

3T2020

# Release de Resultados



Excelência e Inovação em  
Soluções Logísticas Integradas



São José dos Pinhais, 10 de novembro de 2020 – A BBM Logística S.A. – “BBM” ou “Companhia”, um dos maiores operadores logísticos do Brasil e Mercosul, divulga os seus resultados do 3º Trimestre de 2020 (3T20).

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 3º Trimestre de 2019 (3T19).



#### DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS 9M20

##### Receita Líquida

R\$695,4 milhões (+59,2% a/a)

**+ 126%** em TM (vs 9M19)

**+6%** em DCC (vs 9M19)

##### EBITDA Ajustado

R\$86,8 milhões

**+83% a/a**

##### Sólida posição financeira

**R\$96MM**

em caixa

##### ROIC TM

**35,4%**

##### ROIC DCC

**14,8%**



## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

CRESCIMENTO ORGÂNICO E VIA AQUISIÇÕES RESULTAM EM TRIMESTRE DE RECORDE HISTÓRICO DE RECEITAS, DEMOSTRANDO A SOLIDEZ DA ESTRATÉGIA DA COMPANHIA E EXECUÇÃO EFICAZ.

Mesmo diante do cenário ainda desafiador provocado pela pandemia da Covid-19, o 3T20 foi marcante para a história da BBM. A Companhia atingiu a maior receita bruta de sua história no mês de setembro, resultado de crescimento orgânico expressivo combinado com aquisições. O crescimento nas operações de gestão de transportes, novos contratos dedicados e a conclusão de mais uma aquisição estratégica marcaram o 3T20:

- **Gestão de transportes:** crescimento expressivo, principalmente nas operações de carga fracionada e internacionais, neste último caso puxadas pela alta do dólar e pelo crescimento da demanda. Tivemos um crescimento significativo das operações de e-commerce que já representam 13,52% do volume total transportado de carga fracionada (LTL) dentro do segmento de TM.
- **Operações de contratos dedicados:** um novo contrato na operação florestal e outro na operação industrial, negociados no primeiro semestre, começaram a operar e contribuir para os resultados a partir do 3T20.
- **M&A:** conclusão da aquisição da Translag em 11 de setembro. Uma das maiores empresas de transporte de cargas fracionadas na região centro-oeste do Brasil, com forte complementariedade geográfica com a malha de transporte da BBM, a Translag atua em um modelo asset light e sua integração permitirá principalmente o melhor aproveitamento dos fretes de retorno e oportunidades de *cross selling* com o portfólio de serviços do Grupo BBM.

Esses fatores elencados, de forma conjunta, fizeram nossa receita líquida consolidada crescer 59% nos 9M20 em comparação com o mesmo período do ano anterior. Este crescimento vêm acompanhado de ganhos de rentabilidade, fruto de uma gestão operacional eficiente. No acumulado do ano, o EBITDA ajustado, que exclui itens não recorrentes, subiu 83% para R\$ 86,8 milhões, sendo que a margem EBITDA pela receita líquida também subiu quando comparado ao mesmo período de 2019, passando de 11,9% para 14,1%.

Vale ressaltar que, apesar dos desafios impostos pela pandemia, atendemos plenamente a crescente demanda nesse terceiro trimestre, priorizando a qualidade e segurança de nossas operações, com foco nos clientes, colaboradores e agregados, mantendo o elevado nível de atendimento aos clientes e com 100% das operações em atividade no período.

Do ponto de vista da gestão, continuamos a investir fortemente em tecnologia, no reforço de nossas estruturas e desenvolvimento de nossa equipe e na

integração das empresas adquiridas para suportar a continuidade do nosso crescimento e a execução de nossa estratégia.

Na frente de tecnologia, avançamos o desenvolvimento da Plataforma Digital BBM conforme planejado e os primeiros projetos pilotos realizados mostraram resultados acima do esperado em termos de otimização e redução de custos. Também avançamos no projeto de implantação do novo ERP com o objetivo de melhorar a produtividade, agilidade, *compliance* e qualidade de informação, bem como a integração de empresas adquiridas.

Em relação ao nosso pessoal, continuamos reforçando nossas estruturas com novos profissionais e investindo no desenvolvimento interno. Iniciamos um amplo processo de assessment com mais de cem gestores de nossas empresas com o objetivo de promover talentos internos e identificar oportunidades de desenvolvimento de carreira e continuamos investindo em ferramentas digitais como o BBM Talks que permite o compartilhamento online de conteúdos e conhecimentos entre os colaboradores.

Como parte do processo de integração das empresas adquiridas, já estamos operando com uma estrutura comercial única que permite explorar oportunidades de cross-selling e alavancar negócios, além da captura de sinergias operacionais e de custos, por exemplo com consolidação de terminais e compartilhamento de ativos.

Também concluímos, no terceiro trimestre, nosso planejamento de priorização da agenda ESG – elaborado com apoio de consultoria especializada – e iniciamos a implementação de metas, indicadores e um plano de ação formado por mais de 10 iniciativas prioritárias que irão balizar a atuação da companhia nos próximos dois anos.

Mesmo com todo o crescimento e os investimentos realizados, incluindo as aquisições, a BBM Logística segue com sólida posição financeira, refletindo o trabalho dos últimos trimestres, com as captações realizadas ao longo do ano e a geração de caixa advinda dos resultados alcançados. A Companhia continua em situação financeira confortável, encerrando o trimestre com disponibilidade de caixa da ordem de R\$ 96 milhões e índice de Dívida Líquida / EBITDA LTM de 1,6x<sup>1</sup>.

Vale lembrar que em 15 de fevereiro de 2020, ingressamos com os pedidos de registro de oferta de ações na CVM e de migração para o Novo Mercado na B3. Entretanto, devido à pandemia do COVID-19, protocolamos o pedido de interrupção de oferta no dia 14 de abril de 2020. A BBM está avaliando a retomada da oferta de ações, seguindo o rito da Instrução CVM nº 476/09, sendo que sua realização está sujeita à obtenção das aprovações societárias necessárias e condições favoráveis de mercado.

Seguimos confiantes nos resultados alcançados e nas oportunidades a frente. Em um ano desafiador, sem precedentes, temos alcançado resultados históricos e estamos cada vez melhor preparados para continuar nossa trajetória de crescimento. Todas estas conquistas têm contribuição direta de nossos *stakeholders* incluindo clientes, parceiros, agregados, acionistas e principalmente nossos colaboradores, sendo cada indivíduo essencial para a entrega dos nossos serviços com qualidade e eficiência.

<sup>1</sup> Apurado conforme os critérios da debênture, cujo covenant de Dívida Líquida / EBITDA LTM é de 3,0x

## DESTAQUES DO TRIMESTRE

Destaque	Unidade	3T20	2T20	Variação %	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
km remunerado <sup>1</sup>	mm	35,4	28,7	23,4%	22,3	58,5%	93,8	64,4	45,6%
<b>Receita Líquida</b>	R\$ mm	259,8	208,8	24,5%	157,0	65,5%	695,4	436,7	59,2%
TM <sup>2</sup>	R\$ mm	172,5	127,1	35,7%	65,4	163,9%	438,5	194,5	125,5%
DCC <sup>3</sup>	R\$ mm	87,4	82,8	5,5%	91,6	-4,6%	256,9	242,4	6,0%
<b>EBITDA</b>	R\$ mm	34,0	28,3	20,0%	18,4	84,3%	82,4	46,1	78,7%
(+) Despesas com M&A	R\$ mm	2,8	0,6	362,8%	0,7	288,4%	4,4	1,3	225,1%
<b>EBITDA Ajustado</b>	R\$ mm	36,7	28,9	27,1%	19,1	91,9%	86,8	47,5	82,8%
Margem EBITDA	%	14,1%	13,8%	0,3 p.p.	11,9%	2,2 p.p.	12,5%	10,9%	1,6 p.p.
<b>Dívida Bruta</b>	R\$ mm	280,0	257,3	8,8%	200,8	39,4%	280,0	200,8	39,4%
<b>Dívida Líquida</b>	R\$ mm	183,8	146,7	25,3%	131,6	39,7%	183,8	131,6	39,7%
<b>Patrimônio Líquido</b>	R\$ mm	124,9	123,7	1,0%	107,7	15,9%	124,9	107,7	15,9%
<b>Ativo Imobilizado</b>	R\$ mm	241,5	228,6	5,6%	163,5	47,7%	241,5	163,5	47,7%

<sup>1</sup> km remunerado: quilometragem rodada pelos veículos em viagens que geraram receita;

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

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

- **Forte crescimento da Receita Líquida:** Crescimento significativo de 65,5% em relação ao mesmo período do ano anterior reflete a expansão orgânica combinada com a aquisição da Translovato em Dez-19. Houve também crescimento relevante frente ao último trimestre, de 24,5%, mostrando rápida recuperação em relação ao período mais crítico da pandemia.
- **Melhora na margem EBITDA:** aumento de 1,9 p.p. na margem EBITDA em relação ao 2T20 e 1,6 p.p. no acumulado do ano em relação ao mesmo período de 2019.
- **Aquisição da Translag:** Em 11 de setembro de 2020, a BBM concluiu a aquisição da Translag, uma das principais empresas de transporte de cargas da região centro-oeste, geograficamente complementar à malha de transportes da BBM, operando um modelo asset light.
- **Novos contratos DCC:** Além da entrada em operação no trimestre de dois contratos importantes negociados durante o primeiro semestre, no 3T20 ocorreu o fechamento de uma nova operação florestal relevante, que terá início no último trimestre de 2020. O contrato irá abranger atividades de colheita e transporte de cargas de madeira. Iniciamos também uma nova operação de armazenagem e granelização e transporte a granel e de embalados para indústria do segmento petroquímico.
- **Plataforma Digital BBM:** Continuamos 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 3T20 foram realizados os primeiros testes em operações específicas (ex.: milk run) com apuração de resultados (redução de distância de rotas e diminuição de custos) da ordem de 17%, acima das previsões iniciais. No 3T20 foram investidos R\$ 4,7 mm na área de tecnologia.
- **Posição financeira sólida e capacidade de investimentos:** Em um trimestre marcado por forte crescimento de receitas, entrada de novos contratos de operações dedicadas e realização da aquisição da Translag, no segmento de TM, encerramos o período com uma posição financeira sólida e confortável, com R\$ 96 milhões no caixa e um índice de Dívida Líquida / EBITDA LTM de 1,6x. Tal fato demonstra nossa capacidade de crescer de forma sustentável, bem como nos deixa em condições de continuar investindo tanto em expansão orgânica, como em novas aquisições.

## DESEMPENHO OPERACIONAL & FINANCEIRO

### Demonstração do Resultado Consolidado

Em R\$ MM	3T20	2T20	Variação %	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
<b>Receita Bruta</b>	<b>316,0</b>	<b>250,0</b>	<b>26,4%</b>	<b>183,0</b>	<b>72,7%</b>	<b>838,6</b>	<b>528,2</b>	<b>58,8%</b>
Receita Operacional Líquida	259,8	208,8	24,5%	157,0	65,5%	695,4	436,8	59,2%
Custos dos Serviços	(223,7)	(178,4)	25,4%	(140,1)	59,7%	(612,3)	(393,2)	55,7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>36,2</b>	<b>30,3</b>	<b>19,3%</b>	<b>17,0</b>	<b>113,2%</b>	<b>83,0</b>	<b>43,6</b>	<b>90,4%</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>13,9%</i>	<i>14,5%</i>	<i>-0,6 p.p.</i>	<i>10,8%</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>11,9%</i>	<i>10,0%</i>	<i>2,0 p.p.</i>
Despesas Administrativas	(17,2)	(8,1)	112,7%	(8,0)	115,4%	(40,1)	(19,3)	107,5%
Despesas de Vendas	(4,5)	(4,1)	9,4%	(1,0)	329,3%	(13,0)	(2,8)	361,4%
Outras Despesas Op. Líquidas	0,6	(5,8)	-109,9%	2,0	-71,7%	0,6	1,3	-55,4%
<b>Lucro Operacional</b>	<b>15,0</b>	<b>12,4</b>	<b>21,6%</b>	<b>9,9</b>	<b>51,5%</b>	<b>30,5</b>	<b>22,7</b>	<b>34,2%</b>
<i>Margem Operacional (%)</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,9%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>6,3%</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>4,4%</i>	<i>5,2%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>
Receitas Financeiras	0,7	1,0	-34,8%	2,5	-73,3%	5,5	4,8	15,5%
Despesas Financeiras	(7,3)	(7,3)	-0,2%	(6,6)	9,4%	(24,0)	(19,3)	24,2%
<b>Resultado Financeiro</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>5,5%</b>	<b>(4,1)</b>	<b>60,0%</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(14,6)</b>	<b>27,0%</b>
<b>Lucro antes do IR e CS</b>	<b>8,5</b>	<b>6,1</b>	<b>38,0%</b>	<b>5,8</b>	<b>45,4%</b>	<b>12,0</b>	<b>8,2</b>	<b>46,9%</b>
IR e CS corrente e diferido	(2,5)	(0,5)	406,6%	(0,6)	298,3%	(3,1)	(1,3)	135,5%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>5,9</b>	<b>5,6</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,2</b>	<b>14,4%</b>	<b>8,9</b>	<b>6,9</b>	<b>30,1%</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>3,3%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,6%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>

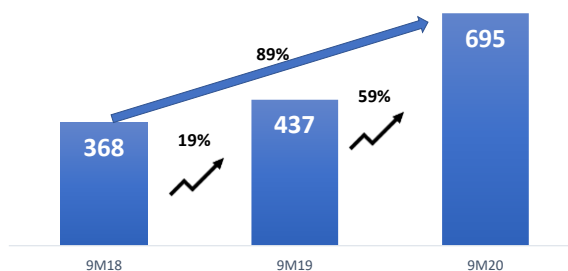
**Crescimento de 26% na receita em comparação ao trimestre anterior, com aumento de 19% no lucro bruto, 22% no lucro operacional, 38% no Lucro antes do IR e CS e 5,2% no Lucro Líquido.**

O Lucro Líquido do 3T20 cresceu tanto em relação ao trimestre anterior, quanto ao mesmo período do ano passado, reflexo do crescimento da operação da empresa. O mesmo pode ser observado no período de nove meses terminado em setembro, onde fica mais evidente o impacto da aquisição da Translovato, além da resiliência dos resultados da empresa mesmo no período pandêmico.

### Receita Líquida

A Receita Operacional Líquida Consolidada da BBM Logística totalizou R\$259,8 milhões no 3T20, crescimento de 65,5% em comparação aos R\$157,0 milhões registrados no 3T19. A margem bruta apresentou incremento de 3,1p.p. em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo 13,9% no 3T20. No acumulado do ano, a receita operacional líquida totalizou R\$695,4 milhões, frente aos R\$436,8 milhões do mesmo período de 2019, subindo 59,2%, com aumento de 2,0p.p. na margem bruta.

Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)



## SEGMENTO TM

### Gestão de Transportes em Lotação, Fracionado, Intermodal e Internacional

Destaques	Unidade	3T20	2T20	Variação %	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
Receita Bruta	R\$ mm	212,3	153,8	38,0%	76,7	176,7%	539,6	211,0	155,8%
Receita Líquida	R\$ mm	172,5	124,8	38,2%	65,4	163,8%	438,5	179,1	144,9%
EBITDA	R\$ mm	36,7	22,9	60,2%	7,0	422,6%	83,7	25,5	228,5%
Margem EBITDA	%	21,3%	18,4%	2,9 p.p.	10,8%	10,5 p.p.	19,1%	14,2%	4,9 p.p.
km remunerado	mm km	21,0	16,0	31,3%	9,1	131,7%	54,0	24,1	123,9%
Receita Líquida / km	R\$/km	8,2	7,8	5,3%	7,2	13,9%	8,1	7,4	9,4%

Nas Unidades de Gestão de Transporte (TM), responsáveis pelas operações de fracionado (LTL) da Translovato, *inbound* industrial, operações de carga lotação (FTL), operações intermodais e operações de transporte rodoviário internacional, observamos forte impacto da pandemia no trimestre anterior, mas já foi possível recuperar boa parte do resultado durante o terceiro trimestre.

Mesmo com a retração de setores como o calçadista e o de vestuário, muito importantes dentro do segmento de TM, tivemos um aumento no faturamento em virtude do crescimento dos demais setores que atuamos, com destaque para os de (i) metalurgia; (ii) móveis e bebidas, em função do aumento das operações de e-commerce que já representam 13,52% das receitas do fracionado; e (iii) tecnologia e eletrônicos.

A receita líquida do segmento totalizou R\$172,5 milhões no 3T20, aumento de 38,2% em comparação com o trimestre imediatamente anterior (2T20), e de 163,8% superior ao 3T19, período anterior à aquisição da Translovato. A Translag já contribuiu com 20 dias de operação para o Grupo BBM, com incremento de R\$ 4,1 milhões na Receita Líquida. Com o aumento da participação das operações da Translovato, que apresenta maiores margens, o EBITDA alcançou R\$ 36,7 milhões, multiplicando por cinco o EBITDA de R\$ 7 milhões registrado no mesmo período do ano anterior, com crescimento de 10,5 p.p. na margem EBITDA.

## SEGMENTO DCC

### Contratos Dedicados para Florestal e Inbound/Outbound para a Indústria

Destaques	Unidade	3T20	2T20	Variação %	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
Receita Bruta	R\$ mm	103,0	96,2	7,0%	106,2	-3,1%	298,3	297,6	0,2%
Receita Líquida	R\$ mm	87,4	83,9	4,1%	91,6	-4,6%	256,0	257,6	-0,6%
EBITDA	R\$ mm	16,9	17,8	-4,9%	19,2	-11,9%	51,5	48,4	6,6%
Margem EBITDA	%	19,4%	21,2%	-1,8 p.p.	21,0%	-1,6 p.p.	20,1%	18,8%	1,4 p.p.
km remunerado	mm km	14,3	12,7	13,0%	13,3	8,1%	39,8	40,3	-1,2%
Receita Líquida / km	R\$/km	6,1	6,6	-7,8%	6,9	-11,8%	6,4	6,4	0,6%

O trimestre foi marcado pelo início e continuidade de projetos negociados nos trimestres anteriores. Além dos novos projetos do segmento industrial e para clientes já existentes, a área também conquistou um novo cliente no segmento florestal. Estes projetos começaram a trazer resultado a partir do final do segundo trimestre, com aumento do faturamento ao longo do terceiro trimestre devido à curva de implantação e ramp-up.

A receita líquida totalizou R\$87,4 milhões, aumento de 4,1% em comparação ao trimestre imediatamente anterior (2T20), impactado tanto pelos projetos comentados anteriormente quanto pelo menor número de dias chuvosos frente ao trimestre anterior, beneficiando a produtividade nas operações florestais.

Na comparação com o 3T19, houve queda de 4,6%, explicada parcialmente pela redução do volume de operações de um cliente do segmento industrial, que ainda não foi totalmente compensada pela entrada dos novos projetos.

O EBITDA do segmento somou R\$16,9 milhões no 3T20, queda de 4,9% frente ao trimestre anterior, e redução de 11,9% na comparação com o 3T19. A queda se explica pelo descasamento entre receitas e despesas dos novos projetos, sendo que as novas operações ainda não trazem o resultado em sua totalidade e os custos já estão sendo incorridos, além de uma perda de margem em alguns clientes existentes.

## Lucro Bruto

O lucro bruto consolidado apresentou aumento de 19,3% frente ao trimestre anterior, crescimento que reflete a recuperação em relação ao período de maior impacto da pandemia nas receitas além de iniciativas de gestão de custos. Em relação ao mesmo período do ano anterior o crescimento foi de 113,2%, refletindo a entrada da Translovato, adquirida em dezembro de 2019.

## Despesas Administrativas

No acumulado de nove meses, as despesas administrativas totalizaram R\$40,1 milhões. Neste período, além da incorporação da estrutura administrativa da Translovato, foram feitos reforços na equipe de gestão, em áreas como comercial e tecnologia, e na estrutura de governança e comitês. Tais movimentos tem 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 108% na comparação com o mesmo período do ano anterior, decorre dos três principais fatores: (i) R\$11,6 milhões relativos à incorporação das despesas administrativas da Translovato; (ii) R\$4,3 milhões em despesas com M&A, em linha com a estratégia de expansão da Companhia via aquisições; e (iii) aumento da estrutura corporativa da BBM ao longo de 2020 conforme discutido acima descrito.

Em relação ao 2T20, houve um aumento de 113%, que decorre das despesas com a aquisição da Translag, bem como da reclassificação para o ativo, dos custos da transação da oferta de ações em curso, ocorrida no trimestre anterior.

## EBITDA/EBITDA AJUSTADO

Em R\$ MM	3T20	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
TM	36,7	7,6	382,6%	83,7	21,4	291,8%
DCC	16,9	18,4	-8,2%	51,5	46,2	11,5%
<b>EBITDA Segmentos</b>	<b>53,7</b>	<b>26,1</b>	<b>106,0%</b>	<b>135,3</b>	<b>67,6</b>	<b>100,1%</b>
Despesas Administrativas/Comerciais*	-19,7	-7,6	158,5%	-53,0	-21,6	145,3%
<b>EBITDA</b>	<b>34,0</b>	<b>18,4</b>	<b>84,3%</b>	<b>82,4</b>	<b>46,1</b>	<b>78,7%</b>
(+) Despesas com Fusões e Aquisições (M&A)**	2,8	0,7	288,4%	4,4	1,3	225,1%
<b>EBITDA AJUSTADO</b>	<b>36,7</b>	<b>19,1</b>	<b>91,9%</b>	<b>86,8</b>	<b>47,5</b>	<b>82,8%</b>
Margem EBITDA	14,1%	12,2%	1,9 p.p.	12,5%	10,9%	1,6 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 Logística apresentou sólido crescimento, tanto quando comparado ao mesmo período (3T19) quanto no acumulado do ano anterior (9M19). Tal aumento se deu em função da integração das operações da Translovato, com expansão da base de clientes e ganho de produtividade e eficiência operacional, aliados à rigorosa gestão de custos

operacionais. A entrada da Translag também começou a contribuir com o resultado da Companhia. Deve-se levar ainda em consideração que o EBITDA foi impactado negativamente pelo aumento das despesas administrativas e comerciais, em linha com a estruturação da Companhia para suportar a expansão acelerada, com ajustes necessários da estrutura corporativa, especialmente nas áreas de TI, Comercial, Processos, Governança, *Compliance* e RH.

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.

### Reconciliação do EBITDA

Em R\$ MM	3T20	3T19	Variação %	9M20	9M19	Variação %
<b>Resultado do período</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>14,5%</b>	<b>8,9</b>	<b>6,9</b>	<b>30,1%</b>
Despesas financeiras, líquidas	6,6	4,1	60,0%	18,5	14,6	27,0%
IR/CS corrente e diferido	2,5	0,6	298,3%	3,1	1,3	135,5%
Depreciação e amortização	18,9	8,5	122,2%	51,9	23,4	122,2%
<b>EBITDA</b>	<b>34,0</b>	<b>18,4</b>	<b>84,7%</b>	<b>82,4</b>	<b>46,1</b>	<b>78,8%</b>

## INVESTIMENTOS

Investimentos	Unidade	3T20	2T20	3T19	9M20	9M19
<b>Total de investimentos</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>10,3</b>	<b>5,4</b>	<b>25,3</b>	<b>37,2</b>	<b>65,2</b>
Segmento DCC	R\$ mm	4,8	4,0	21,4	29,9	53,0
Segmento TM	R\$ mm	0,9	0,0	3,5	0,9	11,4
Inovação e Tecnologia	R\$ mm	4,7	1,4	0,4	6,5	0,8

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 3T20, os principais investimentos foram para implementação de novos projetos discutidos 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.

O aumento de R\$ 4,9 mm no volume de investimentos no 3T20 em comparação ao 2T20, ocorreu principalmente devido aos projetos tecnológicos, como a implantação do novo ERP, a Plataforma Digital BBM e a troca de equipamentos de informática na Translovato. Nas operações, houve a aquisição de máquinas e equipamentos para o novo projeto florestal.



## ROIC – Retorno sobre o Capital Investido

A Companhia define o ROIC – Retorno sobre o Capital Investido (Return on Invested Capital) como o Lucro Operacional (pós-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	3T20	2T20	Variação %	9M20	9M19	Variação %
% ROIC DCC	%	14,8%	17,1%	-2,4 p.p.	14,8%	17,9%	-3,1 p.p.
% ROIC TM	%	35,4%	27,1%	8,4 p.p.	35,4%	20,5%	15,0 p.p.
<b>% ROIC Consolidado</b>	<b>%</b>	<b>8,5%</b>	<b>8,7%</b>	<b>-0,2 p.p.</b>	<b>8,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>-0,6 p.p.</b>
<b>NOPLAT LTM</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>23,8</b>	<b>23,9</b>	<b>-0,7%</b>	<b>23,8</b>	<b>19,1</b>	<b>24,3%</b>
Lucro Operacional	R\$ mm	36,0	36,3	-0,7%	36,0	29,0	24,3%
Imposto (34%)	R\$ mm	-12,2	-12,3	-0,7%	-12,2	-9,9	24,3%
<b>Ke - Capital Investido</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>281</b>	<b>276</b>	<b>2,0%</b>	<b>281</b>	<b>211</b>	<b>33,4%</b>
Capital de Giro	R\$ mm	70,9	68,4	3,6%	70,9	80,1	-11,6%
Imobilizado	R\$ mm	210,4	207,5	1,4%	210,4	130,7	61,0%

% ROIC = NOPLAT / Ke - Capital Investido

O ROIC consolidado da Companhia foi de 8,5% no 3T20. No período, os investimentos realizados para aquisição de veículos para novas operações, cuja maturação dos resultados deverá ocorrer ao longo do segundo semestre e início de 2021, levaram ao aumento do Capital Investido, resultando em variação negativa do ROIC apesar do aumento do Lucro Operacional LTM. Além disso, a Translovato foi incorporada em Dezembro de 2019 e seu Capital Investido já compõe o balanço da BBM, porém menos de 10 meses de seu resultado é computado no cálculo do Lucro Operacional. Por fim, foram realizados investimentos em tecnologia, cujo retorno será mensurável no médio prazo.

### TM

Retorno Sobre o Capital Investido	Unidade	3T20	2T20	Variação %	9M20	9M19	Variação %
<b>% ROIC (NOPLAT / Ke)</b>	<b>%</b>	<b>35,4%</b>	<b>27,1%</b>	<b>8,4 p.p.</b>	<b>35,4%</b>	<b>20,5%</b>	<b>15,0 p.p.</b>
<b>NOPLAT LTM</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>37,2</b>	<b>29,4</b>	<b>26,5%</b>	<b>37,2</b>	<b>14,6</b>	<b>154,8%</b>
Lucro Operacional	R\$ mm	56,3	44,5	26,5%	56,3	20,5	175,0%
Imposto (34%)	R\$ mm	-19,1	-15,1	26,5%	-19,1	-7,5	154,8%
<b>Ke - Capital Investido</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>105</b>	<b>109</b>	<b>-3,4%</b>	<b>105</b>	<b>71</b>	<b>47,2%</b>
Capital de Giro	R\$ mm	39,8	39,3	1,2%	39,8	44,0	-9,6%
Imobilizado	R\$ mm	65,1	69,3	-6,0%	65,1	27,2	139,2%

O ROIC do segmento TM foi de 35,4% no 3T20, variação positiva de 8,4 p.p. na comparação com 2T20, decorrente de melhores resultados, provenientes das operações da Translovato e internacionais, e com queda no imobilizado decorrente de vendas de equipamentos. O Lucro Operacional foi de R\$ 56,3 milhões contra R\$ 44,5 milhões no 2T20, variação positiva de 26,5%. Vale ressaltar que segmento TM demanda menores investimentos em CAPEX e aquisição de frota, conforme mencionado anteriormente.

Retorno Sobre o Capital Investido	Unidade	3T20	2T20	Variação %	9M20	9M19	Variação %
<b>% ROIC (NOPLAT / Ke)</b>	<b>%</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,1%</b>	<b>-2,4 p.p.</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,9%</b>	<b>-3,1 p.p.</b>
<b>NOPLAT</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>25,4</b>	<b>28,1</b>	<b>-9,5%</b>	<b>25,4</b>	<b>24,7</b>	<b>3,1%</b>
Lucro Operacional	R\$ mm	38,6	42,6	-9,5%	38,6	37,4	3,1%
Imposto (34%)	R\$ mm	-13,1	-14,5	-9,5%	-13,1	-12,7	3,1%
<b>Ke - Capital Investido</b>	<b>R\$ mm</b>	<b>172,3</b>	<b>164,1</b>	<b>5,0%</b>	<b>172,3</b>	<b>138,1</b>	<b>24,8%</b>
Capital de Giro	R\$ mm	31,1	29,1	6,8%	31,1	35,8	-13,3%
Imobilizado	R\$ mm	141,3	135,0	4,6%	141,3	102,3	38,1%

O ROIC do segmento DCC foi de 14,8% no 3T20, variação negativa de 2,4p.p. na comparação com o 2T20, já que o resultado operacional dos investimentos recentes realizados será registrado somente nos próximos meses, aliado à queda no resultado de alguns clientes industriais. O Capital Investido apresentou variação de 24,8% na comparação com o mesmo período do ano anterior, com a continuidade das aquisições de veículos e equipamentos para as novas operações.

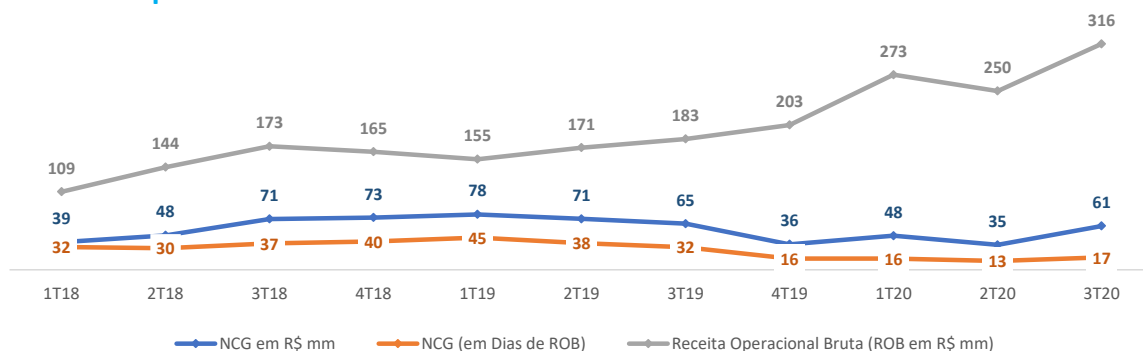
O Lucro Operacional foi de R\$ 38,6 milhões, variação negativa de 9,5% na comparação com 2T20, com parte dos novos projetos em curva de maturidade e perda de margem em alguns clientes.

## CAPITAL DE GIRO E CICLO FINANCEIRO

Em R\$ MM	3T20	2T20	Variação %	3T19	Variação %
Contas a Receber	(192,4)	(153,8)	25,1%	(127,5)	50,9%
Estoques	(5,8)	(5,1)	14,1%	(2,2)	165,5%
Fornecedores	49,8	45,4	9,6%	37,5	32,8%
Obrigações Sociais	50,0	43,1	16,0%	19,6	155,5%
Obrigações Fiscais	37,0	35,4	4,4%	8,0	360,1%
<b>NCG</b>	<b>(61,4)</b>	<b>(35,0)</b>	<b>75,7%</b>	<b>(64,6)</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Receita Operacional Bruta (ROB)</b>	<b>316,0</b>	<b>250,0</b>	<b>26,4%</b>	<b>183,0</b>	<b>72,7%</b>
<b>NCG (em Dias de ROB)</b>	<b>17</b>	<b>12,6</b>	<b>39,1%</b>	<b>31,8</b>	<b>-45,0%</b>

O aumento da Necessidade de Capital de Giro durante o 3T20, em relação ao trimestre anterior é decorrente essencialmente do aumento do Contas a Receber do período, em linha com o crescimento da receita, com a recuperação frente ao período de pandemia. Frente ao mesmo período do ano anterior, a Necessidade de Capital de Giro em dias de ROB apresenta uma queda em 45%, essencialmente pelo aumento das contas de obrigações fiscais e sociais, com a entrada da Translovato, além das prorrogações de prazo de recolhimento das obrigações previstas nas medidas adotadas pelo Governo em consequência da COVID-19.

### Necessidade de Capital de Giro



## ENDIVIDAMENTO

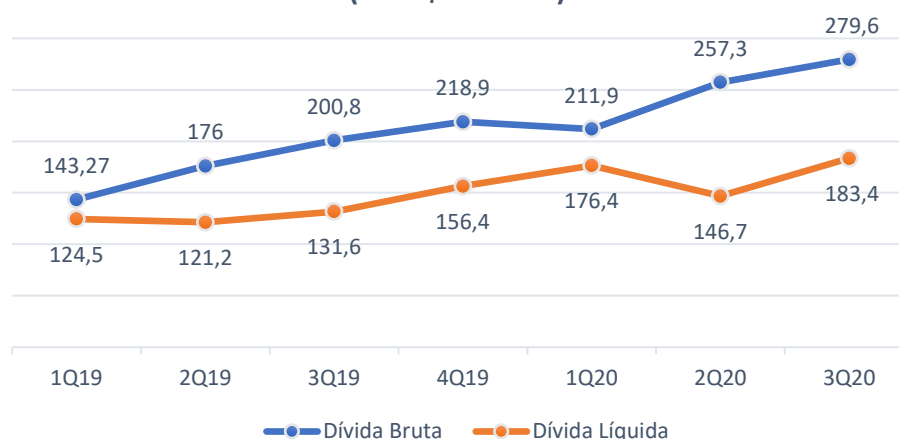
Em R\$ mm	3T20	2T20	Variação %	3T20	4Q19	Variação %
Financiamentos	240,0	214,0	12,2%	240,0	169,4	41,7%
Debentures	39,6	43,3	-	39,6	49,4	-
<b>Dívida Bruta</b>	<b>279,6</b>	<b>257,3</b>	<b>8,7%</b>	<b>279,6</b>	<b>218,9</b>	<b>27,7%</b>
Caixa	96,2	110,6	-13,0%	96,2	62,5	54,0%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>183,4</b>	<b>146,7</b>	<b>25,0%</b>	<b>183,4</b>	<b>156,4</b>	<b>17,3%</b>

Durante o 3T20 houve captação para aquisição de investimentos para os projetos já mencionados, e queda no caixa pela aquisição da Translag. Apesar do aumento da dívida líquida, a BBM continua com posição confortável, apresentando caixa 54% superior ao fechamento do ano anterior, e com o endividamento abaixo dos limites estipulados pelas cláusulas de *covenants* dos contratos de financiamento e debêntures.

	Encargos Médios %		30/09/2020 (R\$ mm)			31/12/2019 (R\$ mm)	
	30/09/2020	31/12/2019	Circulante	Não Circulante	Total	Total	Variação %
Capital de giro	5,3%	7,7%	78,6	128,9	207,6	143,8	44,4%
Finame	8,1%	10,0%	18,1	13,9	32,0	25,0	28,2%
Leasing	16,8%	16,8%	0,3	0,2	0,5	0,7	-34,1%
<b>Sub Total</b>	<b>5,7%</b>	<b>8,1%</b>	<b>97,0</b>	<b>142,9</b>	<b>240,0</b>	<b>169,4</b>	<b>41,7%</b>
Debentures	5,3%	7,8%	14,8	24,8	39,6	49,4	
<b>Total</b>	<b>5,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>111,8</b>	<b>167,7</b>	<b>279,6</b>	<b>218,9</b>	<b>27,7%</b>

Desde o início do ano, houve uma redução significativa no custo médio de nossos empréstimos e financiamentos, de 2,3 p.p.. 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\$600 milhões ao final de 2019. 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 4.000 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**

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

<i>(Em milhares de reais)</i>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>
Receita líquida de vendas	695.369	436.765
Custo dos serviços prestados	(612.321)	(393.153)
<b>Lucro Bruto</b>	<b>83.048</b>	<b>43.612</b>
Despesas Administrativas	(40.074)	(19.314)
Despesas de Vendas	(13.043)	(2.827)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(1.296)	(871)
Outras (despesas) receitas operacionais, líquidas	1.855	2.125
<b>Resultado antes das despesas financeiras líquidas e impostos</b>	<b>30.490</b>	<b>22.725</b>
Receitas financeiras	5.498	4.760
Despesas financeiras	(24.009)	(19.330)
<b>Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>(18.511)</b>	<b>(14.570)</b>
<b>Resultado antes dos impostos</b>	<b>11.979</b>	<b>8.155</b>
Inposto de renda e contribuição social corrente e diferido	(3.061)	(1.300)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>8.918</b>	<b>6.855</b>

## BBM Logística S.A.

## Balancos patrimoniais em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019

*(Em milhões de Reais)*

Em R\$ MM	30/09/20	31/12/19	Em R\$ MM	30/09/20	31/12/19
<b>Ativo</b>	<b>772,6</b>	<b>664,1</b>	<b>Passivo</b>	<b>772,6</b>	<b>664,1</b>
<b>Circulante</b>	<b>334,8</b>	<b>264,7</b>	<b>Circulante</b>	<b>339,5</b>	<b>243,3</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	96,2	62,5	Fornecedores	49,8	56,2
Contas a receber de clientes	192,4	149,0	Empréstimos e financiamentos	97,0	51,9
Estoques	5,8	2,9	Debêntures	14,8	13,6
Impostos a Recuperar	23,2	29,5	Arrendamento mercantil	31,3	25,4
Trucks prepurchase financial pool	3,2	4,3	Dividendos a pagar	0,0	3,3
Outros Créditos	14,0	16,6	Obrigações sociais	50,0	32,1
			Obrigações fiscais	37,0	27,8
<b>Não Circulante</b>	<b>437,9</b>	<b>399,4</b>	Parcelamento de tributos	2,2	3,1
Cauções	0,5	0,5	Consórcios	5,5	6,0
Impostos a Recuperar	5,5	13,4	Pagamento Aquisições	24,7	9,5
Outros Créditos	4,1	0,0	Outras contas a pagar	27,3	14,6
Depósitos em garantia	3,5	6,1			
Impostos diferidos	18,1	10,4	<b>Não Circulante</b>	<b>303,5</b>	<b>300,1</b>
Direito de uso de ativos	67,1	67,4	Fornecedores	0,1	0,3
Imobilizado	241,5	229,7	Empréstimos e financiamentos	143,0	117,6
Intangível	97,7	72,0	Debêntures	24,8	35,9
			Arrendamento mercantil	38,1	42,4
			Parcelamentos de tributos	7,6	8,6
			Trucks prepurchase financial pool	2,0	1,3
			Provisão para contingências	23,6	22,7
			Pagamento Aquisições	47,4	48,7
			Outras contas a pagar	17,0	22,7
			<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>129,7</b>	<b>120,8</b>
			Capital (líquido dos custos de transação)	95,3	95,3
			Ajuste para avaliação patrimonial	1,4	1,8
			Reserva de Lucros	23,7	23,7
			Lucro do exercício	9,4	0,0

**BBM Logística S.A.****Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto**

Período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

*(Em milhares de reais)*

Em R\$ MM	9M20	9M19	Variação %
<b>Resultado antes do IR e CS</b>	<b>12,0</b>	<b>8,2</b>	<b>46,9%</b>
Depreciação	60,0	31,8	88,5%
Resultado Financeiro	15,4	15,9	-3,5%
Outros	6,6	3,9	68,9%
Δ Capital de Giro	-1,0	-5,9	-83,3%
<b>(i) Fluxo de Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>93,0</b>	<b>53,9</b>	<b>72,5%</b>
IR e CS Pagos	-17,6	-2,5	593,2%
<b>(ii) Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais</b>	<b>75,3</b>	<b>51,4</b>	<b>46,7%</b>
Compras de imobilizado	-35,7	-56,4	-36,7%
Custo de aquisição de participação em controlada	-23,7	0,0	
Adiantamento de Clientes	0,0	11,6	-100,0%
Cotas de consórcio a contemplar	-1,5	-2,1	-29,6%
Valor recebido pela venda de imobilizado	2,1	0,2	879,1%
<b>(iii) Fluxo de caixa atividades de investimento</b>	<b>-58,8</b>	<b>-46,7</b>	<b>25,9%</b>
Pagamento de dividendos	-3,3	0,0	
Cotas de consórcio contempladas	-7,1	-4,4	
Empréstimos e financiamentos captados	87,6	85,0	
Debêntures captadas	0,0	49,3	-100,0%
Amortização de debêntures - principal	-10,0	0,0	
Amortização de juros de debêntures	-2,2	-1,2	
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal	-20,7	-61,3	-66,2%
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-6,7	-10,9	-39,0%
Amortização de arrendamentos - principal	-16,5	-8,9	85,2%
Pagamento de juros de arrendamentos	-4,0	-1,8	125,1%
<b>(iv) Fluxo de caixa atividades de financiamento</b>	<b>17,1</b>	<b>45,8</b>	<b>-62,6%</b>
<b>Fluxo de Caixa Total (I) + (ii) + (iii) + (iv)</b>	<b>33,7</b>	<b>50,5</b>	<b>-33,2%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>	<b>96,2</b>	<b>69,2</b>	<b>38,9%</b>