

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 - 01/01/2017 à 30/06/2017	8
DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	9
Demonstração do Valor Adicionado	10

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	11
Balanço Patrimonial Passivo	12
Demonstração do Resultado	13
Demonstração do Resultado Abrangente	14
Demonstração do Fluxo de Caixa	15

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017	16
DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016	17
Demonstração do Valor Adicionado	18

Comentário do Desempenho	19
Notas Explicativas	35

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial	68
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	70
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	71
Declaração dos Diretores sobre o Relatório dos Auditores Independentes	72

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2017
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)
Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária	28/04/2017	Dividendo	11/05/2017	Ordinária		0,12132

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
1	Ativo Total	790.573	801.110
1.01	Ativo Circulante	212.825	232.729
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	91.363	93.402
1.01.03	Contas a Receber	105.752	132.112
1.01.03.01	Clientes	101.549	128.601
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	4.203	3.511
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	3.636	3.187
1.01.03.02.04	Partes Relacionadas	567	324
1.01.06	Tributos a Recuperar	13.452	6.660
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	13.452	6.660
1.01.07	Despesas Antecipadas	2.258	555
1.02	Ativo Não Circulante	577.748	568.381
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	15.357	9.473
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	15.357	9.473
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	8.958	9.473
1.02.01.09.06	Impostos a recuperar	6.399	0
1.02.02	Investimentos	284.000	276.687
1.02.02.01	Participações Societárias	284.000	276.687
1.02.03	Imobilizado	114.485	118.618
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	114.485	118.618
1.02.04	Intangível	163.906	163.603
1.02.04.01	Intangíveis	163.906	163.603

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2	Passivo Total	790.573	801.110
2.01	Passivo Circulante	206.552	239.621
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	18.107	22.834
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	18.107	22.834
2.01.02	Fornecedores	20.278	37.990
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	20.278	37.990
2.01.03	Obrigações Fiscais	13.371	13.327
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	8.019	8.332
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	3.896	3.901
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	4.123	4.431
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	4.728	4.558
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	624	437
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	122.675	128.091
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	658	1.048
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	658	1.048
2.01.04.02	Debêntures	122.017	127.043
2.01.05	Outras Obrigações	32.121	37.379
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	17.985	20.262
2.01.05.02	Outros	14.136	17.117
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.284
2.01.05.02.06	Demais contas a pagar	14.136	13.833
2.02	Passivo Não Circulante	183.948	186.412
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	146.686	163.486
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	50.000	134
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	50.000	134
2.02.01.02	Debêntures	96.686	163.352
2.02.03	Tributos Diferidos	9.948	17.784
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	9.948	17.784
2.02.04	Provisões	27.314	5.142
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	27.314	4.946
2.02.04.02	Outras Provisões	0	196
2.02.04.02.04	Provisões para patrimônio líquido negativo	0	196
2.03	Patrimônio Líquido	400.073	375.077
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	52.382	57.098
2.03.04.01	Reserva Legal	27.213	27.213
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	25.169	25.169
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	4.716
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	29.509	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	-203

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	224.098	405.315	195.316	364.252
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-181.027	-331.354	-161.932	-305.852
3.03	Resultado Bruto	43.071	73.961	33.384	58.400
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-26.659	-42.894	-23.540	-39.603
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-34.910	-52.028	-22.148	-38.190
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-12.387	-25.241	-17.276	-30.982
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.667	-5.257	-2.746	-5.377
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-129	-259	-112	-304
3.04.02.04	Outros	-19.727	-21.271	-2.014	-1.527
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	8.251	9.134	-1.392	-1.413
3.04.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	8.251	9.134	-1.392	-1.413
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	16.412	31.067	9.844	18.797
3.06	Resultado Financeiro	-2.486	-9.350	-9.047	-20.315
3.06.01	Receitas Financeiras	5.157	7.474	4.277	8.616
3.06.02	Despesas Financeiras	-7.643	-16.824	-13.324	-28.931
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	13.926	21.717	797	-1.518
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	10.131	7.792	-1.485	-1.073
3.08.01	Corrente	3.562	-43	-645	-645
3.08.02	Diferido	6.569	7.835	-840	-428
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	24.057	29.509	-688	-2.591
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	24.057	29.509	-688	-2.591
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,36000	0,45000	-0,01000	-0,04000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,36000	0,45000	-0,01000	-0,04000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
4.01	Lucro Líquido do Período	24.057	29.509	-688	-2.591
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	4	-674
4.03	Resultado Abrangente do Período	24.057	29.509	-684	-3.265

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	28.014	33.159
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	57.350	36.432
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	21.717	-1.518
6.01.01.03	Depreciação e amortização	8.791	10.262
6.01.01.04	(Ganho) perda na venda de bens	150	390
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	19.425	1.165
6.01.01.06	Provisão para perda de investimento	1.365	0
6.01.01.07	Perda/Ganho na venda de investimento	223	0
6.01.01.08	Provisão para créditos de rezalização duvidosa	8	-44
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	-9.134	1.413
6.01.01.13	Juros sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	14.805	24.808
6.01.01.15	Opções outorgadas	0	-44
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-1.605	24.363
6.01.02.01	Contas a receber	27.044	32.646
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-6.980	5.032
6.01.02.03	Depositos judiciais	515	-2.363
6.01.02.04	Demais ativos	-2.152	4.166
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-17.712	-12.240
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	-152	-1.080
6.01.02.07	Partes relacionadas	-2.520	97
6.01.02.08	Outras obrigações	352	-1.895
6.01.03	Outros	-27.731	-27.636
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-14	-32
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-6.260	-997
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-19.824	-25.752
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-1.633	-855
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-4.870	-19.165
6.02.01	Investimentos em controladas e ágio	-500	-9.085
6.02.03	Dividendos recebidos	735	0
6.02.04	Aquisição de intangível	-2.122	-1.096
6.02.05	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-2.996	-10.010
6.02.06	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	13	1.026
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-25.183	-20.728
6.03.02	Dividendos pagos	-8.000	0
6.03.03	Pagamentos de debêntures	-66.660	-19.998
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-523	-730
6.03.06	Captação empréstimos e financiamentos	50.000	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-2.039	-6.734
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	93.402	128.579
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	91.363	121.845

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	0	0	-4.716
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	0	0	-4.716
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	29.509	203	29.712
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	29.509	0	29.509
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	203	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	29.509	0	400.073

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.757	46.556	0	581	365.363
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.757	46.556	0	581	365.363
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-44	0	0	0	-44
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-44	0	0	0	-44
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-2.591	-674	-3.265
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-2.591	0	-2.591
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-674	-674
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	-674	-674
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	46.556	-2.591	-93	362.054

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
7.01	Receitas	472.565	426.412
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	471.934	424.572
7.01.02	Outras Receitas	639	1.796
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-8	44
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-334.666	-288.987
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-277.539	-252.770
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-55.762	-36.217
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.365	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	137.899	137.425
7.04	Retenções	-8.791	-10.262
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-8.791	-10.262
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	129.108	127.163
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	16.608	7.203
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	9.134	-1.413
7.06.02	Receitas Financeiras	7.474	8.616
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	145.716	134.366
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	145.716	134.366
7.08.01	Pessoal	49.081	53.337
7.08.01.01	Remuneração Direta	44.581	46.977
7.08.01.04	Outros	4.500	6.360
7.08.01.04.01	Remuneração da Administração	5.257	5.377
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	-757	983
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	39.370	44.789
7.08.02.01	Federais	16.128	23.478
7.08.02.02	Estaduais	22.429	20.618
7.08.02.03	Municipais	813	693
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	27.756	38.831
7.08.03.01	Juros	16.824	28.931
7.08.03.02	Aluguéis	10.932	9.900
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	29.509	-2.591
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	29.509	-2.591

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
1	Ativo Total	810.638	828.122
1.01	Ativo Circulante	343.759	375.977
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	183.030	192.858
1.01.03	Contas a Receber	131.978	166.073
1.01.03.01	Clientes	123.239	154.255
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	8.739	11.818
1.01.03.02.02	Demais contas a receber	8.277	11.048
1.01.03.02.04	Partes Relacionadas	462	770
1.01.04	Estoques	214	209
1.01.06	Tributos a Recuperar	23.388	15.869
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	23.388	15.869
1.01.07	Despesas Antecipadas	5.149	968
1.02	Ativo Não Circulante	466.879	452.145
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	74.282	58.185
1.02.01.03	Contas a Receber	15.004	13.371
1.02.01.03.01	Clientes	15.004	13.371
1.02.01.06	Tributos Diferidos	23.295	23.287
1.02.01.06.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	23.295	23.287
1.02.01.09	Outros Ativos Não Circulantes	35.983	21.527
1.02.01.09.03	Depósitos judiciais	17.939	21.527
1.02.01.09.06	Impostos a recuperar	18.044	0
1.02.02	Investimentos	1.339	2.999
1.02.02.01	Participações Societárias	1.339	2.999
1.02.03	Imobilizado	216.033	214.140
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	216.033	214.140
1.02.04	Intangível	175.225	176.821
1.02.04.01	Intangíveis	175.225	176.821

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2017	Exercício Anterior 31/12/2016
2	Passivo Total	810.638	828.122
2.01	Passivo Circulante	206.079	250.848
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	22.533	27.489
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	22.533	27.489
2.01.02	Fornecedores	23.235	43.164
2.01.02.01	Fornecedores Nacionais	23.235	43.164
2.01.03	Obrigações Fiscais	17.653	17.140
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	11.315	10.996
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	5.862	4.001
2.01.03.01.03	Outras Obrigações Federais	5.453	6.976
2.01.03.01.04	Impostos Parcelados	0	19
2.01.03.02	Obrigações Fiscais Estaduais	5.170	4.979
2.01.03.03	Obrigações Fiscais Municipais	1.168	1.165
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	122.970	128.091
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	953	1.048
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	953	1.048
2.01.04.02	Debêntures	122.017	127.043
2.01.05	Outras Obrigações	19.688	34.964
2.01.05.01	Passivos com Partes Relacionadas	882	1.128
2.01.05.02	Outros	18.806	33.836
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	0	3.284
2.01.05.02.06	Demais Contas a Pagar	18.806	18.011
2.01.05.02.08	Aquisição de controladas	0	12.541
2.02	Passivo Não Circulante	204.486	202.197
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	150.881	163.486
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	54.195	134
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	54.195	134
2.02.01.02	Debêntures	96.686	163.352
2.02.03	Tributos Diferidos	17.002	23.577
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	17.002	23.577
2.02.04	Provisões	36.603	15.134
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	36.603	14.938
2.02.04.02	Outras Provisões	0	196
2.02.04.02.04	Provisões para patrimônio líquido negativo	0	196
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	400.073	375.077
2.03.01	Capital Social Realizado	144.469	144.469
2.03.02	Reservas de Capital	173.713	173.713
2.03.02.01	Ágio na Emissão de Ações	174.055	174.055
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-342	-342
2.03.04	Reservas de Lucros	52.382	57.098
2.03.04.01	Reserva Legal	27.213	27.213
2.03.04.05	Reserva de Retenção de Lucros	25.169	25.169
2.03.04.08	Dividendo Adicional Proposto	0	4.716
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	29.509	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	-203

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	265.107	478.621	228.657	431.551
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-211.911	-392.627	-197.419	-376.325
3.03	Resultado Bruto	53.196	85.994	31.238	55.226
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-40.473	-59.233	-24.511	-41.792
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-40.091	-58.529	-23.602	-40.086
3.04.02.01	Despesas Gerais e Administrativas	-13.026	-26.526	-18.134	-32.860
3.04.02.02	Remuneração da Administração	-2.667	-5.257	-2.746	-5.377
3.04.02.03	Despesas Comerciais	-129	-259	-112	-304
3.04.02.04	Outros	-24.269	-26.487	-2.610	-1.545
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-382	-704	-909	-1.706
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	12.723	26.761	6.727	13.434
3.06	Resultado Financeiro	3.567	-720	-6.205	-15.000
3.06.01	Receitas Financeiras	11.658	16.965	7.702	15.203
3.06.02	Despesas Financeiras	-8.091	-17.685	-13.907	-30.203
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	16.290	26.041	522	-1.566
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	7.767	3.468	-1.210	-1.025
3.08.01	Corrente	1.981	-3.115	-586	-1.759
3.08.02	Diferido	5.786	6.583	-624	734
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	24.057	29.509	-688	-2.591
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	24.057	29.509	-688	-2.591
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	24.057	29.509	-688	-2.591
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,36000	0,45000	-0,01000	-0,04000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,36000	0,45000	-0,01000	-0,04000

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2016 à 30/06/2016	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	24.057	29.509	-688	-2.591
4.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	4	-674
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	24.057	29.509	-684	-3.265
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	24.057	29.509	-684	-3.265

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	37.979	46.262
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	78.142	43.501
6.01.01.01	Lucro antes do imposto de renda	26.041	-1.566
6.01.01.03	Depreciação e amortização	13.404	16.504
6.01.01.04	(Ganho)Perda na venda de bens do ativo imobilizado	74	168
6.01.01.05	Provisão (reversão) para demandas judiciais	21.169	649
6.01.01.06	Provisão para perda de investimento	1.365	0
6.01.01.07	Perda/Ganho na venda de investimento	223	0
6.01.01.08	Provisão (reversão) para créditos de realização duvidosa (Nota 7)	149	536
6.01.01.09	Equivalência patrimonial	704	1.705
6.01.01.12	Juros sobre empréstimos, debêntures e operações "swap" não pagos	14.876	24.808
6.01.01.13	Aquisição / opção de compra	137	741
6.01.01.15	Opções outorgadas	0	-44
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-7.160	36.820
6.01.02.01	Contas a receber	30.867	48.336
6.01.02.02	Impostos a recuperar	-18.675	5.981
6.01.02.03	Depósitos judiciais	3.588	-270
6.01.02.04	Demais ativos	-3.047	4.212
6.01.02.05	Fornecedores e fretes a pagar	-19.929	-14.513
6.01.02.06	Salários e encargos sociais	508	-1.380
6.01.02.07	Partes relacionadas	62	1.324
6.01.02.08	Outras obrigações	-534	-6.870
6.01.03	Outros	-33.003	-34.059
6.01.03.02	Juros pagos s/empréstimos, financiamentos e swap	-69	-32
6.01.03.04	Imposto de renda e contribuição social pagos	-8.142	-1.892
6.01.03.05	Juros pagos sobre debêntures	-19.824	-25.752
6.01.03.06	Demandas judiciais pagas	-4.968	-6.383
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-14.401	-20.563
6.02.05	Dividendos recebidos	735	0
6.02.06	Aquisição de intangível	-2.122	-1.231
6.02.07	Aquisições de bens do ativo imobilizado	-13.130	-20.841
6.02.08	Recebimento pela venda de bens do ativo imobilizado	116	1.509
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-33.406	-20.742
6.03.02	Dividendos pagos	-8.000	0
6.03.03	Pagamento de debêntures	-66.660	-19.998
6.03.04	Pagamentos de parcelamentos de tributos	-12.697	-14
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-523	-730
6.03.07	Captação empréstimos e financiamentos	54.474	0
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-9.828	4.957
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	192.858	214.259
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	183.030	219.216

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.713	57.098	0	-203	375.077	0	375.077
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-4.716	0	0	-4.716	0	-4.716
5.04.05	Ações em Tesouraria Vendidas	0	0	0	0	0	0	0	-4.716
5.04.06	Dividendos	0	0	-4.716	0	0	-4.716	0	0
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	29.509	203	29.712	0	29.712
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	29.509	0	29.509	0	29.509
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	203	203	0	203
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	203	203	0	203
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	52.382	29.509	0	400.073	0	400.073

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 30/06/2016**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	144.469	173.757	46.556	0	581	365.363	0	365.363
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	144.469	173.757	46.556	0	581	365.363	0	365.363
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-44	0	0	0	-44	0	-44
5.04.03	Opções Outorgadas Reconhecidas	0	-44	0	0	0	-44	0	-44
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-2.591	-674	-3.265	0	-3.265
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-2.591	0	-2.591	0	-2.591
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-674	-674	0	-674
5.05.02.07	Variação Cambial de Investimento	0	0	0	0	-674	-674	0	-674
5.07	Saldos Finais	144.469	173.713	46.556	-2.591	-93	362.054	0	362.054

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2016 à 30/06/2016
7.01	Receitas	548.988	508.715
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	547.364	504.588
7.01.02	Outras Receitas	1.773	4.663
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-149	-536
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-374.821	-329.412
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-291.375	-267.480
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-82.081	-61.932
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	-1.365	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	174.167	179.303
7.04	Retenções	-13.404	-16.504
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-13.404	-16.504
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	160.763	162.799
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	16.261	13.497
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-704	-1.706
7.06.02	Receitas Financeiras	16.965	15.203
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	177.024	176.296
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	177.024	176.296
7.08.01	Pessoal	64.487	68.646
7.08.01.01	Remuneração Direta	58.300	61.766
7.08.01.04	Outros	6.187	6.880
7.08.01.04.01	Remuneração da administração	5.257	5.377
7.08.01.04.02	Participação dos empregados nos lucros	930	1.503
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	44.990	55.849
7.08.02.01	Federais	26.358	28.846
7.08.02.02	Estaduais	15.632	23.929
7.08.02.03	Municipais	3.000	3.074
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	38.038	54.392
7.08.03.01	Juros	17.685	30.203
7.08.03.02	Aluguéis	20.353	24.189
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	29.509	-2.591
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	29.509	-2.591

Comentário do Desempenho

Tegma Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Segundo trimestre e primeiro semestre de 2017

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2017

Destaques

Página

- ◆ A quantidade de **veículos transportados** no 2T17 apresentou uma melhora de 8% vs o ano anterior [4](#)
- ◆ O crescimento da **receita bruta** no 2T17 refletiu principalmente a melhora da quantidade de veículos transportados no período [5](#)
- ◆ No 2T17 realizamos **ajustes de balanço** que impactaram positivamente o lucro líquido, mas negativamente nosso EBITDA [2](#)
- ◆ O **EBITDA ajustado** no 2T17 foi de R\$ 28 milhões, influenciado por melhores resultados operacionais [7](#)
- ◆ O **lucro líquido** no trimestre foi de R\$ 24 milhões, impactado positivamente pela operação e por eventos não recorrentes [8](#)
- ◆ O **fluxo de caixa livre** no trimestre foi de R\$ 11 milhões [9](#)
- ◆ Fizemos a contratação de R\$ 50 milhões de **notas de crédito de exportação**, com prazo de dois anos, para melhorar o perfil de vencimento das nossas dívidas. [10](#)
- ◆ A Tegma aprovou a distribuição de **dividendos intercalares** de R\$ 14,75 milhões em 4 de agosto de 2017, representando R\$ 0,22 por ação e 50% do lucro do primeiro semestre de 2017
- ◆ A cotação **TGMA3** fechou o trimestre em R\$ 13,80, +79% em 2017 [12](#)

Destaques financeiros e operacionais	2T17	1S17	Var % vs		
			2T16	1T17	1S16
Receita líquida (R\$ mi)	265,1	478,6	15,9%	24,2%	10,9%
Lucro operacional (R\$ mi)	13,1	27,5	71,6%	-8,8%	81,4%
EBITDA (R\$ mi)	19,9	40,9	17,7%	-4,8%	29,1%
EBITDA ajustado (R\$ mi)	28,2	49,2	91,8%	34,8%	55,3%
<i>Margem EBITDA Ajustado %</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,3%</i>	<i>4,2 p.p.</i>	<i>0,8 p.p.</i>	<i>2,9 p.p.</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	24,1	29,5	-	341,2%	-
<i>Margem Líquida %</i>	<i>9,1%</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,4 p.p.</i>	<i>6,5 p.p.</i>	<i>6,8 p.p.</i>
Lucro por ação (R\$)	0,36	0,45	0,38	0,28	0,49
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	11,3	22,7	-	-1,1%	-10,6%
CAPEX (R\$ mi)	(8,4)	(15,3)	-19,7%	23,6%	-26,8%
Veículos transportados (em mil)	183,2	347,6	8,3%	11,4%	13,9%
<i>Market share %</i>	<i>26,5%</i>	<i>26,9%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>	<i>-0,9 p.p.</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
Distância média por veículo (em km)	939,8	916,7	-0,8%	5,5%	-7,3%

Para acessar o histórico de resultados e das notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Para acessar as tabelas deste earnings release em EXCEL, [clique aqui](#).



Comentário do Desempenho

Eventos não recorrentes do 2T17

No 2T17, identificamos alguns ajustes importantes a serem realizados em nosso balanço. A iniciativa reflete melhores controles e maior conservadorismo com pontos cruciais do nosso negócio.

Os ajustes feitos impactaram em R\$ 8,3 milhões negativamente o lucro operacional/EBITDA e em R\$ 13,6 milhões positivamente o lucro líquido.

Os impactos em nossos resultados são resumidos na tabela ao lado:

1. Em 2014, a Tegma entrou com uma ação ordinária contra a União Federal por meio da sua controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI) buscando a inexistência do recolhimento da contribuição ao FUNDAF¹ sobre as receitas de serviços alfandegários da sua operação em Cariacica-ES. A partir desse momento a TLI optou por proceder ao depósito judicial dos valores mensais da contribuição. Em 2015 foi publicada sentença favorável à TLI, julgando procedente os pedidos e, em junho de 2017, a decisão em 2ª instância também nos foi favorável. A inexistência do recolhimento da contribuição ao FUNDAF nos deu o direito de

Eventos não recorrentes no DRE do 2T17	2T17		
	Log. Auto	Log Int.	Consol.
Receita bruta	-	-	-
+ Deduções da Receita Bruta	-	9,8	9,8
(1) Ganho causa Fundaf	-	9,8	9,8
Receita líquida	-	9,8	9,8
(-) Custo dos serviços prestados	-	-	-
Lucro bruto	-	9,8	9,8
Despesas gerais e administrativas	-	-	-
+ Outras receitas (despesas) líquidas	(16,4)	(1,8)	(18,1)
(2) Indenizações comb. negócios	-	(1,8)	(1,8)
(3) Baixa ágio Catlog	(1,4)	-	(1,4)
(4) Contingência cível Direct	(15,0)	-	(15,0)
Lucro operacional/EBITDA	(16,4)	8,1	(8,3)
+ Resultado financeiro	3,8	3,9	7,7
(1) Atualização mon. ganho causa Fundaf (sobre valores recolhidos)	-	3,9	3,9
(5) Atualização mon. retificação LALUR 2014	3,8	-	3,8
Equivalência patrimonial	-	-	-
Lucro antes do IR e da CS	(12,5)	12,0	(0,5)
+ Imposto de renda e contribuição social	16,0	(1,9)	14,1
(1) IR ganho causa Fundaf	-	(1,9)	(1,9)
(4) Const. IR diferido contingência cível Direct	5,1	-	5,1
(5) Retificação LALUR 2014	10,9	-	10,9
Lucro/prejuízo líquido	3,5	10,1	13,6

restituição/compensação dos valores indevidamente recolhidos nos cinco anos anteriores a propositura da ação. Os valores recolhidos antes da ação somaram R\$ 7,7 milhões e os valores depositados em juízo somaram R\$ 2,1 milhões, ambos sujeitos ainda a correção pela SELIC. A recuperação do depósito judicial já foi protocolada na Justiça Federal do ES e temos um prazo de até 60 dias para recebimento. A recuperação dos valores recolhidos poderá ser feita através de (i) pedido de restituição ou (ii) habilitação dos créditos para futura compensação. A empresa ainda não decidiu de que forma irá recuperar os valores recolhidos, mas já registramos em nosso resultado o ganho líquido total de R\$ 11,9 milhões, conforme detalhado na tabela acima.

2. Conforme mostrado em nosso balanço patrimonial de março de 2017, tínhamos registrado na conta de demais contas a receber / **indenizações de combinação de negócios** um valor de

¹ O Fundo Especial de Desenvolvimento e Aperfeiçoamento das Atividades de Fiscalização – FUNDAF, criado pelo Decreto-Lei 1.737/1975, tem como objeto o ressarcimento das despesas administrativas relativas aos serviços de fiscalização aduaneira decorrentes de autorizações e permissões outorgadas pela Receita Federal do Brasil. O cálculo do FUNDAF é baseado na aplicação de uma alíquota, que varia de acordo com a atividade aduaneira desenvolvida, sobre o valor das receitas auferidas pelas empresas. O judiciário considerou a cobrança ilegal e inconstitucional ao entender que o FUNDAF possui natureza jurídica tributária e, portanto, somente poderia ter sido instituído em matéria tributária, como determina a Constituição Federal.

Comentário do Desempenho

R\$ 5,4 milhões relacionado à valores a receber dos antigos acionistas da controlada Tegma Cargas Especiais Ltda (TCE). Esse ativo estava garantido por um depósito em conta corrente (*escrow account*) no valor de R\$ 3,7 milhões. Foi firmado um acordo entre a Tegma e os antigos acionistas da controlada. A diferença de R\$ 1,8 milhão foi registrada a débito na linha de **outras receitas (despesas) líquidas** da divisão de logística integrada.

3. Em 2015, a Catlog, uma controlada em conjunto da Tegma que prestava serviços logísticos para a montadora Renault-Nissan, teve suas operações descontinuadas. Nosso balanço apresentava o registro de **ágio relacionado à Catlog** no valor de R\$ 1,4 milhão. Como não existe a perspectiva de retomada de operações ou de recuperação desse ágio, optou-se pela sua amortização, o que impactou negativamente a linha de **outras receitas (despesas) líquidas** da divisão automotiva.

4. O contrato de compra e venda da antiga controlada Direct Express, firmado entre a Tegma e 8M Participações, previa que a Companhia estaria obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superassem o valor de R\$40 milhões. Tendo em vista que a análise das potenciais demandas futuras, baseada nas melhores estimativas, demonstra a extrapolação do valor, a Tegma decidiu constituir uma provisão extraordinária para eventuais obrigações futuras relacionadas à Direct, no valor de R\$ 15 milhões, impactando a linha de **outras receitas (despesas) líquidas**, assim como o correspondente impacto no **imposto de renda** diferido

5. Em agosto de 2014 ocorreu a venda da antiga controlada Direct Express, quando foi apurado um importante prejuízo. Em razão disso, a companhia realizou uma revisão dos impostos apurados no exercício de 2014 e identificou incorreções, sendo a principal delas a que se explica a seguir. Desde o mês de junho do mesmo ano, a companhia reconheceu um valor estimado do prejuízo da venda no seu resultado, sem que o mesmo tivesse impacto fiscal. Quando da efetivação da venda, o prejuízo realizado foi maior do que o estimado, sendo que nesta data o mesmo se tornaria dedutível. Na oportunidade a companhia, equivocadamente, utilizou apenas a diferença entre o valor real do prejuízo e o valor estimado do prejuízo como perda dedutível. A retificação dessa situação resultou em um crédito no **imposto de renda** no valor de R\$ 10,9 milhões (líquido de IR da correção monetária, a seguir) e uma correção monetária desse valor, resultante em um crédito no **resultado financeiro** de R\$ 3,8 milhões.

Outros eventos relevantes

Em novembro de 2013 a controlada TLI foi autuada pela Receita Federal do Brasil (RFB) por supostos descumprimentos das obrigações acessórias relacionadas ao controle aduaneiro dos bens armazenados em Cariacica/ES. A empresa tinha reconhecido essa autuação em suas notas explicativas como uma ação de natureza tributária não provisionada, por envolver “risco possível”, por um valor de R\$ 41,4 milhões (em março de 2017). O recurso administrativo devidamente interposto perante o CARF teve provimento parcial, determinando que a multa seja reduzida ao patamar de R\$ 5 mil. Ainda, uma vez que os apresentados Embargos de Declaração pela Fazenda Nacional carecem de matérias de interpretação do mérito da decisão e inexistem qualquer acórdão paradigma para eventual admissibilidade de recurso especial à Câmara Superior de Recursos Fiscais, o risco de perda foi alterado para “remoto”, sendo tal decisão suportada por parecer de assessores jurídicos independentes. **Esse evento não teve impactos nos resultados da companhia.**

* Ao fim do documento mostramos um DRE sem esses eventos descritos

Comentário do Desempenho

Destaques operacionais

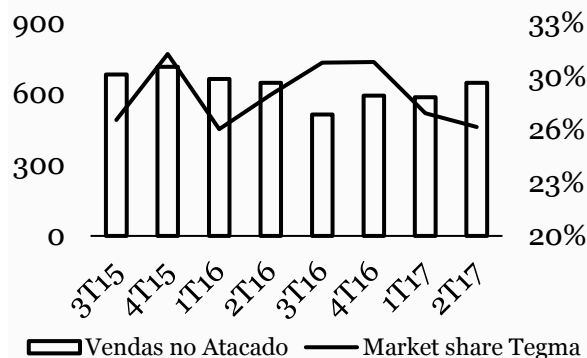
O mercado automotivo brasileiro começa a mostrar sinais mais consistentes de recuperação. Boa parte da recuperação advém do crescimento das exportações, que estão 60% acima do ano de 2017, dado a acordos multilaterais do Brasil com vizinhos latino-americanos e a estratégia de vendas das montadoras. No entanto, o mercado doméstico também já mostra sinais de recuperação, em linha com a estabilização do nível de desemprego no país, da liberação do FGTS e com a retomada, mesmo que tímida, dos indicadores de crédito.

O crescimento expressivo da **produção** na comparação anual reflete o desempenho forte das **exportações**, a melhora do mercado doméstico e a queda das **importações**.

A quantidade de **veículos transportados** da Tegma apresentou um crescimento de 8% no 2T17 na comparação anual, o que se reflete em uma perda de 2,2 p.p de *market share* vs o mesmo período do ano anterior. Os principais motivos da perda de participação de mercado no trimestre se devem ao desempenho de alguns clientes e ao desempenho inferior de vendas da região sul, na qual temos uma participação relevante e o desempenho de alguns clientes.

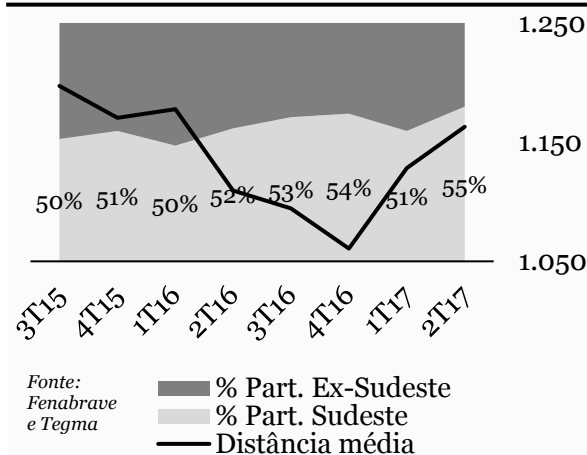
Mesmo com a participação das vendas de veículos na região Sudeste tendo apresentado um aumento de 4 p.p. no 2T17 vs o 1T17, ocorreu uma melhora de 5,5% na **distância média doméstica** das viagens da Tegma vs o mesmo período. Na comparação com o mesmo período do ano anterior, a distância média ficou praticamente estável no primeiro trimestre, mas apresentou uma queda na comparação semestral.

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



Fonte: ANFAVEA, Bacen e Tegma

Gráfico 2 - Participação regional das vendas de veículos e distância média das entregas domésticas da Tegma (em km)



Fonte: Fenabreve e Tegma

	2T17	1S17	2T16	1T17	1S16
Venda de veículos e comerciais leves	723,1	1.349,2	19,1%	15,4%	15,7%
Doméstico	532,5	993,1	9,4%	15,6%	4,3%
Exportação	190,6	356,1	58,1%	14,9%	66,9%
A - Vendas estimadas do atacado	692,2	1.292,5	17,7%	15,3%	17,6%
(+) Produção de veículos e comerciais leves	626,6	1.217,2	23,6%	6,1%	24,7%
(+) Importação de veículos e comerciais leves	58,7	106,7	-15,0%	22,2%	-7,7%
(-) Variação dos estoques das montadoras	(7,0)	31,4	-	-	-
B - Veículos transportados	183,2	347,6	8,3%	11,4%	13,9%
Doméstico	139,8	264,6	-1,0%	12,0%	2,0%
Exportação	43,4	83,0	54,8%	9,7%	81,4%
<i>Market share (B / A) %</i>	<i>26,5%</i>	<i>26,9%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>	<i>-0,9 p.p.</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
Km média por veículo	939,8	916,7	-0,8%	5,5%	-7,3%
Doméstico	1.163,0	1.146,7	4,8%	3,1%	0,5%
Exportação	220,4	183,1	65%	55%	43,9%

Fonte: ANFAVEA e BACEN

(em R\$ mil, exceto km média)

Comentário do Desempenho

Receita

Depois de três sucessivos anos de queda da nossa receita em decorrência da queda da venda de veículos, da distância média e da descontinuação de operações em toda a companhia, o 1S17 foi o primeiro que reportamos um crescimento na comparação anual.

A receita bruta da operação de **logística de veículos** cresceu 16% no 2T17 [13% no 1S17] na comparação anual, variação que é explicada: i) positivamente pelo crescimento de 8% no 2T17 [14% no 1S17] da quantidade de veículos transportados, ii) negativamente pela queda da km média por veículos de 7,3% no 1S17 vs o ano anterior.

A operação de **logística de autopeças** foi descontinuada no fim de 2015.

Na divisão de logística integrada, a receita da operação de **armazenagem** cresceu 5% no 2T17 vs o 2T16. No entanto, em razão de um primeiro trimestre muito fraco, o primeiro semestre ainda se retraiu na comparação anual.

A receita da **logística industrial** apresentou queda nas comparações anuais e trimestrais em razão de oscilações de demanda por transporte e armazenagem dos clientes do setor de químicos. A operação para o setor de eletrodomésticos está dentro do esperado/projetado em termos de receita.

As **deduções da receita bruta** do trimestre e do semestre foram afetadas pelo item 1 [dos eventos extraordinários do 2T17](#) e caso não os considerasse, as deduções teriam crescido 13,1% no 2T17 [8% no 1S17] na comparação anual, em linha com o crescimento da receita bruta.

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

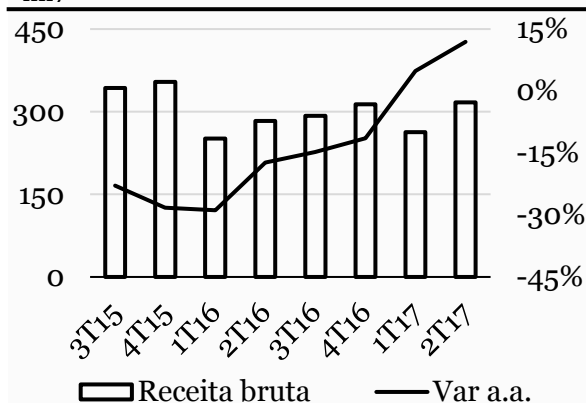
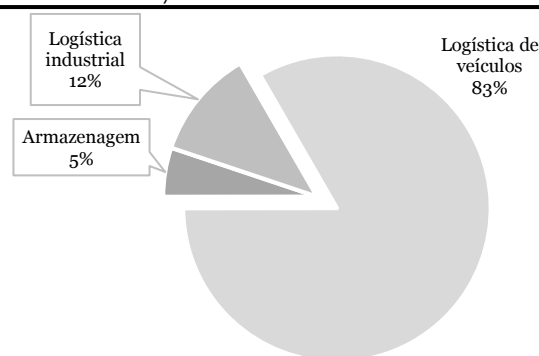


Gráfico 4 - Participação das operações na receita do 1S17



	2T17	1S17	Var % vs		
			2T16	1T17	1S16
Logística automotiva	268,7	483,1	15,6%	25,3%	12,1%
Logística de veículos	268,7	483,1	15,6%	25,3%	12,9%
Logística de autopeças	-	-	-	-	-100,0%
Logística integrada	48,0	96,8	-5,1%	-1,4%	-6,1%
Armazenagem	15,2	29,9	4,6%	3,5%	-7,0%
Logística industrial	32,8	66,8	-9,0%	-3,5%	-5,7%
Receita bruta	316,8	579,9	11,9%	20,4%	8,6%
Deduções da receita bruta	(51,7)	(101,3)	-5,0%	4,1%	-1,2%
Receita líquida	265,1	478,6	15,9%	24,2%	10,9%

Comentário do Desempenho

Lucro bruto

O **lucro bruto** da companhia no 2T17 foi afetado pelo item 1 [dos eventos extraordinários do 2T17](#). Caso ele fosse desconsiderado, o lucro bruto seria de R\$ 43 milhões (uma margem de 17% e um crescimento de 39% vs o 2T16). A tendência de melhora da **margem bruta consolidada** da companhia, conforme mostrado no gráfico 5 é reflexo do crescimento de receita desde o 1T16 e do programa de corte/control de custos.

Os **custos com pessoal** apresentaram um crescimento de 2,3% no 2T17 [-2% no 1S17] na comparação anual, em linha com o dissídio e com movimentações de *headcount* do período.

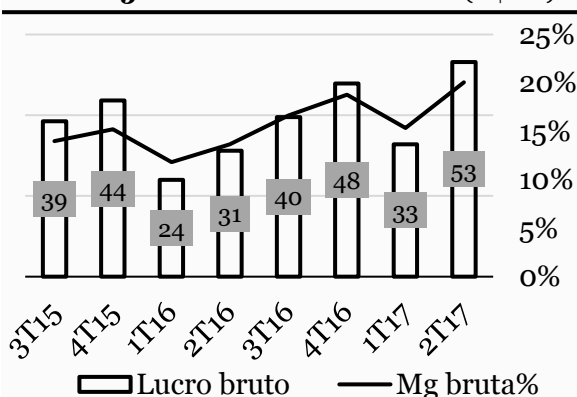
Os **custos com frete** são atrelados à receita de transporte, haja visto que dependem da quantidade transportada e da distância percorrida.

A queda de 4,1% dos **outros custos** no 2T17 [-5,7% no 2S17] na comparação anual ocorre em razão da redução de: i) dos custos com aluguel e ii) da depreciação da divisão de logística integrada.

A melhora de 2,1 p.p da **margem bruta da divisão automotiva** no 2T17 [2,3 p.p no 1S17] na comparação anual é decorrente basicamente do aumento da receita no período, aliado ao controle de custos fixos, conforme explicado acima.

Desconsiderando o efeito do item 1 acima mencionado, a melhora da **margem bruta da divisão de logística integrada** no 2T17 seria de 6,1 p.p [+6,4 p.p no 1S17] na comparação anual. Essa evolução reflete a melhora em todas as operações, mas principalmente nos resultados da operação de armazenagem, cuja receita tem apresentado melhoras e que passou por uma grande redução de custos com aluguel. A queda de 5,1 p.p da margem bruta da divisão vs o 1T17 (comparação não mostrada na tabela abaixo) reflete a receita excepcional na logística industrial químicos no 1T17, que diluiu os custos fixos da operação.

Gráfico 5 – Lucro bruto consolidado (R\$ mi)



2T17	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado	Var % vs 2T16		
				Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Receita líquida	215,8	49,3	265,1	15,4%	18,3%	15,9%
Custos dos serviços prestados	(173,6)	(38,3)	(211,9)	12,5%	-10,9%	7,4%
Pessoal	-	-	(28,2)	-	-	2,3%
Fretes	-	-	(160,7)	-	-	11,9%
Outros	-	-	(39,7)	-	-	-4,1%
Crédito de PIS e COFINS	-	-	16,7	-	-	10,3%
Lucro Bruto	42,2	11,0	53,2	29,4%	-	70,1%
<i>Margem bruta%</i>	<i>19,5%</i>	<i>22,3%</i>	<i>20,1%</i>	2,1 p.p.	25,5 p.p.	6,4 p.p.

1S17	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado	Var % vs 1S16		
				Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Receita líquida	389,1	89,5	478,6	12,2%	5,6%	10,9%
Custos dos serviços prestados	(317,4)	(75,3)	(392,6)	9,1%	-12,0%	4,3%
Pessoal	-	-	(53,5)	-	-	-2,0%
Fretes	-	-	(291,4)	-	-	8,9%
Outros	-	-	(78,3)	-	-	-5,7%
Crédito de PIS e COFINS	-	-	30,5	-	-	5,9%
Lucro bruto	71,7	14,3	86,0	28,0%	-	55,6%
<i>Margem bruta%</i>	<i>18,4%</i>	<i>15,9%</i>	<i>18,0%</i>	2,3 p.p.	16,8 p.p.	5,2 p.p.

Comentário do Desempenho Lucro operacional e EBITDA

A tendência de recuperação da **margem EBITDA da Companhia** conforme o gráfico 6 mostra, reflete o crescimento da receita desde o 1T16 e redução de custos e despesas.

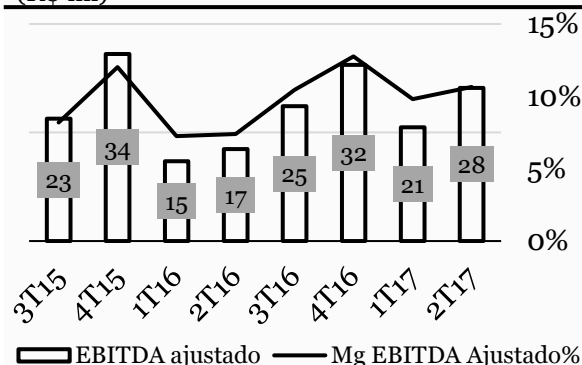
As **despesas gerais e administrativas** no 2T17 foram 25% inferiores [-17% no 1S17] na comparação anual em razão principalmente da queda de gastos com consultorias e honorários advocatícios. Também houve uma menor provisão de participação nos lucros.

As **outras receitas (despesas) líquidas** do 2T17 e do 1S17 foram afetadas pelos itens 1,2, 3 e 4 da [página que explicamos os eventos extraordinários do trimestre](#). Caso expurgássemos esses efeitos, a linha seria uma despesa de R\$ 6,1 milhões [R\$ 8,4 milhões no 1S17], 135% acima do 2T16 [+441% vs o 1S16]. Essas variações são explicadas por: i) maiores provisões para contingências judiciais e ii) no 1S16 houve um impacto positivo de R\$ 1,3 milhão referente à negociação da administração da folha de pagamentos da Tegma na divisão de logística automotiva. A queda da **depreciação** reflete a redução do imobilizado entre os períodos.

O **EBITDA ajustado da divisão de logística automotiva** foi de R\$ 26,7 milhões no 2T17 [R\$ 42,5 milhões no 1S17], uma margem de 12,4% [10,9% no 1S17], uma melhora de 4,9 p.p no 2T17 [3,7 p.p no 1S17]. Essa evolução é explicada pelo aumento da receita e pelo controle dos custos fixos e das despesas.

O **EBITDA ajustado da divisão de logística integrada** no 2T17 foi de R\$ 1,6 milhões no 2T17 [R\$ 6,7 milhões no 1S17], uma margem de 3,2% [7,4% no 1S17], uma redução de 3,8 p.p [-0,2 p.p no 1S17] vs o ano anterior, redução que é consequência principalmente de maiores provisões de demandas judiciais.

Gráfico 6 - EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



2T17	Logística		Consolidado	Var % vs 2T16		
	automotiva	integrada		Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Lucro bruto	42,2	11,0	53,2	29,4%	-	70,1%
Despesas	(35,4)	(4,7)	(40,1)	58,5%	258,6%	69,6%
Despesas gerais e administrativas	-	-	(15,8)	-	-	-24,6%
Outras receitas (despesas) líquidas	-	-	(24,3)	-	-	830,0%
Lucro operacional	6,8	6,3	13,1	-33,8%	-	71,6%
(+) Depreciação	3,5	3,3	6,8	-6,7%	-39,9%	-26,6%
EBITDA	10,3	9,6	19,9	-26,6%	230,0%	17,7%
(+) Não recorrentes	16,4	(8,1)	8,3	-	-100,0%	-100,0%
EBITDA ajustado	26,7	1,6	28,2	308,0%	-	66,6%
<i>Margem EBITDA Ajustado</i>	<i>12,4%</i>	<i>3,2%</i>	<i>10,6%</i>	<i>4,9 p.p.</i>	<i>-3,8 p.p.</i>	<i>3,2 p.p.</i>

continua...

Comentário do Desempenho

continuação...

1S17	Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado	Var % vs 1S16		
				Logística automotiva	Logística integrada	Consolidado
Lucro bruto	71,7	14,3	86,0	28,0%	-	55,6%
Despesas	(52,4)	(6,1)	(58,5)	35,9%	287,7%	45,8%
Despesas gerais e administrativas	-	-	(32,0)	-	-	-16,9%
Outras receitas (despesas) líquidas	-	-	(26,5)	-	-	1.614,7%
Lucro operacional	19,3	8,1	27,5	10,7%	-	81,4%
(-) Depreciação	(6,8)	(6,6)	(13,4)	-12,1%	-24,6%	-18,8%
EBITDA	26,1	14,7	40,9	3,7%	128,6%	29,1%
(-) Não recorrentes	16,4	(8,1)	8,3	-	-100,0%	-100,0%
EBITDA ajustado	42,5	6,7	49,2	68,6%	3,2%	55,3%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>10,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>3,7 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>2,9 p.p.</i>

Lucro antes dos impostos e lucro líquido

O **resultado financeiro** do 2T17 foi R\$ 3,6 milhões positivos vs R\$ 6,2 milhões no 2T16 e R\$ 0,7 milhão negativos no 1S17, conforme mostrado na tabela abaixo:

	2T17	1S17	2T16	Var % vs 1T17	1S16
Receita financeira	3,6	8,5	-52,9%	-28,0%	-41,3%
Despesa de juros	(6,3)	(15)	-49,2%	-25,6%	-40,0%
Juros de empréstimos, líquidos de receitas de aplicações financeiras	(2,8)	(6,4)	-43,6%	-22,2%	-38,3%
Despesas complementares (programas de financiamento fiscal)	-	-	-	-	-100,0%
Itens 1 e 5 não recorrentes	7,7	7,7	-	-	-
Outras despesas e receitas financeiras	(1,4)	(2,1)	10,0%	97,5%	-12,2%
Resultado financeiro	3,6	(0,7)	-	-	-95,2%

(consolidado)

Os juros de empréstimos, líquidos de receitas de aplicações financeiras do 2T17 foram R\$ 2,8 milhões [R\$ 6,4 milhões no 1S17], 44% inferior ao 2T16 [-22% vs o 1S17], evolução em linha com a redução da dívida líquida no período. Conforme explicado anteriormente, o resultado financeiro foi afetado pelos itens 1 e 5 da [página de eventos extraordinários do trimestre](#).

O **imposto de renda** e contribuição social do 2T17 e do 1S17 foram impactados pelo item 1, 4 e 5 da [página de eventos extraordinários do trimestre](#). Desconsiderando esses efeitos, conforme pode ser visto no DRE em anexo sem os ajustes, a alíquota real do 2T17 seria de 38% [40% no 1S17], acima da alíquota efetiva de 34% em razão principalmente de imposto de renda diferido não constituído em controlada que tem prejuízo.

	2T17	1S17	2T16	Var % vs 1T17	1S16
Lucro antes do IR e da CSLL	16,3	26,0	3.027%	67%	-
Imposto de renda e contribuição social	7,8	3,5	-	-	-
<i>Alíquota Real</i>	<i>48%</i>	<i>13,3%</i>	<i>279,7 p.p.</i>	<i>91,8 p.p.</i>	<i>-52,1 p.p.</i>
Outras diferenças permanentes	(13,3)	(12,3)	-	-	-
<i>Alíquota Efetiva</i>	<i>-34%</i>	<i>-34%</i>	-	-	-

(consolidado)

O **lucro líquido** do 2T17 foi de R\$ 24,1 milhões [R\$ 29,5 milhões no 1S17] em razão dos efeitos mencionados nas seções anteriores.

	2T17	1S17	2T16	Var % vs 1T17	1S16
Lucro operacional	13,1	27,5	72%	-9%	81%
Resultado financeiro	3,6	(0,7)	-	-	-95%
Equivalência patrimonial	(0,4)	(0,7)	-58%	18%	-59%
Lucro antes do IR e da CSLL	16,3	26,0	3.027%	67%	-
Imposto de renda e contribuição social	7,8	3,5	-	-	-
Lucro líquido	24,1	29,5	-	341%	-
<i>Margem líquida</i>	<i>9,1%</i>	<i>6,2%</i>	<i>9,4 p.p.</i>	<i>6,5 p.p.</i>	<i>6,8 p.p.</i>

(consolidado)

8

Comentário do Desempenho

Fluxo de caixa

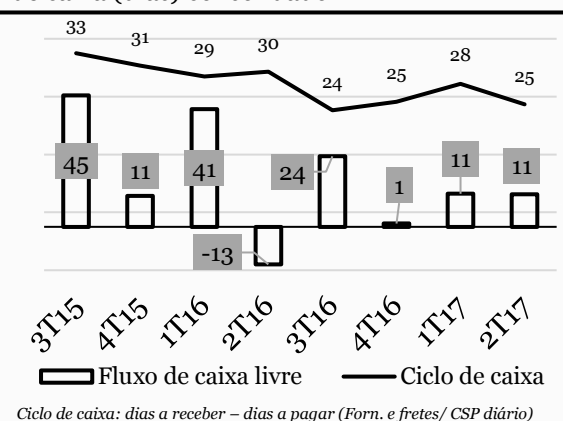
Além da melhora do resultado, conforme já mencionado, registramos também uma melhora do **ciclo de caixa** da companhia (dias a receber – dias a pagar) no 2T17 em três dias vs o 1T17, mas em linha com os números dos últimos 9 meses divulgados, conforme o gráfico 7.

O **CAPEX** do 2T17 foi de R\$ 8,4 milhões [R\$ 15 milhões no 1S17], conforme segregação mostrada na tabela ao lado. Em 2017, o investimento mais relevante foi R\$ 3,9 milhões no 2T17 [R\$ 6,9 milhões no 1S17] na operação de logística industrial para aquisição e revitalização de semi-reboques, decorrente da renovação do contrato do maior cliente da operação.

O **fluxo de caixa livre** do 2T17 somou R\$ 11,3 milhões [R\$ 22,7 milhões no 1S17] vs -R\$ 13,0 milhões do 2T16 [R\$ 27,1 milhões no 1S16]. A melhora do 2T17 vs o 2T16 reflete o menor ciclo de caixa no período, o menor CAPEX e os melhores resultados operacionais, conforme explicados em seções anteriores.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** foi positivo em R\$ 45 milhões no 2T17 referente principalmente à: i) contratação de R\$ 50 milhões de notas de crédito de exportação, conforme será explicado na próxima seção e ii) o pagamento de R\$ 8 milhões em dividendos em maio de 2017 referente ao exercício de 2016. No 1S17, o caixa líquido proveniente das atividades de financiamento foi R\$ 33 milhões negativos, em razão também da amortização de R\$ 67 milhões de debêntures e do pagamento da última parcela da aquisição do negócio operado pela LTD Transportes Ltda, no valor de R\$ 13 milhões.

Gráfico 7 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidado



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

CAPEX	1S16	1S17	2T16	2T17
Benfeitorias em terrenos	12,0	-	6,7	-
Novas operações	4,1	-	1,4	-
Manutenção	4,7	3,8	2,2	2,0
Benfeitorias gerais	-	2,4	-	1,7
TI	-	2,1	-	0,9
Renovação de contratos	-	6,9	-	3,9
Total	20,8	15,3	10,3	8,4

	1S16	1S17	2T16	2T17
A - Caixa inicial	214,3	192,9	232,7	126,0
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	48,5	38,0	(2,6)	19,7
(-) CAPEX (2)	(20,8)	(15,3)	(10,3)	(8,4)
B - Fluxo de caixa livre (1 + 2)	27,7	22,7	(13,0)	11,3
C - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX)	0,3	0,8	(0,2)	0,8
D - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(23,0)	(33,4)	(0,3)	44,9
(=) Caixa final (A + B + C + D)	219,2	183,0	219,2	183,0

(consolidado)

Comentário do Desempenho Endividamento e caixa

A tendência de redução da alavancagem da empresa, tanto nominal quanto relativa nos últimos dois anos, conforme o gráfico 8, reflete a geração de caixa do período, a estratégia de redução da dívida bruta e do custo de carregamento do caixa e o aumento do EBITDA nos últimos trimestres.

O **índice dívida líquida / EBITDA LTM** do 2T17 foi de 0,9x vs 1,0x do 1T17. O índice **EBITDA LTM / resultado financeiro LTM** foi de 6,8x no 2T17 vs 3,8x do 1T17. Os *covenants* da companhia são <2,5x e > 1,5x, respectivamente.

Em junho de 2017 fizemos a contratação de R\$ 50 milhões em **notas de crédito de exportação**, com um prazo médio de pouco mais de dois anos e um custo de CDI + 2,6% a.a. Com isso, conseguimos alongar parte da nossa dívida para 2019, conforme mostramos no cronograma de amortização no gráfico 9 e, segundo nossas estimativas atuais, eliminar uma eventual necessidade de caixa em 2018.

O **custo médio total da dívida bruta** da companhia em junho de 2017 era de CDI + 1,55% a.a.

A **dívida líquida** em 30 de junho de 2017 foi R\$ 90,8 milhões, vs R\$ 95,2 milhões em 30 de março de 2017, queda explicada principalmente pelo fluxo de caixa livre de R\$ 11 milhões positivos do 2T17 e por pagamento de dividendos de R\$ 8 milhões.

Gráfico 8 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)

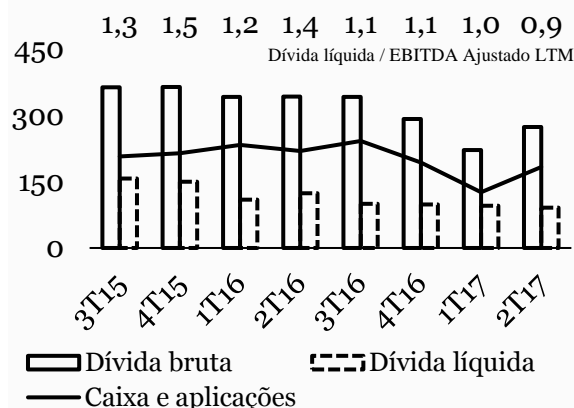
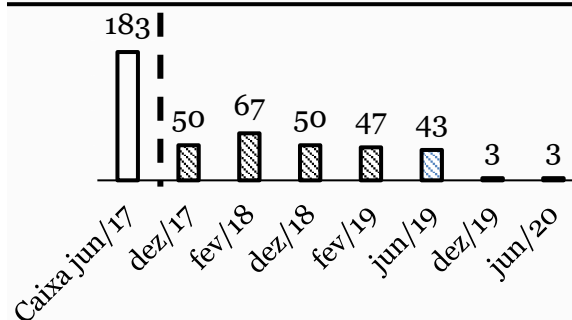


Gráfico 9 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)

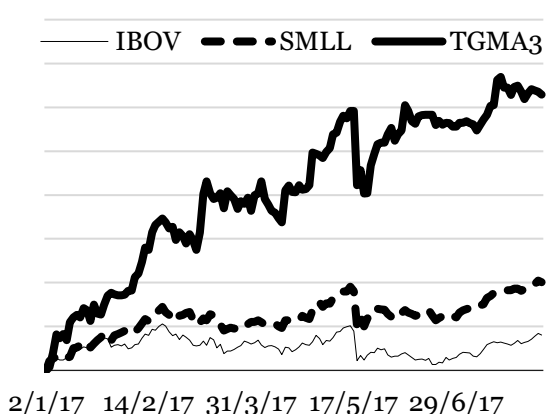


	4T16	1T17	2T17
Dívida circulante	128,1	123,4	123,0
Dívida não circulante	163,5	97,2	150,9
Dívida bruta	291,6	220,6	273,9
(-) Caixa	1,0	0,3	0,4
(-) Aplicações financeiras	191,9	125,8	182,7
Dívida líquida	98,7	94,6	90,8
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	89,0	95,2	106,5
<i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i>	<i>1,1 x</i>	<i>1,0 x</i>	<i>0,9 x</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	(29,9)	(25,4)	(15,6)
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>3,0 x</i>	<i>3,8 x</i>	<i>6,8 x</i>

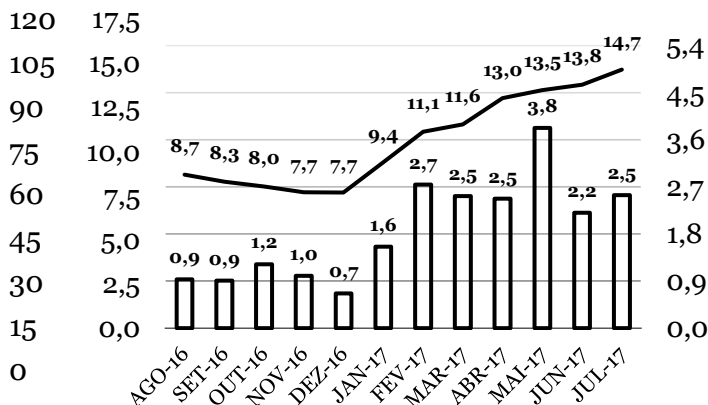
(consolidado)

Comentário do Desempenho Desempenho TGMA3

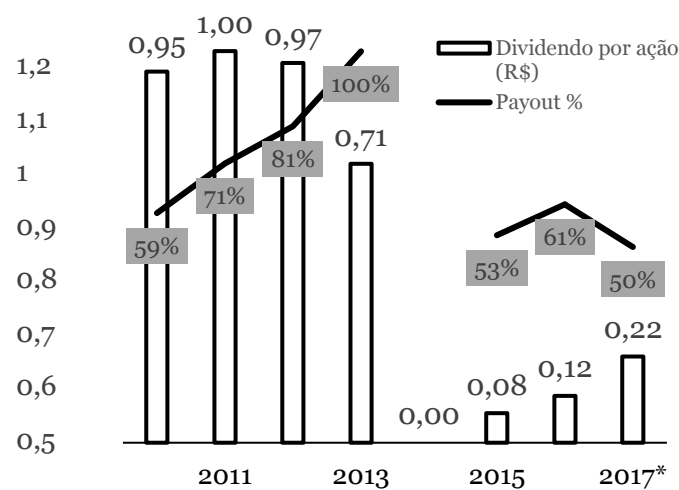
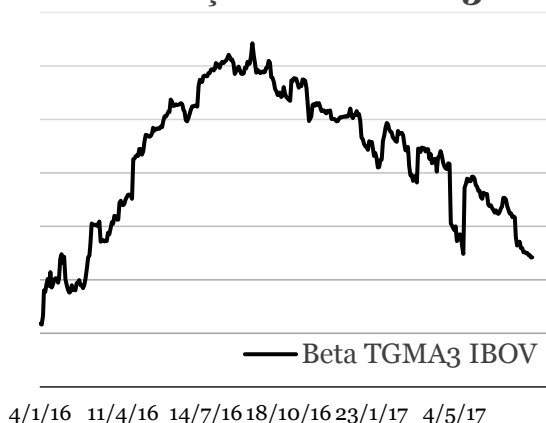
Base 0 => 01/jan/2017



Volume Médio Diário (R\$ milhão) (Direita)
Fechamento mês TGMA3 (esquerda)



Evolução beta TGMA3*



* Covariação da variação da Tegma e Ibovespa / variância Ibovespa (252 pregões)

* Distribuição intercalar de agosto de 2017

Teleconferência de resultados

[PORTUGUÊS com tradução simultânea para INGLÊS]

3ª feira, 8 de agosto de 2017

15:00 (Brasília)

2:00 pm (US-ET)

Tel.: +55 11 3193-1001

+55 11 2820-4001

+1 786 924-6977

Webcast: [clique aqui](#)

Composição acionária

Acionista	# ações TGMA3 ON	% Total
Sinimbu Participações Societárias e Empreem. S/A	22.407.926	33,9%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	16.778.667	25,4%
Outros acionistas controladores (pessoa física)	1.183	0,0%
Tesouraria	65.200	0,1%
Controladores e tesouraria	39.252.976	59,5%
Free Float	26.749.939	40,5%
Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda	3.495.057	5,3%
Total de Ações	66.002.915	100%

Comentário do Desempenho

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

	1S16	1S17	Var % vs 1S16	2T16	2T17	Var % vs 2T16
Receita bruta	534,1	579,9	8,6%	283,1	316,8	11,9%
Deduções da Receita Bruta	(102,5)	(101,3)	-1,2%	(54,4)	(51,7)	-5,0%
Receita líquida	431,6	478,6	10,9%	228,7	265,1	15,9%
(-) Custo dos serviços prestados	(376,3)	(392,6)	4,3%	(197,4)	(211,9)	7,3%
Pessoal	(54,6)	(53,5)	-2,0%	(27,5)	(28,2)	2,3%
Fretes	(267,6)	(291,4)	8,9%	(143,6)	(160,7)	11,9%
Outros	(83,0)	(78,3)	-5,7%	(41,4)	(39,7)	-4,1%
Crédito de Pis e Cofins	28,8	30,5	5,9%	15,1	16,7	10,3%
Lucro bruto	55,2	86,0	55,7%	31,2	53,2	70,3%
Despesas gerais e administrativas	(38,5)	(32,0)	-16,9%	(21,0)	(15,8)	-24,6%
Outras receitas (despesas) líquidas	(1,5)	(26,5)	1.615%	(2,6)	(24,3)	830,0%
Lucro operacional	15,1	27,5	81,4%	7,6	13,1	71,6%
(+) Depreciação	16,5	13,4	-18,8%	9,3	6,8	-26,6%
= EBITDA	31,6	40,9	29,1%	16,9	19,9	17,7%
Resultado financeiro	(15,0)	(0,7)	-95,2%	(6,2)	3,6	-
Equivalência patrimonial	(1,7)	(0,7)	-58,8%	(0,9)	(0,4)	-58,2%
Lucro antes do IR e da CS	(1,6)	26,0	-	0,5	16,3	3.023%
Imposto de renda e contribuição social	(1,0)	3,5	-	(1,2)	7,8	-
Lucro/prejuízo líquido	(2,6)	29,5	-	(0,7)	24,1	-
<i>Margem líquida %</i>	<i>-0,6%</i>	<i>6,2%</i>	<i>6,8 p.p.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,4 p.p.</i>

DRE sem eventos não recorrentes	1S16	1S17	Var % vs 1S16	2T16	2T17	Var % vs 2T16
Receita bruta	534,1	579,9	8,6%	283,1	316,8	11,9%
Deduções da Receita Bruta	(102,5)	(111,1)	8,4%	(54,4)	(61,5)	13,1%
Receita líquida	431,6	468,8	8,6%	228,7	255,3	11,6%
(-) Custo dos serviços prestados	(376,3)	(392,6)	4,3%	(197,4)	(211,9)	7,3%
Pessoal	(54,6)	(53,5)	-2,0%	(27,5)	(28,2)	2,3%
Fretes	(267,6)	(291,4)	8,9%	(143,6)	(160,7)	11,9%
Outros	(83,0)	(78,3)	-5,7%	(41,4)	(39,7)	-4,1%
Crédito de Pis e Cofins	28,8	30,5	5,9%	15,1	16,7	10,3%
Lucro bruto	55,2	76,1	37,9%	31,2	43,3	38,8%
Despesas gerais e administrativas	(38,5)	(32,0)	-16,9%	(21,0)	(15,8)	-24,6%
Outras receitas (despesas) líquidas	(1,5)	(8,4)	441,0%	(2,6)	(6,1)	135,2%
Lucro operacional	15,1	35,7	136,1%	7,6	21,4	180,1%
(+) Depreciação	16,5	13,4	-18,8%	9,3	6,8	-26,6%
= EBITDA Ajustado	31,6	49,2	55,3%	16,9	28,2	66,6%
Resultado financeiro	(15,0)	(8,5)	-43,6%	(6,2)	(4,2)	-32,8%
Equivalência patrimonial	(1,7)	(0,7)	-58,8%	(0,9)	(0,4)	-58,2%
Lucro antes do IR e da CS	(1,6)	26,6	-	0,5	16,8	3.128%
Imposto de renda e contribuição social	(1,0)	(10,7)	941,7%	(1,2)	(6,4)	427,1%
Lucro/prejuízo líquido	(2,6)	15,9	-	(0,7)	10,5	-
<i>Margem líquida %</i>	<i>-0,6%</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,0 p.p.</i>	<i>-0,3%</i>	<i>4,1%</i>	<i>4,4 p.p.</i>

(1) Menção ao crédito na nota 20 - Receita líquida dos serviços prestados

(2) Nota 14 - Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais / Passivo contingente decorrente de combinação de negócios

(3) Diferença entre o saldo de ágio líquido da Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog) entre jun/17 e dez/16 da nota 9 - investimentos

(4) Diferença entre o saldo de Indenizações de combinação de negócios entre jun/17 e mar/17 da nota 7 - Demais contas a receber

Comentário do Desempenho

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

	dez-16	mar-17	jun-17
Ativo circulante	376,0	265,9	351,8
Caixa	1,0	0,3	0,4
Aplicações financeiras	191,9	125,8	182,7
Contas a receber	154,3	116,1	123,2
Partes relacionadas	0,8	0,5	0,5
Estoques (almoxarifado)	0,2	0,2	0,2
Impostos a recuperar	15,9	5,4	31,4
Demais contas a receber	11,0	10,5	8,3
Despesas antecipadas	1,0	7,1	5,1
Ativo não circulante	452,1	462,8	458,9
Impostos a recuperar	-	9,9	10,0
Demais contas a receber	13,4	15,0	15,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23,3	23,3	23,3
Depósitos judiciais	21,5	20,5	17,9
Investimentos	3,0	3,0	1,3
Imobilizado	214,1	214,2	216,0
Intangível	176,8	176,9	175,2
Total do ativo	828,1	728,7	810,6
	dez-16	mar-17	jun-17
Passivo circulante	250,8	212,1	206,1
Empréstimos e financiamentos	1,0	0,9	1,0
Debêntures	127,0	122,5	122,0
Fornecedores e fretes a pagar	43,2	23,2	23,2
Tributos a recolher	13,1	13,4	11,8
Parcelamento de tributos	0,0	-	-
Salários e encargos sociais	27,5	27,7	22,5
Demais contas a pagar	18,0	19,1	18,8
Partes relacionadas	1,1	1,2	0,9
Aquisição de controlada	12,5	-	-
Imposto de renda e contribuição social	4,0	0,8	5,9
Dividendos a pagar	3,3	3,3	-
Passivo não circulante	202,2	136,0	204,5
Provisão para passivo a descoberto	0,2	0,5	-
Empréstimos e financiamentos	0,1	1,3	54,2
Debêntures	163,4	96,7	96,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	23,6	22,8	17,0
Provisões para demandas judiciais	14,9	14,7	36,6
Patrimônio líquido	375,1	380,5	400,1
Capital social	144,5	144,5	144,5
Reservas de capital	174,1	174,1	174,1
Reservas de lucros	52,4	52,4	52,4
Lucros acumulados	-	5,5	29,5
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajustes de avaliação patrimonial	(0,2)	(0,2)	-
Dividendo adicional proposto	4,7	4,7	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	828,1	728,7	810,6

Comentário do Desempenho

 Tagma Gestão Logística SA e Controladas
 Demonstrações de fluxo de caixa
 (em R\$ milhões)

	1S16	1S17	2T16	2T17
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	(1,6)	26,0	0,5	16,3
Depreciação e amortização	16,5	13,4	9,3	6,8
Perda (ganho) na venda de bens	0,2	0,1	0,1	(0,1)
Provisão (reversão) para demandas judiciais	0,6	21,2	(0,6)	20,9
Perda na venda de investimento	-	1,4	-	1,4
Provisão (reversão) para perdas em ativos	-	0,2	-	0,2
Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	0,5	0,1	(0,1)	(0,0)
Equivalência patrimonial	1,7	0,7	0,9	0,4
Encargos financeiros de parcelamentos de tributos e títulos a pagar	2,3	-	-	-
Juros e variações cambiais sobre empréstimos e debêntures	24,8	14,9	12,5	6,3
Juros aquisição / opção de compra	0,7	0,1	0,4	0,0
Opções outorgadas	(0,0)	-	(0,0)	-
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	47,4	52,1	22,5	35,9
Contas a receber	48,3	30,9	(9,4)	(7,1)
Impostos a recuperar	6,0	(18,7)	2,6	(16,3)
Depósitos judiciais	(0,3)	3,6	0,1	2,6
Demais ativos	4,2	(3,0)	6,7	4,1
Fornecedores e fretes a pagar	(14,5)	(19,9)	(3,0)	0,0
Salários e encargos sociais	(1,4)	0,5	1,2	0,3
Partes relacionadas	1,3	0,1	0,2	(0,2)
Outras obrigações	(6,9)	(0,5)	(7,9)	(2,0)
Variações nos ativos e passivos	36,8	(7,2)	(9,5)	(18,5)
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e swap	(0,0)	(0,1)	(0,0)	(0,1)
Juros pagos sobre debêntures	(25,8)	(19,8)	(11,5)	(6,8)
Indenizações pagas	(6,4)	(5,0)	(4,2)	(4,5)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1,9)	(8,1)	(0,5)	(2,8)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	48,5	38,0	(2,6)	19,7
Dividendos recebidos	-	0,7	-	0,7
Aquisição de intangível	(1,2)	(2,1)	(0,9)	(0,9)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(20,8)	(13,1)	(10,3)	(7,6)
Recebimento pela venda de bens	1,5	0,1	0,7	0,1
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(20,6)	(14,4)	(10,5)	(7,6)
Dividendos pagos	-	(8,0)	-	(8,0)
Captação empréstimos e financiamentos	-	54,5	-	53,1
Pagamento de empréstimos, financiamentos e debêntures	(20,7)	(67,2)	(0,3)	(0,3)
Pagamentos de títulos a pagar e tributos parcelados	(2,3)	(12,7)	(0,0)	-
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(23,0)	(33,4)	(0,3)	44,9
Varição de Caixa (A + B + C)	5,0	(9,8)	(13,5)	57,0
Caixa no início do período	214,3	192,9	232,7	126,0
Caixa no final do período	219,2	183,0	219,2	183,0

Comentário do Desempenho

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

	Reservas de capital		Reservas de lucro									
	Capital social	Reservas de capital	Opções de ações outorgadas	Reserva legal	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Total	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1 de janeiro de 2016	144,5	174,1	0,0	26,5	20,0	-	(0,3)	0,6	-	365,4	-	365,4
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,6)	(2,6)	-	(2,6)
Variação cambial de investida localizada no exterior	-	-	-	-	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)	-	(0,7)
Plano de opções de ações	-	-	(0,0)	-	-	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
Saldos em 30 de junho de 2016	144,5	174,1	-	26,5	20,0	-	(0,3)	(0,1)	(2,6)	362,1	-	362,1
Saldos em 1 de janeiro de 2017	144,5	174,1	-	27,2	25,2	4,7	(0,3)	(0,2)	-	375,1	-	375,1
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	-	29,5	29,5	-	29,5
Variação cambial de investida localizada no exterior	-	-	-	-	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Dividendos	-	-	-	-	-	(4,7)	-	-	-	(4,7)	-	(4,7)
Saldos em 30 de junho de 2017	144,5	174,1	-	27,2	25,2	-	(0,3)	-	29,5	400,1	-	400,1

Comentário do Desempenho

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

	1S16	1S17	Var % vs 1S16	2T16	2T17	Var % vs 2T16
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	504,6	547,4	8,5%	266,9	297,6	11,5%
Outras receitas	4,7	1,8	-62,0%	2,9	1,2	-60,1%
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	-0,5	-0,1	-72,2%	0,1	0,0	-78,3%
Receitas	508,7	549,0	7,9%	269,9	298,8	10,7%
Custo dos serviços prestados	-267,5	-291,4	8,9%	(143,5)	(160,7)	12,0%
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	-61,9	-82,1	32,5%	(35,2)	(52,3)	48,5%
Perda e recuperação de valores ativos	-	-1,4	-	-	(1,4)	-
Insumos adquiridos de terceiros	(329,4)	(374,8)	13,8%	(178,7)	(214,4)	20,0%
Valor adicionado bruto	179,3	174,2	-2,9%	91,2	84,4	-7,5%
Depreciação e amortização	-16,5	-13,4	-18,8%	(9,3)	(6,8)	-26,5%
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	162,8	160,8	-1,3%	81,9	77,6	-5,3%
Resultado de equivalência patrimonial	-1,7	-0,7	-58,9%	(0,9)	(0,4)	-58,2%
Receitas financeiras	15,2	17,0	11,6%	7,7	11,7	51,4%
Valor adicionado total a distribuir	176,3	177,0	0,4%	88,7	88,8	0,1%
Pessoal e encargos	68,6	64,5	-6,1%	34,5	33,1	-4,0%
Salários e encargos	61,8	58,3	-5,6%	31,8	30,8	-2,9%
Remuneração da administração	5,4	5,3	-2,2%	2,7	2,7	-2,9%
Participação dos empregados nos lucros	1,5	0,9	-38,1%	(0,0)	(0,4)	957,9%
Impostos, taxas e contribuições	55,8	45,0	-19,4%	30,1	13,5	-54,9%
Federais	28,8	26,4	-8,6%	16,0	8,4	-47,4%
Estaduais	23,9	15,6	-34,7%	12,5	3,6	-71,0%
Municipais	3,1	3,0	-2,4%	1,5	1,5	-1,8%
Financiadores	51,8	67,5	30,4%	24,2	42,2	74,5%
Juros e variações cambiais	30,2	17,7	-41,4%	13,9	8,1	-41,8%
Aluguéis	24,2	20,4	-15,9%	11,0	10,1	-8,3%
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Lucros (prejuízo) retidos	-2,6	29,5	-	(0,7)	24,1	-
Valor adicionado distribuído	176,3	177,0	0,4%	88,7	88,8	0,1%

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017*

Notas explicativas às informações trimestrais - ITR

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

1 Contexto operacional

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 com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químicos e eletrodomésticos.

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

Seus acionistas controladores são: Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. e COIMEX Empreendimentos e Participações Ltda.

2 Relação de entidades controladas

O Grupo está constituído da seguinte forma:

Controladas diretas e indiretas	Participação (%)	Participação	Relacionamento
	2017	(%) 2016	
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI)	100,00	100,00	Controlada
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	100,00	100,00	Controlada
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	100,00	100,00	Controlada
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	100,00	100,00	Controlada
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	49,00	49,00	Controlada em Conjunto
Tegma Venezuela S.A. (TV) (i)	00,00	25,00	Controlada em Conjunto

Conforme descrito na Nota nº18, as operações da Companhia e suas Controladas são divididas em dois segmentos operacionais e reportáveis: (1) Logística Automotiva, que realiza transporte de veículos e peças para montadoras, e (2) Logística Integrada, que realiza operações de transporte, armazenagem e serviços correlatos e gestão de estoque, entre outras, para diversos segmentos de mercado.

Desde janeiro de 2015, a Controlada em conjunto Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada, caso julgado conveniente pela Companhia.

Em dezembro de 2016, foi efetuada a aprovação pelo Conselho de Administração do plano de ação, que consiste na transferência da operação de gestão de pátios e transporte de veículos da Companhia para a Controlada Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV), assim como na incorporação da operação de logística de químicos da Controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE) pela Controlada Tegma Logística Integrada S.A. (TLI). O plano de ação foi avaliado por nossos especialistas e que tem como objetivo simplificar a estrutura organizacional do Grupo.

(i) Em maio de 2017, foi aprovado pela Administração a alienação da participação de 25 % na Controlada em conjunto Tegma Venezuela S.A., por não se tratar de um fato relevante para a Companhia, não houve a divulgação antecipada dessa movimentação acionária.

3 Bases para preparação e políticas contábeis significativas

3.1 Declaração de conformidade e base de preparação

As informações trimestrais individuais e consolidadas foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* apresentadas de forma condizente com as normas

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações contábeis intermediárias, bem como na base de mensuração, na moeda funcional e de apresentação os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 21 de março de 2017 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 2016.

A emissão destas informações trimestrais da Controladora e Consolidado foi autorizada pelo Conselho de Administração em 04 de agosto de 2017.

4 Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia e suas Controladas, sendo avaliadas e definidas estratégias de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia e de suas Controladas. A Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

4.1 Risco de mercado - Taxa de Câmbio

A Companhia e suas Controladas estavam expostas ao risco de câmbio em razão de transações em moeda estrangeira, representadas por operações no exterior (Venezuela). Em 30 de junho de 2017, não há operações com instrumentos financeiros derivativos.

4.2 Risco de mercado - Taxa Básica 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.

Em 30 de junho de 2017, a Companhia não possui empréstimos e financiamentos denominados em moeda estrangeira. O risco de taxa de juros da Companhia e de suas Controladas é representado pela exposição à variação do CDI, TJLP e SELIC. A seguir está demonstrada a exposição a risco de juros das operações vinculadas à variação do CDI, TJLP e da SELIC:

	<u>30 de junho de 2017</u>	
	Controladora	Consolidado
Empréstimos e financiamentos em moeda local (Nota nº 12)	(50.658)	(55.148)
Debêntures (Nota nº 12)	(218.703)	(218.703)
Aplicações financeiras (Nota nº 5)	<u>90.998</u>	<u>182.650</u>
Exposição líquida	<u>(178.363)</u>	<u>(91.201)</u>

4.3 Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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.

4.4 Risco de liquidez

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

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

	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Controladora	
				Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos	50.658	63.030	6.545	49.206	7.279
Debêntures	218.703	245.085	137.978	107.107	-
Fornecedores e fretes a pagar	20.278	20.278	20.278	-	-
Demais contas a pagar (Nota nº 16)	14.136	14.136	14.136	-	-
Partes relacionadas (Nota nº 24)	17.985	17.985	17.985	-	-
Em 30 de junho de 2017	321.760	360.514	196.922	156.313	7.279

	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Consolidado	
				Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 6 anos
Empréstimos e financiamentos	55.148	68.490	7.175	50.616	10.699
Debêntures	218.703	245.085	137.978	107.107	-
Fornecedores e fretes a pagar	23.235	23.235	23.235	-	-
Demais contas a pagar (Nota nº16)	18.806	18.806	18.806	-	-
Partes relacionadas (Nota nº24)	882	882	882	-	-
Em 30 de junho de 2017	316.774	356.498	188.076	157.723	10.699

4.5 Análise de sensibilidade

Apresentamos a seguir, quadro demonstrativo de análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia e suas Controladas, com cenário mais provável (Cenário I) segundo avaliação efetuada pela Administração, considerando um horizonte de três meses, a taxa de 10%, 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).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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

Operação	Controladora			Consolidado		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) - 25%	Cenário Remoto (III) - 50%
Aplicações Financeiras CDI Receita	3.621	4.115	4.938	9.341	10.614	12.737
Receita	3.621	4.115	4.938	9.341	10.614	12.737
Juros s/empréstimo (Debêntures)	(16.272)	(18.491)	(22.189)	(16.272)	(18.491)	(22.189)
Despesa	(16.272)	(18.491)	(22.189)	(16.272)	(18.491)	(22.189)
Efeito líquido no resultado / Patrimônio líquido	(12.651)	(14.376)	(17.251)	(6.931)	(7.877)	(9.452)

4.6 Gestão de capital

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Empréstimos e financiamentos (Nota nº12)	50.658	1.182	55.148	1.182
Debêntures (Nota nº12)	218.703	290.395	218.703	290.395
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº5)	(91.363)	(93.402)	(183.030)	(192.858)
Dívida líquida	177.998	198.175	90.821	98.719
Patrimônio líquido	400.073	375.077	400.073	375.077
Total do capital	578.071	573.252	490.894	473.796
Índice de alavancagem financeira	31%	35%	19%	21%

4.7 Classificação dos instrumentos financeiros

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

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

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

	Controladora			Consolidado		
	Valor Contábil	Valor Justo	Hierarquia a valor justo	Valor Contábil	Valor Justo	Hierarquia a valor justo
Em 30 de junho de 2017						
Ativos						
Valor justo por meio de resultado						
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 5)	365	365	Nível 1	380	380	Nível 1
Aplicação financeira (Nota nº 5)	90.998	90.998	Nível 2	182.650	182.650	Nível 2
Empréstimos e recebíveis						
Contas a receber de clientes líquido de pagamentos antecipados (Nota nº 6)	101.549	101.549	Nível 2	123.239	123.239	Nível 2
Contas a receber com partes relacionadas (Nota nº 24)	567	567	Nível 2	462	462	Nível 2
Demais contas a receber (Nota nº 7) (i)	31	31	Nível 2	18.916	18.916	Nível 2
	193.510	193.510		325.647	325.647	
Passivos						
Passivos pelo Custo amortizado						
Debêntures (Nota nº 12)	218.703	197.653	Nível 2	218.703	197.653	Nível 2
Empréstimos e financiamentos (Nota nº 12)	50.658	40.529	Nível 2	55.148	43.864	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	20.278	20.278	Nível 2	23.235	23.235	Nível 2
Demais contas a pagar (Nota nº 16)	14.136	14.136	Nível 2	18.806	18.806	Nível 2
Partes relacionadas (Nota nº 24)	17.985	17.985	Nível 2	882	882	Nível 2
	321.760	290.581		316.774	284.440	
Em 31 de dezembro de 2016						
Ativos						
Valor justo por meio do resultado						
Caixa e equivalentes de caixa (Nota nº 5)	425	425	Nível 1	987	987	Nível 1
Aplicação financeira (Nota nº 5)	92.977	92.977	Nível 2	191.871	191.871	Nível 2
Empréstimos e recebíveis						
Contas a receber de clientes líquidos de pagamentos antecipados (Nota nº 6)	128.601	128.601	Nível 2	154.255	154.255	Nível 2
Contas a receber com partes relacionadas (Nota nº 24)	324	324	Nível 2	770	770	Nível 2
Demais contas a receber (Nota nº 7) (i)	148	148	Nível 2	6.684	6.684	Nível 2
	222.475	222.475		354.567	354.567	
Passivos						
Passivos pelo custo amortizado						
Empréstimos e financiamentos (Nota nº 12)	1.182	1.182	Nível 2	1.182	1.182	Nível 2
Debêntures (Nota nº 12)	290.395	290.395	Nível 2	290.395	290.395	Nível 2
Fornecedores e fretes a pagar	37.990	37.990	Nível 2	43.164	43.164	Nível 2
Demais contas a pagar (Nota nº 16)	13.833	13.833	Nível 2	18.011	18.011	Nível 2
Dividendos a distribuir	3.284	3.284	Nível 2	3.284	3.284	Nível 2
Partes relacionadas (Nota nº 24)	20.262	20.262	Nível 2	1.128	1.128	Nível 2
	366.946	366.946		357.164	357.164	

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

4.8 Mensuração do valor justo

As aplicações financeiras, representadas por fundos de renda fixa, foram avaliadas com base na cotação final do exercício fornecida pela respectiva instituição financeira.

Os saldos das contas a receber de clientes e contas a pagar aos fornecedores, foram avaliados considerando os prazos de realização e liquidação.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Recursos em banco e em caixa	365	425	380	987
Aplicações financeiras	90.998	92.977	182.650	191.871
	91.363	93.402	183.030	192.858

As aplicações financeiras são de curto prazo, alta liquidez, prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

Esses investimentos financeiros referem-se substancialmente por Fundos de Renda Fixa na categoria de operações compromissadas com liquidez imediata, remunerados entre 96,5% a 102,5% (96% a 101,20% em 31 de dezembro de 2016) da variação do índice do Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

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

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

6 Contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Contas a receber da venda de serviços				
No Brasil	113.929	140.973	141.460	172.327
(-) Perda estimada para créditos de liquidação duvidosa	(12.380)	(12.372)	(18.221)	(18.072)
	101.549	128.601	123.239	154.255

Em 30 de junho de 2017 o prazo médio de recebimento é de aproximadamente 35 dias (44 dias em dezembro de 2016).

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Títulos a vencer	89.627	98.645	110.371	123.619
Títulos vencidos até 30 dias	7.860	10.595	8.654	10.975
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	433	7.326	557	7.423

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

Títulos vencidos de 91 até 180 dias	2.827	9.284	2.854	9.487
Títulos vencidos há mais de 181 dias	13.182	15.123	19.024	20.823
	<u>113.929</u>	<u>140.973</u>	<u>141.460</u>	<u>172.327</u>

A Companhia tem como regra geral a constituição de perda estimada com créditos de liquidação duvidosa de todos os créditos vencidos há mais de 180 dias.

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	(12.372)	(12.450)	(18.072)	(17.205)
Adições	(8)	(929)	(215)	(2.548)
Reversões	-	1.007	66	1.681
Saldo em 30 de junho de 2017	<u>(12.380)</u>	<u>(12.372)</u>	<u>(18.221)</u>	<u>(18.072)</u>

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

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.

7 Demais contas a receber

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Sinistros a recuperar	25	112	1.835	
Adiantamento funcionários	846	894	1.049	
Adiantamento a fornecedores	2.759	2.145	3.315	
Valores a receber (i)	-	-	13.371	
Indenizações de combinação de negócios (ii)	-	-	3.704	
Outros créditos	6	36	7	
	<u>3.636</u>	<u>3.187</u>	<u>23.281</u>	<u>2</u>
Circulante	3.636	3.187	8.277	1
Não circulante	-	-	15.004	1
	<u>3.636</u>	<u>3.187</u>	<u>23.281</u>	<u>2</u>

- (i) Valores oriundos da venda de Controlada com realização superior a 365 dias
(ii) Valores a receber dos antigos acionistas da Tegma Cargas Especiais Ltda (TCE).

8 Impostos a recuperar

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
INSS a recuperar	6.607	6.455	11.378	11.142
IRRF sobre aplicações financeiras	-	-	887	-
PIS e COFINS	207	144	514	553

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

Imposto de renda e contribuição social (i)	12.872	61	15.509	2.837
ICMS a recuperar	-	-	872	912
Outros (ii)	165	-	12.272	425
	19.851	6.660	41.432	15.869
Circulante	13.452	6.660	23.388	15.869
Não Circulante	6.399	-	18.044	-
	19.851	6.660	41.432	15.869

(i) Inclui montante referente a Ajuste sobre alienação da participação societária, conforme citado na Nota nº 15

(ii) A Controlada Tegma Logística Integrada S.A efetuou o recolhimento ao FUNDAF (Fundo Especial de Desenvolvimento e Aperfeiçoamento das Atividades de Fiscalização), que se refere a uma contribuição sobre as receitas de serviços alfandegários na localidade de Cariacica/ES. Em 2014, a Controlada entrou com o pedido de restituição desses valores junto à União Federal por tratar-se de uma cobrança inconstitucional. Em junho de 2017 tivemos a decisão favorável transitado em julgado. Dessa maneira, registramos essa restituição no montante de R\$ 11.764.

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

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017*

9 Investimentos**Controladas e Controladas em conjunto**

	Controladora					
	30/06/2017			31/12/2016		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	97.464	6.364	103.828	93.364	6.364	99.728
Tegma Logística Integrada S.A. (TLI)	68.730	2.491	71.221	63.959	2.491	66.450
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	63.215	-	63.215	61.947	-	61.947
PDI Comércio, Indústria e Serviços Ltda. (PDI)	-	37	37	-	37	37
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	14.308	-	14.308	14.025	-	14.025
Tegma Logística de Veículos Ltda. (TLV)	30.052	-	30.052	30.136	-	30.136
	273.769	8.892	282.661	263.431	8.892	272.323
Controladas em conjunto						
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)	1.339	-	1.339	2.999	1.365	4.364
	1.339	-	1.339	2.999	1.365	4.364
						276.687
Total de investimento controladora	275.108	8.892	284.000	266.430	10.257	276.687
				Consolidado		
				30/06/2017	31/12/2016	
Catlog Logística de Transportes S.A. (Catlog)				1.339	2.999	
				1.339	2.999	

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

Movimentação dos investimentos

	TCE	TLI	Niyati	Tegma x	Guriel	TLV	Catlog (i)	TV	Total
		73.63							
Em 01 de janeiro de 2016	83.456	9	33.759	14.560	30.353	-	3.533	2.244	241.544
Aumento de investimento (ii)	-	-	28.705	-	-	-	-	-	28.705
Transferência para patrimônio líquido negativo	-	-	-	-	-	-	-	196	196
		(9.657)							
Equivalência patrimonial	9.908	-	(517)	(220)	45	(262)	(534)	(1.656)	(2.893)
Varição cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	-	(784)	(784)
					(30.398)	30.39			
Incorporação	-	-	-	-	-	8	-	-	-
Outros	-	(23)	-	(315)	-	-	-	-	(338)
		63.95				30.13			
Em 31 de dezembro de 2016	93.364	9	61.947	14.025	-	6	2.999	-	266.430
Aumento de investimento (ii)	-	-	500	-	-	-	-	-	500
Reversão de patrimônio líquido negativo (iii)	-	-	-	-	-	-	-	(424)	(424)
Equivalência patrimonial	4.100	4.771	768	283	-	(84)	(925)	221	9.134
Varição cambial de investimento	-	-	-	-	-	-	-	203	203
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(735)	-	(735)
		68.73				30.05			
Em 30 de junho de 2017	97.464	0	63.215	14.308	-	2	1.339	-	275.108

- (i) Desde janeiro de 2015, a Controladora em conjunto Catlog mantém-se inativa operacionalmente. A retomada das atividades pode ser reconsiderada, caso julgado conveniente pela Companhia.
- (ii) Em 02 de maio de 2016, foi deliberado e aprovado aumento de capital da sociedade Niyati no montante de R\$30.000, mediante: R\$13.620 aporte em bens e R\$16.380 aporte em espécie a ser integralizado no prazo de 180 dias (R\$795 saldo a integralizar em 30 de junho de 2017).
- (iii) Reversão do patrimônio líquido negativo da Controlada em conjunto Tegma Venezuela S.A por conta da alienação efetuada em Maio de 2017.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

	Consolidado		
	Catlog	TV	Total
Em 01 de janeiro de 2016	3.533	2.244	5.777
Equivalência patrimonial	(534)	(1.656)	(2.190)
Varição cambial de investimento	-	(784)	(784)
Transferência para passivo a descoberto	-	196	196
Em 31 de dezembro de 2016	2.999	-	2.999
Equivalência patrimonial	(925)	221	(704)
Varição cambial de investimento	-	203	203
Recebimento de dividendos	(735)	-	(735)
Reversão de patrimônio líquido negativo	-	(424)	(424)
Transferência para passivo a descoberto	-	-	-
Em 30 de junho de 2017	1.339	-	1.339

Provisão para patrimônio líquido negativo

Em função da alienação da participação de 25% sobre a Controlada em conjunto Tegma Venezuela S.A a provisão para patrimônio líquido negativo foi revertida e reconhecida como custo da venda de parte acionária e resultado de equivalência patrimonial. Em 31 de dezembro de 2016, a Companhia registrou a provisão para patrimônio líquido negativo de R\$196 na totalidade do patrimônio líquido negativo conforme a participação (25%).

Participação da Companhia nos resultados das principais Controladas diretas, todas as controladas de capital fechado ou limitadas, como também no total de seus ativos e passivos

	TCE	TLI	Niyati	Tegmax	TLV	Guriel
30 de junho de 2017						
Ativo	116.988	85.959	63.344	14.662	30.574	-
Passivo	19.524	17.229	129	354	522	-
Patrimônio Líquido	97.464	68.730	63.215	14.308	30.052	-
Receita líquida	38.227	34.509	1.506	762	-	-
Lucro/(Prejuízo)	4.100	4.771	769	283	(84)	-
31 de dezembro de 2016						
Ativo	114.349	75.503	62.862	14.275	42.947	-
Passivo	20.985	11.544	915	250	12.811	-
Patrimônio Líquido	93.364	63.959	61.947	14.025	30.136	-
Receita Líquida	78.902	52.041	1.300	1.497	-	-
Lucro/(Prejuízo)	9.808	(9.657)	(517)	(220)	(215)	45

Combinação de negócio ocorrida em 2012

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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 Controlada 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, porém como as metas não foram atingidas foi baixado para o resultado em novembro de 2012; e (b) A segunda e última parcela, no valor de R\$7.500 (R\$12.541, valor bruto e atualizado, em 31 de dezembro de 2016) foi paga em 31 de janeiro de 2017 o valor de R\$12.678 (R\$11.255, líquido de impostos).

Saldos totais das contas patrimoniais e de resultado das sociedades Controladas sob controle comum:

	<u>Catlog</u>	
	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Ativo		
Circulante	5.931	7.704
Não circulante	637	556
Imobilizado	-	-
	<u>6.568</u>	<u>8.260</u>
Passivo e patrimônio líquido		
Circulante	329	33
Não circulante	3.504	2.107
Patrimônio líquido	2.735	6.120
	<u>6.568</u>	<u>8.260</u>
Resultado do exercício		
Receita líquida		-
Custo dos serviços prestados	(3)	-
Despesas gerais e administrativas	(381)	(443)
Receitas financeiras, líquidas	362	933
Outras (despesas) receitas, líquidas	(1.864)	(1.576)
Imposto de renda e contribuição social	-	(5)
Prejuízo do exercício	<u>(1.886)</u>	<u>(1.091)</u>

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

10 Imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benefícios em propriedade de terceiros	Móveis, e utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (iii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2016	15.402	16.790	2.968	1.755	41.276	3.775	6.379	14.118	38.112	140.575
Movimentações										
Aquisições	-	506	413	264	-	257	1.350	3.869	4.756	11.415
Alienações	-	-	(3)	-	(3.489)	(15)	-	(15)	(9)	(3.531)
Transferências (ii)	-	4.489	427	315	(5)	16	10.823	(117)	(16.940)	(992)
Baixa por integralização de capital em controlada (Nota nº 9)	-	(246)	(111)	(36)	-	(25)	(9.236)	(68)	(3.898)	(13.620)
Depreciação	-	(1.041)	(1.125)	(255)	(4.390)	(823)	(2.769)	(4.826)	-	(15.229)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Saldos em 31 de dezembro de 2016										
Custo	15.402	26.828	11.615	3.619	64.579	9.863	48.477	21.538	22.021	223.942
Depreciação acumulada	-	(6.330)	(9.046)	(1.576)	(31.187)	(6.678)	(41.930)	(8.577)	-	(105.324)
	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2017	15.402	20.498	2.569	2.043	33.392	3.185	6.547	12.961	22.021	118.618
Movimentações										
Aquisições	946	28	129	192	-	130	745	448	378	2.996
Alienações	-	-	-	-	4	(8)	-	(152)	-	(156)
Transferências	-	1.598	-	6	-	-	-	(6)	(1.598)	-
Depreciação	-	(558)	(513)	(138)	(1.674)	(371)	(1.477)	(2.241)	-	(6.972)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2017	16.348	21.566	2.185	2.103	31.722	2.936	5.815	11.010	20.801	114.486
Saldos em 30 de junho de 2017										
Custo	16.348	28.454	11.746	3.849	64.586	9.850	49.221	21.351	20.801	226.206
Depreciação acumulada	-	(6.888)	(9.561)	(1.746)	(32.864)	(6.914)	(43.406)	(10.341)	-	(111.720)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2017	16.348	21.566	2.185	2.103	31.722	2.936	5.815	11.010	20.801	114.485

- (i) As adições no grupo móveis e utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).
- (ii) Em dezembro de 2016, inclui transferência para o intangível, no montante de R\$992, correspondentes a licença de software.
- (iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis.

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas e equipamentos/ferramentas	Benefícios em propriedade de terceiros	Móveis, e utensílios e embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (iii)	Total
Saldos líquidos em 01 de janeiro de 2016	56.403	16.812	6.035	10.925	47.504	6.930	15.152	16.353	44.998	221.112
Movimentações										
Aquisições	690	2.808	748	1.855	137	2.412	4.104	3.972	14.410	31.136
Alienações	(7.432)	-	(3)	(389)	(3.616)	(47)	-	(178)	(9)	(11.674)
Transferências (ii)	-	29.445	981	2.870	-	289	2.391	(117)	(37.177)	(1.318)
Depreciação	-	(1.416)	(2.260)	(2.950)	(5.104)	(1.831)	(6.334)	(5.221)	-	(25.116)
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Saldos em 31 de dezembro de 2016										
Custo	49.661	54.367	20.019	22.376	79.387	20.883	85.542	25.242	22.222	379.699
Depreciação acumulada	-	(6.718)	(14.518)	(10.065)	(40.466)	(13.130)	(70.229)	(10.433)	-	(165.559)
	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Saldos líquidos em 31 de dezembro de 2016	49.661	47.649	5.501	12.311	38.921	7.753	15.313	14.809	22.222	214.140
Movimentações										
Aquisições	946	28	185	236	7.049	482	3.374	452	378	13.130
Alienações	-	-	(25)	(4)	4	(8)	-	(153)	-	(186)
Transferências	-	1.598	-	65	-	-	-	(65)	(1.598)	-

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

Depreciação	-	(1.109)	(1.007)	(922)	(1.948)	(830)	(2.835)	(2.400)	(11.051)	
Saldos líquidos em 30 de junho de 2017	<u>50.607</u>	<u>48.166</u>	<u>4.654</u>	<u>11.686</u>	<u>44.026</u>	<u>7.397</u>	<u>15.852</u>	<u>12.643</u>	<u>21.002</u>	<u>216.033</u>
Saldos em 30 de junho de 2017										
Custo	50.607	55.994	20.134	22.876	86.443	21.223	88.077	24.787	21.002	391.143
Depreciação acumulada	-	(7.828)	(15.480)	(11.190)	(42.417)	(13.826)	(72.225)	(12.144)	-	(175.110)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2017	<u>50.607</u>	<u>48.166</u>	<u>4.654</u>	<u>11.686</u>	<u>44.026</u>	<u>7.397</u>	<u>15.852</u>	<u>12.643</u>	<u>21.002</u>	<u>216.033</u>

- (i) As adições no grupo móveis, utensílios, embalagens e outros no período findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão logística industrial).
- (ii) Em dezembro de 2016, inclui transferência para o intangível, no montante de R\$1.318, correspondentes a licença de software.
- (iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso em imóveis.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2016 a Jun/2016	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2016 a Jun/2016
Depreciação	(6.972)	(8.235)	(11.051)	(13.904)
Amortização	<u>(1.819)</u>	<u>(2.027)</u>	<u>(2.353)</u>	<u>(2.600)</u>
Total	<u>(8.791)</u>	<u>(10.262)</u>	<u>(13.404)</u>	<u>(16.504)</u>

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2016 a Jun/2016	Jan/2017 a Jun/2017	Jan/2016 a Jun/2016
Custo dos serviços prestados	(7.383)	(8.306)	(11.822)	(14.341)
Despesas gerais e administrativas	<u>(1.408)</u>	<u>(1.956)</u>	<u>(1.582)</u>	<u>(2.163)</u>
Total	<u>(8.791)</u>	<u>(10.262)</u>	<u>(13.404)</u>	<u>(16.504)</u>

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

11 Intangível

	01/01/2016	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/12/2016	Adição	Amortização	Out
Software	11.090	1.654	992	(3.801)	9.935	2.122	(1.819)	
Ágio pago na aquisição de investimentos								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	
	164.758	1.654	992	(3.801)	163.603	2.122	(1.819)	
	01/01/2016	Adição	Transferência (i)	Amortização	31/12/2016	Adição	Amortização	Out
Software	14.703	1.860	1.318	(4.984)	12.897	2.122	(2.353)	
	14.703	1.860	1.318	(4.984)	12.897	2.122	(2.353)	
Ágio pago na aquisição de investimentos (iii)								
Nortev	120.877	-	-	-	120.877	-	-	
Boni Amazon	32.791	-	-	-	32.791	-	-	
Tegma Logística Integrada S.A.	2.491	-	-	-	2.491	-	-	
Tegma Cargas Especiais Ltda.	6.364	-	-	-	6.364	-	-	
Catlog Logística de Transportes S.A.	1.365	-	-	-	1.365	-	-	(1.365)
PDI comércio, Indústria e Serviços Ltda.	36	-	-	-	36	-	-	
	163.924	-	-	-	163.924	-	-	
Líquido	178.627	1.860	1.318	(4.984)	176.821	2.122	(2.353)	(1.365)

- (i) Em dezembro de 2016, inclui transferência do imobilizado, no montante de R\$ 992 e R\$1.318, Controladora e Consolidado respectivamente, correspondentes a licença de software.
- (ii) Por conta da inatividade das atividades na Catlog Logística de Transportes S.A, a administração reverteu o ágio no montante de R\$ 1.365.
- (iii) Baseando-se no teste anual de recuperação dos ativos da Companhia realizado no exercício de 2016, não houve necessidade de reconhecimento de perda por impairment.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

12 Empréstimos, financiamentos e debêntures

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Moeda Local				
Finame	685	1.182	5.148	1.182
NCE – Nota de crédito de exportação	50.000	-	50.000	-
Empréstimos e financiamentos	50.658	1.182	55.148	1.182
(-) Circulante	(658)	(1.048)	(953)	(1.048)
Não circulante	50.000	134	54.195	134
Debêntures				
Total de debêntures	218.703	290.395	218.703	290.395
(-) Circulante	(122.017)	(127.043)	(122.017)	(127.043)
Não circulante	96.686	163.352	96.686	163.352
	269.361	291.577	273.851	291.577

a. Empréstimos bancários***Finame***

Os empréstimos bancários modalidade Finame têm vencimento até 2022 com taxa de juros média 10,73% ao ano (2,65% ao ano em 2016), e são garantidos pelos bens financiados. O valor do financiamento em 30 de junho de 2017 (Consolidado) é de R\$5.148 (R\$1.182 em 31 de dezembro de 2016).

Em março de 2017, a Controlada Tegma Logística Integrada S.A., firmou contrato de empréstimo com o BNDES no montante de R\$ 4.474 e taxa de juros de 11,91% ao ano (base junho de 2017), por meio do agente financeiro Banco Safra S.A., cujo recursos foram utilizados nas aquisições de semirreboques. A liberação do valor ocorreu em 3 parcelas, sendo a 1ª parcela de R\$1.342 em março de 2017, a 2ª parcela de R\$ 2.013 em abril de 2017 e a 3ª parcela de R\$ 1.119 em maio de 2017.

NCE – Nota de crédito de exportação

Em junho de 2017, a Companhia, firmou dois contratos de empréstimos na modalidade NCE e não há garantias atreladas. Sendo:

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

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

Considerando os dois contratos de NCE a taxa média de juros é de 12,27% ao ano (base jun/17).

A taxa média ponderada de juros do Finame (incluindo residual de contratos antigos) e NCE é de 12,13% ao ano.

b. Debêntures

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

contraídas pela Companhia e reforço do caixa.

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

O valor nominal das debêntures das duas emissões será amortizado em três parcelas. Na 1ª emissão: primeira série, em 15 de fevereiro de 2016 foi pago 33,33%, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, a próxima data da amortização é: 15 de fevereiro de 2018 (33,34%); já na segunda série, em 15 de fevereiro de 2017 foi pago 33,33%, as demais datas das amortizações são: 15 de fevereiro de 2018 (33,33%) e 15 de fevereiro de 2019 (33,34%). Na 2ª emissão, para ambas as séries, em 15 de dezembro de 2016 foi pago 33,33%, as demais datas das amortizações são: 15 de dezembro de 2017 (33,33%) e 15 de dezembro de 2018 (33,34%).

Série	Tipo	Valor emissão	Debêntures em circulação	Data		Encargos financeiros anuais	Preço unitário	Controladora e Consolidado	
				Emissão	Vencimento			30/06/2017	31/12/2016
1ª emissão - 1ª série	Simple	60.000	6.000	15/02/2013	15/02/2018	DI + 0,84%	10	20.861	42.153
1ª emissão - 2ª série	Simple	140.000	14.000	15/02/2013	15/02/2019	DI + 0,97%	10	97.383	147.598
2ª emissão - 1ª série	Simple	80.000	8.000	15/12/2013	15/12/2018	DI + 1,75%	10	53.578	53.677
2ª emissão - 2ª série	Simple	70.000	7.000	15/12/2013	15/12/2018	DI + 1,75%	10	46.881	46.967
								122.017	127.043
Circulante								96.686	163.352
Não circulante									

As emissões de debêntures estão sujeitas à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros: (i) dívida líquida/LAJIDA⁽¹⁾ ajustado⁽²⁾ igual ou inferior a 2,50 e LAJIDA ajustado/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50. Em 30 de junho de 2017, a Companhia estava adimplente com estas cláusulas.

1. LAJIDA - resultado líquido do período, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.
2. LAJIDA AJUSTADO - exclui os resultados líquidos vinculados às operações descontinuadas e ajustado por outros itens que contribuam para a informação sobre o potencial de geração bruta de caixa - INCVM 527/2012.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
13 a 24 meses	140.019	113.476	141.138	113.476
25 a 36 meses	6.667	50.010	7.692	50.010
37 a 48 meses			1.119	
49 a 60 meses	-	-	932	-
Total	146.686	163.486	150.881	163.486

Abaixo segue a movimentação para o período de 2017:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Empréstimos e financiamentos		
Saldo em 31 de dezembro de 2016	1.182	1.182
Captação	50.000	54.474
Juros apropriados	13	84
Pagamento do Principal	(523)	(523)
Juros pagos	(14)	(69)
Saldo em 30 de junho de 2017	50.658	55.148
Debêntures		
Saldo em 31 de dezembro de 2016	290.395	290.395
Juros apropriados	14.792	14.792
Pagamento do Principal	(66.660)	(66.660)
Juros pagos	(19.824)	(19.824)
Saldo em 30 de junho de 2017	218.703	218.703
Total	269.361	273.851

13 Salários e encargos sociais

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Férias a pagar	8.437	8.912	10.716	11.227
Gratificações e participação nos lucros a pagar	3.913	6.014	4.449	6.627
INSS (i)	1.898	6.612	2.455	8.070
Provisão para 13º salário	2.980	-	3.850	-
FGTS	387	553	501	702
Outras	492	743	562	863
Total	18.107	22.834	22.533	27.489

- (i) Os passivos fiscais, referente ao processo INSS FAP, foram reclassificados para Provisões para demandas trabalhistas e previdenciárias, no montante de R\$ 4.575 (R\$ 5.464 Consolidado) em 30 de junho de 2017 (R\$ 4.750 na Controladora e R\$ 5.638 no Consolidado em 31 de dezembro de 2016), conforme Nota nº 14.

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

14 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam, em 30 de junho de 2017, R\$ 150.353 (R\$ 114.888 em 31 de dezembro de 2016) Controladora e R\$ 226.018 (R\$ 187.250 em 31 de dezembro de 2016) 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 demandas judiciais, em 30 de junho de 2017, por classificação de risco podem ser assim apresentadas: (a) Perda provável - R\$ 27.314 (Consolidado R\$ 36.603); (b) Perda possível - R\$ 86.784 (Consolidado R\$ 106.726); e (c) Perda remota R\$ 36.255 (Consolidado R\$ 82.688).

Em maio de 2017, foi efetuada uma reavaliação na metodologia no cálculo nas provisões de demandas judiciais, que resultou no acréscimo de R\$ 200 (Consolidado - R\$ 1.871) em provisões para demandas trabalhistas e previdenciárias.

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

	Controladora			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias (i)	7.257	7.392	10.299	4.795
Tributárias	1.608	1.608	-	-
Cíveis	93	473	17.015	151
	8.958	9.473	27.314	4.946
	Consolidado			
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias (i)	13.997	17.425	19.517	14.720
Tributárias (ii)	3.752	3.461	-	-
Cíveis(iii)	190	641	17.086	218
Total	17.939	21.527	36.603	14.938

- (i) A Companhia e suas controladas vêm realizando depósitos judiciais referente INSS FAP, no montante de R\$5.448. Os passivos fiscais atrelados, estão registrados em provisões para demandas trabalhistas e previdenciárias, anteriormente contabilizados em Salários e encargos sociais, na rubrica INSS, conforme Nota nº13.
- (ii) Por conta da ação judicial mencionada na Nota nº8, a partir janeiro de 2015, a Controlada Tegma Logística Integrada S.A passou a depositar em juízo os valores correspondentes ao FUNDAF, que totalizam R\$ 2.120.
- (iii) Contém provisão decorrente a combinação de negócios, conforme citado a seguir.

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 vendedores (ou seja, antigos acionistas ou quotistas das

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

empresas adquiridas) são responsáveis, integral e ilimitadamente, por qualquer contingência decorrente de ato ou fato ocorrido até, e inclusive, a data da aquisição das empresas pela Companhia.

O contrato de compra e venda da Direct Express, firmado entre a Companhia e 8M Participações prevê que a Companhia somente estará obrigada a indenizar a, 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. Em abril de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações superaram o valor agregado, dessa forma a Administração decidiu, em 30 de junho de 2017, constituir no montante de R\$ 15.000 uma provisão extraordinária e uma provisão corrente de R\$ 1.967 em demandas judiciais cíveis, para fazer frente a esta cláusula contratual.

Abaixo segue a movimentação da provisão para o período de 2017:

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016	4.946	14.938
Constituição	20.031	23.814
Transferência obrigação tributária	4.575	5.464
Baixa por depósito judicial	(605)	(2.645)
Pagamento	(1.633)	(4.968)
Saldo em 30 de junho de 2017	27.314	36.603

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

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

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Trabalhistas e previdenciárias	40.387	35.048	47.189	39.369
Tributárias	17.844	12.140	22.446	56.874
Cíveis	28.553	25.126	37.091	32.959
Total	86.784	72.314	106.726	129.202

No que se refere às contingências trabalhistas e previdenciárias, 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.

A principal demanda judicial cível da Companhia que possui probabilidade de perda possível, segundo a opinião dos seus consultores jurídicos, e, por essa razão, nenhuma provisão foi reconhecida nas informações contábeis intermediária, corresponde à ação indenizatória por danos materiais, morais e pensionamento por morte em virtude de acidente de trânsito ocorrido em dezembro de 2011, envolvendo transportadora subcontratada pela Tegma e que possui valor de contingência no importe de R\$ 12.677.703,46 em 30/06/2017.”

Em junho de 2017, a principal demanda judicial tributária da Companhia, referente a autuação da Controlada Tegma Logística Integrada S.A. (“TLI”) pela Receita Federal do Brasil (“RFB”) em R\$29.745 (R\$41.923 valor atualizado em junho de 2017) por supostos descumprimentos das obrigações acessórias relacionadas ao controle aduaneiro dos bens armazenados em Cariacica/ES, passou a ser considerada com probabilidade de perda remota (anteriormente possível).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

15 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada a seguir:

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto sobre a renda e da contribuição social	21.717	(1.518)	26.041	(1.566)
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(7.384)	516	(8.854)	532
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	3.106	(480)	(239)	(580)
Diferenças permanentes	(291)	(1.044)	(332)	(1.214)
Ajuste sobre alienação da participação societária (i)	12.206	-	12.206	-
Outros	155	(65)	687	237
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	7.792	(1.073)	3.468	(1.025)
Corrente	(43)	(645)	(3.115)	(1.759)
Diferido	7.835	(428)	6.583	734
Taxa efetiva	-35,9%	-70,7%	-13,3%	-65,5%

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016 é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Prejuízo fiscal de imposto de renda a compensar	-	-	15.313	15.313
Base negativa da contribuição social	-	-	5.386	5.459
Diferenças temporárias				
Provisões para PLR e gratificação	1.331	2.045	1.619	2.330
Perda estimada para crédito de liquidação duvidosa	3.706	3.703	5.063	5.060
Provisões para demandas judiciais	9.287	1.682	11.871	5.083
Provisões para fretes a pagar	757	592	757	592
Provisões para pedágio a pagar	979	1.168	1.062	1.122
Provisões cut-off	1.349	821	1.349	821
Outras	2.946	2.689	3.551	3.679
Subtotal	20.355	12.700	45.971	39.459
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(9.845)	(10.025)	(17.470)	(17.541)
Outras	-	-	(1.750)	(1.749)
Subtotal	(30.304)	(30.484)	(39.679)	(39.749)
Total	(9.949)	(17.784)	6.292	(290)

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

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

	Consolidado			
	30/06/2017		Ativo líquido	Passivo líquido
	Ativo	Passivo		
Tegma Gestão Logística S.A.	20.355	(30.303)	-	(9.948)
Tegma Logística Integrada S.A.	17.609	-	17.609	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	55	-	55	-
Tegma Logística de Veículos Ltda.	5.631	-	5.631	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	2.321	(9.376)	-	(7.055)
Total	45.971	(39.679)	23.295	(17.003)

Os valores dos ativos em 30 de junho de 2017 apresentam as seguintes expectativas de realização:

Ano	Controladora	Consolidado
2018	2.035	3.661
2019	4.071	7.288
2020	4.071	7.579
2021	4.071	7.287
2022	4.071	6.335
Após 2023	2.036	13.821
	20.355	45.971

16 Demais contas a pagar

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Seguros	3.955	3.903	4.032	4.002
Pedágio	2.878	3.454	3.124	3.700
Aluguel	1.542	1.022	3.291	2.649
Impostos e taxas	1.004	24	1.031	114
Movimentação de veículos e cargas	1.226	1.256	1.228	1.536
Benefícios (i)	1.361	1.397	1.844	1.666
Manutenções diversas	445	363	1.125	1.339
Serviços de consultoria	528	630	549	672
Comunicação dados e voz	-	90	-	155
Vigilância	731	635	1.007	977
Outros	466	1.059	1.575	1.201
	<u>14.136</u>	<u>13.833</u>	<u>18.806</u>	<u>18.011</u>

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

17 Patrimônio Líquido**a. Capital social**

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

b. Reserva de capital - ágio na subscrição de ações

A reserva de capital da Companhia se originou da seguinte forma: (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 junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016 é de R\$174.055.

c. Reserva legal e de retenção de lucros

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

d. Ações em tesouraria

Em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.200 ações ordinárias, no montante de R\$342.

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017*

e. Dividendos e juros sobre capital próprio

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2016 é assim demonstrado:

	<u>2016</u>
Lucro líquido do exercício	13.826
Reserva legal	<u>(691)</u>
Base de cálculo	13.135
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	<u>3.284</u>
Dividendos intercalares pagos conforme aprovação do Conselho de administração	-
Dividendos proposto	<u>8.000</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	<u>61%</u>

Em reunião realizada em 16 de março de 2017, os membros do Conselho de Administração da Companhia, manifestaram-se favoravelmente sobre a proposta de destinação dos resultados do exercício findo em 31 de dezembro de 2016, e recomendaram sua aprovação à Assembleia Geral da Companhia. Em maio de 2017, o montante de R\$ 8.000 referente aos dividendos propostos no exercício de 2016 foi integralmente pago aos acionistas.

f. Opções de compra de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de dezembro de 2011, foi aprovado o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações da Companhia para executivos da Companhia. As ações objeto do Plano deverão ser provenientes: (i) da emissão de novas ações ordinárias, dentro do limite do capital autorizado da Companhia, conforme deliberação do Conselho de Administração; e/ou (ii) das ações ordinárias mantidas em tesouraria.

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 para executivos da Companhia. Foram outorgadas 115.000 opções de compra de ações, com vencimento em três anos. 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, onde foram outorgadas 135.000 opções de compra de ações outorgadas, com vencimento em três anos. Já o ano de 2014, foram outorgadas 15.000 opções do Segundo Programa de Outorga de Opções para um membro da Diretoria Estatutária da Companhia. O total de 265.000 opções outorgadas nessas três séries já foi cancelada, em razão de não exercício pelos beneficiários. Em 2016 foram canceladas 15.000 opções outorgadas.

No período findo em 30 de junho de 2017 e 30 de junho de 2016 não houve variação no valor justo das opções.

Em 30 de junho de 2017, o preço de mercado era de R\$ 13,80 por ação (R\$7,69 por ação em 31 de dezembro de 2016).

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

18 Informações por segmento de negócios

A Companhia classifica suas análises de negócios segregadas em: (i) logística automotiva, divisão que realiza transporte de veículos e peças para montadoras, composto pela Controladora e sua Controlada Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda e a Niyati Empreendimentos e Participações Ltda e em (ii) logística integrada, divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e serviços correlatos e gestão de estoque, entre outras, para diversos segmentos de mercado, composta por suas Controladas Tegma Cargas Especiais, Tegma Logística Integrada e Tegma Logística de Veículos Ltda.

	Consolidado					
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Receita líquida dos serviços	389.089	346.788	89.532	84.763	478.621	431.551
Custos	(311.979)	(285.043)	(68.826)	(76.941)	(380.805)	(361.984)
(Despesas) receitas operacionais	(50.972)	(36.545)	(5.975)	(1.378)	(56.947)	(37.923)
Depreciação e amortização	(6.789)	(7.726)	(6.615)	(8.778)	(13.404)	(16.504)
Despesas financeiras	(16.880)	(28.974)	(805)	(1.229)	(17.685)	(30.203)
Receitas financeiras	8.224	9.430	8.741	5.773	16.965	15.203
Equivalência patrimonial	(704)	(1.184)	-	159	(704)	(1.706)
Imposto de renda e contribuição social	7.450	(1.477)	(3.982)	(229)	3.468	(1.025)
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	<u>17.439</u>	<u>(4.731)</u>	<u>12.070</u>	<u>2.140</u>	<u>29.509</u>	<u>(2.591)</u>
	Logística automotiva		Logística integrada		Total	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Ativo circulante	228.084	247.317	115.675	128.660	343.759	375.977
Ativo não circulante	<u>366.213</u>	<u>367.705</u>	<u>100.666</u>	<u>84.440</u>	<u>466.879</u>	<u>452.145</u>
Total do ativo	<u>594.297</u>	<u>615.022</u>	<u>216.341</u>	<u>213.100</u>	<u>810.638</u>	<u>828.122</u>
Passivo circulante	189.724	221.344	16.355	29.504	206.078	250.848
Passivo não circulante	<u>184.091</u>	<u>186.486</u>	<u>20.395</u>	<u>15.711</u>	<u>204.486</u>	<u>202.197</u>
Total do passivo	<u>373.815</u>	<u>407.830</u>	<u>36.749</u>	<u>45.215</u>	<u>410.564</u>	<u>453.045</u>

19 Receita líquida dos serviços prestados

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Receita bruta de serviços	503.915	453.607	579.907	534.096
Descontos, seguros e pedágio	<u>(31.981)</u>	<u>(29.035)</u>	<u>(32.543)</u>	<u>(29.508)</u>
	471.934	424.572	547.364	504.588
Impostos incidentes (i)	<u>(66.619)</u>	<u>(60.320)</u>	<u>(68.743)</u>	<u>(73.037)</u>
Receita líquida de serviços	<u>405.315</u>	<u>364.252</u>	<u>478.621</u>	<u>431.551</u>

(i) Inclui valores referente ao reconhecimento da restituição sobre a contribuição FUNDAF no montante de R\$ 9.847, conforme Nota nº8

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Custo dos serviços prestados	(331.354)	(305.852)	(392.627)	(376.325)
Despesas gerais e administrativas	(25.241)	(30.982)	(26.526)	(32.860)
Remuneração da administração	(5.257)	(5.377)	(5.257)	(5.377)
Despesas comerciais	(259)	(304)	(259)	(304)
Total	(362.111)	(342.515)	(424.669)	(414.866)

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Serviços de fretes - agregados	(277.539)	(252.770)	(291.375)	(267.480)
Salários	(29.280)	(30.059)	(37.054)	(37.764)
Encargos sociais	(16.718)	(16.999)	(21.664)	(21.673)
Serviços terceirizados	(13.968)	(14.702)	(17.825)	(19.745)
Alugueis e leasing	(10.932)	(9.900)	(20.353)	(24.531)
Depreciação e amortização	(8.791)	(10.262)	(13.404)	(16.504)
Benefícios a empregados	(8.343)	(9.287)	(12.033)	(12.813)
Custos variáveis	(5.024)	(3.440)	(11.862)	(11.879)
Outros gastos gerais	(4.258)	(4.611)	(7.070)	(8.483)
Manutenção	(3.954)	(2.809)	(7.529)	(4.783)
Combustíveis e lubrificantes	(3.449)	(2.328)	(4.039)	(2.835)
Utilidades	(1.464)	(1.408)	(2.973)	(3.675)
Comunicação	(1.189)	(1.740)	(1.557)	(2.438)
Outros gastos com pessoal	(1.389)	(1.405)	(1.997)	(1.870)
Custos rescisórios	(438)	(2.775)	(883)	(3.612)
Materiais	(913)	(1.676)	(1.773)	(2.318)
Despesa de viagem	(763)	(340)	(795)	(346)
Indenização de extravio	(608)	(317)	(640)	(475)
Contribuições e doações	(452)	(475)	(456)	(475)
Multas contratuais	-	(16)	(5)	(251)
Crédito PIS/COFINS	27.361	24.807	30.618	28.741
Total	(362.111)	(342.512)	(424.669)	(415.209)

21 Outras (despesas) receitas, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Recuperação de despesas (i)	661	517	1.795	3.649
Ajustes de estoques	-	32	-	(290)
Perdas com créditos incobráveis	(40)	(1.038)	(1.948)	(1.690)
Perda na venda de ativo imobilizado líquido	(150)	(367)	(74)	(404)
Perda na alienação de investimentos	(223)	-	(223)	-
Provisão para perda de investimento	(1.365)	-	(1.365)	-
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(20.158)	(1.583)	(26.445)	(3.826)
Outras	4	912	6	1.016
Outras (despesas) receitas, líquidas	(21.271)	(1.527)	(26.487)	(1.545)

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

- (i) Refere-se a repasses de custos fixos operacionais de áreas sublocadas aos clientes.

22 Receitas e despesas financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Receita financeira				
Receita de aplicação financeira	3.292	8.076	8.492	14.470
Juros ativos	4.159	443	8.450	608
Ganhos cambiais	23	74	23	89
Descontos obtidos	-	23	-	36
Total	7.474	8.616	16.965	15.203
Despesa financeira				
Juros sobre financiamentos bancários	(14.805)	(24.809)	(14.876)	(24.809)
Despesas bancárias	(662)	(589)	(693)	(620)
Juros passivos	(742)	(328)	(991)	(1.121)
Perdas cambiais	(83)	(518)	(83)	(645)
Juros parcelamento (REFIS)	-	(2.283)	-	(2.283)
IOF	(184)	(6)	(256)	(23)
PIS/COFINS Receita financeira	(348)	(398)	(786)	(702)
Total	(16.824)	(28.931)	(17.685)	(30.203)
Resultado financeiro, líquido	(9.350)	(20.315)	(720)	(15.000)

23 Resultado por ação**a. Lucro (prejuízo) básico por ação**

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

	30/06/2017	30/06/2016
Lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da companhia	29.509	(2.591)
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação milhares	65.937	65.937
Lucro (prejuízo) básico por ação R\$	0,45	(0,04)

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. Em 30 de junho de 2017 e 31 de dezembro de 2016, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro (prejuízo) diluído por ação em 30 de junho de 2017 e 30 de junho de 2016 é igual ao lucro (prejuízo) básico por ação, de R\$0,45 e (R\$0,04), respectivamente.

24 Partes relacionadas

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.

Notas Explicativas

*Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017*

As principais transações com partes relacionadas são:

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta à sociedade do grupo de controle da Companhia, a Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (“Sinimbu”);
- (ii) A Companhia mantém com a sua controladora Sinimbu contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Betim-MG e São José dos Campos-SP;
- (iii) A Companhia mantém com a Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em São Bernardo do Campo-SP e Gravataí-RS;
- (iv) A 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);
- (v) 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”);
- (vi) Em razão da adesão ao Refis em novembro de 2014, e visando a liquidação dos seus débitos a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Logística de Veículos Ltda (R\$311). Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) (R\$3.016).
- (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 Integrada S.A. (R\$8.819).
- (viii) Em razão da adesão ao Programa de Redução de Litígios Tributários - PRORELIT em outubro de 2015 a Companhia utilizou parte dos créditos oriundos de prejuízo fiscal e de base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) da sua controlada Tegma Cargas Especiais Ltda. (R\$6.979).

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Ativo Circulante				
Demais contas a receber				
Grupo Itavema (i)	153	134	276	134
Tegma Logística Integrada S.A.	188	57	-	-
Cisa Trading S.A. (v)	219	127	152	602
Tegma Cargas Especiais Ltda.	7	6	-	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.		-	34	34
Total do ativo	567	324	462	770
Passivo circulante				
Demais contas a pagar				
Tegma Logística Integrada S.A. (vii)	6.775	8.892	-	-
Tegma Logística de Veículos Ltda (vi)	3.326	3.327	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda (viii)	6.979	6.979	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	310	168	-	-
Cisa Trading S.A. (v)	-	-	56	-
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)	-	-	231	232
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	360	661	360	661
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	235	235	235	235
Total do passivo	17.985	20.262	882	1.128
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Resultado				
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	672	1.023	672	1.023
Cisa Trading S.A. (v)	1.494	1.112	6.149	5.141
Tegma Logística Integrada S/A	-	16	-	-
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	43	47	43	47
Catlog Logística de Transportes S.A	-	1	-	2
Cisa Trading S.A. (v)	-	-	94	61
Tegma Logística Integrada S/A	474	126	357	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	69	13	147	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda	1	4	1	-
	2.753	2.342	7.461	6.274
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(1.563)	(342)	-	-
Tegma Logística Integrada S/A	-	(66)	-	-
Tegma Cargas Especiais Ltda		(2)	-	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda		(1)	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (iii)	(2.157)	(1.567)	(2.157)	(1.567)
Sinimbu Participações Societárias e Empreendimentos S.A. (ii)	(1.412)	(1.475)	(1.412)	(1.475)
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. (iv)			(1.387)	(1.394)
	(5.132)	(3.453)	(4.956)	(4.436)

25 Remuneração do pessoal-chave da Administração

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

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

	Controladora e Consolidado	
	30/06/2017	30/06/2016
Salários e encargos	(2.997)	(3.508)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(1.138)	(1.015)
Opções de ações		44
Participação nos lucros	(1.122)	(898)
	(5.257)	(5.377)

26 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\$80 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 - 100% do valor de mercado tabela FIPE.
- (e) Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura corporativa de R\$56.925.
- (f) Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$60.000 milhões.

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

Notas Explicativas

Tegma Gestão Logística S.A.
Relatório sobre a Revisão de Informações
Trimestrais - ITR em 30 de junho de 2017

27 Compromissos com arrendamento operacional

Os pagamentos totais mínimos de arrendamento segundo arrendamentos operacionais, em 30 de junho de 2017, estão resumidos a seguir:

	Controladora	Consolidado
Obrigações brutas de arrendamento operacional - Pagamentos mínimos de arrendamento		
Até 12 meses	17.786	35.570
De 13 a 60 meses	29.595	63.528
Acima de 60 meses	8.634	8.634
	<u>56.015</u>	<u>107.732</u>

28 Eventos subsequentes

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

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial

KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500, Fax +55 (11) 3940-1501

www.kpmg.com.br

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Conselheiros e Diretores da

Tegma Gestão Logística S.A.

São Bernardo do Campo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. ("Companhia"), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2017, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

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

Alcance da revisão

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

Conclusão sobre as informações contábeis intermediárias

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

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período seis meses findo em 30 de junho de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações do valor adicionado acima referidas não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Valores correspondentes

Os valores correspondentes relativos aos balanços patrimoniais, individual e consolidado, em 31 de dezembro de 2016 foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 17 de março de 2017 sem modificação e às demonstrações, individuais e consolidadas, do resultado e do resultado abrangente do período de três e seis meses e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses do trimestre findo em 30 de junho de 2016 foram anteriormente revisados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 5 de agosto de 2016, sem modificação. Os valores correspondentes relativos às Demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de seis meses findo em 30 de junho de 2016, foram submetidos aos mesmos procedimentos de revisão por aqueles auditores independentes e, com base em sua revisão, aqueles auditores emitiram relatório reportando que não tiveram conhecimento de nenhum fato que os levasse a acreditar que a DVA não foi elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 4 de agosto de 2017

KPMG Auditores Independentes

CRC 2SP014428/O-6

Wagner Petelin

Contador CRC 1SP142133/O-7

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

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

São Bernardo do Campo, 7 de agosto de 2017

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, conforme alterada, os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica ("CNPJ") sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras apresentadas.

São Bernardo do Campo, 4 de agosto de 2017

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-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, inciso V, da Instrução CVM nº 480 de 07 de dezembro de 2009, conforme alterada, os diretores da Companhia declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no parecer da KPMG Auditores Independentes S.S., relativas ao período encerrado em 30 de junho de 2017.

São Bernardo do Campo, 4 de agosto de 2017

DIRETORIA

Gennaro Oddone

Diretor Presidente e de Relações com Investidores

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro