Apresentação de Resultados

1º trimestre de 2025

06 de maio de 2025
15h

TEGMA Gestão Logística 55 Anos

Disclaimer

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tegma.

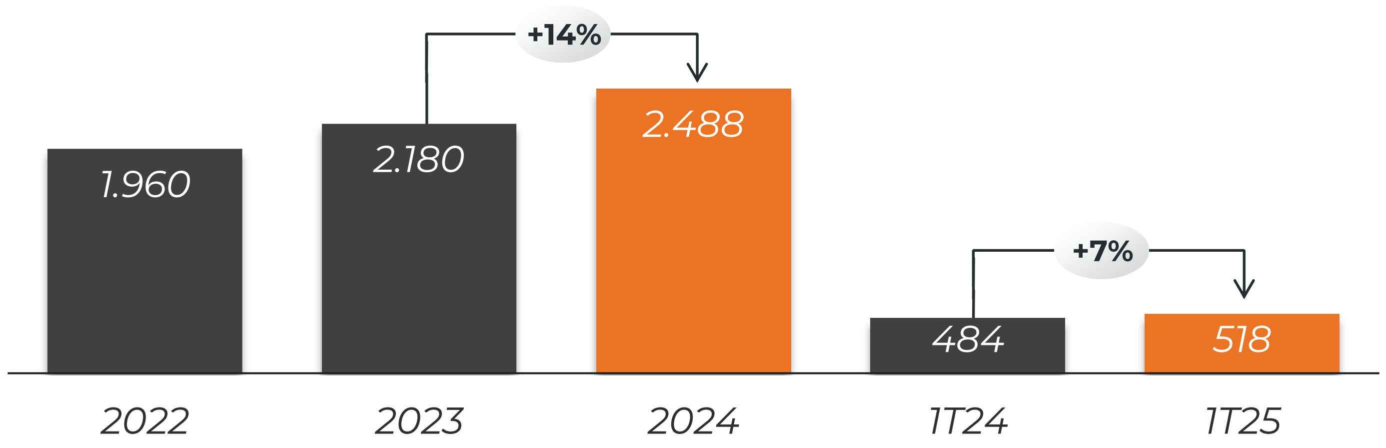
Salvo indicação em contrário, a Tegma está fornecendo essas informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas nesta apresentação como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

Nenhuma declaração prospectiva pode ser garantida e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles que projetamos.

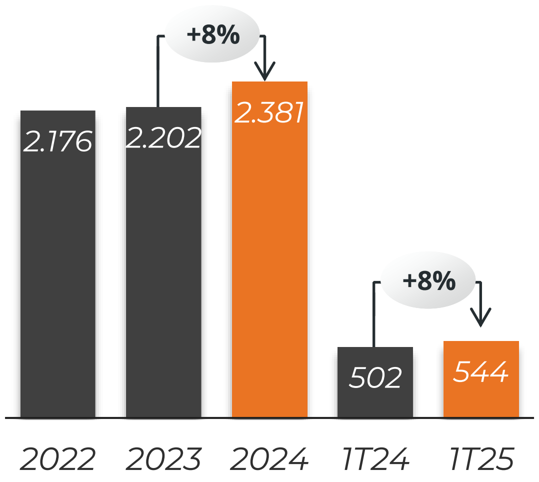
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

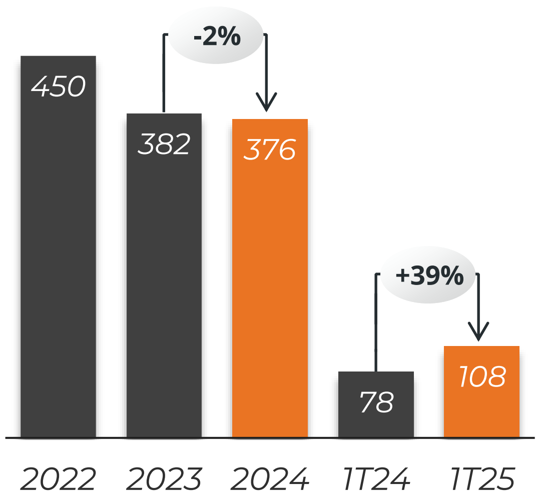
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



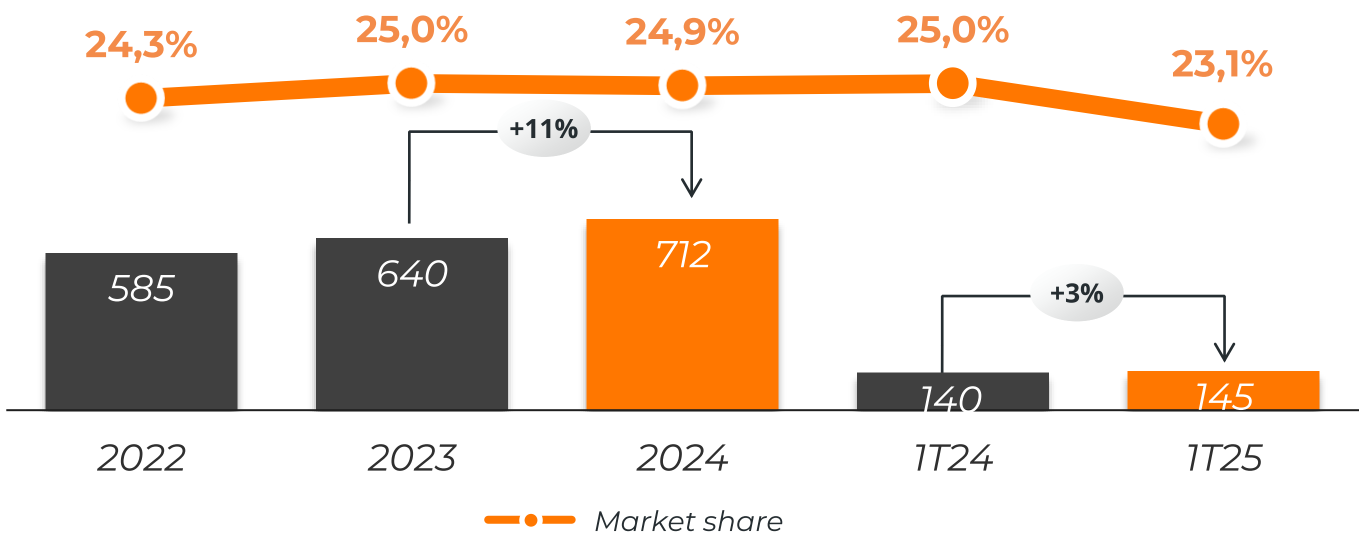
*As **vendas de veículos domésticas** cresceram 7% no 1T25 YoY, em função de indicadores favoráveis da economia. A **produção** cresceu 8%, refletindo o aumento das vendas domésticas e o crescimento de 39% das **exportações.***

Fonte: ANFAVEA

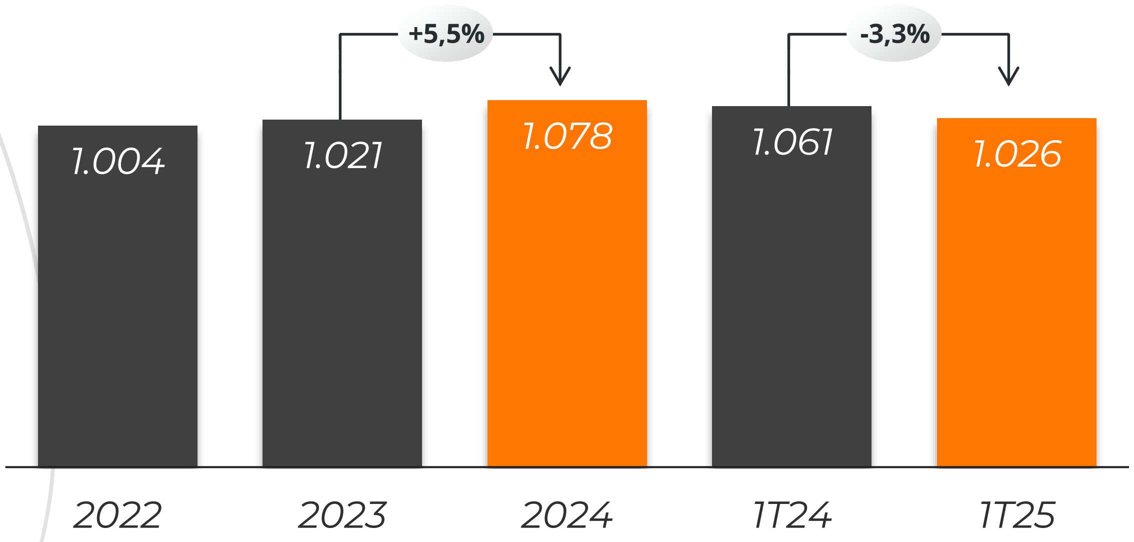
Indicadores Operacionais

Logística Automotiva *Mil, exceto distância média*

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)

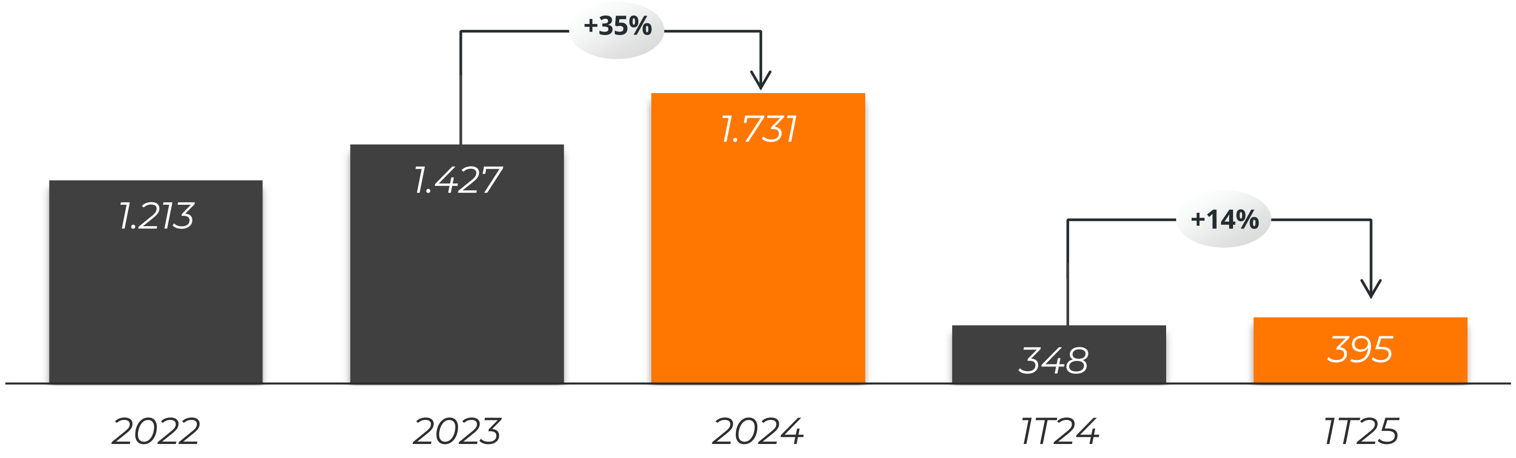


Com o crescimento das entregas de exportação, o ***volume de veículos transportados*** *aumentou 3% no 1T25 e o market share se retraiu 1,9 p.p. A queda da* ***distância média*** *de 3,3% no 1T25 reflete principalmente a redução da distância média das entregas domésticas.*

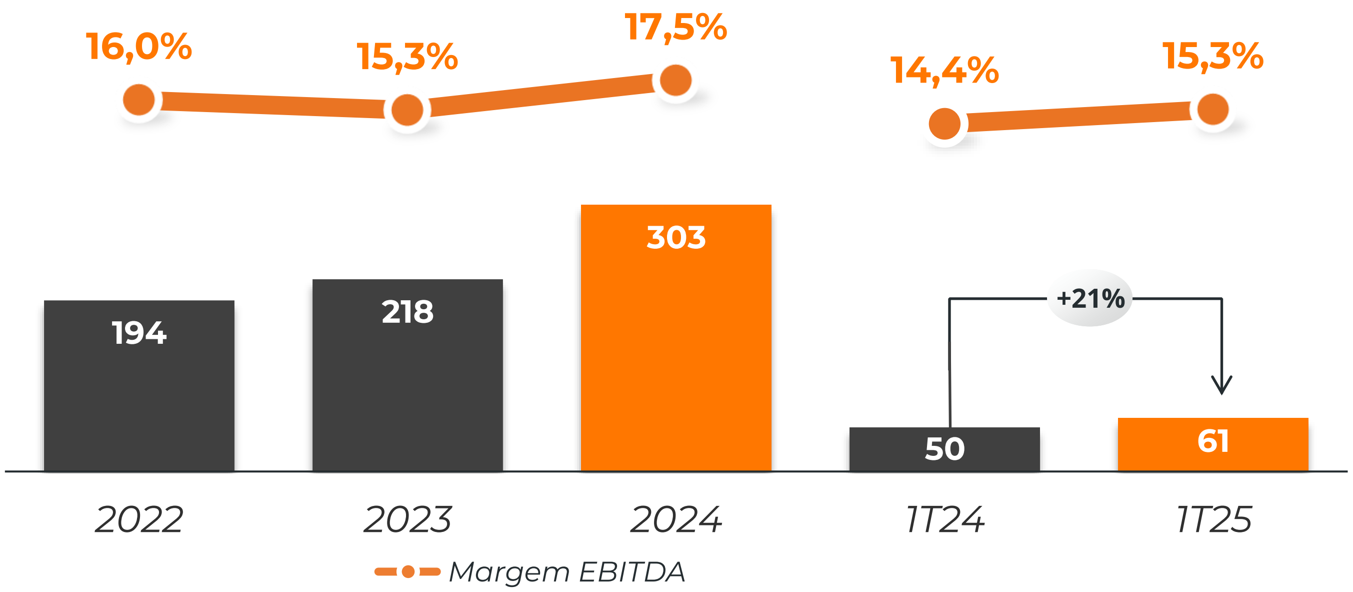
Resultados *Logística Automotiva*

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

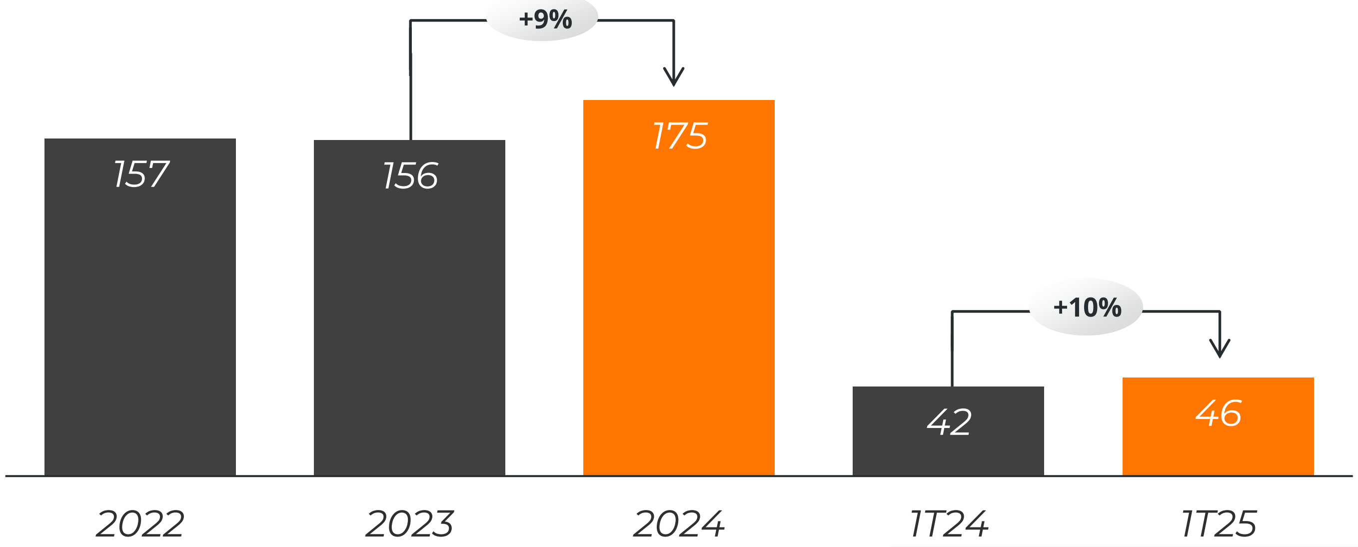


Resultados da divisão *mostram crescimento da receita no 1T25 em função do crescimento do volume transportado, de logísticos, além de serviços de transferência de veículos. A expansão da* **margem EBITDA** *no 1T25 reflete o controle de custos fixos e despesas administrativas.*

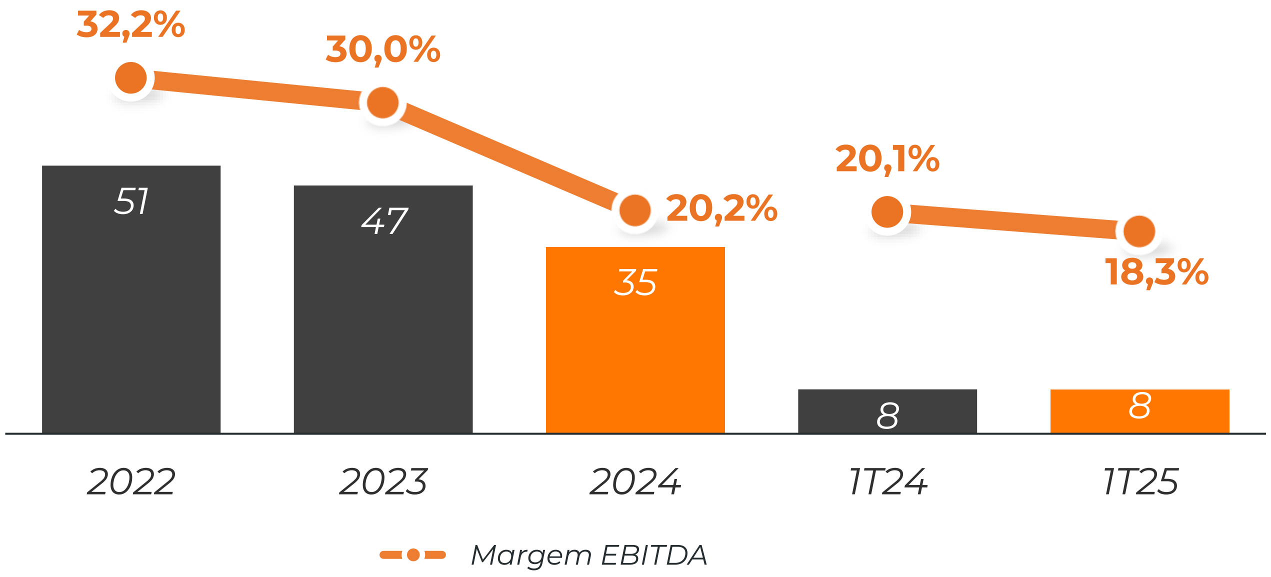
Resultados *Logística Integrada*

R$ Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

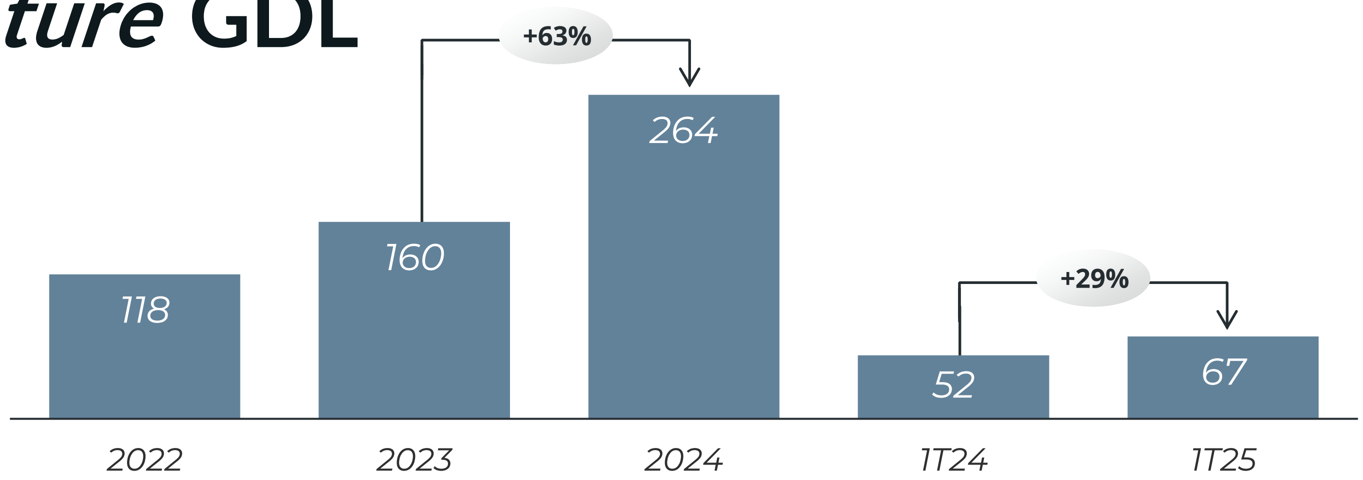


A **Receita Líquida** *cresceu 10% no 1T25 advindo do crescimento dos volumes transportados e armazenados das operações de químicos e de eletrodomésticos. A* **margem EBITDA** *do trimestre recuou em função de ramp-up de nova operação.*

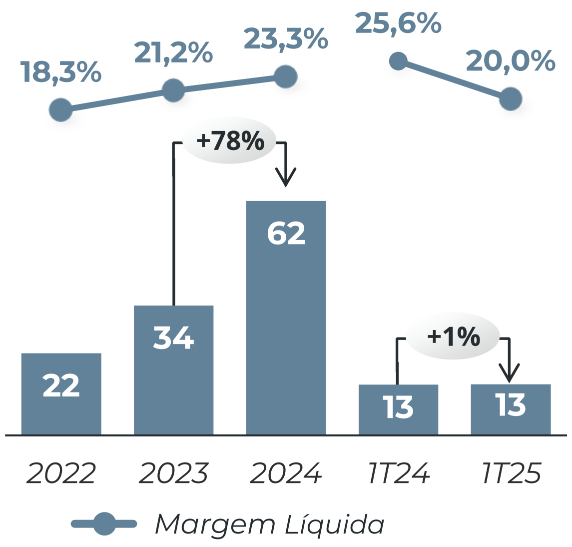
Resultados *Joint Venture* GDL

R$ Milhões

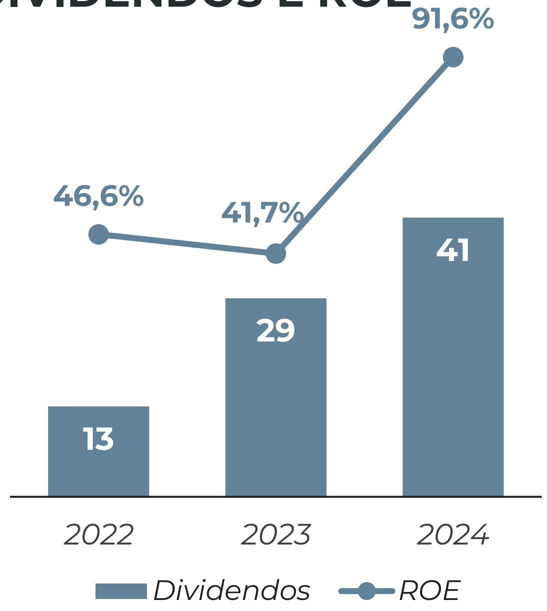
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS E ROE

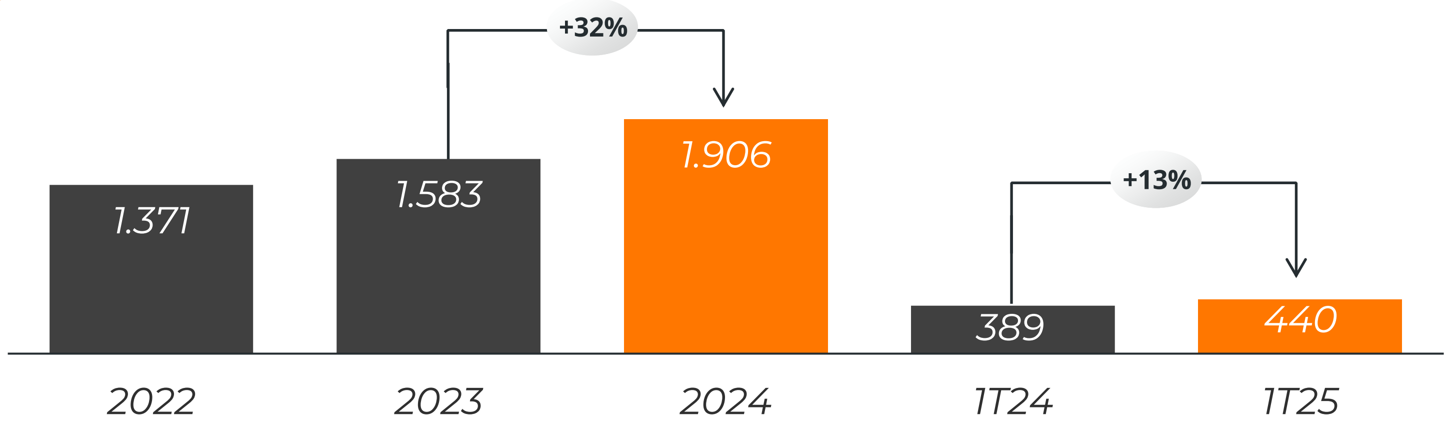


A ***Joint Venture GDL*** *teve mais um trimestre de crescimento em função do aumento dos serviços de armazenagem alfandegada e de centro de distribuição de bens de consumo. Os níveis de rentabilidade se retraíram no 1T25 em função dos custos de aluguel.*

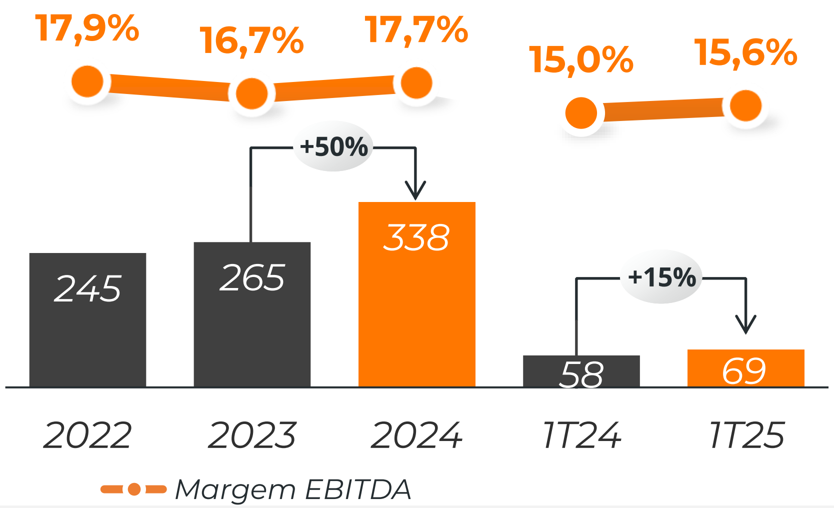
Resultados *Consolidado*

R$ Milhões

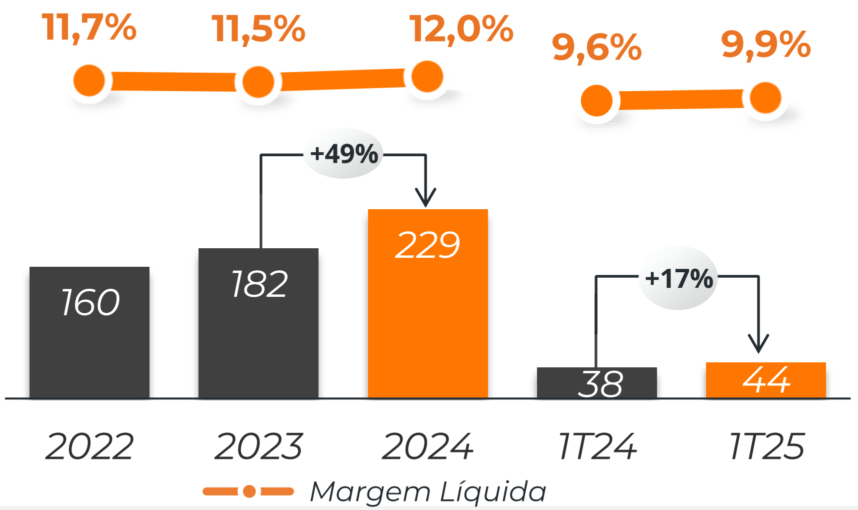
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA



LUCRO LÍQUIDO

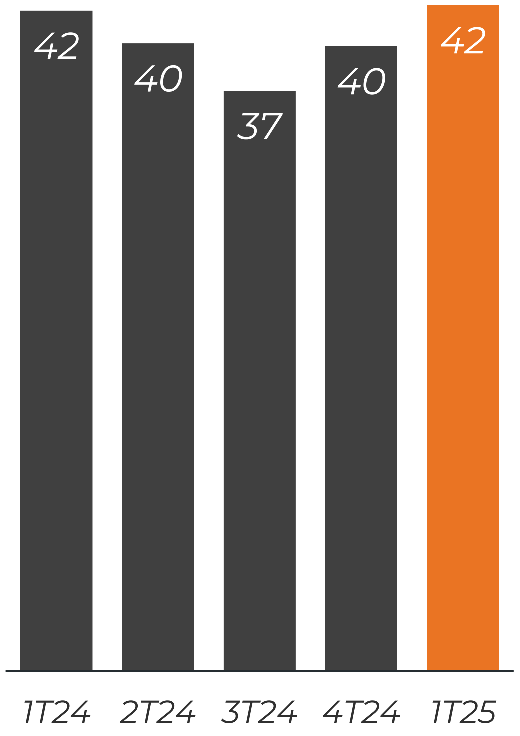


*A **receita líquida** cresceu decorrente da melhora de ambas as divisões. A margem **EBITDA** foi estável em função de gastos com M&A e ramp-up de operações. O **lucro líquido** cresceu 17%, uma expansão de 0,3 p.p. na sua margem líquida.*

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX *R$ Milhões, exceto ciclo de caixa (dias)*

CICLO DE CAIXA

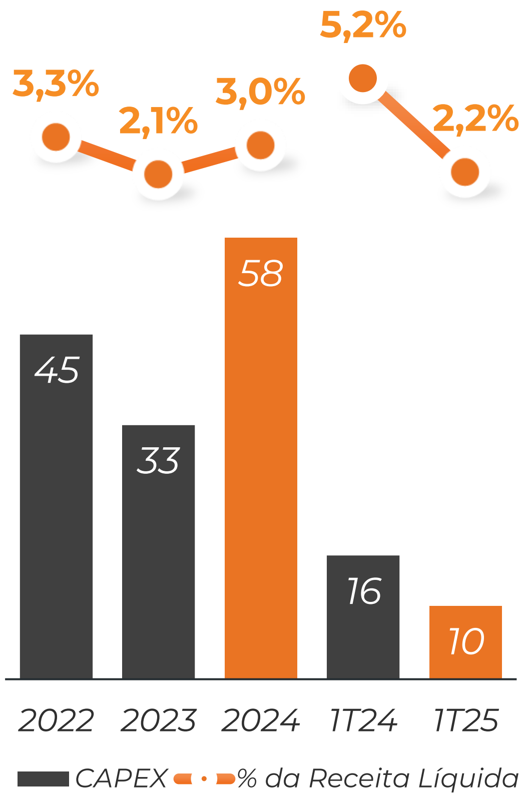
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

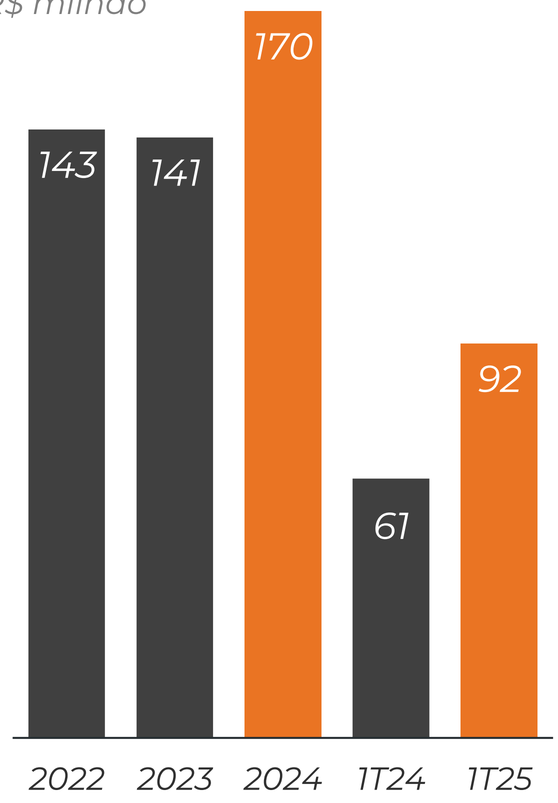
CAPEX

R$ milhão



FLUXO DE CAIXA LIVRE

R$ milhão



Geração de caixa operacional – aquisição de imobilizado e intangível – pagamento arrendamento mercantil

*O **ciclo de caixa** no 1T25 foi 2 dias superior ao do 4T24. O **CAPEX** do 1T25 de R$ 10 milhões, em razão principalmente de aquisição de licenças de software. **O fluxo de caixa livre** no 1T25 foi positivo em R$ 92 milhões em função dos resultados da companhia, aliado à redução do contas a receber vs Dez/24.*

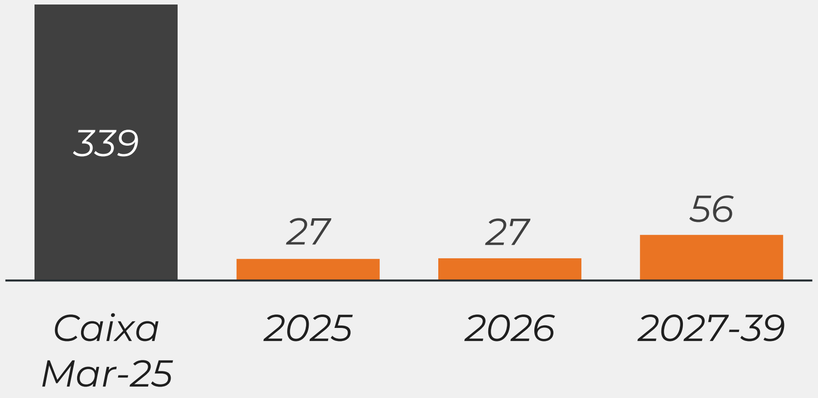
Estrutura de Capital

Milhões

CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

(Mar/2025)

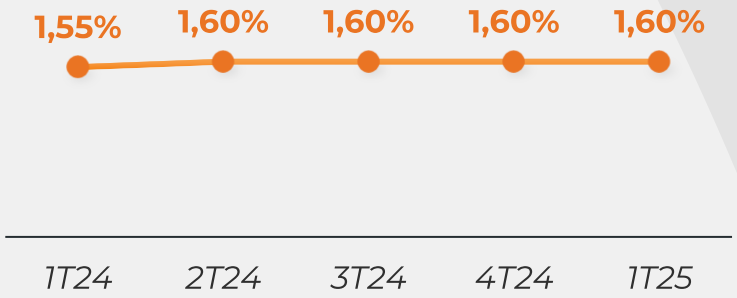
R$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA *(R$ milhão)*	**Dez/24**	**Mar/25**
(=) Dívida bruta	*106*	*110*
(-) Caixa	*241*	*339*
(=) Dívida (caixa) líquido	**(135)**	**(229)**
EBITDA 12M	*395*	*404*
Dív Líq/ EBITDA 12M	**N/A**	**N/A**

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch Ratings

A
Local

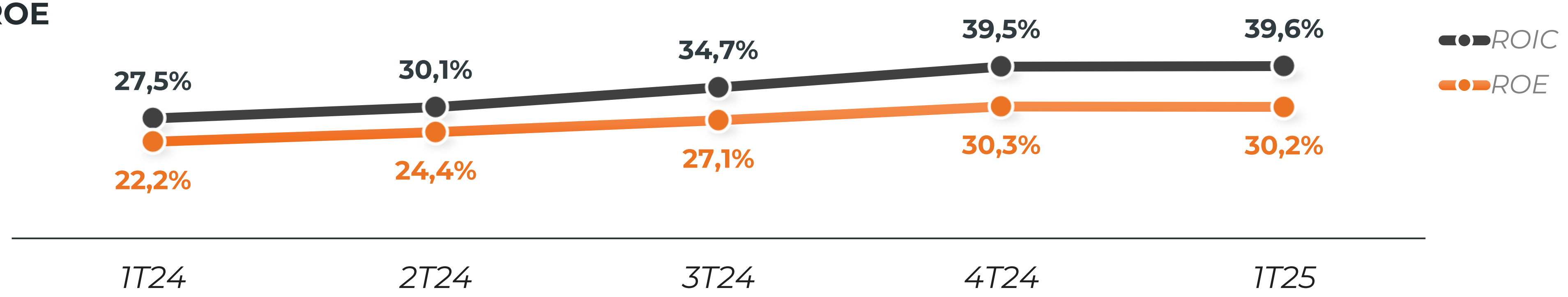
Perspectiva: Estável

Atribuição: 03/04/2025

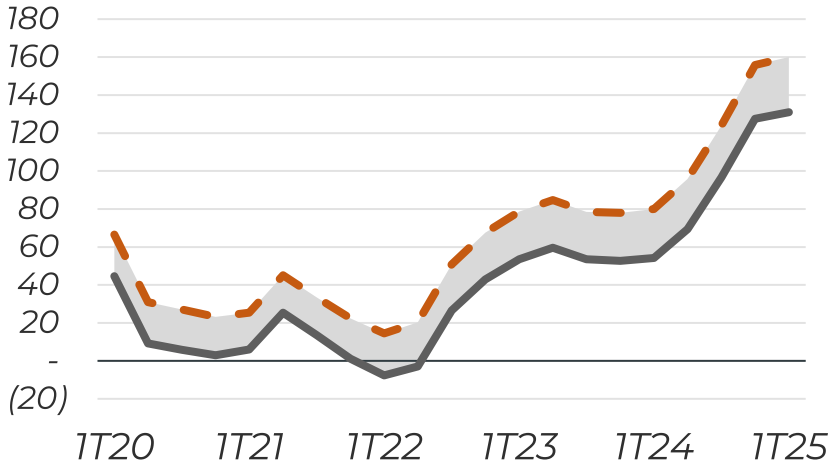
Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

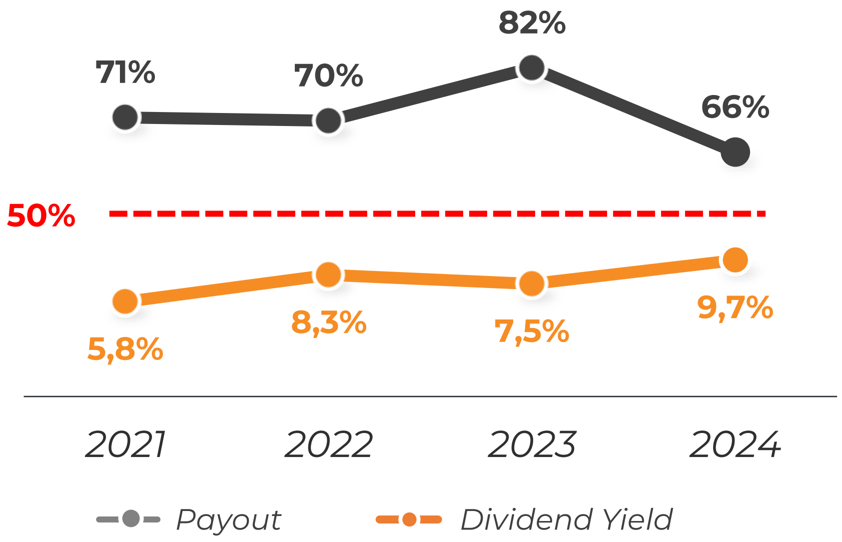


EVA (R$ milhão)



EVA considera o intervalo de WACC utilizado nas projeções dos analistas de sell-side. A memória de cálculo do indicador pode ser encontrado no arquivo Série histórica, na aba indicadores

HISTÓRICO DE PROVENTOS

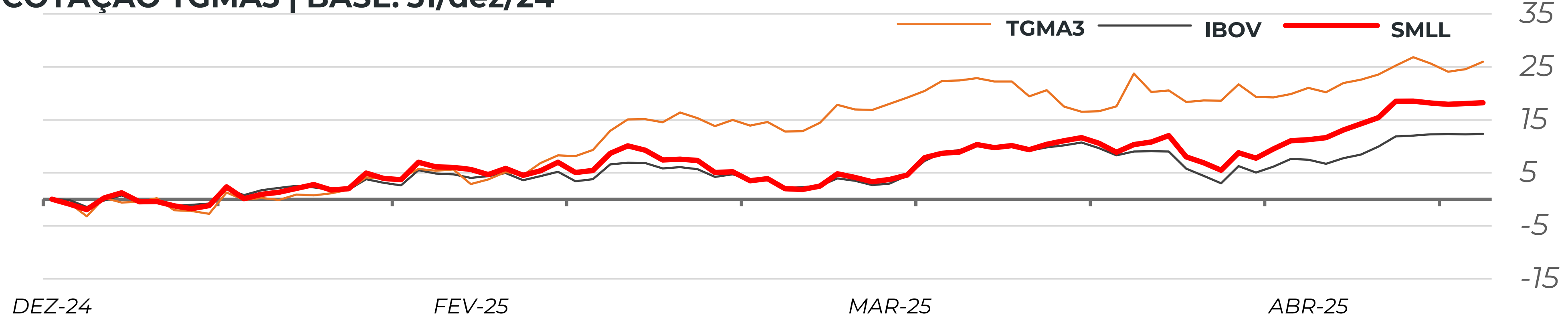


Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.

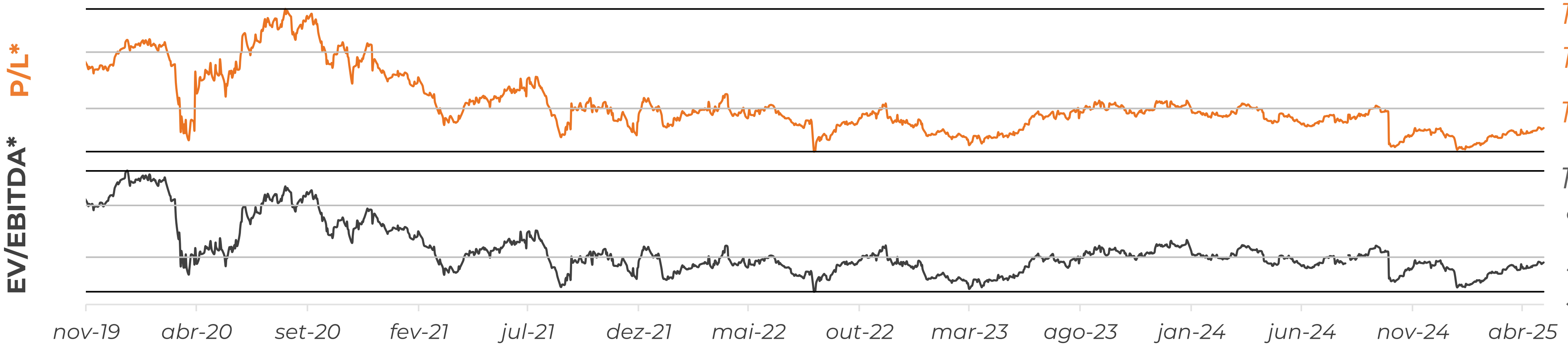
ROIC, **ROE** e **EVA** *do 1T25 foram estáveis na comparação com o 4T24 em função do crescimento do resultado operacional em linha com o capital empregado. A Distribuição de* **dividendos** *permanece acima da política indicativa.*

TGMA3 – *Desempenho e múltiplos*

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/24



MÚLTIPLOS TEGMA



* Múltiplos baseados na média das estimativas dos analistas de sell-side. * Múltiplos do ano X utiliza estimativas do próprio ano X até julho. A partir de agosto, utiliza-se estimativas do ano X+1

*As **ações** da Tegma apresentaram um desempenho superior ao da bolsa a partir do final de janeiro em função do crescimento das vendas de veículos no país. Assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, a Tegma permanece sendo negociada a múltiplos ligeiramente abaixo da sua média histórica.*

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba– CEO
Ramón Perez – CFO e DRI
Ian Nunes – GRI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

/tegmagestaologistica

Para contatar a área de RI, escaneie o QR Code acima

Results Presentation

2025 1st Quarter

May 6th, 2025
3pm BRT
2pm US-EST

TEGMA Gestão Logística 55 Anos

Disclaimer

This communication contains forward-looking statements based on the current expectations and beliefs of Tegma's management.

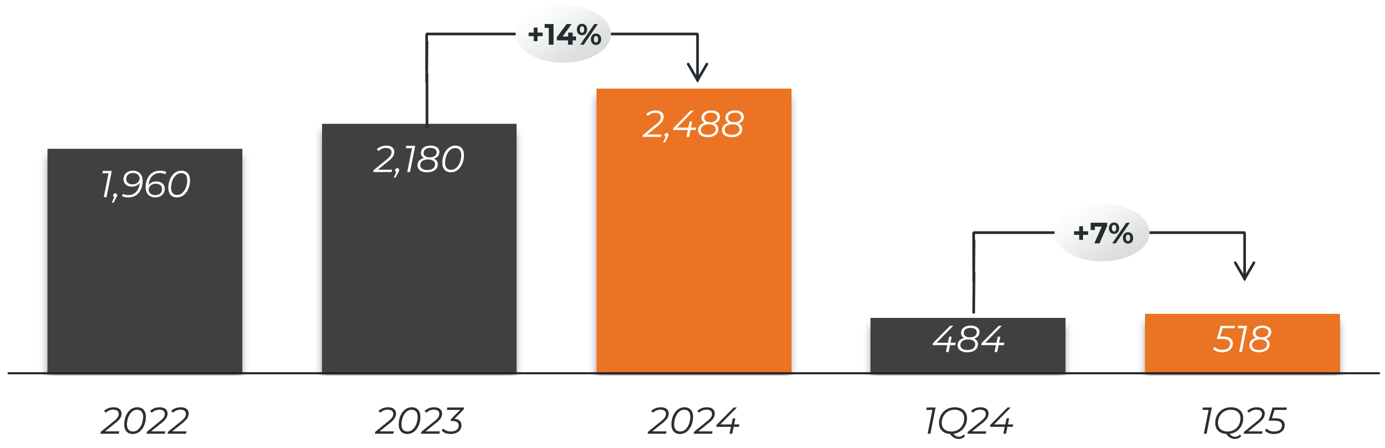
Unless indicated, Tegma is providing this information as of the date of this communication and does not undertake any obligation to update any forward-looking statements contained in this document as a result of new information, future events or otherwise.

No forward-looking statement can be guaranteed and actual results may differ materially from those we project.

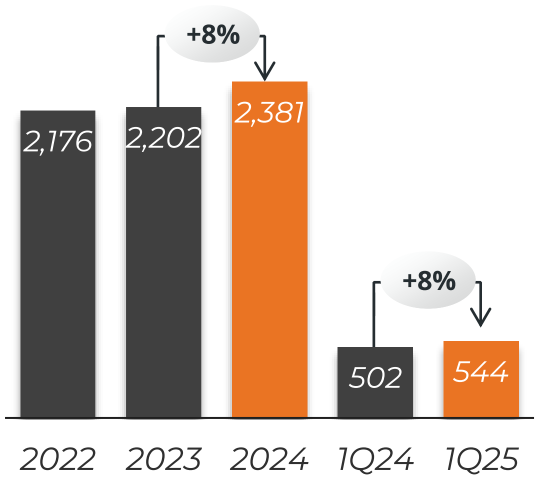
Brazilian Automotive Market

Light and light commercial vehicles (In Thousand)

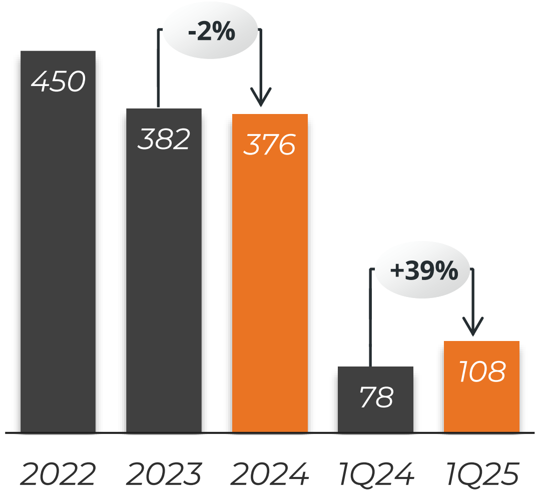
DOMESTIC SALES



PRODUCTION



EXPORTS



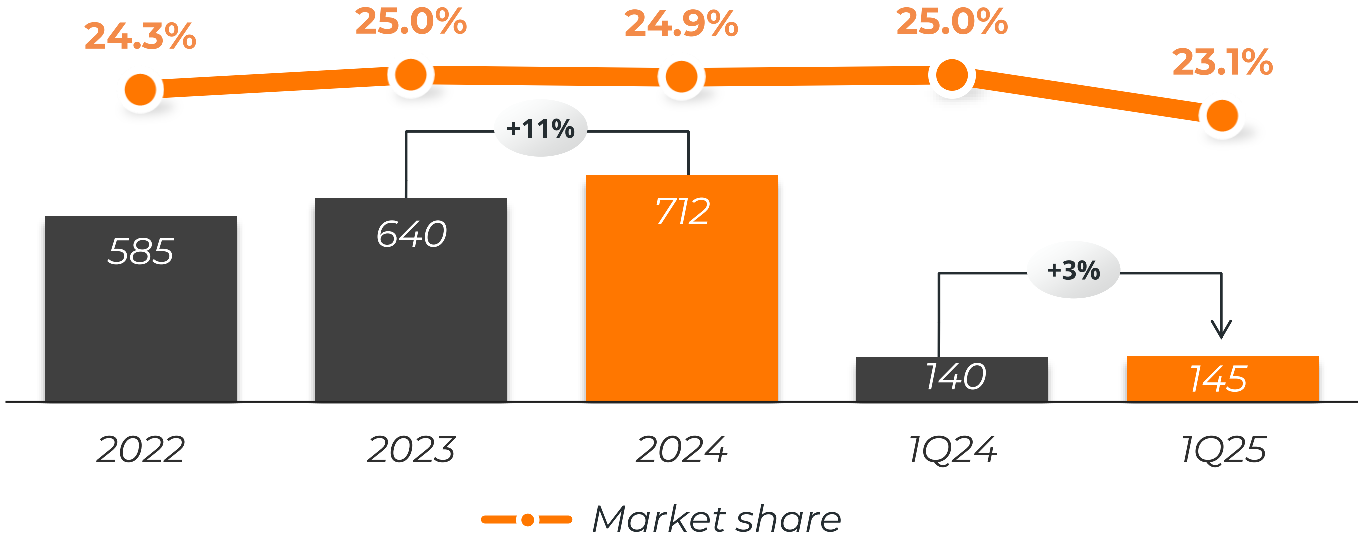
Vehicle sales *in the domestic market grew 7% in 1Q25 YoY, driven by projected economic indicators.* **Production** *grew 8%, reflecting higher domestic sales and 39% growth in* **exports**.

Souce: ANFAVEA

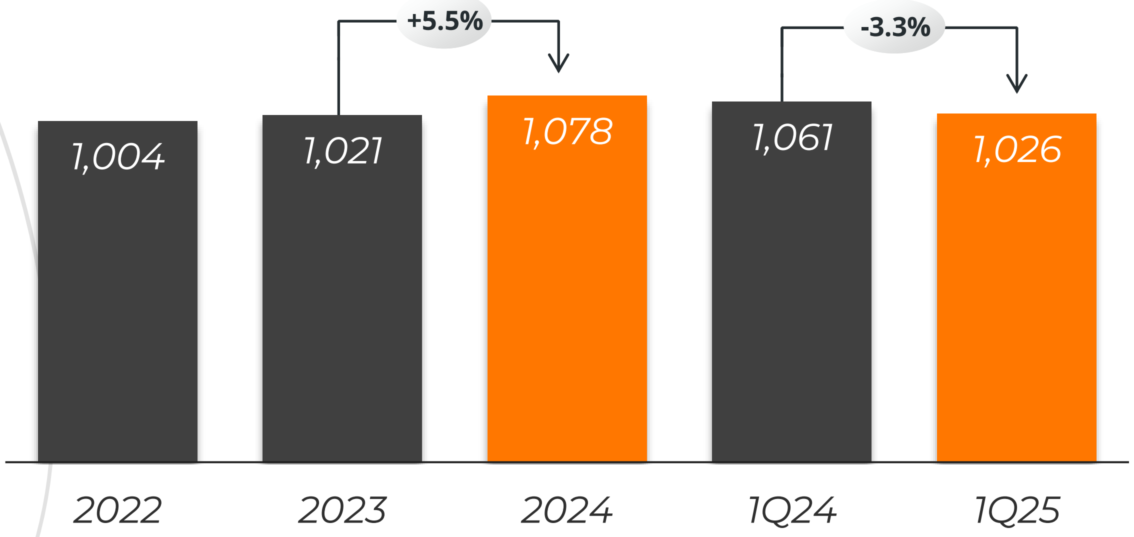
Operation Highlights – *Automotive Logistics Division*

in housand, except avg. distance

VEHICLES TRANSPORTED



AVERAGE DISTANCE
(in kilometers)

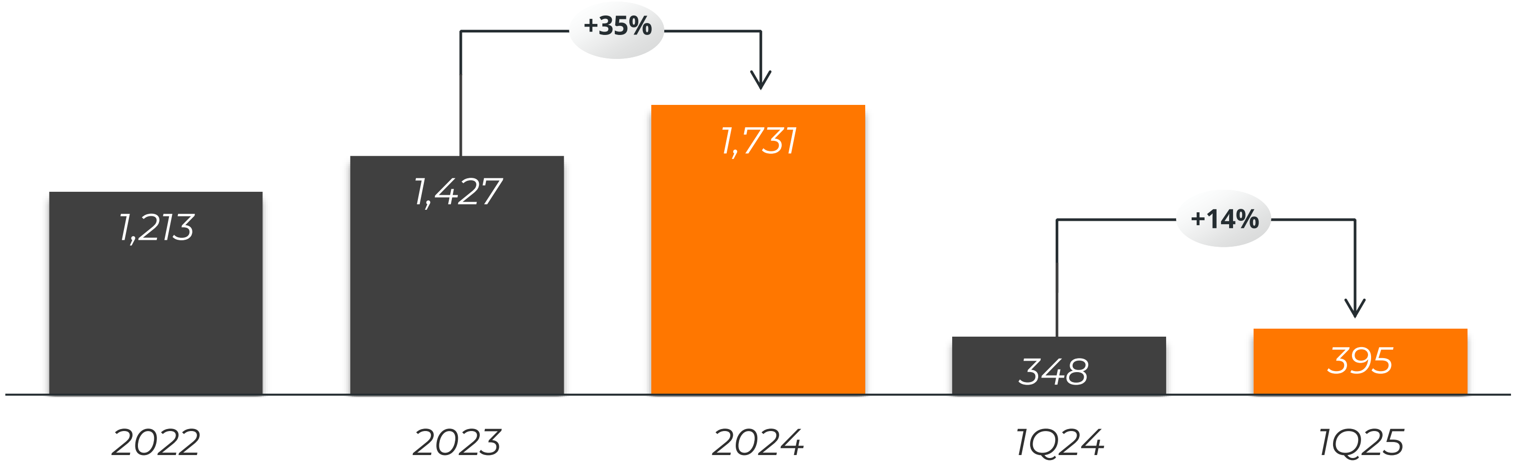


The ***number of vehicles transported*** *increased by 3% in 1Q25 due to exports deliveries rebound and Tegma's market share shrank by 1.9 p.p. The 3.3% drop in the* ***average distance*** *in 1Q25 mainly reflects the reduction in the average distance of domestic deliveries.*

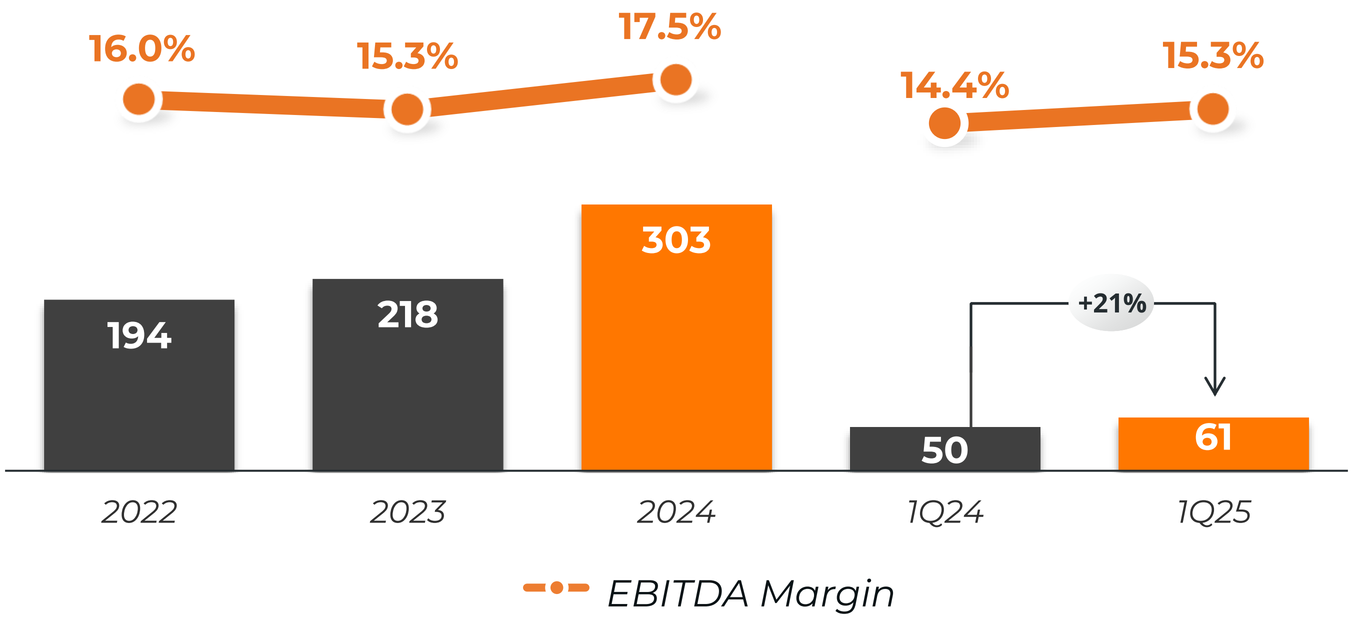
Results *Automotive Logistics*

in Million

NET REVENUE



EBITDA

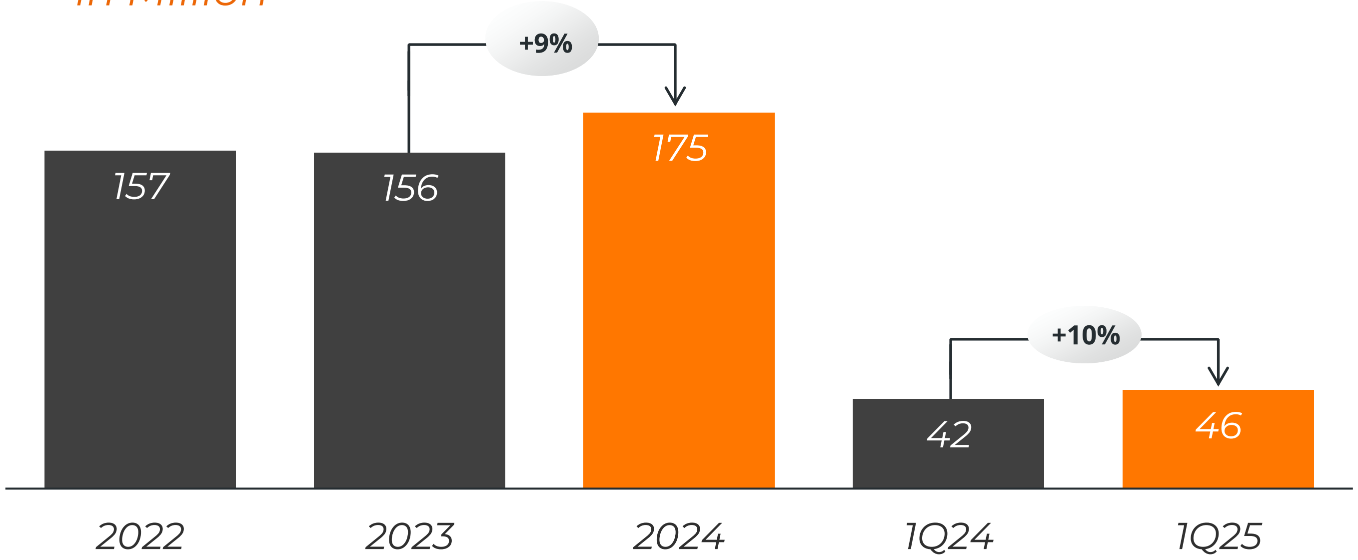


The division's results *show revenue growth in 1Q25 due to growth in transported volume, logistics, and vehicle transfer services. The expansion of the* **EBITDA margin** *in 1Q25 reflects the control of fixed costs and administrative expenses.*

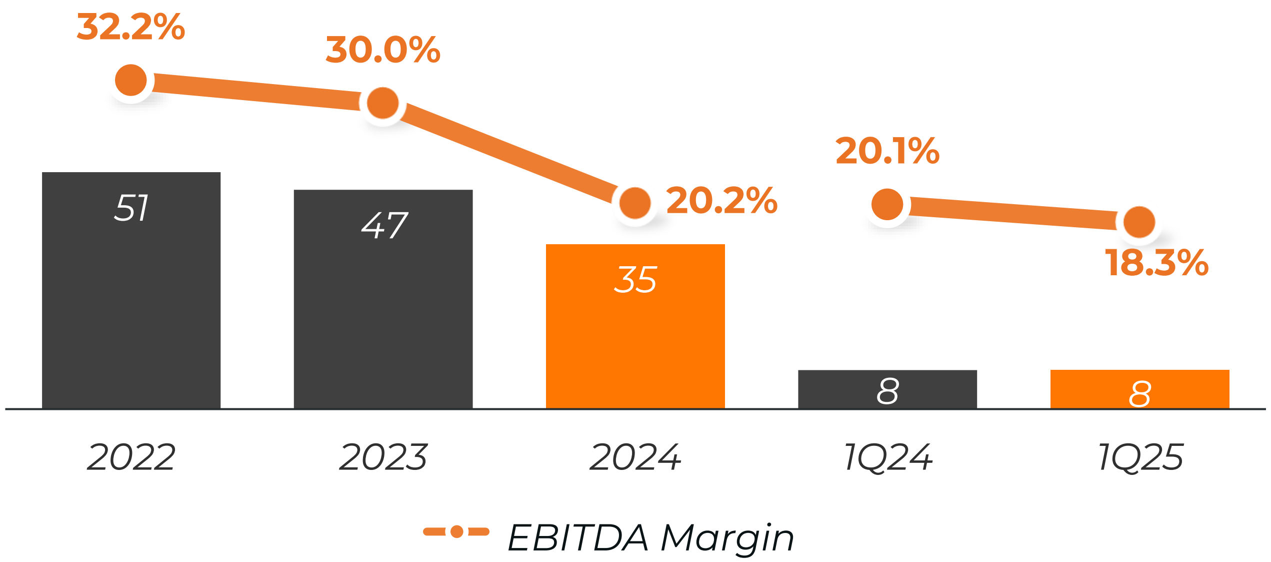
Results *Integrated Logistics*

in Million

NET REVENUE



EBITDA

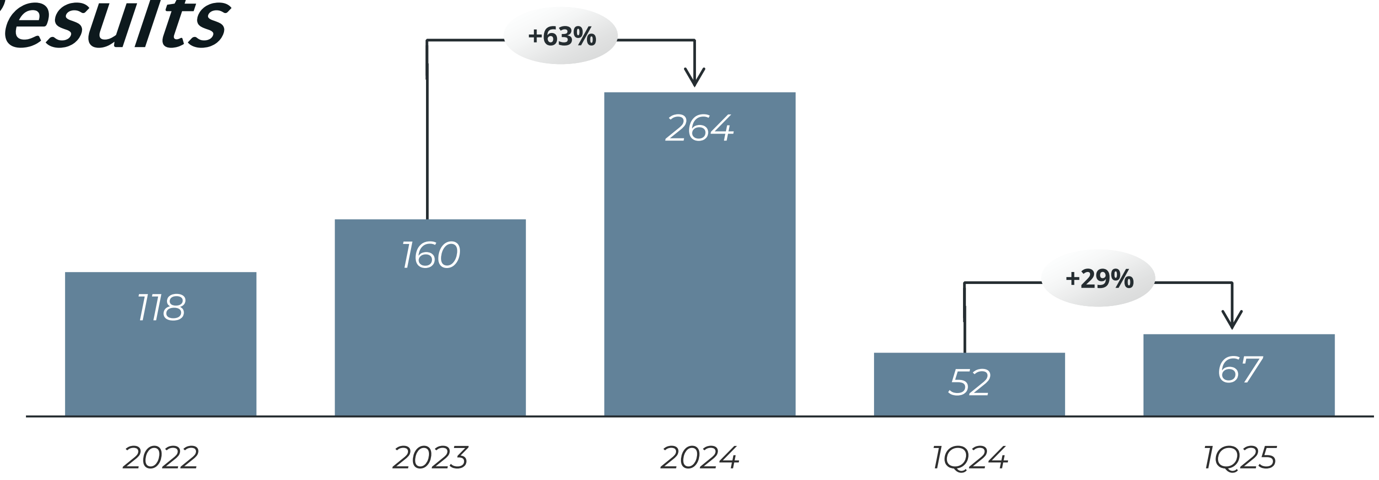


Net Revenue *grew 10% in 1Q25 due to the growth in volumes transported and stored in the chemical and home appliance operations. The* **EBITDA margin** *for the quarter declined due to the ramp-up of new operations and higher expenses.*

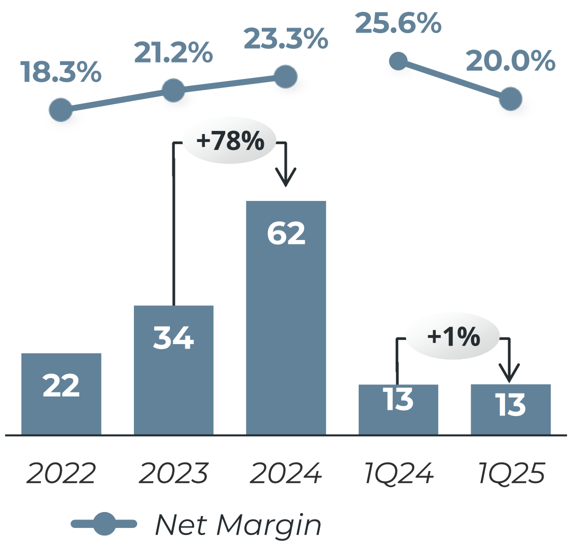
GDL *Joint Venture Results*

R$ million

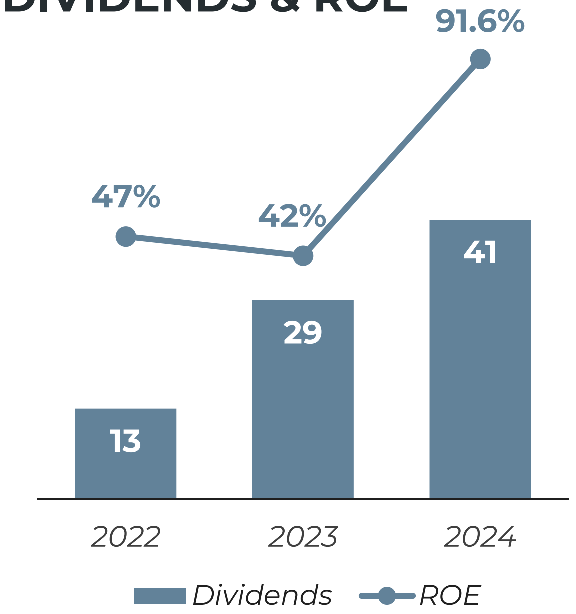
NET REVENUES



NET INCOME



DIVIDENDS & ROE

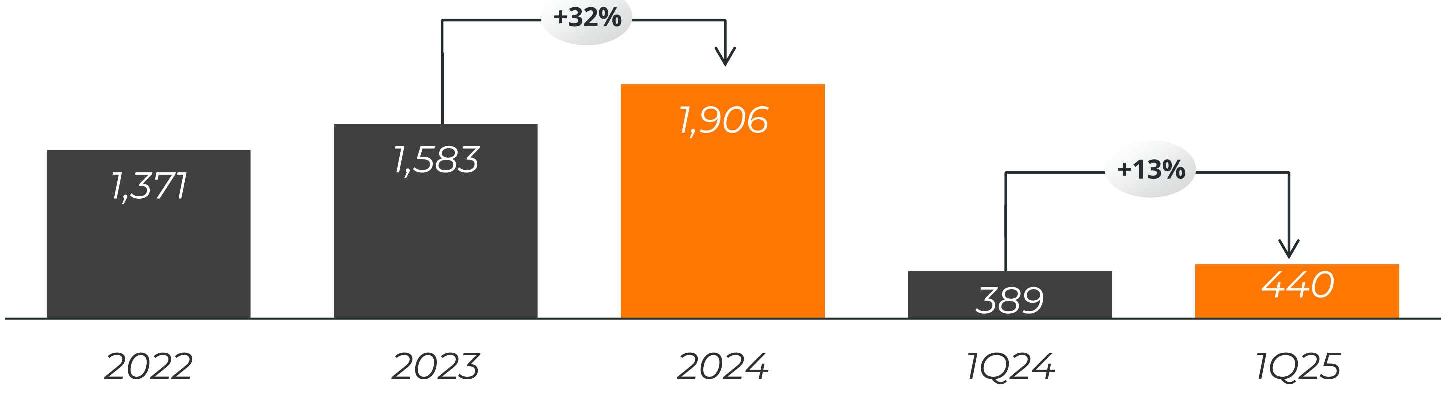


The **GDL Joint Venture** *had another quarter of growth due to the increase in customs warehousing services and consumer goods distribution center. Profitability levels declined in 1Q25 due to extraordinary rental costs increase in Sept/24.*

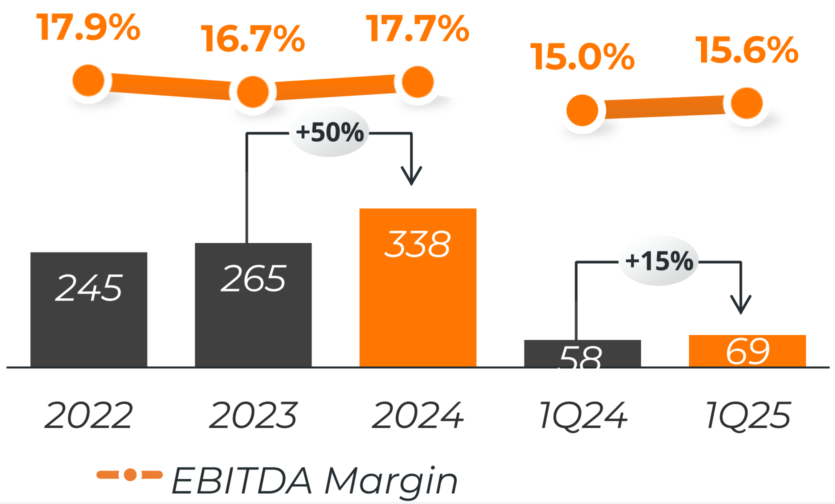
Results *Consolidated*

in Million

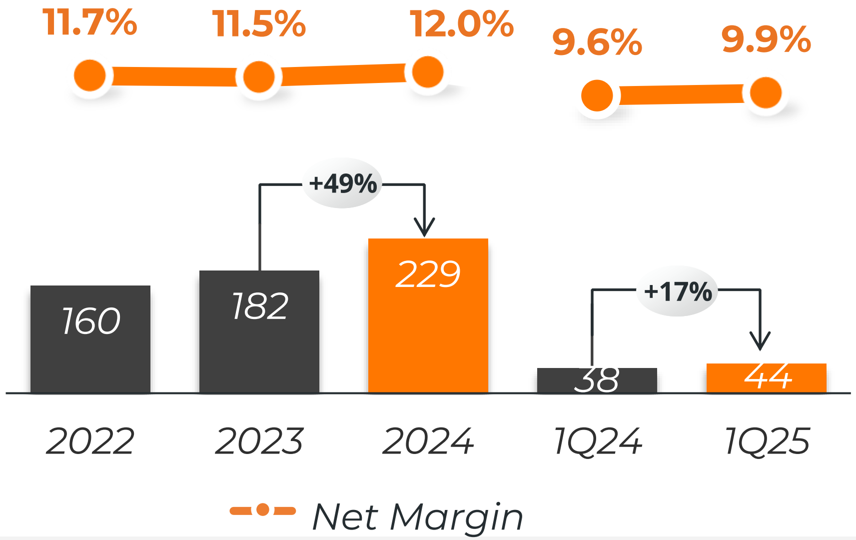
NET REVENUE



EBITDA



NET INCOME



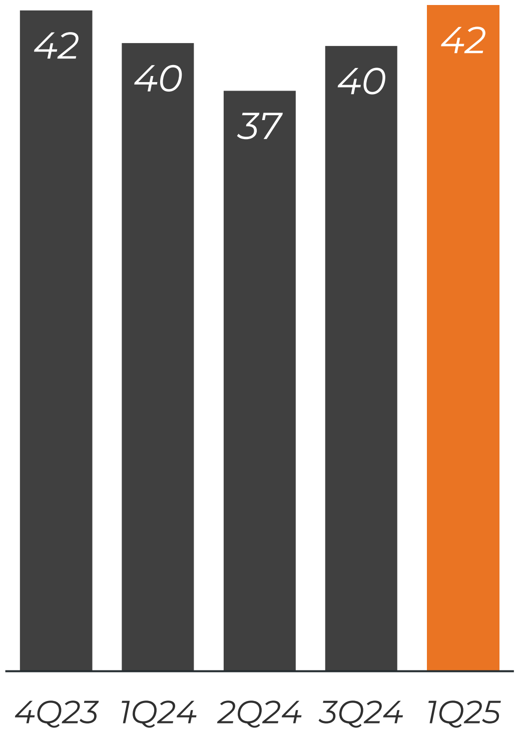
Net revenue *grew due to improvements in both divisions. The* **EBITDA margin** *was stable due to M&A spending and ramp-up of operations.* **Net income** *grew 17%, an expansion of 0.3 p.p. in its net margin.*

Free Cash Flow & CAPEX

R$ million, except cash-to-cash cycle (days)

CASH-TO-CASH CYCLE

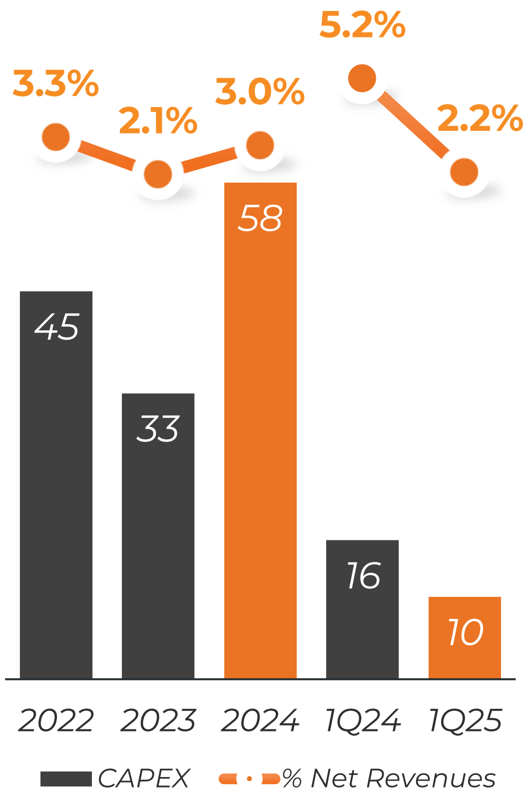
(days)



Days receivable – days payable

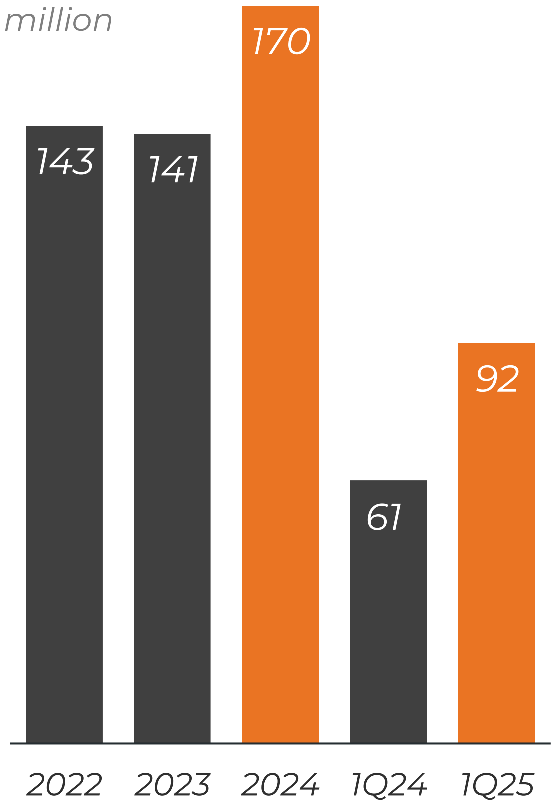
CAPEX

R$ Million



FREE CASH FLOW

R$ million



Operating cash generation - acquisition of fixed assets and intangible assets - leasing payment

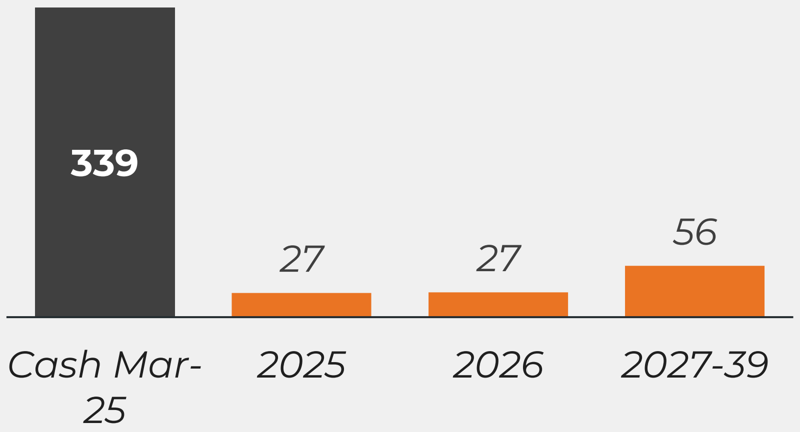
*The **cash-to-cash cycle** in 1Q25 was 2 days higher than in 4Q24. **CAPEX** in 1Q25 was R$10 million, mainly due to the acquisition of software licenses. **Free cash flow** in 1Q25 was positive at R$92 million due to the company's results, combined with the reduction in accounts receivable vs. Dec/24.*

Capital Structure

Million

GROSS DEBT PAYMENT AMORTIZATION

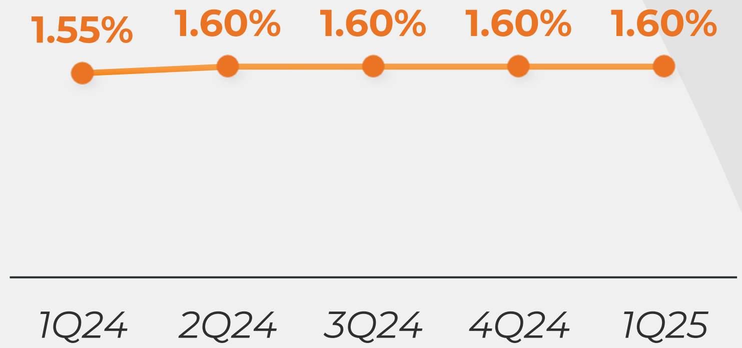
(Mar/2025) R$ Million



NET DEBT COMPOSITION *(R$ million)*	**Dec/24**	**Mar/25**
(=) Gross debt	*106*	*110*
(-) Cash	*241*	*339*
(=) Net debt (cash)	**(135)**	**(229)**
EBITDA LTM	*395*	*404*
Net debt/ EBITDA LTM	**N/A**	**N/A**

GROSS DEBT COST HISTORICAL

% + CDI



RATING

Fitch Ratings

A

Local

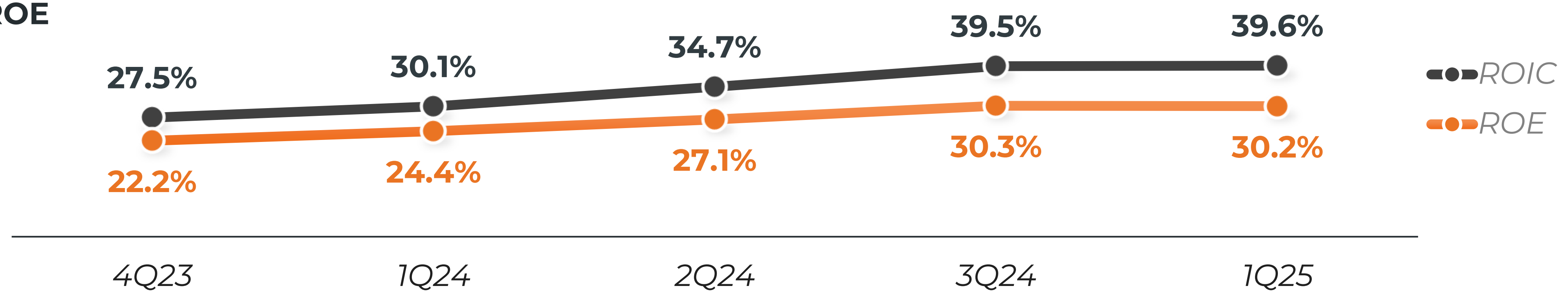
Outlook: Stable

Date:
April 1st, 2025

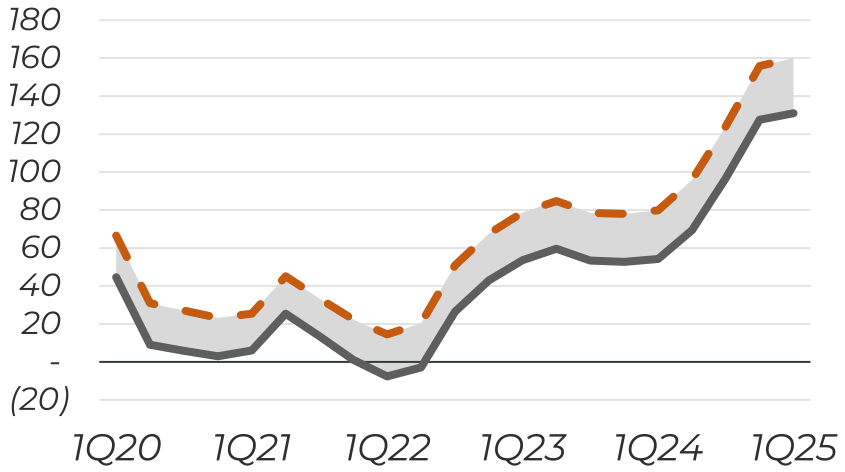
Unleveraged capital structure based on cash generation.

Return, EVA and Dividends

ROIC E ROE

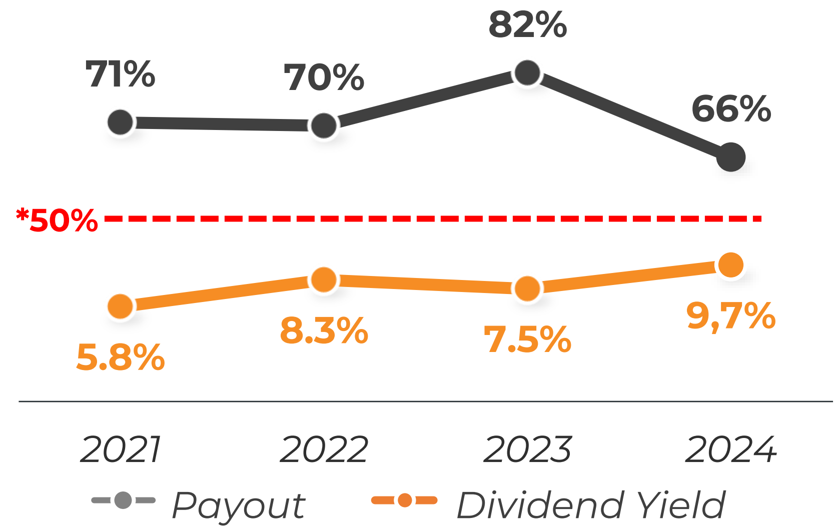


EVA (R$ million)



EVA considers the WACC range used in sell-side analysts' projections. The indicator's calculation memory can be found in the Historical financials file, under the "indicators" tab

DIVIDENDS HISTORICAL

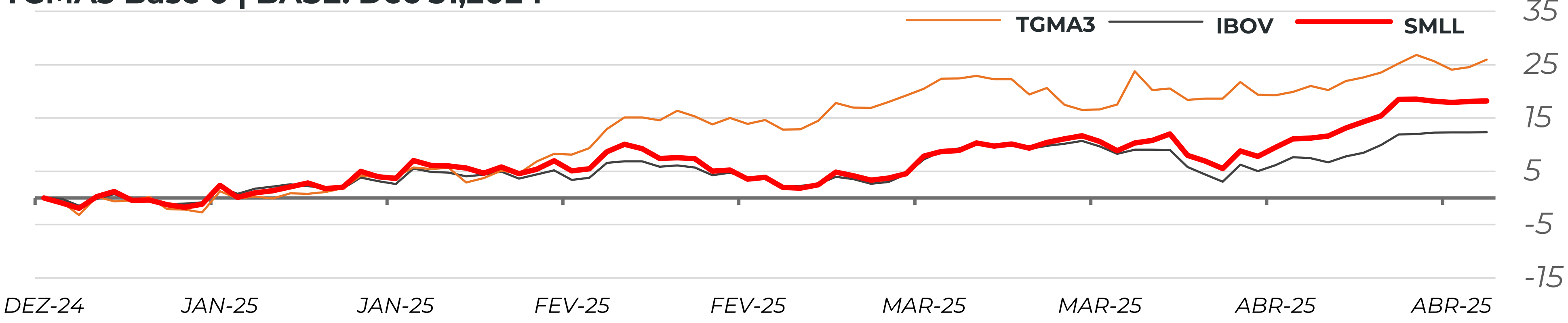


Minimum distribution policy of 50% of adjusted net income.

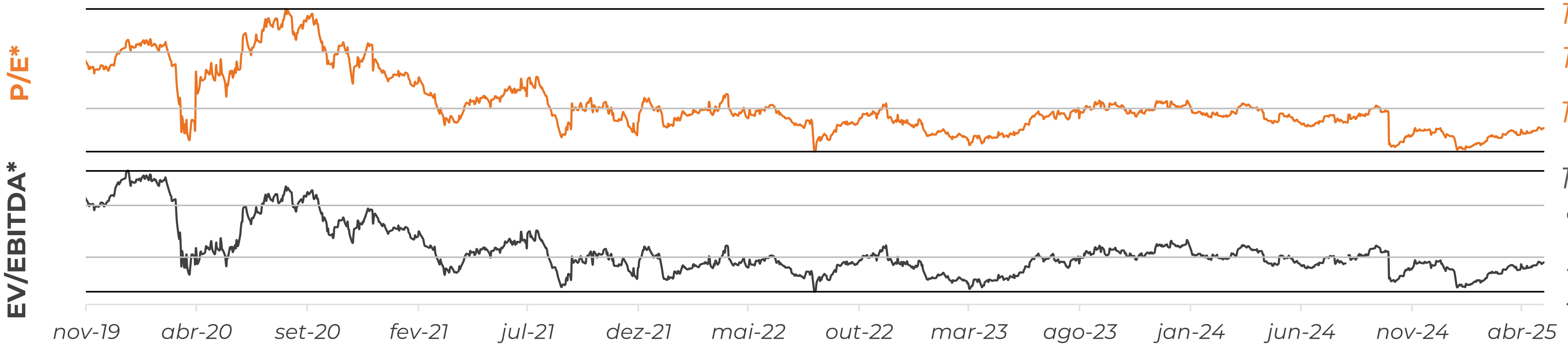
ROIC, **ROE** *and* **EVA** *in 1Q25 were stable compared to 4Q24 due to the growth in operating income in line with the capital employed.* **Dividend** *distribution remains above the indicative policy.*

TGMA3 -*Performance and multiples*

TGMA3 Base 0 | BASE: Dec 31,2024



TGMA3's Multiples



* Multiples based on average sell-side analyst estimates. * Year X multiple uses estimates from year X itself through July. From August onwards, estimates for year X+1 are used.

Tegma's shares *have outperformed the stock market since the end of January due to the growth in vehicle sales in the country. Like most listed companies, Tegma continues to trade at* **multiples** *slightly below its historical average.*

Q&A SECTION

Nivaldo Tuba– CEO
Ramón Perez – CFO e IRO
Ian Nunes – IR

TEGMA Gestão Logística 55 Anos

ri.tegma.com.br/en

Follow Tegma in medias:

/tegmagestaologistica

To contact the IR team, scan the QR Code above