



Apresentação de Resultados 3º trimestre de 2025

04 de novembro de 2025
15h



Disclaimer

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

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

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



Destques do Trimestre



Aprovação de dividendos e JCP

Distribuição de R\$ 63,9 milhões em dividendos e JCP, R\$ 0,97 por ação, data de corte dia 6 de novembro e pagamento dia 18 de novembro.

80% de payout e 8,2% de dividend yield nos últimos 12 meses.



Aquisição de terreno em Camaçari-BA

Em set/25, anunciamos a aquisição de um terreno de aproximadamente 200 mil m², pelo valor de R\$ 40 milhões. A companhia vai investir ainda cerca de R\$ 3,5 milhões em adaptações.



Interrupção de produção da Toyota

Em set/25, uma tempestade destruiu a fábrica de motores da Toyota em Porto Feliz (SP), interrompendo a produção no Brasil. Tal evento vai impactar os volumes da Tagma nos próximos meses.



Tecnologia híbrida diesel-GNV

Início do projeto-piloto de descarbonização com a conversão de caminhões movidos exclusivamente a diesel para a tecnologia híbrida diesel-GNV.



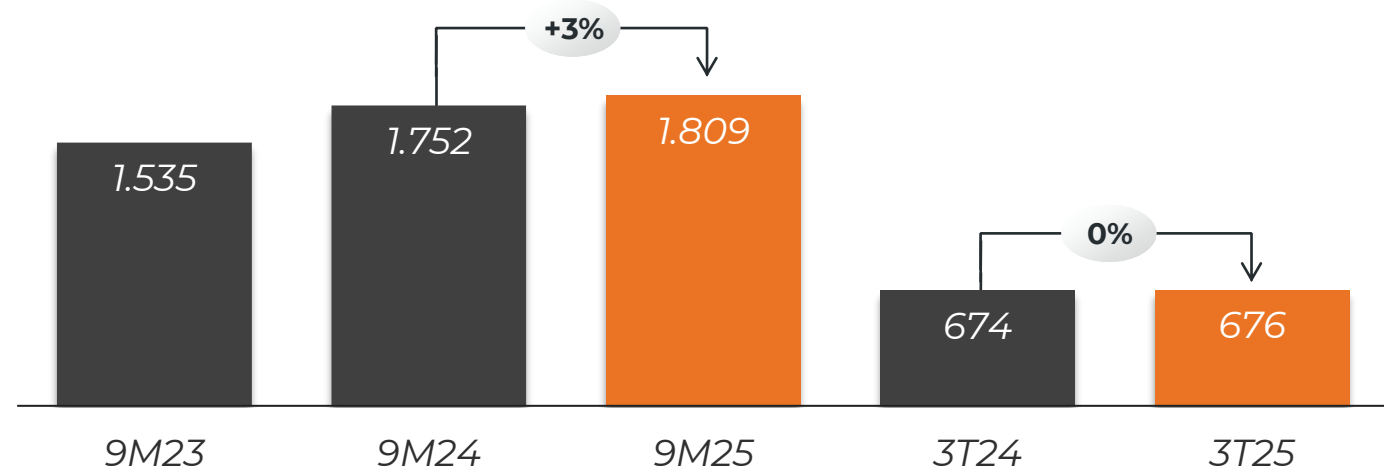
Novo contrato com a Omoda Jaecoo

A Tagma é oficialmente uma operadora logística de transporte de veículos da Omoda Jaecoo. A montadora chinesa está no Brasil desde 2024 e nesse ano foram emplacados mais de 4 mil unidades até out/25.

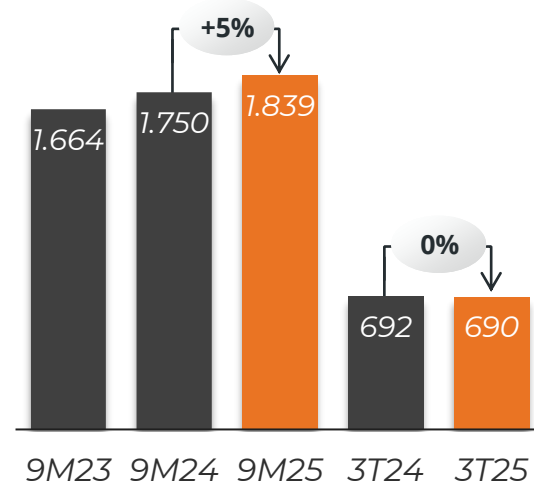
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

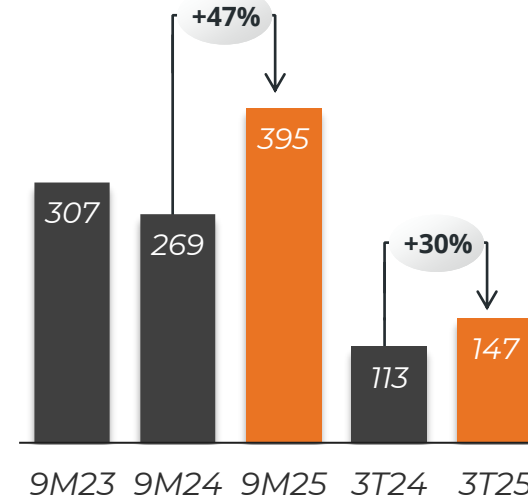
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



As **vendas domésticas** foram estáveis no 3T25 YoY, em função do aperto monetário em vigor no Brasil. A **produção** no 3T25 também foi estável, refletindo a estabilidade das vendas domésticas e os estoques. As **exportações** cresceram 30% em função das vendas à Argentina. As vendas domésticas e exportação cresceram 5% no trimestre.

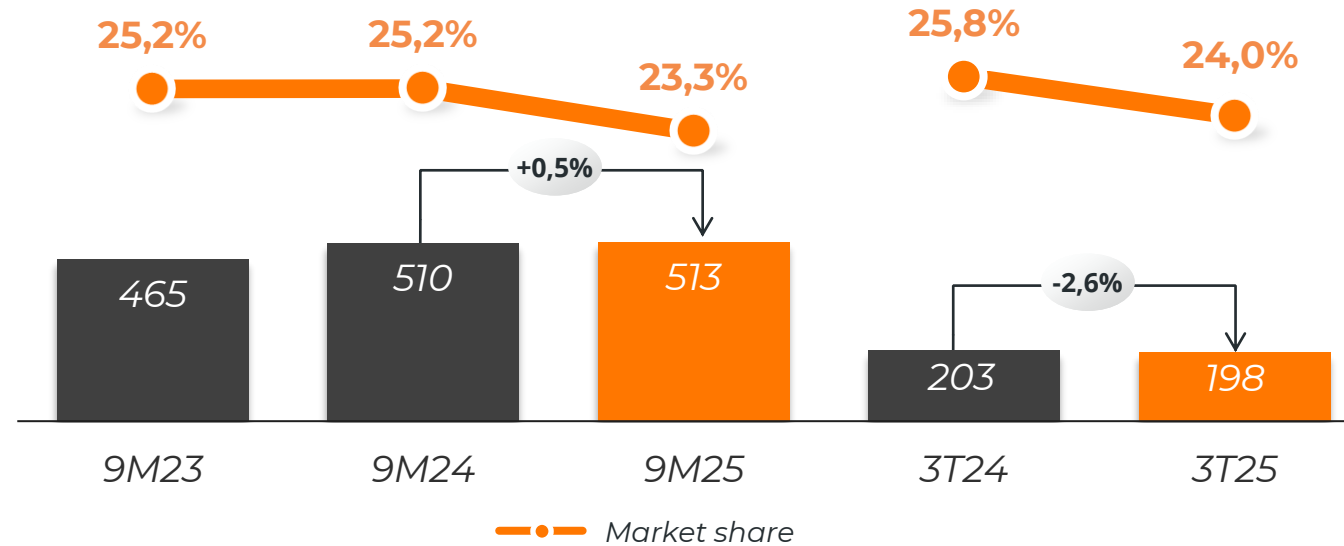


Indicadores Operacionais

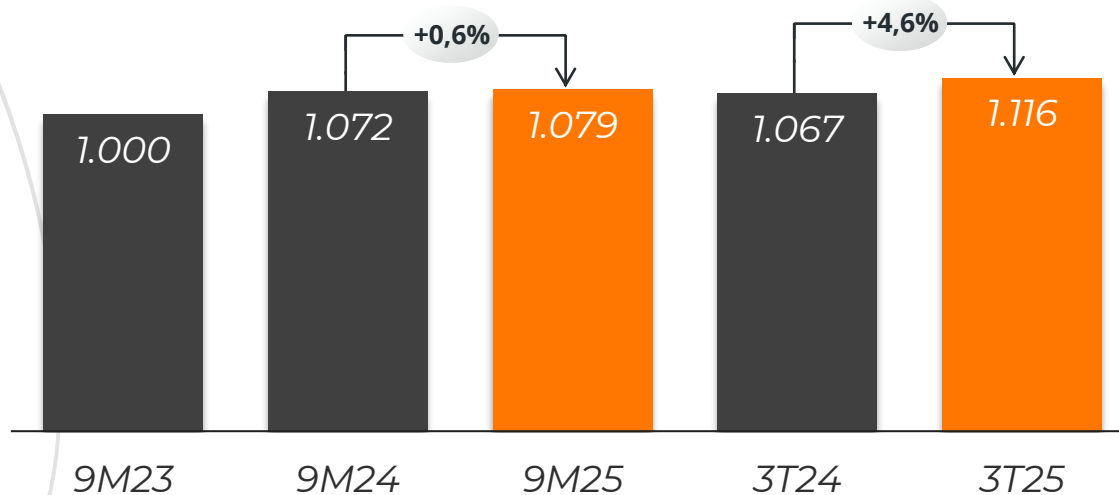
Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)

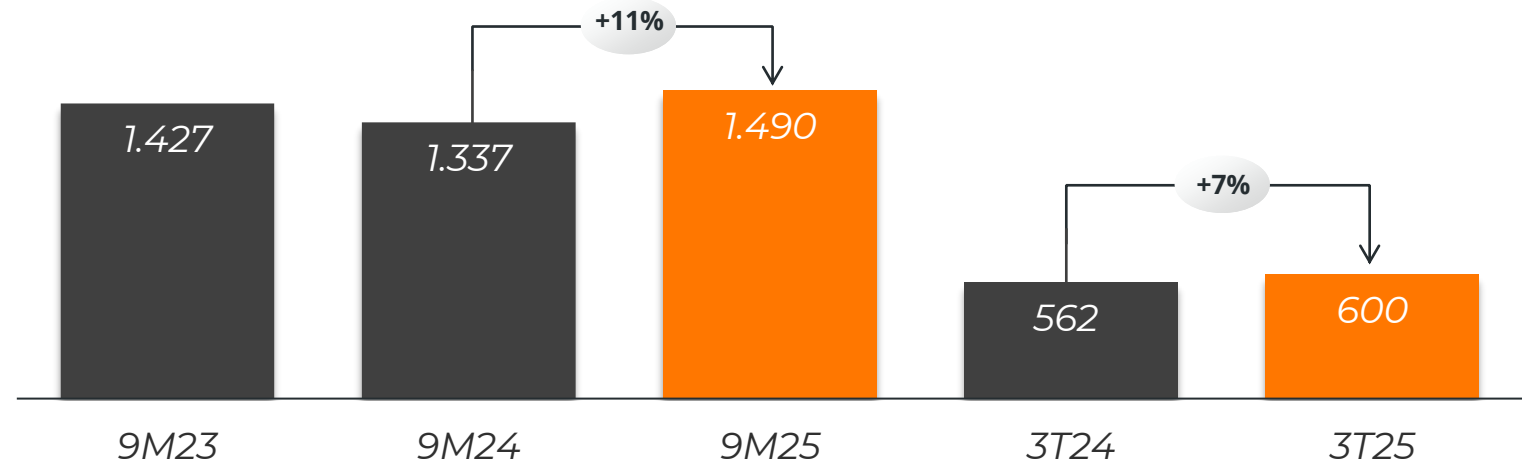


➤ O **volume de veículos transportados** caiu 2,6% no 3T25 em função da queda do mercado doméstico. O market share se retraiu 1,8 p.p em função do desempenho de clientes relevantes. O crescimento da **distância média** no 3T25 reflete o crescimento das vendas a regiões Norte/Nordeste do país.

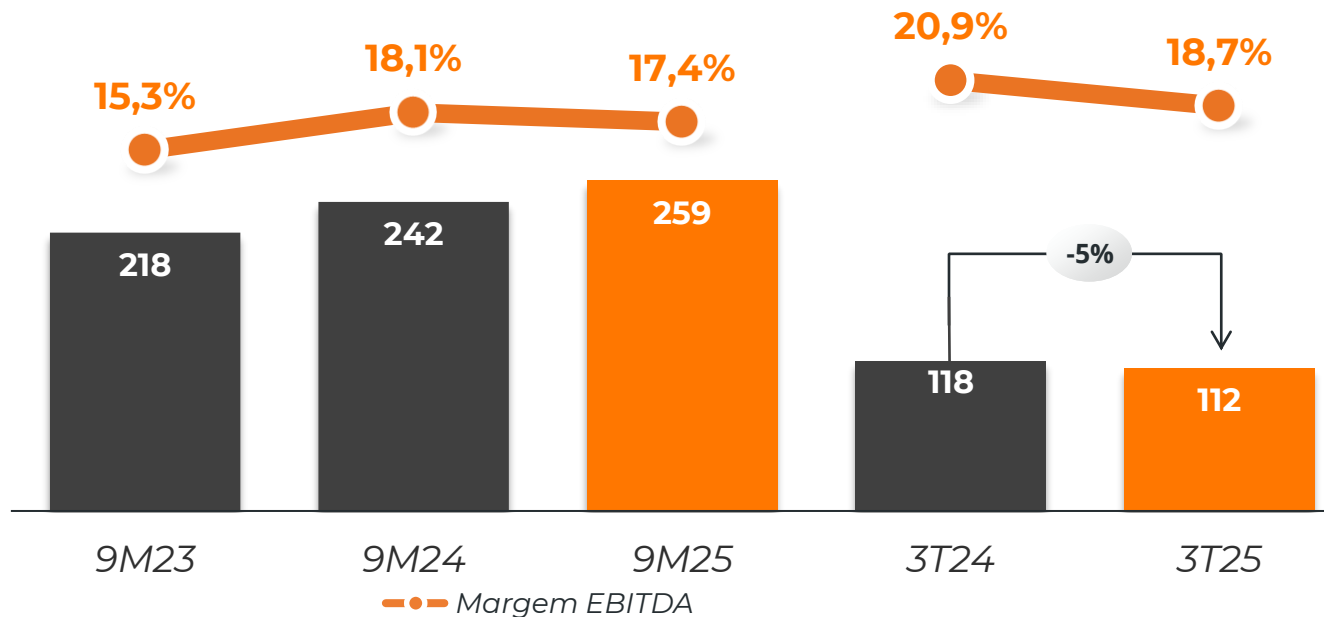
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

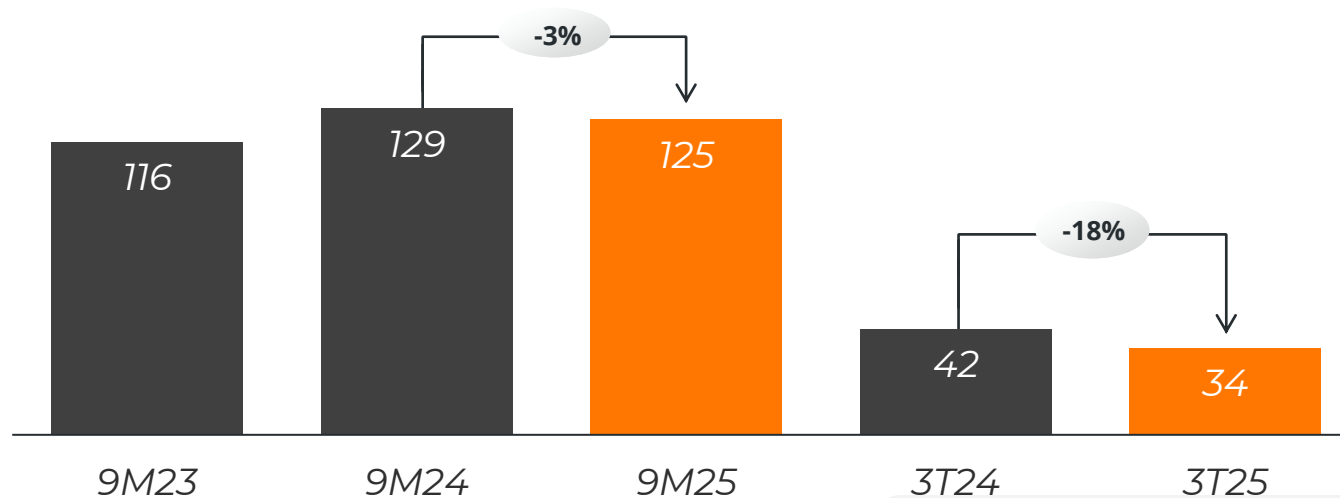


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita no 3T25, em função do aumento da distância média transportada, dos reajustes de tarifas além do aumento das transferências de veículos. A queda da **margem EBITDA** no 3T25 reflete custos e deduções da receita atipicamente maiores.

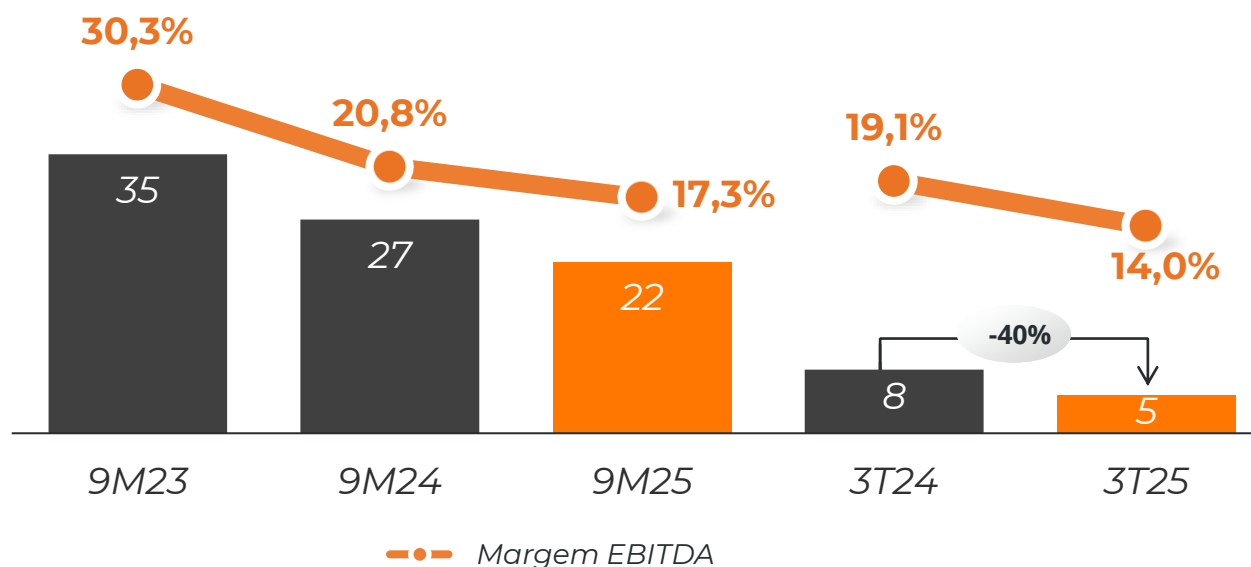
Resultados Logística Integrada

R\$ Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

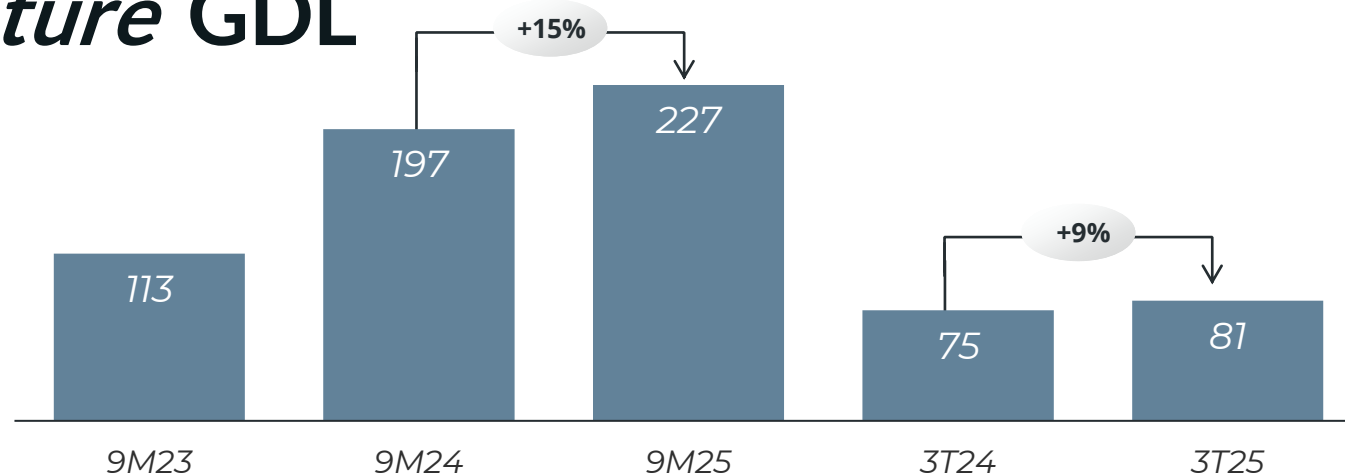


➤ A **Receita Líquida** encolheu 18% no 3T25 em função da descontinuação de um contrato de transporte. A margem EBITDA do trimestre recuou principalmente em função da retração da margem bruta, que refletiu a redução da receita e a menor diluição dos custos fixos.

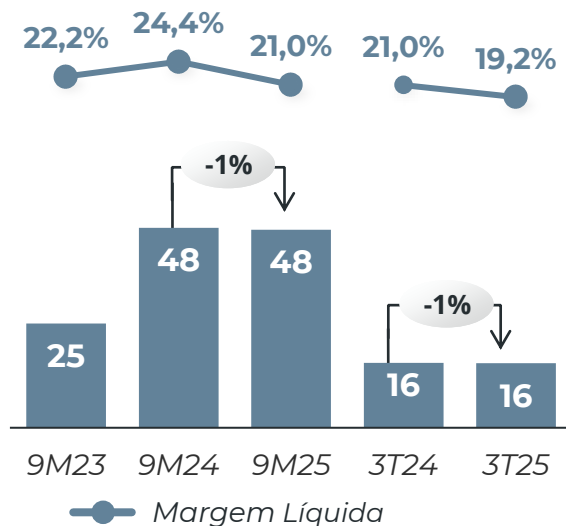
Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

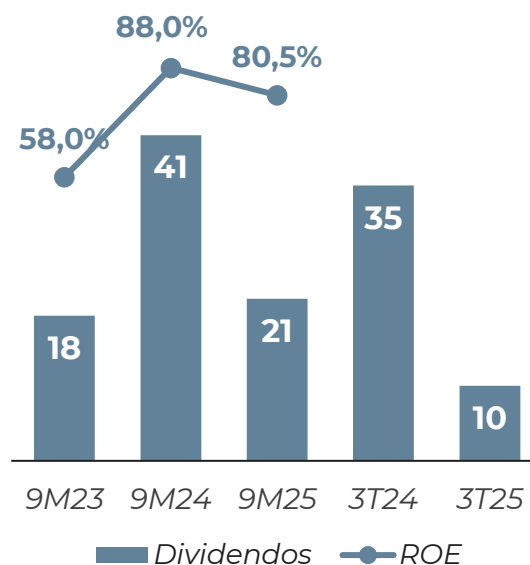
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS E ROE

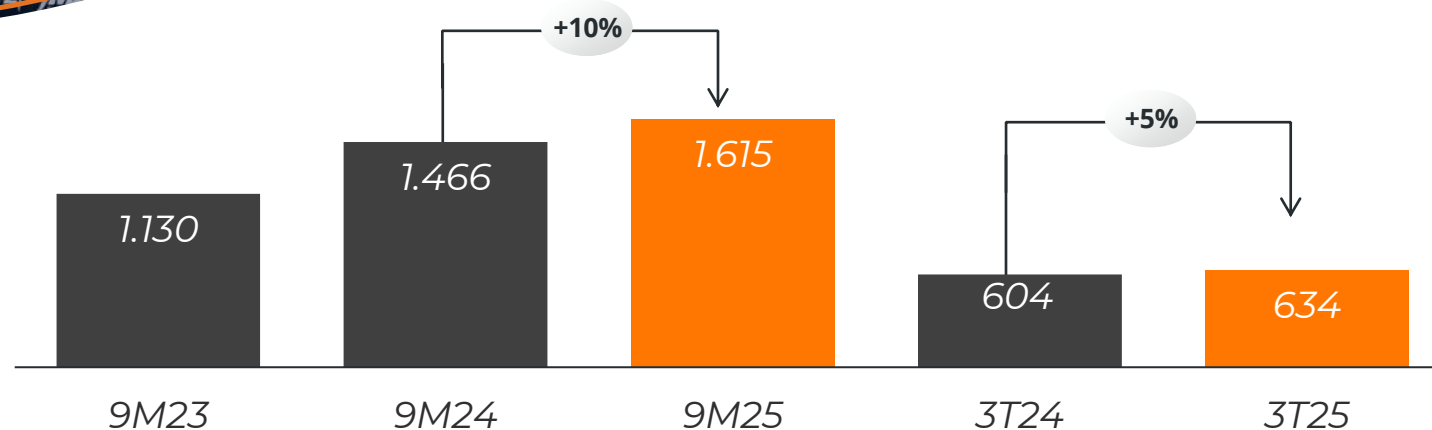


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento em função do aumento dos serviços de armazenagem alfandegada e veículos. Os níveis de rentabilidade se retraíram no 3T25, em função do reajuste de custos de aluguel, conforme explicado no tri passado.

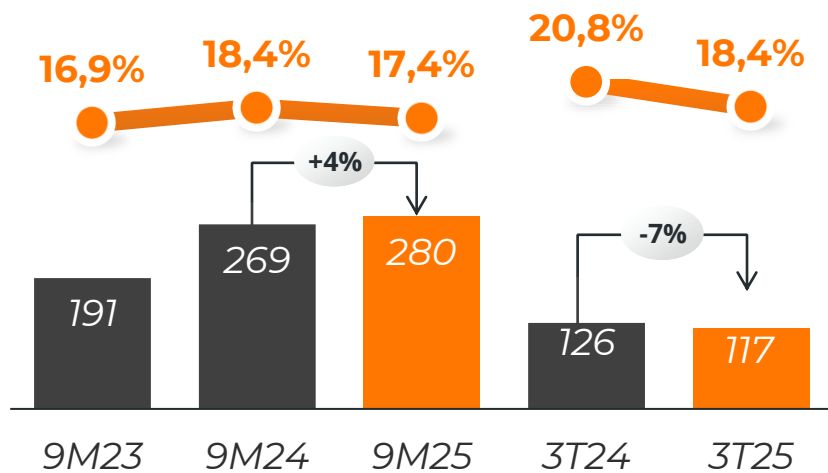
Resultados Consolidado

R\$ Milhões

RECEITA LÍQUIDA

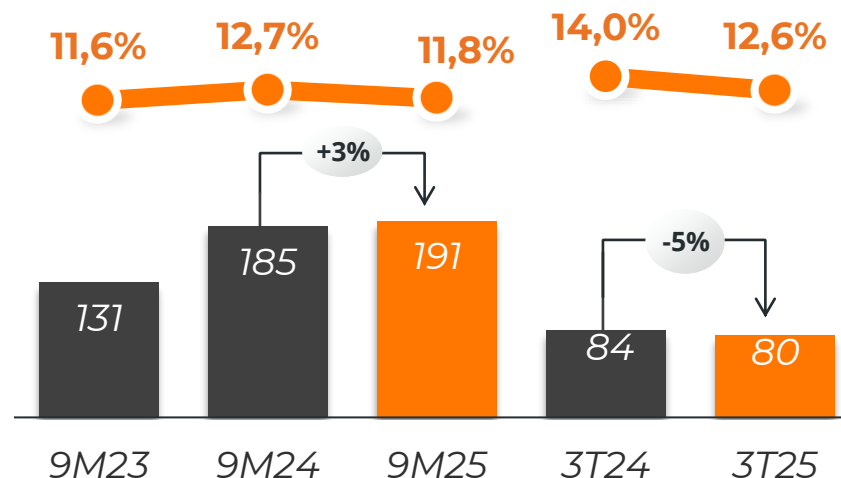


EBITDA



—●— Margem EBITDA

LUCRO LÍQUIDO



—●— Margem Líquida

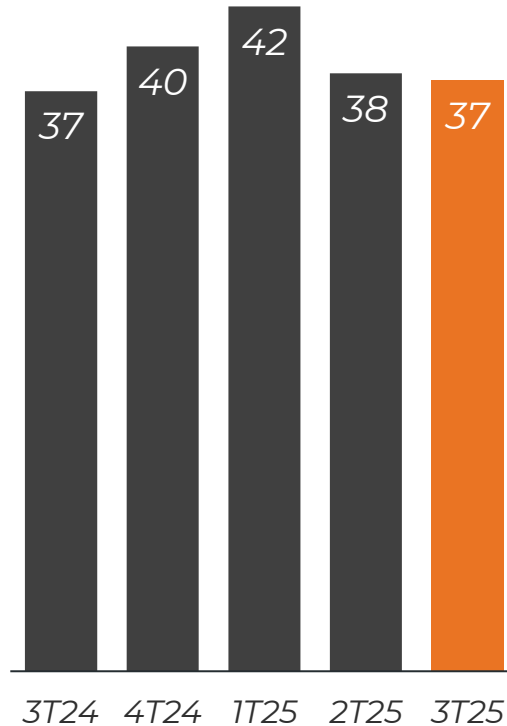
➤ A **receita líquida** cresceu decorrente ocorreu devido a melhora de indicadores operacionais, como o aumento da distância média por veículo. A **margem EBITDA** se retraiu em função da queda de margem bruta e do crescimento das despesas. O **lucro líquido** recuou 5%, uma queda de 1,4 p.p. na sua margem líquida decorrente da queda da margem operacional.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

R\$ Milhões, exceto ciclo de caixa (dias)

CICLO DE CAIXA

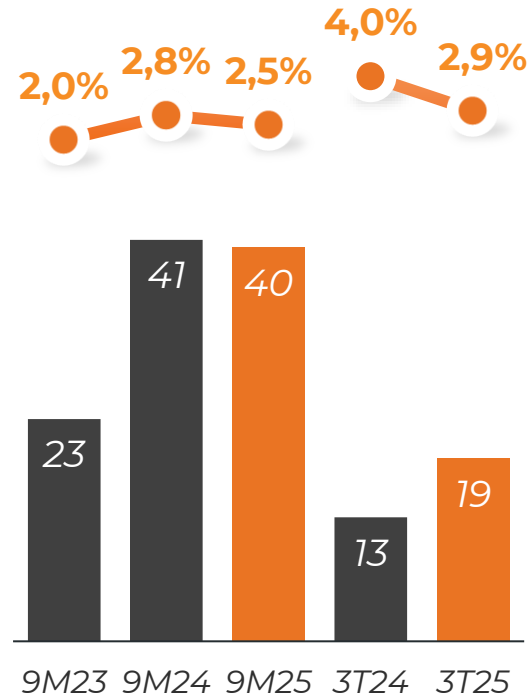
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

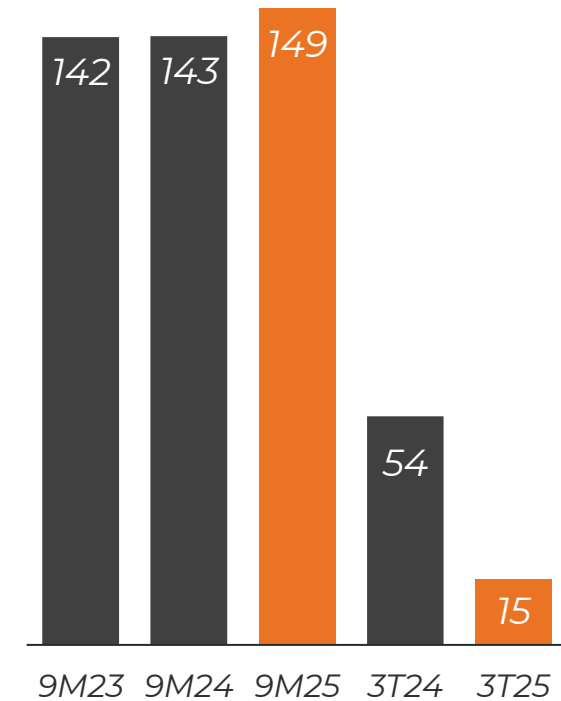
R\$ milhão



■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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

➤ O **ciclo de caixa** no 3T25 foi equivalente ao do 2T25. O **CAPEX** do 3T25 de R\$ 19 milhões, em razão de aquisição de cavalo mecânico e carretas cegonha para a operação de veículos (R\$ 9 milhões) e benfeitorias em três pátios (R\$ 2,7 milhões). O **fluxo de caixa livre** no 3T25 foi positivo em R\$ 15 milhões, inferior ao 3T24 em função de um maior CAPEX, o adiantamento do terreno na Bahia de R\$ 10 milhões, e maior pagamento de Imposto de Renda (+14M).

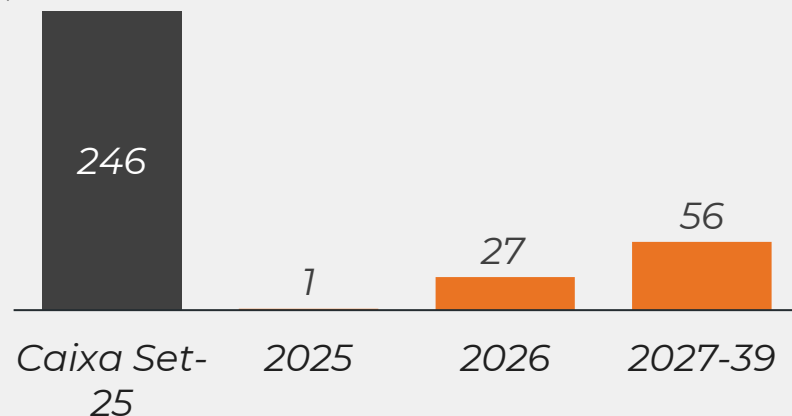
Estrutura de Capital

Milhões

CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

(Set/2025)

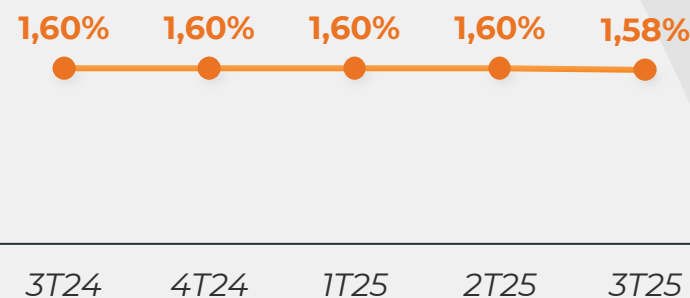
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Jun/25	Set/25
(=) Dívida bruta	111	85
(-) Caixa	347	245
(=) Dívida (caixa) líquido	(236)	(160)
EBITDA 12M	415	406
Dív Líq/ EBITDA 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

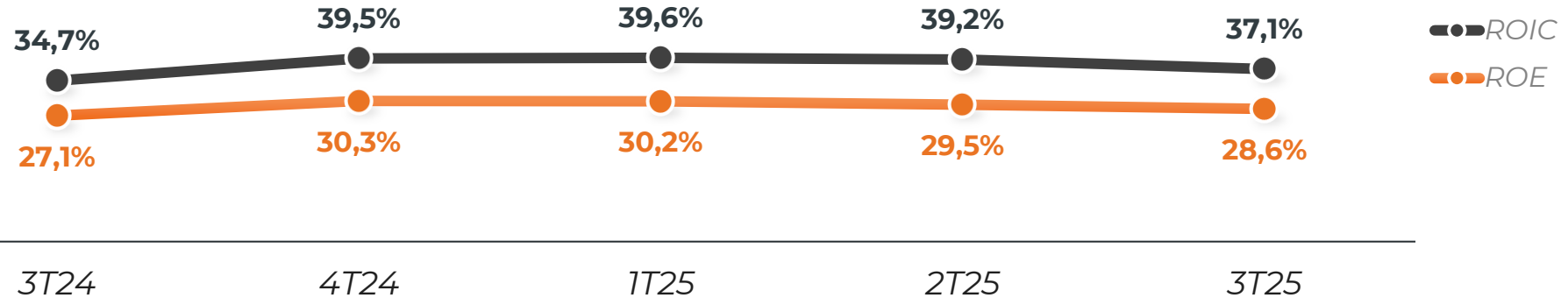
Perspectiva: Estável

Atribuição:
03/04/2025

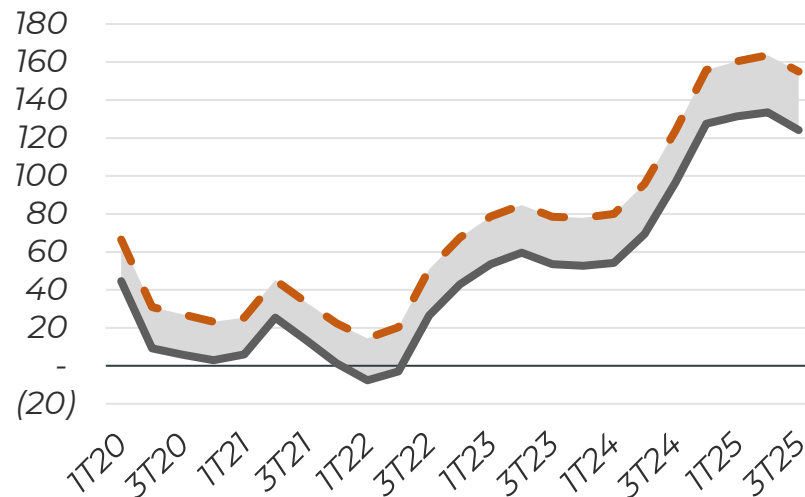
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

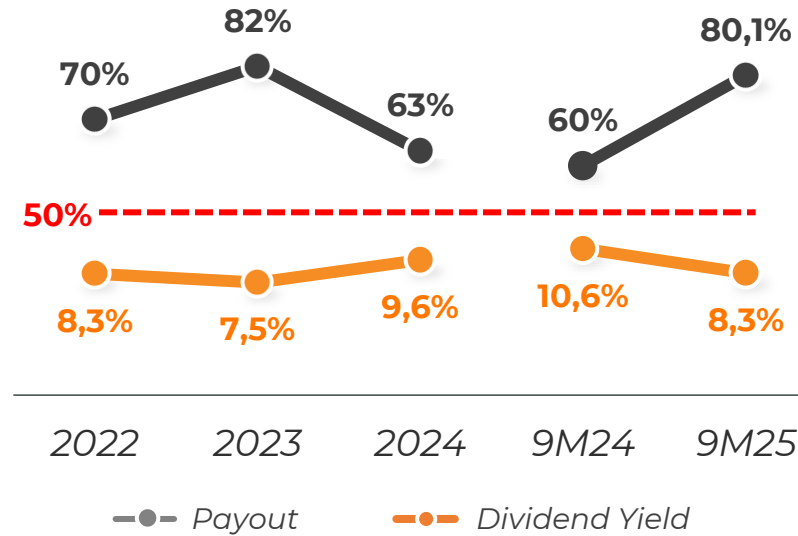


EVA (R\$ milhão)



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

HISTÓRICO DE PROVENTOS

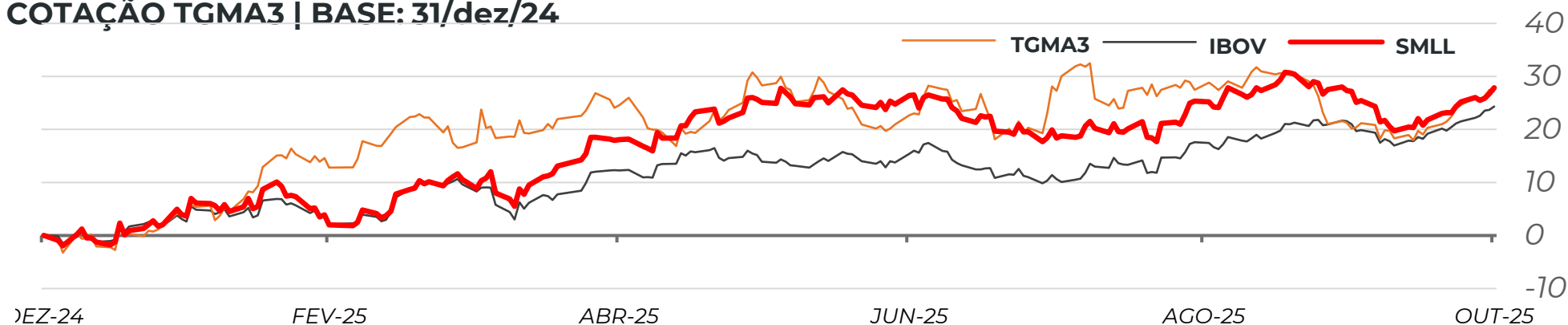


Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.

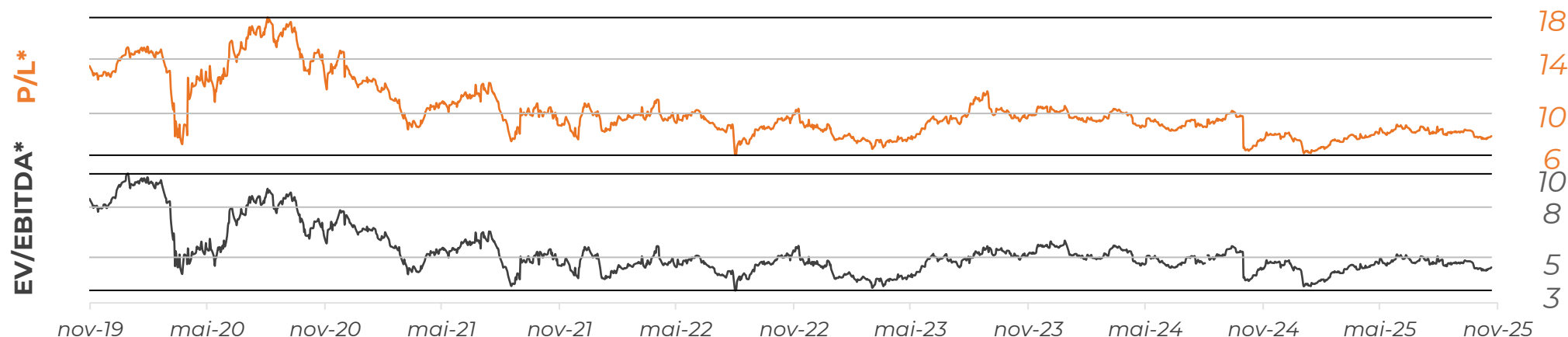
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 3T25 se retraíram na comparação com o 2T25 em função da estabilização do mercado automotivo, da perda de market share da logística de veículos e das perdas na Log. Integrada. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

TGMA3 – Desempenho e múltiplos

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/24



MÚLTIPLOS TEGMA



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

➤ As **ações** da Tegma apresentaram um desempenho equivalente ao da bolsa no ano de 2025 em função da resiliência dos resultados da empresa. Assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, a Tegma permanece sendo negociada a múltiplos ligeiramente abaixo da sua média histórica.

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba – CEO
Ramón Perez – CFO e DRI
Ian Nunes – GRI
Leonardo Santos - RI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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



Results Presentation 2025 3rd Quarter

November 4th, 2025

3pm BRT

1pm US-EST



Disclaimer

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

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

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



Quarter's Highlights



Approval of dividend and IoC distribution

Distribution of R\$ 63.9 million in dividends and interest on equity, R\$0.97 per share, cut-off date November 6th and payment date November 18th.

80% payout and 8.2% dividend yield over the last 12 months



Acquisition of land in Camaçari-BA

In Sep/25, Tegma announced the acquisition of a plot of land of approximately 200,000 m² for R\$ 40 million. The company will also invest around R\$ 3.5 million in adaptations.



Toyota production halt

In Sep/25, a storm affected Toyota's engine factory in Porto Feliz (SP), halting production in Brazil. This event is expected to impact Tegma's volumes in the coming months.



Technology Hybrid diesel-CNG (compressed natural gas)

Launch of the decarbonization pilot project with the conversion of trucks powered exclusively by diesel to diesel-CNG hybrid technology.



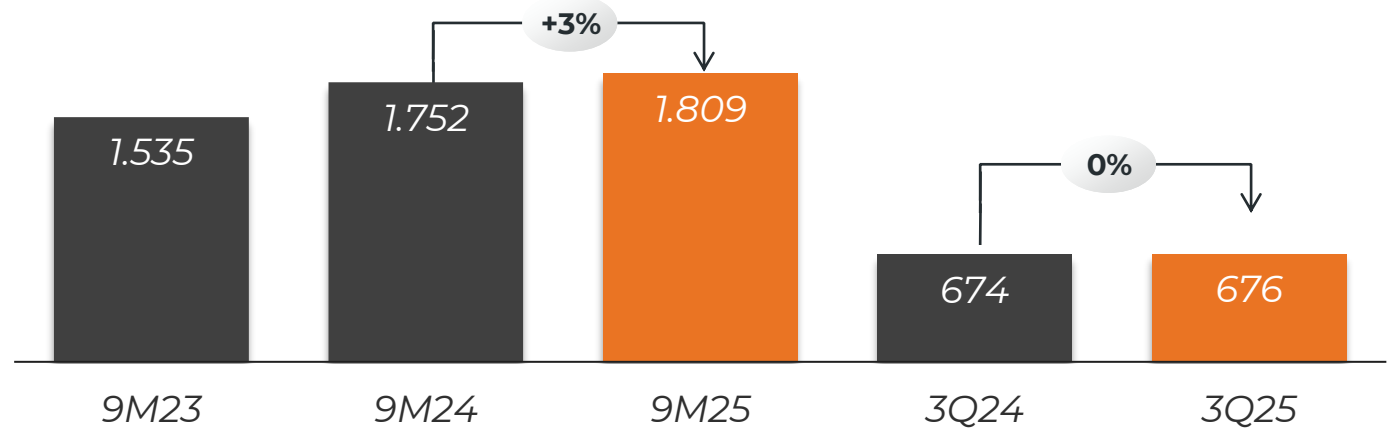
New contract with Omoda Jaecoo

Tegma is officially a logistics operator for the transportation of vehicles manufactured by Omoda Jaecoo. The Chinese automaker has been in Brazil since 2024, and more than 4,000 units have been registered as of Oct/25.

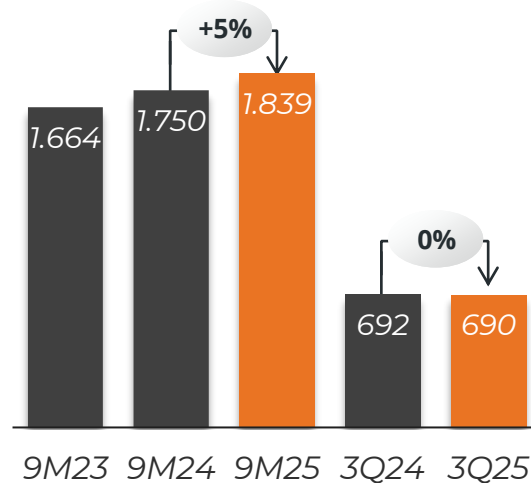
Brazilian Automotive Market

Light and light commercial vehicles (In Thousand)

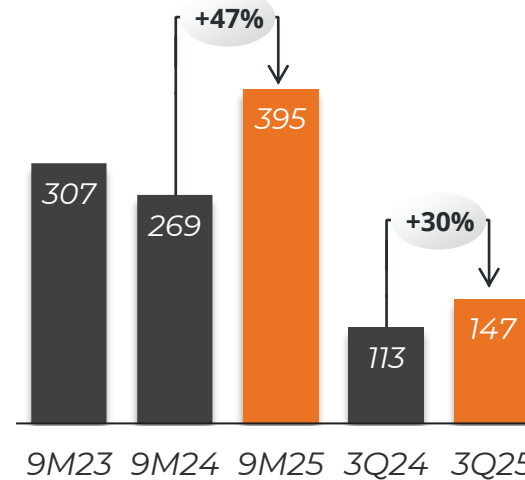
DOMESTIC SALES



PRODUCTION



EXPORTS



➤ **Domestic sales** were stable in 3Q25 YoY, due to the monetary tightening in effect in Brazil. **Production** in 3Q25 was also stable, reflecting stable domestic sales and inventories. **Exports** grew 30% due to shipments to Argentina. Both domestic sales and exports grew 5%.

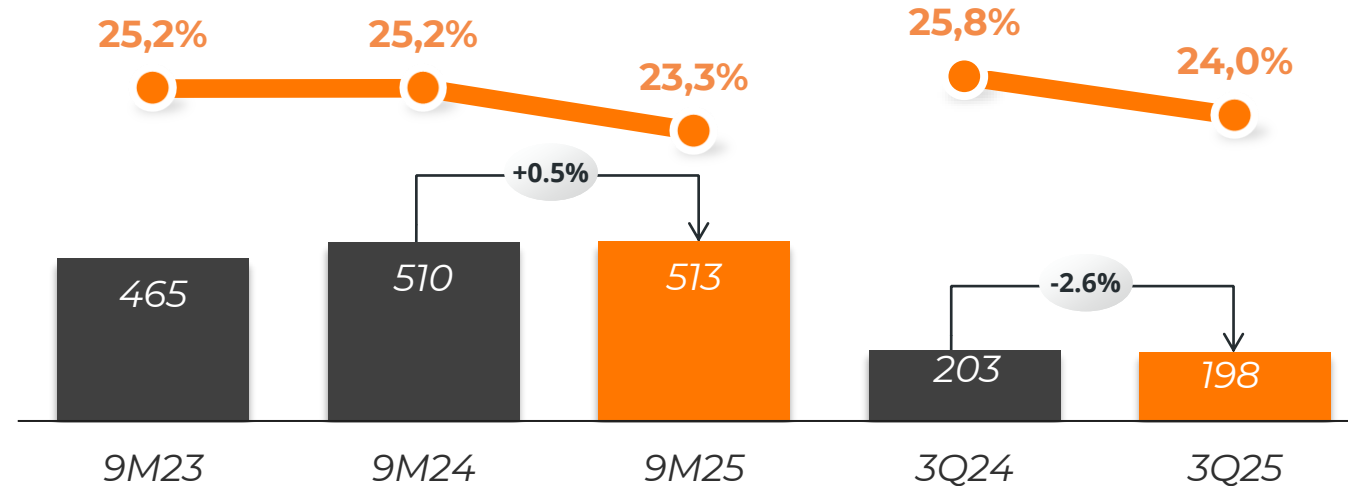


Operation Highlights – Automotive Logistics Division

in thousand, except

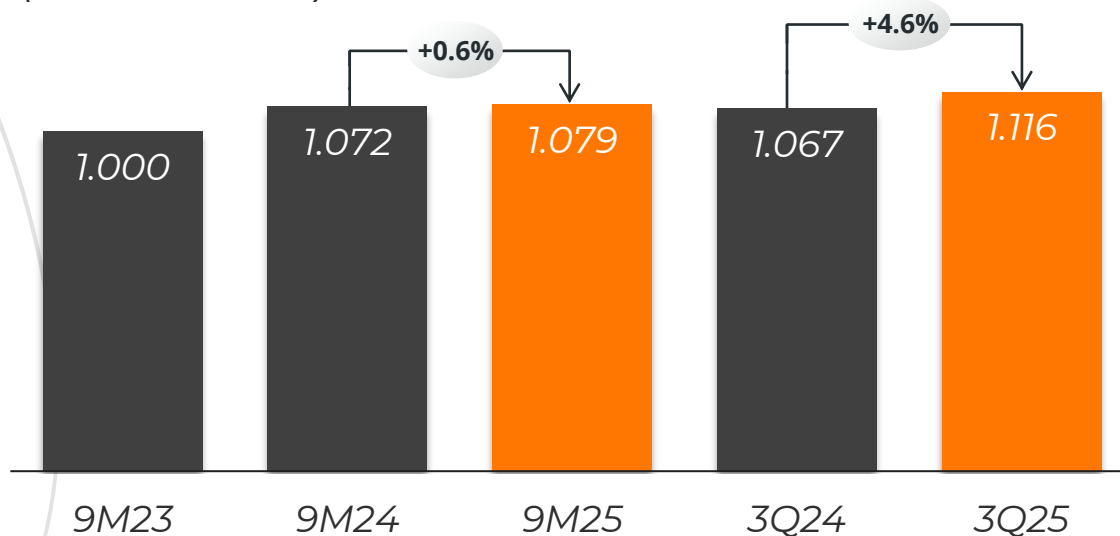
avg. distance

VEHICLES TRANSPORTED



—●— Market share

AVERAGE DISTANCE (in kilometers)



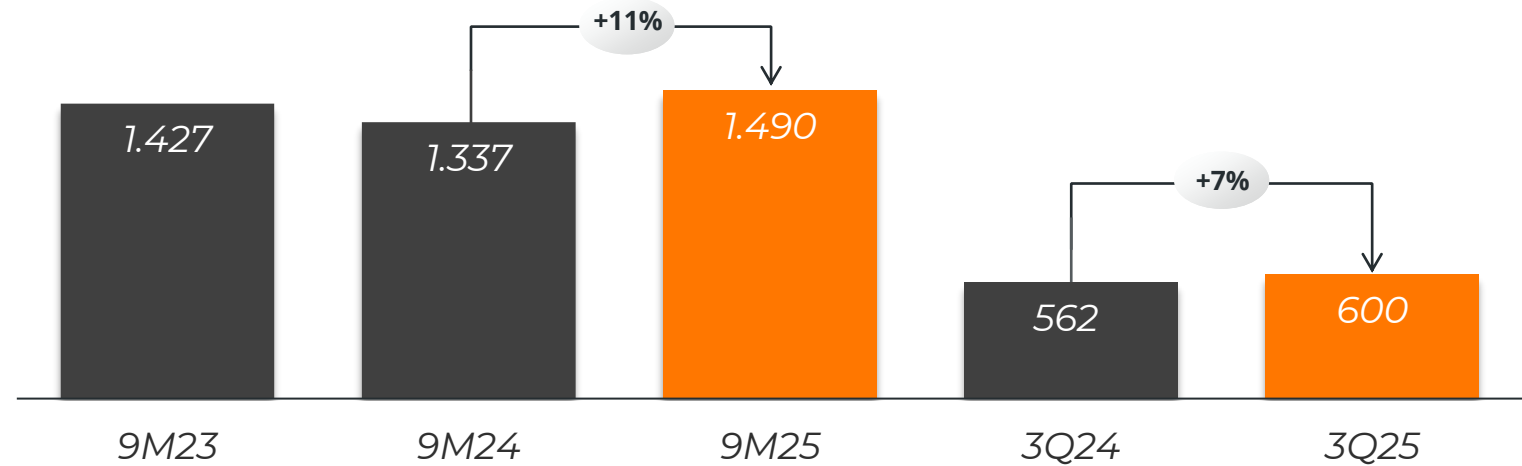
➤ The volume of **vehicles transported** fell 2.6% in 3Q25 due to a reduction in the decline in the domestic market. **Market share** contracted 1.8 p.p due to the performance of key customers. The increase in **average distance** in 3Q25 reflects the growth in sales to the North and Northeast regions of the country.



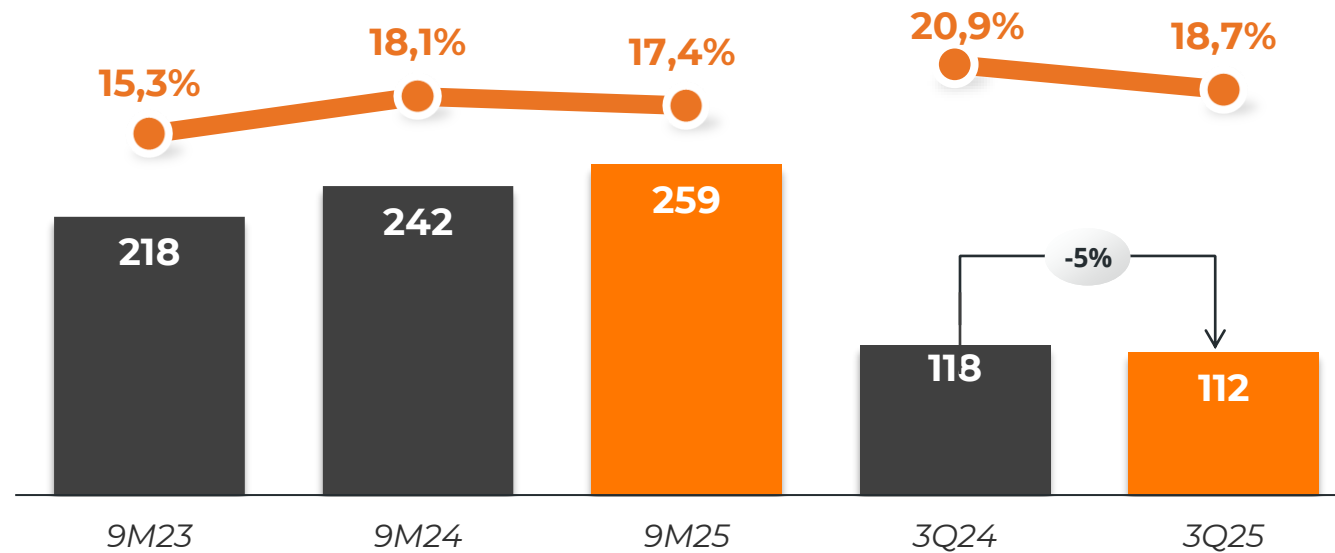
Results Automotive Logistics

in Million

NET REVENUE



EBITDA



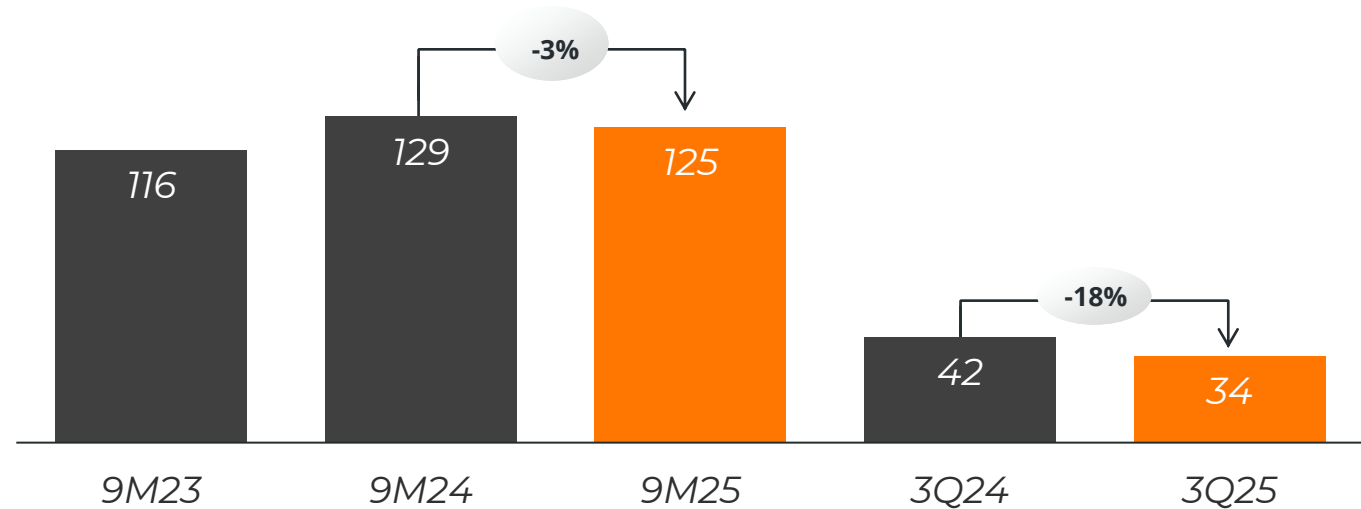
--- EBITDA Margin

➤ The division's results show **revenue** growth in 3Q25, driven by the increase in **average distance** transported, tariff adjustments. The decline in **EBITDA margin** in 3Q25 reflects atypically higher tax and deductions & costs.

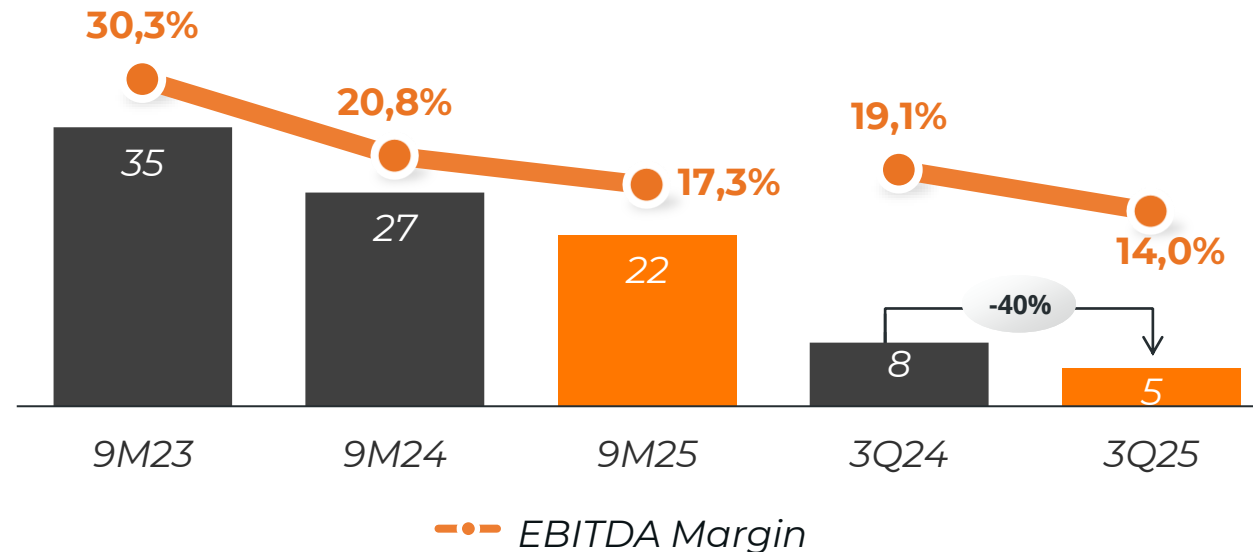
Results Integrated Logistics

in Million

NET REVENUE



EBITDA

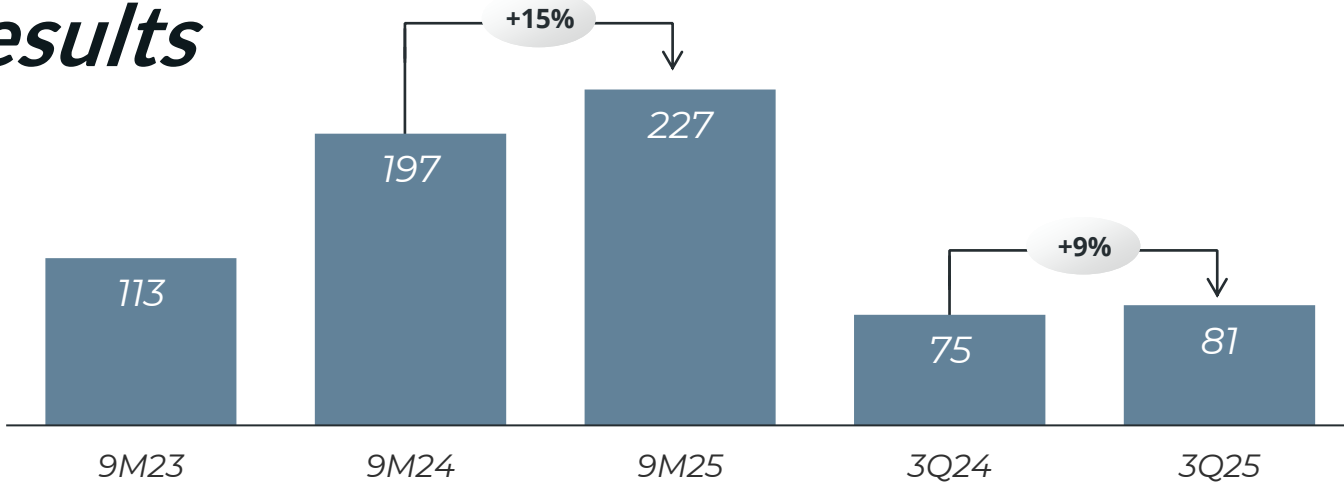


➤ **Net Revenue** shrunk 18% in 3Q25 due to the discontinuation of a contract. The **EBITDA margin** for the quarter declined mainly due to a contraction in gross margin, which reflected lower revenue and reduced dilution of fixed costs.

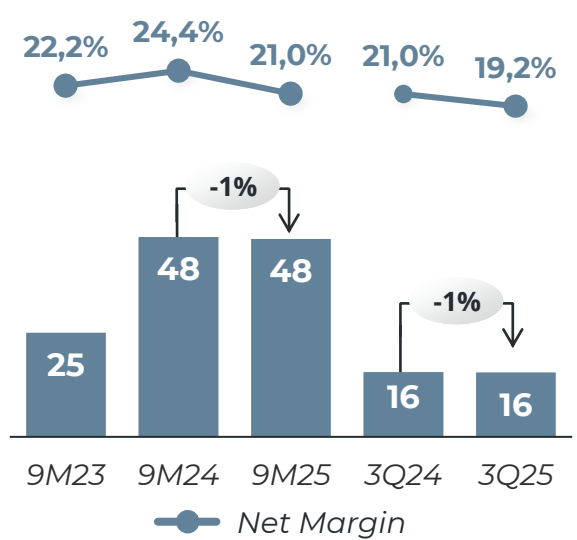
GDL Joint Venture Results

R\$ million

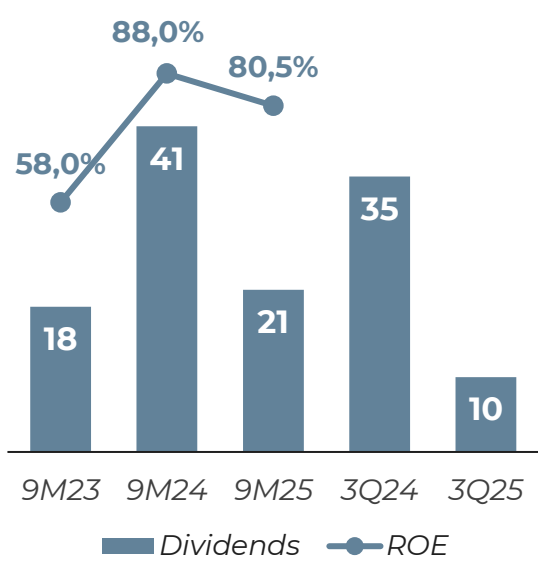
NET REVENUES



NET INCOME



DIVIDENDS & ROE



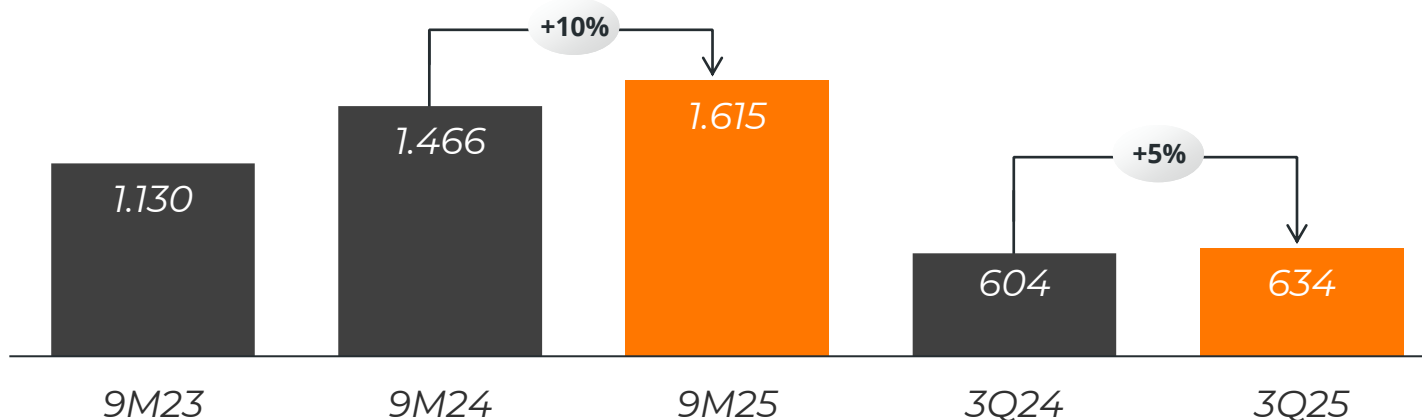
➤ The **GDL Joint Venture** had another quarter of growth due to the increase in customs warehousing services and vehicles. Profitability levels declined in 3Q25 due to extraordinary rental costs increase, explained in the last quarter.



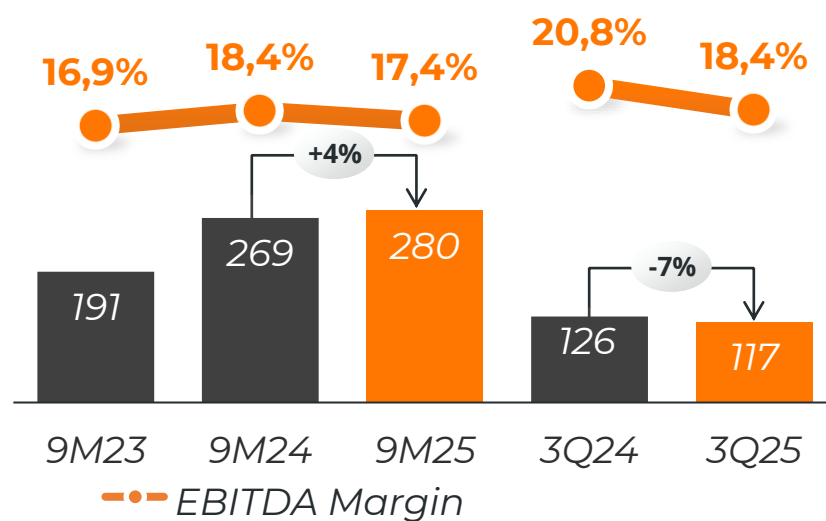
Results Consolidated

in Million

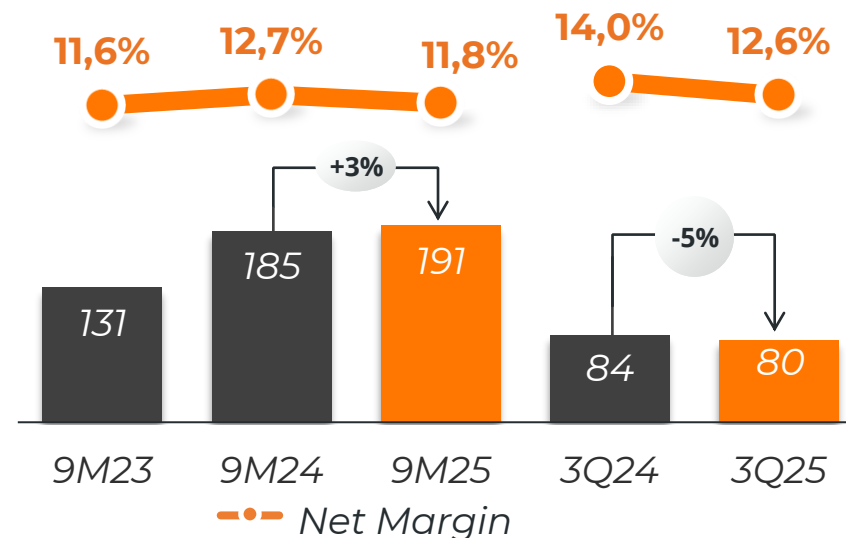
NET REVENUE



EBITDA



NET INCOME



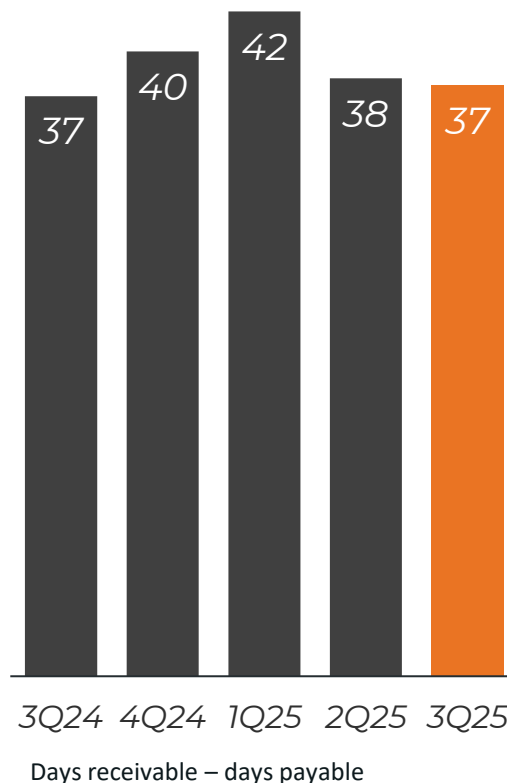
➤ **Net revenue** increased due to improved operational indicators, such as higher average distance per vehicle. The **EBITDA margin** contracted due to declining gross margin and higher expenses. **Net income** declined 5%, a 1.4 p.p. decrease in net margin due to the decline in the operating margin.

Free Cash Flow & CAPEX

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

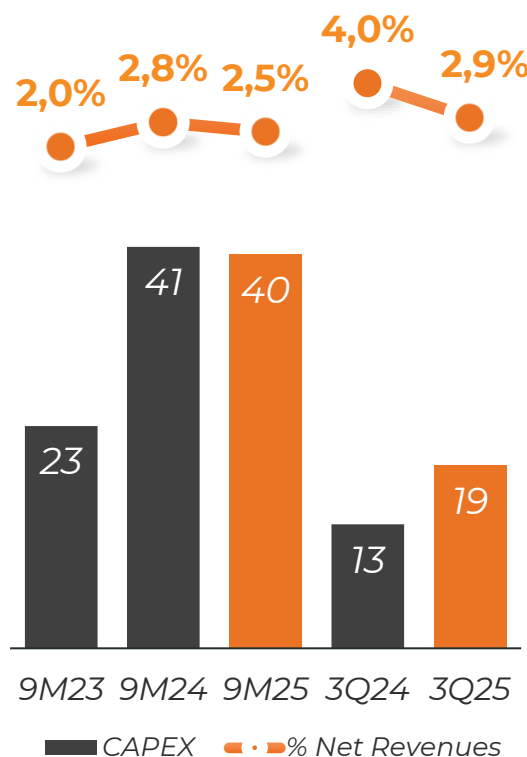
CASH-TO-CASH CYCLE

(days)



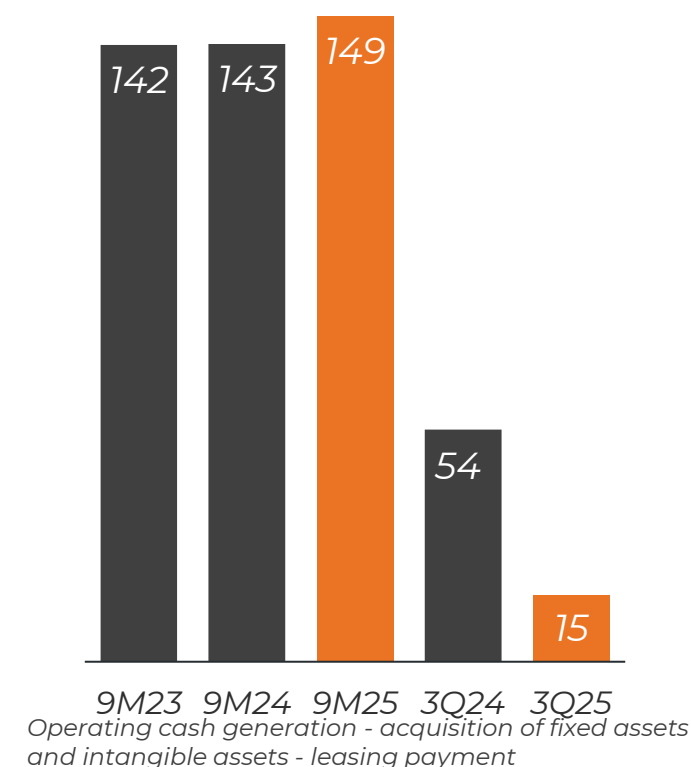
CAPEX

R\$ Million



FREE CASH FLOW

R\$ million

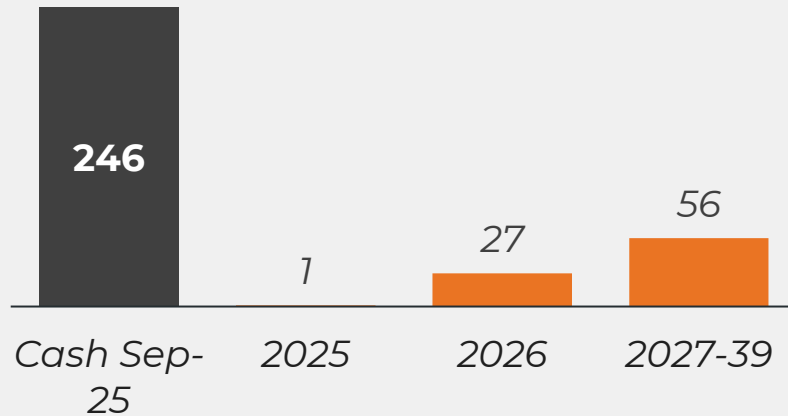


➤ The **cash-to-cash cycle** in 3Q25 was equivalent to last quarter. **CAPEX** in 3Q25 was R\$19 million, due to the acquisition of trucks and semi-trailers for vehicle operations (R\$ 9 million) and improvements in 3 different yards (R\$ 2.7 million). **Free cash flow** in 3Q25 was positive by R\$ 15 million, due to higher CAPEX (including the advance payment of a piece of land in Bahia R\$ 10 million and higher payment of income tax (+R\$ 14 million).

Capital Structure

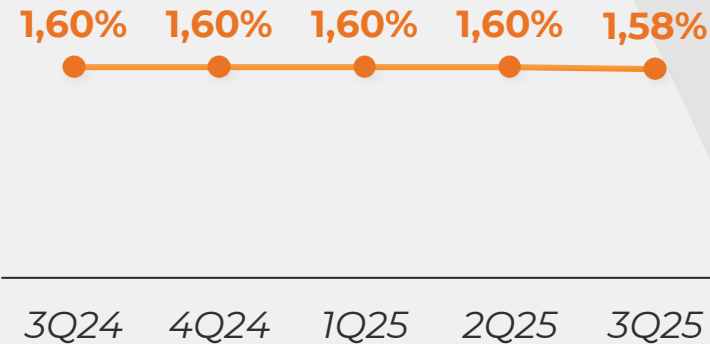
Million

GROSS DEBT PAYMENT AMORTIZATION (Sep/2025) R\$ Million



NET DEBT COMPOSITION (R\$ million)	Jun/25	Set/25
(=) Gross debt	111	85
(-) Cash	347	245
(=) Net debt (cash)	(236)	(160)
EBITDA LTM	415	406
Net debt/ EBITDA LTM	N/A	N/A

GROSS DEBT COST HISTORICAL % + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

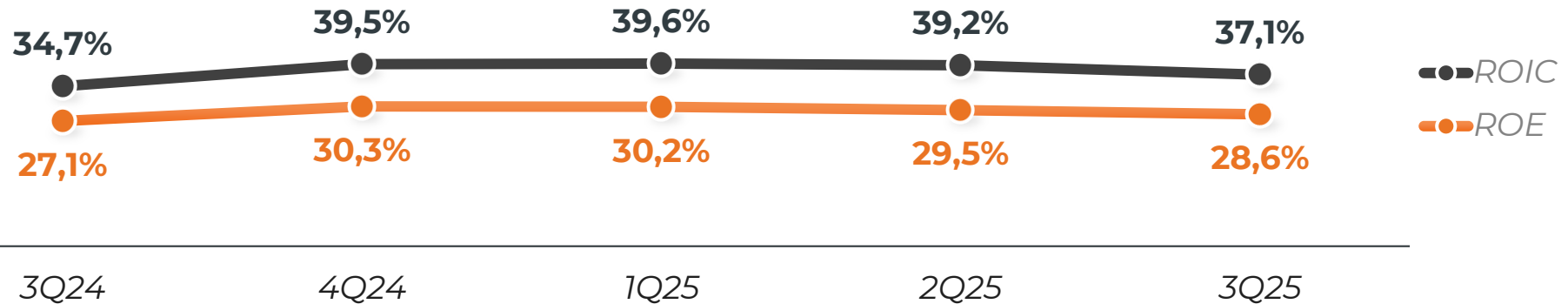
Outlook: Stable

Date:
April 1st, 2025

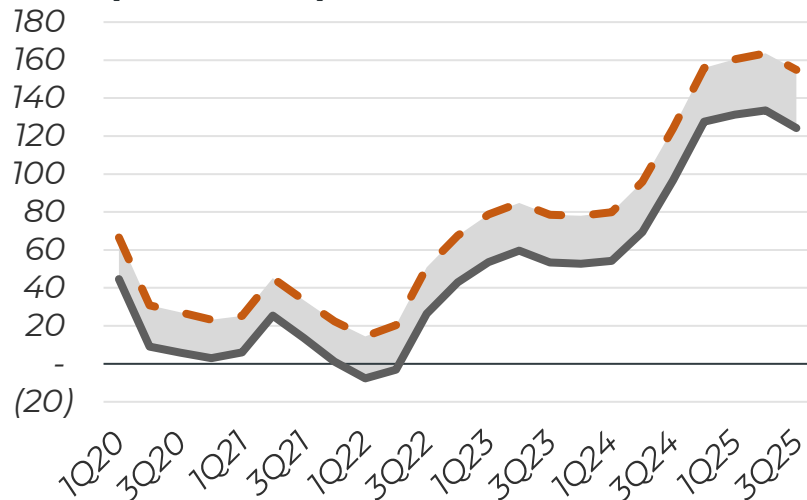
➤ Unleveraged capital structure based on cash generation.

Return, EVA and Dividends

ROIC E ROE

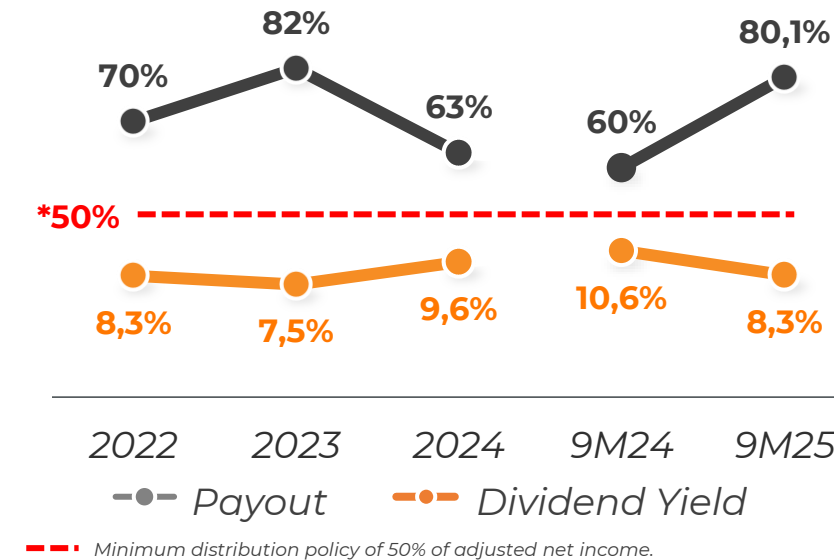


EVA (R\$ million)



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

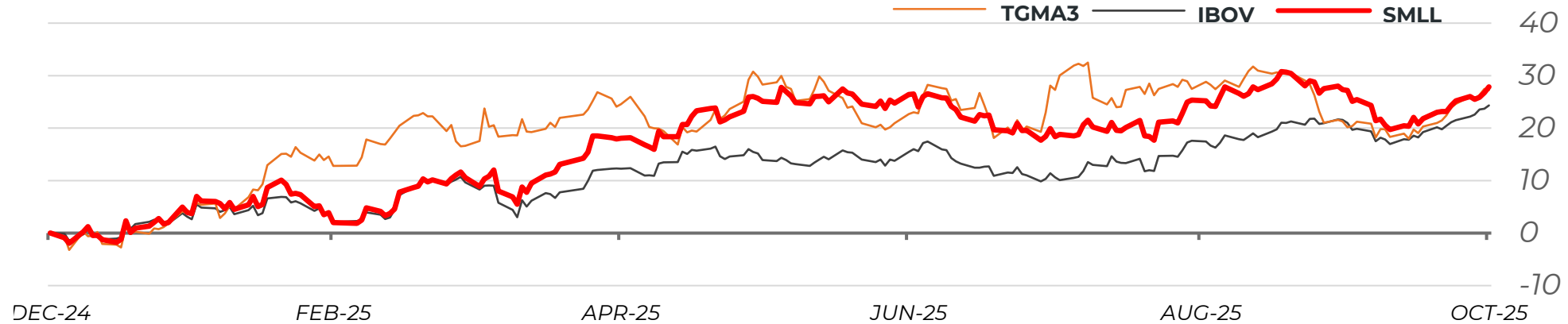
DIVIDENDS HISTORICAL



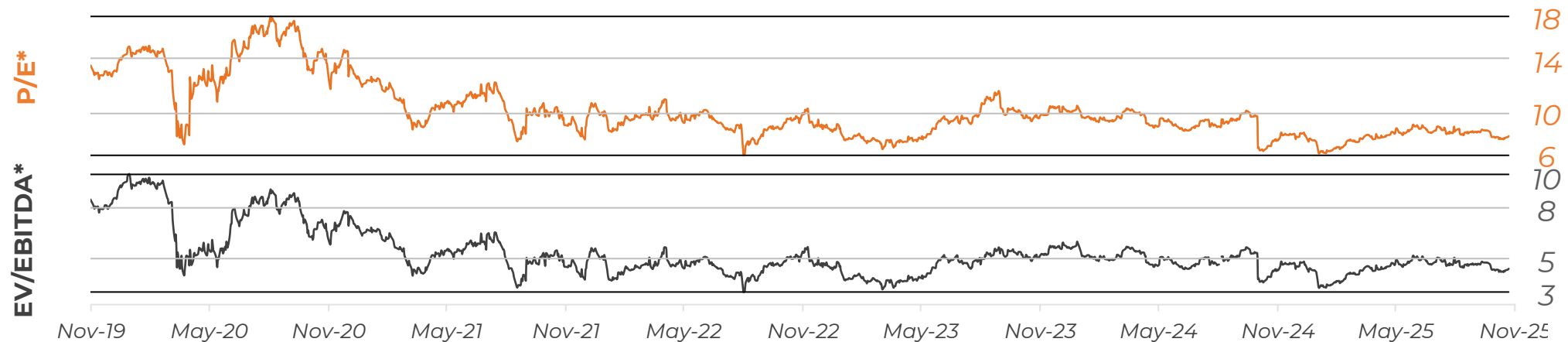
➤ **ROIC, ROE and EVA** in 3Q25 were down compared to 2Q25 due to a flattening automotive market, the market share loss and the contraction of Integrated Logistics. **Dividend** distribution remains above the indicative policy.

TGMA3 - Performance and multiples

TGMA3 Base 0 | BASE: Dec 31, 2024



TGMA3's Multiples



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

➤ **Tegma's shares** outperformed the stock market from the end of January due to the growth in vehicle sales in the country and the company's improved results, with a slight slowdown in the second half, but still above the IBOVESPA. Like most listed companies, Tegma continues to trade at **multiples** slightly below its historical average.

Q&A SECTION

Nivaldo Tuba– CEO
Ramón Perez – CFO e IRO
Ian Nunes – IRM
Leonardo Santos - IR

ri.tegma.com.br/en

Follow Tegma in medias:

   /tegmagestaologistica



*To contact the IR team,
scan the QR Code above*

