comentário do Desempenho

Fluxo de caixa

O **fluxo de caixa livre** do 3T18 foi de R$ 18 milhões, influenciado positivamente por melhores resultados operacionais, apesar de um maior CAPEX. Nos 9M18 o fluxo de caixa livre soma R$ 70,2 milhões, influenciado positivamente pela utilização de R$ 38 milhões de créditos tributários extemporâneos, conforme explicado no efeito não recorrente 7 explicado nos eventos não recorrentes de 2017.

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



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

Apesar do **ciclo de caixa** ter apresentado redução de 2 dias no 3T18 vs o 2T18, ele tem estado em um patamar mais alto em 2018 em relação à média de 2016/2017. Esse aumento é decorrente da renegociação do prazo de recebimento de alguns clientes e a tendência é que o ciclo de caixa permaneça em um patamar mais elevado em relação ao nosso histórico.

O **CAPEX** do 3T18 foi de R$ 15,0 milhões [R$ 22,2 milhões no 9M18], conforme segregação mostrada na tabela ao lado. O investimento mais relevante do trimestre, conforme anunciado em evento subsequente no 2T18, foi a aquisição de um terreno na cidade de Sorocaba-SP por R$ 10,5 milhões, para suporte às operações da fábrica da Toyota na mesma cidade.

CAPEX	3T18	3T17	9M18	9M17
Compra e benfeitorias em terrenos	10,5	-	10,5	-
Novas operações	0,5	-	1,9	-
Manutenção	1,4	2,8	4,6	6,6
Benfeitorias gerais	0,7	0,5	1,1	2,9
TI	1,9	1,7	4,0	3,8
Renovação de contratos	-	0,9	-	7,8
Total	**15,0**	**5,9**	**22,2**	**21,1**

(consolidado)

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 3T18 foi negativo em R$ 11,1 milhões em razão do (i) pagamento de R$ 21,1 milhões de JCP/dividendos, (ii) do pagamento antecipado de R$ 40 milhões de dívida e (iii) da captação de R$ 50 milhões em 4.131. Nos 9M18, o pagamento de dividendos e JCP somou R$ 60 milhões, o pagamento de dívidas R$ 111,4 milhões e as captações R$ 50 milhões, totalizando os R$ 121,4 milhões líquidos.

	3T18	3T17	9M18	9M17
A - Caixa inicial	**90,7**	**183,0**	**148,7**	**192,9**
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	33,0	33,5	92,2	68,5
(-) CAPEX "caixa" (2)	(15,1)	(6,6)	(22,1)	(18,8)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	17,9	27,0	70,2	49,7
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,5	0,3	0,4	(11,5)
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(11,1)	(65,0)	(121,4)	(85,7)
(=) Caixa final (A + B + C + D)	**98,0**	**145,3**	**98,0**	**145,3**

(consolidado)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Endividamento e caixa

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

A **dívida líquida** em 30 de setembro de 2018 foi R$ 60,9 milhões vs R$ 57,4 milhões em 30 de junho de 2018.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** do 3T18 foi de 0,3x vs 0,4x do 2T18. Já o cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro**) encontra-se não aplicável, uma vez que em função do reconhecimento da receita financeira de diversos créditos fiscais extemporâneos no 4T17, o resultado financeiro dos últimos 12 meses da companhia se tornou positivo, ou seja, receitas financeiras maiores que as despesas. Os *covenants* da companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

O **custo médio total da dívida** bruta da companhia em 30 de setembro de 2018 era de CDI + 1,38% a.a, vs CDI + 1,72% em junho de 2018.

Conforme explicamos em evento subsequente no 2T18, a Tegma emitiu uma dívida na modalidade res. 4.131 no valor de R$ 50 milhões a um custo de CDI +0,89% com vencimento em 2020 e com os recursos pré-pagamos uma NCE (nota de crédito imobiliário) no valor de R$ 40 milhões que venceria em 2019 e a um custo de CDI + 2,0%. Com isso, reduzimos os vencimentos do ano de 2019 e o custo médio da dívida bruta.

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

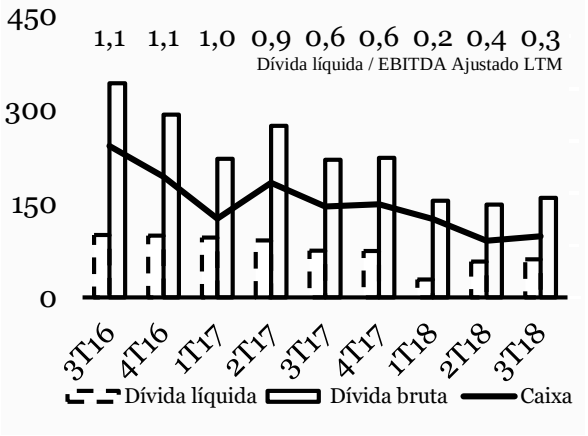
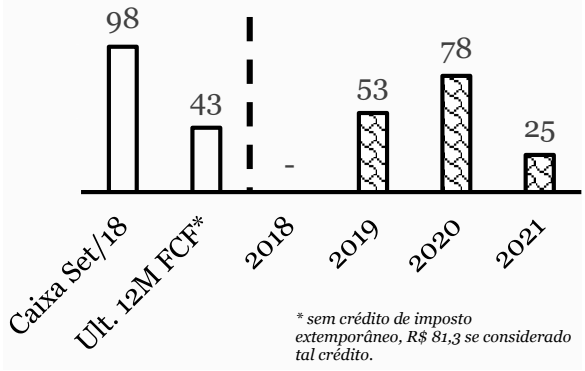


Gráfico 11 – Caixa, FCF e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R$ mi)



	3T18	2T18	1T18	4T17
Dívida circulante	52,3	91,4	50,8	72,6
Dívida não circulante	106,6	56,7	103,4	150,3
Divida bruta	**158,9**	**148,1**	**154,2**	**222,9**
(-) Caixa	1,2	0,4	0,4	0,4
(-) Aplicações financeiras	96,7	90,3	125,1	148,3
Dívida líquida	**60,9**	**57,4**	**28,7**	**74,1**
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	**177,0**	**160,2**	**143,3**	**134,8**
Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	*0,3 x*	*0,4 x*	*0,2 x*	*0,6 x*
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	**4,9**	**6,8**	**11,2**	**8,8**
EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*

(consolidado)

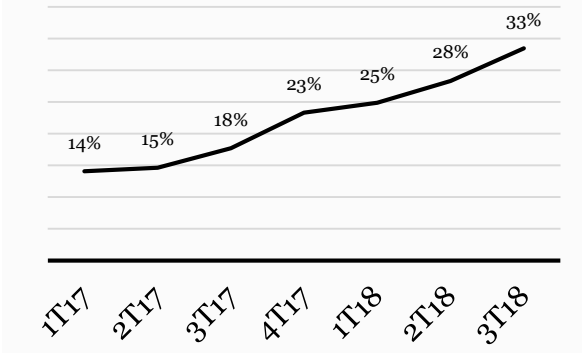
[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Retorno sobre o capital investido

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

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



ROIC: NOPAT / Dívida líquida + patrimônio líquido – ágio
Reconciliação do indicador no arquivo Série Histórica.xlm (indicadores)

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

A recuperação desde a metade de 2016 se deu em razão da melhora da receita e resultado operacional de ambas divisões e da disciplina na gestão dos ativos operacionais. Adicionalmente, o fluxo de caixa livre positivo dos últimos anos proporcionou a redução da dívida líquida da companhia e, consequentemente, a redução do capital empregado.

	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
ROIC (A / B)	**14,1%**	**14,6%**	**17,7%**	**23,3%**	**24,9%**	**28,4%**	**33,6%**
NOPAT (L. Oper *(1-34%) (A)	**43,4**	**47,0**	**53,5**	**72,3**	77,7	**92,9**	**104,6**
Lucro operacional (soma 4 trimestres)	65,7	71,2	81,0	109,5	117,7	140,8	158,5
Capital empregado (B) (12 meses atrás)	**308,0**	**321,5**	**301,8**	**309,9**	**312,0**	**327,0**	**311,4**
(+) Dívida líquida	109,2	123,4	99,8	98,7	95,4	90,8	74,7
(+) Patrimônio líquido	362,8	362,1	365,9	375,1	380,5	400,1	400,6
(-) Ágios de aquisição	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9	163,9

(consolidado)

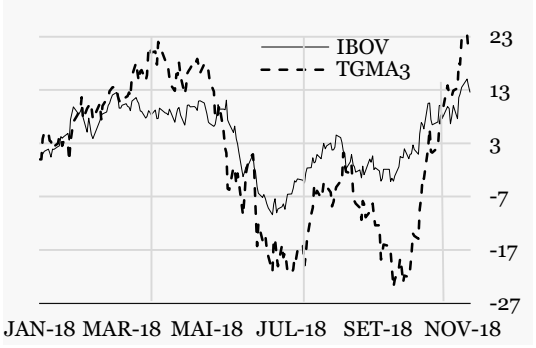
[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

Mercado de capitais TGMA3

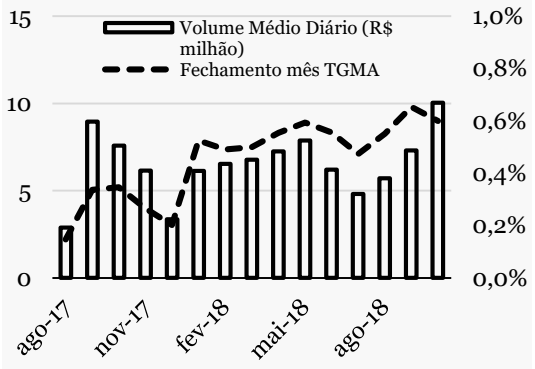
- As ações da Tegma tiveram alta volatilidade nesse terceiro trimestre em decorrência de incertezas a respeito da recuperação da economia brasileira e da regulação da tabela de fretes que continua com enormes questionamentos sobre sua metodologia de cálculo e sem definição do Supremo Tribunal Federal sobre a constitucionalidade da lei. Após o primeiro turno das eleições pudemos perceber uma recuperação de todo o mercado mas as ações da Tegma se recuperaram mais ainda. O *market cap* da empresa hoje está por volta de R$ 1,6 bi (R$ 23 por ação), 26% superior vs o início do ano, comparado com uma variação igual do Ibovespa, como podemos ver no gráfico base zero ao lado.

Gráfico 13 – Base zero TGMA3 e IBOV (01/jan/2018)



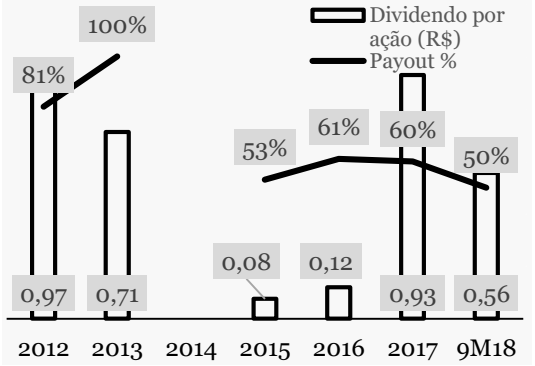
- Em termos de liquidez das nossas ações, o ADTV dos últimos meses tem estado em torno de R$ 6 milhões, um aumento em relação à média de 2017. Pode-se também identificar um aumento de 3x do índice de negociabilidade do Ibovespa em relação ao fim do ano passado e início de 2018. Em outubro batemos a marca dos R$ 10 milhões (USD 2,6 milhões) negociados.

Gráfico 14 – Liquidez TGMA3



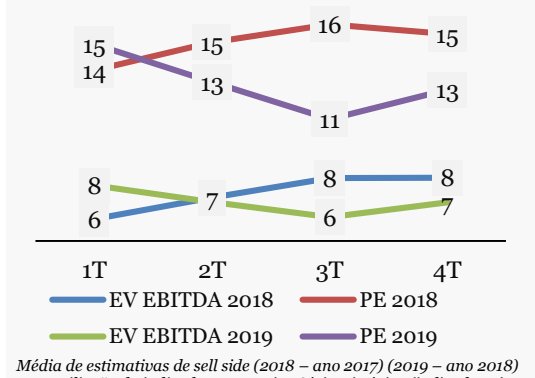
- Conforme mencionado no início do documento, em reunião de conselho de administração, foi aprovado a distribuição de proventos de R$ 0,24 por ação, que se somada à antecipação do 1S18, totaliza em R$ 0,56 por ação, ou 50% do lucro líquido dos 9M18. Destaque-se que 25% das distribuições de 2017 e 2018 foram por meio de Juros sobre capital próprio.

Gráfico 15 – Dividendos e JCP



- Ao lado mostramos a evolução dos múltiplos trimestrais da Tegma ao longo de 2017 (referente às expectativas de resultados de 2018) e o mesmo de 2018 (referente às expectativas de resultados de 2019). Percebe-se pelo gráfico 16 que estamos em 2018 com múltiplos iguais ou inferiores vs 2017. Em termos de precificação isso indica que um maior desconto em 2018 vs 2017 provavelmente em função das incertezas político-econômicas e setoriais.

Gráfico 16 – Múltiplos TGMA3



Média de estimativas de sell side (2018 – ano 2017) (2019 – ano 2018)
Reconciliação do indicador no arquivo Série Histórica (indicadores)

Índice Brasil Amplo BM&FBOVESPA IBRA Índice Small Cap SMLL

Comentário do Desempenho

Composição acionária

Categoria	# ações TGMA3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	1.179.073	2%
Administradores	40.301	0%
Tesouraria	65.147	0%
Controladores, administradores e tesouraria	**34.705.740**	**53%**
Ações em circulação	**31.297.175**	**47%**
Total de Ações	**66.002.915**	**100%**

Teleconferência de resultados

|PORTUGUÊS com tradução simultânea para INGLÊS|
6ª feira, 9 de novembro de 2018
15:00 (Brasília)
12:00 (US-ET)
Tel.: +55 11 3193-1001 **+55 11 2820-4001**
Phone: +1 646 828-8246
Webcast: clique aqui Webcast Inglês clique aqui

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Comentário do Desempenho

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

DRE	3T18	3T17	Var % vs 3T17	9M18	9M17	Var % vs 9M17
Receita bruta	**415,8**	**355,6**	**16,9%**	**1.099,1**	**935,5**	**17,5%**
Deduções da Receita Bruta	(84,6)	(69,8)	21,3%	(212,5)	(171,0)	24,3%
Receita líquida	**331,2**	**285,9**	**15,8%**	**886,5**	**764,5**	**16,0%**
(-) Custo dos serviços prestados	(264,4)	(232,7)	13,6%	(715,6)	(625,3)	14,4%
Pessoal	(29,3)	(28,1)	4,1%	(84,7)	(81,6)	3,8%
Fretes	(218,7)	(181,9)	20,2%	(572,4)	(473,3)	20,9%
Outros	(39,7)	(41,0)	-3,2%	(120,3)	(119,2)	0,9%
Crédito de Pis e Cofins	23,2	18,3	26,8%	61,8	48,8	26,5%
Lucro bruto	**66,8**	**53,2**	**25,6%**	**170,9**	**139,2**	**22,8%**
Despesas gerais e administrativas	(17,9)	(17,1)	4,9%	(54,7)	(49,1)	11,4%
Outras receitas (despesas) líquidas	(3,3)	(8,2)	-60,2%	(11,8)	(34,7)	-66,1%
Lucro operacional	**45,7**	**27,9**	**63,5%**	**104,4**	**55,4**	**88,5%**
(+) Depreciação	6,9	7,3	-6,2%	22,7	20,7	9,5%
= EBITDA	**52,5**	**35,2**	**49,0%**	**127,1**	**76,1**	**67,0%**
(+) Eventos não recorrentes	5,3	5,7	-	5,3	14,0	-62,5%
= EBITDA Ajustado	**57,8**	**41,0**	**41,0%**	**132,4**	**90,1**	**46,9%**
Mg% EBITDA	*17,4%*	*14,3%*	*3,1 p.p.*	*14,9%*	*11,8%*	*3,1 p.p.*
Resultado financeiro	(5,0)	(3,1)	-37,6%	(7,7)	(3,8)	101,0%
Equivalência patrimonial	0,3	(0,7)	-	(0,3)	(1,4)	-77,1%
Lucro antes do IR e da CS	**41,0**	**24,2**	**69,7%**	**96,4**	**50,2**	**92,1%**
Imposto de renda e contribuição social	(9,9)	(8,9)	11,8%	(23,2)	(5,4)	328,1%
Lucro/prejuízo líquido	**31,1**	**15,3**	**103,4%**	**73,3**	**44,8**	**63,6%**
Margem líquida %	*9,4%*	*5,3%*	*4,0 p.p.*	*8,3%*	*5,9%*	*2,4 p.p.*

DRE pro-forma sem GDL e sem denuncia espontânea	3T18	3T17	Var % vs 3T17	9M18	9M17	Var % vs 9M17
Receita bruta	**415,8**	**349,0**	**19,2%**	**1.096,3**	**914,5**	**19,9%**
Deduções da Receita Bruta	(79,4)	(68,8)	15,4%	(206,9)	(177,9)	16,3%
Receita líquida	**336,4**	**280,2**	**20,1%**	**889,5**	**736,6**	**20,8%**
(-) Custo dos serviços prestados	(264,4)	(224,5)	17,8%	(712,9)	(600,2)	18,8%
Pessoal	(29,3)	(24,8)	17,8%	(83,6)	(71,5)	16,9%
Fretes	(218,7)	(181,9)	20,2%	(572,4)	(473,3)	20,9%
Outros	(39,7)	(35,7)	11,0%	(118,5)	(103,2)	14,8%
Crédito de Pis e Cofins	23,2	18,0	29,0%	61,6	47,9	28,8%
Lucro bruto	**72,1**	**55,7**	**29,4%**	**176,6**	**136,4**	**29,5%**
Despesas gerais e administrativas	(17,9)	(16,8)	6,4%	(54,7)	(48,6)	12,4%
Outras receitas (despesas) líquidas	(3,3)	(8,2)	-60,2%	(11,8)	(34,7)	-66,1%
Lucro operacional	**50,9**	**30,7**	**66,0%**	**110,2**	**53,1**	**107,5%**
(+) Depreciação	6,9	6,4	7,0%	22,4	17,8	25,3%
= EBITDA	**57,8**	**37,1**	**55,8%**	**132,5**	**70,9**	**86,9%**
(+) Eventos não recorrentes	-	-	-	-	93,0	-
= EBITDA Ajustado	**57,8**	**37,1**	**55,8%**	**132,5**	**164,0**	**-19,2%**
Mg% EBITDA	*17,2%*	*13,2%*	*3,9 p.p.*	*14,9%*	*22,3%*	*-7,4 p.p.*
Resultado financeiro	(5,0)	(3,1)	61,0%	(7,7)	(3,6)	113,6%
Equivalência patrimonial	0,3	(3,4)	-	(0,8)	0,7	-
Lucro antes do IR e da CS*	**41,0**	**24,2**	**69,7%**	**96,4**	**50,2**	**92,1%**
Imposto de renda e contribuição social	(9,9)	(8,9)	11,8%	(23,2)	(5,4)	328,1%
Lucro/prejuízo líquido*	**31,1**	**15,3**	**103,4%**	**73,3**	**44,8**	**63,6%**
Margem líquida %	*9,2%*	*5,5%*	*3,8 p.p.*	*8,2%*	*6,1%*	*2,2 p.p.*

** Lair e Lucro líquido não ajustados pela denúncia espontânea*

Comentário do Desempenho

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

	set-18	jun-18	set-17
Ativo circulante	**304,3**	**282,2**	**301,6**
Caixa	1,2	0,4	0,3
Aplicações financeiras	96,7	90,3	145,0
Contas a receber	190,5	175,9	137,4
Partes relacionadas	1,6	0,8	0,6
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,2
Imposto de renda e contribuição social	2,5	1,9	2,8
Impostos a recuperar	3,0	4,0	6,6
Demais contas a receber	6,1	5,1	5,1
Despesas antecipadas	2,5	3,6	3,4
Ativo não circulante	**468,9**	**455,0**	**462,6**
Impostos a recuperar	9,3	9,3	18,9
Demais contas a receber	6,9	6,2	9,3
Ativo fiscal diferidos	14,5	13,7	26,1
Partes relacionadas	17,7	17,2	-
Depósitos judiciais	12,4	12,5	17,6
Instrumentos financeiros derivativos	3,9	-	-
Investimentos	18,6	18,7	1,4
Imobilizado	197,4	189,5	214,3
Intangível	188,1	187,9	175,0
Total do ativo	**773,1**	**737,2**	**764,2**

	set-18	jun-18	set-17
Passivo circulante	**151,9**	**176,8**	**161,8**
Empréstimos e financiamentos	4,0	43,4	1,3
Debêntures	48,3	48,1	68,0
Fornecedores e fretes a pagar	27,8	24,6	26,7
Tributos a recolher	13,4	14,8	12,1
Parcelamento de tributos	-	-	0,4
Salários e encargos sociais	26,3	22,3	26,6
Demais contas a pagar	26,4	22,5	20,8
Partes relacionadas	1,6	0,8	0,8
Imposto de renda e contribuição social	4,1	0,4	5,1
Dividendos a pagar	-	-	-
Passivo não circulante	**155,8**	**105,1**	**201,8**
Provisão para passivo a descoberto			-
Empréstimos e financiamentos	60,6	6,7	53,9
Partes relacionadas	1,5	1,0	-
Debêntures	50,0	50,0	96,7
Passivo fiscal diferido	6,9	6,3	16,2
Provisões para demandas judiciais	36,8	41,1	35,0
Patrimônio líquido	**465,4**	**455,3**	**400,6**
Capital social	144,5	144,5	144,5
Reservas de capital	174,1	174,1	174,1
Reservas de lucros	94,9	94,9	52,4
Lucros acumulados	52,2	42,2	30,0
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	0,1	-	-
Dividendo adicional proposto	-	-	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	**773,1**	**737,2**	**764,2**

Comentário do Desempenho

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

	3T18	3T17	9M18	9M17
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	**41,0**	**24,2**	**96,5**	**50,2**
Depreciação e amortização	6,9	7,3	22,7	20,7
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	6,8	7,4	13,5	22,3
Provisão (reversão) para demandas judiciais	3,8	6,3	16,3	27,4
Perda na baixa de ágio	-	-	2,5	-
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	0,3	(0,1)	(0,7)	0,1
Valor justo na transferencia de investimento	-	-	(1,8)	-
Resultado da operação de swap	(3,7)	-	(3,7)	-
Provisão para perda de valores com vendas de controladas	-	5,7	-	5,7
Equivalência patrimonial	(0,3)	0,7	0,3	1,4
Encargos financeiros de parcelamentos de tributos e títulos a pagar	-	-	-	-
Creditos fiscais extemporâneos	-	-	-	-
Perda (ganho) na venda de bens	(0)	0,2	0,4	0,3
Provisão (reversão) para perdas em ativos	-	(0,2)	-	-
Provisão para perda de investimento	-	(0,5)	-	0,9
Juros aquisição / opção de compra	-	(0,1)	-	-
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	**13,7**	**26,7**	**49,5**	**78,8**
Contas a receber	(14,9)	(14,1)	(21,9)	16,8
Impostos a recuperar	(0,5)	5,7	18,0	(13,0)
Depósitos judiciais	(0,4)	(6,3)	(1,6)	(2,7)
Demais ativos	(0,4)	5,0	(8,0)	1,9
Fornecedores e fretes a pagar	3,5	4,2	(4,0)	(18,8)
Salários e encargos sociais	4,1	4,1	3,0	4,6
Partes relacionadas	-	(0,2)	(0,5)	(0,1)
Outras obrigações	3,0	2,6	0,2	2,1
Variações nos ativos e passivos	**(5,6)**	**1,0**	**(14,7)**	**(9,2)**
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(0,3)	(1,2)	(2,6)	(1,3)
Juros pagos sobre debêntures	(1,7)	(9,8)	(9,6)	(29,7)
Juros pagos sobre títulos a pagar e parcelamentos de tributos	-	-	-	-
Indenizações pagas	(8,2)	(1,3)	(15,7)	(6,3)
Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5,8)	(5,9)	(11,2)	(14,1)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	**33,0**	**33,5**	**92,2**	**68,5**
Dividendos recebidos	-	-	0,2	0,7
Redução de capital em controladas	0,5	-	0,5	-
Aquisição de intangível	(1,5)	(1,2)	(3,2)	(2,9)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(13,7)	(5,4)	(18,8)	(15,9)
Recebimento pela venda de bens	0,0	0,2	0,4	0,3
Pagamento de aquisição de investimentos	-	0,2	-	(12,5)
Caixa e equivalentes de caixa - Tegma Logistica Integrada S.A.	-	-	(0,7)	-
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	**(14,6)**	**(6,3)**	**(21,6)**	**(30,3)**
Dividendos pagos	(21,1)	(14,8)	(59,9)	(22,8)
Captação empréstimos e financiamentos	50,0	-	50,0	54,5
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(40,0)	(50,3)	(111,4)	(117,4)
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	**(11,1)**	**(65,0)**	**(121,4)**	**(85,7)**
Variação de Caixa (A + B + C)	**7,3**	**(37,7)**	**(50,8)**	**(47,6)**
Caixa no início do período	90,7	183,0	148,7	192,9
Caixa no final do período	98,0	145,3	98,0	145,3

Comentário do Desempenho

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

	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1 de julho de 2017	**144,5**	**174,1**	**27,2**	**25,2**	**-**	**(0,3)**	**-**	**29,5**	**400,1**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	15,3	15,3
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(14,8)	(14,8)
Saldos em 30 de setembro de 2017	**144,5**	**174,1**	**27,2**	**25,2**	**-**	**(0,3)**	**-**	**30,0**	**400,6**
Saldos em 1 de julho de 2018	**144,5**	**174,1**	**28,9**	**66,0**	**-**	**(0,3)**	**-**	**42,2**	**455,3**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	31,1	31,1
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos e JCP	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,1)
Saldos em 30 de setembro de 2018	**144,5**	**174,1**	**28,9**	**66,0**	**-**	**(0,3)**	**0,1**	**52,2**	**465,4**

	Capital social	Reservas de capital	Reserva legal	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1 de janeiro de 2017	**144,5**	**174,1**	**27,2**	**25,2**	**4,7**	**(0,3)**	**(0,2)**	**-**	**375,1**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	44,8	44,8
Variação cambial de investida localizada no exterior	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(4,7)	-	-	(14,8)	(19,5)
Saldos em 30 de setembro de 2017	**144,5**	**174,1**	**27,2**	**25,2**	**-**	**(0,3)**	**-**	**30,0**	**400,6**
Saldos em 1 de janeiro de 2018	**144,5**	**174,1**	**28,9**	**66,0**	**35,7**	**(0,3)**	**-**	**-**	**448,8**
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	73,3	73,3
Resultado líquido com instrumentos financeiros designados como hedge accounting	-	-	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Destinação:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos e JCP	-	-	-	-	(35,7)	-	-	(21,1)	(56,8)
Saldos em 30 de setembro de 2018	**144,5**	**174,1**	**28,9**	**66,0**	**-**	**(0,3)**	**0,1**	**52,2**	**465,4**

Comentário do Desempenho

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

	3T18	3T17	Var % vs 3T17	9M18	9M17	Var % vs 9M17
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	392,7	333,8	17,6%	1.039,8	881,2	18,0%
Outras receitas	(0,9)	1,5	-	7,3	3,3	122,7%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,3)	0,1	-	0,7	(0,1)	-
Receitas	**391,5**	**335,4**	**16,7%**	**1.047,8**	**884,4**	**18,5%**
Custo dos serviços prestados	(218,7)	(182,0)	20,2%	(572,4)	(473,3)	20,9%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(31,9)	(39,4)	-19,1%	(111,8)	(121,5)	-8,0%
Perda e recuperação de valores ativos	-	-	-	-	(1,4)	-
Insumos adquiridos de terceiros	**(250,6)**	**(221,4)**	**13,2%**	**(684,2)**	**(596,2)**	**14,8%**
Valor adicionado bruto	140,9	114,0	23,6%	363,6	288,2	26,2%
Depreciação e amortização	(6,9)	(7,3)	-6,2%	(22,7)	(20,7)	9,5%
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	**134,0**	**106,7**	**25,6%**	**341,0**	**267,5**	**27,5%**
Resultado de equivalência patrimonial	0,3	(0,7)	-	(0,3)	(1,4)	-77,3%
Receitas financeiras	10,2	5,6	82,1%	15,8	22,5	-29,7%
Valor adicionado total a distribuir	**144,5**	**111,6**	**29,5%**	**356,5**	**288,7**	**23,5%**
Pessoal e encargos	**35,7**	**35,0**	**1,9%**	**101,3**	**99,5**	**1,8%**
Remuneração direta	27,4	29,3	-6,5%	79,5	83,3	-4,5%
Benefícios	6,7	4,1	63,4%	18,7	11,6	60,9%
FGTS	1,7	1,7	0,7%	3,1	4,5	-32,2%
Impostos, taxas e contribuições	**53,6**	**42,8**	**25,2%**	**130,7**	**87,8**	**49,0%**
Federais	28,6	25,7	11,0%	73,5	52,1	41,2%
Estaduais	23,6	15,5	52,4%	53,1	31,1	70,5%
Municipais	1,4	1,6	-10,2%	4,2	4,6	-8,8%
Financiadores	**55,3**	**33,9**	**63,2%**	**124,4**	**101,4**	**22,7%**
Juros e variações cambiais	15,2	8,7	74,3%	23,5	26,4	-10,7%
Aluguéis	9,0	9,9	-8,7%	27,6	30,3	-8,7%
Dividendos	21,1	0,0	-	21,1	14,8	43,0%
Lucros (prejuízo) retidos	10,0	15,3	-34,5%	52,2	30,0	73,7%
Valor adicionado distribuído	**144,5**	**111,6**	**29,5%**	**356,5**	**288,7**	**23,5%**

Notas Explicativas

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 granéis sólidos/líquidos e de peças entre as plantas dos clientes ou fornecedores;

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

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

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

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Notas Explicativas

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. (i)	15.396.481	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)	1.179.073	1%
Administradores	40.301	0%
Tesouraria	65.143	0%
Controladores, administradores e tesouraria	**34.705.736**	**53%**
Ações em circulação	**31.297.179**	**47%**
Total de Ações	**66.002.915**	**100%**

(i) Em 12 de janeiro de 2018 a Sinimbú 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:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%) 2018	Participação (%) 2017	Relacionamento
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*:

Notas Explicativas

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

O patrimônio líquido a valor justo totalizou R$ 50.770 gerando um ganho de R$ 1.842 (vide nota explicativa nº 21). A troca de participação de 100% na Tegma Logística Integrada S.A. por 50% de participação na GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL) gerou um ágio no montante de R$ 16.693 apurado a valor justo, conforme nota explicativa nº 9.

(ii) A 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. 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 08 de novembro 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

Notas Explicativas

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 constataram eventuais riscos com nossos clientes, não tiveram impactos significativos decorrente nesse novo critério de provisionamento.

No final do exercício de 2017 a Companhia e suas Controladas não possuíam 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.

A operação realizada em agosto de 2018 foi efetuada de acordo com a nova norma. O instrumento financeiro derivativo contratado para proteger a exposição ao risco de variação da moeda estrangeira enquadra-se na categoria de hedge de fluxo de caixa e está em conformidade com a política de hedge da Companhia, a contabilização segue os critérios estabelecidos pelo IFRS 9 / CPC 48, a variação no valor justo é registrada em outros resultados abrangentes e é apresentada na conta de ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido.

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.

Notas Explicativas

c Novas normas e interpretações ainda não efetivas

Pronunciamento	Descrição	Aplicável a períodos anuais com início em ou após
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

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

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

Em 30 de setembro de 2018, a Companhia apresenta a seguinte exposição líquida a variação cambial, denominada em dólares norte-americanos:

	Controladora e Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda estrangeira (nota explicativa nº 12)	54.312
Instrumentos financeiros derivativos – *swap* ponta ativa (i)	(54.312)
Exposição cambial, líquida	-

(i) Não inclui o valor justo do *swap*.

A Companhia e suas controladas não operam com instrumentos financeiros derivativos com proposito de especulação.

Notas Explicativas

b Risco de mercado - Taxa básica de juros

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

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

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

	30 de setembro de 2018		31 de dezembro de 2017	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12 – item a.iii)	(54.312)	(54.312)	-	-
Empréstimos e financiamentos (nota explicativa nº 12 – item a.ii)	(10.232)	(10.232)	(50.151)	(54.747)
Instrumento financeiros derivativos	3.735	3.735	-	-
Instrumento financeiros derivativos - valor justo	210	210	-	-
Debêntures (nota explicativa nº 12)	(98.314)	(98.314)	(168.127)	(168.127)
Equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5)	85.462	96.725	46.128	148.306
Exposição líquida	**(73.451)**	**(62.188)**	**(172.150)**	**(74.568)**

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.

A exposição da Companhia em 30 de setembro de 2018 ao risco de crédito é de R$ 249.575 (R$ 192.586 em 31 de dezembro de 2017) e no consolidado é de R$ 288.446 (R$ 319.912 em 31 de dezembro 2017).

d Risco de liquidez

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

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

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

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

Notas Explicativas

	Controladora				
	Valor contábil	**Fluxo financeiro**	**Menos de 1 ano**	**Entre 1 e 2 anos**	**Entre 2 e 6 anos**
Empréstimos e financiamentos	64.544	72.522	5.702	66.820	-
Debêntures	98.314	109.328	52.533	29.721	27.074
Fornecedores e fretes a pagar	25.294	25.294	25.294	-	-
Demais contas a pagar	18.257	18.257	18.257	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(3.945)	(3.945)	-	(3.945)	-
Partes relacionadas	8.963	8.963	7.460	1.503	-
Em 30 de setembro de 2018	**211.427**	**230.419**	**109.246**	**94.099**	**27.074**

	Consolidado				
	Valor contábil	**Fluxo financeiro**	**Menos de 1 ano**	**Entre 1 e 2 anos**	**Entre 2 e 6 anos**
Empréstimos e financiamentos	64.544	72.522	5.702	66.820	-
Debêntures	98.314	109.328	52.533	29.721	27.074
Fornecedores e fretes a pagar	27.786	27.786	27.786	-	-
Demais contas a pagar	26.432	26.432	26.432	-	-
Instrumento financeiros derivativos	(3.945)	(3.945)	-	(3.945)	-
Partes relacionadas	3.091	3.091	1.588	1.503	-
Em 30 de setembro de 2018	**216.222**	**235.214**	**114.041**	**94.099**	**27.074**

e Análise de sensibilidade

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

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

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

Notas Explicativas

	Controladora			Consolidado		
	Cenário Provável (I)	**Cenário Possível (II) 25%**	**Cenário Remoto (III) 50%**	**Cenário Provável (I)**	**Cenário Possível (II) 25%**	**Cenário Remoto (III) 50%**
Aplicações Financeiras	5.442	6.803	8.163	6.159	7.699	9.239
Receitas	**5.442**	**6.803**	**8.163**	**6.159**	**7.699**	**9.239**
NCE Safra	(926)	(1.090)	(1.253)	(926)	(1.090)	(1.253)
4131 Itaú	(3.687)	(4.496)	(5.306)	(3.687)	(4.496)	(5.306)
Debêntures I	(3.470)	(4.224)	(4.977)	(3.470)	(4.224)	(4.977)
Debêntures II	(4.303)	(5.122)	(5.942)	(4.303)	(5.122)	(5.942)
Despesas	**(12.386)**	**(14.932)**	**(17.478)**	**(12.386)**	**(14.932)**	**(17.478)**
Efeito Liquido no resultado / Patrimônio Liquido	**(6.944)**	**(8.129)**	**(9.315)**	**(6.227)**	**(7.233)**	**(8.239)**

f Gestão de capital

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	64.544	50.151	64.544	54.747
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.314	168.127	98.314	168.127
Instrumentos financeiros derivativos	(3.945)	-	(3.945)	-
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	(86.324)	(46.534)	(97.964)	(148.732)
Dívida líquida	72.589	171.744	60.949	74.142
Total do patrimônio líquido	465.415	448.806	465.415	448.806
Total do capital	538.004	620.550	526.364	522.948
Índice de alavancagem financeira	13%	28%	12%	14%

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

Notas Explicativas

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.

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	**Valor justo**	**Hierarquia a valor justo**	**Valor contábil**	**Valor justo**	**Hierarquia a valor justo**
Em 30 setembro de 2018						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Aplicações financeiras – nota explicativa nº 5	85.462	85.462	Nível 2	96.725	96.725	Nível 2
Caixa e equivalentes de caixa – nota explicativa nº 5	862	862	Nível 1	1.239	1.239	Nível 1
Instrumento financeiro designado para *hedge*						
Instrumento financeiro derivativo (ii)	3.945	3.945	Nível 2	3.945	3.945	Nível 2
Ativos pelo custo amortizado						
Contas a receber de clientes – nota explicativa nº 6	163.251	163.251	Nível 2	190.482	190.482	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	18.511	18.511	Nível 2	19.269	19.269	Nível 2
Demais contas a receber – nota explicativa nº 7 (i)	472	472	Nível 2	6.974	6.974	Nível 2
	272.503	**272.503**		**318.634**	**318.634**	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Debêntures – nota explicativa nº 12	98.314	98.249	Nível 2	98.314	98.249	Nível 2
Empréstimos e financiamentos – nota explicativa nº 12	64.544	64.802	Nível 2	64.544	64.802	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	25.294	25.294	Nível 2	27.786	27.786	Nível 2
Demais contas a pagar – nota explicativa nº 16	18.257	18.257	Nível 2	26.432	26.432	Nível 2
Partes relacionadas – nota explicativa nº 24	8.963	8.963	Nível 2	3.091	3.091	Nível 2
	215.372	**215.565**		**220.167**	**220.360**	

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

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

Notas Explicativas

	Controladora			Consolidado		
	Valor contábil	**Valor justo**	**Hierarquia a valor justo**	**Valor contábil**	**Valor justo**	**Hierarquia a valor justo**
Em 31 dezembro de 2017						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
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
Ativos pelo custo amortizado						
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
	199.265	**199.265**		**322.948**	**322.948**	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
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
	272.429	**249.569**		**285.132**	**261.279**	

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

h *Hedge accounting*

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

Desse modo, a transação enquadra-se na classificação de *hedge* de fluxo de caixa aplicando-se a contabilização conforme CPC 48 - Instrumentos financeiros, sendo documentado: (a) objetivo e descrição do *hedge*; (b) a identificação do objeto de *hedge* e a natureza dos riscos protegidos; (c) identificação do instrumento financeiro; (d) índice de cobertura; (e) demonstração da efetividade prospectiva.

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

O contrato vigente em 30 de setembro de 2018 é o seguinte:

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

Os saldos em aberto estão apresentados a seguir:

Notas Explicativas

	Controladora e Consolidado			
	Valor principal (nocional)	**Valor da curva**	**Valor justo**	**Ganho de ajuste a valor justo**
Descrição				
Contrato de swap				
Ponta ativa:				
Posição comprada dólar	50.000	54.312	55.311	999
Ponta passiva:				
Posição vendida no CDI	50.000	50.577	51.366	789
Total instrumento financeiro líquido	**-**	**3.735**	**3.945**	**210**

De acordo com as práticas contábeis aplicáveis, o valor justo apurado para o instrumento financeiro foi de R$ 210 e encontra-se registrado em outros resultados abrangentes (patrimônio líquido). Vale destacar que a operação de *hedge* atual se encontra totalmente vinculada, inclusive contratualmente, ao empréstimo contratado na modalidade resolução 4131, não podendo ser desfeito individualmente.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Recursos em banco e em caixa	862	406	1.239	426
Aplicações financeiras	85.462	46.128	96.725	148.306
	86.324	**46.534**	**97.964**	**148.732**

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 100,8% (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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Contas a receber da venda de serviços:				
No Brasil	163.315	146.163	191.669	173.148
Contas a receber no Brasil	**163.315**	**146.163**	**191.669**	**173.148**
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(64)	(111)	(1.187)	(1.968)
	163.251	**146.052**	**190.482**	**171.180**

Em 30 de setembro de 2018 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 39 dias Controladora e 41 dias Consolidado (37 dias Controladora e 39 dias Consolidado em dezembro de 2017).

Notas Explicativas

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

Como expediente prático – permitido pelo CPC 48 – as perdas esperadas são reconhecidas com base nas contas a receber em atraso (aging) levando-se em conta o histórico de perdas da Tegma. Como regra geral, os títulos vencidos há mais de 180 dias são integralmente provisionados. Nesta avaliação são excluídos os clientes que não possuem histórico de perdas. Esses clientes referem-se substancialmente ao setor automotivo.

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Títulos a vencer	147.412	127.318	172.523	151.858
Títulos vencidos até 30 dias	8.059	16.729	8.175	17.252
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	7.374	758	8.140	812
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	180	589	1.419	600
Títulos vencidos há mais de 181 dias	290	769	1.412	2.626
	163.315	**146.163**	**191.669**	**173.148**

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Saldo inicial	**(111)**	**(12.372)**	**(1.968)**	**(18.072)**
Baixa	-	12.238	-	16.197
Adições	(128)	(44)	(452)	(266)
Reversões	175	67	1.107	173
Reestruturação societária - efeito formação JV (i)	-	-	126	-
Saldo final	**(64)**	**(111)**	**(1.187)**	**(1.968)**

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

A movimentação da perda estimada para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras despesas líquidas" (nota explicativa nº21).

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.

Notas Explicativas

7 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Ativo indenizatório (i)	451	-	4.951	-
Adiantamento a fornecedores	2.447	2.359	3.855	2.811
Valores a receber (ii)	-	-	1.907	1.907
Adiantamento funcionários	1.952	1.194	2.083	1.356
Recuperação de despesas a receber	-	-	96	298
Sinistros a recuperar	17	55	17	61
Outros créditos	3	-	3	2
	4.870	**3.608**	**12.912**	**6.435**
Circulante	4.419	3.608	6.055	4.528
Não circulante	451	-	6.857	1.907
	4.870	**3.608**	**12.912**	**6.435**

(i) Trata-se de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertas pela apólice de seguro no montante de R$ 4.951, conforme nota explicativa nº 21- item iv.

(ii) Valores oriundos de contas a receber de controlada com realização superior a 365 dias, já líquido de eventuais provisões.

8 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
INSS a recuperar	6.354	8.508	9.667	13.354
IRRF sobre aplicações financeiras	56	204	1.584	1.952
ICMS a recuperar	-	-	-	4
IRRF sobre serviços e outros	-	-	82	-
PIS e COFINS (i)	258	33.264	766	39.037
Fundaf (ii)	-	-	-	12.162
Outros	194	166	250	189
	6.862	**42.142**	**12.349**	**66.698**
Circulante	768	36.234	3.001	42.770
Não circulante	6.094	5.908	9.348	23.928
	6.862	**42.142**	**12.349**	**66.698**

(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 julho de 2018, esse montante foi integralmente utilizado. Dessa maneira, o saldo apresentado acima não contempla esse valor.

(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 fevereiro 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.

Notas Explicativas

9 Investimentos

Controladas e Controladas em conjunto

	Controladora					
	30/09/2018			31/12/2017		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	31.289	6.364	**37.653**	108.886	6.364	**115.250**
Tegma Logística se Armazéns Ltda. (TLA)	27.398	-	**27.398**	22.236	-	**22.236**
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) (i)	-	-	**-**	43.465	2.491	**45.956**
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	71.996	-	**71.996**	64.203	-	**64.203**
PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI)	-	-	**-**	-	37	**37**
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	2.620	-	**2.620**	8.319	-	**8.319**
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	17.089	-	**17.089**	22.864	-	**22.864**
Tegup Inovação e Tecnologia Ltda. ("Tegup") (ii)	1.433	-	**1.433**	-	-	**-**
	151.825	**6.364**	**158.189**	**269.973**	**8.892**	**278.865**
Controladas em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.439	-	**1.439**	1.978	-	**1.978**
	1.439	**-**	**1.439**	**1.978**	**-**	**1.978**
Empreendimento controlado em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") (i)	17.132	16.693	**33.825**	-	-	**-**
	17.132	**16.693**	**33.825**	**-**	**-**	**-**
Total de investimento controladora	**170.396**	**23.057**	**193.453**	**271.951**	**8.892**	**280.843**

(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.

	Consolidado	
	30/09/2018	31/12/2017
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.439	1.978
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	17.132	-
	18.571	**1.978**

Notas Explicativas

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	TLA	Niyati	Tegmax	TLV	Tegup	Catlog (i)	TV	GDL	Total
Em 01 de janeiro de 2017	**93.364**	**63.959**	-	**61.947**	**14.025**	**30.136**	**-**	**2.999**	**-**	**-**	**266.430**
Provisão para patrimônio líquido negativo	-	-	-	-	-	-	-	-	(196)	-	**(196)**
Equivalência patrimonial	17.443	146	1.596	1.756	329	(7.272)	-	(285)	(478)	-	**13.235**
Aumento de investimento (ii)	-	-	20.640	500	-	-	-	-	-	-	**21.140**
Redução de capital (ii)	-	(20.640)	-	-	-	-	-	-	-	-	**(20.640)**
Baixa de patrimônio líquido negativo (iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	674	-	**674**
Dividendos (iv)	(1.921)	-	-	-	(6.035)	-	-	(736)	-	-	**(8.692)**
Em 31 de dezembro de 2017	**108.886**	**43.465**	**22.236**	**64.203**	**8.319**	**22.864**	**-**	**1.978**	**-**	**-**	**271.951**
Equivalência patrimonial	2.975	(338)	(89)	1.472	114	225	32	196	-	(505)	**4.082**
Redução de capital (vi)	(64.000)	-	-	-	(5.500)	(6.000)	-	(491)	-	-	**(75.991)**
Aumento de capital	-	5.800	5.251	7.400	-	-	1.400	-	-	-	**19.851**
Aquisição de controlada	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	**1**
Reestruturação societária (v)	-	(48.927)	-	-	-	-	-	-	-	17.637	**(31.290)**
Dividendos (iv)	(16.572)	-	-	(1.079)	(313)	-	-	(244)	-	-	**(18.208)**
Em 30 de setembro de 2018	**31.289**	**-**	**27.398**	**71.996**	**2.620**	**17.089**	**1.433**	**1.439**	**-**	**17.132**	**170.396**

(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) 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. A Controlada Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. efetuou a destinação de dividendos no montante de R$ 6.035 referente ao exercício de 2016, sendo pago em 2018. Os dividendos distribuídos no montante de R$ 18.208 das Controladas em 2018, referem-se ao exercício de 2017 e foram integralmente pagos em 2018.

(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	**1.978**	**-**	**-**	**1.978**
Equivalência patrimonial	196	-	(505)	(309)
Participação societária	-	-	17.637	17.637
Dividendos	(244)	-	-	(244)
Redução de capital	(491)	-	-	(491)
Em 30 de setembro de 2018	**1.439**	**-**	**17.132**	**18.571**

(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.

Notas Explicativas

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
Saldos em 30 de setembro de 2018							
Ativo	51.839	-	34.086	72.140	2.703	17.833	1.440
Passivo	20.550	-	6.688	144	83	744	7
Patrimônio líquido	31.289	-	27.398	71.996	2.620	17.089	1.433
Receita líquida	54.919	2.333	28.686	2.701	77	-	19
Lucro/ (Prejuízo)	2.975	(338)	(89)	1.472	114	225	32
Saldos em 31 de dezembro de 2017							
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 apresentamos os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado (100%) das sociedades Controladas sobre controle comum:

	Catlog		GDL
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018
Ativo			
Circulante	3.493	5.508	17.153
Não circulante	703	674	35.889
Imobilizado	-	-	14.347
Outros	-	-	1.939
	4.196	**6.182**	**69.328**
Passivo e patrimônio líquido			
Circulante	63	68	15.566
Não circulante	1.196	2.077	19.500
Patrimônio líquido	2.937	4.037	34.262
	4.196	**6.182**	**69.328**
Resultado do período			
Receita líquida	-	-	34.753
Custo dos serviços prestados	-	-	(31.192)
Despesas gerais e administrativas	(243)	(578)	(4.810)
Receitas financeiras, líquidas	236	562	589
Outras (despesas) receitas, líquidas	407	(566)	(412)
Imposto de renda e contribuição social	-	-	62
Lucro (prejuízo) do período	400	(582)	(1.010)

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).

Notas Explicativas

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	-	66	738	284	796	267	963	1.931	422	5.467
Alienações	-	-	-	-	(744)	-	-	(2)	-	(746)
Depreciação	-	(3.433)	(657)	(222)	(3.561)	(496)	(2.250)	(3.685)	-	(14.304)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2018	16.348	38.374	1.890	2.094	24.714	2.527	3.946	9.545	586	100.024
Saldos em 30 de setembro de 2018										
Custo	16.348	49.266	12.572	4.208	60.979	10.276	51.114	25.461	586	230.810
Depreciação acumulada	-	(10.892)	(10.682)	(2.114)	(36.265)	(7.749)	(47.168)	(15.916)	-	(130.786)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2018	16.348	38.374	1.890	2.094	24.714	2.527	3.946	9.545	586	100.024

(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.

Notas Explicativas

	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	9.466	66	867	1.595	1.460	440	1.654	1.950	1.307	18.805
Alienações	-	-	-	(26)	(852)	(2)	-	(15)	-	(895)
Transferências	-	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
Depreciação	-	(4.260)	(1.180)	(1.055)	(4.208)	(914)	(3.695)	(3.857)	-	(19.169)
Outros (iii)	-	-	(442)	(2.842)	(70)	(1.953)	(5.833)	(309)	-	(11.449)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2018	60.073	63.598	3.105	8.885	36.829	4.485	7.940	10.629	1.848	197.392
Saldos em 30 de setembro de 2018										
Custo	60.073	76.770	18.613	18.021	83.569	16.845	71.921	27.821	1.848	375.481
Depreciação acumulada	-	(13.172)	(15.508)	(9.136)	(46.740)	(12.360)	(63.981)	(17.192)	-	(178.089)
Saldos líquidos em 30 de setembro de 2018	60.073	63.598	3.105	8.885	36.829	4.485	7.940	10.629	1.848	197.392

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).

(ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.

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

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		**Consolidado**	
	Jan/2018 a Set/2018	**Jan/2017 a Set/2017**	**Jan/2018 a Set/2018**	**Jan/2017 a Set/2017**
Depreciação	(14.304)	(10.876)	(19.169)	(17.195)
Amortização	(3.068)	(2.735)	(3.505)	(3.514)
Total	(17.372)	(13.611)	(22.674)	(20.709)

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	Jan/2018 a Set/2018	Jan/2017 a Set/2017	Jan/2018 a Set/2018	Jan/2017 a Set/2017
Custo dos serviços prestados	(15.037)	(11.496)	(20.130)	(18.330)
Despesas gerais e administrativas	(2.335)	(2.115)	(2.544)	(2.379)
Total	(17.372)	(13.611)	(22.674)	(20.709)

11 Intangível

	Controladora								
	31/12/2016	Adição	Amortização	Outros	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros	30/09/2018
Software	9.935	4.105	(3.681)	-	10.359	3.115	(3.068)	-	10.406
Ágio pago na aquisição de investimentos									
Nortev	120.877	-	-	-	**120.877**	-	-	-	**120.877**
Boni Amazon	32.791	-	-	-	**32.791**	-	-	-	**32.791**
	163.603	**4.105**	**(3.681)**	**-**	**164.027**	**3.115**	**(3.068)**	**-**	**164.074**

	Consolidado								
	31/12/2016	Adição	Amortização	Outros (i)	31/12/2017	Adição	Amortização	Outros (ii)	30/09/2018
Software	**12.897**	4.371	(4.700)	-	**12.568**	3.379	(3.505)	(1.036)	**11.406**
Ágio pago na aquisição de investimentos									
Nortev	**120.877**	-	-	-	**120.877**	-	-	-	**120.877**
Boni Amazon	**32.791**	-	-	-	**32.791**	-	-	-	**32.791**
Tegma Logística Integrada S.A.	**2.491**	-	-	-	**2.491**	-	-	(2.491)	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	**6.364**	-	-	-	**6.364**	-	-	-	**6.364**
Catlog Logística de Transportes S.A.	**1.365**	-	-	(1.365)	-	-	-	-	-
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	**36**	-	-	-	**36**	-	-	(36)	-
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL") (iii)	-	-	-	-	-	**16.693**	-	-	**16.693**
	163.924	-	-	**(1.365)**	**162.559**	**16.693**	-	**(2.527)**	**176.725**
Líquido	**176.821**	**4.371**	**(4.700)**	**(1.365)**	**175.127**	**20.072**	**(3.505)**	**(3.563)**	**188.131**

(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 em 31 de janeiro de 2018 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 fevereiro 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	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
Finame (a.i)	-	134	-	4.730
NCE - Nota de crédito de exportação (a.ii)	10.232	50.017	10.232	50.017
Empréstimos e financiamentos - moeda estrangeira				
Resolução 4131 (a.iii)	54.312	-	54.312	-
Total dos empréstimos e financiamentos	**64.544**	**50.151**	**64.544**	**54.747**
(-) Circulante	3.990	151	3.990	1.112
Não circulante	60.554	50.000	60.554	53.635
Debêntures (b)				
Total de debêntures	**98.314**	**168.127**	**98.314**	**168.127**
(-) Circulante	48.304	71.441	48.304	71.441
Não circulante	50.010	96.686	50.010	96.686
Empréstimos e financiamentos	**162.858**	**218.278**	**162.858**	**222.874**
Instrumentos financeiros derivativos - *swap* (ativo)	**(3.945)**	**-**	**(3.945)**	**-**
(-) Circulante	-	-	-	-
Não circulante (i)	(3.945)	-	(3.945)	-
Empréstimos e financiamentos líquido de *swap*	**158.913**	**218.278**	**158.913**	**222.874**

(i) Inclui valor justo sobre o *swap* no montante de R$ 210, conforme nota explicativa nº 4 item h.

a. Empréstimos bancários

(i) Finame

Em março de 2017, a antiga 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). Em agosto de 2018 esse contrato foi quitado antecipadamente.

E outro com o Banco Safra S.A., no montante de R$ 10.000, com vencimento do principal em 3 parcelas iguais, (junho de 2019, dezembro de 2019 e junho de 2020), com pagamentos de juros semestrais a partir de dezembro de 2017. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 2,65% ao ano (sem *flat fee*). A taxa média de juros é de 9,05% ao ano, para esse contrato, em setembro de 2018 (9,55% em dezembro de 2017).

A Companhia não possui nenhuma clausula restritiva (*covenants)* para esse empréstimo.

(iii) Resolução 4131

Em agosto de 2018 a Companhia firmou contrato de empréstimos em dólares americanos no montante de US$ 13.441,

Notas Explicativas

equivalente a R$ 50.000, na data da transação, com o agente financiador Itau Bba Internacional PLC, sem garantias atreladas, com pagamento do principal no final do contrato, agosto de 2020, e juros a serem pagos em dezembro de 2018, fevereiro de 2020 e agosto de 2020.

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

Em setembro de 2018, a taxa média de juros é de 7,29% ao ano.

Essa operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA (1) igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 30 de setembro de 2018, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

b. Debêntures

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

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

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

Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33% e 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,34%; já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, 15 de fevereiro de 2018 foi pago 33,33% e 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 a última parcela prevista originalmente para 15 de dezembro de 2018, houve uma repactuação, e o valor correspondente a 33,34 % da emissão, foi prorrogado na proporção de 50 % para 31 de julho de 2020 e 50 % para 31 de julho de 2021, conforme aprovação por assembleia geral dos debenturistas realizada em 25 de setembro de 2017.

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			30/09/2018	31/12/2017
1ª emissão - 1ª série	Simples	60.000	-	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	**47.089**	96.334
2ª emissão - 1ª série	Simples	80.000	8.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	**27.320**	27.283
2ª emissão - 2ª série	Simples	70.000	7.000	15/12/2013	31/07/2021	DI + 2,00%	10	**23.905**	23.874
							Circulante	**48.304**	71.441
							Não circulante	**50.010**	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 setembro 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:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
13 a 24 meses	85.559	93.343	85.559	94.462
25 a 36 meses	25.005	28.338	25.005	29.457
37 a 48 meses	-	25.005	-	26.124
49 a 60 meses	-	-	-	278
Total	**110.564**	**146.686**	**110.564**	**150.321**

Segue a movimentação para o período de 2018:

	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**50.151**	**54.747**
Captação	50.000	50.000
Juros apropriados	3.020	3.192
Pagamento de principal	(40.134)	(44.754)
Juros pagos	(2.411)	(2.559)
Variação Cambial	3.918	3.918
Saldo em 30 de setembro de 2018	**64.544**	**64.544**
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**168.127**	**168.127**
Juros apropriados	6.405	6.405
Pagamento de principal	(66.666)	(66.666)
Juros pagos	(9.552)	(9.552)
Saldo em 30 de setembro de 2018	**98.314**	**98.314**
Total	**162.858**	**162.858**

13 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Férias a pagar	9.397	9.632	11.171	12.220
INSS	2.149	2.020	2.558	2.645
Gratificações e participação nos lucros a pagar	5.203	7.014	5.538	7.783
Provisão para 13° salário	4.823	-	5.720	-
FGTS	440	598	519	780
Outras	747	1.013	834	1.216
Total	**22.759**	**20.277**	**26.340**	**24.644**

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 setembro de 2018, R$ 562.096 (R$198.857 em 31 de dezembro de 2017) Controladora e R$ 590.274 (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.

Os valores mencionados acima se dividem conforme indicado a seguir:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Provisões constituídas	26.056	30.926	36.834	38.983
Possíveis	98.069	109.126	106.200	132.824
Remotas	437.971	58.806	447.240	72.441
Total	**562.096**	**198.858**	**590.274**	**244.248**

Provisões constituídas

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Trabalhistas e previdenciárias	7.200	7.002	12.989	14.903
Tributária	1.608	1.608	-	-
Cíveis (i)	93	93	13.067	16.023
Total	**8.901**	**8.703**	**26.056**	**30.926**

	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Trabalhistas e previdenciárias	10.561	11.750	19.053	22.889
Tributárias	1.608	1.631	-	-
Cíveis (i)	190	190	17.781	16.094
Total	**12.359**	**13.571**	**36.834**	**38.983**

(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 setembro de 2018 o saldo destas provisões totalizava o montante de R$ 12.491 (em dezembro de 2017, R$ 15.993).

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

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**30.926**	**38.983**
Constituição	9.162	16.142
Constituição INSS FAP	115	115
Reestruturação societária (i)	-	(1.482)
Demandas judiciais a pagar	663	443
Baixa por deposito judicial	(664)	(1.709)
Pagamento	(14.146)	(15.658)
Saldo em 30 de setembro de 2018	**26.056**	**36.834**

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

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Trabalhistas e previdenciárias	54.440	65.083	57.933	76.550
Tributárias	23.324	14.767	27.738	20.086
Cíveis	20.305	29.276	20.529	36.188
Total	**98.069**	**109.126**	**106.200**	**132.824**

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 subsidiaria ou solidariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

Anteriormente, a principal demanda judicial cível classificada como possível, correspondia 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 atualizado de R$ 1.961 em 30 de setembro de 2018 (R$ 12.996 em 31 de dezembro de 2017), a redução se deu em decorrência de sentença que acolheu parcialmente os pedidos dos autores.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

As ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais em 30 de setembro de 2018 totalizam R$ 437.971 na Controladora (R$ 58.806 em 31 de dezembro de 2017) e R$ 447.240 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 autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018 no valor total R$ 394.633, 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$ 6.311 calculado com base apenas na receita auferida pela filial de Mauá/SP, assim sendo a principal demanda judicial classificada como possível. Já em relação ao valor restante, R$ 388.322, a Companhia considera remotas as chances de perda. Em fevereiro de 2018 nossa defesa foi apresentada na esfera administrativa e toda a documentação suporte adicional foi apresentada ao município e desde não houve qualquer manifestação da secretaria de finanças da prefeitura do município de Mauá.

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:

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Lucro antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	**95.415**	**46.252**	**96.452**	**50.206**
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	**(32.441)**	**(15.726)**	**(32.794)**	**(17.070)**
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	1.388	2.037	(105)	(462)
Diferenças permanentes	(551)	(317)	(780)	(1.707)
Retificação LALUR 2014 (i)	-	12.206	-	12.206
Crédito outorgado ICMS	3.365	-	4.154	-
Juros sobre Capital Próprio	5.699	-	5.699	-
Outros	413	343	662	1.622
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	**(22.127)**	**(1.457)**	**(23.164)**	**(5.411)**
Corrente	(21.882)	(10.075)	(24.101)	(15.604)
Diferido	(245)	8.618	937	10.193
Taxa efetiva	**23,2%**	**3,2%**	**24,0%**	**10,8%**

(i) Refere-se à diferença entre a 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 setembro de 2018 e em 31 de dezembro de 2017 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	10.412	27.398
Base negativa da contribuição social	-	-	3.859	9.809
Diferenças temporárias				
Provisões para PLR e gratificação	1.769	2.385	1.883	2.646
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	22	38	403	669
Provisões para demandas judiciais	9.370	10.515	13.035	13.254
Provisões para fretes a pagar	732	853	732	867
Provisão de pedágios a pagar	426	1.368	480	1.430
Provisão *cut-off*	4.643	1.107	4.643	1.107
Provisão perda com antiga controlada	-	-	3.898	3.898
Outras	4.528	6.587	6.236	7.812
Subtotal	**21.490**	**22.853**	**45.581**	**68.890**
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(7.976)	(9.023)	(15.775)	(16.751)
Outras	-	-	(1.749)	(1.749)
Subtotal	**(28.435)**	**(29.482)**	**(37.983)**	**(38.959)**
Total	**(6.945)**	**(6.629)**	**7.598**	**29.931**

(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.

Notas Explicativas

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos em 30 de setembro de 2018 é a seguinte:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 31 de dezembro de 2017	**(6.629)**	**29.931**
Constituição – efeito resultado	(245)	937
Cessão de créditos tributários (i)	-	(5.307)
Reestruturação societária (ii)	-	(17.172)
Utilização Prejuízo Fiscal e base negativa de contribuição social (PERT)	-	(720)
Tributos diferidos sobre *hedge accounting*	(71)	(71)
Saldo em 30 de setembro de 2018	**(6.945)**	**7.598**

(i) 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.

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

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

	Consolidado			
	30/09/2018			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	21.490	(28.435)	-	(6.945)
Tegma Logistica de Armazéns Ltda.	1.212	-	1.212	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	26	-	26	-
Tegma Logística de Veículos Ltda	7.780	-	7.780	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	15.073	(9.548)	5.525	-
Total	**45.581**	**(37.983)**	**14.543**	**(6.945)**

	Consolidado			
	31/12/2017			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
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	-
Total	**68.890**	**(38.959)**	**36.560**	**(6.629)**

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

Ano	Controladora	Consolidado
2018	1.074	2.142
2019	4.298	8.406
2020	4.298	8.969
2021	4.298	7.923
2022	4.298	7.604
Após 2023	3.224	10.537
	21.490	**45.581**

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

Notas Explicativas

16 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Seguros	6.848	5.931	7.341	6.028
Pedágio	1.253	4.026	1.952	4.209
Benefícios (i)	1.765	3.524	2.167	3.927
Movimentação de veículos e cargas	1.285	1.565	1.285	2.095
Aluguel	2.004	1.307	3.702	3.133
Serviços de consultoria	725	1.184	878	1.306
Vigilância	1.530	788	1.851	1.069
Manutenções diversas	1.152	563	1.431	1.024
Outros	1.695	1.432	5.825	3.276
Total	18.257	20.320	26.432	26.067

(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 setembro 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 setembro de 2018 e 31 de dezembro 2017, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.143 ações ordinárias, no montante de R$342.

e. Dividendos e juros sobre capital próprio

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação: (i) 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado e (ii) 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, serão destinados para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Notas Explicativas

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:

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

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 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.

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

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.

Notas Explicativas

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 e pela Controladora.

A Companhia inaugurou recentemente a aceleradora de start-ups chamada de TegUP (TegUp Inovação e Tecnologia Ltda) que entendemos não pertencer à nenhuma das divisões acima.

A Companhia deixou de considerar a Tegma Logística Integrada S.A. a partir de fevereiro de 2018 como um investimento direto, devido à criação da joint venture "GDL" que tem por objetivo a prestação de serviços de armazenagem geral e alfandegada em Cariacica-ES. A partir dessa data, a GDL passou a deter o controle direto da Tegma Logística Integrada S.A., portanto, a variação patrimonial da GDL passou a ser contabilizada em equivalência patrimonial da Companhia.

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Receita líquida dos serviços	774.532	633.255	112.021	131.245	886.553	764.500
Custos	(601.963)	(502.998)	(93.540)	(103.994)	(695.503)	(606.992)
Despesas operacionais	(62.304)	(69.251)	(1.605)	(12.148)	(63.909)	(81.399)
Despesas com depreciação e amortização (i)	(14.082)	(10.612)	(8.592)	(10.097)	(22.674)	(20.709)
Despesas financeiras	(20.983)	(25.039)	(2.560)	(1.338)	(23.543)	(26.377)
Receitas financeiras	12.976	11.358	2.861	11.185	15.837	22.543
Equivalência patrimonial	(276)	(2.507)	(33)	1.147	(309)	(1.360)
Imposto de renda e contribuição social	(22.506)	(1.928)	(658)	(3.483)	(23.164)	(5.411)
Lucro líquido do exercício	65.394	32.278	7.894	12.517	73.288	44.795

	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Ativo circulante	260.757	250.266	43.513	124.414	304.270	374.680
Ativo não circulante	413.523	360.891	55.336	102.280	468.859	463.171
Total do ativo	674.280	611.157	98.849	226.694	773.129	837.851
Passivo circulante	140.932	175.432	10.936	17.680	151.868	193.112
Passivo não circulante	145.145	184.374	10.701	11.559	155.846	195.933
Total do passivo	286.077	359.806	21.637	29.239	307.714	389.045

(i) R$ 20.130 refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R$ 2.544 atribuída a despesas gerais administrativas em setembro de 2018 (R$ 18.330 e R$ 2.379, respectivamente, em setembro 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.

Notas Explicativas

19 Receita líquida dos serviços prestados

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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Receita bruta de serviços	989.524	820.961	1.099.094	935.537
Descontos, seguros e pedágio	(57.646)	(53.620)	(59.266)	(54.370)
	931.878	**767.341**	**1.039.828**	**881.167**
Impostos incidentes (i)	(131.256)	(108.631)	(153.275)	(116.667)
Receita líquida de serviços	**800.622**	**658.710**	**886.553**	**764.500**

(i) Em julho de 2018 a Controlada Tegma Cargas Especiais Ltda., seguindo o processo interno de *compliance*, identificou incorreções no recolhimento de imposto relativo à sua operação. Em função disso, optou por apresentar uma denúncia espontânea para o recolhimento adicional de ICMS (Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços) da referida operação para os últimos cinco anos. Tal regularização resultou no reconhecimento de uma despesa de R$ 5.252.

20 Despesas por natureza

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Custo dos serviços prestados	(636.326)	(533.013)	(715.633)	(625.321)
Despesas gerais e administrativas	(44.485)	(39.019)	(45.829)	(40.927)
Remuneração da administração	(8.491)	(7.781)	(8.491)	(7.781)
Despesas comerciais	(380)	(397)	(380)	(397)
Total	**(689.682)**	**(580.210)**	**(770.333)**	**(674.426)**

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Serviços de fretes – agregados	(550.841)	(452.914)	(572.404)	(473.332)
Salários	(50.364)	(45.115)	(59.459)	(57.042)
Encargos sociais	(27.973)	(24.690)	(33.627)	(31.746)
Serviços terceirizados	(27.319)	(21.724)	(31.823)	(27.362)
Alugueis e leasing	(16.114)	(15.852)	(27.614)	(30.252)
Depreciação e amortização	(17.372)	(13.611)	(22.674)	(20.709)
Benefícios a empregados	(14.560)	(12.730)	(18.585)	(18.403)
Custos variáveis	(9.670)	(7.745)	(21.902)	(18.514)
Outros gastos gerais	(6.019)	(6.465)	(8.913)	(10.748)
Manutenção	(8.862)	(6.516)	(12.373)	(11.452)
Combustíveis e lubrificantes	(6.307)	(5.484)	(6.788)	(6.286)
Utilidades	(2.482)	(2.286)	(3.948)	(4.535)
Comunicação	(1.701)	(1.813)	(2.118)	(2.400)
Outros gastos com pessoal	(1.932)	(2.877)	(2.618)	(3.728)
Custos rescisórios	(1.426)	(680)	(1.749)	(1.401)
Materiais	(1.472)	(1.453)	(2.473)	(2.915)
Despesa de viagem	(1.348)	(1.353)	(1.352)	(1.409)
Indenização de extravio	(556)	(624)	(673)	(674)
Contribuições e doações	(661)	(510)	(664)	(515)
Multas contratuais	(473)	-	(473)	(5)
Crédito PIS/COFINS	57.770	44.232	61.897	49.002
Total	**(689.682)**	**(580.210)**	**(770.333)**	**(674.426)**

21 Outras despesas líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Recuperação de despesas (i)	417	1.047	2.294	2.781
Ajustes de estoques	-	-	(62)	(18)
(Perda) na venda de ativo imobilizado líquido	(356)	(345)	(407)	(306)
Perdas com créditos incobráveis	47	15	655	(2.032)
Perda alienação de investimento	-	(223)	-	(223)
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(9.162)	(23.445)	(16.142)	(28.474)
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 investimentos	-	(1.365)	-	(1.365)
Provisão para perda de valores com vendas de controladas	-	-	-	(5.733)
Outras (iv)	(1.512)	710	2.594	696
Outras (despesas) líquidas	**(11.251)**	**(23.606)**	**(11.753)**	**(34.674)**

(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 o reconhecimento de provisão para ressarcimento de contingências cíveis cobertos pela apólice de seguro no montante de R$ 4.951. 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

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Receita financeira				
Resultado positivo de operação de *swap*	6.118	-	6.118	-
Receita de aplicação financeira	2.916	5.549	5.850	12.886
Ganhos cambiais	2.487	52	2.487	52
Juros ativos	1.101	4.681	1.382	9.605
Total	**12.622**	**10.282**	**15.837**	**22.543**
Despesa financeira				
Juros sobre financiamentos bancários	(9.425)	(21.794)	(9.597)	(22.023)
Perdas cambiais	(6.394)	(139)	(6.398)	(139)
Resultado negativo de operação de *swap*	(2.383)	-	(2.383)	-
Despesas bancárias	(1.270)	(1.064)	(1.291)	(1.108)
Juros passivos (i)	(424)	(908)	(2.619)	(1.440)
Outras despesas financeiras	(1.082)	(1.011)	(1.255)	(1.667)
Total	**(20.978)**	**(24.916)**	**(23.543)**	**(26.377)**
Resultado financeiro, líquido	**(8.356)**	**(14.634)**	**(7.706)**	**(3.834)**

(i) Inclui montante de R$ 2.074 referente a multa e juros sobre denúncia espontânea sobre o reconhecimento do ICMS (Impostos sobre circulação de mercadorias) conforme citado na nota explicative nº 19.

23 Resultado por ação

a. Lucro básico por ação

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o período:

	30/09/2018	30/09/2017
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	73.288	44.795
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.938	65.938
Lucro básico por ação R$	**1,11**	**0,68**

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 setembro 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 setembro de 2018 e 30 de setembro de 2017 é igual ao lucro básico por ação, de R$1,11 e R$0,68, respectivamente.

24 Partes relacionadas

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

As principais transações com partes relacionadas são:

(i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta com a Companhia, através da sua Controladora Mopia Participações e Empreendimentos Ltda ("Mopia");

(ii) A Companhia mantém com a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu") empresa relacionada à acionistas controladores indiretos da Companhia, e de forma indireta às sociedades do grupo de controle da Companhia, Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia") e Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. ("Cabana"), contrato de locação de imóvel comercial localizados em São José dos Campos-SP;

(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

Notas Explicativas

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.

(x) A antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A., durante o período em que se manteve sob o controle direto da Companhia, mantinha contrato de aluguel de imóvel localizado em Cariacica-ES com Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. - "Coimex" (locadora e acionista controladora da Companhia), no qual a Companhia comparecia como fiadora. O encerramento desse contrato, quando da formação da *joint venture*, resultou na indenização pela Companhia à locadora, em setembro de 2018, do montante de R$ 1.600 para obras de readequação do imóvel à sua condição original.

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

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2018	**31/12/2017**	**30/09/2018**	**31/12/2017**
Ativo Circulante				
Grupo Itavema (i)	395	294	395	294
Tegma Logística Integrada S.A.	216	35	1.077	-
Cisa Trading S.A. (iv)	1	233	1	440
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6	9	-	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	180	18	-	-
Cia de Transportes e Armazéns Gerais	-	-	49	-
Total	**798**	**589**	**1.556**	**768**
Dividendos a receber				
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (viii)	-	6.035	-	-
Total Circulante	**798**	**6.624**	**1.556**	**768**
Ativo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A. (ix)	17.713	-	17.713	-
Total do ativo	**18.511**	**6.624**	**19.269**	**768**
Passivo circulante				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	51	49	-	-
Tegma Logística Integrada S.A. (vi)	352	1	1.135	-
Tegma Logística de Veículos Ltda (v)	5.789	342	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (vii)	502	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	-	-	-	-
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)	93	235	93	235
Total Circulante	**7.460**	**1.297**	**1.588**	**826**
Passivo Não Circulante				
Tegma Logística Integrada S.A.(ix)	1.503	-	1.503	-
Total do passivo	**8.963**	**1.297**	**3.091**	**826**

Notas Explicativas

	Controladora		Consolidado	
Resultado	**30/09/2018**	**30/09/2017**	**30/09/2018**	**30/09/2017**
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	1.452	1.183	1.452	1.183
Cisa Trading S.A. (iv)	973	2.301	1.925	8.786
Tegma Logística Integrada S/A	2	201	-	
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	97	59	97	59
Cisa Trading S.A. (iv)	-	-	-	125
Tegma Logística Integrada S/A	352	426	327	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	71	74	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	92	-	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	1	1	-	-
	3.040	**4.245**	**3.801**	**10.153**
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda.	(2.800)	(2.492)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	(802)	-	(1.620)	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(3)	-	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	(458)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(3.136)	(3.236)	(3.136)	(3.236)
Sinimbu Participações				-
Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(1.584)	(2.119)	(1.584)	(2.119)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (x)	(1.600)	-	(1.810)	(1.618)
	(10.383)	**(7.847)**	**(8.150)**	**(6.973)**

Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	Controladora e Consolidado	
	30/09/2018	**30/09/2017**
Salários e encargos	(4.783)	(4.370)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(2.091)	(1.825)
Participação nos lucros	(1.617)	(1.586)
	(8.491)	**(7.781)**

Notas Explicativas

25 Seguros

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

(a) Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R$1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado.

(b) Com a criação da *joint venture*, citada na nota explicativa 2 item i, se fez necessária a alteração da cobertura da apólice de armazenagem de mercadorias. Essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada no montante equivalente a US$50.000.

(c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R$1.000, e no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.

(d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE.

(e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R$59.900

(f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R$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 considerando arrendamentos operacionais, em 30 de setembro de 2018, estão resumidos a seguir:

	Controladora	Consolidado
Obrigações brutas de arrendamento operacional - Pagamentos mínimos de arrendamento		
Até 12 meses	18.326	33.578
De 13 a 60 meses	34.490	48.441
Acima de 60 meses	4.317	4.317
	57.133	**86.336**

27 Informação suplementar do fluxo de caixa

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

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

Notas Explicativas

	Controladora	Consolidado
Aquisição de imobilizado 2018 - não pagas	488	1.406
Aquisição de imobilizado de anos anteriores pagos - parcelados	-	211
Aquisição de imobilizado 2017 - pagos	1.043	1.208
Venda de ativos ainda não recebidos	86	135
Aquisição de intangível 2018 - não pagas	235	266
Aquisição de intangível 2017 - pagos	134	134
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	18.442	21.047
Baixa de demandas judiciais por depósito judicial	664	1.699
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 reunião do Conselho de Administração realizada em 08 de novembro de 2018, foi aprovada a distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio intercalares, no valor de R$ 11.665 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R$ 3.888 referente ao exercício de 2018, que serão pagos em 26 de novembro de 2018.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

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 setembro de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove 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, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 08 de novembro de 2018

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin

Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

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

São Bernardo do Campo, 8 de novembro de 2018

CONSELHEIROS

Marco Tulio Clivati Padilha

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

São Bernardo do Campo, 8 de novembro de 2018

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor

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

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 25, inciso V, da Instrução CVM nº 480, de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada ("ICVM 480"), os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer dos Auditores Independentes, a KPMG Auditores Independentes S/S, relativas ao período encerrado em 30 de setembro de 2018.

São Bernardo do Campo, 8 de novembro de 2018

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administativo-Financeiro

Tarcisio Francisco Felisardo

Diretor