



Tegma

Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Segundo trimestre e primeiro semestre de 2023

São Bernardo do Campo, 3 de agosto de 2023

Teleconferência de Resultados

6ª feira, 4 de agosto de 2023

15:00 (Brasília)

2:00 pm (US-EST)

[Português com tradução simultânea para inglês]

[Webcast em Português](#)

Tel.: +55 11 4090-1621

Tel: +55 11 3181-8565

[Webcast em Inglês](#)

+1 412 717-9627

+1 844 204-8942

A Tagma Gestão Logística SA, uma das maiores empresas de logística de veículos do Brasil, divulga os resultados do segundo trimestre e o primeiro semestre de 2023:



O volume de **veículos transportados** no 2T23 foi de 157,0 mil, um aumento de 14,0% vs o 2T22, correspondendo a um *market share* de 25,8%, em função da recuperação das vendas de veículos novos e das vendas dos principais clientes da Tagma. A **distância média** no 2T23 foi de 958 km, 0,7% inferior à do 2T22.

A **receita líquida** foi 20,4% superior no 2T23 em relação ao 2T22, impactada positivamente e principalmente pelo crescimento da quantidade de veículos transportados, pelo aumento das tarifas de transporte e de serviços logísticos da divisão automotiva.



A **margem bruta consolidada** foi de 18,8% no 2T23, estável em relação ao 2T22, negativamente influenciada pelo desempenho da Divisão de Logística Automotiva e positivamente pela melhora da margem bruta da Divisão de Logística Integrada.

O **EBITDA** do 2T23 foi de R\$ 58,0 milhões, uma margem de 15,8%, 0,3 p.p inferior na comparação anual, fruto de um crescimento da margem da logística integrada e uma ligeira queda da margem da logística automotiva.



O **lucro líquido** do 2T23 foi de R\$ 39,9 milhões, 30,3% superior ao 2T22, com uma expansão de 0,8 p.p. na margem líquida, consequência do desempenho operacional e da melhora do resultado financeiro líquido no período.

O **fluxo de caixa livre** no 2T23 foi positivo em R\$ 33,3 milhões, em função, principalmente, do bom desempenho operacional da Companhia aliado à redução do ciclo de caixa, assim como pelo aproveitamento de R\$ 5,1 milhões de créditos tributários.



O **retorno sobre o capital investido** no 2T23 foi de 29,2%, 1,8 p.p. superior ao ROIC do 1T23, em função principalmente da recuperação do volume transportado pela Divisão de Logística Automotiva e da resiliência dos resultados da Logística Integrada.

O **caixa líquido** em junho de 2023 foi de R\$ 145,8 milhões vs R\$ 151,7 milhões em março de 2023, uma queda a despeito do fluxo de caixa livre positivo, explicado pelo pagamento de divendos e JSCP no período.



| Destaques financeiros e operacionais | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita líquida (R\$ mi) | 366,7 | 702,7 | 20,4% | 28,8% | 304,5 | 545,6 |
| Lucro bruto (R\$ mi) | 68,9 | 128,9 | 20,1% | 33,6% | 57,4 | 96,5 |
| <i>Margem bruta %</i> | <i>18,8%</i> | <i>18,3%</i> | <i>-0,1 p.p.</i> | <i>0,7 p.p.</i> | <i>18,9%</i> | <i>17,7%</i> |
| EBITDA (R\$ mi) | 58,0 | 111,7 | 18,0% | 32,6% | 49,1 | 84,2 |
| EBITDA ajustado (R\$ mi) | 58,0 | 111,7 | 18,0% | 32,6% | 49,1 | 84,2 |
| <i>Margem EBITDA ajustado%</i> | <i>15,8%</i> | <i>15,9%</i> | <i>-0,3 p.p.</i> | <i>0,5 p.p.</i> | <i>16,1%</i> | <i>15,4%</i> |
| Lucro líquido (R\$ mi) | 39,9 | 74,6 | 30,3% | 51,1% | 30,6 | 49,4 |
| <i>Margem líquida %</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,6%</i> | <i>0,8 p.p.</i> | <i>1,6 p.p.</i> | <i>10,0%</i> | <i>9,0%</i> |
| Resultado por ação (R\$) | 0,6 | 1,1 | 30,3% | 51,1% | 0,5 | 0,7 |
| Fluxo de caixa livre (R\$ mi) | 33,3 | 92,8 | - | 68,1% | (17,0) | 55,2 |
| CAPEX (R\$ mi) | 5,2 | 10,6 | -58,1% | -36,6% | 12,3 | 16,7 |
| Veículos transportados (em mil) | 157,0 | 294,8 | 14,0% | 15,9% | 137,7 | 254,4 |
| <i>Market share %</i> | <i>25,8%</i> | <i>25,6%</i> | <i>3,2 p.p.</i> | <i>2,2 p.p.</i> | <i>22,6%</i> | <i>23,4%</i> |
| Distância média por veículo (em km) | 958 | 974 | -0,7% | 0,3% | 965 | 971 |

Sumário

| | |
|---|----|
| Destaques do Trimestre | 4 |
| Mercado automotivo..... | 6 |
| Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva | 7 |
| Resultados – Divisão de Logística Automotiva | 8 |
| Resultados – Divisão de Logística Integrada..... | 9 |
| Resultados - Consolidado | 10 |
| Resultados – Consolidado ... <i>continuação</i> | 11 |
| Fluxo de caixa | 12 |
| Endividamento e caixa..... | 13 |
| Retorno sobre o capital investido..... | 14 |
| Composição acionária..... | 15 |

Para acessar a série histórica e as notas explicativas em EXCEL, [clique aqui](#).

Disclaimer declarações prospectivas

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tagma. A Tagma está fornecendo informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas neste documento 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.

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Destaques do Trimestre

Aprovação de pagamento de dividendos e JCP intercalares referentes ao primeiro semestre de 2023

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 3 de agosto, a Tegma anunciou a distribuição de R\$ 37,6 milhões em proventos intercalares (R\$ 28,4 milhões em dividendos e R\$ 9,2 milhões em JCP), ou R\$ 0,57 por ação, correspondente a 50% do lucro líquido ou 59% do lucro líquido ajustado¹ do 1S23. Os proventos intercalares serão pagos aos acionistas em 17 de agosto de 2023, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 8 de agosto de 2023 (“Data de Corte”). As ações da Companhia serão negociadas “ex-dividendos e JCP” a partir de 9 de agosto de 2023, inclusive. O *dividend yield* dessa distribuição corresponde a 2,6% [8,1% nos últimos 12 meses] (considerando como preço base a data da deliberação).

Considerações a respeito do Programa de incentivo a compra de carros até R\$ 120 mil – Governo Federal

No dia 6 de junho o Governo Federal publicou a medida provisória que criou faixas de descontos para carros de até R\$ 120 mil, conforme critérios de sustentabilidade econômica, ambiental e nacionalidade. Os descontos foram de R\$ 2 mil até R\$ 8 mil. O programa durou um mês, até 7 de julho. A tabela abaixo consiste na avaliação dos pontos positivos e negativos pela administração da Tegma.

| Negativos | Positivos |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> Anúncio precoce do programa, causando queda nas vendas entre segunda quinzena de maio e início de junho; | <ul style="list-style-type: none"> Redução de preços em muitos modelos além do desconto oferecido pelo programa, inclusive de modelos que não se enquadravam nos requisitos elegíveis. |
| <ul style="list-style-type: none"> Descasamento da programação de produção/vendas das montadoras, gerando alta expressiva de estoques; | <ul style="list-style-type: none"> Postergação (mesmo que temporária) de redução de preço de veículos para além do término do programa². |
| <ul style="list-style-type: none"> Queda das vendas diretas (principalmente locadoras) nos meses de maio e junho, em função da espera pela liberação do acesso ao programa para as locadoras; | <ul style="list-style-type: none"> Mudança do mix de vendas (mesmo que temporária) que privilegiaram carros de entrada vs maior valor agregado³; |

Considerações a respeito do ataque cibernético sofrido pela Tegma

Conforme Fato Relevante divulgado no dia 30 de maio de 2023, alguns dos servidores da Companhia e de suas controladas sofreram ataques cibernéticos. As empresas prontamente reestabeleceram suas atividades de forma a garantir a manutenção dos serviços, sem impacto nos resultados.

Certificação Great Place to Work 2023

A Tegma Gestão Logística recebeu, pela terceira vez, a certificação da *Great Place to Work!*, alcançando 81 pontos e superando a nota de corte estabelecida pela certificadora, que é de 70 pontos. Outro ponto positivo foi a elevada participação de colaboradores que responderam, de forma anônima e espontânea, o questionário: foram 83% dos cerca de 1,7 mil profissionais da Tegma, bem acima dos 62% de respondentes estabelecido pela GPTW! como *benchmark*. “Esse indicador mostra o engajamento dos colaboradores, que reconhecem e querem participar do ambiente transformador construído pela companhia”, destaca Tarcisio Felisardo, diretor de Gestão de Pessoas da companhia.

A postura de transparência e de respeito aos colaboradores reconhecida com a certificação também se expressa na recente divulgação do Relatório Integrado contendo as ações de ASG (ambientais, sociais e de governança) da Tegma. Tarcisio Felisardo cita como exemplo o empenho cada vez maior da companhia em contratar pessoas com ideias diferentes e de diversos perfis para enriquecer a cultura organizacional interna. “A operação logística no mundo todo é majoritariamente masculina, principalmente no nosso caso, que somos oriundos da área de transporte, também majoritariamente masculina. Ao focarmos na diversidade, estamos fazendo da empresa um lugar melhor para se trabalhar”, explica. A certificação da GPTW confirma que o quadro de colaboradores compreende e aprova esse posicionamento.



¹ Ajustado pela constituição de Reserva de Incentivos Fiscais do 1S23

² <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/montadoras-decidem-manter-descontos-para-veiculos-apos-fim-de-programa-do-governo-veja-quais/>

³ Pg 13 em: <https://k8t3b3j9.rocketcdn.me/site/wp-content/uploads/2023/07/Apresentacao-coletiva-julho-1.pdf>

Divulgação do Relatório Integrado 2022 da Tegma

A Tegma apresentou em julho de 2023 seu primeiro Relatório Integrado, referente ao exercício de 2022.

O documento reúne as ações desenvolvidas pela empresa nas áreas ambiental, social e de governança. A partir desta edição, o Relatório passará a ser produzido anualmente, permitindo aos *stakeholders* acompanhar o avanço da Companhia na implementação de iniciativas nesses três pilares, bem como tomar conhecimento das metas futuras estabelecidas.

O Relatório foi elaborado de acordo com a estrutura do Relato Integrado, Pensamento Integrado e os conteúdos do *Sustainability Accounting Standards Board* (SASB), estruturas sob a IFRS *Foundation*. Além disso, está em conformidade com as normas e padrões da *Global Reporting Initiative* (GRI) versão 2021.

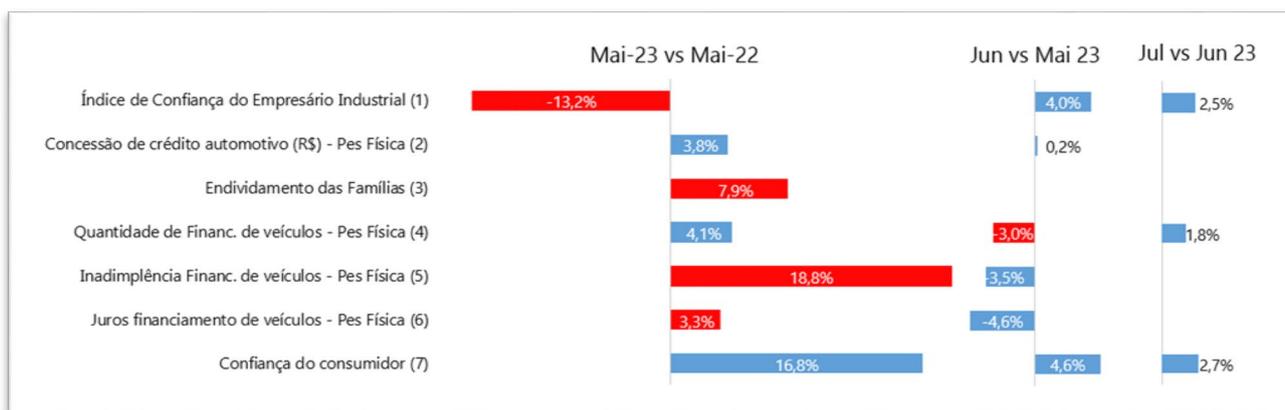


[Clique aqui](#) para acessar o Relatório Integrado da Tegma de 2022.

Análise da administração - indicadores chave da indústria automotiva

A administração da Tegma tem sempre no seu radar alguns indicadores que acredita serem importantes para o desempenho prospectivo da indústria automotiva. Esses indicadores são mostrados na figura abaixo, com as evoluções nos meses recentes e na comparação anual.

É possível observar que as comparações de alguns indicadores na base anual (mai-23/mai-22, conforme primeira coluna) apresentam piora, como a **confiança do empresariado**, o **endividamento das famílias**, os **juros** e a **inadimplência dos financiamentos automotivos** para pessoas físicas. A alta do endividamento das famílias é um dos indicadores mais críticos, em função da alta dependência do financiamento na aquisição de veículos novos no Brasil. No entanto, três desses quatro indicadores apresentam melhora nos meses de julho e junho, com destaque para uma redução tanto da **inadimplência** quanto dos **juros** do financiamento automotivo de pessoas físicas. A **quantidade de financiamento de veículos** (em dias úteis e incluindo usados) tem uma tendência de melhora em comparação com 2022, mas apresenta sinais mistos nos últimos meses de 2023. Por último, vale o destaque do índice de **confiança do consumidor**, que apresenta uma tendência positiva em todas as comparações.



- <https://indicadores.sistemaindustria.com.br/indicadores/externo/estatisticaAcessoSistemaExterno.faces#>; Expectativas e confiança do empresário; Brasil, C Indústria de Transformação
- <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito>; tabela 11; Recursos livres - Concessões por modalidade - Pessoas físicas (R\$ milhões) - Aquisição de veículos
- <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito>; tabela 27; Comprometimento de renda/ - Dados dessazonalizados - Sem financiamento imobiliário
- https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/informacoes-para-mercado-de-financiamentos/veiculos/; pg 11; media por dia útil
- <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito>; tabela 20; Inadimplência por modalidade – Pessoas físicas (%); Aquisição de veículos
- <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/estatisticasmonetariascredito>; tabela 16; Taxas médias de juros por modalidade – Pessoas físicas (% a.a.); Aquisição de veículos
- <https://br.investing.com/economic-calendar/fgv-consumer-confidence-860>

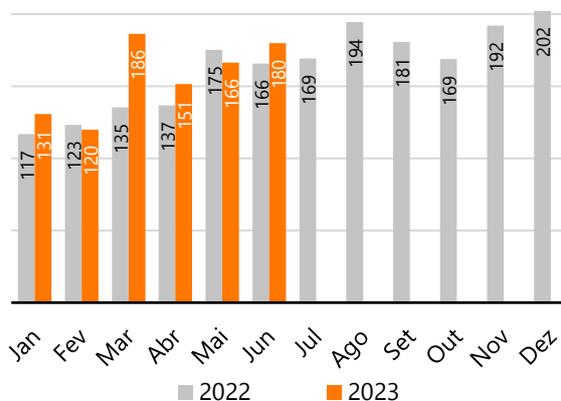
Mercado automotivo

A **venda de veículos no mercado doméstico** no 2T23 foi 4,2% superior [9,6% superior no 1S23] na comparação anual. Esse desempenho advém de um melhor cenário em relação às questões de indisponibilidade de componentes, observado em 2022, assim como por uma tendência discreta de melhora do mercado automotivo. Nesse 2T23, também houve o Programa de Carro 0 km com desconto do Governo Federal, que destinou R\$ 700 milhões de incentivos fiscais. Essa medida foi muito bem aceita pela indústria e pelos consumidores, no entanto os efeitos desse programa nas vendas do trimestre e do semestre não são fáceis de se quantificar. As vendas para **exportação** caíram 15,9% no 2T23 vs o 2T22 e 6,9% no 1S23 vs 2022, em função principalmente da queda das vendas nos mercados do Chile e da Colômbia no ano de 2023.

O crescimento de 3,1% da **produção de veículos** no 2T23 vs o 2T22 é explicado pela melhora da disponibilidade de componentes, questão que afetou o ano de 2022, assim como pelo aumento das vendas de veículos no mercado doméstico no período. Essas mesmas explicações podem ser utilizadas para explicar o crescimento de 6,8% no 1S23. Ao longo do 1S23 houve paradas de produção de montadoras que viram a necessidade de ajustar estoques que foram mais elevados ao longo do 2T23.

Os **estoques**⁴ em junho de 2023 foram de 223,6 mil veículos (35 dias de vendas), vs 145,5 mil veículos em junho de 2022 (24 dias). Esse patamar de estoque é o maior desde o período pré-pandemia.

Gráfico 1 – Quantidade de veículos vendidos no mercado doméstico (em mil)



Fonte: ANFAVEA

| | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|--|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Venda de veículos e comerciais leves | 607,6 | 1.151,5 | -0,1% | 6,0% | 608,2 | 1.086,1 |
| Doméstico | 497,7 | 934,7 | 4,2% | 9,6% | 477,6 | 853,1 |
| Exportação | 109,8 | 216,8 | -15,9% | -6,9% | 130,6 | 233,0 |
| Produção de veículos e comerciais leves | 567,7 | 1.075,3 | 3,1% | 6,8% | 550,5 | 1.006,6 |
| Vendas de veículos e comerciais leves importados | 76,0 | 139,2 | 13,0% | 18,8% | 67,3 | 117,2 |
| Estoques (concessionárias e montadoras) | 223,6 | - | 53,7% | - | 145,5 | - |
| Estoques (concessionárias e montadoras em dias) | 35 | - | 46% | - | 24 | - |

Fonte: ANFAVEA, Fenabrave

(em mi, exceto os estoques em dias)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

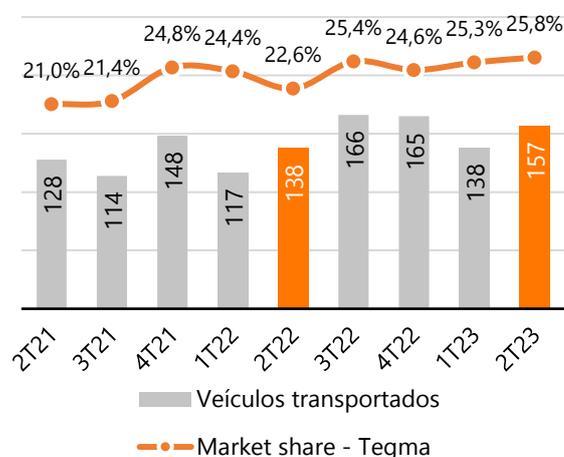
⁴ Fonte ANFAVEA, incluindo veículos pesados, ônibus e máquinas agrícolas

Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva

A **quantidade de veículos transportados** pela Tegma no 2T23 foi de 157,0 mil, 14,0% superior na comparação anual [294,8 mil no 1S23, 15,9% superior vs 2022]. Esse crescimento é explicado pelo crescimento das vendas domésticas, como explicado na seção anterior. Em função desse fator e de um mix de vendas mais favorável para clientes relevantes da Tegma, o **market share** foi de 25,8% no 2T23 [25,6% no 1S23] (+3,2 p.p. vs 2T22 e +2,2 p.p vs 1S22). As paradas de produção das montadoras no mês de junho não tiveram efeito relevante nas operações da Tegma, em função dos estoques mais altos na indústria.

A **distância média das viagens domésticas** no 2T23 foi de 1.084 km, 6,6% inferior na comparação anual [1.102 km no 1S23, 5,2% inferior na comparação anual] refletindo a manutenção da tendência recente do aumento da participação das vendas nas regiões sul-sudeste (maior produtora de veículos), que já concentram cerca de 71% do licenciamento nacional, vs 67-68% em 2021. A **distância média das exportações**, por sua vez, aumentou 29,4% no 2T23 (24,1% no 1S23), na comparação anual, em decorrência da maior participação do transporte rodoviário de veículos para o Mercosul. Esse aumento da distância média das exportações compensou parcialmente a retração na distância média doméstica, resultando em uma redução de 0,7% da **distância média consolidada** no 2T23 (crescimento de 0,3% no 1S23).

Gráfico 2 – Quantidade de veículos transportados Tegma (em mil) e *market share* da Tegma



| | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Veículos transportados (mil) | 157,0 | 294,8 | 14,0% | 15,9% | 137,7 | 254,4 |
| Doméstico | 130,5 | 244,8 | 21,1% | 22,9% | 107,8 | 199,1 |
| Exportação | 26,5 | 50,1 | -11,3% | -9,5% | 29,9 | 55,3 |
| <i>Market share % *</i> | <i>25,8%</i> | <i>25,6%</i> | <i>3,2 p.p.</i> | <i>2,2 p.p.</i> | <i>22,6%</i> | <i>23,4%</i> |
| Km média por veículo (km) | 958,0 | 974,0 | -0,7% | 0,3% | 964,9 | 971,2 |
| Doméstico | 1.084,1 | 1.101,5 | -6,6% | -5,2% | 1.160,3 | 1.162,4 |
| Exportação | 337,5 | 350,9 | 29,4% | 24,1% | 260,8 | 282,7 |

* Considerando o denominador as Vendas de Veículos e Comerciais Leves na página anterior.

(em mil, exceto km média)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Resultados – Divisão de Logística Automotiva

A **receita bruta** da Divisão de Logística Automotiva foi 25,8% superior no 2T23 [35,3% no 1S23] considerando a comparação anual. Esse desempenho é explicado principalmente e positivamente pelo aumento de 14,0% da quantidade de veículos transportados no 2T23 [15,9% no 1S23] na comparação anual e pelos reajustes de tarifas de transporte e serviços logísticos realizados ao longo do ano de 2022 e em 2023. Destaca-se também o bom desempenho da controlada Fastline, responsável pela logística de veículos usados, além da maior receita proveniente dos serviços de gestão de pátios.

O crescimento das **deduções da receita bruta** do 2T23 vs o 2T22, acima do crescimento da receita bruta, é decorrente do aumento de gastos com seguro e com pedágio, que tiveram as respectivas compensações na receita bruta do período (sem efeito na Receita Líquida), assim como de descontos a clientes que foram concedidos nesse 2T23, relacionados a um descasamento do repasse da queda do preço do Diesel de períodos anteriores (R\$ 1,8 milhão).

A **margem bruta** da divisão no 2T23 foi de 18,6%, uma estabilidade na comparação anual. A estabilidade da margem bruta do 2T23 é influenciada positivamente pelo crescimento da quantidade de veículos transportados no período, mas compensado negativamente pelo desconto comercial concedido (correspondente a 0,4 p.p) e pelo realinhamento das tarifas aos níveis atuais dos preços do diesel. No 1S23 a margem bruta foi de 18,2%, 1,4 p.p. superior na comparação anual, em função principalmente do crescimento da quantidade de veículos transportados na comparação anual. No período, também houve melhora da margem bruta proveniente do crescimento da Fastline, a operação de usados, e uma melhora da margem atrelada ao crescimento dos serviços logísticos da divisão, proveniente dos estoques crescentes da indústria e da elevação das compras pelas locadoras.

A **margem EBITDA** da divisão no 2T23 foi de 14,0%, uma retração de 0,2 p.p. na comparação anual. A pequena queda da margem EBITDA do 2T23 é consequência do desconto comercial concedido (0,5 p.p) e pelo realinhamento das tarifas aos níveis atuais dos preços do diesel, que compensou o crescimento da quantidade de veículos transportados. No 1S23 a margem EBITDA foi de 14,2%, 1,6 p.p. superior versus o 1S22 em função principalmente do aumento da quantidade de veículos transportados no período, do crescimento dos serviços logísticos e da controlada Fastline, aliado ao controle de custos e despesas.

Gráfico 3 – Receita bruta automotiva (R\$ mi)

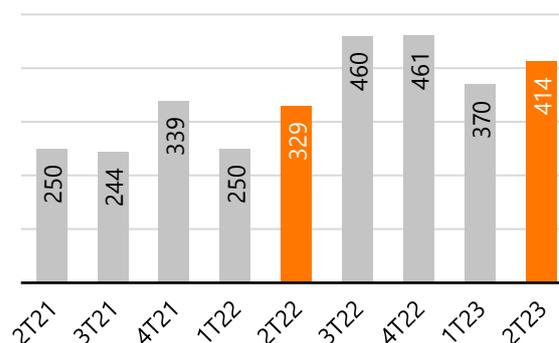
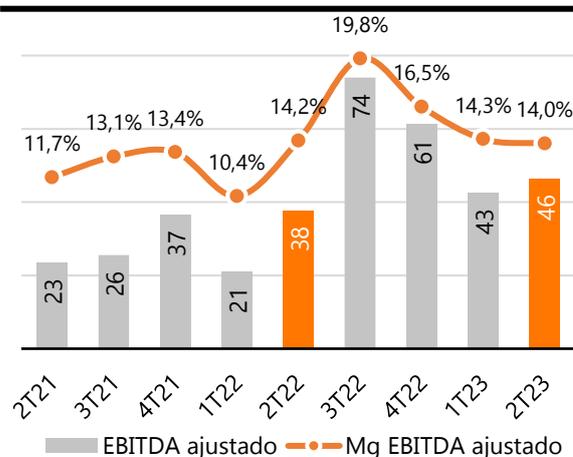


Gráfico 4 – EBITDA ajustado Log automotiva (R\$ mi)



| Divisão de logística automotiva | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita bruta | 414,0 | 783,9 | 25,8% | 35,3% | 329,2 | 579,2 |
| Deduções da receita bruta | (83,1) | (156,0) | 31,7% | 40,2% | (63,1) | (111,3) |
| Receita líquida | 330,9 | 627,9 | 24,4% | 34,2% | 266,1 | 467,9 |
| Custos dos serviços prestados | (269,4) | (513,4) | 24,4% | 31,9% | (216,5) | (389,1) |
| Resultado bruto | 61,5 | 114,6 | 23,9% | 45,5% | 49,6 | 78,8 |
| Margem bruta% | 18,6% | 18,2% | -0,1 p.p. | 1,4 p.p. | 18,6% | 16,8% |
| Despesas | (24,2) | (44,0) | 14,8% | 14,7% | (21,1) | (38,4) |
| Resultado operacional/EBIT | 37,2 | 70,6 | 30,7% | 74,8% | 28,5 | 40,4 |
| (-) Depreciação e amortização | (9,2) | (18,4) | -1,1% | -0,4% | (9,3) | (18,5) |
| EBITDA | 46,4 | 89,0 | 22,9% | 51,2% | 37,8 | 58,9 |
| (+) Não recorrentes | - | - | - | - | - | - |
| EBITDA ajustado | 46,4 | 89,0 | 22,9% | 51,2% | 37,8 | 58,9 |
| Margem EBITDA ajustado % | 14,0% | 14,2% | -0,2 p.p. | 1,6 p.p. | 14,2% | 12,6% |

Resultados – Divisão de Logística Integrada

A receita bruta da Divisão de Logística Integrada no 2T23 se retraiu 7,5% na comparação anual, devido principalmente a menores receitas provenientes da operação de **Logística Industrial**. Essa redução se deveu à **operação de químicos**, que, em função de instabilidade nos fluxos operacionais, ocasionada pela renovação da frota de carretas-silo, registrou queda na quantidade transportada de sulfato e de barrilha. Em contrapartida, a **operação de eletrodomésticos** apresentou recuperação de receitas na comparação anual em função principalmente da recomposição de tarifa. A redução de 4,8% no 1S23 na comparação anual reflete, além dos efeitos explicados na variação trimestral, o fato de o 1T22 ter sido positivamente impactado pela atracação de dois navios extras, que deveriam ter atracado no 4T21, aumentando os volumes e as receitas do 1S22.

A **margem bruta** da divisão no 2T23 foi de 20,9%, 0,6 p.p. superior na comparação anual, positivamente influenciado pelo resultado da operação de eletrodomésticos no período e pela operação de logística de químicos, que apesar de ter apresentado uma queda na receita, conseguiu manter disciplina no controle de custos, melhorando sua margem. Por sua vez, a retração da margem no semestre reflete, principalmente, a base comparativa mais forte do 1T22, em função do evento atípico relatado na explicação da receita.

A **margem EBITDA** da divisão de Logística Integrada foi de 32,4% no 2T23, 2,8 p.p. superior na comparação anual (30,4% no 1S23, 2,3 p.p. inferior na comparação anual), próximo aos patamares médios dos trimestres que podem ser observados no gráfico 6 à direita. As oscilações refletem o nível da receita das operações e/ou a mudança do mix de serviços mais e menos rentáveis da operação de químicos.

Gráfico 5 – Receita bruta Logística Integrada (R\$ mi)

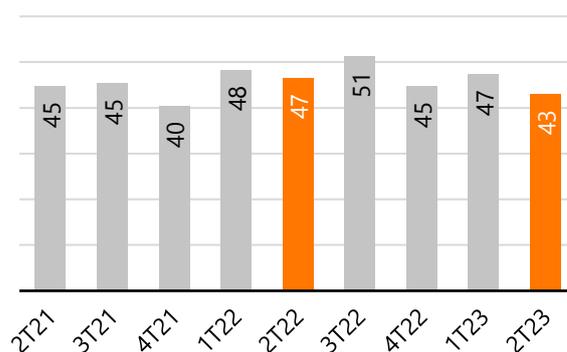
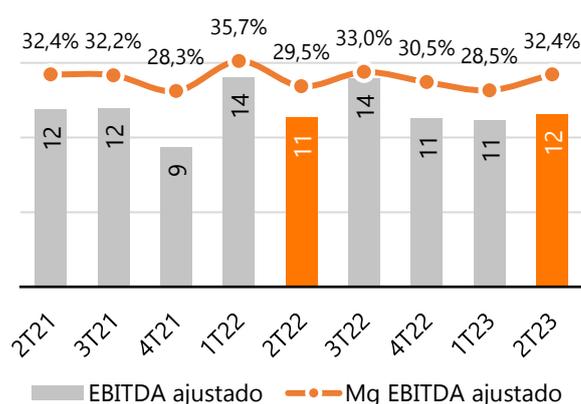


Gráfico 6 – EBITDA ajustado Log integrada (R\$ mi)



| Divisão de logística integrada | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita bruta | 43,1 | 90,5 | -7,5% | -4,8% | 46,6 | 95,0 |
| Armazenagem | 1,5 | 2,8 | 55,3% | 47,9% | 0,9 | 1,9 |
| Logística industrial | 41,7 | 87,7 | -8,8% | -5,8% | 45,7 | 93,1 |
| Deduções da receita bruta | (7,4) | (15,7) | -9,9% | -9,1% | (8,2) | (17,3) |
| Receita líquida | 35,7 | 74,7 | -7,0% | -3,8% | 38,4 | 77,7 |
| Custos dos serviços prestados | (28,3) | (60,4) | -7,7% | 0,8% | (30,6) | (60,0) |
| Resultado bruto | 7,5 | 14,3 | -4,4% | -19,3% | 7,8 | 17,7 |
| Margem bruta% | 20,9% | 19,1% | 0,6 p.p. | -3,7 p.p. | 20,3% | 22,8% |
| Despesas | (0,1) | (0,0) | -89,1% | -99,2% | (0,8) | (1,1) |
| Resultado operacional/EBIT | 7,4 | 14,3 | 5,8% | -14,3% | 7,0 | 16,7 |
| (-) Depreciação e amortização | (4,2) | (8,4) | -4,5% | -3,4% | (4,4) | (8,7) |
| EBITDA | 11,6 | 22,7 | 1,9% | -10,6% | 11,4 | 25,4 |
| (+) Não recorrentes | - | - | - | - | - | - |
| EBITDA ajustado | 11,6 | 22,7 | 1,9% | -10,6% | 11,4 | 25,4 |
| Margem EBITDA ajustado % | 32,4% | 30,4% | 2,8 p.p. | -2,3 p.p. | 29,5% | 32,7% |

Resultados - Consolidado

O crescimento na comparação anual das **receitas bruta e líquida consolidadas** da Companhia no 2T23 e no 1S23 se deu em função do crescimento do mercado automotivo no período, aliado à recuperação do *market share* da divisão automotiva, assim como pelo crescimento da unidade de logística de veículos usados (Fastline) e dos serviços logísticos automotivos, a despeito da queda nas receitas da Divisão de Logística Integrada.

A **margem bruta** consolidada do 2T23 foi de 18,8% [18,3% no 1S23], estável na comparação anual [melhora de 0,7 p.p no 1S23] na comparação anual. A melhora da margem bruta da Divisão de Logística Integrada no 2T23 contribuiu positivamente para a margem consolidada. A melhora da margem bruta no semestre na comparação anual, por sua vez, decorre do crescimento da quantidade de veículos transportados pela Divisão Automotiva, dos serviços logísticos e da Fastline.

As **despesas** no 2T23 foram R\$ 24,3 milhões, 10,8% superiores na comparação anual em decorrência, principalmente, do aumento nas despesas com pessoal, resultante do dissídio do ano de 2023 e de contratações de pessoal para o administrativo, dentre elas a nomeação da Diretora Jurídica Estatutária. No 1S23, as despesas foram R\$ 44,0 milhões, 11,6% superior na comparação anual em função, principalmente, dos mesmos motivos da explicação do trimestre.

A **margem EBITDA** do 2T23 foi de 15,8% (15,9% no 1S23), uma redução de 0,3 p.p. (crescimento de 0,5 p.p no 1S23), reflexo principalmente da ligeira queda da margem EBITDA da Divisão de Logística Automotiva. O crescimento da margem EBITDA no semestre na comparação anual reflete principalmente a maior quantidade de veículos transportados pela Divisão Automotiva, o crescimento dos serviços logísticos e da Fastline.

Gráfico 7 – Receita Bruta Consolidada (R\$ mi)

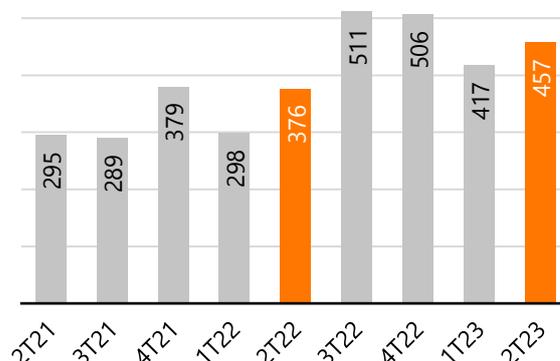
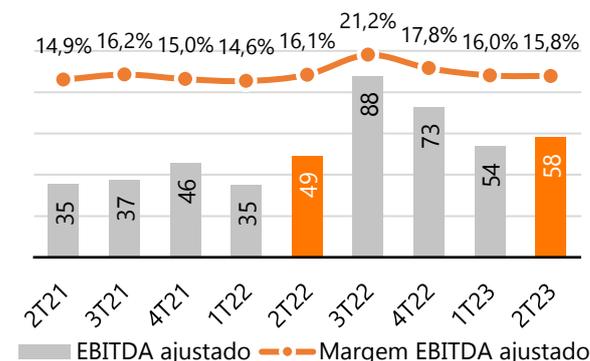


Gráfico 8 – EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



| Consolidado | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita bruta | 457,1 | 874,4 | 21,6% | 29,7% | 375,8 | 674,2 |
| Deduções da receita bruta | (90,5) | (171,7) | 26,9% | 33,5% | (71,3) | (128,6) |
| Receita líquida | 366,7 | 702,7 | 20,4% | 28,8% | 304,5 | 545,6 |
| Custos dos serviços prestados | (297,7) | (573,8) | 20,5% | 27,8% | (247,1) | (449,1) |
| Resultado bruto | 68,9 | 128,9 | 20,1% | 33,6% | 57,4 | 96,5 |
| <i>Margem bruta%</i> | <i>18,8%</i> | <i>18,3%</i> | <i>-0,1 p.p.</i> | <i>0,7 p.p.</i> | <i>18,9%</i> | <i>17,7%</i> |
| Despesas | (24,3) | (44,0) | 10,8% | 11,6% | (22,0) | (39,4) |
| Resultado operacional/EBIT | 44,6 | 84,9 | 25,8% | 48,7% | 35,5 | 57,1 |
| (-) Depreciação e amortização | (13,4) | (26,8) | -2,2% | -1,4% | (13,7) | (27,2) |
| EBITDA | 58,0 | 111,7 | 18,0% | 32,6% | 49,1 | 84,2 |
| (+) Não recorrentes | - | - | - | - | - | - |
| EBITDA ajustado | 58,0 | 111,7 | 18,0% | 32,6% | 49,1 | 84,2 |
| Margem EBITDA ajustado % | 15,8% | 15,9% | -0,3 p.p. | 0,5 p.p. | 16,1% | 15,4% |

Resultados – Consolidado ...continuação

No 2T23, o resultado financeiro foi positivo em R\$ 2,9 milhões [R\$ 4,2 milhões no 1S23] vs um resultado próximo de zero registrado no mesmo trimestre e no primeiro semestre de 2022. Esse resultado decorre principalmente da elevação da taxa básica de juros (que atingiu seu pico atual em agosto de 2022) e da razão crescente caixa/dívida da companhia, além do reconhecimento de R\$ 2,4 milhões de outras receitas financeiras, resultantes da atualização monetária de créditos tributários reconhecidos nos últimos anos.

| | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|--|------------|------------|-----------------|---------------|------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita de aplicações financeiras | 7,1 | 14,3 | 91,8% | 65,2% | 3,7 | 8,6 |
| Despesa de juros | (3,3) | (7,0) | 41,9% | 11,1% | (2,3) | (6,3) |
| Resultado proveniente de dívidas e aplicações financeiras | 3,8 | 7,3 | 176,4% | 208,8% | 1,4 | 2,4 |
| Juros sobre arrendamento | (2,7) | (4,6) | 154,7% | 97,0% | (1,1) | (2,3) |
| Correção monetária crédito de PIS/COFINS | 2,4 | 2,4 | - | - | - | - |
| Outras despesas e receitas financeiras | (0,5) | (0,9) | 292,4% | 117,6% | (0,1) | (0,4) |
| Resultado financeiro | 2,9 | 4,2 | 1.679,2% | - | 0,2 | (0,4) |

A **equivalência patrimonial**⁵, mostrada na última tabela desta seção, foi positiva em R\$ 2,9 milhões no 2T23. Esse resultado é explicado, principalmente pelos lucros auferidos pela *Joint Venture* GDL, como demonstrado na tabela ao lado, que mostra 100% do seu resultado. O crescimento da **receita líquida** da *Joint Venture* no 2T23 decorre do crescimento nos volumes armazenados e movimentados

de carga de produtos gerais importados e do armazenamento de veículos, nacionalizados ou não. As margens, tanto operacional quanto líquida, foram similares às de 2022, resultado da eficiência de gestão de custos e despesas.

A alíquota de **imposto de renda** do 2T23 foi de 21,0% [22,1% no 1S23]. Os principais fatores que reduziram a alíquota efetiva no trimestre foram o pagamento de juros sobre capital próprio, a exclusão da receita do crédito outorgado de ICMS da base de apuração do imposto e a equivalência patrimonial do período.

| | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Resultado antes do IR e da CS | 50,4 | 95,8 | 30,6% | 52,8% | 38,6 | 62,7 |
| <i>Alíquota nominal</i> | -34% | -34% | - | - | -34% | -34% |
| Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal | (17,1) | (32,6) | 30,6% | 52,8% | (13,1) | (21,3) |
| Crédito outorgado ICMS | 2,3 | 4,2 | 26,7% | 34,6% | 1,8 | 3,1 |
| Juros sobre capital próprio | 3,4 | 3,4 | 77,1% | 77,1% | 1,9 | 1,9 |
| Equivalência Patrimonial | 1,0 | 2,3 | -4,1% | 11,7% | 1,0 | 2,0 |
| Outros | (0,0) | 1,5 | - | 65,1% | 0,4 | 0,9 |
| Imposto de renda e contribuição social | (10,6) | (21,2) | 31,5% | 59,1% | (8,0) | (13,3) |
| <i>Alíquota Efetiva</i> | -21,0% | -22,1% | -0,1 p.p. | -0,9 p.p. | -20,8% | -21,3% |

O **lucro líquido** do 2T23 foi de R\$ 39,9 milhões, 30,3% superior ao 2T22, que corresponde a uma margem líquida de 10,9%, 0,8 p.p superior ao 2T22. A evolução da margem líquida reflete: i) a evolução da margem operacional e ii) a redução das despesas financeiras ao longo dos últimos anos, fruto da geração de caixa e da estrutura de capital desalavancada. No 1S23, o Lucro Líquido de R\$ 74,6 milhões e a recuperação vs 2022 pode ser atribuída ao crescimento da quantidade de veículos transportados no 1S23 na operação automotiva e a eficiência operacional da divisão.

| Consolidado | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Resultado operacional/EBIT | 44,6 | 84,9 | 25,8% | 48,7% | 35,5 | 57,1 |
| Equivalência Patrimonial | 2,9 | 6,7 | -4,1% | 11,7% | 3,0 | 6,0 |
| Resultado financeiro | 2,9 | 4,2 | 1.679,2% | - | 0,2 | (0,4) |
| Resultado antes do IR e da CS | 50,4 | 95,8 | 30,6% | 52,8% | 38,6 | 62,7 |
| Imposto de renda e contribuição social | (10,6) | (21,2) | 31,5% | 59,1% | (8,0) | (13,3) |
| Lucro líquido | 39,9 | 74,6 | 30,3% | 51,1% | 30,6 | 49,4 |
| <i>Margem líquida %</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,6%</i> | <i>0,8 p.p.</i> | <i>1,6 p.p.</i> | <i>10,0%</i> | <i>9,0%</i> |

⁵ 50% da operação da empresa GDL (armazenagem alfandegada e geral do Espírito Santo), 49% da empresa não operacional Catlog até agosto/22 e 16% da Rabbot a partir de agosto/22.

Fluxo de caixa

Disclaimer: O fluxo de caixa livre não deve ser considerado substituto de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e pode não ser comparável a medidas similares usadas por outras empresas

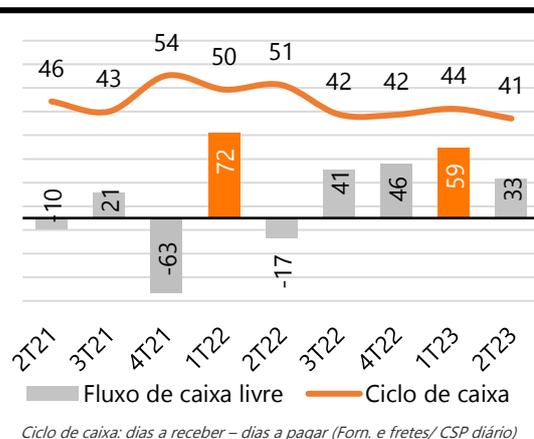
O **caixa líquido proveniente das atividades operacionais** no 2T23 foi de R\$ 45,8 milhões, em decorrência do positivo resultado operacional da empresa, conforme explicado nas seções anteriores, e da redução no ciclo de caixa, que atingiu o menor patamar dos últimos dois anos, conforme pode ser observado no gráfico 9 ao lado. Adicionalmente, nesse 2T23 a Companhia compensou R\$ 5,1 milhões de créditos tributários, que contribuiu positivamente com o fluxo de caixa operacional. No 1S23, a rubrica foi R\$ 132,9 milhões positiva, muito superior ao registrado em 2022 em função da melhora do resultado operacional em 2023 e pelo fato de em 2022 ter havido uma questão comercial que consumiu capital de giro no período.

O **caixa líquido proveniente das atividades de investimentos** do 2T23 foi R\$ 3,4 milhões negativos em função do CAPEX "caixa" de R\$ 4,7 milhões, do recebimento de R\$ 3,1 milhões de dividendos *Joint Venture* GDL e do segundo pagamento, no valor de R\$ 1,9 milhões, pela aquisição da totalidade da participação acionária remanescente da empresa não-operacional Catlog, realizada em setembro de 2022. Em referência ao CAPEX, mostrado na tabela abaixo à direita, que somou R\$ 5,2 milhões no trimestre, nenhum investimento se destacou individualmente. No 1S23 o caixa líquido proveniente das atividades de investimentos foi negativo em R\$ 20,6 milhões, principalmente em decorrência do CAPEX "caixa" de R\$ 24,1 milhões e do recebimento de R\$ 5,2 milhões de dividendos *Joint Venture* GDL. O CAPEX do 1S23 foi de R\$ 10,6 milhões e os investimentos que mais se destacam no período foram investimentos em armazém da operação de químicos (R\$ 1,8 milhão) e a renovação de licença de software (1,4 milhão). A diferença entre o CAPEX "caixa" e o CAPEX do semestre foi explicado no Earnings release do 1T23.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 2T23 foi negativo em R\$ 47,4 milhões em razão do pagamento de dividendos e JSCP, que somou R\$ 39,6 milhões, e do pagamento de arrendamento (IFRS-16), que somou R\$ 7,9 milhões. No 1S23, a rubrica foi negativa em R\$ 65,6 milhões em virtude do pagamento de dividendos e JSCP anteriormente mencionado, do pagamento de arrendamento (IFRS-16) que somou R\$ 16,0 milhões e do pagamento do principal de dívidas, no montante de R\$ 10,0 milhões.

| CAPEX Consolidado | 2T23 | 2T22 | 1S23 | 1S22 |
|--------------------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Manutenção & Benfeitorias gerais | 3,4 | 2,3 | 6,0 | 4,1 |
| Aquisição de equipamentos logísticos | 0,1 | 9,1 | 0,1 | 9,3 |
| TI | 1,7 | 1,0 | 4,5 | 3,3 |
| Total | 5,2 | 12,3 | 10,6 | 16,7 |

Gráfico 9 - Fluxo de caixa livre (R\$ mi) e ciclo de caixa (dias) consolidados



| | 2T23 | 2T22 | 1S23 | 1S22 |
|---|--------------|---------------|--------------|--------------|
| A - Caixa inicial | 242,0 | 210,5 | 190,3 | 147,1 |
| 1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 45,8 | (0,1) | 132,9 | 85,3 |
| 2 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos | (3,4) | (10,7) | (20,6) | (15,3) |
| 3 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento | (47,4) | (80,1) | (65,6) | (97,4) |
| (=) Caixa final (A + 1 + 2 + 3) | 237,0 | 119,7 | 237,0 | 119,7 |
| 4 - CAPEX "caixa" | (4,7) | (9,3) | (24,1) | (15,1) |
| 5 - Pagamento de arrendamento mercantil | (7,9) | (7,7) | (16,0) | (15,0) |
| Fluxo de caixa livre (1 + 4 + 5) | 33,3 | (17,0) | 92,8 | 55,2 |

Endividamento e caixa

A Companhia continua a apresentar uma estrutura de capital desalavancada no 2T23. A partir do segundo trimestre de 2020, a Tegma passou a apresentar um caixa superior ao endividamento bruto em razão da geração de caixa e da baixa necessidade de CAPEX para manutenção de suas operações.

O **caixa líquido** de junho de 2023 foi de R\$ 145,8 milhões, o que representa uma redução frente à posição de março de 2023, que foi de R\$ 151,7 milhões, principalmente em função do pagamento de R\$ 39,6 milhões de dividendos e JSCP referente a 2022, apesar do fluxo de caixa livre positivo da Companhia no período e dos dividendos recebidos da *Joint Venture GDL*.

O **índice dívida líquida / EBITDA ajustado LTM** não pôde ser aplicado, visto que a Companhia apresentou caixa líquido. O cálculo do índice de cobertura (que equivale a **EBITDA ajustado sobre resultado financeiro**) do 2T23 não é aplicável em função de nos últimos 12 meses o resultado financeiro da empresa ser positivo. Os *covenants* da Companhia são <2,5x e >1,5x, respectivamente.

No 2T23 não houve parcelas vincendas de dívidas a serem pagas. Por esse motivo, o **custo médio total da dívida bruta** da Companhia em 30 de junho de 2023 foi de CDI + 2,07%, mesmo patamar que o de março de 2023. Em julho de 2023 foi realizado o pagamento da dívida Resolução 4.131 que a empresa tinha com Santander, no valor de R\$ 40 milhões (principal).

Em abril de 2023, a Fitch reafirmou o **Rating** da Tegma em A(Bra) com perspectiva estável.

Gráfico 10 – Endividamento e caixa consolidado (R\$ mi)

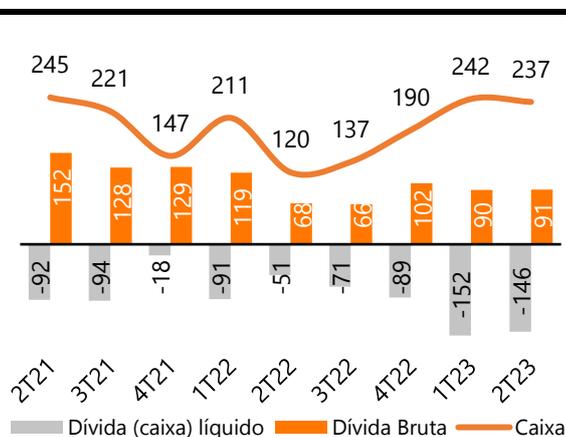
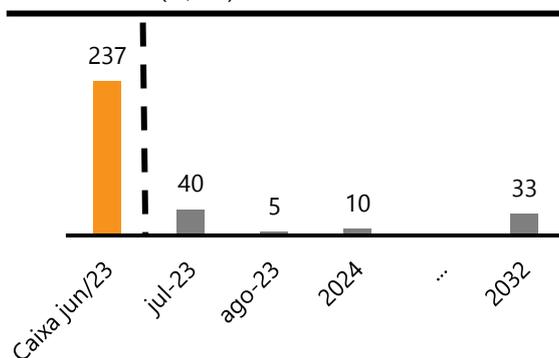


Gráfico 11 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



| | jun-22 | mar-23 | jun-23 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Dívida circulante | 13,4 | 47,8 | 58,7 |
| Dívida não circulante | 55,0 | 42,6 | 32,6 |
| Dívida bruta | 68,4 | 90,4 | 91,3 |
| (-) Caixa | 7,3 | 0,7 | 0,8 |
| (-) Aplicações financeiras | 112,4 | 241,3 | 236,3 |
| Dívida (caixa) líquida(o) | (51,3) | (151,7) | (145,8) |
| EBITDA ajustado (últimos 12 meses) | 167,6 | 263,5 | 272,3 |
| <i>Dívida líquida / EBITDA ajustado (últimos 12 meses)</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |
| Resultado financeiro (últimos 12 meses) | (2,2) | 8,5 | 11,3 |
| <i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i> | <i>75,3 x</i> | <i>N/A</i> | <i>N/A</i> |

(consolidado)

Retorno sobre o capital investido

Disclaimer: ROIC e EVA não devem ser considerados substitutos de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e podem não ser comparáveis a medidas similares usadas por outras empresas

O **ROIC** do 2T23 foi de 29,2%, um crescimento de 1,8 p.p. comparado com o ROIC do 1T23, como consequência do aumento na quantidade de veículos transportados pela divisão de Logística Automotiva, frente à recuperação do mercado automotivo com um melhor cenário em relação às questões de indisponibilidade de componentes, além de uma tendência discreta de melhora do mercado automotivo aliada ao desempenho positivo dos principais clientes da Companhia. O crescimento do indicador demonstra a eficiência operacional da Companhia e o constante controle de gastos da empresa, assim como a resiliência da Logística Integrada.

O **EVA** do 2T23, considerando um WACC entre 12% e 17% (intervalo histórico adotado pelos analistas de *sell-side*), manteve a tendência de recuperação que pode observada desde meados de 2022, conforme pode se observar no gráfico 13. Essa evolução desde meados de 2022 ocorre em função:

- i) da recuperação recente do mercado automotivo e da melhora de participação de clientes relevantes nas vendas nacionais,
- ii) da melhora do volume de serviços logísticos automotivos,
- iii) da capacidade de expansão das margens da divisão Automotiva e
- iv) da operação de logística de veículos usados (que demanda pouco investimento)

Todas as operações atuais e prospectivas da Tagma passam por uma avaliação utilizando o EVA como critério de geração de valor e de viabilidade.

Gráfico 12 – Retorno sobre o capital investido (ROIC) (consolidado)

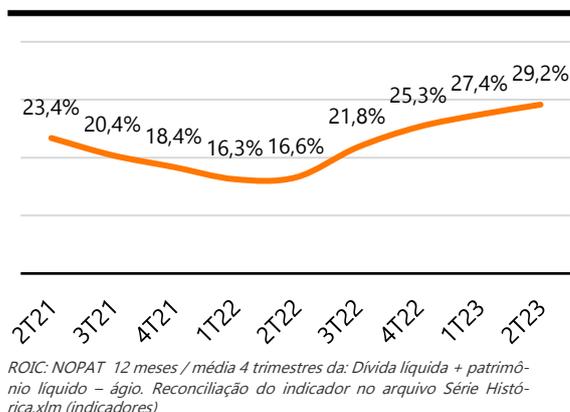
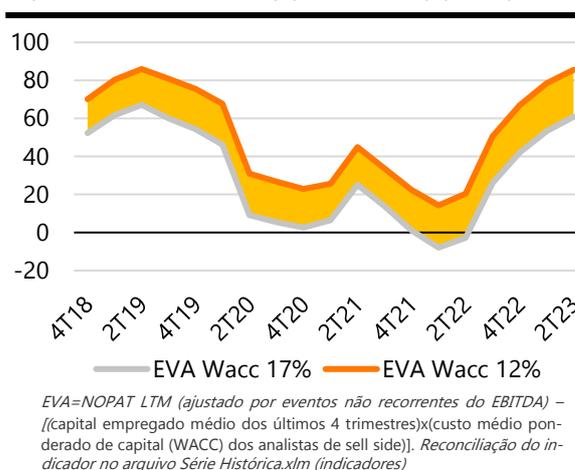


Gráfico 13 – Valor econômico adicionado - EVA (*Economic value added*) (consolidado) (R\$ mi)



Composição acionária

| Categoria | # ações TGMA3 ON | % Total |
|---|-------------------|-------------|
| Mopia Participações e Empreendimentos Ltda. | 15.396.481 | 23% |
| Cabana Empreendimentos e Participações Ltda. | 4.817.704 | 7% |
| Coimex Empreendimentos e Participações Ltda. | 13.207.034 | 20% |
| Outros acionistas controladores (pessoa física e não controladores) | 515.073 | 1% |
| Administradores | 101 | 0% |
| Tesouraria | 65.143 | 0% |
| Controladores, administradores e tesouraria | 34.001.536 | 52% |
| Ações em circulação | 32.001.379 | 48% |
| Total de Ações | 66.002.915 | 100% |

Tegma Gestão Logística SA e Controladas Demonstrações dos resultados do período (em R\$ milhões)

| DRE | 2T23 | 1S23 | Var % vs | | 2T22 | 1S22 |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | | 2T22 | 1S22 | | |
| Receita bruta | 457,1 | 874,4 | 21,6% | 29,7% | 375,8 | 674,2 |
| Deduções da Receita Bruta | (90,5) | (171,7) | 26,9% | 33,5% | (71,3) | (128,6) |
| Receita líquida | 366,7 | 702,7 | 20,4% | 28,8% | 304,5 | 545,6 |
| (-) Custo dos serviços prestados | (297,7) | (573,8) | 20,5% | 27,8% | (247,1) | (449,1) |
| Pessoal | (32,9) | (62,5) | 14,7% | 15,8% | (28,7) | (53,9) |
| Fretes | (245,7) | (468,7) | 23,9% | 32,4% | (198,3) | (354,1) |
| Outros custos | (43,6) | (90,2) | 7,5% | 15,4% | (40,6) | (78,2) |
| Crédito de Pis e Cofins | 24,5 | 47,5 | 20,2% | 28,1% | 20,4 | 37,1 |
| Lucro bruto | 68,9 | 128,9 | 20,1% | 33,6% | 57,4 | 96,5 |
| Despesas gerais e administrativas | (23,6) | (44,1) | 8,3% | 10,7% | (21,8) | (39,9) |
| Outras receitas (despesas) líquidas | (0,7) | 0,1 | 363,8% | -74,0% | (0,2) | 0,4 |
| Lucro operacional | 44,6 | 84,9 | 25,8% | 48,7% | 35,5 | 57,1 |
| Resultado financeiro | 2,9 | 4,2 | 1.679,2% | - | 0,2 | (0,4) |
| Equivalência patrimonial | 2,9 | 6,7 | -4,1% | 11,7% | 3,0 | 6,0 |
| Lucro antes do IR e da CS | 50,4 | 95,8 | 30,6% | 52,8% | 38,6 | 62,7 |
| Imposto de renda e contribuição social | (10,6) | (21,2) | 31,5% | 59,0% | (8,0) | (13,3) |
| Lucro/prejuízo líquido | 39,9 | 74,6 | 30,3% | 51,1% | 30,6 | 49,4 |
| <i>Margem líquida %</i> | <i>10,9%</i> | <i>10,6%</i> | <i>0,8 p.p.</i> | <i>1,6 p.p.</i> | <i>10,0%</i> | <i>9,0%</i> |

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Balanco patrimonial
 (em R\$ milhões)

| | jun-22 | mar-23 | jun-23 |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Ativo circulante | 447,4 | 549,7 | 543,9 |
| Recursos em banco e em caixa | 7,3 | 0,7 | 0,8 |
| Aplicações financeiras | 112,4 | 241,3 | 236,3 |
| Contas a receber de clientes | 266,5 | 259,9 | 264,0 |
| Partes relacionadas | 0,0 | 0,2 | 0,3 |
| Estoques (almoxarifado) | 1,1 | 0,8 | 1,0 |
| Imposto de renda e contribuição social | 1,9 | 2,3 | 2,4 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 44,4 | 24,3 | 20,3 |
| Demais contas a receber | 8,9 | 13,5 | 13,4 |
| Despesas antecipadas | 4,8 | 6,6 | 5,3 |
| Ativo não circulante | 50,0 | 62,0 | 62,6 |
| Impostos e contribuições a recuperar | 5,6 | 20,0 | 20,0 |
| Imposto de renda e contribuição social | 13,8 | 13,8 | 16,3 |
| Demais contas a receber | 1,5 | 1,5 | 1,0 |
| Ativo fiscal diferido | 8,1 | 6,4 | 5,1 |
| Partes relacionadas | 1,1 | 1,1 | 1,1 |
| Depósitos judiciais | 19,9 | 19,1 | 19,0 |
| Ativo realizável a longo prazo | 488,6 | 519,1 | 523,0 |
| Investimentos | 50,0 | 49,5 | 49,3 |
| Imobilizado | 211,1 | 223,2 | 222,3 |
| Intangível | 173,2 | 177,3 | 177,4 |
| Direito de uso | 54,3 | 69,1 | 74,1 |
| Total do ativo | 985,9 | 1.130,8 | 1.129,6 |
| | jun-22 | mar-23 | jun-23 |
| Passivo circulante | 155,3 | 205,0 | 207,9 |
| Empréstimos e financiamentos | 13,4 | 47,8 | 58,7 |
| Arrendamento | 32,7 | 29,9 | 27,4 |
| Fornecedores e fretes | 34,1 | 36,9 | 36,2 |
| Tributos a recolher | 16,7 | 21,2 | 19,5 |
| Salários e encargos sociais | 22,8 | 22,6 | 27,6 |
| Demais contas a pagar | 26,4 | 32,3 | 30,5 |
| Partes relacionadas | 0,1 | 0,7 | 0,7 |
| Imposto de renda e contribuição social | 8,9 | 13,7 | 7,3 |
| Passivo não circulante | 122,3 | 123,8 | 119,4 |
| Empréstimos e financiamentos | 55,0 | 42,6 | 32,6 |
| Partes relacionadas | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Arrendamento | 31,2 | 44,3 | 52,0 |
| Passivo fiscal diferido | 6,3 | 5,0 | 5,1 |
| Provisões para demandas judiciais | 26,4 | 28,7 | 26,5 |
| Passivo atuarial | 2,9 | 2,7 | 2,7 |
| Patrimônio líquido | 707,6 | 800,8 | 800,9 |
| Capital social | 318,5 | 318,5 | 318,5 |
| Reservas de lucros | 350,7 | 415,4 | 421,3 |
| Lucros acumulados | 41,0 | 29,7 | 63,4 |
| Ações em tesouraria | (0,3) | (0,3) | (0,3) |
| Ajuste de avaliação patrimonial | (2,3) | (2,0) | (2,0) |
| Dividendos adicionais propostos | - | 39,6 | - |
| Participação dos não controladores | 0,8 | 1,2 | 1,4 |
| Total do passivo e do patrimônio líquido | 985,9 | 1.130,8 | 1.129,6 |

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de fluxo de caixa
 (Em R\$ milhões)

| | 2T23 | 2T22 | 1S23 | 1S22 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Lucro líquido do exercício | 39,9 | 30,6 | 74,6 | 49,4 |
| Depreciação e amortização | 6,1 | 5,5 | 12,1 | 11,0 |
| Amortização direito de uso | 7,3 | 8,2 | 14,8 | 16,2 |
| Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures | 3,3 | 2,3 | 7,0 | 6,3 |
| Provisão para demandas judiciais | 0,2 | 0,0 | 0,7 | 0,0 |
| Juros sobre arrendamento | 2,7 | 1,1 | 4,6 | 2,3 |
| Equivalência patrimonial | (2,9) | (3,0) | (6,7) | (6,0) |
| Perda na venda de bens | (0,0) | 0,0 | (0,0) | 0,1 |
| (Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber | 0,5 | 0,3 | 0,8 | 0,4 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 1,4 | (0,0) | (3,2) | 1,9 |
| Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa | 18,6 | 14,4 | 29,9 | 32,2 |
| Contas a receber | (4,6) | (43,1) | 49,2 | 35,8 |
| Impostos a recuperar | 5,3 | 9,5 | 19,2 | 12,6 |
| Depósitos judiciais | (0,0) | 0,1 | (0,3) | (1,0) |
| Demais ativos | 1,5 | 0,0 | 2,2 | (0,9) |
| Fornecedores e fretes a pagar | (1,2) | (8,3) | 0,2 | (15,4) |
| Salários e encargos sociais | 5,1 | 2,6 | 1,3 | (1,6) |
| Partes relacionadas | (0,2) | 0,1 | (0,3) | 0,0 |
| Outras obrigações e tributos a recolher | (1,9) | 6,1 | (8,7) | (0,3) |
| Variações nos ativos e passivos | 3,9 | (33,1) | 62,8 | 29,2 |
| Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos | (2,4) | (3,2) | (7,4) | (6,8) |
| Juros pagos sobre arrendamento | (2,5) | (1,7) | (4,2) | (3,4) |
| Demandas judiciais pagas | (2,0) | (4,0) | (2,2) | (5,0) |
| Imposto de renda e contribuição social pagos | (9,7) | (3,2) | (20,5) | (10,3) |
| (A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais | 45,8 | (0,1) | 132,9 | 85,3 |
| Dividendos recebidos | 3,1 | 2,2 | 5,2 | 3,3 |
| Aquisição de intangível | (1,2) | (0,3) | (4,2) | (2,7) |
| Aquisições de bens do ativo imobilizado | (3,4) | (9,0) | (19,9) | (12,3) |
| Pagamento de aquisição de investimentos | (1,9) | (4,0) | (1,9) | (4,0) |
| Recebimento pela venda de bens | - | 0,4 | 0,2 | 0,4 |
| (B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos | (3,4) | (10,7) | (20,6) | (15,3) |
| Dividendos e juros sobre capital próprio pagos | (39,6) | (22,3) | (39,6) | (22,3) |
| Pagamento de empréstimos e financiamentos | - | (50,0) | (10,0) | (60,0) |
| Pagamento de arrendamento | (7,9) | (7,7) | (16,0) | (15,0) |
| (C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento | (47,4) | (80,1) | (65,6) | (97,4) |
| Varição de caixa (A + B + C) | (5,0) | (90,8) | 46,7 | (27,4) |
| Caixa no início do período | 242,0 | 210,5 | 190,3 | 147,1 |
| Caixa no final do período | 237,0 | 119,7 | 237,0 | 119,7 |

Tegma Gestão Logística SA e Controladas
Demonstrações de mutação do patrimônio líquido
 (em R\$ milhões)

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de incentivos fiscais | Retenção de lucros | Dividendo adicional pro-posto | Ações em tesouraria | Outros resultados abrangentes | Lucros (prejuízos) acumulados | Part. dos não controlados | Total do patrimônio líquido |
|---|----------------|---------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Saldos em 01 de janeiro de 2022 | 318,5 | 38,0 | 73,7 | 230,8 | 22,3 | (0,3) | (2,3) | - | 0,6 | 681,3 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | (0,0) | 49,2 | 0,2 | 49,4 |
| Incentivos fiscais | - | - | 8,2 | - | - | - | - | (8,2) | - | - |
| Dividendos e juros sobre capital próprios | - | - | - | - | (22,3) | - | - | - | - | (22,3) |
| Outros | - | - | - | - | - | (0,0) | - | 0,0 | - | - |
| Saldos em 30 de junho de 2022 | 318,5 | 38,0 | 81,9 | 230,8 | - | (0,3) | (2,3) | 41,0 | 0,8 | 708,3 |
| Saldos em 1 de abril de 2022 | 318,5 | 38,0 | 77,2 | 230,8 | 22,3 | (0,3) | (2,3) | 15,2 | 0,6 | 700,1 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 30,5 | 0,1 | 30,6 |
| Incentivos fiscais | - | - | 4,7 | - | - | - | - | (4,7) | - | - |
| Dividendos e juros sobre capital próprios | - | - | - | - | (22,3) | - | - | - | - | (22,3) |
| Outros | - | - | - | - | - | (0,0) | (0,0) | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Saldos em 30 de junho de 2022 | 318,5 | 38,0 | 81,9 | 230,8 | - | (0,3) | (2,3) | 41,0 | 0,8 | 708,3 |
| Saldos em 01 de janeiro de 2023 | 318,5 | 45,9 | 95,0 | 269,6 | 39,6 | (0,3) | (2,2) | - | 0,9 | 767,1 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 74,2 | 0,4 | 74,6 |
| Outros | - | - | - | - | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Incentivos fiscais | - | - | 10,7 | - | - | - | - | (10,7) | - | - |
| Dividendos e juros sobre capital próprios | - | - | - | - | (39,6) | - | - | - | - | (39,6) |
| Saldos em 30 de junho de 2023 | 318,5 | 45,9 | 105,8 | 269,6 | - | (0,3) | (2,0) | 63,4 | 1,4 | 802,3 |
| Saldos em 01 de abril de 2023 | 318,5 | 45,9 | 99,9 | 269,6 | 39,6 | (0,3) | (2,0) | 29,7 | 1,2 | 802,0 |
| Lucro líquido do exercício | - | - | - | - | - | - | - | 39,7 | 0,2 | 39,9 |
| Outros | - | - | 5,9 | - | - | - | - | - | - | 5,9 |
| Incentivos fiscais | - | - | - | - | - | - | - | (5,9) | - | (5,9) |
| Dividendos e juros sobre capital próprios | - | - | - | - | (39,6) | - | - | - | - | (39,6) |
| Saldos em 30 de junho de 2023 | 318,5 | 45,9 | 105,8 | 269,6 | - | (0,3) | (2,0) | 63,4 | 1,4 | 802,3 |

Tegma Gestão Logística SA e Controladoras
Demonstrações de valor adicionado
 (em R\$ milhões)

| | | | Var % vs | | | |
|---|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2T23 | 1S23 | 2T22 | 1S22 | 2T22 | 1S22 |
| Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos | 431,9 | 826,4 | 20,8% | 29,1% | 357,4 | 640,1 |
| Outras receitas | (0,1) | 1,7 | - | 264,5% | 0,2 | 0,5 |
| Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa | (0,5) | (0,8) | 1.618,5% | 493,7% | (0,0) | (0,1) |
| Receitas | 431,4 | 827,2 | 20,6% | 29,2% | 357,7 | 640,4 |
| Custo dos serviços prestados | (245,7) | (468,7) | 23,6% | 32,2% | (198,8) | (354,6) |
| Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais | (35,9) | (74,2) | 5,8% | 19,1% | (34,0) | (62,3) |
| Insumos adquiridos de terceiros | (281,7) | (542,9) | 21,0% | 30,2% | (232,8) | (416,9) |
| Valor adicionado bruto | 149,7 | 284,2 | 19,9% | 27,2% | 124,9 | 223,5 |
| Depreciação e amortização | (6,1) | (12,1) | 11,0% | 9,9% | (5,5) | (11,0) |
| Amortização direito de uso | (7,3) | (14,8) | -10,9% | -9,0% | (8,2) | (16,2) |
| Valor adicionado líquido produzido pela Companhia | 136,3 | 257,4 | 22,6% | 31,1% | 111,2 | 196,3 |
| Resultado de equivalência patrimonial | 2,9 | 6,7 | -4,1% | 11,7% | 3,0 | 6,0 |
| Receitas financeiras | 10,5 | 18,7 | 83,8% | 55,6% | 5,7 | 12,0 |
| Valor adicionado total a distribuir | 149,7 | 282,8 | 24,9% | 32,0% | 119,9 | 214,3 |
| Pessoal e encargos | 42,3 | 80,0 | 16,0% | 17,3% | 36,5 | 68,2 |
| Remuneração direta | 33,1 | 62,2 | 15,9% | 17,5% | 28,6 | 53,0 |
| Benefícios | 7,3 | 14,2 | 16,6% | 17,7% | 6,3 | 12,1 |
| FGTS | 1,9 | 3,5 | 14,9% | 11,8% | 1,6 | 3,2 |
| Impostos, taxas e contribuições | 58,3 | 110,7 | 28,0% | 35,5% | 45,6 | 81,7 |
| Federais | 29,4 | 56,1 | 28,6% | 38,1% | 22,8 | 40,6 |
| Estaduais | 27,5 | 51,5 | 28,1% | 34,7% | 21,5 | 38,2 |
| Municipais | 1,4 | 3,0 | 14,7% | 8,5% | 1,2 | 2,8 |
| Financiadores | 49,1 | 92,1 | 29,6% | 43,0% | 37,9 | 64,4 |
| Juros e variações cambiais | 7,6 | 14,5 | 36,4% | 16,8% | 5,6 | 12,4 |
| Aluguéis | 1,7 | 3,1 | -3,7% | 15,9% | 1,8 | 2,7 |
| Lucros (prejuízo) retidos | 39,7 | 74,2 | 30,2% | 50,8% | 30,5 | 49,2 |
| Participação de não controladores nos lucros retidos | 0,2 | 0,4 | 79,8% | 128,3% | 0,1 | 0,2 |
| Valor adicionado distribuído | 149,7 | 282,8 | 24,9% | 32,0% | 119,9 | 214,3 |

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]