

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 - 01/01/2015 à 30/09/2015 | 9 |
| DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 | 10 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 11 |

DFs Consolidadas

| | |
|--------------------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 12 |
| Balanço Patrimonial Passivo | 13 |
| Demonstração do Resultado | 15 |
| Demonstração do Resultado Abrangente | 17 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 18 |

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|----------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015 | 20 |
| DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014 | 21 |
| Demonstração do Valor Adicionado | 22 |

| | |
|--------------------------|----|
| Comentário do Desempenho | 23 |
| Notas Explicativas | 39 |

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva | 110 |
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 111 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 112 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes | 113 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Trimestre Atual 30/09/2015 |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 66.002.915 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 66.002.915 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 65.200 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 65.200 |

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 | 31/08/2015 | Dividendo | 11/09/2015 | Ordinária | | 0,07583 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 850.687 | 1.021.191 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 287.011 | 459.871 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 126.576 | 134.926 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 145.587 | 316.026 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 135.671 | 211.250 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 9.916 | 104.776 |
| 1.01.03.02.02 | Demais contas a receber | 9.332 | 92.513 |
| 1.01.03.02.03 | Instrumentos financeiros derivativos - swap | 0 | 928 |
| 1.01.03.02.04 | Partes Relacionadas | 584 | 11.335 |
| 1.01.04 | Estoques | 294 | 164 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 13.002 | 7.657 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 13.002 | 7.657 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 1.552 | 1.098 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 563.676 | 561.320 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 8.472 | 22.911 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 124 | 124 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 8.348 | 22.787 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos judiciais | 8.348 | 7.692 |
| 1.02.01.09.05 | Instrumentos financeiros derivativos - swap | 0 | 15.095 |
| 1.02.02 | Investimentos | 254.820 | 253.177 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 254.820 | 253.177 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 135.042 | 126.574 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 135.042 | 126.574 |
| 1.02.04 | Intangível | 165.342 | 158.658 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 165.342 | 158.658 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 850.687 | 1.021.191 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 119.311 | 163.160 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 24.702 | 25.740 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 24.702 | 25.740 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 33.282 | 47.545 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 33.282 | 47.545 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 10.348 | 14.728 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 5.170 | 6.717 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 18 | 0 |
| 2.01.03.01.03 | Outras Obrigações Fiscais Federais | 5.152 | 0 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 4.581 | 7.358 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 597 | 653 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 32.032 | 35.778 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.694 | 25.980 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.694 | 3.301 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 22.679 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 30.338 | 9.798 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 18.947 | 39.369 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 9.774 | 9.626 |
| 2.01.05.01.02 | Débitos com Controladas | 9.774 | 9.626 |
| 2.01.05.02 | Outros | 9.173 | 29.743 |
| 2.01.05.02.04 | Seguros e aluguéis a pagar | 3.392 | 4.576 |
| 2.01.05.02.06 | Demais contas a pagar | 5.781 | 25.167 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 360.392 | 495.934 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 331.524 | 473.577 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.522 | 123.577 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.522 | 2.423 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 121.154 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 330.002 | 350.000 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 26.354 | 19.163 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 26.354 | 19.163 |
| 2.02.04 | Provisões | 2.514 | 3.194 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.514 | 3.194 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 2.514 | 3.194 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido | 370.984 | 362.097 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 144.469 | 144.469 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 175.487 | 175.870 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 174.055 | 174.055 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 1.774 | 2.157 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -342 | -342 |
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 36.626 | 41.626 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 26.024 | 26.024 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 10.602 | 15.602 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 13.784 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 618 | 132 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 231.044 | 708.542 | 312.267 | 903.543 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -190.756 | -589.300 | -246.600 | -724.866 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 40.288 | 119.242 | 65.667 | 178.677 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -20.616 | -65.182 | -40.930 | -87.931 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -19.306 | -60.227 | -36.695 | -86.265 |
| 3.04.02.01 | Despesas Gerais e Administrativas | -17.155 | -52.937 | -23.170 | -65.517 |
| 3.04.02.02 | Remuneração da Administração | -1.591 | -6.089 | -1.319 | -6.623 |
| 3.04.02.03 | Despesas Comerciais | -306 | -991 | -353 | -1.114 |
| 3.04.02.04 | Outros | -254 | -210 | -11.853 | -13.011 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.310 | -4.955 | -4.235 | -1.666 |
| 3.04.06.02 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -1.310 | -4.955 | -4.235 | -1.666 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 19.672 | 54.060 | 24.737 | 90.746 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -10.726 | -29.186 | -11.482 | -26.127 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 3.581 | 18.621 | 19.400 | 34.269 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -14.307 | -47.807 | -30.882 | -60.396 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 8.946 | 24.874 | 13.255 | 64.619 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -3.845 | -11.090 | 362 | -2.224 |
| 3.08.01 | Corrente | -402 | -3.900 | 277 | -14.599 |
| 3.08.02 | Diferido | -3.443 | -7.190 | 85 | 12.375 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 5.101 | 13.784 | 13.617 | 62.395 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | 0 | 0 | -41.305 | -98.752 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | 0 | 0 | -41.305 | -98.752 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo do Período | 5.101 | 13.784 | -27.688 | -36.357 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,08000 | 0,21000 | -0,42000 | -0,55000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |
| 3.99.02.01 | ON | 0,08000 | 0,21000 | -0,42000 | -0,55000 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 5.101 | 13.784 | -27.688 | -36.357 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 363 | 486 | 50 | 30 |
| 4.02.01 | Varição cambial de investida no exterior | 363 | 486 | 50 | 30 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 5.464 | 14.270 | -27.638 | -36.327 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 79.884 | 63.811 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 76.871 | 124.119 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes do imposto de renda | 24.874 | 64.619 |
| 6.01.01.02 | Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas | 0 | -98.752 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 10.936 | 11.502 |
| 6.01.01.04 | Perda (ganho) na venda de bens do ativo imobilizado | -90 | -1.117 |
| 6.01.01.05 | Provisão (reversão) para demandas jurídicas | -680 | 0 |
| 6.01.01.06 | Perda na venda de investimento | 0 | 60.079 |
| 6.01.01.07 | Provisão (reversão) para crédito de liquidação duvidosa | -1.374 | 11.854 |
| 6.01.01.08 | Equivalência patrimonial | 4.955 | 40.339 |
| 6.01.01.10 | Encargos financeiros de parcelamento de tributos e títulos a pagar | 0 | 48 |
| 6.01.01.11 | Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos | 41.720 | 36.212 |
| 6.01.01.16 | Juros sobre a venda do investimesto | -3.087 | -982 |
| 6.01.01.17 | Opções outorgadas | -383 | 317 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 44.928 | -10.120 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber | 76.953 | -2.203 |
| 6.01.02.02 | Impostos a recuperar | -5.618 | -1.975 |
| 6.01.02.03 | Depósitos judiciais | -656 | -1.127 |
| 6.01.02.04 | Demais ativos | 3.618 | 297 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores e fretes a pagar | -14.263 | 2.997 |
| 6.01.02.06 | Salários e encargos sociais | -1.038 | -2.939 |
| 6.01.02.07 | Partes relacionadas | 11.378 | 0 |
| 6.01.02.08 | Outras obrigações | -25.446 | -5.170 |
| 6.01.03 | Outros | -41.915 | -50.188 |
| 6.01.03.02 | Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap | -2.527 | -6.337 |
| 6.01.03.03 | Juros pagos s/títulos a pagar e parcelamento de tributos | 0 | -1 |
| 6.01.03.04 | Imposto de renda e contribuição social pagos | -3.609 | -13.518 |
| 6.01.03.05 | Juros pagos sobre debêntures | -35.779 | -30.332 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 49.956 | -187.320 |
| 6.02.01 | Investimentos em controladas e ágio | -7.356 | -188.882 |
| 6.02.03 | Dividendos recebidos | 1.244 | 0 |
| 6.02.04 | Aquisição de intangível | -513 | -201 |
| 6.02.05 | Aquisição de bens do ativo imobilizado | -26.629 | -12.222 |
| 6.02.06 | Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado | 1.144 | 1.285 |
| 6.02.07 | Valor recebido na venda de investimento | 82.066 | 12.700 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -138.190 | 125.596 |
| 6.03.01 | Diminuição/aumento de partes relacionadas | 0 | -14.351 |
| 6.03.02 | Dividendos e juros sobre capital próprio pagos | -5.000 | -16.982 |
| 6.03.03 | Pagamentos de parcelamento de tributos | 0 | -138 |
| 6.03.05 | Pagamentos de empréstimos e financiamentos | -164.789 | -70.542 |
| 6.03.07 | Operações com swap | 31.599 | 13.070 |
| 6.03.08 | Captação de recursos por meio de Debêntures | 0 | 72.433 |
| 6.03.09 | Empréstimos e financiamentos | 0 | 142.106 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|----------------------------|---|---|--|
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -8.350 | 2.087 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 134.926 | 161.132 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 126.576 | 163.219 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(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 | 175.870 | 41.626 | 0 | 132 | 362.097 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 144.469 | 175.870 | 41.626 | 0 | 132 | 362.097 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -383 | -5.000 | 0 | 0 | -5.383 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | -383 | 0 | 0 | 0 | -383 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -5.000 | 0 | 0 | -5.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 13.784 | 486 | 14.270 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 13.784 | 0 | 13.784 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 486 |
| 5.05.02.07 | Variação cambial de Investimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 486 |
| 5.07 | Saldos Finais | 144.469 | 175.487 | 36.626 | 13.784 | 618 | 370.984 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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 | 175.438 | 81.570 | 0 | 63 | 401.540 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 144.469 | 175.438 | 81.570 | 0 | 63 | 401.540 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 317 | -16.982 | 0 | 0 | -16.665 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 317 | 0 | 0 | 0 | 317 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -16.982 | 0 | 0 | -16.982 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -36.357 | 30 | -36.327 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -36.357 | 0 | -36.357 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | 30 |
| 5.05.02.07 | Variação cambial de Investimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | 30 |
| 5.07 | Saldos Finais | 144.469 | 175.755 | 64.588 | -36.357 | 93 | 348.548 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 842.109 | 1.184.466 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 839.926 | 1.068.560 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 809 | 127.760 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | 1.374 | -11.854 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -568.077 | -907.854 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -503.478 | -650.254 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -64.599 | -257.600 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 274.032 | 276.612 |
| 7.04 | Retenções | -10.936 | -11.502 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -10.936 | -11.502 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 263.096 | 265.110 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 13.666 | -6.070 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | -4.955 | -40.339 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 18.621 | 34.269 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 276.762 | 259.040 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 276.762 | 259.040 |
| 7.08.01 | Pessoal | 96.906 | 102.206 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 84.096 | 90.893 |
| 7.08.01.04 | Outros | 12.810 | 11.313 |
| 7.08.01.04.01 | Remuneração da administração | 6.089 | 6.623 |
| 7.08.01.04.02 | Participação nos lucros | 6.721 | 4.690 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 96.073 | 110.227 |
| 7.08.02.01 | Federais | 43.347 | 47.602 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 51.530 | 61.203 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 1.196 | 1.422 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 69.999 | 82.964 |
| 7.08.03.01 | Juros | 47.807 | 60.396 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 22.192 | 22.568 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 13.784 | -36.357 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 13.784 | -36.357 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1 | Ativo Total | 897.042 | 1.054.376 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 439.710 | 621.340 |
| 1.01.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 206.751 | 227.857 |
| 1.01.03 | Contas a Receber | 204.369 | 370.980 |
| 1.01.03.01 | Clientes | 182.340 | 253.604 |
| 1.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 22.029 | 117.376 |
| 1.01.03.02.02 | Demais contas a receber | 20.826 | 104.274 |
| 1.01.03.02.03 | Instrumentos financeiros derivativos - swap | 0 | 928 |
| 1.01.03.02.04 | Partes Relacionadas | 1.203 | 12.174 |
| 1.01.04 | Estoques | 2.198 | 1.993 |
| 1.01.06 | Tributos a Recuperar | 22.515 | 19.086 |
| 1.01.06.01 | Tributos Correntes a Recuperar | 22.515 | 19.086 |
| 1.01.07 | Despesas Antecipadas | 3.877 | 1.424 |
| 1.02 | Ativo Não Circulante | 457.332 | 433.036 |
| 1.02.01 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 58.935 | 67.770 |
| 1.02.01.03 | Contas a Receber | 13.371 | 13.371 |
| 1.02.01.03.02 | Outras Contas a Receber | 13.371 | 13.371 |
| 1.02.01.06 | Tributos Diferidos | 17.954 | 13.165 |
| 1.02.01.06.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 17.954 | 13.165 |
| 1.02.01.08 | Créditos com Partes Relacionadas | 124 | 436 |
| 1.02.01.09 | Outros Ativos Não Circulantes | 27.486 | 40.798 |
| 1.02.01.09.03 | Depósitos judiciais | 27.486 | 25.703 |
| 1.02.01.09.05 | Instrumentos financeiros derivativos - swap | 0 | 15.095 |
| 1.02.02 | Investimentos | 5.361 | 4.705 |
| 1.02.02.01 | Participações Societárias | 5.361 | 4.705 |
| 1.02.03 | Imobilizado | 214.192 | 189.323 |
| 1.02.03.01 | Imobilizado em Operação | 214.192 | 189.323 |
| 1.02.04 | Intangível | 178.844 | 171.238 |
| 1.02.04.01 | Intangíveis | 178.844 | 171.238 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2 | Passivo Total | 897.042 | 1.054.376 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 143.964 | 174.059 |
| 2.01.01 | Obrigações Sociais e Trabalhistas | 31.042 | 31.728 |
| 2.01.01.02 | Obrigações Trabalhistas | 31.042 | 31.728 |
| 2.01.02 | Fornecedores | 39.489 | 51.894 |
| 2.01.02.01 | Fornecedores Nacionais | 39.489 | 51.894 |
| 2.01.03 | Obrigações Fiscais | 14.428 | 17.573 |
| 2.01.03.01 | Obrigações Fiscais Federais | 7.539 | 8.061 |
| 2.01.03.01.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 69 | 0 |
| 2.01.03.01.03 | Outras Obrigações Federais | 7.444 | 8.033 |
| 2.01.03.01.04 | Impostos Parcelados | 26 | 28 |
| 2.01.03.02 | Obrigações Fiscais Estaduais | 5.454 | 8.082 |
| 2.01.03.03 | Obrigações Fiscais Municipais | 1.435 | 1.430 |
| 2.01.04 | Empréstimos e Financiamentos | 32.032 | 35.778 |
| 2.01.04.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.694 | 25.980 |
| 2.01.04.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.694 | 3.301 |
| 2.01.04.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 22.679 |
| 2.01.04.02 | Debêntures | 30.338 | 9.798 |
| 2.01.05 | Outras Obrigações | 26.973 | 37.086 |
| 2.01.05.01 | Passivos com Partes Relacionadas | 6.139 | 757 |
| 2.01.05.02 | Outros | 20.834 | 36.329 |
| 2.01.05.02.05 | Seguros e Aluguéis a Pagar | 3.527 | 4.673 |
| 2.01.05.02.06 | Demais Contas a Pagar | 17.307 | 31.656 |
| 2.02 | Passivo Não Circulante | 382.094 | 518.145 |
| 2.02.01 | Empréstimos e Financiamentos | 331.524 | 473.577 |
| 2.02.01.01 | Empréstimos e Financiamentos | 1.522 | 123.577 |
| 2.02.01.01.01 | Em Moeda Nacional | 1.522 | 2.423 |
| 2.02.01.01.02 | Em Moeda Estrangeira | 0 | 121.154 |
| 2.02.01.02 | Debêntures | 330.002 | 350.000 |
| 2.02.02 | Outras Obrigações | 10.679 | 9.757 |
| 2.02.02.02 | Outros | 10.679 | 9.757 |
| 2.02.02.02.03 | Parcelamento de Tributos | 29 | 48 |
| 2.02.02.02.04 | Aquisição de controladas | 10.650 | 9.709 |
| 2.02.03 | Tributos Diferidos | 29.884 | 23.325 |
| 2.02.03.01 | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos | 29.884 | 23.325 |
| 2.02.04 | Provisões | 10.007 | 11.486 |
| 2.02.04.01 | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 10.007 | 11.486 |
| 2.02.04.01.01 | Provisões Fiscais | 28 | 28 |
| 2.02.04.01.02 | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas | 9.967 | 11.446 |
| 2.02.04.01.04 | Provisões Cíveis | 12 | 12 |
| 2.03 | Patrimônio Líquido Consolidado | 370.984 | 362.172 |
| 2.03.01 | Capital Social Realizado | 144.469 | 144.469 |
| 2.03.02 | Reservas de Capital | 175.487 | 175.870 |
| 2.03.02.01 | Ágio na Emissão de Ações | 174.055 | 174.055 |
| 2.03.02.04 | Opções Outorgadas | 1.774 | 2.157 |
| 2.03.02.05 | Ações em Tesouraria | -342 | -342 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 30/09/2015 | Exercício Anterior 31/12/2014 |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| 2.03.04 | Reservas de Lucros | 36.626 | 41.626 |
| 2.03.04.01 | Reserva Legal | 26.024 | 26.024 |
| 2.03.04.05 | Reserva de Retenção de Lucros | 10.602 | 15.602 |
| 2.03.05 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 13.784 | 0 |
| 2.03.06 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 618 | 132 |
| 2.03.09 | Participação dos Acionistas Não Controladores | 0 | 75 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|--|---|--|--|
| 3.01 | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços | 275.386 | 835.391 | 358.834 | 1.042.511 |
| 3.02 | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos | -236.869 | -730.961 | -291.384 | -874.454 |
| 3.03 | Resultado Bruto | 38.517 | 104.430 | 67.450 | 168.057 |
| 3.04 | Despesas/Receitas Operacionais | -21.852 | -62.464 | -44.028 | -88.556 |
| 3.04.02 | Despesas Gerais e Administrativas | -22.637 | -63.878 | -44.436 | -88.832 |
| 3.04.02.01 | Despesas Gerais e Administrativas | -18.396 | -56.969 | -32.850 | -77.558 |
| 3.04.02.02 | Remuneração da Administração | -1.591 | -6.089 | -1.319 | -6.623 |
| 3.04.02.03 | Despesas Comerciais | -306 | -991 | -353 | -1.114 |
| 3.04.02.04 | Outros | -2.344 | 171 | -9.914 | -3.537 |
| 3.04.06 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 785 | 1.414 | 408 | 276 |
| 3.05 | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 16.665 | 41.966 | 23.422 | 79.501 |
| 3.06 | Resultado Financeiro | -8.493 | -21.370 | -10.474 | -24.620 |
| 3.06.01 | Receitas Financeiras | 6.419 | 27.742 | 20.668 | 36.202 |
| 3.06.02 | Despesas Financeiras | -14.912 | -49.112 | -31.142 | -60.822 |
| 3.07 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 8.172 | 20.596 | 12.948 | 54.881 |
| 3.08 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -3.071 | -6.812 | 673 | 7.529 |
| 3.08.01 | Corrente | -416 | -5.042 | -623 | -17.900 |
| 3.08.02 | Diferido | -2.655 | -1.770 | 1.296 | 25.429 |
| 3.09 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 5.101 | 13.784 | 13.621 | 62.410 |
| 3.10 | Resultado Líquido de Operações Descontinuadas | 0 | 0 | -41.305 | -98.752 |
| 3.10.01 | Lucro/Prejuízo Líquido das Operações Descontinuadas | 0 | 0 | -41.305 | -98.752 |
| 3.11 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 5.101 | 13.784 | -27.684 | -36.342 |
| 3.11.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 5.101 | 13.784 | -27.688 | -36.357 |
| 3.11.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | 4 | 15 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (Reais / Ação) | | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,08000 | 0,21000 | -0,42000 | -0,55000 |
| 3.99.02 | Lucro Diluído por Ação | | | | |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|----------------------------|---------------------------|--|---|--|--|
| 3.99.02.01 | ON | 0,08000 | 0,21000 | -0,42000 | -0,55000 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Trimestre Atual 01/07/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2014 à 30/09/2014 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|---|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 5.101 | 13.784 | -27.684 | -36.342 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 363 | 486 | 50 | 30 |
| 4.02.01 | Varição cambial de investida no exterior | 363 | 486 | 50 | 30 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 5.464 | 14.270 | -27.634 | -36.312 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 5.464 | 14.270 | -27.638 | -36.327 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | 4 | 15 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|---|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 86.431 | -153.707 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 77.443 | 85.242 |
| 6.01.01.01 | Lucro antes do imposto de renda | 20.596 | 54.881 |
| 6.01.01.02 | Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas | 0 | -91.239 |
| 6.01.01.03 | Depreciação e amortização | 20.197 | 20.176 |
| 6.01.01.04 | (Ganho) perda na venda de bens do ativo imobilizado | -36 | -502 |
| 6.01.01.06 | Provisão (reversão) para demandas judiciais | -1.479 | -7.192 |
| 6.01.01.07 | Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa | 388 | 13.009 |
| 6.01.01.09 | Encargos financeiros de parcelamento de tributos e títulos a pagar | 0 | 72 |
| 6.01.01.10 | Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos | 41.720 | 36.213 |
| 6.01.01.11 | Opções outorgadas | -383 | 317 |
| 6.01.01.13 | Equivalência Patrimonial | -1.414 | -276 |
| 6.01.01.14 | Juros aquisição/ opção de compra | 941 | 686 |
| 6.01.01.15 | Perda na venda de investimento | 0 | 60.079 |
| 6.01.01.16 | Juros sobre a venda do investimento | -3.087 | -982 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | 51.328 | -187.918 |
| 6.01.02.01 | Contas a receber | 70.876 | -28.825 |
| 6.01.02.02 | Impostos a recuperar | -4.367 | -3.192 |
| 6.01.02.03 | Depósitos judiciais | -1.783 | -9.208 |
| 6.01.02.04 | Demais ativos | 1.811 | 4.775 |
| 6.01.02.05 | Fornecedores e fretes a pagar | -12.405 | 2.222 |
| 6.01.02.06 | Salários e encargos sociais | -686 | -3.887 |
| 6.01.02.07 | Partes relacionadas | 17.422 | 0 |
| 6.01.02.08 | Outras obrigações | -19.540 | -8.021 |
| 6.01.02.09 | Variação dos ativos e passivos de operação descontinuada | 0 | -141.782 |
| 6.01.03 | Outros | -42.340 | -51.031 |
| 6.01.03.02 | Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap | -2.527 | -6.337 |
| 6.01.03.03 | Juros pagos s/títulos a pagar e parcelamentos de tributos | 0 | -30 |
| 6.01.03.04 | Imposto de renda e contribuição pagos | -4.034 | -14.332 |
| 6.01.03.05 | Juros pagos sobre debêntures | -35.779 | -30.332 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 30.674 | -4.474 |
| 6.02.03 | Aquisição de intangível | -695 | -278 |
| 6.02.04 | Aquisição de bens do ativo imobilizado | -53.548 | -18.181 |
| 6.02.05 | Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado | 1.607 | 1.285 |
| 6.02.07 | Dividendos Recebidos | 1.244 | 0 |
| 6.02.08 | Valor recebido na venda de investimento | 82.066 | 12.700 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -138.211 | 139.826 |
| 6.03.01 | Diminuição/aumento de partes relacionadas | 0 | -34 |
| 6.03.02 | Dividendos e juros sobre capital próprio pagos | -5.000 | -16.982 |
| 6.03.03 | Pagamentos de parcelamentos de tributos | -21 | -225 |
| 6.03.04 | Pagamentos de empréstimos e financiamentos | -164.789 | -70.542 |
| 6.03.05 | Empréstimos e financiamentos | 0 | 142.106 |
| 6.03.06 | Operação de swap | 31.599 | 13.070 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|---|---|--|
| 6.03.08 | Captação de Recursos por meio de Debêntures | 0 | 72.433 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -21.106 | -18.355 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 227.857 | 204.448 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 206.751 | 186.093 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 30/09/2015**(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 | 175.870 | 41.626 | 0 | 132 | 362.097 | 75 | 362.172 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 144.469 | 175.870 | 41.626 | 0 | 132 | 362.097 | 75 | 362.172 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | -383 | -5.000 | 0 | 0 | -5.383 | 0 | -5.383 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | -383 | 0 | 0 | 0 | -383 | 0 | -383 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -5.000 | 0 | 0 | -5.000 | 0 | -5.000 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | 13.784 | 486 | 14.270 | -75 | 14.195 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 13.784 | 0 | 13.784 | -75 | 13.709 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 486 | 0 | 486 |
| 5.05.02.07 | Variação cambial de investimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 486 | 486 | 0 | 486 |
| 5.07 | Saldos Finais | 144.469 | 175.487 | 36.626 | 13.784 | 618 | 370.984 | 0 | 370.984 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2014 à 30/09/2014**(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 | 175.438 | 81.570 | 0 | 63 | 401.540 | 58 | 401.598 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 144.469 | 175.438 | 81.570 | 0 | 63 | 401.540 | 58 | 401.598 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 0 | 317 | -16.982 | 0 | 0 | -16.665 | 0 | -16.665 |
| 5.04.03 | Opções Outorgadas Reconhecidas | 0 | 317 | 0 | 0 | 0 | 317 | 0 | 317 |
| 5.04.06 | Dividendos | 0 | 0 | -16.982 | 0 | 0 | -16.982 | 0 | -16.982 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 0 | -36.357 | 30 | -36.327 | 15 | -36.312 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -36.357 | 0 | -36.357 | 15 | -36.342 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | 30 | 0 | 30 |
| 5.05.02.07 | Variação cambial de investimento | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 | 30 | 0 | 30 |
| 5.07 | Saldos Finais | 144.469 | 175.755 | 64.588 | -36.357 | 93 | 348.548 | 73 | 348.621 |

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

| Código da Conta | Descrição da Conta | Acumulado do Atual Exercício 01/01/2015 à 30/09/2015 | Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2014 à 30/09/2014 |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01 | Receitas | 1.005.289 | 1.529.801 |
| 7.01.01 | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços | 993.290 | 1.405.968 |
| 7.01.02 | Outras Receitas | 12.387 | 136.842 |
| 7.01.04 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -388 | -13.009 |
| 7.02 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -663.249 | -1.128.831 |
| 7.02.01 | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos | -544.263 | -754.323 |
| 7.02.02 | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -118.986 | -374.508 |
| 7.03 | Valor Adicionado Bruto | 342.040 | 400.970 |
| 7.04 | Retenções | -20.197 | -23.906 |
| 7.04.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -20.197 | -23.906 |
| 7.05 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 321.843 | 377.064 |
| 7.06 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 29.156 | 62.760 |
| 7.06.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 1.414 | 276 |
| 7.06.02 | Receitas Financeiras | 27.742 | 62.484 |
| 7.07 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 350.999 | 439.824 |
| 7.08 | Distribuição do Valor Adicionado | 350.999 | 439.824 |
| 7.08.01 | Pessoal | 121.831 | 157.070 |
| 7.08.01.01 | Remuneração Direta | 107.940 | 144.937 |
| 7.08.01.04 | Outros | 13.891 | 12.133 |
| 7.08.01.04.01 | Remuneração dos administradores | 6.089 | 6.623 |
| 7.08.01.04.02 | Participação de empregados nos lucros | 7.802 | 5.510 |
| 7.08.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 114.000 | 163.951 |
| 7.08.02.01 | Federais | 48.485 | 68.666 |
| 7.08.02.02 | Estaduais | 60.528 | 89.554 |
| 7.08.02.03 | Municipais | 4.987 | 5.731 |
| 7.08.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 101.384 | 155.145 |
| 7.08.03.01 | Juros | 49.112 | 94.480 |
| 7.08.03.02 | Aluguéis | 52.272 | 60.665 |
| 7.08.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 13.784 | -36.342 |
| 7.08.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 13.784 | -36.342 |



Tegma apresenta seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2015

São Bernardo do Campo, 5 de novembro de 2015 – A Tegma Gestão Logística S.A (TGMA3), uma das maiores empresas de logística do Brasil e líder no segmento de logística de veículos zero-quilômetro, apresenta os resultados referentes ao terceiro trimestre e aos primeiros nove meses de 2015.

| Demonstração de resultados | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|---|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Receita líquida | 275,4 | 358,8 | -23,3% | 835,4 | 1.042,5 | -19,9% |
| Custo dos serviços prestados | (236,9) | (290,5) | -18,5% | (731,0) | (873,5) | -16,3% |
| Compessoal | (30,4) | (32,0) | -5,0% | (92,0) | (99,0) | -7,1% |
| Com fretes | (176,2) | (233,9) | -24,7% | (544,2) | (691,9) | -21,3% |
| Outros | (30,3) | (24,6) | 23,0% | (94,7) | (82,7) | 14,6% |
| Lucro bruto | 38,5 | 68,4 | -43,7% | 104,4 | 169,0 | -38,2% |
| <i>Margem bruta</i> | <i>14,0%</i> | <i>19,1%</i> | <i>-5,1 p.p.</i> | <i>12,5%</i> | <i>16,2%</i> | <i>-3,7 p.p.</i> |
| Despesas gerais e administrativas | (20,3) | (25,3) | -19,7% | (64,1) | (76,0) | -15,7% |
| Outras receitas (despesas) líquidas | (2,3) | 1,2 | - | 0,2 | 7,6 | -97,8% |
| Lucro operacional | 15,9 | 44,3 | -64,2% | 40,6 | 100,6 | -59,7% |
| <i>Margem operacional</i> | <i>5,8%</i> | <i>12,4%</i> | <i>-6,6 p.p.</i> | <i>4,9%</i> | <i>9,6%</i> | <i>-4,7 p.p.</i> |
| Resultado financeiro | (8,5) | (10,5) | -18,9% | (21,4) | (24,6) | -13,2% |
| Equivalência patrimonial | 0,8 | 0,4 | 91,9% | 1,4 | 0,3 | 412,2% |
| Lucro antes do IR e da CSLL | 8,2 | 34,3 | -76,2% | 20,6 | 76,2 | -73,0% |
| Imposto de renda e contribuição social | (3,1) | (10,7) | -71,3% | (6,8) | (18,5) | -63,2% |
| Lucro líquido sem operação descontinuada | 5,1 | 23,6 | -78,4% | 13,8 | 57,7 | -76,1% |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>1,9%</i> | <i>6,6%</i> | <i>-4,7 p.p.</i> | <i>1,7%</i> | <i>5,5%</i> | <i>-3,8 p.p.</i> |
| Efeitos relacionados à operação descontinuada | - | (51,3) | - | - | (94,1) | - |
| Lucro líquido do exercício | 5,1 | (27,7) | - | 13,8 | (36,4) | - |
| EBITDA | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
| Receita líquida | 275,4 | 358,8 | -23,3% | 835,4 | 1.042,5 | -19,9% |
| Lucro operacional | 15,9 | 44,3 | -64,2% | 40,6 | 100,6 | -59,7% |
| (+) Depreciação e amortização | (6,7) | (6,1) | 9,0% | (20,2) | (20,2) | 0,1% |
| (+/-) Efeitos extraordinários | - | - | - | 3,7 | 10,7 | -65,6% |
| EBITDA ajustado | 22,6 | 50,5 | -55,3% | 64,4 | 131,5 | -51,0% |
| <i>Margem EBITDA</i> | <i>8,2%</i> | <i>14,1%</i> | <i>-5,9 p.p.</i> | <i>7,7%</i> | <i>12,6%</i> | <i>-4,9 p.p.</i> |

* Valores ajustados pelos efeitos da venda da controlada Direct Express, conforme Earnings Release do 3T14

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

Para ter acesso à nossa série histórica e às notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Para ter acesso às tabelas deste earnings release em EXCEL, [clique aqui](#).



DESTAQUES

- ⊕ A receita líquida da Tegma no 3T15 foi de R\$ 275,4 milhões, 23,3% inferior ao 3T14, combinação de uma queda de 27,9% na receita da **divisão de logística automotiva** e de um crescimento de 6,4% na receita da **divisão de logística integrada**.
- ⊕ A quantidade de **veículos transportados** pela Tegma no 3T15 atingiu 179,1 mil veículos, uma queda de 29,7% vs. 3T14. As vendas estimadas do atacado apresentaram queda de 26,2% no 3T15 vs 2014.
- ⊕ O EBITDA da Tegma no 3T15 foi de R\$ 22,6 milhões vs. R\$ 50,5 milhões no 3T14. O EBITDA da **divisão de logística automotiva** foi de R\$ 22,5 milhões (10,1% de margem EBITDA, 5,0 p.p abaixo do 3T14) e o EBITDA da **divisão de logística integrada** foi R\$ 0,1 milhões (7,7 p.p. inferior ao 3T14).
- ⊕ O **endividamento líquido** da companhia em 30 de setembro de 2015 foi de R\$ 156,8 milhões (1,3x EBITDA dos últimos 12 meses) vs R\$ 191,2 milhões ou 1,3x EBITDA de 30 de junho de 2015 (considerando como redutor de dívida a última parcela da venda da antiga controlada Direct Express, recebida no dia 2 de julho de 2015). O **caixa** da companhia em setembro de 2015 foi de R\$ 206,1 milhões vs. R\$ 131,5 milhões em junho de 2015. Para mais detalhes, [clique aqui](#).
- ⊕ O **contas a receber** da companhia, sem considerar os valores provenientes da operação descontinuada da Direct Express, foi de R\$ 178,9 milhões em 30 setembro de 2015 vs R\$219,0 de 30 de junho de 2015, o que corresponde a 47 e 58 dias dos respectivos faturamentos brutos de cada trimestre. Para mais detalhes, [clique aqui](#).
- ⊕ Os **investimentos** no 3T15 foram de R\$ 24,3 milhões vs. R\$ 7,0 milhões no 3T14. Os principais investimentos no 3T15 foram a aquisição de terreno na cidade de Araquari-SC, no valor de R\$ 10,7 milhões e benfeitorias em terrenos recém adquiridos, no valor de R\$ 6,1 milhões. Para mais detalhes, [clique aqui](#).
- ⊕ O **fluxo de caixa livre** nos 9M15 foi de R\$ 25,2 milhões vs R\$ 33,4 milhões nos 9M14, queda decorrente principalmente do menor lucro operacional e do aumento dos investimentos, mas balanceado pela entrada de caixa de capital de giro. Para mais detalhes, [clique aqui](#).

COMENTÁRIO DA ADMINISTRAÇÃO

A Tegma apresenta seus resultados do 3T15 em meio a um momento de dificuldades no setor da divisão automotiva e, por outro lado, de desenvolvimentos importantes na divisão logística integrada.

A operação de logística de veículos foi bastante impactada pela deterioração acentuada das expectativas de venda de veículos leves ao longo do ano. Somado a este fator, o processo de redução de estoques que as concessionárias em 2015 prejudicaram ainda mais os volumes das vendas do atacado.

Na divisão de logística integrada estamos em um processo de consolidação/redução da quantidade/área de armazéns disponíveis, simultaneamente à implementação de um importante cliente do setor alimentício na praça de São Paulo. Na operação de logística industrial, estamos próximos de atender todo o processo de *inbound* de um novo cliente do setor de eletrodoméstico.

Ao longo desse ano de 2015, fizemos alguns investimentos estratégicos, principalmente em pátios para operação de veículos, que acreditamos serem fundamentais para a manutenção das vantagens competitivas da empresa. Esse fator, aliado à queda acentuada dos veículos transportados, impactou negativamente nosso retorno sobre capital investido. Estamos trabalhando por meio de três frentes para recuperar os patamares históricos de retorno: i) reduzindo ainda mais nossas estruturas de custo fixo (principalmente pessoal e aluguel), ii) tornando os critérios de aprovação de investimentos mais rígidos, priorizando, nesse momento, os que possam gerar retornos ou economias no curto prazo e iii) dedicando atenção extra aos controles operacionais e financeiros, para manter os fluxos de recebimento de clientes em dia.

Em linha com a primeira frente de trabalho, gostaríamos de anunciar que unificamos a gestão das duas operações da divisão logística integrada (logística industrial e armazenagem), agora sob comando de somente um diretor, e reduzimos o quadro de gestão, que a partir de agora será mais horizontalizado e terão mais sinergias.

DESEMPENHO OPERACIONAL DAS DIVISÕES

A seguir, analisaremos os resultados do 3T15 e dos 9M15 das duas divisões de negócio da companhia:

DIVISÃO DE LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

DADOS OPERACIONAIS E DE MERCADO

| | 3T15 | 3T14 | Var % | 9M15 | 9M14 | Var % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Venda de veículos | 701,8 | 908,3 | -22,7% | 2.157,3 | 2.649,9 | -18,6% |
| Mercado interno | 612,6 | 822,6 | -25,5% | 1.884,5 | 2.407,4 | -21,7% |
| Mercado externo | 89,1 | 85,7 | 4,0% | 272,9 | 242,5 | 12,5% |
| A - Vendas estimadas do atacado | 659,6 | 893,3 | -26,2% | 2.058,5 | 2.626,1 | -21,6% |
| (+) Produção de veículos | 592,7 | 773,5 | -23,4% | 1.827,1 | 2.244,3 | -18,6% |
| (+) Importação de veículos | 97,6 | 142,4 | -31,4% | 310,6 | 439,4 | -29,3% |
| (-) Variação dos estoques das montadoras | 30,7 | 22,6 | - | 79,2 | 57,6 | - |
| B - Veículos transportados -Tegma | 179,1 | 254,9 | -29,7% | 565,0 | 736,3 | -23,3% |
| Mercado interno | 161,8 | 238,3 | -32,1% | 508,1 | 691,3 | -26,5% |
| Mercado externo | 17,3 | 16,7 | 3,8% | 56,8 | 45,0 | 26,3% |
| <i>Market Share (B / A) %</i> | 27,1% | 28,5% | -1,4 p.p. | 27,4% | 28,0% | -0,6 p.p. |
| Km média por veículo - TEGMA | 1.096,7 | 1.087,0 | 0,9% | 1.091,5 | 1.107,8 | -1,5% |
| Mercado interno | 1.197,5 | 1.152,3 | 3,9% | 1.199,1 | 1.170,2 | 2,5% |
| Mercado externo | 154,4 | 153,6 | 0,5% | 129,2 | 147,5 | -12,4% |

Fonte: ANFAVEA e BACEN

(Em mil, exceto percentagens)

A quantidade de veículos vendidos e exportados no país caiu 22,7% no 3T15 em relação ao mesmo período de 2014, atingindo 701,8 mil veículos. Nos 9M15, as vendas caíram 18,6% vs. 2014.

A venda estimada do atacado, calculada pela soma da quantidade de veículos produzidos e da quantidade de veículos importados menos a variação de estoques declarados pelas montadoras, caiu 26,2% no 3T15 vs. 3T14 (queda de 21,6% na comparação dos 9M15 vs. 2014).

A quantidade de veículos transportados pela Tegma foi 29,7% inferior no 3T15 vs o 3T14, atingindo 179,1 mil (queda de 23,3% nos 9M15 vs 2014, ou 565,0 mil).

Acreditamos que o nosso *market share* no 3T15 em relação às vendas estimadas do atacado tenha sido de 27,1%, 1,4 p.p inferior ao 3T14 e de 27,4% nos 9M15, 0,6 p.p inferior aos do 9M14. A perda de participação de mercado decorre das oscilações no *mix* de volumes dos principais clientes.

A quilometragem média do mercado interno aumentou 3,9% em relação ao 3T14 em função de mudanças no *mix* de rotas.

RECEITA BRUTA

| Divisão Automotiva | 3T15 | 3T14 | Var % | 9M15 | 9M14 | Var % |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Logística de veículos | 264,4 | 350,2 | -24,5% | 806,4 | 1.011,0 | -20,2% |
| Logística de autopeças | 14,8 | 34,7 | -57,5% | 51,2 | 114,8 | -55,4% |
| Receita bruta | 279,2 | 384,9 | -27,5% | 857,5 | 1.125,7 | -23,8% |

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

Logística de veículos:

A receita bruta da operação de **logística de veículos** foi de R\$ 264,4 milhões no 3T15, uma queda de 24,5% vs 2014, principalmente em razão da queda de 29,7% da quantidade de veículos transportados, do aumento de 0,9% da quilometragem média e do reajuste anual de tarifa, concedido em maio de 2015. Nos 9M15 a receita bruta foi de R\$ 806,4 milhões, 20,2% inferior aos 9M14 em razão da queda de 23,3% da quantidade de veículos transportados, da queda de 1,5% da quilometragem média e do reajuste anual de tarifa, concedido em maio de 2015 e de 2014.

Logística de autopeças:

A receita bruta com **logística de autopeças** no 3T15 foi de R\$ 14,8 milhões, uma queda de 57,5% na comparação anual. Nos 9M15 a receita se contraiu 55,4% vs 2014, atingindo R\$ 51,2 milhões. A receita dessa operação apresenta uma queda acentuada em decorrência da descontinuação de contratos e da queda de 18,6% nos 9M15 vs 2014 da produção nacional de auto veículos.

EBITDA

| Divisão Automotiva | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Receita líquida | 223,4 | 310,0 | -27,9% | 688,7 | 905,7 | -24,0% |
| (-) Custos de serviços prestados | (182,2) | (240,3) | -24,2% | (563,8) | (716,4) | -21,3% |
| (-) Depreciação e amortização | (2,3) | (2,4) | -7,0% | (6,9) | (7,7) | -10,2% |
| Lucro bruto | 39,0 | 67,2 | -42,0% | 117,9 | 181,6 | -35,1% |
| <i>Margem bruta (%)</i> | <i>17,4%</i> | <i>21,7%</i> | <i>-4,2 p.p.</i> | <i>17,1%</i> | <i>20,0%</i> | <i>-2,9 p.p.</i> |
| EBITDA ajustado | 22,5 | 46,6 | -51,8% | 67,5 | 123,8 | -45,5% |
| <i>Margem EBITDA Ajustado (%)</i> | <i>10,1%</i> | <i>15,0%</i> | <i>-5,0 p.p.</i> | <i>9,8%</i> | <i>13,7%</i> | <i>-3,9 p.p.</i> |

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O EBITDA da **divisão automotiva** no 3T15 foi de R\$ 22,5 milhões, uma margem de 10,1%, uma queda de 5,0 p.p em comparação ao 3T14. O desempenho negativo em 5,0 p.p da margem EBITDA é decorrente de custos que não caíram na mesma proporção que a receita, como custo com pessoal que contribuiu com -1,8 p.p, dos custos fixos de aluguel, manutenção, combustível e outros fixos que contribuíram com -2,2 p.p e das despesas gerais e administrativas que contribuíram com -1,0 p.p.

Nos 9M15, o EBITDA foi R\$ 67,5 milhões, 45,5% inferior a 2014, uma margem EBITDA 3,9 p.p menor. O desempenho negativo de 3,9 p.p é explicado na mesma forma pelo fato dos custos não terem caído na mesma proporção da queda da receita líquida, como custos com pessoal que contribuíram com (-1,5 p.p), custos de aluguel, manutenção, combustível e gerais (-1,3 p.p) e despesas gerais e administrativas (-1,1 p.p), respectivamente nos 9M15.

Em comparação ao 2T15, a margem EBITDA da **divisão automotiva** do 3T15 apresentou aumento de 0,8 p.p., mesmo diante da redução de 1,4% na receita líquida e uma queda de 5,1% da quantidade de veículos transportados. A melhoria decorre principalmente do esforço que a empresa está conduzindo na redução de custos, tais como a economia de custos com pessoal, que contribuíram positivamente em 0,4 p.p e com custos de aluguel, que contribuíram positivamente com 0,7 p.p.

DIVISÃO DE LOGÍSTICA INTEGRADA

RECEITA BRUTA

| Divisão de Logística Integrada | 3T15 | 3T14 | Var % | 9M15 | 9M14 | Var % |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Armazenagem | 20,8 | 22,3 | -6,8% | 55,4 | 65,1 | -14,8% |
| Logística industrial | 43,2 | 37,3 | 15,9% | 125,2 | 96,5 | 29,7% |
| Receita bruta | 64,0 | 59,6 | 7,4% | 180,6 | 161,6 | 11,8% |
| Porta a porta pesado | - | 0,3 | - | - | 6,1 | - |
| Operações descontinuadas (1) | - | 0,2 | - | - | 1,0 | - |
| Receita bruta total | 64,0 | 60,1 | 6,5% | 180,6 | 168,7 | 7,1% |

(1) Operações de armazenagem para um cliente de telecomunicações

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

A receita bruta das operações em andamento da **divisão de logística integrada** no 3T15 foi de R\$ 64,0 milhões, um crescimento de 7,4% vs. 3T14, resultado do crescimento de 15,9% na receita com Logística Industrial e da queda de 6,8% na receita com armazenagem.

A queda 6,8% da receita com **armazenagem** no 3T15 vs. o 3T14 e de 14,8% nos 9M15 vs. 2014 é reflexo de revisões nos estoques dos clientes dos setores de bens de consumo e varejo, frente a um cenário econômico adverso. Em comparação com o 2T15 a receita do 3T15 cresceu 20,1%, em função do início de uma nova operação na praça de São Paulo para um importante cliente do setor alimentício. Ao longo do 3T15, houve a devolução de outros dois armazéns na praça de São Paulo, conforme mencionado no *earnings release* do 2T15.

Também mantém-se a previsão de devolução ao longo do primeiro trimestre de 2016 de um armazém em São Paulo, além da devolução de um armazém no Rio de Janeiro, que não terá impacto em custos pelo fato de estar 100% sublocado.

O crescimento de 15,9% da receita com **logística industrial** deve-se: 1) a implantação do novo contrato do setor de eletrodomésticos e 2) ao crescente volume da operação do setor de químicos.

Conforme foi explicado em documentos anteriores, a operação de porta a porta pesado foi descontinuada no início de 2014 juntamente com outras operações e, por essa razão, foram apresentadas em separado na tabela acima.

EBITDA

| Divisão de Logística Integrada | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Receita líquida | 52,0 | 48,9 | 6,4% | 146,7 | 136,8 | 7,3% |
| (-) Custos de serviços prestados | (49,2) | (45,0) | 9,3% | (146,3) | (134,2) | 9,0% |
| (-) Depreciação e amortização | (3,3) | (2,8) | 18,8% | (10,2) | (8,4) | 21,5% |
| (+) Receita de sublocação | 3,2 | 3,7 | -13,6% | 10,5 | 11,4 | -7,5% |
| Lucro bruto | 2,8 | 4,9 | -43,3% | 0,8 | 5,6 | -86,4% |
| Margem bruta (%) | 5,3% | 10,0% | -4,7 p.p. | 0,5% | 4,1% | -3,6 p.p. |
| EBITDA ajustado | 0,1 | 3,8 | -98,0% | (3,0) | 7,7 | - |
| Margem EBITDA Ajustado (%) | 0,1% | 7,8% | -7,7 p.p. | -2,1% | 5,6% | -7,7 p.p. |

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O EBITDA da **divisão de logística integrada** no 3T15 foi de R\$ 0,1 milhão. A margem EBITDA foi de 0,1%, -7,7 p.p. inferior à margem do 3T14. O desempenho da divisão é explicado por complementos de provisões trabalhistas relacionadas às operações já descontinuadas de logística industrial químico, no valor de R\$ 4,5 milhões.

Em comparação com o 2T15, quando desconsideramos os complementos de provisões trabalhistas relacionadas às operações já descontinuadas de logística industrial químico em ambos trimestres, o EBITDA do 3T15 da divisão melhorou R\$ 4,5 milhões, decorrente do menor nível de ociosidade dos armazéns e da operação de logística industrial de eletrodoméstico.

O EBITDA ajustado dos 9M15 foi R\$ 3,0 milhões negativos, vs R\$ 7,7 milhões positivos nos 9M14. Essa variação é explicada por R\$ 8,6 milhões dos mesmos complementos de provisões trabalhistas acima mencionados nos 9M15, pelo maior nível de ociosidade dos armazéns ao longo do 1S15 e pelo processo de *ramp-up* do novo contrato de logística industrial do setor de eletrodoméstico.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS

| | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Com pessoal | (30,4) | (32,0) | -5,0% | (92,0) | (99,0) | -7,1% |
| Com fretes | (176,2) | (233,9) | -24,7% | (544,2) | (691,9) | -21,3% |
| Outros | (30,3) | (24,6) | 23,0% | (94,7) | (82,7) | 14,6% |
| <i>Crédito de Pis e Cofins</i> | 18,5 | 24,8 | -25,3% | 58,9 | 72,7 | -19,0% |
| <i>Outros custos</i> | (48,8) | (49,4) | -1,2% | (153,6) | (155,3) | -1,1% |
| Custo dos serviços prestados | (236,9) | (290,5) | -18,5% | (731,0) | (873,5) | -16,3% |

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em mil, exceto percentagens)

Os **custos com pessoal** foram R\$ 30,4 milhões no 3T15, 5,0% inferior na comparação vs 3T14 e R\$ 92,0 milhões no 9M15, 7,1% inferior a 2014. A queda reflete os cortes que a empresa tem feito ao longo do ano para ajustar seu quadro ao cenário econômico adverso. Na metade do 3T15 foram feitos novos cortes, que não se refletiram inteiramente no trimestre.

No 3T15, os **custos com fretes**, que representam os custos com terceiros, caíram 24,7% vs 3T14, principalmente por conta da queda de volume na divisão automotiva. O mesmo motivo gerou uma queda de 21,3% no 9M15 vs. 9M14.

Os **outros** custos foram de R\$ 30,3 milhões no 3T15, um aumento de 25,3% vs o 3T14 e de R\$ 94,7 milhões nos 9M15, um aumento de 19,0% vs. 2014. O principal motivo do aumento tem sido a queda de 25,3% do crédito PIS/COFINS (reduzidor de despesa) no 3T15 vs 2014 e de 19,0% nos 9M15, em decorrência principalmente da queda da quantidade de veículos transportados e, conseqüentemente, dos custos com fretes (*na série histórica no site de RI da companhia, é possível conferir o histórico desse número*).

Os **outros custos**, que correspondem principalmente a alugueis, manutenção e combustível, foram de R\$ 48,8 milhões no 3T15, 1,2% inferior ao 3T14 e 6,2% inferior ao 2T15 (*desconsiderando R\$ 3,7 milhões no 2T15 de multa contratual pela devolução de um armazém, classificada como não recorrente*).

DESPESAS GERAIS E ADMINISTRATIVAS/OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) LÍQUIDAS

| | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Despesas gerais e administrativas | (20,3) | (25,3) | -19,7% | (64,1) | (76,0) | -15,7% |
| Outras receitas (despesas) líquidas | (2,3) | 1,2 | - | 0,2 | 7,6 | -97,8% |
| Despesas | (22,6) | (24,0) | -5,8% | (63,9) | (68,4) | -6,6% |

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

As **despesas gerais e administrativas** da companhia no 3T15 foram de R\$ 20,3 milhões vs. R\$ 25,3 milhões no 3T14, uma redução de 19,6%. Em comparação com o 2T15, houve uma redução de 5,6%. Nos 9M15, as despesas gerais e administrativas foram 15,7% inferior a 2014, atingindo R\$ 64,1 milhões.

Nos 9M15 houve uma redução anualizada de 21,7% das despesas com a folha de pagamentos administrativa, sendo que 15,8% foram realizadas somente no 3T15, o que acarretou em custos rescisórios de R\$ 1,2 milhão no trimestre.

As **outras receitas (despesas) líquidas** foram impactadas negativamente em 2015 pelo complemento de provisões trabalhistas relacionadas às operações já descontinuadas de logística industrial químico, no valor de R\$ 4,7 milhões no 3T15 e de R\$ 8,6 milhões nos 9M15.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro no 3T15 foi de R\$ 8,5 milhões, uma redução de 18,9% vs. o 3T14. Para a devida análise comparativa, o seguinte ajuste precisa ser levado em consideração:

- Contabilmente, o resultado financeiro da antiga controlada Direct Express do 3T14 foi consolidado na linha “Operação descontinuada”. Ao longo de 2014, a Tegma assumiu as dívidas da Direct Express, fazendo com que as respectivas despesas voltassem para a linha “Despesas financeiras”. A devida comparação só é obtida quando as despesas financeiras da Direct Express (R\$ 2,1 milhão no 3T14 e de R\$ 7,4 milhões nos 9M14) são acrescentadas aos números de 2014 da Tegma;

Desconsiderando esses efeitos, o resultado financeiro do 3T15 caiu 32,6% vs. o 3T14, refletindo o maior nível de caixa médio que a companhia deteve durante o 3T15 e o pré-pagamento das dívidas em moeda estrangeira no 2T15 com um custo médio superior.

A tabela abaixo mostra o detalhamento do resultado financeiro com os ajustes descritos acima:

- Os juros sobre empréstimos do 3T15 e do 3T14 são compatíveis com saldos médios de R\$ 354,4 milhões de dívida (vs. R\$ 478,1 milhões em 2014), a um CDI médio de 14,0% (vs. 10,8% em 2014) e um spread médio de 1,3% (vs. 1,3% em 2014).
- As receitas financeiras sobre caixa no 3T15 e do 3T14 são compatíveis com saldos médios de aplicações de R\$ 169,5 milhões (vs. R\$ 159,1 milhões em 2014), aplicados a 100% do CDI (100% em 2014).
- A receita com o parcelamento da venda da Direct Express é a correção pelo CDI do saldo a receber pela venda do ativo.

| Resultado Financeiro | Demonstrações Financeiras | | | Efeitos Extraordinários | | Sem Efeitos Extraordinários | | |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|-------------------------|------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| | 3T15 | 3T14 | Var % | 3T15 | 3T14 | 3T15 | 3T14 | Var % |
| Juros sobre empréstimos | (13,4) | (14,6) | -8,2% | - | 1,2 | (13,4) | (15,9) | -15,4% |
| Receitas financeiras sobre caixa | 5,9 | 4,3 | 36,1% | - | (0,5) | 5,9 | 4,8 | 22,2% |
| Receita parcelamento da venda Direct | 0,1 | 1,0 | -94,4% | - | - | 0,1 | 1,0 | -94,4% |
| Marcação a mercado dos swaps | - | (0,9) | - | - | 1,3 | - | (2,2) | - |
| Fianças bancárias | (0,2) | (0,1) | 86,9% | - | - | (0,2) | (0,1) | 86,9% |
| Demais despesas / receitas | (0,8) | (0,2) | 315,7% | - | 0,1 | (0,8) | (0,3) | 204,8% |
| Resultado financeiro | (8,5) | (10,5) | -18,9% | - | 2,1 | (8,5) | (12,6) | -32,6% |

| Demonstrações Financeiras | Efeitos Extraordinários | | Sem Efeitos Extraordinários | | | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------------------|----------|------------|---------------|---------------|---------------|
| | 9M15 | 9M14 | Var % | 9M15 | 9M14 | Var % | | |
| Resultado Financeiro | | | | | | | | |
| Juros sobre empréstimos | (42,5) | (35,3) | 20,5% | - | 6,8 | (42,5) | (42,1) | 1,0% |
| Receitas financeiras sobre caixa | 19,5 | 12,9 | 50,9% | - | (1,1) | 19,5 | 14,0 | 39,1% |
| Receita parcelamento da venda Direct | 2,5 | 1,0 | 154,5% | - | - | 2,5 | 1,0 | 154,5% |
| Marcação a mercado dos swaps | 0,7 | (2,0) | - | - | 1,8 | 0,7 | (3,8) | - |
| Fianças bancárias | (0,6) | (0,2) | 149,4% | - | - | (0,6) | (0,2) | 149,4% |
| Demais despesas / receitas | (0,9) | (1,0) | -7,9% | - | (0,2) | (0,9) | (0,9) | 9,2% |
| Resultado financeiro | (21,4) | (24,6) | -13,2% | - | 7,4 | (21,4) | (32,0) | -33,2% |

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL SOBRE O LUCRO LÍQUIDO

Abaixo demonstramos a conciliação da taxa efetiva do imposto de renda e da contribuição social devidos no período:

| Reconciliação taxa efetiva | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|------------------------------------|------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Lucro antes do IR e da CSLL | 8,2 | 34,3 | -76,2% | 20,6 | 76,2 | -73,0% |
| IR e CSLL | (3,1) | (10,7) | -71,3% | (6,8) | (18,5) | -63,2% |
| Alíquota de IR e da CSLL | 38% | 31% | - | 33% | 24% | - |
| Impactos no IR e na CSLL | (0,3) | 1,0 | - | 0,2 | 7,4 | -97,4% |
| Alíquota efetiva | 34% | 34% | - | 34% | 34% | - |

* Valores ajustados por efeitos extraordinários

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)

O IR e CSLL apurados no 3T15 foram impactados por perdas não dedutíveis, doações e patrocínios, no valor líquido de R\$ 0,3 milhão.

Conforme anunciado em evento subsequente em nossas informações trimestrais, em 30 de outubro de 2015 a Companhia aderiu ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT, para a quitação de débitos de natureza tributária referente autuação efetuada em dezembro de 2014 pela autoridade fiscal (Receita Federal do Brasil) por aproveitamento fiscal dos ágios gerados nas aquisições das sociedades Boni Amazon e Achintya, do período de 2013. Foram reconhecidos por conta deste evento R\$ 5,0 milhões do principal da possível dívida e R\$ 4,8 milhões em despesa financeira relacionada à multa e juros do período. Como parte da quitação foram desembolsados R\$2,9 milhões, e para quitação do saldo remanescente foi utilizado o prejuízo fiscal das controladas no valor de R\$ 6,8 milhões.

INDICADORES PATRIMONIAIS

CONTAS A RECEBER

O contas a receber de clientes da companhia em 30 de setembro de 2015 era de R\$ 182,3 milhões vs. R\$ 223,6 milhões em junho de 2015. Excluindo os valores a receber que são provenientes das operações da antiga controlada Direct Express, já explicados em *earnings releases* anteriores (R\$ 3,4 milhões em 30 de setembro de 2015 e R\$ 4,6 milhões em junho de 2015), os saldos seriam de R\$ 178,9 milhões e R\$ 219,0 milhões respectivamente, equivalentes a 47 e 58 dias dos respectivos faturamentos brutos de cada trimestre.

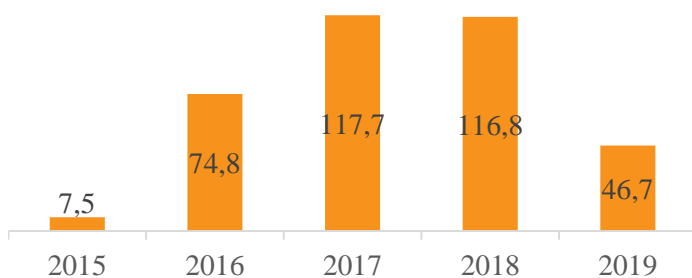
A redução de 11 dias no prazo de recebimento vs o 2T15 foi decorrente principalmente do recebimento de pagamentos que haviam sido represados ao longo do segundo trimestre de 2015.

ENDIVIDAMENTO E DISPONIBILIDADES

A companhia possuía em 30 de setembro de 2015 disponibilidades (caixa e equivalentes de caixa) no valor de R\$ 206,8 milhões (vs. R\$ 131,5 milhões em junho de 2015). Conforme divulgado no *earnings release* do 2T15, o recebimento da última parcela da venda da antiga controlada Direct Express no valor de R\$ 41,3 milhões ocorreu em 2 de julho de 2015.

O endividamento bruto da companhia em 30 de junho de 2015 era de R\$ 363,6 milhões (vs. R\$ 364,5 milhões em 30 de junho de 2015). O percentual da dívida de curto prazo em relação ao total da dívida em 30 de setembro de 2015 era de 9% sem alteração vs. 30 de junho de 2015. O cronograma de amortização da dívida em setembro de 2015 é demonstrado no diagrama a seguir:

(R\$ milhão)



A composição da dívida bruta em 30 de setembro de 2015 era de: 99% em debêntures e 1% Finame-BNDES. O custo médio da dívida bruta da companhia em 30 de setembro de 2015 era de CDI + 1,28%.

O endividamento líquido da companhia em 30 de setembro de 2015 foi de R\$ 156,8 milhões (1,3x EBITDA dos últimos 12 meses) vs R\$ 191,2 milhões ou 1,3x EBITDA de 30 de junho de 2015 (considerando como redutor de dívida a última parcela da venda da Direct Express, recebida no dia 2 de julho de 2015).

INVESTIMENTOS

Os investimentos no 3T15 totalizaram R\$ 24,3 milhões vs. R\$ 7,0 milhões no 3T14. Os principais investimentos no 3T15 foram: 1) aquisição de terreno na cidade de Araquari-SC, para dar suporte à operação de logística de veículos da BMW, que implantou uma fábrica recentemente na localidade, no valor de R\$ 10,7 milhões, 2) obras de benfeitoria nos terrenos de Araquari-SC, Igarapé-MG, e Suape-PE no valor de R\$ 6,1 milhões, 3) investimentos para consolidação das operações de

armazenagem e de implantação de operação de logística industrial, no valor de R\$ 5,0 milhões, 4) 0,8 milhão na aquisição de veículos/caminhões para dar suporte à operação de coleta na operação de logística de veículos nas montadoras e 5) obras de melhorias de infraestrutura, no valor de R\$ 2,1 milhões.

Nos últimos 9 meses, a Tegma investiu R\$ 53,4 milhões em ativos imobilizados. Desse valor, destaca-se:

- R\$ 28,0 milhões foram destinados à aquisição/benfeitorias de/em terrenos, que são divididos da seguinte forma:
 - R\$ 18,1 milhões foram relacionados à aquisição dos seguintes de terrenos:
 - Araquari-SC (70 mil m², já terraplanado), para dar suporte às operações da montadora BMW.
 - Rezende-RJ (70 mil m²), para dar suporte às operações das montadoras Peugeot-Citröen e Renault-Nissan e que gerará economias de aluguel.
 - R\$ 9,9 milhões relacionados a benfeitorias em terrenos já adquiridos:
 - Araquari-SC e Igarapé-MG, que entrarão em operação no curto prazo e que gerarão economias de aluguel e oportunidade de novos negócios
 - Suape-PE, com construção de pátio para atendimento de importação de veículos

A companhia entende que tais investimentos, mesmo em momentos de quedas acentuadas de vendas de veículos e de deterioração do cenário econômico, visam 1) a manutenção e o estreitamento do relacionamento com os clientes, através de ganhos de produtividade e de confiança, 2) a redução dos custos com aluguel e 3) criação de oportunidade de novos negócios.

- R\$ 13,4 milhões em investimentos na consolidação dos armazéns de São Paulo e na implantação de um cliente da logística industrial – eletrodomésticos.
- R\$ 3,8 milhões na aquisição de veículos/caminhões para dar suporte à operação de coleta na operação de logística de veículos nas montadoras.
- R\$ 8,3 milhões de obras de melhorias de infraestrutura.

FLUXO DE CAIXA LIVRE

O fluxo de caixa livre (FCF – *free cash flow*) é considerado uma medida financeira não-GAAP. A administração acredita que o indicador meça a capacidade de geração de caixa de nossas operações e que seja uma importante medida financeira para avaliação do desempenho da empresa. Acreditamos que seja importante ver o fluxo de caixa livre como uma medida que fornece informações complementares às nossas demonstrações de fluxo de caixa.

A companhia define o fluxo de caixa livre como o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais (desconsiderando ativos de operações descontinuadas), deduzido das aquisições de bens do ativo imobilizado, tendo como fonte o demonstrativo de fluxo de caixa das demonstrações financeiras.

Abaixo, demonstramos o fluxo de caixa livre do 3T15 e 9M15:

| | 3T15 | 3T14 | Var R\$ | 9M15 | 9M14 | Var R\$ |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (sem descontinuadas) ¹ | 69,7 | 13,3 | 56,4 | 78,7 | 51,6 | 27,1 |
| Aquisições de bens do ativo imobilizado | (24,3) | (7,0) | (17,3) | (53,5) | (18,2) | (35,3) |
| Fluxo de caixa livre | 45,5 | 6,3 | 39,2 | 25,2 | 33,4 | (8,2) |

¹ Inclui dado não auditado em 2014. Conciliação na série histórica no site de RI da companhia

(Em R\$ milhão)

O fluxo de caixa livre no 3T15 foi R\$ 45,5 milhões no 3T15 vs R\$ 6,3 milhões no 3T14, uma melhora de R\$ 39,1 milhões em decorrência do:

- aumento de R\$ 56,4 milhões da geração de caixa das atividades operacionais
 - melhora de R\$ 56,9 milhões da variação de ativos e passivos, principalmente proveniente da queda do faturamento e da manutenção do prazo médio de recebimento
 - redução de R\$ 0,5 milhão do resultado, sem considerar efeitos não caixa, e
- aumento de R\$ 17,3 milhões dos investimentos em imobilizado, conforme explicado na sessão acima.

Nos 9M15, o FCF foi positivo em R\$ 25,2 milhões vs R\$ 33,4 milhões positivos dos 9M14. O FCF dos 9M15 foi R\$ 8,2 milhões inferior a 2014, em decorrência do:

- aumento de R\$ 27,1 milhões da geração de caixa das atividades operacionais
 - melhora de R\$ 57,4 milhões de ativos e passivos, principalmente em decorrência da queda do faturamento e a manutenção do prazo médio de recebimento
 - redução de R\$ 30,3 milhões do resultados, sem considerar efeitos não caixa, e
- aumento de R\$ 35,4 milhões dos investimentos em imobilizado, conforme explicado na sessão acima.

Embora outras empresas relatem seus fluxos de caixa livre, pode haver diferentes métodos de cálculo. O método utilizado pela administração da Tegma para calcular o fluxo de caixa livre pode ser diferente dos métodos usados por outras empresas.

TELECONFERÊNCIAS SOBRE RESULTADOS DO 3T15

[PORTUGUÊS]

6ª feira, 6 de novembro de 2015

10:00 (Brasília)

07:00 am (US-ET)

Tel.: +55 (11) 2188-0155

Código: Tagma

Replay: +55 (11) 2188-0400

Código: Tagma

Webcast: [clique aqui](#)

[INGLÊS]

6ª feira, 6 de novembro de 2015

12:00 (Brasília)

09:00 am (US-ET)

Tel.: +1 (412) 317 6776

Código: Tagma

Replay: +1 (412) 317 0088

Código: 10073792

Webcast: [clique aqui](#)

Para informações adicionais, acesse nosso website – www.tegma.com.br/ri - ou entre em contato com nossa área de Relações com Investidores:

Ian Nunes, (+55 11) 4397-9423, ian.nunes@tegma.com.br

Tiago Nishimura, (+55 11) 4346-2682, tiago.nishimura@tegma.com.br

Para ter acesso à nossa série histórica e às notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Para ter acesso às tabelas deste earnings release em EXCEL, [clique aqui](#).

Demonstração do Resultado

| | 3T15 | 3T14* | Var % | 9M15 | 9M14* | Var % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Receita bruta | 343,1 | 445,0 | -22,9% | 1.038,2 | 1.294,4 | -19,8% |
| Logística automotiva | 279,2 | 384,9 | -27,5% | 857,5 | 1.125,7 | -23,8% |
| Logística integrada | 64,0 | 60,1 | 6,5% | 180,6 | 168,7 | 7,1% |
| Impostos e deduções | (67,8) | (86,1) | -21,3% | (202,8) | (251,9) | -19,5% |
| Receita líquida | 275,4 | 358,8 | -23,3% | 835,4 | 1.042,5 | -19,9% |
| Custo dos serviços prestados | (236,9) | (290,5) | -18,5% | (731,0) | (873,5) | -16,3% |
| Com pessoal | (30,4) | (32,0) | -5,0% | (92,0) | (99,0) | -7,1% |
| Com fretes | (176,2) | (233,9) | -24,7% | (544,2) | (691,9) | -21,3% |
| Outros | (30,3) | (24,6) | 23,0% | (94,7) | (82,7) | 14,6% |
| Lucro bruto | 38,5 | 68,4 | -43,7% | 104,4 | 169,0 | -38,2% |
| Despesas gerais e administrativas | (20,3) | (25,3) | -19,7% | (64,1) | (76,0) | -15,7% |
| Outras receitas (despesas) líquidas | (2,3) | 1,2 | - | 0,2 | 7,6 | -97,8% |
| Lucro operacional | 15,9 | 44,3 | -64,2% | 40,5 | 100,6 | -59,7% |
| Resultado financeiro | (8,5) | (10,5) | -18,9% | (21,4) | (24,6) | -13,2% |
| Equivalência patrimonial | 0,8 | 0,4 | 91,9% | 1,4 | 0,3 | 412,2% |
| Lucro antes do IR e da CSLL | 8,2 | 34,3 | -76,2% | 20,6 | 76,2 | -73,0% |
| Imposto de renda e contribuição social | (3,1) | (10,7) | -71,3% | (6,8) | (18,5) | -63,2% |
| Lucro líquido sem operação descontinuada | 5,1 | 23,6 | -78,4% | 13,8 | 57,7 | -76,1% |
| Efeitos relacionados à operação descontinuada | - | (51,3) | - | - | (94,1) | - |
| Lucro líquido do exercício | 5,1 | (27,7) | - | 13,8 | (36,4) | - |

* Valores ajustados pelos efeitos da venda da controlada Direct Express, conforme Earnings Release do 3T14

(Em R\$ milhão, exceto percentagens)



2

Balanco Patrimonial

| | set-15 | jun-15 |
|--|---------------|---------------|
| Ativo circulante | 439,7 | 455,0 |
| Caixa e equivalentes de caixa | 206,8 | 131,5 |
| Contas a receber | 182,3 | 221,9 |
| Partes relacionadas | 1,2 | 2,1 |
| Estoques (almoxxarifado) | 2,2 | 2,3 |
| Impostos a recuperar | 22,5 | 25,6 |
| Demais contas a receber | 20,8 | 65,0 |
| Despesas antecipadas | 3,9 | 6,5 |
| Ativo não circulante | 457,3 | 438,9 |
| Demais contas a receber | 13,4 | 13,4 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 18,0 | 17,2 |
| Partes relacionadas | 0,1 | 0,1 |
| Depósitos judiciais | 27,5 | 27,1 |
| Investimentos | 5,4 | 5,4 |
| Imobilizado | 214,2 | 197,1 |
| Intangível | 178,8 | 178,5 |
| Total do ativo | 897,0 | 893,8 |
| | set-15 | jun-15 |
| Passivo circulante | 144,0 | 143,6 |
| Empréstimos e financiamentos | 1,7 | 1,9 |
| Debêntures | 30,3 | 30,5 |
| Fornecedores | 12,0 | 9,8 |
| Fretes a pagar | 27,5 | 29,4 |
| Tributos a recolher | 14,3 | 14,4 |
| Parcelamento de tributos | 0,0 | 0,0 |
| Salários e encargos sociais | 31,0 | 27,8 |
| Seguros e aluguéis a pagar | 3,5 | 3,5 |
| Demais contas a pagar | 17,3 | 25,6 |
| Partes relacionadas | 6,1 | 0,8 |
| Imposto de renda e contribuição social | 0,1 | 0,4 |
| Passivo não circulante | 382,1 | 378,7 |
| Empréstimos e financiamentos | 1,5 | 2,0 |
| Debêntures | 330,0 | 330,0 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 29,9 | 26,5 |
| Provisões para demandas judiciais | 10,0 | 9,9 |
| Aquisição de controlada | 10,7 | 10,3 |
| Parcelamento de tributos | 0,0 | 0,0 |
| Patrimônio líquido | 371,0 | 371,1 |
| Capital social | 144,5 | 144,5 |
| Reservas de capital | 175,8 | 176,4 |
| Reservas de lucros | 36,6 | 41,6 |
| Lucros acumulados | 13,8 | 8,7 |
| Ações em tesouraria | (0,3) | (0,3) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 0,6 | 0,2 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 897,0 | 893,4 |

(Em R\$ milhão)

1

Demonstração de fluxo de caixa

| | 3T15 | 3T14 | 9M15 | 9M14 |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social ¹ | 8,2 | 12,9 | 20,6 | 54,9 |
| Depreciação e amortização | 6,7 | 6,1 | 20,2 | 20,2 |
| Perda (ganho) na venda de bens | (0,2) | (0,2) | (0,0) | (0,5) |
| Provisão (reversão) para demandas judiciais | 0,1 | (1,4) | (1,5) | (7,2) |
| Provisão (reversão) para créditos de realização duvidosa | 1,1 | 10,9 | 0,4 | 13,0 |
| Equivalência patrimonial | (0,8) | (0,4) | (1,4) | (0,3) |
| Encargos financeiros de parcelamentos de tributos e títulos a pagar | (0,0) | 0,1 | - | 0,1 |
| Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos | 21,6 | 15,3 | 41,7 | 36,2 |
| Outros | (0,3) | (0,9) | (2,5) | 0,0 |
| Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa | 28,2 | 29,4 | 56,8 | 61,5 |
| Contas a receber | 38,4 | (12,7) | 70,9 | (28,8) |
| Impostos a recuperar | 2,5 | (5,3) | (4,4) | (3,2) |
| Depósitos judiciais | (0,3) | (4,9) | (1,8) | (9,2) |
| Demais ativos | 5,2 | 3,4 | 1,8 | 4,8 |
| Fornecedores e fretes a pagar | 0,3 | 6,7 | (12,4) | 2,2 |
| Salários e encargos sociais | 3,3 | 6,4 | (0,7) | (3,9) |
| Outras obrigações | (8,2) | (1,6) | (19,5) | (8,0) |
| Aumento (redução) de partes relacionadas | 6,2 | - | 17,4 | - |
| Variações nos ativos e passivos | 47,3 | (8,1) | 51,3 | (46,1) |
| Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos, swap e tributos | (13,5) | (16,4) | (38,3) | (36,7) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (0,2) | (2,7) | (4,0) | (14,3) |
| (A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 70,0 | 15,2 | 86,4 | 19,2 |
| Dividendos recebidos | 1,2 | - | 1,2 | - |
| Aquisição de intangível | (0,2) | (0,0) | (0,7) | (0,3) |
| Aquisições de bens do ativo imobilizado | (24,3) | (7,0) | (53,5) | (18,2) |
| Recebimento pela venda de bens | 0,6 | 0,3 | 1,6 | 1,3 |
| Valor recebido na venda de investimento | 41,9 | 12,7 | 82,1 | 12,7 |
| (B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos | 19,2 | 6,0 | 30,7 | (4,5) |
| Aumento (redução) de partes relacionadas | - | (0,9) | - | (0,0) |
| Dividendos pagos | (5,0) | - | (5,0) | (17,0) |
| Captação empréstimos, financiamentos e debêntures | - | 91,1 | - | 214,5 |
| Pagamento de empréstimos, financiamentos, "swap", títulos a pagar e tributos parcelados | (9,0) | (17,6) | (133,2) | (57,7) |
| (C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento | (14,0) | 72,6 | (138,2) | 139,8 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas | - | (27,0) | - | (91,2) |
| Varição dos ativos e passivos de operação descontinuada | - | (76,8) | - | (141,8) |
| Perda na venda de investimento | - | 16,2 | - | 60,1 |
| (D) Caixa líquido de operações descontinuadas | - | (87,6) | - | (172,9) |
| Varição de Caixa (A + B + C +D) | 75,2 | 6,2 | (21,1) | (18,4) |
| Caixa no início do período | 131,5 | 179,9 | 227,9 | 204,4 |
| Caixa no final do período | 206,8 | 186,1 | 206,8 | 186,1 |

¹ Não considera "perda na venda de investimentos", que foi reclassificado para o fim do fluxo de caixa

(Em R\$ milhão)

² Não considera "variação dos ativos e passivos de operação descontinuada", que foi reclassificado para o fim do fluxo de caixa

Notas Explicativas

Informações Trimestrais

Tegma Gestão Logística S.A.

30 de setembro de 2015
com Relatório dos Auditores Independentes

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Informações trimestrais

30 de setembro de 2015

Índice

| | |
|--|----|
| Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais | 1 |
| Informações trimestrais | |
| Balanços patrimoniais | 3 |
| Demonstrações do resultado | 5 |
| Demonstrações do resultado abrangente | 7 |
| Demonstrações das mutações do patrimônio líquido | 8 |
| Demonstrações dos fluxos de caixa..... | 9 |
| Demonstrações do valor adicionado | 11 |
| Notas explicativas às Informações trimestrais..... | 12 |

Notas Explicativas



Condomínio São Luiz
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo - SP - Brasil
Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais

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

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para período de três e nove meses findo 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 das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional *IAS 34 - Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board - IASB*, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Notas Explicativas



Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 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

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 5 de novembro de 2015.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Fernando Próspero Neto
Contador CRC-1SP189791/O-0

Márcio Donizeti Berstecher
Contador CRC-1SP259735/O-2

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Balanços patrimoniais

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Ativo | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Circulante | | | | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 6 | 126.576 | 134.926 | 206.751 | 227.857 |
| Contas a receber | 7 | 135.671 | 211.250 | 182.340 | 253.604 |
| Partes relacionadas | 26 | 584 | 11.335 | 1.203 | 12.174 |
| Estoques (almoxarifado) | | 294 | 164 | 2.198 | 1.993 |
| Impostos a recuperar | 9 | 13.002 | 7.657 | 22.515 | 19.086 |
| Demais contas a receber | 8 | 9.332 | 92.513 | 20.826 | 104.274 |
| Despesas antecipadas | | 1.552 | 1.098 | 3.877 | 1.424 |
| Instrumentos financeiros derivativos - swap | 13 | - | 928 | - | 928 |
| | | 287.011 | 459.871 | 439.710 | 621.340 |
| Não circulante | | | | | |
| Realizável a longo prazo | | | | | |
| Demais contas a receber | 8 | - | - | 13.371 | 13.371 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 16 | - | - | 17.954 | 13.165 |
| Partes relacionadas | 26 | 124 | 124 | 124 | 436 |
| Instrumentos financeiros derivativos - swap | 13 | - | 15.095 | - | 15.095 |
| Depósitos judiciais | 15 | 8.348 | 7.692 | 27.486 | 25.703 |
| | | 8.472 | 22.911 | 58.935 | 67.770 |
| Investimentos | | | | | |
| Imobilizado | 10 | 254.820 | 253.177 | 5.361 | 4.705 |
| Intangível | 11 | 135.042 | 126.574 | 214.192 | 189.323 |
| | 12 | 165.342 | 158.658 | 178.844 | 171.238 |
| | | 563.676 | 561.320 | 457.332 | 433.036 |
| Total do ativo | | 850.687 | 1.021.191 | 897.042 | 1.054.376 |

Notas Explicativas

| Passivo e patrimônio líquido | Nota | Controladora | | Consolidado | |
|--|------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 13 | 1.694 | 25.980 | 1.694 | 25.980 |
| Debêntures | 13 | 30.338 | 9.798 | 30.338 | 9.798 |
| Fornecedores | | 9.165 | 5.359 | 11.981 | 7.226 |
| Fretes a pagar | | 24.117 | 42.186 | 27.508 | 44.668 |
| Tributos a recolher | | 10.330 | 14.728 | 14.333 | 17.545 |
| Parcelamento de tributos | | - | - | 26 | 28 |
| Salários e encargos sociais | 14 | 24.702 | 25.740 | 31.042 | 31.728 |
| Seguros e aluguéis a pagar | | 3.392 | 4.576 | 3.527 | 4.673 |
| Demais contas a pagar | 17 | 5.781 | 25.167 | 17.307 | 31.656 |
| Partes relacionadas | 26 | 9.774 | 9.626 | 6.139 | 757 |
| Imposto de renda e contribuição social | | 18 | - | 69 | - |
| | | 119.311 | 163.160 | 143.964 | 174.059 |
| Não circulante | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos | 13 | 1.522 | 123.577 | 1.522 | 123.577 |
| Debêntures | 13 | 330.002 | 350.000 | 330.002 | 350.000 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 16 | 26.354 | 19.163 | 29.884 | 23.325 |
| Provisões para demandas judiciais | 15 | 2.514 | 3.194 | 10.007 | 11.486 |
| Aquisição de controlada | 10.g | - | - | 10.650 | 9.709 |
| Parcelamento de tributos | | - | - | 29 | 48 |
| | | 360.392 | 495.934 | 382.094 | 518.145 |
| Total do passivo | | 479.703 | 659.094 | 526.058 | 692.204 |
| Patrimônio líquido | | | | | |
| Atribuído aos acionistas da controladora | 18 | | | | |
| Capital social | | 144.469 | 144.469 | 144.469 | 144.469 |
| Reservas de capital | | 175.829 | 176.212 | 175.829 | 176.212 |
| Reservas de lucros | | 36.626 | 41.626 | 36.626 | 41.626 |
| Lucros acumulados | | 13.784 | - | 13.784 | - |
| Ações em tesouraria | | (342) | (342) | (342) | (342) |
| Ajustes de avaliação patrimonial | | 618 | 132 | 618 | 132 |
| | | 370.984 | 362.097 | 370.984 | 362.097 |
| Participação dos não controladores | | - | - | - | 75 |
| Total do patrimônio líquido | | 370.984 | 362.097 | 370.984 | 362.172 |
| Total do passivo e patrimônio líquido | | 850.687 | 1.021.191 | 897.042 | 1.054.376 |

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Demonstrações do resultado

Período findo em 30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma).

| | Nota | Controladora | | | |
|--|---------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Jul/2015 a Set/2015 | Jan/2015 a Set/2015 | Jul/2014 a Set/2014 | Jan/2014 a Set/2014 |
| Receita líquida dos serviços prestados | 21 | 231.044 | 708.542 | 312.267 | 903.543 |
| Custo dos serviços prestados | 22 | (190.756) | (589.300) | (246.600) | (724.866) |
| Lucro bruto | | 40.288 | 119.242 | 65.667 | 178.677 |
| Despesas gerais e administrativas | 22 | (17.155) | (52.937) | (23.170) | (65.517) |
| Remuneração da administração | 22 / 26 | (1.591) | (6.089) | (1.319) | (6.623) |
| Despesas comerciais | 22 | (306) | (991) | (353) | (1.114) |
| Outras despesas líquidas | 20 | (254) | (210) | (11.853) | (13.011) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 10.c | (1.310) | (4.955) | (4.235) | (1.666) |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social | | 19.672 | 54.060 | 24.737 | 90.746 |
| Receitas financeiras | 23 | 3.581 | 18.621 | 19.400 | 34.269 |
| Despesas financeiras | 23 | (14.307) | (47.807) | (30.882) | (60.396) |
| Resultado financeiro | | (10.726) | (29.186) | (11.482) | (26.127) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 8.946 | 24.874 | 13.255 | 64.619 |
| Imposto de renda e contribuição social | 24 | (3.845) | (11.090) | 362 | (2.224) |
| Lucro líquido do período das operações continuadas | | 5.101 | 13.784 | 13.617 | 62.395 |
| Operações descontinuadas | | | | | |
| Prejuízo do período das operações descontinuadas | 29 | - | - | (41.305) | (98.752) |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | | 5.101 | 13.784 | (27.688) | (36.357) |

Lucro (prejuízo) por ação atribuível aos acionistas da Companhia (expresso em R\$ por ação)

| | | | | |
|---|------|------|--------|--------|
| Lucro (prejuízo) básico por ação (Nota 25) | 0,08 | 0,21 | (0,42) | (0,55) |
| Lucro (prejuízo) diluído por ação (Nota 25) | 0,08 | 0,21 | (0,42) | (0,55) |

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Demonstrações do resultado

Período findo em 30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma).

| | Nota | Consolidado | | | |
|--|---------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | Jul/2015 a Set/2015 | Jan/2015 a Set/2015 | Jul/2014 a Set/2014 | Jan/2014 a Set/2014 |
| Receita líquida dos serviços prestados | 21 | 275.386 | 835.391 | 358.834 | 1.042.511 |
| Custo dos serviços prestados | 22 | (236.869) | (730.961) | (291.384) | (874.454) |
| Lucro bruto | | 38.517 | 104.430 | 67.450 | 168.057 |
| Despesas gerais e administrativas | 22 | (18.396) | (56.969) | (32.850) | (77.558) |
| Remuneração da administração | 22 / 26 | (1.591) | (6.089) | (1.319) | (6.623) |
| Despesas comerciais | 22 | (306) | (991) | (353) | (1.114) |
| Outras receitas (despesas), líquidas | 20 | (2.344) | 171 | (9.914) | (3.537) |
| Resultado de equivalência patrimonial | 10.c | 785 | 1.414 | 408 | 276 |
| Lucro operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social | | 16.665 | 41.966 | 23.422 | 79.501 |
| Receitas financeiras | 23 | 6.419 | 27.742 | 20.668 | 36.202 |
| Despesas financeiras | 23 | (14.912) | (49.112) | (31.142) | (60.822) |
| Resultado financeiro | | (8.493) | (21.370) | (10.474) | (24.620) |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social | | 8.172 | 20.596 | 12.948 | 54.881 |
| Imposto de renda e contribuição social | 24 | (3.071) | (6.812) | 673 | 7.529 |
| Lucro líquido do período das operações continuadas | | 5.101 | 13.784 | 13.621 | 62.410 |
| Operações descontinuadas | | | | | |
| Prejuízo do período das operações descontinuadas | 29 | - | - | (41.305) | (98.752) |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | | 5.101 | 13.784 | (27.684) | (36.342) |
| Atribuível aos acionistas da Companhia | | 5.101 | 13.784 | (27.688) | (36.357) |
| Participação dos não controladores | | - | - | 4 | 15 |
| | | 5.101 | 13.784 | (27.684) | (36.342) |

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do resultado abrangente
Período findo em 30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | | | Consolidado | | | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Jul/2015 a Set/2015 | Jan/2015 a Set/2015 | Jul/2014 a Set/2014 | Jan/2014 a Set/2014 | Jul/2015 a Set/2015 | Jan/2015 a Set/2015 | Jul/2014 a Set/2014 | Jan/2014 a Set/2014 |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | 5.101 | 13.784 | (27.688) | (36.357) | 5.101 | 13.784 | (27.684) | (36.342) |
| Outros resultados abrangentes líquidos a serem reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes: | | | | | | | | |
| Variação cambial de investida no exterior (Nota 10.c) | 363 | 486 | 50 | 30 | 363 | 486 | 50 | 30 |
| Resultado abrangente do período | 5.464 | 14.270 | (27.638) | (36.327) | 5.464 | 14.270 | (27.634) | (36.312) |
| Atribuível a | | | | | | | | |
| Acionistas da Companhia | | | | | 5.464 | 14.270 | (27.638) | (36.327) |
| Participação dos não controladores | | | | | - | - | 4 | 15 |
| | 5.464 | 14.270 | (27.634) | (36.312) | 5.464 | 14.270 | (27.634) | (36.312) |

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Período findo em 30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| Nota | Atribuível aos acionistas da controladora | | | | | | | | | | Total do patrimônio líquido |
|---|---|---------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---|--------------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------|
| | Reservas de capital | | | Reservas de lucros | | | Ajustes de avaliação patrimonial acumulados | Lucros (prejuízos) | Participação dos não controladores | Total | |
| | Capital social | Reservas de capital | Opções de ações outorgadas | Reserva legal | Retenção de lucros | Ações em tesouraria | | | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2013 | 144.469 | 174.055 | 1.725 | 26.024 | 55.546 | (342) | 63 | - | 401.540 | 58 | 401.598 |
| Prejuízo do período | - | - | - | - | - | - | - | (36.357) | (36.357) | 15 | (36.342) |
| Dividendos | - | - | - | (16.982) | - | - | - | - | (16.982) | - | (16.982) |
| Varição cambial de investida localizada no exterior | - | - | - | - | - | - | 30 | - | 30 | - | 30 |
| Plano de opções de ações | - | - | 317 | - | - | - | - | - | 317 | - | 317 |
| Saldos em 30 de setembro de 2014 | 144.469 | 174.055 | 2.042 | 26.024 | 38.564 | (342) | 93 | (36.357) | 348.548 | 73 | 348.621 |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 144.469 | 174.055 | 2.157 | 26.024 | 15.602 | (342) | 132 | - | 362.097 | 75 | 362.172 |
| Lucro líquido do período | - | - | - | - | - | - | - | 13.784 | 13.784 | - | 13.784 |
| Dividendos | - | - | - | (5.000) | - | - | - | - | (5.000) | - | (5.000) |
| Aquisição de participação dos não controladores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (75) | (75) |
| Varição cambial de investida localizada no exterior | - | - | - | - | - | - | 486 | - | 486 | - | 486 |
| Plano de opções de ações | - | - | (383) | - | - | - | - | - | (383) | - | (383) |
| Saldos em 30 de setembro de 2015 | 144.469 | 174.055 | 1.774 | 26.024 | 10.602 | (342) | 618 | 13.784 | 370.984 | - | 370.984 |

As notas explicativas são parte integrante das informações trimestrais.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Demonstrações dos fluxos de caixa

Período findo em 30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social das operações continuadas | 24.874 | 64.619 | 20.596 | 54.881 |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social das operações descontinuadas (Nota 29) | - | (98.752) | - | (91.239) |
| Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa | | | | |
| Depreciação e amortização (Notas 11 e 12) | 10.936 | 11.502 | 20.197 | 20.176 |
| Perda (ganho) na venda de bens (Nota 20) | (90) | (1.117) | (36) | (502) |
| Provisão (reversão) para demandas judiciais (Nota 15) | (680) | - | (1.479) | (7.192) |
| Perda na venda de investimento (Nota 29.b) | - | 60.079 | - | 60.079 |
| Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa (Nota 7) | (1.374) | 11.854 | 388 | 13.009 |
| Equivalência patrimonial (Nota 10.c) | 4.955 | 40.339 | (1.414) | (276) |
| Encargos financeiros de parcelamentos de tributos e títulos a pagar | - | 48 | - | 72 |
| Juros e variações cambiais sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos | 41.720 | 36.212 | 41.720 | 36.213 |
| Juros aquisição / opção de compra | - | - | 941 | 686 |
| Juros sobre a venda do investimento | (3.087) | (982) | (3.087) | (982) |
| Opções outorgadas (Nota 18.f) | (383) | 317 | (383) | 317 |
| | 76.871 | 124.119 | 77.443 | 85.242 |
| Variações nos ativos e passivos | | | | |
| Contas a receber | 76.953 | (2.203) | 70.876 | (28.825) |
| Impostos a recuperar | (5.618) | (1.975) | (4.367) | (3.192) |
| Depósitos judiciais | (656) | (1.127) | (1.783) | (9.208) |
| Demais ativos | 3.618 | 297 | 1.811 | 4.775 |
| Fornecedores e fretes a pagar | (14.263) | 2.997 | (12.405) | 2.222 |
| Salários e encargos sociais | (1.038) | (2.939) | (686) | (3.887) |
| Partes relacionadas | 11.378 | - | 17.422 | - |
| Outras obrigações | (25.446) | (5.170) | (19.540) | (8.021) |
| Variação dos ativos e passivos de operação descontinuada | - | - | - | (141.782) |
| | 44.928 | (10.120) | 51.328 | (187.918) |
| | 121.799 | 113.999 | 128.771 | (102.676) |
| Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap | (2.527) | (6.337) | (2.527) | (6.337) |
| Juros pagos sobre debêntures | (35.779) | (30.332) | (35.779) | (30.332) |
| Juros pagos sobre títulos a pagar e parcelamentos de tributos | - | (1) | - | (30) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (3.609) | (13.518) | (4.034) | (14.332) |
| Caixa líquido proveniente das (usado nas) atividades operacionais | 79.884 | 63.811 | 86.431 | (153.707) |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa--Continuação

Período findo em 30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | CONTROLADORA | | CONSOLIDADO | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Fluxos de caixa das atividades de investimentos | | | | |
| Investimentos em controladas, AFAC e ágio líquidos do caixa adquirido (Nota 10.c) | (7.356) | (188.882) | - | - |
| Dividendos recebidos (Nota 10.c) | 1.244 | - | 1.244 | - |
| Aquisição de intangível (Nota 12) | (513) | (201) | (695) | (278) |
| Aquisições de bens do ativo imobilizado (Nota 11) | (26.629) | (12.222) | (53.548) | (18.181) |
| Recebimento pela venda de bens | 1.144 | 1.285 | 1.607 | 1.285 |
| Valor recebido na venda de investimento (Nota 29) | 82.066 | 12.700 | 82.066 | 12.700 |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos | 49.956 | (187.320) | 30.674 | (4.474) |
| Fluxos de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Redução de partes relacionadas | - | (14.351) | - | (34) |
| Dividendos pagos (Nota 18.e) | (5.000) | (16.982) | (5.000) | (16.982) |
| Captação empréstimos e financiamentos | - | 142.106 | - | 142.106 |
| Captação de recursos por meio de debêntures | - | 72.433 | - | 72.433 |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos (Nota 13.c) | (164.789) | (70.542) | (164.789) | (70.542) |
| Operações "swap" | 31.599 | 13.070 | 31.599 | 13.070 |
| Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados | - | (138) | (21) | (225) |
| Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento | (138.190) | 125.596 | (138.211) | 139.826 |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | (8.350) | 2.087 | (21.106) | (18.355) |
| Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa | (8.350) | 2.087 | (21.106) | (18.355) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 134.926 | 161.132 | 227.857 | 204.448 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 126.576 | 163.219 | 206.751 | 186.093 |

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Demonstrações do valor adicionado

Período findo em 30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Jan/2015 a Set/2015 | Jan/2014 a Set/2014 | Jan/2015 a Set/2015 | Jan/2014 a Set/2014 |
| Receitas | | | | |
| Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos | 839.926 | 1.068.560 | 993.290 | 1.405.968 |
| Outras receitas (i) | 809 | 127.760 | 12.387 | 136.842 |
| Provisão/reversão de créditos liquidação duvidosa | 1.374 | (11.854) | (388) | (13.009) |
| | 842.109 | 1.184.466 | 1.005.289 | 1.529.801 |
| Insumos adquiridos de terceiros | | | | |
| Custo dos serviços prestados | (503.478) | (650.254) | (544.263) | (754.323) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais (ii) | (64.599) | (257.600) | (118.986) | (374.508) |
| | (568.077) | (907.854) | (663.249) | (1.128.831) |
| Valor adicionado bruto | 274.032 | 276.612 | 342.040 | 400.970 |
| Depreciação e amortização | (10.936) | (11.502) | (20.197) | (23.906) |
| Valor adicionado líquido produzido pela Companhia | 263.096 | 265.110 | 321.843 | 377.064 |
| Valor adicionado recebido em transferência | | | | |
| Resultado de equivalência patrimonial (Nota 10.c) | (4.955) | (40.339) | 1.414 | 276 |
| Receitas financeiras | 18.621 | 34.269 | 27.742 | 62.484 |
| Valor adicionado total a distribuir | 276.762 | 259.040 | 350.999 | 439.824 |
| Distribuição do valor adicionado | | | | |
| <u>Pessoal e encargos</u> | | | | |
| Salários e encargos | 84.096 | 90.893 | 107.940 | 144.937 |
| Remuneração da administração | 6.089 | 6.623 | 6.089 | 6.623 |
| Participação dos empregados nos lucros | 6.721 | 4.690 | 7.802 | 5.510 |
| <u>Impostos, taxas e contribuições</u> | | | | |
| Federais | 43.347 | 47.602 | 48.485 | 68.666 |
| Estaduais | 51.530 | 61.203 | 60.528 | 89.554 |
| Municipais | 1.196 | 1.422 | 4.987 | 5.731 |
| <u>Financiadores</u> | | | | |
| Juros e variações cambiais | 47.807 | 60.396 | 49.112 | 94.480 |
| Aluguéis | 22.192 | 22.568 | 52.272 | 60.665 |
| Lucros (prejuízo) retidos | 13.784 | (36.357) | 13.784 | (36.342) |
| Valor adicionado distribuído | 276.762 | 259.040 | 350.999 | 439.824 |

(i) R\$127.000 refere-se a venda do investimento Direct em Agosto/2014 (Nota 29).

(ii) R\$187.079 refere-se ao custo na alienação do investimento Direct em Agosto/2014.

As notas explicativas são parte integrante das Informações trimestrais.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais

A Tegma Gestão Logística S.A. (a "Companhia") e suas empresas Controladas (conjuntamente, a "Companhia e suas Controladas") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços de logística no mercado interno e externo em diversos setores da economia, tais como: automotivo, químico, telecomunicações, eletrônicos e informática.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, Estado de São Paulo, e está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória constante no seu Estatuto Social.

A emissão destas demonstrações financeiras da Controladora e Consolidado foi autorizada pelo Conselho de Administração em 5 de novembro de 2015.

2. Resumo das principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a reavaliação de ativos e passivos financeiros (quando aplicável) mensurados ao valor justo contra o resultado do período.

As informações trimestrais individuais e consolidadas estão sendo apresentadas de forma condensada, conforme disposição do CPC 21 e orientações da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) por meio de Ofício Circular nº 003/2011.

Com exceção das IFRS discutidas abaixo, as políticas contábeis adotadas na elaboração das demonstrações financeiras intermediárias, são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 26 de março de 2015 e no site da Companhia, www.tegma.com.br. As informações intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.2. Base de consolidação

Demonstrações financeiras consolidadas

Em 2012 o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu, dentre outros, os seguintes pronunciamentos que afetam as nossas atividades:

- CPC 36 (R3) - Demonstrações Consolidadas;
- CPC 19 (R2) - Negócios em Conjunto;
- CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto.

Esses pronunciamentos contábeis, aprovados pela CVM em 2012, passaram a ter sua aplicação requerida para os exercícios iniciados a partir de 1º de janeiro de 2013, e determinam que empreendimentos controlados em conjunto sejam registrados nas demonstrações financeiras da Companhia através do método de equivalência patrimonial.

Com a adoção desses novos pronunciamentos contábeis no 1º trimestre de 2013 a Companhia deixou de consolidar proporcionalmente as Controladas em conjunto discriminadas abaixo:

- Tegma Venezuela S.A.;
- Catlog Logística de Transportes S.A.

Assim, as informações financeiras do trimestre findo de 30 de setembro de 2015, apresentam a nossa posição financeira e patrimonial, assim como o resultado de nossas operações, utilizando a equivalência patrimonial para os investimentos que não são controlados.

2.3. Operações descontinuadas

Em 13 de junho de 2014, o Conselho da Administração da Companhia aprovou a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da controlada Direct Express Logística Integrada S.A., conforme descrito na Nota 29. Consequentemente, a partir de 30 de junho de 2014 os saldos desta controlada passaram a ser registrados na rubrica de operações descontinuadas.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

2. Resumo das principais políticas contábeis--Continuação

2.3. Operações descontinuadas--Continuação

A fim de refletir estas alterações na data de 30 de setembro de 2014, para fins de comparabilidade do seu resultado, a Companhia está rerepresentando os saldos das demonstrações de resultado do período de 01 de janeiro de 2014 a 30 de setembro de 2014.

Em 31 de agosto de 2014, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A. Vide detalhes na Nota 29.

2.4. Representação de saldos comparativos

Determinados valores do Balanço Patrimonial referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014 foram reclassificados entre rubricas para melhor comparabilidade com o período findo em 30 de setembro de 2015 não afetando os totais divulgados em 2014. As rubricas afetadas por estas reclassificações foram as seguintes: “contas a receber”, “demais contas a pagar” e “partes relacionadas”.

3. Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas da Companhia exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam os valores demonstrados de receitas, despesas, ativos e passivos e a evidenciação dos passivos contingentes no encerramento do período, porém, as incertezas quanto a essas premissas e estimativas podem gerar resultados que exijam ajustes ao valor contábil do ativo ou passivo afetado em períodos futuros.

As premissas e estimativas significativas para informações contábeis intermediárias referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015 foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, apresentadas em 26 de março de 2015 e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro

4.1. Fatores de risco financeiro

As atividades da Companhia e suas Controladas as expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado (incluindo risco de moeda e de taxa de juros), de crédito e de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia e suas Controladas concentra-se na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro, utilizando instrumentos financeiros derivativos para proteger certas exposições ao risco.

A gestão de risco é realizada pela tesouraria central da Companhia e suas Controladas, identifica, avalia e define estratégia de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. O Conselho de 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

i) *Risco cambial*

A Companhia e suas Controladas estão expostas ao risco de câmbio resultante de instrumentos financeiros em moeda diferente de sua moeda funcional. Para a redução dessa exposição, foi implantada uma política para proteger o risco cambial.

ii) *Risco do fluxo de caixa ou valor justo associado com taxa de juros*

O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas decorre de empréstimos de longo prazo. Os empréstimos emitidos às taxas variáveis expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos às taxas fixas expõem a Companhia e suas Controladas ao risco de valor justo associado à taxa de juros. Durante 2015 e 2014, os empréstimos da Companhia e de suas Controladas referiam-se a empréstimos mantidos em reais e em dólar norte-americano com taxa de juros fixa.

A Companhia também efetua operações de “*swap*” de taxa de juros fixa para taxa variável, a fim de proteger-se do risco de taxa de juros ao valor justo, decorrente de empréstimos tomados à taxa fixa.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

b) Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. 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.

c) Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e de suas Controladas e agregada pelo departamento de finanças, o qual monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia e de suas Controladas para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. Também mantém linhas de crédito disponíveis (Nota 13) a qualquer momento, a fim de que a Companhia e suas Controladas não deixem de cumprir os limites ou cláusulas do empréstimo (quando aplicável) em qualquer uma de suas linhas de crédito. Essa previsão leva em consideração os planos de financiamento da dívida da Companhia e de suas Controladas, cumprimento de cláusulas, cumprimento das metas internas do quociente do balanço patrimonial e, se aplicável, exigências regulatórias externas ou legais.

O excesso de caixa é geralmente investido em fundos de renda fixa de curto prazo com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente, conforme determinado pelas previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir analisa os passivos financeiros não derivativos da Companhia e de suas Controladas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

c) Risco de liquidez--Continuação

Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados:

| | Controladora | | |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 6 anos |
| Em 30 de setembro de 2015 | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | 1.694 | 1.126 | 396 |
| Debêntures (Nota 13) | 30.338 | 116.655 | 213.347 |
| Fornecedores e fretes a pagar | 33.282 | - | - |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | 5.781 | - | - |
| Seguros e aluguéis a pagar | 3.392 | - | - |
| | 74.487 | 117.781 | 213.743 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | 25.980 | 122.336 | 1.241 |
| Debêntures (Nota 13) | 9.798 | 116.667 | 233.333 |
| Fornecedores e fretes a pagar | 47.545 | - | - |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | 25.167 | - | - |
| Seguros e aluguéis a pagar | 4.576 | - | - |
| | 113.066 | 239.003 | 234.574 |
| | Consolidado | | |
| | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 6 anos |
| Em 30 de setembro de 2015 | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | 1.694 | 1.126 | 396 |
| Debêntures (Nota 13) | 30.338 | 116.655 | 213.347 |
| Fornecedores e fretes a pagar | 39.489 | - | - |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | 17.307 | - | - |
| Contas a pagar - aquisição de controlada (Nota 10.g) | - | 10.650 | - |
| Seguros e aluguéis a pagar | 3.527 | - | - |
| | 92.355 | 128.431 | 213.743 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | 25.980 | 122.336 | 1.241 |
| Debêntures (Nota 13) | 9.798 | 116.667 | 233.333 |
| Fornecedores e fretes a pagar | 51.894 | - | - |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | 31.656 | - | - |
| Contas a pagar - aquisição de controlada (Nota 10.g) | - | 9.709 | - |
| Seguros e aluguéis a pagar | 4.673 | - | - |
| | 124.001 | 248.712 | 234.574 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM

Para análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros derivativos, a Administração da Companhia entende que há necessidade de considerar os passivos com exposição à flutuação das taxas de câmbio registrado no balanço patrimonial.

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

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia não possui empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. O risco 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 variação do CDI e da TJLP.

| | 30 de setembro de 2015 | |
|---|------------------------|------------------|
| | Controladora | Consolidado |
| Empréstimos e financiamentos em moeda local (Nota 13) | (3.216) | (3.216) |
| Debêntures (Nota 13.b) | (360.340) | (360.340) |
| Caixa e equivalentes (Nota 6) | 126.576 | 206.751 |
| Exposição líquida | (236.980) | (156.805) |

A análise de sensibilidade considera a exposição dos empréstimos e financiamentos atrelados ao CDI, líquidos das aplicações financeiras, também indexadas ao CDI (Nota 6).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.1. Fatores de risco financeiro--Continuação

d) Análise de sensibilidade adicional requerida pela CVM--Continuação

Apresentamos a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia, com cenário mais provável (Cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração, considerando um horizonte de três meses, quando deverão ser divulgadas as próximas informações financeiras contendo tal análise.

Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados, nos termos determinados pela CVM, por meio da Instrução nº 475/08, a fim de apresentar 25% e 50% da parcela de acréscimo na deterioração na variável de risco considerada, respectivamente (Cenários II e III).

| Operação | Risco % | Controladora | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | | Cenário Provável (I) | Cenário Possível (II) - 25% | Cenário Remoto (III) - 50% |
| Aplicações Financeiras CDI Receita | Acréscimo de 1,15 | 13.436 | 14.604 | 17.525 |
| | | 13.436 | 14.604 | 17.525 |
| Juros s/emprestimo (Debêntures) | Acréscimo de 1,15 | 41.770 | 45.403 | 54.483 |
| Finame (TJLP) (i) | Acréscimo de 1,15 | 16 | 18 | 21 |
| Despesa | | 41.786 | 45.421 | 54.504 |
| Operação | Risco % | Consolidado | | |
| | | Cenário Provável (I) | Cenário Possível (II) - 25% | Cenário Remoto (III) - 50% |
| Aplicações Financeiras CDI Receita | Acréscimo de 1,15 | 22.407 | 24.355 | 29.226 |
| | | 22.407 | 24.355 | 29.226 |
| Juros s/emprestimo (Debêntures) | Acréscimo de 1,15 | 41.770 | 45.403 | 54.483 |
| Finame (TJLP) (i) | Acréscimo de 1,15 | 16 | 18 | 21 |
| Despesa | | 41.786 | 45.421 | 54.504 |

(i) Apenas parte do saldo de operações de Finame (Controladora e Consolidado) corre o risco de variação na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital

A gestão do capital tem por objetivo suportar a estratégia de crescimento da Companhia e de suas Controladas, levando em consideração o interesse dos acionistas e de outras partes interessadas. As fontes de capital utilizadas nas operações são escolhidas com base numa série de fatores, entre eles, o custo do financiamento, os prazos de carência e de pagamento e o nível de alavancagem financeira.

A Companhia e suas Controladas buscam minimizar o custo do seu capital, e para atingir tal objetivo poderá, entre outras medidas, aumentar ou reduzir o montante de empréstimos e outras obrigações, alterar a sua política indicativa de pagamento de dividendos, devolver o capital aos acionistas, emitir novas ações ou vender ativos.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.2. Gestão de capital--Continuação

Os índices de alavancagem financeira em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 podem ser assim sumarizados:

| | Controladora | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Total dos empréstimos (Nota 13) | 3.216 | 149.557 |
| Debêntures (Nota 13) | 360.340 | 359.798 |
| Derivativos - <i>Swap</i> (Nota 13) | - | (16.023) |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | (126.576) | (134.926) |
| Dívida líquida | 236.980 | 358.406 |
| Total do patrimônio líquido | 370.984 | 362.097 |
| Total do capital | 607.964 | 720.503 |
| Índice de alavancagem financeira | 39% | 50% |

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Total dos empréstimos (Nota 13) | 3.216 | 149.557 |
| Debêntures (Nota 13) | 360.340 | 359.798 |
| Derivativos - <i>Swap</i> (Nota 13) | - | (16.023) |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | (206.751) | (227.857) |
| Dívida líquida | 156.805 | 265.475 |
| Total do patrimônio líquido | 370.984 | 362.172 |
| Total do capital | 527.789 | 627.647 |
| Índice de alavancagem financeira | 30% | 42% |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.3. Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores pelo valor contábil, menos a perda (“*impairment*”), estejam próximos de seus valores justos, considerando os prazos de realização e liquidação desses saldos de aproximadamente 48 dias. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para a Companhia e suas Controladas para instrumentos financeiros similares.

As aplicações financeiras, representadas por fundos de renda fixa e classificadas como ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado, foram avaliadas com base na cotação final do exercício fornecida pela respectiva instituição financeira.

A Companhia e suas Controladas aplicam o CPC 40/IFRS 7 - Instrumentos Financeiros: Evidenciação, para instrumentos financeiros mensurados no balanço patrimonial pelo valor justo, o que requer divulgação das mensurações do valor justo pelo nível da seguinte hierarquia:

- Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (Nível 1).
- Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente, como preços, seja indiretamente, como derivados dos preços (Nível 2).
- Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado, ou seja, inserções não observáveis (Nível 3).

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia e suas Controladas não mantinham instrumentos financeiros mensurados no Balanço Patrimonial a valor justo por meio do resultado utilizando a hierarquia Nível 3 para mensuração.

Se uma ou mais informações relevantes não estiver baseada em dados adotados pelo mercado, o instrumento estará incluído no Nível 3.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Gestão de risco financeiro--Continuação

4.3. Estimativa do valor justo--Continuação

Técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem:

- Preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares;
- O valor justo de “*swaps*” de taxa de juros calculado pelo valor presente dos fluxos de caixa futuros estimados com base nas curvas de rendimento adotadas pelo mercado;
- O valor justo dos contratos de câmbio futuros determinado com base nas taxas de câmbio futuras na data do balanço, com o valor resultante descontado ao valor presente;
- Outras técnicas, como a análise de fluxos de caixa descontados, são utilizadas para determinar o valor justo para os instrumentos financeiros remanescentes.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros por categoria

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--|--------------------------|--|--------------------------|
| | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Empréstimos e recebíveis |
| Em 30 de setembro de 2015 | | | | |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial | | | | |
| Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 7) | - | 147.386 | - | 198.733 |
| Aplicação financeira (Nota 6) | 116.283 | - | 196.356 | - |
| Partes relacionadas (Nota 26) | - | 708 | - | 1.327 |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | - | 10.293 | - | 10.395 |
| Demais contas a receber (Nota 8) | - | 9.332 | - | 34.197 |
| | 116.283 | 167.719 | 196.356 | 244.652 |
| | | 284.002 | | 441.008 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | | | | |
| Ativos, conforme o balanço patrimonial | | | | |
| Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota 7) | - | 224.339 | - | 269.609 |
| Aplicação financeira (Nota 6) | 116.450 | - | 208.377 | - |
| Partes relacionadas (Nota 26) | - | 11.459 | - | 12.610 |
| Caixa e equivalentes de caixa (Nota 6) | - | 18.476 | - | 19.480 |
| Demais contas a receber (Nota 8) | - | 92.513 | - | 117.645 |
| | 116.450 | 346.787 | 208.377 | 419.344 |
| | | 463.237 | | 627.721 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

5. Instrumentos financeiros por categoria--Continuação

| | Controladora | | | Consolidado | | |
|--|---|-----------------------------|----------------|---|-----------------------------|----------------|
| | Passivos mensurados a valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total | Passivos mensurados a valor justo por meio do resultado | Outros passivos financeiros | Total |
| Em 30 de setembro de 2015 | | | | | | |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | - | 3.216 | 3.216 | - | 3.216 | 3.216 |
| Debêntures (Nota 13) | 360.340 | - | 360.340 | 360.340 | - | 360.340 |
| Aquisição de controlada (Nota 10.g) | - | - | - | 10.650 | - | 10.650 |
| Fornecedores e fretes a pagar | - | 33.282 | 33.282 | - | 39.489 | 39.489 |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | - | 5.781 | 5.781 | - | 17.307 | 17.307 |
| Seguros e aluguéis a pagar | - | 3.392 | 3.392 | - | 3.527 | 3.527 |
| Partes relacionadas (Nota 26) | - | 9.774 | 9.774 | - | 6.139 | 6.139 |
| | 360.340 | 55.445 | 415.785 | 370.990 | 69.678 | 440.668 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | | | | | | |
| Passivos, conforme o balanço patrimonial | | | | | | |
| Empréstimos e financiamentos (Nota 13) | 143.833 | 5.724 | 149.557 | 143.833 | 5.724 | 149.557 |
| Debêntures (Nota 13) | 359.798 | - | 359.798 | 359.798 | - | 359.798 |
| Aquisição de controlada (Nota 10.g) | - | - | - | 9.709 | - | 9.709 |
| Fornecedores e fretes a pagar | - | 47.545 | 47.545 | - | 51.894 | 51.894 |
| Demais contas a pagar (Nota 17) | - | 25.167 | 25.167 | - | 31.656 | 31.656 |
| Seguros e aluguéis a pagar | - | 4.576 | 4.576 | - | 4.673 | 4.673 |
| Partes relacionadas (Nota 26) | - | 9.626 | 9.626 | - | 757 | 757 |
| | 503.631 | 92.638 | 596.269 | 513.340 | 94.704 | 608.044 |

A Companhia e suas Controladas não possuem operações com instrumentos financeiros não refletidos nas demonstrações financeiras. As operações com derivativos foram liquidadas em maio de 2015 (Nota 13).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Caixa e equivalentes de caixa

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Recursos em banco e em caixa | 10.293 | 18.476 | 10.395 | 19.480 |
| Aplicações financeiras | 116.283 | 116.450 | 196.356 | 208.377 |
| | 126.576 | 134.926 | 206.751 | 227.857 |

As aplicações financeiras estão representadas por Fundos de Renda Fixa na categoria de compromissadas com liquidez imediata, com remuneração entre 90% e 101% da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

7. Contas a receber

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Contas a receber da venda de produtos e serviços: | | | | |
| . No Brasil | 147.386 | 224.339 | 198.733 | 269.609 |
| Contas a receber no Brasil | 147.386 | 224.339 | 198.733 | 269.609 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (11.715) | (13.089) | (16.393) | (16.005) |
| | 135.671 | 211.250 | 182.340 | 253.604 |

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Títulos a vencer | 109.707 | 174.357 | 150.939 | 206.623 |
| Títulos vencidos até 30 dias | 13.408 | 19.725 | 16.187 | 21.215 |
| Títulos vencidos de 31 até 90 dias | 6.402 | 8.490 | 7.579 | 9.121 |
| Títulos vencidos de 91 até 180 dias | 2.856 | 7.361 | 3.177 | 11.964 |
| Títulos vencidos há mais de 181 dias | 15.013 | 14.406 | 20.851 | 20.686 |
| | 147.386 | 224.339 | 198.733 | 269.609 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Contas a receber--Continuação

O prazo médio de recebimento é de aproximadamente 48 dias (45 dias em dezembro de 2014).

A companhia tem como política a constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa de todos os créditos vencidos há mais de 180 dias. Estão sendo excluídos desta política os valores a receber referentes, em sua maioria, a créditos oriundos da antiga controlada Direct cujos recebimentos foram postergados pelo processo de venda, os quais a Companhia acredita não haver risco de inadimplência em decorrência de negociações em curso. A provisão totalizava R\$11.715 em 30 de setembro de 2015 (R\$13.089 em 31 de dezembro de 2014) na Controladora e, R\$16.393 em 30 de setembro de 2015 (R\$16.005 em 31 de dezembro de 2014) no Consolidado.

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

| | Controladora | |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | (13.089) | (2.247) |
| Adições | (671) | (13.543) |
| Reversões | 2.045 | 2.701 |
| Saldo final | (11.715) | (13.089) |

| | Consolidado | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Saldo inicial | (16.005) | (6.725) |
| Adições | (3.113) | (17.123) |
| Reversões | 2.725 | 3.768 |
| Transferência operação descontinuada (i) | - | 4.075 |
| Saldo final | (16.393) | (16.005) |

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas em 2014.

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa foi registrada no resultado do exercício na rubrica de "Outras receitas (despesas), líquidas" (Nota 20).

No momento do recebimento do valor provisionado, a Companhia reverte as provisões para créditos de liquidação duvidosa constituídas.

Quando não há expectativa de recuperação dos recursos, a Companhia reconhece a perda efetiva dos seus títulos e reverte as provisões constituídas.

A exposição máxima ao risco de crédito na data de apresentação do relatório é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia e suas Controladas não mantêm nenhum título como garantia.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Demais contas a receber

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Adiantamento a fornecedores | 4.862 | 4.486 | 5.323 | 4.909 |
| Adiantamento funcionários | 1.597 | 1.887 | 1.990 | 2.409 |
| Recuperação de despesas a receber | 211 | 369 | 211 | 369 |
| Sinistros a Recuperar | 108 | 187 | 4.542 | 4.028 |
| Valor a receber venda Direct | - | 78.979 | - | 78.979 |
| Valor a receber <i>Escrow Account</i> | - | - | 4.965 | 4.334 |
| Recuperação de extravio, furtos e roubos | - | - | 112 | 1.501 |
| Valores a receber (i) | - | - | 13.371 | 13.371 |
| Outros créditos | 2.554 | 6.605 | 3.683 | 7.745 |
| | 9.332 | 92.513 | 34.197 | 117.645 |
| Circulante | 9.332 | 92.513 | 20.826 | 104.274 |
| Não circulante (i) | - | - | 13.371 | 13.371 |
| | 9.332 | 92.513 | 34.197 | 117.645 |

(i) Valores oriundos da cisão da Direct com realização superior a 365 dias.

9. Impostos a recuperar

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| IRRF sobre serviços e outros (i) | 4.656 | 622 | 4.731 | 1.280 |
| INSS a recuperar | 3.373 | 2.530 | 5.834 | 4.124 |
| IRRF sobre aplicações financeiras | 2.910 | 1.162 | 4.122 | 1.585 |
| PIS e Cofins | 1.458 | 1.417 | 3.246 | 3.452 |
| ICMS a recuperar | 491 | 278 | 1.774 | 1.657 |
| IRPJ e CSLL | - | 1.320 | 1.767 | 5.283 |
| Outros | 114 | 328 | 1.041 | 1.705 |
| | 13.002 | 7.657 | 22.515 | 19.086 |

(i) R\$4.103 em 30/09/2015 refere-se a IRRF sobre liquidação operação de *swap*.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentosa) Controladas diretas (integrais e proporcionais)

| | 30/09/2015 | | 31/12/2014 | | Controladora | |
|---|--------------------|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | Investimento | Ágio líquido | Total | Investimento | | Ágio líquido |
| Controle integral | | | | | | |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE) | 83.402 | 6.364 | 89.766 | 81.809 | 6.364 | 88.173 |
| Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) | 80.667 | 2.491 | 83.158 | 89.070 | 2.491 | 91.561 |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda (Niyati) | 28.867 | - | 28.867 | 21.620 | - | 21.620 |
| PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI) | - | 37 | 37 | - | 37 | 37 |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax) | 15.624 | - | 15.624 | 14.186 | - | 14.186 |
| Guriel Empreendimentos e Participações Ltda (Guriel) | 30.642 | - | 30.642 | 31.530 | - | 31.530 |
| | 239.202 | 8.892 | 248.094 | 238.215 | 8.892 | 247.107 |
| Controle proporcional sem consolidação | | | | | | |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) | 3.420 | 1.365 | 4.785 | 4.223 | 1.365 | 5.588 |
| Tegma Venezuela S.A. (TV) | 1.941 | - | 1.941 | 482 | - | 482 |
| | 5.361 | 1.365 | 6.726 | 4.705 | 1.365 | 6.070 |
| Total de investimento controladora | 244.563 | 10.257 | 254.820 | 242.920 | 10.257 | 253.177 |
| | Consolidado | | | | | |
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | | | | |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) | 3.420 | 4.223 | | | | |
| Tegma Venezuela S.A. (TV) | 1.941 | 482 | | | | |
| | 5.361 | 4.705 | | | | |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação**b) Controlada indireta**

| 30/09/2015 | | 31/12/2014 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Investimento | Total | Investimento | Total |
| 16.636 | 16.636 | 17.623 | 17.623 |
| 16.636 | 16.636 | 17.623 | 17.623 |

Tegma Logística de Veículos Ltda (i)

(i) Após cisão parcial da Direct, a Tegma Logística de Veículos Ltda. (anteriormente denominada Trans Commerce) continua sendo controlada indireta da companhia por meio da controlada Guriel Empreendimentos e Participações Ltda.

c) Movimentação dos investimentos

| Direct (i) | TCE | TLI | Niyati | Catlog | Tegmax | TV | Guriel | Controladora | |
|---|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------------|-----------|
| | | | | | | | | Total | Total |
| Em 31 de dezembro de 2013 | 6.740 | 29.478 | 59.596 | 18.979 | 1.668 | 10.694 | 595 | - | 127.750 |
| Aumento de investimento | 168.926 | 7.420 | 6.040 | 1.702 | - | - | - | 3.801 | 187.889 |
| Adiantamento para futuro aumento de capital | - | 33.360 | 30.000 | 1.000 | - | - | - | - | 64.360 |
| Equivalência patrimonial | (44.474) | 11.551 | (6.564) | (61) | 2.555 | 3.107 | (178) | (6.495) | (40.559) |
| Incorporação | (34.224) | - | - | - | - | - | - | 34.224 | - |
| Transferência para operações descontinuadas | (106.168) | - | - | - | - | - | - | - | (106.168) |
| Variação cambial de investimento | - | - | - | - | - | - | 69 | - | 69 |
| Outros | 9.200 | - | (2) | - | - | 385 | (4) | - | 9.579 |
| Em 31 de dezembro de 2014 | - | 81.809 | 89.070 | 21.620 | 4.223 | 14.186 | 482 | 31.530 | 242.920 |
| Aumento de investimento | - | - | - | 7.315 | - | 41 | - | - | 7.356 |
| Dividendos distribuídos | - | - | - | - | (1.244) | - | - | - | (1.244) |
| Equivalência patrimonial | - | 1.593 | (8.403) | (68) | 441 | 1.397 | 973 | (888) | (4.955) |
| Variação cambial de investimento | - | - | - | - | - | - | 486 | - | 486 |
| Em 30 de setembro de 2015 | - | 83.402 | 80.667 | 28.867 | 3.420 | 15.624 | 1.941 | 30.642 | 244.563 |

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 29.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

c) Movimentação dos investimentos--Continuação

| | Consolidado | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Catlog | TV | Total |
| Em 31 de dezembro de 2013 | 1.668 | 595 | 2.263 |
| Equivalência patrimonial | 2.555 | (178) | 2.377 |
| Varição cambial de investimento | - | 69 | 69 |
| Outros | - | (4) | (4) |
| Em 31 de dezembro de 2014 | 4.223 | 482 | 4.705 |
| Equivalência patrimonial | 441 | 973 | 1.414 |
| Varição cambial de investimento | - | 486 | 486 |
| Dividendos distribuídos | (1.244) | - | (1.244) |
| Em 30 de setembro de 2015 | 3.420 | 1.941 | 5.361 |

d) As principais informações das participações societárias mantidas estão resumidas a seguir:

| Nome | Quantidade de quotas ou ações possuídas | | Participação no capital social - % | Controle | Consolidação |
|---|---|------------|------------------------------------|----------|--------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | | | |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE) (iii) | 87.327.849 | 53.967.849 | 100,00 | Sim | Sim |
| Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) (iv) | 47.957.163 | 35.699.688 | 100,00 | Sim | Sim |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax) | 7.625.999 | 7.625.999 | 100,00 | Sim | Sim |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) (i) | 1.445.698 | 1.445.698 | 49,00 | Não | Não |
| Tegma Venezuela S.A. (TV) (i) | 392.500 | 392.500 | 25,00 | Não | Não |
| Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV) (ii) | 32.178.402 | 32.178.402 | 100,00 | Sim | Sim |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati) (v) | 38.875.354 | 20.475.354 | 100,00 | Sim | Sim |
| Guriel Empreendimentos e Participações Ltda. (Guriel) | 38.024.620 | 38.024.620 | 100,00 | Sim | Sim |

- (i) Controlada em conjunto em decorrência de acordo de acionistas, que estabelece compartilhamento das decisões estratégicas, financeiras e operacionais da controlada. Conforme mencionado na Nota 2, de acordo com as novas normas contábeis este investimento passou a ser registrado pelo método de equivalência patrimonial e não consolidação proporcional no consolidado.
- (ii) Em julho de 2014, após a cisão parcial da Direct Express Logística Integrada S.A. o capital da Tegma Logística de Veículos Ltda passou a ser da Guriel Empreendimentos e Participações. Em 09 de fevereiro de 2015 houve alteração da denominação social da sociedade Trans Commerce Transportes de Cargas Ltda para Tegma Logística de Veículos Ltda.
- (iii) Em abril de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social mediante integralização de adiantamento para futuro aumento de capital.
- (iv) Em abril de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social mediante integralização de adiantamento para futuro aumento de capital.
- (v) Em abril e agosto de 2015 a Companhia efetuou o aumento de capital social.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

- e) A seguir, a participação da Companhia nos resultados das principais Controladas diretas, todas companhias de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos:

| | Ativo | Passivo | Patrimônio líquido | Receita líquida | Lucro/ (Prejuízo) |
|------------------------|---------|---------|--------------------|-----------------|-------------------|
| 30 de setembro de 2015 | | | | | |
| TCE | 104.461 | 21.059 | 83.402 | 78.125 | 1.593 |
| TLI | 92.629 | 11.962 | 80.667 | 44.179 | (8.403) |
| Niyati | 40.879 | 12.012 | 28.867 | - | (68) |
| Tegmax | 16.075 | 451 | 15.624 | 4.557 | 1.397 |
| Guriel | 41.298 | 10.656 | 30.642 | - | (888) |
| 31 de dezembro de 2014 | | | | | |
| TCE | 101.309 | 19.500 | 81.809 | 98.741 | 11.551 |
| TLI | 101.066 | 11.996 | 89.070 | 69.602 | (6.564) |
| Niyati | 22.239 | 619 | 21.620 | - | (61) |
| Tegmax | 14.743 | 480 | 14.263 | 12.592 | 3.125 |
| Guriel | 41.239 | 9.709 | 31.530 | - | (6.495) |

- f) Os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum, considerados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de equivalência patrimonial à participação societária mantida, estão resumidos a seguir:

| | Tegma Venezuela | | Catlog (i) | |
|-------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Ativo | | | | |
| Circulante | 11.481 | 4.046 | 8.253 | 67.915 |
| Não circulante | - | 101 | 378 | 290 |
| Imobilizado | 575 | 726 | 26 | 139 |
| Outros | - | - | 214 | 384 |
| | 12.056 | 4.873 | 8.871 | 68.728 |
| Passivo e patrimônio líquido | | | | |
| Circulante | 4.248 | 2.915 | 573 | 56.201 |
| Não circulante | 44 | 30 | 1.319 | 3.909 |
| Patrimônio líquido | 7.764 | 1.928 | 6.980 | 8.618 |
| | 12.056 | 4.873 | 8.872 | 68.728 |

(i) A partir de janeiro de 2015 a investida Catlog perdeu seu principal contrato de serviços logísticos.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

- f) Os saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum, considerados nas demonstrações financeiras consolidadas pelo método de equivalência patrimonial à participação societária mantida, estão resumidos a seguir--
Continuação

| | Tegma Venezuela | | Catlog (i) | |
|--|-----------------|------------|------------|------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Resultado do exercício | | | | |
| Receita líquida | 10.227 | 3.285 | - | 377.297 |
| Custo dos serviços prestados | (2.742) | (2.088) | - | (350.817) |
| Despesas gerais e administrativas | (3.524) | (1.855) | - | (10.629) |
| Receitas financeiras, líquidas | - | - | 1.025 | 700 |
| Outras (despesas) receitas, líquidas | (69) | (54) | (125) | (4.745) |
| Imposto de renda e contribuição social | - | - | - | (6.592) |
| Lucro líquido/(prejuízo) do exercício | 3.892 | (712) | 900 | 5.214 |

(i) A partir de janeiro de 2015 a investida Catlog perdeu seu principal contrato de serviços logísticos.

- g) Combinação de negócio em 2012

Em 31 de janeiro de 2012, a companhia adquiriu o negócio de operações no mercado de logística fracionada, em especial na distribuição de mercadorias com peso acima de 30 kg e/ou cubagem elevada para o segmento B2C ("Business to Consumer"), com a interveniência da Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda).

O valor global da aquisição do negócio incluindo as dívidas assumidas foi de R\$24.800, dos quais R\$7.300 foram pagos à vista, e o saldo remanescente a ser pago em duas parcelas corrigidas a partir de 31 de janeiro de 2012 pela SELIC, sendo que: (a) A primeira parcela, no valor de R\$10.000, seria paga caso fossem atingidas as metas previstas em contrato, porem como as metas não foram atingidas foi baixado para o resultado em novembro de 2012; e (b) A segunda parcela, no valor de R\$7.500 (R\$10.650 em 30 de setembro de 2015 e R\$9.709 em 31 de dezembro de 2014) será paga em 31 de janeiro de 2017, independentemente do atendimento de metas, cujo valor foi registrado na rubrica aquisição de Controlada no passivo não circulante em contrapartida ao investimento.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Investimentos--Continuação

h) Alienação

Conforme mencionado na Nota 2.3 e Nota 29 em 13 de junho de 2014, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A.

Em 31 de agosto de 2014, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A. Vide detalhes na Nota 29.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado

| | Controladora | | | | | | | | | | Total |
|---|--------------|-----------|----------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|----------|-------|
| | Terrenos | Edifícios | Computadores e periféricos | Instalações | Veículos (i) | Máquinas e equipamentos/ferramentas | Beneficiárias em propriedade de terceiros | Móveis, utensílios e embalagens e outros (ii) | Imobilizado em andamento | | |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013 | 16.179 | 18.542 | 3.205 | 899 | 38.797 | 4.442 | 12.911 | 1.922 | 5.185 | 102.082 | |
| Movimentações | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Aquisições | (777) | - | 682 | 127 | 730 | 17 | 168 | 138 | 29.561 | 31.423 | |
| Alienações | - | - | (24) | - | (90) | (1) | - | (47) | (131) | (1.070) | |
| Transferências | - | - | 52 | 151 | - | 812 | 371 | 2 | (1.388) | - | |
| Depreciação | - | (883) | (1.142) | (128) | 3.363 | (917) | (5.824) | (330) | - | (5.861) | |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014 | 15.402 | 17.659 | 2.773 | 1.049 | 42.800 | 4.353 | 7.626 | 1.685 | 33.227 | 126.574 | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2014 | 15.402 | 22.065 | 10.293 | 2.228 | 73.349 | 9.356 | 44.254 | 3.602 | 33.227 | 213.776 | |
| Custo | - | (4.406) | (7.520) | (1.179) | (30.549) | (5.003) | (36.628) | (1.917) | - | (87.202) | |
| Depreciação acumulada | 15.402 | 17.659 | 2.773 | 1.049 | 42.800 | 4.353 | 7.626 | 1.685 | 33.227 | 126.574 | |
| Movimentações | - | 14 | 578 | 78 | 3.755 | 36 | 218 | 8.024 | 13.926 | 26.629 | |
| Aquisições | - | - | - | (34) | (1.010) | (3) | - | (7) | - | (1.054) | |
| Alienações | - | - | 445 | 29 | 328 | 293 | 660 | 195 | (10.489) | (8.539) | |
| Transferências (ii) | - | (662) | (882) | (110) | (3.068) | (712) | (2.026) | (1.108) | - | (8.568) | |
| Depreciação | 15.402 | 17.011 | 2.914 | 1.012 | 42.805 | 3.967 | 6.478 | 8.789 | 36.664 | 135.042 | |
| Saldos líquidos em 30 de setembro de 2015 | 15.402 | 22.080 | 10.910 | 2.299 | 73.496 | 9.592 | 45.075 | 11.762 | 36.664 | 227.280 | |
| Saldos em 30 de setembro de 2015 | - | (5.069) | (7.996) | (1.287) | (30.691) | (5.625) | (38.597) | (2.973) | - | (92.238) | |
| Custo | 15.402 | 17.011 | 2.914 | 1.012 | 42.805 | 3.967 | 6.478 | 8.789 | 36.664 | 135.042 | |
| Depreciação acumulada | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

(i) Os valores positivos de depreciação em 2014 estão associados à ajustes nas taxas de depreciação dos investimentos em ativos imobilizados (cavalos mecânicos e semi-reboques) de forma prospectiva, para o período de 2009 a 2012, os quais estão baseados em laudos de avaliação de terceiros e em conformidade com a Lei 11.638/07.

(ii) Inclui transferência para o intangível, no montante de R\$8.539, correspondentes a licença de software.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

| | Consolidado | | | | | | | | | | Total |
|---|-------------|-----------|----------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|--|-----------|
| | Terrenos | Edifícios | Computadores e periféricos | Instalações | Veículos (i) | Máquinas e equipamentos/ferramentas | Bentefícios em propriedade de terceiros | Móveis, utensílios e embalagens e outros (iv) | Imobilizado em andamento | | |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013 | 38.433 | 18.567 | 7.655 | 15.273 | 46.663 | 19.861 | 28.905 | 5.774 | 12.998 | | 194.129 |
| Movimentações | | | | | | | | | | | |
| Aquisições | 640 | - | 784 | 246 | 986 | 166 | 428 | 222 | 36.341 | | 39.813 |
| Alienações | (777) | - | (71) | (74) | (1.076) | (26) | (386) | (104) | (148) | | (2.662) |
| Transferências | - | - | 372 | 618 | - | 980 | 7.885 | 28 | (9.883) | | - |
| Depreciação | - | (884) | (2.072) | (1.399) | 2.961 | (1.550) | (15.550) | (656) | - | | (19.150) |
| Transferências operação descontinuada (i) | - | - | (1.818) | (1.411) | (3.587) | (10.316) | (1.550) | (1.389) | (2.736) | | (22.807) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014 | 38.296 | 17.683 | 4.850 | 13.253 | 45.947 | 9.115 | 19.732 | 3.875 | 36.572 | | 189.323 |
| Saldo em 31 de dezembro de 2014 | | | | | | | | | | | |
| Custo | 38.296 | 22.106 | 18.084 | 22.673 | 126.420 | 21.286 | 78.505 | 8.408 | 36.572 | | 372.350 |
| Depreciação acumulada | - | (4.423) | (13.234) | (9.420) | (80.473) | (12.171) | (58.773) | (4.533) | - | | (183.027) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014 | 38.296 | 17.683 | 4.850 | 13.253 | 45.947 | 9.115 | 19.732 | 3.875 | 36.572 | | 189.323 |
| Movimentações | | | | | | | | | | | |
| Aquisições | 18.107 | 14 | 787 | 337 | 3.817 | 116 | 542 | 8.104 | 21.724 | | 53.548 |
| Alienações | - | - | - | (242) | (1.206) | (7) | (102) | (14) | - | | (1.571) |
| Transferências (ii) | - | - | 1.439 | (3.055) | 4.104 | (820) | 2.985 | 432 | (15.012) | | (9.927) |
| Depreciação | - | (664) | (1.538) | (1.067) | (3.501) | (1.190) | (7.866) | (1.355) | - | | (17.181) |
| Saldos líquidos em 30 de setembro de 2015 | 56.403 | 17.033 | 5.538 | 9.226 | 49.161 | 7.214 | 15.291 | 11.042 | 43.284 | | 214.192 |
| Saldo em 30 de setembro de 2015 | | | | | | | | | | | |
| Custo | 56.403 | 22.117 | 17.835 | 16.053 | 88.814 | 18.686 | 77.706 | 15.612 | 43.284 | | 356.510 |
| Depreciação acumulada | - | (5.084) | (12.297) | (6.827) | (39.653) | (11.472) | (62.415) | (4.570) | - | | (142.318) |
| Saldos líquidos em 30 de setembro de 2015 | 56.403 | 17.033 | 5.538 | 9.226 | 49.161 | 7.214 | 15.291 | 11.042 | 43.284 | | 214.192 |

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuada e sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 29.

(ii) Os valores positivos de depreciação em 2014 estão associados à ajustes nas taxas de depreciação dos investimentos em ativos imobilizados (cavalos mecânicos e semi-reboques) de forma prospectiva, para o período de 2009 a 2012, os quais estão baseados em laudos de avaliação de terceiros e em conformidade com a Lei 11.638/07.

(iii) Inclui transferência para o intangível, no montante de R\$9.927, correspondentes a licença de software.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Imobilizado--Continuação

O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis de terceiros.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | <u>Jan/2015 a</u> <u>Set/2015</u> | <u>Jan/2014 a</u> <u>Set/2014</u> | <u>Jan/2015 a</u> <u>Set/2015</u> | <u>Jan/2014 a</u> <u>Set/2014</u> |
| Depreciação | 8.568 | 8.959 | 17.181 | 17.110 |
| Amortização | 2.368 | 2.543 | 3.016 | 3.066 |
| Total | <u>10.936</u> | <u>11.502</u> | <u>20.197</u> | <u>20.176</u> |

| | <u>Controladora</u> | | <u>Consolidado</u> | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | <u>Jan/2015 a</u> <u>Set/2015</u> | <u>Jan/2014 a</u> <u>Set/2014</u> | <u>Jan/2015 a</u> <u>Set/2015</u> | <u>Jan/2014 a</u> <u>Set/2014</u> |
| Custo dos serviços prestados | 8.125 | 7.708 | 17.156 | 16.136 |
| Despesas gerais e administrativas | 2.811 | 3.794 | 3.041 | 4.040 |
| Total | <u>10.936</u> | <u>11.502</u> | <u>20.197</u> | <u>20.176</u> |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--Continuação

Testes do ágio para verificação de "impairment"

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGC), identificadas de acordo com o segmento operacional.

Os testes do ágio para verificação de "impairment" foram efetuados para os investimentos considerados relevantes e foram apurados os seguintes montantes:

| | <u>2014</u> |
|---|----------------|
| Nortev (automotivo) | 120.877 |
| TCE e Boni Amazon (logística integrada) | 39.155 |

O valor recuperável de uma UGC é determinado com base em cálculos do valor em uso. Esses cálculos usam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Administração para um período de 10 anos.

As principais premissas utilizadas nos cálculos do valor em uso em 31 de dezembro de 2014 são as que seguem:

| | <u>2014</u> |
|------------------------------|--------------|
| PIB | 1% |
| Inflação anual | 6,3% |
| Crescimento perpetuidade (i) | 2,5% |
| Taxa de desconto (ii) | 13,6% |

(i) Taxa de crescimento baseada nas projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB);

(ii) Taxa de desconto apurada com base em relatórios de analistas de mercado.

O valor a recuperar calculado com base no valor em uso, das duas UGCs, foi superior ao valor contábil, mesmo em cenário de taxa de desconto de 15,6% (aumento de 2 p.p.) e uma taxa de perpetuidade de 1,5% (redução de 1 p.p.).

A Companhia revisa os testes de ágio anualmente.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

12. Intangível--ContinuaçãoAlocação ágio - Direct

| | Consolidado | | | | Total |
|---|-------------|-------------------------------|-----------------------------------|---|----------|
| | Ágio | Marcas registradas e licenças | Relações contratuais com clientes | Custos de desenvolvimento de softwares gerados internamente | |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013 | 59.536 | 12.581 | 7.834 | 1.541 | 81.492 |
| Amortização do período | - | - | (986) | (250) | (1.236) |
| Outros | 655 | - | - | - | 655 |
| Baixa | (60.191) | (12.581) | (6.848) | (1.291) | (80.911) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014 | - | - | - | - | - |

Alocação ágio - Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda)

| | Consolidado | | | Total |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------------------|----------|
| | Ágio | Carteira de agregados | Relações contratuais com clientes | |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2013 | 11.015 | 5.669 | 5.580 | 22.264 |
| Transferência operação descontinuada (i) | (11.015) | (5.669) | (5.580) | (22.264) |
| Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2014 | - | - | - | - |

(i) Conforme descrito na nota explicativa 2.3 as operações da controlada Direct estão sendo apresentadas como operação descontinuadas sendo que em 31 de agosto de 2014 foi concluído a alienação de 100% do capital social da Direct. Vide detalhes na Nota 29.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Moeda Local | | | | |
| Finame | 3.216 | 5.724 | 3.216 | 5.724 |
| Moeda estrangeira | | | | |
| Operação 4131 - Novos investimentos e capital de giro | - | 143.833 | - | 143.833 |
| Total dos empréstimos e financiamentos | 3.216 | 149.557 | 3.216 | 149.557 |
| (-) Circulante | (1.694) | (25.980) | (1.694) | (25.980) |
| Não circulante | 1.522 | 123.577 | 1.522 | 123.577 |
| Instrumentos financeiros derivativos - <i>swap</i> (Ativo) | | | | |
| Circulante | - | (928) | - | (928) |
| Não circulante | - | (15.095) | - | (15.095) |
| Total contratos de <i>swap</i> | - | (16.023) | - | (16.023) |
| Debêntures | | | | |
| Total de debêntures | 360.340 | 359.798 | 360.340 | 359.798 |
| (-) Circulante | (30.338) | (9.798) | (30.338) | (9.798) |
| Não circulante | 330.002 | 350.000 | 330.002 | 350.000 |
| Empréstimo e financiamento líquido de <i>swap</i> | 363.556 | 493.332 | 363.556 | 493.332 |

a) Empréstimos bancários

Os empréstimos bancários modalidade Finame, têm vencimento até 2018 e com taxa de juros média 3,73% ao ano (7,27% ao ano em 2014), garantidos pelos bens financiados. O valor do financiamento em 30 de setembro de 2015 é R\$3.216 (R\$5.724 em 31 de dezembro de 2014) Controladora e Consolidado.

Em maio de 2015 a companhia optou pelo pagamento integral de empréstimos em moeda estrangeira (R\$163.830) e recebeu os contratos de *swap* (R\$29.203) vinculados aos empréstimos. O montante líquido da liquidação foi R\$134.627.

b) Debêntures

Segunda emissão de debêntures

O Conselho de Administração da Tegma, em reunião realizada na data de 12 de dezembro de 2013 ("RCA"), aprovou a realização da segunda emissão, pela Companhia de até 15.000 (quinze mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor nominal unitário de R\$10 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o valor total de até R\$150.000 ("Debêntures").

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

Segunda emissão de debêntures--Continuação

A emissão foi realizada em 2 (duas) séries, sendo que a existência e a quantidade de debêntures alocadas em cada série, bem como a quantidade de séries efetivamente colocadas e a respectiva remuneração das debêntures de cada série foram definidas em procedimento de coleta de intenções de investimento. O prazo de vencimento das Debêntures da 1ª série e 2ª série é de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão.

As debêntures foram objeto de distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, sob o regime de garantia firme de colocação. O Banco Itaú BBA S.A. foi o Coordenador-Líder da oferta, que contou com a intermediação do Banco Bradesco BBI S.A.

Os recursos líquidos obtidos com a Emissão são integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa da Companhia.

A liberação da 1ª série ocorreu em 15 de dezembro de 2013 e a 2ª série ocorreu em 04 de abril de 2014.

Primeira emissão de debêntures

O Conselho de Administração da Tegma, em reunião realizada na data de 06 de dezembro de 2012 ("RCA"), aprovou a realização da primeira emissão, pela Companhia de até 20.000 (vinte mil) debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, com valor nominal unitário de R\$10 (dez mil reais) na data de emissão, perfazendo o valor total de até R\$200.000 ("debêntures").

A emissão foi realizada em 2 (duas) séries, sendo que a existência e a quantidade de debêntures alocadas em cada série, bem como a quantidade de séries efetivamente colocadas e a respectiva remuneração das debêntures de cada série foram definidas em procedimento de coleta de intenções de investimento. O prazo de vencimento das debêntures da 1ª série é de 5 (cinco) anos contados da Data de Emissão, e o prazo de vencimento das debêntures da 2ª série é de 6 (seis) anos contados da Data de Emissão.

As debêntures foram objeto de distribuição pública, com esforços restritos de colocação, nos termos da Instrução CVM nº 476, de 16 de janeiro de 2009, conforme alterada, sob o regime de garantia firme de colocação. O Banco BTG Pactual S.A. foi o Coordenador-Líder da oferta, que contou ainda com a intermediação do Banco Itaú BBA S.A.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

Os recursos líquidos obtidos com a Emissão foram integralmente destinados a negócios de gestão ordinária da Companhia, como pagamento de dívidas já contraídas pela Companhia e reforço do caixa da Companhia.

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia apresentava saldo total de debêntures atualizado de R\$360.340 (R\$359.798 em 31 de dezembro de 2014).

I) *Características*

Segunda emissão de debêntures

A data de emissão das debêntures foi em 15 de dezembro de 2013.

Tipo: simples, não conversíveis em ações.

Espécie: quirografária.

Valor nominal unitário: R\$10 (dez mil reais) na data de emissão.

Quantidade: 15.000 debêntures em até duas séries, sendo 8.000 debêntures de primeira série e 7.000 debêntures da segunda série, conforme demanda.

Primeira emissão de debêntures

A data de emissão das debêntures foi em 15 de fevereiro de 2013.

Tipo: simples, não conversíveis em ações.

Espécie: quirografária.

Valor nominal unitário: R\$10 (dez mil reais) na data de emissão.

Quantidade: 20.000 debêntures em até duas séries, sendo 6.000 debêntures de primeira série e 14.000 debêntures da segunda série, conforme demanda.

II) *Remuneração*

Segunda emissão de debêntures

Primeira série: DI+1,75%

Segunda série: DI+1,75%

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

II) *Remuneração*--Continuação

Primeira emissão de debêntures

Primeira série: DI+0,84%
Segunda série: DI+0,97%

III) *Pagamento de juros*

Segunda emissão de debêntures

Os juros serão pagos semestralmente, nos dias 15 de dezembro e 15 de junho de cada ano.

Primeira emissão de debêntures

Os juros serão pagos semestralmente, nos dias 15 de fevereiro e 15 de agosto de cada ano.

IV) *Amortização de principal*

Segunda emissão de debêntures

O valor nominal das debêntures será amortizado anualmente em três parcelas, conforme segue:

| Controladora e Consolidado | | | |
|----------------------------|-------------|------------------------|--|
| Série | Amortização | Data de amortização | Parcela do valor nominal unitário a ser amortizado |
| Primeira série | 1ª | 15 de dezembro de 2016 | 33,33% |
| Primeira série | 2ª | 15 de dezembro de 2017 | 33,33% |
| Primeira série | 3ª | 15 de dezembro de 2018 | 33,34% |
| % de Amortização | | | 100,00% |
| Segunda série | 1ª | 15 de dezembro de 2016 | 33,33% |
| Segunda série | 2ª | 15 de dezembro de 2017 | 33,33% |
| Segunda série | 3ª | 15 de dezembro de 2018 | 33,34% |
| % de Amortização | | | 100,00% |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

b) Debêntures--Continuação

IV) *Amortização de principal*--Continuação

Primeira emissão de debêntures

O valor nominal das debêntures será amortizado anualmente em três parcelas, conforme segue:

| Controladora e Consolidado | | | |
|----------------------------|-------------|-------------------------|--|
| Série | Amortização | Data de amortização | Parcela do valor nominal unitário a ser amortizado |
| Primeira série | 1ª | 15 de fevereiro de 2016 | 33,33% |
| Primeira série | 2ª | 15 de fevereiro de 2017 | 33,33% |
| Primeira série | 3ª | 15 de fevereiro de 2018 | 33,34% |
| % de amortização | | | 100,00% |
| Segunda série | 1ª | 15 de fevereiro de 2017 | 33,33% |
| Segunda série | 2ª | 15 de fevereiro de 2018 | 33,33% |
| Segunda série | 3ª | 15 de fevereiro de 2019 | 33,34% |
| % de amortização | | | 100,00% |

V) *Cláusulas financeiras restritivas (covenants)*

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/resultado financeiro superior ou igual a 1,50.

Em 30 de setembro de 2015, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

As parcelas vencíveis a longo prazo, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| 13 a 24 meses | 117.781 | 192.461 | 117.781 | 192.461 |
| 25 a 36 meses | 117.057 | 117.616 | 117.057 | 117.616 |
| 37 a 48 meses | 96.686 | 116.824 | 96.686 | 116.824 |
| 49 a 60 meses | - | 46.676 | - | 46.676 |
| Total | 331.524 | 473.577 | 331.524 | 473.577 |

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.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Empréstimos e financiamentos--Continuação

O valor justo dos empréstimos atuais é igual ao seu valor contábil, uma vez que o impacto do desconto não é significativo. Os valores justos baseiam-se nos fluxos de caixa descontados, utilizando-se uma taxa embasada na taxa de empréstimo mencionada acima.

A Companhia e suas Controladas possuem as seguintes linhas de crédito (em reais) não utilizadas:

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------|--------------|------------|-------------|------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Taxa variável | | | | |
| Com vencimento em até um ano | 2.100 | 2.100 | 27.100 | 27.100 |

As linhas de crédito que vencem em até um ano são linhas de crédito sujeitas à revisão anual em diferentes datas durante o exercício de 2015.

c) Pagamentos de empréstimos

Em 2015, a Companhia efetuou pagamentos de empréstimos no montante de R\$164.789 (R\$71.508 em 31 de dezembro de 2014) e no Consolidado de R\$164.789 (R\$71.508 em 31 de dezembro de 2014).

14. Salários e encargos sociais

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Provisão para férias | 7.987 | 9.184 | 10.437 | 11.891 |
| Provisão para gratificações e participação nos lucros | 6.096 | 9.480 | 7.077 | 10.966 |
| INSS | 5.520 | 5.401 | 6.923 | 6.822 |
| Provisão para 13° salário | 4.238 | - | 5.517 | - |
| FGTS | 366 | 551 | 488 | 738 |
| Outras | 495 | 1.124 | 600 | 1.311 |
| Total | 24.702 | 25.740 | 31.042 | 31.728 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. 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 2015, R\$98.064 (R\$51.386 em 31 de dezembro de 2014) Controladora e R\$154.872 (R\$138.755 em 31 de dezembro de 2014) Consolidado, e está discutindo essas questões, tanto na esfera administrativa, como na judicial, as quais, quando aplicáveis, são amparadas por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos externos.

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

| | Controladora | | | |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Depósitos judiciais | | Provisões para demandas | |
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Trabalhistas e previdenciárias | 7.840 | 7.184 | 2.514 | 3.194 |
| Tributárias | 305 | 305 | - | - |
| Cíveis | 203 | 203 | - | - |
| Total | 8.348 | 7.692 | 2.514 | 3.194 |

| | Consolidado | | | |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| | Depósitos judiciais | | Provisões para demandas | |
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Trabalhistas e previdenciárias | 26.079 | 24.744 | 9.967 | 11.446 |
| Tributárias | 1.107 | 350 | 28 | 28 |
| Cíveis | 300 | 609 | 12 | 12 |
| Total | 27.486 | 25.703 | 10.007 | 11.486 |

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Trabalhistas e previdenciárias | 7.990 | 8.941 | 14.496 | 22.354 |
| Tributárias | 55.929 | 1.975 | 91.806 | 55.786 |
| Cíveis | 27.474 | 25.452 | 30.659 | 28.554 |
| Total | 91.393 | 36.368 | 136.961 | 106.694 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais--Continuação

As demandas judiciais por classificação de risco podem ser assim apresentadas: (a) Perda provável - R\$2.514 (Consolidado - R\$10.007); (b) Perda possível - R\$91.393 (Consolidado - R\$136.961); e (c) Perda remota R\$4.157 (Consolidado - R\$7.904).

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

As principais demandas judiciais tributárias, cuja probabilidade de perda, segundo a opinião dos consultores jurídicos da Companhia, é possível e, por consequência, nenhuma provisão para demandas judiciais foi reconhecida nas demonstrações financeiras, estão destacadas abaixo:

- i) Em dezembro de 2014 a Companhia foi autuada pela autoridade fiscal (Receita Federal do Brasil) em R\$47.343 (R\$51.044 valor atualizado em setembro de 2015) por aproveitamento fiscal dos ágios gerados nas aquisições das sociedades Boni Amazon e Achintya, no período de 2009 a 2013. No mês anterior a autuação, a Companhia, com o intuito de mitigar riscos de uma possível condenação por aproveitamento destes ágios, decidiu aderir ao Programa de Recuperação Fiscal (REFIS) para quitação destes débitos do período de 2009 a 2012. Após os descontos e ajustes permitidos pelo REFIS, foram reconhecidos por conta deste evento R\$12.366 do principal da possível dívida e R\$2.836 em despesa financeira relacionada à multa e juros do período. Como parte da quitação foram desembolsados R\$6.689, e utilizado prejuízo fiscal das controladas Tegma Logística de Veículos Ltda (anteriormente denominada Trans Commerce Transporte de Cargas Ltda) e Tegma Logística Integrada conforme lei 13.043/14, nos valores R\$311 e R\$8.202, respectivamente.
- ii) Em novembro de 2013 a controlada Tegma Logística Integrada S.A. ("TLI") foi autuada pela Receita Federal do Brasil ("RFB") em R\$29.745 (R\$35.545 valor atualizado em setembro de 2015) por supostos descumprimentos das obrigações acessórias relacionadas ao controle aduaneiro dos bens armazenados em Cariacica/ES. A controlada em questão apresentou defesa e atualmente o caso aguarda julgamento no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) com boas possibilidades de êxito.

Passivo contingente

De acordo com os contratos de compra e venda das empresas Controladas Tegma Cargas Especiais Ltda., Tegma Logística Integrada S.A. e PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda., os acionistas ou quotistas vendedores são solidária e ilimitadamente responsáveis por todas as demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, as quais totalizam R\$48.086.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras. As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação dos tributos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na compensação das diferenças temporárias, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2014 é a seguinte:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar | - | - | 13.839 | 9.914 |
| Base negativa da contribuição social | - | - | 5.035 | 3.706 |
| <i>Diferenças temporárias</i> | | | | |
| Benefício fiscal do ágio (i) | 5.509 | 11.185 | 5.509 | 11.185 |
| Provisões para PLR e gratificação | 2.073 | 3.223 | 2.406 | 3.728 |
| Provisões para crédito de liquidação duvidosa | 3.983 | 3.947 | 5.114 | 4.621 |
| Provisões para demandas judiciais | 855 | 1.086 | 3.402 | 3.905 |
| Provisões para fretes a pagar | 473 | 1.200 | 672 | 1.200 |
| Provisões para indenizações | - | - | - | 144 |
| Outras | 3.320 | 5.582 | 4.339 | 6.603 |
| Subtotal | 16.213 | 26.223 | 40.316 | 45.006 |
| Amortização de ágio fiscal (ii) | (30.512) | (28.320) | (30.512) | (28.320) |
| Diferença de taxa de depreciação (iii) | (12.055) | (11.618) | (19.985) | (19.649) |
| Swap | - | (5.448) | - | (5.448) |
| Outras | - | - | (1.749) | (1.749) |
| Subtotal | (42.567) | (45.386) | (52.246) | (55.166) |
| Total | (26.354) | (19.163) | (11.930) | (10.160) |

(i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre ágios aquisições de controladas;

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

(iii) 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

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Imposto de renda e contribuição social diferidos--Continuação

Em 2014, como parte de quitação do "REFIS" foram utilizados créditos de prejuízo fiscal de imposto de renda no montante de R\$7.322 e de base negativa da contribuição social de R\$2.636 conforme Lei 13.043/14.

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

| | Consolidado | | | |
|--|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 30/09/2015 | | | |
| | Ativo | Passivo | Ativo líquido | Passivo líquido |
| Tegma Gestão Logística S.A. | 16.213 | (42.567) | - | (26.354) |
| Tegma Logística Integrada S.A | 9.513 | - | 9.513 | - |
| Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. | 72 | - | 72 | - |
| Tegma Logística de Veículos Ltda | 8.369 | - | 8.369 | - |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. | 6.149 | (9.679) | - | (3.530) |
| Total | 40.316 | (52.246) | 17.954 | (29.884) |

Os valores dos ativos em 30 de setembro de 2015 apresentam as seguintes expectativas de realização:

| Ano | Controladora | Consolidado |
|-----------|---------------|---------------|
| 2015 | 2.427 | 3.380 |
| 2016 | 5.241 | 9.304 |
| 2017 | 2.658 | 6.812 |
| 2018 | 2.141 | 4.841 |
| 2019 | 2.141 | 4.969 |
| Após 2020 | 1.605 | 11.010 |
| | 16.213 | 40.316 |

Os ativos de imposto de renda diferido são reconhecidos para os prejuízos fiscais na proporção da probabilidade de realização do respectivo benefício fiscal por meio do lucro real futuro.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

17. Demais contas a pagar

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Aluguel | 1.467 | 2.151 | 3.784 | 5.045 |
| Movimentação de veículos e cargas | 887 | 876 | 1.196 | 1.292 |
| Benefícios (i) | 754 | 1.151 | 1.089 | 1.310 |
| Serviços de consultoria | 488 | 998 | 574 | 1.060 |
| Manutenções diversas | 364 | 739 | 798 | 1.165 |
| Comunicação dados e voz | 36 | 684 | 195 | 827 |
| Pedágio | 20 | 3.071 | 366 | 3.335 |
| Combustível | 10 | 3 | 11 | 6 |
| Seguros | - | - | - | 153 |
| Indenizações a pagar | - | - | - | 425 |
| Assessoria técnica / terraplanagem (ii) | - | 10.454 | - | 10.454 |
| Outros (iii) | 1.755 | 5.040 | 9.294 | 6.584 |
| | 5.781 | 25.167 | 17.307 | 31.656 |

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

(ii) Custos incorridos referentes a melhoria e preparação de terrenos adquiridos pela Tegma em território nacional.

(iii) Do saldo de R\$9.294, R\$6.400 refere-se ao saldo a pagar referente aquisição terreno Resende – RJ.

18. Capital social e reservas

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: (1) 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 (2) 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 2015 e 31 de dezembro de 2014 é de R\$174.055.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Capital social e reservas--Continuação

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 2015 e 31 de dezembro de 2014, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

e) Dividendos e juros sobre capital próprio

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

- 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado.
- 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, serão destinados para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto". Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Capital social e reservas--Continuação

e) Dividendos e juros sobre capital próprio--Continuação

Em reunião do Conselho da Administração realizada em 31 de agosto de 2015, foi aprovada a distribuição dos dividendos intercalares, no valor de R\$5.000, sendo pagos em 11 de setembro de 2015.

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:

- Da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou
- Das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

O Conselho de Administração é o responsável pela Administração e criação dos programas de opções de ações, nos quais são definidas as pessoas às quais serão concedidas as opções, o número de ações da Companhia que terão direito de subscrever/adquirir com o exercício da opção, o preço de subscrição/aquisição, a forma de pagamento das ações, o prazo máximo para o exercício da opção, normas sobre transferência de opções e quaisquer restrições aplicáveis às ações recebidas pelo exercício da opção e disposições sobre penalidades bem como outras características do programa.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 21 de novembro de 2012, foi aprovada a emissão do Segundo Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. Foram outorgadas 135.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 22 de dezembro de 2011, foi aprovada a emissão do Primeiro Programa de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. Foram outorgadas 115.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Capital social e reservas--Continuação

f) Opções de compra de ações--Continuação

A (reversão) despesa referente ao valor justo das opções concedidas reconhecida no resultado do período findo em 30 de setembro de 2015 de acordo com o prazo transcorrido para aquisição do direito ao exercício das opções foi de (R\$383) (R\$317 em 30 de setembro de 2014), registrado na rubrica de honorários da Administração.

Em 30 de setembro de 2015, o preço de mercado era de R\$3,58 por ação e, em 31 de dezembro de 2014, R\$15,89 por ação.

As opções foram mensuradas ao valor justo de mercado na data da outorga com base na norma IFRS 2 CPC 10. O valor justo das opções do Primeiro e Segundo Programas é de R\$5,32 e R\$10,46, respectivamente.

As opções foram precificadas com base no modelo "Black & Scholes" e os dados significativos incluídos no modelo para precificação do valor justo das opções concedidas em 2012 e 2013 foram:

- Volatilidade de 34,88%.
- Rendimento de dividendos de 4,5%.
- Vida esperada da opção correspondente a três anos.
- Taxa de juros livre de risco anual de 10,23%.

19. Informações por segmento de negócios

A Administração definiu os segmentos operacionais da Companhia e de suas Controladas, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas, revisados pela Diretoria Executiva.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Outras receitas (despesas), líquidas

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Recuperação de despesas | 815 | 459 | 11.369 | 9.508 |
| Ajustes de estoques | (3) | 30 | 333 | 904 |
| Ganho (perda) na venda de ativo imobilizado líquido | 91 | (18) | 262 | 441 |
| Perdas com créditos incobráveis | (1.070) | (13.783) | (3.434) | (14.622) |
| Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas | (41) | - | (8.594) | - |
| Outras | (2) | 301 | 235 | 232 |
| Outras receitas (despesas) líquidas | (210) | (13.011) | 171 | (3.537) |

21. Receita líquida dos serviços prestados

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

| | Controladora | | Consolidado | |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Receita bruta de serviços | 884.210 | 1.123.232 | 1.038.176 | 1.294.449 |
| Descontos, seguros e pedágio | (44.284) | (54.672) | (44.886) | (57.202) |
| | 839.926 | 1.068.560 | 993.290 | 1.237.247 |
| Impostos incidentes | (131.384) | (165.017) | (157.899) | (194.736) |
| Receita líquida de serviços | 708.542 | 903.543 | 835.391 | 1.042.511 |

22. Custos dos serviços prestados, despesas gerais e administrativas e despesas comerciais por natureza

| | Controladora | | Consolidado | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Custo dos serviços prestados | 589.300 | 724.866 | 730.961 | 874.454 |
| Despesas gerais e administrativas | 52.937 | 65.517 | 56.969 | 77.558 |
| Remuneração da administração | 6.089 | 6.623 | 6.089 | 6.623 |
| Despesas comerciais | 991 | 1.114 | 991 | 1.114 |
| Total | 649.317 | 798.120 | 795.010 | 959.749 |

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

22. Custos dos serviços prestados, despesas gerais e administrativas e despesas comerciais por natureza--Continuação

| | Controladora | | Consolidado | |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Serviços de fretes – agregados | 454.602 | 586.108 | 489.106 | 624.233 |
| Salários | 54.616 | 59.095 | 67.577 | 72.946 |
| Serviços terceirizados | 32.285 | 41.906 | 55.124 | 66.275 |
| Encargos sociais | 25.204 | 25.912 | 33.376 | 35.880 |
| Aluguéis e leasing | 22.192 | 22.568 | 51.509 | 50.832 |
| Benefícios a empregados | 17.609 | 17.139 | 23.141 | 23.705 |
| Depreciação e amortização | 10.936 | 11.502 | 20.197 | 20.176 |
| Manutenção | 7.088 | 6.918 | 12.656 | 12.620 |
| Combustíveis e lubrificantes | 5.523 | 4.552 | 6.629 | 5.775 |
| Outros gastos gerais | 4.691 | 4.896 | 10.112 | 7.970 |
| Outros gastos com pessoal | 3.658 | 7.092 | 4.628 | 8.664 |
| Comunicação | 3.394 | 4.510 | 4.448 | 5.095 |
| Utilidades | 2.608 | 1.761 | 6.282 | 4.274 |
| Materiais | 2.269 | 1.445 | 3.707 | 3.978 |
| Despesa de viagem | 941 | 782 | 950 | 804 |
| Contribuições e doações | 648 | 905 | 649 | 913 |
| Despesas comerciais | 546 | 542 | 554 | 567 |
| Indenização de extravio | 306 | 292 | 415 | 14.541 |
| Documentação | 195 | 191 | 226 | 410 |
| Seguros | 6 | 4 | 20 | 91 |
| Multas contratuais | - | - | 3.704 | - |
| Total | 649.317 | 798.120 | 795.010 | 959.749 |

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

23. Receitas e despesas financeiras

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Receita financeira | | | | |
| Receita financeira de depósitos bancários de curto prazo | 11.683 | 11.936 | 19.484 | 12.916 |
| Juros ativos | 4.009 | 1.014 | 5.316 | 1.953 |
| Resultado positivo de operação de Swap | 2.019 | 14.507 | 2.019 | 14.507 |
| Ganhos cambiais | 862 | 6.797 | 862 | 6.797 |
| Descontos obtidos | 48 | 15 | 61 | 29 |
| Total | 18.621 | 34.269 | 27.742 | 36.202 |
| Despesa financeira | | | | |
| Juros sobre financiamentos bancários | (42.524) | (30.780) | (42.525) | (30.780) |
| Despesas bancárias | (1.708) | (1.473) | (1.743) | (1.530) |
| Resultado negativo de operação de Swap | (1.310) | (11.329) | (1.310) | (11.329) |
| Perdas cambiais | (1.280) | (16.456) | (1.280) | (16.456) |
| Juros passivos | (796) | (276) | (1.906) | (603) |
| Outras despesas financeiras | (189) | (82) | (348) | (124) |
| Total | (47.807) | (60.396) | (49.112) | (60.822) |
| Resultado financeiro, líquido | (29.186) | (26.127) | (21.370) | (24.620) |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

24. Despesa de imposto de renda e contribuição social

O imposto sobre o lucro antes do imposto difere do valor teórico que seria obtido com o uso da alíquota de imposto nominal, aplicável aos lucros das entidades consolidadas, como segue:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Imposto corrente | | | | |
| Imposto corrente sobre o lucro do período | (3.900) | (14.599) | (5.041) | (17.900) |
| Total do imposto corrente | (3.900) | (14.599) | (5.041) | (17.900) |
| Imposto diferido | | | | |
| Imposto de renda e contribuição social | (7.190) | 12.375 | (1.771) | 25.429 |
| Total do imposto diferido | (7.190) | 12.375 | (1.771) | 25.429 |
| Despesa de imposto de renda | (11.090) | (2.224) | (6.812) | 7.529 |

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 abaixo:

| | Controladora | | Consolidado | |
|---|-----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 24.874 | 64.619 | 20.596 | 54.881 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 4.955 | 1.666 | (1.414) | (276) |
| Resultado ajustado | 29.829 | 66.285 | 19.182 | 54.605 |
| Imposto de renda e contribuição social a alíquota de 34% | (10.142) | (22.537) | (6.522) | (18.566) |
| Perda alienação de investimento (i) | - | 20.427 | - | 20.427 |
| Outros | (948) | (114) | (290) | 5.668 |
| Despesa de imposto de renda | (11.090) | (2.224) | (6.812) | 7.529 |
| Alíquota efetiva | 44,6% | 3,4% | 33,1% | -13,7% |

(i) Vide detalhes Nota 29.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

25. Resultado por ação

a) Lucro (prejuízo) básico por ação

O lucro (prejuízo) 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:

| | <u>30/09/2015</u> | <u>30/09/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da companhia | 13.784 | (36.357) |
| Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares | 66.002 | 66.002 |
| Lucro (prejuízo) básico por ação R\$ | <u>0,21</u> | <u>(0,55)</u> |

b) Lucro (prejuízo) básico diluído

O lucro (prejuízo) 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. A Companhia possui Plano de "Stock Options" e o potencial dilutivo do mesmo é representado por 25.000 ações (250.000 ações em 2014). Dessa forma, o lucro (prejuízo) diluído por ação em 30 de setembro de 2015 e de 2014 é igual ao lucro (prejuízo) básico por ação, de R\$0,21 e (R\$0,55), respectivamente.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Partes relacionadasa) Saldos e transações

| | Controladora | |
|--|---------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Ativo Circulante | | |
| Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. | - | 87 |
| Grupo Itavema (ii) | 382 | 1.473 |
| Tegma Logística Integrada S.A. | 23 | 171 |
| Cisa Trading S.A. (vi) | 175 | 5 |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. | 4 | - |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (i) | - | 9.583 |
| Tegma Logística de Veículos Ltda | - | 16 |
| | 584 | 11.335 |
| Ativo não circulante | | |
| Promotora Quinta Rueda, C.A. | 124 | 124 |
| | 124 | 124 |
| Total do ativo | 708 | 11.459 |
| Passivo circulante | | |
| Tegma Logística Integrada S.A. (viii) | 8.925 | 8.836 |
| Tegma Logística de Veículos Ltda (vii) | 311 | 311 |
| Tegmax Comercio e Serviços Automotivos Ltda. | 42 | - |
| Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv) | 261 | 252 |
| Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (iii) | 235 | 227 |
| Total do passivo | 9.774 | 9.626 |

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Partes relacionadas--Continuaçãoa) Saldos e transações--Continuação

| | Consolidado | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2015 | 31/12/2014 |
| Ativo circulante | | |
| Grupo Itavema (ii) | 382 | 1.473 |
| Cisa Trading S.A. (vi) | 821 | 1.118 |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (i) | - | 9.583 |
| | 1.203 | 12.174 |
| Ativo não circulante | | |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. | - | 312 |
| Promotora Quinta Rueda, C.A. | 124 | 124 |
| | 124 | 436 |
| Total do ativo | 1.327 | 12.610 |
| Passivo circulante | | |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (v) | 289 | 278 |
| Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv) | 5.615 | 252 |
| Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (iii) | 235 | 227 |
| Total do passivo | 6.139 | 757 |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Resultado | | | | |
| Receita de serviços prestados | | | | |
| Grupo Itavema (ii) | 3.653 | 4.786 | 3.653 | 4.795 |
| Cisa Trading S.A. (vi) | 1.505 | 27 | 15.244 | 27.155 |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (i) | 7 | 42.579 | 7 | 42.579 |
| Outras receitas operacionais | | | | |
| Grupo Itavema (ii) | 145 | 162 | 145 | 162 |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (i) | 462 | 2.765 | 462 | 2.765 |
| Cisa Trading S.A. (vi) | - | - | 151 | 168 |
| Tegma Logística Integrada S/A | 374 | 162 | - | - |
| Tegma Cargas Especiais Ltda. | 126 | 44 | - | - |
| | 6.272 | 50.525 | 19.662 | 77.624 |
| Serviços tomados | | | | |
| Catlog Logística de Transportes S.A. (i) | (76) | (708) | (76) | (708) |
| | (76) | (708) | (76) | (708) |
| Despesas gerais e administrativas | | | | |
| Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iv) | (2.350) | (2.073) | (2.350) | (2.073) |
| Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (iii) | (2.086) | (1.833) | (2.086) | (1.833) |
| Oddone Consultoria Financeira (ix) | (249) | (315) | (249) | (315) |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (v) | - | - | (2.666) | (2.195) |
| | (4.685) | (4.221) | (7.351) | (6.416) |

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. Tais operações podem incluir, entre outros itens, serviços de gestão administrativa e comercial, prestação de garantias, aluguel de imóveis e prestação de serviços.

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato celebrado com a Catlog Logística de Transportes S.A. de prestação de serviços de gestão administrativa e comercial e prestou até janeiro de 2015 serviços de transportes de veículos, o valor da prestação do serviço é calculado com base em fretes praticados pelo mercado;

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

- (ii) 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 à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. ("Sinimbu");
- (iii) A Companhia celebrou com a sua controladora Sinimbu contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Betim-MG e São José dos Campos-SP;
- (iv) A Companhia celebrou 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; A Niyati Empreendimentos e Participações Ltda, sociedade controlada pela Companhia, adquiriu da Pactus Empreendimentos e Participações Ltda, um imóvel localizado no Município de Araquari, o valor total da transação foi R\$10.708, cujo saldo em aberto a pagar em 30 de setembro de 2015 é R\$5.353.
- (v) A Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de aluguel de imóvel localizado em Cariacica-ES com Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. – "Coimex" (acionista controladora da Companhia);
- (vi) A Companhia e a Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, mantém contrato de prestação de serviços de armazenagem, movimentação e logística com a 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");
- (vii) 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.
- (viii) 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 Integrada S.A. (R\$8.819).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

26. Partes relacionadas--Continuação

a) Saldos e transações—Continuação

- (ix) Em 02/01/2014 a Companhia celebrou com a empresa Oddone Consultoria Financeira contrato de prestação de serviços de consultoria estratégica e financeira, o qual vigorou até 25/06/2015, data da eleição do Sr. Gennaro Oddone como Diretor Presidente e Diretor de Relações com Investidores. Ressalta-se que não há saldo em aberto a ser pago pela Companhia à Oddone Consultoria Financeira.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros e os diretores. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

| | Controladora e Consolidado | |
|--|----------------------------|--------------|
| | 30/09/2015 | 30/09/2014 |
| Salários e encargos (Diretores) | 4.207 | 3.534 |
| Honorários de diretoria (Conselheiros) | 1.218 | 1.133 |
| Opções de ações | (383) | 317 |
| Participação nos lucros | 1.047 | 1.639 |
| | 6.089 | 6.623 |

27. 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) Armazenagem de mercadorias - cobertura variável, conforme local e tipo de mercadoria, com cobertura no montante equivalente a US\$200 milhões.
- (c) Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000; no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma.
- (d) Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 105% 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\$35.000.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

27. Seguros--Continuação

(f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$50.000.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semi-reboques, 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.

28. Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 30 de setembro de 2015, estão resumidos a seguir:

| | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Obrigações brutas de arrendamento operacional - | | |
| Pagamentos mínimos de arrendamento | | |
| Até 12 meses | 15.138 | 31.687 |
| De 13 a 60 meses | 37.198 | 78.722 |
| Acima de 60 meses | 14.965 | 19.290 |
| | <u>67.301</u> | <u>129.699</u> |

Em junho de 2015, a Tegma Logística Integrada S.A., sociedade controlada pela Companhia, negociou a devolução parcial do armazém localizado em Belfort Roxo-RJ, equivalente a 20 mil m². A multa decorrente dessa decisão foi de R\$3.704 (Nota 22).

29. Operações descontinuadas

Em 13 de junho de 2014, foi aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia a celebração do contrato de compra e venda de ações e outras avenças, tendo por objeto a alienação da totalidade do capital social da controlada Direct Express Logística Integrada S.A., conforme fato relevante divulgado ao mercado em 14 de junho de 2014.

Em 31 de agosto de 2014, conforme fato relevante divulgado ao mercado, foi concluída a alienação de 100% (cem por cento) do capital social da Direct Express Logística Integrada S.A., no valor de R\$127.000, mediante a transferência da totalidade das ações da Direct detidas pela Companhia e sua controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. para a 8M Participações Ltda., sociedade controlada pela B2W – Companhia Digital

O resultado da controlada Direct de 30 de setembro de 2014 foram reclassificados para resultado de "Operações Descontinuadas" para fins das demonstrações financeiras consolidadas, conforme CPC 31 (IFRS 5).

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação
30 de setembro de 2015
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29. Operações descontinuadas--Continuação

O resumo das demonstrações financeiras da Direct está abaixo demonstrado:

a) Balanco patrimonial (Direct)

| Ativo | 30/08/2014 | Passivo e patrimônio líquido | 30/08/2014 |
|--|-------------------|--|-------------------|
| Circulante | | Circulante | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 18.587 | Fretes a pagar | 4.765 |
| Contas a receber | 41.205 | Fornecedores | 2.145 |
| Impostos a recuperar | 2.712 | Tributos a recolher | 4.207 |
| Demais contas a receber | 3.245 | Salários e encargos sociais | 7.625 |
| Despesas antecipadas | 811 | Seguros e aluguéis a pagar | 403 |
| | 66.560 | Demais contas a pagar | 7.122 |
| | | | 26.267 |
| Não circulante | | | |
| Realizável a longo prazo | | | |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 38.224 | Total do passivo | 26.267 |
| Depósitos judiciais | 6.192 | | |
| | 44.416 | | |
| Imobilizado | 19.863 | Patrimônio líquido | 106.168 |
| Intangível | 1.596 | | |
| Total do ativo | 132.435 | Total do passivo e patrimônio líquido | 132.435 |

O valor recebido pela venda da controlada Direct (corrigidos pelo CDI no período) é de R\$133.897, sendo que em 2015 foram recebidos líquido de imposto de renda retido na fonte no montante de R\$82.066.

Notas Explicativas**Tegma Gestão Logística S.A.**

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

29. Operações descontinuadas--Continuaçãob) Demonstração do resultado (Direct)

| | <u>Jul/2014 a Ago/2014</u> | <u>Jan/2014 a Ago/2014</u> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Receita líquida dos serviços prestados | 30.748 | 131.084 |
| Custo dos serviços prestados | (34.426) | (142.151) |
| Prejuízo bruto | (3.678) | (11.067) |
| Despesas gerais e administrativas | 12.418 | 2.912 |
| Outras receitas (despesas), líquidas | (17.453) | (15.632) |
| Prejuízo operacional antes do resultado financeiro e do imposto de renda e contribuição social | (8.713) | (23.787) |
| Receitas financeiras | 2.034 | 26.282 |
| Despesas financeiras | (4.152) | (33.655) |
| Resultado financeiro | (2.118) | (7.373) |
| Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social | (10.831) | (31.160) |
| Imposto de renda e contribuição social | (14.306) | (7.513) |
| Prejuízo do período das operações descontinuadas | (25.137) | (38.673) |
| Resultado na venda na Controladora | (16.168) | (60.079) |
| Prejuízo do período das operações descontinuadas | (41.305) | (98.752) |

c) Os fluxos de caixa líquido incorridos pela Direct são:

| | <u>Jan/2014 a Ago/2014</u> |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Atividades operacionais | (37.566) |
| Atividades de investimentos | 11.831 |
| Atividades de financiamento | <u>17.591</u> |
| Caixa líquido (utilizado) | (8.144) |

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais--Continuação

30 de setembro de 2015

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

30. Evento subsequente

Em 30 de outubro de 2015 a Companhia aderiu ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT, para a quitação de débitos de natureza tributária referente autuação efetuada em dezembro de 2014 pela autoridade fiscal (Receita Federal do Brasil) por aproveitamento fiscal dos ágios gerados nas aquisições das sociedades Boni Amazon e Achintya, do período de 2013. Foram reconhecidos por conta deste evento R\$5.013 do principal da possível dívida e R\$4.751 em despesa financeira relacionada à multa e juros do período. Como parte da quitação foram desembolsados R\$2.929, e para quitação do saldo remanescente foi utilizado o prejuízo fiscal das controladas no valor de R\$6.835.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório dos auditores independentes sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas da

Tegma Gestão Logística S.A.

São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2015, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para período de três e nove meses findo 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 das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board - IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 (R1) e o IAS 34 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

Revisamos, também, as Demonstrações do Valor Adicionado – DVA, individual e consolidada, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2015, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 5 de novembro de 2015.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Fernando Próspero Neto

Márcio Donizeti Berstecher

Contador CRC-1SP189791/O-0 Contador CRC-1SP259735/O-2

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Companhia (controladora e consolidado), referentes ao exercício social encerrado em 30 de setembro de 2015. Com base nos exames efetuados e considerando o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, sem ressalva, emitido pela Ernst & Young Auditores Independentes S.S. em 05 de novembro de 2015, afirma que analisou o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Sociedade relativas ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2015 último, encontrando tudo em perfeita ordem.

São Bernardo do Campo, 05 de novembro de 2015

CONSELHEIROS

Roberto Knoepfelmacher

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, os diretores da Tagma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no Ministério da Fazenda sob o CNPJ no 02.084.220/0001-76, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 05 de novembro de 2015

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Luiz Otávio Pessoa

Diretor Financeiro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em observância às disposições constantes no artigo 25 da Instrução CVM nº 480/09, de 07 de dezembro de 2009, os diretores da Companhia declaram que discutiram, revisaram e concordaram com as opiniões expressas no parecer da Ernst & Young Auditores Independentes S.S, emitido nessa data, e com demonstrações contábeis relativas período encerrado em 30 de setembro de 2015.

São Bernardo do Campo, 05 de novembro de 2015

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Luiz Otávio Pessoa

Diretor Financeiro