



Apresentação de resultados 2º trimestre de 2026

4 de agosto de 2026
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.



Destaques do Trimestre



Pagamento de Dividendos e JCP

Foi aprovado o pagamento de R\$ 1,14 por ação em **dividendos e JCP** com data de corte em 6 de Agosto e pagamento em 18 de agosto.

Essa distribuição corresponde a 62% de **payout** e 3,8% de **dividend Yield**.



Novo contrato de Gestão de Contêiner

A divisão de Logística Integrada iniciou um serviço de logística de **container** para um cliente do setor automotivo (BYD).

Essa é uma iniciativa para se tornar um **fornecedor integral** de clientes estratégicos.



Novos Investimentos em pátios

O Conselho de Administração aprovou um investimento de R\$ 30 milhões da Operação de Logística de veículos em **pátios** para atender a demanda elevada de cliente no Estado da Bahia (BYD) e a criação de novo polo de Produção no Ceará (PACE).



Operação de descarga de navios com 12k veículos

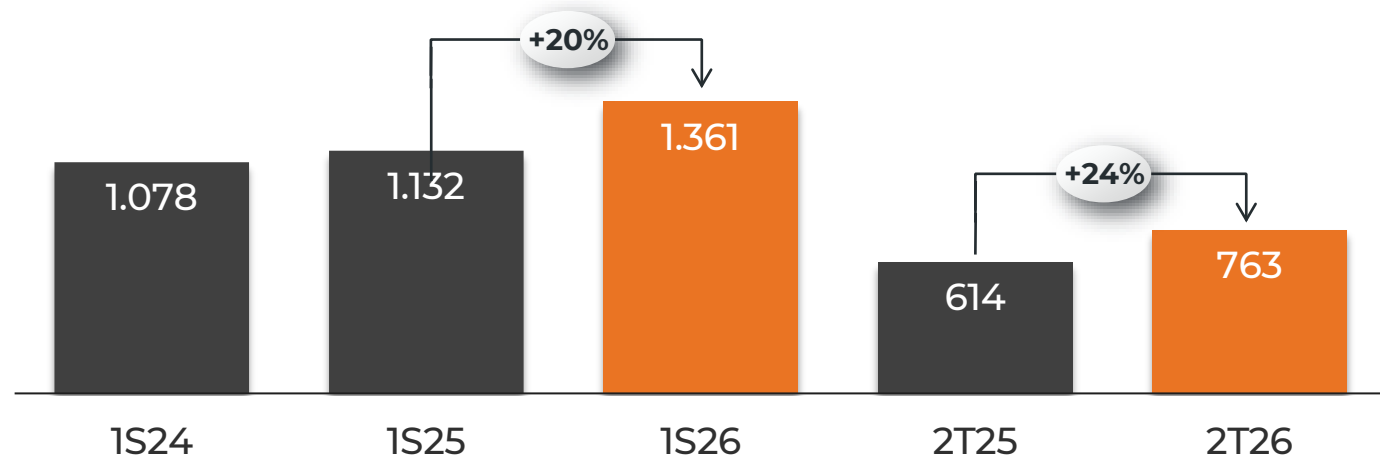
A Tegma foi a responsável pela logística dos 12 mil veículos da **BYD** que chegaram por dois navios no Porto de Itajaí. Essas operações são intensas em mão de obra, caminhões e pátios e demonstra a flexibilidade das operações da Tegma para atender os clientes.



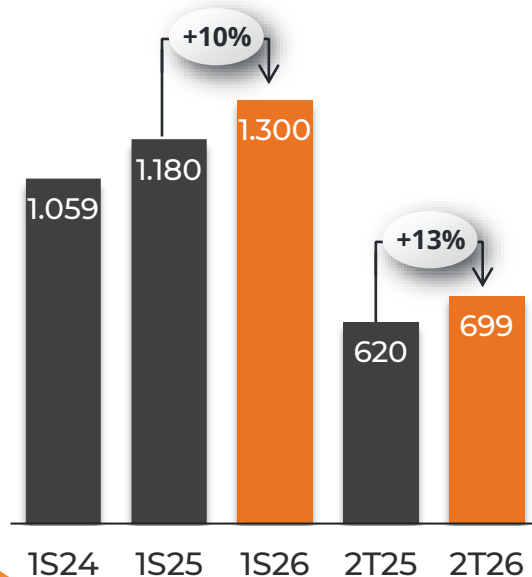
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

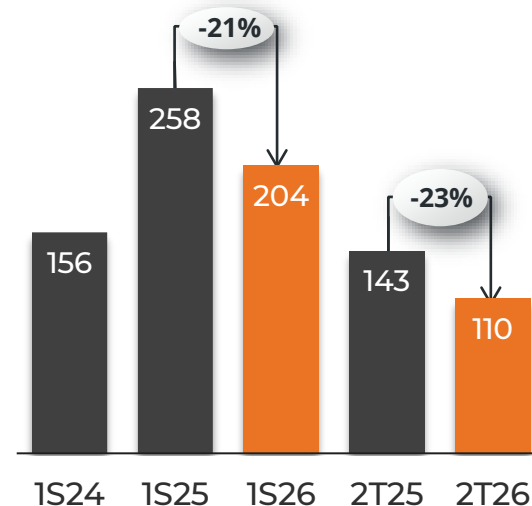
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



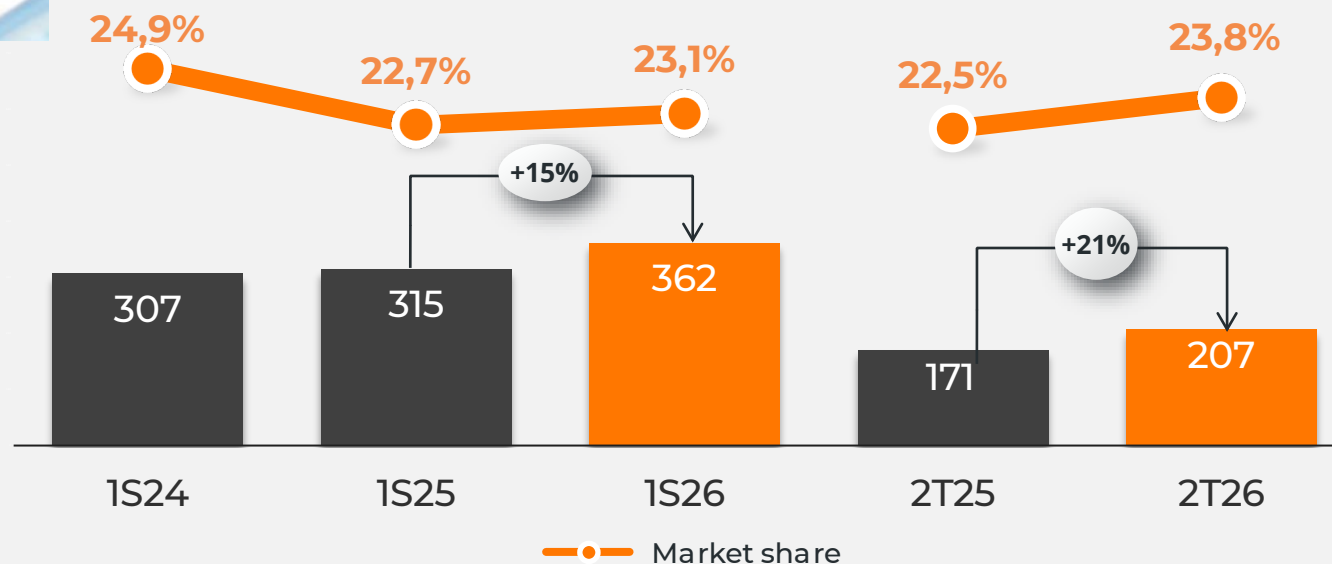
➤ As **vendas domésticas** apresentaram um crescimento de 24% no 2T26 YoY, em função de melhores condições de financiamento e de promoções realizadas pelas montadoras. As **exportações** recuaram 23% no 2T26 YoY, em função da redução das vendas na Argentina. A **produção** cresceu 13%, refletindo o aumento nas vendas nacionais. As vendas domésticas e de exportação cresceram 15% no trimestre.



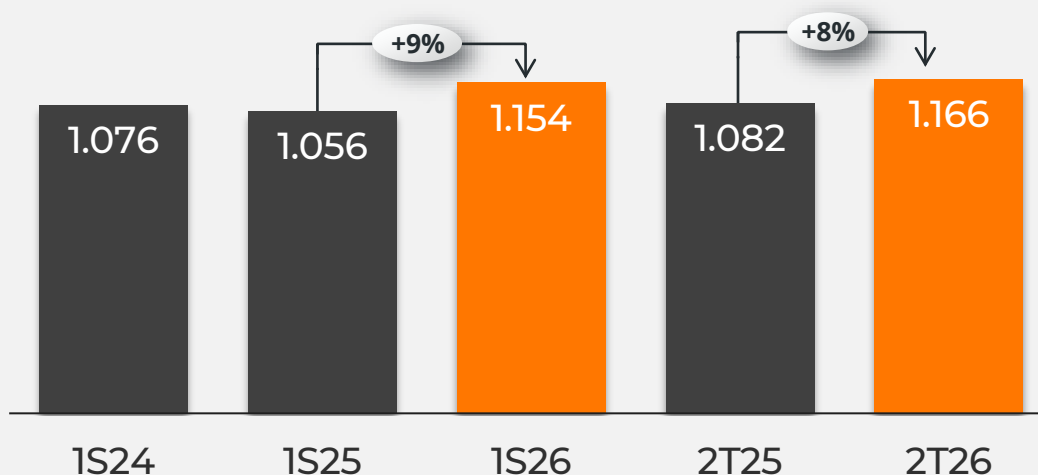
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)



➤ O **volume de veículos transportados** aumentou 21% no 2T26 em função da expansão do mercado interno, apesar da queda da exportação. A expansão do market share em 1,3 p.p reflete o desempenho positivo de principais clientes. O crescimento da **distância média** no 2T26 é impulsionada pelo aumento de participação nas viagens nacionais e das suas distâncias.

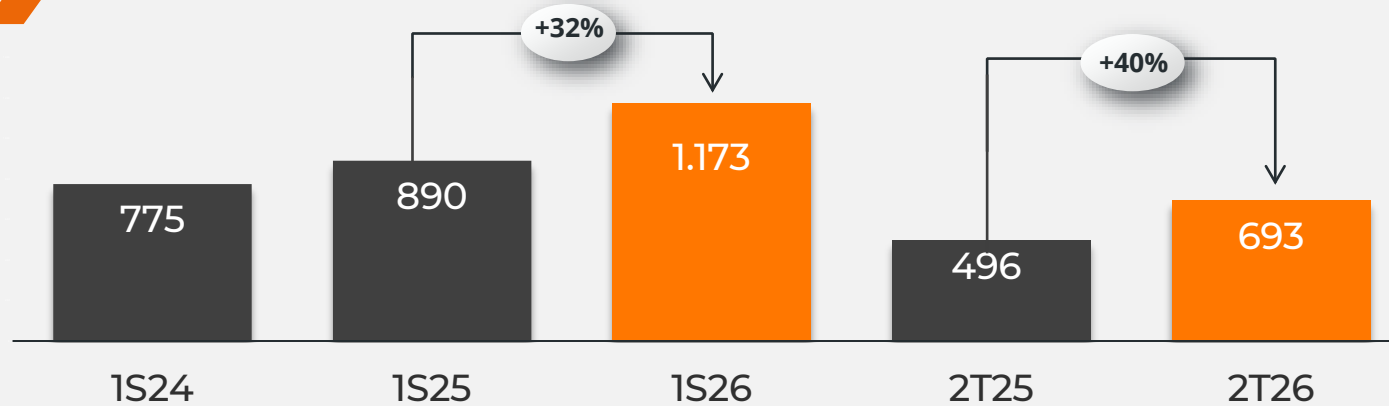




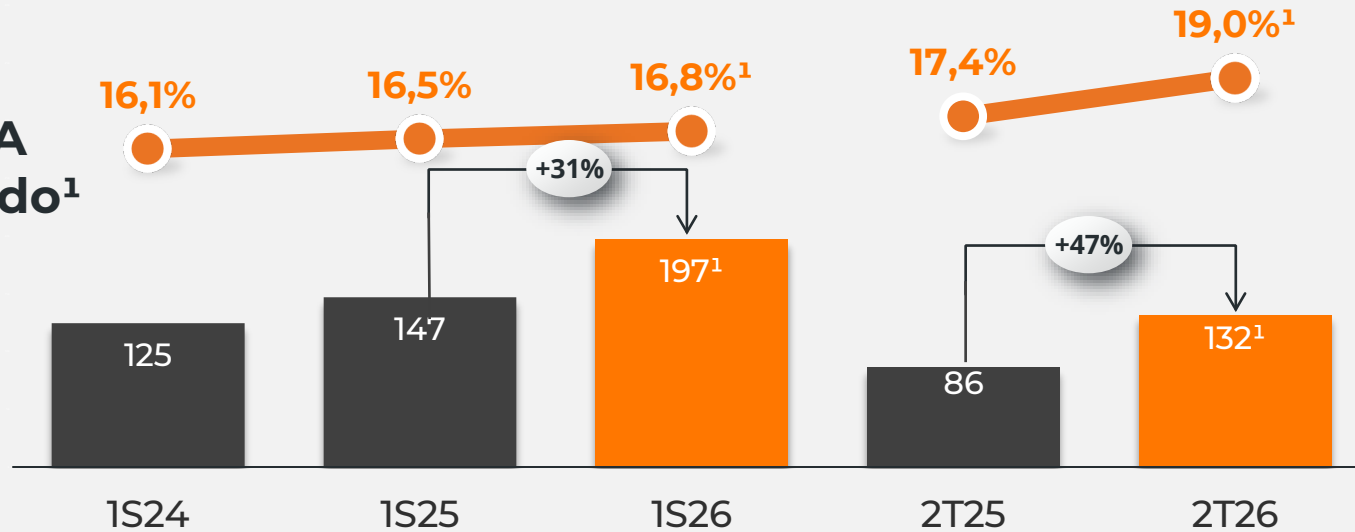
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA Ajustado¹



—●— Margem EBITDA ajustada¹

➤ **A Receita da divisão** cresceu 40% no 2T26 em função do aumento da quantidade de veículos transportados e da distância. A expansão da **margem EBITDA ajustada¹** no 2T26 se deveu ao crescimento da receita e a queda das despesas (sem a indenização não recorrente) no período.

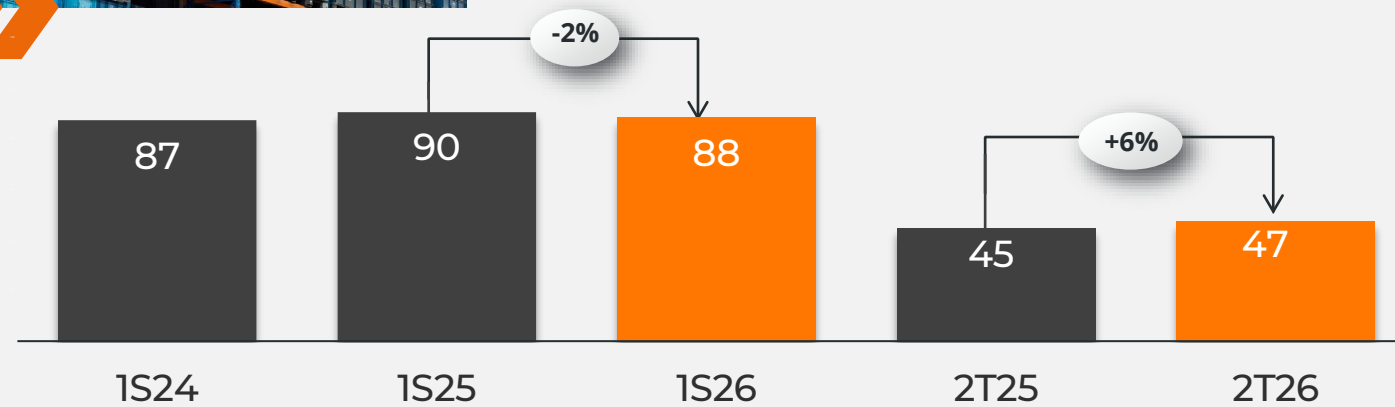
¹Ajustado no 2T26 indenização relacionada à antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 7,2 milhões, que impactou as Outras Despesas e Receitas da Divisão Automotiva.



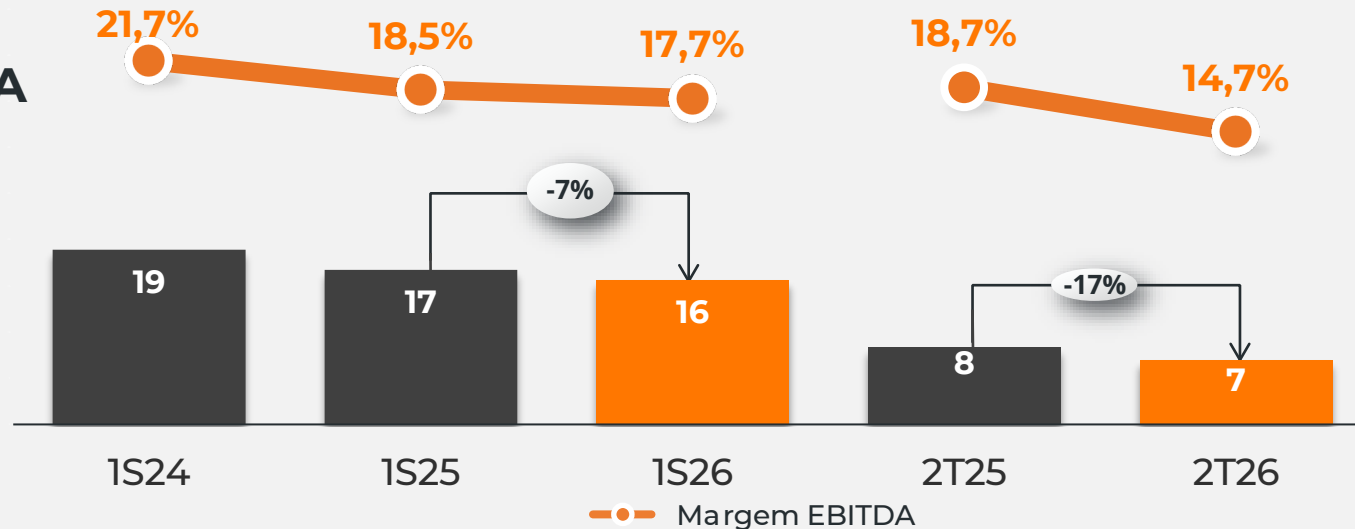
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA



➤ **A Receita Líquida** da divisão cresceu 6% no 2T26, devido principalmente ao novo serviço de logística de contêiner que a divisão começou a prestar neste trimestre. A **margem EBITDA** no 2T26 se retraiu em função dos repasses do aumento do Diesel aos clientes inferiores ao dos fornecedores e à mudança da forma de apuração do crédito de ICMS.

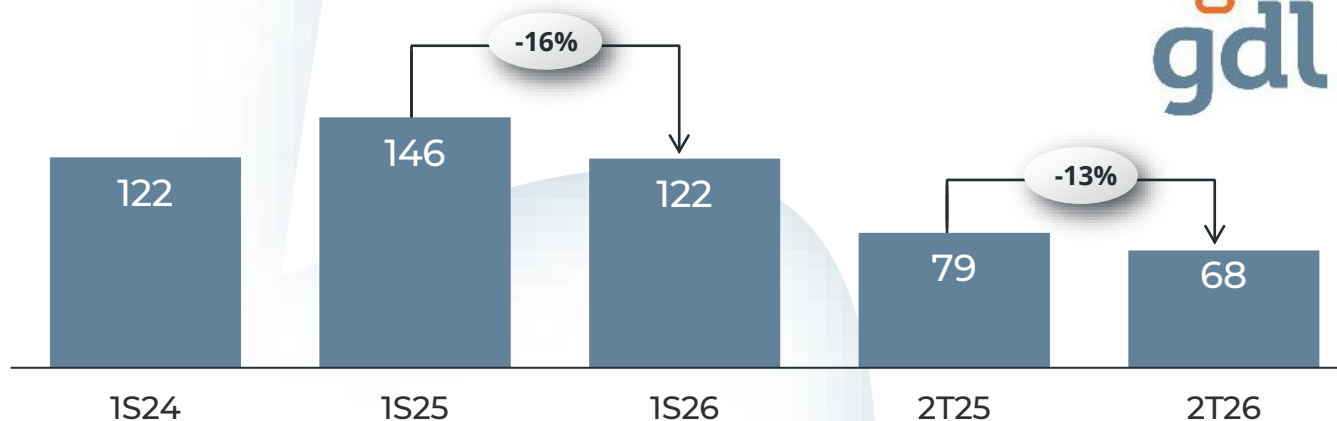




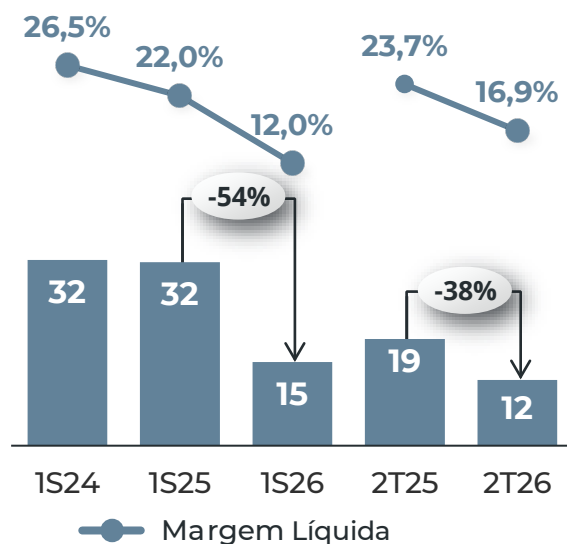
Resultados Joint Venture GDL 100%



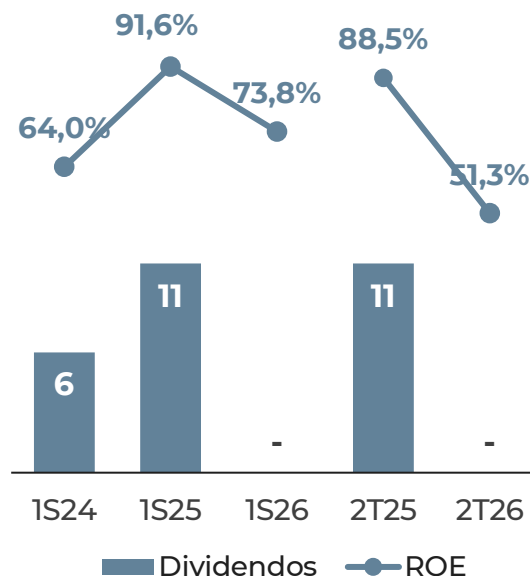
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS¹ E ROE



» A Joint Venture GDL apresentou um trimestre de retração de receita devido à mudança do perfil logístico do recebimento de veículos (menos contêiner e rack), à maior agilidade da nacionalização em águas, utilização do DUIMP e valorização cambial. Margens se contraíram em função dos custos com pátios para lidar com os picos de volume e a menor receita.

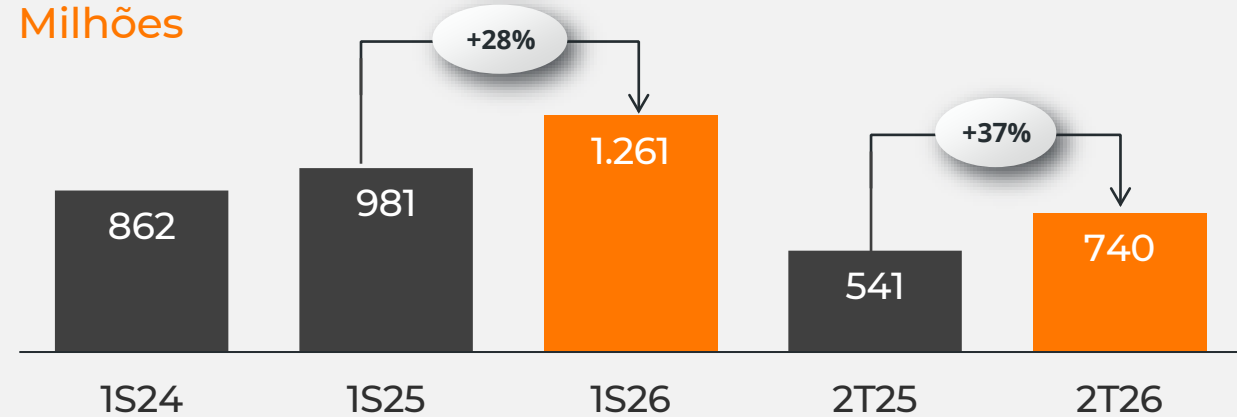
¹ Total pago. Tegma recebe 50%

Resultados Consolidados

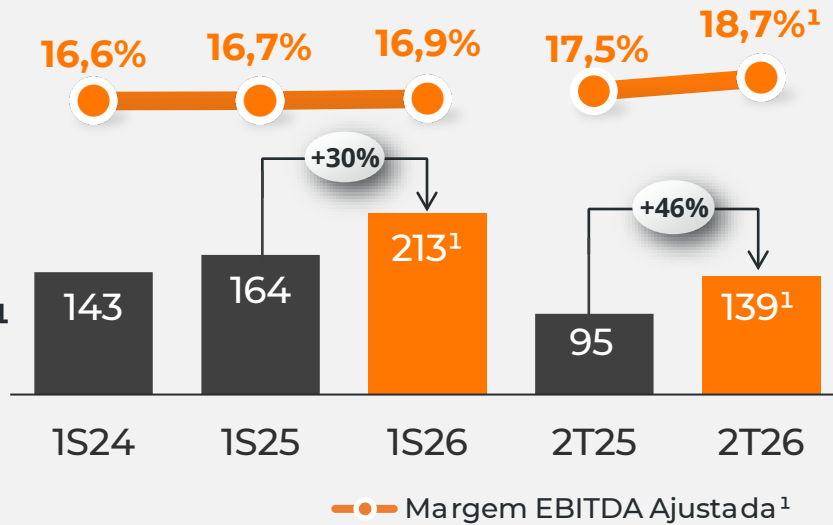
Milhões



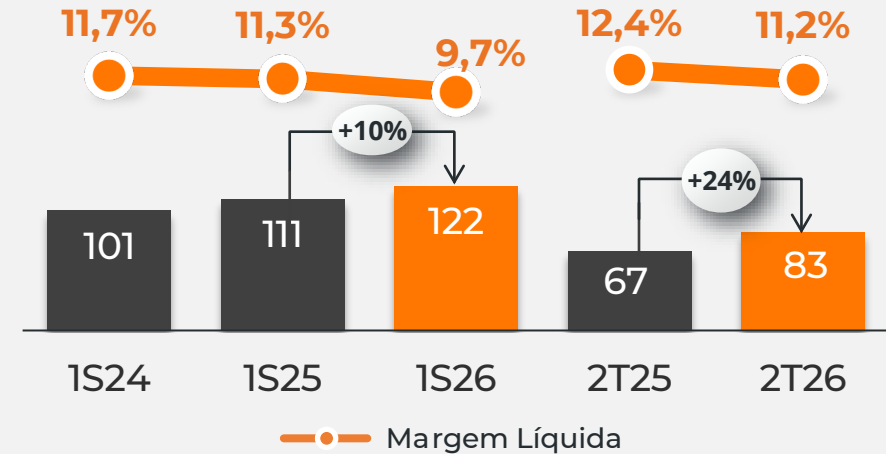
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA Ajustado¹



LUCRO LÍQUIDO



➤ A **receita líquida** cresceu na comparação com o 2T25 devido ao aumento do volume de veículos transportados e da distância média. A margem **EBITDA ajustada**¹ se expandiu principalmente em função da expansão da receita e da estabilidade das despesas no período¹. O **lucro líquido** expandiu 24%, uma queda de 1,2 p.p. na sua margem líquida decorrente de indenização, da redução da equivalência patrimonial e do aumento do resultado financeiro negativo.

¹ Ajustado no 2T26 por indenização da antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 7,2 milhões, que impactou as Outras Despesas e Receitas da Divisão Automotiva.

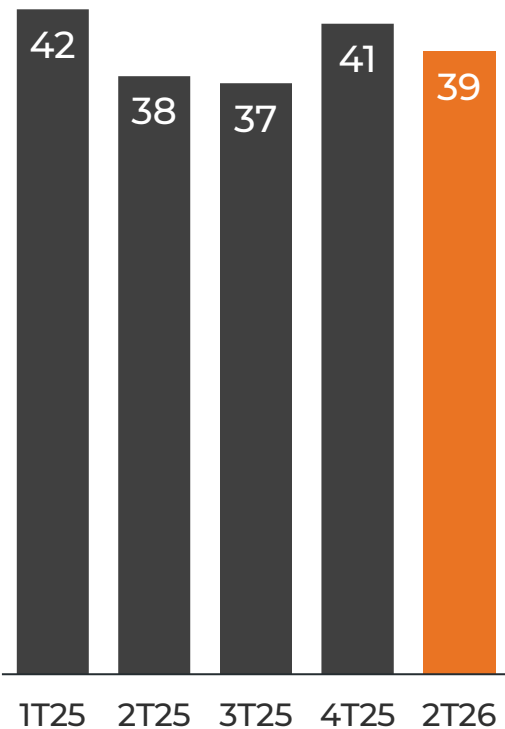


Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

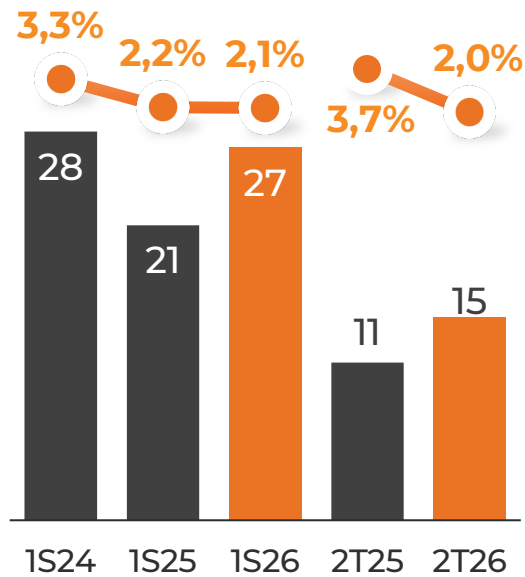
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

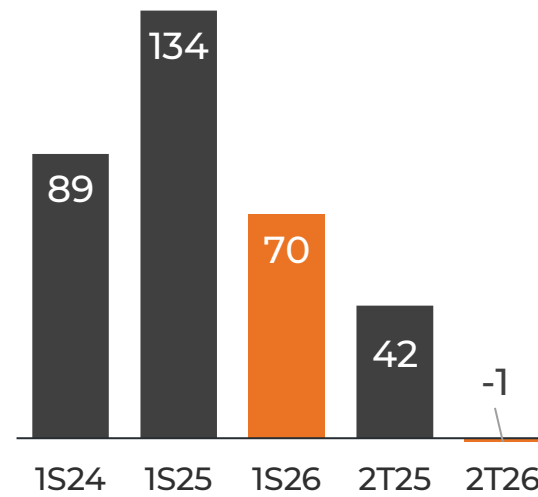
R\$ milhão



■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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



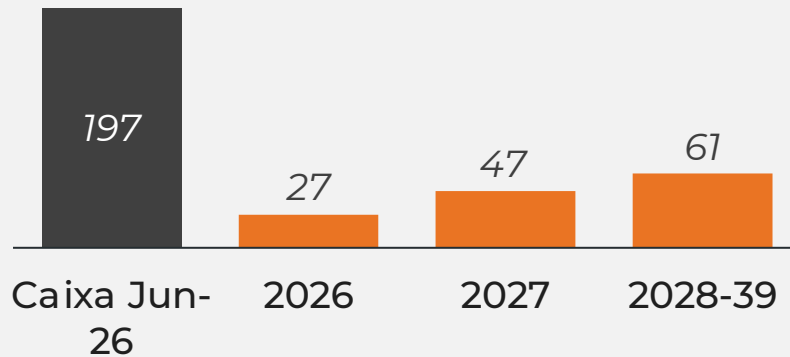
➤ O **ciclo de caixa** no 2º trimestre de 2026 situou-se dentro da faixa normal dos últimos 12 meses. O **CAPEX** no 2T26 totalizou R\$ 15 milhões, impulsionado por melhorias em pátios (R\$ 2,1 milhões) e aquisições de terrenos (R\$ 4,0 milhões). O **fluxo de caixa livre** no 2T26 foi negativo em R\$ 1 milhão, devido ao consumo de capital de giro decorrente do forte crescimento da receita.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

Milhões

CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA (Jun/2026)

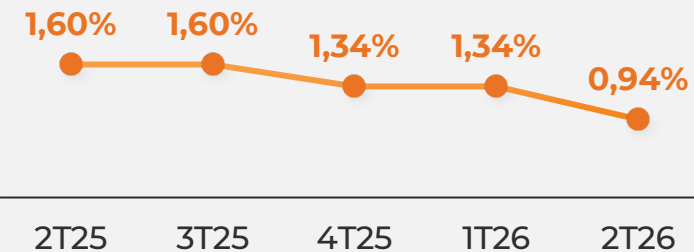
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Mar/26	Jun/26
(=) Dívida bruta	125	141
(-) Caixa	184	197
(=) Dívida (caixa) líquido	(59)	(56)
EBITDA 12M	367	411
Dív Líq/ EBITDA 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

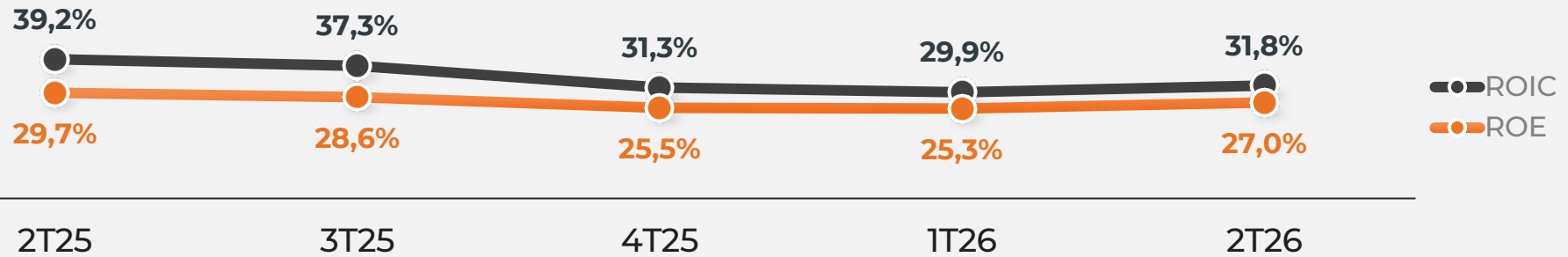
Perspectiva: Estável

Atribuição:
30/03/2026

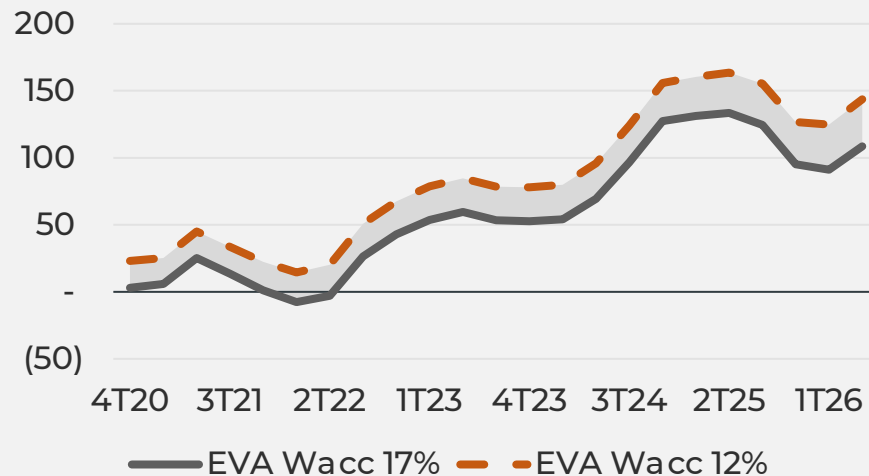
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa. Esse aspecto se mantém mesmo após o pagamento elevado de dividendos no ano de 2025.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

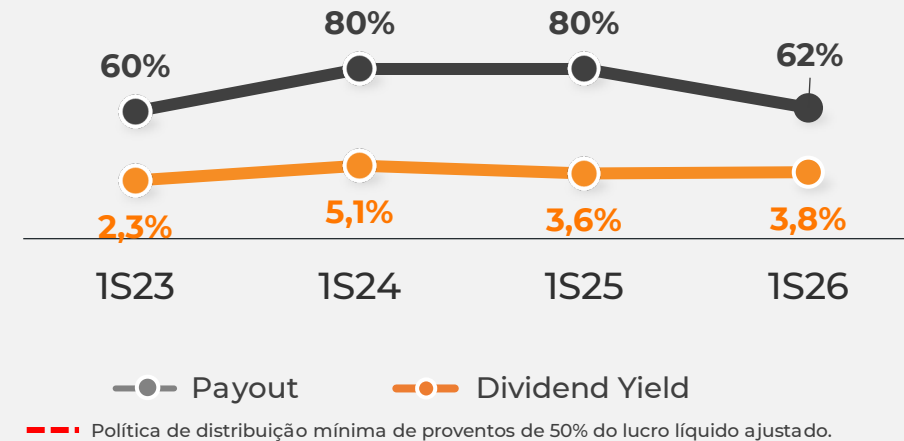


EVA (R\$ milhão)



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

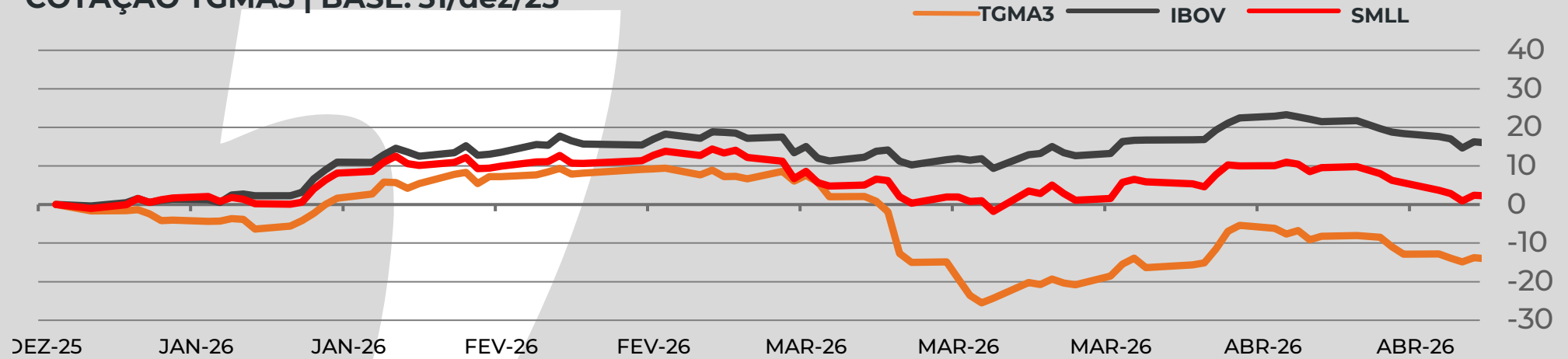
HISTÓRICO DE PROVENTOS



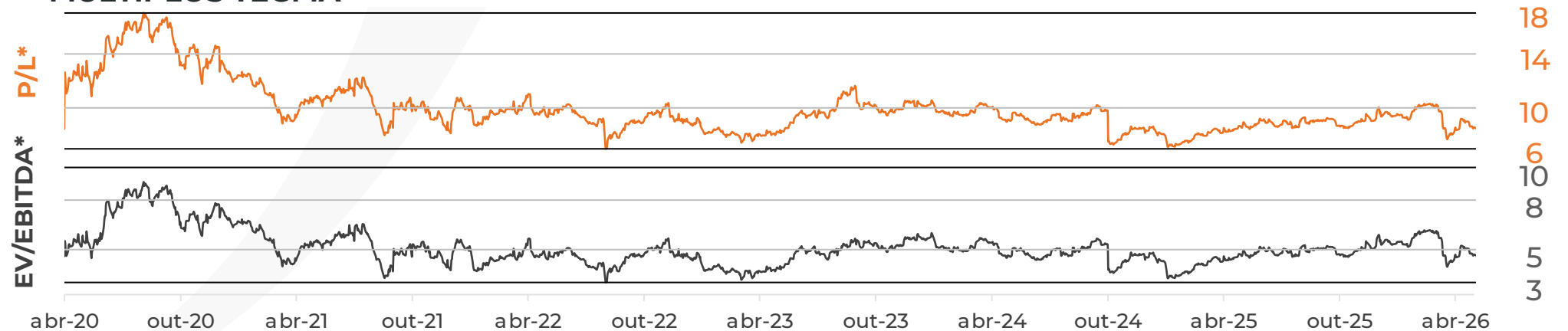
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 2T26 se recuperaram depois de três trimestres de queda em função da melhora dos resultados da logística de veículos. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa, com pagamento de dividendos no montante de R\$ 75 milhões.

TGMA3 – Desempenho e múltiplos

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/25



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 Tagma apresentaram um desempenho abaixo ao da bolsa em 2026 em função das incertezas geradas pelo contexto geopolítico internacional e suas consequências nas cadeias globais. Desse modo, conforme observado no gráfico acima, a Tagma permanece sendo negociada a múltiplos ligeiramente abaixo da sua média histórica.



SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

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

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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

