

Release de Resultados 3T19

São José dos Pinhais, 14 de novembro de 2019 – A BBM Logística – “BBM” ou “Companhia” divulga os seus resultados do 3º Trimestre de 2019 (3T19). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em reais, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)*, cujas comparações têm como base o 3º Trimestre de 2018 (3T18) e o desempenho acumulado até setembro de 2019 (9M19) com os mesmos períodos de 2018 (9M18), conforme indicado.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

CONSOLIDADO

Crescimento de 20% na receita bruta e de 31,3% no EBITDA no 9M19

- Receita bruta de R\$ 183,0 milhões **(+5,9% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 508,7 milhões **(+19,5% a/a)**;
- EBITDA de R\$ 18,7 milhões **(+4,0% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 47,0 milhões **(+31,3% a/a)**;
- Margem EBITDA de 11,9% no 3T19 **(-0,2 p.p. a/a)**. Posição acumulada 9M19 de 10,8% **(+1,1 p.p. a/a)**;
- 22,3 milhões de km remunerados **(+3,4% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de 64,4 milhões **(+22,8% a/a)**;
- Lucro líquido acumulado no 9M19 de R\$ 6,9 milhões **(+19,5% a/a)**;
- Dívida Líquida / EBITDA de 2,2x no 3T19.

SEGMENTO TM

- Receita bruta de R\$ 76,7 milhões **(+3,4% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 211,0 milhões **(+21,7% a/a)**;
- EBITDA de R\$ 9,0 milhões **(+7,7% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 25,5 milhões **(+25,8% a/a)**;
- Margem EBITDA de 13,7% no 3T19 **(+1,8 p.p. a/a)**. Posição acumulada 9M19 de 14,2% **(+0,7 p.p. a/a)**;
- 9,0 milhões de km remunerados **(+27,1% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de 24,1 milhões **(+33,4% a/a)**;

SEGMENTO DCC

- Receita bruta de R\$ 106,2 milhões **(+7,8% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 297,6 milhões **(+18,3% a/a)**;
- EBITDA de R\$ 19,2 milhões **(+13,1% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de R\$ 48,4 milhões **(+35,6% a/a)**;
- Margem EBITDA de 21,0% no 3T19 **(+3,6 p.p. a/a)**. Posição acumulada 9M19 de 18,8% **(+2,4 p.p. a/a)**;
- 13,3 milhões de km remunerados de **(+1,9% a/a)** no 3T19. Posição acumulada 9M19 de 40,3 milhões **(+17,2% a/a)**;

Destaque	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
km remunerado ¹	MM	22,3	21,6	3,4%	20,3	10,2%	64,4	52,5	22,8%
Receita Bruta	R\$ MM	183,0	171,0	7,0%	172,8	5,9%	508,7	425,6	19,5%
TM ²	R\$ MM	76,7	70,6	8,6%	74,2	3,4%	211,0	173,4	21,7%
DCC ³	R\$ MM	106,2	100,3	5,9%	98,5	7,8%	297,6	251,7	18,3%
EBITDA⁴	R\$ MM	18,7	12,2	53,1%	18,0	4,0%	47,0	35,8	31,3%
Margem EBITDA ⁴	%	11,9%	8,4%	3,5 p.p.	12,1%	-0,2 p.p.	10,8%	9,7%	1,1 p.p.
Dívida Bruta	R\$ MM	200,8	176,0	14,1%	142,3	41,1%	200,8	142,3	41,1%
Dívida Líquida	R\$ MM	131,6	126,9	3,7%	122,1	7,8%	131,6	122,1	7,8%
Patrimônio Líquido	R\$ MM	107,7	102,5	5,1%	86,3	24,8%	107,7	86,3	24,8%
EBITDA LTM⁵	R\$ MM	58,8	59,3	-0,9%	56,6	3,8%	58,8	56,6	3,8%
Dívida Líquida / EBITDA	Veze	2,2	2,1	0,10	2,2	0,0	2,2	2,2	0,1
Ativo Imobilizado	R\$ MM	163,5	150,3	8,8%	127,2	28,6%	163,5	127,2	28,6%

¹ km remunerado: Quilometragem rodada pelos veículos em viagens que geraram receita.

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

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

⁴ EBITDA: Considera o efeito da CPC 06 para o ano de 2019. Para maiores detalhes consultar a tabela Conciliação EBITDA (pág. 13).

⁵ EBITDA LTM 3T18 considera os resultados pró-forma 12 meses da Transeich (empresa adquirida pela BBM em março de 2018).

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Os resultados do 3T19 demonstram nosso comprometimento com a estratégia de longo prazo: Seguimos reportando performances robustas, adicionando novos clientes e projetos às nossas bases, e assim impulsionando o crescimento orgânico tanto para o segmento TM quanto para o DCC.

Além disso, no mês de novembro, aprovamos em AGE a aquisição da totalidade do capital da Translovato, relevante *player* do mercado de logística, focado em cargas fracionadas. Para ser finalizada, a operação ainda carece do atendimento de condições precedentes e do parecer do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).

Com a aquisição caminhamos firmes para o cumprimento de nosso *Guidance* público. Somando a Translovato à operação atual da BBM, anteciparemos nossa projeção de receita bruta anual de R\$ 1 bilhão, prevista para 2022.

Dos avanços obtidos em nossas operações, destacamos:

>>Segmento TM

O Projeto Parceiros BBM, que consiste em ações com o objetivo de expandir nossa base de agregados para aumentar nossa capacidade e qualidade operacional segue promovendo eventos tendo passado recentemente por Triunfo e Uruguaiana – RS, Telêmaco Borba - Paraná, e com a próxima edição programada para Goiana – Pernambuco. Finalizamos o 3T19 com 640 agregados em nossa base.

Contando com forte ação comercial, ao longo do 3T19 o TM teve grande sucesso na adição de novos e importantes clientes, como por exemplo, o início de operação *Milk Run* com um cliente do setor automobilístico, operação na qual destaca-se o alto nível de serviço oferecido, com agilidade e cumprimento dos cronogramas estabelecidos.

Efetivamos também o avanço na cadeia logística de um cliente, em que já realizamos operações *Inbound*, no setor petroquímico, com operações *Outbound*, em que a carga é transporta da empresa até os seus clientes, com alto padrão de segurança e confiabilidade logística.

>>Segmento DCC

Está 100% em operação a prestação de serviços de colheita na região de Capão do Leão (RS), significando importante avanço na cadeia de serviços florestais, consolidando a BBM como um dos principais players de logística na área florestal, com soluções completas e integradas.

Incluimos em nosso portfólio uma nova operação de comboio para abastecimento e lubrificação de máquinas florestais em campo, com perspectiva de adição de novos clientes para este serviço. Além disso, adicionamos nova operação com veículos tipo silo para transporte de areia e cimento.

Seguimos também focados na otimização de nossa estrutura de capital. Realizamos captações recentes que reduziram nosso custo médio de dívida de 12,1% a.a. em dezembro de 2018 para 9,3% a.a. no 3T19. Comparando com o trimestre imediatamente anterior, também houve redução do custo médio da dívida, que era de 9,9% a.a..

Os avanços operacionais e comerciais estão em linha com nossa estratégia de crescimento, tanto por meio orgânico, quanto via aquisições. Para dar o apoio necessário as áreas de negócio, estamos investindo em tecnologia e em formação aos profissionais da empresa: Nessa linha, em parceria com a TOTVS, está sendo desenvolvida uma

plataforma tecnológica inovadora para gestão e otimização das nossas operações. O contrato foi assinado em outubro, e os trabalhos têm previsão de início em janeiro de 2020 e conclusão em até 02 anos.

Do ponto de vista da capacitação profissional, iniciamos em agosto de 2019 o projeto de treinamento de 52 pessoas do time de liderança na metodologia de solução de problemas PDCA, através de diversos workshops ministrados pelo Instituto Águila. Realizamos também o evento Somos Todos BBM, em outubro, com o tema central “Gestão por processo – eficiência da origem ao destino” em que os executivos saíram das rotinas diárias, para focarem nas diretrizes estratégicas 2020, reconhecendo os resultados alcançados e avanços tecnológicos obtidos.

No evento ainda foi realizado o *Kick-Off* do orçamento 2020, para que a empresa, por meio de suas lideranças, esteja preparada para o crescimento projetado para o próximo ano.

Alinhado com nosso plano estratégico de crescimento, em setembro trouxemos um experiente profissional do mercado para a estruturação da área de Mergers & Acquisitions. Este profissional será responsável por conduzir todas as iniciativas de aquisições junto ao mercado.

As realizações recentes e o sucesso nas diferentes avenidas de crescimento nos mantêm confiantes em nossa estratégia de crescimento e consolidação, tendo sempre como alvo posicionar a BBM como referência e como um dos principais players de logística do Mercosul.

André Alarcon de Almeida Prado

Diretor Presidente



DESTAQUES DO TRIMESTRE E EVENTOS SUBSEQUENTES

- O Projeto Parceiros BBM, que consiste em ações com o objetivo de aumentar a base de agregados, contribuiu para captação de volume com rentabilidade no TM, com passagens recentes pelos estados do Rio Grande do Sul e Paraná. Encerramos o trimestre com uma base de 640 agregados contra 604 do trimestre anterior.
- No segmento TM, novos contratos relevantes foram fechados, com destaque para a nova operação de *Milk Run* no setor automobilístico, e avanço na cadeia logística de um importante cliente do setor petroquímico, realizando operações de *Outbound*.
- Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de novembro de 2019 os acionistas da Companhia, aprovaram a aquisição de 100% das quotas do capital social da Transportes Translovato Ltda., por meio da assinatura do Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças. A conclusão da aquisição da Translovato está sujeita ao cumprimento de algumas condições precedentes, dentre as quais a aprovação da aquisição, incluindo de seus termos e condições, pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE).
- Em 07 de novembro de 2019 a BBM participou da cerimônia de premiação da '500 Maiores do Sul', e foi homenageada por estar entre as 100 maiores empresas do Paraná. Elaborado pelo Grupo Amanhã em parceria com a PwC, trata-se do maior e mais completo ranking regional do país e considera para a pontuação o valor ponderado da empresa, composto pelo Patrimônio Líquido, Receita Líquida, e Lucro ou Prejuízo Líquido. A BBM ficou na 89ª posição no ranking paranaense e 237ª no regional.
- A BBM também foi indicada com o finalista para prêmio Top of Marketing PR, que é um reconhecimento da Associação dos Dirigentes de Vendas e Marketing do Paraná (ADVB-PR), premiando os cases de sucesso da área de vendas, marketing e gestão. A premiação ocorreu em 13 de novembro de 2019.



DESEMPENHO OPERACIONAL

SEGMENTO TM

Gestão de Transportes em Lotação, Fracionado, Intermodal e Internacional

Destaques	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	R\$ MM	76,7	70,6	8,6%	74,2	3,4%	211,0	173,4	21,7%
Receita Líquida	R\$ MM	65,4	59,9	9,1%	63,7	2,7%	179,1	149,4	19,8%
EBITDA	R\$ MM	9,0	7,1	25,4%	8,3	7,7%	25,5	20,3	25,8%
Margem EBITDA	%	13,7%	11,9%	1,8 p.p.	13,1%	0,6 p.p.	14,2%	13,6%	0,7 p.p.
km remunerado	MM km	9,1	8,1	12,2%	7,1	27,1%	24,1	18,1	33,4%
Receita Líquida / km	R\$/km	7,2	7,4	-2,7%	8,9	-19,2%	7,4	8,3	-10,2%

Em linha com nossos objetivos estratégicos, apresentamos crescimento nas receitas do segmento TM. EBITDA e Margem na perspectiva trimestral voltaram a crescer devido as novas operações negociadas no primeiro semestre. A aquisição da *Transeich* também contribuiu para o crescimento no acumulado, uma vez que seu resultado impacta o 9M19 por completo, enquanto no 9M18 impactou apenas a partir de março de 2018. A seguir, detalhamos as principais variações nos resultados do segmento:

3T19 x 2T19

As operações com os novos clientes, em especial destaque para cliente do setor Petroquímico, foram os principais responsáveis pela expansão de 9,1% em nossa Receita Líquida, que atingiu R\$65,4 milhões.

O EBITDA foi impulsionado pela entrada de vários projetos em fase de produção plena e atingiu R\$ 9,0 milhões, apresentando alta de 25,4% frente ao trimestre imediatamente anterior.

3T19 x 3T18

O crescimento de 2,7% da Receita Líquida frente ao mesmo período do ano anterior se deu basicamente por conta da adição de novos clientes e projetos à base do TM, sendo que o avanço de 7,7% no EBITDA ocorreu essencialmente pelo ganho de margem nas operações com novos clientes.

9M19 x 9M18

Para o acumulado dos primeiros nove meses de 2019 (9M19) Receita Líquida de R\$179,1 milhões, que na comparação com os R\$149,4 milhões do mesmo período do ano anterior (9M18) apresenta um significativo aumento de 19,8%.

O forte desempenho no acumulado se deu por conta da entrada de novos clientes à base, e da contribuição da aquisição *Transeich* para todo o período de 2019.

Também impulsionado pelos efeitos positivos observados nas receitas, o EBITDA cresceu 25,8% na comparação com o mesmo período do ano anterior, com variação positiva na margem EBITDA, que saiu de 13,6% para 14,2% no 9M19.



SEGMENTO DCC

Contratos Dedicados para Florestal e Inbound/Outbound para a Indústria

Destaques	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	R\$ MM	106,2	100,3	5,9%	98,5	7,8%	297,6	251,7	18,3%
Receita Líquida	R\$ MM	91,6	85,5	7,2%	85,2	7,5%	257,6	218,0	18,2%
EBITDA	R\$ MM	19,2	14,8	29,6%	17,0	13,1%	48,4	35,7	35,6%
Margem EBITDA	%	21,0%	17,3%	3,6 p.p.	19,9%	1,0 p.p.	18,8%	16,4%	2,4 p.p.
km remunerado	MM km	13,3	13,5	-1,9%	13,1	1,0%	40,3	34,4	17,2%
Receita Líquida / km	R\$/km	6,9	6,3	9,3%	6,5	6,5%	6,4	6,3	0,8%

3T19 x 2T19

No DCC, reportamos Receita Líquida de R\$91,6 milhões, representando 7,2% de crescimento em comparação ao trimestre imediatamente anterior (2T19), destacando-se como principais fatores:

- (i) A renovação de frota que já estava planejada para as operações nos contratos dedicados florestais, reduzindo os custos de manutenção e combustível e gerando um crescimento no EBITDA;
- (ii) Consolidação da operação de Colheita na região de Capão do Leão – RS, um marco importante para a Companhia pelo avanço na cadeia logística, adicionando a atividade colheita aos serviços já prestados de carregamento e transporte, em um contrato com prazo de 48 meses;
- (iii) Começo de duas novas operações para clientes dos segmentos máquinas agrícolas e construção civil.

O EBITDA apresentou crescimento elevado, com variação de 29,6% que resulta da renovação da frota e consequente redução de custos, além do impacto da adição de novos contratos.

3T19 x 3T18

Os 7,5% de crescimento em comparação ao R\$85,2 milhões registrados como Receita Líquida no 3T18 se devem principalmente ao crescimento orgânico obtido com os novos contratos adicionados.

Nosso EBITDA foi 13,1% superior ao do mesmo período do ano passado, com a margem avançando 1,1 p.p. para 21%.

9M19 x 9M18

A Receita Líquida do 9M19 foi de R\$257,6 milhões, que em comparação aos R\$ 218,0 milhões do mesmo período do ano anterior representa um crescimento de 18,2%. Este desempenho se deu pelo início das operações já mencionadas, pelo impacto da aquisição da *Transeich* e da entrada de novos clientes no setor de dedicados. O EBITDA cresceu 35,6% na comparação com o mesmo período do ano anterior (9M18).



DESEMPENHO FINANCEIRO

Demonstração do Resultado Consolidado

Em R\$ MM	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	183,0	171,0	7,0%	172,8	5,9%	508,7	425,6	19,5%
Receita Operacional Líquida	157,0	145,4	8,0%	148,9	5,5%	436,8	368,0	18,7%
Custos dos Serviços	(140,1)	(134,2)	4,4%	(124,9)	12,1%	(393,2)	(316,7)	24,1%
Lucro Bruto	17,0	11,2	51,3%	23,9	-29,2%	43,6	51,3	-15,1%
<i>Margem Bruta (%)</i>	<i>10,8%</i>	<i>7,7%</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>16,1%</i>	<i>-5,3 p.p.</i>	<i>10,0%</i>	<i>14,0%</i>	<i>-4,0 p.p.</i>
Despesas Administrativas	(8,3)	(6,6)	24,7%	(7,9)	4,7%	(20,5)	(23,4)	-12,2%
Despesas de Vendas	(0,8)	(0,2)	242,7%	(2,8)	-71,5%	(1,6)	(4,6)	-64,3%
Outras Despesas Op. Líquidas	2,0	(0,0)	-6017,6%	(0,5)	-537,4%	1,3	(2,2)	-155,8%
Lucro Operacional	9,9	4,3	129,5%	12,8	-22,6%	22,7	21,2	7,4%
<i>Margem Operacional (%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,3 p.p.</i>	<i>8,6%</i>	<i>-2,3 p.p.</i>	<i>5,2%</i>	<i>5,7%</i>	<i>-0,5 p.p.</i>
Receitas Financeiras	2,5	1,7	50,9%	0,6	298,3%	4,8	2,0	142,6%
Despesas Financeiras	(6,6)	(7,1)	-6,8%	(5,6)	18,7%	(19,3)	(13,0)	48,6%
Resultado Financeiro	(4,1)	(5,4)	-24,4%	(5,0)	-17,0%	(14,6)	(11,0)	32,0%
Lucro antes do IR e CS	5,8	(1,1)	-620,8%	7,9	-26,1%	8,2	10,1	-19,3%
IR e CS corrente e diferido	(0,6)	0,2	-358,5%	(2,7)	-76,8%	(1,3)	(4,4)	-70,3%
Lucro Líquido	5,2	(0,9)	-694,9%	5,1	1,2%	6,9	5,7	19,5%
<i>Margem Líquida (%)</i>	<i>3,3%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>3,9 p.p.</i>	<i>3,4%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,0 p.p.</i>

Destaques

- Crescimento de 18,7% da Receita Operacional Líquida no 9M19, atingindo R\$436,8 milhões, em comparação aos R\$368,0 milhões do 9M18. Destacam-se como principais impulsionadores: Adição de novas operações dedicadas; a Aquisição da *Transeich*, ocorrida em março/2018 e a entrada de novos clientes no segmento TM.
- Por conta das iniciativas estratégicas de crescimento, as Despesas Financeiras foram maiores que em 2018, uma vez que se ampliou a captação de recursos para suporte do plano de expansão. Houve, porém, importante redução no custo médio ponderado da dívida de 12,1% a.a. de dezembro de 2018 para 9,3% a.a. em setembro 2019.



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	3T19	3T18	Varição %	9M19	9M18	Varição %
EBITDA Segmentos	28,2	25,3	11,3%	73,8	55,9	32,1%
Receitas brutas de apoio operacional	0,0	0,0	0,0%	0,1	0,5	-84,9%
Deduções de receita	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	-
Custos de apoio operacional	-2,4	-1,3	85,7%	-6,0	-3,3	83,9%
Despesas Corporativo	-7,0	-6,0	16,9%	-20,9	-17,4	20,3%
EBITDA	18,7	18,0	4,0%	47,0	35,8	31,3%

Reconciliação do EBITDA

Em R\$ MM	3T19	3T18	Varição %	9M19	9M18	Varição %
Resultado do período	5,2	5,1	1,2%	6,9	5,7	19,5%
Despesas financeiras, líquidas	4,1	5,0	-17,0%	14,6	11,0	32,0%
IR/CS corrente e diferido	0,6	2,7	-76,8%	1,3	4,4	-70,3%
Depreciação e amortização	8,8	5,2	69,7%	24,3	14,7	65,6%
EBITDA	18,7	18,0	4,0%	47,0	35,8	31,3%

EBITDA por Segmento

Em R\$ MM	3T19	3T18	Varição %	9M19	9M18	Varição %
TM	9,0	8,3	7,7%	25,5	20,3	25,8%
DCC	19,2	17,0	13,1%	48,4	35,7	35,6%
Outros	-9,5	-7,3	29,4%	-26,8	-20,1	33,4%
EBITDA	18,7	18,0	4,0%	47,0	35,8	31,3%

*Outros = Overhead + Outras receitas/despesas não operacionais.

Apesar de apresentar crescimento no EBITDA para ambos os segmentos, a linha “Outros” refletiu um aumento em despesas e custos que impactaram na redução do EBITDA consolidado.

Com o foco na melhoria da produtividade dos nossos ativos, fundamental nos projetos de longo prazo, melhora no nível de serviço, além da preparação para o crescimento planejado, houve aumento dos custos de apoio operacional. Os gastos se referem a gestão de risco, com investimentos em equipe e tecnologia, além de gestão de veículos, com a estruturação de uma torre de controle, responsável pelo monitoramento das viagens dos veículos, visando o atendimento em tempo real das necessidades dos clientes. Além disso, a área realiza a programação de cargas, recebendo as demandas dos clientes e alocando corretamente os veículos, otimizando a produtividade dos veículos da BBM.

O aumento das despesas corporativas advém da estruturação das bases que sustentarão o crescimento de longo prazo, que também passa pela criação de novas áreas, qualificação das equipes e melhoria da governança.



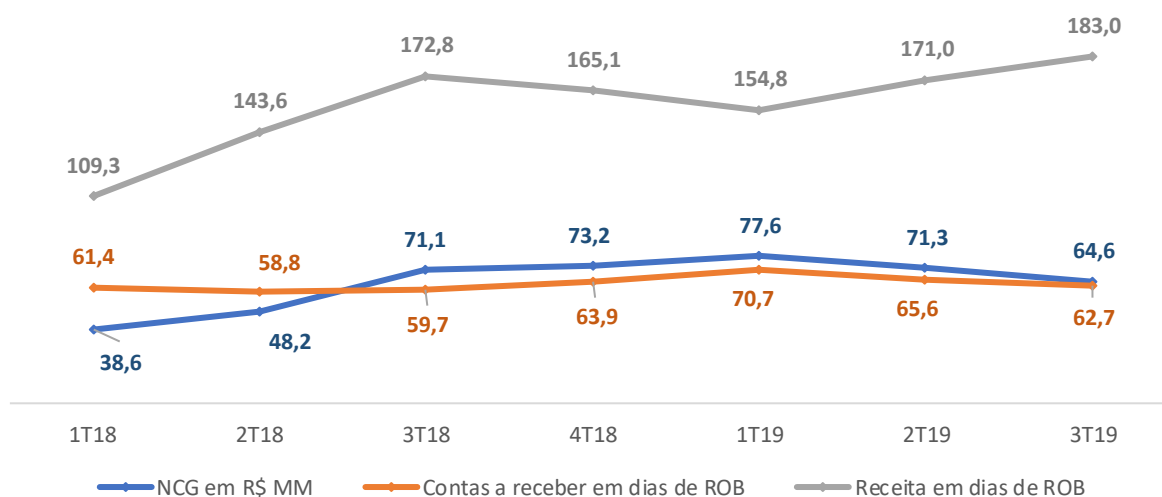
CAPITAL DE GIRO E CICLO FINANCEIRO

Em R\$ MM	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	4T18	Variação %
Cientes	(127,5)	(124,6)	2,4%	(114,6)	11,2%	(117,2)	8,8%
Estoques	(2,2)	(1,8)	22,0%	(1,4)	60,1%	(2,1)	4,2%
Fornecedores	37,5	29,4	27,3%	22,4	67,6%	26,1	43,5%
Obrigações Sociais	19,6	16,0	22,2%	14,1	39,1%	1,4	1316,5%
Obrigações Fiscais	8,0	9,6	-16,5%	8,4	-4,9%	12,2	-34,2%
NCG	(64,6)	(71,3)	-9,4%	(71,1)	-9,1%	(79,6)	-18,8%
Receita Operacional Bruta (ROB)	183,0	171,0	7,0%	172,8	5,9%	172,8	5,9%
Dias de ROB	62,7	65,6	-4,4%	59,7	5,1%	61,1	2,7%

O crescimento expressivo do segmento TM nos últimos períodos tem como consequência, pela natureza deste tipo de operação, o incremento da necessidade de capital de giro. Este segmento demanda menos investimentos em CAPEX e aquisição de frota, porém tem por característica maiores prazos de recebimento além de um prazo curto de pagamentos para os freteiros, resultando em um ciclo financeiro maior que o das operações dedicadas.

A queda na necessidade de capital de giro no 3T19 é decorrente de uma melhor gestão do contas a receber, mesmo com o aumento da receita.

Necessidade de Capital de Giro



ENDIVIDAMENTO

Em R\$ MM	Encargos Médios		30/09/2019			30/09/2018	
	30/09/2019	31/12/2018	Circulante	Não Circulante	Total	Total	Varição %
Capital de giro	8,9%	11,9%	35,0	84,4	119,4	81,5	46,5%
Finame	9,9%	12,2%	13,7	17,7	31,3	59,6	-47,4%
Leasing	10,7%	22,5%	0,3	0,4	0,7	1,2	-38,6%
Sub Total	9,1%	12,1%	49,0	102,5	151,5	142,3	6,4%
Debentures	9,2%	0,0%	9,8	39,6	49,4	0,0	0,0%
Total	9,1%	12,1%	58,8	142,0	200,8	142,3	41,1%

A relação de Dívida Líquida/EBITDA foi de 2,2x no 3T19, mantendo o nível do ano anterior.

O aumento do endividamento bruto e da relação de Dívida Líquida/EBITDA reflete a captação para os investimentos de renovação de frota e início de novas operações.

Nossa sólida posição de caixa nos mantém em situação confortável em relação aos *covenants* de dívida que estipulam teto de 3,0x para a relação Dívida Líquida/EBITDA.

Neste 3T19 avançamos na otimização de nossa estrutura de capital, realizando captações com taxas mais atrativas para o pré-pagamento dos contratos com taxas mais altas, além de permitir o alongamento dos prazos de pagamento dos financiamentos.

Desta forma, o perfil de nossa dívida vem sendo renovado por meio de novas linhas de capital de giro com custo financeiro inferior aos de Leasing e FINAME, gerando uma redução no *spread* de 6,2% a.a. em dezembro de 2018 para 3,2% a.a. em 3T19.



FLUXO DE CAIXA

Em R\$ MM	9M19	9M18	Variação %
Resultado antes do IR e CS	8,2	5,7	42,2%
Depreciação	22,0	14,2	55,6%
Resultado Financeiro	14,4	9,6	49,8%
Outros	3,9	1,6	149,0%
Δ Capital de Giro	-0,5	-26,3	-98,2%
(i) Fluxo de Caixa gerado pelas atividades operacionais	48,0	5,1	833,5%
IR e CS Pagos	-2,5	-0,8	226,0%
(ii) Fluxo de caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	45,5	4,4	942,2%
Compras de imobilizado	-56,0	-11,5	386,9%
Custo de aquisição de participação em controlada (líquido do caixa adquirido no consolidado)	-1,3	-36,5	-96,6%
Cotas de consórcio a contemplar	2,2	-1,2	-284,8%
Valor recebido pela venda de imobilizado	3,3	5,5	-39,8%
(iii) Fluxo de caixa atividades de investimento	-51,6	-43,7	18,3%
(iv) Fluxo de caixa atividades de financiamento	56,6	14,2	299,0%
Fluxo de Caixa Total (I) + (ii) + (iii) + (iv)	50,5	-25,1	-301,2%
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período	69,2	20,2	242,6%

A Geração de Caixa Operacional foi de R\$45,5 milhões no 9M19, contra R\$4,4 milhões no 9M18, decorrente da melhora dos resultados das unidades de negócio, além de uma mais eficiente gestão do capital de giro.



BALANÇO PATRIMONIAL

Em R\$ MM	09/30/19	12/31/18
Ativo	448,9	312,3
Circulante	220,7	151,6
Caixa e Equivalentes de Caixa	69,2	18,7
Contas a receber de clientes	127,5	117,2
Estoques	2,2	2,1
Impostos a Recuperar	3,4	3,7
Ativos não circ. para venda	0,0	0,3
Consórcios	3,6	3,9
Outros Créditos	14,8	5,7
Não Circulante	228,3	160,7
Cauções	0,5	0,2
Outros Créditos	0,0	1,5
Depósitos Judiciais	6,0	2,6
Direito de uso de ativos	23,6	0,0
Imobilizado	163,5	121,3
Intangível	34,8	35,1

Em R\$ MM	09/30/19	12/31/18
Passivo	448,9	312,3
Circulante	158,2	116,0
Fornecedores	37,5	26,1
Empréstimos e financiamentos	49,0	55,8
Debêntures	9,8	0,0
Arrendamento mercantil	13,1	0,0
Dividendos a pagar	0,0	1,4
Obrigações sociais	19,6	12,2
Obrigações fiscais	8,0	7,8
Parcelamento de tributos	1,1	1,3
Consórcios	6,2	1,4
Outras contas a pagar	13,9	9,9
Não Circulante	183,0	96,9
Empréstimos e financiamentos	102,5	71,5
Debêntures	39,6	0,0
Arrendamento mercantil	11,3	0,0
Fornecedores	0,5	0,8
Parcelamentos de tributos	1,2	2,1
Consórcios	1,8	4,3
Provisão para contingências	11,1	8,8
Impostos diferidos	0,7	3,4
Outras contas a pagar	14,3	5,8
Patrimônio Líquido	107,7	99,5
Capital Social	85,9	85,9
Ajuste para avaliação patrimonial	2,5	3,2
Reserva de Lucros	11,8	10,4
Lucro Acumulado	7,5	0,0
Participação de Não controladores	0,0	0,0



CONCILIAÇÃO EBITDA

Resultado com a exclusão do efeito CPC 06 no ano de 2019

Consolidado

Destaques	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	R\$ MM	183,0	171,0	7,0%	172,8	5,9%	508,7	425,6	19,5%
Receita Líquida	R\$ MM	157,0	145,4	8,0%	148,9	5,5%	436,8	368,0	18,7%
EBITDA sem CPC 06	R\$ MM	14,7	8,9	65,5%	18,0	-18,3%	33,2	35,8	-7,3%
Margem EBITDA	%	9,4%	6,1%	3,3 p.p.	12,1%	-2,7 p.p.	7,6%	9,7%	-2,1 p.p.

TM

Destaques	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	R\$ MM	76,7	70,6	8,6%	74,2	3,4%	211,0	173,4	21,7%
Receita Líquida	R\$ MM	65,4	59,9	9,1%	63,7	2,7%	179,1	149,4	19,8%
EBITDA sem CPC 06	R\$ MM	8,4	6,9	22,6%	8,3	1,6%	24,1	20,3	19,1%
Margem EBITDA	%	12,9%	11,5%	1,4 p.p.	13,1%	-0,1 p.p.	13,5%	13,6%	-0,1 p.p.

DCC

Destaques	Unidade	3T19	2T19	Variação %	3T18	Variação %	9M19	9M18	Variação %
Receita Bruta	R\$ MM	106,2	100,3	5,9%	98,5	7,8%	297,6	251,7	18,3%
Receita Líquida	R\$ MM	91,6	85,5	7,2%	85,2	7,5%	257,6	218,0	18,2%
EBITDA sem CPC 06	R\$ MM	16,9	12,6	34,9%	17,0	-0,3%	38,4	35,7	7,7%
Margem EBITDA	%	18,5%	14,7%	3,8 p.p.	19,9%	-1,5 p.p.	14,9%	16,4%	-1,5 p.p.



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 uma empresa com mais de 20 anos de história, que oferece soluções logísticas integradas para algumas das principais empresas do país. Atua em diversos setores como papel e celulose, agronegócio, químico, gases, automobilístico e eletroeletrônicos, entre outros, com serviços de transporte internacional, carga geral e fracionado, contratos dedicados, armazenagem, gestão de movimentação *inbound* e *outbound* e mais uma série de soluções sob medida. Todas as atividades são certificadas com ISO 9001, ISO 14001 e SASSMAQ.

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.

