



**TEGMA GESTÃO LOGÍSTICA S.A.**

N.I.R.E. 35.300.340.931

CNPJ/MF nº 02.351.144/0001-18

**Companhia Aberta**

**Fato Relevante - Proposta de Combinação de Negócios  
Tegma JSL**

A **Tegma Gestão Logística S.A.** (“**Tegma**” ou “**Companhia**”), em cumprimento ao disposto na Instrução CVM nº 358/2002, comunica aos seus acionistas, investidores e ao mercado em geral que o Presidente do Conselho de Administração da Companhia recebeu ontem, 1º de julho de 2021, às 22:35h, carta enviada por JSL S.A, companhia aberta, inscrita no CNPJ sob o nº 52.548.435/0001-79 (“JSL”), reproduzida a seguir em sua íntegra, em que JSL apresentou, sem solicitação ou prévio entendimento com os órgãos da Companhia, proposta de combinação dos negócios da JSL com os da Companhia, por meio de incorporação das ações desta última por aquela (“Proposta”), sujeita a certas condições, a saber: *“(a) à aprovação pelos Conselhos de Administração das Companhias dos documentos necessários à implementação da Operação, em especial o Protocolo e Justificação de Incorporação, o qual conterá declarações e garantias usais para operações dessa natureza (“Documentos Definitivos”); (b) à aprovação pelos acionistas da JSL e Tegma reunidos em assembleia geral; e (c) à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE”*.

Segundo a Proposta a incorporação das ações da Companhia seria realizada com base em uma relação de troca segundo a qual *“cada acionista de Tegma receberá, por cada uma de suas Ações Tegma, o valor de R\$15,00 e 0,7495248702 ações da JSL”*.

Diante da Proposta, o Presidente do Conselho de Administração convocou uma reunião extraordinária do Conselho de Administração da Companhia a realizar-se na data de hoje, a fim de que aquele órgão examine a Proposta e delibere as providências que julgar cabíveis no âmbito da Companhia.

A Companhia manterá os acionistas, investidores e ao mercado em geral informados sobre os fatos relevantes subsequentes atinentes a este assunto.

São Bernardo do Campo, 02 de julho de 2021

Ramón Pérez Arias Filho  
Diretor-Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores

**Contatos de RI:**

Ian Nunes, (11) 4397-9423, [ian.nunes@tegma.com.br](mailto:ian.nunes@tegma.com.br)  
Felipe Silva, + 55 11 4397-9399 [felipe.silva@tegma.com.br](mailto:felipe.silva@tegma.com.br)

São Paulo, 01 de julho de 2021

Ao

Conselho de Administração da Tegma Gestão Logística S.A.

A/C: Sr. Murilo Cesar Lemos dos Santos Passos - Presidente do Conselho de Administração da Tegma

Com cópia para os demais membros do Conselho de Administração: Srs. Evandro Luiz Coser; Fernando Luiz Schettino Moreira; Orlando Machado Júnior; Mário Sérgio Moreira Franco; e Décio Carbonari de Almeida.

### **Ref.: Proposta de Combinação de Negócios**

Prezados Senhores,

A JSL S.A., companhia aberta, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 52.548.435/0001-79, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Doutor Renato Paes de Barros, 1017, 13º andar, Edifício Corporate Park, Itaim Bibi, CEP 04.530-001 (“JSL”), vem, por meio da presente, apresentar, respeitosamente, proposta para a combinação de negócios (“Proposta”, “Operação” ou “Combinação de Negócios”) com a Tegma Gestão Logística S.A. (“Tegma” e, em conjunto com JSL, “Companhias”) nos termos descritos a seguir.

#### **I. A JSL**

A JSL foi fundada em 1956 e ao longo de sua história se transformou em uma holding com 5 investimentos (Movida Participações, Grupo Vamos, CS Brasil Participações, Original Concessionárias e BBC Holding) listada no segmento de maior governança corporativa denominado Novo Mercado da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”) desde 2010. Em agosto de 2020 a JSL realizou uma reorganização societária, se tornando uma empresa independente e subsidiária da SIMPAR S.A. (“SIMPAR”), a qual substituiu o antigo papel da JSL de holding.

Desde a conclusão da reorganização societária e do IPO da JSL, realizado em setembro de 2020, temos executado um importante plano de crescimento inorgânico através de aquisições em linha com o nosso planejamento estratégico. Desde então, foram anunciadas 5 importantes aquisições que acrescentaram R\$ 1,6 bilhão de receita bruta<sup>1</sup> e serviços complementares, além daqueles realizados pela JSL, gerando ganhos de escala e importantes sinergias financeiras e operacionais.

A JSL é a maior companhia de logística rodoviária do país, com o maior e mais integrado portfólio de serviços logísticos. A sua capilaridade única de bases operacionais e a alta qualidade dos serviços prestados fazem com que a JSL preserve um relacionamento de longo prazo com seus clientes (média de 24 anos de relacionamento com os principais clientes).

---

<sup>1</sup> Números do 1T21 UDM

No 1T21 UDM (abril de 2020 a março de 2021) a JSL<sup>2</sup>, obteve uma receita líquida de R\$ 4,0 bilhões, EBITDA de R\$ 671 milhões e Lucro Líquido de R\$ 162 milhões.

### Receita Bruta da JSL com M&As (1T21 UDM em milhões de Reais)<sup>3,4</sup>



### EBITDA da JSL com M&As (1T21 UDM em milhões de Reais)<sup>3,4</sup>



<sup>2</sup> Considera todos os M&As realizados pela JSL até esta data

<sup>3</sup> Números informados para TPC, Rodomeu e Marvel são reportados pelas empresas e não auditados

<sup>4</sup> Números da JSL + M&As + Tegma não consideram normalização dos números das Companhias pós COVID-19 e sinergias das transações

<sup>5</sup> Como os fechamentos das transações de Fadel e Transmoreno ocorreram durante o 4º trimestre de 2020, os seus números estão apresentados apenas no ITR do 1º trimestre de 2021

## **II. Méritos Estratégicos da Combinação de Negócios**

A JSL possui o maior e mais integrado portfólio de serviços logísticos do Brasil, sendo a líder no transporte rodoviário do país e com esta Operação criará um negócio ainda mais robusto, com um aumento da diversificação do portfólio e com a possibilidade de oferecer novos serviços para os mesmos clientes, conseqüentemente diversificando a atuação da Tegma e resultando em uma substancial criação de valor para as Companhias, seus respectivos acionistas, clientes, colaboradores, caminhoneiros agregados e para o setor logístico brasileiro.

Adicionalmente, em linha com o planejamento estratégico da JSL, esta Combinação de Negócios contribui com um aumento significativo de volumes e receitas para as Companhias, resultando, em conjunto com as últimas 5 aquisições realizadas pela JSL, num aumento de faturamento de R\$ 2,8 bilhões, o que corresponde a um incremento de 86% na receita bruta do 1T21 UDM da JSL sem M&As .

Esta Combinação de Negócios aumenta ainda mais a robustez da geração de caixa e o acesso ao mercado de capitais, sustentando a agenda de crescimento orgânico e inorgânico.

Destacamos que a Operação resultará no aumento das bases acionárias e na diversificação de investidores da companhia combinada, aumentando o seu *free-float* e conseqüentemente a sua liquidez.

Estamos extremamente entusiasmados com a possibilidade de operar em conjunto e capturarmos as significativas sinergias financeiras e operacionais que resultarão desta Operação, que é uma oportunidade única de geração de valor para as Companhias, para seus respectivos acionistas, para seus clientes e para o desenvolvimento da JSL, da Tegma e de seus colaboradores.

## **III. Estrutura da Operação e Relação de Troca**

Propomos que a Operação seja implementada por meio da incorporação de ações de emissão da Tegma pela JSL que resultará, ao final, na consolidação da totalidade da base acionária da Tegma na JSL, a qual será a única acionista da Tegma. Na conclusão da Operação, os acionistas da Tegma receberão, em contrapartida à incorporação de suas ações, uma combinação de ações de emissão da JSL (“Parcela em Ações”) e um valor em dinheiro (“Parcela em Caixa”), conforme descrito abaixo.

Para fins desta Proposta, consideramos 65.937.772 ações de emissão da Tegma (totalidade das ações emitidas reduzida de 65.143 ações mantidas em tesouraria) (“Ações Tegma”). Para o percentual de 50% das Ações Tegma, a ser pago com a Parcela em Caixa, foi atribuído o valor de R\$ 30,00 por ação e, para o percentual remanescente de 50% das Ações Tegma, a ser pago com a Parcela em Ações, foi atribuído o valor de R\$23,82 por ação. Para fins da determinação da Parcela em Ações, as ações da JSL foram avaliadas tomando-se por base o múltiplo de 9,9x EV/EBITDA que é consistente com o múltiplo de negociação das ações da Tegma.

A Parcela em Caixa será de R\$ 989.066.580,00 (novecentos e oitenta e nove milhões, sessenta e seis mil, quinhentos e oitenta reais) para 50% das Ações Tegma.

Para os demais 50% das Ações Tegma, a Parcela em Ações será de 1,4990497404 ações ordinárias de emissão da JSL por ação da Tegma.

Assim, os acionistas da Tegma, em conjunto, receberão um total de 49.422.000 novas ações ordinárias de emissão da JSL, representativas de 15% do capital social da JSL, bem como o montante de R\$ 989.066.580,00 (novecentos e oitenta e nove milhões, sessenta e seis mil, quinhentos e oitenta reais).

Como resultado da Combinação de Negócios, cada acionista da Tegma receberá, por cada uma de suas Ações Tegma, o valor de R\$15,00 e 0,7495248702 ações da JSL (“Relação de Troca”).

A Relação de Troca está sujeita a ajustes em função: (a) de quaisquer proventos, incluindo dividendos e juros sobre o capital próprio, eventualmente declarados pelas Companhias antes da data da implementação da Combinação de Negócios, bem como de eventuais alterações em seus respectivos capitais sociais ocorridas entre esta data e a data da implementação da Combinação de Negócios (aumentos ou reduções de capital, desdobramentos, grupamentos, bonificações, recompras, entre outras); (b) de quaisquer eventos fora do curso ordinário dos negócios das Companhias ocorridos a partir da presente data ou que de outra forma não tenham sido divulgados ao mercado; e (c) de outras hipóteses estabelecidas de comum acordo pelas Companhias.

Acreditamos que com a Combinação de Negócios, a normalização dos números das Companhias pós COVID-19 e a captura das sinergias da Operação, a ação da JSL poderá ter um *upside* significativo.

#### **IV. Aprovações**

A implementação da Operação estará condicionada: (a) à aprovação pelos Conselhos de Administração das Companhias dos documentos necessários à implementação da Operação, em especial o Protocolo e Justificação de Incorporação, o qual conterá declarações e garantias usais para operações dessa natureza (“Documentos Definitivos”); (b) à aprovação pelos acionistas da JSL e Tegma reunidos em assembleia geral; e (c) à aprovação prévia do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

#### **V. Próximos passos**

Diante da relevância da Operação para os negócios de ambas as Companhias, solicitamos que os termos e condições desta Proposta sejam prontamente avaliados pelo Conselho de Administração da Tegma e colocamos a diretoria da JSL e seus assessores legais, Spinelli Advogados, à inteira disposição da Tegma a partir da presente data. Esclarecemos que o envio desta Proposta foi aprovado pelos Conselhos de Administração da JSL e da SIMPAR.

A JSL está pronta para se reunir com V.Sas., em data e local de sua preferência, para apresentar a sua visão da Combinação de Negócios e iniciar, imediatamente, a elaboração dos Documentos Definitivos que serão submetidos aos acionistas das duas Companhias.

## **VI. Considerações Finais**

Consideramos que a Combinação de Negócios atende os melhores interesses dos acionistas de ambas as Companhias e também gera valor para todos os seus *stakeholders*, colaboradores, clientes, motoristas de caminhão e fornecedores, bem como para a sociedade em geral, promovendo o desenvolvimento do setor logístico brasileiro.

Esta proposta é válida até o próximo dia 16 de julho e está condicionada à não ocorrência de alterações adversas relevantes nos negócios das Companhias. Em cumprimento dos nossos deveres legais informamos que esta proposta será divulgada ao mercado, a fim de assegurar a equânime e simultânea disseminação de informações a respeito da Combinação de Negócios aos nossos acionistas e ao mercado em geral.

Cordialmente,

[sem assinatura; enviado por e-mail]

**Fernando Antonio Simões**

**Presidente do Conselho de Administração da JSL S.A.**