

4T20

Release de Resultados

Soluções Logísticas
End-to-End da matéria prima até o
consumidor final.



São José dos Pinhais, 15 de março de 2021 – A BBM Logística S.A. – “BBM” ou “Grupo BBM”, um dos maiores operadores logísticos do Brasil e Mercosul, divulga os seus resultados do 4º Trimestre de 2020 (4T20).

Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, em reais, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 R1) e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) (IAS 34) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, cujas comparações têm como base o 4º Trimestre de 2019 (4T19).



DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS 2020

Receita líquida

R\$ 1.002,0 milhões
(+64,6% a/a)
+ 150% em TM (vs 12M19)
+ 1% em DCC (vs. 12M19)

EBITDA Ajustado

R\$116,4 milhões
+ 85,8% a/a

ROIC TM

54,1%

ROIC DCC

14,9%



Mensagem da administração

CRESCIMENTO ORGÂNICO E NOVAS AQUISIÇÕES RESULTAM EM TRIMESTRE E ANO DE RECORDE HISTÓRICO EM RECEITA, DEMONSTRANDO A SOLIDEZ DA ESTRATÉGIA DA COMPANHIA E EFICÁCIA EM SUA EXECUÇÃO.

Mesmo diante do cenário ainda desafiador provocado pela pandemia da Covid-19, o 4T20 foi marcante para a história da BBM. A Companhia atingiu a maior receita de sua história em 2020, resultado de crescimento orgânico expressivo combinado com aquisições. O crescimento nas operações de gestão de transportes, novos contratos dedicados e a conclusão de aquisições estratégicas marcaram o ano de 2020:

- **Gestão de transportes (TM):** A divisão de TM continua em forte expansão, principalmente nas operações de e-commerce, carga fracionada e internacional. Devido às mudanças que vêm ocorrendo no perfil de consumo, realinhamos rapidamente nosso planejamento estratégico, e tivemos um crescimento significativo das operações de e-commerce que já representam 13,5% do volume total transportado dentro do segmento. No 4º tri, consolidamos ainda mais a nossa estratégia de operador logístico “end-to-end” (que atua em toda a cadeia logística) e “omnichannel” (que atende todos os canais de consumo) para nossos clientes, expandindo de forma consistente nossas operações de transporte “first, middle e last mile” e integrando de ponta a ponta grandes operações de e-commerce para indústrias, principais “marketplaces” e varejo com canais de venda online, além de lojas físicas.

- **Contratos dedicados (DCC):** Nos contratos dedicados expandimos e diversificamos nossa atuação nas Unidades Florestais e Industriais, desenvolvendo projetos customizados e implementando soluções cada vez mais abrangentes e integradas na cadeia logística. Aumentamos nossas operações de movimentação e gestão de pátios de

madeira, provendo uma solução completa, desde a colheita até o transporte ao porto para exportações de madeira, em um modelo de solução integrada semelhante ao que já atuamos para outros clientes da indústria de papel e celulose. Expandimos também nossa atuação geográfica e volumes operados para o segmento de gases do ar, nos consolidando como uma das principais empresas que atuam nestes dois segmentos devido aos nossos diferenciais técnicos, inovação e eficiência.

Release de resultados do 4T20

- **M&A:** Em 01 de dezembro concluímos a aquisição da Diálogo Logística. A Diálogo é uma das principais empresas de soluções logísticas para a cadeia de e-commerce, incluindo operações customizadas de *last mile* nas regiões sul, sudeste e nordeste. Atualmente, a Diálogo atende aproximadamente 1.800 cidades, com mais de 8,3 milhões de pedidos entregues em 2020, sendo referência em soluções tecnológicas para o setor. Com a aquisição da Diálogo, a BBM acelera seu posicionamento no segmento de e-commerce e completa o atendimento em toda a cadeia logística, desde o transporte de matéria-prima até a entrega ao consumidor final, sendo agora a única empresa no Mercosul que pode oferecer uma solução realmente *end-to-end* (E2E) aos seus clientes e mercado. A transação também reforça o posicionamento da BBM como consolidadora do mercado logístico, sendo a 4ª aquisição desde 2018 e a 2ª concluída nos últimos doze meses. Os resultados de crescimento e melhora de rentabilidade do TM em 2020, apresentados neste release, foram positivamente impactados pela Translovato (adquirida em dezembro de 2019) e demonstram a capacidade de integrar aquisições da BBM.

As iniciativas antes mencionadas, associadas a um processo contínuo de crescimento orgânico, são responsáveis pelo crescimento de receita líquida consolidada de 64,6% vs. a.a. Destaca-se o crescimento do EBITDA Ajustado que atingiu R\$ 116,5 Milhões (+85,8% vs. a.a.), resultado gerado principalmente pela efetiva gestão de custos e pela assertividade nas ações de integração com as empresas adquiridas, que poderiam ter sido ainda maiores se não fossem os efeitos da pandemia.

Em 2020 melhoramos ainda mais o nível de serviço oferecido aos nossos clientes, e destacamos que a execução das atividades nas nossas unidades de negócio foi realizada dentro dos mais rígidos padrões, com o objetivo de preservar a segurança de nossos colaboradores, clientes, parceiros de negócio e da sociedade em geral, o que tem nos ajudado a obter resultados muito positivos de preservação da vida e saúde dos envolvidos.

Visando a melhoria contínua da gestão de nossos processos internos, dos processos de integração com as empresas adquiridas e dos projetos nas diversas áreas de negócio, no ano de 2020 obtivemos sucesso na contratação de profissionais altamente qualificados, que passaram a compor o time, buscando alavancar ainda mais o resultado do Grupo BBM de forma estruturada e sustentável, sempre direcionados para a estratégia de crescimento do negócio.

Continuamos valorizando o clima interno e nossa equipe, agora com quase 5.000 colaboradores fundamentais para a obtenção de nossos resultados, com diversas ações motivacionais e de endomarketing, incluindo um grande evento digital de final de ano que mobilizou mais de 2.000 acessos simultâneos de equipes, familiares e colaboradores. Dentre outras iniciativas sociais, o Natal das Crianças organizado pela BBM, conseguiu angariar e entregar mais de 5.000 presentes a crianças carentes em 2020.

Paralelamente, iniciamos no 4T20 a execução de nossa agenda ESG estruturada com apoio de consultoria especializada. Além do estabelecimento de metas e indicadores definimos um plano de ação com 42 grupos de iniciativas que irão balizar a atuação da companhia nos próximos dois anos.

Continuamos com nosso foco em digitalização e inovação, avançando com o desenvolvimento e implementação da Plataforma Digital BBM, conforme planejado, a equipe vem sendo reforçada continuamente e os primeiros projetos-piloto de otimização realizados (Pesquisa Operacional) mostraram resultados acima do esperado em termos de redução de custos e melhoria operacional. Também avançamos no projeto de implantação do novo ERP (SAP) com o objetivo de melhorar a produtividade, agilidade, *compliance* e qualidade de informação, bem como a integração das empresas adquiridas.

A BBM segue com uma posição financeira confortável, fechando o ano de 2020 com um caixa da ordem de R\$ 41 Milhões e índice de Dívida Líquida / EBITDA LTM de 2,2x¹. Reiteramos que, consistentemente, seguimos realizando investimentos em projetos de crescimento operacional, de infraestrutura para suporte ao negócio e de novas aquisições.

A Companhia continua avaliando as condições de mercado para fins de realização da sua oferta pública inicial de ações no momento adequado.

Em um ano totalmente atípico, que talvez seja o mais complexo da história global recente, a BBM conseguiu entregar e em alguns pontos até superar, seus objetivos estratégicos e financeiros. Esse avanço consolida a BBM, de forma indiscutível, como um dos maiores operadores de transporte rodoviário do Mercosul, com um posicionamento diferenciado em termos de abrangência na cadeia logística e diversificação, o que permite explorar avenidas de forte crescimento, tais como e-commerce e carga fracionada, bem como contratos de alto volume e longo prazo com receitas recorrentes. Tudo isso formando uma plataforma sólida, estruturada e inovadora em um setor muito relevante para a economia do país que é a logística.

Destaques do trimestre

| Destaques | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|----------------------------|---------|-------|-------|------------|-------|------------|--------|-------|------------|
| km remunerado ¹ | mm | 41,7 | 35,4 | 17,9% | 22,3 | 86,9% | 93,8 | 64,4 | 45,6% |
| Receita Líquida | R\$ mm | 306,6 | 259,9 | 18,0% | 172,1 | 78,2% | 1002,0 | 608,9 | 64,6% |
| TM ² | R\$ mm | 210,4 | 172,5 | 22,0% | 84,4 | 149,4% | 648,9 | 257,9 | 151,7% |
| DCC ³ | R\$ mm | 96,2 | 87,4 | 10,1% | 87,8 | 9,6% | 353,1 | 351,0 | 0,6% |
| EBITDA | R\$ mm | 27,5 | 34,0 | -19,0% | 13,7 | 100,1% | 109,9 | 59,9 | 83,6% |
| (+) Despesas com M&A | R\$ mm | 2,2 | 2,8 | -21,9% | 1,5 | 47,0% | 6,6 | 2,8 | 132,1% |
| EBITDA Ajustado | R\$ mm | 29,7 | 36,7 | -19,3% | 15,2 | 95,0% | 116,5 | 62,7 | 85,8% |
| Margem EBITDA | % | 9,7% | 14,1% | -4,5 p.p. | 11,9% | -2,2 p.p. | 11,6% | 10,3% | 1,3 p.p. |

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Dívida Bruta | R\$ mm | 285,0 | 279,6 | 1,9% | 218,9 | 30,2% | 285,0 | 218,9 | 30,2% |
| Dívida Líquida | R\$ mm | 243,8 | 183,4 | 32,9% | 156,4 | 55,9% | 243,8 | 156,4 | 55,9% |
| Patrimônio Líquido | R\$ mm | 127,5 | 129,6 | -1,6% | 120,7 | 5,6% | 127,5 | 120,7 | 5,6% |
| Ativo Imobilizado | R\$ mm | 242,3 | 241,5 | 0,3% | 229,7 | 5,5% | 242,3 | 229,7 | 5,5% |

¹ km remunerado: quilometragem rodada pelos veículos em viagens que geraram receita;

² TM: Transport Management – Gestão de Transportes em Lotação, Fracionado, Intermodal e Internacional;

³ DCC: Dedicated Contract Carriage – Contratos dedicados para Florestal e Inbound/Outbound para Indústria;

- **Forte crescimento de 65% na receita líquida:** O crescimento significativo em relação ao ano anterior reflete a expansão orgânica combinada com a aquisição da Translovato em Dez-19. Houve também crescimento relevante frente ao último trimestre, de 17,9%, mostrando a contínua recuperação frente à pandemia de Covid-19.

- **Margem EBITDA:** Redução de 4,5 p.p. na margem EBITDA em relação ao 3T20 e aumento 1,3 p.p. no acumulado do ano em relação ao mesmo período de 2019. A queda de margem no 4T20 decorre essencialmente devido à sazonalidade de vendas e queda do volume na segunda quinzena do mês de dezembro, comum nas unidades de transporte fracionado no período, levando a uma não diluição dos custos e despesas fixas.

- **Aquisição da Diálogo:** Em 01 de dezembro de 2020, a BBM concluiu a aquisição da Diálogo Logística. A Diálogo é uma das principais empresas de soluções logísticas e tecnológicas, principalmente para a cadeia de e-commerce, incluindo

¹ Apurado conforme os critérios estabelecidos na escritura das debêntures emitidas, cujo covenant de Dívida Líquida / EBITDA LTM é de 3,0x

operações customizadas de last mile, nas regiões sul, sudeste e nordeste. Atualmente, a Diálogo atende, aproximadamente, 1.800 cidades no país e são estimados quase 8 milhões de pedidos entregues em 2020, sendo referência em soluções tecnológicas para o segmento. Com a aquisição da Diálogo, a BBM acelera seu posicionamento no segmento de e-commerce e pretende expandir a operação da Diálogo nacionalmente a partir da sua malha logística. O movimento está alinhado com a estratégia da BBM de atender toda a cadeia logística, desde o transporte de matéria-prima até a entrega ao consumidor final, oferecendo uma solução end-to-end (E2E) aos seus clientes. A transação também reforça o posicionamento da BBM como consolidadora do mercado logístico, sendo a 4ª aquisição desde 2018 e a 2ª concluída nos últimos doze meses.

- **Novos contratos DCC:** Além da operação de dois contratos importantes negociados durante o primeiro semestre, no 4T20, iniciamos uma nova operação florestal, que teve início no mês de outubro de 2020. O contrato irá abranger atividades de colheita e transporte de cargas de madeira. Incrementamos também volume operacional em um dos nossos clientes do segmento de gases do ar, como forma de ampliação da operação já existente.
- **Plataforma Digital BBM:** Seguimos avançando no desenvolvimento da Plataforma Digital BBM, em parceria com a TOTVS, com o objetivo de sermos a maior plataforma tecnológica logística da América Latina. No 4T20 avançamos no desenvolvimento realizando operações piloto com resultados acima do esperado e com significativa redução de custos.
- **Posição financeira e capacidade de investimentos:** O último trimestre foi marcado pela continuidade no crescimento de receitas, através de revisão de contratos de operações dedicadas, implementação de novos negócios no segmento florestal e da aquisição da Diálogo Logística, finalizando o ano de 2020 com uma posição financeira confortável com um índice de Dívida Líquida / EBITDA LTM de 2,2x mesmo após os desembolsos decorrentes das aquisições realizadas. O cenário nos garante estabilidade para continuar investindo no crescimento orgânico do negócio e para a manutenção da estratégia de aquisições.

Desempenho operacional & financeiro

Demonstração do resultado consolidado

| Em R\$ MM | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Receita Bruta | 371,7 | 315,3 | 17,9% | 202,5 | 83,6% | 1.209,8 | 711,1 | 70,1% |
| Receita Operacional Líquida | 306,6 | 259,8 | 18,0% | 172,1 | 78,2% | 1.002,0 | 608,9 | 64,6% |
| Custos dos Serviços | (267,5) | (223,7) | 19,6% | (160,7) | 66,5% | (879,8) | (553,8) | 58,9% |
| Lucro Bruto | 39,1 | 36,2 | 8,3% | 11,4 | 242,3% | 122,2 | 55,0 | 122,0% |
| <i>Margem Bruta (%)</i> | <i>12,8%</i> | <i>13,9%</i> | <i>-1,1 p.p.</i> | <i>6,6%</i> | <i>6,1 p.p.</i> | <i>12,2%</i> | <i>9,0%</i> | <i>3,2 p.p.</i> |
| Despesas Administrativas | (31,3) | (11,0) | 185,9% | (10,9) | 188,5% | (71,4) | (30,2) | 136,6% |
| Despesas de Vendas | (9,7) | (10,7) | -9,8% | 0,2 | -5043,6% | (22,7) | (2,6) | 760,7% |
| Outras Despesas Op. Líquidas | 5,6 | 0,6 | 888,4% | 2,0 | 187,5% | 6,2 | 3,2 | 92,6% |
| Lucro Operacional | 3,8 | 15,0 | -75,0% | 2,7 | 38,3% | 34,2 | 25,4 | 34,6% |
| <i>Margem Operacional (%)</i> | <i>1,2%</i> | <i>5,8%</i> | <i>-4,6 p.p.</i> | <i>1,6%</i> | <i>-0,4 p.p.</i> | <i>3,4%</i> | <i>4,2%</i> | <i>-0,8 p.p.</i> |
| Receitas Financeiras | 0,8 | 0,7 | 12,6% | 0,3 | 196,1% | 6,3 | 6,4 | -2,7% |
| Despesas Financeiras | (7,9) | (7,3) | 8,6% | (7,2) | 10,1% | (31,9) | (27,9) | 14,4% |
| Resultado Financeiro | (7,1) | (6,6) | 8,2% | (6,9) | 3,2% | (25,6) | (21,4) | 19,5% |
| Lucro antes do IR e CS | (3,4) | 8,5 | -139,7% | (4,2) | -19,6% | 8,6 | 4,0 | 115,7% |
| IR e CS corrente e diferido | 3,3 | (2,5) | -231,8% | 11,0 | -69,8% | 0,3 | 9,7 | -97,1% |
| Lucro Líquido | (0,0) | 5,9 | -100,3% | 6,9 | 99,7% | 8,9 | 13,7 | -35,3% |
| <i>Margem Líquida (%)</i> | <i>0,0%</i> | <i>2,3%</i> | <i>-2,3 p.p.</i> | <i>4,0%</i> | <i>-4,0 p.p.</i> | <i>0,9%</i> | <i>2,3%</i> | <i>-1,4 p.p.</i> |

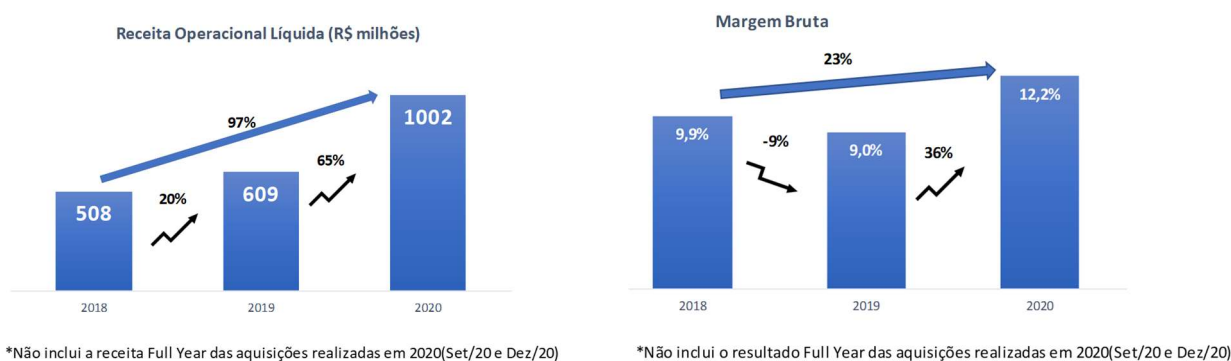
Crescimento de 70% na receita bruta em comparação ao ano anterior e do lucro bruto em 122% vs a.a.

Release de resultados do 4T20

O último trimestre do ano apresentou forte crescimento nas vendas brutas, de 17,9% em relação ao trimestre anterior e de 83,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Mesmo com o crescimento das vendas, ocorreu uma queda na margem no último trimestre, essencialmente devido a sazonalidade de vendas e queda do volume na segunda quinzena do mês de dezembro, levando a uma não diluição dos custos e despesas fixas. No acumulado do ano a receita bruta cresceu 70,1% e o lucro bruto aumentou 122%. O lucro operacional cresceu 34,6%, tendo sido impactado pelo aumento das despesas administrativas e de vendas. O lucro antes do IRCS aumentou 115,7%, em função do resultado financeiro ter aumentado somente 19,5%, decorrente da queda das taxas de juros e melhoria do perfil da dívida e da estrutura de capital. Em relação ao lucro líquido, em 2019 houve a constituição de um IRCS diferido ativo, o que distorce a comparação, sendo o principal efeito para a variação negativa de -35,3% do lucro líquido.

Receita líquida

A receita operacional líquida consolidada da BBM Logística totalizou R\$1.002,0 milhões em 2020, crescimento de 64,6% em comparação aos R\$608,9 milhões registrados em 2019. A margem bruta apresentou incremento de 3,2p.p. em relação ao ano anterior, atingindo 12,2% em 2020.



Segmento TM

Gestão de transportes em lotação, fracionado, intermodal e internacional

| Destaques | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|----------------------|---------|-------|-------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Receita Bruta | R\$ mm | 258,5 | 212,4 | 21,7% | 100,4 | 157,4% | 798,3 | 309,0 | 158,4% |
| Receita Líquida | R\$ mm | 210,4 | 172,5 | 22,0% | 84,4 | 149,4% | 648,9 | 257,9 | 151,7% |
| EBITDA | R\$ mm | 26,0 | 40,0 | -34,8% | 6,4 | 304,4% | 109,8 | 25,5 | 330,5% |
| Margem EBITDA | % | 12,4% | 23,2% | -10,8 p.p. | 7,6% | 4,7 p.p. | 16,9% | 9,9% | 7,0 p.p. |
| km remunerado | mm km | 25,6 | 21,0 | 21,7% | 8,4 | 203,5% | 79,6 | 32,6 | 144,5% |
| Receita Líquida / km | R\$/km | 8,2 | 8,2 | 0,2% | 10,0 | -17,8% | 8,2 | 7,9 | 2,9% |

A Unidade de Gestão de Transportes (TM), que inclui as operações de carga fracionada (LTL), e-commerce, operações intermodais, transporte internacional e operações de carga lotação (FTL) continua apresentando o maior crescimento e representou 69,5% da receita bruta auferida no trimestre, impulsionada pelo aumento de volume, principalmente nos meses de outubro e novembro.

Houve recuperação dos volumes nos setores como o calçadista e o de vestuário, muito relevantes dentro deste segmento. Adicionalmente, ocorreu aumento dos demais setores que atuamos, com destaque para os de (i) metalurgia; (ii) móveis e bebidas, em função dos aumentos das operações de e-commerce que já representam 13,5% das receitas do fracionado; e (iii) tecnologia e eletrônicos.

A receita líquida do segmento totalizou R\$210,4 milhões no 4T20, aumento de 21,7% em comparação com o trimestre imediatamente anterior (3T20), e de 158,4% superior a 2019, crescimento motivado principalmente pela aquisição da Translovato em 2019. A contribuição da Translag em 2020, na receita líquida foi equivalente a 112 dias de operação, representando aproximadamente um incremento de R\$ 23,2 milhões para o Grupo BBM. Com o aumento da participação das operações da Translovato, que apresenta maiores margens, o EBITDA alcançou R\$ 109,8 milhões, representando um crescimento de 330,5% em relação ao ano anterior. Adicionalmente houve crescimento de 7,0 p.p. na margem EBITDA vs. a.a.

Segmento DCC

Contratos dedicados para florestal e inbound/outbound para a indústria

| Destaques | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|----------------------|---------|-------|-------|------------|-------|------------|-------|-------|------------|
| Receita Bruta | R\$ mm | 113,2 | 103,0 | 10,0% | 102,1 | 10,9% | 411,5 | 402,2 | 2,3% |
| Receita Líquida | R\$ mm | 96,2 | 87,4 | 10,1% | 87,8 | 9,6% | 353,1 | 351,0 | 0,6% |
| EBITDA | R\$ mm | 24,3 | 15,8 | 53,6% | 18,0 | 35,1% | 73,6 | 66,4 | 10,9% |
| Margem EBITDA | % | 25,2% | 18,1% | 7,1 p.p. | 20,4% | 4,8 p.p. | 20,9% | 18,9% | 1,9 p.p. |
| km remunerado | mm km | 15,8 | 14,3 | 10,0% | 13,0 | 21,8% | 55,6 | 53,2 | 4,4% |
| Receita Líquida / km | R\$/km | 6,1 | 6,1 | 0,2% | 6,8 | -10,0% | 6,4 | 6,6 | -3,7% |

O trimestre foi marcado pelo aumento de receita, em função do início de novo contrato florestal, pela continuidade de projetos negociados nos trimestres anteriores, além dos novos projetos do segmento industrial e incremento de volume para clientes já existentes.

A receita líquida totalizou R\$96,2 milhões, aumento de 10,1% em comparação ao trimestre imediatamente anterior (3T20), impactado tanto pelo início de nova operação no florestal quanto pela continuidade de projetos iniciados anteriormente. O menor número de dias chuvosos frente ao trimestre anterior também beneficiou a produtividade nas operações florestais e, por consequência, o volume transportado.

A receita líquida cresceu 0,6% em relação a 2019, em decorrência da entrada de novos projetos, que já compensou integralmente a redução do volume de operações de clientes do segmento industrial.

O EBITDA do segmento fechou em R\$ 73,6 milhões em 2020, com aumento de 10,9% em relação ao ano anterior e 1,9 p.p de incremento de margem bruta. O aumento ocorre principalmente pela forte atuação do segmento na redução de custos operacionais e manutenção do km médio remunerado.

Lucro bruto

O lucro bruto consolidado apresentou, em relação ao mesmo período do ano anterior, crescimento de 122%, refletido principalmente a entrada da Translovato, adquirida em dezembro de 2019 e da Translag adquirida em setembro de 2020, no 4T20 em relação ao 3T20 temos redução de 8,3%, principalmente pelos custos operacionais fixos, relativos às operações das empresas Translag e Translovato. A receita não tem o mesmo reflexo em função da curva sazonal do segmento no período.

Despesas administrativas

Release de resultados do 4T20

As despesas administrativas totalizaram R\$71,4 milhões em 2020. Neste período, além da incorporação da estrutura administrativa da Translovato, foram feitos reforços na equipe de gestão, em áreas como comercial e tecnologia, financeiro e na estrutura de governança e comitês.

Tais movimentos têm como objetivo fazer frente ao planejamento estratégico, fortalecendo a estrutura da companhia e garantindo as bases que viabilizarão o crescimento de longo prazo.

Dessa forma, o aumento de 136,6% na comparação com o ano anterior, decorre dos três principais fatores: (i) R\$16,3 milhões relativos à incorporação das despesas administrativas da Translovato; (ii) R\$6,5 milhões em despesas com M&A, em linha com a estratégia de expansão via aquisições; e (iii) aumento da estrutura corporativa da BBM ao longo de 2020.

EBITDA/EBITDA ajustado

| Em R\$ MM | 4T20 | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|--|-------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
| TM | 26,0 | 6,4 | 304,4% | 109,8 | 27,8 | 294,7% |
| DCC | 24,3 | 18,0 | 35,1% | 73,6 | 64,2 | 14,7% |
| EBITDA Segmentos | 50,3 | 24,4 | 106,2% | 183,4 | 92,0 | 99,3% |
| Despesas Administrativas/Comerciais* | -22,8 | -10,7 | 114,0% | -73,5 | -32,2 | 128,6% |
| EBITDA | 27,5 | 13,7 | 100,1% | 109,9 | 59,9 | 83,6% |
| (+) Despesas com Fusões e Aquisições (M&A)** | 2,2 | 1,5 | 47,0% | 6,6 | 2,8 | 132,1% |
| EBITDA Ajustado | 29,7 | 15,2 | 95,0% | 116,5 | 62,7 | 85,8% |
| Margem EBITDA | 9,7% | 5,9% | 3,8 p.p. | 11,6% | 10,3% | 1,3 p.p. |

*Despesas Administrativas/Comerciais = Overhead + Outras receitas/despesas não operacionais. **O EBITDA Ajustado é calculado excluindo itens não recorrentes, como despesas com fusões e aquisições, que não fazem parte da estrutura operacional da Companhia, porém estão em linha com a sua estratégia de expansão.

O EBITDA da BBM manteve sólido crescimento, tanto quando comparado ao mesmo período (4T19) quanto no acumulado do ano anterior (2019). O aumento foi caracterizado principalmente pelas operações da Translovato, empresa adquirida em 2019 e integrada às operações BBM durante o ano de 2020. Aliado a este ponto houve também expansão da base de clientes e um rígido controle de custos operacionais que otimizaram o EBITDA.

Em linha com a estratégia de estruturação da companhia para suporte da acelerada expansão, com reforços necessários da estrutura corporativa, especialmente nas áreas de TI, Comercial, Processos, Governança, *Compliance* e RH, houve aumento das despesas administrativas e comerciais que impactaram o EBITDA.

Reconciliação do EBITDA

A companhia apresenta abaixo a reconciliação do EBITDA para o EBITDA segmentos, em consonância com a Instrução CVM 527/2012, e a natureza dos itens de reconciliação.

| Em R\$ MM | 4T20 | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|--------------------------------|-------------|-------------|----------------|--------------|-------------|---------------|
| Resultado do período | 0,0 | 6,9 | -100,3% | 8,9 | 13,7 | -35,0% |
| Despesas financeiras, líquidas | 7,1 | 6,9 | 3,9% | 25,6 | 21,4 | 19,5% |
| IR/CS corrente e diferido | -3,4 | -11,0 | -69,3% | -0,3 | -9,7 | -97,1% |
| Depreciação e amortização | 23,9 | 10,1 | 137,8% | 75,7 | 34,4 | 119,9% |
| EBITDA | 27,6 | 12,8 | 115,7% | 109,9 | 59,8 | 83,8% |

Investimentos

| R\$ MM | Unit | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % | 2020 | 2019 |
|--------------------|---------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Investments | R\$ mm | 17,7 | 10,3 | 72,3% | 26,7 | 50,3% | 56,1 | 91,9 |
| DCC | R\$ mm | 12,6 | 4,8 | 163,0% | 22,1 | 74,8% | 42,8 | 75,1 |
| TM | R\$ mm | 1,0 | 0,9 | 12,5% | 0,1 | -91,5% | 1,9 | 11,5 |
| Technology & Other | R\$ mm | 4,1 | 4,7 | -12,5% | 4,5 | 10,0% | 11,4 | 5,3 |

O segmento de contratos dedicados (DCC) tem como característica a necessidade de investimentos em CAPEX e aquisição de frota, porém não demanda volume expressivo de capital de giro, uma vez que os prazos de recebimento são mais curtos, enquanto os prazos de pagamentos a fornecedores são mais longos, resultando em um ciclo financeiro menor. No 4T20, os principais investimentos foram para implementação de novos projetos abordados na sessão DCC acima.

O segmento TM demanda menores investimentos em CAPEX e aquisição de frota, porém tem por característica prazos de recebimento mais longos, sendo que os prazos de pagamento a fornecedores (freteiros) são mais curtos, resultando assim em um ciclo financeiro maior que o das operações dedicadas.

A redução de R\$ 35,7 milhões no volume total de investimentos em 2020 em comparação a 2019, decorre de uma menor necessidade de renovação de frota no DCC em 2020 (cronograma de renovação conforme contratos), assim como de aquisição de semirreboques.

Em 2020, em linha com a estratégia de digitalização e inovação da BBM, aumentamos os investimentos na frente de tecnologia com a implantação do novo ERP, a Plataforma Digital BBM e a troca de equipamentos de informática na Translovato e Translag.

ROIC – Retorno sobre o capital investido

A companhia define o ROIC – Retorno sobre o capital investido (*return on invested capital*) como o lucro operacional (após impostos com alíquota de 34%), dividido pelo capital investido médio de 12 meses (capital de giro + imobilizado). Este indicador reflete a criação de valor da companhia e a remuneração base do capital investido pelo acionista. Ele não substitui outras medidas contábeis contidas nas IFRS e pode não ser comparável entre empresas.

Consolidado

| Retorno Sobre o Capital Investido | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|-----------------------------------|---------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|
| % ROIC DCC | % | 14,9% | 14,8% | 0,1 p.p. | 14,9% | 17,8% | -3,0 p.p. |
| % ROIC TM | % | 54,1% | 35,4% | 18,7 p.p. | 54,1% | 18,5% | 35,6 p.p. |
| % ROIC Consolidado | % | 9,4% | 9,8% | -0,2 p.p. | 9,4% | 8,3% | 1,1 p.p. |
| NOPLAT LTM | R\$ mm | 26,9 | 27,6 | -2,5% | 26,9 | 18,6 | 44,4% |
| Lucro Operacional | R\$ mm | 40,8 | 41,9 | -2,5% | 40,8 | 28,2 | 44,4% |
| Imposto (34%) | R\$ mm | -13,9 | -14,2 | -2,5% | -13,9 | -9,6 | 44,4% |
| Capital Empregado | R\$ mm | 286 | 281 | 1,6% | 286 | 223 | 27,8% |
| Capital de Giro | R\$ mm | 75,7 | 70,9 | 6,8% | 75,7 | 80,5 | -6,0% |
| Imobilizado | R\$ mm | 210,1 | 210,4 | -0,2% | 210,1 | 143,0 | 46,9% |

O ROIC consolidado da companhia foi de 9,4% no ano de 2020, 1,1p.p. acima de 2019. No período, os investimentos realizados para aquisição de veículos de novas operações, cuja maturação dos resultados deverá ocorrer ao longo do primeiro semestre

Release de resultados do 4T20

de 2021, levaram ao aumento de 27,8% no capital empregado, porém com crescimento no lucro operacional LTM em 44,4% já obtido em 2020, mesmo antes da maturação destes novos projetos.

TM

| Retorno Sobre o Capital Investido | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| % ROIC (NOPLAT / Capital Empregado) | % | 54,1% | 35,4% | 18,7 p.p. | 54,1% | 18,5% | 35,6 p.p. |
| NOPLAT LTM | R\$ mm | 54,6 | 37,2 | 46,8% | 54,6 | 14,3 | 282,8% |
| Lucro Operacional | R\$ mm | 82,7 | 56,3 | 46,8% | 82,7 | 21,6 | 282,8% |
| Imposto (34%) | R\$ mm | -28,1 | -19,1 | 46,8% | -28,1 | -7,3 | 282,8% |
| Capital Empregado | R\$ mm | 100,8 | 104,9 | -3,9% | 100,8 | 77,0 | 30,9% |
| Capital de Giro | R\$ mm | 40,6 | 39,8 | 1,9% | 40,6 | 47,4 | -14,4% |
| Imobilizado | R\$ mm | 60,3 | 65,1 | -7,4% | 60,3 | 29,6 | 103,4% |

O ROIC do segmento TM foi de 54,1% em 2020, variação positiva de 35,4 p.p na comparação com 2019. O aumento tem efeito principalmente a partir da aquisição da Translovato no final de 2019. O lucro operacional foi de R\$ 82,7 milhões contra R\$ 21,6 milhões em 2019, variação positiva de 282,8%. Vale ressaltar que o segmento TM demanda baixo investimento em CAPEX e aquisição de frota, conforme já mencionado anteriormente.

DCC

| Retorno Sobre o Capital Investido | Unidade | 4T20 | 3T20 | Variação % | 2020 | 2019 | Variação % |
|--|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|------------------|
| % ROIC (NOPLAT / Capital Empregado) | % | 14,9% | 14,8% | 0,1 p.p. | 14,9% | 17,8% | -3,0 p.p. |
| NOPLAT | R\$ mm | 26,7 | 25,4 | 5,0% | 26,7 | 25,8 | 3,7% |
| Lucro Operacional | R\$ mm | 40,5 | 38,6 | 5,0% | 40,5 | 39,1 | 3,7% |
| Imposto (34%) | R\$ mm | -13,8 | -13,1 | 5,0% | -13,8 | -13,3 | 3,7% |
| Capital Empregado | R\$ mm | 179,8 | 172,3 | 4,3% | 179,8 | 144,4 | 24,5% |
| Capital de Giro | R\$ mm | 35,1 | 31,1 | 13,1% | 35,1 | 32,8 | 7,0% |
| Imobilizado | R\$ mm | 144,7 | 141,3 | 2,4% | 144,7 | 111,6 | 29,6% |

O ROIC do segmento DCC foi de 14,9% em 4T20, mantendo-se estável em relação na comparação com o 3T20, uma vez que ocorreu aumento do Capital Investido com novos projetos em fase de maturação. O capital investido apresentou variação de 24,5% na comparação com o mesmo período do ano anterior, com a continuidade das aquisições de veículos e equipamentos para as novas operações.

Em relação ao ano de 2020 houve redução de 3,0 p.p no ROIC do segmento chegando em 14,9%, apesar do aumento de 3,7% do NOPLAT. Isso se deve ao aumento de 24,5% no Capital Investido, em investimentos em novos clientes. A recuperação deste resultado ocorrerá a partir do primeiro semestre de 2021 com a estabilização das novas operações iniciadas e diluição dos valores investidos.

O lucro operacional em 2020 foi de R\$ 40,5 milhões, variação positiva de 3,7% na comparação com 2019, com parte dos novos projetos em curva de maturidade e manutenção da margem em alguns clientes.

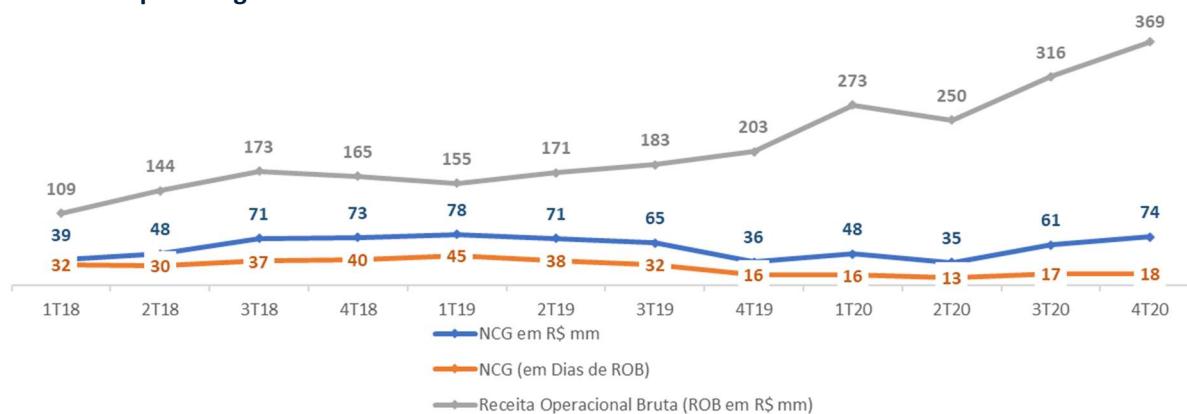
Capital de giro e ciclo financeiro

| Em R\$ MM | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T19 | Variação % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Contas a Receber | (210,1) | (192,4) | 9,2% | (149,0) | 41,1% |
| Estoques | (8,3) | (5,8) | 43,4% | (2,9) | 187,8% |
| Fornecedores | 70,1 | 49,8 | 40,9% | 56,2 | 24,7% |
| Obrigações Sociais | 44,5 | 50,0 | -11,1% | 32,1 | 38,5% |
| Obrigações Fiscais | 30,1 | 37,0 | -18,6% | 27,8 | 8,2% |
| NCG | (73,8) | (61,4) | 20,2% | (35,8) | 106,4% |
| Receita Operacional Bruta (ROB) | 371,8 | 316,0 | 17,7% | 202,5 | 83,6% |
| NCG (em Dias de ROB) | 17,9 | 17,5 | 2,1% | 15,9 | 12,4% |

O aumento da necessidade de capital de giro durante o 4T20, em relação ao 3T20 é decorrente do aumento do contas a receber influenciado pelo crescimento da receita. Há impacto também no nível de estoque em função da implementação de almoxarifados para atendimento da manutenção de equipamentos, principalmente nas unidades florestais.

Frente ao ano anterior, a necessidade de capital de giro apresenta um aumento de 106,2% em valores absolutos, e de 13,3% em dias de ROB, devido ao aumento na conta de estoques e ao fato de que as contas de fornecedores e obrigações fiscais não terem crescido na mesma proporção que o contas a receber. Este fator também reflete o crescimento mais acelerado na unidade de negócios TM, que possui maior demanda de capital de giro, porém baixo investimento em CAPEX, conforme já explicado, o que resultou no ROIC substancialmente maior, apresentado anteriormente.

Necessidade de capital de giro



Endividamento

Release de resultados do 4T20

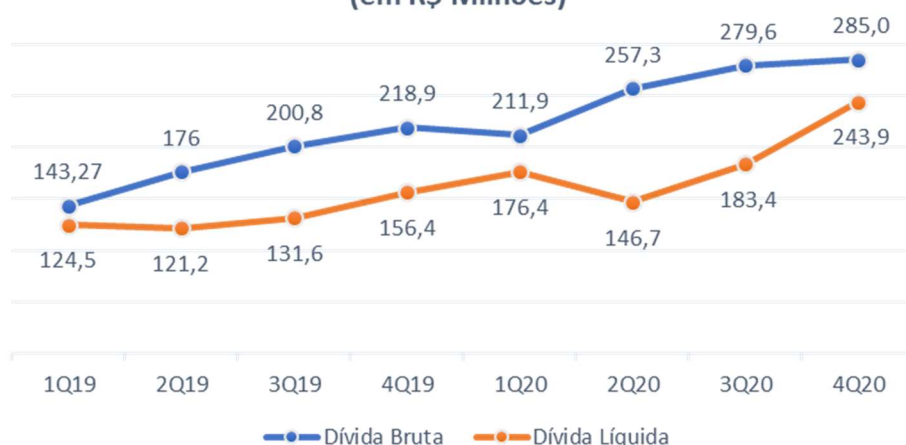
| Em R\$ mm | 4T20 | 3T20 | Variação % | 4T20 | 4T19 | Variação % |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Financiamentos | 249,1 | 240,0 | 3,8% | 249,1 | 169,4 | 47,0% |
| Debentures | 35,9 | 39,6 | -9,3% | 35,9 | 49,4 | -27,4% |
| Dívida Bruta | 285,0 | 279,6 | 1,9% | 285,0 | 218,9 | 30,2% |
| Caixa | 41,1 | 96,2 | -57,2% | 41,1 | 62,5 | -34,2% |
| Dívida Líquida | 243,8 | 183,4 | 32,9% | 243,8 | 156,4 | 55,9% |

Durante o 4T20 houve captação de recursos para aquisição de investimentos para os projetos já mencionados, e a queda no caixa decorre da utilização de recursos para a aquisição da Diálogo. Apesar do aumento da dívida líquida, a BBM continua com posição confortável, mesmo com um caixa inferior ao ano anterior, e com o endividamento abaixo dos limites estipulados pelas cláusulas de *covenants* dos contratos de financiamento e debêntures.

| | Encargos Médios % | | 31/12/2020 (R\$ mm) | | | 31/12/2019 (R\$ mm) | |
|------------------|-------------------|-------------|---------------------|----------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Circulante | Não Circulante | Total | Total | Variação % |
| Capital de giro | 5,4% | 7,7% | 83,6 | 148,9 | 232,5 | 143,8 | 61,7% |
| Finame | 8,4% | 10,0% | 8,2 | 8,0 | 16,2 | 25,0 | -35,2% |
| Leasing | 16,8% | 16,8% | 0,3 | 0,1 | 0,4 | 0,7 | -45,2% |
| Sub Total | 5,6% | 8,1% | 92,1 | 156,9 | 249,1 | 169,4 | 47,0% |
| Debentures | 5,3% | 7,8% | 14,8 | 21,1 | 35,9 | 49,4 | |
| Total | 5,6% | 8,0% | 106,9 | 178,0 | 285,0 | 218,9 | 30,2% |

Desde o início do ano, houve uma redução significativa de 2,4 p.p. no custo médio de nossos empréstimos e financiamentos. Os contratos de empréstimos e financiamentos possuem em sua maioria, encargos que contemplam indexação à variação do CDI, desta forma a queda recorrente da taxa básica de juros tem contribuído para que os encargos médios dessas obrigações diminuam quando comparado ao 4T19.

Evolução do volume de Endividamento (em R\$ Milhões)



Contatos RI:

+55 41 2169 0055
ri@bbmlogistica.com.br

André Alarcon de Almeida Prado
Diretor Presidente

Marco Antonio de Modesti
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Sobre a BBM Logística

A BBM Logística é um dos maiores operadores logísticos do Mercosul, oferecendo o que há de mais avançado em soluções integradas para algumas das principais empresas da região. A companhia combina atuação abrangente, escala relevante e gestão profissional, posicionando-se como um *player* diferenciado no setor. Presta serviços tanto no chamado **inbound**, quanto no **outbound, distribuição e parcel** – serviços de transporte de carga consolidada e fracionada – por meio das marcas BBM e Translovato. Detém em sua carteira clientes dos setores de papel e celulose, agronegócio, químico, gases, automobilístico e eletroeletrônicos, entre outros, com serviços de transporte internacional, carga geral e fracionado, contratos dedicados, armazenagem e mais uma série de soluções sob medida. Nos últimos dois anos, realizou aquisições relevantes, que levaram as receitas ao patamar de R\$1,2 bilhões ao final de 2020. Todas as atividades da Companhia são certificadas com ISO 9001, ISO 14001 e SASSMAQ. Com sólida estrutura de governança apoiando a execução do plano de crescimento, e mais de 5.000 funcionários, a BBM é investida da Stratus, e listada na B3, no segmento Bovespa Mais.

Disclaimer

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do país, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.

BBM Logística S.A.**Demonstrações de resultados****Financial Years ended at December 31, 2020 and December 31, 2019**

| <i>(Em milhares de Reais)</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Receita líquida de vendas | 1.002.017 | 608.880 |
| Custo dos serviços prestados | (879.825) | (553.832) |
| Lucro bruto | 122.192 | 55.048 |
| Despesas administrativas | (71.415) | (19.314) |
| Despesas de vendas | (22.713) | (2.639) |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber | (801) | (763) |
| Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas | 6.984 | 3.973 |
| Resultado antes das despesas financeiras líquidas e impostos | 34.247 | 25.441 |
| Receitas financeiras | 6.256 | 6.429 |
| Despesas financeiras | (31.882) | (27.873) |
| Despesas financeiras, líquidas | (25.626) | (21.444) |
| Resultado antes dos impostos | 8.621 | 3.997 |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido | 278 | 9.749 |
| Lucro líquido do período | 8.899 | 13.746 |

Release de resultados do 4T20

BBM Logística S.A.

Balancos patrimoniais

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

| Em R\$ MM | 31/12/20 | 31/12/19 | Em R\$ MM | 31/12/20 | 31/12/19 |
|-------------------------------|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| Ativo | 806.740 | 664.116 | Passivo | 806.740 | 664.116 |
| Circulante | 312.333 | 264.729 | Circulante | 351.847 | 243.314 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 41.124 | 62.472 | Fornecedores | 70.107 | 56.160 |
| Contas a receber de clientes | 210.127 | 148.961 | Empréstimos e financiamentos | 92.066 | 51.873 |
| Estoques | 8.347 | 2.912 | Debêntures | 14.806 | 13.564 |
| Impostos a Recuperar | 30.164 | 29.501 | Arrendamento mercantil | 30.652 | 25.372 |
| Consórcios | 2.589 | 4.288 | Dividendos a pagar | 6 | 3.265 |
| Outros Créditos | 19.982 | 16.595 | Obrigações sociais | 44.462 | 32.051 |
| | | | Obrigações fiscais | 30.084 | 27.838 |
| Não Circulante | 494.407 | 399.387 | Parcelamento de tributos | 2.398 | 3.074 |
| Cauções | 909 | 469 | Consórcios | 4.191 | 5.993 |
| Impostos a Recuperar | 0 | 13.384 | Pagamento Aquisições | 31.386 | 9.528 |
| Outros Créditos | 0 | 0 | Outras contas a pagar | 31.689 | 14.596 |
| Depósitos em garantia | 3.930 | 6.064 | | | |
| Impostos diferidos | 16.164 | 10.373 | Não Circulante | 325.248 | 300.051 |
| Direito de uso de ativos | 64.285 | 67.382 | Fornecedores | 0 | 326 |
| Imobilizado | 242.312 | 229.683 | Empréstimos e financiamentos | 156.999 | 117.555 |
| Intangível | 166.807 | 72.032 | Debêntures | 21.088 | 35.872 |
| | | | Arrendamento mercantil | 36.370 | 42.373 |
| | | | Parcelamentos de tributos | 10.534 | 8.606 |
| | | | Trucks prepurchase financial pool | 857 | 1.281 |
| | | | Provisão para contingências | 23.916 | 22.671 |
| | | | Pagamento Aquisições | 59.862 | 48.664 |
| | | | Outras contas a pagar | 15.622 | 22.703 |
| | | | | | |
| | | | Patrimônio Líquido | 129.639 | 120.745 |
| | | | Capital (líquido dos custos de transação) | 95.302 | 95.302 |
| | | | Ajuste para avaliação patrimonial | 1.391 | 1.793 |
| | | | Reserva de Lucros | 32.946 | 23.650 |
| | | | | | |
| | | | Participação Não controladores | 6 | 6 |
| | | | | | |
| | | | Lucro do exercício | 9.023 | 13.746 |

Release de resultados do 4T20

BBM Logística S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais)

| Em R\$ MM | 2020 | 2019 | Variação % |
|--|------------------|-----------------|----------------|
| Resultado antes do IR e CS | 8.745 | 3.997 | 118,8% |
| Depreciação | 87.276 | 42.841 | 103,7% |
| Depreciação/Baixa de Ativos | 47.304 | 25.666 | 84,3% |
| Depreciação do ativo de direito de uso | 28.360 | 13.420 | 111,3% |
| Reversão de provisão para perda na venda imobilizado | 11.613 | 3.755 | 209,3% |
| Custo residual do ativo imobilizado alienado | - | - | |
| Resultado Financeiro | 21.125 | 22.210 | -4,9% |
| Despesas de juros de empréstimos, financiamentos e debêntures | 16.080 | 18.821 | -14,6% |
| Juros CPC 06 | 5.045 | 3.389 | 48,9% |
| Outros | 3.763 | 3.448 | 9,1% |
| Resultado de equivalência patrimonial | - | - | |
| Perda por redução ao valor recuperável | - 801 | 763 | -205,0% |
| Provisão para contingências | 1.245 | 2.593 | -52,0% |
| Juros sobre aquisição | 3.319 | 92 | 3507,6% |
| IR e CS diferidos | - | - | |
| Δ Capital de Giro | - 8.044 | 1.295 | -721,2% |
| (Aumento) nos estoques | - 5.435 | 230 | 2263,0% |
| (Aumento) no contas a receber de clientes | - 30.960 | 5.875 | -627,0% |
| (Aumento) redução em depósitos judiciais e cauções | 1.724 | 3.317 | -152,0% |
| (Aumento) redução em impostos a recuperar | 15.401 | 3.504 | -539,5% |
| (Aumento) em outros créditos | - 27.600 | 6.292 | 338,7% |
| Redução (aumento) ativos mantidos para venda | - | 296 | -100,0% |
| Aumento em fornecedores | 9.190 | 12.384 | -25,8% |
| Aumento em obrigações sociais | 8.877 | 461 | 1825,6% |
| (Redução) aumento em obrigações fiscais e parcelamento de impostos | 14.915 | 3.039 | -590,8% |
| Outros contas a pagar | 5.844 | 1.339 | -536,4% |
| (i) Fluxo de Caixa gerado pelas atividades operacionais | 112.865 | 73.791 | 53,0% |
| IR e CS Pagos | - 25.513 | 3.504 | 628,1% |
| (ii) Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 87.352 | 70.287 | 24,3% |
| Compras de imobilizado e intangível | - 56.534 | 79.994 | -29,3% |
| Pagamento de aquisição de controlada | - 5.000 | - | |
| Adiantamento recebido de clientes | - | 25.280 | |
| Dividendos recebidos | - | - | |
| Custo de aquisição de participação em controlada (líquido do caixa adquirido no consolidado) | - 59.325 | 31.522 | 88,2% |
| Pagamento de cotas de consórcio a contemplar | - 2.600 | 2.367 | 9,8% |
| Valor recebido pela venda de imobilizado | 10.064 | 5.341 | 88,4% |
| (iii) Fluxo de caixa atividades de investimento | - 113.395 | - 83.262 | 36,2% |
| Recursos provenientes de aporte de capital de acionistas | - | 10.000 | -100,0% |
| Custo da transação relacionados ao aporte de capital | - 600 | 900 | -33,3% |
| Pagamento de dividendos | - 3.259 | - | |
| Pagamento de cotas de consórcio contemplados | - 9.471 | 4.700 | 101,5% |
| Mútuo com partes relacionadas | - | - | |
| Empréstimo de mútuo a controlada | - | - | |
| Empréstimos e financiamentos captados | 155.543 | 113.471 | 37,1% |
| Debêntures captadas | - | 49.281 | |
| Amortização de debêntures - principal | - 11.250 | - | |
| Pagamento de juros de debêntures | - 4.716 | 2.199 | 114,5% |
| Amortização de empréstimos e financiamentos - principal | - 78.435 | 79.286 | -1,1% |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | - 11.974 | 14.195 | -15,6% |
| Amortização de arrendamentos - principal | - 26.098 | 11.367 | 129,6% |
| Pagamento de juros de arrendamentos | - 5.045 | 3.389 | 48,9% |
| (iv) Fluxo de caixa atividades de financiamento | 4.695 | 56.716 | -91,7% |
| Fluxo de Caixa Total (I) + (ii) + (iii) + (iv) | - 21.348 | 43.741 | -148,8% |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período | 41.124 | 62.472 | -34,2% |