

# Apresentação de Resultados 3º trimestre de 2024

5 de novembro de 2024

15h

**TEGMA** 55  
Gestão Logística Anos

# 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 da distribuição de dividendos

Distribuição de R\$ 51 milhões em dividendos e JCP, R\$ 0,77 por ação, data de corte dia 7 de novembro e pagamento dia 21 de novembro.

60% de payout e 10,8% de dividend yield nos últimos 12 meses



## Go-live novo ERP da Tegma

Em novembro de 2024 a Tegma concluiu com sucesso a implementação do ERP da Oracle para os processos das áreas administrativas e financeiras



## Investor Day 2024

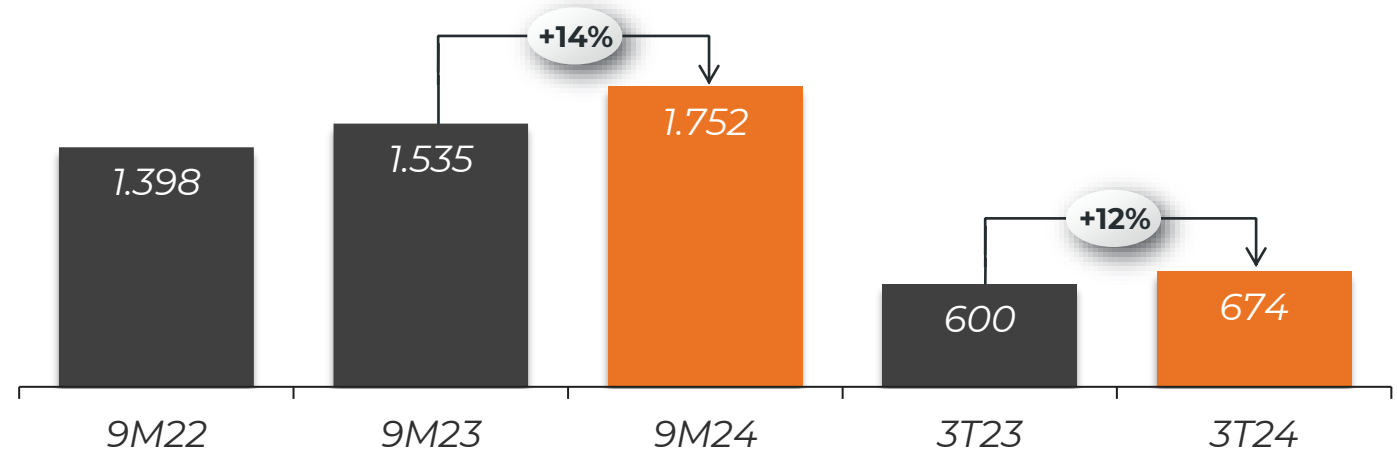
A Tegma realizou no dia 17 de outubro seu Investor Day, que contou com quase 70 investidores presenciais e online para a empresa falar de sua estratégia e resultados

# Vídeo do Investor Day Assista no Zoom

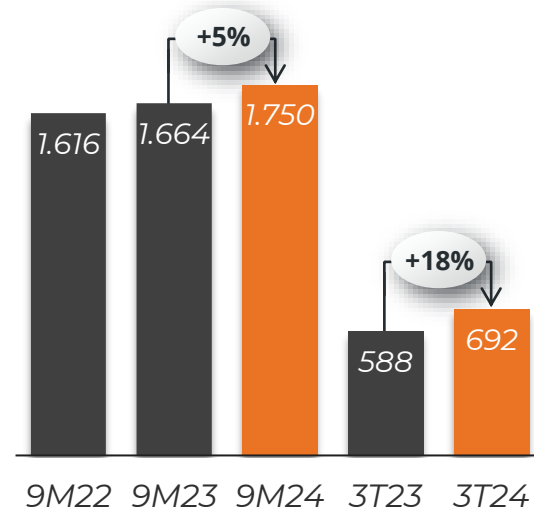
# Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

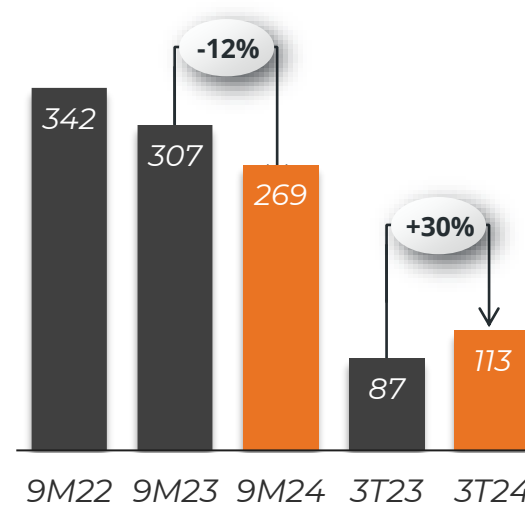
## VENDAS DOMÉSTICAS



## PRODUÇÃO



## EXPORTAÇÃO



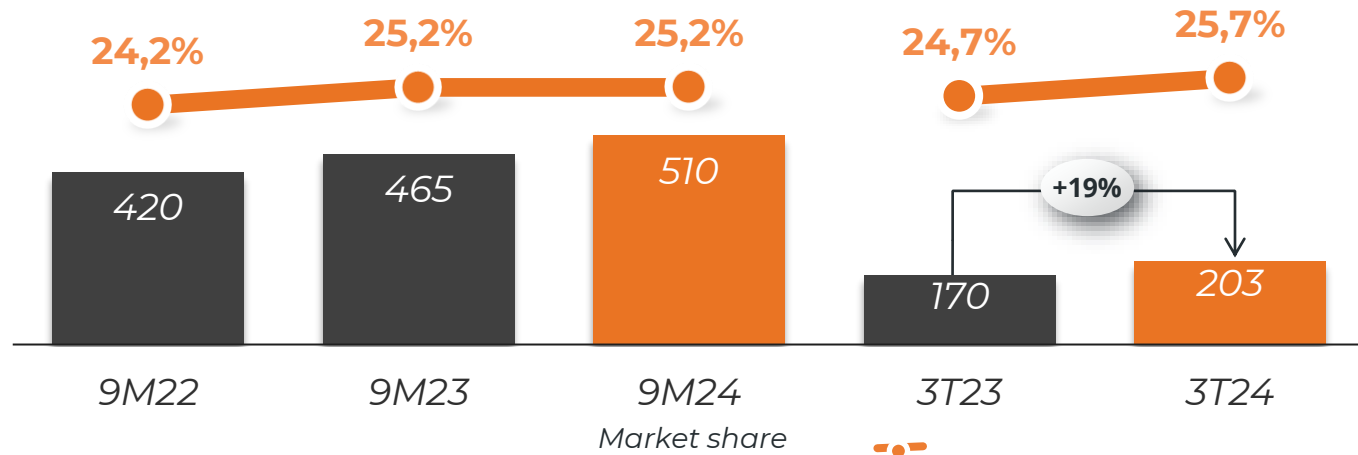
➤ Como resultado da melhora das condições econômicas no Brasil e do crédito automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 12% no 3T24 YoY. A **produção** cresceu 18%, refletindo o aumento das vendas domésticas e o crescimento de de 30% das **exportações**



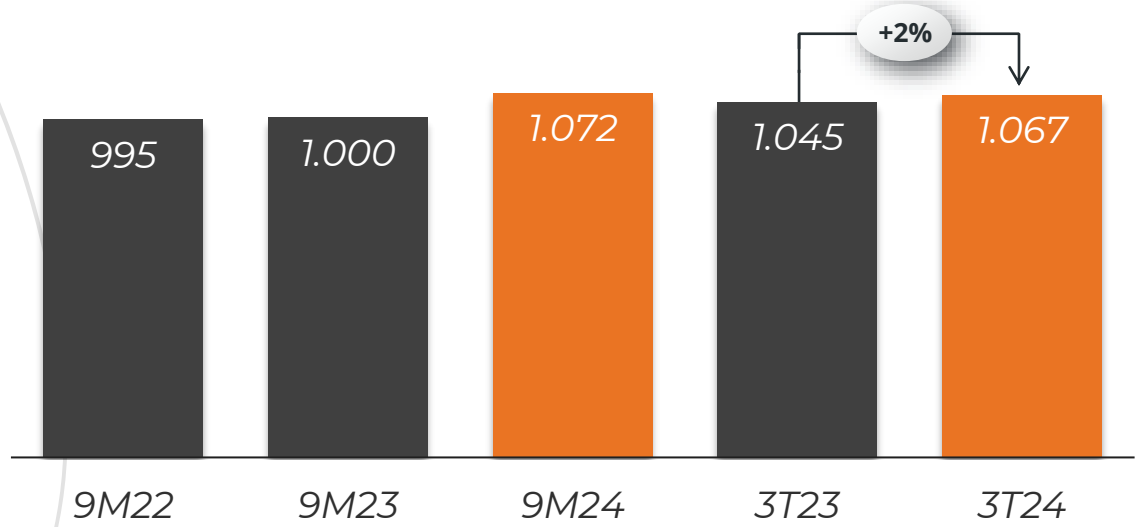
# Indicadores Operacionais

## Logística Automotiva *Mil, exceto distância média*

### VEÍCULOS TRANSPORTADOS



### DISTÂNCIA MÉDIA (km)

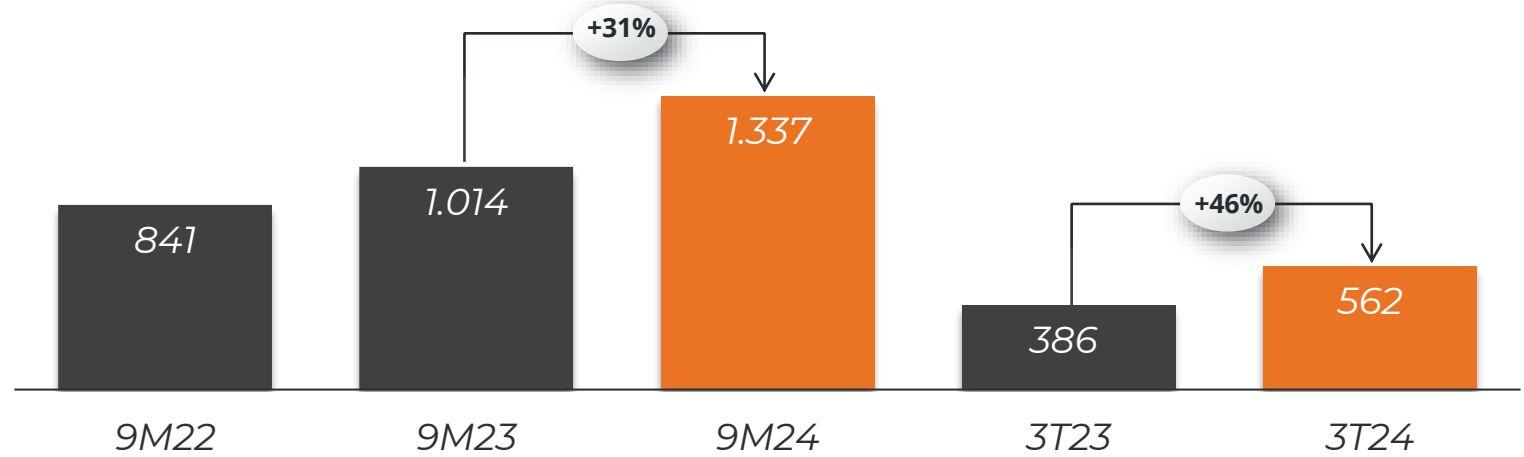


➤ Com o crescimento das vendas tanto domésticas quanto de exportação, o **volume de veículos transportados** aumentou 19% no 3T24 e o market share se expandiu 1.0 p.p. O crescimento da **distância média** reflete principalmente o aumento da distância média das viagens domésticas.

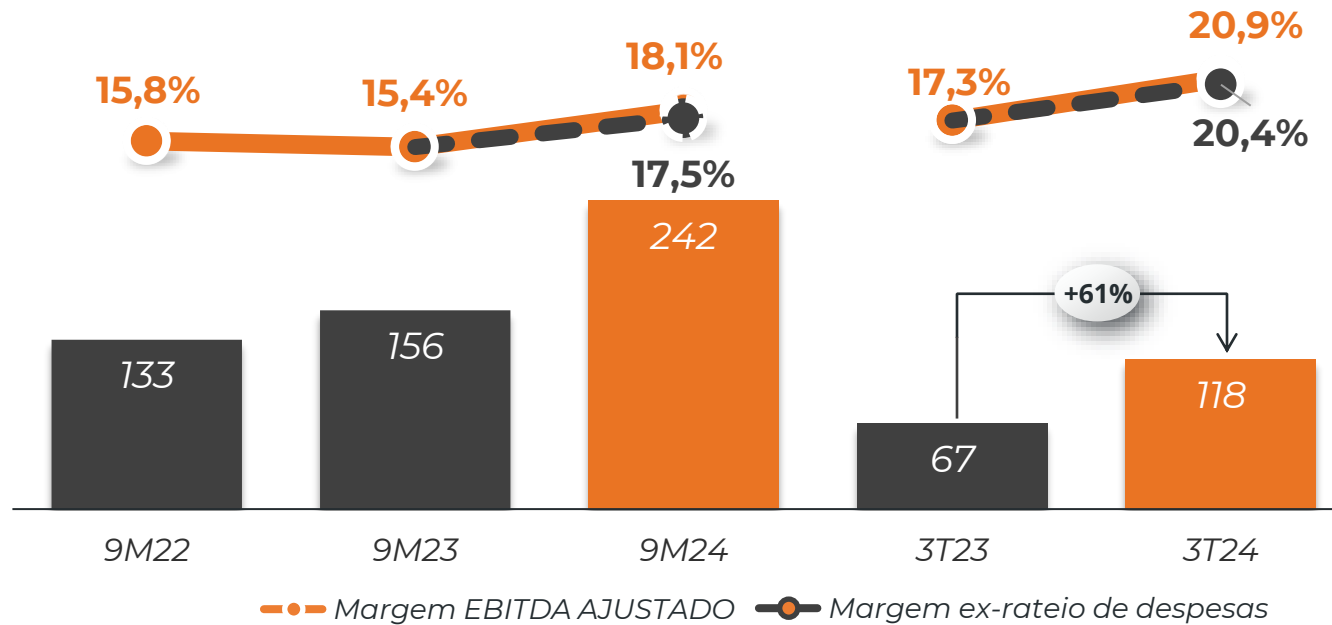
# Resultados Logística Automotiva

Milhões

## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



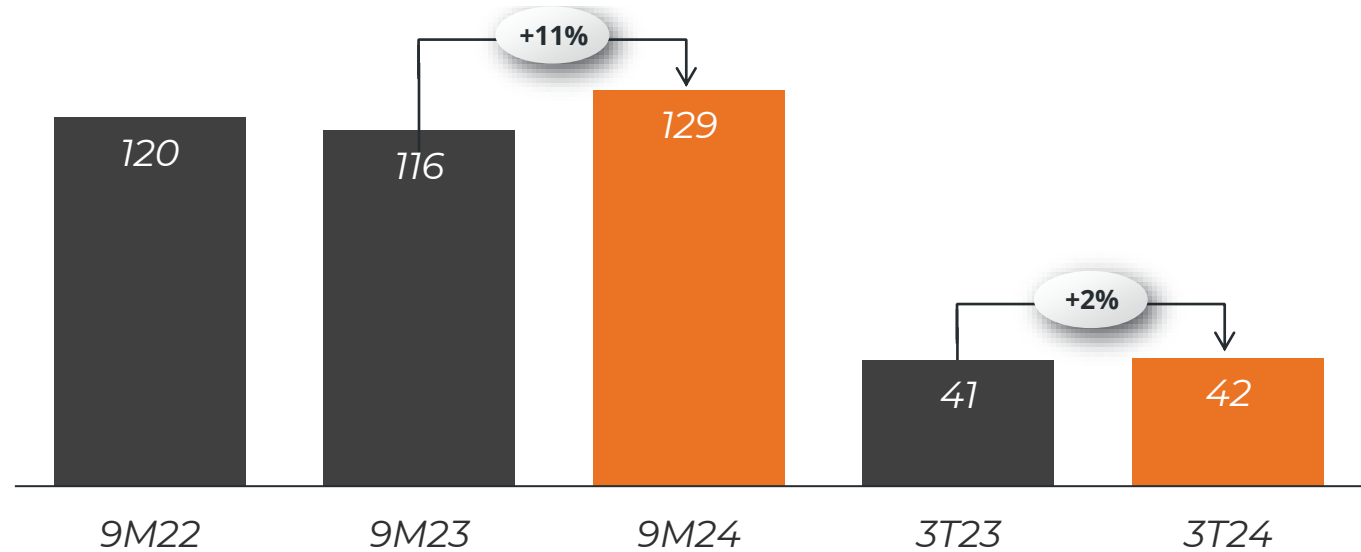
➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita no 3T24 em função do crescimento do volume transportado, da distância média, além de reajustes de tarifas de transporte. A expansão da **margem EBITDA** no 3T24 reflete a diluição de custos fixos, com pessoal e de despesas administrativas.



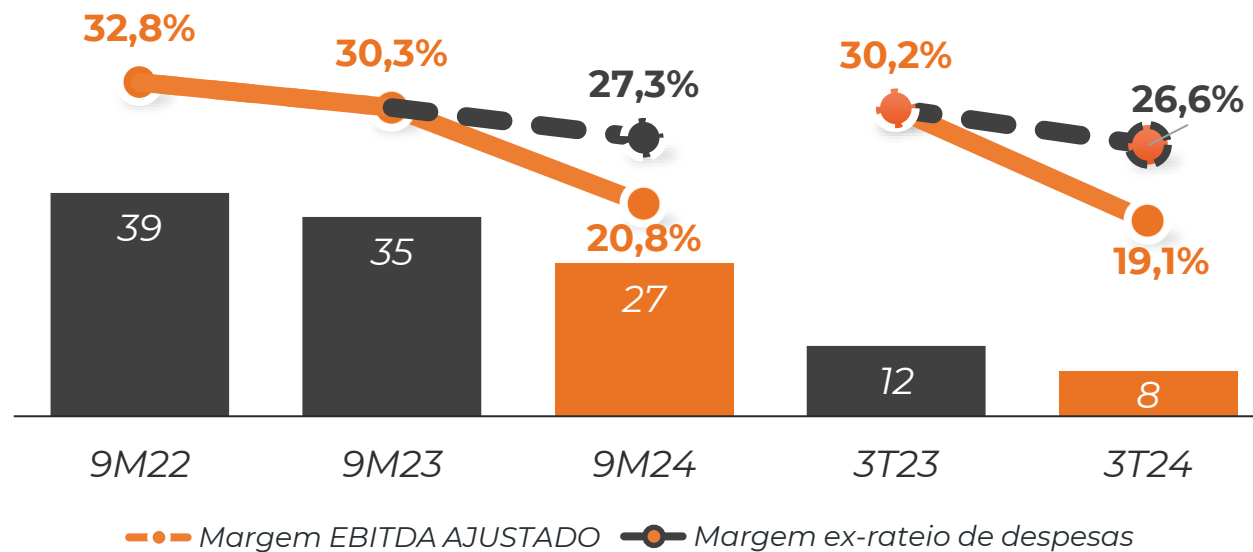
# Resultados Logística Integrada

R\$ Milhões

## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



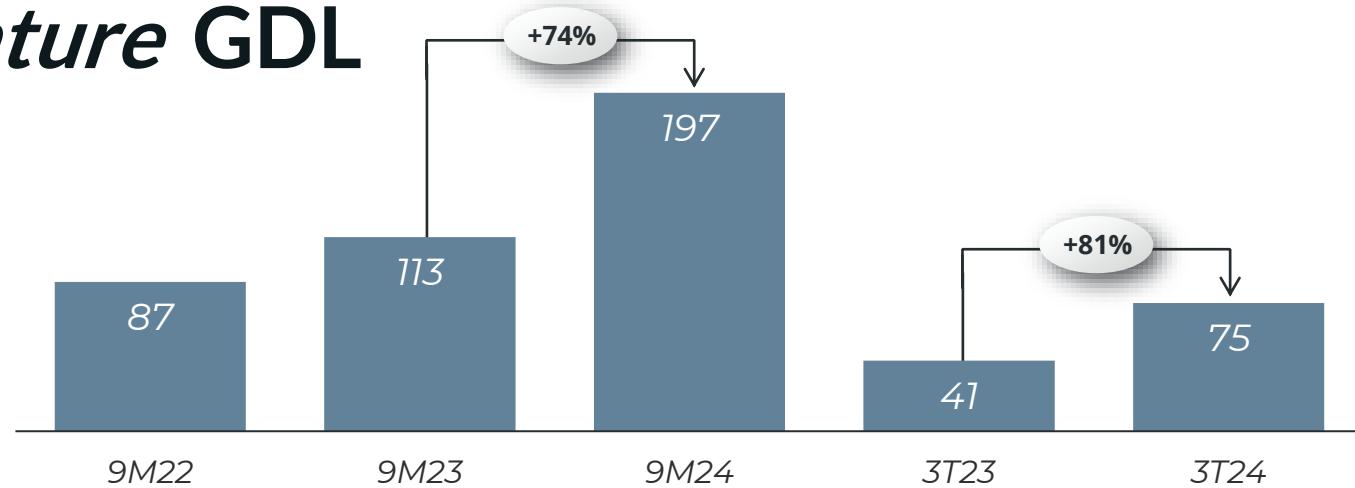
➤ A **Receita Líquida** foi praticamente estável no 3T24 em função da chegada de menos navios com químicos do que o esperado e do crescimento da operação de eletrodomésticos. A **margem EBITDA** (ex-rateio) do trimestre recuou em função de menores volumes transportados e armazenados na operação de químicos.



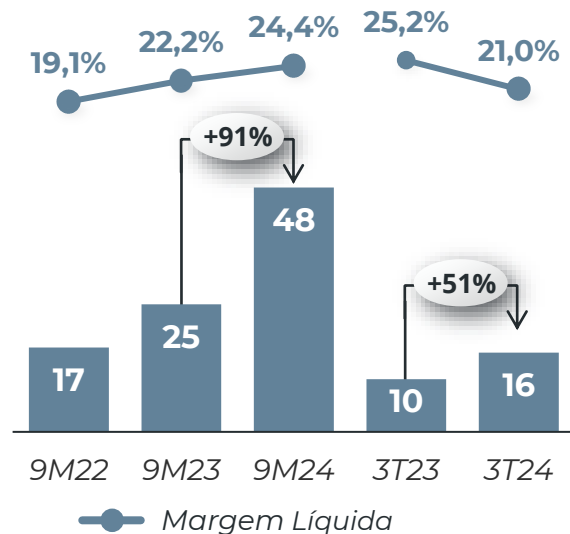
# Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

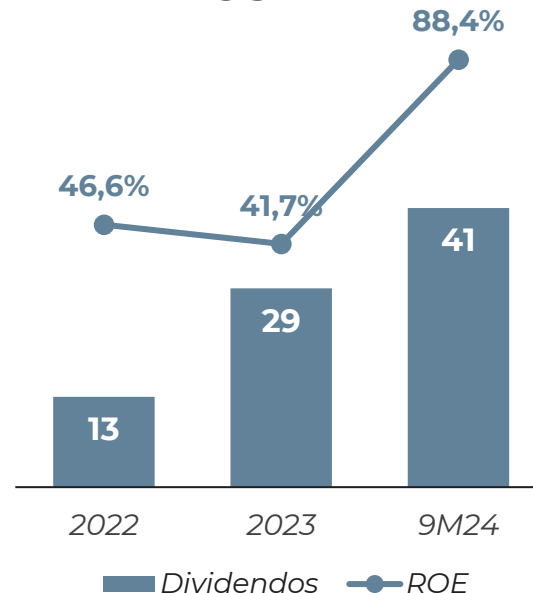
## RECEITA LÍQUIDA



## LUCRO LÍQUIDO



## DIVIDENDOS

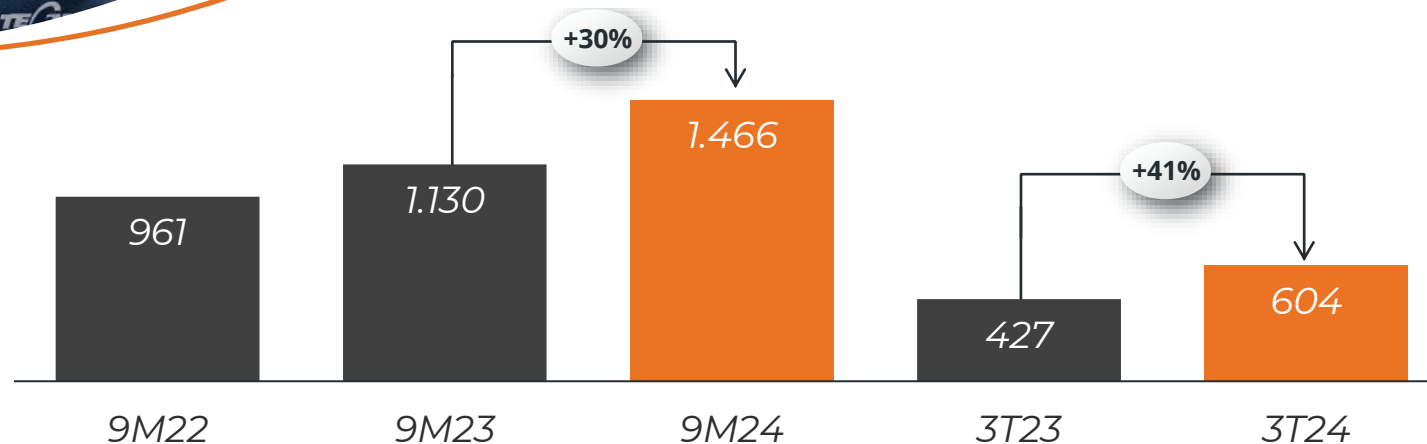


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento em função do aumento da importação de **veículos importados** pelo Porto de Vitória, assim como registrou um crescimento em suas atividades de armazenagem geral e aduaneira.

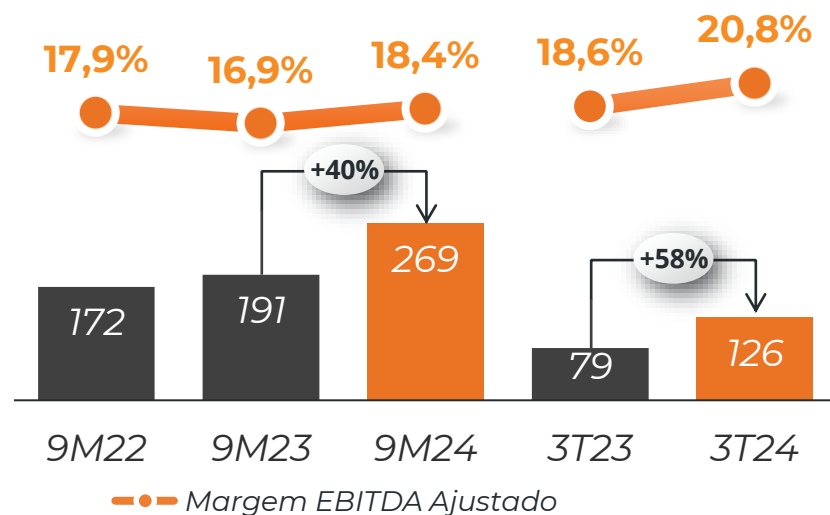
# Resultados Consolidado

Milhões

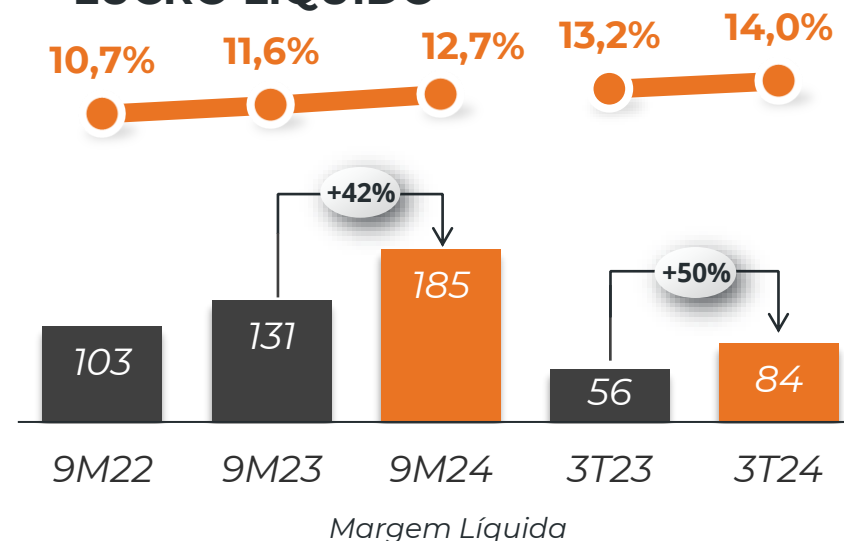
## RECEITA LÍQUIDA



## EBITDA AJUSTADO



## LUCRO LÍQUIDO



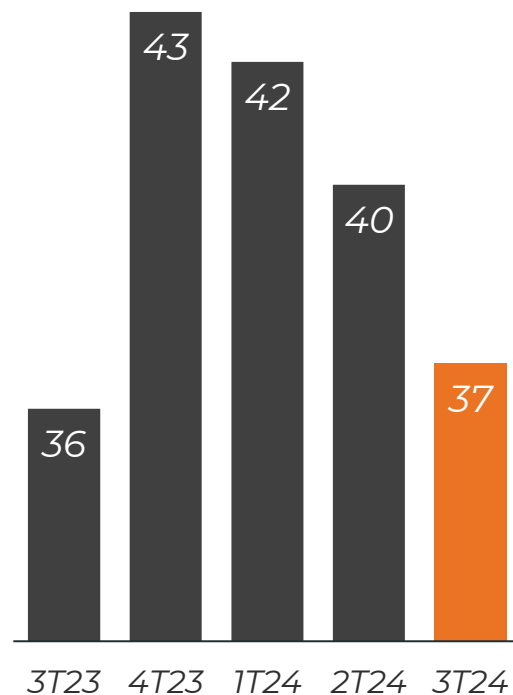
➤ Crescimento da **receita** no 3T24 reflete o crescimento da divisão de logística automotiva no período. A expansão da margem **EBITDA** no trimestre reflete o ganho de eficiência da logística automotiva. O ganho da **margem líquida** no 3T24 ocorre em função da expansão do resultado operacional e da contribuição positiva dos resultados da Joint Venture GDL.

# Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

## CICLO DE CAIXA

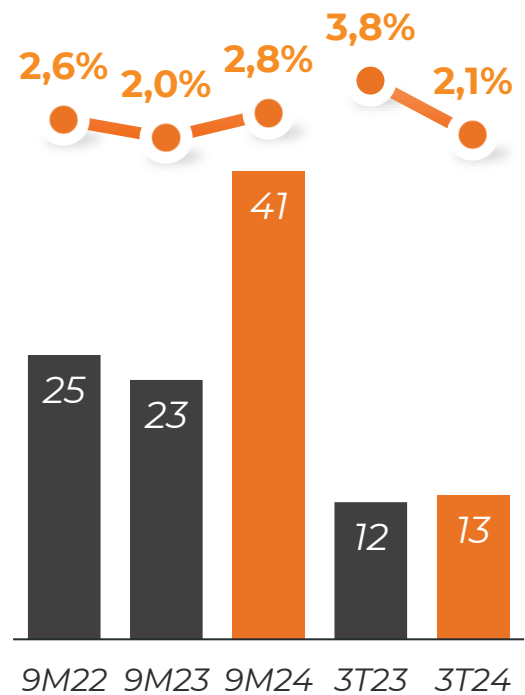
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

## CAPEX

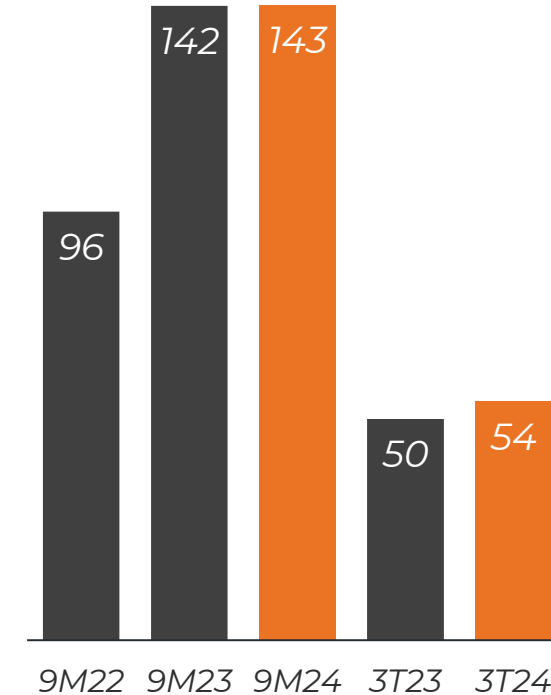
R\$ milhão



■ 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 3T24 foi três dias inferior ao do 2T24. O **CAPEX** do 3T24 de R\$ 13 milhões, em razão de benfeitoria em terreno para veículos importados e de troca de ERP. O **fluxo de caixa livre** no 3T24 foi positivo em R\$ 54 milhões em função do desempenho operacional positivo, da redução do ciclo de caixa vs junho de 2024 e de um aproveitamento de crédito tributário de R\$ 16 milhões.

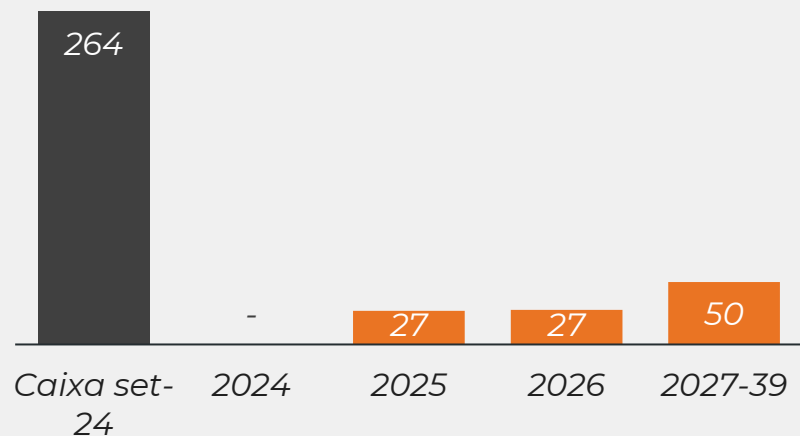
# Estrutura de Capital

Milhões

## CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

(set/2024)

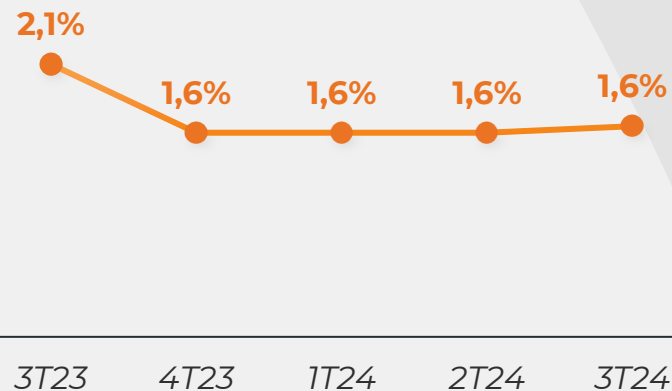
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Jun/24	Set/24
(=) Dívida bruta	106	106
(-) Caixa	282	264
<b>(=) Dívida (caixa) líquido</b>	<b>(177)</b>	<b>(158)</b>
EBITDA 12M	296	343
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

## HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



## RATING

Fitch Ratings

A Local

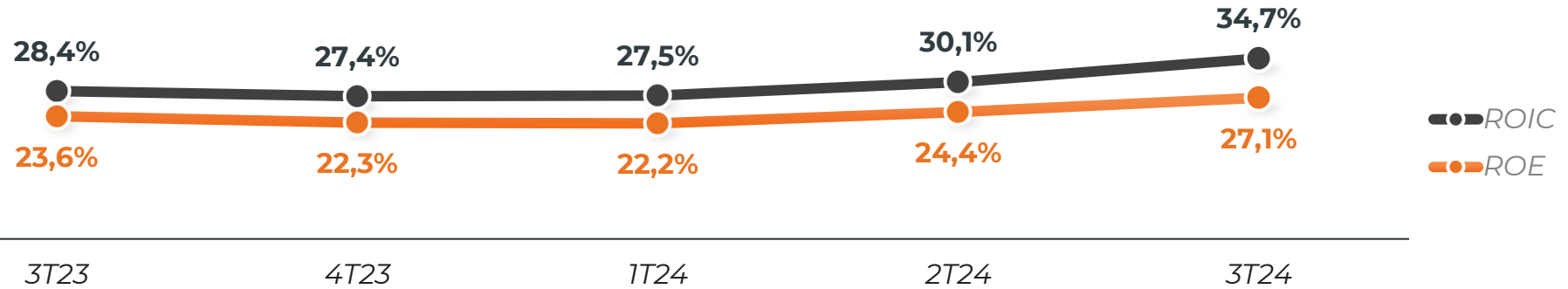
Perspectiva: Estável

Atribuição:  
29/04/2024

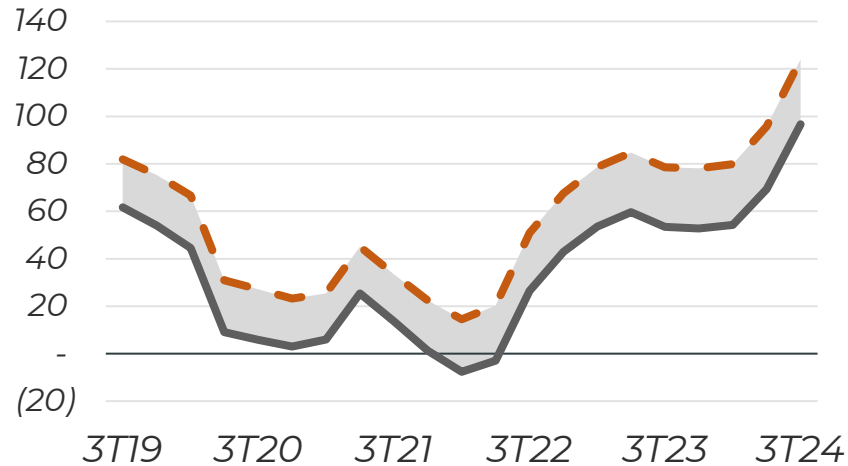
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

# Retorno, EVA e Dividendos

## ROIC E ROE

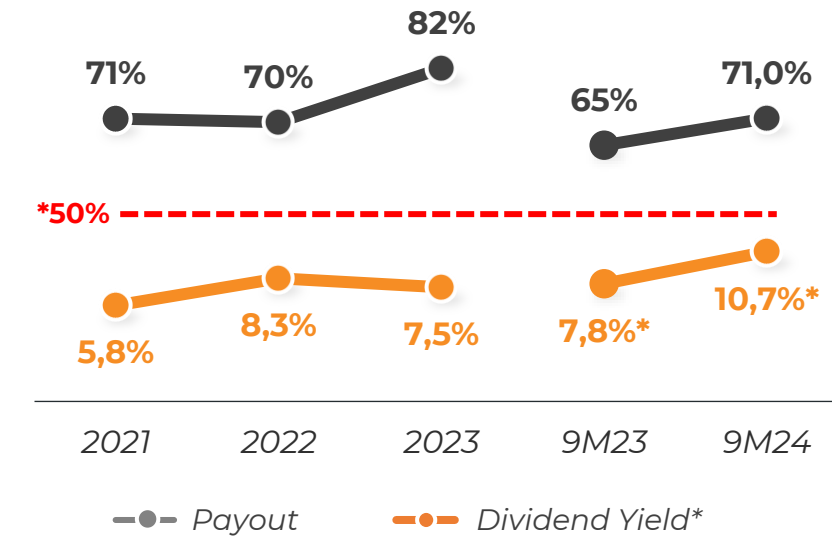


## EVA (R\$ milhão)



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

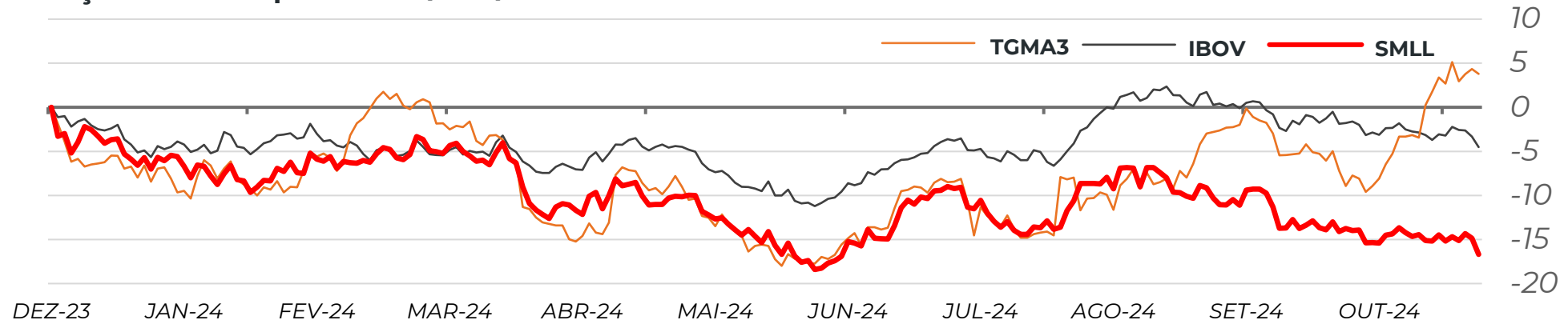


--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.  
\* Dividend Yield na base de 12 meses (valores na série histórica)

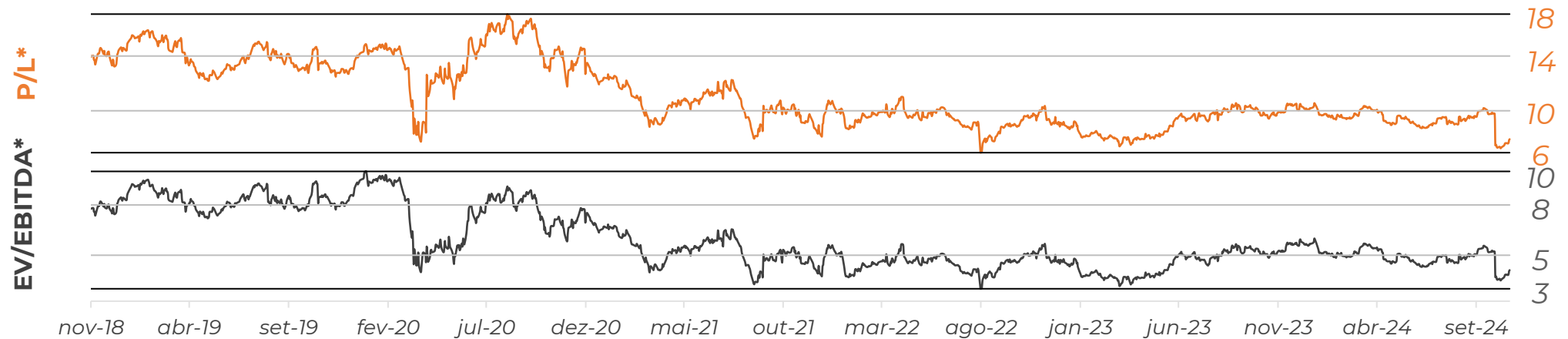
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 3T24 cresceram na comparação com o 2T24 em função do resultado operacional e do controle de investimentos. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

# TGMA3 – Desempenho e múltiplos

## COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 28/dez/23



## 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 superior ao da bolsa a partir do final de outubro. 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

[ri.tegma.com.br](http://ri.tegma.com.br)

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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

