



Informações trimestrais (ITR)
Informações trimestrais
31 de março de 2025
com Relatório de Revisão do Auditor
Independente



Relatório de revisão do auditor independente sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.....	3
Balancos patrimoniais da controladora e do consolidado.....	5
Demonstrações dos resultados da controladora e consolidado	7
Demonstrações dos resultados abrangentes da controladora e do consolidado	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa da controladora e do consolidado – método indireto	10
Demonstrações dos valores adicionados (informação adicional) da controladora e do consolidado ...	12
Notas explicativas integrantes às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.	14

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

**Grant Thornton Auditores
Independentes Ltda.**

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 - 12º
andar Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Acionistas, Conselheiros e Administradores da
Tegma Gestão Logística S.A.
São Bernardo do Campo – SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Tegma Gestão Logística S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 31 de março de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais (ITR). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e “ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*”, respectivamente). A revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais (ITR), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2025, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 – Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Auditoria e revisão dos valores correspondentes ao exercício e período comparativos

O exame das demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Companhia em 31 de dezembro de 2024 foi conduzido sobre a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de auditoria, sem modificações, em 10 de março de 2025. A revisão das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas referentes ao período de três meses findo em 31 de março de 2024 foi conduzida sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de revisão sobre aquelas informações trimestrais, sem modificações, em 06 de maio de 2024.

São Paulo, 05 de maio de 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1

Alcides Afonso Louro Neto
Contador CRC 1SP-289.078/O-2

		Controladora		Consolidado	
Ativo	Nota	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	257.724	158.813	339.197	241.335
Contas a receber de clientes	6	274.487	394.100	328.402	437.934
Estoques (almoxarifado)	8	8	54	716	263
Imposto de renda e contribuição social	17	1.636	1.599	2.790	2.746
Impostos e contribuições a recuperar	7	4.658	3.014	6.301	4.380
Demais contas a receber	8	14.240	14.906	17.071	17.922
Partes relacionadas	26	4.375	3.530	1.030	537
Despesas antecipadas		10.152	6.280	12.746	7.611
Total do ativo circulante		567.280	582.296	708.253	712.728
Ativo não circulante					
Realizável a longo prazo					
Demais contas a receber	8	1.031	1.031	1.698	1.698
Imposto de renda e contribuição social	17	18.811	18.432	18.811	18.432
Impostos e contribuições a recuperar	7	3.144	3.101	5.997	5.943
Partes relacionadas	26	1.115	1.115	1.115	1.115
Ativo fiscal diferido	17	-	930	1.970	3.269
Depósitos judiciais	16	20.791	20.466	23.566	23.178
Total do realizável a longo prazo		44.892	45.075	53.157	53.635
Investimentos	9	333.886	321.868	67.764	61.456
Imobilizado	10	87.515	87.416	243.995	245.613
Intangível	11	187.019	183.648	194.329	190.943
Direito de uso	13	68.150	71.624	81.806	65.019
Total do ativo não circulante		721.462	709.631	641.051	616.666
Total do ativo		1.288.742	1.291.927	1.349.304	1.329.394

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado.

		Controladora		Consolidado	
		31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Passivo e patrimônio líquido	Nota				
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	27.310	28.801	27.874	29.089
Arrendamento	13	31.404	31.249	37.103	28.680
Fornecedores		4.528	5.241	6.120	7.540
Fretes a pagar		36.189	51.514	42.027	54.878
Tributos a recolher	14	19.836	27.841	23.517	31.470
Salários e encargos sociais	15	25.389	29.176	29.483	33.430
Demais contas a pagar	18	35.319	39.441	41.642	45.780
Partes relacionadas	26	1.648	1.209	1.120	661
Imposto de renda e contribuição social	17	10.759	30.572	12.492	31.386
Total do passivo circulante		192.382	245.044	221.378	262.914
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	62.411	56.907	82.411	76.907
Arrendamento	13	44.317	47.533	51.320	42.397
Partes relacionadas	26	504	504	524	524
Passivo fiscal diferido	17	3.084	-	4.581	1.695
Provisões para demandas judiciais	16	19.045	18.674	22.091	21.692
Passivo atuarial		1.856	1.856	1.856	1.856
Total do passivo não circulante		131.217	125.474	162.783	145.071
Total do passivo		323.599	370.518	384.161	407.985
Patrimônio líquido	19				
Capital social		438.839	438.839	438.839	438.839
Reservas de lucros		445.434	445.434	445.434	445.434
Ações em tesouraria		(343)	(343)	(343)	(343)
Ajuste de avaliação patrimonial		(1.424)	(1.424)	(1.424)	(1.424)
Dividendos adicionais propostos		38.903	38.903	38.903	38.903
Lucros acumulados		43.734	-	43.734	-
Total do patrimônio líquido		965.143	921.409	965.143	921.409
Total do passivo e patrimônio líquido		1.288.742	1.291.927	1.349.304	1.329.394

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

	Not a	Controladora		Consolidado	
		De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Receita líquida dos serviços prestados	21	385.391	315.359	440.357	389.171
Custo dos serviços prestados	22	(313.355)	(256.133)	(356.019)	(315.602)
Lucro bruto		72.036	59.226	84.338	73.569
Despesas gerais e administrativas	22	(24.754)	(23.377)	(29.190)	(27.941)
Despesas comerciais	22	(218)	(152)	(1.095)	(574)
(Perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	22	(677)	(77)	(725)	(19)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	23	242	(691)	526	(554)
		(25.407)	(24.297)	(30.484)	(29.088)
Lucro operacional		46.629	34.929	53.854	44.481
Resultado de equivalência patrimonial	9	12.020	14.579	6.307	6.604
Resultado financeiro	24				
Receitas financeiras		8.385	5.554	10.927	8.661
Despesas financeiras		(7.229)	(5.948)	(8.576)	(6.622)
		1.156	(394)	2.351	2.039
Lucro antes dos impostos		59.805	49.114	62.512	53.124
Imposto de renda e contribuição social	17				
Corrente		(12.057)	(9.595)	(14.593)	(12.263)
Diferido		(4.014)	(2.236)	(4.185)	(3.346)
		(16.071)	(11.831)	(18.778)	(15.609)
Lucro líquido do período		43.734	37.283	43.734	37.515
Lucro Líquido Atribuível a:					
Acionistas controladores				43.734	37.283
Acionistas não controladores				-	232
				43.734	37.515
Lucro líquido por ação:	25				
Lucro por ação - básico (em Reais)				0,66	0,57
Lucro por ação - diluído (em Reais)				0,66	0,57

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Lucro líquido do período	43.734	37.283	43.734	37.515
Resultado abrangente total	43.734	37.283	43.734	37.515
Atribuível aos:				
Acionistas controladores			43.734	37.283
Acionistas não controladores			-	232
			43.734	37.515

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

	Atribuível aos controladores da Tegma Gestão Logística S.A.											
	Reservas de lucros											
	Capital social	Ações em tesouraria	Transação de capital	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Retenção de lucros	Lucros acumulados	Ajuste de avaliação patrimonial	Dividendos adicionais propostos	Total	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Saldos em 1º de janeiro de 2024	318.524	(343)	-	55.016	120.315	296.016	-	(1.833)	47.475	835.170	1.375	836.545
Resultado Líquido do Período	-	-	-	-	-	-	37.283	-	-	37.283	232	37.515
Integralização de capital	120.315	-	-	-	(120.315)	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2024	438.839	(343)	-	55.016	-	296.016	37.283	(1.833)	47.475	872.453	1.607	874.060
Saldos em 1º de janeiro de 2025	438.839	(343)	(5.296)	68.507	-	382.223	-	(1.424)	38.903	921.409	-	921.409
Resultado Líquido do Período	-	-	-	-	-	-	43.734	-	-	43.734	-	43.734
Saldos em 31 de março de 2025	438.839	(343)	(5.296)	68.507	-	382.223	43.734	(1.424)	38.903	965.143	-	965.143

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

	Nota	Controladora		Consolidado	
		De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Lucro líquido do período		43.734	37.283	43.734	37.515
Ajustes para:					
Depreciação e amortização	22	5.023	3.492	7.591	6.324
Depreciação direito de uso	22	6.139	6.229	7.457	7.514
(Ganho) Perda na venda de bens	23	98	10	716	(423)
Provisão para demandas judiciais		361	660	380	894
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		677	77	725	19
Equivalência patrimonial	9	(12.020)	(14.579)	(6.307)	(6.604)
Juros, variações monetárias e cambiais					
sobre empréstimos e debêntures	12	2.847	2.771	3.523	3.111
Juros sobre arrendamento	24	2.621	2.214	3.118	2.389
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	4.014	2.236	4.185	3.346
		53.494	40.393	65.122	54.085
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber		118.936	62.569	108.807	51.296
Impostos a recuperar		10.320	8.797	11.009	11.743
Depósitos judiciais		238	(199)	186	(244)
Demais ativos		(4.070)	1.711	(4.720)	2.116
Fornecedores e fretes a pagar		(16.040)	(4.967)	(13.890)	(4.058)
Salários e encargos sociais		(3.787)	(5.411)	(3.947)	(5.004)
Partes relacionadas		(406)	(3.252)	(34)	338
Outras obrigações e tributos a recolher		(12.548)	(8.261)	(12.518)	(8.146)
		92.643	50.987	84.893	48.041
Caixa gerado pelas atividades operacionais antes dos pagamentos dos impostos, juros e demandas judiciais		146.137	91.380	150.015	102.126
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12	(4.338)	(3.004)	(4.738)	(3.403)
Juros pagos sobre arrendamento	13	(2.803)	(2.405)	(3.265)	(2.421)
Demandas judiciais pagas	16	(127)	(257)	(130)	(265)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(30.572)	(10.771)	(31.604)	(11.593)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		108.297	74.943	110.278	84.444

		Controladora		Consolidado	
	Not a	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aquisição de intangível	11	(5.237)	(2.181)	(5.299)	(2.419)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	10	(3.405)	(9.874)	(5.117)	(13.613)
Recebimento pela venda de bens		30	-	(61)	597
Caixa líquido utilizado proveniente nas atividades de investimento					
		(8.612)	(12.055)	(10.477)	(15.435)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Captação empréstimos e financiamentos		6.522	5.910	6.522	5.910
Pagamento de empréstimos e financiamentos	12	(1.018)	-	(1.018)	-
Pagamento de arrendamento	13	(6.278)	(6.206)	(7.443)	(7.662)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento					
		(774)	(296)	(1.939)	(1.752)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa					
		98.911	62.592	97.862	67.257
Caixa e equivalentes de caixa no início do período					
		158.813	141.442	241.335	232.539
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período					
		257.724	204.034	339.197	299.796
Aumento (redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa					
		98.911	62.592	97.862	67.257

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

		Controladora		Consolidado	
		De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
	Nota				
Receitas					
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	21	451.391	374.189	517.580	460.692
Outras receitas		701	32	1.623	506
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		(677)	(77)	(725)	(19)
		451.415	374.144	518.478	461.179
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos serviços prestados		(263.280)	(218.673)	(289.245)	(262.321)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais		(32.530)	(29.986)	(43.719)	(42.788)
		(295.810)	(248.659)	(332.964)	(305.109)
Valor adicionado bruto		155.605	125.485	185.513	156.070
Depreciação e amortização	22	(5.023)	(3.492)	(7.591)	(6.324)
Depreciação direito de uso	22	(6.139)	(6.229)	(7.457)	(7.514)
		(11.162)	(9.721)	(15.048)	(13.838)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia		144.443	115.764	170.466	142.232
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	9	12.020	14.579	6.307	6.604
Receitas financeiras	24	8.385	5.554	10.927	8.661
		20.405	20.133	17.234	15.265
Valor adicionado total a distribuir		164.848	135.897	187.700	157.497

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Nota				
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos				
Remuneração direta	33.447	27.505	39.520	32.841
Benefícios	8.085	6.548	10.149	8.204
FGTS	2.100	1.730	2.477	2.009
	43.632	35.783	52.146	43.054
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	34.811	27.759	41.714	35.520
Estaduais	28.263	26.694	32.852	30.930
Municipais	1.193	732	2.153	1.628
	64.267	55.185	76.719	68.078
Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores				
Juros e variações cambiais	7.229	5.948	8.576	6.622
Aluguéis	5.986	1.698	6.525	2.228
	13.215	7.646	15.101	8.850
Remuneração de capitais próprios				
Lucro retidos dos acionistas controladores	43.734	37.283	43.734	37.283
Participação dos acionistas não controladores	-	-	-	232
	43.734	37.283	43.734	37.515
Valor adicionado distribuído	164.848	135.897	187.700	157.497

As notas explicativas da administração são parte integrante destas demonstrações financeiras intermediárias, tanto da controladora quanto do consolidado

1 Contexto operacional

A Tegma Gestão Logística S.A. ("Controladora") e suas empresas Controladas ("Companhia") têm entre seus principais objetivos a prestação de serviços com foco nas áreas de gestão logística, transporte e armazenagem em diversos setores da economia, tais como: automotivo, bens de consumo, químicos e eletrodomésticos.

A Companhia é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Bernardo do Campo, SP, listada no segmento Novo Mercado da B3 sob o código TGMA3, e sujeita à arbitragem da Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme cláusula compromissória em seu Estatuto Social.

A Companhia é composta por duas divisões: logística automotiva e logística integrada.

Os serviços da Companhia na Divisão de Logística Automotiva compreendem:

- **Transporte rodoviário:** Transporte, coleta, distribuição e transferência de veículos em todo território nacional e Mercosul (importação e exportação) com frota 100% rastreada; e
- **Serviços Logísticos:** Centros automotivos com serviços de armazenagem, gestão do pátio e estoque (*in house*), serviços de preparação de veículos para venda (PDI), tropicalização, accessorização (Big Fleet ou varejo).

Os serviços da Companhia na Divisão de Logística Integrada compreendem:

- **Transporte rodoviário:** *milk run* (sistema de coletas programadas de materiais, que utiliza um único equipamento de transporte do operador logístico, para realizar as coletas em dois ou mais fornecedores e entregar os materiais no destino final, sempre em horários pré-estabelecidos); *full truck load* (é o tipo de carga homogênea, geralmente com volume suficiente para preencher completamente uma caçamba ou o baú de um caminhão), transferência de grãos sólidos/líquidos e de peças entre fornecedores e as unidades produtivas dos clientes;
- **Armazenagem geral e alfandegada:** englobando armazenagem e gestão de peças e componentes, *cross docking* (sistema de distribuição no qual a mercadoria recebida, em um armazém ou Centro de Distribuição, não é estocada mas sim imediatamente preparada para o carregamento da entrega), *picking* ou separação e preparação de pedidos (na recolha em armazém de certos produtos, podendo ser diferentes em categoria e quantidades, face a pedido de um cliente, de forma a satisfazer o mesmo), manuseio e preparação, armazenagem de grãos químicos líquidos e sólidos, armazenagem *in-house* (na estrutura do cliente), armazenagem de veículos e armazenagem alfandegada dentro de estruturas adequadas à legislação de entrepostos aduaneiros (por meio da *joint venture* GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A.);
- **Gestão logística:** envolvendo controle de estoques, abastecimento de linha de produção *just in time*, gestão de embalagens retornáveis, gestão de peças e componentes, gerenciamento de estoque de mercadorias nacionais e importadas e logística reversa.

2 Relação de entidades controladas, coligada e empreendimento controlado em conjunto

A Companhia possui os seguintes investimentos:

Controladas diretas e indiretas e empreendimento controlado em conjunto	Participação		Relacionamento
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	
Tegma Cargas Especiais Ltda. ("TCE")	100%	100%	Controlada direta
Tegma Logística de Armazéns Ltda. ("TLA")	100%	100%	Controlada direta
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. ("Tegmax")	100%	100%	Controlada direta
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. ("Niyati")	100%	100%	Controlada direta
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. ("TegUp")	100%	100%	Controlada direta
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. ("Tech Cargo")	100%	100%	Controlada direta
Catlog Logística de Transportes S.A. ("Catlog") (i)	-	-	Incorporada

GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	50%	50%	Empreendimento controlado em conjunto
Fastline Logística Automotiva Ltda ("Fastline") (ii) (iii)	100%	100%	Controlada direta
Rabbot Technologies Ltd	16%	16%	Coligada indireta

- (i) Em continuidade ao plano de simplificação da estrutura societária e obter ganhos operacionais e financeiros na utilização de ativos, em maio de 2024, a controlada Catlog Logística de Transporte Ltda, foi incorporada pela Tegma Gestão Logística S.A.
- (ii) Em maio de 2024, com a incorporação da Catlog Logística de Transporte Ltda., pela Tegma Gestão Logística S.A., a Fastline Logística Automotiva Ltda. passa a ser controlada direta.
- (iii) Em dezembro de 2024, a Companhia adquiriu 17% de participação da empresa Fastline Logística Automotiva Ltda., se tornando detentora dos 100% de participação societária

3 Bases para preparação e políticas contábeis

As políticas contábeis adotadas na elaboração das informações financeiras intermediárias, bem como a base de mensuração, a moeda funcional e de apresentação, os principais julgamentos e incertezas nas estimativas utilizadas na aplicação das práticas contábeis são consistentes com o praticado na preparação das demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, arquivadas na Comissão de Valores Mobiliário (CVM) no dia 10 de março de 2025 e no site de relações com investidores da Companhia (ri.tegma.com.br).

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no período corrente, estão consistentes com o exercício e período comparativos apresentados e são comuns à controladora, empreendimentos controlados em conjunto e demais investimentos.

a. Base de preparação e declaração de conformidade

Essas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações contábeis anuais ou completas e são apresentadas com as informações e alterações relevantes ocorridas no período, sem a repetição e nível de detalhe de determinadas notas explicativas previamente divulgadas, o que, na visão da Administração, proporciona entendimento suficiente sobre a posição patrimonial e desempenho da Companhia durante o período intermediário. Dessa forma, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações contábeis anuais individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo CPC e aprovados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e as normas internacionais de contabilidade ("IFRS") emitidas pelo IASB.

Considerando que não houve alterações relevantes em relação à composição e à natureza dos saldos apresentados nas demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as notas explicativas a seguir estão apresentadas de forma condensada no trimestre findo em 31 de março de 2025:

3	Bases para preparação e políticas contábeis
5	Caixa e equivalentes de caixa
6	Contas a receber de clientes
10	Imobilizado
11	Intangível
13	Arrendamento e direito de uso
15	Salários e encargos sociais
16	Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais
17	Imposto de renda e contribuição social
19	Patrimônio líquido
20	Informação por segmento de negócio
21	Receita líquida dos serviços prestados

b. Informações financeiras intermediárias da controladora e do consolidado

As informações financeiras intermediárias individuais foram preparadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) Demonstração Intermediária apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As informações financeiras intermediárias consolidadas foram preparadas de acordo com a IAS 34 *Interim Financial Reporting* conforme emitido pelo International Accounting Standards Board ("IASB") e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Todas as informações relevantes próprias das informações financeiras intermediárias, da controladora e do consolidado, e somente elas, são evidenciadas, e correspondem àquelas utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Companhia atende a todos os requerimentos de leis e regulamentos emitidos pela CVM.

c. Normas, alterações e interpretações de normas

No trimestre findo em 31 de março de 2025, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas que possam ter impacto material sobre estas informações financeiras intermediárias.

4 Gestão de risco financeiro

A gestão de riscos é realizada pela tesouraria central da Companhia, sendo avaliadas e definidas estratégias de proteção contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as unidades operacionais da Companhia. A Administração estabelece princípios para a gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

a. Risco de mercado taxa de câmbio

O risco cambial decorre de operações comerciais futuras e ativos e passivos reconhecidos em operações com moedas diferentes da moeda funcional.

b. Risco de mercado taxa básica de juros

O risco de taxa de juros da Companhia decorre de empréstimos circulantes e não circulantes. Os empréstimos emitidos a taxas variáveis expõem a Companhia ao risco de variação de taxa de juros e seu impacto sobre o de fluxo de caixa. Os empréstimos emitidos a taxas fixas expõem a Companhia ao risco de valor justo associado à taxa de juros.

O risco de taxa de juros da Companhia é representado pela exposição à variação do Certificado de Depósito Interbancário (CDI) e a taxa básica de juros Selic. A seguir está demonstrada a exposição ao risco de juros das operações vinculadas à essas variações:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos	12	(89.721)	(85.708)	(110.285)	(105.996)
Aplicações financeiras	5	257.222	157.032	338.645	239.484
Exposição líquida		167.501	71.324	228.360	133.488

c. Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber em aberto. Para bancos e instituições financeiras são aceitos somente títulos de entidades independentes com "rating" classificado como grau de investimento minimamente com boa qualidade e risco baixo, em ao menos 2 das 3 principais agências de classificação (Standard & Poor's, Fitch Ratings e Moody's). As

aplicações são distribuídas entre as diversas instituições bancárias, evitando a concentração superior a 30% do caixa em cada uma delas. A área de análise de crédito avalia a qualidade do crédito do cliente baseado no score individual divulgado pelos *bureaus* e/ou motor de crédito, seguindo a política interna para classificação do risco. As práticas de gestão de risco de crédito incluindo métodos e premissas estão descritas nas notas explicativas nº 5 e 6. A utilização de limites de crédito é monitorada regularmente.

A exposição da Companhia está demonstrada a seguir:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Caixa e equivalentes de caixa	5	257.724	158.813	339.197	241.335
Contas a receber de clientes	6	274.389	394.100	328.304	437.934
		532.113	552.913	667.501	679.269

d. Risco de liquidez

A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e consolidada pela tesouraria.

Através dessa previsão, a tesouraria monitora a disponibilidade de caixa para atender as necessidades operacionais e financeiras da Companhia, mantendo e contratando linhas de crédito disponíveis em níveis adequados.

O caixa é investido em operações financeiras conservadoras e com liquidez de curto prazo para fazer face às previsões acima mencionadas.

A tabela a seguir ilustra os passivos financeiros da Companhia, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Esses valores são fluxos de caixas não descontados e incluem pagamentos de juros contratuais e excluem o impacto dos acordos de compensação:

		Controladora				
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	89.721	122.880	37.701	34.342	50.837
Arrendamento	13	75.721	96.388	33.864	30.904	31.620
Fornecedores e fretes a pagar		40.717	40.717	40.717	-	-
Demais contas a pagar	18	35.319	35.319	35.319	-	-
Partes relacionadas	26	2.152	2.152	1.648	504	-
Em 31 de março de 2025		243.630	297.456	149.249	65.750	82.457

		Controladora				
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	85.708	110.360	36.618	32.628	41.114
Arrendamento	13	78.782	98.146	39.438	24.997	33.711
Fornecedores e fretes a pagar		56.755	56.755	56.755	-	-
Demais contas a pagar	18	39.441	39.441	39.441	-	-
Partes relacionadas	26	1.713	1.713	1.209	504	-
Em 31 de dezembro de 2024		262.399	306.415	173.461	58.129	74.825

Consolidado						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	110.285	167.226	38.611	36.741	91.874
Arrendamento	13	88.423	111.772	40.028	43.243	28.501
Fornecedores e fretes a pagar		48.147	48.147	48.147	-	-
Demais contas a pagar	18	41.642	41.642	41.642	-	-
Partes relacionadas	26	1.644	1.644	1.120	524	-
Em 31 de março de 2025		290.141	370.431	169.548	80.508	120.375
Consolidado						
	Nota	Valor contábil	Fluxo financeiro	Menos de 1 ano	Entre 1 e 2 anos	Entre 2 e 16 anos
Empréstimos e financiamentos	12	105.996	151.975	39.131	35.452	77.392
Arrendamento	13	71.077	91.717	37.539	23.394	30.784
Fornecedores e fretes a pagar		62.418	62.418	62.418	-	-
Demais contas a pagar	18	45.780	45.780	45.780	-	-
Partes relacionadas	26	1.185	1.185	661	524	-
Em 31 de dezembro de 2024		286.456	353.075	185.529	59.370	108.176

e. Análise de sensibilidade

O quadro a seguir demonstra a análise de sensibilidade dos instrumentos financeiros, que descreve os riscos que podem gerar prejuízos materiais para a Companhia. Considerando que tanto o valor aplicado quanto todas as dívidas da Companhia (empréstimos e financiamentos) estão atreladas ao CDI (14,15% a.a. em 31 de março de 2025 e 12,15% a.a. em 31 de dezembro de 2024) e a Selic (14,25% a.a. em 31 de março de 2025 e 12,25% a.a. em 31 de dezembro de 2024).

De acordo com a avaliação efetuada pela Administração o cenário mais provável (Cenário I) apresenta o impacto anual considerando a manutenção do CDI e da Selic. Adicionalmente, dois outros cenários são demonstrados a fim de apresentar os impactos de um aumento de 25% e 50% nas variáveis de risco consideradas. São eles os Cenários II e III, respectivamente. Dessa forma, para essa análise, consideramos para o cálculo do risco de exposição líquida um aumento do passivo, ou seja, apreciativo do CDI e da Selic.

A tabela a seguir demonstra os eventuais impactos no resultado e no patrimônio líquido com base no CDI e na Selic dos cenários apresentados em 31 de março de 2025:

	Controladora			Consolidado		
	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) 25%	Cenário Remoto (III) 50%	Cenário Provável (I)	Cenário Possível (II) 25%	Cenário Remoto (III) 50%
Aplicações Financeiras	36.492	45.614	54.737	48.076	60.095	72.115
Receitas	36.492	45.614	54.737	48.076	60.095	72.115
NCE Santander	(7.188)	(8.798)	(10.407)	(7.188)	(8.798)	(10.407)
Finame BNDES	(6.965)	(8.541)	(10.116)	(10.243)	(12.552)	(14.859)
Despesas	(14.153)	(17.339)	(20.523)	(17.431)	(21.350)	(25.266)
Efeito líquido no resultado e no Patrimônio Líquido	22.339	28.275	34.214	30.645	38.745	46.849

f. Gestão de capital

A Companhia monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira, que corresponde à dívida líquida dividida pelo capital total. A dívida líquida corresponde ao total de empréstimos (incluindo empréstimos circulantes e não circulantes, conforme demonstrado no balanço patrimonial), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras. Já o capital total é apurado por meio da soma do patrimônio líquido, demonstrado no balanço patrimonial, com a dívida líquida, conforme segue:

		Controladora		Consolidado	
	Nota	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos	12	89.721	85.708	110.285	105.996
Caixa e equivalentes de caixa	5	(257.724)	(158.813)	(339.197)	(241.335)
Dívida (Caixa) Líquida(o)		(168.003)	(73.105)	(228.912)	(135.339)
Total do patrimônio líquido		965.143	921.409	965.143	921.409
Capital Total		797.140	848.304	736.231	786.070
Índice de alavancagem financeira		(21,1%)	(8,6%)	(31,1%)	(17,2%)

g. Classificação dos instrumentos financeiros

O CPC 40 (R1) (IFRS 7) define o valor justo como o preço de troca que seria recebido por um ativo ou o preço pago para transferir um passivo (preço de saída) no principal mercado, ou no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo, numa transação normal entre participantes do mercado na data de mensuração, bem como estabelece uma hierarquia de três níveis a serem utilizados para mensuração do valor justo, a saber:

- **Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.
- **Nível 2:** Outras informações, exceto aquelas incluídas no nível 1, pelo qual os preços cotados (não ajustados) são para os ativos e passivos similares, (diretamente como preços ou indiretamente como derivados dos preços), em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado.
- **Nível 3:** Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos (não observáveis).

A metodologia aplicada para cálculo do valor justo é levar a valor futuro pela curva do CDI ou Selic, considerando o percentual do indexador contratado e depois trazer a valor presente descontando por 100% da curva do CDI ou Selic, já quando há operações de moeda estrangeira levar a valor futuro pela taxa pré contratada e trazer a valor presente descontando pela curva do cupom cambial (diferencial da taxa de juros interna e da variação cambial projetada) a partir da taxa do dólar PTAX de venda do dia útil anterior à data base do cálculo (conhecido no mercado financeiro como “Cupom Sujo”).

A classificação dos instrumentos financeiros está apresentada no quadro a seguir, e não existem instrumentos classificados em outras categorias além das informadas:

					Controladora		
					Em 31 de março de 2025		Em 31 de dezembro de 2024
	Nota	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Ativos							
Valor justo por meio do resultado							
Aplicações financeiras	5	257.222	257.222	Nível 1	157.032	157.032	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado							
Recursos em bancos e em caixa	5	502	502	Nível 1	1.781	1.781	Nível 1
Contas a receber de clientes	6	274.487	274.487	Nível 2	394.100	394.100	Nível 2
Partes relacionadas	26	5.490	5.490	Nível 2	4.645	4.645	Nível 2
Demais contas a receber (i)	8	996	996	Nível 2	1.822	1.822	Nível 2
		538.697	538.697		559.380	559.380	
Passivos							
Passivos pelo custo amortizado							
Empréstimos e financiamentos	12	(89.721)	(96.846)	Nível 2	(85.708)	(89.651)	Nível 2
Arrendamento	13	(75.721)	(75.721)	Nível 3	(78.782)	(78.782)	Nível 3
Fornecedores e fretes a pagar		(40.717)	(40.717)	Nível 2	(56.755)	(56.755)	Nível 2
Demais contas a pagar	18	(35.319)	(35.319)	Nível 2	(39.441)	(39.441)	Nível 2
Partes relacionadas	26	(2.152)	(2.152)	Nível 2	(1.713)	(1.713)	Nível 2
		(243.630)	(250.755)		(262.399)	(266.342)	
Consolidado							
					Em 31 de março de 2025		Em 31 de dezembro de 2024
	Nota	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo	Valor contábil	Valor justo	Hierarquia a valor justo
Ativos							
Valor justo por meio do resultado							
Aplicações financeiras	5	338.645	338.645	Nível 1	239.484	239.484	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado							
Recursos em bancos e em caixa	5	552	552	Nível 1	1.851	1.851	Nível 1
Contas a receber de clientes	6	328.402	328.402	Nível 2	437.934	437.934	Nível 2
Partes relacionadas	26	2.145	2.145	Nível 2	1.652	1.652	Nível 2
Demais contas a receber (i)	8	2.136	2.136	Nível 2	2.838	2.838	Nível 2
		671.880	671.880		683.759	683.759	
Passivos							
Passivos pelo custo amortizado							
Empréstimos e financiamentos	12	(110.285)	(113.205)	Nível 2	(105.996)	(109.246)	Nível 2
Arrendamento	13	(88.423)	(88.423)	Nível 3	(71.077)	(71.077)	Nível 3
Fornecedores e fretes a pagar		(48.147)	(48.147)	Nível 2	(62.418)	(62.418)	Nível 2
Demais contas a pagar	18	(41.642)	(41.642)	Nível 2	(45.780)	(45.780)	Nível 2
Partes relacionadas	26	(1.644)	(1.644)	Nível 2	(1.185)	(1.185)	Nível 2
		(290.141)	(293.061)		(286.456)	(289.706)	

(i) Não incluem valores referente aos adiantamentos a funcionários e fornecedores.

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Recursos em banco e em caixa	502	1.781	552	1.851
Aplicações financeiras	257.222	157.032	338.645	239.484
	257.724	158.813	339.197	241.335

As aplicações financeiras são de curto prazo, com liquidez, conversíveis em um montante conhecido de caixa e estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

As aplicações financeiras estão representadas por operações com liquidez imediata e com período de carência, com remuneração média de 100,3% para os prazos estabelecidos em 31 de março de 2025 (101,1% em 31 de dezembro de 2024) da variação do índice do CDI.

A Companhia adota uma gestão de caixa centralizada na Controladora, apesar do caixa consolidado ser distribuído entre suas Controladas.

A análise de sensibilidade da Companhia é divulgada na nota explicativa nº 4.e.

6 Contas a receber de clientes

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Clientes nacionais	271.022	386.285	325.399	430.532
Clientes exterior	7.116	10.789	7.116	10.789
Perda esperada de créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	(3.651)	(2.974)	(4.113)	(3.387)
	274.487	394.100	328.402	437.934

Em 31 de março de 2025 o prazo médio de recebimento foi de aproximadamente 52 dias para a Controladora e 54 dias para o Consolidado (50 dias para a Controladora e 51 dias para o Consolidado em 31 de dezembro de 2024).

A análise de vencimentos dessas contas a receber está apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Títulos a vencer	239.475	345.309	287.617	385.992
Títulos vencidos até 30 dias	15.560	36.607	19.300	37.970
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	9.931	7.367	10.914	8.556
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	8.343	3.728	9.069	4.207
Títulos vencidos há mais de 181 dias	4.829	4.063	5.615	4.596
	278.138	397.074	332.515	441.321

A Companhia considera nas suas avaliações a abordagem de perdas esperadas durante toda a vida em contas a receber de clientes para constituição de perda estimada, com base no histórico de perdas incorridas e a expectativa de continuidade de seus clientes.

As perdas esperadas são reconhecidas com base nas contas a receber em atraso (*aging-list*) levando-se em conta o histórico de perdas da Companhia, conforme CPC 48 – Instrumentos Financeiros. Como regra geral, os títulos vencidos há mais de 180 dias são integralmente provisionados. Nesta avaliação são excluídos os clientes que não possuem histórico de perdas.

A movimentação das perdas esperadas para créditos de liquidação duvidosa (PECLD) da Companhia é assim demonstrada:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos em 1º de janeiro	(2.974)	(1.048)	(3.387)	(1.798)
Adições	(1.287)	(3.898)	(1.383)	(5.163)
Reversões	610	1.963	657	3.512
Outros	-	9	-	62
Saldos em 31 de março	(3.651)	(2.974)	(4.113)	(3.387)

A exposição máxima ao risco de crédito é o valor contábil de cada classe de contas a receber mencionada acima. A Companhia não mantém qualquer título como garantia.

7 Impostos e contribuições a recuperar

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS) a recuperar	3.856	3.418	7.047	6.494
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	903	448	1.405	961
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre serviços e outros	26	26	35	35
Programa de integração social (PIS) e Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS)	1.754	1.451	2.562	2.062
Outros	1.263	772	1.249	771
	7.802	6.115	12.298	10.323
Circulante	4.658	3.014	6.301	4.380
Não circulante	3.144	3.101	5.997	5.943
	7.802	6.115	12.298	10.323

8 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Ativo indenizatório	421	421	1.088	1.088
Adiantamento a fornecedores	13.150	13.551	15.376	16.101
Adiantamento funcionários	1.125	564	1.257	681
Outros créditos	575	1.401	1.048	1.750
	15.271	15.937	18.769	19.620
Circulante	14.240	14.906	17.071	17.922
Não circulante	1.031	1.031	1.698	1.698
	15.271	15.937	18.769	19.620

9 Investimentos

Controladas e empreendimento controlado em conjunto

	Controladora					
	Em 31 de março de 2025			Em 31 de dezembro de 2024		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Controladas						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	74.864	6.363	81.227	72.786	6.363	79.149
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (TLA)	35.414	-	35.414	33.799	-	33.799
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	135.914	-	135.914	134.911	-	134.911
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	1	1	-	1
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	1.453	-	1.453	1.437	-	1.437
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp)	15.408	-	15.408	15.801	-	15.801
Fastline Logística Automotiva Ltda. (FLL)	11.416	-	11.416	10.425	-	10.425
	274.470	6.363	280.833	269.160	6.363	275.523
Empreendimento controlados em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	36.360	16.693	53.053	29.652	16.693	46.345
	36.360	16.693	53.053	29.652	16.693	46.345
	310.830	23.056	333.886	298.812	23.056	321.868
Consolidado						
	Em 31 de março de 2025			Em 31 de dezembro de 2024		
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
	Investimento	Ágio líquido	Total	Investimento	Ágio líquido	Total
Empreendimento controlados em conjunto						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	36.360	16.693	53.053	29.651	16.693	46.344
Coligada indireta						
Rabbot Technologies Ltd	9.405	5.306	14.711	9.806	5.306	15.112
	45.765	21.999	67.764	39.457	21.999	61.456

Movimentação dos investimentos

Controladora

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TegUp	Catlog	FLL	GDL	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2024	81.762	25.078	134.605	1	1.415	6.833	61.371	-	43.201	354.266
Equivalência patrimonial	1.577	1.855	846	-	2	(30)	3.688	-	6.641	14.579
Aumento de capital (i)	-	5.038	-	-	-	-	-	-	-	5.038
Saldo em 31 de março de 2024	83.339	31.971	135.451	1	1.417	6.803	65.059	-	49.842	373.883
Saldo em 1º de janeiro de 2025	79.148	33.799	134.911	1	1.437	15.801	-	10.425	46.344	321.866
Equivalência patrimonial	2.079	1.615	1.003	-	16	(393)	-	991	6.709	12.020
Saldo em 31 de março de 2025	81.227	35.414	135.914	1	1.453	15.408	-	11.416	53.053	333.886

(i) Refere-se ao aumento de capital efetuado na controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda, por meio de transferência de embalagens, conforme NE 10 item (iv).

Consolidado

	2025			2024		
	GDL	Rabbot	Total	GDL	Rabbot	Total
Saldo em 1º de janeiro	46.344	15.113	61.457	43.201	6.146	49.347
Equivalência patrimonial	6.709	(402)	6.307	6.641	(37)	6.604
Saldo em 31 de março	53.053	14.711	67.764	49.842	6.109	55.951

Participação da Controladora nos resultados das Controladas diretas, todas sendo sociedades por cotas de participação limitada, como também no total de seus ativos, passivos e resultado:

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TegUp	FLL
Em 31 de março de 2025							
Ativo	137.054	44.352	136.129	1	1.559	15.410	18.505
Passivo	62.190	8.938	215	-	106	2	7.089
Patrimônio líquido	74.864	35.414	135.914	1	1.453	15.408	11.416
Em 31 de dezembro de 2024							
Ativo	116.601	39.462	135.206	1	1.542	15.802	15.697
Passivo	43.815	5.663	295	-	105	1	5.272
Patrimônio líquido	72.786	33.799	134.911	1	1.437	15.801	10.425

	De janeiro a março de 2025					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	FLL
Receita líquida dos serviços prestados	30.747	15.054	1.692	-	-	10.647
Custo dos serviços prestados	(25.043)	(11.912)	(790)	-	(1)	(7.559)
Lucro bruto	5.704	3.142	902	-	(1)	3.088
Despesas gerais e administrativas	(2.368)	(903)	(56)	(7)	(1)	(1.986)
Outras (despesas) receitas líquidas	11	72	-	-	-	154
	(2.357)	(831)	(56)	(7)	(1)	(1.832)
Lucro (prejuízo) operacional	3.347	2.311	846	(7)	(2)	1.256
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(401)	-
Resultado financeiro	(236)	124	518	29	13	222
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	3.111	2.435	1.364	22	(390)	1.478
Imposto de renda e contribuição social	(1.031)	(820)	(361)	(6)	(3)	(487)
Lucro (prejuízo) líquido do período	2.080	1.615	1.003	16	(393)	991

	De janeiro a março de 2024					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	Catlog
Receita líquida dos serviços prestados	28.913	12.746	1.620	-	-	23.712
Custo dos serviços prestados	(25.060)	(9.230)	(791)	-	(1)	(20.347)
Lucro (prejuízo) bruto	3.853	3.516	829	-	(1)	3.365
Despesas gerais e administrativas	(1.935)	(749)	(43)	(15)	-	(842)
Outras despesas líquidas	222	(92)	-	-	-	(4)
	(1.713)	(841)	(43)	(15)	-	(846)
Lucro (prejuízo) operacional	2.140	2.675	786	(15)	(1)	2.519
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(36)	1.133
Resultado financeiro	201	116	359	19	11	1.133
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	2.341	2.791	1.145	4	(26)	4.785
Imposto de renda e contribuição social	(764)	(935)	(299)	(1)	(3)	(1.097)
Lucro (prejuízo) líquido do período	1.577	1.856	846	3	(29)	3.688

Coligada e do empreendimento controlado em conjunto, respectivamente:

	<u>GDL</u>	
Em 31 de março de 2025		
Ativo	121.696	
Passivo	48.977	
Patrimônio líquido	72.719	
Em 31 de dezembro de 2024		
Ativo	114.972	
Passivo	55.671	
Patrimônio líquido	59.301	
	<u>De janeiro a março de 2025</u>	<u>De janeiro a março de 2024</u>
	<u>GDL</u>	<u>GDL</u>
Receita líquida dos serviços prestados	67.061	51.826
Custo dos serviços prestados	<u>(42.273)</u>	<u>(29.352)</u>
Lucro bruto	24.788	22.474
Despesas gerais e administrativas	<u>(3.407)</u>	<u>(2.503)</u>
	<u>(3.407)</u>	<u>(2.503)</u>
Lucro (prejuízo) operacional	21.381	19.971
Resultado financeiro	<u>(325)</u>	<u>8</u>
Lucro antes dos impostos	21.056	19.979
Imposto de renda e contribuição social	<u>(7.638)</u>	<u>(6.698)</u>
Lucro líquido do período	<u>13.418</u>	<u>13.281</u>

10 Imobilizado

Movimentação do imobilizado

Controladora										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2025	2.322	5.808	1.371	5.487	50.662	2.971	11.972	2.077	4.746	87.416
Aquisições	-	-	-	-	-	-	-	-	2.972	2.972
Alienações	-	-	-	-	(146)	-	-	-	-	(146)
Transferência	-	-	10	17	-	-	1.071	176	(1.274)	-
Depreciação	-	(112)	(177)	(236)	(925)	(125)	(1.044)	(103)	-	(2.722)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Saldos líquidos em 31 de março de 2025	2.322	5.696	1.204	5.268	49.591	2.846	11.999	2.150	6.439	87.515
Custo	2.322	11.334	8.099	11.224	87.035	11.209	71.897	5.251	6.439	214.810
Depreciação acumulada	-	(5.638)	(6.895)	(5.956)	(37.444)	(8.363)	(59.898)	(3.101)	-	(127.295)
Saldos líquidos em 31 de março de 2025	2.322	5.696	1.204	5.268	49.591	2.846	11.999	2.150	6.439	87.515
Controladora										
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2024	2.322	6.262	1.877	5.831	41.633	2.776	6.077	6.575	2.210	75.563
Aquisições (iii)	-	-	58	34	6.257	264	347	257	1.658	8.875
Alienações	-	-	(35)	-	(272)	-	-	-	-	(307)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.638)	(3.638)
Depreciação	-	(113)	(211)	(227)	(745)	(135)	(567)	(83)	-	(2.081)
Outros (iv)	-	-	-	-	-	-	-	(5.038)	(55)	(5.093)
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	2.322	6.149	1.689	5.638	46.873	2.905	5.857	1.711	175	73.319
Custo	2.322	11.334	16.877	10.969	82.486	13.791	62.492	6.559	175	207.005
Depreciação acumulada	-	(5.185)	(15.188)	(5.331)	(35.613)	(10.886)	(56.635)	(4.848)	-	(133.686)
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	2.322	6.149	1.689	5.638	46.873	2.905	5.857	1.711	175	73.319

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no exercício findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão de logística integrada - segmento industrial).

(ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias próprias em curso.

(iii) No primeiro trimestre de 2024 houve renovação de cavalos mecânicos e semirreboques, sendo R\$6.257 na Controladora.

(iv) Refere-se ao aumento de capital efetuado na controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda, por meio de transferência de embalagens, conforme NE 9 item (i).

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2025	63.138	61.177	1.439	8.274	79.034	4.013	16.351	6.345	5.842	245.613
Aquisições	-	-	-	-	177	20	-	270	3.805	4.272
Alienações	-	-	-	-	(651)	1	-	(23)	-	(673)
transferência	-	-	10	17	34	9	1.438	176	(1.684)	-
Depreciação	-	(825)	(184)	(378)	(1.412)	(181)	(1.523)	(711)	-	(5.214)
Outros	-	-	-	-	-	1	-	-	(4)	(3)
Saldos líquidos em 31 de março de 2025	63.138	60.352	1.265	7.913	77.182	3.863	16.266	6.057	7.959	243.995
Custo	63.138	82.529	8.847	17.520	127.581	16.357	96.731	14.772	7.959	435.434
Depreciação acumulada	-	(22.177)	(7.582)	(9.607)	(50.399)	(12.494)	(80.465)	(8.715)	-	(191.439)
Saldos líquidos em 31 de março de 2025	63.138	60.352	1.265	7.913	77.182	3.863	16.266	6.057	7.959	243.995
	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros	Móveis, utensílios, embalagens e outros (i)	Imobilizado em andamento (ii)	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro de 2024	63.138	64.478	1.935	8.908	65.680	4.005	10.906	8.756	2.694	230.500
Aquisições (iv)	-	-	60	105	9.667	319	767	276	1.658	12.852
Alienações	-	-	(34)	-	(561)	-	-	(17)	-	(612)
Transferências (iii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.638)	(3.638)
Depreciação	- 0	(825)	(218)	(364)	(1.119)	(195)	(994)	(1.132)	-	(4.847)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	63.138	63.653	1.743	8.649	73.667	4.129	10.679	7.883	658	234.199
Custo	63.138	82.529	20.103	17.096	122.557	20.199	85.988	15.573	658	427.841
Depreciação acumulada	-	(18.876)	(18.360)	(8.447)	(48.890)	(16.070)	(75.309)	(7.690)	-	(193.642)
Saldos líquidos em 31 de março de 2024	63.138	63.653	1.743	8.649	73.667	4.129	10.679	7.883	658	234.199

(i) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no exercício findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão de logística integrada - segmento industrial).

(ii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras e benfeitorias em curso.

(iii) Refere-se a reclassificação para intangível em andamento conforme NE 11 item (i); e

(iv) A Companhia e sua controlada Tegma Cargas Especiais renovaram parte de suas frotas.

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a dezembro de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a dezembro de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Depreciação (NE 10)	(2.722)	(2.081)	(5.214)	(4.847)
Amortização (NE 11)	(2.301)	(1.411)	(2.377)	(1.477)
	(5.023)	(3.492)	(7.591)	(6.324)

Os montantes de depreciação e amortização segregados entre custos e despesas foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a dezembro de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a dezembro de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Custo dos serviços prestados	(3.072)	(2.472)	(5.632)	(5.297)
Despesas gerais e administrativas	(1.951)	(1.020)	(1.959)	(1.027)
	(5.023)	(3.492)	(7.591)	(6.324)

11 Intangível

Movimentação do intangível

Controladora														
2025						2024								
	Nortev	Boni Amazon	Ágio	Software	Intangível em andamento	Total	Nortev	Boni Amazon	Ágio	Software	intangível em andamento	Total		
Saldos líquidos em 1º de janeiro	120.877	32.791	153.668	29.385	595	183.648	120.877	32.791	153.668	15.842	-	169.510		
Aquisições	-	-	-	-	5.672	5.672	-	-	-	1.869	1.147	3.016		
Transferências (i)	-	-	-	2.562	(2.562)	-	-	-	-	-	3.638	3.638		
Amortização	-	-	-	(2.301)	-	(2.301)	-	-	-	(1.411)	-	(1.411)		
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75		
Saldos líquidos em 31 de março	120.877	32.791	153.668	29.646	3.705	187.019	120.877	32.791	153.668	16.300	4.860	174.828		
Custo	120.877	34.851	155.728	85.883	3.704	245.315	120.877	34.851	155.728	66.031	4.860	226.619		
Amortização acumulada	-	(2.060)	(2.060)	(56.236)	-	(58.296)	-	(2.060)	(2.060)	(49.731)	-	(51.791)		
Saldos líquidos em 31 de março	120.877	32.791	153.668	29.647	3.704	187.019	120.877	32.791	153.668	16.300	4.860	174.828		
Consolidado														
2025						2024								
	Nortev	Boni Amazon	TCE	Ágio	Software	intangível em andamento	Total	Nortev	Boni Amazon	TCE	Ágio	Software	intangível em andamento	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	120.877	32.791	6.364	160.032	30.316	595	190.943	120.877	32.791	6.364	160.032	16.748	-	176.780
Aquisições	-	-	-	-	-	5.763	5.763	-	-	-	-	2.137	1.147	3.284
Transferências (i)	-	-	-	-	2.562	(2.562)	-	-	-	-	-	-	3.638	3.638
Amortização	-	-	-	-	(2.377)	-	(2.377)	-	-	-	-	(1.477)	-	(1.477)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
Saldos líquidos em 31 de março	120.877	32.791	6.364	160.032	30.501	3.796	194.329	120.877	32.791	6.364	160.032	17.408	4.860	182.300
Custo	120.877	34.851	6.364	162.092	87.637	3.795	253.524	120.877	34.851	6.364	162.092	67.734	4.860	234.686
Amortização acumulada	-	(2.060)	-	(2.060)	(57.135)	-	(59.195)	-	(2.060)	-	(2.060)	(50.326)	-	(52.386)
Saldos líquidos em 31 de março	120.877	32.791	6.364	160.032	30.502	3.795	194.329	120.877	32.791	6.364	160.032	17.408	4.860	182.300

(i) Em 2024 refere-se a reclassificação entre imobilizado em andamento para intangível em andamento conforme NE 10 item (iii); e

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	45.496	46.867	45.496	46.867
Finame (a.ii)	44.225	38.841	64.789	59.129
	89.721	85.708	110.285	105.996
Circulante	27.310	28.801	27.874	29.089
Não circulante	62.411	56.907	82.411	76.907
	89.721	85.708	110.285	105.996

Considerando os empréstimos bancários, o custo médio total da dívida bruta da Companhia em 31 de março de 2025 foi de CDI + 1,60% (CDI + 1,60% em 31 de dezembro 2024).

a. Empréstimos e financiamentos**i. NCE – Nota de crédito de exportação**

Em agosto de 2023, a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o Banco Santander S.A., sem garantia real, no montante de R\$ 45.000, com vencimentos do principal em 2 parcelas iguais (agosto de 2025 e agosto de 2026) e pagamentos de juros semestrais a partir de fevereiro de 2024. A taxa de juros negociada foi de CDI do período mais 1,65% ao ano. A taxa de juros desse contrato em 31 de março de 2025 é de 15,80% ao ano (31 de dezembro de 2024 é de 13,80% ao ano). Essa operação não possui qualquer cláusula restritiva (*covenants*).

ii. BNDES Finame**TGL – Tegma Gestão Logística S.A.**

Em novembro de 2022 a Companhia firmou contrato de empréstimo em Reais com o BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) na modalidade Finame Direto com crédito aprovado no montante de R\$ 45.000 destinado à aquisição de bens de capital de fabricação nacional.

Em dezembro de 2022 houve a liberação de parte do valor da linha crédito no valor principal de R\$ 32.568, em fevereiro de 2024 houve a liberação adicional de R\$5.910 e em março de 2025 a última liberação de R\$6.522, totalizando R\$45.000 mediante a comprovação dos investimentos, de renovação de frota própria de cavalos mecânicos. Para essa parcela de captação, a taxa de juros negociada foi de SELIC + 1,50% ao ano, sendo que os juros são semestrais com período de carência de 2 (dois) anos. Após o período de carência a amortização do principal será mensal e o vencimento ocorrerá em dezembro de 2032 para a parcela inicial, fevereiro de 2034 para a parcela adicional e março de 2035 para a parcela final. Considerando o indexador mencionado, a taxa de juros desse contrato é de 15,75% ao ano em 31 de março de 2025 (13,75% ao ano em 31 de dezembro de 2024).

A operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros:

- Dívida líquida/LAJIDA (i) igual ou inferior a 2,50; e,
- LAJIDA/despesa financeira líquida superior ou igual a 1,50.

- (i) LAJIDA - resultado líquido dos últimos 12 meses, acrescido dos tributos sobre o lucro, das despesas financeiras líquidas das receitas financeiras e das depreciações, amortizações e exaustões.

Em 31 de março de 2025, a Companhia está adimplente com estas cláusulas.

TCE – Tegma Cargas Especiais Ltda.

Em setembro de 2023 a Tegma Cargas Especiais Ltda. firmou contrato de empréstimo em Reais com o BNDES (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) na modalidade Finame Direto com crédito aprovado no montante de R\$ 20.000 destinado à aquisição de bens de capital de fabricação nacional.

Em setembro de 2023 houve a liberação de parte do valor da linha crédito no valor principal de R\$ 6.266 e em dezembro de 2023 houve a liberação adicional de R\$5.005 e em maio de 2024 o valor de R\$8.729, totalizando R\$20.000, mediante a comprovação dos investimentos realizados nas aquisições de carretas silo, destinadas ao transporte de produtos químicos. Para essa captação, a taxa de juros negociada foi de SELIC + 1,69% ao ano, sendo que os juros são semestrais com período de carência de 3 (três) anos. Após o período de carência a amortização do principal será mensal e o vencimento ocorrerá em setembro de 2039, dezembro de 2039 e maio de 2040, respectivamente para cada uma das liberações mencionadas acima. Considerando o indexador, a taxa de juros desse contrato é de 15,94% ao ano em 31 de março de 2025 (13,94% ao ano em 31 de dezembro de 2024).

A operação está sujeita à antecipação de vencimento caso não sejam mantidos os seguintes índices de endividamento e cobertura de juros:

- Índice de Dívida Líquida Sobre EBITDA em nível igual ou inferior a 2,5 (dois inteiros e cinco décimos); e

EBITDA/Despesas Financeiras Líquidas em nível igual ou superior a 1,5 (um inteiro e cinco décimos).

Em 31 de março de 2025, a Companhia está adimplente com estas cláusulas.

Cronograma dos vencimentos

As parcelas vincendas, apresentam o seguinte cronograma de vencimentos dos empréstimos e financiamentos:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	27.310	28.801	27.874	29.089
De 13 a 24 meses	27.311	27.123	27.648	27.244
De 25 a 36 meses	5.622	4.810	6.993	6.017
De 37 a 48 meses	5.625	4.810	7.164	6.348
De 49 a 60 meses	5.625	4.810	7.164	6.348
De 61 a 72 meses	5.625	4.810	7.164	6.348
De 73 a 84 meses	5.625	4.810	7.164	6.348
De 85 a 96 meses	4.608	4.810	6.146	6.348
De 97 a 108 meses	1.554	739	3.093	2.277
De 109 a 120 meses	816	185	2.354	1.723
De 121 a 132 meses	-	-	1.538	1.538
De 133 a 144 meses	-	-	1.538	1.538
De 145 a 156 meses	-	-	1.538	1.538
De 157 a 168 meses	-	-	1.538	1.538
De 169 a 180 meses	-	-	1.033	1.418
De 181 a 192 meses	-	-	336	336
	89.721	85.708	110.285	105.996
Circulante	27.310	28.801	27.874	29.089
Não circulante	62.411	56.907	82.411	76.907
	89.721	85.708	110.285	105.996

Movimentações dos empréstimos e financiamentos

Segue a movimentação para o exercício:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Empréstimos e financiamentos				
Saldo em 1º de janeiro	85.708	90.045	105.996	101.599
Captação	6.522	5.910	6.522	5.910
Juros apropriados	2.847	2.771	3.523	3.111
Pagamento de principal	(1.018)	-	(1.018)	-
Juros pagos	(4.338)	(3.004)	(4.738)	(3.403)
Saldo em 31 de março	89.721	95.722	110.285	107.217

13 Arrendamento e direito de uso

O reconhecimento e a mensuração do ativo de direito de uso e do passivo de arrendamento são efetuados de acordo com o pronunciamento contábil CPC 06 (R2) Arrendamentos.

Os principais arrendamentos são constituídos por imóveis de terceiros, veículos e equipamentos ligados à operação e possuem vários prazos de vigência, com o último vencimento em abril de 2029.

A tabela abaixo evidencia as taxas praticadas nos novos contratos e renovações, levando em conta os prazos contratuais:

	Taxas a.a.	
	31 de março	31 de dezembro
Prazo dos contratos	2025	2024
de 1 a 12 meses	15,56%	15,09%
de 13 a 24 meses	15,94%	15,21%
de 25 a 36 meses	13,76%	15,54%
de 37 a 48 meses	15,95%	15,56%
de 49 a 60 meses	-	16,36%

Segue movimentação do ativo de direito de uso para o exercício:

	Controladora					
	2025		2024			
	Imóveis	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	71.624	71.624	61.643	549	808	63.000
Adição	3.217	3.217	3.664	-	-	3.664
Depreciação (i)	(6.691)	(6.691)	(6.573)	(161)	(100)	(6.834)
Saldos líquidos em 31 de março	68.150	68.150	58.734	388	708	59.830
Saldos em 31 de março						
Custo	79.717	79.717	156.731	2.207	976	159.914
Depreciação acumulada	(11.567)	(11.567)	(97.997)	(1.819)	(268)	(100.084)
Saldos líquidos em 31 de março	68.150	68.150	58.734	388	708	59.830
Saldos em 31 de março						
Saldos com terceiros	45.797	45.797	29.936	388	708	31.032
Saldos com partes relacionadas (ii)	22.353	22.353	28.798	-	-	28.798
Saldos líquidos em 31 de março	68.150	68.150	58.734	388	708	59.830

	2025			2024			
	Imóveis	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldos líquidos em 1º de janeiro	59.259	5.760	65.019	55.506	600	9.043	65.149
Adição	19.985	4.809	24.794	3.224	-	(57)	3.167
depreciação (i)	(7.104)	(903)	(8.007)	(7.446)	(176)	(627)	(8.249)
Saldos líquidos em 31 de março	72.140	9.666	81.806	51.284	424	8.359	60.067
Saldos em 31 de março							
Custo	84.527	10.890	95.417	171.378	2.371	11.255	185.004
Depreciação acumulada	(12.387)	(1.224)	(13.611)	(120.094)	(1.947)	(2.896)	(124.937)
Saldos líquidos em 31 de março	72.140	9.666	81.806	51.284	424	8.359	60.067
Saldos em 31 de março							
Saldos com terceiros	63.081	9.666	72.747	36.742	424	8.359	45.525
Saldos com partes relacionadas (ii)	9.059	-	9.059	14.542	-	-	14.542
Saldos líquidos em 31 de março	72.140	9.666	81.806	51.284	424	8.359	60.067

(i) Os montantes apresentados na depreciação de direito de uso estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 6.573 na Controladora e R\$8.007 no Consolidado em 31 de março de 2025 (R\$ 6.834 na Controladora e R\$ 8.249 no Consolidado em 31 de março de 2024), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 6.139 na Controladora e R\$ 7.457 no Consolidado em 31 de março de 2025 (R\$ 6.229 na Controladora e R\$ 7.514 no Consolidado em 31 de março de 2024).

(ii) Inclui na Controladora, R\$13.294 em 31 de março de 2025 (R\$ 14.256 em 31 de março de 2024), referente ao direito de uso de arrendamento mercantil de imóveis com a controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., conforme nota explicativa nº 26.

Segue movimentação do passivo de arrendamento para o exercício:

	Controladora					
	2025		2024			
	Imóveis	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldo em 1º de janeiro	78.782	78.782	66.805	533	829	68.167
Adições	3.217	3.217	3.664	-	-	3.664
Baixas	-	-	-	-	-	-
Juros apropriados (i)	2.803	2.803	2.340	13	52	2.405
Transferência	-	-	-	-	-	-
Pagamento do principal	(6.278)	(6.278)	(5.959)	(155)	(92)	(6.206)
Pagamento de juros	(2.803)	(2.803)	(2.340)	(13)	(52)	(2.405)
Saldo em 31 de março	75.721	75.721	64.510	378	737	65.625
Circulante	31.404	31.404	20.642	378	401	21.421
Não circulante	44.317	44.317	43.868	-	336	44.204
	75.721	75.721	64.510	378	737	65.625
Saldo com terceiros	49.269	49.269	32.972	378	737	34.087
Saldo com partes relacionadas (ii)	26.452	26.452	31.538	-	-	31.538
	75.721	75.721	64.510	378	737	65.625

	2025				2024			
	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total	Imóveis	Veículos	Máquinas e equipamentos	Total
Saldo em 1º de janeiro	63.832	5	7.240	71.077	60.091	586	9.993	70.670
Adições	19.985	-	4.809	24.794	3.224	-	(57)	3.167
Baixas	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-
Juros apropriados (i)	2.826	-	439	3.265	2.024	14	383	2.421
Pagamento do principal	(6.611)	-	(832)	(7.443)	(7.070)	(169)	(423)	(7.662)
Pagamento de juros	(2.826)	-	(439)	(3.265)	(2.024)	(14)	(383)	(2.421)
Saldo em 31 de março	77.206	-	11.217	88.423	56.245	417	9.513	66.175
Circulante	32.563	-	4.540	37.103	23.608	417	2.341	26.366
Não circulante	44.643	-	6.677	51.320	32.637	-	7.172	39.809
	77.206	-	11.217	88.423	56.245	417	9.513	66.175
Saldo com terceiros	66.684	-	11.217	77.901	40.462	417	9.513	50.392
Saldo com partes relacionadas (ii)	10.522	-	-	10.522	15.783	-	-	15.783
	77.206	-	11.217	88.423	56.245	417	9.513	66.175

(i) Os montantes apresentados em juros apropriados estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 2.803 na Controladora e R\$ 3.265 no Consolidado em 31 de março de 2025 (R\$ 2.405 na Controladora e R\$ 2.421 no Consolidado em 31 de março de 2024), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$2.621 na Controladora e R\$3.118 no Consolidado em 31 de março de 2025 (R\$ 2.214 na Controladora e R\$ 2.389 no Consolidado em 31 de março de 2024).

(ii) Inclui na Controladora, R\$ 15.930 em 31 de março de 2025 (R\$ 15.755 em 31 de março de 2024), referente ao passivo de arrendamento de imóveis, com a controlada Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., conforme nota explicativa nº 26.

As parcelas vencíveis apresentam o seguinte cronograma de vencimentos do arrendamento mercantil:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	31.404	31.249	37.103	28.680
De 13 a 24 meses	24.896	19.736	30.209	17.520
De 25 a 36 meses	13.986	11.402	15.822	9.825
Acima de 37 meses	5.435	16.395	5.289	15.052
	75.721	78.782	88.423	71.077
Circulante	31.404	31.249	37.103	28.680
Não circulante	44.317	47.533	51.320	42.397
	75.721	78.782	88.423	71.077
Saldo com terceiros	49.269	50.546	77.901	59.504
Saldo com partes relacionadas (i)	26.452	28.236	10.522	11.573
	75.721	78.782	88.423	71.077

A Companhia reconhece seus passivos de arrendamento pelo valor presente de suas contraprestações brutas, incluindo potenciais créditos de impostos que usufruirão no momento da quitação de cada parcela do arrendamento. Desse modo o potencial crédito tributário embutido no passivo de arrendamento e no ativo de direito de uso é de:

	Em 31 de março de 2025		Em 31 de dezembro de 2024	
	Nominal	Valor presente	Nominal	Valor presente
Contraprestação do arrendamento	131.452	104.352	113.840	84.858
PIS e COFINS potencial (9,25%) (i)	10.488	8.375	8.872	6.313

(i) Os contratos de veículos e contratos com pessoas físicas não possuem crédito de PIS e COFINS.

Em conformidade com a Instrução CVM Ofício Circular 2/2019, a Companhia e suas Controladas não consideram a inflação futura projetada no valor presente dos pagamentos futuros para a mensuração e remensuração dos seus passivos de arrendamento e ativos de direito de uso. Levando em conta que os prazos dos contratos de arrendamento são de no máximo 6 anos, não estimamos impactos relevantes nos saldos apresentados decorrentes das atuais taxas de juros no mercado brasileiro.

14 Tributos a recolher

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS)	3.836	7.149	5.050	8.399
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) de terceiros	250	181	279	194
Imposto predial e territorial urbano (IPTU)	142	-	174	-
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços (ICMS)	13.474	17.583	15.165	19.181
Imposto sobre serviços (ISS)	852	975	1.215	1.461
Programa de integração social (PIS)	827	1.548	1.130	1.813
Outros tributos a recolher	455	405	504	422
	19.836	27.841	23.517	31.470

15 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Férias a pagar	12.345	13.667	14.751	16.085
Instituto Nacional de Seguridade Social a pagar	3.895	3.281	4.528	3.907
Gratificações e participação nos lucros a pagar	3.137	9.810	3.414	10.581
Provisão para 13º salário	2.376	-	2.857	-
Fundo de garantia por tempo de serviço a pagar	656	935	779	1.123
Outras	2.980	1.483	3.154	1.734
	25.389	29.176	29.483	33.430

16 Depósitos judiciais e provisão para demandas judiciais

A Companhia é parte envolvida em processos trabalhistas, cíveis, tributários e outros em andamento que totalizavam na Controladora, R\$ 900.265 em 31 de março de 2025, (R\$ 875.120 em 31 de dezembro de 2024), no consolidado R\$ 912.954 em 31 de março de 2025 (R\$ 887.476 em 31 de dezembro de 2024), estão em discussão estes processos na esfera administrativa, como na judicial. Sempre que aplicável são amparadas por depósitos judiciais. Estes valores contemplam todos os processos classificados como prováveis, possíveis e remotos. As provisões para as eventuais perdas prováveis decorrentes desses processos são estimadas e atualizadas pela Administração na medida em que há expectativa de desembolso futuro, amparada em opinião de seus consultores jurídicos externos.

Os valores mencionados acima são classificados conforme indicado a seguir:

	Controladora		Consolidado	
Risco	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Prováveis	19.045	18.674	22.091	21.692
Possíveis	158.738	155.515	166.958	163.409
Remotos	722.482	700.931	723.905	702.375
	900.265	875.120	912.954	887.476

Provisões constituídas com base nas perdas prováveis

As provisões constituídas e correspondentes depósitos judiciais, quando aplicável, estão demonstrados a seguir:

		Controladora			
		Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
		31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias		16.844	16.602	(14.936)	(14.636)
Tributárias		3.357	3.315	(151)	(149)
Cíveis (i)		590	549	(3.958)	(3.889)
		20.791	20.466	(19.045)	(18.674)
		Consolidado			
		Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
		31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias		19.505	19.199	(17.854)	(17.526)
Tributárias		3.357	3.315	(151)	(149)
Cíveis (i)		704	664	(4.086)	(4.017)
		23.566	23.178	(22.091)	(21.692)

- (i) Contém provisão decorrente da venda da Direct Express, firmada entre a Companhia e 8M Participações que prevê que a Companhia está obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superassem no seu valor agregado R\$ 40.000. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado. Em 31 de março de 2025 o saldo das provisões existentes, referente às contingências de conhecimento da Companhia, totaliza R\$ 3.704 (R\$ 3.640 em 31 de dezembro de 2024).

Abaixo segue a movimentação para o exercício:

	Controladora						
	2025			2024			
	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total	Trabalhistas e previdenciárias	Cíveis	Total
Saldo em 01 de janeiro	14.717	149	3.808	18.674	14.286	10.618	24.904
Constituição (reversão)	246	3	112	361	617	43	660
Constituição INSS FAP	175	-	-	175	157	-	157
Baixa por depósito judicial	(38)	-	-	(38)	(57)	-	(57)
Pagamento	(83)	-	(44)	(127)	(300)	43	(257)
Saldo em 31 de março	15.017	152	3.876	19.045	14.703	10.704	25.407

	Consolidado							
	2025				2024			
	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total
Saldo em 01 de janeiro	17.607	149	3.936	21.692	17.097	135	10.783	28.015
Constituição (reversão)	265	3	112	380	893	4	(3)	894
Constituição INSS FAP	199	-	-	199	178	-	-	178
Demandas judiciais a pagar	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Baixa por depósito judicial	(50)	-	-	(50)	(57)	-	-	(57)
Pagamento	(86)	-	(44)	(130)	(308)	-	43	(265)
Saldo em 31 de março	17.935	152	4.004	22.091	17.775	139	10.823	28.737

Perdas possíveis não provisionadas no balanço

A Companhia possui ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda possível classificado pela Administração e por seus consultores legais, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias	11.708	10.474	12.913	11.308
Tributárias	135.078	132.941	142.008	139.919
Cíveis	11.952	12.100	12.037	12.182
	158.738	155.515	166.958	163.409

a. Trabalhistas e previdenciárias

Referem-se principalmente a casos relacionados com operações descontinuadas, bem como casos em que a Companhia responde solidariamente ou subsidiariamente com prestadoras de serviços terceirizados.

b. Tributárias

As principais naturezas das discussões tributárias são:

- Questionamentos relativos a eventuais não recolhimentos de ISS e ICMS; e
- Questionamentos relativos à origem de créditos de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS utilizados para compensações de débitos tributários.

A principal demanda decorre de créditos de PIS e COFINS sobre a integralidade dos gastos incorridos na subcontratação de empresas de transporte optantes pelo SIMPLES. A origem dessa contestação tem como base o reconhecimento de créditos em dezembro de 2017. Em decorrência desse fato a Companhia (i) realizou as retificações de suas Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais (DCTF) dos 5 anos anteriores, com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS; e (ii) alterou sua forma de apuração das contribuições referente ao futuro. Durante o ano de 2018, a Companhia e sua controlada TCE receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referentes à não homologação das compensações de débitos tributários desses respectivos créditos apurados do passado. Importante mencionar que na época, não houve questionamento do mérito da origem do crédito, mas sim uma discrepância entre cruzamento de obrigações acessórias. A Companhia apresentou manifestações de inconformidade na esfera administrativa no decorrer do exercício de 2018. O valor na Controladora é R\$ 43.159 em 31 de março de 2025 (R\$ 42.445 em 31 de dezembro de 2024) e no Consolidado R\$ 46.339 (R\$ 45.572 em 31 de dezembro de 2024). Além disso, a Companhia tomou conhecimento da lavratura de auto de infração que questiona o uso desse crédito integral durante o ano calendário de 2019, no valor atualizado em 31 de março de 2025 de R\$ 10.699 na Controladora (em 31 de dezembro de 2024 R\$ 10.562) e tomou conhecimento, em julho de 2024, de auto de infração no valor atualizado em 31 de março de 2025 de R\$ 15.864 (em 31 de dezembro de 2024 R\$ 15.485) na Controladora sobre os anos calendário de 2021 e 2022. Embora a Companhia e seus assessores externos entendam que a tese possua argumentos jurídicos consistentes, a Companhia, de forma conservadora, deixou de aplicar essa tese em 2023, passando a classificar esses valores em sua integralidade como chances possíveis de êxito.

Em fevereiro de 2023 a Companhia recebeu o despacho decisório da Receita Federal que não homologou parte das compensações tributárias realizadas com créditos de PIS e COFINS provenientes da ação judicial, já transitada em julgado, que garantiu o direito de excluir o ICMS das suas respectivas bases de cálculo. Do valor do crédito utilizado de R\$ 103.406 em compensações com débitos tributários, reconhecido nos exercícios de 2019 e 2020, não foram homologados R\$ 20.442 em 31 de março de 2025 (R\$ 20.037 em 31 de dezembro de 2024), já com incidência de multa e juros. A Companhia apresentou tempestiva defesa contra esse despacho decisório.

Em janeiro de 2018, a Companhia tomou conhecimento de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP através de autos de infração emitidos entre dezembro de 2017 e janeiro de 2018. Em 31 de março de 2025 o montante atualizado dessa parcela da demanda, avaliado como possível por nossos assessores jurídicos, é R\$ 9.424 (R\$ 9.105 em 31 de dezembro de 2024). Tal valor tem como base apenas a receita auferida pela filial de Mauá/SP e não a receita equivocadamente arbitrada pela fiscalização.

Cíveis

As principais ações indenizatórias correspondem a danos materiais, morais e pensionamento em virtude de acidentes de trânsito, envolvendo transportadoras subcontratadas pela Companhia.

Perdas remotas não provisionadas no balanço

A Companhia possui ações de natureza tributária, cível e trabalhista que não estão provisionadas, pois envolvem risco de perda remota classificado pela Administração e por seus consultores legais, conforme demonstramos os montantes abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias	16.704	17.409	17.467	18.260
Tributárias	700.956	678.571	701.615	679.163
Cíveis	4.822	4.951	4.823	4.952
	722.482	700.931	723.905	702.375

As principais demandas são:

- A principal demanda na esfera tributária decorre de parcela de uma cobrança efetuada pela fiscalização do ISS no município de Mauá/SP conforme citado acima, com valor total de R\$ 700.524 em 31 de março de 2025 (R\$ 678.082 em 31 de dezembro de 2024), no qual o município considerou de forma equivocada a receita bruta total auferida pela Companhia, e não somente a da filial de Mauá/SP que deveria ser a base da respectiva fiscalização. Neste contexto, com base no parecer dos advogados, a Companhia considera como perda remota o valor de R\$691.100 em 31 de março de 2025 (R\$ 668.977 em 31 de dezembro de 2024). Em fevereiro de 2018, a defesa da Companhia foi apresentada na esfera administrativa e toda a documentação suporte adicional foi disponibilizada ao município. Em 04 de julho de 2019, a Secretaria de Finanças do município solicitou informações adicionais, as quais foram disponibilizadas em 15 de agosto de 2019. Em agosto de 2021, a Companhia tomou ciência da decisão de 1ª instância que manteve integralmente os valores dos autos de infração. A Companhia apresentou os respectivos recursos administrativos em conjunto com um extenso relatório probatório de todas as receitas auferidas por cada filial durante o período fiscalizado com a finalidade de afastar o arbitramento sobre sua receita bruta. Após ter sido convocada para sustentar oralmente sua defesa e seguidos cancelamentos por iniciativa da Secretaria da Fazenda do município de Mauá, a Companhia ainda aguarda o julgamento desses recursos pela segunda instância administrativa do Município de Mauá.
- Em dezembro de 2017, como parte das oportunidades tributárias referentes a créditos de PIS e COFINS, a Companhia apurou créditos sobre os gastos incorridos em itens do imobilizado aos últimos 5 anos de operações. A Companhia realizou a retificação de suas Declarações de Débitos e Créditos de Tributos Federais (DCTF) com a finalidade de alocar esses valores de créditos de PIS e COFINS. Durante o ano de 2018, a Companhia e sua controlada TCE receberam despachos decisórios da Receita Federal do Brasil referentes à não homologação das compensações de débitos tributários dos respectivos créditos. Importante mencionar que não houve questionamento do mérito da origem do crédito, mas sim uma discrepância entre cruzamento de obrigações acessórias. A Companhia apresentou manifestações de inconformidade na esfera administrativa no decorrer do exercício de 2018. Os assessores da Companhia classificaram as chances de perda como "remota". O valor na Controladora é R\$ 8.166 em 31 de março de 2025(R\$ 8.028 em 31 de dezembro de 2024) e no Consolidado R\$8.752 em 31 de março de 2025(R\$ 8.604 em 31

de dezembro de 2024).

Outros temas

a. Terço constitucional de férias

O Supremo Tribunal Federal - STF finalizou, em 28/08/2020, o julgamento do Recurso Extraordinário 1.072.485/PR (Tema 985 da Repercussão Geral) que considerou constitucional a incidência da contribuição previdenciária patronal (em regra, de 20%) sobre os valores pagos aos empregados a título de terço constitucional de férias. Com base nessa decisão, a Companhia realizou o depósito judicial do valor não recolhido da contribuição no passado em sua ação própria com a finalidade de aguardar modulação dos efeitos do julgamento do STF, decorrente de pedido realizado em sede embargos de declaração. Em 12/06/2024, o STF julgou esses embargos e, de forma definitiva, decidiu que os efeitos da respectiva decisão apenas podem ocorrer a partir do julgamento sobre o mérito. Dessa forma, a Companhia aguarda apenas a vinculação dessa decisão em seu processo próprio para poder levantar os valores depositados.

b. Contribuição sobre salário maternidade

A Companhia possui ação judicial, com ingresso em 2005, para fins de garantir o seu direito de não recolhimento da contribuição previdenciária sobre os valores pagos a título de salário maternidade às suas funcionárias. Com o julgamento pelo Supremo Tribunal Federal, em agosto de 2020, do processo com repercussão geral sobre o tema favorável ao contribuinte, a Companhia obterá muito possivelmente julgamento favorável em seu próprio processo. Dessa forma, a Companhia poderá, a partir do trânsito em julgado favorável em sua ação, realizar a restituição e/ou compensações tributárias dos valores pagos dessa contribuição no passado. Esses valores estão sendo levantados pela Companhia com base em documentos comprobatórios próprios de declarações e recolhimentos.

c. Busca e apreensão – Operação Pacto

No dia 17 de outubro de 2019 a Companhia foi alvo de mandado de busca e apreensão de dados e documentos autorizada pelo Juízo da 1ª Vara Criminal de São Bernardo do Campo, em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia, e que foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Tegma no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. A investigação visa apurar suposta ação concertada no transporte de veículos zero quilômetro importados para um cliente da Companhia, do porto de Vitória à Estação Aduaneira do Interior, operação essa encerrada pela empresa em 2015, e que já naquela época representava um volume imaterial frente às receitas para a Companhia. A busca e apreensão em nada afetou as operações da Companhia.

Em função dos eventos descritos, o Conselho de Administração determinou, em reunião do dia 01 de novembro de 2019, a constituição de um Comitê Independente, composto por três membros e assessorado por escritórios especializados, para conduzir uma investigação profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia, objeto da documentação constante do Acordo de Leniência que deu origem à busca e apreensão mencionada. Em 30 de julho de 2020, o Conselho de Administração da Companhia recebeu o relatório e parecer final da investigação, o qual concluiu que não há evidências de práticas anticoncorrenciais, tampouco de qualquer ilícito capaz de sustentar as acusações que deram origem à Operação Pacto.

Em setembro de 2022, foi oferecida denúncia na referida Operação. Nenhum dos denunciados integra o quadro de colaboradores da Companhia e nem tampouco houve determinação de qualquer medida patrimonial em face da Tegma.

Com relação ao CADE, após sucessivas prorrogações do prazo do Inquérito, foi instaurado o respectivo Processo Administrativo, que se encontra aguardando transcurso de prazo para apresentação de defesa pelos Representados.

17 Imposto de renda e contribuição social

Os saldos de imposto de renda e contribuição social no balanço patrimonial são:

	Controladora				Consolidado			
	31 de março 2025		31 de dezembro 2024		31 de março 2025		31 de dezembro 2024	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Impostos de renda pessoa jurídica (IRPJ)	15.432	(7.503)	15.152	(21.851)	16.449	(8.608)	16.163	(22.404)
Contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL)	5.015	(3.256)	4.879	(8.721)	5.152	(3.884)	5.015	(8.982)
	20.447	(10.759)	20.031	(30.572)	21.601	(12.492)	21.178	(31.386)
Circulante	1.636	(10.759)	1.599	(30.572)	2.790	(12.492)	2.746	(31.386)
Não circulante (i)	18.811	-	18.432	-	18.811	-	18.432	-
	20.447	(10.759)	20.031	(30.572)	21.601	(12.492)	21.178	(31.386)

- (i) Em setembro de 2021, o STF concluiu o julgamento do Recurso Extraordinário nº 1.063.187, decidindo favoravelmente aos contribuintes e declarando inconstitucional a incidência de IRPJ e CSLL sobre a taxa Selic recebida em casos de repetição de indébito tributário. A Controladora possui ação própria sobre essa matéria, ainda sem decisão favorável e atrelada ao julgamento no STF. Sobre esse tema, a Controladora possui valores envolvidos que podem ser recuperados, especialmente no que se refere à tributação pelo IRPJ e CSLL, ocorrida em 2019, sobre a atualização dos valores de créditos PIS e COFINS reconhecidos, provenientes do trânsito em julgado de sua ação de repetição decorrentes da exclusão do ICMS de suas respectivas bases de cálculo. Com base no resultado do julgamento, a Controladora reconheceu em seu balanço de 30 de setembro de 2021 o montante de R\$ 12.919. O saldo é de R\$ 18.811 em 31 de março de 2025 (R\$ 18.432 em 31 de dezembro de 2024).

A reconciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais nominais combinadas e da despesa de imposto de renda e contribuição social registrada no resultado está demonstrada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	59.805	49.114	62.512	53.124
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(20.334)	(16.699)	(21.254)	(18.062)
Diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	4.087	4.957	2.144	2.245
Outras	176	(89)	332	208
	4.263	4.868	2.476	2.453
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(16.071)	(11.831)	(18.778)	(15.609)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(12.057)	(9.595)	(14.593)	(12.263)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(4.014)	(2.236)	(4.185)	(3.346)
	(16.071)	(11.831)	(18.778)	(15.609)
Alíquota efetiva	26,9%	24,1%	30,0%	29,4%

A composição dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Prejuízos fiscais				
Imposto de renda com prejuízos fiscais	-	-	1.420	1.979
Base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	990	1.191
	-	-	2.410	3.170
Diferenças temporárias ativas				
Provisões para PLR e gratificação	1.075	3.344	1.159	3.596
Provisão de créditos de liquidação duvidosa (PCLD)	1.360	1.129	1.501	1.255
Provisões para demandas judiciais	6.641	6.514	7.676	7.541
Provisões para fretes a pagar	1.674	2.116	2.344	2.187
Provisão de pedágios a pagar	2.028	3.785	2.029	3.788
Arrendamento Mercantil	4.702	2.893	5.263	3.412
Provisão de Benefícios	1.032	1.342	1.061	1.424
Provisão de Seguros	901	1.236	965	1.332
Provisão <i>cut-off</i>	4.383	3.444	4.383	3.444
Passivo atuarial	1.856	1.856	1.856	1.856
Outras	2.773	4.186	3.789	4.563
	28.425	31.845	32.026	34.398
Diferenças temporárias passivas				
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(9.306)	(8.795)	(14.843)	(13.873)
Outras	(1.744)	(1.661)	(1.745)	(1.662)
	(31.509)	(30.915)	(37.047)	(35.994)
	(3.084)	930	(2.611)	1.574

(i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurado na aquisição de controladas, já amortizado na sua totalidade.

(ii) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos apurados sobre a diferença de depreciação de bens do ativo imobilizado pela aplicação de taxas de depreciação diferentes para fins fiscais e contábeis.

A segregação do imposto de renda e contribuição social diferidos entre ativo e passivo por empresa está apresentado a seguir:

	Consolidado			
	Em 31 de março de 2025			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	28.425	(31.509)	-	(3.084)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.698	(9)	1.689	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	47	-	47	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3.965	(5.496)	-	(1.531)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	7	-	7	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	260	(33)	227	-
	34.402	(37.047)	1.970	(4.615)

	Consolidado			
	Em 31 de dezembro de 2024			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	31.845	(30.915)	930	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.023	(9)	2.014	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	49	-	49	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3.363	(5.058)	-	(1.695)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	9	-	9	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	279	(12)	267	-
	37.568	(35.994)	3.269	(1.695)

A movimentação do imposto de renda e contribuição social diferidos líquidos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos em 01 de janeiro	930	(3.888)	1.574	820
Constituição – efeito resultado	(4.014)	(2.236)	(4.185)	(3.346)
Saldos em 31 de março	(3.084)	(6.124)	(2.611)	(2.526)

A Companhia possui a seguinte expectativa de realização do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos:

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	4.264	6.369	7.181	9.963
De 13 a 24 meses	5.685	6.369	6.413	6.940
De 25 a 36 meses	5.685	6.369	6.413	6.888
De 37 a 48 meses	5.685	6.369	6.413	6.888
Acima de 48 meses	7.106	6.369	8.016	6.889
	28.425	31.845	34.436	37.568

18 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Movimentação de veículos e cargas	1.191	2.431	2.119	2.702
Pedágio	5.729	3.971	5.737	3.980
Aluguel	5.242	6.355	5.984	7.699
Seguros	8.321	10.888	9.036	11.502
Comunicação dados e voz	699	463	713	473
Benefícios	3.289	4.618	3.380	4.905
Serviços de consultoria	2.946	3.286	3.076	3.417
Manutenções diversas	3.179	2.659	3.634	3.074
Combustível	53	1	55	113
Impostos e taxas	29	169	97	198
Vigilância	2.998	3.006	3.176	3.166
Outros	1.643	1.594	4.635	4.551
	35.319	39.441	41.642	45.780
Circulante	35.319	39.441	41.642	45.780
	35.319	39.441	41.642	45.780

19 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social da Companhia, totalmente integralizado, é de R\$ 438.839, dividido em 66.002.915 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

A composição acionária da Companhia é constituída da seguinte forma:

Categoria	Quantidade de ações	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20%
Outros acionistas (pessoa física)	515.373	1%
Administradores	101	-
Tesouraria	65.143	-
Controladores, administradores e tesouraria	34.001.836	52%
Ações em circulação	32.001.079	48%
Total de ações	66.002.915	100%
Tesouraria	65.143	
	65.937.772	

b. Reservas de Lucro**Reserva Legal**

A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e/ou aumentar o capital.

Reserva de incentivos fiscais

A Companhia opta pela utilização do crédito presumido de ICMS no montante de 20% sobre o valor do débito na sua apuração, nos termos do Convênio CONFAZ ICMS 106/1996. Até dezembro de 2023, esses montantes foram equiparados a uma subvenção de investimento, por meio da Lei Complementar nº 160/2017 e destinados para reserva de incentivos fiscais, nos termos do art. 195-A da Lei 6.404/76 e § 4º e 5º no artigo 30 da Lei 12.973/2014.

Com a publicação da Lei nº 14.879/2023, com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2024, a legislação sobre subvenção de investimento foi sensivelmente alterada, inclusive com expressa revogação dessa equiparação mencionada acima. Diante desse cenário, a manutenção de uma conta de reservas de incentivos fiscais passou a não ser mais necessária.

Em razão disso, esses valores de reserva de incentivos fiscais foram objeto de aumento de capital social da Companhia, evitando, com isso, a tributação desses valores pelo Imposto de Renda.

Reserva de retenção de lucros

A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, a fim de atender ao projeto de crescimento dos negócios estabelecido em seu plano de investimentos e remuneração de acionistas, conforme orçamento de capital aprovado e proposto pelos administradores da Companhia, para ser deliberado na Assembleia Geral dos acionistas, em observância do artigo 196, das Leis das Sociedades por Ações.

c. Ações em tesouraria

Em 31 de março de 2025 e 31 de dezembro 2024, o saldo de ações em tesouraria corresponde a 65.143 ações ordinárias, no montante de R\$ 343.

d. Dividendos e juros sobre capital próprio

O lucro líquido de cada exercício social, após as compensações e deduções previstas em lei e consoante previsão estatutária, terá a seguinte destinação:

- 5% para a reserva legal, até atingir 20% do capital social integralizado; e,
- 25% do saldo, após a apropriação da reserva legal, será destinado para pagamento de dividendo mínimo obrigatório a todos os acionistas.

Os dividendos superiores a esse limite são destacados em conta específica no patrimônio líquido denominada "Dividendo adicional proposto". Quando deliberados pelo Conselho de Administração, os juros sobre capital próprio são computados aos dividendos do período.

O cálculo dos dividendos referente ao exercício de 2024 é assim demonstrado:

	2024
Lucro líquido do exercício	269.817
Reserva legal	<u>(13.491)</u>
Base de cálculo	<u>256.326</u>
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	<u>64.082</u>
Dividendos intercalares pagos	112.094
Juros sobre capital próprio intercalares pagos	19.122
Dividendos adicionais propostos	29.013
Juros sobre capital próprio adicionais propostos	<u>9.890</u>
	<u>170.119</u>
Porcentagem sobre a base de cálculo	66%

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 11 de abril de 2024, foi aprovada a proposta da Administração e destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2023, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementares de R\$ 47.475, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 35.606 em dividendos e R\$ 11.869 em juros sobre capital próprio, ambos pagos no dia 17 de abril de 2024.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 05 de agosto de 2024, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 73.850 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 6.594 referente ao primeiro semestre do exercício de 2024, ambos pagos em 21 de agosto de 2024.

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de novembro de 2024, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 38.244 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 12.528 referente ao terceiro trimestre de 2024, ambos pagos em 21 de novembro de 2024.

Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 09 de abril de 2025, foi aprovada a proposta da Administração e destinação do lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, que resultou na distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio complementares de R\$ 38.903, aos acionistas da Companhia, sendo R\$ 29.013 em dividendos e R\$ 9.890 em juros sobre capital próprio, ambos pagos no dia 23 de abril de 2025.

e. Passivo atuarial

Decorre de ganhos e perdas decorrentes de provisão de benefícios pós-emprego. Esse componente é reconhecido como outros resultados abrangentes no grupo de ajustes de avaliação patrimonial.

20 Informações por segmento de negócio

A Companhia classifica suas análises de negócios em:

- **Logística automotiva:** divisão que realiza transferência e distribuição de veículos zero-quilômetro e usados, transferências portuárias e gestão de estoques e de pátios de montadoras de veículos e serviços de preparação de veículos para venda, composto pela Controladora e suas Controladas Tegmax, Tech Cargo, TLV, Niyati, Fastline, Catlog (até 01/05/2024 data de incorporação); e,
- **Logística integrada:** divisão que realiza operações de transporte, armazenagem e gestão de estoque, para diversos segmentos de mercado como químico, eletrodoméstico e bens de consumo, composta por suas controladas TCE e TLA. A Companhia inaugurou em 2018 a Corporate Venture chamada de TegUp para fins de divulgação, ela é considerada na divisão logística integrada.

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas da Administração

Informações financeiras intermediárias da controladora e do consolidado em 31 de março de 2025

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Segue abaixo resumo das informações por segmento de negócio:

	Em 31 de março de 2025			Em 31 de dezembro de 2024		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Ativo						
Ativo circulante	600.226	108.027	708.253	611.483	101.245	712.728
Ativo não circulante	552.477	88.574	641.051	546.077	70.589	616.666
	1.152.703	196.601	1.349.304	1.157.560	171.834	1.329.394
Passivo						
Passivo circulante	192.498	28.880	221.378	245.095	17.819	262.914
Passivo não circulante	121.923	40.860	162.783	115.307	29.764	145.071
Patrimônio líquido	838.282	126.861	965.143	797.158	124.251	921.409
	1.152.703	196.601	1.349.304	1.157.560	171.834	1.329.394

	Consolidado			Consolidado		
	De janeiro a de março de 2025			De janeiro a de março de 2024		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Receita líquida dos serviços prestados	394.535	45.822	440.357	347.512	41.659	389.171
Custo dos serviços prestados	(308.837)	(34.249)	(343.086)	(272.212)	(30.762)	(302.974)
Despesas operacionais	(25.181)	(3.188)	(28.369)	(25.338)	(2.540)	(27.878)
Despesas com depreciação, amortização (i) e Depreciação de direito de uso (ii)	(10.731)	(4.317)	(15.048)	(9.534)	(4.304)	(13.838)
Resultado de equivalência patrimonial	11.619	(5.312)	6.307	6.641	(37)	6.604
Resultado financeiro	2.462	(111)	2.351	1.716	323	2.039
Imposto de renda e contribuição social	(16.928)	(1.850)	(18.778)	(13.907)	(1.702)	(15.609)
Lucro líquido do período	46.939	(3.205)	43.734	34.878	2.637	37.515

- (i) R\$ 5.632 em março 2025 (R\$ 5.296 em março de 2024) refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 1.959 em março 2024 (R\$ 1.027 em março 2024) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 7.591 em março 2025 (R\$ 6.324 em março de 2024), conforme nota explicativa nº 22.
- (ii) R\$ 7.301 em março de 2025 (R\$ 7.331 em março de 2024) refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 156 em março de 2025 (R\$ 183 em março de 2024) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 7.457 em março 2025, (R\$ 7.514 em março de 2024) conforme nota explicativa nº 22.

As receitas dos 7 maiores clientes representaram aproximadamente 76,0% do total das receitas de janeiro a março de 2025 (78,0% de janeiro a março 2024).

Os serviços prestados pela divisão de logística automotiva e logística integrada são todos para clientes baseados em território nacional.

21 Receita líquida dos serviços prestados

A reconciliação das receitas brutas para a receita líquida dos serviços prestados é como segue:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Serviços logísticos	477.345	394.085	545.150	482.363
Serviços de armazenagem	-	-	-	873
	477.345	394.085	545.150	483.236
Descontos, seguros e pedágio	(25.954)	(19.896)	(27.570)	(22.544)
	451.391	374.189	517.580	460.692
Impostos incidentes	(66.000)	(58.830)	(77.223)	(71.521)
	385.391	315.359	440.357	389.171

22 Despesas por função e por natureza

A reconciliação das despesas por função é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Custo dos serviços prestados	(313.355)	(256.133)	(356.019)	(315.602)
Despesas gerais e administrativas	(24.754)	(23.377)	(29.190)	(27.941)
Despesas comerciais	(218)	(152)	(1.095)	(574)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(677)	(77)	(725)	(19)
	(339.004)	(279.739)	(387.029)	(344.136)

As despesas são apresentadas nos resultados individuais e consolidados por natureza, conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Serviços de fretes – agregados	(263.283)	(218.673)	(289.243)	(262.322)
Salários	(24.817)	(20.496)	(29.229)	(24.149)
Encargos sociais	(13.376)	(10.969)	(15.990)	(13.480)
Serviços terceirizados	(16.328)	(17.011)	(17.991)	(18.797)
Aluguéis e leasing (i)	(5.986)	(1.698)	(6.525)	(2.228)
Depreciação e amortização	(5.023)	(3.492)	(7.591)	(6.324)
Depreciação direito de uso	(6.139)	(6.229)	(7.457)	(7.514)
Benefícios a empregados	(7.847)	(6.509)	(9.894)	(8.163)
Custos variáveis	(3.061)	(1.506)	(3.061)	(3.380)
Outros gastos gerais	(2.424)	(1.121)	(7.705)	(6.295)
Manutenção	(4.634)	(4.173)	(7.136)	(6.983)
Combustíveis e lubrificantes	(3.530)	(2.932)	(4.348)	(3.605)
Utilidades	(806)	(816)	(972)	(981)
Comunicação	(408)	(518)	(459)	(565)
Outros gastos com pessoal	(2.511)	(2.019)	(2.995)	(2.399)
Custos rescisórios	(834)	(720)	(912)	(741)
Materiais	(619)	(818)	(892)	(883)
Despesa de viagem	(1.061)	(601)	(1.061)	(644)
Indenização de extravio	(24)	(258)	(24)	(259)
Contribuições e doações	(252)	(305)	(255)	(305)
Multas contratuais	-	(2)	-	(2)
Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber	(677)	(77)	(725)	(19)
Crédito PIS/COFINS	24.636	21.204	27.436	25.902
	(339.004)	(279.739)	(387.029)	(344.136)

(i) Desde o segundo semestre de 2024, para atender o volume de veículos desembarcados no Brasil, a Companhia realizou a contratação esporádica de pátios.

23 Outras receitas operacionais líquidas

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Recuperação de despesas	432	32	674	83
Ajustes de estoques	-	-	-	(10)
(Perda) ganho na venda de ativo imobilizado líquido	(98)	(10)	(716)	423
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(361)	(660)	(380)	(894)
Outras receitas (despesas) operacionais	269	(53)	948	(156)
	242	(691)	526	(554)

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Receitas financeiras				
Juros ativos	543	414	600	938
Atualização monetária INSS FAP	601	157	624	178
Receita de aplicação financeira	6.744	4.926	9.199	7.489
Outras	497	57	504	56
	8.385	5.554	10.927	8.661
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos bancários	(2.847)	(2.771)	(3.523)	(3.111)
Despesas bancárias	(389)	(395)	(416)	(418)
Perdas cambiais	(211)	(74)	(211)	(74)
Juros sobre arrendamento mercantil	(2.621)	(2.214)	(3.118)	(2.389)
Atualização monetária INSS FAP	(601)	(157)	(624)	(178)
Juros passivos	(92)	(82)	(125)	(89)
Outras despesas financeiras	(468)	(255)	(559)	(363)
	(7.229)	(5.948)	(8.576)	(6.622)
	1.156	(394)	2.351	2.039

25 Resultado por ação**a. Lucro básico por ação**

O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia pela média ponderada de ações ordinárias em circulação durante o exercício:

	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	43.734	37.283
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	65.937.772	65.937.772
Lucro básico por ação em Reais	0,66	0,57

b. Lucro diluído por ação

O lucro diluído por ação é calculado mediante o ajuste da quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação (excluídas as ações em tesouraria), para presumir a conversão de todas as ações ordinárias potenciais diluídos.

Em 2025 e 2024, a Companhia não possui qualquer fator diluidor em relação ao básico. Dessa forma, o lucro diluído por ação em 31 de março de 2025 e 31 de março de 2024 é igual ao lucro básico por ação, de R\$ 0,66 e R\$ 0,57, respectivamente.

26 Partes relacionadas

A Companhia realiza no curso normal de seus negócios, operações de transportes, aluguel de imóveis, entrega e inspeção de pré-entrega (*Pre-Delivery Inspection* - PDI) com partes relacionadas a preços, prazos, encargos financeiros e demais condições compatíveis com as condições de mercado. A Companhia também realiza rateio de custos e despesas operacionais.

a. Transações com empresas relacionadas
Balanco patrimonial

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Ativo				
Ativo Circulante				
Partes relacionadas				
Grupo Itavema (i)	505	502	748	503
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Cargas Especiais Ltda.	986	1.194	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	397	691	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	2.468	1.124	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	19	19	-	-
Outros	-	-	248	-
	4.375	3.530	1.030	537
Total do ativo circulante	4.375	3.530	1.030	537
Ativo Não Circulante				
Realizável a longo prazo				
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	1.115	1.115	1.115	1.115
Total do realizável a longo prazo	1.115	1.115	1.115	1.115
Direito de uso				
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1.917	2.374	1.917	2.374
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13.294	14.046	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	7.142	7.691	7.142	7.691
	22.353	24.111	9.059	10.065
Total ativo não circulante	23.468	25.226	10.174	11.180
Total do ativo	27.843	28.756	11.204	11.717

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas da Administração

Informações financeiras intermediárias da controladora e do consolidado em 31 de março de 2025

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	31 de março 2025	31 de dezembro 2024	31 de março 2025	31 de dezembro 2024
Passivo				
Passivo circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6.536	6.397	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1.918	2.181	1.918	2.181
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	5.189	4.953	5.189	4.953
	13.643	13.531	7.107	7.134
Partes relacionadas				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	4	18	-	-
GDL Logística Integrada S.A.(iii)	296	88	552	114
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	592	577	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	468	447	468	447
Tegma Cargas Especiais Ltda.	204	-	-	-
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	75	75	100	100
Fastline Logística Automotiva Ltda.	9	4	-	-
	1.648	1.209	1.120	661
Total do passivo circulante	15.291	14.740	8.227	7.795
Passivo não circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	9.394	10.266	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	-	171	-	171
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	3.415	4.268	3.415	4.268
	12.809	14.705	3.415	4.439
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	504	504	524	524
Total do passivo não circulante	13.313	15.209	3.939	4.963
Total do passivo	28.604	29.949	12.166	12.758

Demonstração do resultado exercício:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	351	177	525	177
Tegma Cargas Especiais Ltda.	-	1	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1.418	1.740	-	-
	1.769	1.918	525	177
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(2.106)	(1.470)	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii)				
(iv)	(931)	(503)	(931)	(512)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(26)	-	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(28)	(8)	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	(5)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	(1.339)	(1.433)	(1.339)	(1.433)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(225)	(234)	(345)	(271)
Fundação Otacilio Coser (v)	(75)	(44)	(102)	(61)
	(4.735)	(3.692)	(2.717)	(2.277)
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	6	5	6	5
Tegma Cargas Especiais Ltda.	2.384	1.296	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.137	386	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1.115	725	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	58	28	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	-	510	-	-
	4.700	2.950	6	5
	1.734	1.176	(2.186)	(2.095)

- (i) A Companhia mantém contrato de prestação de serviços de armazenamento, transporte, revisão e entrega de veículos, bem como de revisão, entrega e inspeção de pré-entrega (Pre-Delivery Inspection - PDI) com algumas empresas do Grupo Itavema, empresas essas, relacionadas de forma direta e/ou indireta com a Companhia, através da sua Controladora Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia");
- (ii) A Companhia mantém com a Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em São Bernardo do Campo-SP e Gravataí-RS, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil;
- (iii) Conforme negociação entre a Companhia e a Holding Silotec na formação do empreendimento controlado em conjunto, parte dos ativos da antiga controlada Tegma Logística Integrada S.A. deverão ser reembolsados à Tegma Gestão Logística S.A. conforme sua realização. Do mesmo modo parte dos passivos deverão ser pagos pela Tegma Gestão Logística S.A.;
- (iv) A Controladora mantém com a GDL Logística Integrada S.A., sociedade sob controle comum da Companhia, contrato de locação de imóveis comerciais localizados em Cariacica-ES, dessa forma esse contrato enquadra-se na nova norma CPC 06 (R2) Operações de Arrendamento Mercantil;
- (v) A Companhia disponibilizou recursos à Fundação Otacilio Coser (FOCO). A FOCO atua desde 1999 no fortalecimento dos elos entre comunidades, escolas e empresas por meio de programas de desenvolvimento de Comunidades Sustentáveis, Rede Escolar e Blend Program. A Fundação é mantida pela COIMEXPAR, holding do Grupo COIMEX (controladora da Tegma), e atua em comunidades em São Paulo e no Espírito Santo.

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

O pessoal-chave da Administração inclui o presidente, os conselheiros, os diretores estatutários e eventuais pessoas relacionadas à acionistas controladores indiretos. A remuneração paga ou a pagar por serviços na condição de empregados está demonstrada a seguir:

	Controladora e Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Salários e encargos	(1.549)	(1.522)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(1.033)	(984)
Participação nos lucros	(766)	(718)
	(3.348)	(3.224)

27 Seguros

A Companhia e suas Controladas mantêm seguros, sendo a cobertura contratada, como indicado a seguir, considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades:

- Transporte de cargas - cobertura variando, conforme natureza e tipo de transporte, cobertura de até R\$ 1.700 para carga geral e para veículos de acordo com o modelo transportado, com vigência de 31 de janeiro de 2025 até 31 de janeiro de 2026;
- Armazenagem de mercadorias, essa cobertura, de forma variável, conforme local e tipo de mercadoria, ficou estipulada equivalente a R\$ 170.000, com vigência de 31 de outubro de 2024 até 31 de outubro de 2025;
- Responsabilidade civil contra terceiros danos materiais, corporais, morais e acidentes pessoais - cobertura até R\$1.000, e no caso de frota de terceiros a cobertura é a mesma, com vigência de 30 de junho de 2024 até 30 de junho de 2025;
- Frota de apoio - casco colisão, roubo e incêndio - 100% do valor de mercado tabela FIPE, vigência de 25 de janeiro de 2025 até 25 de janeiro de 2026;
- Demais bens do ativo imobilizado, incêndio, raio, explosão, furto qualificado, danos elétricos e outros - cobertura abrangente corporativa de R\$ 45.000 com vigência 31 de outubro de 2024 até 31 de outubro de 2025;
- Responsabilidade civil de administradores - cobertura de R\$ 80.000 com vigência de 29 de dezembro de 2024 até 29 de dezembro de 2025;
- Seguro de Responsabilidade Riscos Ambientais – Cobertura R\$ 10.000 com vigência 30 de outubro de 2024 a 30 de outubro de 2025; e
- Seguro de Proteção de dados e Responsabilidade Cibernética (Cyber Edge) - Cobertura R\$ 20.000, com vigência 30 de outubro de 2024 a 30 de outubro de 2025.

A Administração da Companhia, considerando os custos financeiros envolvidos na contratação de seguros para sua frota de caminhões e semirreboques, bem como a probabilidade da ocorrência de sinistros e seus eventuais impactos financeiros na operação, adota a política de não contratar essa proteção, mantendo, todavia, seguros para o ramo da responsabilidade civil contra terceiros, como mencionado anteriormente.

28 Informação suplementar das demonstrações dos fluxos de caixa

A preparação e apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa, pelo método indireto, é efetuada de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa.

Abaixo estão apresentadas suas informações adicionais:

	Controladora		Consolidado	
	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024	De janeiro de 2025 a março de 2025	De janeiro de 2024 a março de 2024
Aquisições de imobilizado não pagas	485	328	647	2.070
Aquisições de imobilizado de períodos anteriores pagas no período corrente	918	1.327	1.492	2.831
Receita na venda imobilizado não recebida	18	297	18	438
Aquisições de intangível não pagas	485	1.134	514	1.235
Aquisições de intangível de períodos anteriores pagas no período corrente	50	299	50	370
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	10.759	8.649	12.710	8.816
Novos contratos de arrendamento	3.217	3.664	24.794	3.167
Atualização monetária INSS FAP	175	157	199	178
Aporte de Capital por meio de ativos	-	8.676	-	-
Aquisições de imobilizado em andamento	5	55	3	56
Aquisições de intangível em andamento	3.705	-	3.705	-



MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Tegma Gestão Logística S.A. ("Tegma"/ "Companhia"), em cumprimento ao estabelecido no inciso VI, do artigo 163, da Lei nº 6.404/76 ("Lei das S.A."), conforme alterada, analisaram o balanço patrimonial e as demonstrações financeiras da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 31 de março último, e com base no relatório dos auditores independentes na própria apresentação efetuada pelos mesmos na presente reunião, concluíram que as demonstrações financeiras estão devidamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes.

São Bernardo do Campo, 05 de maio de 2025.

CONSELHEIROS

Paulo Roberto Lopes Ricci

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta



DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em atendimento ao disposto no artigo 27, inciso VI, da Res CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as informações financeiras intermediárias da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 31 de março de 2025 apresentadas.

São Bernardo do Campo, 05 de maio de 2025.

DIRETORIA

Assinado por:

Nivaldo Tuba

EDAC0CDD8FA743D...

Nivaldo Tuba

Diretor Presidente

Assinado por:

RAMÓN PEREZ ARIAS FILHO

21B2E219A23F41E...

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Rubrica

RPAF

Rubrica

NT



DECLARAÇÃO DA DIRETORIA SOBRE O PARECER DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Em atendimento ao disposto no artigo 27, inciso V, da Resolução CVM nº 80, de 29 de março de 2022, conforme alterada, os diretores da Tegma Gestão Logística S.A., sociedade anônima de capital aberto, inscrita no CNPJ/MF sob nº 02.351.144/0001-18, declaram que revisaram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no relatório dos Auditores Independentes, emitido pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda relativas às informações financeiras intermediárias da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 31 de março de 2025.

São Bernardo do Campo, 05 de maio de 2025.

DIRETORIA

Assinado por:
Nivaldo Tuba

EDACDCD08FA743D
Nivaldo Tuba

Diretor Presidente

Assinado por:
RAMÓN PEREZ ARIAS FILHO

21B2E219A23F41E...

Ramón Pérez Arias Filho

Diretor Administrativo-Financeiro e de Relações com Investidores

Rubrica

RPAF

Rubrica

NT



Rampa de Carregamento • Operação de Logística de Veículos • São Bernardo do Campo/SP

TEGMA
Gestão Logística

Tegma Gestão Logística SA

**Divulgação de resultados
Primeiro trimestre de 2025**

São Bernardo do Campo, 5 de maio de 2025

Teleconferência de Resultados

3ª feira, 6 de maio de 2025

15:00 (Brasília)

2 pm (US-EST)

[Português com tradução simultânea para inglês]

[Webcast em português e em inglês \(Zoom\)](#)

A Tegra Gestão Logística SA, uma das maiores empresas de logística do Brasil, divulga os resultados do primeiro trimestre de 2025:



A **quantidade de veículos transportados** no 1T25 foi de 145 mil, um aumento de 3% em relação ao 1T24. O **market share** foi de 23,1%, 1,9 p.p. inferior na comparação anual, devido ao desempenho abaixo do mercado de clientes relevantes. A **distância média** no 1T25 foi de 1.025 km, 3,3% inferior ao 1T24.

A **receita líquida** do 1T25 foi de R\$ 440 milhões, 13% superior na comparação anual, refletindo o crescimento da Divisão automotiva, devido ao aumento da quantidade de veículos transportados, do faturamento dos serviços logísticos e de transferência, assim como do crescimento das receitas da Logística Integrada.



A **margem bruta** do 1T25 foi de 19%, 0,2 p.p. superior na comparação anual, refletindo o crescimento de ambas divisões e custos de *ramp-up* de operação da logística integrada.

O **EBITDA** do 1T25 foi de R\$ 69 milhões, com margem de 15,6%, 0,7 p.p. superior à margem EBITDA do 1T24, devido aos indicadores operacionais da Divisão Automotiva, aos ganhos de produtividade e ao controle de despesas.



O **lucro líquido** do 1T25 foi de R\$ 44 milhões, 17% superior ao do 1T24, representando um crescimento de 0,3 p.p. na margem líquida, atingindo 9,9%. Esse resultado é atribuído à melhora do resultado operacional e do resultado financeiro no período.

O **fluxo de caixa livre** no 1T25 foi positivo em R\$ 92 milhões, principalmente devido ao desempenho operacional da empresa e à grande redução do contas a receber vs dez/24, observada normalmente nos primeiros trimestres dos anos.



O **retorno sobre o capital investido** no 1T25 foi de 39,6%, estável em comparação ao 4T24, devido principalmente ao crescimento dos resultados operacionais, em linha com a evolução do capital empregado.

O **caixa líquido** em março de 2025 foi de R\$ 228 milhões, comparado a R\$ 135 milhões em dezembro de 2024, um aumento decorrente principalmente do fluxo de caixa livre do período.



Destaques financeiros e operacionais	1T25	Var % vs	1T24
		1T24	
Receita líquida (R\$ mi)	440,4	13,2%	389,2
Lucro bruto (R\$ mi)	84,3	14,6%	73,6
<i>Margem bruta %</i>	<i>19,2%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>18,9%</i>
EBITDA (R\$ mi)	68,9	18,1%	58,3
<i>Margem EBITDA ajustado%</i>	<i>15,6%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>15,0%</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	43,7	16,6%	37,5
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,9%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>9,6%</i>
Resultado por ação (R\$)	0,7	16,6%	0,6
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	92,4	226,1%	28,3
CAPEX (R\$ mi)	9,6	-40,7%	16,1
Veículos transportados (em mil)	144,8	3,2%	140,3
<i>Market share %</i>	<i>23,1%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>	<i>25,0%</i>
Distância média por veículo (em km)	1.026	-3,3%	1.061

Sumário

Mercado automotivo	3
Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva.....	4
Resultados – Divisão de Logística Automotiva.....	4
Resultados – Divisão de Logística Integrada	5
Resultados - Consolidado	6
Fluxo de caixa	8
Endividamento e caixa	9
Retorno sobre o Capital Investido e Valor Econômico Adicionado.....	10

Para acessar a série histórica em EXCEL, [clique aqui](#).

Disclaimer declarações prospectivas

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tegma. A Tegma está fornecendo informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas neste documento 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.

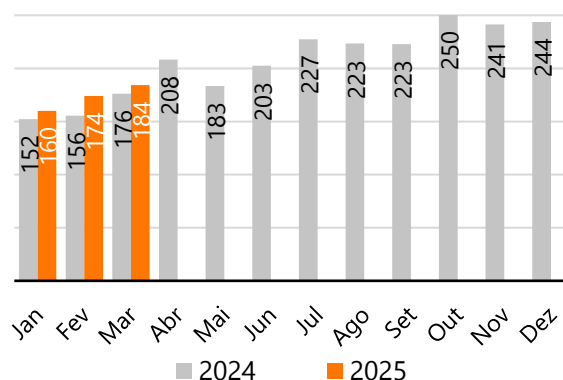
Mercado automotivo

A **venda de veículos no mercado doméstico** no 1T25 foi 7,1% superior na comparação anual, conforme pode ser observado na Tabela 1. Esse desempenho decorre de condições econômicas no país que ainda favorecem esse indicador, como o baixo desemprego e o aumento real da renda, apesar do aumento das taxas de juros dos financiamentos de veículos, que atingiram níveis recordes ao longo do trimestre. Apesar disso, observou-se uma manutenção dos índices de inadimplência. No Gráfico 1, é possível visualizar a tendência de crescimento das vendas mensais ao longo do 1T25.

As **exportações** cresceram de 38,7% no 1T25 em comparação ao 1T24. Esse resultado foi impulsionado principalmente pela recuperação das vendas na Argentina e pela desvalorização cambial do Real no período.

O crescimento de 8,3% na **produção de veículos** no 1T25 vs o 1T24 decorreu do aumento das vendas domésticas e das exportações.

Gráfico 1 – Quantidade de veículos vendidos no mercado doméstico (em mil)



Fonte: ANFAVEA

Tabela 1 - Dados mercado automotivo

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Venda de veículos e comerciais leves	626,7	11,5%	562,0
Doméstico	518,5	7,1%	484,0
Exportação	108,3	38,7%	78,1
(+) Produção de veículos e comerciais leves	544,0	8,3%	502,2
(+) Vendas de veículos e comerciais leves importados	111,3	23,4%	90,2

Fonte: ANFAVEA, Fenabrave

(em mil, exceto os estoques em dias)

Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva

A **quantidade de veículos transportados** pela Tegna no 1T25 foi de 145 mil, 3,2% superior na comparação anual, conforme mostrado na Tabela 2. Esse volume resultou em um *market share* de 23,1% (-1,9 p.p vs o 1T24). O crescimento da quantidade de veículos transportados no 1T25 foi impulsionado pela melhora significativa das entregas para exportação. No entanto, a perda de *market share* é explicada pela perda de participação de mercado de clientes relevantes.

A **distância média das viagens domésticas** no 1T25 foi de 1.150 km, uma redução de 0,9% na comparação anual, conforme a Tabela 2. A **distância média das exportações** foi 41% superior no 1T25 na comparação anual, devido ao aumento da participação das entregas de veículos ao Mercosul via rodoviária (que têm distância maior). Como resultado, a **distância média consolidada** no 1T25 caiu 3,3% na comparação anual, impulsionada principalmente pela redução da distância média das viagens domésticas e pelo aumento da representatividade das entregas de exportação.

Gráfico 2 – Quantidade de veículos transportados Tegna (em mil) e *market share* da Tegna

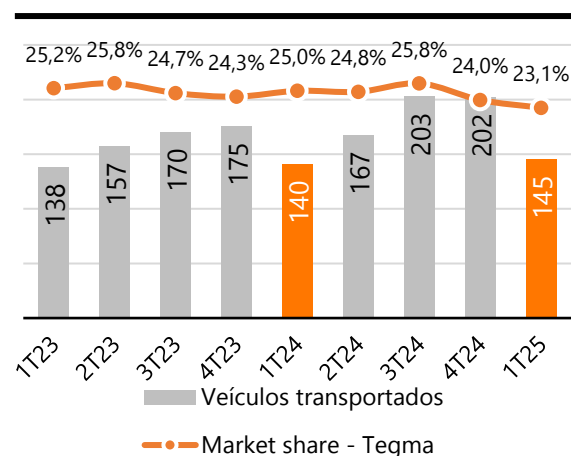


Tabela 2 - Dados operacionais

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Veículos transportados (mil)	144,8	3,2%	140,3
Doméstico	120,0	-3,3%	124,0
Exportação	24,8	52,2%	16,3
<i>Market share % *</i>	<i>23,1%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>	<i>25,0%</i>
Km média por veículo (km)	1.025,5	-3,3%	1.060,7
Doméstico	1.150,4	-0,9%	1.160,9
Exportação	421,0	41,3%	298,1

* Considerando o denominador as Vendas de Veículos e Comerciais Leves na página anterior.

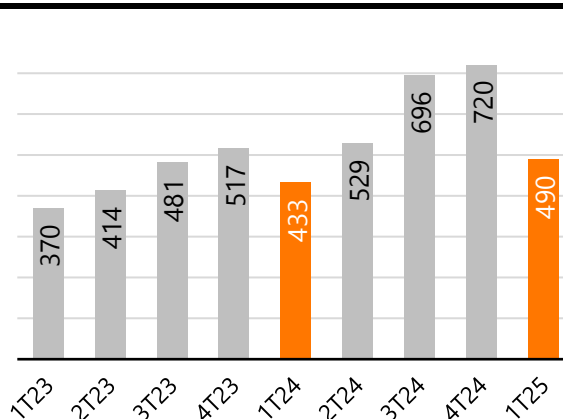
(em mil, exceto km média)

Resultados – Divisão de Logística Automotiva

A **receita bruta** da Divisão de Logística Automotiva no 1T25 foi de R\$ 489,5 milhões, 13% superior na comparação anual, conforme a Tabela 3. Esse desempenho é explicado pelo aumento de 3,2% na quantidade de veículos transportados no 1T25, pelos reajustes nas tarifas de transporte e serviços logísticos realizados em 2024 e em 2025 e pelo crescimento dos serviços de armazenamento de veículos. O desempenho da Fastline, responsável pela logística de veículos emplacados e motos, foi em linha com o do restante da divisão.

A receita do serviço de transferência de veículos entre pátios e fábricas cresceu substancialmente mais que a média da receita da divisão, em função da demanda pelo serviço.

Gráfico 3 – Receita bruta automotiva (R\$ mi)



A **margem bruta** da divisão no 1T25 foi de 19,5%, 0,3 p.p. superior na comparação anual, conforme a Tabela 3.

O **EBITDA** da divisão no 1T25 foi de R\$ 60,5 milhões, com margem de 15,3%, 1,0 p.p. superior à margem EBITDA do 1T24. O crescimento da margem EBITDA resulta da eficiência operacional e ao controle das despesas administrativas. Vale o destaque que as despesas da divisão no 1T25 foram impactadas por R\$ 1,5 milhão referente a gastos com M&A.

Gráfico 4 – EBITDA Logística Automotiva (R\$ mi)

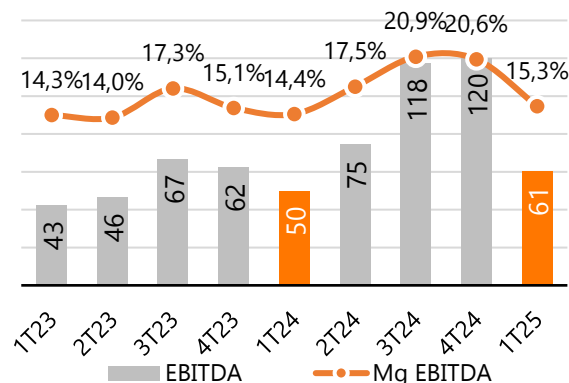


Tabela 3

DRE da Divisão de logística automotiva

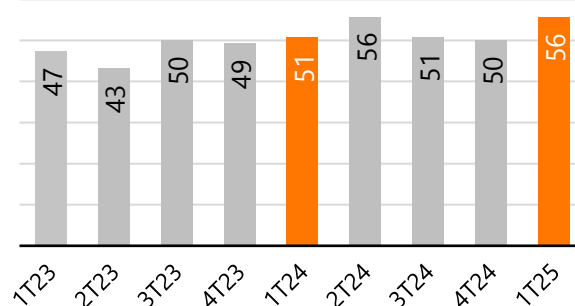
	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Receita bruta	489,5	13,2%	432,6
Deduções da receita bruta	(95,0)	11,7%	(85,0)
Receita líquida	394,5	13,5%	347,5
Custos dos serviços prestados	(317,5)	13,2%	(280,5)
Resultado bruto	77,1	15,1%	67,0
Margem bruta%	19,5%	0,3 p.p.	19,3%
Despesas	(27,3)	2,8%	(26,5)
Resultado operacional/EBIT	49,8	23,1%	40,4
(-) Depreciação e amortização	(10,7)	12,6%	(9,5)
EBITDA	60,5	21,1%	50,0
Margem EBITDA %	15,3%	1,0 p.p.	14,4%

Resultados – Divisão de Logística Integrada

A **receita bruta** da Divisão de Logística Integrada no 1T25 foi R\$ 55,6 milhões, 10% superior na comparação anual, advindo do crescimento dos volumes transportados e armazenados das Logística de Granéis (anteriormente chamada de operações de químicos) e de Logística de Embalagens (anteriormente chamada de logística para o setor de eletrodomésticos). O desempenho da primeira operação reflete o aumento do recebimento de navios com matéria prima e a conquista de novos escopos de transporte e armazenagem de clientes atuais. Já o desempenho no segundo caso é resultado da evolução positiva das vendas do setor de eletrodomésticos e do crescimento do faturamento de um novo cliente desta operação, que iniciou no final do ano passado.

A **margem bruta** da divisão no 1T25 foi de 15,8%, estável na comparação anual, impactada por custos de *ramp-up* da nova operação mencionada acima para a Logística de Embalagens. Apesar disso, foi possível observar uma recuperação das margens da Logística de Granéis na comparação anual.

Gráfico 5 – Receita bruta Logística Integrada (R\$ mi)



As **despesas** da divisão no 1T25 foram R\$ 3,2 milhões, 25% superiores a do ano anterior. Esse crescimento decorre do aumento dos gastos com pessoal, que reflete o fortalecimento da equipe comercial, inclusive com a contratação de um novo Diretor dedicado à divisão.

A **margem EBITDA** da Divisão de Logística Integrada foi de 18,3% no 1T25, 1,8 p.p. inferior na comparação anual. Esse desempenho reflete a retração da margem bruta e a expansão das despesas.

Gráfico 6 – EBITDA Logística Integrada (R\$ mi)

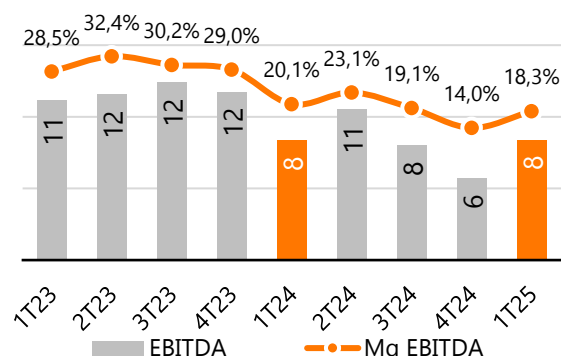


Tabela 4

DRE da Divisão de logística integrada

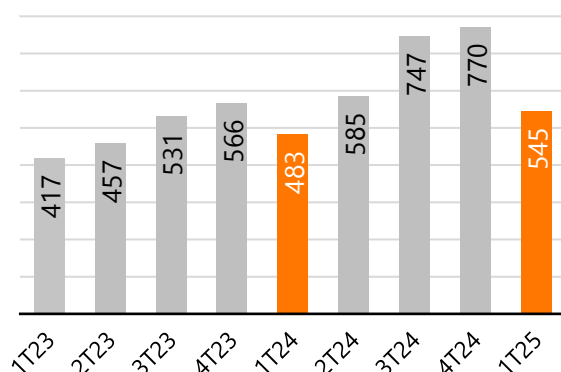
	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Receita bruta	55,6	9,7%	50,7
Armazenagem	0,0	-	0,9
Logística industrial	55,6	11,6%	49,8
Deduções da receita bruta	(9,8)	8,4%	(9,0)
Receita líquida	45,8	10,0%	41,7
Custos dos serviços prestados	(38,6)	10,0%	(35,1)
Resultado bruto	7,3	10,0%	6,6
Margem bruta%	15,8%	0,0 p.p.	15,8%
Despesas	(3,2)	25,4%	(2,5)
Resultado operacional/EBIT	4,1	0,4%	4,1
(-) Depreciação e amortização	(4,3)	0,3%	(4,3)
EBITDA	8,4	0,3%	8,4
Margem EBITDA %	18,3%	-1,8 p.p.	20,1%

Resultados - Consolidado

O crescimento das receitas consolidadas da companhia no 1T25 foi impulsionado pelo aumento da quantidade de veículos transportados, receita com transferências, reajustes de preços, aumento dos serviços logísticos na Divisão de Logística Automotiva, assim como pelo crescimento da receita da Divisão de Logística Integrada.

A **margem bruta** consolidada no 1T25 foi de 19,2%, um aumento de 0,2 p.p. na comparação anual. Essa evolução ocorreu em função do desempenho positivo da Divisão Automotiva, que obteve ganhos de produtividade.

Gráfico 7 – Receita Bruta Consolidada (R\$ mi)



As **despesas** no 1T25 foram de R\$ 30,5 milhões, 4,8% superiores na comparação anual, próximo à inflação do período.

O **EBITDA** do 1T25 foi de R\$ 69 milhões, uma margem de 15,6%, 0,7 p.p. superior na comparação anual. Esse crescimento ocorreu devido ao aumento da margem EBITDA da Divisão de Logística Automotiva, controle das despesas administrativas, apesar da redução da margem da Logística Integrada.

Gráfico 8 – EBITDA consolidado (R\$ mi)

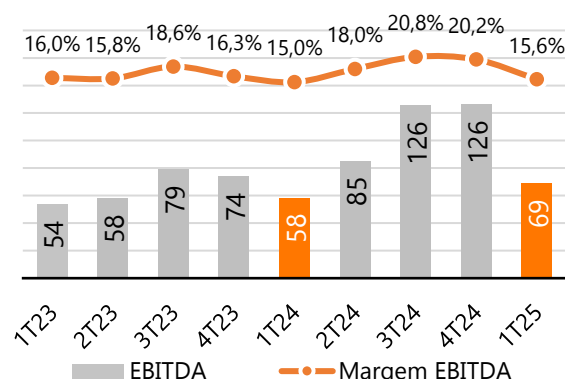


Tabela 5

DRE Consolidado

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Receita bruta	545,1	12,8%	483,2
Deduções da receita bruta	(104,8)	11,4%	(94,1)
Receita líquida	440,4	13,2%	389,2
Custos dos serviços prestados	(356,0)	12,8%	(315,6)
Resultado bruto	84,3	14,6%	73,6
Margem bruta%	19,2%	0,2 p.p.	18,9%
Despesas	(30,5)	4,8%	(29,1)
Resultado operacional/EBIT	53,9	21,1%	44,5
(-) Depreciação e amortização	(15,0)	8,7%	(13,8)
EBITDA	68,9	18,1%	58,3
Margem EBITDA %	15,6%	0,7 p.p.	15,0%

O aumento de 29,6% do **resultado proveniente de dívidas e de aplicações financeiras** no 1T25, conforme demonstrado na Tabela 6, decorre do aumento da posição de caixa da companhia e do aumento da taxa básica de juros no período (que impacta positivamente a remuneração do caixa da companhia). Os juros sobre arrendamento apresentaram crescimento de 30,5% no 1T25 na comparação anual, em função da renovação de um contrato relevante de aluguel de armazém.

Tabela 6 - Resultado financeiro

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Receita de aplicações financeiras	9,2	22,8%	7,5
Despesa de juros	(3,5)	13,2%	(3,1)
Resultado proveniente de dívidas e aplicações financeiras	5,7	29,6%	4,4
Juros sobre arrendamento	(3,1)	30,5%	(2,4)
Outras despesas e receitas financeiras	(0,2)	-	0,0
Resultado financeiro	2,4	15,3%	2,0

A **equivalência patrimonial**¹, conforme indicado na Tabela 9, foi positiva em R\$ 6,3 milhões no 1T25. Esse resultado é explicado principalmente pelos lucros da *Joint Venture* GDL, conforme demonstrado na Tabela 7, que exibe 100% do seu resultado. O crescimento de 29% da receita líquida no 1T25 foi resultado do aumento dos serviços de armazenamento alfandegado, em especial para o setor de máquinas e equipamentos, assim como pelo crescimento dos serviços de centro de distribuição, para o setor de autopeças. A retração das margens operacional e líquida na comparação anual foi decorrente do reajuste do aluguel das principais

¹ 50% da empresa GDL (armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo) e 16% da Rabbot (startup de gestão de frotas).

áreas utilizadas pela GDL, no mês de setembro de 2024. Esse reajuste se justifica, não só pela correção da inflação, mas também à uma equalização pelos valores de mercado da região.

Conforme demonstrado na Tabela 8, a **alíquota efetiva de imposto de renda** do 1T25 foi de 30%. O principal fator que reduziu a alíquota efetiva em comparação com a alíquota nominal de 34%, foi a equivalência patrimonial do período.

Tabela 8 - Alíquota de IR e CSLL

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Resultado antes do IR e CSLL	62,6	17,9%	53,1
<i>Alíquota nominal</i>	-34%	-	-34%
IR e CSLL pela alíquota nominal	(21,3)	17,9%	(18,1)
(-) Equivalência Patrimonial	2,1	-4,5%	2,2
(-) Outros	0,3	59,6%	0,2
Imposto de renda e contribuição social	(18,8)	20,5%	(15,6)
<i>Alíquota Efetiva</i>	-30,0%	-0,7 p.p.	-29,4%

O **lucro líquido** do 1T25, conforme demonstrado na Tabela 9, foi de R\$ 44 milhões, 17% superior na comparação anual, com uma margem líquida de 9,9%, 0,3 p.p. superior ao 1T24. Esta expansão da margem líquida ocorreu em função, conforme já explicado, do desempenho operacional da Companhia e da melhora do resultado financeiro.

Tabela 9 – Resultado Consolidado

	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Resultado operacional/EBIT	53,9	21,1%	44,5
Equivalência Patrimonial	6,3	-4,5%	6,6
Resultado financeiro	2,4	15,3%	2,0
Resultado antes do IR e CSLL	62,5	17,7%	53,1
Imposto de renda e contribuição social	(18,8)	20,3%	(15,6)
Lucro líquido	43,7	16,6%	37,5
<i>Margem líquida %</i>	<i>9,9%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>9,6%</i>

Fluxo de caixa

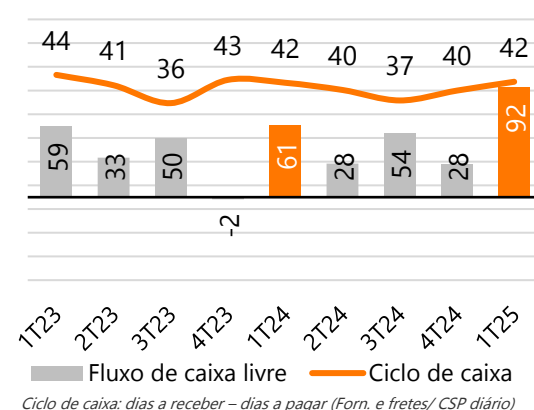
O **caixa líquido proveniente das atividades operacionais** no 1T25 foi positivo em R\$ 110 milhões, bem superior aos R\$ 84 milhões do 1T24, devido ao desempenho operacional da Companhia no período, aliado à forte redução de contas a receber em março/25 vs dezembro/24, devido à sazonalidade das vendas das montadoras.

O **caixa líquido proveniente das atividades de investimentos** no 1T25 foi negativo em R\$ 11 milhões, devido principalmente ao CAPEX “caixa” de R\$ 11 milhões.

Tabela 7

Resultado GDL (100%)	1T25	Var % vs 1T24	1T24
Receita líquida	67	29%	52
Lucro oper/EBIT	21	7%	20
<i>Mg oper/EBIT %</i>	<i>32%</i>	<i>-7 p.p.</i>	<i>39%</i>
Lucro líquido	13	1%	13
<i>Margem líquida %</i>	<i>20%</i>	<i>-6 p.p.</i>	<i>26%</i>

Gráfico 9 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidados



Em relação ao **CAPEX**, conforme mostrado na Tabela 10 à direita, o montante investido no 1T25 foi de R\$ 9,6 milhões. Os investimentos mais relevantes foram licenças de software, incluindo do novo ERP, no montante de R\$ 4,6 milhões e benfeitorias no terreno situado em Cabo de Santo Agostinho/PE, próximo ao Porto de Suape, para ampliação da capacidade de armazenamento de veículos importados, totalizando R\$ 0,9 milhão.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** no 1T25 foi negativo em R\$ 2 milhões, devido à: i) captação e pagamento de dívidas, que somou R\$ 5,5 milhões e ii) os juros sobre arrendamentos (IFRS-16), que totalizaram R\$ 7,4 milhões.

Tabela 10 - CAPEX Consolidado	1T25	1T24
Manutenção & Benfeitorias gerais	3,8	1,7
Aquisição de equipamentos logísticos	-	9,3
TI	5,8	5,2
Total	9,6	16,1

Tabela 11 – Fluxo de Caixa Consolidado	1T25	1T24
A - Caixa inicial	241,3	232,5
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	110,3	84,4
2 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(10,5)	(15,4)
3 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(1,9)	(1,8)
(=) Caixa final (A + 1 + 2 + 3)	339,2	299,8
4 - CAPEX "caixa"	(10,4)	(16,0)
5 - Pagamento de arrendamento mercantil	(7,4)	(7,7)
(=) Fluxo de caixa livre (1 + 4 + 5)	92,4	60,8

Endividamento e caixa

A Companhia continua a apresentar uma estrutura de capital desalavancada em março de 2025.

O **caixa líquido** em março de 2025 foi de R\$ 228 milhões, representando um aumento em relação à posição de dezembro de 2024, que era de R\$ 135 milhões. O aumento do caixa líquido no período decorre principalmente do fluxo de caixa livre registrado no 1T25.

O **índice dívida líquida / EBITDA LTM** não pôde ser aplicado, visto que a Companhia apresentou caixa líquido. O cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA LTM sobre resultado financeiro LTM**) do 1T25 não é aplicável em função de nos últimos 12 meses o resultado financeiro da empresa ser positivo. Os *covenants* da Companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

O **custo médio total da dívida bruta** da Companhia em março de 2025 foi de CDI + 1,60%, estável vs dezembro de 2025. Em abril de 2025, a Fitch reafirmou o **Rating** da Tegma em A (Bra), com perspectiva estável.

Gráfico 10 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)

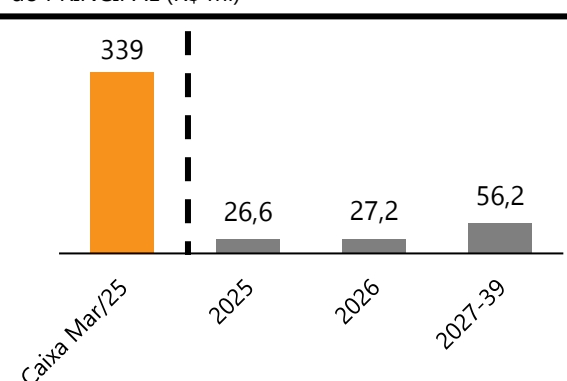


Gráfico 11 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)

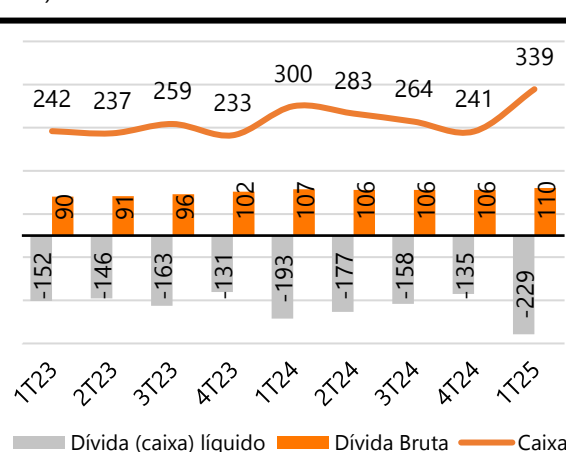


Tabela 12 – Endividamento (consolidado)

	mar-24	dez-24	mar-25
Dívida circulante	13,5	29,1	27,9
Dívida não circulante	93,7	76,9	82,4
Dívida bruta	107,2	106,0	110,3
(-) Caixa	1,0	1,9	0,6
(-) Aplicações financeiras	298,8	239,5	338,6
Dívida (caixa) líquida(o)	(192,6)	(135,3)	(228,9)
EBITDA (últimos 12 meses)	269,7	395,1	405,6
<i>Dívida líquida / EBITDA (últimos 12 meses)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
Resultado financeiro (últimos 12 meses)	9,7	8,8	9,1
<i>EBITDA (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

Retorno sobre o Capital Investido e Valor Econômico Adicionado

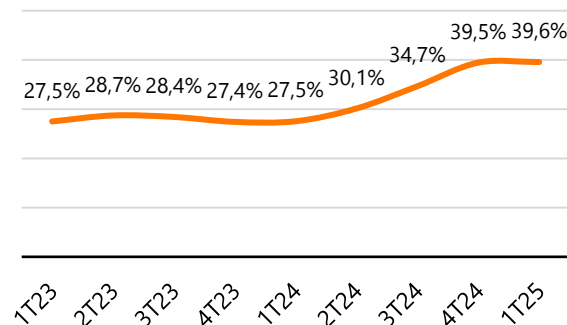
Disclaimer: ROIC e EVA não devem ser considerados substitutos de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e podem não ser comparáveis a medidas similares usadas por outras empresas

O **ROIC** do 1T25 foi de 39,6%, conforme gráfico 12, estável em comparação ao ROIC do 4T24, em função do crescimento na mesma magnitude do resultado operacional e do capital investido no período.

O **EVA** do 1T25, conforme mostrado no gráfico 13, considerando um WACC entre 12% e 17% (intervalo histórico adotado pelos analistas de *sell-side*), foi de R\$ 131-R\$ 160 milhões, vs R\$ 128-156 milhões do 4T24, em função basicamente dos mesmos motivos explicados acima que fizeram o ROIC manter o patamar de 39,6%.

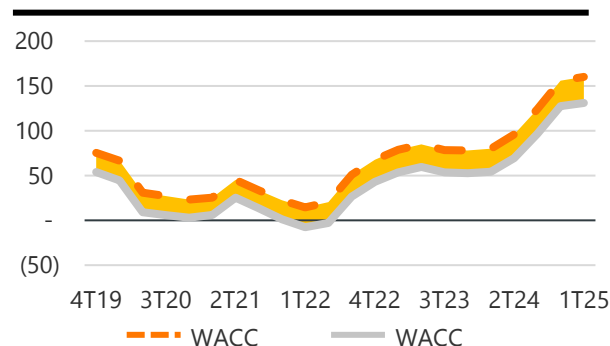
Todas as operações atuais e prospectivas da Tegma passam por uma avaliação utilizando o EVA como critério de geração de valor e de viabilidade.

Gráfico 12 – Retorno sobre o capital investido (ROIC) (consolidado)



ROIC: NOPAT 12 meses / média 4 trimestres da: Dívida líquida + patrimônio líquido - ágio. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xlm* (indicadores)

Gráfico 13 – Valor econômico adicionado – EVA (Economic value added) (consolidado) (R\$ mi)



EVA=NOPAT 12M (ajustado por eventos não recorrentes do EBITDA) - [(capital empregado médio dos últimos 4 trimestres)x(custo médio ponderado de capital (WACC) dos analistas de *sell side*)]. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xlm* (indicadores)

Composição acionária (ref: mar/2025)

Categoria	# ações TEMA3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15.396.481	23,3%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4.817.704	7,3%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13.207.034	20,0%
Outros acionistas controladores (pessoa física e não controladores)	515.373	0,8%
Administradores	101	0,0%
Tesouraria	65.143	0,1%
Controladores, administradores e tesouraria	34.001.836	51,5%
Ações em circulação	32.001.079	48,5%
Total de Ações	66.002.915	100,0%

Reconciliação do EBITDA

Tabela 13 – Reconciliação do EBITDA	1T25	1T24
Lucro Líquido	43,7	37,5
(-) Imposto de renda e contribuição social	(18,8)	(15,6)
(-) Resultado financeiro	2,4	2,0
(-) Depreciação e Amortização	(15,0)	(13,8)
(-) Equivalência Patrimonial	6,3	6,6
EBITDA	68,9	58,3

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações dos resultados do período
(em R\$ milhões)

DRE	1T25	Var % vs	
		1T24	1T24
Receita bruta	545,1	12,8%	483,2
Deduções da Receita Bruta	(104,8)	11,4%	(94,1)
Receita líquida	440,4	13,2%	389,2
(-) Custo dos serviços prestados	(356,0)	12,8%	(315,6)
Pessoal	(42,9)	23,9%	(34,6)
Fretes	(289,1)	10,2%	(262,3)
Outros custos	(52,0)	16,6%	(44,6)
Crédito de Pis e Cofins	27,9	7,8%	25,9
Lucro bruto	84,3	14,6%	73,6
Despesas gerais e administrativas	(30,3)	6,2%	(28,5)
Outras receitas (despesas) líquidas	(0,2)	-65,4%	(0,6)
Lucro operacional	53,9	21,1%	44,5
Resultado financeiro	2,4	15,3%	2,0
Equivalência patrimonial	6,3	-4,5%	6,6
Lucro antes do IR e da CS	62,5	17,7%	53,1
Imposto de renda e contribuição social	(18,8)	20,3%	(15,6)
Lucro/prejuízo líquido	43,7	16,6%	37,5
Margem líquida %	9,9%	0,3 p.p.	9,6%

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Balanço patrimonial
(em R\$ milhões)

	mar-24	dez-24	mar-25
Ativo circulante	625,9	712,7	708,3
Recursos em banco e em caixa	1,0	1,9	0,6
Aplicações financeiras	298,8	239,5	338,6
Contas a receber de clientes	294,2	437,9	328,4
Partes relacionadas	0,4	0,5	1,0
Estoques (almoxarifado)	0,7	0,3	0,7
Imposto de renda e contribuição social	2,4	2,7	2,8
Impostos e contribuições a recuperar	10,0	4,4	6,3
Demais contas a receber	10,6	17,9	17,1
Despesas antecipadas	7,9	7,6	12,7
Ativo realizável a longo prazo	63,5	53,6	53,2
Impostos e contribuições a recuperar	19,0	5,9	6,0
Imposto de renda e contribuição social	17,4	18,4	18,8
Demais contas a receber	1,6	1,7	1,7
Ativo fiscal diferido	3,7	3,3	2,0
Partes relacionadas	1,1	1,1	1,1
Depósitos judiciais	20,6	23,2	23,6
Investimentos	56,0	61,5	67,8
Imobilizado	234,2	245,6	244,0
Intangível	182,3	190,9	194,3
Direito de uso	60,1	65,0	81,8
Ativo não circulante	596,0	616,7	641,1
Total do ativo	1.221,9	1.329,4	1.349,3
	mar-24	dez-24	mar-25
Passivo circulante	176,4	262,9	221,4
Empréstimos e financiamentos	13,5	29,1	27,9
Arrendamento	26,4	28,7	37,1
Fornecedores e fretes	45,7	62,4	48,1
Tributos a recolher	23,6	31,5	23,5
Salários e encargos sociais	25,2	33,4	29,5
Demais contas a pagar	30,7	45,8	41,6
Partes relacionadas	1,2	0,7	1,1
Imposto de renda e contribuição social	10,1	31,4	12,5
Passivo não circulante	171,5	145,1	162,8
Empréstimos e financiamentos	93,7	76,9	82,4
Partes relacionadas	0,5	0,5	0,5
Arrendamento	39,8	42,4	51,3
Passivo fiscal diferido	6,2	1,7	4,6
Provisões para demandas judiciais	28,7	21,7	22,1
Passivo atuarial	2,5	1,9	1,9
Patrimônio líquido	872,5	921,4	965,1
Capital social	438,8	438,8	438,8
Reservas de lucros	351,0	445,4	445,4
Lucros acumulados	37,3	-	43,7
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajuste de avaliação patrimonial	(1,8)	(1,4)	(1,4)
Dividendos adicionais propostos	47,5	38,9	38,9
Participação dos não controladores	1,6	-	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.221,9	1.329,4	1.349,3

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de fluxo de caixa
(Em R\$ milhões)

	1T25	1T24
Lucro líquido do exercício	43,7	37,5
Depreciação e amortização	7,6	6,3
Amortização direito de uso	7,5	7,5
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	3,5	3,1
Provisão para demandas judiciais	0,4	0,9
Juros sobre arrendamento	3,1	2,4
Equivalência patrimonial	(6,3)	(6,6)
Perda na venda de bens	0,7	(0,4)
(Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0,7	0,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	4,2	3,3
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	21,4	16,6
Contas a receber	108,8	51,3
Impostos a recuperar	11,0	11,7
Depósitos judiciais	0,2	(0,2)
Demais ativos	(4,7)	2,1
Fornecedores e fretes a pagar	(13,9)	(4,1)
Salários e encargos sociais	(3,9)	(5,0)
Partes relacionadas	(0,0)	0,3
Outras obrigações e tributos a recolher	(12,5)	(8,1)
Variações nos ativos e passivos	84,9	48,0
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(4,7)	(3,4)
Juros pagos sobre arrendamento	(3,3)	(2,4)
Demandas judiciais pagas	(0,1)	(0,3)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(31,6)	(11,6)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	110,3	84,4
Aquisição de intangível	(5,3)	(2,4)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(5,1)	(13,6)
Recebimento pela venda de bens	(0,1)	0,6
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(10,5)	(15,4)
Captação empréstimos e financiamentos	6,5	5,9
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(1,0)	-
Pagamento de arrendamento	(7,4)	(7,7)
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(1,9)	(1,8)
Variação de caixa (A + B + C)	97,9	67,3
Caixa no início do período	241,3	232,5
Caixa no final do período	339,2	299,8

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de mutação do patrimônio líquido
(em R\$ milhões)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Retenção de lucros	Dividendo adicional proposto	Ações em tesouraria	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Part. dos não controlados	Transação de capital	Total do patrimônio líquido
Saldos em 01 de janeiro de 2024	318,5	55,0	120,3	296,0	47,5	-0,3	-1,8	-	1,4	-	836,5
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	37,3	0,2	-	-
Integralização de capital	120,3	-	(120,3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 31 de março de 2024	438,8	55,0	-	296,0	47,5	(0,3)	(1,8)	37,3	1,6	-	874,1
Saldos em 01 de janeiro de 2025	438,8	68,5	-	382,2	38,9	(0,3)	(1,4)	-	-	(5,3)	921,4
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	43,7	-	-	43,7
Saldos em 31 de março de 2025	438,8	68,5	-	382,2	38,9	(0,3)	(1,4)	43,7	-	(5,3)	965,1

Tegma Gestão Logística SA e Controladoras
Demonstrações de valor adicionado
(em R\$ milhões)

		Var % vs	
	1T25	1T24	1T24
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	517,6	12,3%	460,7
Outras receitas	0,9	83,8%	0,5
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,7)	3.715,8%	(0,0)
Receitas	517,8	12,3%	461,2
Custo dos serviços prestados	(289,2)	10,3%	(262,3)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(43,0)	0,6%	(42,8)
Insumos adquiridos de terceiros	(332,3)	8,9%	(305,1)
Valor adicionado bruto	185,5	18,9%	156,1
Depreciação e amortização	(7,6)	20,0%	(6,3)
Amortização direito de uso	(7,5)	-0,8%	(7,5)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	170,5	19,9%	142,2
Resultado de equivalência patrimonial	6,3	-4,5%	6,6
Receitas financeiras	10,9	26,2%	8,7
Valor adicionado total a distribuir	187,7	19,2%	157,5
Pessoal e encargos	52,1	21,1%	43,1
Remuneração direta	39,5	20,3%	32,8
Benefícios	10,1	23,7%	8,2
FGTS	2,5	23,3%	2,0
Impostos, taxas e contribuições	76,7	12,7%	68,1
Federais	41,7	17,4%	35,5
Estaduais	32,9	6,2%	30,9
Municipais	2,2	32,2%	1,6
Financiadores	58,8	26,9%	46,4
Juros e variações cambiais	8,6	29,5%	6,6
Aluguéis	6,5	192,9%	2,2
Dividendos	-	-	-
Lucros (prejuízo) retidos	43,7	17,3%	37,3
Participação de não controladores nos lucros retidos	-	-	0,2
Valor adicionado distribuído	187,7	19,2%	157,5

This is a free translation from Portuguese to English. The original version in Portuguese prevails for all purposes



Interim financial information (IFR)

**Interim financial information
March 31, 2025
with Independent Auditor's
Review Report**



Independent auditor's review report on the individual and consolidated interim financial information	3
Parent company and consolidated balance sheets.....	5
Parent company and consolidated income statements	7
Parent company and consolidated comprehensive income statements.....	8
Statements of changes in net equity.....	9
Parent company and consolidated cash flow statements – indirect method.....	10
Parent company and consolidated value-added statements (additional information)	12
Explanatory notes to the individual and consolidated interim financial information	14

Independent auditors' report on review of interim financial information

Grant Thornton Auditores
Independentes Ltda.
Av. Eng. Luiz Carlos Berrini, 105 -
12º andar, Itaim Bibi - São Paulo (SP)
Brasil
T +55 11 3886-5100
www.grantthornton.com.br

To the board of Directors and Shareholders of
Tegma Gestão Logística S.A.
São Bernardo do Campo – SP

Introduction

We have reviewed the accompanying individual and consolidated interim financial information of Tegma Gestão Logística S.A. (the Company), comprised in the Quarterly Information Form for the quarter ended March 31, 2025, comprising the balance sheet as of March 31, 2025, and the respective statements of income, of comprehensive income, of changes in shareholders' equity and cash flows for the period of three months then ended, including the footnotes.

Management is responsible for the preparation of the individual and consolidated interim financial information in accordance with NBC TG 21 – Interim Financial Reporting and with international standard IAS 34 – Interim Financial Reporting, as issued by the International Accounting Standards Board (IASB), such as for the presentation of these information in accordance with the standards issued by the Brazilian Exchange Securities Commission, applicable to the preparation of interim financial information. Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

Review scope

We conducted our review in accordance with the Brazilian and International standards on reviews of interim information (NBC TR 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity and ISRE 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectively). The review of interim information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for the financial and accounting matters and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with audit standards and, consequently, does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion on the individual and consolidated interim financial Information

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the individual and consolidated interim financial information included in the quarterly information form referred to above has not been prepared, in all material respects, in accordance with NBC TG 21 and IAS 34 applicable to the preparation of interim financial information and presented in accordance with the standards issued by the Brazilian Securities Exchange Commission.

Other matters

Statements of value added

The quarterly information referred to above includes the individual and consolidated statements of value added for the period of three months ended March 31, 2025, prepared under the responsibility of the Company's management, and presented as supplementary information for the purposes of IAS 34. These statements were submitted to the same review procedures in conjunction with the review of the Company's interim financial information in the order to conclude they are reconciliated to the interim financial information and to the accounting records, as applicable, and whether the structure and content are in accordance with the criteria established in the NBC TG 09 – Statement of Value Added. Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying statements of value added were not prepared, in all material respects, in accordance with the individual and consolidated interim financial information taken as a whole.

Audit and review of amounts corresponding amounts of the fiscal year and comparative period

The audit of the individual and consolidated financial statements of the Company as of December 31, 2024 was conducted under the responsibility of another independent auditor, which issued an audit report without qualifications on March 10, 2025. The review of the individual and consolidated interim financial information for the period of three months ended March 31, 2024 was conducted under the responsibility of another independent auditor, which issued a review report on that quarterly information, without qualifications, on May 6, 2024.

São Paulo, May 5, 2025

Grant Thornton Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-025.583/O-1

Alcides Afonso Louro Neto
Accountant CRC 1SP-289.078/O-2

		Parent company		Consolidated	
		March 31,	December	March 31,	December
Assets	Note	2025	31,	2025	31,
			2024		2024
Current assets					
Cash and cash equivalents	5	257,724	158,813	339,197	241,335
Accounts receivable from customers	6	274,487	394,100	328,402	437,934
Inventories (warehouse)		8	54	716	263
Income tax and social contribution	17	1,636	1,599	2,790	2,746
Taxes and contributions recoverable	7	4,658	3,014	6,301	4,380
Other accounts receivable	8	14,240	14,906	17,071	17,922
Related parties:	26	4,375	3,530	1,030	537
Prepaid expenses		10,152	6,280	12,746	7,611
Total current assets		567,280	582,296	708,253	712,728
Non-current assets					
Long-term receivables					
Other accounts receivable	8	1,031	1,031	1,698	1,698
Income tax and social contribution	17	18,811	18,432	18,811	18,432
Taxes and contributions recoverable	7	3,144	3,101	5,997	5,943
Related parties:	26	1,115	1,115	1,115	1,115
Deferred tax assets	17	-	930	1,970	3,269
Court deposits	16	20,791	20,466	23,566	23,178
Total long-term assets		44,892	45,075	53,157	53,635
Investments	9	333,886	321,868	67,764	61,456
Property, plant, and equipment	10	87,515	87,416	243,995	245,613
Intangible assets	11	187,019	183,648	194,329	190,943
Right of use	13	68,150	71,624	81,806	65,019
Total non-current assets		721,462	709,631	641,051	616,666
Total assets		1,288,742	1,291,927	1,349,304	1,329,394

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated.

		Parent company		Consolidated	
		March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Liabilities and equity	Note				
Current liabilities					
Loans and financing	12	27,310	28,801	27,874	29,089
Lease	13	31,404	31,249	37,103	28,680
Suppliers		4,528	5,241	6,120	7,540
Freight payable		36,189	51,514	42,027	54,878
Taxes payable	14	19,836	27,841	23,517	31,470
Salaries and social charges	15	25,389	29,176	29,483	33,430
Other accounts payable	18	35,319	39,441	41,642	45,780
Related parties:	26	1,648	1,209	1,120	661
Income tax and social contribution	17	10,759	30,572	12,492	31,386
Total current liabilities		192,382	245,044	221,378	262,914
Non-current liabilities					
Loans and financing	12	62,411	56,907	82,411	76,907
Lease	13	44,317	47,533	51,320	42,397
Related parties:	26	504	504	524	524
Deferred tax liabilities	17	3,084	-	4,581	1,695
Provisions for lawsuits	16	19,045	18,674	22,091	21,692
Actuarial liability		1,856	1,856	1,856	1,856
Total non-current liabilities		131,217	125,474	162,783	145,071
Total liabilities		323,599	370,518	384,161	407,985
Net equity		19			
Capital stock		438,839	438,839	438,839	438,839
Profit reserves		445,434	445,434	445,434	445,434
Treasury shares		(343)	(343)	(343)	(343)
Equity valuation adjustment		(1,424)	(1,424)	(1,424)	(1,424)
Additional dividends proposed		38,903	38,903	38,903	38,903
Accumulated profits		43,734	-	43,734	-
Total net equity		965,143	921,409	965,143	921,409
Total liabilities and net equity		1,288,742	1,291,927	1,349,304	1,329,394

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

	Note	Parent company		Consolidated	
		January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Net revenue from services provided	21	385,391	315,359	440,357	389,171
Cost of services provided	22	(313,355)	(256,133)	(356,019)	(315,602)
Gross profit		72,036	59,226	84,338	73,569
General and Administrative Expenses	22	(24,754)	(23,377)	(29,190)	(27,941)
Business expenses	22	(218)	(152)	(1,095)	(574)
(Loss) due to impairment of accounts receivable	22	(677)	(77)	(725)	(19)
Other net operating revenues (expenses) net	23	242	(691)	526	(554)
		(25,407)	(24,297)	(30,484)	(29,088)
Operating profit		46,629	34,929	53,854	44,481
Equity income	9	12,020	14,579	6,307	6,604
Financial income	24				
Financial revenues		8,385	5,554	10,927	8,661
Financial expenses		(7,229)	(5,948)	(8,576)	(6,622)
		1,156	(394)	2,351	2,039
Profit before taxes		59,805	49,114	62,512	53,124
Income tax and social contribution	17				
Current		(12,057)	(9,595)	(14,593)	(12,263)
Deferred		(4,014)	(2,236)	(4,185)	(3,346)
		(16,071)	(11,831)	(18,778)	(15,609)
Net income for the period		43,734	37,283	43,734	37,515
Net Profit Attributable to:					
Controlling shareholders				43,734	37,283
Non-controlling shareholders				-	232
				43,734	37,515
Net profit per share:	25				
Profit per share - basic (in BRL)				0.66	0.57
Profit per share - diluted (in BRL)				0.66	0.57

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Net income for the period	43,734	37,283	43,734	37,515
Total comprehensive income	43,734	37,283	43,734	37,515
Attributable to:				
Controlling shareholders			43,734	37,283
Non-controlling shareholders			-	232
			43,734	37,515

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

	Attributable to the entities controlling Tegma Gestão Logística S.A.											
	Profit reserves											
	Capital stock	Treasury shares	Capital transaction	Legal reserve	Tax incentive reserve	Profit retention	Accumulated profits	Equity valuation adjustment	Additional dividends proposed	Total	Non-controlling interest	Total net equity
Balance on January 1, 2024	318,524	(343)	-	55,016	120,315	296,016	-	(1,833)	47,475	835,170	1,375	836,545
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	37,283	-	-	37,283	232	37,515
Capital payment	120,315	-	-	-	(120,315)	-	-	-	-	-	-	-
Balances on March 31, 2024	438,839	(343)	-	55,016	-	296,016	37,283	(1,833)	47,475	872,453	1,607	874,060
Balance on January 1, 2025	438,839	(343)	(5,296)	68,507	-	382,223	-	(1,424)	38,903	921,409	-	921,409
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	-	43,734	-	-	43,734	-	43,734
Balances on March 31, 2025	438,839	(343)	(5,296)	68,507	-	382,223	43,734	(1,424)	38,903	965,143	-	965,143

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

	Note	Parent company		Consolidated	
		January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Net income for the period		43,734	37,283	43,734	37,515
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	22	5,023	3,492	7,591	6,324
Depreciation right of use	22	6,139	6,229	7,457	7,514
(Gain) Loss on sale of assets	23	98	10	716	(423)
Provision for lawsuits		361	660	380	894
Loss due to impairment of accounts receivable		677	77	725	19
Equity	9	(12,020)	(14,579)	(6,307)	(6,604)
Interest, monetary variations and exchange variations					
on loans and debentures	12	2,847	2,771	3,523	3,111
Interest on lease	24	2,621	2,214	3,118	2,389
Deferred income tax and social contribution	17	4,014	2,236	4,185	3,346
		53,494	40,393	65,122	54,085
Changes in assets and liabilities					
Accounts receivable		118,936	62,569	108,807	51,296
Taxes recoverable		10,320	8,797	11,009	11,743
Court deposits		238	(199)	186	(244)
Other assets		(4,070)	1,711	(4,720)	2,116
Suppliers and freight payable		(16,040)	(4,967)	(13,890)	(4,058)
Salaries and social charges		(3,787)	(5,411)	(3,947)	(5,004)
Related parties:		(406)	(3,252)	(34)	338
Other obligations and taxes payable		(12,548)	(8,261)	(12,518)	(8,146)
		92,643	50,987	84,893	48,041
Net cash flow from operating activities before payments of taxes, interest and legal claims		146,137	91,380	150,015	102,126
Interest paid on loans and financing	12	(4,338)	(3,004)	(4,738)	(3,403)
Interest paid on leases	13	(2,803)	(2,405)	(3,265)	(2,421)
Lawsuits paid	16	(127)	(257)	(130)	(265)
Income tax and social contribution paid		(30,572)	(10,771)	(31,604)	(11,593)
Net cash flow from operating activities		108,297	74,943	110,278	84,444

		Parent company		Consolidated	
	Note	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Cash flows from investing activities					
Acquisition of intangible assets	11	(5,237)	(2,181)	(5,299)	(2,419)
Acquisitions of property, plant and equipment	10	(3,405)	(9,874)	(5,117)	(13,613)
Receipt due to the sale of goods		30	-	(61)	597
Net cash used originating from investing activities		(8,612)	(12,055)	(10,477)	(15,435)
Cash flows from financing activities					
Acquired loans and financing		6,522	5,910	6,522	5,910
Payment of loans and financing	12	(1,018)	-	(1,018)	-
Lease payment	13	(6,278)	(6,206)	(7,443)	(7,662)
Net cash used in financing activities		(774)	(296)	(1,939)	(1,752)
Net increase in cash and cash equivalents		98,911	62,592	97,862	67,257
Cash and cash equivalents at the start of the Period					
		158,813	141,442	241,335	232,539
Cash and cash equivalents at the end of the Period					
		257,724	204,034	339,197	299,796
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		98,911	62,592	97,862	67,257

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

		Parent company		Consolidated	
	Not e	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Revenue					
Gross sales of services, net of discounts	21	451,391	374,189	517,580	460,692
Other revenues		701	32	1,623	506
Loss due to impairment of accounts receivable		(677)	(77)	(725)	(19)
		451,415	374,144	518,478	461,179
Inputs purchased from third parties					
Cost of services provided		(263,280)	(218,673)	(289,245)	(262,321)
Materials, energy, third-party services and other operational services		(32,530)	(29,986)	(43,719)	(42,788)
		(295,810)	(248,659)	(332,964)	(305,109)
Gross added value		155,605	125,485	185,513	156,070
Depreciation and amortization	22	(5,023)	(3,492)	(7,591)	(6,324)
Amortization right of use	22	(6,139)	(6,229)	(7,457)	(7,514)
		(11,162)	(9,721)	(15,048)	(13,838)
Net added value produced by the Company		144,443	115,764	170,466	142,232
Added value received in transfers					
Equity income	9	12,020	14,579	6,307	6,604
Financial revenues	24	8,385	5,554	10,927	8,661
		20,405	20,133	17,234	15,265
Total added value to be distributed		164,848	135,897	187,700	157,497

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Note				
Added value distribution				
Personnel and charges				
Direct remuneration	33,447	27,505	39,520	32,841
Benefits	8,085	6,548	10,149	8,204
Severance Pay Indemnity Fund (FGTS)	2,100	1,730	2,477	2,009
	43,632	35,783	52,146	43,054
Taxes, fees and contributions				
Federal	34,811	27,759	41,714	35,520
State	28,263	26,694	32,852	30,930
Municipal	1,193	732	2,153	1,628
	64,267	55,185	76,719	68,078
Remuneration of third-party capital / Financiers				
Interest and exchange variations	7,229	5,948	8,576	6,622
Rents	5,986	1,698	6,525	2,228
	13,215	7,646	15,101	8,850
Equity remuneration				
Retained earnings of controlling shareholders	43,734	37,283	43,734	37,283
Participation of non-controlling shareholders	-	-	-	232
	43,734	37,283	43,734	37,515
Added value distributed	164,848	135,897	187,700	157,497

Management's explanatory notes are an integral part of the interim financial information, both of the parent company and the consolidated

1 Operational context

Tegma Gestão Logística S.A. ("Parent Company") and its Subsidiaries ("Company") have among their main goals the provision of services focused on the areas of logistics management, transportation, and storage in various industries, such as: automotive, consumption, chemicals and appliances.

The Company is a publicly traded corporation, headquartered in São Bernardo do Campo, SP, registered in the special segment of the B3 stock market under the trading code TGMA3, and is bound by arbitration at the Market Arbitration Chamber, pursuant to the arbitration clause contained in its Bylaws.

The Company is made up of two divisions: Automotive Logistics and Integrated logistics.

The Company's services in the automotive logistics division comprise:

- **Road transport:** Transport, collection, distribution and transfer of vehicles throughout the national territory and Mercosur (import and export) with a 100% tracked fleet. Dedicated transport, with closed equipment (sider trailer); and
- **Logistics services:** Automotive centers in the main cities in Brazil with storage services, yard and stock management (in house), vehicle preparation services for sale (PDI), tropicalization, accessorization (Big Fleet or retail).

The Company's services in the Integrated Logistics Division comprise:

- **Road transport:** *milk run* (programmed material collection system, which uses a single transport equipment of the logistics operator, to carry out the collections at two or more suppliers and deliver the materials to the final destination, always at pre-established times); *full truck load* (it is the type of homogeneous cargo, usually with sufficient volume to completely fill a dump truck or armored truck), solid/liquid bulk and parts transfer between customer and supplier sites;
- **General and bonded storage:** encompassing storage and management of parts and components, cross docking (distribution system in which goods received, at a warehouse or Distribution Center, are not stored but immediately prepared for delivery loading), order picking and preparation (at warehouse collection of certain products, which may be different in category and quantities, according to a customer's request, in order to meet it), handling and preparation, storage of liquid and solid chemical bulk, in-house storage (in customer structure), vehicle storage and bonded storage within structures appropriate to the customs warehouse legislation (through joint venture GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A);
- **Logistics management:** involving stock control, just in time production line supply, returnable packaging management, parts and components management, stock management of national and imported goods, and reverse logistics.

2 List of subsidiaries, associates and joint ventures

The Company has the following investments:

Direct and indirect subsidiaries and joint venture	Interest		Relationship
	March 31, 2025	December 31, 2024	
Tegma Cargas Especiais Ltda. ("TCE ")	100%	100%	Direct subsidiary
Tegma Logística de Armazéns Ltda. ("TLA")	100%	100%	Direct subsidiary
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. ("Tegmax")	100%	100%	Direct subsidiary
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. ("Niyati")	100%	100%	Direct subsidiary
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. ("TegUp")	100%	100%	Direct subsidiary
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda. ("Tech Cargo")	100%	100%	Direct subsidiary
Catlog Logística de Transportes S.A. ("Catlog") (i)	-	-	Merged
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	50%	50%	Joint venture
Fastline Logística Automotiva Ltda ("Fastline") (ii) (iii)	100%	100%	Direct subsidiary

Rabbot Technologies Ltd	16%	16%	Indirect affiliate
-------------------------	-----	-----	--------------------

- (i) Continuing the plan of simplifying the corporate structure and obtaining operational and financial gains in its use of assets, in May 2024 the subsidiary Catlog Logística de Transporte Ltda. was merged into Tegma Gestão Logística S.A.
- (ii) In May 2024, with the merger of Catlog Logística de Transporte Ltda with by Tegma Gestão Logística S.A., Fastline Logística Automotiva Ltda. became a direct subsidiary.
- (iii) In December 2024, the Company acquired a 17% stake in the company Fastline Logística Automotiva Ltda., becoming the holder of 100% of the equity interest

3 Basis for preparation and accounting policies

The accounting policies adopted in the preparation of interim financial information, as well as the measurement basis, functional and presentation currency, the main judgments and uncertainties in the estimates used in the application of accounting practices are consistent with those practiced in the preparation of the financial statements for the year ending on December 31, 2024, filed with the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM) on March 10, 2025 and on the Company's investor relations website (ri.tegma.com.br).

It should also be noted that the accounting policies were applied uniformly in the current period, are consistent with the comparative year and period presented and are common to the parent company, joint ventures and other investments.

a. Basis of preparation and declaration of conformity

This interim financial information does not include all the requirements of annual or complete financial statements and is presented with the relevant information and changes that occurred in the period, without the repetition and level of detail of certain explanatory notes previously disclosed, which, in the Management's view, provides sufficient understanding of the Company's equity position and performance during the interim period. Therefore, they must be read together with the individual and consolidated annual financial statements for the year ended December 31, 2024, prepared in accordance with accounting practices adopted in Brazil, including the pronouncements, interpretations and guidelines issued by the CPC and approved by the Brazilian Securities and Exchange Commission ("CVM"), and the international accounting standards ("IFRS") issued by the IASB.

Considering that there were no relevant changes in relation to the composition and nature of the balances presented in the financial statements for the year ended December 31, 2024, the following explanatory notes are presented in condensed form for the quarter ended March 31, 2025:

3 Basis for preparation and accounting policies

5 Cash and cash equivalents

6 Accounts receivable from customers

10 Fixed assets

11 Intangible

13 Lease and right of use

15 Salaries and social charges

16 Court deposits and provision for lawsuits

17 Income tax and social contribution

19 Net equity

20 Information by business segment

21 Net revenue from services provided

b. Interim financial information of the parent company and consolidated

The individual interim financial information report was prepared in accordance with the technical pronouncement CPC 21 (R1) Interim Statement presented in a manner consistent with the rules issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM).

The consolidated interim financial information was prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial

Reporting, as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and presented in a manner consistent with the rules issued by the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM).

All relevant information pertaining to the interim financial reporting, both of the parent company and consolidated, and only these, are evidenced, and correspond to those used by Management in its activities.

The Company meets all requirements of laws and regulations issued by the CVM.

c. Standards, changes and interpretations of standards

In the quarter ended March 31, 2025, no new standards, changes or interpretations of standards had been issued that could have a substantial impact on this interim financial information.

4 Financial risk management

Risk management is carried out by the Company's central treasury, and strategies to protect against possible financial risks are evaluated and defined in cooperation with the Company's operating units. Management establishes principles for global risk management, as well as for specific areas, such as exchange rate risk, interest rate risk, credit risk, use of derivative and non-derivative financial instruments and investment of excess cash.

a. Market risk - Exchange rate

Exchange rate risk arises from future commercial operations and assets and liabilities recognized in operations with currencies other than the functional currency.

b. Market risk - Basic interest rate

The interest rate risk of the Company arises from current and non-current loans. Loans issued at variable rates expose the Company to the risk of interest rate variations and their impact on cash flow. Loans issued at fixed rates expose the Company to fair value risk associated with interest rates.

The Company's interest rate risk is represented by exposure to changes in the Interbank Certificate of Deposit (CDI) and the basic Selic interest rate. What follows is the interest risk exposure of the operations connected to these variations:

	Note	Parent company		Consolidated	
		March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Loans and financing	12	(89,721)	(85,708)	(110,285)	(105,996)
Financial investments	5	257,222	157,032	338,645	239,484
Net exposure		167,501	71,324	228,360	133,488

c. Credit risk

Credit risk arises from cash and cash equivalents, deposits with banks and financial institutions, as well as credit exposures to customers, including outstanding accounts receivable. For banks and financial institutions, only securities from independent entities with a rating classified as investment grade with at least good quality and low risk by at least 2 of the 3 main rating agencies (Standard & Poor's, Fitch Ratings and Moody's) are accepted. The investments are distributed among the various banking institutions, avoiding a concentration of more than 30% of cash in each of them. The credit analysis area assesses the quality of the customer's credit based on the individual score published by the bureaus and/or credit engine, following the internal policy for risk classification. Credit risk management practices including methods and assumptions are described in notes 5 and 6. The use of credit limits is regularly monitored.

The Company's exposure is shown below:

	Note	Parent company		Consolidated	
		March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Cash and cash equivalents	5	257,724	158,813	339,197	241,335
Accounts receivable from customers	6	274,389	394,100	328,304	437,934
		532,113	552,913	667,501	679,269

d. Liquidity risk

The cash flow forecast is carried out in the operating entities of the Company and consolidated by the treasury department.

Through this forecast, the treasury monitors the availability of cash to meet the operational and financial needs of the Company, maintaining and contracting available lines of credit at adequate levels.

Cash is invested in conservative financial operations with short-term liquidity to meet the aforementioned forecasts.

The following table illustrates the financial liabilities of the Company, by maturity ranges, corresponding to the remaining period in the balance sheet until the contractual maturity date. These amounts are undiscounted cash flows and include contractual interest payments and exclude the impact of netting arrangements:

	Note	Parent company				
		Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	89,721	122,880	37,701	34,342	50,837
Lease	13	75,721	96,388	33,864	30,904	31,620
Suppliers and freight payable		40,717	40,717	40,717	-	-
Other accounts payable	18	35,319	35,319	35,319	-	-
Related parties:	26	2,152	2,152	1,648	504	-
as of March 31, 2025		243,630	297,456	149,249	65,750	82,457

	Note	Parent company				
		Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	85,708	110,360	36,618	32,628	41,114
Lease	13	78,782	98,146	39,438	24,997	33,711
Suppliers and freight payable		56,755	56,755	56,755	-	-
Other accounts payable	18	39,441	39,441	39,441	-	-
Related parties:	26	1,713	1,713	1,209	504	-
as of December 31, 2024		262,399	306,415	173,461	58,129	74,825

		Consolidated				
	Note	Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	110,285	167,226	38,611	36,741	91,874
Lease	13	88,423	111,772	40,028	43,243	28,501
Suppliers and freight payable		48,147	48,147	48,147	-	-
Other accounts payable	18	41,642	41,642	41,642	-	-
Related parties:	26	1,644	1,644	1,120	524	-
as of March 31, 2025		290,141	370,431	169,548	80,508	120,375

		Consolidated				
	Note	Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	105,996	151,975	39,131	35,452	77,392
Lease	13	71,077	91,717	37,539	23,394	30,784
Suppliers and freight payable		62,418	62,418	62,418	-	-
Other accounts payable	18	45,780	45,780	45,780	-	-
Related parties:	26	1,185	1,185	661	524	-
as of December 31, 2024		286,456	353,075	185,529	59,370	108,176

e. Sensitivity analysis

The table below shows the sensitivity analysis of financial instruments, which describes the risks that may generate material losses for the Company. Considering that both the amount invested and all the Company's debts (Loans and Financing) are linked to the CDI (14.15% p.a. on March 31, 2025 and 12.15% p.a. on December 31, 2024) and the Selic interest rate (14.25% p.a. on March 31, 2025 and 12.25% p.a. on December 31, 2024).

According to Management's assessment, the most likely scenario (Scenario I) presents the impacts over a one-year horizon considering the conservation of the CDI and the Selic rate. Additionally, two other scenarios are demonstrated in order to present the impacts of a 25% and 50% increase in the risk variables considered. They are Scenarios II and III, respectively. Thus, for this analysis, we consider for the calculation of the net exposure risk an increase in liabilities, that is, with appreciation in the CDI and the Selic rate.

The table below shows the possible impacts on income and net equity based on the CDI and the Selic rate of the scenarios presented on March 31, 2025:

	Parent company			Consolidated		
	Probable Scenario (I)	Possible Scenario (II) 25%	Remote Scenario (III) 50%	Probable Scenario (I)	Possible Scenario (II) 25%	Remote Scenario (III) 50%
Financial investments	36,492	45,614	54,737	48,076	60,095	72,115
Revenue	36,492	45,614	54,737	48,076	60,095	72,115
NCE Santander	(7,188)	(8,798)	(10,407)	(7,188)	(8,798)	(10,407)
Finame BNDES	(6,965)	(8,541)	(10,116)	(10,243)	(12,552)	(14,859)
Expenses	(14,153)	(17,339)	(20,523)	(17,431)	(21,350)	(25,266)
Net Effect on Income and Net Equity	22,339	28,275	34,214	30,645	38,745	46,849

f. Capital management

The Company monitors capital based on the financial leverage ratio, which corresponds to net debt divided by total capital. Net debt corresponds to total loans (including current and non-current loans, as shown in the balance sheet), minus the amount of cash and cash equivalents, and financial investments. Total capital, on the other hand, is calculated through the sum of net equity, as shown in the balance sheet, with net debt, as follows:

		Parent company		Consolidated	
	Note	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Loans and financing	12	89,721	85,708	110,285	105,996
Cash and cash equivalents	5	(257,724)	(158,813)	(339,197)	(241,335)
Net Debt (Cash)		(168,003)	(73,105)	(228,912)	(135,339)
Total net equity		965,143	921,409	965,143	921,409
Total Capital		797,140	848,304	736,231	786,070
Financial leverage ratio		(21.1%)	(8.6%)	(31.1%)	(17.2%)

g. Classification of financial instruments

CPC 40 (R1) (IFRS 7) defines fair value as the exchange price that would be received for an asset or the price paid to transfer a liability (exit price) in the main market, or the most advantageous market for the asset or liability, in a normal transaction between market players on the measurement date, as well as establishing a three-level hierarchy to be used for fair value measurement, namely:

- **Level 1:** Quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets and liabilities.
- **Level 2:** Other information, except for the information included in Level 1, whereby quoted (unadjusted) prices are meant for similar assets and liabilities, (directly as prices or indirectly as derived from prices), in non-active markets, or other information that is available or that can be corroborated by information observed in the market.
- **Level 3:** Information that is not available due to little or no market activity and that is significant for defining the fair value of assets and liabilities (unobservable).

The methodology applied to calculate the fair value is to take the future value by the CDI or Selic curve considering the percentage of the contracted index and then bring it to present value by discounting 100% of the CDI or Selic curve, since when there are foreign currency transactions take the future value by the pre-contracted rate and bring to present value discounting the exchange coupon curve (difference between the internal interest rate and the exchange rate variation forecast) from the PTAX dollar selling rate of the business day prior to the base date of the calculation (known in the financial market as "Dirty Coupon").

The classification of financial instruments is shown in the table below, and there are no instruments classified in categories other than those reported:

		Parent company					
		as of March 31, 2025			as of December 31, 2024		
	Note	Book value	Fair value	Fair value hierarchy	Book value	Fair value	Fair value hierarchy
Assets							
Fair value through profit or loss							
Financial investments	5	257,222	257,222	Level 1	157,032	157,032	Level 1
Assets at amortized cost							
Bank and cash funds	5	502	502	Level 1	1,781	1,781	Level 1
Accounts receivable from customers	6	274,487	274,487	Level 2	394,100	394,100	Level 2
Related parties:	26	5,490	5,490	Level 2	4,645	4,645	Level 2
Other accounts receivable (i)	8	996	996	Level 2	1,822	1,822	Level 2
		<u>538,697</u>	<u>538,697</u>		<u>559,380</u>	<u>559,380</u>	
Liabilities							
Liabilities at amortized cost							
Loans and financing	12	(89,721)	(96,846)	Level 2	(85,708)	(89,651)	Level 2
Lease	13	(75,721)	(75,721)	Level 3	(78,782)	(78,782)	Level 3
Suppliers and freight payable		(40,717)	(40,717)	Level 2	(56,755)	(56,755)	Level 2
Other accounts payable	18	(25,319)	(35,319)	Level 2	(39,441)	(39,441)	Level 2
Related parties:	26	(2,152)	(2,152)	Level 2	(1,713)	(1,713)	Level 2
		<u>(243,630)</u>	<u>(250,755)</u>		<u>(262,399)</u>	<u>(266,342)</u>	
Consolidated							
		as of March 31, 2025			as of December 31, 2024		
	Note	Book value	Fair value	Fair value hierarchy	Book value	Fair value	Fair value hierarchy
Assets							
Fair value through profit or loss							
Financial investments	5	338,645	338,645	Level 1	239,484	239,484	Level 1
Assets at amortized cost							
Bank and cash funds	5	552	552	Level 1	1,851	1,851	Level 1
Accounts receivable from customers	6	328,402	328,402	Level 2	437,934	437,934	Level 2
Related parties:	26	2,245	2,245	Level 2	1,652	1,652	Level 2
Other accounts receivable (i)	8	2,136	2,136	Level 2	2,838	2,838	Level 2
		<u>671,880</u>	<u>671,880</u>		<u>683,759</u>	<u>683,759</u>	
Liabilities							
Liabilities at amortized cost							
Loans and financing	12	(110,285)	(113,205)	Level 2	(105,996)	(109,246)	Level 2
Lease	13	(88,423)	(88,423)	Level 3	(71,077)	(71,077)	Level 3
Suppliers and freight payable		(48,147)	(48,147)	Level 2	(62,418)	(62,418)	Level 2
Other accounts payable	18	(41,642)	(41,642)	Level 2	(45,780)	(45,780)	Level 2
Related parties:	26	(1,644)	(1,644)	Level 2	(1,185)	(1,185)	Level 2
		<u>(290,141)</u>	<u>(293,061)</u>		<u>(286,456)</u>	<u>(289,706)</u>	

(i) They do not include amounts referring to advances to employees and suppliers.

5 Cash and cash equivalents

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Bank and cash funds	502	1,781	552	1,851
Financial investments	257,222	157,032	338,645	239,484
	257,724	158,813	339,197	241,335

Financial investments are short-term, with liquidity, convertible into a known amount of cash and subject to an insignificant risk of changes in value.

Financial investments are represented by operations with immediate liquidity and with a grace period, with an average yield of 100.3% for the terms established on March 31, 2025 (101.1% on December 31, 2024) of the variation of the Interbank Deposit Certificate (CDI) index.

The Company adopts centralized cash management at the Parent Company, despite the consolidated cash being distributed among its Subsidiaries.

The Company's sensitivity analysis is disclosed in Note 4.e.

6 Accounts receivable from customers

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
National customers	271,022	386,285	325,399	430,532
Foreign customers	7,116	10,789	7,116	10,789
Estimated Losses on Bad Debts (PECLD)	(3,651)	(2,974)	(4,113)	(3,387)
	274,487	394,100	328,402	437,934

As of March 31, 2025, the average collection period was approximately 52 days for the Parent Company and 54 days for the Consolidated (50 days for the Parent Company and 51 days for the Consolidated as of December 31, 2024).

The analysis of the maturities of these accounts receivable is presented below:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Securities due	239,475	345,309	287,617	385,992
Securities overdue for up to 30 days	15,560	36,607	19,300	37,970
Securities overdue for 31 to 90 days	9,931	7,367	10,914	8,556
Securities overdue for 91 to 180 days	8,343	3,728	9,069	4,207
Securities overdue for more than 181 days	4,829	4,063	5,615	4,596
	278,138	397,074	332,515	441,321

The Company considers in its assessments the approach to expected losses throughout the life of trade accounts receivable to set up an estimated loss, based on the history of losses incurred and the expectation of continuity of its customers.

Expected losses are recognized based on overdue accounts receivable (aging list) taking into account the Company's history of losses, as per CPC 48 – Financial instruments. As a general rule, securities

overdue for more than 180 days are fully provisioned. In this evaluation, customers who do not have a history of losses are excluded.

The changes to the Company's expected credit losses from bad debts (PCLD) are shown as follows:

	Parent company		Consolidated	
	2025	2024	2025	2024
Balances on January 1st	(2,974)	(1,048)	(3,387)	(1,798)
Additions	(1,287)	(3,898)	(1,383)	(5,163)
Reversals	610	1,963	657	3,512
Others	-	9	-	62
Balances on March 31	(3,651)	(2,974)	(4,113)	(3,387)

The maximum exposure to credit risk is the carrying amount of each class of accounts receivable mentioned above. The Company does not hold any security as collateral.

7 Taxes and contributions recoverable

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
National Institute of Social Security (INSS) tax to be recovered	3,856	3,418	7,047	6,494
Withheld income tax (IRRF) on financial investments	903	448	1,405	961
Withheld income tax (IRRF) on services and others	26	26	35	35
Social Integration Program (PIS) and Contribution to Social Security				
Financing (COFINS)	1,754	1,451	2,562	2,062
Others	1,263	772	1,249	771
	7,802	6,115	12,298	10,323
Current	4,658	3,014	6,301	4,380
Non-current	3,144	3,101	5,997	5,943
	7,802	6,115	12,298	10,323

8 Other accounts receivable

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Indemnity asset	421	421	1,088	1,088
Advance to suppliers	13,150	13,551	15,376	16,101
Advance to employees	1,125	564	1,257	681
Other credits	575	1,401	1,048	1,750
	15,271	15,937	18,769	19,620
Current	14,240	14,906	17,071	17,922
Non-current	1,031	1,031	1,698	1,698
	15,271	15,937	18,769	19,620

9 Investments

Subsidiaries and Joint Ventures

	Parent company					
	as of March 31, 2025			as of December 31, 2024		
	Investment	Net goodwill	Total	Investment	Net goodwill	Total
Subsidiaries						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	74,864	6,363	81,227	72,786	6,363	79,149
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (TLA)	35,414	-	35,414	33,799	-	33,799
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	135,914	-	135,914	134,911	-	134,911
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	1	1	-	1
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	1,453	-	1,453	1,437	-	1,437
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp)	15,408	-	15,408	15,801	-	15,801
Fastline Logística Automotiva Ltda. (FLL)	11,416	-	11,416	10,425	-	10,425
	274,470	6,363	280,833	269,160	6,363	275,523
Joint ventures						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	36,360	16,693	53,053	29,652	16,693	46,345
	36,360	16,693	53,053	29,652	16,693	46,345
	310,830	23,056	333,886	298,812	23,056	321,868
Consolidated						
	as of March 31, 2025			as of December 31, 2024		
	Investment	Net goodwill	Total	Investment	Net goodwill	Total
	Investment	Net goodwill	Total	Investment	Net goodwill	Total
Joint ventures						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	36,360	16,693	53,053	29,651	16,693	46,344
Indirect affiliate						
Rabbot Technologies Ltd	9,405	5,306	14,711	9,806	5,306	15,112
	45,765	21,999	67,764	39,457	21,999	61,456

Investment transactions

Parent company

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TegUp	Catlog	FLL	GDL	Total
Balance on January 1, 2024	81,762	25,078	134,605	1	1,415	6,833	61,371	-	43,201	354,266
Equity	1,577	1,855	846	-	2	(30)	3,688	-	6,641	14,579
Capital increase (i)	-	5,038	-	-	-	-	-	-	-	5,038
Balance on March 31, 2024	83,339	31,971	135,451	1	1,417	6,803	65,059	-	49,842	373,883
Balance on January 1, 2025	79,148	33,799	134,911	1	1,437	15,801	-	10,425	46,344	321,866
Equity	2,079	1,615	1,003	-	16	(393)	-	991	6,709	12,020
Balance on March 31, 2025	81,227	35,414	135,914	1	1,453	15,408	-	11,416	53,053	333,886

(i) Refers to the capital increase made in the subsidiary Tegma Logística de Armazéns Ltda, through the transfer of packages, as per NE 10 item (iv).

Consolidated

	2025			2024		
	GDL	Rabbot	Total	GDL	Rabbot	Total
Balance on January 1st	46,344	15,113	61,457	43,201	6,146	49,347
Equity	6,709	(402)	6,307	6,641	(37)	6,604
Balance on March 31	53,053	14,711	67,764	49,842	6,109	55,951

Interest of the Parent Company in the income of direct Subsidiaries, all of which are limited liability companies, as well as in the total of its assets, liabilities and income:

	TCE	TLA	Niyati	Tech Cargo	Tegmax	TegUp	FLL
as of March 31, 2025							
Assets	137,054	44,352	136,129	1	1,559	15,410	18,505
Liabilities	62,190	8,938	215	-	106	2	7,089
Net equity	74,864	35,414	135,914	1	1,453	15,408	11,416
as of December 31, 2024							
Assets	116,601	39,462	135,206	1	1,542	15,802	15,697
Liabilities	43,815	5,663	295	-	105	1	5,272
Net equity	72,786	33,799	134,911	1	1,437	15,801	10,425

	From January to March 2025					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	FLL
Net revenue from services provided	30,747	15,054	1,692	-	-	10,647
Cost of services provided	(25,043)	(11,912)	(790)	-	(1)	(7,559)
Gross profit	5,704	3,142	902	-	(1)	3,088
General and Administrative Expenses	(2,368)	(903)	(56)	(7)	(1)	(1,986)
Other (expenses) revenues net	11	72	-	-	-	154
	(2,357)	(831)	(56)	(7)	(1)	(1,832)
Operational profits (losses)	3,347	2,311	846	(7)	(2)	1,256
Equity income	-	-	-	-	(401)	-
Financial income	(236)	124	518	29	13	222
Profit (loss) before taxes	3,111	2,435	1,364	22	(390)	1,478
Income tax and social contribution	(1,031)	(820)	(361)	(6)	(3)	(487)
Net profit (loss) for the Period	2,080	1,615	1,003	16	(393)	991

	From January to March 2024					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	Catlog
Net revenue from services provided	28,913	12,746	1,620	-	-	23,712
Cost of services provided	(25,060)	(9,230)	(791)	-	(1)	(20,347)
Gross profits (losses)	3,853	3,516	829	-	(1)	3,365
General and Administrative Expenses	(1,935)	(749)	(43)	(15)	-	(842)
Other net expenses	222	(92)	-	-	-	(4)
	(1,713)	(841)	(43)	(15)	-	(846)
Operational profits (losses)	2,140	2,675	786	(15)	(1)	2,519
Equity income	-	-	-	-	(36)	1,133
Financial income	201	116	359	19	11	1,133
Profit (loss) before taxes	2,341	2,791	1,145	4	(26)	4,785
Income tax and social contribution	(764)	(935)	(299)	(1)	(3)	(1,097)
Net profit (loss) for the Period	1,577	1,856	846	3	(29)	3,688

Affiliate and joint venture, respectively:

	<u>GDL</u>	
as of March 31, 2025		
Assets	121,696	
Liabilities	48,977	
Net equity	72,719	
as of December 31, 2024		
Assets	114,972	
Liabilities	55,671	
Net equity	59,301	
	From January to March 2025	From January to March 2024
	<u>GDL</u>	<u>GDL</u>
Net revenue from services provided	67,061	51,826
Cost of services provided	<u>(42,273)</u>	<u>(29,352)</u>
Gross profit	24,788	22,474
General and Administrative Expenses	<u>(3,407)</u>	<u>(2,503)</u>
	<u>(3,407)</u>	<u>(2,503)</u>
Operational profits (losses)	21,381	19,971
Financial income	<u>(325)</u>	<u>8</u>
Profit before taxes	21,056	19,979
Income tax and social contribution	<u>(7,638)</u>	<u>(6,698)</u>
Net income for the period	<u>13,418</u>	<u>13,281</u>

10 Property, plant, and equipment

Fixed Asset Changes

	Parent company									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property	Furniture, utensils, packaging and others (i)	Property, plant and equipment in progress (ii)	Total
Net balances on January 1, 2025	2,322	5,808	1,371	5,487	50,662	2,971	11,972	2,077	4,746	87,416
Acquisitions	-	-	-	-	-	-	-	-	2,972	2,972
Disposals	-	-	-	-	(146)	-	-	-	-	(146)
Transfer	-	-	10	17	-	-	1,071	176	(1,274)	-
Depreciation	-	(112)	(177)	(236)	(925)	(125)	(1,044)	(103)	-	(2,722)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Net balances on March 31, 2025	2,322	5,696	1,204	5,268	49,591	2,846	11,999	2,150	6,439	87,515
Cost	2,322	11,334	8,099	11,224	87,035	11,209	71,897	5,251	6,439	214,810
Accumulated depreciation	-	(5,638)	(6,895)	(5,956)	(37,444)	(8,363)	(59,898)	(3,101)	-	(127,295)
Net balances on March 31, 2025	2,322	5,696	1,204	5,268	49,591	2,846	11,999	2,150	6,439	87,515
	Parent company									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property	Furniture, utensils, packaging and others (i)	Property, plant and equipment in progress (ii)	Total
Net balances on January 1, 2024	2,322	6,262	1,877	5,831	41,633	2,776	6,077	6,575	2,210	75,563
Acquisitions (iii)	-	-	58	34	6,257	264	347	257	1,658	8,875
Disposals	-	-	(35)	-	(272)	-	-	-	-	(307)
Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,638)	(3,638)
Depreciation	-	(113)	(211)	(227)	(745)	(135)	(567)	(83)	-	(2,081)
Others (iv)	-	-	-	-	-	-	-	(5,038)	(55)	(5,093)
Net balances on March 31, 2024	2,322	6,149	1,689	5,638	46,873	2,905	5,857	1,711	175	73,319
Cost	2,322	11,334	16,877	10,969	82,486	13,791	62,492	6,559	175	207,005
Accumulated depreciation	-	(5,185)	(15,188)	(5,331)	(35,613)	(10,886)	(56,635)	(4,848)	-	(133,686)
Net balances on March 31, 2024	2,322	6,149	1,689	5,638	46,873	2,905	5,857	1,711	175	73,319

(i) The additions in furniture, utensils, packaging and others in the year ended are substantially represented by packaging materials (integrated logistics division - industrial segment).

(ii) Property, plant and equipment in progress mainly refers to works and improvements in progress.

(iii) In the first quarter of 2024, there was a renewal of tractor units and semi-trailers, totaling BRL 6,257 in the Parent Company.

(iv) This refers to the capital increase made in the subsidiary Tegma Logística de Armazéns Ltda, through the transfer of packages, as per NE 9 item (i).

	Consolidated									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property	Furniture, utensils, packaging and others (i)	Property, plant and equipment in progress (ii)	Total
Net balances on January 1, 2025	63,138	61,177	1,439	8,274	79,034	4,013	16,351	6,345	5,842	245,613
Acquisitions	-	-	-	-	177	20	-	270	3,805	4,272
Disposals	-	-	-	-	(651)	1	-	(23)	-	(673)
transfer	-	-	10	17	34	9	1,438	176	(1,684)	-
Depreciation	-	(825)	(184)	(378)	(1,412)	(181)	(1,523)	(711)	-	(5,214)
Others	-	-	-	-	-	1	-	-	(4)	(3)
Net balances on March 31, 2025	63,138	60,352	1,265	7,913	77,182	3,863	16,266	6,057	7,959	243,995
Cost	63,138	82,529	8,847	17,520	127,581	16,357	96,731	14,772	7,959	435,434
Accumulated depreciation	-	(22,177)	(7,582)	(9,607)	(50,399)	(12,494)	(80,465)	(8,715)	-	(191,439)
Net balances on March 31, 2025	63,138	60,352	1,265	7,913	77,182	3,863	16,266	6,057	7,959	243,995
	Consolidated									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property	Furniture, utensils, packaging and others (i)	Property, plant and equipment in progress (ii)	Total
Net balances on January 1, 2024	63,138	64,478	1,935	8,908	65,680	4,005	10,906	8,756	2,694	230,500
Acquisitions (v)	-	-	60	105	9,667	319	767	276	1,658	12,852
Disposals	-	-	(34)	-	(561)	-	-	(17)	-	(612)
Transfers (ii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,638)	(3,638)
Depreciation	- 0	(825)	(218)	(364)	(1,119)	(195)	(994)	(1,132)	-	(4,847)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Net balances on March 31, 2024	63,138	63,653	1,743	8,649	73,667	4,129	10,679	7,883	658	234,199
Cost	63,138	82,529	20,103	17,096	122,557	20,199	85,988	15,573	658	427,841
Accumulated depreciation	-	(18,876)	(18,360)	(8,447)	(48,890)	(16,070)	(75,309)	(7,690)	-	(193,642)
Net balances on March 31, 2024	63,138	63,653	1,743	8,649	73,667	4,129	10,679	7,883	658	234,199

(i) The additions in furniture, utensils, packaging and others in the year ended are substantially represented by packaging materials (integrated logistics division - industrial segment).

(ii) Property, plant and equipment in progress mainly refers to works and improvements in progress.

(iii) Refers to the reclassification as intangible assets in progress according to NE 11 item (i); and

(iv) The Company and its subsidiary Tegma Cargas Especiais renewed part of their fleets.

Depreciation amounts were recorded as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to December 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to December 2025	January 2024 to March 2024
Depreciation (NE 10)	(2,722)	(2,081)	(5,214)	(4,847)
Amortization (NE 11)	(2,301)	(1,411)	(2,377)	(1,477)
	(5,023)	(3,492)	(7,591)	(6,324)

Depreciation and amortization amounts segregated between costs and expenses were recorded as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to December 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to December 2025	January 2024 to March 2024
Cost of services provided	(3,072)	(2,472)	(5,632)	(5,297)
General and Administrative Expenses	(1,951)	(1,020)	(1,959)	(1,027)
	(5,023)	(3,492)	(7,591)	(6,324)

11 Intangible assets

Changes to the intangible assets

Parent company												
	2025					2024						
	Nortev	Boni Amazon	Goodwill	Software	Intangible in progress	Total	Nortev	Boni Amazon	Goodwill	Software	Intangible in progress	Total
Net balances on January 1st	120,877	32,791	153,668	29,385	595	183,648	120,877	32,791	153,668	15,842	-	169,510
Acquisitions	-	-	-	-	5,672	5,672	-	-	-	1,869	1,147	3,016
Transfers (i)	-	-	-	2,562	(2,562)	-	-	-	-	-	3,638	3,638
Amortization	-	-	-	(2,301)	-	(2,301)	-	-	-	(1,411)	-	(1,411)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
Net balances on March 31	120,877	32,791	153,668	29,646	3,705	187,019	120,877	32,791	153,668	16,300	4,860	174,828
Cost	120,877	34,851	155,728	85,883	3,704	245,315	120,877	34,851	155,728	66,031	4,860	226,619
Accumulated amortization	-	(2,060)	(2,060)	(56,236)	-	(58,296)	-	(2,060)	(2,060)	(49,731)	-	(51,791)
Net balances on March 31	120,877	32,791	153,668	29,647	3,704	187,019	120,877	32,791	153,668	16,300	4,860	174,828

Consolidated														
	2025						2024							
	Nortev	Boni Amazon	TCE	Goodwill	Software	Intangible in progress	Total	Nortev	Boni Amazon	TCE	Goodwill	Software	Intangible in progress	Total
Net balances on January 1st	120,877	32,791	6,364	160,032	30,316	595	190,943	120,877	32,791	6,364	160,032	16,748	-	176,780
Acquisitions	-	-	-	-	-	5,763	5,763	-	-	-	-	2,137	1,147	3,284
Transfers (i)	-	-	-	-	2,562	(2,562)	-	-	-	-	-	-	3,638	3,638
Amortization	-	-	-	-	(2,377)	-	(2,377)	-	-	-	-	(1,477)	-	(1,477)
Others	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75	75
Net balances on March 31	120,877	32,791	6,364	160,032	30,501	3,796	194,329	120,877	32,791	6,364	160,032	17,408	4,860	182,300
Cost	120,877	34,851	6,364	162,092	87,637	3,795	253,524	120,877	34,851	6,364	162,092	67,734	4,860	234,686
Accumulated amortization	-	(2,060)	-	(2,060)	(57,135)	-	(59,195)	-	(2,060)	-	(2,060)	(50,326)	-	(52,386)
Net balances on March 31	120,877	32,791	6,364	160,032	30,502	3,795	194,329	120,877	32,791	6,364	160,032	17,408	4,860	182,300

(i) In 2024 refers to the reclassification as intangible assets in progress according to Explanatory Note 10 item (iii); and

12 Loans and financing

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Loans and financing - local currency				
NCE - Export Credit Note (a.i)	45,496	46,867	45,496	46,867
Finame (a.ii)	44,225	38,841	64,789	59,129
	89,721	85,708	110,285	105,996
Current	27,310	28,801	27,874	29,089
Non-current	62,411	56,907	82,411	76,907
	89,721	85,708	110,285	105,996

Considering bank loans, the average total cost of the Company's gross debt on March 31, 2025 was CDI + 1.60% (CDI + 1.60% on December 31, 2024).

a. Loans and financing**i. NCE – Export Credit Note**

In August 2023, the Company entered into a loan agreement in Reais with Banco Santander S.A., without a real security, in the amount of BRL 45,000, with principal maturities in 2 equal installments (August 2025 and August 2026) and semi-annual interest payments starting in February 2024. The negotiated interest rate was the CDI for the period plus 1.65% per annum. The interest rate on this contract on March 31, 2025, is 15.80% per year (for December 31, 2024 it is 13.80% per year). This operation does not have any covenants.

ii. BNDES Finame**TGL – Tegma Gestão Logística S.A.**

In November 2022, the Company entered into a loan agreement in Reais with the BNDES (National Bank for Economic and Social Development) in the Finame Direct modality with approved credit in the amount of BRL 45,000 for the acquisition of domestically manufactured capital assets.

In December 2022, part of the credit line amounting to the principal amount BRL 32,568 was offered and in February 2024 an additional BRL 5,910 were cleared, and in March 2025 the last clearance of BRL 6,522, totaling BRL 45,000, upon proof of investments, for the renewal of its own truck fleet. For this portion of funding, the interest rate negotiated was SELIC + 1.50% per year, and interest is semiannual with a grace period of two (2) years. After the grace period, principal amortization will be monthly and maturity will occur in December 2032 for the initial installment, February 2034 for the additional installment and March 2035 for the final installment. Considering the aforementioned index, the interest rate for this contract is 15.75% per year on March 31, 2025 (13.75% per year on December 31, 2024).

The transaction is subject to early maturity if the following debt and interest coverage ratios are not maintained:

- Net Debt/EBITDA (i) equal to or less than 2.50; and,
- EBITDA/net financial expense greater than or equal to 1.50.

- (i) EBITDA - net income for the last 12 months, plus taxes on income, financial expenses net of financial income and depreciation, amortization and depletion.

On March 31, 2025, the Company was in good standing with these clauses.

TCE – Tegma Cargas Especiais Ltda.

In September 2023, Tegma Cargas Especiais Ltda. entered into a loan agreement in Reais with the BNDES (National Bank for Economic and Social Development) in the Finame Direto modality with approved credit in the amount of BRL 20,000 for the acquisition of domestically manufactured capital assets.

In September 2023, part of the value of the credit line was released in the principal amount of BRL 6,266 and in December 2023 there was an additional release of BRL 5,005 and in May 2024 the amount of BRL 8,729 was released, totaling BRL 20,000, through proof of investments made in the acquisition of silo trailers, intended for the transportation of chemical products. For this fundraising, the interest rate negotiated was SELIC + 1.69% per year, and interest is semiannual with a grace period of three (3) years. After the grace period, the principal will be repaid monthly and will mature in September 2039, December 2039 and May 2040, respectively for each of the releases mentioned above. Considering the aforementioned index, the interest rate for this contract is 15.94% per year on March 31, 2025 (13.94% per year on December 31, 2024).

The transaction is subject to early maturity if the following debt and interest coverage ratios are not maintained:

- Net Debt to EBITDA Ratio at a level equal to or less than two integers and five tenths (2.5); and EBITDA/Net Financial Expenses at a level equal to or greater than one integer and five tenths (1.5).

On March 31, 2025, the Company was in good standing with these clauses.

Maturity schedule

The installments falling due present the following maturity schedule of loans and financing:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	27,310	28,801	27,874	29,089
From 13 to 24 months	27,311	27,123	27,648	27,244
From 25 to 36 months	5,622	4,810	6,993	6,017
From 37 to 48 months	5,625	4,810	7,164	6,348
From 49 to 60 months	5,625	4,810	7,164	6,348
From 61 to 72 months	5,625	4,810	7,164	6,348
From 73 to 84 months	5,625	4,810	7,164	6,348
From 85 to 96 months	4,608	4,810	6,146	6,348
From 97 to 108 months	1,554	739	3,093	2,277
From 109 to 120 months	816	185	2,354	1,723
From 121 to 132 months	-	-	1,538	1,538
From 133 to 144 months	-	-	1,538	1,538
From 145 to 156 months	-	-	1,538	1,538
From 156 to 168 months	-	-	1,538	1,538
From 169 to 180 months	-	-	1,033	1,418
From 181 to 192 months	-	-	336	336
	89,721	85,708	110,285	105,996
Current	27,310	28,801	27,874	29,089
Non-current	62,411	56,907	82,411	76,907
	89,721	85,708	110,285	105,996

Changes of Loans and Financing

These were the changes for the year:

	Parent company		Consolidated	
	2025	2024	2025	2024
Loans and financing				
Balance on January 1st	85,708	90,045	105,996	101,599
Fundraising	6,522	5,910	6,522	5,910
Appropriate interest	2,847	2,771	3,523	3,111
Principal payment	(1,018)	-	(1,018)	-
Interest paid	(4,338)	(3,004)	(4,738)	(3,403)
Balance on March 31	89,721	95,722	110,285	107,217

13 Lease and right of use

The recognition and measurement of the rightful asset and the leasing liability are carried out in accordance with accounting pronouncement CPC 06 (R2) on Leases.

The main leases consist of third-party properties, vehicles and equipment related to the operation and have different maturity dates, with the last maturity being April 2029.

The table below shows the rates used in new contracts and renewals, taking into account the contractual terms:

Contract terms	Annual rates	
	March 31, 2025	December 31, 2024
from 1 to 12 months	15.56%	15.09%
from 12 to 24 months	15.94%	15.21%
from 25 to 36 months	13.76%	15.54%
from 37 to 48 months	15.95%	15.56%
from 49 to 60 months	-	16.36%

The changes to the right-of-use asset for the year are as follows:

	Parent company					
	2025		2024			
	Properties	Total	Properties	Vehicles	Machines and equipment	Total
Net balances on January 1st	71,624	71,624	61,643	549	808	63,000
Addition	3,217	3,217	3,664	-	-	3,664
Depreciation (i)	(6,691)	(6,691)	(6,573)	(161)	(100)	(6,834)
Net balances on March 31	68,150	68,150	58,734	388	708	59,830
Balances on March 31						
Cost	79,717	79,717	156,731	2,207	976	159,914
Accumulated depreciation	(11,567)	(11,567)	(97,997)	(1,819)	(268)	(100,084)
Net balances on March 31	68,150	68,150	58,734	388	708	59,830
Balances on March 31						
Balances with third parties	45,797	45,797	29,936	388	708	31,032
Balance with related parties (ii)	22,353	22,353	28,798	-	-	28,798
Net balances on March 31	68,150	68,150	58,734	388	708	59,830

	Consolidated						
	2025			2024			
	Properties	Machines and equipment	Total	Properties	Vehicles	Machines and equipment	Total
Net balances on January 1st	59,259	5,760	65,019	55,506	600	9,043	65,149
Addition	19,985	4,809	24,794	3,224	-	(57)	3,167
Depreciation (i)	(7,104)	(903)	(8,007)	(7,446)	(176)	(627)	(8,249)
Net balances on March 31	72,140	9,666	81,806	51,284	424	8,359	60,067
Balances on March 31							
Cost	84,527	10,890	95,417	171,378	2,371	11,255	185,004
Accumulated depreciation	(12,387)	(1,224)	(13,611)	(120,094)	(1,947)	(2,896)	(124,937)
Net balances on March 31	72,140	9,666	81,806	51,284	424	8,359	60,067
Balances on March 31							
Balances with third parties	63,081	9,666	72,747	36,742	424	8,359	45,525
Balance with related parties (ii)	9,059	-	9,059	14,542	-	-	14,542
Net balances on March 31	72,140	9,666	81,806	51,284	424	8,359	60,067

(i) The amounts presented in the depreciation of the right of use are gross of taxes (PIS and COFINS), of which BRL 6,573 in the Parent Company and BRL 8,007 in the Consolidated on March 31, 2025 (BRL 6,834 in the Parent Company and BRL 8,249 in the Consolidated on March 31, 2024), while the amounts recorded in the statement of income are BRL 6,139 in the Parent Company and BRL 7,514 in the Consolidated on March 31, 2025 (BRL 6,229 in the Parent Company and BRL 7,514 in the Consolidated on March 31, 2024).

(ii) This includes, in the Parent Company, BRL 13,294 on March 31, 2025 (BRL 14,256 on March 31, 2024), referring to the right to use the leasing of properties with the subsidiary Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., as per Note 26.

The changes in lease liabilities for the year are as follows:

	Parent company					
	2025		2024			
	Properties	Total	Properties	Vehicles	Machines and equipment	Total
Balance on January 1st	78,782	78,782	66,805	533	829	68,167
Additions	3,217	3,217	3,664	-	-	3,664
Write-offs	-	-	-	-	-	-
Appropriate interest (i)	2,803	2,803	2,340	13	52	2,405
Transfer	-	-	-	-	-	-
Principal payment	(6,278)	(6,278)	(5,959)	(155)	(92)	(6,206)
Interest payment	(2,803)	(2,803)	(2,340)	(13)	(52)	(2,405)
Balance on March 31	75,721	75,721	64,510	378	737	65,625
Current	31,404	31,404	20,642	378	401	21,421
Non-current	44,317	44,317	43,868	-	336	44,204
	75,721	75,721	64,510	378	737	65,625
Balance with third parties	49,269	49,269	32,972	378	737	34,087
Balance with related parties (ii)	26,452	26,452	31,538	-	-	31,538
	75,721	75,721	64,510	378	737	65,625

	Consolidated							
	2025				2024			
	Properties	Vehicles	Machines and equipment	Total	Properties	Vehicles	Machines and equipment	Total
Balance on January 1st	63,832	5	7,240	71,077	60,091	586	9,993	70,670
Additions	19,985	-	4,809	24,794	3,224	-	(57)	3,167
Write-offs	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-
Appropriate interest (i)	2,826	-	439	3,265	2,024	14	383	2,421
Principal payment	(6,611)	-	(832)	(7,443)	(7,070)	(169)	(423)	(7,662)
Interest payment	(2,826)	-	(439)	(3,265)	(2,024)	(14)	(383)	(2,421)
Balance on March 31	77,206	-	11,217	88,423	56,245	417	9,513	66,175
Current	32,563	-	4,540	37,103	23,608	417	2,341	26,366
Non-current	44,643	-	6,677	51,320	32,637	-	7,172	39,809
	77,206	-	11,217	88,423	56,245	417	9,513	66,175
Balance with third parties	66,684	-	11,217	77,901	40,462	417	9,513	50,392
Balance with related parties (ii)	10,522	-	-	10,522	15,783	-	-	15,783
	77,206	-	11,217	88,423	56,245	417	9,513	66,175

(i) The amounts presented in appropriated interest are gross of taxes (PIS and COFINS), of which BRL 2,803 in the Parent Company and BRL 3,265 in the Consolidated (BRL 2,405 in the Parent Company and BRL 2,421 in the Consolidated on March 31, 2024), while the amounts recorded in the statement of income are BRL 2,621 in the Parent Company and BRL 3,3118 in the Consolidated on March 31, 2025 (BRL 2,214 in the Parent Company and BRL 2,389 in the Consolidated on March 31, 2024).

(ii) This includes, in the Parent Company, BRL 15,930 on March 31, 2025 (BRL 15,755 on March 31, 2024), referring to property lease liability at the parent company, with the subsidiary Niyati Empreendimentos e Participações Ltda., as per Note 26.

The installments due have the following lease maturity schedule:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	31,404	31,249	37,103	28,680
From 13 to 24 months	24,896	19,736	30,209	17,520
From 25 to 36 months	13,986	11,402	15,822	9,825
Over 37 months	5,435	16,395	5,289	15,052
	75,721	78,782	88,423	71,077
Current	31,404	31,249	37,103	28,680
Non-current	44,317	47,533	51,320	42,397
	75,721	78,782	88,423	71,077
Balance with third parties	49,269	50,546	77,901	59,504
Balance with related parties (i)	26,452	28,236	10,522	11,573
	75,721	78,782	88,423	71,077

The Company recognizes its lease liabilities at the present value of their gross consideration, including potential tax credits that they will enjoy upon settlement of each lease installment. Thus, the potential tax credit embedded in the lease liability and in the right-of-use asset is:

	as of March 31, 2025		as of December 31, 2024	
	Nominal	Present value	Nominal	Present value
Lease consideration	131,452	104,352	113,840	84,858
Potential PIS and COFINS (9.25%) (i)	10,488	8,375	8,872	6,313

(i) Vehicle contracts and contracts with individuals do not have PIS and COFINS credits.

Pursuant to CVM Instruction Circular Letter 2/2019, the Company and its Subsidiaries do not consider forecast future inflation in the present value of future payments for the measurement and remeasurement of their lease liabilities and right-of-use assets. Taking into account that the terms of lease agreements are of a maximum of 6 years, we do not estimate material impacts on the balances presented arising from the current interest rates in the Brazilian market.

14 Taxes payable

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Contribution to the financing of social security (COFINS)	3,836	7,149	5,050	8,399
Third-party withheld income tax (IRRF)	250	181	279	194
Urban land and property tax (IPTU)	142	-	174	-
Tax on the Circulation of Goods and Services (ICMS)	13,474	17,583	15,165	19,181
Service tax (ISS)	852	975	1,215	1,461
Social Integration Program (PIS)	827	1,548	1,130	1,813
Other taxes payable	455	405	504	422
	19,836	27,841	23,517	31,470

15 Salaries and social charges

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Vacation payable	12,345	13,667	14,751	16,085
National Institute of Social Security tax payable	3,895	3,281	4,528	3,907
Bonuses and profit sharing payable	3,137	9,810	3,414	10,581
Provision for 13th salary bonus	2,376	-	2,857	-
Payable time-of-service guarantee fund	656	935	779	1,123
Others	2,980	1,483	3,154	1,734
	25,389	29,176	29,483	33,430

16 Court deposits and provision for lawsuits

The Company is a party to labor, civil, tax and other lawsuits in progress that totaled, in the Parent Company, BRL 900,265 on March 31, 2025 (BRL 875,120 on December 31, 2024) in the and BRL 912,954 on March 31, 2025 (BRL 887,476 on December 31, 2024) in the Consolidated, and these cases are pending both at the administrative and judicial levels. When applicable, these cases are supported by court deposits. These values include all proceedings classified as probable, possible and remote. Provisions for any probable losses arising from these lawsuits are estimated and updated by Management to the extent that future disbursements are expected, based on the opinion of its external legal counsel.

The values mentioned above are classified as follows:

	Parent company		Consolidated	
Risk	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Probable	19,045	18,674	22,091	21,692
Possible	158,738	155,515	166,958	163,409
Remote	722,482	700,931	723,905	702,375
	900,265	875,120	912,954	887,476

Provisions constituted based on probable losses

The constituted provisions and corresponding court deposits, when applicable, are shown below:

	Parent company			
	Court deposits		Provisions for lawsuits	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Labor and social security	16,844	16,602	(14,936)	(14,636)
Tax	3,357	3,315	(151)	(149)
Civil (i)	590	549	(3,958)	(3,889)
	20,791	20,466	(19,045)	(18,674)
	Consolidated			
	Court deposits		Provisions for lawsuits	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Labor and social security	19,505	19,199	(17,854)	(17,526)
Tax	3,357	3,315	(151)	(149)
Civil (i)	704	664	(4,086)	(4,017)
	23,566	23,178	(22,091)	(21,692)

- (i) Contains a provision arising from the sale of Direct Express, entered into between the Company and 8M Participações, which establishes that the Company is obliged to indemnify 8M Participações for any legal claims corresponding to facts prior to the date of purchase that exceed BRL 40,000 in their aggregate value. On the other hand, 8M Participações undertakes to indemnify the Company for any legal claims corresponding to events subsequent to the date of purchase. In 2017, the amount of obligations paid by 8M Participações indemnifiable by the Company exceeded the aggregate value. On March 31, 2025, the balance of existing provisions, referring to the Company's known contingencies, totals BRL 3,704 (BRL 3,640 on December 31, 2024).

These were the changes for the year:

	Parent company						
	2025				2024		
	Labor and social security	Tax	Civil	Total	Labor and social security	Civil	Total
Balance on January 1st	14,717	149	3,808	18,674	14,286	10,618	24,904
Constitution (reversal)	246	3	112	361	617	43	660
Establishment of INSS FAP	175	-	-	175	157	-	157
Write-off of court deposits	(38)	-	-	(38)	(57)	-	(57)
Payment	(83)	-	(44)	(127)	(300)	43	(257)
Balance on March 31	15,017	152	3,876	19,045	14,703	10,704	25,407

	Consolidated							
	2025				2024			
	Labor and social security	Tax	Civil	Total	Labor and social security	Tax	Civil	Total
Balance on January 1st	17,607	149	3,936	21,692	17,097	135	10,783	28,015
Constitution (reversal)	265	3	112	380	893	4	(3)	894
Establishment of INSS FAP	199	-	-	199	178	-	-	178
Lawsuits payable	-	-	-	-	(28)	-	-	(28)
Write-off of court deposits	(50)	-	-	(50)	(57)	-	-	(57)
Payment	(86)	-	(44)	(130)	(308)	-	43	(265)
Balance on March 31	17,935	152	4,004	22,091	17,775	139	10,823	28,737

Possible losses not provisioned for in the balance sheet

The Company has tax, civil and labor lawsuits that have not been provisioned for, as they involve a possible loss risk classified by Management and its legal counsel, as shown in the amounts below:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Labor and social security	11,708	10,474	12,913	11,308
Tax	135,078	132,941	142,008	139,919
Civil	11,952	12,100	12,037	12,182
	158,738	155,515	166,958	163,409

a. Labor and social security

These refer mainly to cases related to discontinued operations as well as cases in which the Company is jointly and severally liable with outsourced service providers.

b. Tax

The main types of tax discussions are:

- Issues relating to any non-payment of ISS and ICMS; and
- Issues regarding the origin of IRPJ, CSLL, PIS and COFINS credits used to offset tax debts.

The main claim arises from PIS and COFINS credits on all expenses incurred in subcontracting transport companies opting for the SIMPLES taxation regime. The origin of this dispute is based on the recognition of credits in December 2017. As a result of this fact, the Company corrected its Declarations of Debts and Credits of Federal Taxes (DCTF) of the 5 previous years in order to allocate these amounts of PIS and COFINS credits; and (ii) changed its method of calculation of contributions referring to the future. During 2018, the Company and its subsidiary TCE received decision-making orders from the Federal Revenue of Brazil referring to the non-approval of tax debt offsets of these respective calculated credits in the past. It is important to mention that, at the time, there was no questioning of the merits of the origin of the credit, but rather a discrepancy in the comparison of ancillary obligations. The Company presented statements of non-compliance at the administrative level during the 2018 fiscal year. The amount in the Parent Company is BRL 43,159 on March 31, 2025 (BRL 42,445 on December 31, 2024) and in the Consolidated BRL 46,339 (BRL 45,572 on December 31, 2024). Furthermore, the Company became aware of the issuance of a notice of offense questioning the use of this full credit during the calendar year 2019, in the updated amount on March 31, 2025 of BRL 10,699 in the Parent Company (BRL 10,562 on December 31, 2024) and became aware in July 2024 of a notice of offense in the updated amount on March 31, 2025 of BRL 15,864 (BRL 15,485 on December 31, 2024) at the Parent Company for the calendar years 2021 and 2022. Although the Company and its external advisors understand that the thesis has consistent legal arguments, the Company, conservatively, stopped applying this thesis in 2023, starting to classify these values in their entirety as having possible chances of success.

In February 2023, the Company became aware of a decision by the Federal Revenue Service that did not ratify part of the tax offsets made with PIS and COFINS credits arising from the lawsuit, already final and unappealable, which secured the right to exclude ICMS from its respective calculation bases. Of the amount of credit used of BRL 103,406 in offsets of tax debts, recognized in the fiscal years 2019 and 2020, BRL 20,442 were not ratified on March 31, 2025 (BRL 20,037 on December 31, 2024) already with the incidence of fine and interest. The Company presented a timely defense against this decision.

In January 2018, the Company became aware of a charge made by the ISS inspection in the municipality of Mauá/SP through notices of infraction issued between December 2017 and January 2018. As of March 31, 2025, the restated amount of this portion of the claim, assessed as possible by our legal advisors, is BRL 9,424 (BRL 9,105 as of December 31, 2024). This value is based only on the revenue earned by the Mauá/SP branch and not on the revenue mistakenly arbitrated by the inspection.

Civil

The main indemnity actions correspond to material damages, pain and suffering and pensions due to

traffic accidents, involving freight companies subcontracted by the Company.

Remote losses not provisioned for on the balance sheet

The Company has tax, civil and labor lawsuits that have not been provisioned for, as they involve a remote loss risk classified by Management and its legal counsel, as shown in the amounts below:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Labor and social security	16,704	17,409	17,467	18,260
Tax	700,956	678,571	701,615	679,163
Civil	4,822	4,951	4,823	4,952
	722,482	700,931	723,905	702,375

The claims demands are:

- The main claim in the tax sphere stems from a portion of a charge made by the ISS inspection in the municipality of Mauá/SP, as mentioned above, with a total amount of BRL 700,524 on March 31, 2025 (BRL 678,082 on December 31, 2024), in which the municipality mistakenly considered the total gross revenue earned by the Company, and not just that of the Mauá/SP branch that should be the basis of the respective inspection. In this context, based on the opinion of the counsel, the Company considers the amount of BRL 691,100 as of March 31, 2025 (BRL 668,977 as of December 31, 2024) to be a remote loss. In February 2018, the Company's defense was presented at the administrative level and all additional supporting documentation was made available to the municipality. On July 4, 2019, the Municipal Finance Secretariat requested additional information, which was made available on August 15, 2019. In August 2021, the Company became aware of the decision of the 1st-level court that fully maintained the values of the notices of infraction. The Company lodged the respective administrative appeals together with an extensive probative report of all revenues earned by each branch during the audited period with the purpose of ruling out the arbitration on its gross revenue. After having been summoned to orally present its defense and successive cancellations initiated by the Finance Department of the municipality of Mauá, the Company is still awaiting the judgment of these appeals by the second administrative instance of the Municipality of Mauá.
- In December 2017, as part of the tax opportunities relating to PIS and COFINS credits, the Company calculated credits on expenses incurred on fixed assets items over the last 5 years of operations. The Company corrected its Declarations of Debts and Credits of Federal Taxes (DCTF) in order to allocate these amounts of PIS and COFINS credits. During 2018, the Company and its subsidiary TCE received decision-making orders from the Federal Revenue of Brazil referring to the non-approval of tax debt offsets of the respective credits. It is important to mention that there was no questioning of the merits of the origin of the credit, but rather a discrepancy in the comparison of ancillary obligations. The Company presented statements of non-compliance at the administrative level during the 2018 fiscal year. The Company's counsel classified the chances of loss as "remote". The amount in the Parent Company is BRL 8,166 on March 31, 2025 (BRL 8,028 on December 31, 2024) and in the Consolidated BRL 8,752 on March 31, 2025 (BRL 8,604 on December 31, 2024).

Other topics

a. Constitutional third fraction for vacation pay

The Federal Supreme Court - STF finalized, on 08/28/2020, the judgment of Extraordinary Appeal 1,072,485/PR (Topic 985 of the General Repercussion) which considered the incidence of the employer's social security contribution (as a rule, 20%) on amounts paid to employees as a constitutional third fraction for vacation pay. Based on this decision, the Company made a court deposit of the unpaid amount of the contribution in the past in its own lawsuit in order to await the modulation of the effects of the STF judgment, resulting from a request made in the context of motions for clarification. On 06/12/2024, the STF judged these appeals and decided, in a definitive capacity, that the effects of the

respective decision can only occur after the judgment on the merits. Therefore, the Company is only waiting for this decision to be included in its own lawsuit in order to be able to withdraw the deposited amounts.

b. Contribution on maternity salary

The Company has a lawsuit, filed in 2005, for the purpose of securing its right not to pay the social security contribution on the amounts paid as maternity salary to its employees. With the judgment by the Federal Supreme Court, in August 2020, of the case with general repercussions on the subject favorable to the taxpayer, the Company will very possibly obtain a favorable judgment in its own case. Thus, the Company may, after a favorable decision in its lawsuit, refund and/or tax offsets of the amounts paid for this contribution in the past. These amounts are being raised by the Company based on supporting documents for statements and payments.

c. Search and seizure – Pacto Operation

On October 17, 2019, the Company was subject to a search and seizure warrant for data and documents authorized by the Court of the 1st Criminal Court of São Bernardo do Campo, due to an investigation that, until then, was not known to the Company, and which was initiated by a “Partial Leniency Agreement” signed by one of Tegma’s competitors in the zero kilometer vehicle transport market. The investigation aims to determine an alleged concerted action in the transport of zero kilometer vehicles imported to a client of the Company, from the port of Vitória to the Interior Customs Station, an operation that was closed by the company in 2015, and which already at that time represented an immaterial volume in relation to revenues. for the Company. The search and seizure in no way affected the Company’s operations.

Due to the events described, the Board of Directors determined, in a meeting on November 1, 2019, the establishment of an Independent Committee, composed of three members and assisted by specialized law firms, to conduct a thorough and meticulous investigation of the facts attributed to the Company, object of the documentation contained in the Leniency Agreement that gave rise to the aforementioned search and seizure. On July 30, 2020, the Company’s Board of Directors received the investigation’s final report and opinion, which concluded that there is no evidence of anticompetitive practices, nor of any offense that could sustain the accusations that gave rise to the Pacto Operation.

In September 2022, a complaint was offered under said Operation. None of the defendants are part of the Company’s staff, nor has any equity measure been determined against Tegma.

Regarding CADE’s procedures, after successive extensions of the Inquiry deadline, the respective Administrative Proceeding was initiated, which is awaiting the elapsing of a term for the presentation of defense by the Represented parties.

17 Income tax and social contribution

The income tax and social contribution balances on the balance sheet are:

	Parent company				Consolidated			
	March 31, 2025		December 31, 2024		March 31, 2025		December 31, 2024	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Corporate income tax (IRPJ)	15,432	(7,503)	15,152	(21,851)	16,449	(8,608)	16,163	(22,404)
Social contribution on net income (CSLL)	5,015	(3,256)	4,879	(8,721)	5,152	(3,884)	5,015	(8,982)
	20,447	(10,759)	20,031	(30,572)	21,601	(12,492)	21,178	(31,386)
Current	1,636	(10,759)	1,599	(30,572)	2,790	(12,492)	2,746	(31,386)
Non-current (i)	18,811	-	18,432	-	18,811	-	18,432	-
	20,447	(10,759)	20,031	(30,572)	21,601	(12,492)	21,178	(31,386)

- (i) In September 2021, the STF concluded the judgment of Extraordinary Appeal No. 1,063,187, ruling in favor of taxpayers and declaring unconstitutional the levying of IRPJ and CSLL on the Selic rate received in cases of repetition of an undue tax charge. The Parent company has its own action on this matter, still without a favorable decision and linked to the judgment in the STF. On this topic, the Parent company has amounts involved that can be recovered, especially with regard to taxation by the IRPJ and CSLL, which took place in 2019, on the updating of the amounts of PIS and COFINS credits recognized, arising from the final and unappealable decision of its action of repetition arising from the exclusion of ICMS from their respective calculation bases. Based on the outcome of the judgment, the Parent company recognized in its balance sheet as of September 30, 2021 the amount of BRL 12,919. As of March 31, 2025, the balance is BRL 18,811 (BRL 18,432 as of December 31, 2024).

The reconciliation of the expense calculated by applying the combined nominal tax rates and the income tax and social contribution expense recorded in income is shown below:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Profit before income tax and social contribution	59,805	49,114	62,512	53,124
Combined nominal rate on income tax and social contribution	34%	34%	34%	34%
Income tax and social contribution at the nominal rate	(20,334)	(16,699)	(21,254)	(18,062)
Permanent differences				
Equity income	4,087	4,957	2,144	2,245
Others	176	(89)	332	208
	4,263	4,868	2,476	2,453
Income tax and social contribution on income	(16,071)	(11,831)	(18,778)	(15,609)
Current income tax and social contribution	(12,057)	(9,595)	(14,593)	(12,263)
Deferred income tax and social contribution	(4,014)	(2,236)	(4,185)	(3,346)
	(16,071)	(11,831)	(18,778)	(15,609)
Effective rate	26.9%	24.1%	30.0%	29.4%

The breakdown of deferred income tax and social contribution balances is as follows:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Tax loss				
Income tax with tax losses	-	-	1,420	1,979
Negative base of social contribution on net income	-	-	990	1,191
	-	-	2,410	3,170
Temporary asset differences				
Provisions for profit sharing and bonuses	1,075	3,344	1,159	3,596
Estimated Losses on Bad Debts (PECLD)	1,360	1,129	1,501	1,255
Provisions for lawsuits	6,641	6,514	7,676	7,541
Provisions for freight payable	1,674	2,116	2,344	2,187
Provision of tolls payable	2,028	3,785	2,029	3,788
Cut-off provision	4,383	3,444	4,383	3,444
Actuarial liability	1,856	1,856	1,856	1,856
Lease	4,702	2,893	5,263	3,412
Provision of benefits	1,032	1,342	1,061	1,424
Provision of insurance	901	1,236	965	1,332
Others	2,773	4,186	3,789	4,563
	28,425	31,845	32,026	34,398
Temporary liability differences				
Amortization of tax goodwill (i)	(20,459)	(20,459)	(20,459)	(20,459)
Depreciation rate difference (ii)	(9,306)	(8,795)	(14,843)	(13,873)
Others	(1,744)	(1,661)	(1,745)	(1,662)
	(31,509)	(30,915)	(37,047)	(35,994)
	(3,084)	930	(2,611)	1,574

- (i) This refers to deferred income tax and social contribution calculated on the acquisition of subsidiaries, already fully amortized.
- (ii) This refers to deferred income tax and social contribution calculated on the difference in the depreciation of fixed assets by applying different depreciation rates for tax and accounting purposes.

The segregation of deferred income tax and social contribution between assets and liabilities by company is presented below:

	Consolidated			
	as of March 31, 2025			
	Assets	Liabilities	Net assets	Net liabilities
Tegma Gestão Logística S.A.	28,425	(31,509)	-	(3,084)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1,698	(9)	1,689	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	47	-	47	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3,965	(5,496)	-	(1,531)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	7	-	7	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	260	(33)	227	-
	34,402	(37,047)	1,970	(4,615)

	Consolidated			
	as of December 31, 2024			
	Assets	Liabilities	Net assets	Net liabilities
Tegma Gestão Logística S.A.	31,845	(30,915)	930	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2,023	(9)	2,014	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	49	-	49	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3,363	(5,058)	-	(1,695)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	9	-	9	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	279	(12)	267	-
	37,568	(35,994)	3,269	(1,695)

The changes in deferred net income tax and social contribution are the following:

	Parent company		Consolidated	
	2025	2024	2025	2024
Balances on January 1st	930	(3,888)	1,574	820
Constitution – result effect	(4,014)	(2,236)	(4,185)	(3,346)
Balances on March 31	(3,084)	(6,124)	(2,611)	(2,526)

The Company has the following expectation of realization of deferred income tax and social contribution assets:

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	4,264	6,369	7,181	9,963
From 13 to 24 months	5,685	6,369	6,413	6,940
From 25 to 36 months	5,685	6,369	6,413	6,888
From 37 to 48 months	5,685	6,369	6,413	6,888
Over 48 months	7,106	6,369	8,016	6,889
	28,425	31,845	34,436	37,568

18 Other accounts payable

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Movement of vehicles and cargo	1,191	2,431	2,119	2,702
Toll	5,729	3,971	5,737	3,980
Rent	5,242	6,355	5,984	7,699
Insurance	8,321	10,888	9,036	11,502
Data and voice communication	699	463	713	473
Benefits	3,289	4,618	3,380	4,905
Consulting services	2,946	3,286	3,076	3,417
Miscellaneous maintenance	3,179	2,659	3,634	3,074
Fuel	53	1	55	113
Taxes and fees	29	169	97	198
Surveillance	2,998	3,006	3,176	3,166
Others	1,643	1,594	4,635	4,551
	35,319	39,441	41,642	45,780
Current	35,319	39,441	41,642	45,780
	35,319	39,441	41,642	45,780

19 Net equity

a. Capital stock

The Company's fully paid-up capital is BRL 438,839, divided into 66,002,915 registered common shares with no par value.

The Company's shareholding structure is constituted as follows:

Category	Number of shares	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15,396,481	23%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4,817,704	7%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13,207,034	20%
Other shareholders (individuals)	515,373	1%
Administrators	101	-
Treasury	65,143	-
Controllers, administrators and treasury	34,001,836	52%
Outstanding shares	32,001,079	48%
Total shares	66,002,915	100%
Treasury	65,143	
	65,937,772	

b. Profit Reserves

Legal reserve

The legal reserve is constituted each year by the appropriation of 5% of the net income for the fiscal year and cannot exceed 20% of the share capital. The purpose of the legal reserve is to ensure the integrity of the share capital and can only be used to offset losses and/or increase capital.

Reserve of tax incentives

The Company chose to use a presumed ICMS credit in the amount of 20% on the amount of the debit in its calculation, pursuant to the CONFAZ ICMS Agreement 106/1996. By December 2023, these amounts were equated to an investment subsidy, through Complementary Law No. 160/2017 and allocated to the tax incentive reserve, pursuant to art. 195-A of Law 6.404/76 and § 4 and 5 in article 30 of Law 12.973/2014.

With the publication of Law No. 14,879/2023, with effect from January 1, 2024, the legislation on investment subsidies was significantly changed, including the express repeal of this equivalence mentioned above. Given this scenario, maintaining a tax incentive reserve account is no longer necessary.

As a result, these tax incentive reserve amounts were subject to an increase in the Company's share capital, thus avoiding taxation of these amounts under the Income Tax.

Profit retention reserve

The profit retention reserve refers to the retention of the remaining balance of retained earnings, in order to meet the business growth project established in its investment plan and shareholder remuneration plan, according to the capital budget approved and proposed by the Company's managers, to be deliberated at the Shareholders' General Meeting, in compliance with article 196 of the Brazilian Corporation Law.

c. Treasury shares

On March 31, 2025 and December 31, 2024, the balance of treasury shares corresponds to 65,143 common shares, in the amount of BRL 343.

d. Dividends and interest on equity

The net income of each fiscal year, after the compensations and deductions provided for by law and according to the statutory provision, will be allocated as follows:

- 5% for the legal reserve, up to 20% of the paid-in share capital; and,
- 25% of the balance, after appropriation of the legal reserve, will be used to pay the mandatory minimum dividend to all shareholders.

Dividends in excess of this limit are recorded in a specific account in shareholders' equity called "Proposed additional dividend". When decided upon by the Board of Directors, interest on equity is calculated in dividends for the period.

The calculation of dividends for the years 2024 is shown as follows:

	<u>2024</u>
Net income for the year	269,817
Legal reserve	<u>(13,491)</u>
Calculation basis	<u>256,326</u>
Mandatory minimum dividend (25%)	<u>64,082</u>
Interim dividends paid	112,094
Interim interest on equity paid	19,122
Additional dividends proposed	29,013
Additional interest on equity proposed	<u>9,890</u>
	<u>170,119</u>
Percentage on the calculation base	66%

At the Annual Shareholders' Meeting held on April 11, 2024, the Management proposal for the allocation of net income for the year ended December 31, 2023 was approved, which resulted in the distribution of additional dividends and interest on equity of BRL 47,475, to the Company's shareholders, of which BRL 35,606 in dividends and BRL 11,869 in interest on equity, both paid on April 17, 2024.

At a meeting of the Board of Directors held on August 5, 2024, there was an approval of the distribution of interim dividends in the amount of BRL 73,850 and interim interest on equity in the amount of BRL 6,594 for the first semester of the year 2024, both paid on August 21, 2024.

At a meeting of the Board of Directors held on November 4, 2024, there was an approval of the distribution of interim dividends in the amount of BRL 38,244 and interim interest on equity in the amount of BRL 12,528 for the third quarter of 2024, both paid on November 21, 2024.

At the Annual Shareholders' Meeting held on April 9, 2025, the Management proposal for the allocation of net income for the year ended December 31, 2024 was approved, which resulted in the distribution of additional dividends and interest on equity of BRL 38,903, to the Company's shareholders, of which BRL 29,013 in dividends and BRL 9,890 in interest on equity, both paid on April 23, 2025.

e. Actuarial liability

Arises from gains and losses arising from the provision of post-employment benefits. This component is recognized as other comprehensive income in the equity valuation adjustments group.

20 information by business segment

The Company classifies its business analysis into:

- **Automotive logistics:** division that transfers and distributes brand new and used vehicles, port transfers, and inventory and yard management for vehicle assemblers and vehicle preparation services for sale, comprising the Parent Company and its Subsidiaries Tegmax, Tech Cargo, TLV, Niyati, Fastline, Catalog (up to 05/01/2024 establishment date); and,
- **Integrated logistics:** division that carries out transport, storage and inventory management operations for various market segments, such as chemicals, home appliances and consumer goods, made up of its subsidiaries TCE and TLA. In 2018, the Company inaugurated the Corporate Venture called TegUp; for disclosure purposes, we consider it in the integrated logistics division.

Tegma Gestão Logística S.A.

Explanatory Notes

Parent company and consolidated interim financial information as of March 31, 2025
(In thousands of Reais, unless otherwise stated)

What follows is a summary of the information by business segment:

	as of March 31, 2025			as of December 31, 2024		
	Automotive logistics	Integrated logistics	Total	Automotive logistics	Integrated logistics	Total
Assets						
Current assets	600,226	108,027	708,253	611,483	101,245	712,728
Non-current assets	552,477	88,574	641,051	546,077	70,589	616,666
	1,152,703	196,601	1,349,304	1,157,560	171,834	1,329,394
Liabilities						
Current liabilities	192,498	28,880	221,378	245,095	17,819	262,914
Non-current liabilities	121,923	40,860	162,783	115,307	29,764	145,071
Net equity	838,282	126,861	965,143	797,158	124,251	921,409
	1,152,703	196,601	1,349,304	1,157,560	171,834	1,329,394
	Consolidated			Consolidated		
	From January to March 2025			From January to March 2024		
	Automotive logistics	Integrated logistics	Total	Automotive logistics	Integrated logistics	Total
Net revenue from services provided	394,535	45,822	440,357	347,512	41,659	389,171
Cost of services provided	(308,837)	(34,249)	(343,086)	(272,212)	(30,762)	(302,974)
Operational expenses	(25,181)	(3,188)	(28,369)	(25,338)	(2,540)	(27,878)
Depreciation, amortization (i) and right of use (ii) expenses	(10,731)	(4,317)	(15,048)	(9,534)	(4,304)	(13,838)
Equity income	11,619	(5,312)	6,307	6,641	(37)	6,604
Financial income	2,462	(111)	2,351	1,716	323	2,039
Income tax and social contribution	(16,928)	(1,850)	(18,778)	(13,907)	(1,702)	(15,609)
Net income for the period	46,939	(3,205)	43,734	34,878	2,637	37,515

- (i) BRL 5,632 in March 2025 (BRL 5,296 in March 2024) refers to the depreciation portion attributed to the cost of services provided and BRL 1,959 in March 2024 (BRL 1,027 in March 2024) attributed to general administrative expenses, totaling BRL 7,591 in March 2025 (BRL 6,324 in March 2024), as per Note 22.
- (ii) BRL 7,300 in March 2025 (BRL 7,331 in March 2024) refers to the depreciation portion attributed to the cost of services provided and BRL 156 in March 2025 (BRL 183 in March 2024) attributed to general administrative expenses, totaling BRL 7,457 in March 2025 (BRL 7,514 in March 2024), as per Note 22.

Revenues from the 7 largest customers represented approximately 76.0% of total revenues from January to March 2025 (78.0% from January to March 2024).

The services provided by the automotive logistics and integrated logistics division are all for customers based in Brazilian territory.

21 Net revenue from services provided

The reconciliation of gross revenues to net revenues from services provided is as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Logistic services	477,345	394,085	545,150	482,363
Storage services	-	-	-	873
	477,345	394,085	545,150	483,236
Discounts, insurance and tolls	(25,954)	(19,896)	(27,570)	(22,544)
	451,391	374,189	517,580	460,692
Levied taxes	(66,000)	(58,830)	(77,223)	(71,521)
	385,391	315,359	440,357	389,171

22 Expenses by function and nature

The reconciliation of expenses by function is as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Cost of services provided	(313,355)	(256,133)	(356,019)	(315,602)
General and Administrative Expenses	(24,754)	(23,377)	(29,190)	(27,941)
Business expenses	(218)	(152)	(1,095)	(574)
Loss due to impairment of accounts receivable	(677)	(77)	(725)	(19)
	(339,004)	(279,739)	(387,029)	(344,136)

Expenses are presented in individual and consolidated results by type, as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Freight services – aggregated	(263,283)	(218,673)	(289,244)	(262,322)
Salaries	(24,817)	(20,496)	(29,229)	(24,149)
Social charges	(13,376)	(10,969)	(15,990)	(13,480)
Outsourced services	(16,328)	(17,011)	(17,991)	(18,797)
Rent and leasing (i)	(5,986)	(1,698)	(6,525)	(2,228)
Depreciation and amortization	(5,023)	(3,492)	(7,591)	(6,324)
Amortization right of use	(6,139)	(6,229)	(7,457)	(7,514)
Employee benefits	(7,847)	(6,509)	(9,894)	(8,163)
Variable costs	(3,061)	(1,506)	(3,061)	(3,380)
Other general expenses	(2,424)	(1,121)	(7,705)	(6,295)
Maintenance	(4,634)	(4,173)	(7,136)	(6,983)
Fuels and lubricants	(3,530)	(2,932)	(4,348)	(3,605)
Utilities	(806)	(816)	(972)	(981)
Communication	(408)	(518)	(459)	(565)
Other personnel expenses	(2,511)	(2,019)	(2,995)	(2,399)
Termination costs	(834)	(720)	(912)	(741)
Material	(619)	(818)	(892)	(883)
Travel expenses	(1,061)	(601)	(1,061)	(644)
Indemnity for loss	(24)	(258)	(24)	(259)
Contributions and donations	(252)	(305)	(255)	(305)
Contractual fines	-	(2)	-	(2)
Loss due to impairment of accounts receivable	(677)	(77)	(725)	(19)
PIS/COFINS credit	24,636	21,204	27,436	25,902
	(339,004)	(279,739)	(387,029)	(344,136)

(i) Since the second quarter of 2024, in order to meet the volume of vehicles unloaded in Brazil, the Company sporadically rented new yards.

23 Other operating income, net

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Expense recovery	432	32	674	83
inventory adjustments	-	-	-	(10)
(Loss) gain on sale of net property, plant and equipment	(98)	(10)	(716)	423
Creation of provisions for lawsuits and indemnities paid	(361)	(660)	(380)	(894)
Other operating revenues (expenses)	269	(53)	948	(156)
	242	(691)	526	(554)

24 Financial income

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Financial revenues				
Active interest	543	414	600	938
INSS FAP inflation adjustment	601	157	624	178
Income from financial investment	6,744	4,926	9,199	7,489
Others	497	57	504	56
	8,385	5,554	10,927	8,661
Financial expenses				
Interest on bank financing	(2,847)	(2,771)	(3,523)	(3,111)
Bank expenses	(389)	(395)	(416)	(418)
Exchange losses	(211)	(74)	(211)	(74)
Lease interest	(2,621)	(2,214)	(3,118)	(2,389)
INSS FAP inflation adjustment	(601)	(157)	(624)	(178)
Liability interests	(92)	(82)	(125)	(89)
Other financial expenses	(468)	(255)	(559)	(363)
	(7,229)	(5,948)	(8,576)	(6,622)
	1,156	(394)	2,351	2,039

25 Earnings per share

a. Basic earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing the loss attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of common shares outstanding during the year:

	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Earnings attributable to company shareholders	43,734	37,283
Weighted average number of common shares outstanding	65,937,772	65,937,772
Basic earnings per share in Reais	0.66	0.57

b. Diluted earnings per share

Diluted earnings per share are calculated by adjusting the weighted average number of common shares outstanding (excluding treasury shares) to assume conversion of all potential diluted common shares.

In 2025 and 2024, the Company does not have any dilution factor in relation to the base. Accordingly, the diluted earnings per share on March 31, 2025 and March 31, 2024 are equal to the basic earnings per share, of BRL 0.66 and BRL 0.57, respectively.

26 Related parties:

The Company carries out, in the normal course of its business, transport operations, property rental, delivery and pre-delivery inspection (PDI) with related parties at prices, terms, financial charges and other conditions compatible with market conditions. The Company also apportions operating costs and expenses.

a. Transactions with related parties
Balance sheet

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Assets				
Current Assets				
Related parties:				
Itavema Group (i)	505	502	748	503
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
Tegma Cargas Especiais Ltda.	986	1,194	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	397	691	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	2,468	1,124	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	19	19	-	-
Others	-	-	248	-
	4,375	3,530	1,030	537
Total current assets	4,375	3,530	1,030	537
Non-current assets				
Long-term receivables				
Related parties:				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	1,115	1,115	1,115	1,115
Total long-term assets	1,115	1,115	1,115	1,115
Right of use				
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1,917	2,374	1,917	2,374
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	13,294	14,046	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	7,142	7,691	7,142	7,691
	22,353	24,111	9,059	10,065
Total non-current assets	23,468	25,226	10,174	11,180
Total assets	27,843	28,756	11,204	11,717

Tegma Gestão Logística S.A.**Explanatory Notes**

Parent company and consolidated interim financial information as of March 31, 2025
(In thousands of Reals, unless otherwise stated)

	Parent company		Consolidated	
	March 31, 2025	December 31, 2024	March 31, 2025	December 31, 2024
Liabilities				
Current liabilities				
Lease				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6,536	6,397	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1,918	2,181	1,918	2,181
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	5,189	4,953	5,189	4,953
	13,643	13,531	7,107	7,134
Related parties:				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	4	18	-	-
GDL Logística Integrada S.A.(iii)	296	88	552	114
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	592	577	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	468	447	468	447
Tegma Cargas Especiais Ltda.	204	-	-	-
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	75	75	100	100
Fastline Logística Automotiva Ltda.	9	4	-	-
	1,648	1,209	1,120	661
Total current liabilities	15,291	14,740	8,227	7,795
Non-current liabilities				
Lease				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	9,394	10,266	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	-	171	-	171
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	3,415	4,268	3,415	4,268
	12,809	14,705	3,415	4,439
Related parties:				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	504	504	524	524
Total non-current liabilities	13,313	15,209	3,939	4,963
Total liabilities	28,604	29,949	12,166	12,758

Income statement for the year:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Revenue from services rendered				
Itavema Group (i)	351	177	525	177
Tegma Cargas Especiais Ltda.	-	1	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1,418	1,740	-	-
	1,769	1,918	525	177
General and Administrative Expenses				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(2,106)	(1,470)	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii)				
(iv)	(931)	(503)	(931)	(512)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(26)	-	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(28)	(8)	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	(5)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	(1,339)	(1,433)	(1,339)	(1,433)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(225)	(234)	(345)	(271)
Fundação Otacilio Coser (v)	(75)	(44)	(102)	(61)
	(4,735)	(3,692)	(2,717)	(2,277)
Other operating revenues				
Itavema Group (i)	6	5	6	5
Tegma Cargas Especiais Ltda.	2,384	1,296	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1,137	386	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1,115	725	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	58	28	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	-	510	-	-
	4,700	2,950	6	5
	1,734	1,176	(2,186)	(2,095)

- (i) The Company maintains a service contract for the provision of vehicle storage, transport, inspection and delivery delivery, as well as for inspection, delivery and pre-delivery inspection (PDI) with some companies of the Itavema Group, related companies directly and/or indirectly with the Company, through its parent company Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. ("Mopia");
- (ii) The Company maintains with Pactus Empreendimentos e Participações Ltda., a company under common control of the Company, a lease agreement for commercial properties located in São Bernardo do Campo-SP and Gravataí-RS, thus this agreement falls under the new CPC 06 standard (R2) Leasing Operations;
- (iii) Pursuant to the negotiation between the Company and the Holding Silotec in the formation of the joint venture, part of the assets of the former subsidiary Tegma Logística Integrada S.A. shall be reimbursed to Tegma Gestão Logística SA as they are realized. Likewise, part of the liabilities must be paid by Tegma Gestão Logística S.A.
- (iv) The Parent Company maintains a lease agreement with GDL Logística Integrada S.A., a company under common control of the Company, for commercial properties located in Cariacica-ES, and this agreement thus falls under the new CPC 06 (R2) Commercial Leasing Operations;
- (v) The Company made funds available to Fundação Otacilio Coser (FOCO). FOCO has been working since 1999 to strengthen links between communities, schools and companies through the Comunidades Sustentáveis, Rede Escolaí and Blend Program development programs. The Foundation is maintained by COIMEXPAR, the holding company of the COIMEX Group (controller of Tegma), and operates in communities in São Paulo and Espírito Santo.

b. Remuneration of key management personnel

Key management personnel include the president, board members, statutory officers and any persons related to indirect controlling shareholders. The remuneration paid or payable for services as employees is shown below:

	Parent Company and Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Salaries and charges	(1,549)	(1,522)
Board fees (Directors)	(1,033)	(984)
Profit sharing	(766)	(718)
	(3,348)	(3,224)

27 Insurance

The Company and its Subsidiaries maintain insurance, and the coverage contracted, as indicated below, is considered sufficient by Management to cover any risks to its assets and/or liabilities:

- Cargo transport - varying coverage depending on the nature and type of transport, coverage of up to BRL 1,700 for general cargo and for vehicles according to the transported model, effective from January 31, 2025 to January 31, 2026;
- Storage of goods, this coverage, varying depending on the location and type of goods, was stipulated equivalent to BRL 170,000, effective from October 31, 2024 to October 31, 2025;
- Civil liability against third parties material, bodily, moral and personal damage damages and personal accidents - coverage up to BRL 1,000, and in the case of a third party fleet, the coverage is the same, effective from June 30, 2024 to June 30, 2025;
- Support fleet - hull collision, robbery and fire - 100% of the FIPE table market value, effective from January 25, 2025 to January 25, 2026;
- Other property, plant and equipment, fire, lightning, explosion, aggravated theft, electrical damage and others - comprehensive corporate coverage of BRL 45,000 effective from October 31, 2024 to October 31, 2025;
- Civil liability of managers - coverage of BRL 80,000 effective from December 29, 2024 to December 29, 2025;
- Environmental Risk Liability Insurance – Coverage BRL 10,000 effective from October 30, 2024 to October 30, 2025; and
- Data Protection and Cyber Liability Insurance (Cyber Edge) - Coverage BRL 20,000, effective from October 30, 2024 to October 30, 2025.

The Company's Management, considering the financial costs involved in contracting insurance for its fleet of trucks and semi-trailers, as well as the probability of occurrence of claims and their eventual financial impacts on the operation, adopts the policy of not contracting this protection, maintaining, however, insurance for civil liability against third parties, as mentioned above.

28 Supplementary information from the cash flow statements

The preparation and presentation of the statements of cash flows, by the indirect method, is carried out in accordance with accounting pronouncement CPC 03 (R2) - cash flow statements.

What follows is the additional information:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024	January 2025 to March 2025	January 2024 to March 2024
Unpaid property acquisitions	485	328	647	2,070
Property, plant and equipment acquisitions from prior periods paid in the current period	918	1,327	1,492	2,831
Revenue from the sale of fixed assets not received	18	297	18	438
Unpaid intangible asset acquisitions	485	1,134	514	1,235
Purchases of intangible assets from prior periods paid in the current period	50	299	50	370
Compensation of current income tax and social contribution	10,759	8,649	12,710	8,816
New lease agreements	3,217	3,664	24,794	3,167
INSS FAP inflation adjustment	175	157	199	178
Capital contribution through assets	-	8,676	-	-
Acquisition of fixed assets in progress	5	55	3	56
Acquisitions of intangible assets in progress	3,705	-	3,705	-

29 Explanation added to the English version

The accompanying individual and consolidated interim financial information were translated into English from the original Portuguese version prepared for local purposes. Certain accounting practices adopted by the Company that conform to those accounting practices adopted in Brazil may not comply with the generally accepted accounting principles in the countries where these financial statements may be used.



MANIFESTATION OF THE FISCAL COUNCIL

The members of the Fiscal Council of Tegma Gestão Logística S.A. ("Tegma"/ "Company"), in compliance with the provisions of item VI of article 163 of Law No. 6,404/76 ("Corporate Law"), as amended, analyzed the Company's interim financial information for the quarter ended on March, 31, 2025, and based on the independent auditors' report and the presentation made by them at this meeting, they concluded that the aforementioned documents are properly presented in all their material aspects.

São Bernardo do Campo, May 5, 2025.

COUNSELORS

Paulo Roberto Lopes Ricci

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta



DECLARATION BY THE DIRECTORS ON THE FINANCIAL STATEMENTS

In compliance with the provisions of article 27, item VI, of CVM Resolution No. 80, of March 29, 2022, the directors of Tagma Gestão Logística S.A., a publicly traded corporation, registered with the CNPJ /MF under No. 02.351.144/0001-18, declare that they have reviewed, discussed and agreed with the Company's interim financial information for the quarter ended on March, 31, 2025 presented.

São Bernardo do Campo, May 5, 2025.

DIRETORIA

Assinado por:

Nivaldo Tuba

EDAC0CDD8FA743D...

Nivaldo Tuba

Chief Executive Officer

Assinado por:

RAMÓN PEREZ ARIAS FILHO

21B2E219A23F41E...

Ramón Pérez Arias Filho

Chief Financial Officer and Investor Relations Officer

Rubrica

RPAF

Rubrica

NT



STATEMENT BY THE BOARD ON THE REPORT OF INDEPENDENT AUDITING COMPANY

In compliance with the provisions of article 27, item V, of CVM Resolution No. 80, of March 29, 2022, the directors of Tagma Gestão Logística S.A., a publicly traded corporation, registered with the CNPJ/ME under No. 02.351.144/0001-18, declare that they have reviewed, discussed and agree with the opinions expressed in the Independent Auditors' report, issued by Grant Thornton Auditores Independentes Ltda, regarding the Company's interim financial information for the quarter ended on March, 31, 2025.

São Bernardo do Campo, May 5, 2025.

DIRETORIA

Assinado por:
Nivaldo Tuba
EDAC0CDD8FA743D...
Nivaldo Tuba
Chief Executive Officer

Assinado por:
RAMÓN PEREZ ARIAS FILHO
21B2E219A23F41E...
Ramón Pérez Arias Filho
Chief Financial Officer and Investor Relations Officer

Rubrica
RPAF

Rubrica
NT



Loading Ramp • Vehicle Logistics Operation • São Bernardo do Campo/SP

Tegma Gestão Logística SA

Earnings Release
2025 first quarter

São Bernardo do Campo, May 5, 2025

Results Conference Call

Tuesday, May 6, 2025

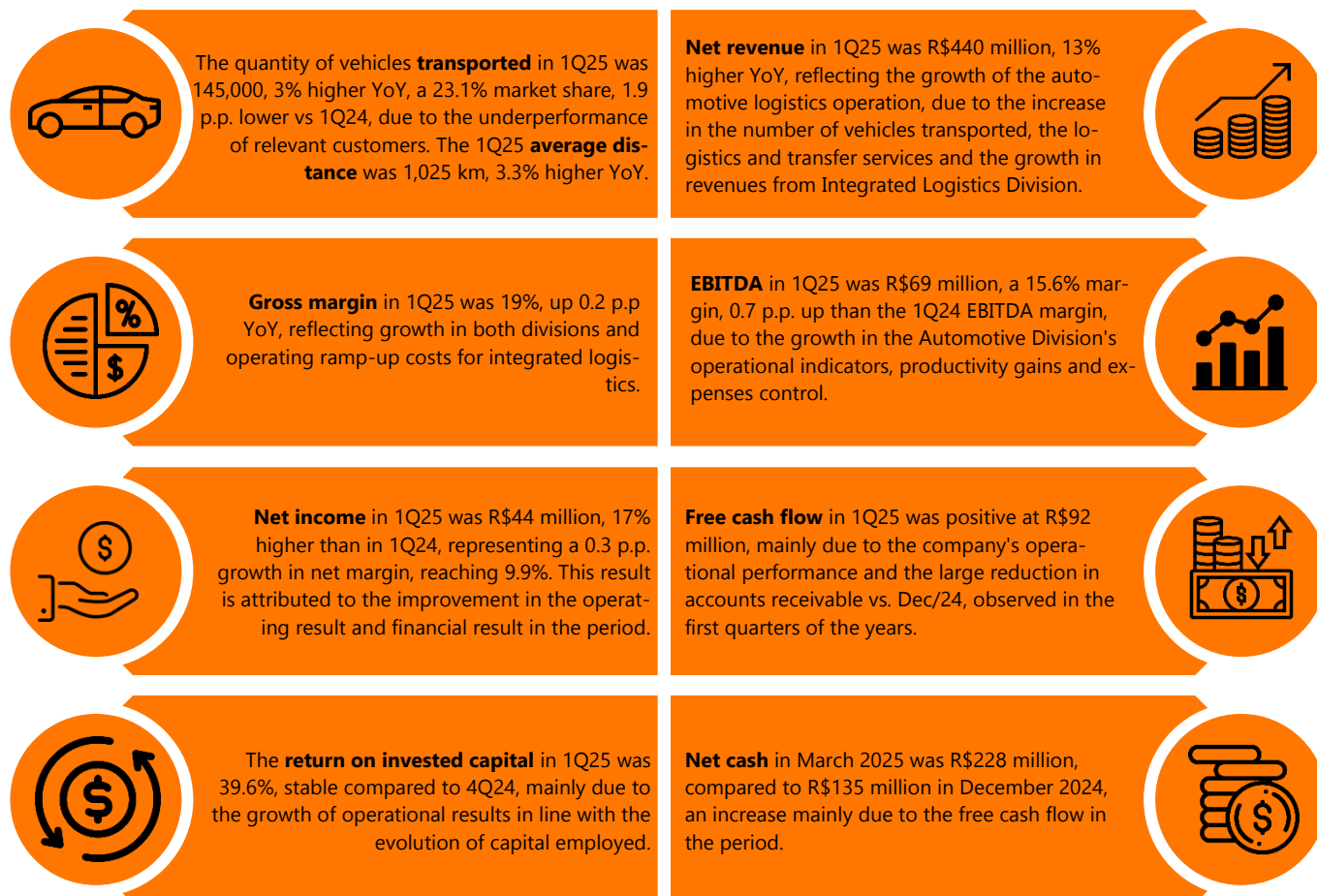
3:00 pm (Brasília)

2:00 pm (US-EST)

[Portuguese with simultaneous translation to English]

[English and Portuguese webcast \(Zoom\)](#)

Tegma Gestão Logística S.A., one of the largest logistics companies in Brazil, hereby presents its 1Q25 results:



Operational and financial highlights	1Q25	Chg % vs	
		1Q24	1Q24
Net revenue (R\$ million)	440.4	13.2%	389.2
Gross profit (R\$ million)	84.3	14.6%	73.6
Gross margin %	19.2%	0.2 p.p.	18.9%
EBITDA (R\$ million)	68.9	18.1%	58.3
EBITDA margin %	15.6%	0.7 p.p.	15.0%
Net income (R\$ million)	43.7	16.6%	37.5
Net margin %	9.9%	0.3 p.p.	9.6%
Earnings per share (R\$)	0.7	16.6%	0.6
Free cash flow (R\$ million)	92.4	226.1%	28.3
CAPEX (R\$ million)	9.6	-40.7%	16.1
# Vehicles transported (in thousand)	144.8	3.2%	140.3
Market Share %	23.1%	-1.9 p.p.	25.0%
Average Km per vehicle transported	1,026	-3.3%	1,061

Index

Automotive market	3
Operational Highlights – Automotive Logistics Division.....	4
Results – Automotive Logistics Division	4
Results – Integrated Logistics Division	5
Results – Consolidated	6
Cash flow	8
Debt and cash.....	9
Return on Invested Capital and Economic Value Added	10

[Click here](#) for the financial historic and notes to the financial statements in EXCEL

Disclaimer - Forward-looking statements

This communication contains forward-looking statements based on the current expectations and beliefs of Tegma's management. Tegma is providing information as of the date of this communication and assumes no obligation to update any forward-looking statements contained herein because of latest information, future events or otherwise.

No forward-looking statements can be guaranteed, and actual results may differ materially from those we are projecting here.

Automotive market

Vehicle sales in the domestic market in 1Q25 were 7.1% higher year-on-year, as can be seen in Table 1. This performance is due to economic conditions in the country that still favor this indicator, such as low unemployment and real income growth. This performance occurs despite the increase in interest rates on vehicle financing, which reached record levels throughout the quarter. Despite this, default rates remained stable. Chart 1 shows the growth trend in monthly sales throughout 1Q25.

Exports grew 38.7% in 1Q25 compared to 1Q24. This result was mainly driven by the recovery of sales in Argentina and the local exchange rate devaluation in the period.

The 8.3% growth in **vehicle production** in 1Q25 vs. 1Q24 was due to increased domestic sales and exports.

Chart 1 – Number of vehicles sold in the domestic market (in thousands)

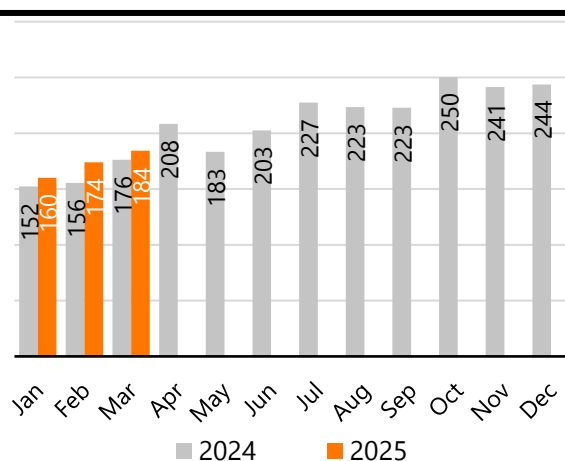


Table 1 - Automotive market data

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Vehicles and light commercial vehicles sales	626.7	11.5%	562.0
Domestic	518.5	7.1%	484.0
Exportations	108.3	38.7%	78.1
(+) Production of vehicles and light commercial	544.0	8.3%	502.2
(+) Importation of vehicles and light commercial*	111.3	23.4%	90.2

Source: ANFAVEA, Fenabrave
(in mi, except for stocks in days)

Operational Highlights – Automotive Logistics Division

The **number of vehicles transported** by Tegma in 1Q25 was 145.000, 3.2% higher year-on-year, as shown in Table 2. This volume resulted in a market share of 23.1% (-1.9 p.p. vs. 1Q24). The growth in the number of vehicles transported in 1Q25 was mainly driven by the improvement in vehicle sales for export markets. However, the loss of market share is explained by the underperformance of sales of relevant customers.

The **average distance of domestic trips** in 1Q25 was 1,150 km, a 0.9% decrease year-on-year, as shown in Table 2. The **average distance of exports** was 41% higher in 1Q25 year-on-year, due to the increased share of vehicle deliveries until Mercosul countries by road (which have longer distances). As a result, the **consolidated average distance** in 1Q25 fell 3.3% year-on-year, driven mainly by the reduction in the average distance of domestic trips and the increased share of export deliveries.

Chart 2 – Quantity of vehicles transported by Tegma (in thousand) and Tegma's market share

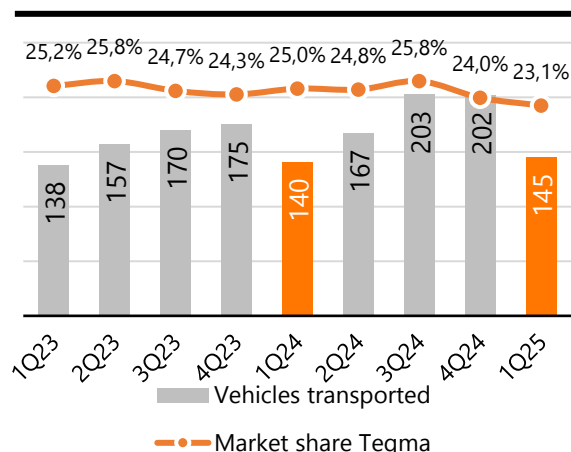


Table 2 - Operational figures

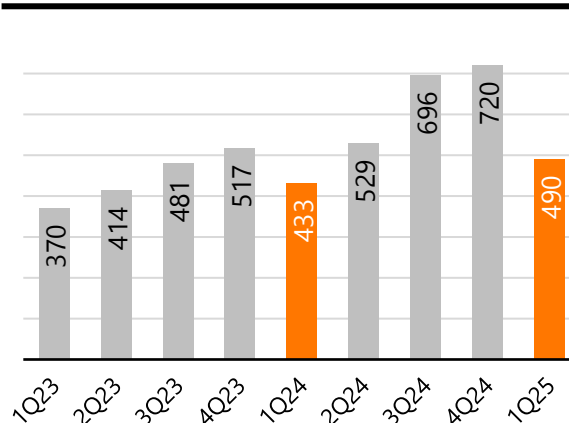
	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Vehicles transported (thousand)	144.8	3.2%	140.3
Domestic	120.0	-3.3%	124.0
Exportations	24.8	52.2%	16.3
Market share %*	23.1%	-1.9 p.p.	25.0%
Average km per vehicle (km)	1,025.5	-3.3%	1,060.7
Domestic	1,150.4	-0.9%	1,160.9
Exportations	421.0	41.3%	298.1

* Considering the denominator the light and light commercial vehicle sales in the previous page (in thousand, except average km per vehicle)

Results – Automotive Logistics Division

The **gross revenue** of the Automotive Logistics Division in 1Q25 was R\$489,5 million, 13% higher year-on-year, as shown in Table 3. This performance is explained by the 3.2% increase in the number of vehicles transported in 1Q25, by the adjustments in transportation and logistics service rates carried out in 2024 and in 2025 and by the growth of vehicle storage services. The performance of Fastline, responsible for the logistics of registered vehicles and motorcycles, was negatively impacted in 1Q25 by motorcycle production problems in the north region of the country, which suffered from low river levels and parts supply problems, making its revenue to grow in line with the division's revenues.

Chart 3 – Automotive Division's gross revenue



Revenue from the vehicle transfer service between yards and factories grew more than the division's average revenue, due to demand for the service.

The division's **gross margin** in 1Q25 was 19.5%, 0.3 p.p. higher year-on-year, as per Table 3.

The division's **EBITDA** in 1Q25 was R\$60.5 million, with a margin of 15.3%, 1.0 p.p. higher than the 1Q24 EBITDA margin. The EBITDA margin growth is a result of the operational efficiency, combined with the control of administrative expenses. It is worth noting that the division's expenses in 1Q25 were impacted by R\$1.5 million of M&A-related expenses.

Chart 4 – Automotive Division EBITDA (in R\$ mi)

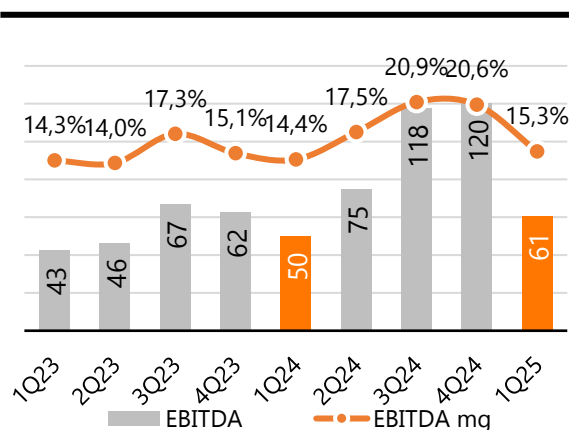


Table 3

Automotive logistics division

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Gross revenue	489.5	13.2%	432.6
Taxes and deductions	(95.0)	11.7%	(85.0)
Net revenue	394.5	13.5%	347.5
Cost of services	(317.5)	13.2%	(280.5)
Gross profit	77.1	15.1%	67.0
<i>Gross margin%</i>	<i>19.5%</i>	<i>0.3 p.p.</i>	<i>19.3%</i>
Expenses	(27.3)	2.8%	(26.5)
Operating income	49.8	23.1%	40.4
(-) Depreciation and amortization	(10.7)	12.6%	(9.5)
EBITDA	60.5	21.1%	50.0
<i>EBITDA Margin %</i>	<i>15.3%</i>	<i>1.0 p.p.</i>	<i>14.4%</i>

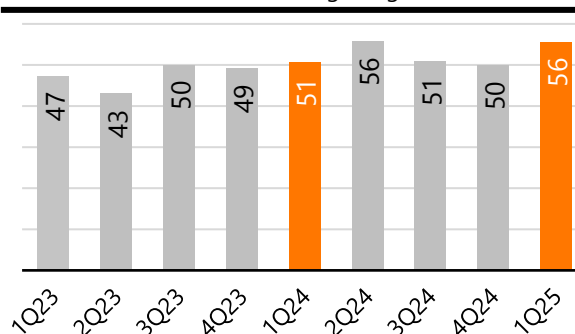
Results – Integrated Logistics Division

Gross revenue for the Integrated Logistics Division in 1Q25 was R\$55.6 million, up 10% year-over-year, driven by growth in volumes transported and stored by Bulk Logistics (previously called chemical operations) and Packaging Logistics (previously called logistics for the home appliance sector). The performance of the first operation reflects the increase vessels carrying raw materials arrivals and the acquisition of new transport and storage contracts from current customers. The performance in the second case is the result of the positive evolution of sales in the home appliance sector in Brazil and the growth in revenue from a new customer, which began at the end of last year.

The division's **gross margin** in 1Q25 was 15.8%, stable year-on-year, impacted by ramp-up costs of the new operation mentioned above for Packaging Logistics. Despite this, it was possible to observe a recovery in Bulk Logistics margins year-on-year.

The division's **expenses** in 2024 were R\$3.2 million, 25% higher than the previous year. This growth is due to the increase in personnel expenses, which reflects the reinforcement in the commercial department and the hiring of a new Director dedicated to the division.

Chart 5 – Gross Revenue Integr. Logistics (in R\$ mi)



The Integrated Logistics Division's **EBITDA margin** was 18.3% in 1Q25, 1.8 p.p. lower year-over-year. This performance mainly reflects the reduction in gross margin and the increase in expenses.

Chart 6 – Integrated Logistics EBITDA (in R\$ mi)

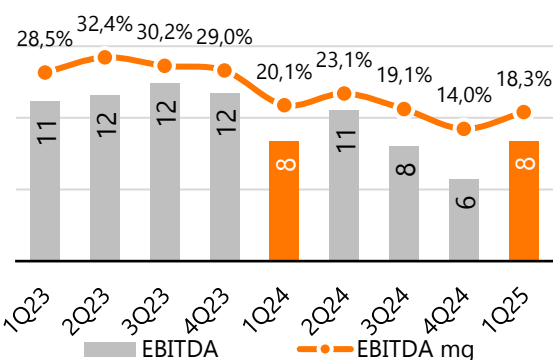


Table 4

Integrated logistics division

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Gross revenue	55.6	9.7%	50.7
Warehousing	-	-	0.9
Industrial logistics	55.6	11.6%	49.8
Gross revenue deductions	(9.8)	8.4%	(9.0)
Net revenue	45.8	10.0%	41.7
Cost of services	(38.6)	10.0%	(35.1)
Gross profit	7.3	10.0%	6.6
Gross margin %	15.8%	0.0 p.p.	15.8%
Expenses	(3.2)	25.4%	(2.5)
Operating income	4.1	0.4%	4.1
(-) Depreciation and amortization	(4.3)	0.3%	(4.3)
EBITDA	8.4	0.3%	8.4
EBITDA Margin %	18.3%	-1.8 p.p.	20.1%

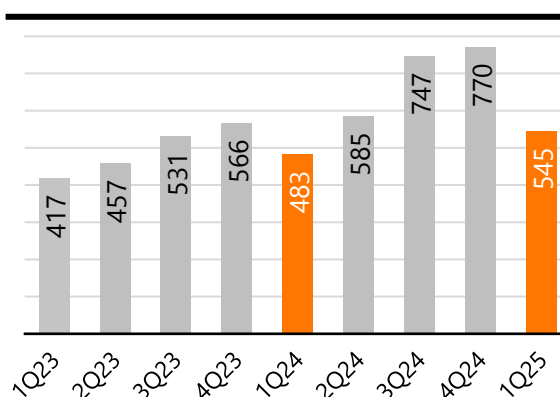
Results – Consolidated

The company's consolidated revenue growth in 1Q25 YoY was driven by the increase in the number of vehicles transported, the increase in transfer services, adjustments in transportation and logistics service rates and logistics services in the Automotive Logistics Division, as well as by revenue growth in the Integrated Logistics Division.

The consolidated **gross margin** in 1Q25 was 19.2%, an increase of 0.2 p.p. year-on-year. This increase was due to the positive performance of the Automotive Division, which achieved productivity gains.

Expenses in 1Q25 were R\$30.5 million, 4.8% higher year-on-year, close to inflation for the period.

Chart 7 – Consolidated gross revenue (in R\$ mi)



EBITDA in 1Q25 was R\$69 million, a 15.6% margin, 0.7 p.p. higher than in the previous year. This improvement was due to the EBITDA margin increase of the Automotive Logistics Division, the expenses control and despite the reduction of Integrated Logistics' margins.

Chart 8 – Consolidated EBITDA (R\$ mi)

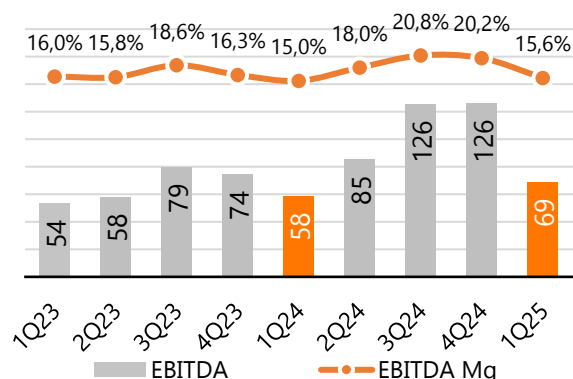


Table 5

Consolidated

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Gross revenue	545.1	12.8%	483.2
Gross revenue deductions	(104.8)	11.4%	(94.1)
Net revenue	440.4	13.2%	389.2
Cost of services	(356.0)	12.8%	(315.6)
Gross profit	84.3	14.6%	73.6
Gross margin %	19.2%	0.2 p.p.	18.9%
Expenses	(30.5)	4.8%	(29.1)
Operating income	53.9	21.1%	44.5
(-) Depreciation and amortization	(15.0)	8.7%	(13.8)
EBITDA	68.9	18.1%	58.3
EBITDA Margin %	15.6%	0.7 p.p.	15.0%

The 29.6% increase in **income from debt and financial investments** in 1Q25, as shown in Table 6, is due to the increase in the company's cash position and the increase in the basic interest rate in the period (which has a positive impact on the company's cash remuneration). Interest on leasing grew by 30.5% in 1Q25 year-on-year, due to the renewal of a significant warehouse lease agreement.

Table 6 - Financial result

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Revenue from financial investments	9.2	22.8%	7.5
Interest expenses	(3.5)	13.2%	(3.1)
Results from debt and financial investments	5.7	29.6%	4.4
Interest on leasing	(3.1)	30.5%	(2.4)
Other financial revenues (expenses)	(0.2)	-	0.0
Financial result	2.4	15.3%	2.0

Equity income¹, as shown in Table 9, was positive by R\$6.3 million in 1Q25. This result is mainly explained by the profits of the GDL Joint Venture, as in Table 7, which shows 100% of its result. The 29% growth in net revenue in 1Q25 was due to the increase in bonded storage services, especially for the machinery and equipment sector, as well as the growth in distribution center services, for the auto parts sector. The reduction in operating and net margins in the annual comparison was due to the adjustment in the

Table 7

GDL (100%)

	1Q25	Chg % vs 1Q24	1Q24
Net Revenue	67.1	29.4%	51.8
Operating income	21.4	7.1%	20.0
Operating margin%	31.9%	-6.7 p.p.	38.5%
Net income	13.4	1.0%	13.3

¹ 50% of the company GDL (customs and general storage in Espírito Santo) and 16% of Rabbot (fleet management startup)

rent of the main areas used by GDL, in September 2024. This adjustment was due not only to the inflation correction, but also to an equalization with market values in the region.

As shown in Table 8, the effective **income tax rate** for 1Q25 was 30%. The main factor that reduced the effective rate compared to the nominal rate of 34% was the equity pickup for the period.

Table 8 - Income tax rate	1Q25	Chg % vs	1Q24
		1Q24	
Income before tax	62.6	17.9%	53.1
<i>Real tax rate</i>	-34.0%	-	-34.0%
Income tax and social contribution at the nominal rates	(21.3)	17.9%	(18.1)
(-) Equity pickup	2.1	-4.5%	2.2
(-) Others	0.3	59.6%	0.2
Income tax	(18.8)	20.5%	(15.6)
<i>Effective tax Rate</i>	-30.0%	-0.7 p.p.	-29.4%

Net income for 1Q25, as shown in Table 9, was R\$44 million, 17% higher year-on-year, with a net margin of 9.9%, 0.3 p.p. higher than in 1Q24. This expansion in net margin was due, as already explained, to the Company's operating performance and the improvement in financial results.

Table 9 - Consolidated	1Q25	Chg % vs	1Q24
		1Q24	
Operating income	53.9	21.1%	44.5
Financial result	2.4	15.3%	2.0
Equity pickup	6.3	-4.5%	6.3
Income before tax	62.5	17.7%	53.1
Income tax	(18.8)	20.3%	(15.6)
Net income	43.7	16.6%	37.5
<i>Net margin</i>	9.9%	0.3 p.p.	9.6%

Cash flow

Net cash from operating activities in 1Q25 was positive at R\$110 million, well above the R\$84 million in 1Q24, due to the Company's operating performance in the period, combined with the strong reduction in accounts receivable in March/25 vs December/24, due to sales seasonality of automakers.

Net cash from investment activities in 1Q25 was negative by R\$11 million, mainly due to "cash" CAPEX of R\$11 million.

Regarding **CAPEX**, as shown in Table 10 on the right, the amount invested in 1Q25 was R\$9.6 million. The most relevant investments were software licenses, including the new ERP, in the amount of R\$4.6 million, and improvements to the land located in Cabo de Santo Agostinho/PE, near the Port of Suape, to expand the storage capacity for imported vehicles, totaling R\$0.9 million.

Chart 9 - Consolidated free cash flow (R\$ mi) and cash-to-cash cycle (days)

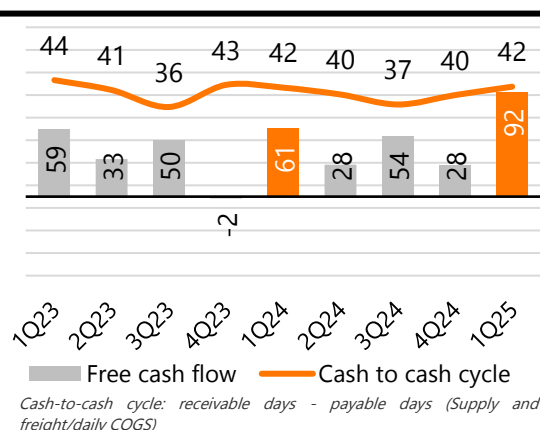


Table 10 - Consolidated CAPEX	1Q25	1Q24
Maintenance & General improvements	3.8	1.7
Fixed asset improvements and maintenance	-	9.3
IT	5.8	5.2
Total	9.6	16.1

Net cash from financing activities in 1Q25 was negative by R\$2 million, due to: i) debt collection, net of repayment of others, which totaled R\$5.5 million, ii) interest on leases (IFRS-16), which totaled R\$7.4 million.

Table 11 - Consolidated cash flow

	1Q25	1Q24
A - Cash at beginning of period	241.3	232.5
1- Net cash generated by operating activities	110.3	84.4
2 - Net cash generated by investing activities	(10.5)	(15.4)
3 - Net cash from financing activities	(1.9)	(1.8)
(=) Cash at end of period (A + 1 + 2 + 3)	339.2	299.8
2 - Capital expenditures "cash"	(10.4)	(16.0)
3 - Payment of leasing	(7.4)	(7.7)
Free cash flow (1 + 4 + 5)	92.4	60.8

Debt and cash

The Company continues to have an unlevered capital structure in March 2025.

Net cash in March 2025 was R\$228 million, representing an increase compared to the position in December 2024, which was R\$135 million. The increase of net cash balance in the period is mainly due to the free cash flow recorded in 1Q25.

The **net debt/LTM EBITDA ratio** could not be applied, since the Company presented net cash. The calculation of the coverage ratio (which is equivalent to **LTM EBITDA over LTM financial result**) for 1Q25 is not applicable because the company's financial result in the last 12 months was positive. The Company's covenants are 1.5x, respectively.

The **average total cost** of the Company's gross debt in March 2025 was CDI + 1.60%, stable vs. December 2024. In April 2025, Fitch reaffirmed Tegma's **Rating** at A (Bra), with a stable outlook.

Chart 10 – Cash and principal debt schedule amortization (R\$ mi)

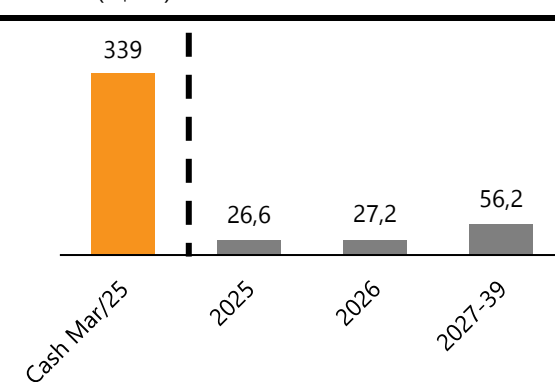


Chart 11 – Consolidated debt and cash (in R\$ mi)

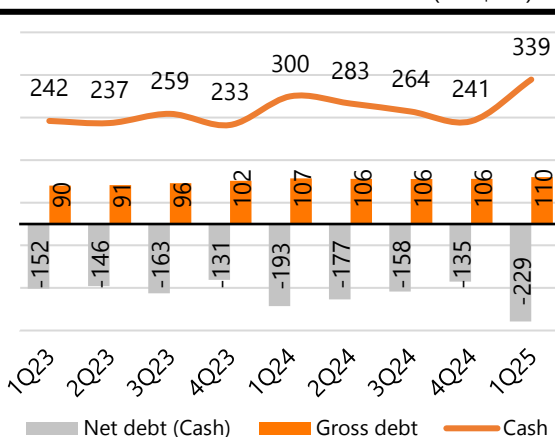


Table 12 - Financial debt (consolidated)

	Mar-24	Dec-24	Mar-25
Current debt	13.5	29.1	27.9
Non-current debt	93.7	76.9	82.4
Gross debt	107.2	106.0	110.3
(-) Cash	1.0	1.9	0.6
(-) Banking investments	298.8	239.5	338.6
Net debt (cash)	(192.6)	(135.3)	(228.9)
Adjusted EBITDA TTM	269.7	395.1	405.6
<i>Net debt / Adjusted EBITDA LTM</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
Financial result TTM	9.7	8.8	9.1
<i>Adjusted EBITDA LTM / Financial result LTM</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

Return on Invested Capital and Economic Value Added

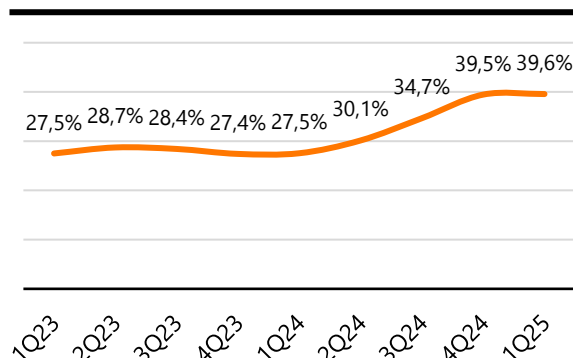
Disclaimer: ROIC and EVA shall not be considered substitutes for other accounting measures under IFRS and may not be comparable to similar measures used by other companies

The **ROIC** for 1Q25 was 39.6%, as shown in chart 12, stable compared to the ROIC for 4Q24, due to the growth of the same magnitude in the operating result and capital invested in the period.

EVA for 1Q25, as shown in chart 13, considering a WACC between 12% and 17% (historical range adopted by sell-side analysts), was R\$131-R\$160 million, vs. R\$128-156 million for 4Q24, basically due to the same reasons explained above that caused the 1Q25 ROIC to remain at 39.6%.

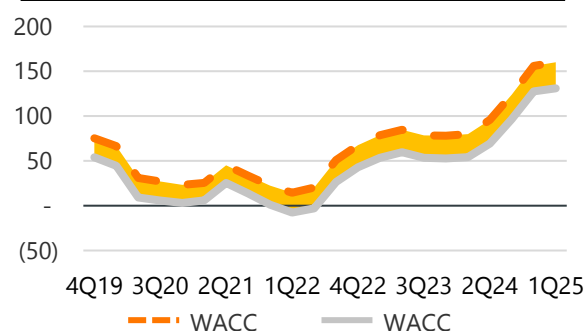
All of Tegma's current and prospective operations undergo an assessment using EVA as a criterion for value generation and viability.

Chart 12 – Consolidated return on invested capital (ROIC)



ROIC: NOPAT / Net debt + shareholder's equity – goodwill
 Reconciliation of the indicator in the "historical financials" excel file – "indicators sheet"

Chart 13 – EVA (Economic value added) (consolidated) (R\$ mi)



EVA=NOPAT LTM (adjusted for non-recurring EBITDA events) – [(LTM average capital employed)x(sell side analysts' weighted average cost of capital (WACC))].
 Reconciliation of the indicator available in the Historical Series.xlm file (indicators)

Shareholding position (ref:

Mar/2025)

Category	# shares TGM3 ON	% Total
Mopia Participações e Empreendimentos Ltda.	15,396,481	23.3%
Cabana Empreendimentos e Participações Ltda.	4,817,704	7.3%
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	13,207,034	20.0%
Other controlling shareholders (individuals and non-controlling shareholders)	515,373	0.8%
Management	101	0.0%
Treasury	65,143	0.1%
Controllers, management and treasury	34,001,836	51.5%
Free Float	32,001,079	48.5%
Total Shares	66,002,915	100.0%

EBITDA Reconciliation

Table 13 – EBITDA Reconciliation

	1Q25	1Q24
Net Income	43.7	37.5
(-) Income Tax	(18.8)	(15.6)
(-) Financial Result	2.4	2.0
(-) Depreciation and amortization	(15.0)	(13.8)
(-) Equity	6.3	6.6
EBITDA	68.9	58.3

Tegma Gestão Logística SA and subsidiaries
Income statement
(in R\$ million)

Income statement	1Q25	Chg % vs	1Q24
		1Q24	
Gross revenue	545.1	12.8%	483.2
Taxes and deductions	(104.8)	11.4%	(94.1)
Net revenue	440.4	13.2%	389.2
(-) Cost of services	(356.0)	12.8%	(315.6)
Personnel	(42.9)	23.9%	(34.6)
Freight	(289.1)	10.2%	(262.3)
Other costs	(52.0)	16.6%	(44.6)
Taxes credit (PIS and COFINS)	27.9	7.8%	25.9
Gross profit	84.3	14.6%	73.6
General and administrative expenses	(30.3)	6.2%	(28.5)
Other expenses and revenues	(0.2)	-65.4%	(0.6)
Operating income	53.9	21.1%	44.5
Financial result	2.4	15.3%	2.0
Equity	6.3	-4.5%	6.6
Income before tax	62.5	17.7%	53.1
Income tax	(18.8)	20.3%	(15.6)
Net income	43.7	16.6%	37.5
<i>Net margin %</i>	<i>9.9%</i>	<i>0.3 p.p.</i>	<i>9.6%</i>

Tegma Gestão Logística SA and subsidiaries
Balance sheet
(in R\$ million)

	Mar-24	Dec-24	Mar-25
Current assets	625.9	712.7	708.3
Cash at bank and on hand	1.0	1.9	0.6
Short-term investments	298.8	239.5	338.6
Accounts receivable	294.2	437.9	328.4
Related parties	0.4	0.5	1.0
Inventories	0.7	0.3	0.7
Income tax and social contribution	2.4	2.7	2.8
Taxes to recover	10.0	4.4	6.3
Other receivables	10.6	17.9	17.1
Prepaid expenses	7.9	7.6	12.7
Long term Assets	63.5	53.6	53.2
Taxes to recover	19.0	5.9	6.0
Income tax and social contribution	17.4	18.4	18.8
Other accounts receivable	1.6	1.7	1.7
Deferred fiscal asset	3.7	3.3	2.0
Related parties	1.1	1.1	1.1
Judicial deposits	20.6	23.2	23.6
Investments	56.0	61.5	67.8
Property and equipment	234.2	245.6	244.0
Intangible assets	182.3	190.9	194.3
Right of use assets	60.1	65.0	81.8
Non-current assets	596.0	616.7	641.1
Total assets	1,221.9	1,329.4	1,349.3
	Mar-24	Dec-24	Mar-25
Current liabilities	176.4	262.9	221.4
Loans and financing	13.5	29.1	27.9
Lease liabilities	26.4	28.7	37.1
Suppliers	45.7	62.4	48.1
Taxes payable	23.6	31.5	23.5
Salaries and social charges	25.2	33.4	29.5
Other accounts payable	30.7	45.8	41.6
Related parties	1.2	0.7	1.1
Income tax and social contribution	10.1	31.4	12.5
Non-current liabilities	171.5	145.1	162.8
Loans and financing	93.7	76.9	82.4
Related parties	0.5	0.5	0.5
Lease liabilities	39.8	42.4	51.3
Deferred fiscal liabilities	6.2	1.7	4.6
Provision for contingencies and other liabilities	28.7	21.7	22.1
Actuarial liabilities	2.5	1.9	1.9
Shareholders equity	872.5	921.4	965.1
Capital stock	438.8	438.8	438.8
Profit reserve	351.0	445.4	445.4
Retained earnings	37.3	-	43.7
Treasury shares	(0.3)	(0.3)	(0.3)
Assets valuation adjustment	(1.8)	(1.4)	(1.4)
Additional proposed dividend	47.5	38.9	38.9
Minority interest	1.6	-	-
Total liabilities and shareholders' equity	1,221.9	1,329.4	1,349.3

Tegma Gestão Logística SA and subsidiaries
Cash flow statement
(in R\$ million)

	1Q25	1Q24
Net income for the period	43.7	37.5
Depreciation and amortization	7.6	6.3
Right of use assets amortization	7.5	7.5
Interest and exchange variation on unpaid loans and debentures	3.5	3.1
(Reversal of) provision for contingencies	0.4	0.9
Interest on leasing	3.1	2.4
Equity	(6.3)	(6.6)
Loss (gains) on disposal of assets	0.7	(0.4)
Allowance for (reversal of) doubtful accounts	0.7	0.0
Deferred income and social contribution taxes	4.2	3.3
Expenses (revenues) not affecting cash flows	21.4	16.6
Accounts receivable	108.8	51.3
Taxes recoverable	11.0	11.7
Judicial deposits	0.2	(0.2)
Other assets	(4.7)	2.1
Suppliers and freight payable	(13.9)	(4.1)
Salaries and related charges	(3.9)	(5.0)
Increase (decrease) in related parties	(0.0)	0.3
Other liabilities	(12.5)	(8.1)
Changes in assets and liabilities	84.9	48.0
Interest on loans, financing and swap	(4.7)	(3.4)
Interest on leasing	(3.3)	(2.4)
Lawsuits paid	(0.1)	(0.3)
Income and social contribution taxes paid	(31.6)	(11.6)
(A) Net cash generated by (used in) operating activities	110.3	84.4
Acquisition of intangible assets	(5.3)	(2.4)
Acquisition of property and equipment and intangible assets	(5.1)	(13.6)
Proceeds from sale of assets	(0.1)	0.6
(B) Net cash generated by (used in) investing activities	(10.5)	(15.4)
New loans	6.5	5.9
Payment of loans and financings	(1.0)	-
Payment of leasing	(7.4)	(7.7)
(C) Net cash generated by (used in) financial activities	(1.9)	(1.8)
Changes in cash (A + B + C)	97.9	67.3
Cash at beginning of period	241.3	232.5
Cash at end of year	339.2	299.8

Tegma Gestão Logística SA and subsidiaries
Statements of change in equity
(in R\$ million)

	Capital	Legal reserve	Tax incentive reserve	Retained profit	Additional dividend proposed	Treasury stock	Asset valuation adjustment	Retained earnings	Non-controlling interest	Capital Transaction	Total equity
Balance on January 1, 2024	318.5	55.0	120.3	296.0	47.5	(0.3)	(1.8)	-	1.4	-	836.5
Net income for the period	-	-	-	-	-	-	-	37.3	0.2	-	-
Capital Integralization	120.3	-	(120.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Balance on March 31, 2024	438.8	55.0	-	296.0	47.5	(0.3)	(1.8)	37.3	1.6	-	874.1
Balance on January 1, 2025	438.8	68.5	-	382.2	38.9	(0.3)	(1.4)	-	-	(5.3)	921.4
Net income for the period	-	-	-	-	-	-	-	43.7	-	-	43.7
Balance on March 31, 2025	438.8	68.5	-	382.2	38.9	(0.3)	(1.4)	43.7	-	(5.3)	965.1

Tegma Gestão Logística SA and subsidiaries
Statements of change in value added
(in R\$ million)

		Chg. Vs	
	1Q25	1Q24	1Q24
Gross sale of services	517.6	12.3%	460.7
Other income	0.9	83.8%	0.5
(Reversal of) allowance for doubtful accounts	(0.7)	3,715.8%	(0.0)
Income	517.8	12.3%	461.2
Cost of services provided	(289.2)	10.3%	(262.3)
Materials, energy, third-party services and other operating expenses	(43.0)	0.6%	(42.8)
Input products acquired from third parties	(332.3)	8.9%	(305.1)
Net value added produced by the Company	185.5	18.9%	156.1
Depreciation and amortization	(7.6)	20.0%	(6.3)
Right of use assets amortization	(7.5)	-0.8%	(7.5)
Gross value added	170.5	19.9%	142.2
Equity pickup	6.3	-4.5%	6.6
Financial income	10.9	26.2%	8.7
Total value added to be distributed	187.7	19.2%	157.5
	-	-	-
Personnel and related charges	52.1	21.1%	43.1
Direct compensation	39.5	20.3%	32.8
Benefits	10.1	23.7%	8.2
FGTS	2.5	23.3%	2.0
Taxes, charges and contributions	76.7	12.7%	68.1
Federal	41.7	17.4%	35.5
State	32.9	6.2%	30.9
Local	2.2	32.2%	1.6
Financing agents	58.8	26.9%	46.4
Interest and exchange variations	8.6	29.5%	6.6
Rent	6.5	192.9%	2.2
Dividends	-	-	-
Retained profits (losses)	43.7	17.3%	37.3
Non-controlling interest	-	-	0.2
Value added distributed	187.7	19.2%	157.5