



Apresentação de Resultados

1º trimestre de 2023

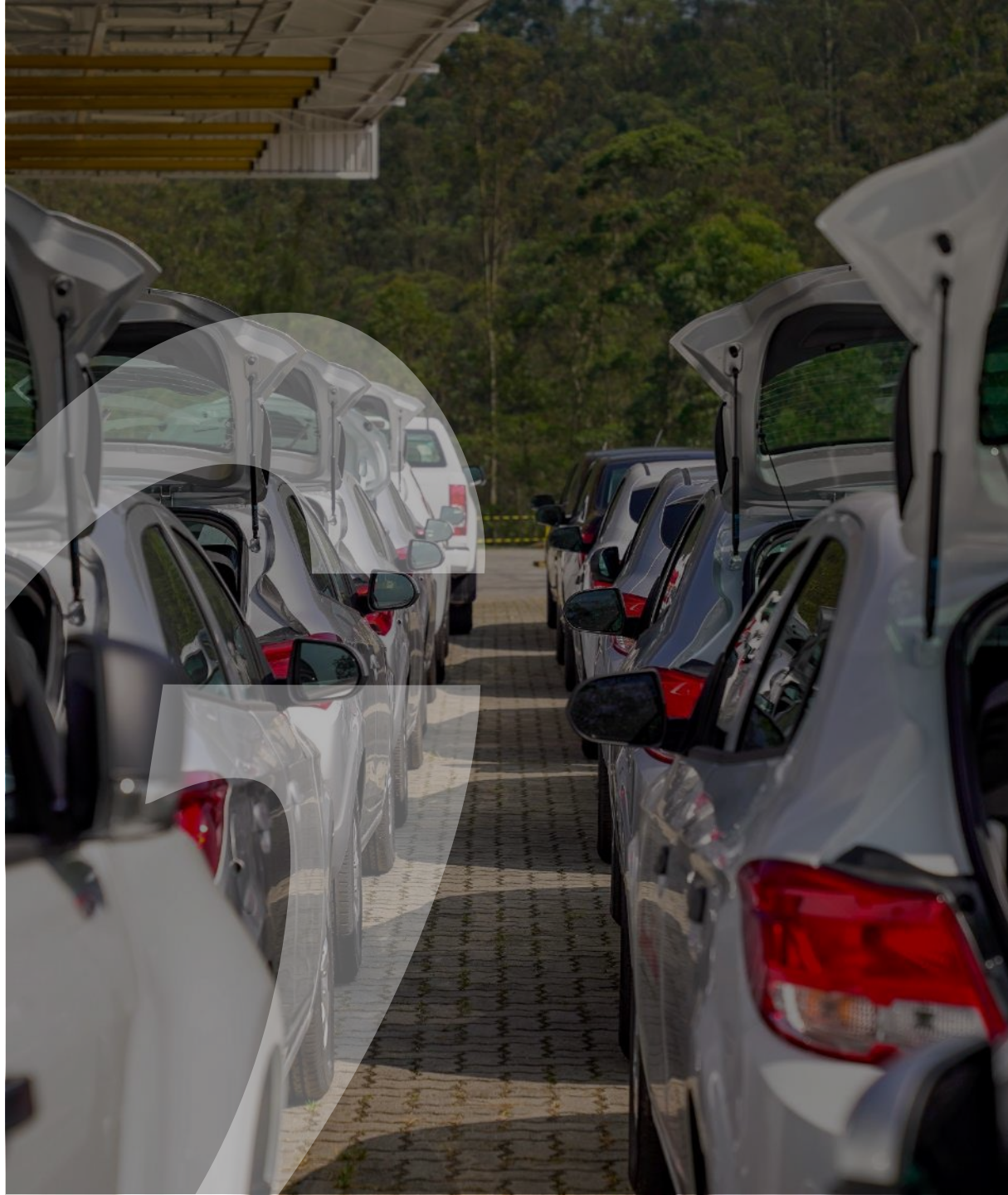
4 de maio de 2023
15h

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.

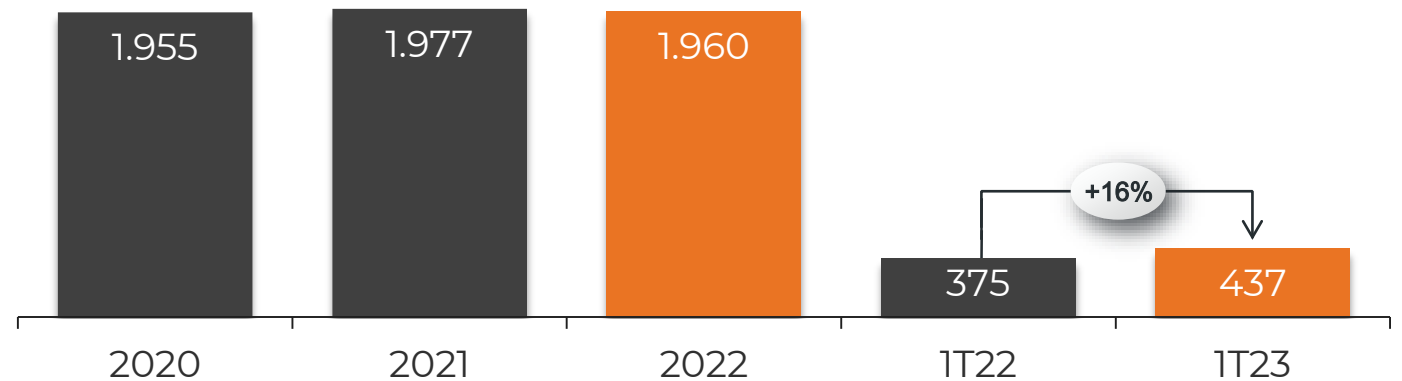




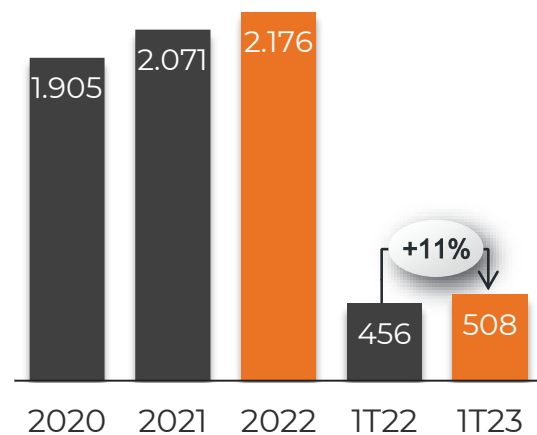
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

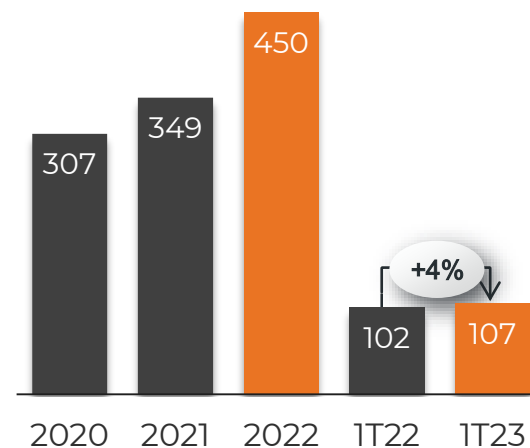
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



➤ A recuperação do mercado automotivo proveniente de maiores vendas diretas e uma melhora das vendas do varejo fizeram o licenciamento crescer 16% no 1T23 YoY. A **produção** aumentou em 11%, com melhora na disponibilidade de insumos para as montadoras. As **exportações** cresceram 4% no trimestre.

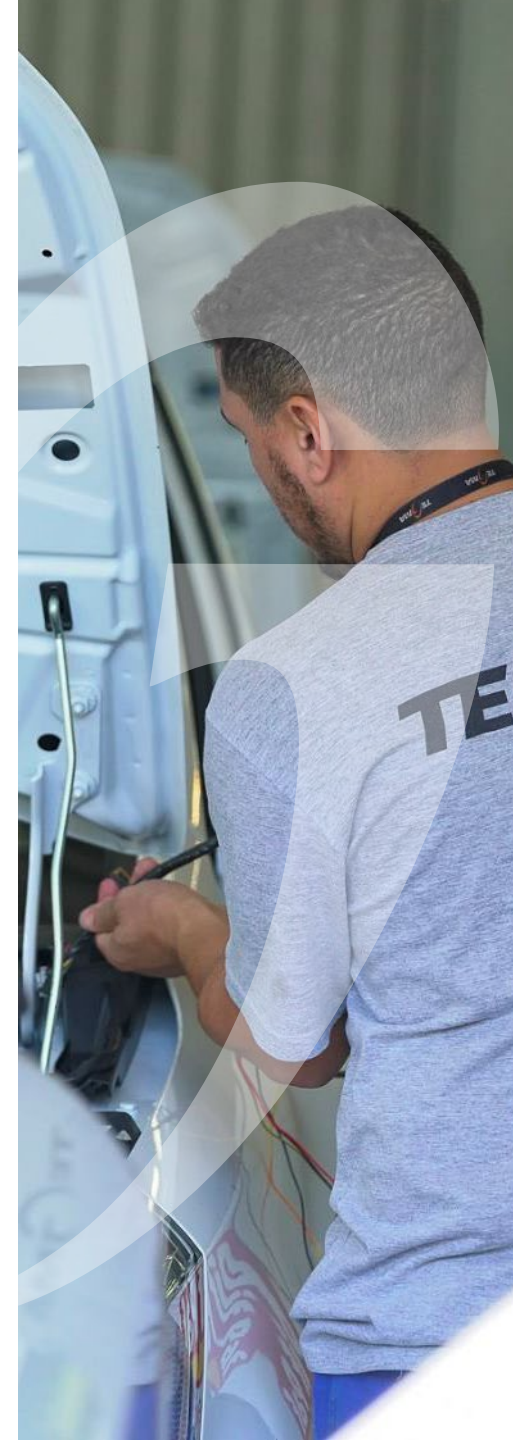
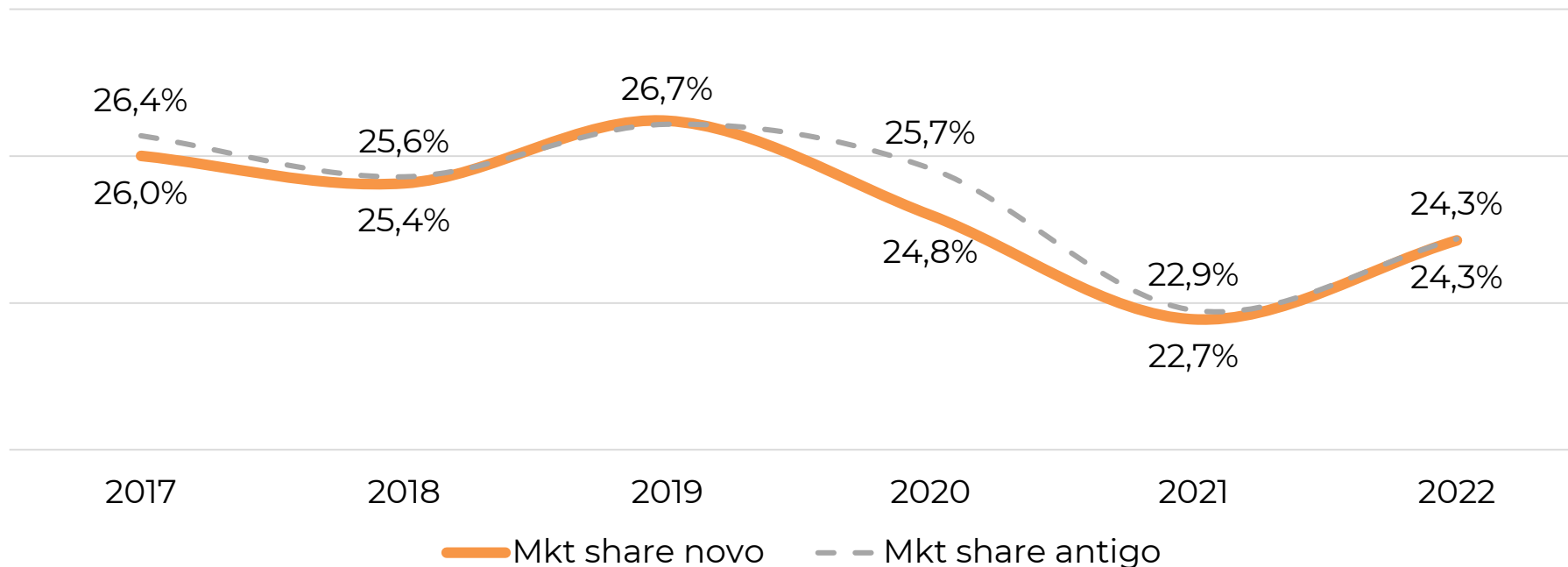
Mudança de critério de Mkt share

A decisão de alterar a metodologia do denominador da conta do market share da operação de logística automotiva veio no sentido de facilitar o entendimento do mercado da Tegma.

Metodologia antiga:
Produção
+
Importação
-
Variação estoques montadoras

Metodologia nova:
Licenciamento
+
Exportação

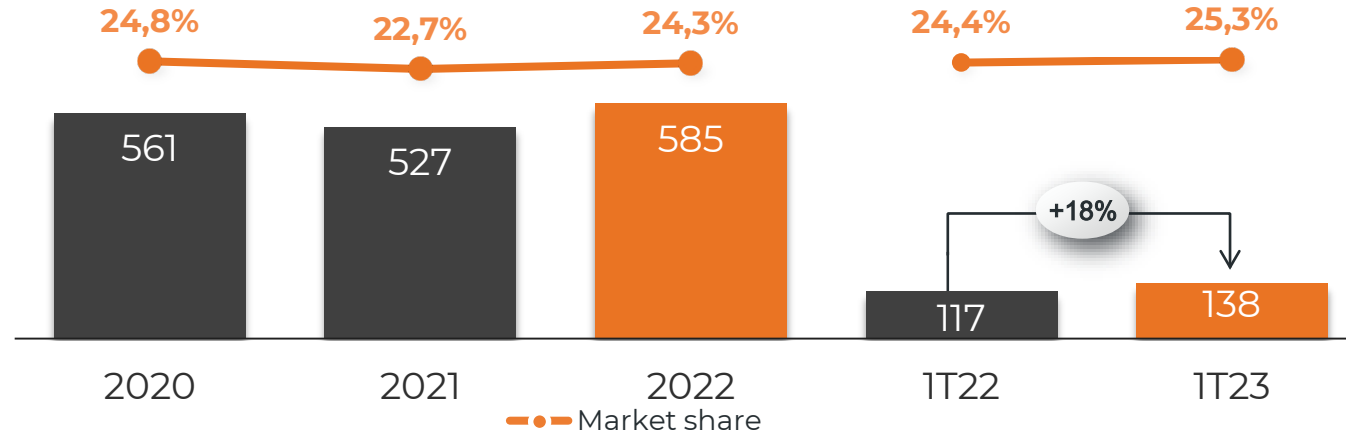
Histórico do mkt share: comparativo entre dois critérios



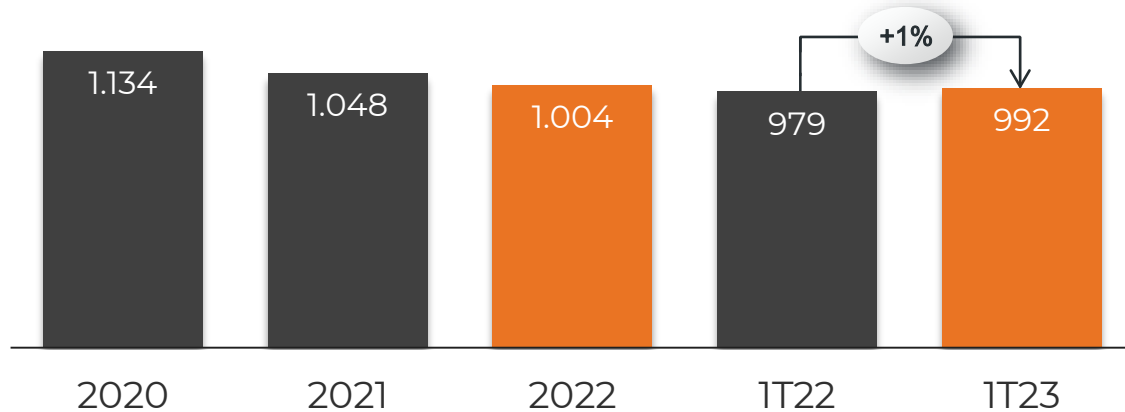
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA



Com a recuperação das vendas dos principais clientes, o volume de veículos transportados aumentou 18% no 1T23, com expansão do market share. O crescimento na **distância média** reflete o aumento da distância proveniente de viagens de exportação rodoviária para países do Mercosul.

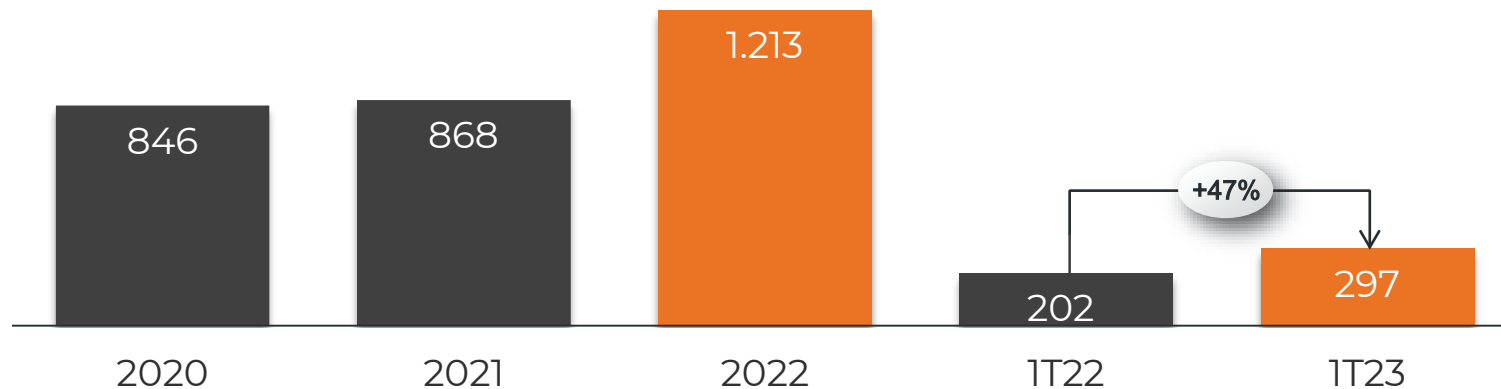




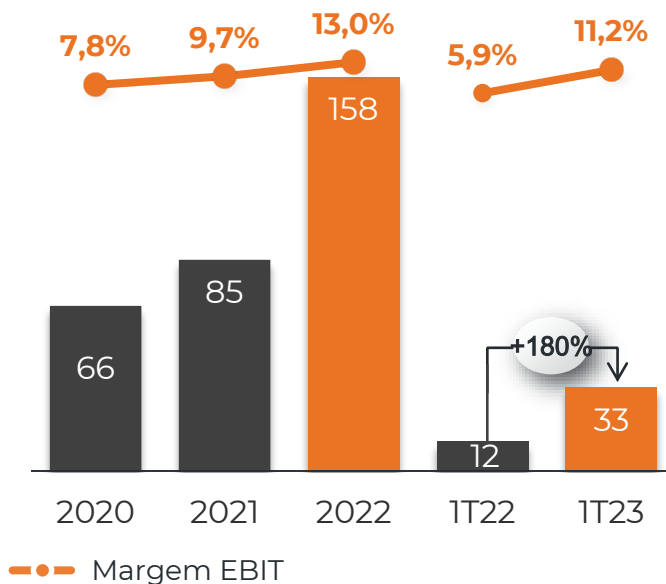
Resultados Logística Automotiva

Milhões

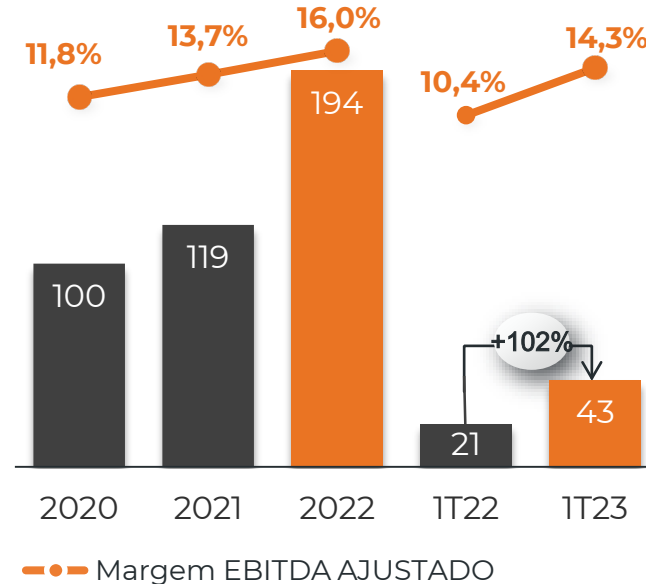
RECEITA LÍQUIDA



EBIT



EBITDA



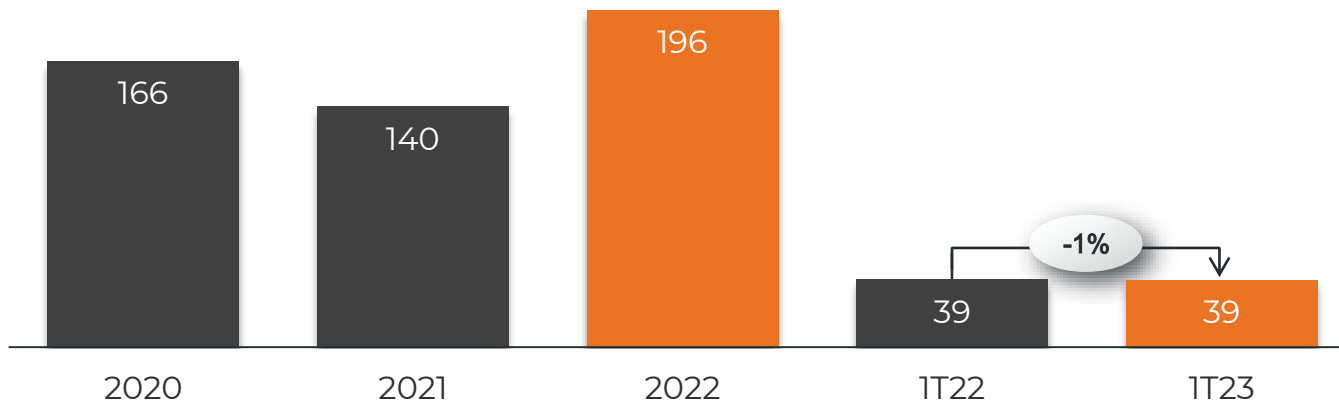
Resultados da **divisão** mostram crescimento da receita em função da recuperação do mercado auto e do mkt share, além de reajustes de tarifas de transporte. Margens acompanham a tendência de crescimento de volume aliada à disciplina de custos e despesas.



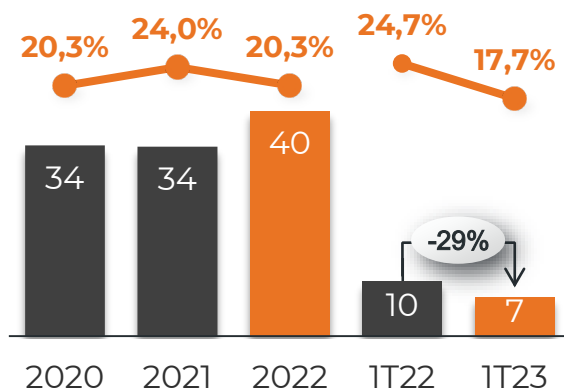
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

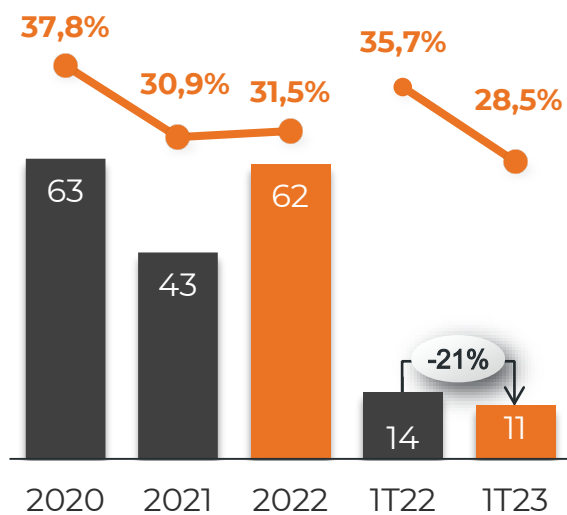


EBIT



●● Margem EBIT

EBITDA



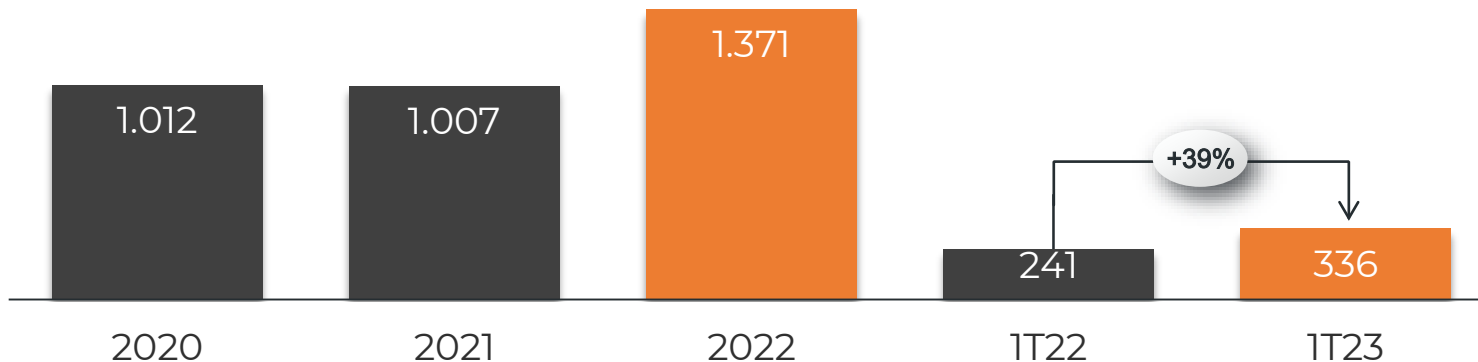
●● Margem EBITDA AJUSTADO

➤ **Resultados da divisão** mostram estabilidade na receita em função da queda do volume transportado e armazenado de produtos químicos e melhora da receita da operação de eletrodomésticos. As margens foram prejudicadas pela queda da receita de armazenagem da operação de químicos.

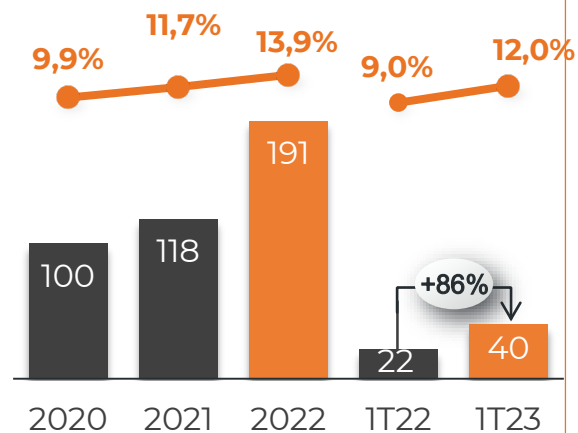
Resultados Consolidados

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

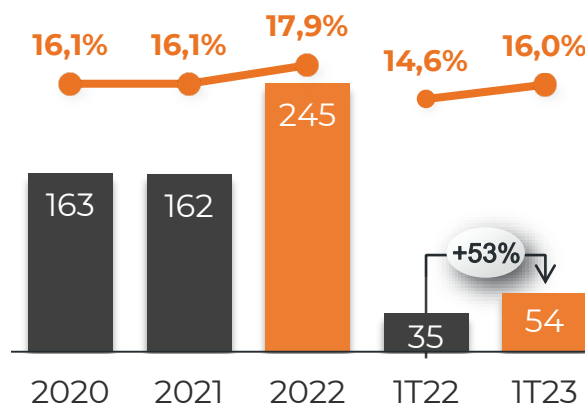


EBIT



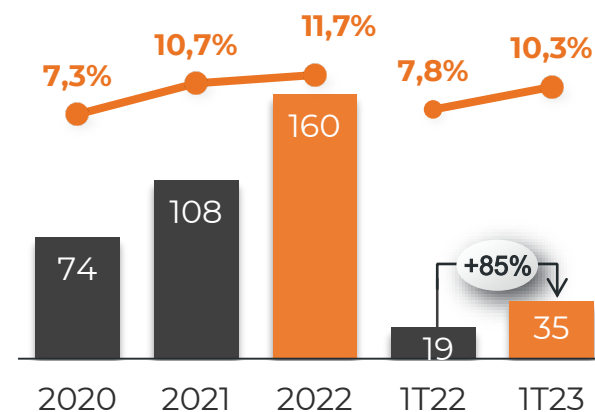
--- Margem EBIT

EBITDA



--- Margem EBITDA Ajustado

LUCRO LÍQUIDO



--- Margem Líquida

➤ Crescimento da **receita** reflete crescimento da Divisão automotiva no período. A evolução das **margens EBIT e EBITDA** se deve ao crescimento da receita automotiva aliado ao controle de custos e despesas. A **margem líquida** de 10% em um trimestre sazonalmente mais fraco reflete a recuperação recente da indústria automotiva e os bons resultados da Log. Integrada. A **JV GDL** tem contribuído positivamente com crescimento de receita e expansão de margens.

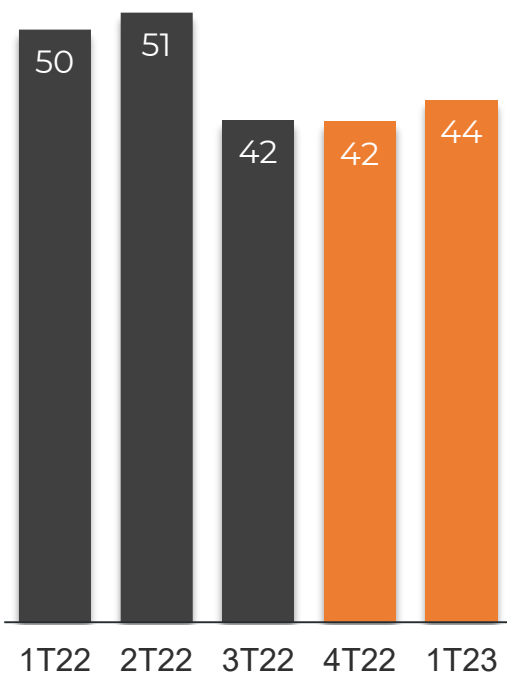


Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

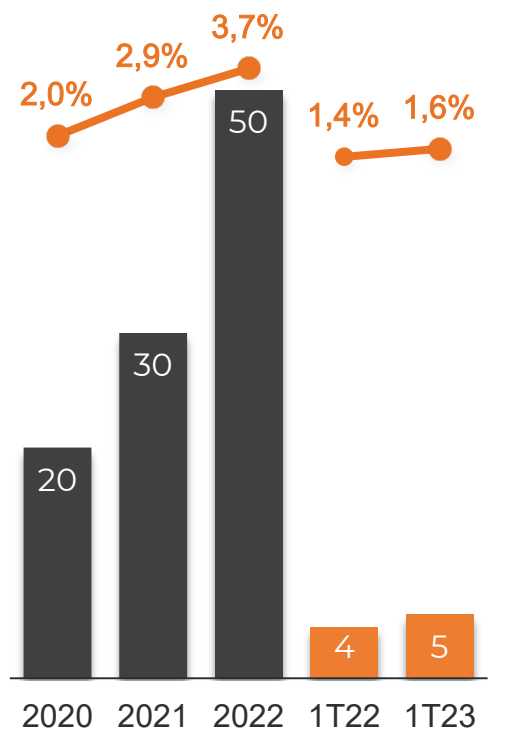
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

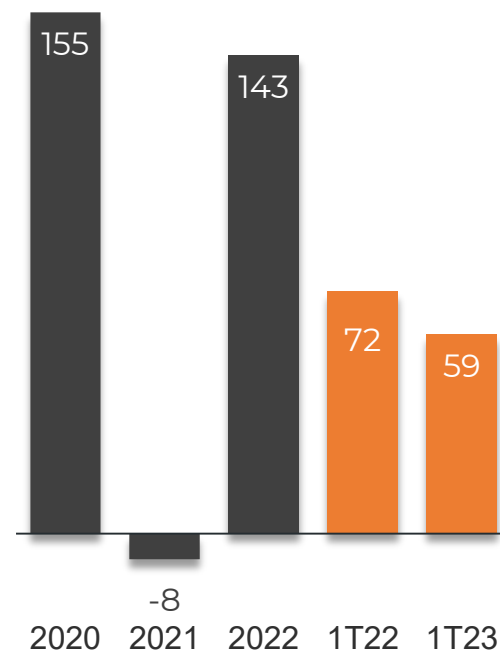
R\$ milhão



■ 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 1T23 foi dois dias maior que o dos últimos dois trimestres em função de um faturamento muito forte no mês de março. O CAPEX do 1T23 de R\$ 5,5 milhões não teve nenhum item que individualmente se destacasse. **O fluxo de caixa livre** no 1T23 foi de R\$ 59 milhões em função do desempenho operacional positivo e da liberação do capital de giro.

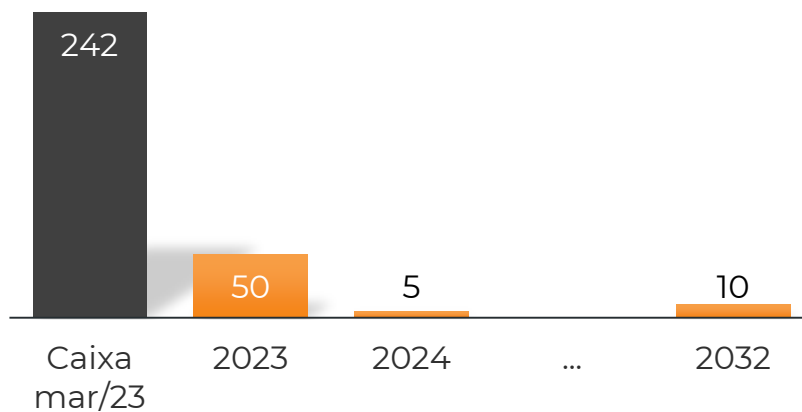


Estrutura de Capital

Milhões

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

R\$ milhão

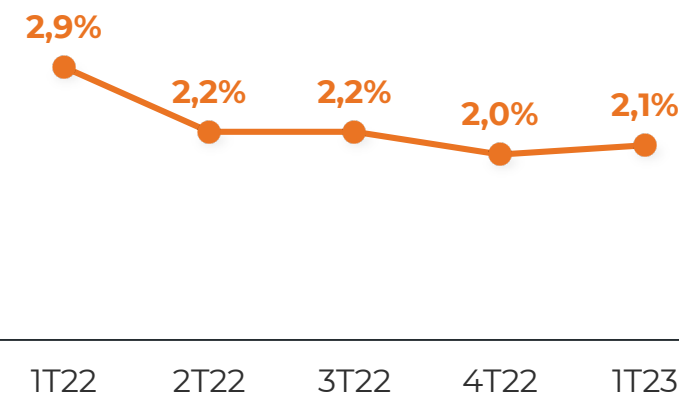


COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Dez/22	Mar/23
(=) Dívida bruta	102	90
(-) Caixa	190	242
(=) Dívida (caixa) líquido	(89)	(152)
EBITDA ajustado 12M	245	263
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

Importante ressaltar que o EBITDA após o IFRS-16 não contempla os custos de aluguel da operação.

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch Ratings

A Local

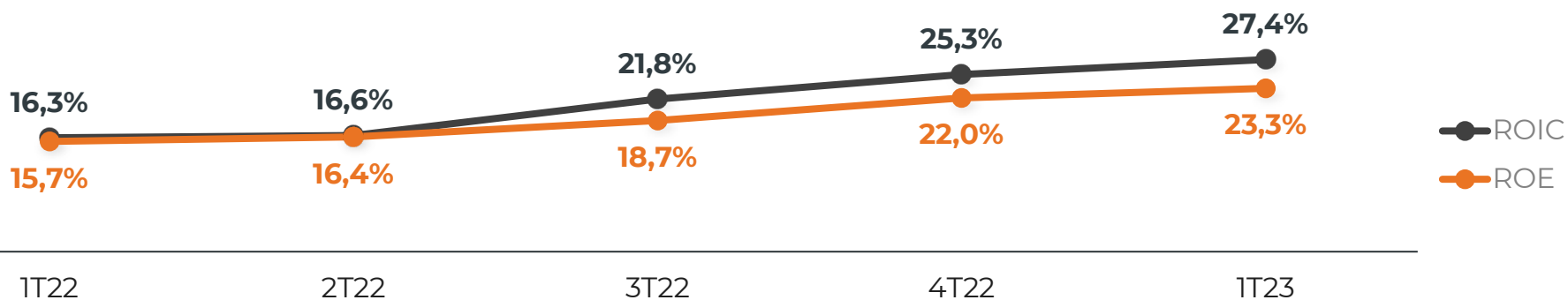
Perspectiva: Estável

Atribuição:
17/04/2023

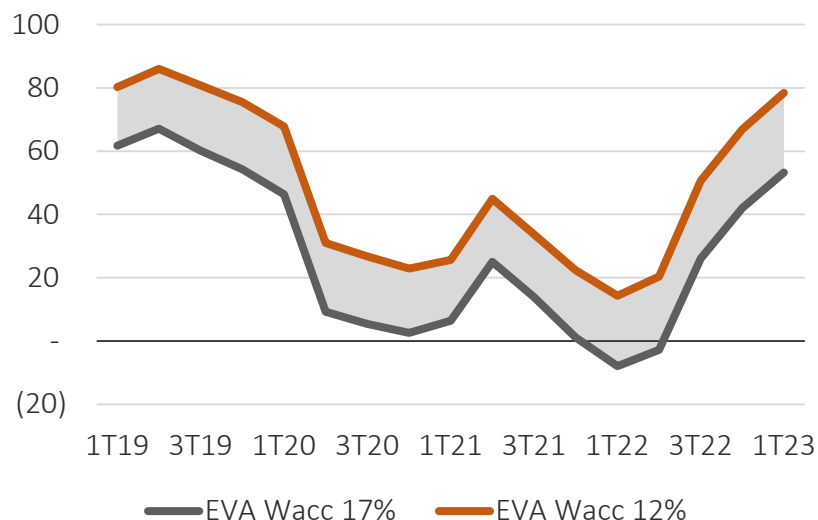
➤ Baixa alavancagem e dívida devidamente alongada.

Retorno, EVA e Dividendos

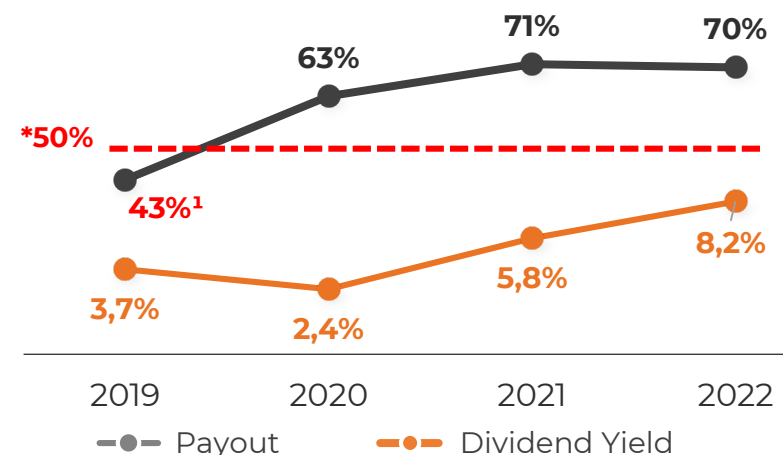
ROIC E ROE



EVA (R\$ milhão)



HISTÓRICO DE DIVIDENDOS



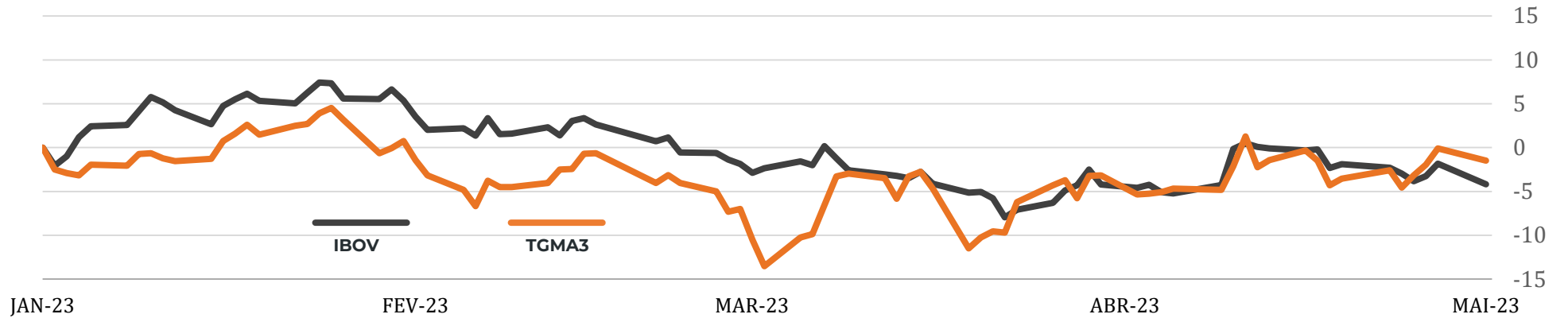
--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do Lucro líquido ajustado. ¹ Proventos de 2019 abaixo da política em função da pandemia da COVID 19.

EVA considera o range 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

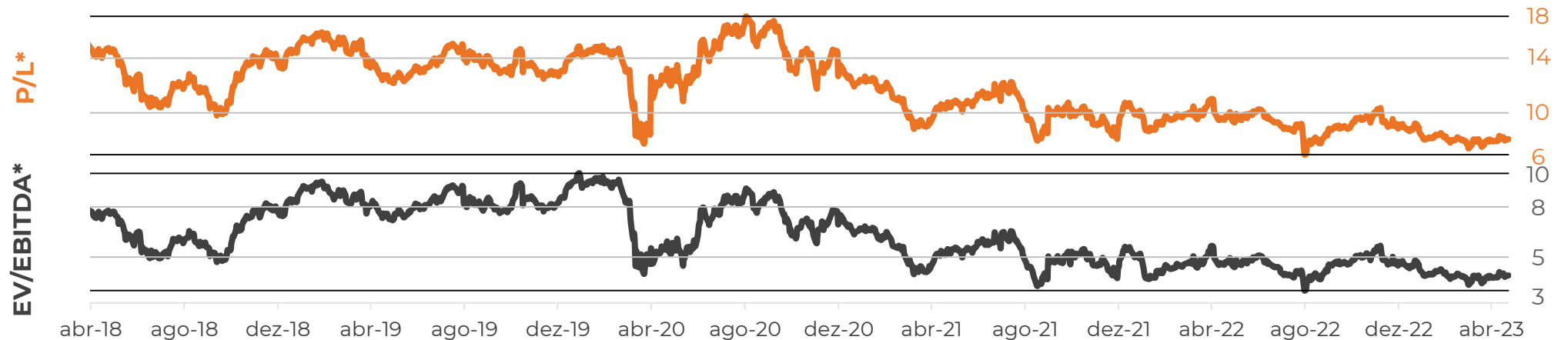
➤ **ROIC e ROE** do 1T23 cresceram em função da recuperação do mercado automotivo, dos resultados da Log integrada e do crescimento da JV GDL (ROE). O **EVA** em tendência de alta reflete o desempenho operacional e o controle do capital empregado. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.



COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 02/jan



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 em 2023 apresentam um desempenho equivalente ao da bolsa apesar das incertezas do setor automotivo principalmente em função da resiliência dos resultados da empresa. Apesar disso, assim como a maioria das empresas listadas em bolsa por motivos macro-econômicos, a Tagma é negociada a múltiplos abaixo da sua média.



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:

   /tegmagestaologistica

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