



# Apresentação de Resultados

## 4º trimestre de 2023

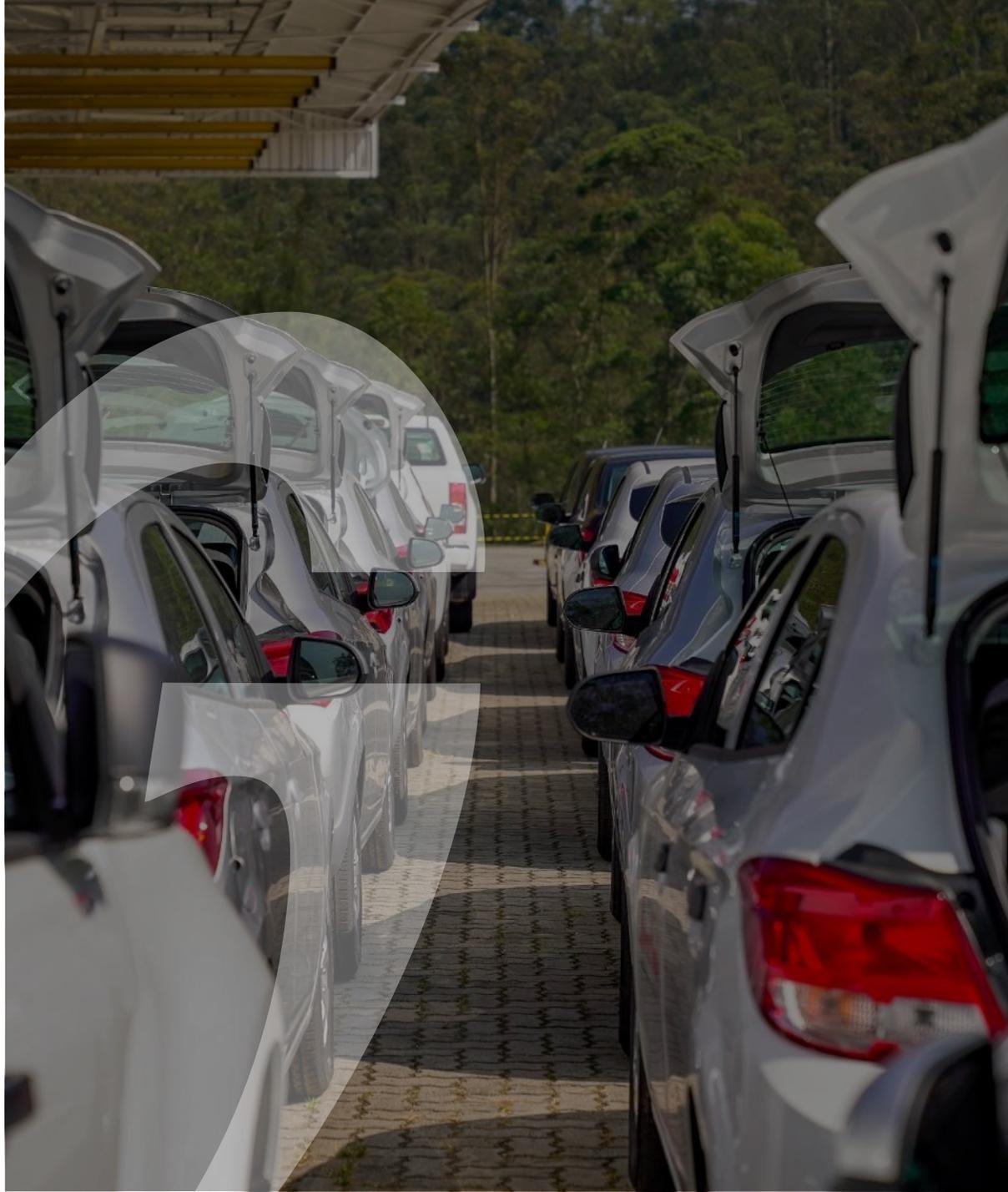
12 de março de 2024  
15h

## 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.



# Destques do Trimestre

1

Pagamento de **dividen- dos e juros**

sobre **capital pró- prio** complementares referentes a 2023



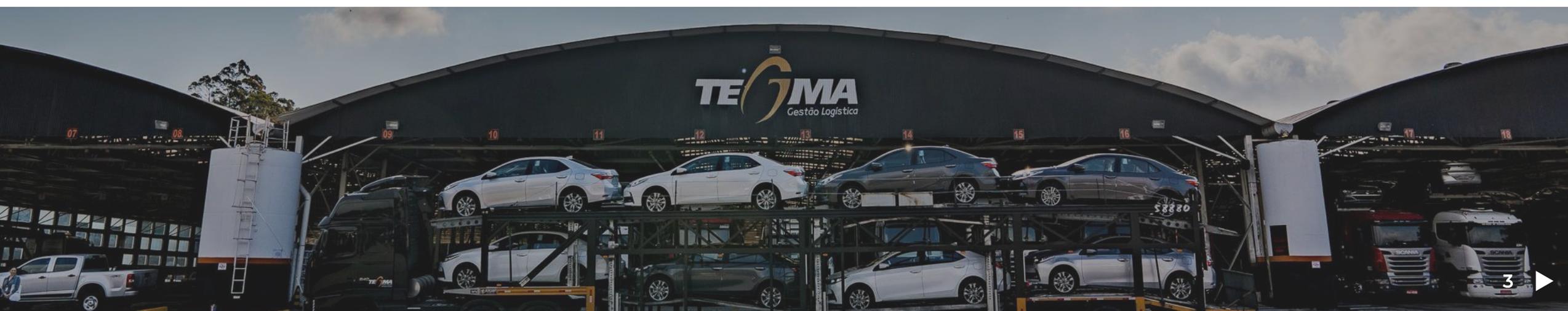
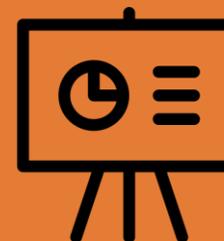
2

Projeto piloto com **Cami- nhão Cego- nha 100% elétrico**



3

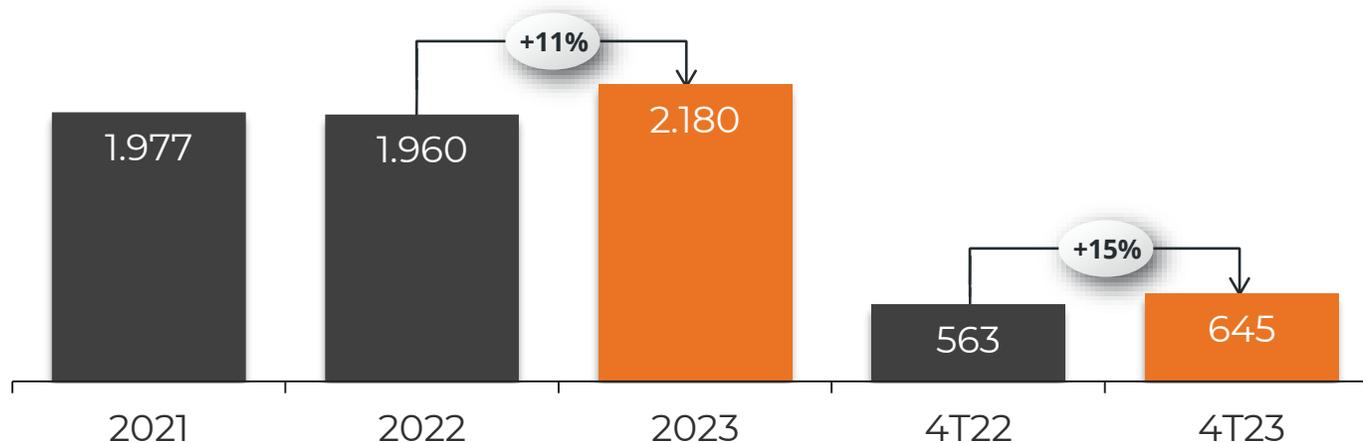
Reformulação da **apresen- tação institu- cional** da Tegma



# Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

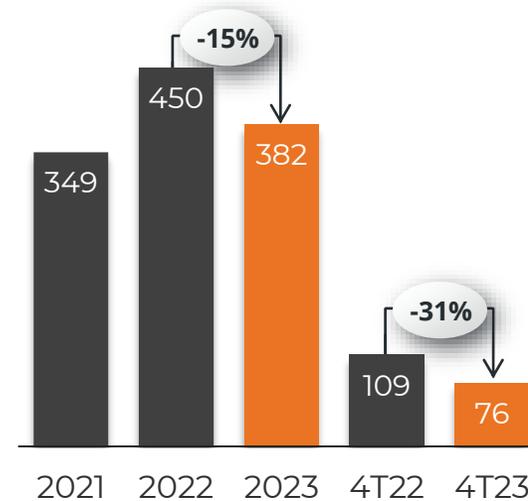
## VENDAS DOMÉSTICAS



## PRODUÇÃO



## EXPORTAÇÃO



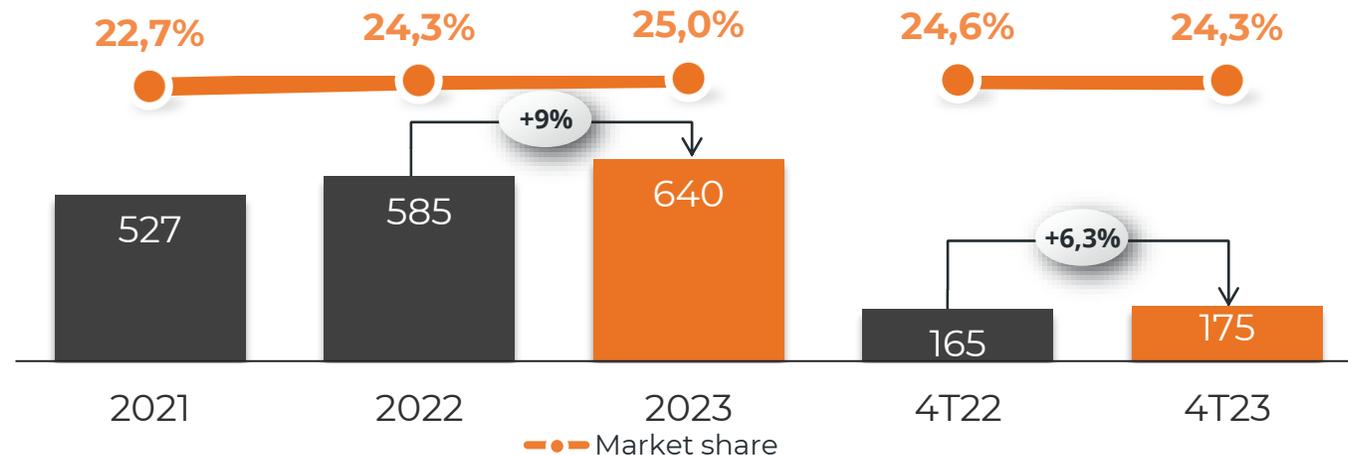
➤ Como resultado da melhora das condições econômicas no Brasil e da melhora do crédito automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 15% no 4T23 YoY. A **produção** se reduziu em 4%, refletindo a readequação dos níveis de estoque, o aumento das importações e a queda das exportações. As **exportações** recuaram 31% no trimestre.

# Indicadores Operacionais Logística

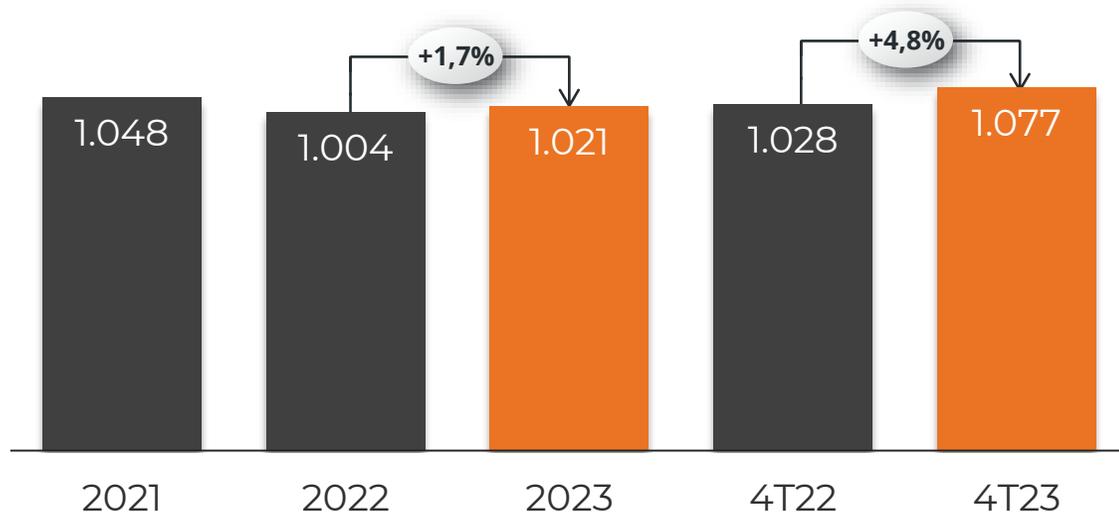
## Automotiva

Mil, exceto distância média

### VEÍCULOS TRANSPORTADOS



### DISTÂNCIA MÉDIA (km)



Com o crescimento das vendas domésticas, o **volume de veículos transportados** aumentou 6% no 4T23. A ligeira queda do **market share** reflete a participação de mercado abaixo do normal de clientes relevantes no trimestre. O crescimento da **distância média** reflete o aumento da participação de viagens domésticas de longa distância no total e o crescimento das exportações para o Mercosul.

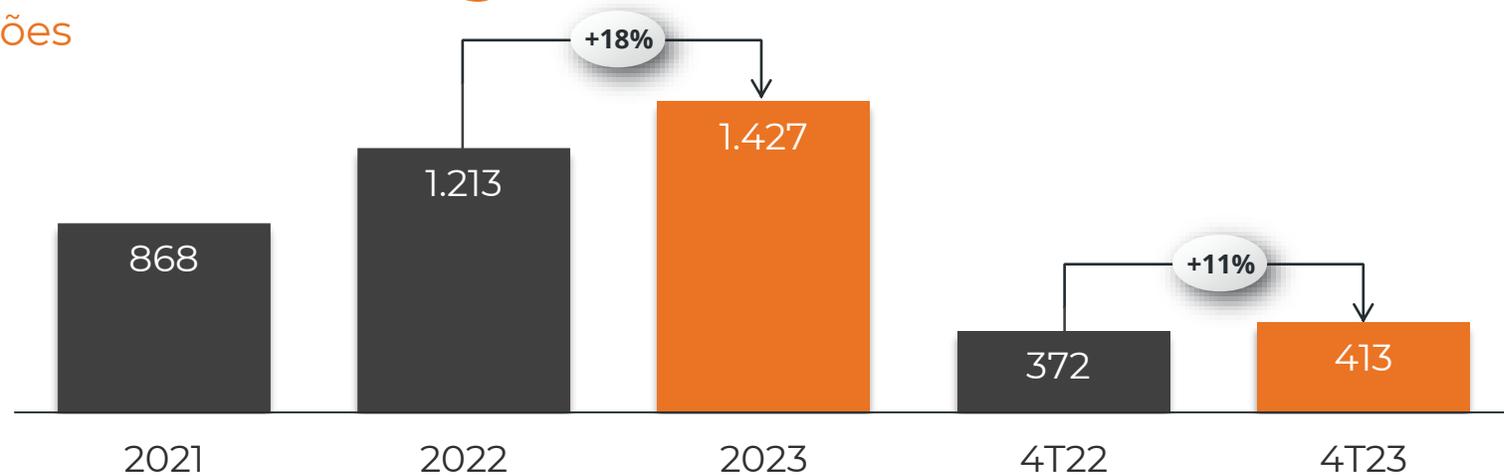




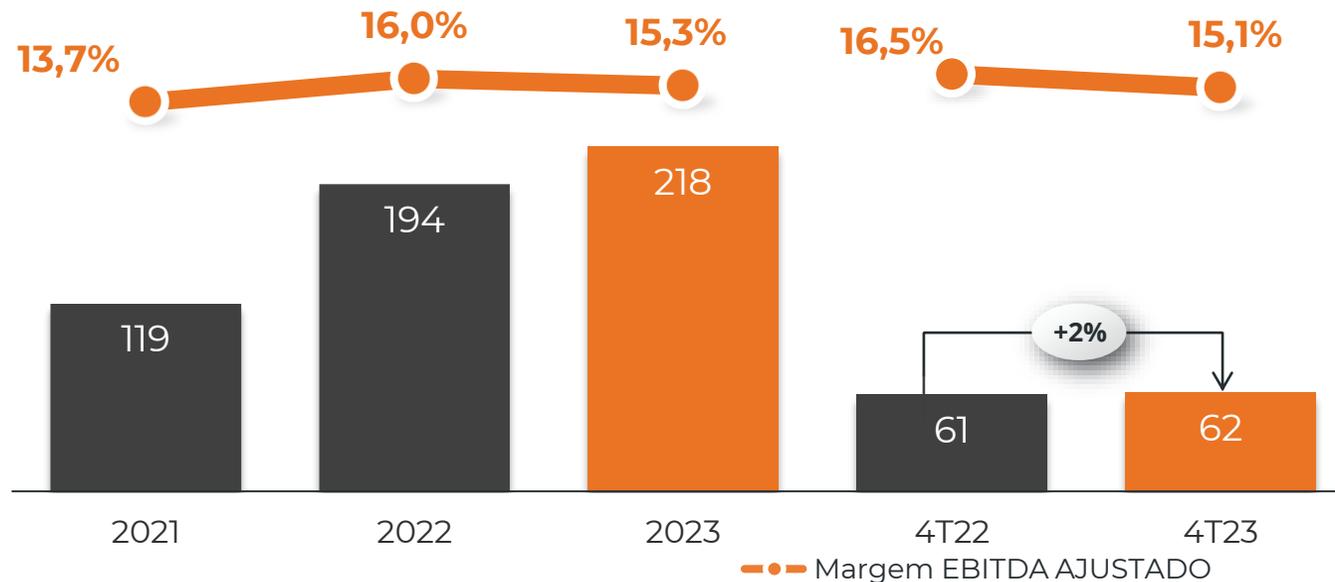
# Resultados Logística Automotiva

Milhões

## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



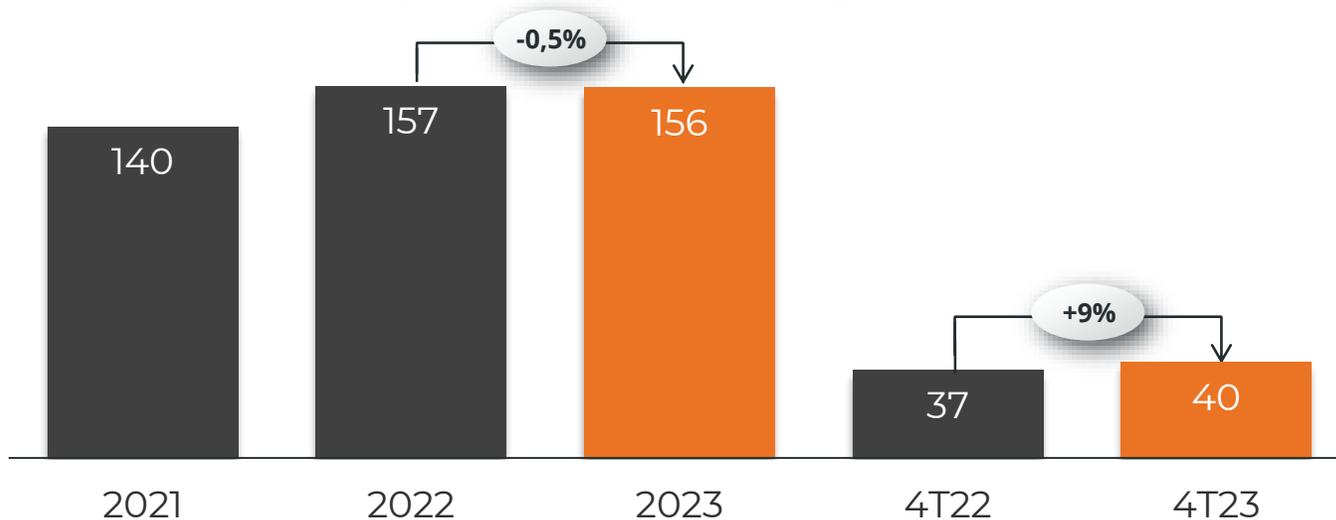
➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita em função do crescimento do volume transportado e da distância média, além de reajustes de tarifas. A redução da **margem EBITDA** no 4T23 reflete o realinhamento do diesel aliado ao crescimento de despesas gerais e administrativas.



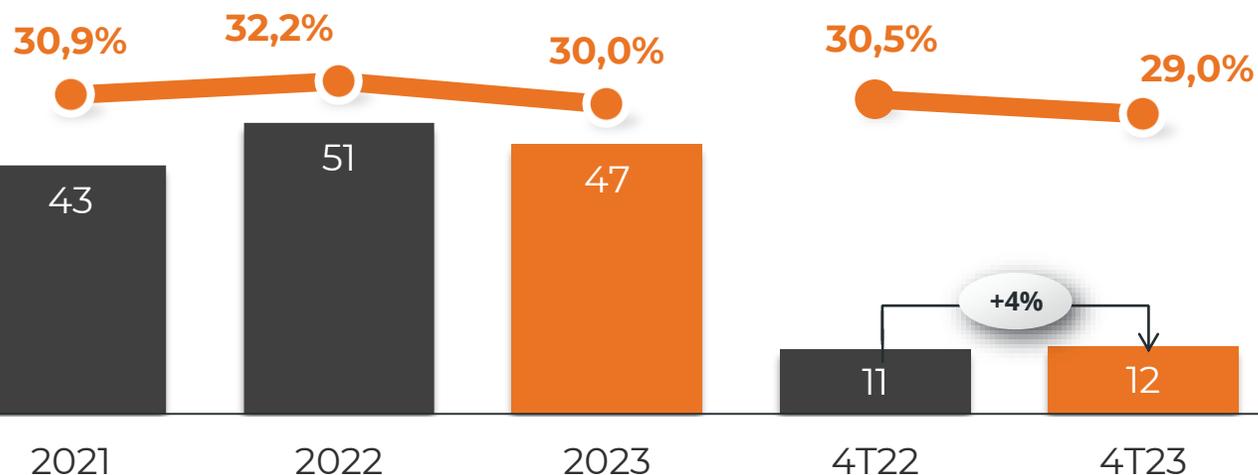
# Resultados Logística Integrada

Milhões

## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



—●— Margem EBITDA ajustado

### ➤ A Receita Líquida

aumentou em função do novo contrato da operação de químicos e da melhora da receita da operação de eletrodomésticos. A **margem EBITDA** do trimestre recuou em função da baixa de ativos operacionais, de um estorno de Crédito de PIS e COFINS e de uma contingência judicial.

# Joint Venture GDL - Resumo



## Serviços prestados

- Armazenagem Alfandegada
- Centro de Distribuição
- Gestão de pátios (Veículos e máquinas)
- PDI – *Pre Delivery Inspection*

1 milhão m<sup>2</sup>

Área de  
armazenagem

35 mil m<sup>2</sup>

em 2 centros de  
distribuição

50 mil m<sup>2</sup>

em armazém  
alfandegado

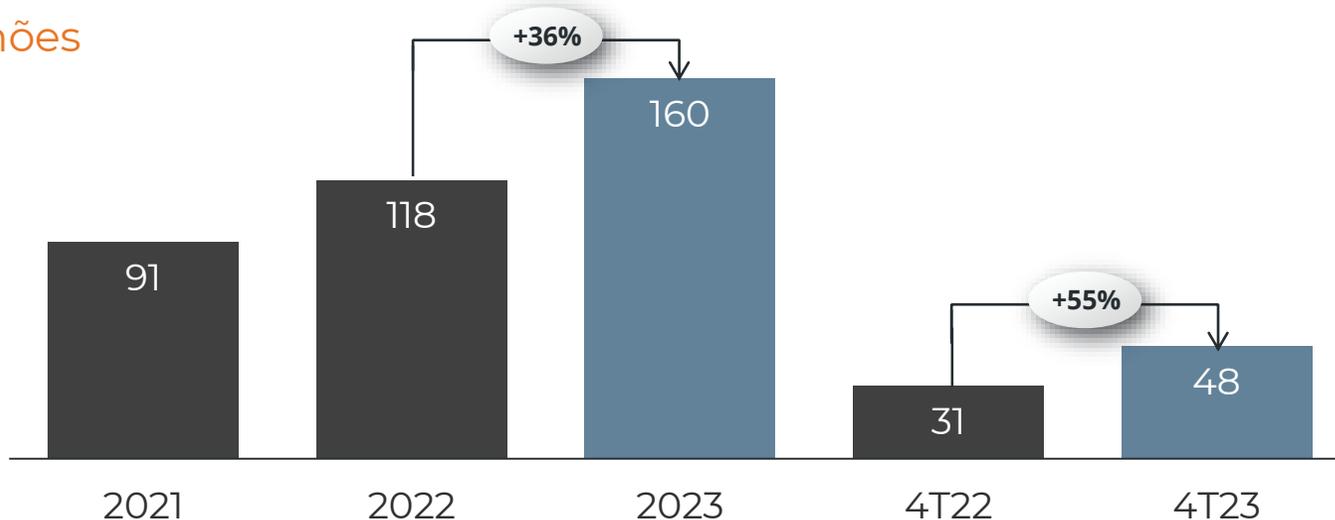
+500

Colaboradores diretos

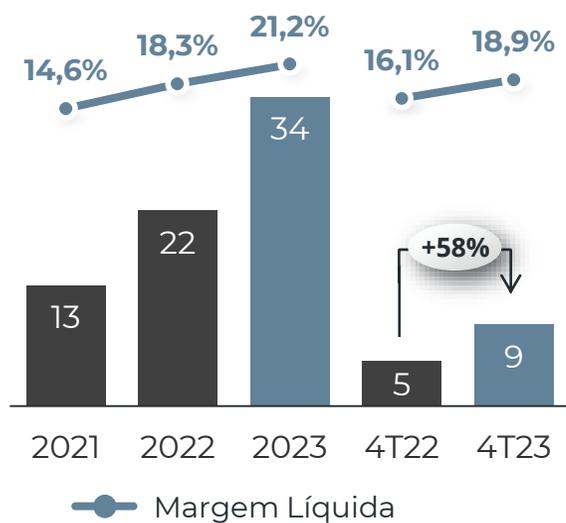
# Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

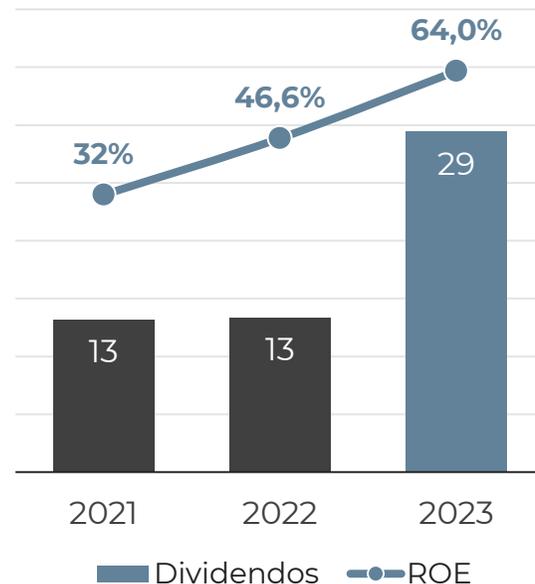
## RECEITA LÍQUIDA



## LUCRO LÍQUIDO



## DIVIDENDOS E ROE

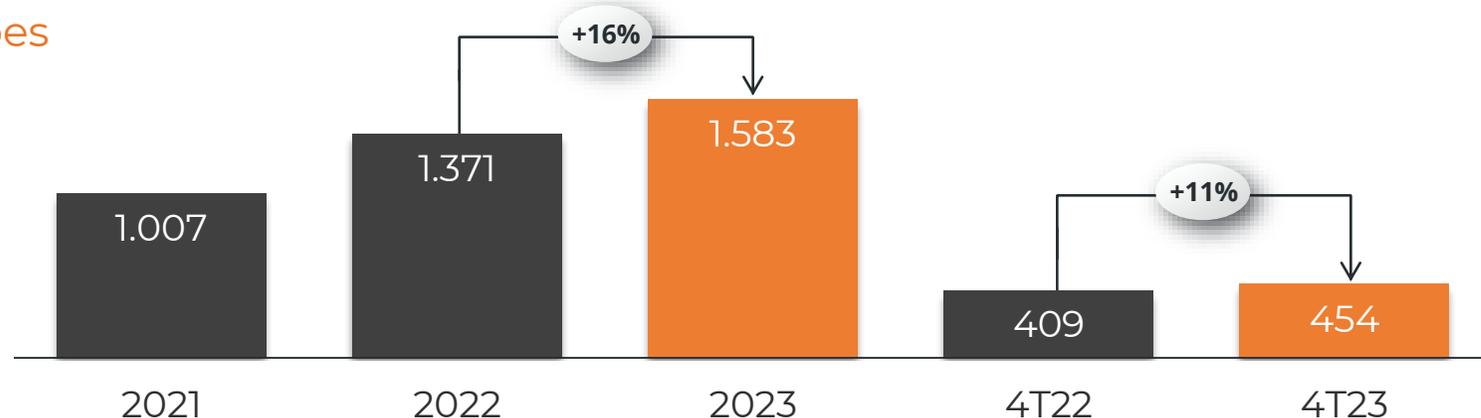


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um ano de crescimento e consolidação, baseado na diversificação de clientes, flexibilidade operacional para lidar com um crescimento exponencial da quantidade de **veículos importados** pelo Porto de Vitória, com disciplina de custos e consequentemente retornos crescentes.

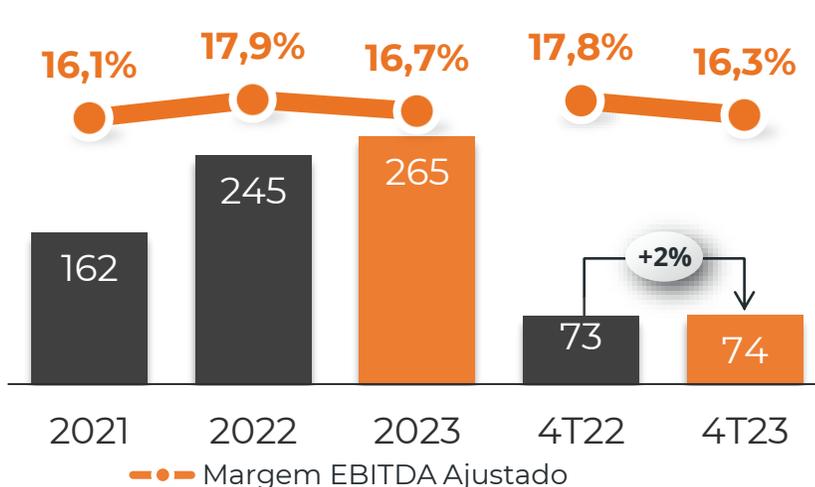
# Resultados Consolidados

Milhões

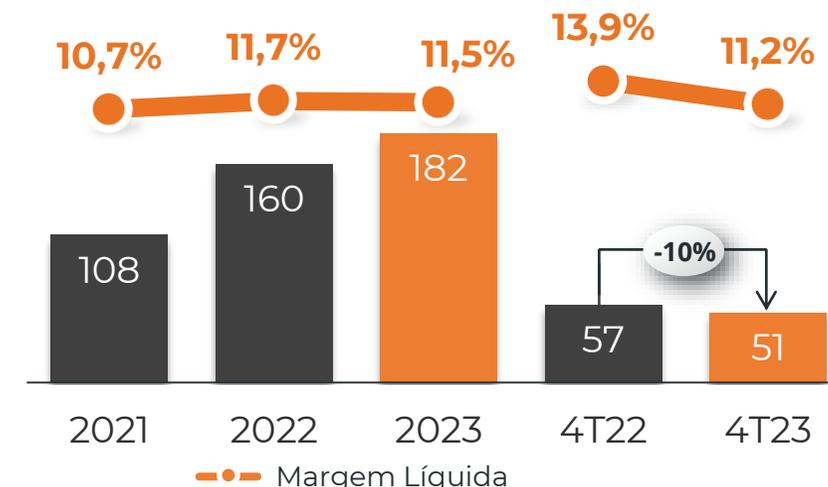
## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



## LUCRO LÍQUIDO



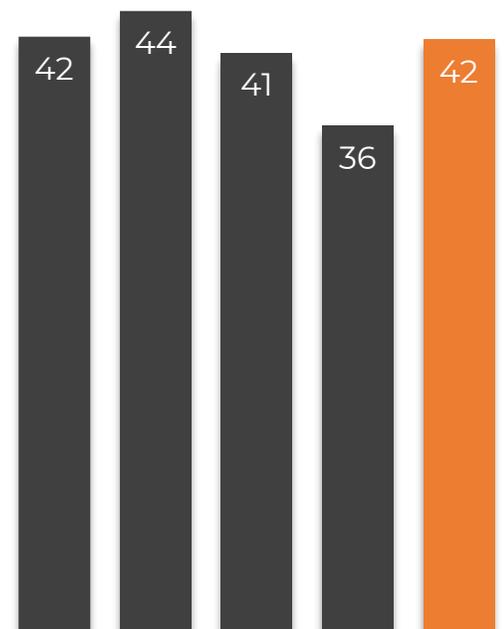
➤ Crescimento da **receita** no 4T23 reflete crescimento de ambas as Divisões no período. A queda da **margem EBITDA** no trimestre reflete o realinhamento do preço do diesel na operação automotiva e aumento das despesas administrativas. A retração da **margem líquida** no 4T23 ocorre principalmente em função de um evento não recorrente positivo de R\$ 8,2 milhões no 4T22 e do res. operacional. Contribuição positiva da *Joint Venture* GDL e do resultado financeiro positivo.

# Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

## CICLO DE CAIXA

(dias)

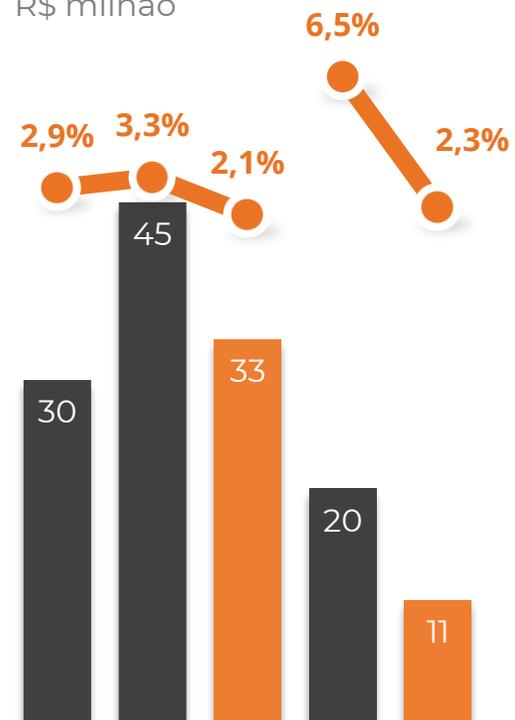


4T22 1T23 2T23 3T23 4T23

Prazo de recebimento – prazo de pagamento

## CAPEX

R\$ milhão

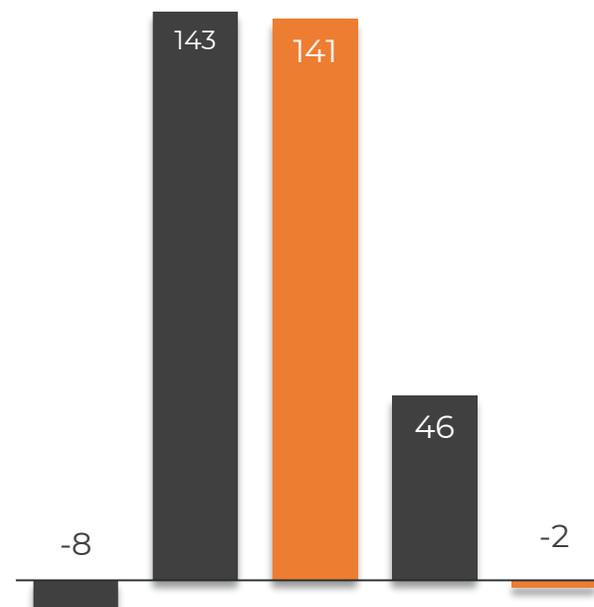


2021 2022 2023 4T22 4T23

■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

## FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



2021 2022 2023 4T22 4T23

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

➤ O **ciclo de caixa** no 4T23 foi equivalente ao do final do ano de 2022. O **CAPEX** do 4T23 de R\$ 11 milhões e correspondeu a 2,3% da receita líquida. O **fluxo de caixa livre** no 4T23 foi de R\$ 2 milhões negativos apesar do desempenho operacional positivo, influenciado pelo aumento do ciclo de caixa vs setembro de 2023.

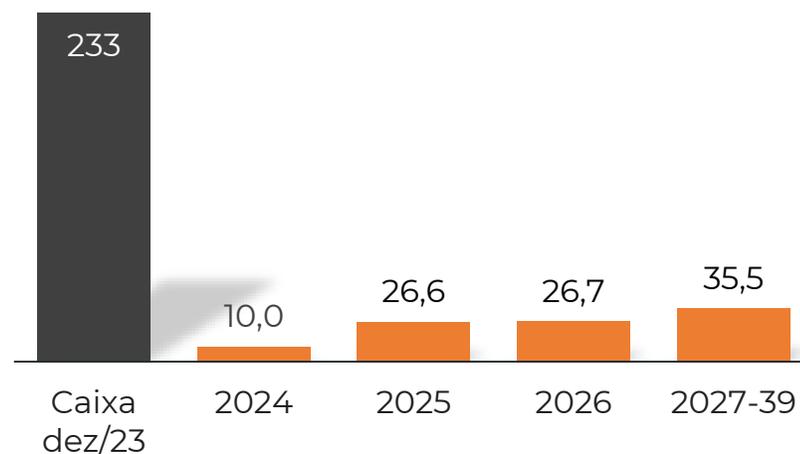


# Estrutura de Capital

Milhões

## AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

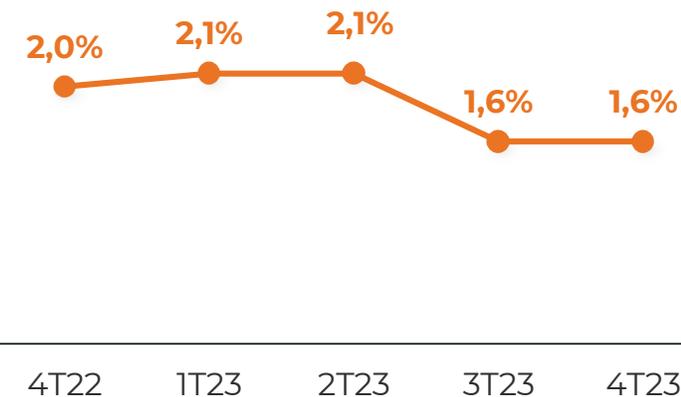
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Set/23	Dez/23
(=) Dívida bruta	96	102
(-) Caixa	259	233
<b>(=) Dívida (caixa) líquido</b>	<b>(163)</b>	<b>(131)</b>
EBITDA ajustado 12M	264	265
<b>Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

## HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



## RATING

Fitch Ratings

**A**  
Local

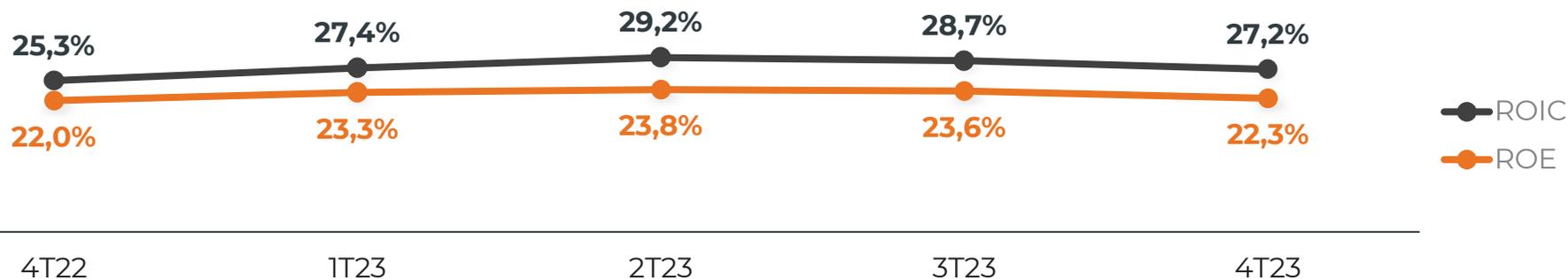
Perspectiva: Estável

Atribuição:  
17/04/2023

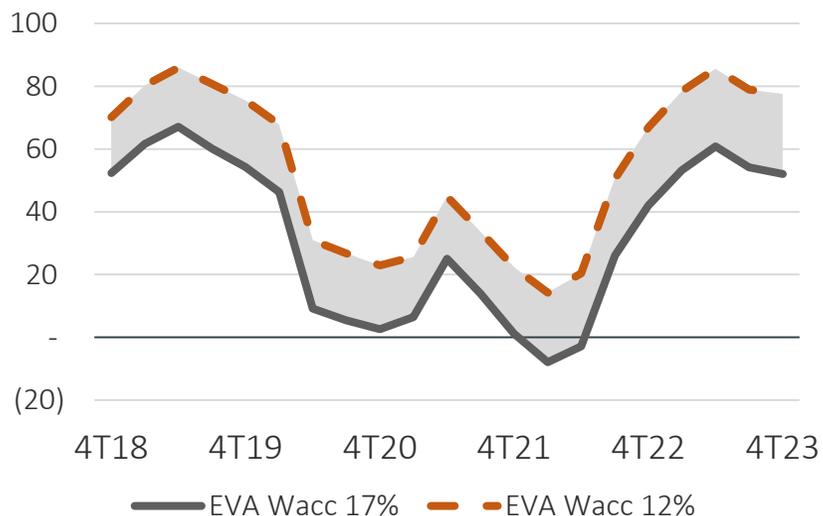
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

# Retorno, EVA e Dividendos

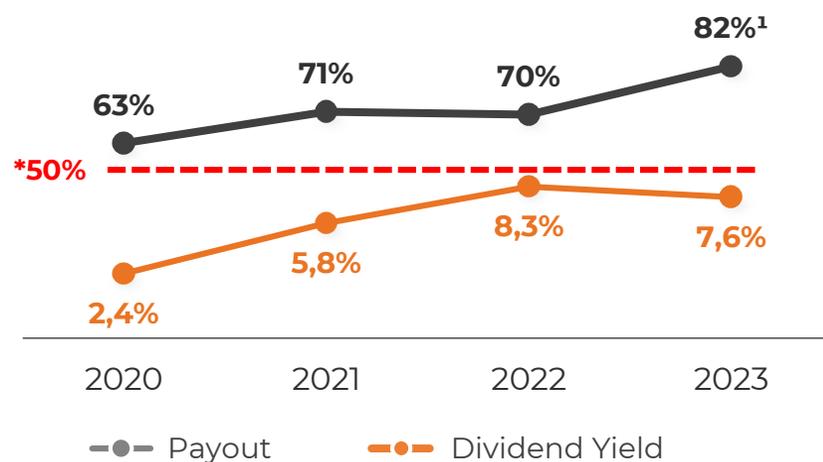
## ROIC E ROE



## EVA (R\$ milhão)



## HISTÓRICO DE PROVENTOS



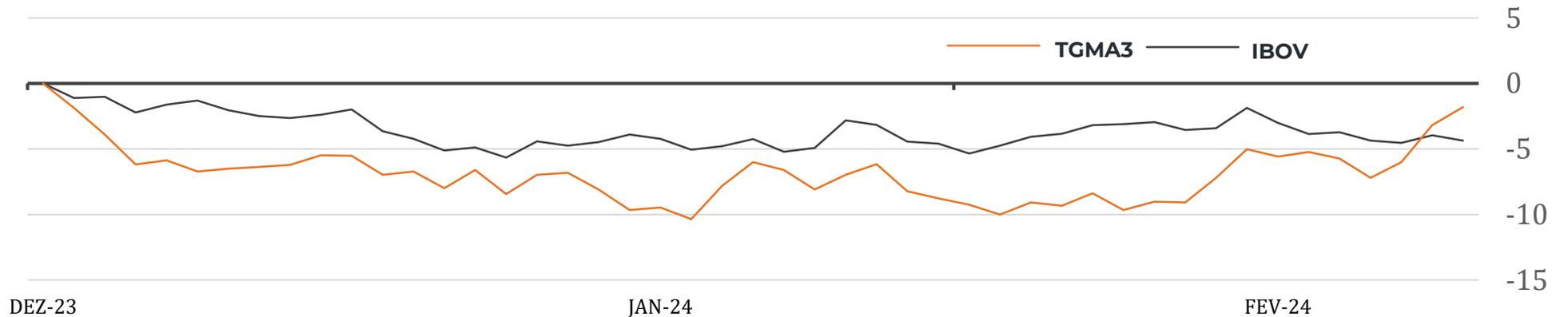
--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do Lucro líquido ajustado.  
<sup>1</sup> Considerando o valor proposto pela administração a ser aprovado em AGOE do dia 11 de abril de 2024;

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

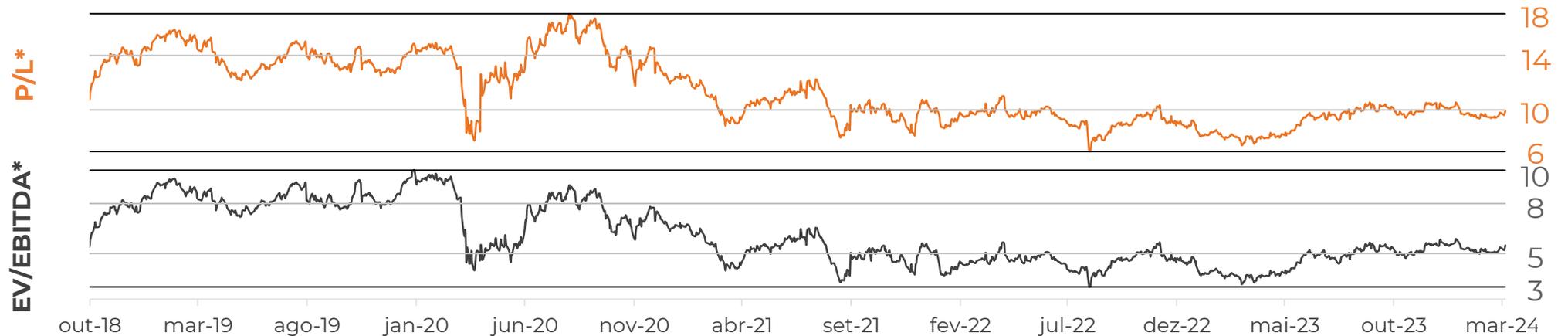
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 4T23 se reduziram vs 3T23 em função da retração de margens operacionais da Tagma no trimestre. A tendência de alta dos indicadores a partir de 2022 reflete a recuperação do mercado automotivo, o crescimento dos serviços logísticos automotivos, o crescimento da Fastline (logística de seminovos) e da GDL (ROE). 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 Tagma apresentaram um desempenho equivalente ao da bolsa em 2024, refletindo a recuperação do setor automotivo e a resiliência dos resultados da empresa, porém penalizadas pela queda da liquidez. Apesar disso, assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, por motivos macroeconômicos, 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](http://ri.tegma.com.br)

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologica

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