



Informações trimestrais (ITR)
Informações trimestrais
30 de junho 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	9
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstrações dos fluxos de caixa da controladora e do consolidado – método indireto	11
Demonstrações dos valores adicionados (informação adicional) da controladora e do consolidado ...	13
Notas explicativas integrantes às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.	15

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 30 de junho de 2025, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2025 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis 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 seis meses findo em 30 de junho 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 seis meses findo em 30 de junho de 2024 foi conduzida sob a responsabilidade de outro auditor independente, que emitiu relatório de revisão sobre aquelas informações trimestrais, sem modificações, em 05 de agosto de 2024.

São Paulo, 04 de agosto 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	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Ativo circulante					
Caixa e equivalentes de caixa	5	276.095	158.813	347.151	241.335
Contas a receber de clientes	6	305.113	394.100	366.152	437.934
Estoques (almoxarifado)		64	54	935	263
Imposto de renda e contribuição social	17	1.638	1.599	2.800	2.746
Impostos e contribuições a recuperar	7	5.457	3.014	7.828	4.380
Demais contas a receber	8	12.628	14.906	15.732	17.922
Partes relacionadas	26	3.378	3.530	1.002	537
Despesas antecipadas		8.020	6.280	9.856	7.611
Total do ativo circulante		612.393	582.296	751.456	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	19.219	18.432	19.219	18.432
Impostos e contribuições a recuperar	7	3.192	3.101	6.008	5.943
Partes relacionadas	26	1.115	1.115	1.115	1.115
Ativo fiscal diferido	17	-	930	1.892	3.269
Depósitos judiciais	16	21.084	20.466	23.872	23.178
Total do realizável a longo prazo		45.641	45.075	53.804	53.635
Investimentos	9	330.660	321.868	71.180	61.456
Imobilizado	10	92.917	87.416	247.325	245.613
Intangível	11	187.385	183.648	194.667	190.943
Direito de uso	13	66.187	71.624	78.646	65.019
Total do ativo não circulante		722.790	709.631	645.622	616.666
Total do ativo		1.335.183	1.291.927	1.397.078	1.329.394

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

		Controladora		Consolidado	
		30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Passivo e patrimônio líquido	Nota				
Passivo circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	29.652	28.801	29.996	29.089
Arrendamento	13	33.611	31.249	39.288	28.680
Fornecedores		6.594	5.241	8.215	7.540
Frete a pagar		38.685	51.514	44.031	54.878
Tributos a recolher	14	21.251	27.841	25.322	31.470
Salários e encargos sociais	15	32.256	29.176	37.558	33.430
Demais contas a pagar	18	32.733	39.441	39.066	45.780
Partes relacionadas	26	1.592	1.209	1.021	661
Imposto de renda e contribuição social	17	20.964	30.572	23.843	31.386
Total do passivo circulante		217.338	245.044	248.340	262.914
Passivo não circulante					
Empréstimos e financiamentos	12	61.209	56.907	81.209	76.907
Arrendamento	13	40.462	47.533	46.570	42.397
Partes relacionadas	26	504	504	524	524
Passivo fiscal diferido	17	1.255	-	2.967	1.695
Provisões para demandas judiciais	16	19.200	18.674	22.253	21.692
Passivo atuarial		1.856	1.856	1.856	1.856
Total do passivo não circulante		124.486	125.474	155.379	145.071
Total do passivo		341.824	370.518	403.719	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
Lucros acumulados		110.853	-	110.853	-
		993.359	921.409	993.359	921.409
Total do patrimônio líquido		993.359	921.409	993.359	921.409
Total do passivo e patrimônio líquido		1.335.183	1.291.927	1.397.078	1.329.394

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

		Controladora			
	Nota	De Abril de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Abril de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Receita líquida dos serviços prestados	21	481.158	866.549	408.580	723.939
Custo dos serviços prestados	22	(385.827)	(699.182)	(326.498)	(582.631)
Lucro bruto		95.331	167.367	82.082	141.308
Despesas gerais e administrativas	22	(26.754)	(51.508)	(20.627)	(44.004)
Despesas comerciais	22	(201)	(419)	(171)	(323)
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	22	851	174	(122)	(199)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	23	(248)	(6)	336	(355)
		(26.352)	(51.759)	(20.584)	(44.881)
Lucro operacional		68.979	115.608	61.498	96.427
Resultado de equivalência patrimonial	9	17.044	29.064	16.800	31.379
Resultado financeiro	24				
Receitas financeiras		9.389	17.774	8.247	13.801
Despesas financeiras		(7.504)	(14.733)	(5.862)	(11.810)
		1.885	3.041	2.385	1.991
Lucro antes dos impostos		87.908	147.713	80.683	129.797
Imposto de renda e contribuição social	17				
Corrente		(22.618)	(34.675)	(21.474)	(31.069)
Diferido		1.829	(2.185)	4.043	1.807
		(20.789)	(36.860)	(17.431)	(29.262)
Lucro líquido do período		67.119	110.853	63.252	100.535

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

		Consolidado			
	Nota	De Abril de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Abril de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Receita líquida dos serviços prestados	21	540.540	980.897	472.842	862.013
Custo dos serviços prestados	22	(429.189)	(785.208)	(376.762)	(692.363)
Lucro bruto		111.351	195.689	96.080	169.650
Despesas gerais e administrativas	22	(31.325)	(60.515)	(24.401)	(52.342)
Despesas comerciais	22	(852)	(1.947)	(658)	(1.232)
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	22	648	(77)	(195)	(214)
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	23	(178)	348	413	(142)
		(31.707)	(62.191)	(24.841)	(53.930)
Lucro operacional		79.644	133.498	71.239	115.720
Resultado de equivalência patrimonial	9	8.942	15.249	9.362	15.966
Resultado financeiro	24				
Receitas financeiras		12.109	23.036	10.518	19.179
Despesas financeiras		(8.848)	(17.424)	(6.460)	(13.082)
		3.261	5.612	4.058	6.097
Lucro antes dos impostos		91.847	154.359	84.659	137.783
Imposto de renda e contribuição social	17				
Corrente		(26.264)	(40.857)	(24.370)	(36.633)
Diferido		1.536	(2.649)	3.226	(120)
		(24.728)	(43.506)	(21.144)	(36.753)
Lucro líquido do período		67.119	110.853	63.515	101.030
Atribuível aos:					
Acionistas controladores		67.119	110.853	63.252	100.535
Acionistas não controladores		-	-	263	495
		67.119	110.853	63.515	101.030
Lucro líquido por ação:	25				
Lucro por ação - básico (em Reais)		1,02	1,68	0,96	1,52
Lucro por ação - diluído (em Reais)		1,02	1,68	0,96	1,52

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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Lucro líquido do período	110.853	100.535	110.853	101.030
Resultado abrangente total	110.853	100.535	110.853	101.030
Atribuível aos:				
Acionistas controladores			110.853	100.535
Acionistas não controladores			-	495
			110.853	101.030

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
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	100.535	-	-	100.535	495	101.030
Integralização de capital	120.315	-	-	-	(120.315)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.475)	(47.475)	(238)	(47.713)
Saldos em 30 de junho de 2024	438.839	(343)	-	55.016	-	296.016	100.535	(1.833)	-	888.230	1.632	889.862
Saldos em 1º de janeiro de 2025	438.839	(343)	(5.296)	68.507	-	382.223	-	(1.424)	38.903	921.409	-	921.409
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	110.853	-	-	110.853	-	110.853
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	(38.903)	(38.903)	-	(38.903)
Saldos em 30 de junho de 2025	438.839	(343)	(5.296)	68.507	-	382.223	110.853	(1.424)	-	993.359	-	993.359

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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Lucro líquido do período		110.853	100.535	110.853	101.030
Ajustes para:					
Depreciação e amortização	22	10.038	6.934	15.196	12.679
Depreciação direito de uso	22	12.406	12.678	14.919	15.087
(Ganho) perda na venda de bens	23	(191)	4	(237)	(569)
Provisão para demandas judiciais		566	1.091	586	1.374
(Ganho) perda por redução ao valor recuperável de contas a receber		(174)	199	77	214
Equivalência patrimonial	9	(29.064)	(31.379)	(15.249)	(15.966)
Juros, variações monetárias e cambiais					
sobre empréstimos e debêntures	12	6.137	5.290	7.570	6.071
Juros sobre arrendamento	24	5.149	4.555	6.062	4.741
Imposto de renda e contribuição social diferidos	17	2.185	(1.807)	2.649	120
		117.905	98.100	142.426	124.781
Variações nos ativos e passivos					
Contas a receber		89.161	11.894	71.705	2.349
Impostos a recuperar		30.904	28.532	34.385	33.954
Depósitos judiciais		519	(2.096)	461	(2.179)
Demais ativos		(382)	(500)	(701)	667
Fornecedores e fretes a pagar		(11.110)	1.176	(10.668)	6.297
Salários e encargos sociais		3.080	(1.555)	4.128	(99)
Partes relacionadas		535	(5.592)	(105)	20
Outras obrigações e tributos a recolher		(14.126)	91	(13.722)	982
		98.581	31.950	85.483	41.991
Caixa gerado pelas atividades operacionais antes dos pagamentos dos impostos, juros e demandas judiciais		216.486	130.050	227.909	166.772
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	12	(5.401)	(5.611)	(6.778)	(6.343)
Juros pagos sobre arrendamento	13	(5.652)	(4.662)	(6.667)	(4.726)
Demandas judiciais pagas	16	(317)	(235)	(321)	(274)
Imposto de renda e contribuição social pagos		(41.332)	(19.420)	(44.314)	(21.539)
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais		163.784	100.122	169.829	133.890

		Controladora		Consolidado	
		De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
	Nota				
Fluxos de caixa das atividades de investimentos					
Aumento de capital em controladas	9	(12.850)	-	-	-
Caixa e equivalentes de caixa - Incorporação Catlog		-	37.587	-	-
Dividendos recebidos	9	33.120	19.193	5.526	3.181
Aquisição de intangível	11	(8.265)	(6.140)	(7.946)	(6.504)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	10	(11.558)	(13.031)	(12.812)	(22.894)
Recebimento pela venda de bens		322	132	828	1.069
Caixa líquido (utilizado) proveniente nas atividades de investimento		769	37.741	(14.404)	(25.148)
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos					
Dividendos e juros sobre capital próprios pagos		(38.903)	(47.475)	(38.903)	(47.713)
Captação empréstimos e financiamentos		6.522	5.910	6.522	14.639
Pagamento de empréstimos e financiamentos	12	(2.105)	(10.000)	(2.105)	(10.000)
Pagamento de arrendamento	13	(12.785)	(12.614)	(15.123)	(15.405)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento		(47.271)	(64.179)	(49.609)	(58.479)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		117.282	73.684	105.816	50.263
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		276.095	215.126	347.151	282.802
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		117.282	73.684	105.816	50.263

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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
	Nota				
Receitas					
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	21	1.016.501	855.655	1.154.696	1.018.836
Outras receitas		385	740	956	1.253
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber		174	(199)	(77)	(214)
		1.017.060	856.196	1.155.575	1.019.875
Insumos adquiridos de terceiros					
Custo dos serviços prestados		(594.079)	(503.332)	(647.085)	(581.063)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais		(69.574)	(62.148)	(90.189)	(85.238)
		(663.653)	(565.480)	(737.274)	(666.301)
Valor adicionado bruto					
		353.407	290.716	418.301	353.574
Depreciação e amortização	22	(10.038)	(6.934)	(15.196)	(12.679)
Amortização direito de uso	22	(12.406)	(12.678)	(14.920)	(15.087)
		(22.444)	(19.612)	(30.116)	(27.766)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia					
		330.963	271.104	388.185	325.808
Valor adicionado recebido em transferência					
Resultado de equivalência patrimonial	9	29.064	31.379	15.249	15.966
Receitas financeiras	24	17.774	13.801	23.036	19.179
		46.838	45.180	38.285	35.145
Valor adicionado total a distribuir					
		377.801	316.284	426.470	360.953

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Nota				
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos				
Remuneração direta	71.800	57.217	84.472	68.308
Benefícios	17.244	13.582	21.444	17.004
FGTS	4.255	3.483	5.106	4.100
	93.299	74.282	111.022	89.412
Impostos, taxas e contribuições				
Federais	78.935	63.938	94.095	79.693
Estaduais	64.261	57.833	74.166	66.749
Municipais	2.368	1.723	4.377	3.589
	145.564	123.494	172.638	150.031
Remuneração de capitais de terceiros / Financiadores				
Juros e variações cambiais	14.733	11.810	17.424	13.082
Aluguéis	13.352	6.163	14.533	7.398
	28.085	17.973	31.957	20.480
Remuneração de capitais próprios				
Lucro retidos dos acionistas controladores	110.853	100.535	110.853	100.535
Participação dos acionistas não controladores	-	-	-	495
	110.853	100.535	110.853	101.030
Valor adicionado distribuído	377.801	316.284	426.470	360.953

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 granéis 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 granéis 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 indireta e empreendimento controlado em conjunto	Participação		Relacionamento
	30 de junho 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 Empreendimento controlado em conjunto
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. ("GDL")	50%	50%	Controlada direta
Fastline Logística Automotiva Ltda ("Fastline") (ii) (iii) (iv)	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			
(iv) A Companhia por meio de Comunicado ao mercado divulgado no dia 25 de junho de 2025, anunciou que a sua controlada Fastline Logística Automotiva Ltda celebrou contrato de compra e venda para aquisição de quotas representativas de 70% do capital social da Buskar.Me Logística e Tecnologia Ltda. A conclusão da operação está prevista para ocorrer em até 90 dias, da data da celebração, prorrogáveis por mais 90 dias, e está sujeito ao cumprimento de condições contratuais. A aquisição está em linha com o direcionamento estratégico de crescimento e de diversificação da Companhia, que busca por negócios que possam complementar suas operações.			

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 30 de junho 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 30 de junho de 2025, não foram emitidas novas normas, alterações e interpretações de normas que possam ter impacto material sobre estas informações financeiras intermediárias.

d. Reclassificação efetuada na demonstração do fluxo de caixa da controladora para o trimestre findo em 30 de junho de 2024

A Companhia efetuou a reclassificação do caixa e equivalente de caixa proveniente da incorporação Catlog Logística de Transportes S.A. ocorrida em maio de 2024, anteriormente apresentado como atividade operacional, para o grupo de atividades de investimento, na demonstração dos fluxos de caixa da controladora. A reclassificação foi realizada para melhor apresentação da natureza econômica da transação, e não teve efeito sobre os demais elementos destas informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas.

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:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos	12	(90.861)	(85.708)	(111.205)	(105.996)
Aplicações financeiras	5	275.494	157.032	346.349	239.484
Exposição líquida		184.633	71.324	235.144	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:

	Nota	Controladora		Consolidado	
		30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Caixa e equivalentes de caixa	5	276.095	158.813	347.151	241.335
Contas a receber de clientes	6	305.113	394.100	366.152	437.934
		581.208	552.913	713.303	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	90.861	123.220	38.556	35.123	49.541
Arrendamento	13	74.073	92.836	36.297	25.550	30.989
Fornecedores e fretes a pagar		45.279	45.279	45.279	-	-
Demais contas a pagar	18	32.733	32.733	32.733	-	-
Partes relacionadas	26	2.096	2.096	1.592	504	-
Em 30 de junho de 2025		245.042	296.164	154.457	61.177	80.530

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	111.205	168.750	41.716	39.023	88.011
Arrendamento	13	85.858	106.854	42.442	31.415	32.997
Fornecedores e fretes a pagar		52.246	52.246	52.246	-	-
Demais contas a pagar	18	39.066	39.066	39.066	-	-
Partes relacionadas	26	1.545	1.545	1.021	524	-
Em 30 de junho de 2025		289.920	368.461	176.491	70.962	121.008

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 (14,90% a.a. em 30 de junho de 2025 e 12,15% a.a. em 31 de dezembro de 2024) e a Selic (15,00% a.a. em 30 de junho 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 e do ativo, 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 30 de junho 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	41.385	51.731	62.078	52.024	65.029	78.035
Receitas	41.385	51.731	62.078	52.024	65.029	78.035
NCE Santander	(7.812)	(9.571)	(11.329)	(7.812)	(9.571)	(11.329)
Finame BNDES	(7.203)	(8.840)	(10.478)	(10.598)	(12.998)	(15.399)
Despesas	(15.015)	(18.411)	(21.807)	(18.410)	(22.569)	(26.728)
Efeito líquido no resultado e no Patrimônio Líquido	26.370	33.320	40.271	33.614	42.460	51.307

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	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos	12	90.861	85.708	111.205	105.996
Caixa e equivalentes de caixa	5	(276.095)	(158.813)	(347.151)	(241.335)
Dívida (Caixa) Líquida(o)		(185.234)	(73.105)	(235.946)	(135.339)
Total do patrimônio líquido		993.358	921.409	993.358	921.409
Capital Total		808.124	848.304	757.412	786.070
Índice de alavancagem financeira		(22,9%)	(8,6%)	(31,2%)	(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 30 de junho 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	275.494	275.494	Nível 1	157.032	157.032	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado							
Recursos em bancos e em caixa	5	601	601	Nível 1	1.781	1.781	Nível 1
Contas a receber de clientes	6	305.113	305.113	Nível 2	394.100	394.100	Nível 2
Partes relacionadas	26	4.493	4.493	Nível 2	4.645	4.645	Nível 2
Demais contas a receber (i)	8	664	664	Nível 2	1.822	1.822	Nível 2
		586.365	586.365		559.380	559.380	
Passivos							
Passivos pelo custo amortizado							
Empréstimos e financiamentos	12	(90.861)	(95.202)	Nível 2	(85.708)	(89.651)	Nível 2
Arrendamento	13	(74.073)	(74.073)	Nível 3	(78.782)	(78.782)	Nível 3
Fornecedores e fretes a pagar		(45.279)	(45.279)	Nível 2	(56.755)	(56.755)	Nível 2
Demais contas a pagar	18	(32.733)	(32.733)	Nível 2	(39.441)	(39.441)	Nível 2
Partes relacionadas	26	(2.096)	(2.096)	Nível 2	(1.713)	(1.713)	Nível 2
		(245.042)	(249.383)		(262.399)	(266.342)	

		Consolidado					
		Em 30 de junho 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	346.349	346.349	Nível 1	239.484	239.484	Nível 1
Ativos pelo custo amortizado							
Recursos em bancos e em caixa	5	802	802	Nível 1	1.851	1.851	Nível 1
Contas a receber de clientes	6	366.152	366.152	Nível 2	437.934	437.934	Nível 2
Partes relacionadas	26	2.117	2.117	Nível 2	1.652	1.652	Nível 2
Demais contas a receber (i)	8	1.822	1.822	Nível 2	2.838	2.838	Nível 2
		717.242	717.242		683.759	683.759	
Passivos							
Passivos pelo custo amortizado							
Empréstimos e financiamentos	12	(111.205)	(118.550)	Nível 2	(105.996)	(109.246)	Nível 2
Arrendamento	13	(85.858)	(85.858)	Nível 3	(71.077)	(71.077)	Nível 3
Fornecedores e fretes a pagar		(52.246)	(52.246)	Nível 2	(62.418)	(62.418)	Nível 2
Demais contas a pagar	18	(39.066)	(39.066)	Nível 2	(45.780)	(45.780)	Nível 2
Partes relacionadas	26	(1.545)	(1.545)	Nível 2	(1.185)	(1.185)	Nível 2
		(289.920)	(297.265)		(286.456)	(289.706)	

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

5 Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Recursos em banco e em caixa	601	1.781	802	1.851
Aplicações financeiras	275.494	157.032	346.349	239.484
	276.095	158.813	347.151	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 100,6% para os prazos estabelecidos em 30 de junho 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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Clientes nacionais	300.136	386.285	361.839	430.532
Clientes exterior	7.777	10.789	7.777	10.789
Provisão de créditos de liquidação duvidosa (PECLD)	(2.800)	(2.974)	(3.464)	(3.387)
	305.113	394.100	366.152	437.934

Em 30 de junho de 2025 o prazo médio de recebimento foi de aproximadamente 46 dias para a Controladora e 49 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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Títulos a vencer	270.819	345.309	325.541	385.992
Títulos vencidos até 30 dias	19.099	36.607	24.012	37.970
Títulos vencidos de 31 até 90 dias	5.917	7.367	6.679	8.556
Títulos vencidos de 91 até 180 dias	7.111	3.728	7.638	4.207
Títulos vencidos há mais de 181 dias	4.967	4.063	5.746	4.596
	307.913	397.074	369.616	441.321

No final de cada período, a Companhia e suas Controladas avaliam a qualidade do crédito do ativo financeiro, e se forem consideradas deterioradas haverá a constituição da perda esperada.

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. Os clientes da Companhia, de grande porte, com boa qualidade de crédito, relacionamento de longo prazo sem histórico de perdas têm seus títulos vencidos provisionados quando ultrapassam 360 dias.

Caso o valor originalmente provisionado seja recebido, a Companhia efetua uma reversão da perda esperada. Quando não há expectativa de recebimento dos valores, a Companhia reconhece a perda efetiva dos títulos, revertendo igualmente a provisão constituída

	Controladora		Consolidado	
	2025	2024	2025	2024
Saldos em 1º de janeiro	(2.974)	(1.048)	(3.387)	(1.798)
Adições	(2.572)	(3.898)	(2.942)	(5.163)
Reversões	2.746	1.963	2.865	3.512
Outros	-	9	-	62
Saldos em 30 de junho	(2.800)	(2.974)	(3.464)	(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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Instituto Nacional de Seguridade Social (INSS) a recuperar	4.090	3.418	7.243	6.494
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) sobre aplicações financeiras	1.514	448	2.083	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)	1.753	1.451	3.240	2.062
Outros	1.266	772	1.235	771
	8.649	6.115	13.836	10.323
Circulante	5.457	3.014	7.828	4.380
Não circulante	3.192	3.101	6.008	5.943
	8.649	6.115	13.836	10.323

8 Demais contas a receber

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Ativo indenizatório	421	421	1.088	1.088
Adiantamento a fornecedores	11.272	13.551	13.755	16.101
Adiantamento funcionários	1.723	564	1.853	681
Outros créditos	243	1.401	734	1.750
	13.659	15.937	17.430	19.620
Circulante	12.628	14.906	15.732	17.922
Não circulante	1.031	1.031	1.698	1.698
	13.659	15.937	17.430	19.620

9 Investimentos

Controladas e empreendimento controlado em conjunto

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	61.369	-	43.201	354.264
Equivalência patrimonial	4.590	3.164	1.728	-	18	(261)	5.026	876	16.238	31.379
Alteração de participação societária (i)	-	-	-	-	-	-	(66.395)	8.254	-	(58.141)
Aumento de capital (ii)	-	5.038	-	-	-	-	-	-	-	5.038
Dividendos recebidos	(9.829)	(1.823)	(3.199)	-	-	-	-	(1.161)	(3.181)	(19.193)
Saldo em 30 de junho de 2024	76.523	31.457	133.134	1	1.433	6.572	-	7.969	56.258	313.347
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	4.289	3.223	2.100	-	38	(772)	-	4.147	16.039	29.064
Aumento de capital (iii)	-	-	-	-	-	-	-	12.850	-	12.850
Dividendos	(21.493)	(1.569)	(3.331)	-	(23)	-	-	(1.178)	(5.526)	(33.120)
Saldo em 30 de junho de 2025	61.944	35.453	133.680	1	1.452	15.029	-	26.244	56.857	330.660

- (i) Em maio de 2024, a controlada Catlog Logística de Transportes Ltda. foi incorporada pela controladora Tegma Gestão Logística S.A. conforme NE 2 item (ii)
- (ii) Refere-se ao aumento de capital efetuado na controlada Tegma Logística de Armazéns Ltda, por meio de transferência de embalagens, conforme NE 10 item (v).
- (iii) A Companhia realizou o aumento de capital na controlada Fastline Logística Automotiva Ltda. com aporte financeiro, conforme transação detalhada na nota explicativa 2 Relação de entidades controladas, coligadas e empreendimento controlado em conjunto item (iv).

Consolidado

	2025			2024		
	GDL	Rabbot	Total	GDL	Rabbot	Total
Saldo em 1º de janeiro	46.344	15.113	61.457	43.201	6.145	49.346
Equivalência patrimonial	16.039	(790)	15.249	16.238	(272)	15.966
Dividendos recebidos	(5.526)	-	(5.526)	(3.181)	-	(3.181)
Saldo em 30 de junho	56.857	14.323	71.180	56.258	5.873	62.131

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:

	<u>TCE</u>	<u>TLA</u>	<u>Niyati</u>	<u>Tech Cargo</u>	<u>Tegmax</u>	<u>TegUp</u>	<u>FLL</u>
Em 30 de junho de 2025							
Ativo	115.548	44.709	134.093	1	1.559	15.032	33.905
Passivo	59.967	9.256	413	-	107	3	7.661
Patrimônio líquido	55.581	35.453	133.680	1	1.452	15.029	26.244
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 junho de 2025					
	<u>TCE</u>	<u>TLA</u>	<u>Niyati</u>	<u>Tegmax</u>	<u>TegUp</u>	<u>FLL</u>
Receita líquida dos serviços prestados	59.927	30.456	3.407	-	-	27.231
Custo dos serviços prestados	(48.273)	(24.221)	(1.579)	-	-	(17.569)
Lucro bruto	11.654	6.235	1.828	-	-	9.662
Despesas gerais e administrativas	(4.802)	(1.791)	(111)	(11)	(2)	(3.829)
Outras (despesas) receitas líquidas	(28)	122	-	-	-	7
	(4.830)	(1.669)	(111)	(11)	(2)	(3.822)
Lucro (prejuízo) operacional	6.824	4.566	1.717	(11)	(2)	5.840
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(790)	-
Resultado financeiro	(396)	291	1.144	63	27	398
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	6.428	4.857	2.861	52	(765)	6.238
Imposto de renda e contribuição social	(2.139)	(1.634)	(761)	(14)	(7)	(2.091)
Lucro (prejuízo) líquido do período	4.289	3.223	2.100	38	(772)	4.147

	De janeiro a junho de 2024					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	Catlog
Receita líquida dos serviços prestados	61.036	26.290	3.259	-	-	32.712
Custo dos serviços prestados	(51.017)	(20.219)	(1.583)	-	-	(28.048)
Lucro (prejuízo) bruto	10.019	6.071	1.676	-	-	4.664
Despesas gerais e administrativas	(3.733)	(1.484)	(83)	(34)	(6)	(1.093)
Outras despesas líquidas	147	(43)	-	-	-	-
	(3.586)	(1.527)	(83)	(34)	(6)	(1.093)
Lucro (prejuízo) operacional	6.433	4.544	1.593	(34)	(6)	3.571
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	-	(272)	1.539
Resultado financeiro	403	217	744	60	22	1.459
Lucro (prejuízo) antes dos impostos	6.836	4.761	2.337	26	(256)	6.569
Imposto de renda e contribuição social	(2.246)	(1.597)	(609)	(7)	(4)	(1.544)
Lucro (prejuízo) líquido do período	4.590	3.164	1.728	19	(260)	5.025

Empreendimento controlado em conjunto, respectivamente:

	GDL
Em 30 de junho de 2025	
Ativo	136.066
Passivo	55.737
Patrimônio líquido	80.328
Em 31 de dezembro de 2024	
Ativo	114.972
Passivo	55.671
Patrimônio líquido	59.301

	De janeiro a junho de 2025	De janeiro a junho de 2024
	GDL	GDL
Receita líquida dos serviços prestados	145.630	122.358
Custo dos serviços prestados	(88.148)	(67.695)
Lucro bruto	57.482	54.663
Despesas gerais e administrativas	(6.891)	(5.633)
	(6.891)	(5.633)
Lucro operacional	50.591	49.030
Resultado financeiro	(693)	156
Lucro antes dos impostos	49.898	49.186
Imposto de renda e contribuição social	(17.820)	(16.709)
Lucro líquido do período	32.078	32.477

10 Imobilizado

Movimentação do imobilizado

	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros (i)	Móveis, utensílios, embalagens e outros (ii)	Imobilizado em andamento (iii)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	11.196	11.196
Alienações	-	-	(3)	-	(146)	-	-	-	-	(149)
Capitalização	-	-	12	168	176	90	1.513	395	(2.354)	-
Depreciação	-	(226)	(352)	(470)	(1.849)	(248)	(2.162)	(207)	-	(5.514)
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2025	2.322	5.582	1.028	5.185	48.843	2.813	11.323	2.265	13.556	92.917
Saldos em 30 de junho de 2025										
Custo	2.322	11.334	8.095	11.376	87.211	11.300	72.339	5.469	13.556	223.002
Depreciação acumulada	-	(5.752)	(7.067)	(6.191)	(38.368)	(8.487)	(61.016)	(3.204)	-	(130.085)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2025	2.322	5.582	1.028	5.185	48.843	2.813	11.323	2.265	13.556	92.917
	Controladora									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros (i)	Móveis, utensílios, embalagens e outros (ii)	Imobilizado em andamento (iii)	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 (iv)	-	-	191	265	8.054	584	2.207	434	1.658	13.393
Alienações	-	-	(35)	-	(263)	-	(3)	-	-	(301)
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.638)	(3.638)
Depreciação	-	(226)	(401)	(451)	(1.468)	(257)	(1.130)	(173)	-	(4.106)
Outros (v)	-	-	5	-	93	1	3	(5.038)	(52)	(4.988)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	2.322	6.036	1.637	5.645	48.049	3.104	7.154	1.798	178	75.923
Saldos em 30 de junho de 2024										
Custo	2.322	11.334	17.014	11.200	84.385	14.111	64.353	6.736	178	211.633
Depreciação acumulada	-	(5.298)	(15.377)	(5.555)	(36.336)	(11.007)	(57.199)	(4.938)	-	(135.710)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	2.322	6.036	1.637	5.645	48.049	3.104	7.154	1.798	178	75.923

(i) A Companhia realiza benfeitorias em imóvel de propriedade da Pactus Empreendimentos e Participações Ltda, sociedade sob controle comum da Companhia, sendo R\$ 3.229 de janeiro a junho de 2025 (R\$ 584 de janeiro a junho de 2024).

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

(iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras, benfeitorias próprias e de terceiros.

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

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

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros (i)	Móveis, utensílios, embalagens e outros (ii)	Imobilizado em andamento (iii)	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	-	-	-	-	-	-	-	264	12.585	12.849
Alienações	-	-	(3)	-	(583)	1	-	(24)	-	(609)
Capitalização	-	-	12	168	210	129	2.686	449	(3.654)	-
Depreciação	-	(1.650)	(364)	(756)	(2.810)	(359)	(3.154)	(1.431)	-	(10.524)
Outros	-	-	-	-	-	1	-	-	(5)	(4)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2025	63.138	59.527	1.084	7.686	75.851	3.785	15.883	5.603	14.768	247.325
Saldos em 30 de junho de 2025										
Custo	63.138	82.529	8.844	17.672	127.545	16.456	97.980	14.921	14.768	443.853
Depreciação acumulada	-	(23.002)	(7.760)	(9.986)	(51.694)	(12.671)	(82.097)	(9.318)	-	(196.528)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2025	63.138	59.527	1.084	7.686	75.851	3.785	15.883	5.603	14.768	247.325

	Consolidado									
	Terrenos	Edifícios	Computadores e periféricos	Instalações	Veículos	Máquinas, equipamentos e ferramentas	Benfeitorias em propriedade de terceiros (i)	Móveis, utensílios, embalagens e outros (ii)	Imobilizado em andamento (iii)	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)	-	-	193	347	15.004	644	3.141	765	1.658	21.752
Alienações	-	-	(51)	-	(538)	-	-	(81)	-	(670)
Transferências (v)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.638)	(3.638)
Depreciação	-	(1.651)	(413)	(726)	(2.277)	(371)	(2.008)	(2.264)	-	(9.710)
Outros	-	-	(1)	-	-	(9)	(1)	-	(52)	(63)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	63.138	62.827	1.663	8.529	77.869	4.269	12.038	7.176	662	238.171
Saldos em 30 de junho de 2024										
Custo	63.138	82.529	20.217	17.337	127.917	20.490	88.360	15.959	662	436.609
Depreciação acumulada	-	(19.702)	(18.554)	(8.808)	(50.048)	(16.221)	(76.322)	(8.783)	-	(198.438)
Saldos líquidos em 30 de junho de 2024	63.138	62.827	1.663	8.529	77.869	4.269	12.038	7.176	662	238.171

- (i) A Companhia realiza benfeitorias em imóveis de propriedade da Pactus Empreendimentos e Participações Ltda, sociedade sob controle comum da Companhia, sendo R\$ 3.229 de janeiro a junho de 2025 (R\$ 584 de janeiro a junho de 2024).
- (ii) As adições em móveis, utensílios, embalagens e outros no exercício findo estão substancialmente representadas por materiais de embalagens (divisão de logística integrada - segmento industrial).
- (iii) O imobilizado em andamento refere-se principalmente a obras, benfeitorias próprias e de terceiros.
- (iv) A Companhia e sua controlada Tegma Cargas Especiais renovaram parte de suas frotas.
- (v) Refere-se a reclassificação para intangível em andamento conforme NE 11 item (i); e

Os montantes de depreciação e amortização foram registrados conforme segue:

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Depreciação (NE 10)	(5.514)	(4.106)	(10.524)	(9.710)
Amortização (NE 11)	(4.524)	(2.828)	(4.672)	(2.969)
	(10.038)	(6.934)	(15.196)	(12.679)

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

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Custo dos serviços prestados	(6.176)	(4.900)	(11.321)	(10.630)
Despesas gerais e administrativas	(3.862)	(2.034)	(3.875)	(2.049)
	(10.038)	(6.934)	(15.196)	(12.679)

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	-	-	-	1	8.260	8.261	-	-	-	2.178	3.969	6.147		
Ativação	-	-	-	2.742	(2.742)	-	-	-	-	-	-	-		
Transferências (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	3.656	3.638		
Amortização	-	-	-	(4.524)	-	(4.524)	-	-	-	(2.828)	-	(2.828)		
Outros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldos líquidos em 30 de junho	120.877	32.791	153.668	27.604	6.113	187.385	120.877	32.791	153.668	15.174	7.625	176.467		
Saldos em 30 de junho														
Custo	120.877	34.851	155.728	86.064	6.113	247.905	120.877	34.851	155.728	66.323	7.624	229.675		
Amortização acumulada	-	(2.060)	(2.060)	(58.460)	-	(60.520)	-	(2.060)	(2.060)	(51.148)	-	(53.208)		
Saldos líquidos em 30 de junho	120.877	32.791	153.668	27.604	6.113	187.385	120.877	32.791	153.668	15.175	7.624	176.467		
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	-	-	-	-	1	8.404	8.405	-	-	-	-	2.475	3.969	6.444
Ativação	-	-	-	-	2.742	(2.742)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferências (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	3.656	3.638
Amortização	-	-	-	-	(4.672)	-	(4.672)	-	-	-	-	(2.969)	-	(2.969)
Outros	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-
Saldos líquidos em 30 de junho	120.877	32.791	6.364	160.032	28.378	6.257	194.667	120.877	32.791	6.364	160.032	16.236	7.625	183.893
Saldos em 30 de junho														
Custo	120.877	34.851	6.364	162.092	87.746	6.257	256.095	120.877	34.851	6.364	162.092	68.057	7.624	237.773
Amortização acumulada	-	(2.060)	-	(2.060)	(59.368)	-	(61.428)	-	(2.060)	-	(2.060)	(51.820)	-	(53.880)
Saldos líquidos em 30 de junho	120.877	32.791	6.364	160.032	28.378	6.257	194.667	120.877	32.791	6.364	160.032	16.237	7.624	183.893

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

12 Empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Empréstimos e financiamentos - moeda local				
NCE - Nota de crédito de exportação (a.i)	47.204	46.867	47.204	46.867
Finame (a.ii)	43.657	38.841	64.001	59.129
	90.861	85.708	111.205	105.996
Circulante	29.652	28.801	29.996	29.089
Não circulante	61.209	56.907	81.209	76.907
	90.861	85.708	111.205	105.996

Considerando os empréstimos bancários, o custo médio total da dívida bruta da Companhia em 30 de junho 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 30 de junho de 2025 é de 16,55% 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 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 16,5% ao ano em 30 de junho 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 30 de junho 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 16,69% ao ano em 30 de junho 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 30 de junho 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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	29.652	28.801	29.996	29.089
De 13 a 24 meses	27.515	27.123	28.072	27.244
De 25 a 36 meses	5.625	4.810	7.163	6.017
De 37 a 48 meses	5.625	4.810	7.163	6.348
De 49 a 60 meses	5.625	4.810	7.163	6.348
De 61 a 72 meses	5.625	4.810	7.163	6.348
De 73 a 84 meses	5.625	4.810	7.163	6.348
De 85 a 96 meses	3.589	4.810	5.128	6.348
De 97 a 108 meses	1.369	739	2.908	2.277
De 109 a 120 meses	611	185	2.150	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	-	-	984	1.418
De 181 a 192 meses	-	-	-	336
	90.861	85.708	111.205	105.996
Circulante	29.652	28.801	29.996	29.089
Não circulante	61.209	56.907	81.209	76.907
	90.861	85.708	111.205	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	14.639
Juros apropriados	6.137	5.290	7.570	6.071
Pagamento de principal	(2.105)	(10.000)	(2.105)	(10.000)
Juros pagos	(5.401)	(5.611)	(6.778)	(6.343)
Saldo em 30 de junho	90.861	85.634	111.205	105.966

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 dezembro de 2029.

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

	Taxas a.a.	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Prazo dos contratos		
de 1 a 12 meses	15,74%	15,09%
de 13 a 24 meses	15,95%	15,21%
de 25 a 36 meses	15,75%	15,54%
de 37 a 48 meses	16,11%	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	8.076	8.076	12.878	-	-	12.878
Baixa	-	-	2.884	-	-	2.884
Depreciação (i)	(13.513)	(13.513)	(13.281)	(297)	(202)	(13.780)
Saldos líquidos em 30 de junho	66.187	66.187	64.124	252	606	64.982
Saldos em 30 de junho						
Custo	84.576	84.576	178.106	2.656	976	181.738
Depreciação acumulada	(18.389)	(18.389)	(113.982)	(2.404)	(370)	(116.756)
Saldos líquidos em 30 de junho	66.187	66.187	64.124	252	606	64.982
Saldos em 30 de junho						
Saldos com terceiros	46.492	46.492	34.907	252	606	35.765
Saldos com partes relacionadas (ii)	19.695	19.695	29.217	-	-	29.217
Saldos líquidos em 30 de junho	66.187	66.187	64.124	252	606	64.982

	Consolidado						
	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	24.835	5.074	29.909	12.383	-	(172)	12.211
Depreciação (i)	(14.458)	(1.824)	(16.282)	(14.853)	(329)	(1.248)	(16.430)
Saldos líquidos em 30 de junho	69.636	9.010	78.646	53.036	271	7.623	60.930
Saldos em 30 de junho							
Custo	88.377	11.154	99.531	180.537	2.820	11.140	194.497
Depreciação acumulada	(18.741)	(2.144)	(20.885)	(127.501)	(2.549)	(3.517)	(133.567)
Saldos líquidos em 30 de junho	69.636	9.010	78.646	53.036	271	7.623	60.930
Saldos em 30 de junho							
Saldos com terceiros	62.173	9.010	71.183	39.953	271	7.623	47.847
Saldos com partes relacionadas (ii)	7.463	-	7.463	13.083	-	-	13.083
Saldos líquidos em 30 de junho	69.636	9.010	78.646	53.036	271	7.623	60.930

(i) Os montantes apresentados na depreciação de direito de uso estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 13.281 na Controladora e R\$ 16.282 no Consolidado em 30 de junho de 2025 (R\$ 13.780 na Controladora e R\$ 16.430 no Consolidado em 30 de junho de 2024), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 12.406 na Controladora e R\$ 14.919 no Consolidado em 30 de junho de 2025 (R\$ 12.678 na Controladora e R\$ 15.087 no Consolidado em 30 de junho de 2024).

(ii) Inclui na Controladora, R\$ 12.232 em 30 de junho de 2025 (R\$ 16.143 em 30 de junho 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	8.076	8.076	12.878	-	-	12.878
Juros apropriados (i)	5.652	5.652	4.541	22	98	4.661
Transferência	-	-	3.665	-	-	3.665
Pagamento do principal	(12.785)	(12.785)	(12.113)	(313)	(188)	(12.614)
Pagamento de juros	(5.652)	(5.652)	(4.542)	(22)	(98)	(4.662)
Saldo em 30 de junho	74.073	74.073	71.234	220	641	72.095
Circulante	33.611	33.611	23.539	220	415	24.174
Não circulante	40.462	40.462	47.693	-	228	47.921
	74.073	74.073	71.232	220	643	72.095
Saldo com terceiros	50.335	50.335	38.217	220	641	39.078
Saldo com partes relacionadas (ii)	23.738	23.738	33.017	-	-	33.017
	74.073	74.073	71.234	220	641	72.095

	Consolidado							
	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	24.835	-	5.074	29.909	12.383	-	(172)	12.211
Baixas	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-
Juros apropriados (i)	5.736	-	931	6.667	3.958	24	745	4.727
Pagamento do principal	(13.416)	-	(1.707)	(15.123)	(14.199)	(343)	(863)	(15.405)
Pagamento de juros	(5.736)	-	(931)	(6.667)	(3.957)	(24)	(745)	(4.726)
Saldo em 30 de junho	75.251	-	10.607	85.858	58.276	243	8.958	67.477
Circulante	34.495	-	4.793	39.288	23.684	243	2.411	26.338
Não circulante	40.756	-	5.814	46.570	34.592	-	6.547	41.139
	75.251	-	10.607	85.858	58.276	243	8.958	67.477
Saldo com terceiros	66.382	-	10.607	76.989	43.816	243	8.958	53.017
Saldo com partes relacionadas (ii)	8.869	-	-	8.869	14.460	-	-	14.460
	75.251	-	10.607	85.858	58.276	243	8.958	67.477

(i) Os montantes apresentados em juros apropriados estão brutos de impostos (PIS e COFINS), sendo R\$ 5.652 na Controladora e R\$ 6.667 no Consolidado em 30 de junho de 2025 (R\$ 4.661 na Controladora e R\$ 4.727 no Consolidado em 30 de junho de 2024), enquanto os montantes registrados no resultado são de R\$ 5.149 na Controladora e R\$ 6.062 no Consolidado em 30 de junho de 2025 (R\$ 4.555 na Controladora e R\$ 4.741 no Consolidado em 30 de junho de 2024).

(ii) Inclui na Controladora, R\$ 14.869 em 30 de junho de 2025 (R\$ 18.557 em 30 de junho 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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	33.611	31.249	39.288	28.680
De 13 a 24 meses	22.910	19.736	28.448	17.520
De 25 a 36 meses	13.724	11.402	14.293	9.825
Acima de 37 meses	3.828	16.395	3.829	15.052
	74.073	78.782	85.858	71.077
Circulante	33.611	31.249	39.288	28.680
Não circulante	40.462	47.533	46.570	42.397
	74.073	78.782	85.858	71.077
Saldo com terceiros	50.335	50.546	76.989	59.504
Saldo com partes relacionadas (ii)	23.738	28.236	8.869	11.573
	74.073	78.782	85.858	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 30 de junho de 2025		Em 31 de dezembro de 2024	
	Nominal	Valor presente	Nominal	Valor presente
Contraprestação do arrendamento	124.924	100.726	113.840	84.858
PIS e COFINS potencial (9,25%) (i)	9.822	7.972	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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS)	3.384	7.149	4.784	8.399
Imposto de renda retido na fonte (IRRF) de terceiros	303	181	339	194
Imposto predial e territorial urbano (IPTU)	119	-	149	-
Imposto sobre circulação de mercadorias e serviços (ICMS)	15.352	17.583	17.045	19.181
Imposto sobre serviços (ISS)	860	975	1.362	1.461
Programa de integração social (PIS)	727	1.548	1.069	1.813
Outros tributos a recolher	506	405	574	422
	21.251	27.841	25.322	31.470

15 Salários e encargos sociais

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Férias a pagar	13.842	13.667	16.563	16.085
Instituto Nacional de Seguridade Social a pagar	4.942	3.281	5.634	3.907
Gratificações e participação nos lucros a pagar	6.437	9.810	7.029	10.581
Provisão para 13º salário	5.100	-	6.069	-
Fundo de garantia por tempo de serviço a pagar	778	935	909	1.123
Outras	1.157	1.483	1.354	1.734
	32.256	29.176	37.558	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\$ 916.723 em 30 de junho de 2025, (R\$ 875.120 em 31 de dezembro de 2024), no consolidado R\$ 931.610 em 30 de junho 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	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Prováveis	19.200	18.674	22.253	21.692
Possíveis	161.507	155.515	169.264	163.409
Remotos	736.016	700.931	740.093	702.375
	916.723	875.120	931.610	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	
	30 de junho	31 de dezembro	30 de junho	31 de dezembro
	2025	2024	2025	2024
Trabalhistas e previdenciárias	17.052	16.602	(15.029)	(14.636)
Tributárias	3.404	3.315	(154)	(149)
Cíveis (i)	628	549	(4.017)	(3.889)
	21.084	20.466	(19.200)	(18.674)
Consolidado				
	Depósitos judiciais		Provisões para demandas judiciais	
	30 de junho	31 de dezembro	30 de junho	31 de dezembro
	2025	2024	2025	2024
Trabalhistas e previdenciárias	19.722	19.199	(17.954)	(17.526)
Tributárias	3.404	3.315	(154)	(149)
Cíveis (i)	746	664	(4.145)	(4.017)
	23.872	23.178	(22.253)	(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 30 de junho de 2025 o saldo das provisões existentes, referente às contingências de conhecimento da Companhia, totaliza R\$ 3.727 (R\$ 3.640 em 31 de dezembro de 2024).

Abaixo segue a movimentação das provisões para demandas judiciais para o exercício:

Controladora								
	2025				2024			
	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total	Trabalhistas e previdenciárias	Tributárias	Cíveis	Total
Saldo em 01 de janeiro	14.717	149	3.808	18.674	14.286	-	10.618	24.904
Constituição (reversão)	385	10	171	566	1.245	1	(155)	1.091
Constituição INSS FAP	369	-	-	369	307	-	-	307
Demandas judiciais a pagar	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-
Baixa por depósito judicial	(85)	-	-	(85)	(97)	-	-	(97)
Pagamento	(268)	(5)	(44)	(317)	(538)	-	303	(235)
Outros	-	-	-	-	347	140	-	487
Saldo em 30 de junho	15.111	154	3.935	19.200	15.550	141	10.766	26.457

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)	405	10	171	586	1.561	6	(193)	1.374
Constituição INSS FAP	419	-	-	419	348	-	-	348
Demandas judiciais a pagar	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-
Baixa por depósito judicial	(116)	-	-	(116)	(134)	-	-	(134)
Pagamento	(272)	(5)	(44)	(321)	(577)	-	303	(274)
Saldo em 30 de junho	18.036	154	4.063	22.253	18.295	141	10.893	29.329

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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias	11.263	10.474	12.301	11.308
Tributárias	136.927	132.941	143.516	139.919
Cíveis	13.317	12.100	13.447	12.182
	161.507	155.515	169.264	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\$ 43.916 em 30 de junho de 2025 (R\$ 42.445 em 31 de dezembro de 2024) e no Consolidado R\$ 47.157 (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 30 de junho de 2025 de R\$ 10.804 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 30 de junho de 2025 de R\$ 16.274 (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\$ 20.879 em 30 de junho 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 30 de junho de 2025 o montante atualizado dessa parcela da demanda, avaliado como possível por nossos assessores jurídicos, é R\$ 9.591 (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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Trabalhistas e previdenciárias	18.979	17.409	20.013	18.260
Tributárias	712.062	678.571	712.748	679.163
Cíveis	4.975	4.951	7.332	4.952
	736.016	700.931	740.093	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\$ 712.070 em 30 de junho 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\$702.479 em 30 de junho 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\$ 8.299 em 30 de junho de 2025 (R\$ 8.028 em 31 de dezembro de 2024) e no Consolidado R\$8.909 em 30 de junho 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. Em junho de 2025, STF reconheceu nulidade da Operação e ilicitude de todas as provas produzidas, determinando o seu arquivamento, o que foi acatado pelo juízo de primeira instância, encerrando o processo.

Com relação ao CADE, após sucessivas prorrogações do prazo do Inquérito, foi instaurado o respectivo Processo Administrativo, que se encontra aguardando a análise das defesas apresentadas pelos Representados.

17 Imposto de renda e contribuição social

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

	Controladora				Consolidado			
	30 de junho 2025		31 de dezembro 2024		30 de junho 2025		31 de dezembro 2024	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Impostos de renda pessoa jurídica (IRPJ)	15.734	(14.863)	15.152	(21.851)	16.759	(16.819)	16.163	(22.404)
Contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL)	5.123	(6.101)	4.879	(8.721)	5.260	(7.024)	5.015	(8.982)
	20.857	(20.964)	20.031	(30.572)	22.019	(23.843)	21.178	(31.386)
Circulante	1.638	(20.964)	1.599	(30.572)	2.800	(23.843)	2.746	(31.386)
Não circulante (i)	19.219	-	18.432	-	19.219	-	18.432	-
	20.857	(20.964)	20.031	(30.572)	22.019	(23.843)	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\$ 19.219 em 30 de junho 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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	147.713	129.797	154.359	137.783
Alíquota nominal combinada imposto sobre a renda e contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto sobre a renda e contribuição social pela alíquota nominal	(50.222)	(44.131)	(52.482)	(46.846)
Diferenças permanentes				
Resultado de equivalência patrimonial	9.882	10.669	5.185	5.428
Juros sobre capital próprio	3.363	4.035	3.363	4.035
Outras	117	165	428	630
	13.362	14.869	8.976	10.093
Imposto sobre a renda e contribuição social no resultado	(36.860)	(29.262)	(43.506)	(36.753)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(34.675)	(31.069)	(40.857)	(36.633)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(2.185)	1.807	(2.649)	(120)
	(36.860)	(29.262)	(43.506)	(36.753)
Alíquota efetiva	25,0%	22,5%	28,2%	26,7%

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Prejuízos fiscais				
Imposto de renda com prejuízos fiscais	-	-	925	1.979
Base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido	-	-	811	1.191
	-	-	1.736	3.170
Diferenças temporárias ativas				
Provisões para PLR e gratificação	2.197	3.344	2.388	3.596
Provisão de créditos de liquidação duvidosa (PCLD)	1.070	1.129	1.281	1.255
Provisões para demandas judiciais	6.693	6.514	7.731	7.541
Provisões para fretes a pagar	713	2.116	1.693	2.187
Provisão de pedágios a pagar	1.330	3.785	1.330	3.788
Arrendamento Mercantil	6.517	2.893	7.184	3.412
Provisão de Benefícios	946	1.342	994	1.424
Provisão de Seguros	1.012	1.236	1.090	1.332
Provisão <i>cut-off</i>	5.439	3.444	5.439	3.444
Passivo atuarial	631	631	631	631
Outras	4.491	5.411	5.473	5.788
	31.039	31.845	35.234	34.398
Diferenças temporárias passivas				
Amortização de ágio fiscal (i)	(20.459)	(20.459)	(20.459)	(20.459)
Diferença de taxa de depreciação (ii)	(9.855)	(8.795)	(15.606)	(13.873)
Outras	(1.980)	(1.661)	(1.980)	(1.662)
	(32.294)	(30.915)	(38.045)	(35.994)
	(1.255)	930	(1.075)	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 30 de junho de 2025			
	Ativo	Passivo	Ativo líquido	Passivo líquido
Tegma Gestão Logística S.A.	31.039	(32.294)	-	(1.255)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1.513	(9)	1.504	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	44	-	44	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3.987	(5.699)	-	(1.712)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	6	-	6	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	381	(43)	338	-
	36.970	(38.045)	1.892	(2.967)

	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 Logística de Veículos Ltda	-	-	-	-
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	(2.185)	1.807	(2.649)	(120)
Outros (i)	-	650	-	-
Saldos em 30 de junho	(1.255)	(1.431)	(1.075)	700

- (i) Refere-se a imposto de renda e contribuição social diferidos adicionados as contas da Companhia em virtude da incorporação da Catlog Logística de Transportes Ltda pela Tegma Gestão Logística S.A. em maio de 2024.

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

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
De 1 a 12 meses	6.520	6.369	8.688	9.963
De 13 a 24 meses	8.004	6.369	9.383	6.940
De 25 a 36 meses	5.272	6.369	6.355	6.888
De 37 a 48 meses	5.272	6.369	6.008	6.888
Acima de 48 meses	5.971	6.369	6.536	6.889
	31.039	31.845	36.970	37.568

18 Demais contas a pagar

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Movimentação de veículos e cargas	1.880	2.431	2.501	2.702
Pedágio	3.685	3.971	3.693	3.980
Aluguel	6.148	6.355	7.519	7.699
Seguros	8.478	10.888	9.098	11.502
Comunicação dados e voz	594	463	603	473
Benefícios	2.783	4.618	2.824	4.905
Serviços de consultoria	1.654	3.286	1.833	3.417
Manutenções diversas	2.261	2.659	2.617	3.074
Combustível	2	1	3	113
Impostos e taxas	3	169	71	198
Vigilância	3.557	3.006	3.755	3.166
Outros	1.688	1.594	4.549	4.551
	32.733	39.441	39.066	45.780
Circulante	32.733	39.441	39.066	45.780
	32.733	39.441	39.066	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 (controladores)	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 30 de junho 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	(13.491)
Base de cálculo	256.326
Dividendo mínimo obrigatório (25%)	64.082
Dividendos intercalares pagos	112.094
Juros sobre capital próprio intercalares pagos	19.122
Dividendos adicionais propostos	29.013
Juros sobre capital próprio adicionais propostos	9.890
	170.119
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, Niyati, Fastline, Catlog (até 01/05/2024 data de incorporação). A Companhia inaugurou em 2018 a Corporate Venture chamada de TegUp, para fins de divulgação ela é considerada na divisão logística automotiva; 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. O empreendimento controlado em conjunto GDL é incluído via equivalência patrimonial na Divisão de Logística Integrada (a partir de 2025).

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas da Administração

Informações financeiras intermediárias da controladora e do consolidado em 30 de junho de 2025

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

Segue abaixo resumo das informações por segmento de negócio:

	Em 30 de junho de 2025			Em 31 de dezembro de 2024		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Ativo						
Ativo circulante	661.280	90.176	751.456	612.164	100.564	712.728
Ativo não circulante	561.231	84.391	645.622	546.086	70.580	616.666
	1.222.511	174.567	1.397.078	1.158.250	171.144	1.329.394
Passivo						
Passivo circulante	219.380	28.960	248.340	245.096	17.818	262.914
Passivo não circulante	116.332	39.047	155.379	115.307	29.764	145.071
Patrimônio líquido	886.799	106.560	993.359	797.847	123.562	921.409
	1.222.511	174.567	1.397.078	1.158.250	171.144	1.329.394

	Consolidado			Consolidado		
	De janeiro a de junho de 2025			De janeiro a de junho de 2024		
	Logística automotiva	Logística integrada	Total	Logística automotiva	Logística integrada	Total
Receita líquida dos serviços prestados	890.442	90.455	980.897	774.791	87.222	862.013
Custo dos serviços prestados	(692.068)	(67.217)	(759.285)	(603.075)	(63.942)	(667.017)
Despesas operacionais	(51.505)	(6.494)	(57.999)	(47.121)	(4.385)	(51.506)
Despesas com depreciação, amortização (i) e depreciação de direito de uso (ii)	(21.532)	(8.583)	(30.115)	(19.077)	(8.693)	(27.770)
Resultado de equivalência patrimonial	(790)	16.039	15.249	16.239	(273)	15.966
Resultado financeiro	5.713	(101)	5.612	5.422	675	6.097
Imposto de renda e contribuição social	(39.733)	(3.773)	(43.506)	(32.906)	(3.847)	(36.753)
Lucro líquido do período	90.527	20.326	110.853	94.273	6.757	101.030

- (i) R\$ 11.321 em junho 2025 (R\$ 10.630 em junho de 2024) refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 3.875 em junho 2024 (R\$ 2.049 em junho 2024) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 15.196 em junho 2025 (R\$ 12.679 em junho de 2024), conforme nota explicativa nº 22.
- (ii) R\$ 14.602 em junho de 2025 (R\$ 14.712 em junho de 2024) refere-se a parcela da depreciação atribuída ao custo dos serviços prestados e R\$ 317 em junho de 2025 (R\$ 375 em junho de 2024) atribuída a despesas gerais administrativas, totalizando R\$ 14.919 em junho 2025 (R\$ 15.087 em junho de 2024), conforme nota explicativa nº 22.

As receitas dos 7 maiores clientes representaram aproximadamente 78,5% do total das receitas de janeiro a junho de 2025 (79,0% de janeiro a junho 2024).

A maior parte da receita da Companhia é originada de serviços prestados a clientes sediados no Brasil, sendo a parcela referente a clientes estrangeiros considerada imaterial para fins de divulgação separada.

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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Serviços logísticos	1.079.150	900.159	1.220.836	1.068.124
	1.079.150	900.159	1.220.836	1.068.124
Descontos, seguros e pedágio	(62.649)	(44.504)	(66.140)	(49.288)
	1.016.501	855.655	1.154.696	1.018.836
Impostos incidentes	(149.952)	(131.716)	(173.799)	(156.823)
	866.549	723.939	980.897	862.013

22 Despesas por função e por natureza

A reconciliação das despesas por função é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Custo dos serviços prestados	(699.182)	(582.631)	(785.208)	(692.363)
Despesas gerais e administrativas	(51.508)	(44.004)	(60.515)	(52.342)
Despesas comerciais	(419)	(323)	(1.947)	(1.232)
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	174	(199)	(77)	(214)
	(750.935)	(627.157)	(847.747)	(746.151)

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

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Serviços de fretes – agregados	(594.080)	(503.329)	(647.084)	(581.066)
Salários	(52.853)	(42.601)	(61.992)	(50.362)
Encargos sociais	(29.290)	(22.542)	(34.837)	(27.551)
Serviços terceirizados	(35.099)	(33.999)	(38.496)	(37.698)
Aluguéis e leasing (i)	(13.352)	(6.163)	(14.533)	(7.398)
Depreciação e amortização	(10.038)	(6.934)	(15.196)	(12.679)
Depreciação direito de uso	(12.406)	(12.678)	(14.919)	(15.087)
Benefícios a empregados	(16.803)	(13.522)	(20.977)	(16.941)
Custos variáveis	(6.844)	(4.811)	(6.459)	(7.495)
Outros gastos gerais	(4.611)	(2.072)	(15.151)	(11.994)
Manutenção	(9.981)	(8.356)	(14.528)	(13.314)
Combustíveis e lubrificantes	(7.827)	(6.167)	(9.511)	(7.493)
Utilidades	(1.623)	(1.686)	(1.938)	(1.994)
Comunicação	(898)	(1.019)	(980)	(1.133)
Outros gastos com pessoal	(5.285)	(3.805)	(6.132)	(4.428)
Custos rescisórios	(1.437)	(1.246)	(1.732)	(1.352)
Materiais	(1.246)	(1.648)	(1.748)	(1.840)
Despesa de viagem	(2.117)	(1.387)	(2.158)	(1.480)
Indenização de extravio	(135)	(573)	(140)	(575)
Contribuições e doações	(667)	(574)	(671)	(578)
Multas contratuais	-	(2)	-	(2)
Ganho (perda) por redução ao valor recuperável de contas a receber	174	(199)	(77)	(214)
Crédito PIS/COFINS	55.483	48.156	61.512	56.523
	(750.935)	(627.157)	(847.747)	(746.151)

- (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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Recuperação de despesas	391	98	719	191
Ajustes de estoques	-	-	-	(21)
Ganho (perda) na venda de ativo imobilizado líquido	191	(4)	237	569
Constituição de provisões para demandas judiciais e indenizações pagas	(566)	(1.091)	(586)	(1.374)
Outras (despesas) receitas operacionais	(22)	642	(22)	493
	(6)	(355)	348	(142)

24 Resultado financeiro

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Receitas financeiras				
Juros ativos	755	3.204	851	3.972
Atualização monetária INSS FAP	1.222	307	1.271	348
Receita de aplicação financeira	15.114	10.233	20.221	14.802
Ganhos cambiais	-	-	-	-
Outras	683	57	693	57
	17.774	13.801	23.036	19.179
Despesas financeiras				
Juros sobre financiamentos bancários	(6.137)	(5.290)	(7.570)	(6.071)
Despesas bancárias	(822)	(864)	(874)	(916)
Perdas cambiais	(474)	(71)	(474)	(71)
Juros sobre arrendamento mercantil	(5.149)	(4.555)	(6.062)	(4.741)
Atualização monetária INSS FAP	(1.222)	(307)	(1.271)	(348)
Juros passivos	(108)	(91)	(162)	(104)
Outras despesas financeiras	(821)	(632)	(1.011)	(831)
	(14.733)	(11.810)	(17.424)	(13.082)
	3.041	1.991	5.612	6.097

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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Lucro atribuível aos acionistas da companhia	110.853	100.535
Quantidade média ponderada de ações ordinárias em circulação	65.937.772	65.937.772
Lucro básico por ação em Reais	1,68	1,52

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 30 de junho de 2025 e 30 de junho de 2024 é igual ao lucro básico por ação, de R\$ 1,68 e R\$ 1,52, 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	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Ativo				
Ativo Circulante				
Partes relacionadas				
Grupo Itavema (i)	596	502	596	503
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
GDL Logística Integrada S.A. (v)	116	-	116	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	804	1.194	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	405	691	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1.438	1.124	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	19	19	-	-
Outros	-	-	256	-
	3.378	3.530	1.002	537
Total do ativo circulante	3.378	3.530	1.002	537
Ativo Não Circulante				
Realizável a longo prazo				
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	1.115	1.115	1.115	1.115
	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)	1.342	2.374	1.342	2.374
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	12.232	14.046	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	6.121	7.691	6.121	7.691
	19.695	24.111	7.463	10.065
Total ativo não circulante	20.810	25.226	8.578	11.180
Total do ativo	24.188	28.756	9.580	11.717

Tegma Gestão Logística S.A.

Notas explicativas da Administração

Informações financeiras intermediárias da controladora e do consolidado em 30 de junho de 2025
(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Controladora		Consolidado	
	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024	30 de junho 2025	31 de dezembro 2024
Passivo				
Passivo circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6.614	6.397	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1.361	2.181	1.361	2.181
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	5.189	4.953	5.189	4.953
	13.164	13.531	6.550	7.134
Partes relacionadas				
Tegma Logística de Armazéns Ltda	5	18	-	-
GDL Logística Integrada S.A.	444	88	453	114
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	596	577	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	468	447	468	447
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	75	75	100	100
Fastline Logística Automotiva Ltda.	4	4	-	-
	1.592	1.209	1.021	661
Total do passivo circulante	14.756	14.740	7.571	7.795
Passivo não circulante				
Arrendamento mercantil				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	8.255	10.266	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	-	171	-	171
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	2.319	4.268	2.319	4.268
	10.574	14.705	2.319	4.439
Partes relacionadas				
GDL Logística Integrada S.A. (iii)	504	504	524	524
Total do passivo não circulante	11.078	15.209	2.843	4.963
Total do passivo	25.834	29.949	10.414	12.758

Demonstração do resultado exercício:

	Controladora		Consolidado	
	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Receita de serviços prestados				
Grupo Itavema (i)	869	358	1.057	358
GDL Logística Integrada S.A. (v)	116	1	116	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	3.137	3.538	-	-
	4.122	3.897	1.173	358
Despesas gerais e administrativas				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(3.558)	(3.218)	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii) (iv)	(1.870)	(1.767)	(1.870)	(1.776)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(26)	(1)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(40)	(25)	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	(5)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	(2.667)	(2.834)	(2.667)	(2.834)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(450)	(479)	(645)	(596)
Grupo Itavema (i)	-	(10)	-	(10)
Fundação Otacilio Coser (vi)	(228)	(209)	(262)	(240)
	(8.844)	(8.543)	(5.444)	(5.456)
Outras receitas operacionais				
Grupo Itavema (i)	11	9	11	9
Tegma Cargas Especiais Ltda.	4.729	3.275	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2.240	1.592	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	2.311	1.892	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	110	71	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	-	1.006	-	-
	9.401	7.845	11	9
Resultado financeiro				
Outros	-	-	-	3
	4.679	3.199	(4.260)	(5.086)

- (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. Adicionalmente, a Companhia realiza benfeitorias no imóvel de Gravataí-RS, sendo R\$ 3.229 de janeiro a junho de 2025 (R\$ 584 de janeiro a junho de 2024), conforme descrito na nota explicativa 10 item (i);
- (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 Controladora efetuou prestação de serviços logísticos para a GDL Logística Integrada S.A., sociedade sob controle

comum da Companhia;

- (vi) 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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Salários e encargos	(3.686)	(3.578)
Honorários de diretoria (Conselheiros)	(2.262)	(2.001)
Participação nos lucros	(1.624)	(1.509)
	(7.572)	(7.088)

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 2025 até 30 de junho de 2026;
- 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 Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024	De Janeiro de 2025 a Junho de 2025	De Janeiro de 2024 a Junho de 2024
Aquisições de imobilizado não pagas	556	1.689	2.396	1.689
Aquisições de imobilizado de períodos anteriores pagas no período corrente	918	1.327	2.359	2.831
Receita na venda imobilizado não recebida	18	165	18	170
Aquisições de intangível não pagas	46	306	1.814	310
Aquisições de intangível de períodos anteriores pagas no período corrente	50	299	1.355	370
Compensações de Imposto de renda e contribuição social correntes	31.724	28.873	36.771	30.436
Novos contratos de arrendamento	8.076	12.878	29.909	12.211
Atualização monetária INSS FAP	369	307	419	348
Dividendos não recebidos	-	-	-	-
Aporte de Capital por meio de ativos	-	5.038	-	-
Aquisições de imobilizado em andamento	32	52	4	63
Aquisições de intangível em andamento	6.113	3.638	6.113	3.638

29 Eventos subsequentes**Dividendos e juros sobre capital próprio intercalares**

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 04 de agosto de 2025, foi aprovada a distribuição de dividendos intercalares no valor de R\$ 79.785 e juros sobre capital próprio intercalares no valor de R\$ 9.231, respectivamente, referente ao primeiro semestre de 2025, a serem pagos em 19 de agosto de 2025.

Notificação de auto de infração

A Controlada Tegma Cargas Especiais LTDA tomou conhecimento, em julho de 2025, da notificação de auto de infração, lavrado pela Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo, que realizou a glosa de créditos do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços – ICMS referente às apurações de janeiro de 2021 a abril de 2025. O valor principal é de R\$ 3.915 e o total da autuação, com a incidência de juros e multa, é de R\$ 9.977. A Companhia está avaliando os argumentos expostos pelo Estado na autuação, bem como os cenários para defesa na esfera administrativa.





Rampa de Carregamento • Operação de Logística
de Veículos • Gravataí/RS

Tegma

Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Segundo trimestre e primeiro semestre de 2025

São Bernardo do Campo, 4 de agosto de 2025

Teleconferência de Resultados

3ª feira, 5 de agosto 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 segundo trimestre de 2025:



A **quantidade de veículos transportados** no 2T25 foi de 171 mil, um aumento de 2% em relação ao 2T24. O **market share** foi de 22,6%, 2,2 p.p. inferior na comparação anual, devido ao desempenho abaixo do mercado de clientes relevantes. A **distância média** no 2T25 foi de 1.082 km, 0,6% inferior ao 2T24.

Em Reunião de Conselho de Administração de 4 de agosto, foi deliberado a distribuição de 80% do Lucro Líquido do 1S25 em **dividendos e Juros sobre Capital próprio** correspondente a R\$ 89 milhões, ou 3,8% de dividend yield [8.3% nos últimos 12 meses], para pagamento no dia 19 de agosto.



A **receita líquida** do 2T25 foi de R\$ 540,5 milhões, 14% superior na comparação anual, em razão do crescimento da Divisão automotiva, devido ao aumento da quantidade de veículos transportados, além de maiores receitas com serviços de armazenagem e transporte entre pátios.

O **EBITDA** do 2T25 foi de R\$ 95 milhões, com margem de 17,5%, 0,5 p.p. inferior à margem EBITDA do 2T24, devido ao aumento nas despesas (M&A e Projeto ERP) e redução da margem EBITDA da Logística integrada.



O **lucro líquido** do 2T25 foi de R\$ 67 milhões, 6% superior ao do 2T24, representando uma redução de 1,0 p.p. na margem líquida, atingindo 12,4%. Essa perda de margem líquida pode ser atribuída à perda de margem operacional e à queda da equivalência patrimonial.

O **fluxo de caixa livre** no 2T25 foi positivo em R\$ 41 milhões, principalmente devido ao desempenho operacional da empresa e de uma redução do ciclo de caixa na comparação com março de 2025.



O **retorno sobre o capital investido** no 2T25 foi de 39,7%, estável em comparação ao 1T25, devido principalmente ao crescimento dos resultados operacionais, em linha com a evolução do capital empregado.

O **caixa líquido** em junho de 2025 foi de R\$ 236 milhões, comparado a R\$ 229 milhões em março de 2025, um aumento decorrente principalmente do fluxo de caixa livre do período.



Destaques financeiros e operacionais	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita líquida (R\$ mi)	540,5	980,9	14,3%	13,8%	472,8	862,0
Lucro bruto (R\$ mi)	111,4	195,7	15,9%	15,3%	96,1	169,7
<i>Margem bruta %</i>	<i>20,6%</i>	<i>19,9%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>20,3%</i>	<i>19,7%</i>
EBITDA (R\$ mi)	94,7	163,6	11,2%	14,0%	85,2	143,5
<i>Margem EBITDA %</i>	<i>17,5%</i>	<i>16,7%</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>-</i>	<i>18,0%</i>	<i>16,6%</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	67,1	110,9	5,7%	9,7%	63,5	101,0
<i>Margem líquida %</i>	<i>12,4%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>13,4%</i>	<i>11,7%</i>
Resultado por ação (R\$)	1,0	1,7	5,7%	9,7%	1,0	1,5
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	41,3	92,4	45,7%	52,1%	28,3	60,8
CAPEX (R\$ mi)	11,4	21,4	-5,1%	-24,1%	12,1	28,2
Veículos transportados (em mil)	170,5	315,3	2,1%	2,6%	167,1	307,4
<i>Market share %</i>	<i>22,6%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>	<i>-2,1 p.p.</i>	<i>24,8%</i>	<i>24,9%</i>
Distância média por veículo (em km)	1.082	1.056	-0,6%	-1,8%	1.089	1.076

Sumário

Destaques do Trimestre.....	3
Mercado automotivo	4
Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva.....	5
Resultados – Divisão de Logística Automotiva.....	6
Resultados – Divisão de Logística Integrada.....	7
Resultados - Consolidado.....	8
Fluxo de caixa.....	10
Endividamento e caixa.....	12
Retorno sobre o Capital Investido e Valor Econômico Adicionado.....	13

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 Tagma. A Tagma 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.

Destaques do Trimestre

Aprovação de pagamento de dividendos e JCP intercalares referentes ao primeiro semestre de 2025

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 4 de agosto de 2025, o Conselho de Administração anunciou a distribuição de R\$ 89 milhões em proventos intercalares (R\$ 80 milhões em dividendos e R\$ 9 milhões em JCP), ou R\$ 1,35 por ação, correspondente a 80% do lucro líquido do 1S25. Os proventos intercalares serão pagos aos acionistas em 19 de agosto de 2025, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 7 de agosto de 2025 ("Data de Corte"). As ações da Companhia serão negociadas "ex-dividendos e JCP" a partir de 8 de agosto de 2025, inclusive. O *dividend yield* dessa distribuição corresponde a 3,8% [8.3% nos últimos 12 meses] (considerando como preço base a data da deliberação).

Relatório Integrado 2024

Pelo terceiro ano consecutivo, a Tagma Gestão Logística apresentou seu Relatório Integrado de 2024, relacionando em detalhes as ações desenvolvidas pela companhia em sustentabilidade, destacando os pilares ambiental, social e de governança (conhecidas pela sigla ASG), durante o ano de 2024. Além de relacionar o que foi realizado, o documento destaca as metas estabelecidas, por meio das quais a empresa contribui para alcançar os 17 objetivos de desenvolvimento sustentável da Agenda 2030 da Organização das Nações Unidas (ONU), utilizando metodologias reconhecidas internacionalmente como *Global Reporting Initiative* (GRI).

Para acessar o documento, [clique aqui](#).



Aquisição Buskar.Me

Em 25 de junho de 2025, a Tegma, por meio de um Comunicado ao Mercado, anunciou a assinatura do contrato de aquisição da Buskar.Me, plataforma logística especializada na remoção, transporte, guarda e armazenagem de veículos seminovos. A operação foi realizada por meio da nossa controlada Fastline, que está adquirindo 70% do capital social da Buskar.Me por meio de transações *cash in* e *cash out*, totalizando um desembolso combinado de R\$ 15,1 milhões.

O contrato contempla ainda um Compromisso de Compra e Venda Futura de adquirir os 30% remanescentes, exercível a partir de 2027. Cabe destacar que o closing da operação está previsto para ocorrer em até 90 dias, prorrogáveis sob determinadas condições por mais 90 dias, e está sujeito ao cumprimento de condições precedentes previstas contratualmente, sendo elas, formalizações necessárias acordadas mutuamente.

A Buskar.Me tem apresentado forte crescimento, com aumento de cinco vezes na receita nos últimos dois anos. A aquisição está em linha com o planejamento estratégico da Tegma, que busca ativos com potencial de complementar suas operações, com destaque para as sinergias entre Fastline e Buskar.Me no mercado de veículos seminovos.

Alfandegamento de nova área da GDL

A Receita Federal autorizou o alfandegamento de um terreno de 200.000 m² para a empresa GDL Logística, Joint Venture de logística geral e alfandegada da Tegma no estado do Espírito Santo. Este terreno é parte de um Centro Logístico Industrial Aduaneiro (CLIA), cuja área total é de 1,16 milhão m² — ou seja, trata-se de um aumento de cerca de 20% no tamanho da área alfandegada. A nova área já está totalmente ocupada por veículos e equipamentos pesados (como máquinas para construção civil, mineração e agronegócio). Parte do espaço foi planejada para o armazenamento futuro de contêineres.

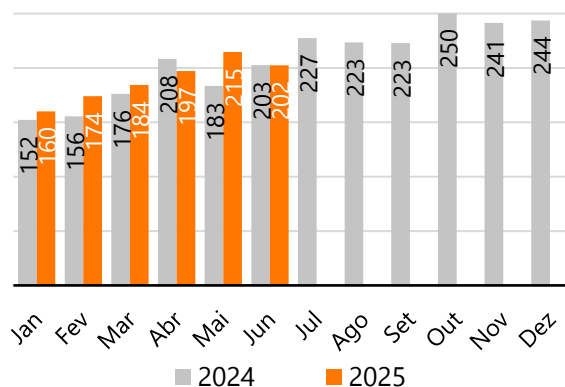


A ampliação do alfandegamento da GDL representa um passo estratégico essencial para fortalecer a infraestrutura logística do Espírito Santo, particularmente para a importação de veículos e a movimentação de cargas pesadas.

Mercado automotivo

A **venda de veículos no mercado doméstico** no 2T25 foi 3,3% superior na comparação anual, conforme pode ser observado na Tabela 1. Esse desempenho provém da continuação da atividade econômica mais dinâmica no país, sobretudo de indicadores que corroboram com a venda de veículos, como o baixo desemprego e o aumento real da renda. Do outro lado, notamos uma desaceleração em relação ao início do ano devido às altas taxas de juros dos financiamentos de veículos, que atingiram níveis recordes ao longo do trimestre. Acompanhado a isso, observou-se um aumento índices de inadimplência, mas ainda controlados e longe dos maiores patamares históricos. No Gráfico 1, é possível visualizar o crescimento das vendas mensais e a estabilização na comparação anual em junho, consequência das elevadas taxas de juros no país. No 1S25, as vendas domésticas cresceram 5,0%, em função da mesma tendência de recuperação da economia nacional mencionada anteriormente.

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



Fonte: ANFAVEA

As **exportações** cresceram 78,3% no 2T25 em comparação ao 2T24, assim como o 1S25 que acompanhou a alta com crescimento de 58,5% vs o 1S24. Esse desempenho se deve principalmente ao aumento das vendas para a Argentina. As vendas de veículos domésticos e exportados combinados cresceram 12% no 2T25 [11,8% no 1S25] na comparação anual, impulsionado principalmente pelo desempenho das exportações.

A **produção de veículos** cresceu 7,9% no 2T25 vs o 2T24, patamar similar do 1S25 vs 1S24, em função do aumento das vendas domésticas e das exportações. A **venda de veículos importados** cresceu 7,8% no 2T25 na comparação anual, desempenho bem inferior à tendência de crescimento dos últimos trimestres.

Tabela 1 - Dados mercado automotivo	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Venda de veículos e comerciais leves	753,4	1.380,1	12,0%	11,8%	672,4	1.234,5
Doméstico	614,2	1.132,7	3,3%	5,0%	594,4	1.078,3
Exportação	139,2	247,4	78,3%	58,5%	78,1	156,1
(+) Produção de veículos e comerciais leves	600,5	1.144,6	7,9%	8,1%	556,6	1.058,8
(+) Vendas de veículos e comerciais leves importados	114,0	225,3	7,8%	15,8%	105,7	194,5
Estoques (concessionárias e montadoras)	259,3	-	10,2%	-	235,3	-
Estoques (concessionárias e montadoras em dias)	38	-	15,2%	-	33	-

Fonte: ANFAVEA, Fenabrave

(em mi, exceto os estoques em dias)

Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva

A **quantidade de veículos transportados** pela Tegma no 2T25 foi de 170,5 mil, 2,1% superior na comparação anual, conforme mostrado na Tabela 2. Esse volume resultou em um *market share* de 22,6% (-2,2 p.p vs o 2T24). O crescimento da quantidade de veículos transportados no 2T25 foi alavancado pela evolução significativa da exportação, com crescimento de 44,1% na comparação anual. Todavia, a perda de *market share* é explicada pela perda de participação de mercado de clientes relevantes.

A **distância média das viagens domésticas** no 2T25 foi de 1.242 km, um aumento de 4,1% na comparação anual, conforme a Tabela 2. Esse desempenho pode ser explicado pelo desempenho acima da média de mercado das vendas de veículos na região Nordeste do país. A **distância média das exportações** reduziu 7,9% no 2T25 na comparação anual, devido ao aumento da participação das entregas de veículos aos portos (que têm distância menor). Como resultado do aumento da participação das entregas de exportação no total (17% no 2T25 vs 12% no 2T24), a **distância média consolidada** no 2T25 caiu 0,6% na comparação anual. A mesma explicação se aplica para a redução de 1,8% na distância média consolidada no 1S25 vs 1S24.

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

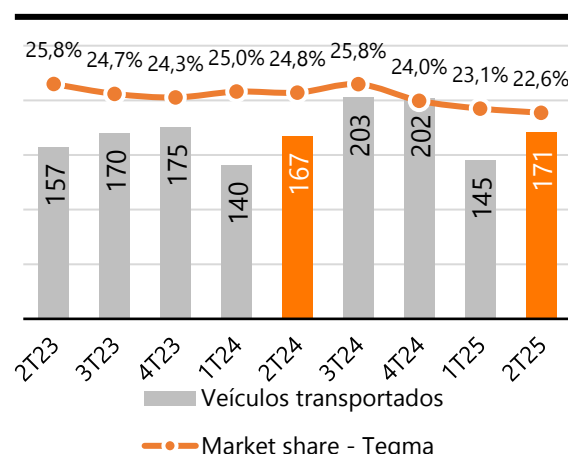


Tabela 2 - Dados operacionais	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Veículos transportados (mil)	170,5	315,3	2,1%	2,6%	167,1	307,4
Doméstico	141,2	261,1	-3,8%	-3,5%	146,7	270,7
Exportação	29,4	54,1	44,1%	47,7%	20,4	36,7
<i>Market share % *</i>	<i>22,6%</i>	<i>22,8%</i>	<i>-2,2 p.p.</i>	<i>-2,1 p.p.</i>	<i>24,8%</i>	<i>24,9%</i>
Km média por veículo (km)	1.082,4	1.056,3	-0,6%	-1,8%	1.088,8	1.076,0
Doméstico	1.242,0	1.199,9	4,1%	1,9%	1.192,5	1.178,0
Exportação	314,8	363,4	-7,9%	12,8%	341,7	322,3

* 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 2T25 foi de R\$ 621,4 milhões, 17,4% superior na comparação anual [+15,5% no 1S25 vs 1S24], conforme a Tabela 3. Esse resultado é explicado pelos seguintes motivos: i) aumento de 2,1% na quantidade de veículos transportados no 2T25 [+2,6% no 1S25] na comparação anual, ii) pelos reajustes nas tarifas de transporte e serviços logísticos realizados em 2025 e iii) pelo crescimento dos serviços de armazenamento de veículos. O desempenho da Fastline, responsável pela logística de veículos emplacados e motos, foi positivo e acima do restante da divisão, refletindo o crescimento consistente deste negócio nos últimos anos.

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 alta demanda pelo serviço.

A **margem bruta** da divisão no 2T25 foi de 21,0%, 0,3 p.p. superior [20,3% e 0,3 p.p. superior no 1S25] na comparação anual, conforme a Tabela 3. Esta estabilidade decorre do crescimento de 2% da quantidade de veículos transportados e da pequena redução da distância média das viagens no período.

O **EBITDA** da divisão no 2T25 foi de R\$ 86,3 milhões, com margem de 17,4%, 0,1 p.p. inferior à margem EBITDA do 2T24. A estabilidade da margem EBITDA no 2T25 resulta da pequena evolução da margem bruta, aliado ao aumento das despesas administrativas no período, conforme explicada nas despesas da seção dos Resultados Consolidados. No 1S25, o EBITDA da divisão atingiu R\$ 146,9 milhões, com margem de 16,5%, 0,4 p.p. superior à margem EBITDA do 1S24, em função do aumento na margem bruta, em linha com a melhora dos indicadores operacionais.

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

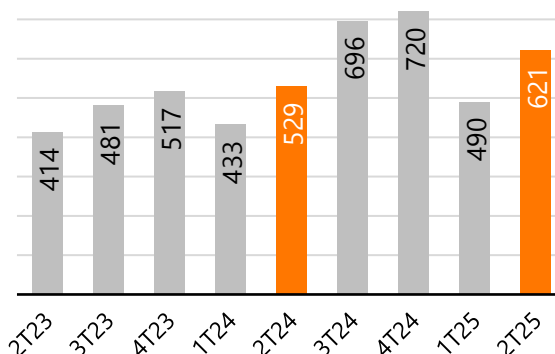


Gráfico 4 – EBITDA Logística Automotiva (R\$ mi)

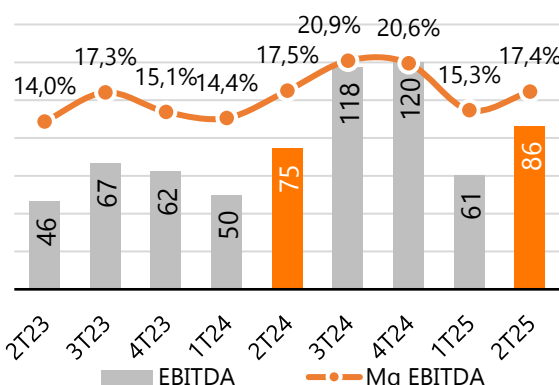


Tabela 3

DRE da Divisão de logística automotiva	2T25	1S25	Var % vs			
			2T24	1S24	2T24	1S24
Receita bruta	621,4	1.111,0	17,4%	15,5%	529,2	961,7
Deduções da receita bruta	(125,5)	(220,5)	23,2%	18,0%	(101,9)	(186,9)
Receita líquida	495,9	890,4	16,1%	14,9%	427,3	774,8
Custos dos serviços prestados	(392,0)	(709,4)	15,6%	14,5%	(339,2)	(619,7)
Resultado bruto	103,9	181,0	18,0%	16,7%	88,1	155,1
Margem bruta%	21,0%	20,3%	0,3 p.p.	0,3 p.p.	20,6%	20,0%
Despesas	(28,4)	(55,7)	23,5%	12,4%	(23,0)	(49,5)
Resultado operacional/EBIT	75,5	125,3	16,1%	18,8%	65,1	105,5
(-) Depreciação e amortização	(10,8)	(21,5)	13,2%	12,9%	(9,5)	(19,1)
EBITDA	86,3	146,9	15,7%	17,9%	74,6	124,6
Margem EBITDA %	17,4%	16,5%	-0,1 p.p.	0,4 p.p.	17,5%	16,1%

Resultados – Divisão de Logística Integrada

A partir de junho de 2025, a Operação de Logística de Granéis (antiga Logística de Químicos) deixou de prestar o serviço de transporte *inbound*¹ de barrilha e sulfato de sódio para um dos seus clientes mais importantes. Nesta negociação, permaneceram vigentes os contratos relacionados aos demais serviços logísticos prestados, como armazenagem, transporte retroportuário, planejamento e operação *in-house*. Entre janeiro e maio de 2025, o faturamento desta atividade somou R\$ 13,1 milhões e em todo o ano de 2024 foi de R\$ 33,6 milhões.

A decisão pelo encerramento da atividade foi motivada por questões comerciais, uma vez que as condições tarifárias propostas pelo cliente, em seu processo de BID, não se mostraram compatíveis com os critérios de rentabilidade da Tegma. Com a término desta atividade, a companhia tem redirecionado os ativos anteriormente alocados nesta operação, notadamente as carretas-silos de alta produtividade, para operações com outros clientes, tendo já realocado aproximadamente um quarto da frota.

A equipe comercial permanece empenhada na expansão do serviço de transporte de granel em silos, tanto para clientes atuais, quanto para novas oportunidades de mercado, seja em novos clientes/segmentos ou novos produtos que demandem a utilização destes implementos.

A **receita bruta** da Divisão de Logística Integrada no 2T25 foi R\$ 54,2 milhões, 2,6% inferior na comparação anual, em função principalmente da rescisão contratual de transportes de granéis, citada acima (somente o mês de junho). Essa redução foi parcialmente compensada com novos contratos, que agregaram cerca de R\$ 4,3 milhões na receita bruta. No 1S25, a receita bruta foi de R\$ 109,8 milhões, aumento de 3,2% na comparação com o 1S24. Esse aumento ocorre devido ao crescimento dos volumes armazenados na logística de granéis no 1T25, assim como pelos novos contratos em ambas as operações, que somaram R\$ 10,9 milhões.

A **margem bruta** da divisão no 2T25 foi de 16,6%, 1,0 p.p inferior na comparação anual, impactada pela perda do contrato mencionado acima e pela menor diluição de custos fixos, como aluguel de armazém.

As **despesas** da divisão no 2T25 foram R\$ 3,3 milhões, 78,6% superiores a do ano anterior. Esse crescimento decorre do aumento dos gastos corporativos, conforme explicado nos Resultados Consolidados, mas também de alguns eventos que reduziram as despesas do 2T24.

A **margem EBITDA** da Divisão de Logística Integrada foi de 18,7% no 2T25, 4,4 p.p inferior na comparação anual. Esse desempenho reflete a retração da margem bruta e a expansão das despesas rateadas do corporativo, conforme explicado na seção posterior. No 1S25, a margem EBITDA foi de 18,5%, 3,2 p.p inferior na comparação anual, em função do desempenho operacional e da expansão de despesas.

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

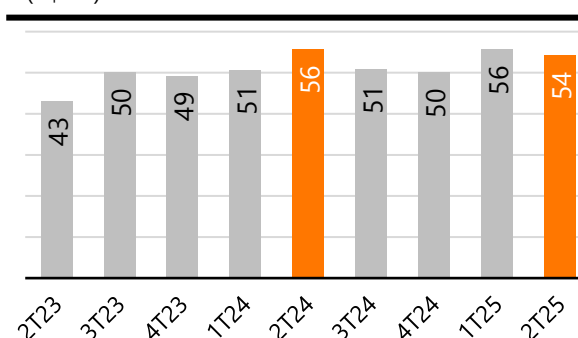
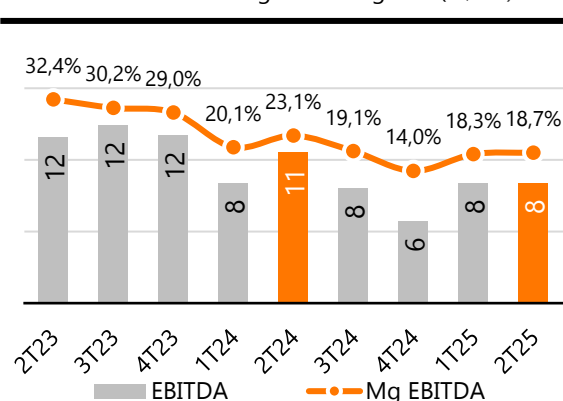


Gráfico 6 – EBITDA Logística Integrada (R\$ mi)



¹ Em logística, "transporte *inbound*" refere-se ao movimento de materiais e produtos de fornecedores para a empresa.

Tabela 4

DRE da Divisão de logística integrada	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita bruta	54,2	109,8	-2,6%	3,2%	55,7	106,4
Armazenagem	0,0	0,0	-	-	0,0	0,9
Logística industrial	54,2	109,8	-2,6%	4,1%	55,7	105,5
Deduções da receita bruta	(9,6)	(19,4)	-5,3%	1,1%	(10,2)	(19,2)
Receita líquida	44,6	90,5	-2,0%	3,7%	45,6	87,2
Custos dos serviços prestados	(37,2)	(75,8)	-0,9%	4,4%	(37,6)	(72,6)
Resultado bruto	7,4	14,7	-7,5%	0,4%	8,0	14,6
Margem bruta%	16,6%	16,2%	-1,0 p.p.	-0,5 p.p.	17,6%	16,7%
Despesas	(3,3)	(6,5)	78,6%	47,8%	(1,9)	(4,4)
Resultado operacional/EBIT	4,1	8,2	-33,4%	-20,0%	6,1	10,2
(-) Depreciação e amortização	(4,3)	(8,6)	-2,8%	-1,3%	(4,4)	(8,7)
EBITDA	8,4	16,7	-20,7%	-11,4%	10,5	18,9
Margem EBITDA %	18,7%	18,5%	-4,4 p.p.	-3,2 p.p.	23,1%	21,7%

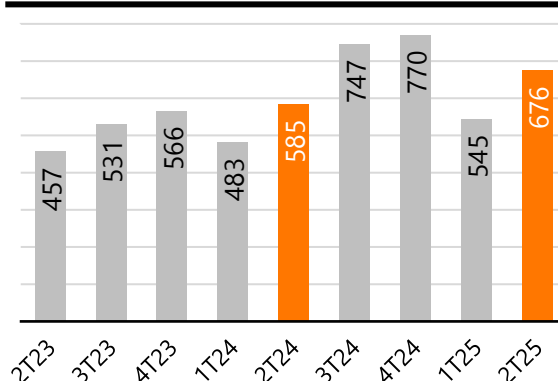
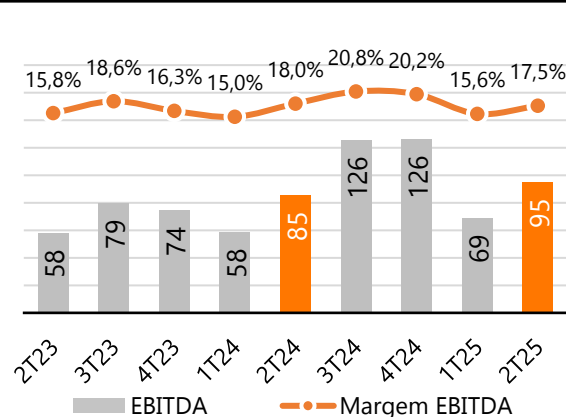
Resultados - Consolidado

O crescimento das **receitas consolidadas** da companhia no 2T25 ocorreu devido ao aumento da quantidade de veículos transportados, das receitas com transferências de veículos entre montadoras e pátios, de reajustes de preços, de aumento dos serviços logísticos na Divisão de Logística Automotiva, assim como pelo crescimento da receita da Fastline.

A **margem bruta** consolidada no 2T25 foi de 20,6%, um aumento de 0,3 p.p. na comparação anual. Este desempenho é explicado principalmente pela evolução operacional da Divisão Automotiva, cujo volume foi superior na comparação anual. A mesma explicação se aplica ao crescimento de 0,3 p.p da margem bruta do 1S25 na comparação anual.

As **despesas** no 2T25 foram de R\$ 31,7 milhões, 27,6% superiores na comparação anual. Este aumento é consequência principalmente de: i) despesas de R\$ 2,3 milhões com prospecção e negociação de M&A, ii) aumento de custo com pessoal proveniente de uma nova Diretora Jurídica e de adequações de quadros (R\$ 1,3 milhão) e iii) do aumento da amortização proveniente do novo ERP (R\$ 0,9 milhão). Em relação ao 1S25, foi observado um crescimento de 15,3%, acima da inflação, devido principalmente ao crescimento ano a ano observado neste trimestre. Vale destacar que, apesar deste aumento, a proporção das despesas gerais e administrativas em relação à receita líquida no 1S25 foi de 6,4%, 0,2 p.p superior ao 1S24 e 0,2 p.p inferior à média dos últimos três anos.

O **EBITDA** do 2T25 foi de R\$ 94,7 milhões, uma margem de 17,5%, 0,5 p.p. inferior na comparação anual.

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

Gráfico 8 – EBITDA consolidado (R\$ mi)


Essa redução ocorreu devido à manutenção da margem na Logística Automotiva e à queda na Logística Integrada, conforme abordado acima. No 1S25, houve estabilidade das margens sustentada pelo crescimento da margem EBITDA da Logística Automotiva no mesmo período, compensada pela queda da margem da Logística Integrada.

Tabela 5

DRE Consolidado	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita bruta	675,7	1.220,8	15,5%	14,3%	584,9	1.068,1
Deduções da receita bruta	(135,1)	(239,9)	20,6%	16,4%	(112,0)	(206,1)
Receita líquida	540,5	980,9	14,3%	13,8%	472,8	862,0
Custos dos serviços prestados	(429,2)	(785,2)	13,9%	13,4%	(376,8)	(692,4)
Resultado bruto	111,4	195,7	15,9%	15,3%	96,1	169,7
Margem bruta%	20,6%	19,9%	0,3 p.p.	0,3 p.p.	20,3%	19,7%
Despesas	(31,7)	(62,2)	27,6%	15,3%	(24,8)	(53,9)
Resultado operacional/EBIT	79,6	133,5	11,8%	15,4%	71,2	115,7
(-) Depreciação e amortização	(15,1)	(30,1)	8,1%	8,4%	(13,9)	(27,8)
EBITDA	94,7	163,6	11,2%	14,0%	85,2	143,5
Margem EBITDA %	17,5%	16,7%	-0,5 p.p.	0,0 p.p.	18,0%	16,6%

O aumento de 60,2% do **resultado proveniente de dívidas e de aplicações financeiras** no 2T25, 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 25,2% no 2T25 na comparação anual, em função da renovação de um contrato relevante de aluguel de armazém. O **resultado financeiro** apresentou uma redução de 19,6%, em comparação com o mesmo período do ano anterior, principalmente devido ao reconhecimento de dois créditos que somaram R\$ 2,3 milhões no 2T24, relacionados à atualização monetária sobre depósitos judiciais. As variações do acumulado do ano seguem os mesmos padrões do 2T25.

Tabela 6 - Resultado financeiro

	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita de aplicações financeiras	11,0	20,2	50,7%	36,6%	7,3	14,8
Despesa de juros	(4,0)	(7,6)	36,7%	24,7%	(3,0)	(6,1)
Resultado proveniente de dívidas e aplicações financeiras	7,0	12,7	60,2%	44,9%	4,4	8,7
Juros sobre arrendamento	(2,9)	(6,1)	25,2%	27,9%	(2,4)	(4,7)
Outras despesas e receitas financeiras	(0,8)	(1,0)	-	-	2,1	2,1
Resultado financeiro	3,3	5,6	-19,6%	-8,0%	4,1	6,1

A **equivalência patrimonial**², conforme indicado na Tabela 9, foi positiva em R\$ 8,9 milhões no 2T25. 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 11% da receita líquida no 2T25 foi resultado do aumento dos serviços de armazenagem alfandegado, em especial para os setores de máquinas e equipamentos, autopeças e farmacêuticas, assim como pelo crescimento dos serviços de centro de distribuição, para os setores de partes e peças e eletrônicos.

A retração

Tabela 7

Resultado GDL (100%)	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita líquida	79	146	11%	19%	71	122
Lucro oper/EBIT	29	51	1%	3%	29	49
Mg oper/EBIT %	37%	35%	-4 p.p.	-5 p.p.	41%	40%
Lucro líquido	19	32	-3%	-1%	19	32
Margem líquida %	24%	22%	-4 p.p.	-5 p.p.	27%	27%

² 50% da empresa GDL (armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo) e 16% da Rabbot (startup de gestão de frotas).

das margens operacional e líquida na comparação anual foi decorrente do reajuste do aluguel das principais 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 2T25 foi de 26,9%. O principal fator que reduziu a alíquota efetiva em comparação com a alíquota nominal de 34%, foram a equivalência patrimonial e o juros sobre capital próprio (JCP) do período. O aumento da alíquota no 2T25 vs o 2T24 se deu em função da redução de 17% do montante de benefício fiscal proveniente do JCP. A mesma explicação se aplica para o aumento da alíquota no acumulado do ano.

Tabela 8 - Alíquota de IR e CSLL	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Resultado antes do IR e CSLL	91,8	154,4	8,5%	12,0%	84,7	137,8
<i>Alíquota nominal</i>	-34%	-34%	-	-	-34%	-34%
IR e CSLL pela alíquota nominal	(31,2)	(52,5)	8,5%	12,0%	(28,8)	(46,8)
(-) Juros sobre capital próprio	3,4	3,4	-16,7%	-16,7%	4,0	4,0
(-) Equivalência Patrimonial	3,0	5,2	-4,5%	-4,5%	3,2	5,4
(-) Outros	0,1	0,4	-77,3%	-32,1%	0,4	0,6
Imposto de renda e contribuição social	(24,7)	(43,5)	16,9%	18,4%	(21,1)	(36,8)
<i>Alíquota Efetiva</i>	-26,9%	-28,2%	-1,9 p.p.	-1,5 p.p.	-25,0%	-26,7%

O **lucro líquido** do 2T25, conforme demonstrado na Tabela 9, foi de R\$ 67 milhões, 5,7% superior na comparação anual, com uma margem líquida de 12,4%, 1,0 p.p. inferior ao 2T24. A retração da margem líquida ocorreu em função da redução da margem EBIT, da ligeira queda da equivalência patrimonial, da redução do resultado financeiro positivo e do pequeno aumento da alíquota de imposto de renda. No acumulado do ano, as explicações do 2T25 se replicam para explicar a perda de 0,4 p.p de margem líquida.

Tabela 9 – Resultado Consolidado	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Resultado operacional/EBIT	79,6	133,5	11,8%	15,4%	71,2	115,7
Equivalência Patrimonial	8,9	15,2	-4,5%	-4,5%	9,4	16,0
Resultado financeiro	3,3	5,6	-19,6%	-7,9%	4,1	6,1
Resultado antes do IR e CSLL	91,8	154,4	8,5%	12,0%	84,7	137,8
Imposto de renda e contribuição social	(24,7)	(43,5)	16,9%	18,4%	(21,1)	(36,8)
Lucro líquido	67,1	110,9	5,7%	9,7%	63,5	101,0
<i>Margem líquida %</i>	12,4%	11,3%	-1,0 p.p.	-0,4 p.p.	13,4%	11,7%

Fluxo de caixa

O **caixa líquido proveniente das atividades operacionais** no 2T25 foi positivo em R\$ 60 milhões, superior aos R\$ 49 milhões do 2T24, devido principalmente ao menor consumo de capital de giro, além do crescimento dos resultados operacionais.

O **caixa líquido proveniente das atividades de investimentos** no 2T25 foi negativo em R\$ 3,9 milhões, devido principalmente ao CAPEX "caixa" de R\$ 14,4 milhões e ao recebimento de R\$ 5,5 milhões de dividendos da GDL. No 1S25, o principal motivo da linha ser negativa em R\$ 9,7 milhões foi o CAPEX "caixa" de R\$ 20,7 milhões, além dos dividendos mencionados anteriormente.

Em relação ao **CAPEX**, conforme mostrado na Tabela 10, o montante investido no 2T25 foi de R\$ 11,4 milhões. Os investimentos mais relevantes do trimestre foram: i) benfeitorias em pátios para ampliar capacidade de armazenamento de veículos, no montante de R\$ 3,5 milhões e ii) a aquisição de carretas cegonha para a operação de logística de veículos, no montante de R\$ 2,5 milhões. No acumulado do ano, os investimentos mais relevantes foram: i) benfeitorias no terreno situado em Cabo de Santo Agostinho/PE, próximo ao Porto de Suape, para ampliação da capacidade de armazenamento de veículos importados, entre outros pátios, totalizando R\$ 4,4 milhão, ii) licenças de software, incluindo do novo ERP, no montante de R\$ 5,1 milhões e iii) aquisição de carretas cegonha para a operação de logística de veículos, no montante de R\$ 2,5 milhões.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** no

2T25 foi negativo em R\$ 48 milhões, devido a: i) o pagamento de dividendos e JCP referente a 2024, que somou R\$ 39 milhões e ii) os juros sobre arrendamentos (IFRS-16), que totalizaram R\$ 7,7 milhões. No acumulado do ano, o valor negativo em R\$ 49,6 milhões se explica, além do dividendo acima mencionado, pela captação de dívidas, líquida de pagamentos, de R\$ 4,4 milhões e pelos juros sobre arrendamentos (IFRS-16), que totalizaram R\$ 15 milhões.

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

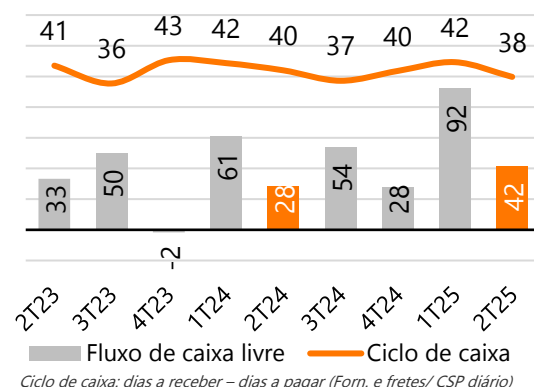


Tabela 10 - CAPEX Consolidado	2T25	2T24	1S25	1S24
Manutenção & Benfeitorias gerais	6,3	3,4	10,4	5,1
Aquisição de equipamentos logísticos	2,5	5,4	2,5	14,7
TI	2,6	3,3	8,4	8,5
Total	11,4	12,1	21,4	28,3

Tabela 11 – Fluxo de Caixa Consolidado	2T25	2T24	1S25	1S24
A - Caixa inicial	339,2	299,8	241,3	232,5
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	59,6	49,4	169,8	133,9
2 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(3,9)	(9,7)	(14,4)	(25,1)
3 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(47,7)	(56,7)	(49,6)	(58,5)
(=) Caixa final (A + 1 + 2 + 3)	347,2	282,8	347,2	282,8
4 - CAPEX "caixa"	(10,3)	(13,4)	(20,8)	(29,4)
5 - Pagamento de arrendamento mercantil	(7,7)	(7,7)	(15,1)	(15,4)
(=) Fluxo de caixa livre (1 + 4 + 5)	41,5	28,3	133,9	89,1

Endividamento e caixa

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

O **caixa líquido** em junho de 2025 foi de R\$ 236 milhões, representando um aumento em relação à posição de março de 2025, que era de R\$ 229 milhões. O aumento do caixa líquido no período decorre principalmente do fluxo de caixa livre registrado no 2T25.

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 junho de 2025 foi de CDI +1,60%, estável vs março 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)

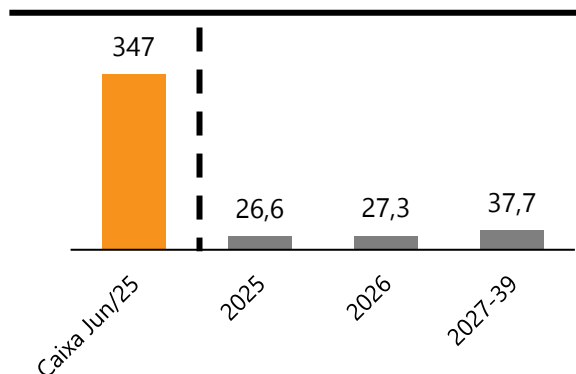


Gráfico 11 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)

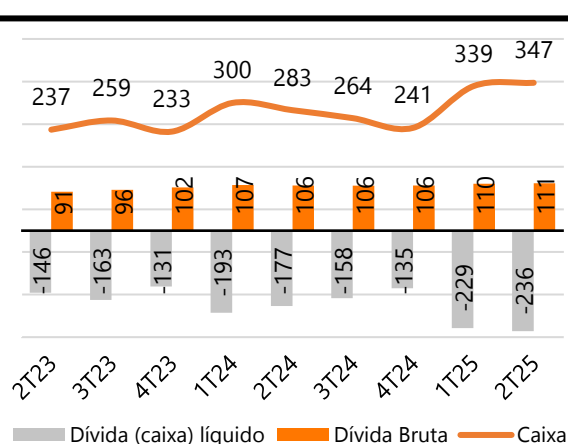


Tabela 12 – Endividamento (consolidado)

	jun-24	mar-25	jun-25
Dívida circulante	4,5	27,9	30,0
Dívida não circulante	101,4	82,4	81,2
Dívida bruta	106,0	110,3	111,2
(-) Caixa	0,8	0,6	0,8
(-) Aplicações financeiras	282,0	338,6	346,3
Dívida (caixa) líquida(o)	(176,8)	(228,9)	(235,9)
EBITDA (últimos 12 meses)	296,9	405,6	415,2
<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)	10,8	9,1	8,3
<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

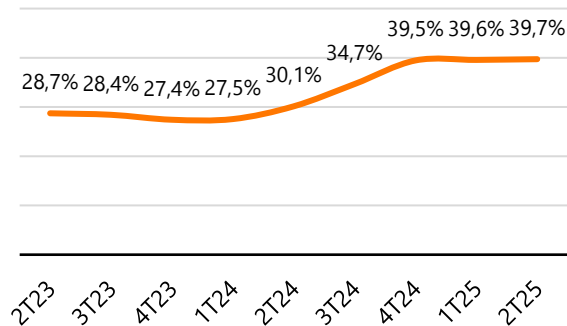
Disclaimer: ROIC e EVA não devem ser considerados substitutos de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e podem não ser comparáveis a medidas similares usadas por outras empresas

O **ROIC** do 2T25 foi de 39,7%, conforme gráfico 12, estável em comparação ao ROIC do 1T25, em função do crescimento na mesma magnitude do resultado operacional e do capital investido no período.

O **EVA** do 2T25, conforme mostrado no gráfico 13, considerando um WACC entre 12% e 17% (intervalo histórico adotado pelos analistas de *sell-side*), foi de R\$ 135-R\$ 165 milhões, vs R\$ 131-R\$ 160 milhões do 1T25, em função basicamente dos mesmos motivos explicados acima que fizeram o ROIC manter o patamar de 39,7%.

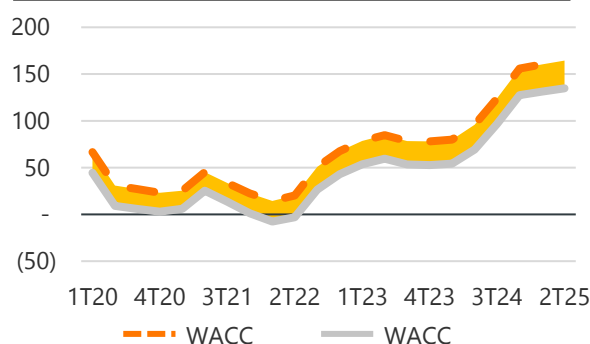
Todas as operações atuais e prospectivas da Tegma passam por uma avaliação utilizando o EVA como critério de geração de valor e de viabilidade.

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: jun/2025)

Categoria	# ações 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%
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

	2T25	2T24	1S25	1S24
Lucro Líquido	67,1	63,5	110,9	101,0
(-) Imposto de renda e contribuição social	(24,7)	(21,1)	(43,5)	(36,8)
(-) Resultado financeiro	3,3	4,1	5,6	6,1
(-) Depreciação e Amortização	(15,1)	(13,9)	(30,1)	(27,8)
(-) Equivalência Patrimonial	8,9	9,4	15,2	16,0
EBITDA	94,7	85,2	163,6	143,5

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

DRE	2T25	1S25	Var % vs		2T24	1S24
			2T24	1S24		
Receita bruta	675,7	1.220,8	15,5%	14,3%	584,9	1.068,1
Deduções da Receita Bruta	(135,1)	(239,9)	20,6%	16,4%	(112,0)	(206,1)
Receita líquida	540,5	980,9	14,3%	13,8%	472,8	862,0
(-) Custo dos serviços prestados	(429,2)	(785,2)	13,9%	13,4%	(376,8)	(692,4)
Pessoal	(48,9)	(91,8)	30,3%	27,2%	(37,6)	(72,2)
Fretes	(357,8)	(646,9)	12,3%	11,3%	(318,7)	(581,1)
Outros custos	(57,4)	(109,4)	12,4%	14,4%	(51,1)	(95,7)
Crédito de Pis e Cofins	35,0	62,9	14,2%	11,3%	30,6	56,5
Lucro bruto	111,4	195,7	15,9%	15,3%	96,1	169,7
Despesas gerais e administrativas	(32,2)	(62,5)	28,4%	16,6%	(25,1)	(53,6)
Outras receitas (despesas) líquidas	0,5	0,3	115,7%	-	0,2	(0,4)
Lucro operacional	79,6	133,5	11,8%	15,4%	71,2	115,7
Resultado financeiro	3,3	5,6	-19,6%	-7,9%	4,1	6,1
Equivalência patrimonial	8,9	15,2	-4,5%	-4,5%	9,4	16,0
Lucro antes do IR e da CS	91,8	154,4	8,5%	12,0%	84,7	137,8
Imposto de renda e contribuição social	(24,7)	(43,5)	16,9%	18,4%	(21,1)	(36,8)
Lucro/prejuízo líquido	67,1	110,9	5,7%	9,7%	63,5	101,0
<i>Margem líquida %</i>	<i>12,4%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	<i>13,4%</i>	<i>11,7%</i>

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

	jun-24	dez-24	jun-25
Ativo circulante	657,4	712,7	751,5
Recursos em banco e em caixa	0,8	1,9	0,8
Aplicações financeiras	282,0	239,5	346,3
Contas a receber de clientes	342,9	437,9	366,2
Partes relacionadas	0,4	0,5	1,0
Estoques (almoxarifado)	0,7	0,3	0,9
Imposto de renda e contribuição social	2,9	2,7	2,8
Impostos e contribuições a recuperar	7,9	4,4	7,8
Demais contas a receber	12,9	17,9	15,7
Despesas antecipadas	6,9	7,6	9,9
Ativo realizável a longo prazo	65,8	53,6	53,8
Impostos e contribuições a recuperar	20,2	5,9	6,0
Imposto de renda e contribuição social	17,8	18,4	19,2
Demais contas a receber	1,6	1,7	1,7
Ativo fiscal diferido	2,5	3,3	1,9
Partes relacionadas	1,1	1,1	1,1
Depósitos judiciais	22,6	23,2	23,9
Investimentos	62,1	61,5	71,2
Imobilizado	238,2	245,6	247,3
Intangível	183,9	190,9	194,7
Direito de uso	60,9	65,0	78,6
Ativo não circulante	611,0	616,7	645,6
Total do ativo	1.268,4	1.329,4	1.397,1
Passivo circulante	201,8	262,9	248,3
Empréstimos e financiamentos	4,5	29,1	30,0
Arrendamento	26,3	28,7	39,3
Fornecedores e fretes	54,7	62,4	52,2
Tributos a recolher	28,9	31,5	25,3
Salários e encargos sociais	30,1	33,4	37,6
Demais contas a pagar	34,5	45,8	39,1
Partes relacionadas	0,9	0,7	1,0
Imposto de renda e contribuição social	21,8	31,4	23,8
Passivo não circulante	176,7	145,1	155,4
Empréstimos e financiamentos	101,4	76,9	81,2
Partes relacionadas	0,5	0,5	0,5
Arrendamento	41,1	42,4	46,6
Passivo fiscal diferido	1,8	1,7	3,0
Provisões para demandas judiciais	29,3	21,7	22,3
Passivo atuarial	2,5	1,9	1,9
Patrimônio líquido	888,2	921,4	993,4
Capital social	438,8	438,8	438,8
Reservas de lucros	351,0	445,4	445,4
Lucros acumulados	100,5	-	110,9
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajuste de avaliação patrimonial	(1,8)	(1,4)	(1,4)
Dividendos adicionais propostos	-	38,9	-
Participação dos não controladores	1,6	-	-
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.268,4	1.329,4	1.397,1

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

	2T25	2T24	1S25	1S24
Lucro líquido do exercício	67,1	63,5	110,9	101,0
Depreciação e amortização	7,6	6,4	15,2	12,7
Amortização direito de uso	7,5	7,6	14,9	15,1
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	4,0	3,0	7,6	6,1
Provisão para demandas judiciais	0,2	0,5	0,6	1,4
Juros sobre arrendamento	2,9	2,4	6,1	4,7
Equivalência patrimonial	(8,9)	(9,4)	(15,2)	(16,0)
Perda na venda de bens	(1,0)	(0,1)	(0,2)	(0,6)
(Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber	(0,6)	0,2	0,1	0,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1,5)	(3,2)	2,6	0,1
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	10,2	7,2	31,6	23,8
Contas a receber	(37,1)	(48,9)	71,7	2,3
Impostos a recuperar	23,4	22,2	34,4	34,0
Depósitos judiciais	0,3	(1,9)	0,5	(2,2)
Demais ativos	4,0	(1,4)	(0,7)	0,7
Fornecedores e fretes a pagar	3,2	10,4	(10,7)	6,3
Salários e encargos sociais	8,1	4,9	4,1	(0,1)
Partes relacionadas	(0,1)	(0,3)	(0,1)	0,0
Outras obrigações e tributos a recolher	(1,2)	9,1	(13,7)	1,0
Variações nos ativos e passivos	0,6	(6,1)	85,5	42,0
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(2,0)	(2,9)	(6,8)	(6,3)
Juros pagos sobre arrendamento	(3,4)	(2,3)	(6,7)	(4,7)
Demandas judiciais pagas	(0,2)	(0,0)	(0,3)	(0,3)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(12,7)	(9,9)	(44,3)	(21,5)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	59,6	49,4	169,8	133,9
Aquisição de intangível	(2,6)	(4,1)	(7,9)	(6,5)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(7,7)	(9,3)	(12,8)	(22,9)
Recebimento pela venda de bens	0,9	0,5	0,8	1,1
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(3,9)	(9,7)	(14,4)	(25,1)
Captação empréstimos e financiamentos	-	8,7	6,5	14,6
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(1,1)	(10,0)	(2,1)	(10,0)
Pagamento de arrendamento	(7,7)	(7,7)	(15,1)	(15,4)
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(47,7)	(56,7)	(49,6)	(58,5)
Variação de caixa (A + B + C)	8,0	(17,0)	105,8	50,3
Caixa no início do período	339,2	299,8	241,3	232,5
Caixa no final do período	347,2	282,8	347,2	282,8

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 (prejuízos) 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	-	-	-	-	-	-	-	100,5	0,5	-	-
Integralização de capital	120,3	-	(120,3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(47,5)	-	-	-	(0,2)	-	-
Saldos em 30 de junho de 2024	438,8	55,0	-	296,0	-	(0,3)	(1,8)	100,5	1,6	-	889,9
Saldos em 1 de abril de 2024	438,8	55,0	-	296,0	47,5	(0,3)	(1,8)	37,3	1,6	-	874,1
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	63,3	0,3	-	63,5
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(47,5)	-	-	-	(0,2)	-	(47,7)
Saldos em 30 de junho de 2024	438,8	55,0	-	296,0	-	(0,3)	(1,8)	100,5	1,6	-	889,9
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	-	-	-	-	-	-	-	110,9	-	-	110,9
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(38,9)	-	-	-	-	-	(38,9)
Saldos em 30 de junho de 2025	438,8	68,5	-	382,2	-	(0,3)	(1,4)	110,9	-	(5,3)	993,4
Saldos em 01 de abril de 2025	438,8	68,5	-	382,2	38,9	(0,3)	(1,4)	43,7	-	(5,3)	965,1
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	-	-	67,1	-	-	67,1
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(38,9)	-	-	-	-	-	(38,9)
Saldos em 30 de junho de 2025	438,8	68,5	-	382,2	-	(0,3)	(1,4)	110,9	-	(5,3)	993,4

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

	Var % vs					
	2T25	1S25	2T24	1S24	2T24	1S24
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	637,1	1.154,7	14,1%	13,3%	558,1	1.018,8
Outras receitas	(0,7)	1,0	-	-23,7%	0,7	1,3
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	0,6	(0,1)	-	-64,0%	(0,2)	(0,2)
Receitas	637,1	1.155,6	14,0%	13,3%	558,7	1.019,9
Custo dos serviços prestados	(357,8)	(647,1)	12,3%	11,4%	(318,7)	(581,1)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(46,5)	(90,2)	9,5%	5,8%	(42,5)	(85,2)
Insumos adquiridos de terceiros	(404,3)	(737,3)	11,9%	10,7%	(361,2)	(666,3)
Valor adicionado bruto	232,8	418,3	17,9%	18,3%	197,5	353,6
Depreciação e amortização	(7,6)	(15,2)	19,7%	19,9%	(6,4)	(12,7)
Amortização direito de uso	(7,5)	(14,9)	-1,5%	-1,1%	(7,6)	(15,1)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	217,7	388,2	18,6%	19,1%	183,6	325,8
Resultado de equivalência patrimonial	8,9	15,2	-4,5%	-4,5%	9,4	16,0
Receitas financeiras	12,1	23,0	15,1%	20,1%	10,5	19,2
Valor adicionado total a distribuir	238,8	426,5	17,4%	18,2%	203,5	361,0
Pessoal e encargos	58,9	111,0	27,0%	24,2%	46,4	89,4
Remuneração direta	45,0	84,5	26,7%	23,7%	35,5	68,3
Benefícios	11,3	21,4	28,4%	26,1%	8,8	17,0
FGTS	2,6	5,1	25,7%	24,5%	2,1	4,1
Impostos, taxas e contribuições	95,9	172,6	17,0%	15,1%	82,0	150,0
Federais	52,4	94,1	18,6%	18,1%	44,2	79,7
Estaduais	41,3	74,2	15,3%	11,1%	35,8	66,7
Municipais	2,2	4,4	13,4%	22,0%	2,0	3,6
Financiadores	84,0	142,8	11,8%	17,5%	75,1	121,5
Juros e variações cambiais	8,8	17,4	37,0%	33,2%	6,5	13,1
Aluguéis	8,0	14,5	54,9%	96,4%	5,2	7,4
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Lucros (prejuízo) retidos	67,1	110,9	6,1%	10,3%	63,3	100,5
Participação de não controladores nos lucros retidos	-	-	-	-	0,3	0,5
Valor adicionado distribuído	238,8	426,5	17,4%	18,2%	203,5	361,0



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, 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 concordaram com as informações financeiras intermediárias da Companhia relativas ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2025 apresentadas.

São Bernardo do Campo, 04 de agosto 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, 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 concordaram com as opiniões expressas no relatório dos Auditores Independentes, emitido pela Grant Thornton Auditores Independentes Ltda., relativas às informações financeiras intermediárias da Companhia referentes ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2025.

São Bernardo do Campo, 04 de agosto 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

MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal da Tagma Gestão Logística S.A. (“Tagma”/ “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 30 de junho - 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, 04 de agosto de 2025.

CONSELHEIROS

Paulo Roberto Lopes Ricci

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta

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
June 30, 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.....	9
Statements of changes in net equity.....	10
Parent company and consolidated cash flow statements– indirect method.....	11
Parent company and consolidated value added statements (additional information).....	13
Explanatory notes to the individual and consolidated interim financial information	15

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 June 30, 2025, comprising the balance sheet as of June 30, 2025, and the respective statements of income and of comprehensive income for the periods of three and six months then ended, and the changes in shareholders' equity and cash flows for the period of six 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 six months ended June 30, 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 the corresponding amounts of the comparative fiscal year and 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 June 30, 2024 was conducted under the responsibility of another independent auditor, which issued a review report on that quarterly information, without qualifications, on August 05, 2024.

São Paulo, August 04, 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	
		June 30	December	June 30	December
Assets	Grade	2025	31, 2024	2025	31, 2024
Current assets					
Cash and cash equivalents	5	276,095	158,813	347,151	241,335
Accounts receivable from customers	6	305,113	394,100	366,152	437,934
Inventories (warehouse)		64	54	935	263
Income tax and social contribution	17	1,638	1,599	2,800	2,746
Taxes and contributions recoverable	7	5,457	3,014	7,828	4,380
Other accounts receivable	8	12,628	14,906	15,732	17,922
Related parties:	26	3,378	3,530	1,002	537
Prepaid expenses		8,020	6,280	9,856	7,611
Total current assets		612,393	582,296	751,456	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	19,219	18,432	19,219	18,432
Taxes and contributions recoverable	7	3,192	3,101	6,008	5,943
Related parties:	26	1,115	1,115	1,115	1,115
Deferred tax assets	17	-	930	1,892	3,269
Court deposits	16	21,084	20,466	23,872	23,178
Total long-term assets		45,641	45,075	53,804	53,635
Investments	9	330,660	321,868	71,180	61,456
Property, plant, and equipment	10	92,917	87,416	247,325	245,613
Intangible assets	11	187,385	183,648	194,667	190,943
Right of use	13	66,187	71,624	78,646	65,019
Total non-current assets		722,790	709,631	645,622	616,666
Total assets		1,335,183	1,291,927	1,397,078	1,329,394

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

Liabilities and equity	Grade	Parent company		Consolidated	
		June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Current liabilities					
Loans and financing	12	29,652	28,801	29,996	29,089
Lease	13	33,611	31,249	39,288	28,680
Suppliers		6,594	5,241	8,215	7,540
Freight payable		38,685	51,514	44,031	54,878
Taxes payable	14	21,251	27,841	25,322	31,470
Salaries and social charges	15	32,256	29,176	37,558	33,430
Other accounts payable	18	32,733	39,441	39,066	45,780
Related parties:	26	1,592	1,209	1,021	661
Income tax and social contribution	17	20,964	30,572	23,843	31,386
Total current liabilities		217,338	245,044	248,340	262,914
Non-current liabilities					
Loans and financing	12	61,209	56,907	81,209	76,907
Lease	13	40,462	47,533	46,570	42,397
Related parties:	26	504	504	524	524
Deferred tax liabilities	17	1,255	-	2,967	1,695
Provisions for lawsuits	16	19,200	18,674	22,253	21,692
Actuarial liability		1,856	1,856	1,856	1,856
Total non-current liabilities		124,486	125,474	155,379	145,071
Total liabilities		341,824	370,518	403,719	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
Accumulated profits		110,853	-	110,853	-
		993,359	921,409	993,359	921,409
Total net equity		993,359	921,409	993,359	921,409
Total liabilities and net equity		1,335,183	1,291,927	1,397,078	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			
	Grad e	April 2025 to June 2025	January 2025 to June 2025	April 2024 to June 2024	January 2024 to June 2024
Net revenue from services provided	21	481,158	866,549	408,580	723,939
Cost of services provided	22	(385,827)	(699,182)	(326,498)	(582,631)
Gross profit		95,331	167,367	82,082	141,308
General and Administrative Expenses	22	(26,754)	(51,508)	(20,627)	(44,004)
Business expenses	22	(201)	(419)	(171)	(323)
Gain (loss) from impairment of accounts receivable	22	851	174	(122)	(199)
Other net operating revenues (expenses) net	23	(248)	(6)	336	(355)
		(26,352)	(51,759)	(20,584)	(44,881)
Operating profit		68,979	115,608	61,498	96,427
Equity income	9	17,044	29,064	16,800	31,379
Financial income	24				
Financial revenues		9,389	17,774	8,247	13,801
Financial expenses		(7,504)	(14,733)	(5,862)	(11,810)
		1,885	3,041	2,385	1,991
Profit before taxes		87,908	147,713	80,683	129,797
Income tax and social contribution	17				
Current		(22,618)	(34,675)	(21,474)	(31,069)
Deferred		1,829	(2,185)	4,043	1,807
		(20,789)	(36,860)	(17,431)	(29,262)
Net income for the period		67,119	110,853	63,252	100,535

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

		Consolidated			
	Grade	April 2025 to June 2025	January 2025 to June 2025	April 2024 to June 2024	January 2024 to June 2024
Net revenue from services provided	21	540,540	980,897	472,842	862,013
Cost of services provided	22	(429,189)	(785,208)	(376,762)	(692,363)
Gross profit		111,351	195,689	96,080	169,650
General and Administrative Expenses	22	(31,325)	(60,515)	(24,401)	(52,342)
Business expenses	22	(852)	(1,947)	(658)	(1,232)
Gain (loss) from impairment of accounts receivable	22	648	(77)	(195)	(214)
Other net operating revenues (expenses) net	23	(178)	348	413	(142)
		(31,707)	(62,191)	(24,841)	(53,930)
Operating profit		79,644	133,498	71,239	115,720
Equity income	9	8,942	15,249	9,362	15,966
Financial income	24				
Financial revenues		12,109	23,036	10,518	19,179
Financial expenses		(8,848)	(17,424)	(6,460)	(13,082)
		3,261	5,612	4,058	6,097
Profit before taxes		91,847	154,359	84,659	137,783
Income tax and social contribution	17				
Current		(26,264)	(40,857)	(24,370)	(36,633)
Deferred		1,536	(2,649)	3,226	(120)
		(24,728)	(43,506)	(21,144)	(36,753)
Net income for the period		67,119	110,853	63,515	101,030
Attributable to:					
Controlling shareholders		67,119	110,853	63,252	100,535
Non-controlling shareholders		-	-	263	495
		67,119	110,853	63,515	101,030
Net profit per share:	25				
Profit per share - basic (in BRL)		1.02	1.68	0.96	1.52
Profit per share - diluted (in BRL)		1.02	1.68	0.96	1.52

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 June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Net income for the period	110,853	100,535	110,853	101,030
Total comprehensive income	110,853	100,535	110,853	101,030
Attributable to:				
Controlling shareholders			110,853	100,535
Non-controlling shareholders			-	495
			110,853	101,030

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.										Non-controlling interest	Total net equity
	Capital stock	Treasury shares	Capital transaction	Legal reserve	Tax incentive reserve	Profit retention	Accumulated profits	Equity valuation adjustment	Additional dividends proposed	Total		
Balance on January 1, 2024	318,524	(343)	-	55,016	120,315	296,016	-	(1,833)	47,475	835,170	1,375	836,545
Comprehensive income	-	-	-	-	-	-	100,535	-	-	100,535	495	101,030
Capital payment	120,315	-	-	-	(120,315)	-	-	-	-	-	-	-
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,475)	(47,475)	(238)	(47,713)
Balances on June 30, 2024	438,839	(343)	-	55,016	-	296,016	100,535	(1,833)	-	888,230	1,632	889,862
Balance on January 1, 2025	438,839	(343)	(5,296)	68,507	-	382,223	-	(1,424)	38,903	921,409	-	921,409
Comprehensive income	-	-	-	-	-	-	110,853	-	-	110,853	-	110,853
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,903)	(38,903)	-	(38,903)
Balances on June 30, 2025	438,839	(343)	(5,296)	68,507	-	382,223	110,853	(1,424)	-	993,359	-	993,359

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

	Grad e	Parent company		Consolidated	
		January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Net income for the period		110,853	100,535	110,853	101,030
Adjustments for:					
Depreciation and amortization	22	10,038	6,934	15,196	12,679
Amortization right of use	22	12,406	12,678	14,919	15,087
(Gain) Loss on sale of assets	23	(191)	4	(237)	(569)
Provision for lawsuits		566	1,091	586	1,374
(Gain) Loss from impairment of accounts receivable		(174)	199	77	214
Equity	9	(29,064)	(31,379)	(15,249)	(15,966)
Interest, monetary variations and exchange variations					
on loans and debentures	12	6,137	5,290	7,570	6,071
Interest on lease	24	5,149	4,555	6,062	4,741
Deferred income tax and social contribution	17	2,185	(1,807)	2,649	120
		117,905	98,100	142,426	124,781
Changes in assets and liabilities					
Accounts receivable		89,161	11,894	71,705	2,349
Taxes recoverable		30,904	28,532	34,385	33,954
Court deposits		519	(2,096)	461	(2,179)
Other assets		(382)	(500)	(701)	667
Suppliers and freight payable		(11,110)	1,176	(10,668)	6,297
Salaries and social charges		3,080	(1,555)	4,128	(99)
Related parties:		535	(5,592)	(105)	20
Other obligations and taxes payable		(14,126)	91	(13,722)	982
		98,581	31,950	85,483	41,991
Cash generated by operating activities before payments of taxes, interest and legal claims		216,486	130,050	227,909	166,772
Interest paid on loans and financing	12	(5,401)	(5,611)	(6,778)	(6,343)
Interest paid on leases	13	(5,652)	(4,662)	(6,667)	(4,726)
Lawsuits paid	16	(317)	(235)	(321)	(274)
Income tax and social contribution paid		(41,332)	(19,420)	(44,314)	(21,539)
Net cash flow from operating activities		163,784	100,122	169,829	133,890

		Parent company		Consolidated	
		January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
	Grade				
Cash flows from investing activities					
Cash and cash equivalents - Catlog merger		-	37,587	-	-
Capital increase in subsidiaries	9	(12,850)	-	-	-
Dividends received	9	33,120	19,193	5,526	3,181
Acquisition of intangible assets	11	(8,265)	(6,140)	(7,946)	(6,504)
Acquisitions of property, plant and equipment	10	(11,558)	(13,031)	(12,812)	(22,894)
Receipt due to the sale of goods		322	132	828	1,069
Net cash originating from (used in) investing activities		769	37,741	(14,404)	(25,148)
Cash flows from financing activities					
Dividends and interest on equity paid		(38,903)	(47,475)	(38,903)	(47,713)
Acquired loans and financing		6,522	5,910	6,522	14,639
Payment of loans and financing	12	(2,105)	(10,000)	(2,105)	(10,000)
Lease payment	13	(12,785)	(12,614)	(15,123)	(15,405)
Net cash used in financing activities		(47,271)	(64,179)	(49,609)	(58,479)
Net increase in cash and cash equivalents		117,282	73,684	105,816	50,263
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		276,095	215,126	347,151	282,802
Net increase in cash and cash equivalents		117,282	73,684	105,816	50,263

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

		Parent company		Consolidated	
	Gra de	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Revenue					
Gross sales of services, net of discounts	21	1,016,501	855,655	1,154,696	1,018,836
Other revenues		385	740	956	1,253
Gain (loss) from impairment of accounts receivable		174	(199)	(77)	(214)
		1,017,060	856,196	1,155,575	1,019,875
Inputs purchased from third parties					
Cost of services provided		(594,079)	(503,332)	(647,085)	(581,063)
Materials, energy, third-party services and other operational services		(69,574)	(62,148)	(90,189)	(85,238)
		(663,653)	(565,480)	(737,274)	(666,301)
Gross added value		353,407	290,716	418,301	353,574
Depreciation and amortization	22	(10,038)	(6,934)	(15,196)	(12,679)
Amortization right of use	22	(12,406)	(12,678)	(14,920)	(15,087)
		(22,444)	(19,612)	(30,116)	(27,766)
Net added value produced by the Company		330,963	271,104	388,185	325,808
Added value received in transfers					
Equity income	9	29,064	31,379	15,249	15,966
Financial revenues	24	17,774	13,801	23,036	19,179
		46,838	45,180	38,285	35,145
Total added value to be distributed		377,801	316,284	426,470	360,953

Grade	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Added value distribution				
Personnel and charges				
Direct remuneration	71,800	57,217	84,472	68,308
Benefits	17,244	13,582	21,444	17,004
Severance Pay Indemnity Fund (FGTS)	4,255	3,483	5,106	4,100
	93,299	74,282	111,022	89,412
Taxes, fees and contributions				
Federal	78,935	63,938	94,095	79,693
State	64,261	57,833	74,166	66,749
Municipal	2,368	1,723	4,377	3,589
	145,564	123,494	172,638	150,031
Remuneration of third-party capital / Financiers				
Interest and exchange variations	14,733	11,810	17,424	13,082
Rents	13,352	6,163	14,533	7,398
	28,085	17,973	31,957	20,480
Equity remuneration				
Retained earnings of controlling shareholders	110,853	100,535	110,853	100,535
Participation of non-controlling shareholders	-	-	-	495
	110,853	100,535	110,853	101,030
Added value distributed	377,801	316,284	426,470	360,953

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; and
- **Logistics services:** Automotive centers 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 suppliers and customers' production units;
- **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:

<u>Direct and indirect subsidiaries and joint venture</u>	<u>Interest</u>
---	-----------------

	December 30, June 2025	December 31, 2024	Relationship
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) (iv)	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
- (iv) The Company, through a Notice to the market released on June 25, 2025, announced that its subsidiary Fastline Logística Automotiva Ltda. entered into a purchase and sale agreement for the acquisition of shares representing 70% of the share capital of Buskar.Me Logística e Tecnologia Ltda. The transaction is expected to be completed within 90 days from the date of execution, extendable for a further 90 days, and is subject to compliance with contractual conditions. The acquisition is in line with the Company's strategic growth and diversification direction, which seeks businesses that can add to its operations.

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 June 30, 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 June 30, 2025, no new standards, changes or interpretations of standards had been issued that could have a substantial impact on this interim financial information.

d. Reclassification made in the statement of cash flows of the parent company for the quarter ended June 30, 2024

The Company reclassified cash and cash equivalents arising from the merger of Catlog Logística de Transportes S.A. in May 2024, previously presented as an operating activity, to the investing activities group in the statement of cash flows of the parent company. The reclassification was made to better present the economic nature of the transaction and had no impact on the other elements of this individual and consolidated 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:

		Parent company		Consolidated	
	Grade	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Loans and financing	12	(90,861)	(85,708)	(111,205)	(105,996)
Financial investments	5	275,494	157,032	346,349	239,484
Net exposure		184,633	71,324	235,144	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:

		Parent company		Consolidated	
	Grade	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Cash and cash equivalents	5	276,095	158,813	347,151	241,335
Accounts receivable from customers	6	305,113	394,100	366,152	437,934
		581,208	552,913	713,303	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:

Parent company

	Grade	Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	90,861	123,220	38,556	35,123	49,541
Lease	13	74,073	92,836	36,297	25,550	30,989
Suppliers and freight payable		45,279	45,279	45,279	-	-
Other accounts payable	18	32,733	32,733	32,733	-	-
Related parties:	26	2,096	2,096	1,592	504	-
as of June 30, 2025		245,042	296,164	154,457	61,177	80,530

Parent company

	Grade	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

	Grade	Book value	Cash flow	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 16 years
Loans and financing	12	111,205	168,750	41,716	39,023	88,011
Lease	13	85,858	106,854	42,442	31,415	32,997
Suppliers and freight payable		52,246	52,246	52,246	-	-
Other accounts payable	18	39,066	39,066	39,066	-	-
Related parties:	26	1,545	1,545	1,021	524	-
as of June 30, 2025		289,920	368,461	176,491	70,962	121,008

Consolidated

	Grade	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 (14.90% p.a. on June 30, 2025 and 12.15% p.a. on December 31, 2024) and the Selic interest rate (15.00% p.a. on June 30, 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 and assets, 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 June 30, 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	41,385	51,731	62,078	52,024	65,029	78,035
Revenue	41,385	51,731	62,078	52,024	65,029	78,035
NCE Santander	(7,812)	(9,571)	(11,329)	(7,812)	(9,571)	(11,329)
Finame BNDES	(7,203)	(8,840)	(10,478)	(10,598)	(12,998)	(15,399)
Expenses	(15,015)	(18,411)	(21,807)	(18,410)	(22,569)	(26,728)
Net Effect on Income and Net Equity	26,370	33,320	40,271	33,614	42,460	51,307

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	
	Grade	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Loans and financing	12	90,861	85,708	111,205	105,996
Cash and cash equivalents	5	(276,095)	(158,813)	(347,151)	(241,335)
Net Debt (Cash)		(185,234)	(73,105)	(235,946)	(135,339)
Total net equity		993,358	921,409	993,358	921,409
Total Capital		808,124	848,304	757,412	786,070
Financial leverage ratio		(22.9%)	(8.6%)	(31.2%)	(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 June 30, 2025			as of December 31, 2024		
	Grade	Book value	Fair value	Fair value hierarchy	Book value	Fair value	Fair value hierarchy
Assets							
Fair value through profit or loss							
Financial investments	5	275,494	275,494	Level 1	157,032	157,032	Level 1
Assets at amortized cost							
Bank and cash funds	5	601	601	Level 1	1,781	1,781	Level 1
Accounts receivable from customers	6	305,113	305,113	Level 2	394,100	394,100	Level 2
Related parties:	26	4,493	4,493	Level 2	4,645	4,645	Level 2
Other accounts receivable (i)	8	664	664	Level 2	1,822	1,822	Level 2
		586,365	586,365		559,380	559,380	
Liabilities							
Liabilities at amortized cost							
Loans and financing	12	(90,861)	(95,202)	Level 2	(85,708)	(89,651)	Level 2
Lease	13	(74,073)	(74,073)	Level 3	(78,782)	(78,782)	Level 3
Suppliers and freight payable		(45,279)	(45,279)	Level 2	(56,755)	(56,755)	Level 2
Other accounts payable	18	(32,733)	(32,733)	Level 2	(39,441)	(39,441)	Level 2
Related parties:	26	(2,096)	(2,096)	Level 2	(1,713)	(1,713)	Level 2

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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
National customers	300,136	386,285	361,839	430,532
Foreign customers	7,777	10,789	7,777	10,789
Allowance for doubtful accounts (PECLD)	(2,800)	(2,974)	(3,464)	(3,387)
	305,113	394,100	366,152	437,934

As of June 30, 2025, the average collection period was approximately 46 days for the Parent Company and 49 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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Securities due	270,819	345,309	325,541	385,992
Securities overdue for up to 30 days	19,099	36,607	24,012	37,970
Securities overdue for 31 to 90 days	5,917	7,367	6,679	8,556
Securities overdue for 91 to 180 days	7,111	3,728	7,638	4,207
Securities overdue for more than 181 days	4,967	4,063	5,746	4,596
	307,913	397,074	369,616	441,321

At the end of each period, the Company and its Subsidiaries assess the credit quality of the financial asset, and if it is considered impaired, an expected loss will be recognized..

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. The Company's major customers, with good credit quality and long-term relationships with no history of losses, have their overdue securities provisioned when they exceed 360 days.

If the amount originally provisioned is received, the Company reverses the expected loss. When there is no expectation of receipt of the amounts, the Company recognizes the effective loss of the securities, also reversing the provision established

	Parent company		Consolidated	
	2025	2024	2025	2024
Balances on January 1st	(2,974)	(1,048)	(3,387)	(1,798)
Additions	(2,572)	(3,898)	(2,942)	(5,163)
Reversals	2,746	1,963	2,865	3,512

Others	-	9	-	62
Balances on June 30	(2,800)	(2,974)	(3,464)	(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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
National Institute of Social Security (INSS) tax to be recovered	4,090	3,418	7,243	6,494
Withheld income tax (IRRF) on financial investments	1,514	448	2,083	961
Withheld income tax (IRRF) on services and others	26	26	35	35
Social Integration Program (PIS) and Contribution to Social Security Financing (COFINS)	1,753	1,451	3,240	2,062
Other	1,266	772	1,235	771
	8,649	6,115	13,836	10,323
Current	5,457	3,014	7,828	4,380
Non-current	3,192	3,101	6,008	5,943
	8,649	6,115	13,836	10,323

8 Other accounts receivable

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Indemnity asset	421	421	1,088	1,088
Advance to suppliers	11,272	13,551	13,755	16,101
Advance to employees	1,723	564	1,853	681
Other credits	243	1,401	734	1,750
	13,659	15,937	17,430	19,620
Current	12,628	14,906	15,732	17,922
Non-current	1,031	1,031	1,698	1,698
	13,659	15,937	17,430	19,620

9 Investments

Subsidiaries and Joint Ventures

	Parent company					
	as of June 30, 2025			as of December 31, 2024		
	Investment	Net goodwill	Total	Investment	Net goodwill	Total
Subsidiaries						
Tegma Cargas Especiais Ltda. (TCE)	55,581	6,363	61,944	72,786	6,363	79,149
Tegma Logística de Armazéns Ltda. (TLA)	35,453	-	35,453	33,799	-	33,799
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda. (Niyati)	133,680	-	133,680	134,911	-	134,911
Tech Cargo Plataforma de Transportes Ltda (Tech Cargo)	1	-	1	1	-	1
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda. (Tegmax)	1,452	-	1,452	1,437	-	1,437
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda. (TegUp)	15,029	-	15,029	15,801	-	15,801
Fastline Logística Automotiva Ltda. (FLL)	26,244	-	26,244	10,425	-	10,425
	267,440	6,363	273,803	269,160	6,363	275,523
Joint ventures						
GDL Gestão de Desenvolvimento em Logística Participações S.A. (GDL)	40,164	16,693	56,857	29,652	16,693	46,345
	40,164	16,693	56,857	29,652	16,693	46,345
	307,604	23,056	330,660	298,812	23,056	321,868
Consolidated						
	as of June 30, 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)	40,164	16,693	56,857	29,651	16,693	46,344
Indirect affiliate						
Rabbot Technologies Ltd	9,017	5,306	14,323	9,806	5,306	15,112
	49,181	21,999	71,180	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	61,369	-	43,201	354,264
Equity	4,590	3,164	1,728	-	18	(261)	5,026	876	16,238	31,379
Change in equity interest(i)	-	-	-	-	-	-	(66,395)	8,254	-	(58,141)
Capital increase (ii)	-	5,038	-	-	-	-	-	-	-	5,038
Dividends received	(9,829)	(1,823)	(3,199)	-	-	-	-	(1,161)	(3,181)	(19,193)
Balance on June 30, 2024	76,523	31,457	133,134	1	1,433	6,572	-	7,969	56,258	313,347
Balance on January 1, 2025	79,148	33,799	134,911	1	1,437	15,801	-	10,425	46,344	321,866
Equity	4,289	3,223	2,100	-	38	(772)	-	4,147	16,039	29,064
Capital increase (iii)	-	-	-	-	-	-	-	12,850	-	12,850
Dividends	(21,493)	(1,569)	(3,331)	-	(23)	-	-	(1,178)	(5,526)	(33,120)
Balance on June 30, 2025	61,944	35,453	133,680	1	1,452	15,029	-	26,244	56,857	330,660

- (i) In May 2024, the subsidiary Catlog Logística de Transportes Ltda. merged with the parent company Tegma Gestão de Logística S.A. as mentioned in explanatory note no. 2, item (ii).
- (ii) 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).
- (iii) The Company carried out a capital increase in the subsidiary Fastline Logística Automotiva Ltda. with a financial contribution, as per the transaction detailed in explanatory note 2 List of controlled entities, affiliates and jointly controlled undertakings item (iv).

Consolidated

	2025			2024		
	GDL	Rabbot	Total	GDL	Rabbot	Total
Balance on January 1st	46,344	15,113	61,457	43,201	6,145	49,346
Equity	16,039	(790)	15,249	16,238	(272)	15,966
Dividends received	(5,526)	-	(5,526)	(3,181)	-	(3,181)
Balance on June 30	56,857	14,323	71,180	56,258	5,873	62,131

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:

	<u>TCE</u>	<u>TLA</u>	<u>Niyati</u>	<u>Tech Cargo</u>	<u>Tegmax</u>	<u>TegUp</u>	<u>FLL</u>
as of June 30, 2025							
Assets	115,548	44,709	134,093	1	1,559	15,032	33,905
Liabilities	59,967	9,256	413	-	107	3	7,661
Net equity	55,581	35,453	133,680	1	1,452	15,029	26,244
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

	<u>From January to June 2025</u>					
	<u>TCE</u>	<u>TLA</u>	<u>Niyati</u>	<u>Tegmax</u>	<u>TegUp</u>	<u>FLL</u>
Net revenue from services provided	59,927	30,456	3,407	-	-	27,231
Cost of services provided	(48,273)	(24,221)	(1,579)	-	-	(17,569)
Gross profit	11,654	6,235	1,828	-	-	9,662
General and Administrative Expenses	(4,802)	(1,791)	(111)	(11)	(2)	(3,829)
Other (expenses) revenues net	(28)	122	-	-	-	7
	(4,830)	(1,669)	(111)	(11)	(2)	(3,822)
Operational profits (losses)	6,824	4,566	1,717	(11)	(2)	5,840
Equity income	-	-	-	-	(790)	-
Financial income	(396)	291	1,144	63	27	398
Profit (loss) before taxes	6,428	4,857	2,861	52	(765)	6,238
Income tax and social contribution	(2,139)	(1,634)	(761)	(14)	(7)	(2,091)
Net profit (loss) for the Period	4,289	3,223	2,100	38	(772)	4,147

	From January to June 2024					
	TCE	TLA	Niyati	Tegmax	TegUp	Catlog
Net revenue from services provided	61,036	26,290	3,259	-	-	32,712
Cost of services provided	(51,017)	(20,219)	(1,583)	-	-	(28,048)
Gross profits (losses)	10,019	6,071	1,676	-	-	4,664
General and Administrative Expenses	(3,733)	(1,484)	(83)	(34)	(6)	(1,093)
Other net expenses	147	(43)	-	-	-	-
	(3,586)	(1,527)	(83)	(34)	(6)	(1,093)
Operational profits (losses)	6,433	4,544	1,593	(34)	(6)	3,571
Equity income	-	-	-	-	(272)	1,539
Financial income	403	217	744	60	22	1,459
Profit (loss) before taxes	6,836	4,761	2,337	26	(256)	6,569
Income tax and social contribution	(2,246)	(1,597)	(609)	(7)	(4)	(1,544)
Net profit (loss) for the Period	4,590	3,164	1,728	19	(260)	5,025

Joint venture, respectively:

	GDL
as of June 30, 2025	
Assets	136,066
Liabilities	55,737
Net equity	80,328
as of December 31, 2024	
Assets	114,972
Liabilities	55,671
Net equity	59,301

	From January to June 2025	From January to June 2024
	GDL	GDL
Net revenue from services provided	145,630	122,358
Cost of services provided	(88,148)	(67,695)
Gross profit	57,482	54,663
General and Administrative Expenses	(6,891)	(5,633)
	(6,891)	(5,633)
Operating profit	50,591	49,030
Financial income	(693)	156
Profit before taxes	49,898	49,186
Income tax and social contribution	(17,820)	(16,709)
Net income for the period	32,078	32,477

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 (i)	Furniture, utensils, packaging and others (ii)	Property, plant and equipment in progress (iii)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	11,196	11,196
Disposals	-	-	(3)	-	(146)	-	-	-	-	(149)
Capitalization	-	-	12	168	176	90	1,513	395	(2,354)	-
Depreciation	-	(226)	(352)	(470)	(1,849)	(248)	(2,162)	(207)	-	(5,514)
Other	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Net balances on June 30, 2025	2,322	5,582	1,028	5,185	48,843	2,813	11,323	2,265	13,556	92,917
Balances on June 30 2025										
Cost	2,322	11,334	8,095	11,376	87,211	11,300	72,339	5,469	13,556	223,002
Accumulated depreciation	-	(5,752)	(7,067)	(6,191)	(38,368)	(8,487)	(61,016)	(3,204)	-	(130,085)
Net balances on June 30, 2025	2,322	5,582	1,028	5,185	48,843	2,813	11,323	2,265	13,556	92,917

	Parent company									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property (i)	Furniture, utensils, packaging and others (ii)	Property, plant and equipment in progress (iii)	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 (v)	-	-	191	265	8,054	584	2,207	434	1,658	13,393
Disposals	-	-	(35)	-	(263)	-	(3)	-	-	(301)
Transfers	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,638)	(3,638)
Depreciation	-	(226)	(401)	(451)	(1,468)	(257)	(1,130)	(173)	-	(4,106)
Others (v)	-	-	5	-	93	1	3	(5,038)	(52)	(4,988)
Net balances on June 30, 2024	2,322	6,036	1,637	5,645	48,049	3,104	7,154	1,798	178	75,923
Balances on June 30 2024										
Cost	2,322	11,334	17,014	11,200	84,385	14,111	64,353	6,736	178	211,633
Accumulated depreciation	-	(5,298)	(15,377)	(5,555)	(36,336)	(11,007)	(57,199)	(4,938)	-	(135,710)
Net balances on June 30, 2024	2,322	6,036	1,637	5,645	48,049	3,104	7,154	1,798	178	75,923

(i) The Company makes improvements in property owned by Pactus Empreendimentos e Participações Ltda, a company under common control of the Company, totaling BRL 3,229 from January to June 2025 (BRL 584 from January to June 2024).

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

(iii) Fixed assets in progress mainly refer to works, own and third-party improvements.

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

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

	Consolidated									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property (i)	Furniture, utensils, packaging and others (ii)	Property, plant and equipment in progress (iii)	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	-	-	-	-	-	-	-	264	12,585	12,849
Disposals	-	-	(3)	-	(583)	1	-	(24)	-	(609)
Capitalization	-	-	12	168	210	129	2,686	449	(3,654)	-
Depreciation	-	(1,650)	(364)	(756)	(2,810)	(359)	(3,154)	(1,431)	-	(10,524)
Other	-	-	-	-	-	1	-	-	(5)	(4)
Net balances on June 30, 2025	63,138	59,527	1,084	7,686	75,851	3,785	15,883	5,603	14,768	247,325
Balances on June 30 2025										
Cost	63,138	82,529	8,844	17,672	127,545	16,456	97,980	14,921	14,768	443,853
Accumulated depreciation	-	(23,002)	(7,760)	(9,986)	(51,694)	(12,671)	(82,097)	(9,318)	-	(196,528)
Net balances on June 30, 2025	63,138	59,527	1,084	7,686	75,851	3,785	15,883	5,603	14,768	247,325

	Consolidated									
	Land	Buildings	Computers and Peripherals	Installations	Vehicles	Machines, Equipment, and tools	Improvements to third-party property (i)	Furniture, utensils, packaging and others (ii)	Property, plant and equipment in progress (iii)	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)	-	-	193	347	15,004	644	3,141	765	1,658	21,752
Disposals	-	-	(51)	-	(538)	-	-	(81)	-	(670)
Transfers (v)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,638)	(3,638)
Depreciation	-	(1,651)	(413)	(726)	(2,277)	(371)	(2,008)	(2,264)	-	(9,710)
Other	-	-	(1)	-	-	(9)	(1)	-	(52)	(63)
Net balances on June 30, 2024	63,138	62,827	1,663	8,529	77,869	4,269	12,038	7,176	662	238,171
Balances on June 30 2024										
Cost	63,138	82,529	20,217	17,337	127,917	20,490	88,360	15,959	662	436,609
Accumulated depreciation	-	(19,702)	(18,554)	(8,808)	(50,048)	(16,221)	(76,322)	(8,783)	-	(198,438)
Net balances on June 30, 2024	63,138	62,827	1,663	8,529	77,869	4,269	12,038	7,176	662	238,171

(i) The Company makes improvements in property owned by Pactus Empreendimentos e Participações Ltda, a company under common control of the Company, totaling BRL 3,229 from January to June 2025 (BRL 584 from January to June 2024).

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

(iii) Fixed assets in progress mainly refer to works, own and third-party improvements.

- (iv) The Company and its subsidiary Tegma Cargas Especiais renewed part of their fleets.
- (v) Refers to the reclassification as intangible assets in progress according to NE 11 item (i); and

Depreciation and amortization amounts were recorded as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Depreciation (explanatory note 10)	(5,514)	(4,106)	(10,524)	(9,710)
Amortization (explanatory note 11)	(4,524)	(2,828)	(4,672)	(2,969)
	(10,038)	(6,934)	(15,196)	(12,679)

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

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Cost of services provided	(6,176)	(4,900)	(11,321)	(10,630)
General and Administrative Expenses	(3,862)	(2,034)	(3,875)	(2,049)
	(10,038)	(6,934)	(15,196)	(12,679)

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	-	-	-	1	8,260	8,261	-	-	-	2,178	3,969	6,147
Activation	-	-	-	2,742	(2,742)	-	-	-	-	-	-	-
Transfers (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	3,656	3,638
Amortization	-	-	-	(4,524)	-	(4,524)	-	-	-	(2,828)	-	(2,828)
Other	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net balances on June 30	120,877	32,791	153,668	27,604	6,113	187,385	120,877	32,791	153,668	15,174	7,625	176,467
Balances on June 30												
Cost	120,877	34,851	155,728	86,064	6,113	247,905	120,877	34,851	155,728	66,323	7,624	229,675
Accumulated amortization	-	(2,060)	(2,060)	(58,460)	-	(60,520)	-	(2,060)	(2,060)	(51,148)	-	(53,208)
Net balances on June 30	120,877	32,791	153,668	27,604	6,113	187,385	120,877	32,791	153,668	15,175	7,624	176,467

	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	-	-	-	-	1	8,404	8,405	-	-	-	-	2,475	3,969	6,444
Activation	-	-	-	-	2,742	(2,742)	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfers (i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	3,656	3,638
Amortization	-	-	-	-	(4,672)	-	(4,672)	-	-	-	-	(2,969)	-	(2,969)
Other	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	-	-	-	-	-	-
Net balances on June 30	120,877	32,791	6,364	160,032	28,378	6,257	194,667	120,877	32,791	6,364	160,032	16,236	7,625	183,893
Balances on June 30														
Cost	120,877	34,851	6,364	162,092	87,746	6,257	256,095	120,877	34,851	6,364	162,092	68,057	7,624	237,773
Accumulated amortization	-	(2,060)	-	(2,060)	(59,368)	-	(61,428)	-	(2,060)	-	(2,060)	(51,820)	-	(53,880)
Net balances on June 30	120,877	32,791	6,364	160,032	28,378	6,257	194,667	120,877	32,791	6,364	160,032	16,237	7,624	183,893

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

12 Loans and financing

	<u>Parent company</u>		<u>Consolidated</u>	
	<u>June 30</u>	<u>December</u>	<u>June 30</u>	<u>December</u>
	<u>2025</u>	<u>31,</u>	<u>2025</u>	<u>31,</u>
		<u>2024</u>		<u>2024</u>
Loans and financing - local currency				
NCE - Export Credit Note (a.i)	47,204	46,867	47,204	46,867
Finame (a.ii)	43,657	38,841	64,001	59,129
	90,861	85,708	111,205	105,996
Current	29,652	28,801	29,996	29,089
Non-current	61,209	56,907	81,209	76,907
	90,861	85,708	111,205	105,996

Considering bank loans, the average total cost of the Company's gross debt on June 30, 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 June 30, 2025, is 16.55% 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 fundraising, the interest rate negotiated was SELIC + 1.50% per year, and interest is semiannual with a grace period of three (3) 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 16.5% per year on June 30, 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 June 30, 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 16.69% per year on June 30, 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 June 30, 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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	29,652	28,801	29,996	29,089
From 13 to 24 months	27,515	27,123	28,072	27,244
From 25 to 36 months	5,625	4,810	7,163	6,017
From 37 to 48 months	5,625	4,810	7,163	6,348
From 49 to 60 months	5,625	4,810	7,163	6,348
From 61 to 72 months	5,625	4,810	7,163	6,348
From 73 to 84 months	5,625	4,810	7,163	6,348
From 85 to 96 months	3,589	4,810	5,128	6,348
From 97 to 108 months	1,369	739	2,908	2,277
From 109 to 120 months	611	185	2,150	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	-	-	984	1,418
From 181 to 192 months	-	-	-	336

	<u>90,861</u>	<u>85,708</u>	<u>111,205</u>	<u>105,996</u>
Current	29,652	28,801	29,996	29,089
Non-current	61,209	56,907	81,209	76,907
	<u>90,861</u>	<u>85,708</u>	<u>111,205</u>	<u>105,996</u>

Changes of Loans and Financing

These were the changes for the year:

	<u>Parent company</u>		<u>Consolidated</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Loans and financing				
Balance on January 1st	85,708	90,045	105,996	101,599
Fundraising	6,522	5,910	6,522	14,639
Appropriate interest	6,137	5,290	7,570	6,071
Principal payment	(2,105)	(10,000)	(2,105)	(10,000)
Interest paid	(5,401)	(5,611)	(6,778)	(6,343)
Balance on June 30	90,861	85,634	111,205	105,966

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 terms, with the last due date in December 2029.

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

	<u>Annual rates</u>	
<u>Contract terms</u>	<u>June 30 2025</u>	<u>December 31, 2024</u>
from 1 to 12 months	15.74%	15.09%
from 12 to 24 months	15.95%	15.21%
from 25 to 36 months	15.75%	15.54%
from 37 to 48 months	16.11%	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	8,076	8,076	12,878	-	-	12,878
Write-off	-	-	2,884	-	-	2,884
Depreciation (i)	(13,513)	(13,513)	(13,281)	(297)	(202)	(13,780)
Net balances on June 30	66,187	66,187	64,124	252	606	64,982
Balances on June 30						
Cost	84,576	84,576	178,106	2,656	976	181,738
Accumulated depreciation	(18,389)	(18,389)	(113,982)	(2,404)	(370)	(116,756)
Net balances on June 30	66,187	66,187	64,124	252	606	64,982
Balances on June 30						
Balances with third parties	46,492	46,492	34,907	252	606	35,765
Balance with related parties (ii)	19,695	19,695	29,217	-	-	29,217
Net balances on June 30	66,187	66,187	64,124	252	606	64,982

	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	24,835	5,074	29,909	12,383	-	(172)	12,211
Depreciation (i)	(14,458)	(1,824)	(16,282)	(14,853)	(329)	(1,248)	(16,430)
Net balances on June 30	69,636	9,010	78,646	53,036	271	7,623	60,930
Balances on June 30							
Cost	88,377	11,154	99,531	180,537	2,820	11,140	194,497
Accumulated depreciation	(18,741)	(2,144)	(20,885)	(127,501)	(2,549)	(3,517)	(133,567)
Net balances on June 30	69,636	9,010	78,646	53,036	271	7,623	60,930
Balances on June 30							
Balances with third parties	62,173	9,010	71,183	39,953	271	7,623	47,847
Balance with related parties (ii)	7,463	-	7,463	13,083	-	-	13,083
Net balances on June 30	69,636	9,010	78,646	53,036	271	7,623	60,930

(i) The amounts presented in the depreciation of the right of use are gross of taxes (PIS and COFINS), of which BRL 13,281 in the Parent Company and BRL 16,282 in the Consolidated on June 30, 2025 (BRL 13,780 in the Parent Company and BRL 16,430 in the Consolidated on June 30, 2024), while the amounts recorded in the statement of income are BRL 12,406 in the Parent Company and BRL 14,919 in the Consolidated on June 30, 2025 (BRL 12,678 in the Parent Company and BRL 15,087 in the Consolidated on June 30, 2024).

(ii) This includes, in the Parent Company, BRL 12,232 on June 30, 2025 (BRL 16,143 on June 30, 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	8,076	8,076	12,878	-	-	12,878
Appropriate interest (i)	5,652	5,652	4,541	22	98	4,661
Transfer	-	-	3,665	-	-	3,665
Principal payment	(12,785)	(12,785)	(12,113)	(313)	(188)	(12,614)
Interest payment	(5,652)	(5,652)	(4,542)	(22)	(98)	(4,662)
Balance on June 30	74,073	74,073	71,234	220	641	72,095
Current	33,611	33,611	23,539	220	415	24,174
Non-current	40,462	40,462	47,693	-	228	47,921
	74,073	74,073	71,232	220	643	72,095
Balance with third parties	50,335	50,335	38,217	220	641	39,078
Balance with related parties (ii)	23,738	23,738	33,017	-	-	33,017
	74,073	74,073	71,234	220	641	72,095

	Consolidated							
	2025				2024			
	Propertie s	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	24,835	-	5,074	29,909	12,383	-	(172)	12,211
Write-offs	-	(5)	-	(5)	-	-	-	-
Appropriate interest (i)	5,736	-	931	6,667	3,958	24	745	4,727
Principal payment	(13,416)	-	(1,707)	(15,123)	(14,199)	(343)	(863)	(15,405)
Interest payment	(5,736)	-	(931)	(6,667)	(3,957)	(24)	(745)	(4,726)
Balance on June 30	75,251	-	10,607	85,858	58,276	243	8,958	67,477
Current	34,495	-	4,793	39,288	23,684	243	2,411	26,338
Non-current	40,756	-	5,814	46,570	34,592	-	6,547	41,139
	75,251	-	10,607	85,858	58,276	243	8,958	67,477
Balance with third parties	66,382	-	10,607	76,989	43,816	243	8,958	53,017
Balance with related parties (ii)	8,869	-	-	8,869	14,460	-	-	14,460
	75,251	-	10,607	85,858	58,276	243	8,958	67,477

(i) The amounts presented in appropriated interest are gross of taxes (PIS and COFINS), of which BRL 5,652 in the Parent Company and BRL 6,667 in the Consolidated (BRL 4,661 in the Parent Company and BRL 4,727 in the Consolidated on June 30, 2024), while the amounts recorded in the statement of income are BRL 5,149 in the Parent Company and BRL 6,062 in the Consolidated on June 30, 2025 (BRL 4,555 in the Parent Company and BRL 4,741 in the Consolidated on June 30, 2024).

(ii) This includes, in the Parent Company, BRL 14,869 on June 30, 2025 (BRL 18,557 on June 30, 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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	33,611	31,249	39,288	28,680
From 13 to 24 months	22,910	19,736	28,448	17,520
From 25 to 36 months	13,724	11,402	14,293	9,825
Over 37 months	3,828	16,395	3,829	15,052
	74,073	78,782	85,858	71,077
Current	33,611	31,249	39,288	28,680
Non-current	40,462	47,533	46,570	42,397
	74,073	78,782	85,858	71,077
Balance with third parties	50,335	50,546	76,989	59,504
Balance with related parties (ii)	23,738	28,236	8,869	11,573
	74,073	78,782	85,858	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 June 30, 2025		as of December 31, 2024	
	Nominal	Present value	Nominal	Present value
Lease consideration	124,924	100,726	113,840	84,858
Potential PIS and COFINS (9.25%)				
(i)	9,822	7,972	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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Contribution to the financing of social security (COFINS)	3,384	7,149	4,784	8,399
Third-party withheld income tax (IRRF)	303	181	339	194
Urban land and property tax (IPTU)	119	-	149	-
Tax on the Circulation of Goods and Services (ICMS)	15,352	17,583	17,045	19,181
Service tax (ISS)	860	975	1,362	1,461
Social Integration Program (PIS)	727	1,548	1,069	1,813
Other taxes payable	506	405	574	422
	21,251	27,841	25,322	31,470

15 Salaries and social charges

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Vacation payable	13,842	13,667	16,563	16,085
National Institute of Social Security tax payable	4,942	3,281	5,634	3,907
Bonuses and profit sharing payable	6,437	9,810	7,029	10,581
Provision for 13th salary bonus	5,100	-	6,069	-
Payable time-of-service guarantee fund	778	935	909	1,123
Others	1,157	1,483	1,354	1,734
	32,256	29,176	37,558	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 916,723 on June 30, 2025 (BRL 875,120 on December 31, 2024) in the and BRL 931,610 on June 30, 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	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Probable	19,200	18,674	22,253	21,692
Possible	161,507	155,515	169,264	163,409
Remote	736,016	700,931	740,093	702,375
	916,723	875,120	931,610	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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Labor and social security	17,052	16,602	(15,029)	(14,636)
Tax	3,404	3,315	(154)	(149)
Civil (i)	628	549	(4,017)	(3,889)
	21,084	20,466	(19,200)	(18,674)

	Consolidated			
	Court deposits		Provisions for lawsuits	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Labor and social security	19,722	19,199	(17,954)	(17,526)
Tax	3,404	3,315	(154)	(149)
Civil (i)	746	664	(4,145)	(4,017)
	23,872	23,178	(22,253)	(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 June 30, 2025, the balance of existing provisions, referring to the Company's known contingencies, totals BRL 3,727 (BRL 3,640 on December 31, 2024).

Below we demonstrate the changes in provisions for legal claims for the year:

Parent company								
	2025				2024			
	Labor and social security	Tax	Civil	Total	Labor and social security	Tax	Civil	Total
Balance on January 1st	14,717	149	3,808	18,674	14,286	-	10,618	24,904
Constitution (reversal)	385	10	171	566	1,245	1	(155)	1,091
Establishment of INSS FAP	369	-	-	369	307	-	-	307
Lawsuits payable	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-
Write-off of court deposits	(85)	-	-	(85)	(97)	-	-	(97)
Payment	(268)	(5)	(44)	(317)	(538)	-	303	(235)
Other	-	-	-	-	347	140	-	487
Balance on June 30	15,111	154	3,935	19,200	15,550	141	10,766	26,457

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)	405	10	171	586	1,561	6	(193)	1,374
Establishment of INSS FAP	419	-	-	419	348	-	-	348
Lawsuits payable	(7)	-	-	(7)	-	-	-	-
Write-off of court deposits	(116)	-	-	(116)	(134)	-	-	(134)
Payment	(272)	(5)	(44)	(321)	(577)	-	303	(274)
Balance on June 30	18,036	154	4,063	22,253	18,295	141	10,893	29,329

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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Labor and social security	11,263	10,474	12,301	11,308
Tax	136,927	132,941	143,516	139,919
Civil	13,317	12,100	13,447	12,182
	161,507	155,515	169,264	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 43,916 on June 30, 2025 (BRL 42,445 on December 31, 2024) and in the Consolidated BRL 47,157 (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 June 30, 2025 of BRL 10,804 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 June 30, 2025 of BRL 16,274 (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 20,879 were not ratified on June 30, 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 June 30, 2025, the restated amount of this portion of the claim, assessed as possible by our legal advisors, is BRL 9,591 (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	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Labor and social security	18,979	17,409	20,013	18,260
Tax	712,062	678,571	712,748	679,163
Civil	4,975	4,951	7,332	4,952
	736,016	700,931	740,093	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 712,070 on June 30, 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 702,479 as of June 30, 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 8,299 on June 30, 2025 (BRL 8,028 on December 31, 2024) and in the Consolidated BRL 8,909 on June 30, 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. In June 2025, the Federal Supreme Court (STF) recognized the nullity of the Operation and the illegality of all evidence produced, ordering its dismissal, which was accepted by the first instance court, concluding the proceedings.

In relation to CADE, after successive extensions of the Inquiry deadline, the respective Administrative Proceeding was initiated, which is pending analysis of the defenses presented 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			
	June 30, 2025		December 31, 2024		June 30, 2025		December 31, 2024	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Corporate income tax (IRPJ)	15,734	(14,863)	15,152	(21,851)	16,759	(16,819)	16,163	(22,404)
Social contribution on net income (CSLL)	5,123	(6,101)	4,879	(8,721)	5,260	(7,024)	5,015	(8,982)
	20,857	(20,964)	20,031	(30,572)	22,019	(23,843)	21,178	(31,386)
Current	1,638	(20,964)	1,599	(30,572)	2,800	(23,843)	2,746	(31,386)
Non-current (i)	19,219	-	18,432	-	19,219	-	18,432	-
	20,857	(20,964)	20,031	(30,572)	22,019	(23,843)	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 June 30, 2025, the balance is BRL 19,219 (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 June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Profit before income tax and social contribution	147,713	129,797	154,359	137,783
Combined nominal rate on income tax and social contribution	34%	34%	34%	34%
Income tax and social contribution at the nominal rate	(50,222)	(44,131)	(52,482)	(46,846)
Permanent differences				
Equity income	9,882	10,669	5,185	5,428
Interest on equity	3,363	4,035	3,363	4,035
Others	117	165	428	630
	13,362	14,869	8,976	10,093
Income tax and social contribution on income	(36,860)	(29,262)	(43,506)	(36,753)
Current income tax and social contribution	(34,675)	(31,069)	(40,857)	(36,633)
Deferred income tax and social contribution	(2,185)	1,807	(2,649)	(120)
	(36,860)	(29,262)	(43,506)	(36,753)
Effective rate	25.0%	22.5%	28.2%	26.7%

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

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Tax loss				
Income tax with tax losses	-	-	925	1,979
Negative base of social contribution on net income	-	-	811	1,191
	-	-	1,736	3,170
Temporary asset differences				
Provisions for profit sharing and bonuses	2,197	3,344	2,388	3,596
Allowance for doubtful accounts (PCLD)	1,070	1,129	1,281	1,255
Provisions for lawsuits	6,693	6,514	7,731	7,541
Provisions for freight payable	713	2,116	1,693	2,187
Provision of tolls payable	1,330	3,785	1,330	3,788
Lease	6,517	2,893	7,184	3,412
Provision of Benefits	946	1,342	994	1,424
Provision of Insurance	1,012	1,236	1,090	1,332
Cut-off provision	5,439	3,444	5,439	3,444
Actuarial liability	631	631	631	631
Others	4,491	5,411	5,473	5,788
	31,039	31,845	35,234	34,398
Temporary liability differences				
Amortization of tax goodwill (i)	(20,459)	(20,459)	(20,459)	(20,459)
Depreciation rate difference (ii)	(9,855)	(8,795)	(15,606)	(13,873)
Others	(1,980)	(1,661)	(1,980)	(1,662)
	(32,294)	(30,915)	(38,045)	(35,994)
	(1,255)	930	(1,075)	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 June 30, 2025			
	Assets	Liabilities	Net assets	Net liabilities
Tegma Gestão Logística S.A.	31,039	(32,294)	-	(1,255)
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	1,513	(9)	1,504	-
Tegmax Comércio e Serviços Automotivos Ltda.	44	-	44	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	3,987	(5,699)	-	(1,712)
TegUp Inovação e Tecnologia Ltda	6	-	6	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	381	(43)	338	-
	36,970	(38,045)	1,892	(2,967)

	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 Logística de Veículos Ltda	-	-	-	-
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	(2,185)	1,807	(2,649)	(120)
Others (i)	-	650	-	-
Balances on June 30	(1,255)	(1,431)	(1,075)	700

- (i) Refers to deferred income tax and social contribution added to the Company's accounts due to the merger of Catlog Logística de Transportes Ltda with Tegma Gestão Logística SA in May 2024.

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

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
From 1 to 12 months	6,520	6,369	8,688	9,963
From 13 to 24 months	8,004	6,369	9,383	6,940
From 25 to 36 months	5,272	6,369	6,355	6,888
From 37 to 48 months	5,272	6,369	6,008	6,888
Over 48 months	5,971	6,369	6,536	6,889
	31,039	31,845	36,970	37,568

18 Other accounts payable

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Movement of vehicles and cargo	1,880	2,431	2,501	2,702
Toll	3,685	3,971	3,693	3,980
Rent	6,148	6,355	7,519	7,699
Insurance	8,478	10,888	9,098	11,502
Data and voice communication	594	463	603	473
Benefits	2,783	4,618	2,824	4,905
Consulting services	1,654	3,286	1,833	3,417
Miscellaneous maintenance	2,261	2,659	2,617	3,074
Fuel	2	1	3	113
Taxes and fees	3	169	71	198
Surveillance	3,557	3,006	3,755	3,166
Other	1,688	1,594	4,549	4,551
	32,733	39,441	39,066	45,780
Current	32,733	39,441	39,066	45,780
	32,733	39,441	39,066	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 (controlling shareholders)	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 June 30, 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, Niyati, Fastline, Catalog (up to 05/01/2024 establishment date); In 2018, the Company launched a Corporate Venture called TegUp, which for disclosure purposes is considered part of the automotive logistics division;
- **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.
- • The jointly venture GDL is included via equity in the Integrated Logistics Division (from 2025 on).

Tegma Gestão Logística S.A.

Explanatory Notes

Parent company and consolidated interim financial information as of June 30, 2025
(In thousands of Reais, unless otherwise stated)

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

	as of June 30, 2025			as of December 31, 2024		
	Automotive logistics	Integrated logistics	Total	Automotive logistics	Integrated logistics	Total
Assets						
Current assets	661,280	90,176	751,456	612,164	100,564	712,728
Non-current assets	561,231	84,391	645,622	546,086	70,580	616,666
	1,222,511	174,567	1,397,078	1,158,250	171,144	1,329,394
Liabilities						
Current liabilities	219,380	28,960	248,340	245,096	17,818	262,914
Non-current liabilities	116,332	39,047	155,379	115,307	29,764	145,071
Net equity	886,799	106,560	993,359	797,847	123,562	921,409
	1,222,511	174,567	1,397,078	1,158,250	171,144	1,329,394
	Consolidated			Consolidated		
	From January to June 2025			From January to June 2024		
	Automotive logistics	Integrated logistics	Total	Automotive logistics	Integrated logistics	Total
Net revenue from services provided	890,442	90,455	980,897	774,791	87,222	862,013
Cost of services provided	(692,068)	(67,217)	(759,285)	(603,075)	(63,942)	(667,017)
Operational expenses	(51,505)	(6,494)	(57,999)	(47,121)	(4,385)	(51,506)
Depreciation, amortization (i) and right of use (ii) expenses	(21,532)	(8,583)	(30,115)	(19,077)	(8,693)	(27,770)
Equity income	(790)	16,039	15,249	16,239	(273)	15,966
Financial income	5,713	(101)	5,612	5,422	675	6,097
Income tax and social contribution	(39,733)	(3,773)	(43,506)	(32,906)	(3,847)	(36,753)
Net income for the period	90,527	20,326	110,853	94,273	6,757	101,030

- (i) BRL 11,321 in June 2025 (BRL 10,630 in June 2024) refers to the depreciation portion attributed to the cost of services provided and BRL 3,875 in June 2024 (BRL 2,049 in June 2024) attributed to general administrative expenses, totaling BRL 15,196 in June 2025 (BRL 12,679 in June 2024), as per Note 22.
- (ii) BRL 14,602 in June 2025 (BRL 14,712 in June 2024) refers to the depreciation portion attributed to the cost of services provided and BRL 317 in June 2025 (BRL 375 in June 2024) attributed to general administrative expenses, totaling BRL 14,919 in June 2025 (BRL 15,087 in June 2024), as per Note 22.

Revenues from the 7 largest customers represented approximately 78.5% of total revenues from January to June 2025 (79.0% from January to June 2024).

Most of the Company's revenue comes from services provided to customers located in Brazil, with the portion related to foreign customers considered immaterial for separate disclosure purposes.

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 June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Logistic services	1,079,150	900,159	1,220,836	1,068,124
	1,079,150	900,159	1,220,836	1,068,124
Discounts, insurance and tolls	(62,649)	(44,504)	(66,140)	(49,288)
	1,016,501	855,655	1,154,696	1,018,836
Levied taxes	(149,952)	(131,716)	(173,799)	(156,823)
	866,549	723,939	980,897	862,013

22 Expenses by function and nature

The reconciliation of expenses by function is as follows:

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Cost of services provided	(699,182)	(582,631)	(785,208)	(692,363)
General and Administrative Expenses	(51,508)	(44,004)	(60,515)	(52,342)
Business expenses	(419)	(323)	(1,947)	(1,232)
Gain (loss) from impairment of accounts receivable	174	(199)	(77)	(214)
	(750,935)	(627,157)	(847,747)	(746,151)

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

	Parent company	Consolidated
--	----------------	--------------

Tegma Gestão Logística S.A.

Explanatory Notes

Parent company and consolidated interim financial information as of June 30, 2025
(In thousands of Reals, unless otherwise stated)

	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Freight services – aggregated	(594,080)	(503,329)	(647,084)	(581,066)
Salaries	(52,853)	(42,601)	(61,992)	(50,362)
Social charges	(29,290)	(22,542)	(34,837)	(27,551)
Outsourced services	(35,099)	(33,999)	(38,496)	(37,698)
Rents and leasing	(13,352)	(6,163)	(14,533)	(7,398)
Depreciation and amortization	(10,038)	(6,934)	(15,196)	(12,679)
Depreciation of right of use	(12,406)	(12,678)	(14,919)	(15,087)
Employee benefits	(16,803)	(13,522)	(20,977)	(16,941)
Variable costs	(6,844)	(4,811)	(6,459)	(7,495)
Other general expenses	(4,611)	(2,072)	(15,151)	(11,994)
Maintenance	(9,981)	(8,356)	(14,528)	(13,314)
Fuels and lubricants	(7,827)	(6,167)	(9,511)	(7,493)
Utilities	(1,623)	(1,686)	(1,938)	(1,994)
Communication	(898)	(1,019)	(980)	(1,133)
Other personnel expenses	(5,285)	(3,805)	(6,132)	(4,428)
Termination costs	(1,437)	(1,246)	(1,732)	(1,352)
Material	(1,246)	(1,648)	(1,748)	(1,840)
Travel expenses	(2,117)	(1,387)	(2,158)	(1,480)
Indemnity for loss	(135)	(573)	(140)	(575)
Contributions and donations	(667)	(574)	(671)	(578)
Contractual fines	-	(2)	-	(2)
Gain (loss) from impairment of accounts receivable	174	(199)	(77)	(214)
PIS/COFINS credit	55,483	48,156	61,512	56,523
	(750,935)	(627,157)	(847,747)	(746,151)

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

23 Other operating income, net

	Parent company		Consolidated	
	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024	January 2025 to June 2025	January 2024 to June 2024
Expense recovery	391	98	719	191
inventory adjustments	-	-	-	(21)
Gain (loss) on sale of net property, plant and equipment	191	(4)	237	569
Creation of provisions for lawsuits and indemnities paid	(566)	(1,091)	(586)	(1,374)
Other operating revenues (expenses)	(22)	642	(22)	493
	(6)	(355)	348	(142)

24 Financial income

	Parent company		Consolidated	
	January 2025	January 2024	January 2025	January 2024

	to June 2025	to June 2024	to June 2025	to June 2024
Financial revenues				
Active interest	755	3,204	851	3,972
INSS FAP inflation adjustment	1,222	307	1,271	348
Income from financial investment	15,114	10,233	20,221	14,802
Exchange gains	-	-	-	-
Others	683	57	693	57
	17,774	13,801	23,036	19,179
Financial expenses				
Interest on bank financing	(6,137)	(5,290)	(7,570)	(6,071)
Bank expenses	(822)	(864)	(874)	(916)
Exchange losses	(474)	(71)	(474)	(71)
Lease interest	(5,149)	(4,555)	(6,062)	(4,741)
INSS FAP inflation adjustment	(1,222)	(307)	(1,271)	(348)
Liability interests	(108)	(91)	(162)	(104)
Other financial expenses	(821)	(632)	(1,011)	(831)
	(14,733)	(11,810)	(17,424)	(13,082)
	3,041	1,991	5,612	6,097

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 June 2025	January 2024 to June 2024
Earnings attributable to company shareholders	110,853	100,535
Weighted average number of common shares outstanding	65,937,772	65,937,772
Basic earnings per share in Reais	1.68	1.52

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 June 30, 2025 and June 30, 2024 are equal to the basic earnings per share, of BRL 1.68 and BRL 1.52, 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
----------------	--------------

Tegma Gestão Logística S.A.

Explanatory Notes

Parent company and consolidated interim financial information as of June 30, 2025
(In thousands of Reals, unless otherwise stated)

	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Assets				
Current Assets				
Related parties:				
Itavema Group (i)	596	502	596	503
Coimex Empreendimentos e Participações Ltda.	-	-	34	34
GDL Logística Integrada S.A. (v)	116	-	116	-
Tegma Cargas Especiais Ltda.	804	1,194	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	405	691	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	1,438	1,124	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	19	19	-	-
Other	-	-	256	-
	3,378	3,530	1,002	537
Total current assets	3,378	3,530	1,002	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)	1,342	2,374	1,342	2,374
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	12,232	14,046	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	6,121	7,691	6,121	7,691
	19,695	24,111	7,463	10,065
Total non-current assets	20,810	25,226	8,578	11,180
Total assets	24,188	28,756	9,580	11,717

	Parent company		Consolidated	
	June 30 2025	December 31, 2024	June 30 2025	December 31, 2024
Liabilities				

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

Parent company and consolidated interim financial information as of June 30, 2025
(In thousands of Reals, unless otherwise stated)

Current liabilities**Lease**

Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	6,614	6,397	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	1,361	2,181	1,361	2,181
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	5,189	4,953	5,189	4,953
	13,164	13,531	6,550	7,134

Related parties:

Tegma Logística de Armazéns Ltda	5	18	-	-
GDL Logística Integrada S.A.	444	88	453	114
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	596	577	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda.	468	447	468	447
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	75	75	100	100
Fastline Logística Automotiva Ltda.	4	4	-	-
	1,592	1,209	1,021	661

Total current liabilities

14,756 14,740 7,571 7,795

Non-current liabilities**Lease**

Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	8,255	10,266	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iv)	-	171	-	171
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	2,319	4,268	2,319	4,268
	10,574	14,705	2,319	4,439

Related parties:

GDL Logística Integrada S.A. (iii)	504	504	524	524
------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Total non-current liabilities

11,078 15,209 2,843 4,963

Total liabilities

25,834 29,949 10,414 12,758

Income statement for the year:

Parent company		Consolidated	
January 2025	January 2024	January 2025	January 2024

Tegma Gestão Logística S.A.

Explanatory Notes

Parent company and consolidated interim financial information as of June 30, 2025
(In thousands of Reals, unless otherwise stated)

	to June 2025	to June 2024	to June 2025	to June 2024
Revenue from services rendered				
Itavema Group (i)	869	358	1,057	358
GDL Logística Integrada S.A. (v)	116	1	116	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	3,137	3,538	-	-
	4,122	3,897	1,173	358
General and Administrative Expenses				
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	(3,558)	(3,218)	-	-
GDL Logística Integrada S.A. (iii) (iv)	(1,870)	(1,767)	(1,870)	(1,776)
Tegma Cargas Especiais Ltda.	(26)	(1)	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda	(40)	(25)	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	(5)	-	-	-
Pactus Empreendimentos e Participações Ltda. (ii)	(2,667)	(2,834)	(2,667)	(2,834)
Rabbot Serviços de Tecnologia S.A.	(450)	(479)	(645)	(596)
Itavema Group (i)	-	(10)	-	(10)
Fundação Otacilio Coser (vi)	(228)	(209)	(262)	(240)
	(8,844)	(8,543)	(5,444)	(5,456)
Other operating revenues				
Itavema Group (i)	11	9	11	9
Tegma Cargas Especiais Ltda.	4,729	3,275	-	-
Tegma Logística de Armazéns Ltda.	2,240	1,592	-	-
Fastline Logística Automotiva Ltda.	2,311	1,892	-	-
Niyati Empreendimentos e Participações Ltda	110	71	-	-
Catlog Logística de Transporte S.A.	-	1,006	-	-
	9,401	7,845	11	9
Financial income				
Other	-	-	-	3
	4,679	3,199	(4,260)	(5,086)

- (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; Additionally, the Company makes improvements to the property in Gravataí-RS, totaling R\$3,229 from January to June 2025 (R\$584 from January to June 2024), as described in explanatory note 10, item (i);
- (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 Parent Company provided logistics services to GDL Logística Integrada S.A., a company under common control of the Company;
- (vi) 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 June 2025	January 2024 to June 2024
Salaries and charges	(3,686)	(3,578)
Board fees (Directors)	(2,262)	(2,001)
Profit sharing	(1,624)	(1,509)
	(7,572)	(7,088)

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, 2025 to June 30, 2026;
- 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	January 2024	January 2025	January 2024

	to June 2025	to June 2024	to June 2025	to June 2024
Unpaid property acquisitions	556	1,689	2,396	1,689
Property, plant and equipment acquisitions from prior periods paid in the current period	918	1,327	2,359	2,831
Revenue from the sale of fixed assets not received	18	165	18	170
Unpaid intangible asset acquisitions	46	306	1,814	310
Purchases of intangible assets from prior periods paid in the current period	50	299	1,355	370
Compensation of current income tax and social contribution	31,724	28,873	36,771	30,436
New lease agreements	8,076	12,878	29,909	12,211
INSS FAP inflation adjustment	369	307	419	348
Dividends not received	-	-	-	-
Capital contribution through assets	-	5,038	-	-
Acquisition of fixed assets in progress	32	52	4	63
Acquisitions of intangible assets in progress	6,113	3,638	6,113	3,638

29 Subsequent events**Interim dividends and interest on equity**

At a meeting of the Board of Directors held on August 4, 2025, there was an approval of the distribution of interim dividends in the amount of BRL 79,785 and interim interest on equity in the amount of BRL 9,231, respectively, referring to the first semester of 2025, to be paid on August 19, 2025.

Notification of notice of offense

In July 2025, the subsidiary Tegma Cargas Especiais LTDA became aware of the notification of a notice of offense, issued by the São Paulo State Finance Department, which carried out the disallowance of credits for the Tax on Circulation of Goods and Services – ICMS relating to the assessments from January 2021 to April 2025. The principal amount is BRL 3,915 and the total charged amount, including interest and late payment fine, is BRL 9,977. The Company is evaluating the arguments presented by the State in the assessment, as well as the scenarios for defense in the administrative sphere.

30 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.





Loading Ramp • Vehicle Logistics Operation •
Gravataí/RS

Tegma

Gestão Logística SA

Earnings Release

2025 second quarter and first semester

São Bernardo do Campo, August 4, 2025

Results Conference Call

Tuesday, August 5, 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 2Q25 results:



Operational and financial highlights	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Net revenue (R\$ million)	540.5	980.9	14.3%	13.8%	472.8	862.0
Gross profit (R\$ million)	111.4	195.7	15.9%	15.3%	96.1	169.7
Gross margin %	20.6%	19.9%	0.3 p.p.	0.3 p.p.	20.3%	19.7%
EBITDA (R\$ million)	94.7	163.6	11.2%	14.0%	85.2	143.5
EBITDA margin %	17.5%	16.7%	-0.5 p.p.	-	18.0%	16.6%
Net income (R\$ million)	67.1	110.9	5.7%	9.7%	63.5	101.0
Net margin %	12.4%	11.3%	-1.0 p.p.	-0.4 p.p.	13.4%	11.7%
Earnings per share (R\$)	1.0	1.7	5.7%	9.7%	1.0	1.5
Free cash flow (R\$ million)	41.3	92.4	45.7%	52.1%	28.3	60.8
CAPEX (R\$ million)	11.4	21.4	-5.1%	-24.1%	12.1	28.2
# Vehicles transported (in thousand)	170.5	315.3	2.1%	2.6%	167.1	307.4
Market Share %	22.6%	22.8%	-2.2 p.p.	-2.1 p.p.	24.8%	24.9%
Average Km per vehicle transported	1,082	1,056	-0.6%	-1.8%	1,089	1,076

Index

Quarters Highlights	3
Acquisition of Buskar.Me.....	4
Automotive market.....	4
Operational Highlights – Automotive Logistics Division	5
Results – Automotive Logistics Division.....	6
Results – Integrated Logistics Division.....	7
Results – Consolidated	8
Cash flow	10
Debt and cash.....	11

[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.

Quarters Highlights

Interim dividends and interest on equity for the first semester of 2025

In the minutes of the Board of Directors' meeting held on August 4, Tegma announced the distribution of R\$ 89 million in interim dividends (R\$ 80 million in dividends and R\$ 9 million in interest on equity), or R\$ 1.35 per share. The payment corresponds to 80% of the 1S25 net income. The interim dividends will be settled on August 19, 2025, benefiting shareholders that appear in the Company's shareholding position of August 7, 2025 ("Cut-off Date"). The Company's shares will be traded "ex-dividends and IOE" from August 8, 2025 on. Dividend yield corresponds to 3.8% [8.3% in the last 12 months] (considering the date of the resolution as the base price).

2024 Integrated Report

For the third consecutive year, Tegma Gestão Logística presented its 2024 Integrated Report, detailing the actions carried out by the company in sustainability, highlighting the environmental, social, and governance pillars (known by the acronym ESG) during the year 2024. In addition to listing what was accomplished, the document highlights the goals established, through which the company contributes to achieving the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations (UN) 2030 Agenda, using internationally recognized methodologies such as the Global Reporting Initiative (GRI).

To access the document, [click here](#).



Acquisition of Buskar.Me

In June 2025, we announced the signing of the acquisition agreement of Buskar.Me, a logistics platform specialized in the removal, transportation, custody, and storage of pre-owned vehicles. The transaction was carried out through our subsidiary Fastline, which is acquiring 70% of Buskar.Me's share capital through a combination of cash-in and cash-out transactions, totaling a combined disbursement of R\$ 15.1 million.

The agreement also includes a Future Purchase and Sale Commitment to acquire the remaining 30%, exercisable from 2027. It is worth noting that the transaction is expected to be closed within up to 90 days, extendable under specific conditions for 90 further days, and is subject to the fulfillment of contractually established conditions precedent, these being mutually agreed necessary formalizations.

Buskar.Me has shown strong growth, with a fivefold increase in revenue over the past two years. The acquisition is aligned with Tegma's strategic planning, which seeks assets with the potential to complement its operations, with emphasis on the synergies between Fastline and Buskar.Me in the pre-owned vehicle market.

Customs Authorization of a New GDL Area

The Brazilian Federal Revenue Service has authorized the customs clearance of a 200,000 m² plot for GDL Logística, a joint venture focused on general and bonded logistics between Tegma and its partners in the state of Espírito Santo. This plot is part of a Customs and Industrial Logistics Center (CLIA), with a total area of 1.16 million m², representing an increase of approximately 20% in the size of the bonded area. The new area is already fully occupied by vehicles and heavy equipment (such as machinery for construction, mining, and agribusiness), and part of the space has been designated for future container storage.



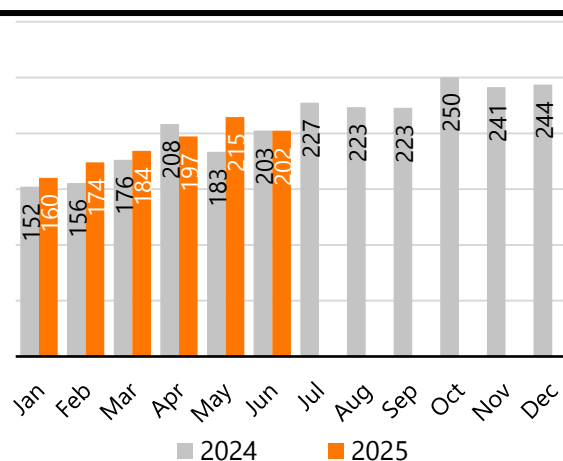
The expansion of GDL's bonded area represents a key strategic step toward strengthening the logistics infrastructure in Espírito Santo, particularly for vehicle imports and the handling of heavy cargo.

Automotive market

Vehicle sales in the domestic market in 2Q25 were 3.3% higher year-over-year, as shown in Table 1. This performance reflects the continued momentum of economic activity in the country, particularly supported by indicators that favor vehicle sales, such as low unemployment and real income growth. On the other hand, a deceleration was observed compared to the beginning of the year, driven by record-high interest rates on vehicle financing throughout the quarter. Alongside this, default rates increased, although they remain under control and well below historical highs. Chart 1 illustrates the monthly sales growth and the year-over-year stabilization observed in June, a result of the high-interest rate environment in Brazil. In the first half of 2025, domestic vehicle sales grew by 5.0%, in line with the same economic recovery trend mentioned earlier.

Exports grew 78.3% in 2Q25 compared to 2Q24, while 1H25 also followed the upward trend, posting a 58.5% increase versus 1H24. This performance was mainly driven by higher sales to Argentina. Combined domestic and export vehicle sales grew 12% in 2Q25 [11.8% in 1H25] year-on-year, driven primarily by export performance.

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



Vehicle production grew 7.9% in 2Q25 compared to 2Q24, a level similar to that of 1H25 vs. 1H24, driven by higher domestic sales and exports. **Imported vehicle sales** rose 7.8% year-over-year in 2Q25, a performance well below the growth trend observed in recent quarters.

Table 1 - Automotive market data	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Vehicles and light commercial vehicles sales	753.4	1,380.1	12.0%	11.8%	672.4	1,234.5
Domestic	614.2	1,132.7	3.3%	5.0%	594.4	1,078.3
Exportations	139.2	247.4	78.3%	58.5%	78.1	156.1
(+) Production of vehicles and light commercial	600.5	1,144.6	7.9%	8.1%	556.6	1,058.8
(+) Importation of vehicles and light commercial*	114.0	225.3	7.8%	15.8%	105.7	194.5
Inventories (In OEM and dealers)	259.3	-	10.2%	-	235.3	-
Inventories (In OEM and dealers in days)	38	-	15.2%	-	33	-

Source: ANFAVEA, Fenabrave

(in mi, except for stocks in days)

Operational Highlights – Automotive Logistics Division

The **number of vehicles transported** by Tegma in 2Q25 was 170.5 thousand, 2.1% higher year-on-year, as shown in Table 2. This volume resulted in a market share of 22.6% (-2.2 p.p. vs. 2Q24). The growth in the number of vehicles transported in 2Q25 was mainly driven by a significant improvement in exports, which grew by 44.1% year over year. However, the loss of market share is explained by the underperformance of sales of relevant customers.

The **average distance of domestic trips** in 2Q25 was 1,242 km, a 4.1% increase year-on-year, as shown in Table 2. This performance can be explained by the above-average performance of the vehicle sales market in the Northeast region of the country. The **average distance of exports** decreased by 7.9% in 2Q25 compared to the previous year, due to the increase in the share of vehicle deliveries to ports (which have shorter distances). As a result of the increased share of export deliveries in the total (17% in 2Q25 vs. 12% in 2Q24), the **average consolidated distance** in 2Q25 fell 0.6% year-over-year. The same explanation applies to the 1.8% reduction in the average consolidated distance in 1H25 vs. 1H24.

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

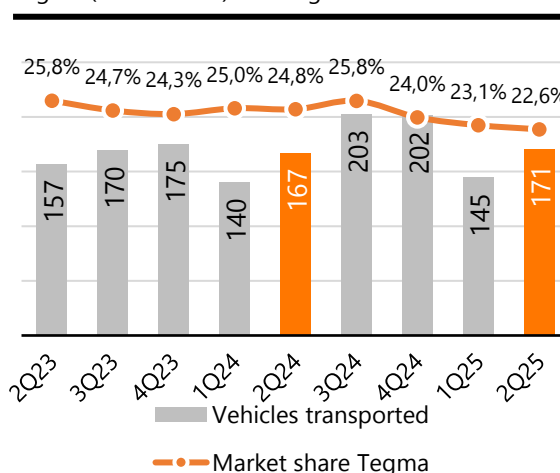


Table 2 - Operational figures	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Vehicles transported (thousand)	170.5	315.3	2.1%	2.6%	167.1	307.4
Domestic	141.2	261.1	-3.8%	-3.5%	146.7	270.7
Exportations	29.4	54.1	44.1%	47.7%	20.4	36.7
Market share %*	22.6%	22.8%	-2.2 p.p.	-2.1 p.p.	24.8%	24.9%
Average km per vehicle (km)	1,082.4	1,056.3	-0.6%	-1.8%	1,088.8	1,076.0
Domestic	1,242.0	1,199.9	4.1%	1.9%	1,192.5	1,178.0
Exportations	314.8	363.4	-7.9%	12.8%	341.7	322.3

* 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 2Q25 was R\$621,4 million, 17.4% higher year-on-year [+15.5% in 1H25 vs. 1H24], as shown in Table 3. This result is explained by the following: i) a 2.1% increase in the number of vehicles transported in 2Q25 [+2.6% in 1H25] year-over-year; ii) adjustments in transportation and logistics service rates in 2025; and iii) growth in vehicle storage services. Fastline, responsible for the logistics of pre-owned vehicles, performed positively and outperformed the rest of the division, reflecting the consistent growth of this business in recent years.

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

The division's **gross margin** in 2Q25 was 21.0%, 0.3 p.p. [20.3% and 0.3 p.p. higher in 1H25] higher year-on-year, as per Table 3. This stability is explained by the 2% increase in the number of vehicles transported and a slight reduction in the average distance traveled during the period.

The division's **EBITDA** in 2Q25 was R\$86.3 million, with a margin of 17.4%, 0.1 p.p. lower than the 2Q24 EBITDA margin. The EBITDA margin remained virtually unchanged in 2Q25 due to the modest increase in gross margin, combined with the increase in SG&A, according to explanation in the Consolidated Results. In 1H25, the division's EBITDA reached R\$146.9 million, with a margin of 16.5%, 0.4 p.p. higher than the EBITDA margin in 1H24, due to the increase in gross margin, in line with the improvement in operational indicators.

Table 3

Automotive logistics division	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Gross revenue	621.4	1,111.0	17.4%	15.5%	529.2	961.7
Taxes and deductions	(125.5)	(220.5)	23.2%	18.0%	(101.9)	(186.9)
Net revenue	495.9	890.4	16.1%	14.9%	427.3	774.8
Cost of services	(392.0)	(709.4)	15.6%	14.5%	(339.2)	(619.7)
Gross profit	103.9	181.0	18.0%	16.8%	88.1	155.1
Gross margin%	21.0%	20.3%	0.3 p.p.	0.3 p.p.	20.6%	20.0%
Expenses	(28.4)	(55.7)	23.5%	12.4%	(23.0)	(49.5)
Operating income	75.6	125.3	16.1%	18.8%	65.1	105.5
(-) Depreciation and amortization	(10.8)	(21.5)	13.2%	12.9%	(9.5)	(19.1)
EBITDA	86.3	146.9	15.7%	17.9%	74.6	124.6
EBITDA Margin %	17.4%	16.5%	-0.1 p.p.	0.4 p.p.	17.5%	16.1%

Chart 3 – Automotive Division's gross revenue

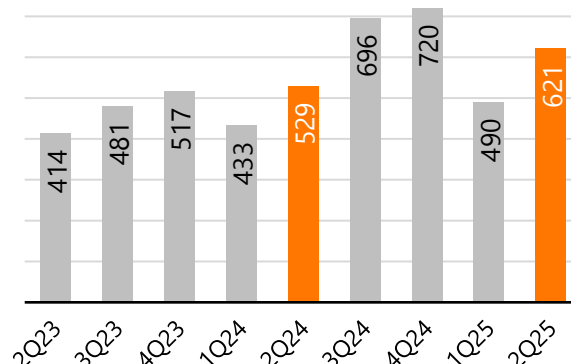
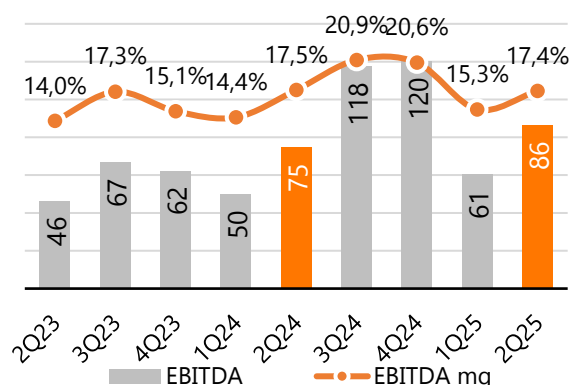


Chart 4 – Automotive Division EBITDA (in R\$ mi)



Results – Integrated Logistics Division

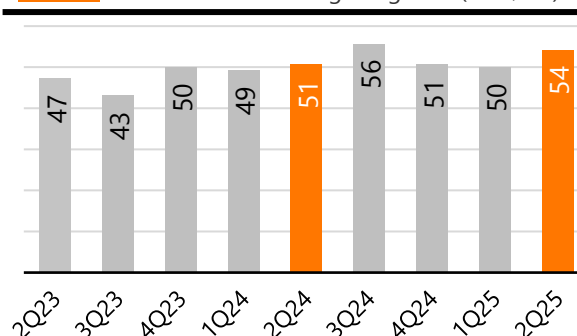
As of June 2025, the Bulk Logistics Operation (formerly Chemical Logistics) ceased providing inbound¹ transportation services for soda ash and sodium sulfate to one of its main clients. Contracts related to other logistics services, such as warehousing, inland port transportation, planning, and in-house operations, remained in effect during this transaction. Between January and May 2025, revenue from this activity totaled R\$ 13.1 million, and R\$ 33.6 million for the entire year of 2024.

The decision to terminate the operation was motivated by commercial reasons, as the pricing conditions proposed by the client in its BID process were not compatible with Tegma's profitability criteria. The company has redirected the assets previously allocated to this operation, notably the high-productivity silo trailers, to operations with other clients, having already reallocated approximately a quarter of the fleet.

The sales team remains committed to expanding the bulk transportation service in silos, both for current customers in the portfolio and for new market opportunities, whether in new customers/segments in new products that require the use of these implements.

Gross revenue for the Integrated Logistics Division in 2Q25 was R\$54.2 million, 2.6% lower in the annual comparison, due to the termination of the bulk transport contract mentioned above (only the month of June). This reduction was partially offset by new contracts, which contributed to R\$ 4.3 million in revenue. In 1H25, gross revenue totaled R\$ 109.8 million, representing an increase of 3.2% compared to 1H24. This growth was driven by higher volumes stored in bulk logistics during 1Q25, as well as by new contracts across both operations, which added R\$ 10.9 million in revenues.

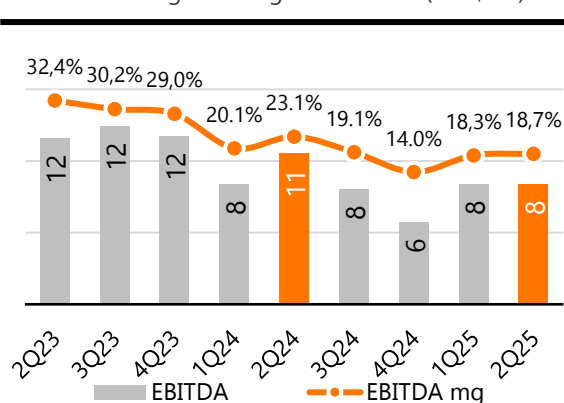
Chart 5 – Gross Revenue Integr. Logistics (in R\$ mi)



The division's **gross margin** in 2Q25 was 16.6%, 1.0 p.p. lower in the annual comparison, impacted by the loss of the contract mentioned above and by the lower dilution of fixed costs, such as warehouse rent.

The division's **expenses** in 2Q25 were R\$3.3 million, 78.6% higher than in the previous year. This growth is due to the increase in corporate spending, as explained in the Consolidated Results, but also to some events that reduced expenses in 2Q24.

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



The Integrated Logistics Division's **EBITDA margin** was 18.7% in 2Q25, 4.4 p.p. lower year-over-year. This performance reflects the decline in gross margin and the increase of corporate expenses, as explained in the previous section. In 1H25, the EBITDA margin was 18.5%, a 3.2 percentage point decrease year-over-year, driven by the operating performance and the increase in expenses.

¹ In logistics, "inbound transportation" refers to the movement of materials and products from suppliers to the company.

Table 4

Integrated logistics division	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Gross revenue	54.2	109.8	-2.6%	3.2%	55.7	106.4
Warehousing	-	-	-	-	-	0.9
Industrial logistics	54.2	109.8	-2.6%	4.1%	55.7	105.5
Gross revenue deductions	(9.6)	(19.4)	-5.3%	1.1%	(10.2)	(19.2)
Net revenue	44.6	90.5	-2.0%	3.7%	45.6	87.2
Cost of services	(37.2)	(75.8)	-0.9%	4.4%	(37.6)	(72.6)
Gross profit	7.4	14.7	-7.5%	0.4%	8.0	14.6
Gross margin %	16.6%	16.2%	-1.0 p.p.	-0.5 p.p.	17.6%	16.7%
Expenses	(3.3)	(6.5)	78.6%	47.8%	(1.9)	(4.4)
Operating income	4.1	8.2	-33.4%	-20.0%	6.1	10.2
(-) Depreciation and amortization	(4.3)	(8.6)	-2.8%	-1.3%	(4.4)	(8.7)
EBITDA	8.4	16.7	-20.7%	-11.4%	10.5	18.9
EBITDA Margin %	18.7%	18.5%	-4.4 p.p.	-3.2 p.p.	23.1%	21.7%

Results – Consolidated

The growth in the company's **consolidated revenues** in 2Q25 was due to the increase in the number of vehicles transported, revenues from vehicle transfers between assemblers and yards, price adjustments, and an increase in logistics services in the Automotive Logistics Division, as well as the growth in Fastline's revenue.

The consolidated **gross margin** in 2Q25 was 20.6%, an increase of 0.3 p.p. year-on-year. This increase was due to the positive performance of the Automotive Division, which achieved productivity gains. The same explanation is applicable for the YoY 0.3 p.p change in 1H25.

Expenses in 2Q25 were R\$31.7 million, 27.6% higher YoY. This increase is mainly due to: i) expenses amounting to R\$2.3 million for M&A prospecting and negotiations, ii) increased personnel costs due to a new Legal Director and staff adjustments (R\$1.3 million), and iii) increased amortization due to the new ERP (R\$0.9 million). Compared to 1H25, the 15.3% growth in SG&A, above inflation, occurred mainly due to the 2Q25 growth, as previously explained. It is worth noting that, despite this increase, the proportion of general and administrative expenses in comparison to net revenue in 1H25 was 6.4%, 0.2 p.p., higher than in 1H24 and 0.2 p.p., lower than the average of the last three years.

EBITDA in 2Q25 was R\$94.7 million, a 17.5% margin, 0.5 p.p. lower year-over-year. This reduction was due to the maintenance of the margin in Automotive Logistics and the reduction of Integrated Logistics, as discussed above. In 1H25, margins remained stable, supported by the growth in the EBITDA margin of Automotive Logistics in the same period, offset by the decline in the margin of Integrated Logistics.

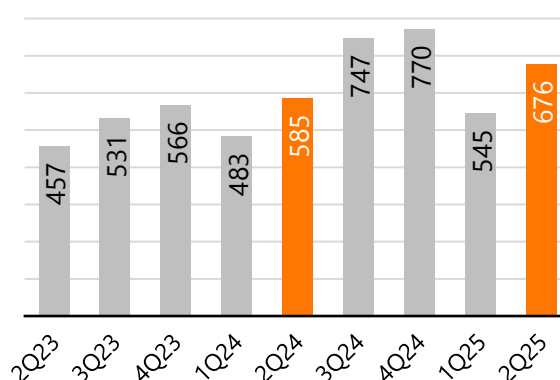
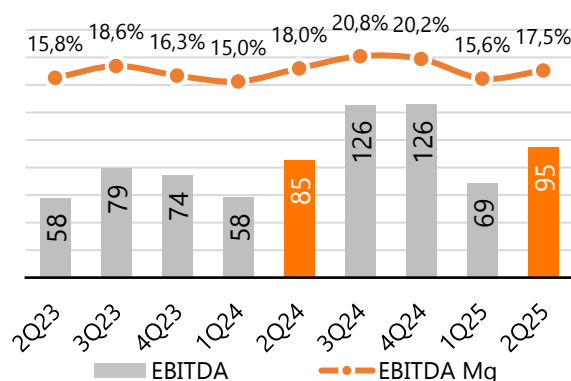
Chart 7 – Consolidated gross revenue (in R\$ mi)

Chart 8 – Consolidated EBITDA (R\$ mi)


Table 5

Consolidated	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Gross revenue	675.7	1,220.8	15.5%	14.3%	584.9	1,068.1
Gross revenue deductions	(135.1)	(239.9)	20.6%	16.4%	(112.0)	(206.1)
Net revenue	540.5	980.9	14.3%	13.8%	472.8	862.0
Cost of services	(429.2)	(785.2)	13.9%	13.4%	(376.8)	(692.4)
Gross profit	111.4	195.7	15.9%	15.3%	96.1	169.7
Gross margin %	20.6%	19.9%	0.3 p.p.	0.3 p.p.	20.3%	19.7%
Expenses	(31.7)	(62.2)	27.6%	15.3%	(24.8)	(53.9)
Operating income	79.6	133.5	11.8%	15.4%	71.2	115.7
(-) Depreciation and amortization	(15.1)	(30.1)	8.1%	8.4%	(13.9)	(27.8)
EBITDA	94.7	163.6	11.2%	14.0%	85.2	143.5
EBITDA Margin %	17.5%	16.7%	-0.5 p.p.	0.0 p.p.	18.0%	16.6%

The 60.2% increase in **results from debt and financial investments** in 2Q25, 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 25.2% in 1Q25 year-on-year, due to the renewal of a significant warehouse lease agreement. The **financial result** showed a reduction of 19.6%, compared to the same period of the previous year, mainly due to credits that totaled R\$ 2.3 million in 2Q24, related to the monetary adjustment of judicial deposits. The 1S25 variation explanations follow the same pattern as the 2Q25's.

Table 6 - Financial result

	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Revenue from financial investments	11.0	20.2	50.7%	36.6%	7.3	14.8
Interest expenses	(4.0)	(7.6)	36.7%	24.7%	(3.0)	(6.1)
Results from debt and financial investments	7.0	12.7	60.2%	44.9%	4.4	8.7
Interest on leasing	(2.9)	(6.1)	25.2%	27.9%	(2.4)	(4.7)
Other financial revenues (expenses)	(0.8)	(1.0)	-	-	2.1	2.1
Financial result	3.3	5.6	-19.6%	-8.0%	4.1	6.1

Equity income², as shown in Table 9, was positive by R\$ 8.9 million in 2Q25. This result is mainly explained by the profits of the GDL Joint Venture, as in Table 7, which shows 100% of its result. The 11% growth in net revenue in 2Q25 was due to the increase in bonded storage services, especially for the machinery and equipment sector, auto parts and pharmaceuticals, as well as the growth in distribution center services, for the auto parts sector and electronics. The reduction in operating and net margins in the annual comparison was due to the adjustment in the 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 **tax income rate** in 2Q25 was 26.9%. The main factors that reduced the effective rate compared to the nominal rate of 34% were the equity pick-up and Interest on Capital (IoC) in the period. The increase in the rate in 2Q25 compared to 2Q24 was due to the 17% reduction in the tax benefit from IoC. The same explanation applies to the increase in the tax rate year-to-date.

Table 7

GDL (100%)	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Net Revenue	79	146	11%	19%	71	122
Operating income	29	51	1%	3%	29	49
Operating margin%	37%	35%	-4 p.p.	-5 p.p.	41%	40%
Net income	19	32	-3%	-1%	19	32
Net margin %	24%	22%	-4 p.p.	-5 p.p.	27%	27%

² 50% of the company GDL (customs and general storage in Espírito Santo) and 16% of Rabbot (fleet management startup)

Table 8 - Income tax rate	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Income before tax	91.8	154.4	8.5%	12.0%	84.7	137.8
<i>Real tax rate</i>	-34.0%	-34.0%	-	-	-34.0%	-34.0%
Tax income and social contribution at the nominal rates	(31.2)	(52.5)	8.5%	12.0%	(28.8)	(46.8)
Interest on equity	3.4	3.4	-16.7%	-16.7%	4.0	4.0
Equity pickup	3.0	5.2	-4.5%	-4.5%	3.2	5.4
Others	0.1	0.4	-77.3%	-32.1%	0.4	0.6
Income tax	(24.7)	(43.5)	16.9%	18.4%	(21.1)	(36.8)
<i>Effective tax Rate</i>	-26.9%	-28.2%	-1.9 p.p.	-1.5 p.p.	-25.0%	-26.7%

Net income in 2Q25, as shown in Table 9, was R\$67 million, up 5.7% year-over-year, with a net margin of 12.4%, 1.0 p.p. higher than in 2Q24. The decline in net margin was due to the decrease in the EBIT margin, the slight decline in equity pick-up, the reduction in the positive financial result, and the small increase in the income tax rate. Year-to-date, the same explanations for 2Q25 are replicated to explain the 0.4 p.p. loss in net margin.

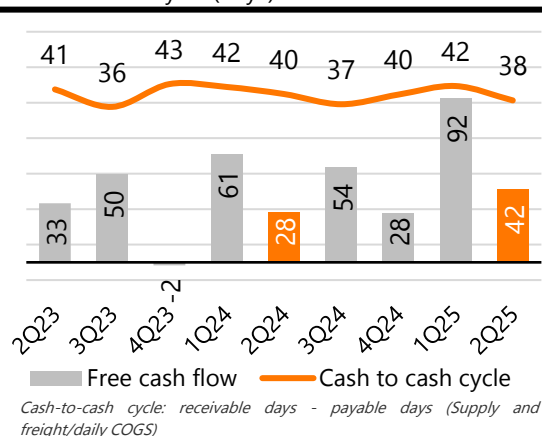
Table 9 - Consolidated	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Operating income	79.6	133.5	11.8%	15.4%	71.2	115.7
Financial result	3.3	5.6	-19.6%	-7.9%	4.1	6.1
Equity pickup	8.9	15.2	-4.5%	894.1%	8.9	8.9
Income before tax	91.8	154.4	8.5%	12.0%	84.7	137.8
Income tax	(24.7)	(43.5)	16.9%	18.4%	(21.1)	(36.8)
Net income	67.1	110.9	5.7%	9.7%	63.5	101.0
<i>Net margin</i>	<i>12.4%</i>	<i>11.3%</i>	<i>-1.0 p.p.</i>	<i>-0.4 p.p.</i>	<i>13.4%</i>	<i>11.7%</i>

Cash flow

Net cash from operating activities in 2Q25 was positive at R\$60 million, higher than the R\$ 49 million in 2Q24, mainly due to lower working capital consumption, in addition to the growth in operating results.

Net cash from investment activities in 2Q25 was negative by R\$ 3.9 million, mainly due to "cash" CAPEX of R\$ 10.3 million and the receipt of R\$5.5 million in dividends from GDL. In 1H25, the main reason for the negative R\$14,4 million line was "cash" CAPEX of R\$ 20.7 million, in addition to the dividends mentioned above.

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



Regarding **CAPEX**, as shown in Table 10 on the right, the amount invested in 2Q25 was R\$11.4 million. The most significant investments in the quarter were: i) improvements to yards to expand vehicle storage capacity, totaling R\$3.5 million; and ii) the acquisition of car-carriers trailers for vehicle logistics operations, totaling R\$2.5 million. Year-to-date, the most significant investments were: i) improvements to the land located in Cabo de Santo Agostinho, Pernambuco, near the Port of Suape, to expand the storage capacity for imported vehicles, among other yards, totaling R\$4.4 million; ii) software licenses, including the new ERP, totaling R\$5.1 million; and iii) the acquisition of car transporter trailers for vehicle logistics operations, totaling R\$2.5 million.

Table 10 - Consolidated CAPEX	2Q25	2Q24	1H25	1H24
Maintenance & General improvements	6.3	3.4	10.4	5.1
Fixed asset improvements and maintenance	2.5	5.4	2.5	14.7
IT	2.6	3.3	8.4	8.5
Total	11.4	12.1	21.4	28.3

Net cash from financing activities in 2Q25 was negative by R\$48 million, due to: i) the payment of dividends and interest on equity for 2024, which totaled R\$39 million, and ii) interest on leases (IFRS-16), which totaled R\$7.7 million. Year-to-date, the negative R\$49.6 million is explained, in addition to the aforementioned dividend, by debt raising, net of payments, of R\$4.4 million and interest on leases (IFRS-16), which totaled R\$15 million.

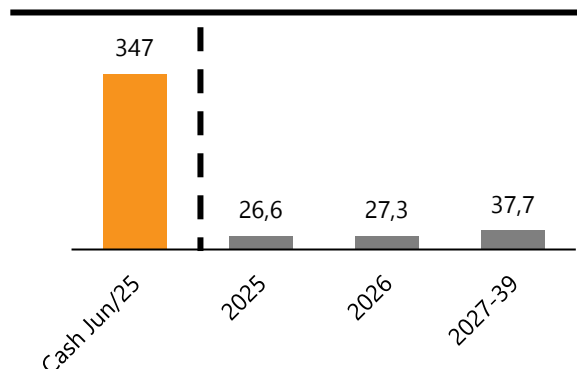
Table 11 - Consolidated cash flow	2Q25	2Q24	1H25	1H24
A - Cash at beginning of period	339.2	299.8	241.3	232.5
1- Net cash generated by operating activities	59.6	49.4	169.8	133.9
2 - Net cash generated by investing activities	(3.9)	(9.7)	(14.4)	(25.1)
3 - Net cash from financing activities	(47.7)	(56.7)	(49.6)	(58.5)
(=) Cash at end of period (A + 1 + 2 + 3)	347.2	282.8	347.2	282.8
2 - Capital expenditures "cash"	(10.3)	(13.4)	(20.8)	(29.4)
3 - Payment of leasing	(7.7)	(7.7)	(15.1)	(15.4)
Free cash flow (1 + 4 + 5)	41.5	28.3	133.9	89.1

Debt and cash

The Company continues to hold an unlevered capital structure in June 2025.

Net cash in June 2025 was R\$236 million, representing an increase compared to the position of March 2025, which was R\$ 229 million. The increase of net cash balance in the period is mainly due to the free cash flow recorded in 2Q25.

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



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 June 2025 was CDI + 1.60%, stable vs. March 2025. In April 2025, Fitch reaffirmed Tegma's **Rating** at A (Bra), with a stable outlook.

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

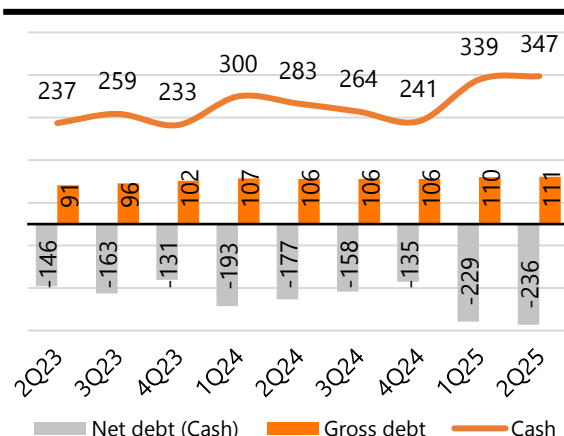


Table 12 - Financial debt (consolidated)

	Jun-24	Mar-25	Jun-25
Current debt	4.5	27.9	30.0
Non-current debt	101.4	82.4	81.2
Gross debt	106.0	110.3	111.2
(-) Cash	0.8	0.6	0.8
(-) Banking investments	282.0	338.6	346.3
Net debt (cash)	(176.8)	(228.9)	(235.9)
Adjusted EBITDA TTM	296.9	405.6	415.2
<i>Net debt / Adjusted EBITDA LTM</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>
Financial result TTM	10.8	9.1	8.3
<i>Adjusted EBITDA LTM / Financial result LTM</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

[To be continued...]

Return on Invested Capital and Economic Value Added

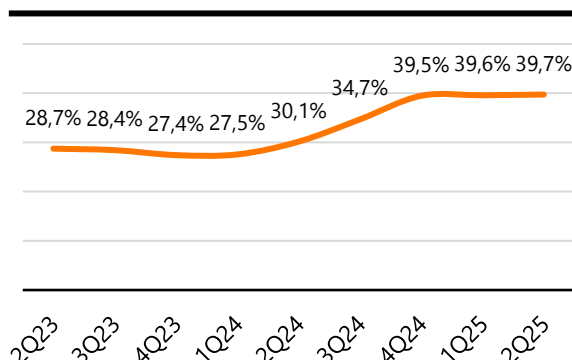
Disclaimer: ROIC and EVA shall not be considered substitutes for other accounting measures under IFRS and may not be comparable to similar measures used by other companies

The **ROIC** for 1Q25 was 39.7%, as shown in chart 12, stable compared to the ROIC for 1Q25, due to the growth of the same magnitude in the operating result and capital invested in the period.

EVA for 2Q25, as shown in chart 13, considering a WACC between 12% and 17% (historical range adopted by sell-side analysts), was R\$135-R\$165 million, vs. R\$131-R\$160 for 1Q25, basically due to the same reasons explained above that caused the 2Q25 ROIC to remain at 39.7%.

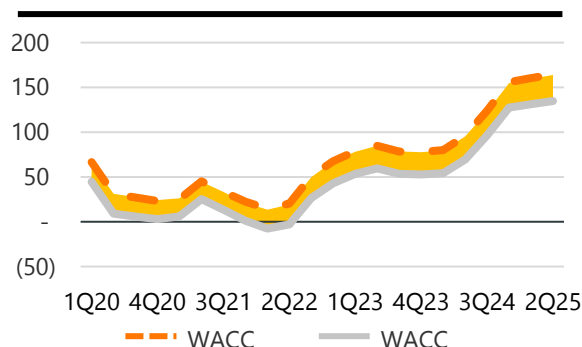
All of Tagma's current and prospective operations undergo an assessment using EVA as a criterion for value generation and viability.

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: Jun/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	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

	2Q25	2Q24	1S25	1S24
Net Income	67.1	63.5	110.9	101.0
(-) Income Tax	(24.7)	(21.1)	(43.5)	(36.8)
(-) Financial Result	3.3	4.1	5.6	6.1
(-) Depreciation and amortization	(15.1)	(13.9)	(30.1)	(27.8)
(-) Equity	8.9	9.4	15.2	16.0
EBITDA	94.7	85.2	163.6	143.5

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

Income statement	2Q25	1H25	Chg % vs		2Q24	1H24
			2Q24	1H24		
Gross revenue	675.7	1,220.8	15.5%	14.3%	584.9	1,068.1
Taxes and deductions	(135.1)	(239.9)	20.6%	16.4%	(112.0)	(206.1)
Net revenue	540.5	980.9	14.3%	13.8%	472.8	862.0
(-) Cost of services	(429.2)	(785.2)	13.9%	13.4%	(376.8)	(692.4)
Personnel	(48.9)	(91.8)	30.3%	27.2%	(37.6)	(72.2)
Freight	(357.8)	(646.9)	12.3%	11.3%	(318.7)	(581.1)
Other costs	(57.4)	(109.4)	12.4%	14.4%	(51.1)	(95.7)
Taxes credit (PIS and COFINS)	35.0	62.9	14.2%	11.3%	30.6	56.5
Gross profit	111.4	195.7	15.9%	15.3%	96.1	169.7
General and administrative expenses	(32.2)	(62.5)	28.4%	16.6%	(25.1)	(53.6)
Other expenses and revenues	0.5	0.3	115.7%	-	0.2	(0.4)
Operating income	79.6	133.5	11.8%	15.4%	71.2	115.7
Financial result	3.3	5.6	-19.6%	-7.9%	4.1	6.1
Equity	8.9	15.2	-4.5%	-4.5%	9.4	16.0
Income before tax	91.8	154.4	8.5%	12.0%	84.7	137.8
Income tax	(24.7)	(43.5)	16.9%	18.4%	(21.1)	(36.8)
Net income	67.1	110.9	5.7%	9.7%	63.5	101.0
<i>Net margin %</i>	<i>12.4%</i>	<i>11.3%</i>	<i>-1.0 p.p.</i>	<i>-0.4 p.p.</i>	<i>13.4%</i>	<i>11.7%</i>

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

	Jun-24	Dec-24	Jun-25
Current assets	657.4	712.7	751.5
Cash at bank and on hand	0.8	1.9	0.8
Short-term investments	282.0	239.5	346.3
Accounts receivable	342.9	437.9	366.2
Related parties	0.4	0.5	1.0
Inventories	0.7	0.3	0.9
Income tax and social contribution	2.9	2.7	2.8
Taxes to recover	7.9	4.4	7.8
Other receivables	12.9	17.9	15.7
Prepaid expenses	6.9	7.6	9.9
Long term Assets	65.8	53.6	53.8
Taxes to recover	20.2	5.9	6.0
Income tax and social contribution	17.8	18.4	19.2
Other accounts receivable	1.6	1.7	1.7
Deferred fiscal asset	2.5	3.3	1.9
Related parties	1.1	1.1	1.1
Judicial deposits	22.6	23.2	23.9
Investments	62.1	61.5	71.2
Property and equipment	238.2	245.6	247.3
Intangible assets	183.9	190.9	194.7
Right of use assets	60.9	65.0	78.6
Non-current assets	611.0	616.7	645.6
Total assets	1,268.4	1,329.4	1,397.1
Current liabilities	201.8	262.9	248.3
Loans and financing	4.5	29.1	30.0
Lease liabilities	26.3	28.7	39.3
Suppliers	54.7	62.4	52.2
Taxes payable	28.9	31.5	25.3
Salaries and social charges	30.1	33.4	37.6
Other accounts payable	34.5	45.8	39.1
Related parties	0.9	0.7	1.0
Income tax and social contribution	21.8	31.4	23.8
Non-current liabilities	176.7	145.1	155.4
Loans and financing	101.4	76.9	81.2
Related parties	0.5	0.5	0.5
Lease liabilities	41.1	42.4	46.6
Deferred fiscal liabilities	1.8	1.7	3.0
Provision for contingencies and other liabilities	29.3	21.7	22.3
Actuarial liabilities	2.5	1.9	1.9
Shareholders equity	888.2	921.4	993.4
Capital stock	438.8	438.8	438.8
Profit reserve	351.0	445.4	445.4
Retained earnings	100.5	-	110.9
Treasury shares	(0.3)	(0.3)	(0.3)
Assets valuation adjustment	(1.8)	(1.4)	(1.4)
Additional proposed dividend	-	38.9	-
Minority interest	1.6	-	-
Total liabilities and shareholders' equity	1,268.4	1,329.4	1,397.1

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

	2Q25	2Q24	1H25	1H24
Net income for the period	67.1	63.5	110.9	101.0
Depreciation and amortization	7.6	6.4	15.2	12.7
Right of use assets amortization	7.5	7.6	14.9	15.1
Interest and exchange variation on unpaid loans and debentures	4.0	3.0	7.6	6.1
(Reversal of) provision for contingencies	0.2	0.5	0.6	1.4
Interest on leasing	2.9	2.4	6.1	4.7
Equity	(8.9)	(9.4)	(15.2)	(16.0)
Loss (gains) on disposal of assets	(1.0)	(0.1)	(0.2)	(0.6)
Allowance for (reversal of) doubtful accounts	(0.6)	0.2	0.1	0.2
Deferred income and social contribution taxes	(1.5)	(3.2)	2.6	0.1
Expenses (revenues) not affecting cash flows	10.2	7.2	31.6	23.8
Accounts receivable	(37.1)	(48.9)	71.7	2.3
Taxes recoverable	23.4	22.2	34.4	34.0
Judicial deposits	0.3	(1.9)	0.5	(2.2)
Other assets	4.0	(1.4)	(0.7)	0.7
Suppliers and freight payable	3.2	10.4	(10.7)	6.3
Salaries and related charges	8.1	4.9	4.1	(0.1)
Increase (decrease) in related parties	(0.1)	(0.3)	(0.1)	0.0
Other liabilities	(1.2)	9.1	(13.7)	1.0
Changes in assets and liabilities	0.6	(6.1)	85.5	42.0
Interest on loans, financing and swap	(2.0)	(2.9)	(6.8)	(6.3)
Interest on leasing	(3.4)	(2.3)	(6.7)	(4.7)
Lawsuits paid	(0.2)	(0.0)	(0.3)	(0.3)
Income and social contribution taxes paid	(12.7)	(9.9)	(44.3)	(21.5)
(A) Net cash generated by (used in) operating activities	59.6	49.4	169.8	133.9
Acquisition of intangible assets	(2.6)	(4.1)	(7.9)	(6.5)
Acquisition of property and equipment and intangible assets	(7.7)	(9.3)	(12.8)	(22.9)
Proceeds from sale of assets	0.9	0.5	0.8	1.1
(B) Net cash generated by (used in) investing activities	(3.9)	(9.7)	(14.4)	(25.1)
New loans	-	8.7	6.5	14.6
Payment of loans and financings	(1.1)	(10.0)	(2.1)	(10.0)
Payment of leasing	(7.7)	(7.7)	(15.1)	(15.4)
(C) Net cash generated by (used in) financial activities	(47.7)	(56.7)	(49.6)	(58.5)
Changes in cash (A + B + C)	8.0	(17.0)	105.8	50.3
Cash at beginning of period	339.2	299.8	241.3	232.5
Cash at end of year	347.2	282.8	347.2	282.8

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 (accumulated losses)	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	-	-	-	-	-	-	-	100.5	0.5	-	-
Capital Integralization	120.3	-	(120.3)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	(47.5)	-	-	-	(0.2)	-	-
Balance on June 30, 2024	438.8	55.0	-	296.0	-	(0.3)	(1.8)	100.5	1.6	-	889.9
Balance on April 1, 2024	438.8	55.0	-	296.0	47.5	(0.3)	(1.8)	37.3	1.6	-	874.1
Net income for the period	-	-	-	-	-	-	-	63.3	0.3	-	63.5
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	(47.5)	-	-	-	(0.2)	-	(47.7)
Balance on June 30, 2024	438.8	55.0	-	296.0	-	(0.3)	(1.8)	100.5	1.6	-	889.9
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	-	-	-	-	-	-	-	110.9	-	-	110.9
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	(38.9)	-	-	-	-	-	(38.9)
Balance on June 30, 2025	438.8	68.5	-	382.2	-	(0.3)	(1.4)	110.9	-	(5.3)	993.4
Balance on April 1, 2025	438.8	68.5	-	382.2	38.9	(0.3)	(1.4)	43.7	-	(5.3)	965.1
Net income for the period	-	-	-	-	-	-	-	67.1	-	-	67.1
Dividends and interest on equity	-	-	-	-	(38.9)	-	-	-	-	-	(38.9)
Balance on June 30, 2025	438.8	68.5	-	382.2	-	(0.3)	(1.4)	110.9	-	(5.3)	993.4

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

	Chg. Vs					
	2Q25	1H25	2Q24	1H24	2Q24	1H24
Gross sale of services	637.1	1,154.7	14.1%	13.3%	558.1	1,018.8
Other income	(0.7)	1.0	-	-23.7%	0.7	1.3
(Reversal of) allowance for doubtful accounts	0.6	(0.1)	-	-64.0%	(0.2)	(0.2)
Income	637.1	1,155.6	14.0%	13.3%	558.7	1,019.9
Cost of services provided	(357.8)	(647.1)	12.3%	11.4%	(318.7)	(581.1)
Materials, energy, third-party services and other operating expenses	(46.5)	(90.2)	9.5%	5.8%	(42.5)	(85.2)
Input products acquired from third parties	(404.3)	(737.3)	11.9%	10.7%	(361.2)	(666.3)
Net value added produced by the Company	232.8	418.3	17.9%	18.3%	197.5	353.6
Depreciation and amortization	(7.6)	(15.2)	19.7%	19.9%	(6.4)	(12.7)
Right of use assets amortization	(7.5)	(14.9)	-1.5%	-1.1%	(7.6)	(15.1)
Gross value added	217.7	388.2	18.6%	19.1%	183.6	325.8
Equity pickup	8.9	15.2	-4.5%	-4.5%	9.4	16.0
Financial income	12.1	23.0	15.1%	20.1%	10.5	19.2
Total value added to be distributed	238.8	426.5	17.4%	18.2%	203.5	361.0
	-	-	-	-	-	-
Personnel and related charges	58.9	111.0	27.0%	24.2%	46.4	89.4
Direct compensation	45.0	84.5	26.7%	23.7%	35.5	68.3
Benefits	11.3	21.4	28.4%	26.1%	8.8	17.0
FGTS	2.6	5.1	25.7%	24.5%	2.1	4.1
Taxes, charges and contributions	95.9	172.6	17.0%	15.1%	82.0	150.0
Federal	52.4	94.1	18.6%	18.1%	44.2	79.7
State	41.3	74.2	15.3%	11.1%	35.8	66.7
Local	2.2	4.4	13.4%	22.0%	2.0	3.6
Financing agents	84.0	142.8	11.8%	17.5%	75.1	121.5
Interest and exchange variations	8.8	17.4	37.0%	33.2%	6.5	13.1
Rent	8.0	14.5	54.9%	96.4%	5.2	7.4
Dividends	-	-	-	-	-	-
Retained profits (losses)	67.1	110.9	6.1%	10.3%	63.3	100.5
Non-controlling interest	-	-	-	-	0.3	0.5
Value added distributed	238.8	426.5	17.4%	18.2%	203.5	361.0



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 June 30, 2025 presented.

São Bernardo do Campo, August 4, 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 Tegma 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 June 30, 2025.

São Bernardo do Campo, August 4, 2025.

DIRETORIA

Assinado por:

Nivaldo Tuba

EDAC0CDD8FA743D...

Nivado 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

MANIFESTATION OF THE FISCAL COUNCIL

The members of the Fiscal Council of Tagma Gestão Logística S.A. ("Tagma"/ "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 balance sheet and financial statements for the quarter ended June 30th, and based on the independent auditors' report in the presentation made by them at this meeting, concluded that the financial statements are duly presented in all relevant aspects.

São Bernardo do Campo, August 4, 2025.

COUNSELORS

Paulo Roberto Lopes Ricci

Mauro Stacchini Jr.

Rubens Barletta