

Videoconferência de Resultados

11 de novembro de 2020
(Quarta-Feira) 11 h BRT

Português

Telefone: +55 (11) 3181-8565

Telefone: +55 (11) 4210-1803

Senha: Sequoia

[Webcast](#)

Inglês (Tradução Simultânea)

Telefone: +1 844 204-8942

Telefone: +1 412 717-9627

Senha: Sequoia

[Webcast](#)

sequoia

RELEASE 3T20

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 3T20

Desde 2015, nossas Demonstrações Financeiras e Informações trimestrais são preparadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro, incluindo o IFRS 16. Para melhor representar a realidade econômica do negócio, os números deste release são apresentados sob a norma antiga, o IAS 17/CPC06.

A reconciliação com o IFRS16 do 3T20 pode ser encontrada na página 19.

Destaques 3T20

B3: SEQL3
R\$14,40
 Por ação

126.918.336
 Total de Ações

R\$1,828 Bi
 Valor de Mercado

ri@sequoialog.com.br

- > **Quantidade de Pedidos:** Total de 11.813 mil, +84% vs 3T19
- > **Same Client Sales:** R\$173,6 milhões, +53% vs 3T19
- > **Receita Bruta:** R\$329,6 milhões, +131% vs 3T19
- > **Receita Líquida:** R\$277,5 milhões, +124% vs 3T19
- > **Lucro Bruto:** R\$62,4 milhões (Margem de 22,5%) | +139% vs 3T19
- > **EBITDA Ajustado:** R\$30,1 milhões (Margem de 10,9%) | +130% vs 3T19
- > **Lucro Líquido Ajustado:** R\$13,9 milhões (Margem de 5,0%) | +192% vs 3T19
- > **ROIC:** 34,1% | incremento de 5,9 p.p. em relação ao 3T19
- > **Evento Subsequente:** Conclusão da Aquisição da Direcional Transportes em outubro de 2020

Destaques				Milhões		
	3T20	3T19	3T20x3T19	9M20	9M19	9M20x9M19
B2C	10,6	5,5	94%	25,9	14,8	75%
B2B	1,2	1,0	28%	3,0	2,6	17%
Quantidade de Pedidos	11,8	6,4	84%	28,9	17,4	66%
B2C	163,5	56,1	191%	368,1	156,3	135%
B2B	130,1	62,3	109%	303,3	189,4	60%
Logística	36,1	24,4	48%	99,1	70,8	40%
Receita Bruta	329,6	142,8	131%	770,5	416,5	85%
<i>Same Client Sales</i>	<i>173,6</i>	<i>113,4</i>	<i>53%</i>	<i>403,6</i>	<i>342,2</i>	<i>18%</i>
Receita Líquida	277,5	124,1	124%	654,0	361,8	81%
Lucro Bruto	62,4	26,1	139%	135,7	64,9	109%
Margem Bruta	22,5%	21,0%	1,5 p.p.	20,8%	17,9%	2,9 p.p.
EBITDA Ajustado¹	30,1	13,1	130%	51,8	22,6	129%
%Receita Líquida	10,9%	10,5%	0,4 p.p.	7,9%	6,3%	1,6 p.p.
Lucro Líquido Ajustado²	13,9	4,8	192%	12,0	2,5	375%
%Receita Líquida	5,0%	3,8%	1,2 pp	1,8%	0,7%	1,1 p.p.
ROIC³	34,1%	28,2%	5,9 p.p.			

¹O **EBITDA Ajustado** é calculado pelo EBITDA, excluindo as despesas com fusões e aquisições e receitas/despesas não recorrentes (natureza pontual).

²O **Lucro Líquido Ajustado** é calculado pelo Lucro Líquido, excluindo a amortização do ágio e despesas não recorrentes (natureza pontual).

³**ROIC** é calculado pela soma do EBITDA Ajustado LTM + Depreciação LTM, multiplicado por 1 - Alíquota IR e dividido pelo Valor residual + Capital de Giro. (A Alíquota de Imposto de Renda e Contribuição Social utilizada para o cálculo do ROIC foi de 34%).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Iniciamos nossa divulgação de resultados como companhia aberta no Novo Mercado da B3, após a realização do IPO (Oferta Inicial de Ações), sob o “ticker” SEQL3, inaugurando um novo ciclo de desenvolvimento de empresas. A Sequoia Logística e Transportes S.A, fundada em 2010, atua com foco em soluções logísticas de alta qualidade para os serviços de Transporte B2C (*last mile*), Transporte B2B (fracionado expresso, completo, serviços de campo, logística reversa) e Serviços de Logística (armazenagem, separação, expedição, reversa, reparos), com soluções modulares e integradas, e apoiada por constante evolução de sua tecnologia proprietária, manteve ritmo de crescimento acelerado e ROIC elevado, conforme observado nos trimestres anteriores.

Embora sejamos uma empresa jovem, superamos diversos desafios, com muito trabalho e resiliência para desenvolver a Companhia, num ambiente político e macroeconômico brasileiro bastante adverso na última década. E só chegamos até a abertura de capital da empresa, que coroa nossa trajetória de crescimento e evolução, por conta do nosso time, da confiança dos nossos clientes e dos nossos parceiros operacionais, assim como do apoio de nosso Conselho de Administração e do fundo americano Warburg Pincus, que está junto da Sequoia desde 2014.

Fazemos um agradecimento especial a cada um dos nossos 5 mil colaboradores e colaboradoras, que estão trabalhando em cada um dos nossos 11 CDs, 47 HUBs, ou em cada uma das 350 bases operacionais localizadas em todos os estados brasileiros. Fica nossa gratidão pelo esforço diário de manter nossas operações e nosso atendimento aos clientes sempre disponível durante 365 dias por ano mesmo, em condições adversas como a vivida durante a pandemia da Covid-19.

Agradecemos também à principal razão de trabalho: os nossos mais de 2.600 clientes ativos. Muito obrigado por confiarem ao time Sequoia suas operações logísticas, seus produtos e seus pedidos. Ressaltamos que 55% dos clientes estão conosco há mais de 4 anos, esse índice só não é maior, pois estamos recebendo novos clientes todos os anos.

Obrigado também aos nossos parceiros, nossos fornecedores e, principalmente, aos nossos motoristas que diariamente entregam centenas de milhares de pedidos em cada uma das 3.359 cidades atendidas do Brasil!

O 3T20 foi marcado pelo forte crescimento do B2C e pela retomada do volume do B2B, que havia sido mais impactado no início da pandemia, e pela assinatura definitiva no final de agosto para posterior conclusão da aquisição da Direcional Transportes e Logística S.A. (“Direcional”), especialista em transporte de produtos pesados para os segmentos de B2C e B2B, que ocorreu no início de outubro.

Também avançamos de forma importante na integração da Transportadora Americana Ltda (“TA”), adquirida em fevereiro de 2020. A TA é uma das mais renomadas empresas de transporte expresso do país, servindo diversos segmentos, como por exemplo, eletroeletrônicos, informática, fármaco e vestuário, entre outros.

Estamos no início do ciclo de captura de sinergias operacionais e comerciais, e já podemos verificar a aderência ao plano original, mesmo com o impacto causado pelo fechamento de estabelecimentos comerciais, centros de comércio e shopping centers no 2º trimestre do ano em função da pandemia da Covid-19, que afetou o volume de entregas nesse segmento. Contudo, no 3º trimestre, já estamos num patamar superior de volume de entregas e faturamento em comparação ao volume pré-Covid, demonstrando nossa capacidade de diversificação de serviços e aquisição de novos clientes.

Tais aquisições, reforçam a estratégia de negócio da empresa, que somadas à importantes contratos conquistados no segmento de e-commerce ao longo dos últimos três anos, fazem com que tenhamos posição de destaque como um dos maiores operadores logísticos privados de entregas aos consumidores finais, com soluções e serviços integrados também em armazenagem de alta qualidade e transportes especializados, como abastecimento de estabelecimentos comerciais, lojas, também serviços de campo de instalação, desinstalação e troca de equipamentos eletrônicos.

Durante o 3º trimestre de 2020, demos continuidade aos investimentos em automação de separação e roteirização de pedidos em nossos Centros de Distribuição e HUBs, ampliando nossa capacidade instalada, reduzindo os tempos de processamento, separação dos pedidos, e, ao mesmo tempo, obtendo ganhos expressivos na produtividade destas linhas. Esses investimentos exigiram também gastos operacionais relacionados à implantação e teste dos equipamentos, que aumentaram nossas despesas no período, mas que trarão resultados e retornos importantes para os próximos anos.

Além dos investimentos em automação, também aprimoramos nossos sistemas próprios - para aumento da capacidade de processamento e escalabilidade futura - e ampliamos a contratação de maior capacidade de infraestrutura de tecnologia.

Continuamos investindo em nossos programas de capacitação de liderança e de time operacional. Tivemos grandes avanços proporcionados pela diretoria de Gente & Gestão, como o índice de aproveitamento interno para promoções e ocupação de vagas que ultrapassou 65%, também fomos reconhecidos pelo Instituto IEL com o Prêmio de Melhor Programa de Estágio 2019, o que fortalece nossa crença em treinamento e desenvolvimento de nosso time e de futuras lideranças.

Também seguimos com muito entusiasmo a parceria com a Fundação lochpe no Programa Formare, destinado a formação de jovens aprendizes residentes nas imediações de nossa Matriz e Centro de Distribuição no município de Embu das Artes, e provenientes de famílias de baixa renda e em condições de vulnerabilidade social (renda familiar próxima a 1 salário mínimo). Após a conclusão satisfatória do programa, que tem aproximadamente 90% de efetivação dos jovens no trabalho com remuneração da função, dobram a renda familiar, gerando alto impacto positivo nessas famílias.

Em razão de toda essa expansão de nossas operações, do aumento de nossa capilaridade de atendimento em todo o país, do contínuo investimento em tecnologia e automação, e do investimento no desenvolvimento de nosso Time, reforçamos nossa crença que "Crescer e Evoluir está em nosso DNA". Somos guiados por uma cultura forte, a qual destacamos:

- > **A Melhor Solução:** trabalhamos para oferecer a melhor solução para nossos clientes;
- > **Apaixonados por Entregar:** temos paixão por entregar mais e melhor;
- > **Flexibilidade com Excelência:** atuamos com flexibilidade e excelência para fazer a diferença;
- > **Time de Protagonistas:** trabalhamos em time e essa é nossa força;
- > **Crescemos Juntos:** incentivamos o desenvolvimento do time para crescermos juntos
- > **Inovamos com Sustentabilidade:** investimentos em inovação e sustentabilidade para gerar valor

Os resultados da Sequoia no 3T20 superaram nossas projeções e demonstraram, além da resiliência da empresa no contexto atual da pandemia, a capacidade da Companhia em alavancar e aproveitar oportunidades, mantendo alto nível de serviço e rentabilidade.

Diante de um cenário extremamente desafiador provocado pela pandemia, o que nos obrigou a uma readequação do modelo operacional e o estabelecimento de uma série de iniciativas para o trabalho seguro, o crescimento de nossa Receita Bruta Total superou 130% a/a no 3T20, com destaque para o faturamento do B2C, que cresceu 191% a/a no mesmo período.

Em termos de pedidos, tivemos um crescimento consolidado de B2C e B2B de 84% a/a no 3T20, atingindo um recorde de 120 mil pacotes separados em um único dia no Mega CD Embu, reflexo dos investimentos realizados pela Companhia, principalmente em automação nos processos de separação.

Especificamente para o segmento de B2C, crescemos 94% a/a no 3T20 em quantidade de pedidos e observamos um aumento do ticket médio em função da maior participação relativa em regiões do interior do país e, principalmente, dos estados do Nordeste em nosso faturamento, que também teve um aumento do peso médio dos pedidos.

Comprometidos com o crescimento, evolução da margem bruta, ROIC, melhoria do desempenho da empresa, seguiremos focados e trabalhando em ampliar a presença nacional, sem deixar de oferecer jamais soluções inovadoras, com nível de serviço superior ao mercado, de forma a nos consolidarmos como a melhor solução de logística e transporte para mercado multicanal (*on-line* e *off-line*) no Brasil.



Armando Marchesan Neto

Fundador e CEO

DESTAQUES OPERACIONAIS

PERFIL CORPORATIVO

Somos uma companhia de logística que emprega o uso de tecnologia em seus serviços. Atuamos de ponta a ponta nos serviços do segmento de transporte e logística, com foco na realização de entregas expressas e em soluções de logística reversa para o *e-commerce*.

Desenvolvemos uma plataforma tecnológica proprietária e escalável, para dar suporte ao crescimento dos mercados brasileiros de *e-commerce* e logística. Isso nos permite ser uma operadora de logística com estrutura enxuta de ativos (*asset light*), dedicada a oferecer soluções altamente personalizadas para cada tipo de negócio e cliente, conferindo eficiência operacional e níveis de serviço confiáveis em cada etapa da cadeia de entrega.

Considerando o número de entregas realizadas no mercado de *e-commerce*, somos líderes no Brasil dentre as empresas privadas.



Presença nacional em 3.359 municípios no Brasil, que representam 92% do PIB Brasileiro



Mais de 5.000 colaboradores no Brasil



Em um ano realizamos 1,4 Milhão de “*same day delivery*”



Atendemos 8 dos 10 maiores players de *e-commerce* no Brasil

EXPANSÃO OPERACIONAL E TECNOLOGIA

Ao longo do terceiro trimestre, demos continuidade à execução do nosso plano de negócios, com o objetivo de expandir a área de atuação e aprimorar a qualidade dos serviços oferecidos.

Intensificamos a expansão de malha e bases próprias no interior de Minas Gerais, trazendo ampliação de capilaridade para as entregas ao consumidor final. Além disso, reforçamos nosso posicionamento na região Nordeste, com a abertura de bases próprias nas cidades de Fortaleza, Jaboatão dos Guararapes, João Pessoa, Teresina e Campina Grande, visando maior qualidade no serviço prestado.

Adicionalmente podemos destacar a inauguração de dois Centros de Distribuição:

- > CD Belo Horizonte | Capacidade de 12.406m² com possibilidade de expansão para 22.841m²
- > CD Rio de Janeiro | Capacidade de 12.584m² com possibilidade de expansão para 21.799 m²

Seguindo nossa estratégia de qualidade e automação, adquirimos um novo **Sorter** (equipamento automatizado de separação de pedidos) para atender o estado de Minas Gerais, aumentando a nossa capacidade para atender as altas demandas geradas por picos de fim de ano (*Black Friday* e *Natal*).



M&A

Em 22 de agosto de 2020, a Companhia celebrou contratos definitivos visando a aquisição da totalidade do capital social da Direcional Transporte e Logística S.A. (“Direcional Transportes”), sociedade que atua no ramo de transporte e logística, com foco em cargas “pesadas” fracionadas e *e-commerce*, operando nos modelos *cross docking*, *door to door*, *milk run* e logística reversa para B2C e B2B. A aquisição da Direcional Transportes foi concluída em 2 de outubro de 2020, após a satisfação de determinadas condições típicas desse modelo e a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE.

No mercado há mais de 20 anos, a Direcional Transportes possui processos operacionais padronizados que visam proporcionar agilidade e segurança aos seus clientes. Sua frota é composta por veículos tipo carreta, *truck*, *toco*, veículos urbanos de carga (VUC) e vans, constituindo uma grande diversidade de modelos e englobando espaços para movimentação de diversos volumes; a Direcional Transportes atualmente conta com 27 bases operacionais. Iniciamos nosso processo de integração da empresa, projeto que levará de 4 a 6 meses para ser concluído.

COBERTURA GEOGRÁFICA

- > Presença em **16 estados** do território brasileiro
- > Sede em **Belo Horizonte**
- > **19** Filiais
- > **70** Agentes
- > **+1.200** colaboradores

INTEGRAÇÕES E SINERGIAS

No mês de fevereiro de 2020, a Companhia adquiriu a Transportadora Americana Ltda. (“TA”), uma das mais renomadas empresas de transporte expresso do país, servindo diversos segmentos, como por exemplo, eletroeletrônicos, informática, fármaco e vestuário, dentre outros.

Estamos no início do ciclo de captura de sinergias operacionais e comerciais e já podemos notar a aderência ao plano original (“*business case* da aquisição”). Conseguimos realizar o *turnaround* do resultado da Companhia e aumentar significativamente o *cross sell*, colocando-nos de forma antecipada num patamar superior ao volume de entregas e faturamento ao período pré-Covid, fato que atesta nossas capacidades de diversificação de serviços e aquisição de novos clientes. Em pouco tempo conseguimos expandir nossas operações B2C nas regiões de São Paulo (capital e interior) e Porto Alegre; regiões que anteriormente concentravam os esforços no serviço de transporte B2B. Pudemos avançar também na unificação da operação em Curitiba e otimização das rotas no estado do Espírito Santo e na região Sul do país, gerando sinergia de frete e escalada de margem.

Mapeamos todas as bases duplicadas e unificaremos todas as operações até o primeiro trimestre de 2021, finalizando o processo de integração operacional entre a Companhia e a adquirida.

RESPONSABILIDADE AMBIENTAL, SOCIAL E GOVERNANÇA CORPORATIVA (ESG)

O Programa de Sustentabilidade Sequoia foi criado com o objetivo de desenvolver uma cultura que reforce o comprometimento e a responsabilidade da Companhia com os três pilares da sustentabilidade: o social, o ambiental e o econômico. Entendemos que hoje nossa atividade tem grande impacto principalmente no âmbito ambiental e social, e o caminho que devemos percorrer para minimizar esses impactos é longo.

A empresa iniciará ainda em 2020 um mapeamento com os principais *stakeholders* a fim de primeiramente mensurar os impactos para então reconhecer os principais desafios e definir métricas para o curto e longo prazo.

Atualmente a Companhia já conta com os seguintes projetos em andamento:



> Programa de Estágio

Com o intuito de identificar e desenvolver jovens universitários nas comunidades próximas as localidades onde a Companhia exerce suas atividades, que sejam alinhados à cultura da Companhia e que possam contribuir para os resultados com uma visão inovadora, promovemos o Programa de Estágio Sequoia, que em 2019 foi eleito o melhor Programa de Estágio do país pelo Instituto Evaldo Lodi (IEL).

> Programa de Aprendizizes

O programa de aprendizes é voltado para adolescentes de famílias em situação de vulnerabilidade social e famílias com renda de até 1 salário mínimo. No ano de 2019, foram 25 efetivações (83% do total). Foi idealizado pela Fundação loschpe como o parceiro que mais forma jovens, em média 10 por ano, enquanto o programa da Companhia forma uma média de 28 por ano.

> Programa de Inclusão (Pessoa com Deficiência – PcD)

Lançamos o Programa de Inclusão com o objetivo de desenvolver um ambiente de valorização da diversidade e inclusão de Pessoas com Deficiência e Reabilitadas, assegurando oportunidades, e promovendo o alinhamento com o negócio e a cultura da Companhia.

> Programa Minha Chance

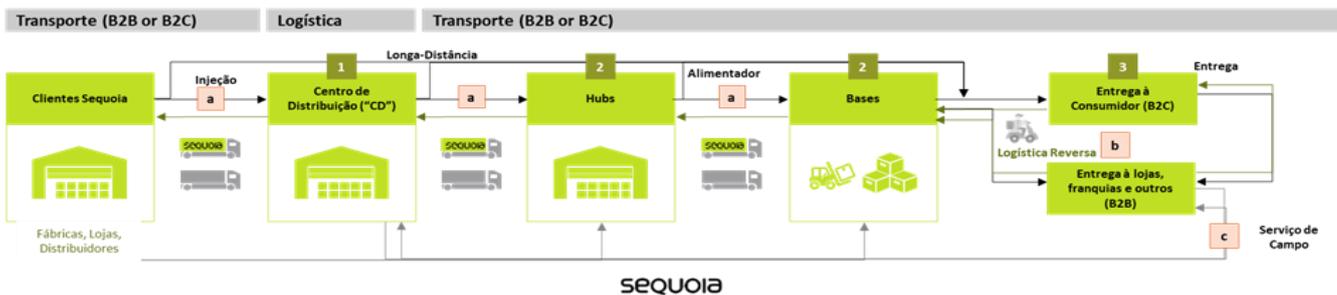
Iniciado em março de 2020, trata-se de programa piloto concentrado em comunidades carentes de Embu das Artes, em parceria com a Consultoria FESA. Neste programa, é utilizado o TAQE (aplicativo de empregos que capacita e recomenda jovens para o mercado de trabalho) para selecionar profissionais, ou mesmo para ofertar este curso aos jovens destas comunidades, sem qualquer custo.

> Ambiental

Programa que promove a coleta seletiva, reciclagem dos resíduos sólidos (Biodigestor) e uso consciente dos materiais e recursos.

RECEITA OPERACIONAL

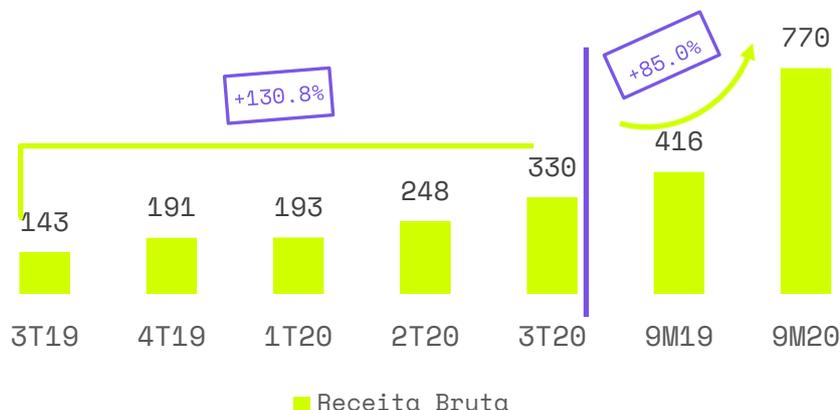
Prestamos aos nossos clientes os serviços de transporte e logística de forma personalizada para atender às características específicas de seus ramos de negócios. Nossas atividades podem ser divididas em três categorias principais: (i) transporte B2C (*business to consumer*) (ii) transporte B2B (*business to business*); e (iii) serviços de logística.



	3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
B2C	163.468	56.124	191,3%	368.089	156.309	135,5%
B2B	130.059	62.316	108,7%	303.283	189.360	60,2%
Logística	36.050	24.352	48,0%	99.108	70.783	40,0%
Receita Operacional Bruta	329.578	142.792	130,8%	770.480	416.452	85,0%
Impostos incidentes	(52.035)	(18.685)	178,5%	(116.437)	(54.646)	113,1%
% Receita Bruta	15,8%	13,1%	2,7 p.p.	15,1%	13,1%	2,0 p.p.
Receita Operacional Líquida	277.543	124.107	123,6%	654.043	361.806	80,8%

*milhares

A Receita Operacional Bruta da Companhia é decorrente da prestação de serviços de transporte (B2C e B2B) e logística. A Receita Bruta no 3T20 totalizou R\$329,6 milhões, aumento de 130,8% ou R\$186,8 milhões em relação ao 3T19. Já no acumulado de 9 meses a receita bruta somou R\$770,5 milhões, um crescimento de 85,0%, ou R\$354,0 milhões.



Entre os principais aspectos que compõem o crescimento, destacamos o crescimento do segmento de B2C, positivamente impactado pelo crescimento mercado nacional de vendas digitais (“e-commerce”), e fechamento de novos contratos positivamente impactado por sinergias comerciais entre a Sequoia e as recém adquiridas.

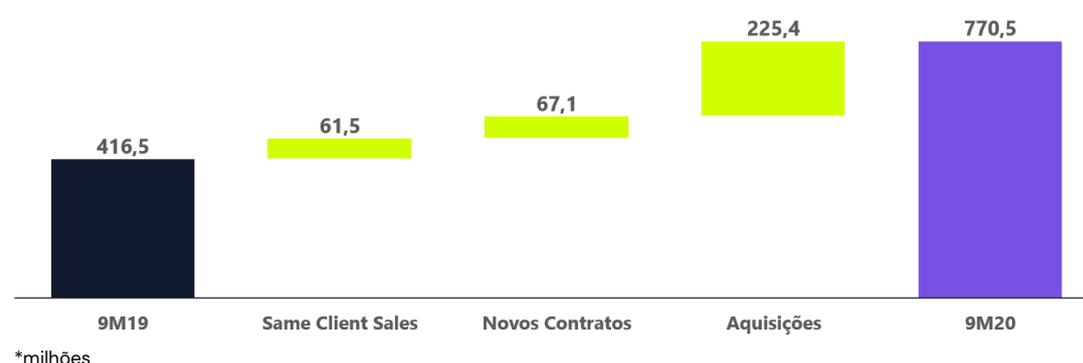
Evolução da Receita Bruta | 3T19x3T20



Consideramos como Aquisições, o total das receitas das empresas adquiridas no período de 12 meses (média móvel), o mesmo se aplica para os Novos Contratos e *same client sales*.

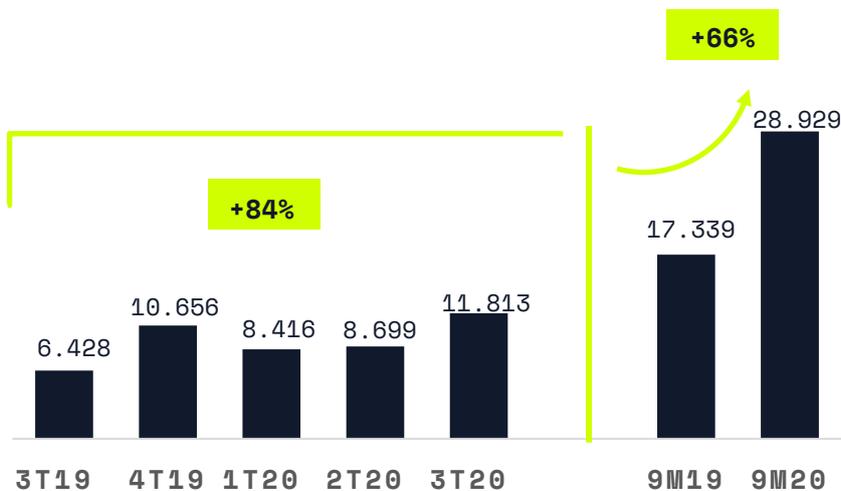
Da adição de R\$186,8 milhões em comparação ao mesmo período do ano anterior, (i) R\$60,2 milhões do aumento no faturamento de *same client sales*, principalmente em B2C no mercado de e-commerce; (ii) R\$6,0 milhões de novos contratos e (iii) R\$120,5 milhões são oriundas da aquisição das empresas Nowlog e TA.

Evolução da Receita Bruta | 9M19x9M20

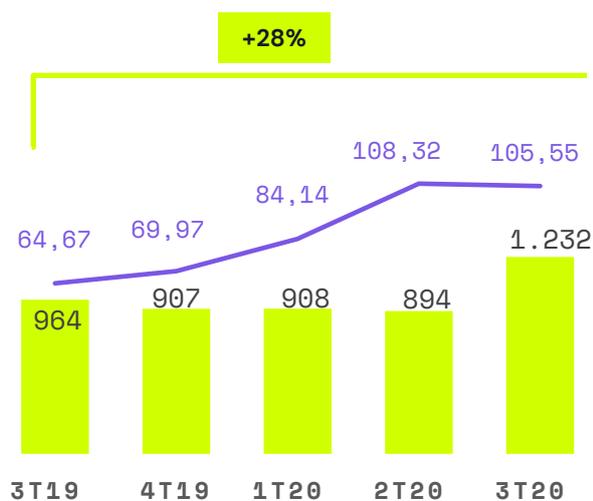


No acumulado do ano, o incremento é explicado principalmente pelo (i) do aumento no faturamento de *same client sales* de R\$61,5 milhões; (ii) de novos contratos que totalizaram R\$67,1 milhões e (iii) combinação de negócio com as empresas Nowlog e TA que contribuíram com R\$225,4 milhões em 2020.

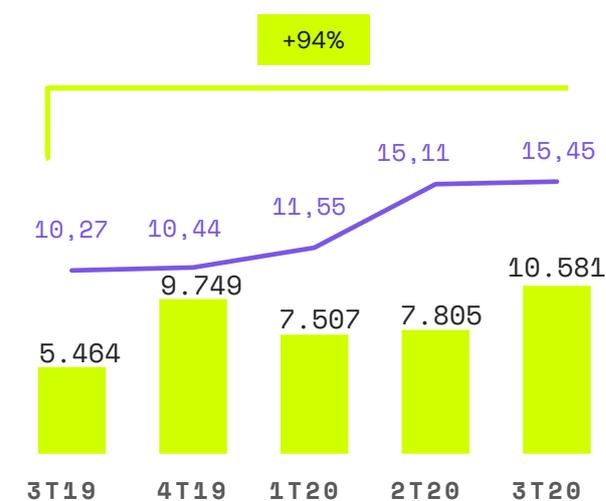
Quantidade de Pedidos



PEDIDOS B2B



PEDIDOS B2C



Pedidos B2B (Milhares)

Ticket Médio (R\$)

Pedidos B2C (Milhares)

Ticket Médio (R\$)

No 3T20, a Companhia realizou 11,8 milhões de entregas, sendo 1,2 milhão no segmento B2B e 10,6 milhões no segmento B2C, representando um crescimento de 84% quando comparado com o mesmo período do ano anterior. Tal crescimento é explicado pelo aumento do número de entregas para *e-commerce* e das aquisições realizadas (Nowlog e TA).

No segmento B2B, o aumento no volume de pedidos foi de 28% enquanto o ticket médio apresentou um crescimento de 63%, este aumento é resultado da entrada dos contratos da TA, contabilizados no resultado da Companhia a partir de março de 2020 e que possui maior valor agregado principalmente do segmento de eletrônicos e entregas aéreas.

Já no segmento B2C, o aumento no volume foi de 94%, enquanto o ticket médio apresentou crescimento de 49%, resultado da expansão de malha logística no Nordeste (resultado da aquisição da Nowlog em novembro de 2019).

Os impostos incidentes sobre a receita operacional bruta totalizaram R\$52,0 milhões no 3T20, representando 15,8% da receita bruta, um aumento de 2,7 p.p. versus 3T19, resultado da maior representatividade no segmento de transporte em relação ao segmento de logística na composição da receita e do mix de estados na prestação de serviços de transporte (variação da alíquota de ICMS).

MARGEM BRUTA

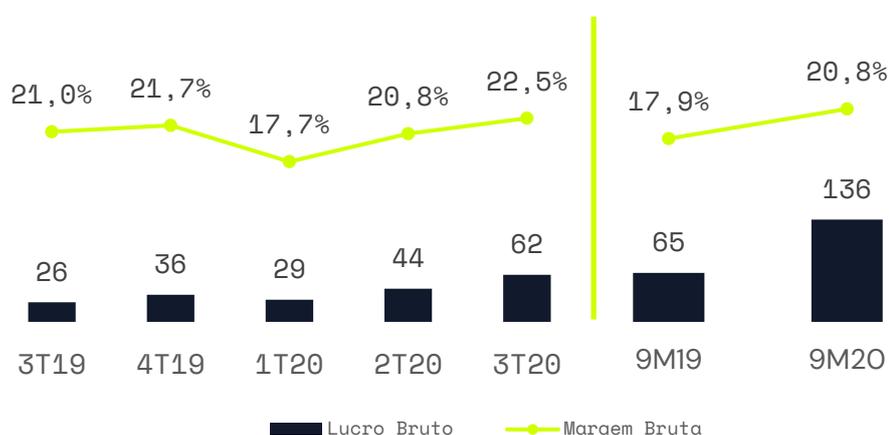
	3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
Distribuição e transporte	(157.095)	(63.817)	146,2%	(365.699)	(192.434)	90,0%
Outros	(58.041)	(34.226)	69,6%	(152.626)	(104.502)	46,1%
Custo dos Serviços Prestados	(215.137)	(98.043)	119,4%	(518.325)	(296.936)	74,6%
% Receita Líquida	77,5%	79,0%	-1,5 p.p.	79,2%	82,1%	-2,9 p.p.

*milhares

Os Custos da Companhia compostos por gastos com frete, combustíveis, pedágios, gastos com pessoal e demais custos fixos relacionados à prestação de serviço de armazenagem e transporte, totalizaram R\$215,1 milhões no 3T20, crescimento de 119,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Quando comparado ao acumulado de 9 meses, o crescimento foi de 74,6%, incremento de R\$221,4 milhões.

A redução de 1,5 p.p. da representatividade dos custos sobre Receita Líquida é resultado das sinergias capturadas com a integração das empresas Nowlog e TA, e dos investimentos realizados em automação nos processos, o que gerou aumento de produtividade e ganho de escala na operação.

Evolução da Margem Bruta



O Lucro Bruto totalizou R\$62,4 milhões no 3T20, crescimento de 139,4% em relação ao mesmo período do ano anterior. Em comparação ao acumulado de 9 meses, o crescimento foi de 109,2% ou um incremento de R\$70,8 milhões. Esse crescimento é reflexo do aumento da receita nos períodos, além da otimização de custos oriundos por densidade de rotas e dos investimentos em automação nos períodos anteriores que já trouxeram resultados positivos para a Companhia.

DESPESAS COMERCIAIS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS

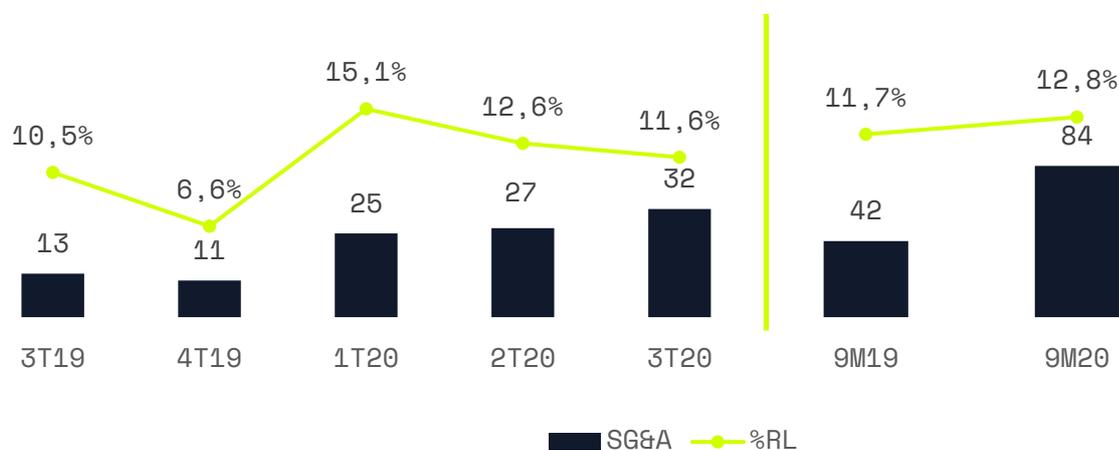
	3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
Despesa de Pessoal	(17.576)	(6.405)	174,4%	(49.462)	(21.366)	131,5%
Outros	(14.708)	(6.575)	123,7%	(34.408)	(20.872)	64,9%
Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas	(32.284)	(12.980)	148,7%	(83.870)	(42.238)	98,6%
% Receita Líquida	11,6%	10,5%	1,1 p.p.	12,8%	11,7%	1,1 p.p.

*milhares

As Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas são compostas por gastos com pessoal, depreciação e amortização, despesas com vendas, despesas administrativas, e com serviços de terceiros. No 3T20 as despesas da Companhia totalizaram R\$32,3 milhões, incremento de 1,1 p.p. sobre a receita líquida em comparação ao mesmo período de 2019.

A piora na diluição das despesas está relacionada aos seguintes fatores: (i) aumento na linha de despesas com pessoal, resultado da consolidação das operações administrativas da empresa Transportadora Americana, que no trimestre acrescentou R\$9,5 milhões; (ii) processo de captura de sinergias já iniciadas porém ainda não concluídas de empresas adquiridas (Nowlog e TA) e; (iii) aumento nas despesas comerciais em decorrência ao crescimento na receita do período.

Evolução das Despesas Comerciais, Gerais e Administrativas



EBITDA E EBITDA AJUSTADO

	3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
EBITDA ¹	27.221	10.824	151,5%	40.965	18.431	122,3%
COVID-19	-	-	-	2.000	-	-
Despesas de M&A	2.901	2.260	28,4%	8.882	4.201	111,4%
EBITDA Ajustado	30.122	13.084	130,2%	51.848	22.632	129,1%
Margem EBITDA Ajustada ²	10,9%	10,5%	0,4 p.p.	7,9%	6,3%	1,6 p.p.

¹O EBITDA consiste no lucro (prejuízo) líquido ajustado pelo resultado financeiro líquido, pelo imposto de renda e contribuição social – correntes e diferidos, e pelas despesas e custos de depreciação e amortização; calculado tomando como base as disposições da Instrução CVM 527 de 4 de outubro de 2012.

²A Margem EBITDA Ajustado é calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida.

*milhares

O EBITDA Ajustado da Companhia totalizou R\$30,1 milhões no trimestre e R\$51,8 milhões no acumulado de 9 meses, um aumento de 130,2% quando comparado com o mesmo período do ano anterior e 129,1% em comparação com os 9 meses de 2019, impulsionado principalmente pelo aumento da Receita Líquida e redução relativa dos Custos dos Serviços Prestados conforme já mencionado acima.

Os itens não recorrentes ajustados no EBITDA são (i) gastos relacionados ao controle da pandemia (estrutura de trabalho remoto, sinalização, aquisição de produtos de limpeza, álcool gel, máscaras e luvas, além de custos com desligamentos para adequação da estrutura de custos) e (ii) despesas com projetos de aquisição e integração de empresas adquiridas Nowlog e TA.

LUCRO LÍQUIDO

	3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
Lucro Líquido	7.158	(1.035)	na	(10.683)	(13.128)	-18,6%
Amortização Ágio	4.789	4.295	11,5%	15.531	12.886	20,5%
Lucro Líquido ex-ágio	11.947	3.260	266,4%	4.848	(242)	na
M&A COVID19	2.901	2.260	28,4%	10.882	4.201	159,0%
IR / CS sobre ajuste	(986)	(768)	28,4%	(3.700)	(1.428)	159,0%
Lucro Líquido Ajustado	13.862	4.752	191,7%	12.030	2.530	375,4%
Margem Líquida Ajustada	5,0%	3,8%	1,2 p.p.	1,8%	0,7%	1,1 p.p.

*milhares

Nos últimos 5 anos, a Companhia passou por mudanças estruturais o que possibilitou um crescimento expressivo em seus negócios. Vale destacar que em 2019 apresentou um incremento de despesas "one off", resultado dos gastos oriundos das aquisições realizadas com as controladas Lótus, Nowlog e Transportadora Americana. O ganho

de rentabilidade das empresas é esperado para os próximos anos com a estabilização das operações, ganho de sinergia e o consequente aumento da rentabilidade da Companhia.

Até 30 de junho de 2020, a Companhia apresentou um Lucro Antes do Imposto de Renda (LAIR) negativo decorrente, da análise acima e pelas despesas de depreciação e amortização no montante de R\$29.827 mil e despesas financeiras, líquida de R\$22.867 mil.

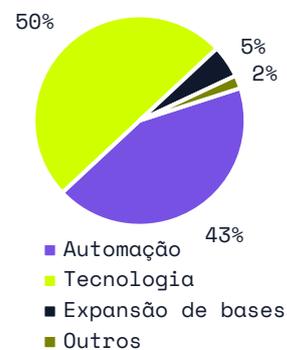
Em 30 de setembro de 2020, período acumulado de 3 meses, a Companhia apresentou lucro líquido ajustado de R\$13,9 milhões, resultado do aumento de receita e dos ganhos de sinergias alcançadas das operações apresentadas acima, compensado impactos desfavoráveis de despesas de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$3,6 milhões.

Investimentos | ROIC

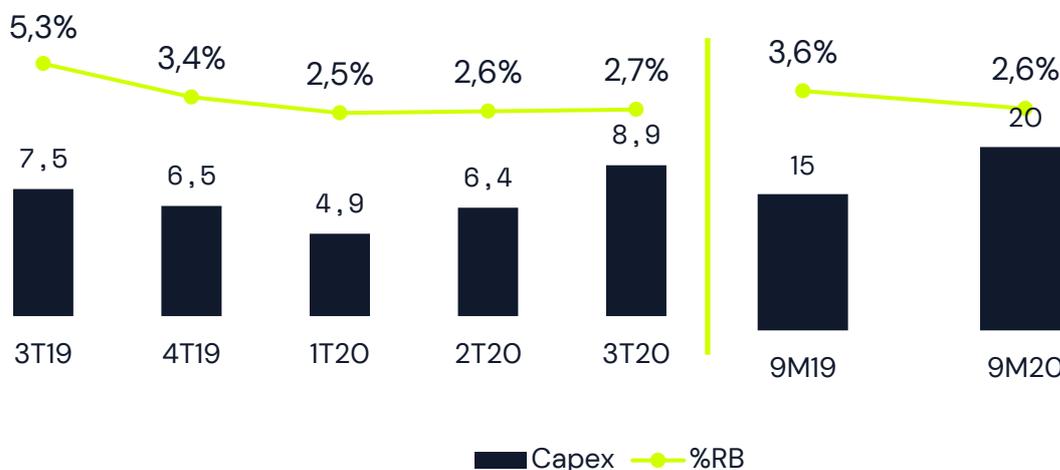
Historicamente, os investimentos da Companhia são direcionados em sua maioria para expansão/automação de Centros de Distribuição, *Hubs* e Filiais com a ampliação da sua capilaridade, com reflexo positivo da eficiência operacional, e também em capacitação tecnológica de armazenagem e processamento de dados, desenvolvimento de softwares e programas de integração com novos clientes. No acumulado do ano de 2020 os investimentos foram majoritariamente focados em automação e tecnologia.

Ao longo de 2020 continuaremos investindo na expansão da nossa estrutura e no desenvolvimento tecnológico, permitindo o crescimento continuado da empresa de forma orgânica e também através das aquisições alinhado a melhora de produtividade e qualidade dos serviços prestados.

Investimentos 9M20



Evolução do Capex



No 3T19, a Companhia realizou a aquisição do Sorter para São Paulo e Rio de Janeiro, aumentando a relação Capex/RL no trimestre.

O ROIC da Companhia ficou em 34,1%, 5,9 p.p. superior ao mesmo período do ano anterior, reflexo da combinação entre o melhor desempenho da Companhia, com aumento no Lucro Operacional em patamar superior aos investimentos em ativos, devido ao modelo "asset light".

Para o cálculo do ROIC a Companhia utilizou a taxa estatutária de 34%, e não a efetiva por entender que está temporariamente beneficiada pelo prejuízo fiscal e ágio das aquisições.

ROIC		3T20	3T19	3T20 x 3T19
EBITDA Ajustado LTM	A	76,8	43,6	76%
Depreciação LTM	B	(10,8)	(8,8)	23%
Valor Residual (Imobilizado + Software)	C	68,6	52,8	30%
Contas a receber		240,0	87,2	175%
Fornecedores		(94,1)	(30,3)	211%
Obrigações tributárias e trabalhistas		(86,6)	(28,2)	207%
Capital de giro	D	59,3	28,8	106%
Alíquota IR	E	34,0%	34,0%	
ROIC $((A+B)*(1-E))/(C+D)$		34,1%	28,2%	5,9 p.p.

*milhares

DÍVIDA LÍQUIDA

	Set 20	Jun 20	Δ
(A) Endividamento	365.300	316.575	15,4%
Empréstimos, Financiamentos e Debêntures	319.679	270.294	18,3%
Contas a pagar por aquisição de controladas	33.067	33.791	-2,1%
Contas a pagar por resgate de ações	12.554	12.490	0,5%
(B) Caixa e Equivalente de Caixa	(122.513)	(80.402)	52,4%
(C=A+B) Dívida Líquida	242.787	236.173	2,8%
¹ EBITDA LTM (b)	97.997	76.754	27,7%
Índice de Alavancagem Financeira (C/b)	2,5x	3,1x	-0,6x

*milhares

Durante o terceiro trimestre, a Companhia captou o montante de R\$50,0 milhões, com o objetivo de adquirir 100% do capital social da empresa Direcional Transportes., processo concretizado e pago em 02 de outubro de 2020.

A relação Dívida Líquida sobre EBITDA (considerando os últimos 12 meses) apresentou melhora em relação ao 2T20; resultado da alta rentabilidade da Companhia no período.

Em 6 de outubro de 2020, a Companhia realizou a oferta pública de distribuição primária e secundária de 70.175.438 ações ordinárias, nominativas, escriturais, sem valor nominal, todas livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou gravames (“Ações”) ao preço de R\$12,40 (doze reais e quarenta centavos). Com isso a oferta totalizou o montante de R\$870,0 milhões, e após a adição do *green shoe* R\$905,7 milhões.

A Companhia destaca abaixo o descritivo das ações emitidas:

- > 28.070.175 novas Ações de emissão da Companhia (“Oferta Primária”); e
- > 44.982.878 Ações de emissão da Companhia e de titularidade dos acionistas vendedores (“Oferta Secundária”).

O montante líquido de comissões, taxas e impostos proveniente dos recursos primários captados para Companhia totalizou R\$331,4 milhões que serão destinados da seguinte forma:

- > Aproximadamente R\$165,00 milhões para a expansão inorgânica, por meio de aquisições;
- > Aproximadamente R\$83,0 milhões para investimentos em automação e novas tecnologias; e
- > Aproximadamente R\$83,0 milhões para otimização da estrutura de capital.

AVISO LEGAL

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios, projeções sobre resultados operacionais e financeiros e aquelas relacionadas as perspectivas de crescimento da Sequoia são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da Diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio. Todas as variações aqui apresentadas são calculadas com base nos números em milhares de reais, assim como os arredondamentos.

O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como operacionais, financeiros pro forma e projeções com base na expectativa da Administração da Companhia. Os dados não contábeis não foram objeto de revisão por parte dos auditores independentes da Companhia.

*

CONTATOS RELAÇÕES COM INVESTIDORES

Fernando Stucchi, CFO & IRO

Ana Carolina Sartori, Gerente de Relações com Investidores

ri@sequoialog.com.br

<https://ri.sequoia.com.br/>

Conciliação DRE | IFRS16

*milhares

Societário		3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
	Receita Operacional Bruta	329.578	142.792	130,8%	770.480	416.452	85,0%
	Receita Operacional Líquida	277.543	124.107	123,6%	654.043	361.806	80,8%
A	Custos dos Serviços Prestados	(214.623)	(97.340)	120,5%	(516.309)	(294.709)	75,2%
	Custos Diretos	(204.474)	(92.227)	121,7%	(490.124)	(279.338)	75,5%
A.1	Depreciação / Amortização	(1.573)	(1.482)	6,1%	(4.659)	(4.672)	-0,3%
A.2	Depreciação - IFRS	(8.576)	(3.631)	136,2%	(21.526)	(10.699)	101,2%
	Lucro Bruto	62.919	26.767	135,1%	137.734	67.097	105,3%
B	Despesas Comerciais Administrativas e Gerais	(41.642)	(20.130)	106,9%	(115.001)	(60.877)	88,9%
	Despesas	(35.185)	(15.240)	130,9%	(94.752)	(46.439)	104,0%
B.1	Depreciação / Amortização	(1.668)	(595)	180,4%	(4.718)	(1.553)	203,8%
C	Amortização Ágio	(4.789)	(4.295)	11,5%	(15.531)	(12.886)	20,5%
	Lucro antes do Imposto de Renda	21.277	6.637	220,6%	22.733	6.220	265,5%
	Resultado Financeiro Líquido	(10.482)	(10.377)	1,0%	(33.349)	(27.901)	19,5%
	Imposto de Renda e Contribuição Social	(3.637)	2.705	-234,4%	(67)	8.553	-100,8%
	Lucro Líquido do Período	7.158	(1.035)	-791,6%	(10.683)	(13.128)	-18,6%

Reconciliação		3T20	3T19	Δ	9M20	9M19	Δ
	Receita Operacional Bruta	329.578	142.792	130,8%	770.480	416.452	85,0%
	Receita Operacional Líquida	277.543	124.107	123,6%	654.043	361.806	80,8%
	Custos Ajustados	(215.136)	(98.043)	119,4%	(518.325)	(296.936)	74,6%
A	Custos dos Serviços Prestados	(214.623)	(97.340)	120,5%	(516.309)	(294.709)	75,2%
A.1+A.2	Depreciação / Amortização / IFRS	10.149	5.113	98,5%	26.185	15.371	70,4%
D	Aluguel - IFRS	(10.662)	(5.816)	83,3%	(28.201)	(17.598)	60,3%
	Lucro Bruto Ajustado	62.406	26.064	139,4%	135.718	64.870	109,2%
	Despesas Ajustadas	(32.284)	(12.980)	148,7%	(83.870)	(42.238)	98,6%
B	Despesas Comerciais Administrativas e Gerais	(41.642)	(20.130)	106,9%	(115.001)	(60.877)	88,9%
B.1	Depreciação / Amortização	6.457	4.890	32,0%	20.248	14.438	40,2%
E	M&A I COVID19	2.901	2.260	28,4%	10.882	4.201	159,0%
	EBITDA Ajustado	30.122	13.084	130,2%	51.848	22.632	129,1%
A.1+A.2+B.1	Depreciação	(16.606)	(10.003)	66,0%	(46.433)	(29.810)	55,8%
D	IFRS - Aluguel	10.662	5.816	83,3%	28.201	17.598	60,3%
E	M&A I COVID19	(2.901)	(2.260)	28,4%	(10.882)	(4.201)	159,0%
	Lucro antes do Imposto de Renda	21.277	6.637	220,6%	22.733	6.220	265,5%
	Resultado Financeiro	(10.482)	(10.377)	1,0%	(33.349)	(27.901)	19,5%
	Imposto de Renda	(3.637)	2.705	na	(67)	8.553	na
C	Amortização Ágio	4.789	4.295	11,5%	15.531	12.886	20,5%
	Lucro Líquido ex Ágio	11.947	3.260	266,4%	4.848	(242)	na
E	M&A I COVID19	2.901	2.260	28,4%	10.882	4.201	159,0%
	IR / CS sobre ajuste	(986)	(768)	28,4%	(3.700)	(1.428)	159,0%
	Lucro Líquido Ajustado	13.862	4.752	191,7%	12.030	2.530	375,4%

BALANÇO PATRIMONIAL

*milhares

ATIVO	Set 20	Set 19	PASSIVO	Set 20	Set 19
Circulante			Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	114.527	70.798	Empréstimos, financiamentos e debêntures	34.516	107.131
Contas a receber	240.025	87.202	Arrendamento mercantil	48.593	23.841
Adiantamentos	6.586	2.401	Fornecedores e operações de risco sacado	94.099	30.255
Impostos a recuperar	13.130	3.611	Obrigações trabalhistas e tributárias	73.621	28.115
Despesas antecipadas	7.605	1.491	Contas a pagar por aquisição de controladas	1.185	2.673
Indenizações a receber	319	3.902	Outros passivos	58.841	26.438
Demais contas a receber	5.917	3.392			
Total do ativo circulante	388.109	172.797	Total do passivo circulante	310.855	218.453
Não circulante			Não circulante		
Aplicações financeiras restritas	7.986	7.755	Empréstimos, financiamentos e debêntures	285.163	92.576
Ativos de indenização na aquisição de empresas	35.223	-	Arrendamento mercantil	124.862	86.422
Imposto de renda e contribuição social diferidos	44.595	42.878	Obrigações trabalhistas e tributárias	13.024	73
Depósitos judiciais	1.666	755	Contas a pagar por aquisição de controladas	31.882	27.099
Mútuo conversível	2.720	1.500	Provisões para demandas judiciais	58.680	13.714
Imobilizado	47.991	39.478	Outros passivos	13.656	12.121
Intangível	219.997	160.069			
Direito de uso	162.639	106.548			
Total do ativo não circulante	522.817	358.983	Total do passivo não circulante	527.267	232.005
			Total do passivo	838.122	450.458
			Patrimônio líquido	72.804	81.322
			Capital social	89.473	89.473
			Reserva de capital	3.039	163.356
			Prejuízos acumulados	(19.708)	(171.507)
Total do ativo	910.926	531.780	Total do passivo e patrimônio líquido	910.926	531.780

FLUXO DE CAIXA | MÉTODO INDIRETO

*milhares

Fluxo de caixa das atividades operacionais	Set 20	Set 19
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(10.616)	(21.681)
Ajustes para conciliar o resultado antes do imposto de renda e contribuição social		
Depreciação e amortização	46.824	30.567
Provisão para demandas judiciais	(4.204)	1.161
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	140	146
Juros sobre empréstimos, financiamentos e dívida	28.105	23.540
Plano de pagamento com base de ações	634	794
Resultado líquido na venda/baixa de imobilizado	332	1.032
Rendimento de aplicação financeira restrita	(155)	(255)
Variações de ativos e passivos		
Contas a receber	(107.379)	(5.238)
Adiantamentos	(3.671)	(631)
Impostos a recuperar	5.358	(554)
Despesas antecipadas	(3.320)	(590)
Depósito judicial	141	(111)
Demais contas a receber	2.289	(818)
Fornecedores	25.410	1.466
Obrigações trabalhistas e tributárias	23.336	(1.900)
Contas a pagar por aquisição de controladas	(2.187)	(2.487)
Outros passivos	34.945	680
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures	(13.689)	(11.939)
Juros pagos sobre arrendamentos	(7.068)	(6.165)
Fluxo de caixa gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais	15.225	7.017
Atividades de investimento		
Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento	(42.799)	(47.205)
Atividades de financiamentos		
Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades de financiamentos	50.502	60.476
Redução de caixa e equivalentes de caixa	22.928	20.288
Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa	91.599	50.510
Saldo final de caixa e equivalentes de caixa	114.527	70.798
	22.928	20.288