



Apresentação de Resultados

1º trimestre de 2024

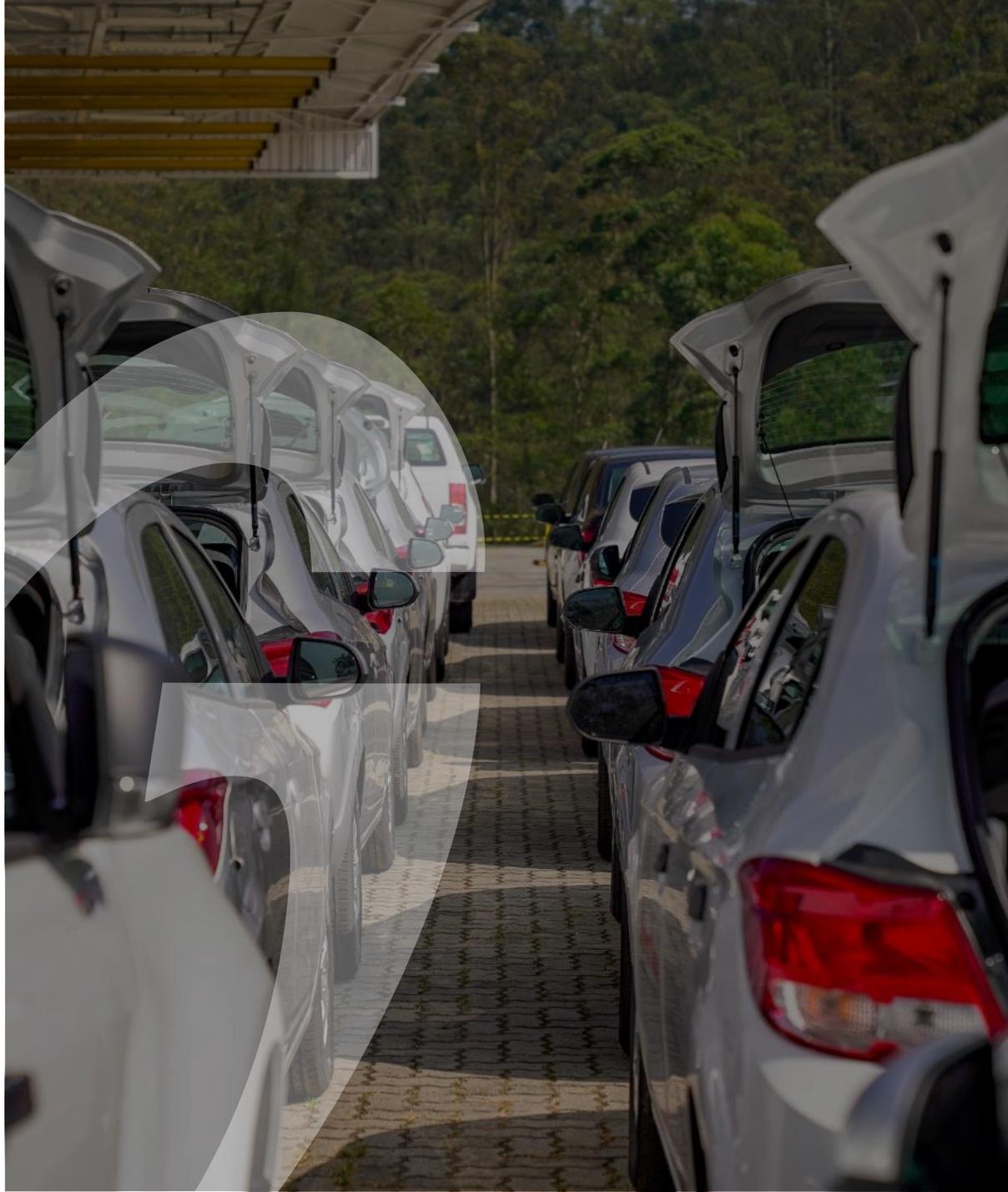
7 de maio de 2024
15h

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.

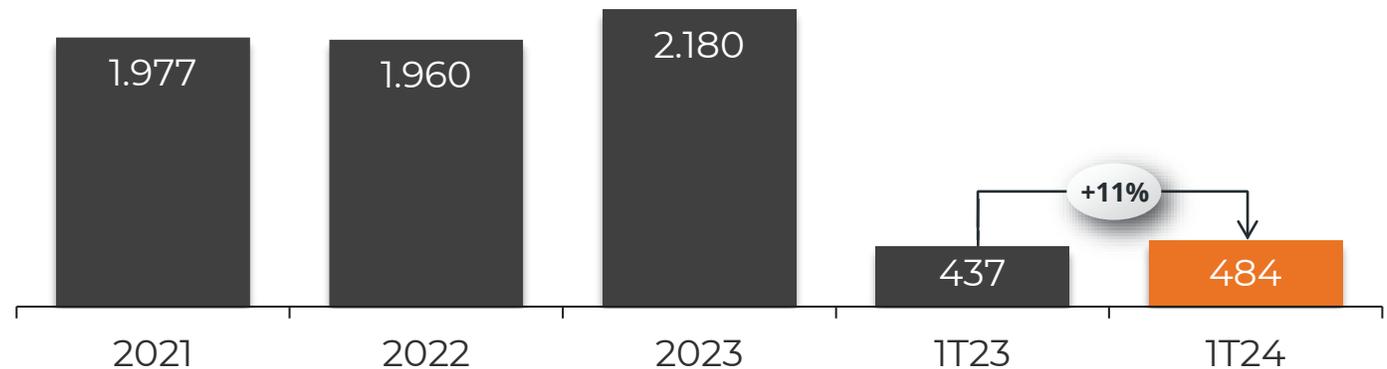




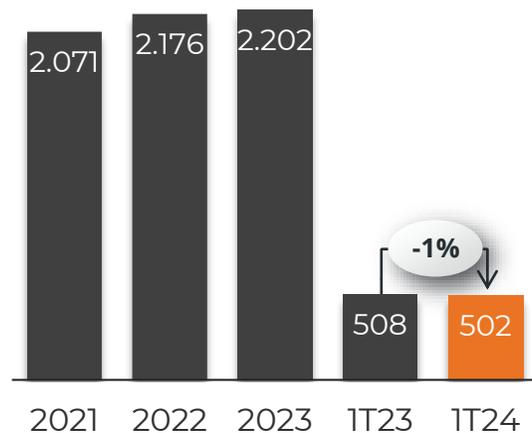
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

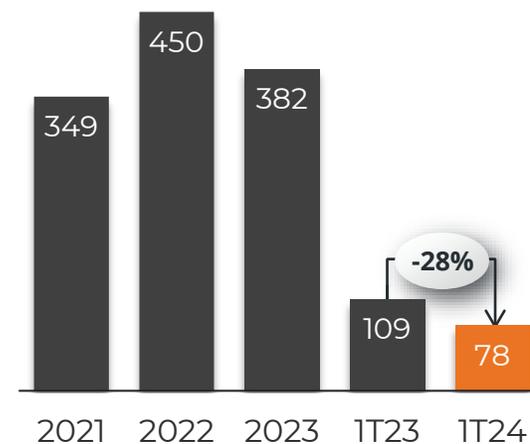
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO

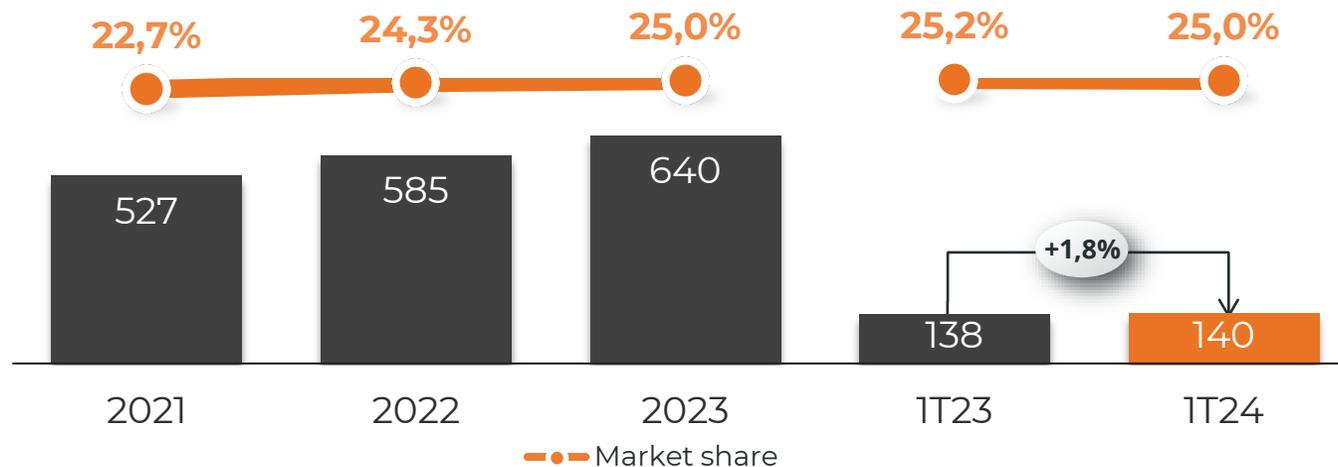


➤ Como resultado da melhora das condições econômicas no Brasil e do crédito automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 11% no 1T24 YoY. A **produção** se reduziu em 1%, refletindo o aumento das importações e a queda das **exportações**, que recuaram 28% no trimestre.

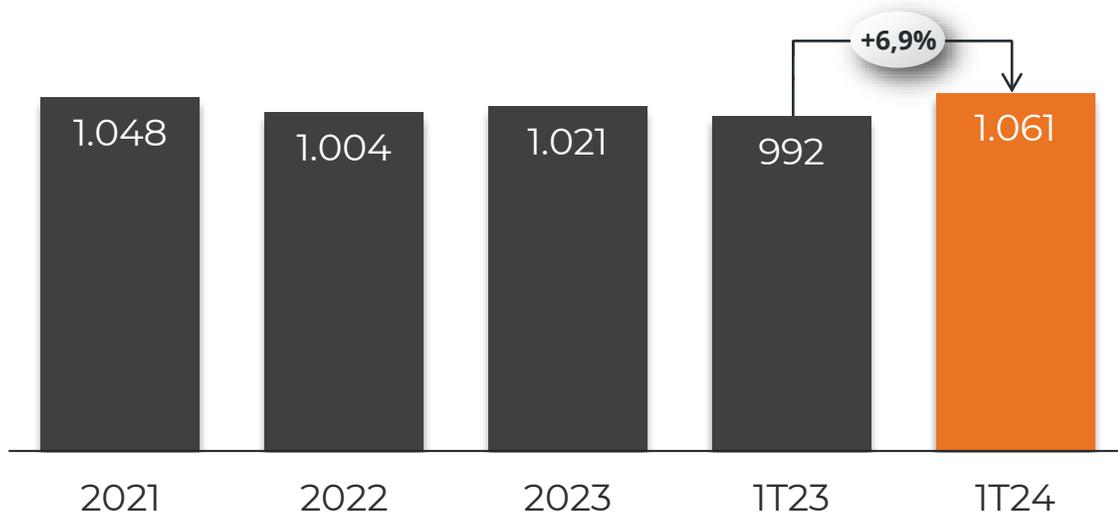
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)



Com o crescimento das vendas domésticas, o **volume de veículos transportados** aumentou 2% no 1T24. O crescimento da **distância média** reflete o aumento da distância média das viagens domésticas e uma maior participação das viagens domésticas de longa distância no total.



➔ Disclaimer: Rateio de Despesas Corporativas

A partir de janeiro de 2024, a Companhia passou a adotar o **rateio das despesas** com base na utilização efetiva dos serviços corporativos compartilhados. Para se chegar a bases comparáveis das margens EBITDA das Divisões, a Companhia fará menção aos números de 2024 considerando o número sem esse novo critério, ou seja, **"ex-rateio"**.

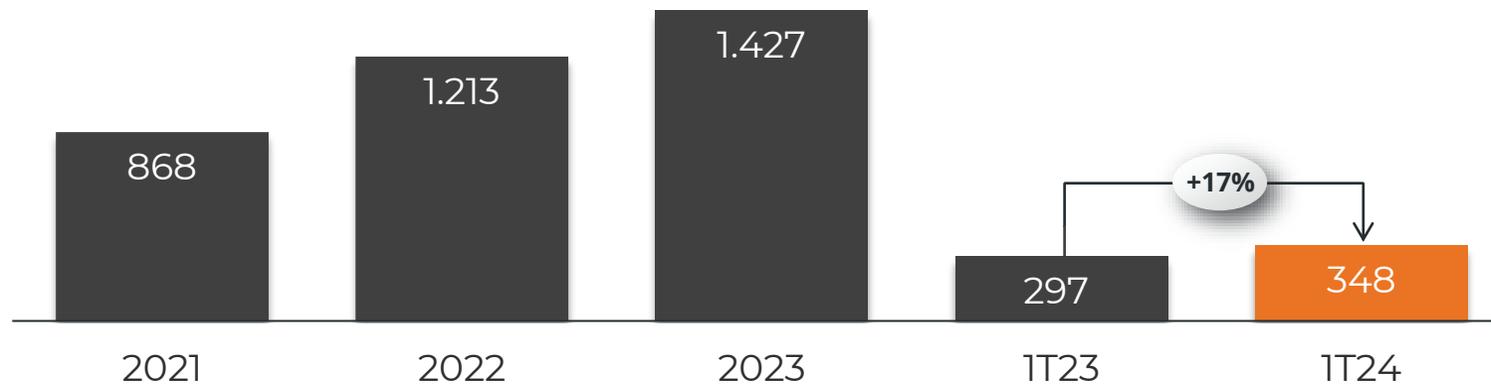
A partir de 2025 esse ajuste não será mais necessário, tendo em vista que ambos os exercícios apresentados já adotarão o mesmo critério.



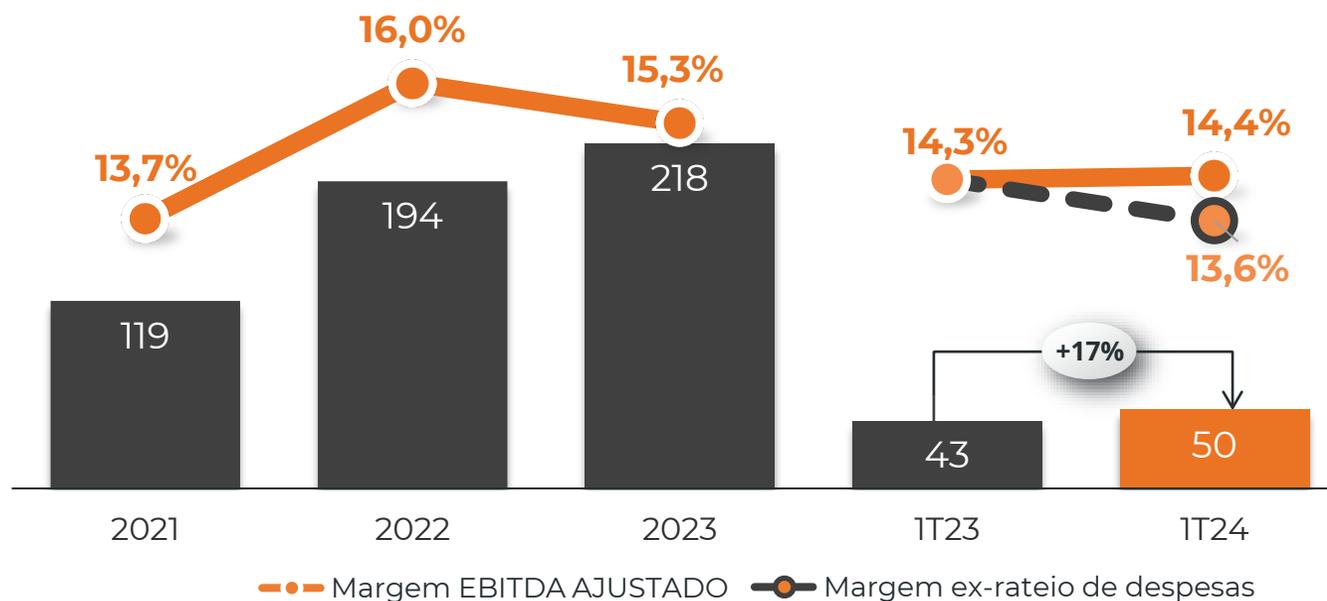
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO

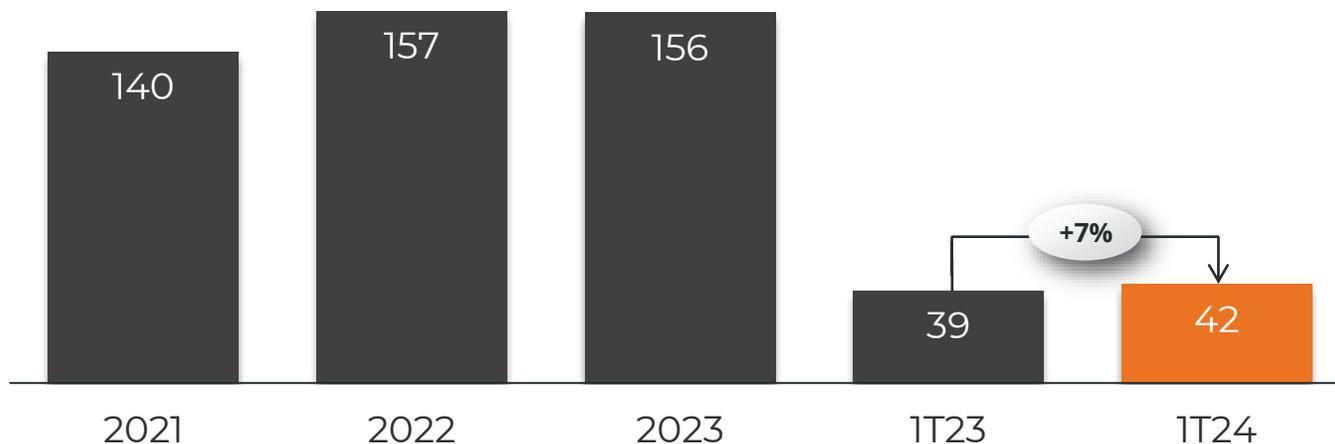


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita em função do crescimento do volume transportado e da distância média, além de reajustes de tarifas de transporte. A redução da **margem EBITDA** no 1T24 (ex-rateio de despesas) reflete o crescimento de despesas administrativas.

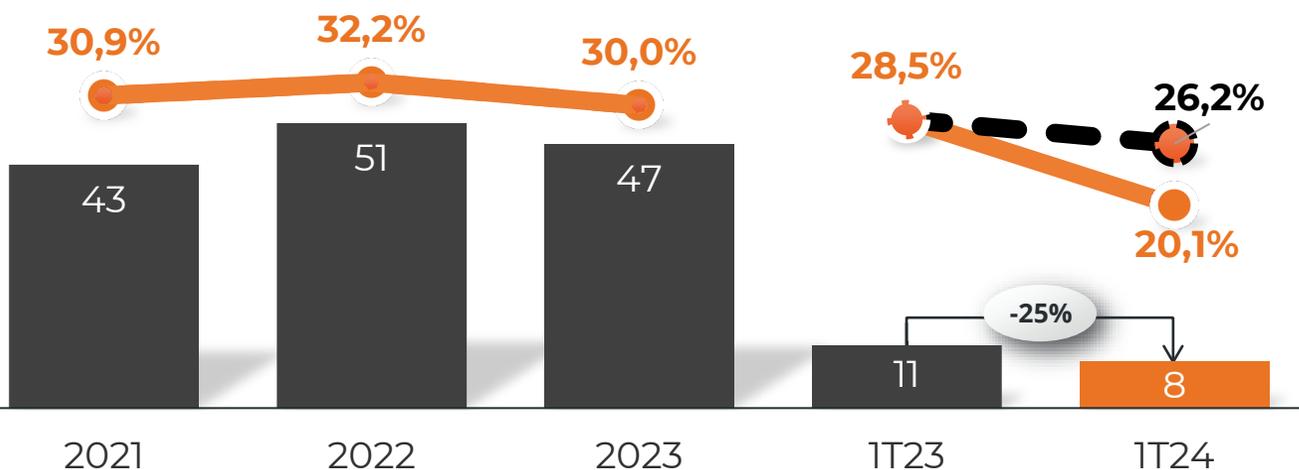
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO



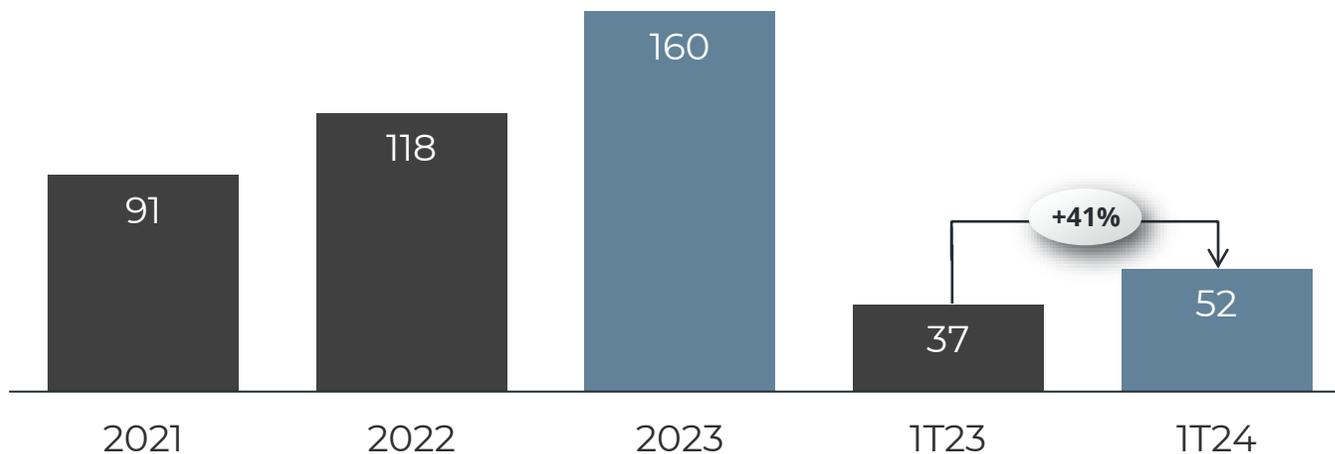
➤ A **Receita Líquida** aumentou em função de um novo contrato da operação de químicos, anunciado no 3T23. A **margem EBITDA** (ex-rateio) do trimestre recuou em função da perda de receitas provenientes da operação de Armazenagem, além de oscilações normais de mix de serviços da Divisão.

—●— Margem EBITDA AJUSTADO —●— Margem ex-rateio de despesas

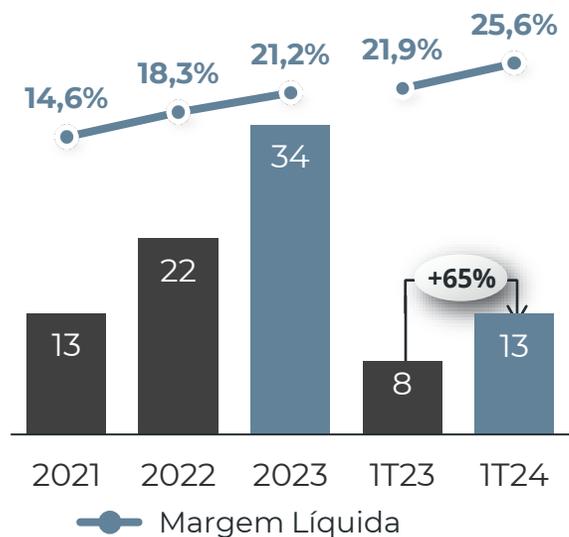
Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

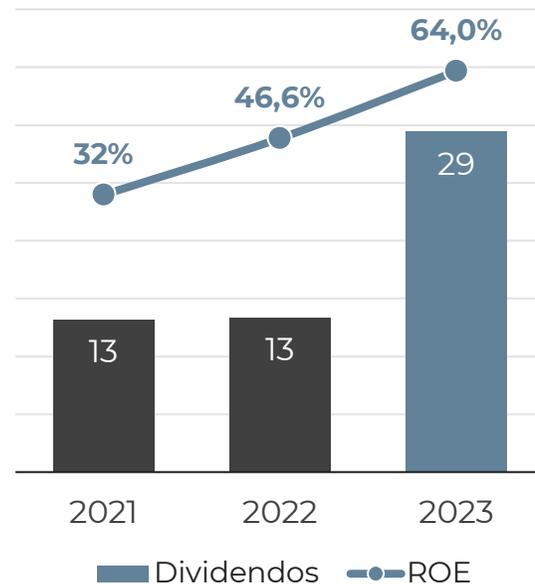
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS E ROE

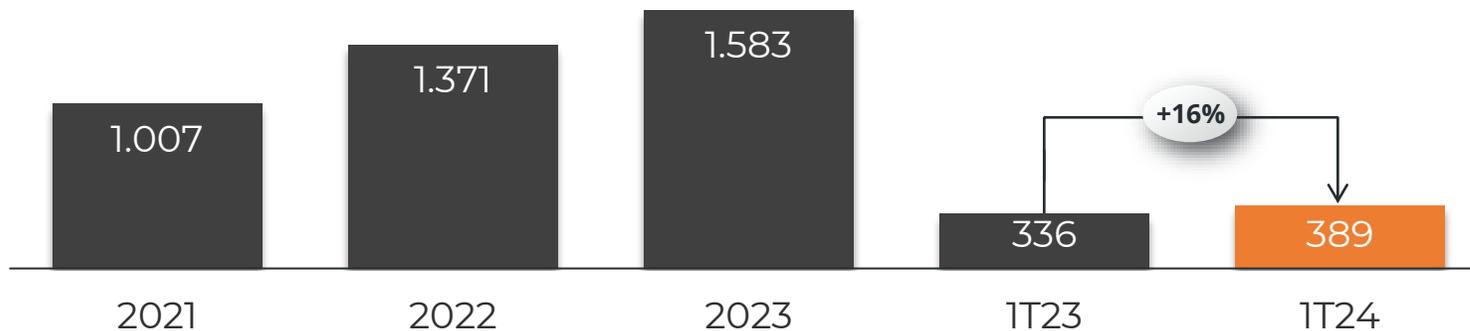


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento, baseado na diversificação de clientes e flexibilidade operacional para lidar com o aumento relevante da quantidade de **veículos importados** pelo Porto de Vitória, com disciplina de custos e despesas e conseqüentemente retornos crescentes.

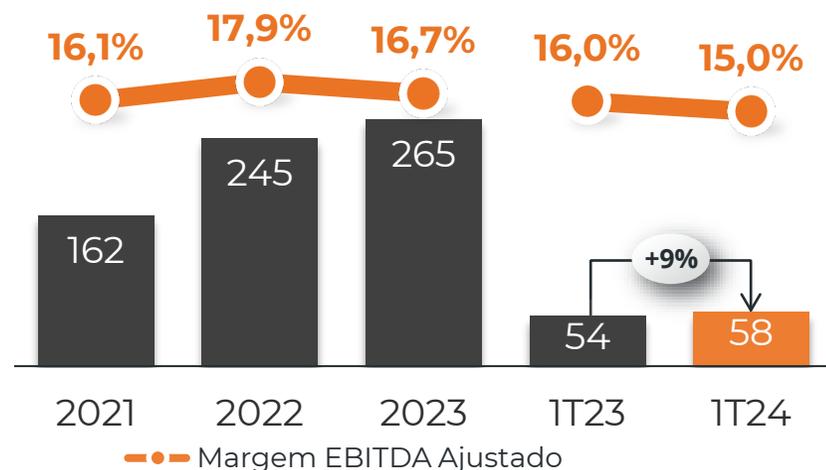
Resultados Consolidados

Milhões

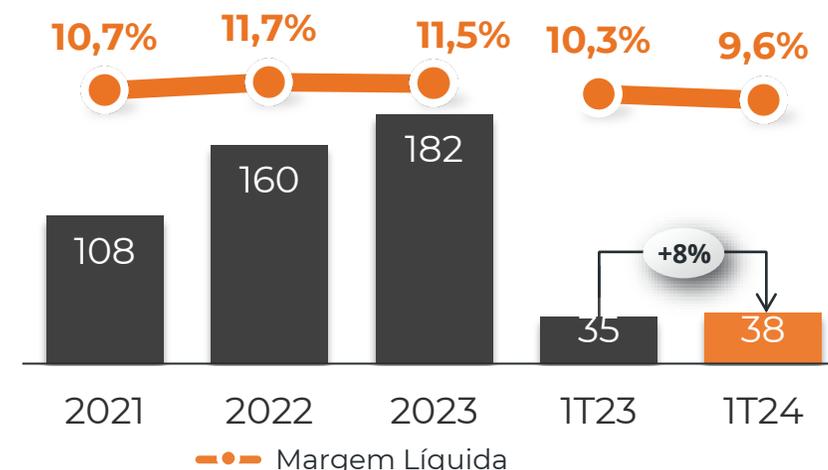
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO



LUCRO LÍQUIDO



➤ Crescimento da **receita** no 1T24 reflete crescimento de ambas as Divisões no período. A queda da **margem EBITDA** no trimestre reflete o aumento das despesas administrativas. A retração da **margem líquida** no 1T24 ocorre principalmente em função da queda da margem EBITDA, aliada à tributação do crédito presumido de ICMS. A queda da margem líquida se deu a despeito da contribuição positiva da *Joint Venture* GDL e do resultado financeiro.

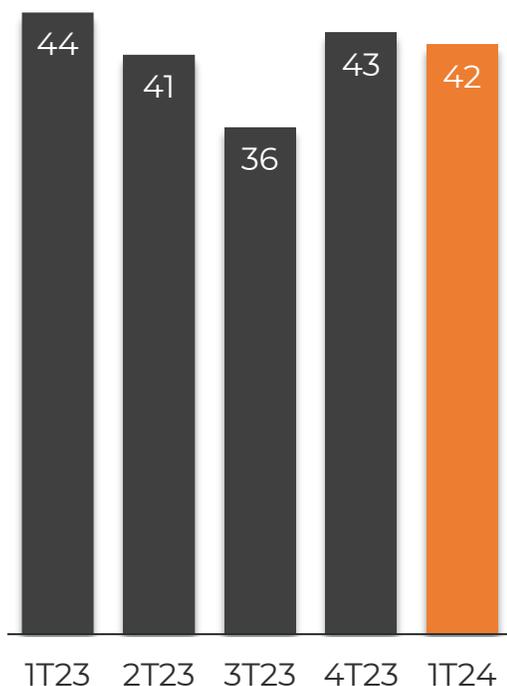


Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

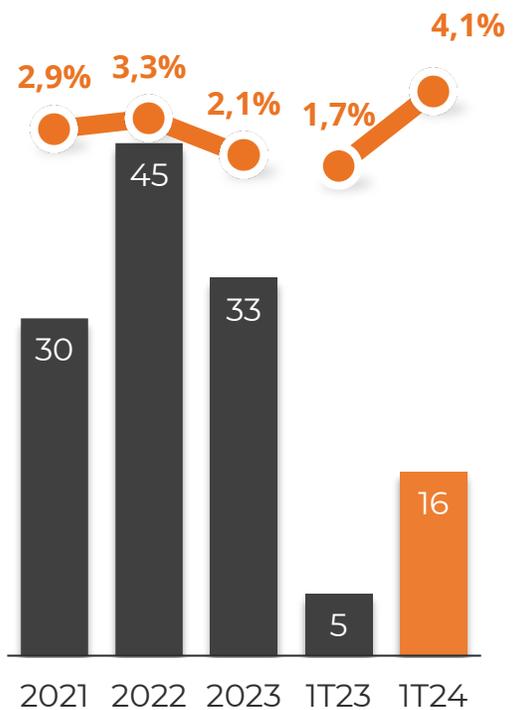
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

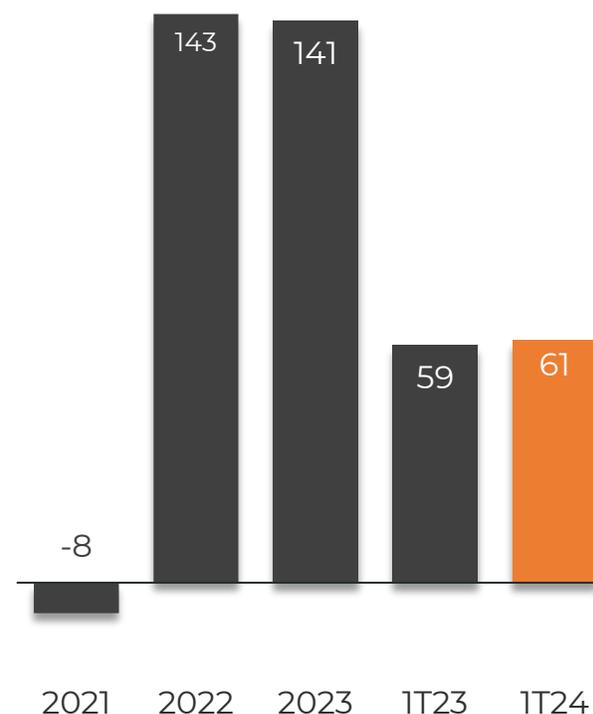
R\$ milhão



■ 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 1T24 foi inferior em um dia ao do final do ano de 2023. O **CAPEX** do 1T24 de R\$ 16 milhões e correspondeu a 4,1% da receita líquida, maior em razão da aquisição de equipamentos logísticos. O **fluxo de caixa livre** no 1T24 foi positivo em R\$ 61 milhões em função do desempenho operacional positivo e da liberação de capital de giro vs dezembro de 2023.

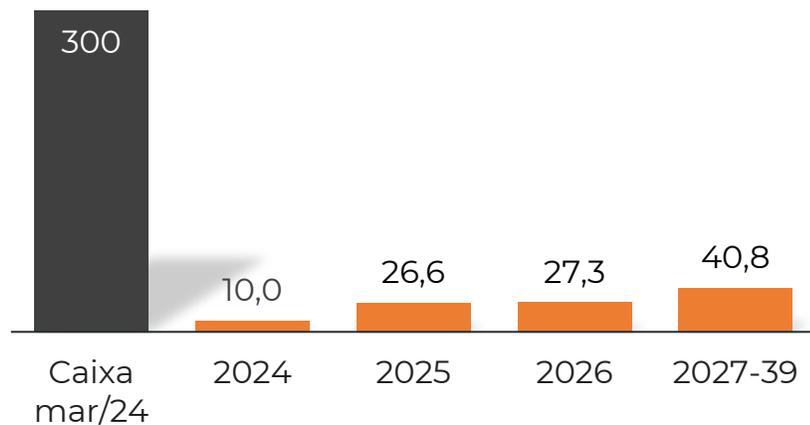


Estrutura de Capital

Milhões

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

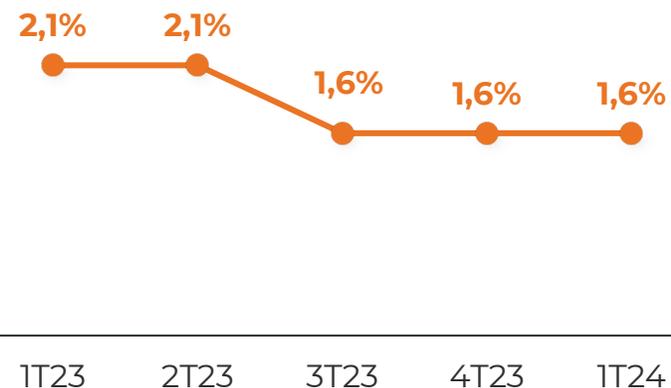
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Dez/23	Mar/24
(=) Dívida bruta	102	107
(-) Caixa	233	300
(=) Dívida (caixa) líquido	(131)	(193)
EBITDA ajustado 12M	265	270
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch Ratings

A
Local

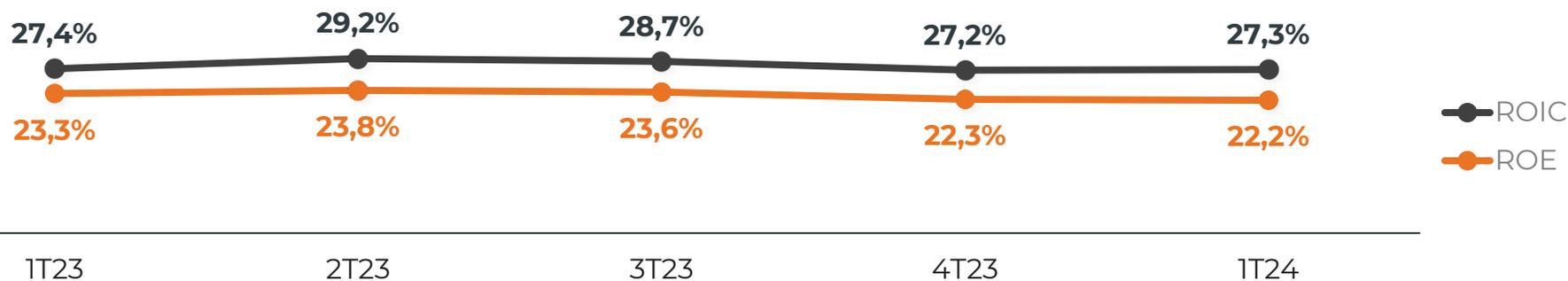
Perspectiva: Estável

Atribuição:
29/04/2024

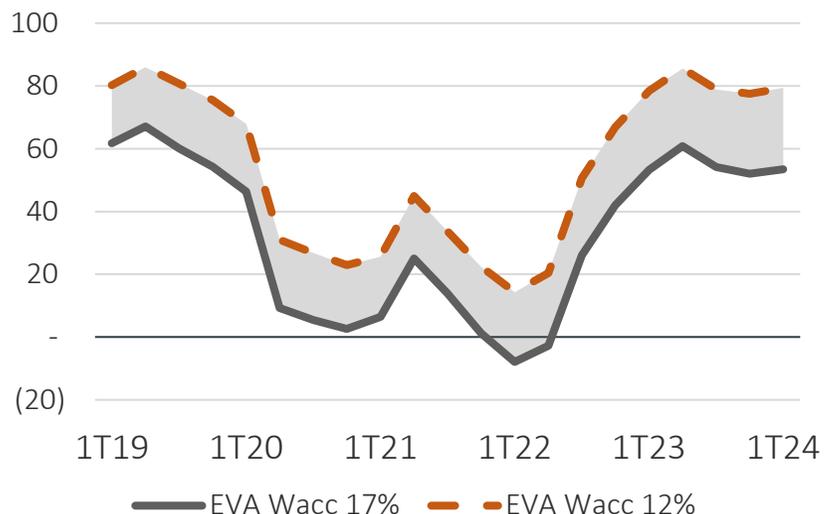
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

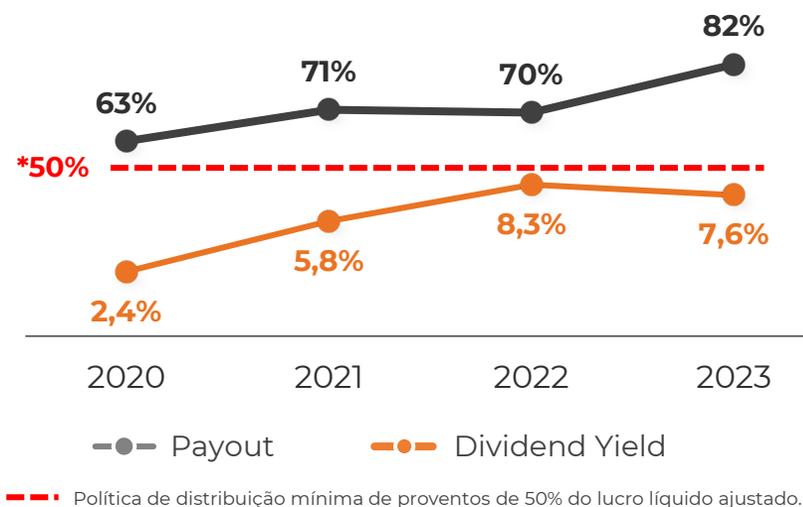


EVA (R\$ milhão)



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

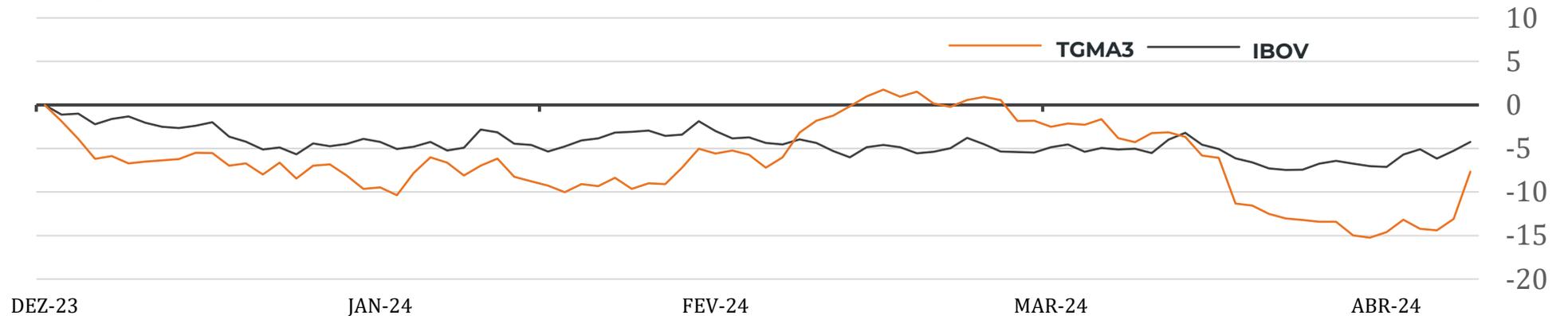
HISTÓRICO DE PROVENTOS



➤ **ROIC, ROE e EVA** do 1T24 se mantiveram estáveis vs 4T23. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.



COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 28/dez



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 inferior ao da bolsa a partir de fevereiro de 2024, penalizadas por questões macroeconômicas que impactaram principalmente *small caps*. 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
Felipe Silva – RI



ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologica

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