

Relatório Anual

EXERCÍCIO 2017



Tegma Gestão Logística S.A.

2ª Emissão de Debêntures

planner 

ÍNDICE

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA	3
CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES	3
DESTINAÇÃO DE RECURSOS	6
ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS	6
POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES	6
EVENTOS REALIZADOS – 2017	7
AGENDA DE EVENTOS 2018.....	7
OBRIGAÇÕES ADICIONAIS.....	7
EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS.....	8
CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	9
ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES	9
PRINCIPAIS RUBRICAS.....	9
COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA.....	11
GARANTIA	13
DECLARAÇÃO	13

CARACTERIZAÇÃO DA EMISSORA

Denominação Comercial:	TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.
Endereço da Sede:	Avenida Nicola Demarchi, 2000, Demarchi CEP: 09820-650 São Bernardo do Campo- SP
Telefone	(11) 4346-2500 / (11) 4397-9220
D.R.I.:	Gennaro Oddone
CNPJ:	02.351.144/0001-18
Auditor:	KPMG Auditores Independentes
Atividade:	Serviços de Transporte e Logística
Categoria de Registro:	Categoria A
Publicações:	DOESP e Valor Econômico

CARACTERÍSTICAS DAS DEBÊNTURES

Registro CVM nº:

A Oferta está automaticamente dispensada de registro pela CVM, nos termos do artigo 6º da Instrução CVM 476, por se tratar de oferta pública de distribuição com esforços restritos de colocação

Número da Emissão:

2ª Emissão

Situação da Emissora:

Adimplente com as obrigações pecuniárias

Código do Ativo:

TGMA12

TGMA22

Código ISIN:

BRTGMADBS025

BRTGMADBS033

Banco Liquidante:

Itaú Unibanco S.A.

Escriturador:

Itaú Corretora de Valores S.A.

Coordenador Líder:

Banco Itaú BBA S.A.

Data de Emissão:

15 de dezembro de 2013

Data de Vencimento:

31 de julho de 2021

Quantidade de Debêntures:

15.000 (quinze mil) Debêntures

1ª Série - 8.000 (oito mil) Debêntures

2ª Série - 7.000 (sete mil) Debêntures

Número de Séries:

02 (duas) séries

Valor Total da Emissão:

R\$ 150.000.000,00 (cento e cinquenta milhões reais)

Valor Nominal:

R\$ 10.000,00 (dez mil reais)

Forma:

Nominativa e escritural

Espécie:

Quirografária

Conversibilidade:

Não conversíveis em ações da Emissora

Permuta:

Não se aplica à presente emissão

Poder Liberatório:

Não se aplica à presente emissão

Opção:

Não se aplica à presente emissão

Negociação:

As Debêntures foram depositadas para negociação no mercado secundário por meio do CETIP21 – Títulos e Valores Mobiliários, administrado e operacionalizado pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão – Seguimento CETIP UTMV.

Atualização do Valor Nominal:

Não se aplica à presente emissão

Pagamento da Atualização:

Não se aplica à presente emissão

Remuneração da 1ª Série:

CDI + 1,75% (um inteiro e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 Dias Úteis, desde a Data de Emissão (inclusive) ou a Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Primeira Série

imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até o dia 28 de setembro de 2017 (exclusive); e 2,00% (dois inteiros por cento) ao ano, na base 252 Dias Úteis, desde o dia 28 de setembro de 2017 (inclusive), ou a data de Pagamento da Remuneração da Debêntures da Primeira Série imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até a Data de Vencimento (exclusive) ou a data do seu efetivo pagamento (exclusive).

Início da Rentabilidade - 1ª Série:

A partir da data de emissão

Remuneração da 2ª Série:

CDI + 1,75% (um inteiro e setenta e cinco centésimos por cento) ao ano, base 252 Dias Úteis, desde a Data de Emissão (inclusive) ou a Data de Pagamento da Remuneração das Debêntures da Segunda Série imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até o dia 28 de setembro de 2017 (exclusive); e 2,00% (dois inteiros por cento) ao ano, na base 252 Dias Úteis, desde o dia 28 de setembro de 2017 (inclusive), ou a data de Pagamento da Remuneração da Debêntures da Segunda Série imediatamente anterior (inclusive), conforme o caso, até a Data de Vencimento (exclusive) ou a data do seu efetivo pagamento (exclusive).

Início da Rentabilidade - 2ª Série:

A partir da data de emissão

Pagamento da Remuneração da 1ª e 2ª Séries:

Data
15/06/2014
15/12/2014
15/06/2015
15/12/2015
15/06/2016
15/12/2016
15/06/2017
15/12/2017
15/06/2018
15/12/2018
15/06/2019
15/12/2019
15/07/2020
15/12/2020
15/06/2021
31/07/2021

Amortização:

Data de Amortização	Parcela do Valor Nominal Unitário a ser Amortizado (%)
15 de dezembro de 2016	33,33%
28 de setembro de 2017	33,33%
31 de julho de 2020	16,67%
31 de julho de 2021	16,67%

Fundo de Amortização:

Não se aplica à presente emissão

Prêmio:

Aplicável em razão de Resgate Antecipado Facultativo ou Amortização Extraordinária

Repactuação:

Não se aplica à presente emissão

Aquisição Facultativa:

A Emissora poderá, a qualquer tempo, adquirir Debêntures em Circulação, observado o disposto no artigo 55, parágrafo 3º, da Lei das Sociedades por Ações, desde que observe as eventuais regras expedidas pela CVM

Resgate Antecipado:

A Emissora poderá realizar o resgate antecipado da totalidade das debêntures a partir do 12º (décimo segundo) mês contado da Data de Emissão.

DESTINAÇÃO DE RECURSOS

Os recursos captados com a Emissão foram destinados: (i) ao pagamento de dívidas já contraídas pela Emissora; (ii) reforço do caixa da Emissora.; e (iii) alongamento do endividamento da Emissora.

ASSEMBLEIAS DE DEBENTURISTAS

Em 25 de setembro de 2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturista em que foi deliberado e aprovada a alteração da data de vencimento das debêntures, a alteração no cronograma de pagamento da remuneração e a amortização das debêntures, percentual do prêmio aplicável em razão de Resgate Antecipado Facultativo ou Amortização Extraordinária e alteração da sobretaxa (spread) incidente na Remuneração das Debêntures.

Em 07 de novembro de 2017 foi realizada Assembleia Geral de Debenturista em que foi deliberada e aprovada a rerratificação do pagamento do prêmio devido em razão da reestruturação aprovada na Assembleia Geral de Debenturista celebrada em 25 de setembro de 2017 e devolução parcial do prêmio pago aos Debênturistas em 28 de setembro de 2017.

POSIÇÃO DAS DEBÊNTURES¹

1ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$3.334,00000000	R\$77,58154320	R\$3.411,58154320	R\$ 27.292.652,35
31/12/2016	R\$6.667,00000000	R\$46,23351822	R\$6.713,23351822	R\$ 53.705.868,15

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
8.000	-	-	8.000

¹ Ressaltamos que as informações refletem nossa interpretação da Escritura de Emissão e aditamentos subsequentes, se for o caso. A Planner não se responsabiliza direta ou indiretamente pelo cálculo apresentado, não implicando em aceitação de compromisso legal ou financeiro.

2ª Série

Data	Valor Nominal	Juros	Preço Unitário	Financeiro
31/12/2017	R\$3.334,00000000	R\$77,58154320	R\$3.411,58154320	R\$ 23.881.070,80
31/12/2016	R\$6.667,00000000	R\$46,23351822	R\$6.713,23351822	R\$ 46.992.634,63

Emitidas	Canceladas	Em Tesouraria	Em Circulação
7.000	-	-	7.000

EVENTOS REALIZADOS – 2017

1ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$ 450,56418041
28/09/2017	Remuneração	R\$ 209,22626079
28/09/2017	Amortização	R\$ 3.333,00000000
28/09/2017	Prêmio	R\$ 17,19056565

2ª Série

Data	Evento	Valor Unitário
15/06/2017	Remuneração	R\$450,56418041
28/09/2017	Remuneração	R\$ 209,22626079
28/09/2017	Amortização	R\$ 3.333,00000000
28/09/2017	Prêmio	R\$ 17,19056565

No exercício de 2017, não ocorreram os eventos de resgate e conversão.

AGENDA DE EVENTOS 2018

1ª Série

Data	Evento
15/06/2018	Remuneração
15/12/2018	Remuneração

2ª Série

Data	Evento
15/06/2018	Remuneração
15/12/2018	Remuneração

OBRIGAÇÕES ADICIONAIS

A Emissora durante o exercício de 2017 cumpriu, regularmente e dentro dos prazos, a todas as obrigações previstas na Escritura de Emissão.

A Emissora deverá observar os índices financeiros relacionados a seguir, com base nas informações trimestrais consolidadas divulgadas regularmente pela Companhia (“Índices Financeiros”):

- quociente da divisão da Dívida Líquida (conforme definido abaixo) pelo EBITDA, que deverá ser igual ou inferior a 2,50 vezes; e

- quociente da divisão do EBITDA pela Despesa Financeira Líquida (conforme definido abaixo), que deverá ser igual ou superior a 1,50 vezes.

Aplicar-se-ão as seguintes definições:

Dívida Líquida: significa, com base nas últimas Demonstrações Financeiras Consolidadas da Emissora, (a) o somatório de empréstimos e financiamentos tomados com instituição financeira ou não, emissões de títulos de dívida no mercado local ou internacional, assim como obrigações por aquisições de ativos passivos decorrentes de parcelamentos tributários indexados à SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia) e avais e fianças prestados pela Companhia; (b) menos as disponibilidades (somatório do caixa mais aplicações financeiras) desoneradas e não vinculadas; (c) mais os ajustes negativos (Passivo) e menos os ajustes positivos (Ativo) dos instrumentos financeiros - Swap contratados exclusivamente para proteção da variação cambial da dívida, obedecendo às regras contábeis (Ativo/Passivo);

Despesa Financeira Líquida: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o saldo da diferença entre a despesa financeira bruta consolidada e a receita financeira bruta consolidada;

EBITDA: significa, com base nas 4 (quatro) últimas Demonstrações Financeiras Trimestrais Consolidadas da Emissora, o lucro ou o prejuízo líquido, antes da contribuição social e do imposto de renda, subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas geradas pelos resultados financeiros e não operacionais, depreciação e amortização, bem como subtraindo-se as receitas e adicionando-se as despesas relativas a variações no valor justo de propriedades.

Segue abaixo quadro demonstrativo do exercício de 2017:

<i>*em milhares de Reais</i>		1º Trim.17	2º Trim.17	3º Trim.17	4º Trim.17
(1)	Dívida Líquida	95.440	90.820	74.668	74.142
(2)	EBITDA	95.190	106.474	122.598	134.778
(3)	Despesa Financeira Líquida	- 25.370	- 15.597	- 7.637	8.784
(i)	(1) / (2) < ou = 2,5	1,0	0,9	0,6	0,6
(ii)	(2) / (3) > ou = 1,5	3,8	6,8	16,1	*

* *Covenant* não se aplica - Despesa Financeira Líquida - positiva

EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS

Nos termos do inciso XI do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, informamos que este Agente Fiduciário atua nas seguintes emissões de valores mobiliários do próprio emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo:

Emissora:	TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A
Emissão:	1ª Emissão
Valor da emissão:	R\$ 200.000.000,00 (duzentos milhões de reais)
Quantidade de debêntures emitidas:	20.000 dividido em 2 Séries, sendo 6.000 para 1ª Série e 14.000 para 2ª Série
Espécie:	Quirografária
Prazo de vencimento:	1ª Série 15/02/2018; 2ª Série 15/02/2019

Garantias:	Não há garantia
Remuneração:	1ª série - CDI + 0,84% a.a. 2ª série - CDI + 0,97% a.a.
Situação da Emissora:	A Emissora encontra-se adimplente com suas obrigações

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO

Não se aplica à presente emissão

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS E INFORMAÇÕES RELEVANTES

Em 27 de janeiro de 2017 aprovam a alteração do endereço da filial da Companhia, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0034-86 e NIRE nº 35.903.973.846, localizada no Município de Barueri, Estado de São Paulo, na Rua Francisco de Melo Palheta, nº 200, Bloco B, Bairro Jardim dos Camargos, CEP 06.410-120, para Avenida do Café, nº 415/479, Bloco B, Bairro Jardim dos Camargos, CEP 06.410-125, no Município de Barueri, Estado de São Paulo;

Em AGE realizada em 28 de abril de 2017 foi aprovado, por unanimidade dos voto, com abstenção de acionistas conforme documentos arquivados na sede da Emissora, a atualização da lista de filiais da Emissora e a consequente alteração do Artigo 2º do Estatuto Social da Companhia.

Em RCA realizada 21 de junho de 2017, nos termos do artigo 23, inciso XXI, do Estatuto Social da Companhia, autorizaram e aprovaram a captação de recursos financeiros perante o Banco do Brasil S.A., através da linha de crédito Nota de Crédito à Exportação (NCE), no montante total de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

Em RCA realizada 21 de junho de 2017, nos termos do artigo 23, inciso XXI, do Estatuto Social da Companhia, autorizaram e aprovaram a captação de recursos financeiros perante o Banco Safra S.A., através da linha de crédito Nota de Crédito à Exportação (NCE), no montante total de R\$40.000.000,00 (quarenta milhões de reais).

Em RCA realizada em 19 de setembro de 2017 foi aprovada a autorização, nos termos do Estatuto Social da Companhia, a celebração, pela Companhia, e por sua subsidiária integral Tagma Logística Integrada S.A. ("TLI"), do Acordo de Associação referente à formação de joint venture na Cidade de Cariacica, Estado do Espírito Santo, para exploração das atividades de armazenagem e movimentação de bens e mercadorias em geral, inclusive em regime aduaneiro.

PRINCIPAIS RUBRICAS

BALANÇO PATRIMONIAL ATIVO - R\$ MIL

ATIVO	2016	AV%	2017	AV%
ATIVO CIRCULANTE	375.977	45,40%	374.680	44,72%
Caixa e equivalentes de caixa	192.858	23,29%	148.732	17,75%
Contas a receber de clientes	154.255	18,63%	171.180	20,43%
Estoques	209	0,03%	227	0,03%
Imposto de renda e contribuição social	2.837	0,34%	5.208	0,62%
Impostos e contribuições a recuperar	13.032	1,57%	42.770	5,10%
Demais contas a receber	11.048	1,33%	4.528	0,54%
Partes relacionadas	770	0,09%	768	0,09%
Dividendos a receber	0	-	0	-

RELATÓRIO ANUAL 2017

Despesas antecipadas	968	0,12%	1.267	0,15%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	452.145	54,60%	463.171	55,28%
Impostos e contribuições a recuperar	0	-	23.928	2,86%
Demais contas a receber	13.371	1,61%	1.907	0,23%
Ativo fiscal diferido	23.287	2,81%	36.560	4,36%
Depósitos judiciais	21.527	2,60%	13.571	1,62%
Investimentos	2.999	0,36%	1.978	0,24%
Imobilizado	214.140	25,86%	210.100	25,08%
Intangível	176.821	21,35%	175.127	20,90%
TOTAL DO ATIVO	828.122	100%	837.851	100%

BALANÇO PATRIMONIAL PASSIVO - R\$ MIL

PASSIVO	2016	AV%	2017	AV%
PASSIVO CIRCULANTE	250.848	30,29%	193.112	23,05%
Empréstimos e financiamentos	1.048	0,13%	1.112	0,13%
Debêntures	127.043	15,34%	71.441	8,53%
Fornecedores	12.376	1,49%	5.211	0,62%
Fretes a pagar	30.788	3,72%	27.026	3,23%
Tributos a recolher	13.120	1,58%	15.453	1,84%
Parcelamento de tributos	19	0,00%	6.034	0,72%
Salários e encargos sociais	27.489	3,32%	24.644	2,94%
Demais contas a pagar	18.011	2,17%	26.067	3,11%
Partes relacionadas	1.128	0,14%	826	0,10%
Contas a pagar - aquisição de controlada	12.541	1,51%	0	-
Imposto de renda e contribuição social	4.001	0,48%	12.170	1,45%
Dividendos a pagar	3.284	0,40%	3.128	0,37%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	202.197	24,42%	195.933	23,39%
Provisão para patrimônio líquido negativo	196	0,02%	0	-
Empréstimos e financiamentos	134	0,02%	53.635	6,40%
Debêntures	163.352	19,73%	96.686	11,54%
Passivo fiscal diferido	23.577	2,85%	6.629	0,79%
Provisões para demandas judiciais	14.938	1,80%	38.983	4,65%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	375.077	45,29%	448.806	53,57%
Capital social	144.469	17,45%	144.469	17,24%
Reservas de capital	174.055	21,02%	174.055	20,77%
Reservas de lucros	52.382	6,33%	94.896	11,33%
Ações em tesouraria	-342	-0,04%	-342	-0,04%
Ajustes de avaliação patrimonial	-203	-0,02%	0	-
Dividendos adicionais propostos	4.716	0,57%	35.728	4,26%
TOTAL DO PASSIVO	828.122	100%	837.851	100%

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - R\$ MIL

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	2016	AV%	2017	AV%
Receita de vendas e/ou serviços	923.891	648,11%	1.083.975	463,37%
(-)Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-781.340	-548,11%	-850.043	-363,37%
(=) Resultado Bruto	142.551	100,00%	233.932	100,00%
Despesas gerais e administrativas	-64.839	-45,48%	-63.822	-27,28%
Remuneração da administração	-10.296	-7,22%	-10.443	-4,46%
Despesas comerciais	-528	-0,37%	-12.007	-5,13%

Outras despesas líquidas	-8.022	-5,63%	-38.188	-16,32%
Resultado de equivalência patrimonial	-2.190	-1,54%	-763	-0,33%
(=) Resultado antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	56.676	39,76%	108.709	46,47%
(+) Receitas Financeiras	32.480	22,78%	40.596	17,35%
(-) Despesas Financeiras	-62.357	-43,74%	-31.812	-13,60%
(=) Resultado antes dos Tributos s/ o Lucro	26.799	18,80%	117.493	50,23%
Corrente	-16.316	-11,45%	-33.988	-14,53%
Diferido	3.343	2,35%	20.258	8,66%
(=) Resultado Líq. Operações Continuadas	13.826	9,70%	103.763	44,36%
Resultado Líq. Operações Descontinuadas	0	-	0	-
(=) Lucro/Prejuízo do período	13.826	10%	103.763	44%

COMENTÁRIOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DA EMISSORA

Índices de Liquidez:

Liquidez Geral: de 0,96 em 2016 e 1,16 em 2017
 Liquidez Corrente: de 1,50 em 2016 e 1,94 em 2017
 Liquidez Seca: de 1,50 em 2016 e 1,94 em 2017
 Liquidez Imediata: de 0,77 em 2016 e 0,77 em 2017

Estrutura de Capitais:

A Companhia apresentou um índice de Participação de Capital de terceiros de 120,79% em 2016 e 86,68% em 2017. O Índice de Composição do Endividamento variou de 55,37% em 2016 para 49,64% em 2017. O grau de imobilização do Patrimônio Líquido se manteve em 105,03% em 2016 e 86,27% em 2017. A Empresa apresentou um Índice de Imobilização dos Recursos não Correntes de 78,32% em 2016 e 71,84% em 2017.

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Ativo em 2016 foi de 1,67% enquanto que a de 2017 resultou em 12,38%. A Margem Líquida foi de 100,00% em 2016 contra 9,57% em 2017. O Giro do Ativo foi de 0,02 em 2016 enquanto em 2017 foi de 1,29. A Rentabilidade do Patrimônio Líquido foi de 3,73% em 2016 contra 25,19% em 2017.

Recomendamos a leitura completa das Demonstrações Contábeis, Relatório de Administração e Parecer dos Auditores Independentes para melhor análise da situação econômica e financeira da Companhia.

Gráfico: Composição da Dívida (Valores em R\$ mil)

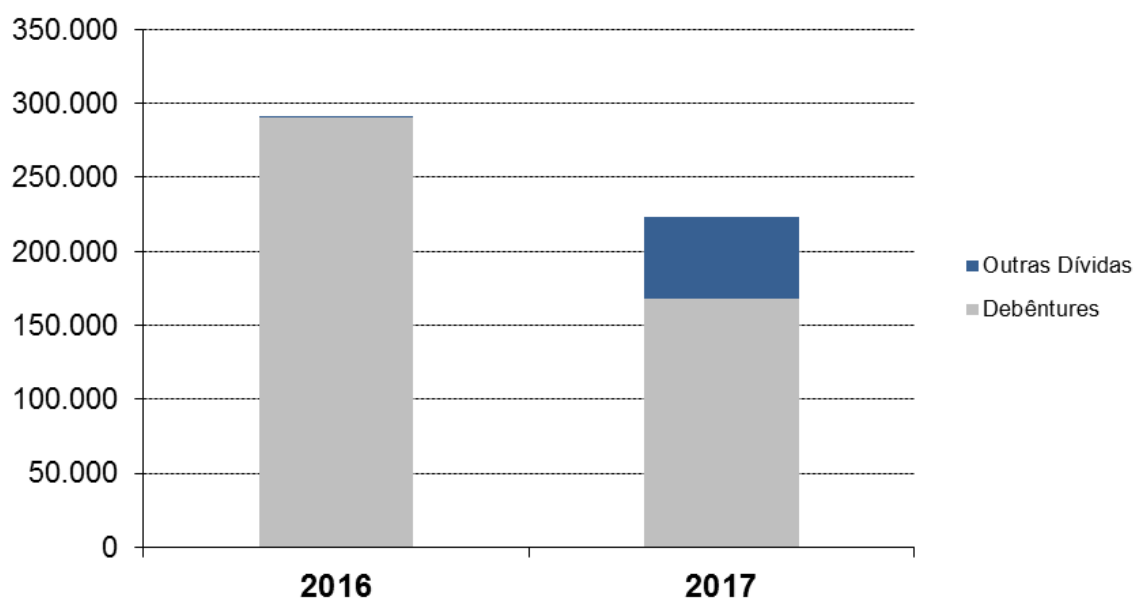
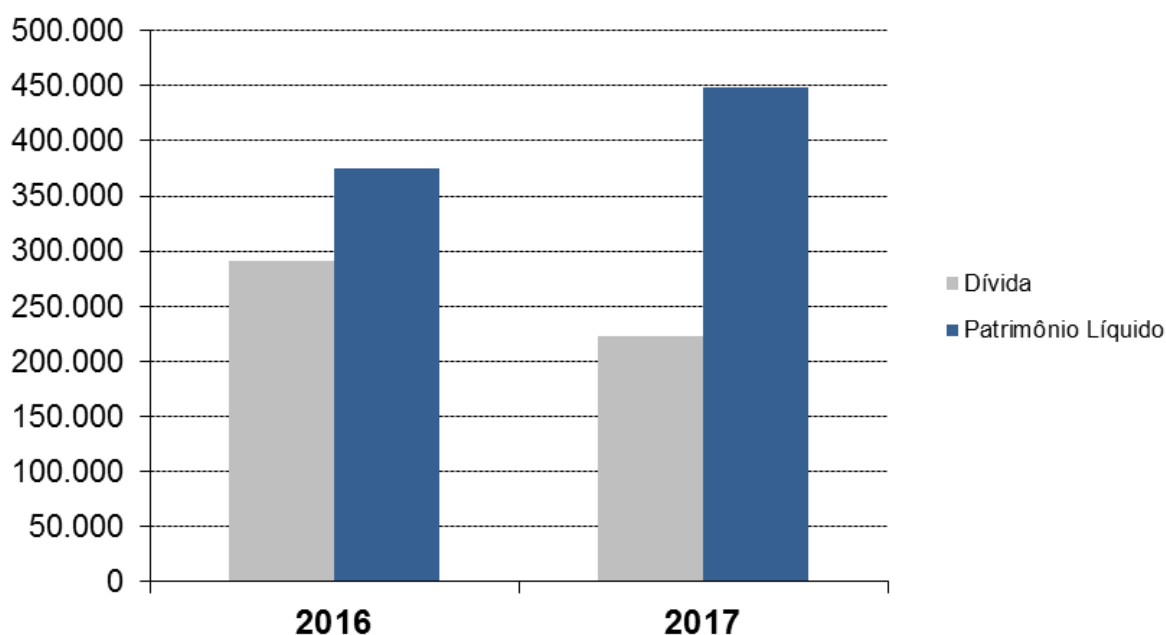


Gráfico: Dívida X PL (Valores em R\$ mil)



Não temos conhecimento de eventual omissão ou inverdade, contida nas informações divulgadas pela Emissora ou, ainda, o inadimplemento ou atraso na obrigatória prestação de informações, no exercício de 2017.

Após análise das demonstrações financeiras da Emissora auditadas pela KPMG Auditores Independentes, cujo parecer não apresentou ressalva.

GARANTIA

A presente emissão é da espécie quirografária ou sem preferência, não possuindo privilégio algum sobre o ativo da Emissora.

DECLARAÇÃO

De acordo com o disposto no artigo 68, alínea “b” da lei nº 6.404 de 15 de dezembro de 1.976 e no inciso XII do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583, de 20 de dezembro de 2016, declaramos estar aptos e que não nos encontramos em qualquer situação de conflito. Reafirmamos nosso interesse em permanecer no exercício da função de Agente Fiduciário dos debenturistas.

São Paulo, abril de 2018.



“Este Relatório foi elaborado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do artigo 1º do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583 /2016, com base nas informações prestadas pela Companhia Emissora. Os documentos legais e as informações técnicas que serviram para sua elaboração, encontram-se à disposição dos titulares do ativo para consulta na sede deste Agente Fiduciário”

“As informações contidas neste Relatório não representam uma recomendação de investimento, uma análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos sob a forma de debênture”

“O relatório anual deste Agente Fiduciário descreve os fatos ocorridos durante o exercício de 2017 relativos à execução das obrigações assumidas pelo emissor, à administração do patrimônio separado, se for o caso, aos bens garantidores do valor mobiliário e ao fundo de amortização”