



Tegma

Gestão Logística SA

Divulgação de resultados

Terceiro trimestre e primeiros nove meses de 2023

São Bernardo do Campo, 6 de novembro de 2023

Teleconferência de Resultados

3ª feira, 7 de novembro de 2023

15:00 (Brasília)

1:00 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 do Brasil, divulga os resultados do terceiro trimestre e dos primeiros nove meses de 2023:



O volume de **veículos transportados** no 3T23 foi de 169,7 mil, um aumento de 2,2% vs o 3T22, o que representa um *market share* de 24,7%, 0,7 p.p a menos que o 3T22, em função do impacto desigual do programa de incentivos do governo no seu portfólio de clientes. A **distância média** no 3T23 foi de 1.045 km, 1,4% superior à do 3T22.

A **receita líquida** foi 2,8% superior no 3T23 na comparação anual, refletindo principalmente o crescimento da quantidade de veículos transportados e da distância média percorrida na Divisão de Logística Automotiva.



A **margem bruta consolidada** no 3T23 foi 21,4%, 1,6 p.p. inferior vs o 3T22, negativamente influenciada pela queda nas receitas de serviços logísticos e pelo realinhamento dos preços do Diesel na Divisão de Logística Automotiva, além da perda de receita na Logística Integrada.

O **EBITDA** do 3T23 foi de R\$ 79,3 milhões (margem de 18,6%, 2,6 p.p inferior vs o EBITDA Ajustado do 3T22), consequência da redução da margem bruta da divisão automotiva, do aumento das despesas (ex não recorrentes do 3T22) e da queda de receita da Logística Integrada, incorrendo em uma menor diluição de custos.



O **lucro líquido** do 3T23 foi de R\$ 56,3 milhões, 5,3% superior ao 3T22, uma expansão de 0,3 p.p. na margem líquida para 13,2%, evolução essa consequência principalmente da melhoria do resultado financeiro líquido no período e do crescimento dos resultados da *Joint Venture* GDL, assim como pelos resultados operacionais.

O **fluxo de caixa livre** no 3T23 foi positivo em R\$ 49,7 milhões, em função, principalmente, do bom desempenho operacional da Companhia, aliado à redução do ciclo de caixa no período, assim como da utilização de créditos tributários.



O **retorno sobre o capital investido** no 3T23 foi de 28,7%, uma ligeira redução vs o ROIC do 2T23, em função principalmente da redução das margens da divisão automotiva no 3T23 na comparação anual e do desempenho da divisão da logística integrada em 2023 aquém em termos de receita e de margens no ano de 2023.

O **caixa líquido** em setembro de 2023 foi de R\$ 162,8 milhões vs R\$ 145,8 milhões em junho de 2023, em função do resultado operacional e da redução do ciclo de caixa.



Destaques financeiros e operacionais	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita líquida (R\$ mi)	427,0	1.129,7	2,8%	17,5%	415,5	961,1
Lucro bruto (R\$ mi)	91,4	220,3	-4,4%	14,7%	95,6	192,1
<i>Margem bruta %</i>	<i>21,4%</i>	<i>19,5%</i>	<i>-1,6 p.p.</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>23,0%</i>	<i>20,0%</i>
EBITDA (R\$ mi)	79,3	190,9	-2,5%	15,3%	81,3	165,5
EBITDA ajustado (R\$ mi)	79,3	190,9	-9,9%	10,9%	87,9	172,2
<i>Margem EBITDA ajustado%</i>	<i>18,6%</i>	<i>16,9%</i>	<i>-2,6 p.p.</i>	<i>-1,0 p.p.</i>	<i>21,2%</i>	<i>17,9%</i>
Lucro líquido (R\$ mi)	56,3	130,9	5,3%	27,3%	53,5	102,8
<i>Margem líquida %</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,6%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>12,9%</i>	<i>10,7%</i>
Resultado por ação (R\$)	0,9	2,0	5,3%	27,3%	0,8	1,6
Fluxo de caixa livre (R\$ mi)	49,7	142,5	20,9%	48,0%	41,1	96,3
CAPEX (R\$ mi)	11,9	22,6	49,4%	-8,8%	8,0	24,7
Veículos transportados (em mil)	169,7	464,6	2,2%	10,5%	166,1	420,4
<i>Market share %</i>	<i>24,7%</i>	<i>25,3%</i>	<i>-0,7 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>25,4%</i>	<i>24,2%</i>
Distância média por veículo (em km)	1.045	1.000	1,4%	0,5%	1.031	995

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 ... <i>continuação</i>	11
Fluxo de caixa.....	12
Endividamento e caixa.....	13
Retorno sobre o capital investido.....	14
Reconciliação do EBITDA.....	15
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 Tegma. A Tegma 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 terceiro trimestre 2023

Em ata de reunião de Conselho de Administração de 6 de novembro, a Tegma anunciou a distribuição de R\$ 35,6 milhões em proventos intercalares (R\$ 26,4 milhões em dividendos e R\$ 9,2 milhões em JCP), ou R\$ 0,54 por ação, correspondente a 72% do lucro líquido ajustado¹ do 3T23. Os proventos intercalares serão pagos aos acionistas em 23 de novembro de 2023, beneficiando os acionistas que constem da posição acionária da Companhia de 9 de novembro de 2023 ("Data de Corte"). As ações da Companhia serão negociadas "ex-dividendos e JCP" a partir de 10 de novembro de 2023, inclusive. O *dividend yield* dessa distribuição corresponde a 2,3% [8,2% nos últimos 12 meses] (considerando como preço base a data da deliberação).

Tegma inicia seu processo de transição de ERP

A Tegma sempre buscou manter-se atualizada em termos de tecnologia para permitir a inovação dos processos e pavimentar o caminho do crescimento de seus negócios. Nessa linha, a partir de outubro de 2023 a Companhia iniciou o processo de implementação do ERP (*Enterprise Resource Planning*, ou Sistema Integrado de Gestão Empresarial) da Oracle Cloud em substituição ao ERP Datasul. Essa é uma das primeiras etapas da jornada de transformação digital da Tegma, com foco nas áreas administrativas e financeiras, e que servirá de alicerce para, em uma segunda etapa, expandir para outras frentes da companhia.

A procura por um novo ERP começou no ano passado e teve a sua aprovação pela administração da Companhia ao final do 1º semestre de 2023. A escolha pela opção Oracle Cloud se deu em função de ser uma solução que melhor atende a empresa em termos de inovação, modernidade, custo, facilidade de utilização, além de possuir o maior portfólio de soluções voltadas ao segmento logístico.

A previsão é que o projeto de implantação dure de 12 a 14 meses, que contemplarão as fases de planejamento, desenho do processo futuro baseado nas melhores práticas de mercado, configurações/construções dos ambientes, treinamentos, estratégia de comunicação de *cutover* de negócio (que significa a gestão do processo de transição de um sistema existente para um novo), transição e, por fim, o *go live* (entrada em funcionamento), que contará com uma operação assistida por dois meses.

A Tegma integra o ranking TOP Open Corps 2023 pelo quinto ano consecutivo

A Tegma Gestão Logística ficou em terceiro lugar no segmento Transporte e Logística no Ranking TOP Open Corps 2023, anunciado no último dia 18 de outubro. A iniciativa reconhece as corporações que mais praticaram inovação aberta com startups no país no último ano, a partir de dados gerados pelo próprio mercado. A Tegma figura entre os premiados pelo quinto ano consecutivo.

De acordo com o levantamento dos organizadores do ranking, o volume de negócios gerados para as startups com investimento das médias e grandes empresas totalizou R\$ 6,4 bilhões em 2023, em 54 mil contratos, o que representa mais do que o dobro em relação ao total do ano anterior (de julho de 2022 a junho de 2023), que foi de R\$ 2,7 bilhões.

Tegma publica seu inventário de GEE pela primeira vez com Selo Ouro

Em outubro de 2023 a Tegma divulgou seu Inventário de Emissões de Gases do Efeito Estufa, referente ao ano de 2022, recebendo, pela primeira vez, o selo ouro do GHG Protocol (*Greenhouse Gas Protocol*).


O reconhecimento do selo ouro do GHG Protocol atesta a qualidade da metodologia utilizada e a consistência das informações levantadas e apresentadas pela Companhia, que é submetida a auditoria externa e independente.



¹ Ajustado pela constituição de Reserva de Incentivos Fiscais do 3T23




TegInvest: o Podcast de RI da Tegma



- Os diferenciais da Tegma na logística *inbound* de partes e peças na indústria de eletrodomésticos **6** **Novo episódio**
- A operação da GDL e as oportunidades na armazenagem geral e alfandegada **5** **Novo episódio**
- Logística de Veículos: programação, rastreamento de carga e gestão de pátios **4**
- Como as startups podem trazer mais Inovação para a Tegma? **3**
- Como funcionam os processos de Logística de químicos e os Diferenciais da Tegma? **2**
- Inovação na Logística **1**

Ouçá no Spotify™ pelo QR abaixo:



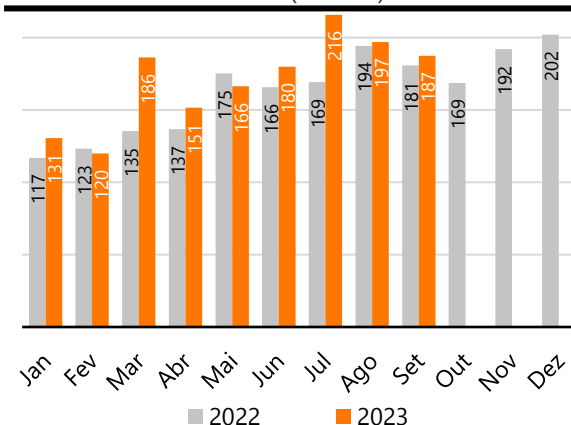
Mercado automotivo

A **venda de veículos no mercado doméstico** no 3T23 foi 10,2% superior [9,8% superior no 9M23] na comparação anual. Esse desempenho advém de um crescimento principalmente das vendas ao varejo no país, assim como pela redução da falta de componentes que afetou as vendas no ano de 2022. Cabe destacar que as vendas do mês de julho foram positivamente impactadas pelo Programa de Carro 0 km com desconto do Governo Federal. No entanto, não se pode avaliar o quanto as vendas adicionais promovidas por esse programa foram antecipações de vendas ou efetivamente novas vendas, portanto colaborando com o crescimento do trimestre. As **exportações** caíram 20,3% no 3T23 vs o 3T22 e 11,2% nos 9M23 vs 9M22, em função principalmente da queda das vendas nos mercados do Chile e da Colômbia, assim como pelo aumento da participação das montadoras chinesas nos mercados da América Latina.

A redução de 3,4% da **produção de veículos** no 3T23 vs o 3T22 pode ser explicada pela readequação do ritmo de produção frente aos níveis atuais de estoques da indústria, com a ocorrência de paradas de fábricas e reduções de turnos de produção no mês de julho, assim como pela queda das vendas de exportação para a América do Sul. Além desses fatores, a venda de veículos importados no Brasil apresentou um crescimento de 31% no 3T23 na comparação anual. Por outro lado, nos 9M23 registrou-se um crescimento de 3,0% na produção versus os 9M22, decorrente da melhora na disponibilidade de componentes, em especial semicondutores, e do melhor desempenho das vendas domésticas, apesar da queda das exportações.

Os **estoques**² em setembro de 2023 foram de 265,8 mil veículos (40 dias de vendas), vs 176,3 mil veículos em setembro de 2022 (27 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

	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Venda de veículos e comerciais leves	686,7	1.838,2	5,2%	5,7%	653,0	1.739,1
Doméstico	600,2	1.534,8	10,2%	9,8%	544,4	1.397,6
Exportação	86,5	303,3	-20,3%	-11,2%	108,6	341,6
Produção de veículos e comerciais leves	588,5	1.663,7	-3,4%	3,0%	609,3	1.615,9
Vendas de veículos e comerciais leves importados	91,7	230,9	31,0%	23,3%	70,0	187,2
Estoques (concessionárias e montadoras)	265,8	-	50,8%	-	176,3	-
Estoques (concessionárias e montadoras em dias)	40	-	48%	-	27	-

Fonte: ANFAVEA, Fenabrave

(em mi, exceto os estoques em dias)

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

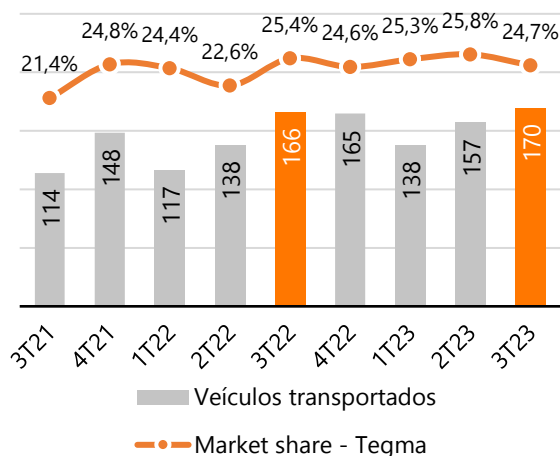
² Fonte ANFAVEA, incluindo veículos pesados, ônibus e máquinas agrícolas

Destaques operacionais – Divisão Logística Automotiva

A **quantidade de veículos transportados** pela Tagma no 3T23 foi de 169,7 mil, 2,2% superior na comparação anual [464,6 mil nos 9M23, 10,5% superior vs 2022]. Esse crescimento é explicado pelo crescimento das vendas domésticas, como mencionado na seção anterior. Essa quantidade se refletiu em um *market share* de 24,7% no 3T23 [25,3% nos 9M23] (-0,7 p.p. vs 3T22 e +1,1 p.p vs 9M22). Essa queda de *market share* no 3T23 se deu por causa da perda de participação de mercado de clientes relevantes da Tagma no mês de julho, em que houve o Programa de Desconto para Carros 0 km do Governo Federal (nos meses de agosto e setembro houve uma normalização).

A **distância média das viagens domésticas** no 3T23 foi de 1.133 km, 5,6% inferior na comparação anual [1.114 km nos 9M23, 5,4% inferior na comparação anual]. Um dos motivos que podem explicar esse desempenho tem sido a alta crescente da participação das vendas de veículos nas regiões sudeste (que é a maior produtora de veículos), concentrando cerca de 73% do licenciamento nacional. A **distância média das exportações**, por sua vez, aumentou 19,1% no 3T23 (23,3% nos 9M23), na comparação anual, em decorrência da maior participação do transporte rodoviário de veículos para o Mercosul. Esse aumento da distância média das exportações, aliado ao aumento da participação das viagens domésticas no total, resultou em um crescimento de 1,4% da **distância média consolidada** no 3T23 (+0,5% nos 9M23).

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



	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Veículos transportados (mil)	169,7	464,6	2,2%	10,5%	166,1	420,4
Doméstico	151,4	396,2	11,4%	18,3%	135,9	335,0
Exportação	18,3	68,4	-39,3%	-20,0%	30,2	85,5
<i>Market share % *</i>	<i>24,7%</i>	<i>25,3%</i>	<i>-0,7 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>25,4%</i>	<i>24,2%</i>
Km média por veículo (km)	1.045,4	1.000,1	1,4%	0,5%	1.030,7	994,7
Doméstico	1.133,0	1.113,5	-5,6%	-5,4%	1.199,8	1.177,6
Exportação	321,0	342,9	19,1%	23,3%	269,4	278,0

* 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 no 3T23 foi R\$ 481 milhões, 4,6% superior [21,7% nos 9M23] considerando a comparação anual. Esse desempenho é explicado principalmente e positivamente pelo: i) aumento de 2,2% da quantidade de veículos transportados no 3T23 [10,5% nos 9M23] na comparação anual, ii) pelo aumento de 1,4% da distância média no 3T23 e iii) pelos reajustes de tarifas de transporte e serviços logísticos realizados ao longo do ano de 2022 e em 2023. Vale ressaltar que a grande oscilação do preço do diesel nos últimos 12 meses se refletiu em reajustes de tarifas tanto positivos quanto negativos nesse período. Destaca-se também o bom desempenho da controlada Fastline, responsável pela logística de veículos usados.

A **margem bruta** da divisão no 3T23 foi de 21,6%, 1,5 p.p inferior na comparação anual [19,5% nos 9M23, -0,1 p.p vs os 9M22]. Essa redução da margem bruta no 3T23 é proveniente de: i) uma normalização da rentabilidade das operações de serviços logísticos, como administração de pátios e de serviços automotivos, na comparação com o 3T22, ii) do realinhamento das tarifas aos níveis atuais dos preços do diesel e iii) crescimento dos custos com pessoal acima do crescimento da receita no período, advindo do aumento de *headcount* da divisão, que nem sempre acompanha de forma linear o crescimento da quantidade de veículos transportados (a proporção dos gastos com pessoal com a receita líquida no 3T23 está abaixo da média dos últimos 5 trimestres). A estabilidade da margem nos 9M23 vs 2022, mesmo em um cenário de crescimento de receita, é consequência principalmente da perda de margens no 3T23 vs 3T22.

A **margem EBITDA** da divisão no 3T23 foi de 17,3%, 2,5 p.p. inferior na comparação anual em função da explicação da variação da margem bruta no período e do crescimento das despesas gerais e administrativas. Para uma base de comparação justa, caso o evento não recorrente do 3T22 de R\$ 6,6 milhões³ fosse desconsiderado, as despesas teriam apresentado um aumento de 27,6% vs o 3T22. Essa evolução pode ser explicada pelo aumento das despesas com pessoal (decorrente do dissídio realizado no ano de 2023 e do aumento de quadro de pessoal administrativo, dentre eles a nomeação da Diretora Jurídica Estatutária, que foi nomeada em outubro de 2022), assim como pelo aumento de despesas de consultoria e de honorários advocatícios.

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

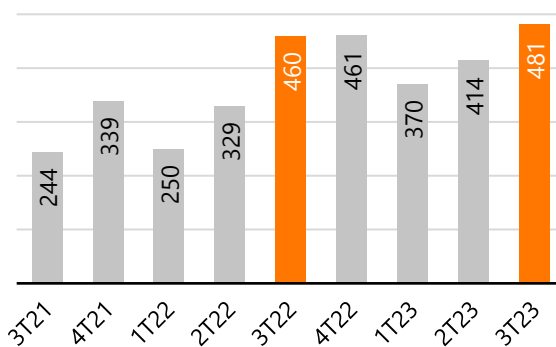
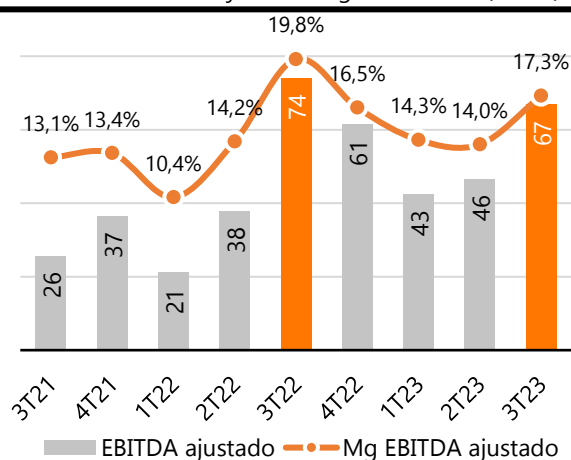


Gráfico 4 – EBITDA ajustado Log automotiva (R\$ mi)



Divisão de Logística Automotiva	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita bruta	481,1	1.265,0	4,6%	21,7%	460,0	1.039,2
Deduções da receita bruta	(91,2)	(251,2)	5,0%	26,8%	(86,9)	(198,2)
Receita líquida	385,8	1.013,8	3,4%	20,5%	373,1	841,0
Custos dos serviços prestados	(302,6)	(816,0)	5,4%	20,7%	(287,0)	(676,2)
Resultado bruto	83,2	197,7	-3,4%	20,0%	86,1	164,8
Margem bruta%	21,6%	19,5%	-1,5 p.p.	-0,1 p.p.	23,1%	19,6%
Despesas	(25,8)	(69,8)	-3,8%	7,1%	(26,8)	(65,2)
Resultado operacional/EBIT	57,3	127,9	-3,2%	28,4%	59,2	99,6
(-) Depreciação e amortização	(9,5)	(27,9)	17,6%	5,1%	(8,1)	(26,6)
EBITDA	66,8	155,8	-0,7%	23,5%	67,3	126,2
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	6,6	6,6
EBITDA ajustado	66,8	155,8	-9,6%	17,3%	74,0	132,8
Margem EBITDA ajustado %	17,3%	15,4%	-2,5 p.p.	-0,4 p.p.	19,8%	15,8%

³ provisão para contingências judiciais cíveis proveniente da antiga controlada Direct Express (vendida em 2014)

Resultados – Divisão de Logística Integrada

A receita bruta da Divisão de Logística Integrada no 3T23 se retraiu 2,6% 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. Nesse trimestre, a operação de químicos conquistou um importante contrato de transporte de Barrilha em um fluxo entre Santa Catarina e São Paulo. Esse contrato tem um prazo de 12 meses e considera um potencial de adicionar 10% à receita (considerando base de 2022).

Já a **operação de eletrodomésticos** apresentou recuperação de receitas na comparação anual, em decorrência principalmente da recomposição de tarifas. A redução de 4,0% nos 9M23 na comparação anual reflete, principalmente, o efeito operacional negativo explicado na variação trimestral. Esse efeito teve início no 2T23. Adicionalmente, houve um efeito de base comparativa em função 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 dos 9M22.

A **margem bruta** da divisão no 3T23 foi de 20,0%, 2,5 p.p. inferior na comparação anual, em função da queda de receitas e pelo aumento da participação de serviços que possuem tíquetes médios menores. Por sua vez, a retração da margem nos nove meses de 2023 na comparação com 2022 reflete a queda da receita decorrente da questão operacional já mencionada e pela questão da base comparativa mais forte do 1T22.

A **margem EBITDA** da divisão de Logística Integrada foi de 30,2% no 3T23, 2,8 p.p. inferior na comparação anual [30,3% nos 9M23, 2,5 p.p. inferior na comparação anual], próxima aos patamares médios dos trimestres que podem ser observados no gráfico 6 à direita. A margem EBITDA, assim como a margem bruta, está afetada pelos eventos operacionais de 2023 que afetaram a receita e, consequentemente, a menor diluição de custos fixos no período.

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

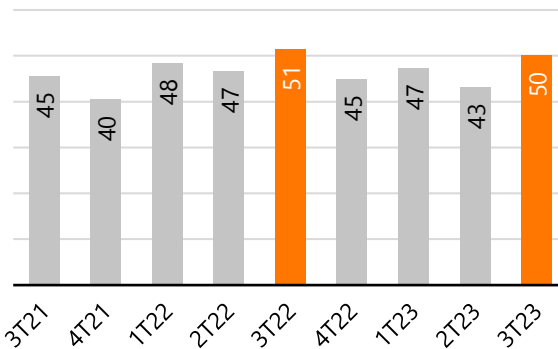
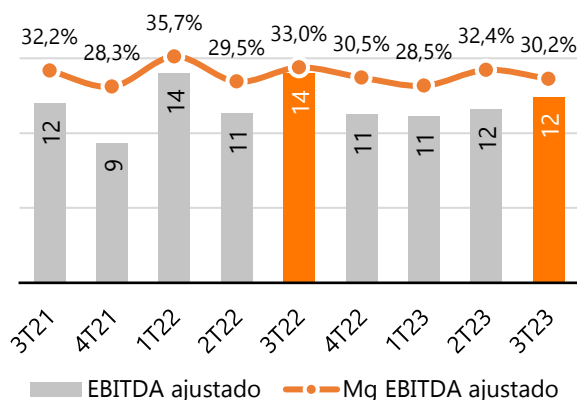


Gráfico 6 – EBITDA ajustado Log integrada (R\$ mi)



Divisão de logística integrada	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita bruta	50,0	140,5	-2,6%	-4,0%	51,4	146,4
Armazenagem	1,5	4,3	40,0%	45,1%	1,1	2,9
Logística industrial	48,5	136,2	-3,5%	-5,0%	50,3	143,4
Deduções da receita bruta	(8,9)	(24,6)	-1,3%	-6,4%	(9,0)	(26,3)
Receita líquida	41,2	115,9	-2,9%	-3,5%	42,4	120,1
Custos dos serviços prestados	(32,9)	(93,4)	0,3%	0,6%	(32,9)	(92,8)
Resultado bruto	8,2	22,5	-13,8%	-17,4%	9,5	27,3
Margem bruta%	20,0%	19,4%	-2,5 p.p.	-3,3 p.p.	22,5%	22,7%
Despesas	(0,1)	(0,1)	289,0%	-91,5%	(0,0)	(1,1)
Resultado operacional/EBIT	8,1	22,4	-14,4%	-14,4%	9,5	26,2
(-) Depreciação e amortização	(4,3)	(12,7)	-4,1%	-3,6%	(4,5)	(13,2)
EBITDA	12,4	35,1	-11,1%	-10,8%	14,0	39,4
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	-	-
EBITDA ajustado	12,4	35,1	-11,1%	-10,8%	14,0	39,4
Margem EBITDA ajustado %	30,2%	30,3%	-2,8 p.p.	-2,5 p.p.	33,0%	32,8%

Resultados - Consolidado

O crescimento na comparação anual das **receitas consolidadas** da Companhia no 3T23 se deu em função do aumento da quantidade de veículos transportados e da distância média no período, além do crescimento da unidade de logística de veículos usados (controlada Fastline), a despeito da queda nas receitas da Divisão de Logística Integrada. Já o crescimento da receita nos 9M23 é decorrente dos eventos acima mencionados no trimestre, somados aos reajustes de tarifas de transporte da Divisão de Logística Automotiva e ao crescimento das atividades de gestão de pátios e serviços automotivos da Divisão Automotiva.

A **margem bruta** consolidada do 3T23 foi de 21,4% [19,5% nos 9M23], 1,6 p.p. inferior na comparação anual [0,5 p.p inferior nos 9M23 na comparação anual]. A retração da margem bruta do 3T23 na comparação anual decorre dos aspectos mencionados nas seções anteriores a respeito da queda da margem bruta de ambas as divisões, como realinhamento dos preços do diesel e aumento dos custos com pessoal na divisão automotiva, assim como questões operacionais da operação de químicos que reduziram a receita da operação.

As **despesas** no 3T23 foram R\$ 25,9 milhões, 3,5% inferiores na comparação anual. Em uma base comparável, desconsiderando-se um evento não recorrente do 3T22, que aumentou em R\$ 6,6 milhões⁴ as despesas daquele trimestre, as despesas do 3T23 teriam aumentado em 28,2%. Esse crescimento ocorre principalmente por causa do aumento nas despesas com pessoal (resultante do dissídio do ano de 2023 e de contratações, dentre elas a nomeação da Diretora Jurídica Estatutária, que ocorreu em outubro de 2022), bem como pelo aumento de despesas de consultoria e de honorários advocatícios. Nos 9M23, as despesas totalizaram R\$ 69,9 milhões, 17,2% superiores vs as despesas dos 9M22 (ajustadas pelo evento não recorrente do 3T22) em função, principalmente, dos mesmos motivos mencionados na variação do trimestre, exceto pelo motivo de aumento de despesas com consultoria e de honorários advocatícios.

A **margem EBITDA** do 3T23 foi de 18,6% [16,9% nos 9M23], uma redução de 2,6 p.p. [-1,0 p.p nos 9M23]. A queda no 3T23 ocorreu em função da queda da margem bruta e do aumento das despesas (ex-não recorrente do 3T22), ambos explicados acima. Nos 9M23, a retração da margem na comparação anual é explicada, principalmente, pela queda registrada no 3T23 vs o 3T22, haja vista que até o primeiro semestre houve uma expansão de margens na comparação anual.

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

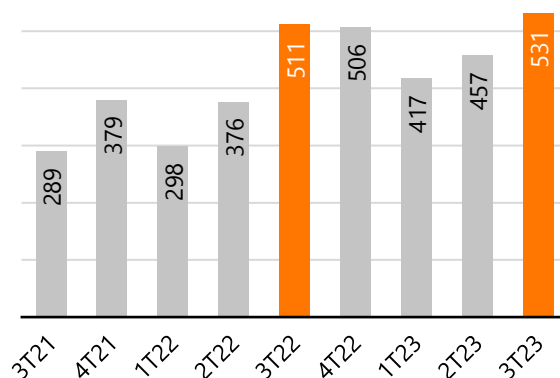
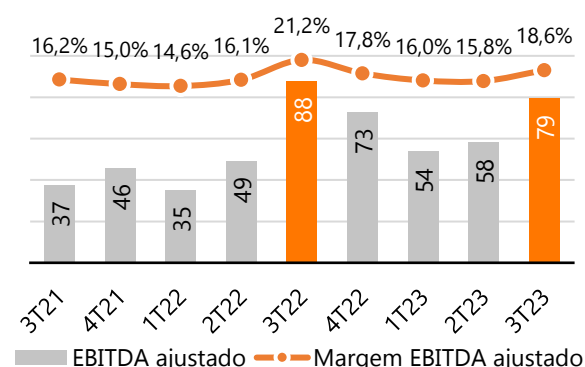


Gráfico 8 – EBITDA ajustado consolidado (R\$ mi)



Consolidado	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita bruta	531,1	1.405,5	3,8%	18,5%	511,4	1.185,6
Deduções da receita bruta	(104,1)	(275,8)	8,6%	22,9%	(95,9)	(224,5)
Receita líquida	427,0	1.129,7	2,8%	17,5%	415,5	961,1
Custos dos serviços prestados	(335,6)	(909,4)	4,9%	18,3%	(319,9)	(769,0)
Resultado bruto	91,4	220,3	-4,4%	14,7%	95,6	192,1
Margem bruta%	21,4%	19,5%	-1,6 p.p.	-0,5 p.p.	23,0%	20,0%
Despesas	(25,9)	(69,9)	-3,5%	5,5%	(26,9)	(66,3)
Resultado operacional/EBIT	65,5	150,3	-4,8%	19,5%	68,7	125,8
(-) Depreciação e amortização	(13,8)	(40,6)	9,9%	2,2%	(12,5)	(39,7)
EBITDA	79,3	190,9	-2,5%	15,3%	81,3	165,5
(+) Não recorrentes	-	-	-	-	6,6	6,6
EBITDA ajustado	79,3	190,9	-9,9%	10,9%	87,9	172,2
Margem EBITDA ajustado %	18,6%	16,9%	-2,6 p.p.	-1,0 p.p.	21,2%	17,9%

⁴ provisão para contingências judiciais cíveis proveniente da antiga controlada Direct Express (vendida em 2014)

Resultados – Consolidado ...continuação

No 3T23, o **resultado financeiro** foi positivo em R\$ 2,5 milhões [R\$ 6,7 milhões nos 9M23] vs um resultado próximo de zero registrado no 3T22 [R\$ 0,4 milhão negativos nos 9M22]. Esse resultado decorre principalmente da razão crescente caixa/dívida da companhia e pelo menor *spread* da dívida bruta sobre o CDI, além do reconhecimento de R\$ 0,4 milhão referentes à atualização monetária de créditos tributários reconhecidos nos últimos anos. No acumulado de 2023, houve também o reconhecimento de R\$ 2,8 milhões de outras receitas financeiras, resultantes da atualização monetária de créditos tributários reconhecidos nos últimos anos.

	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita de aplicações financeiras	7,3	21,5	85,3%	71,5%	3,9	12,6
Despesa de juros	(2,5)	(9,5)	-1,8%	7,4%	(2,6)	(8,8)
Resultado proveniente de dívidas e aplicações financeiras	4,7	12,0	250,7%	224,0%	1,4	3,7
Juros sobre arrendamento	(2,5)	(7,1)	77,1%	89,4%	(1,4)	(3,7)
Correção monetária crédito de PIS/COFINS	0,4	2,8	-	-	-	-
Outras despesas e receitas financeiras	(0,1)	(1,0)	-	152,7%	0,0	(0,4)
Resultado financeiro	2,5	6,7	-	-	(0,1)	(0,4)

A **equivalência patrimonial**⁵, mostrada na última tabela desta seção, foi positiva em R\$ 5,1 milhões no 3T23. 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 3T23 e nos 9M23 decorre principalmente do crescimento no armazenamento de veículos importados (a venda de veículos importados no Brasil cresceu 31% no 3T23 vs 3T22), mas também do desempenho positivo da atividade de armazenagem geral de bens de consumo. O crescimento das margens operacional e líquida é fruto do crescimento da receita aliado à eficiência operacional de custos e despesas.

A alíquota de **imposto de renda** do 3T23 foi de 22,9% [22,5% nos 9M23]. 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.

Resultado GDL (100%)	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita líquida	41,1	112,9	44,3%	29,8%	28,5	87,0
Lucro oper/EBIT	15,4	37,4	118,6%	50,0%	7,0	24,9
<i>Mg oper/EBIT %</i>	<i>37,4%</i>	<i>33,1%</i>	<i>12,7 p.p.</i>	<i>4,5 p.p.</i>	<i>24,7%</i>	<i>28,7%</i>
Lucro líquido	10,4	25,1	121,4%	50,9%	4,7	16,6
<i>Margem líquida %</i>	<i>25,2%</i>	<i>22,2%</i>	<i>8,8 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>	<i>16,4%</i>	<i>19,1%</i>

A alíquota de **imposto de renda** do 3T23 foi de 22,9% [22,5% nos 9M23]. 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.

	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Resultado antes do IR e da CS	73,1	168,9	2,8%	26,2%	71,1	133,8
<i>Alíquota nominal</i>	<i>-34%</i>	<i>-34%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-34%</i>	<i>-34%</i>
Imposto de renda e contribuição social pela alíquota nominal	(24,8)	(57,4)	2,8%	26,2%	(24,2)	(45,5)
Crédito outorgado ICMS	2,7	6,9	7,7%	22,8%	2,5	5,6
Juros sobre capital próprio	3,1	6,5	50,2%	63,0%	2,1	4,0
Equivalência Patrimonial	1,7	4,0	108,9%	39,7%	0,8	2,9
Outros	0,6	2,0	-51,7%	-0,4%	1,1	2,0
Imposto de renda e contribuição social	(16,8)	(38,0)	-5,0%	22,6%	(17,6)	(31,0)
<i>Alíquota Efetiva</i>	<i>-22,9%</i>	<i>-22,5%</i>	<i>1,9 p.p.</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>-24,8%</i>	<i>-23,2%</i>

O **lucro líquido** do 3T23 foi de R\$ 56,3 milhões, 5,3% superior ao 3T22, que corresponde a uma margem líquida de 13,2%, 0,3 p.p superior ao 3T22. A pequena evolução da margem líquida decorre, apesar da pequena queda margem operacional/EBIT, da melhora dos resultados da *Joint Venture* GDL e da melhora do resultado financeiro no período, fruto da geração de caixa e da estrutura de capital desalavancada. Nos 9M23, o lucro líquido de R\$ 130,9 milhões e a recuperação vs 2022 podem ser atribuídos à melhora das receitas e do desempenho operacional, à melhora dos resultados da GDL e ao aumento do resultado financeiro positivo.

Consolidado	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Resultado operacional/EBIT	65,5	150,3	-4,8%	19,5%	68,7	125,8
Equivalência Patrimonial	5,1	11,8	109,1%	39,7%	2,4	8,5
Resultado financeiro	2,5	6,7	-	-	(0,1)	(0,4)
Resultado antes do IR e da CS	73,1	168,9	2,8%	26,2%	71,1	133,8
Imposto de renda e contribuição social	(16,8)	(38,0)	-5,0%	22,6%	(17,6)	(31,0)
Lucro líquido	56,3	130,9	5,3%	27,3%	53,5	102,8
<i>Margem líquida %</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,6%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>12,9%</i>	<i>10,7%</i>

⁵ 50% 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

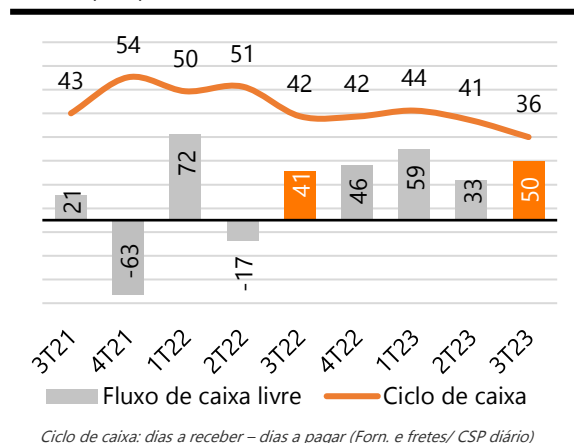
O **caixa líquido proveniente das atividades operacionais** no 3T23 foi de R\$ 67,7 milhões, em decorrência do positivo resultado operacional da empresa, conforme explicado nas seções anteriores, e da redução no ciclo de caixa, que atingiu o menor patamar dos últimos dois anos, conforme pode ser observado no gráfico 9 ao lado. Adicionalmente, nesse 3T23 a Companhia utilizou R\$ 4,8 milhões de créditos tributários, o que contribuiu positivamente com o fluxo de caixa operacional. Nos 9M23, a rubrica foi positiva em R\$ 200,5 milhões, R\$ 55,7 milhões superior ao registrado em 2022, em função da melhora do resultado operacional em 2023, da redução do ciclo de caixa e da utilização de R\$ 10,0 milhões de créditos tributários.

O **caixa líquido proveniente das atividades de investimentos** do 3T23 foi negativo em R\$ 6,5 milhões em função: i) do CAPEX "caixa" de R\$ 9,7 milhões, ii) do recebimento de R\$ 4,0 milhões de dividendos *Joint Venture* GDL e iii) de um pagamento complementar no valor de R\$ 1,1 milhão referente à aquisição da totalidade da participação acionária remanescente da empresa não-operacional Catlog, realizada em setembro de 2022. Nos 9M23 o caixa líquido proveniente das atividades de investimentos foi negativo em R\$ 27,0 milhões, principalmente em decorrência: i) do CAPEX "caixa" de R\$ 33,9 milhões, ii) do recebimento de R\$ 9,2 milhões de dividendos da *Joint Venture* GDL e iii) de R\$ 3,0 milhões referentes a pagamentos complementares à aquisição de participação acionária anteriormente mencionada.

Com relação ao CAPEX, mostrado na tabela abaixo à direita, que somou R\$ 11,9 milhões no 3T23, o investimento mais relevante foi a aquisição de caminhões-silo para a renovação da frota própria da operação de químicos, que totalizou R\$ 4,8 milhões no 3T23. O CAPEX dos 9M23 foi de R\$ 22,6 milhões e os investimentos que mais se destacam no período foram a renovação de frota própria mencionada anteriormente (R\$ 4,8 milhões), investimentos em armazém da operação de químicos (R\$ 1,8 milhão) e a renovação de licença de software (R\$ 1,4 milhão). A diferença entre o CAPEX "caixa" e o CAPEX do acumulado do ano foi explicada no Earnings release do 1T23.

O **caixa líquido proveniente das atividades de financiamento** do 3T23 foi negativo em R\$ 39,6 milhões em razão: i) da liquidação do principal de dívidas, no montante de R\$ 45,0 milhões, ii) do pagamento de dividendos e JCP referentes ao 1S23, que somou R\$ 37,6 milhões, iii) dos juros sobre arrendamento (IFRS-16), que somou R\$ 7,9 milhões e iv) da captação de empréstimos e financiamentos que totalizaram R\$ 51,3 milhões. Nos 9M23, a rubrica foi negativa em R\$ 105,2 milhões em virtude: i) do pagamento de dividendos e JCP que somaram R\$ 77,2 milhões, ii) do pagamento do principal de dívidas, no montante de R\$ 55,0 milhões, iii) dos juros sobre arrendamento (IFRS-16) que somou R\$ 24,2 milhões e iv) da captação de R\$ 51,3 milhões de empréstimos e financiamentos.

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



Ciclo de caixa: dias a receber – dias a pagar (Forn. e fretes/ CSP diário)

CAPEX Consolidado	3T23	3T22	9M23	9M22
Manutenção & Benfeitorias gerais	4,0	2,6	10,1	6,8
Aquisição de equipamentos logísticos	5,9	2,7	6,0	12,1
TI	2,0	2,6	6,5	5,9
Total	11,9	8,0	22,6	24,7

	3T23	3T22	9M23	9M22
A - Caixa inicial	237,0	119,7	190,3	147,1
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	67,7	59,6	200,5	144,8
2 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(6,5)	(6,1)	(27,0)	(21,4)
3 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(39,6)	(35,9)	(105,2)	(133,3)
(=) Caixa final (A + 1 + 2 + 3)	258,6	137,2	258,6	137,2
4 - CAPEX "caixa"	(9,7)	(7,2)	(33,9)	(22,2)
5 - Pagamento de arrendamento mercantil	(8,2)	(11,3)	(24,2)	(26,3)
Fluxo de caixa livre (1 + 4 + 5)	49,7	41,1	142,5	96,3

Endividamento e caixa

A Companhia continua a apresentar uma estrutura de capital desalavancada no 3T23. 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 setembro de 2023 foi de R\$ 162,8 milhões, o que representa um crescimento frente à posição de junho de 2023, que foi de R\$ 145,8 milhões, em função do resultado operacional positivo reconhecido pela Companhia no período e da redução do ciclo de caixa no 3T23.

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 3T23 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 3T23 a Companhia realizou o pagamento de dívidas no montante de R\$ 45 milhões de principal, sendo R\$ 40 milhões referente à dívida com o Banco Santander (Resolução 4.131) e R\$ 5 milhões referente a dívida com o Banco Safra (CCB). A Tegma optou por realizar uma nova contratação em agosto de 2023 com o Banco Santander, no valor de R\$ 45 milhões na modalidade NCE (Nota de Crédito à Exportação), isenta de IOF, a uma taxa de CDI + 1,65% a.a., com prazo de três anos, sendo dois anos de carência e duas amortizações anuais (2025 e 2026). Também houve a contratação de uma linha de crédito do BNDES na modalidade FI-NAME Direto, com um adicional de 30% a título de capital de giro, a uma taxa de SELIC + 1,69% a.a., com pagamento de juros semestrais na carência (três anos), e após este período a amortização do principal será mensal, com vencimento em setembro de 2039, pela empresa Tegma Cargas Especiais Ltda. No 3T23 foram desembolsados R\$ 6,3 milhões dessa linha de crédito para aquisições de carretas silos, destinadas ao transporte de produtos químicos.

Com a liquidação das dívidas anteriores e contratação dos novos financiamentos, o **custo médio total da dívida bruta** da Companhia em 30 de setembro de 2023 foi de CDI + 1,55%, uma redução frente ao patamar de junho de 2023.

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

	set-22	jun-23	set-23
Dívida circulante	56,4	58,7	12,0
Dívida não circulante	10,0	32,6	83,8
Dívida bruta	66,4	91,3	95,8
(-) Caixa	1,9	0,8	0,6
(-) Aplicações financeiras	135,4	236,3	258,0
Dívida (caixa) líquida(o)	(70,8)	(145,8)	(162,8)
EBITDA ajustado (últimos 12 meses)	218,0	272,3	263,6
<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)	(1,4)	11,3	13,9
<i>EBITDA ajustado (últimos 12 meses) / Resultado financeiro (12 meses)</i>	<i>157,8 x</i>	<i>N/A</i>	<i>N/A</i>

(consolidado)

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

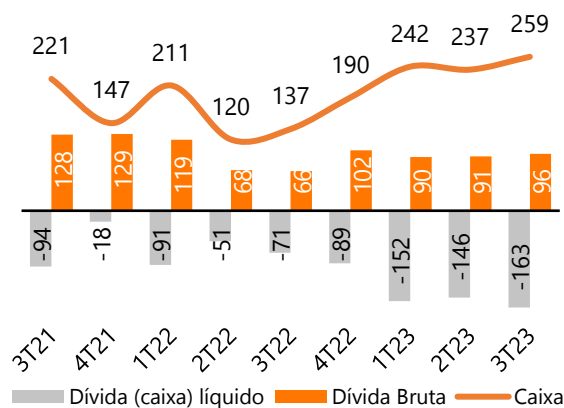
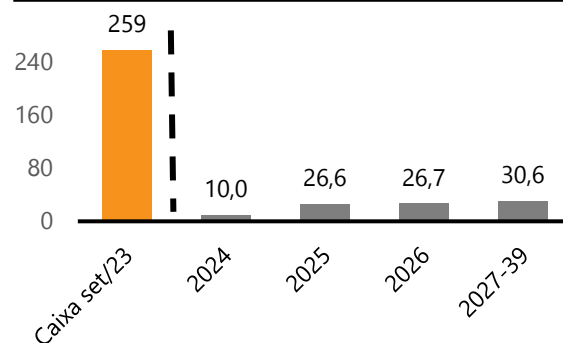


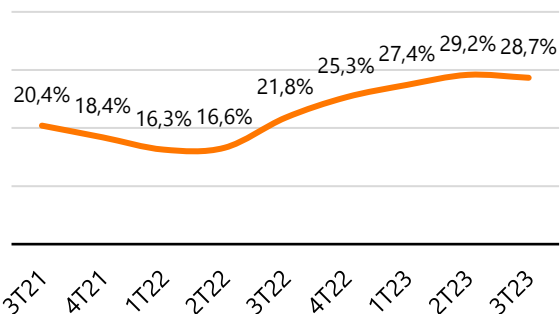
Gráfico 11 – Caixa e cronograma de amortização do PRINCIPAL (R\$ mi)



Retorno sobre o capital investido

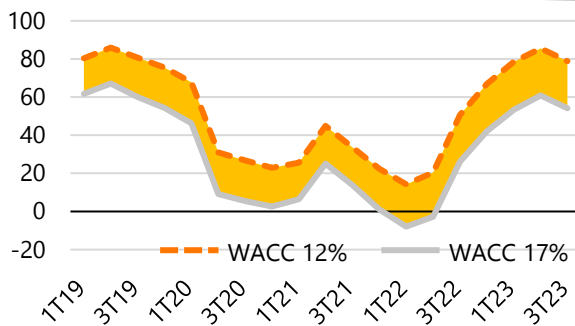
Disclaimer: ROIC e EVA não devem ser considerados substitutos de outras medidas contábeis de acordo com o IFRS e podem não ser comparáveis a medidas similares usadas por outras empresas

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



ROIC: NOPAT 12 meses / média 4 trimestres da: Dívida líquida + patrimônio líquido - ágio. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xml* (indicadores)

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



EVA=NOPAT LTM (ajustado por eventos não recorrentes do EBITDA) - [(capital empregado médio dos últimos 4 trimestres) x (custo médio ponderado de capital (WACC) dos analistas de sell side)]. Reconciliação do indicador no arquivo *Série Histórica.xml* (indicadores)

ROIC do 3T23 foi de 28,7%, uma ligeira redução em comparação ao ROIC do 2T23, em função principalmente da redução das margens da divisão automotiva no 3T23 na comparação anual e do desempenho da divisão da logística integrada em 2023 aquém em termos de receita e de margens.

O **EVA** do 3T23, considerando um WACC entre 12% e 17% (intervalo histórico adotado pelos analistas de *sell-side*), foi de R\$54-R\$90 milhões, vs R\$61-86 milhões do 3T22, em função basicamente dos mesmos motivos que fizeram o ROIC explicados acima se retrair vs o 3T22.

A tendência de recuperação, tanto do ROIC quanto do EVA, que podem ser observadas desde meados de 2022, conforme pode se observar no gráfico 12 e 13, ocorre em função:

- da recuperação recente do mercado automotivo e da melhora de participação de clientes relevantes nas vendas nacionais, (+13% vs 2T22) e do crescimento de 22% da quantidade de veículos transportados pela divisão automotiva nesse período,
- da melhora do volume de serviços logísticos automotivos,
- da operação de logística de veículos usados (que demanda pouco investimento)

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

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

Reconciliação do EBITDA

	3T23	3T22	9M23	9M22
Lucro Líquido	56,3	53,5	130,9	102,8
(-) Imposto de renda e contribuição social	-16,8	-17,6	-38,0	-31,0
(-) Resultado financeiro	2,5	-0,1	6,7	-0,4
(-) Depreciação e Amortização	-13,8	-12,5	-40,6	-39,7
(-) Equivalência Patrimonial	5,1	2,4	11,8	8,5
EBITDA	79,3	81,3	190,9	165,5
(-) Contingência cível ex controlada Direct (i)	-	-6,6	-	-6,6
EBITDA ajustado	79,3	87,9	190,9	172,2

i. Provisão para contingências judiciais da antiga controlada Direct Express⁶, no montante R\$ 6,6 milhões, conforme Notas Explicativas 16 (i) e 23 (i)

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%

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

⁶ Provisão decorrente da venda da Direct Express, firmada entre a Companhia e 8M Participações que prevê que a Companhia está obrigada a indenizar a 8M Participações por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos anteriores à data da compra, que superassem no seu valor agregado R\$ 40 milhões. Por outro lado, a 8M Participações obriga-se a indenizar a Companhia por eventuais demandas judiciais correspondentes a fatos posteriores à data da compra. No exercício de 2017, o montante das obrigações pagas pela 8M Participações indenizáveis pela Companhia superaram o valor agregado.

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

DRE	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Receita bruta	531,1	1.405,5	3,8%	18,5%	511,4	1.185,6
Deduções da Receita Bruta	(104,1)	(275,8)	8,6%	22,9%	(95,9)	(224,5)
Receita líquida	427,0	1.129,7	2,8%	17,5%	415,5	961,1
(-) Custo dos serviços prestados	(335,6)	(909,4)	4,9%	18,3%	(319,9)	(769,0)
Pessoal	(34,3)	(96,8)	16,4%	16,0%	(29,5)	(83,4)
Fretes	(287,0)	(755,7)	3,3%	19,6%	(277,9)	(632,0)
Outros custos	(42,3)	(132,5)	3,3%	11,2%	(41,0)	(119,2)
Crédito de Pis e Cofins	28,0	75,6	-1,7%	15,2%	28,5	65,6
Lucro bruto	91,4	220,3	-4,4%	14,7%	95,6	192,1
Despesas gerais e administrativas	(25,9)	(70,1)	25,0%	15,6%	(20,8)	(60,6)
Outras receitas (despesas) líquidas	0,0	0,1	-	-	(6,1)	(5,7)
Lucro operacional	65,5	150,3	-4,8%	19,5%	68,7	125,8
Resultado financeiro	2,5	6,7	-	-	(0,1)	(0,4)
Equivalência patrimonial	5,1	11,8	109,1%	39,7%	2,4	8,5
Lucro antes do IR e da CS	73,1	168,9	2,8%	26,2%	71,1	133,8
Imposto de renda e contribuição social	(16,8)	(38,0)	-5,0%	22,6%	(17,6)	(31,0)
Lucro/prejuízo líquido	56,3	130,9	5,3%	27,3%	53,5	102,8
<i>Margem líquida %</i>	<i>13,2%</i>	<i>11,6%</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>12,9%</i>	<i>10,7%</i>

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]

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

	set-22	jun-23	set-23
Ativo circulante	496,8	543,9	578,4
Recursos em banco e em caixa	1,9	0,8	0,6
Aplicações financeiras	135,4	236,3	258,0
Contas a receber de clientes	289,1	264,0	280,8
Partes relacionadas	0,0	0,3	0,3
Estoques (almoxarifado)	1,2	1,0	0,8
Imposto de renda e contribuição social	2,2	2,4	2,4
Impostos e contribuições a recuperar	41,2	20,3	15,8
Demais contas a receber	20,3	13,4	15,1
Despesas antecipadas	5,5	5,3	4,7
Ativo realizável a longo prazo	48,4	62,6	64,4
Impostos e contribuições a recuperar	5,6	20,0	20,2
Imposto de renda e contribuição social	13,8	16,3	16,7
Demais contas a receber	1,5	1,0	1,5
Ativo fiscal diferido	7,4	5,1	5,6
Partes relacionadas	1,1	1,1	1,1
Depósitos judiciais	19,0	19,0	19,2
Investimentos	47,1	49,3	50,4
Imobilizado	212,5	222,3	228,0
Intangível	174,3	177,4	177,2
Direito de uso	56,4	74,1	67,7
Ativo não circulante	538,7	585,7	587,7
Total do ativo	1.035,4	1.129,6	1.166,1
	set-22	jun-23	set-23
Passivo circulante	219,8	207,9	180,8
Empréstimos e financiamentos	56,4	58,7	12,0
Arrendamento	33,8	27,4	26,9
Fornecedores e fretes	30,4	36,2	43,5
Tributos a recolher	19,3	19,5	21,9
Salários e encargos sociais	27,0	27,6	32,4
Demais contas a pagar	31,4	30,5	29,8
Partes relacionadas	0,2	0,7	0,7
Imposto de renda e contribuição social	21,4	7,3	13,7
Passivo não circulante	78,4	119,4	164,3
Empréstimos e financiamentos	10,0	32,6	83,8
Partes relacionadas	0,5	0,5	0,5
Arrendamento	28,0	52,0	46,3
Passivo fiscal diferido	4,6	5,1	4,3
Provisões para demandas judiciais	32,3	26,5	26,6
Passivo atuarial	2,9	2,7	2,7
Patrimônio líquido	736,4	800,9	819,5
Capital social	318,5	318,5	318,5
Reservas de lucros	357,3	421,3	428,3
Lucros acumulados	63,2	63,4	75,0
Ações em tesouraria	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Ajuste de avaliação patrimonial	(2,3)	(2,0)	(2,0)
Participação dos não controladores	0,8	1,4	1,4
Total do passivo e do patrimônio líquido	1.035,4	1.129,6	1.166,1

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

	3T23	3T22	9M23	9M22
Lucro líquido do exercício	56,3	53,5	130,9	102,8
Depreciação e amortização	6,1	5,5	18,2	16,5
Amortização direito de uso	7,6	7,0	22,4	23,2
Juros, variações monetárias e cambiais sobre empréstimos e debêntures	2,5	2,6	9,5	8,8
Provisão para demandas judiciais	0,4	6,4	1,0	6,4
Juros sobre arrendamento	2,5	1,4	7,1	3,7
Equivalência patrimonial	(5,1)	(2,4)	(11,8)	(8,5)
Perda na venda de bens	(0,2)	0,1	(0,2)	0,2
(Ganho) por redução ao valor recuperável de contas a receber	0,2	(0,1)	1,1	0,4
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(1,3)	(2,4)	(4,5)	(0,5)
Ganho na venda de investimento	-	(0,8)	-	(0,8)
Despesas (receitas) que não afetam o fluxo de caixa	12,8	17,2	42,7	49,4
Contas a receber	(17,0)	(22,6)	32,2	13,2
Impostos a recuperar	18,5	29,3	37,7	41,9
Depósitos judiciais	(0,1)	1,3	(0,4)	0,3
Demais ativos	(1,3)	(12,8)	0,9	(13,7)
Fornecedores e fretes a pagar	5,1	(4,5)	5,4	(19,9)
Salários e encargos sociais	4,7	4,1	6,0	2,5
Partes relacionadas	0,1	0,0	(0,2)	0,1
Outras obrigações e tributos a recolher	3,1	5,0	(5,6)	4,7
Variações nos ativos e passivos	13,1	(0,3)	75,9	28,9
Juros pagos sobre empréstimos e financiamentos	(4,2)	(4,5)	(11,7)	(11,3)
Juros pagos sobre arrendamento	(1,9)	(2,0)	(6,1)	(5,4)
Demandas judiciais pagas	(0,4)	(1,3)	(2,6)	(6,3)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(8,1)	(3,1)	(28,6)	(13,4)
(A) Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	67,7	59,6	200,5	144,8
Dividendos recebidos	4,0	2,0	9,2	5,4
Aquisição de intangível	(1,1)	(1,4)	(5,3)	(4,1)
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(8,6)	(5,8)	(28,5)	(18,1)
Caixa e equivalentes de caixa - Catlog Logística de Transportes S.A	-	0,5	-	0,5
Pagamento de aquisição de investimentos	(1,2)	(1,9)	(3,0)	(5,9)
Recebimento pela venda de bens	0,4	0,3	0,6	0,7
(B) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	(6,5)	(6,1)	(27,0)	(21,4)
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(37,6)	(24,6)	(77,2)	(46,9)
Captação empréstimos e financiamentos	51,3	-	51,3	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(45,0)	-	(55,0)	(60,0)
Pagamento de arrendamento	(8,2)	(11,3)	(24,2)	(26,3)
(C) Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	(39,6)	(35,9)	(105,2)	(133,3)
Variação de caixa (A + B + C)	21,6	17,5	68,3	(9,9)
Caixa no início do período	237,0	119,7	190,3	147,1
Caixa no final do período	258,6	137,2	258,6	137,2

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 proposto	Ações em tesouraria	Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros (prejuízos) acumulados	Part. dos não controladores	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
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	102,6	0,3	102,8
Incentivos fiscais	-	-	14,8	-	-	-	-	(14,8)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(22,3)	-	-	(24,6)	-	(46,9)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(0,0)	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Saldos em 30 de setembro de 2022	318,5	38,0	88,6	230,8	-	(0,3)	(2,3)	63,2	0,8	737,2
Saldos em 1 de julho de 2022	318,5	38,0	81,9	230,8	-	(0,3)	(2,3)	41,0	0,8	708,3
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	53,4	0,1	53,5
Incentivos fiscais	-	-	6,7	-	-	-	-	(6,7)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	(24,6)	-	(24,6)
Saldos em 30 de setembro de 2022	318,5	38,0	88,6	230,8	-	(0,3)	(2,3)	63,2	0,8	737,2
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
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	130,3	0,6	130,9
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
Incentivos fiscais	-	-	17,7	-	-	-	-	(17,7)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	(39,6)	-	-	(37,6)	(0,1)	(77,2)
Saldos em 30 de setembro de 2023	318,5	45,9	112,8	269,6	-	(0,3)	(2,0)	75,0	1,4	821,0
Saldos em 01 de julho de 2023	318,5	45,9	105,8	269,6	0,0	-0,3	-2,0	63,4	1,4	802,3
Resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-	56,2	0,1	56,3
Incentivos fiscais	-	-	7,0	-	-	-	-	(7,0)	-	-
Dividendos e juros sobre capital próprios	-	-	-	-	-	-	-	(37,6)	(0,1)	(37,6)
Saldos em 30 de setembro de 2023	318,5	45,9	112,8	269,6	-	(0,3)	(2,0)	75,0	1,4	821,0

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

	3T23	9M23	Var % vs		3T22	9M22
			3T22	9M22		
Vendas brutas de serviços, líquidos dos descontos	503,9	1.330,2	3,2%	17,9%	488,0	1.128,1
Outras receitas	0,7	2,3	-56,6%	17,6%	1,5	2,0
Perda estimada (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	(0,2)	(1,1)	-	1.147,7%	0,1	(0,1)
Receitas	504,3	1.331,5	3,0%	17,8%	489,6	1.130,0
Custo dos serviços prestados	(287,0)	(755,7)	3,3%	19,5%	(277,9)	(632,5)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros operacionais	(37,1)	(111,3)	-10,6%	7,2%	(41,5)	(103,8)
Insumos adquiridos de terceiros	(324,1)	(867,0)	1,4%	17,7%	(319,4)	(736,4)
Valor adicionado bruto	180,2	464,5	5,9%	18,0%	170,2	393,6
Depreciação e amortização	(6,1)	(18,2)	11,5%	10,4%	(5,5)	(16,5)
Amortização direito de uso	(7,6)	(22,4)	8,6%	-3,7%	(7,0)	(23,2)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	166,5	423,9	5,6%	19,8%	157,6	353,9
Resultado de equivalência patrimonial	5,1	11,8	109,1%	39,8%	2,4	8,5
Receitas financeiras	8,5	27,2	130,3%	59,3%	3,7	17,1
Valor adicionado total a distribuir	180,1	462,9	10,0%	22,0%	163,8	379,4
Pessoal e encargos	44,5	124,5	19,2%	18,0%	37,3	105,6
Remuneração direta	34,3	96,5	18,0%	17,7%	29,1	82,0
Benefícios	7,9	22,1	19,6%	18,4%	6,6	18,7
FGTS	2,3	5,9	38,6%	21,1%	1,7	4,9
Impostos, taxas e contribuições	72,2	182,8	7,0%	22,6%	67,5	149,1
Federais	38,2	94,3	6,3%	23,2%	36,0	76,6
Estaduais	32,2	83,7	7,6%	22,8%	29,9	68,1
Municipais	1,7	4,8	8,8%	8,6%	1,6	4,4
Financiadores	63,4	155,6	7,6%	24,7%	59,0	124,8
Juros e variações cambiais	6,0	20,5	60,1%	16,9%	3,8	17,5
Aluguéis	1,1	4,2	-37,6%	-5,1%	1,7	4,4
Lucros (prejuízo) retidos	18,6	92,8	-35,5%	18,9%	28,8	78,0
Participação de não controladores nos lucros retidos	0,1	0,6	83,8%	115,5%	0,1	0,3
Valor adicionado distribuído	180,1	462,9	10,0%	22,0%	163,8	379,4

[O restante da página foi deixado intencionalmente em branco]