



Apresentação de Resultados

2º trimestre de 2023

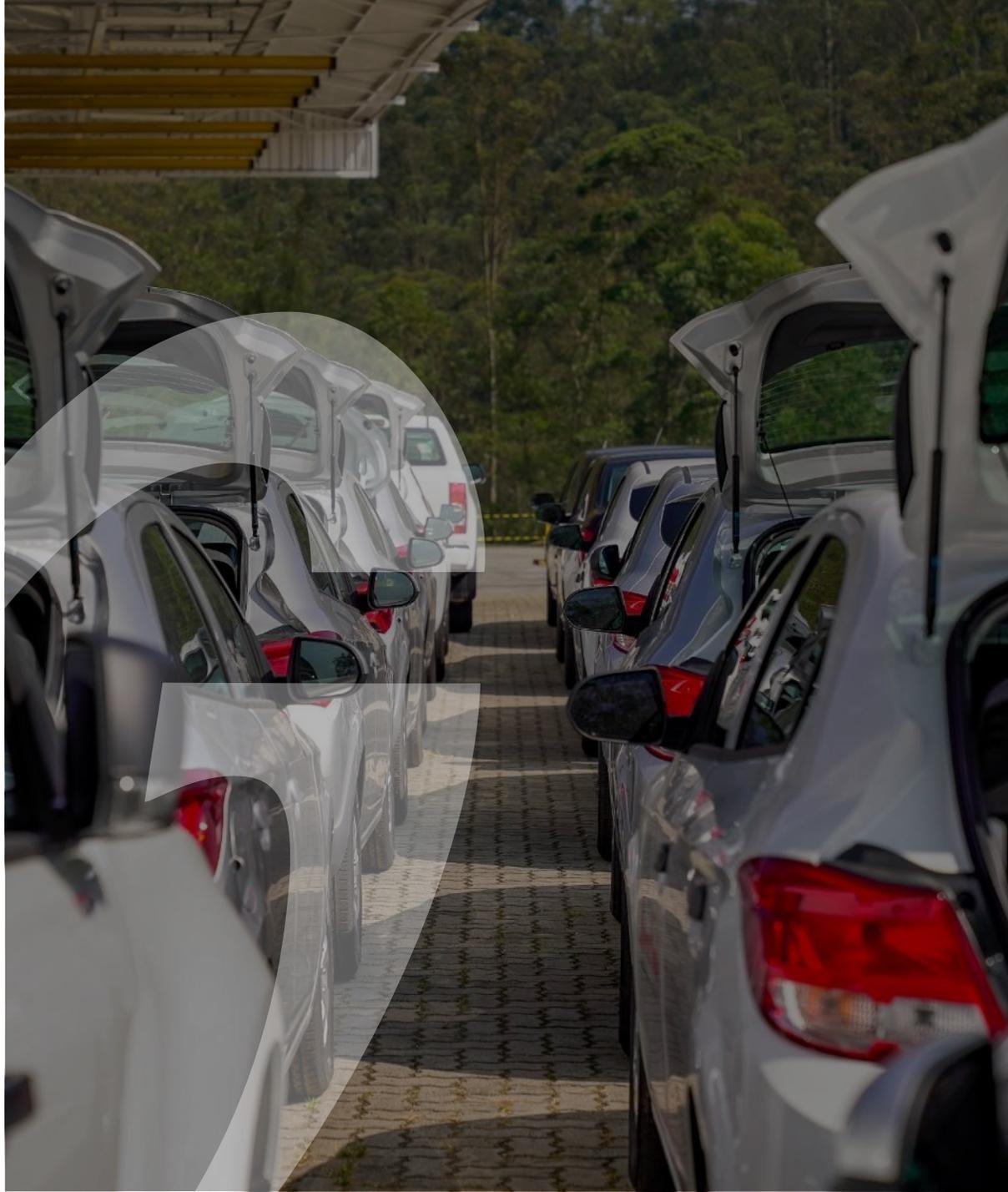
4 de agosto de 2023
15h

Disclaimer

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tegma.

Salvo indicação em contrário, a Tegma está fornecendo essas informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas nesta apresentação como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

Nenhuma declaração prospectiva pode ser garantida e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles que projetamos.



Destques do Trimestre

1

Pagamento de **dividendos e juros sobre capital próprio** referentes ao 1S23



2

Considerações a respeito do **Programa de incentivo a compra de carros** – Governo Federal



3

Considerações a respeito do **ataque cibernético** sofrido pela Tegma



4

Certificação **Great Place to Work** 2023



5

Divulgação do **Relatório Integrado** 2022 da Tegma

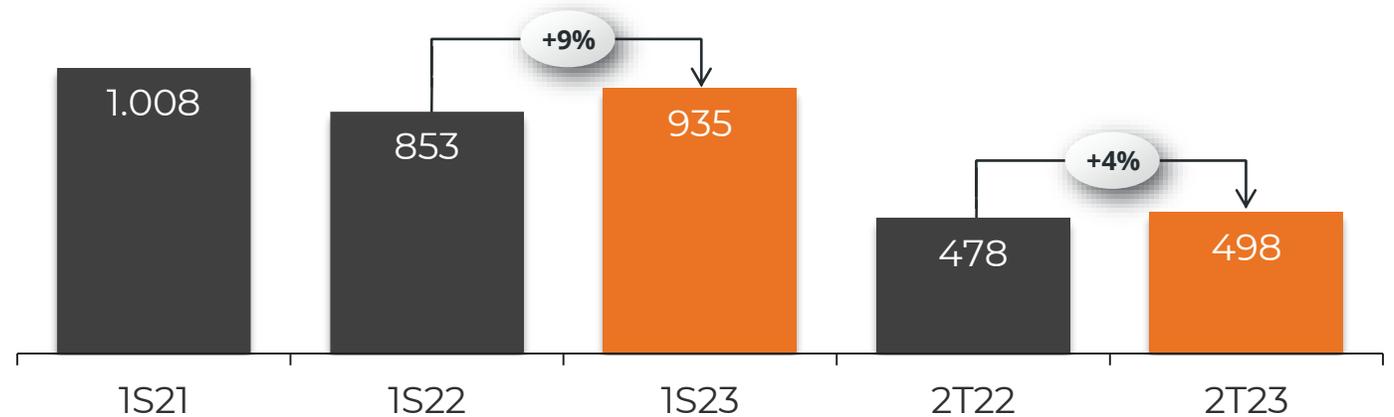




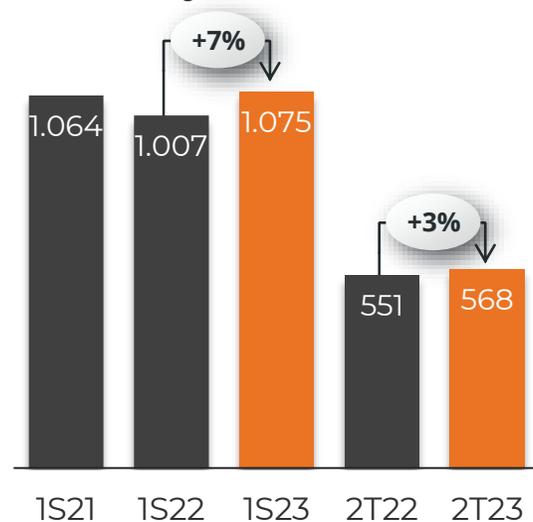
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

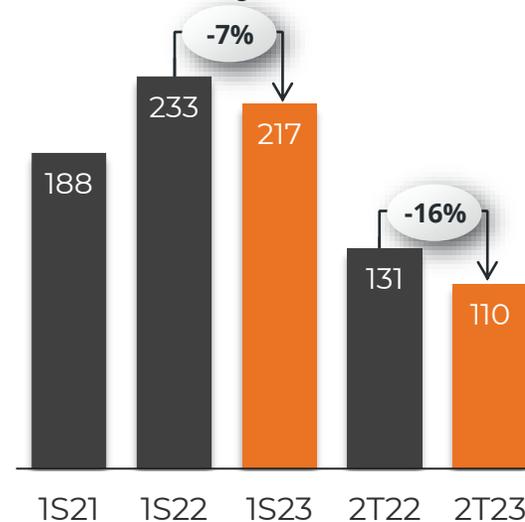
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO

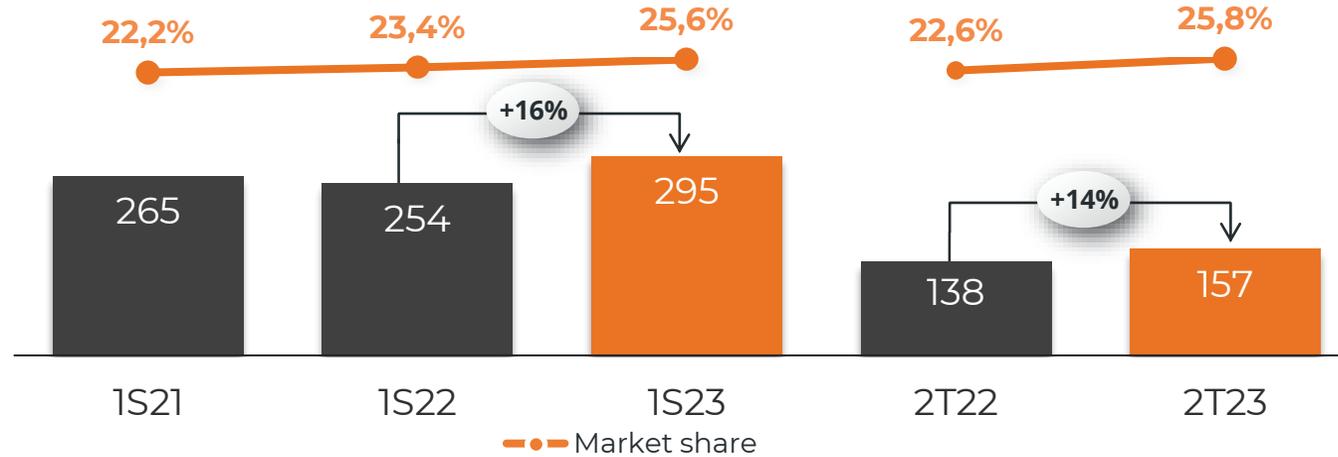


Como resultado de uma melhor disponibilidade de componentes e uma tendência discreta de melhora do mercado automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 4% no 2T23 YoY. A **produção** aumentou 3%, com maior disponibilidade de insumos para as montadoras e vendas domésticas. As **exportações** recuaram 16% no trimestre.

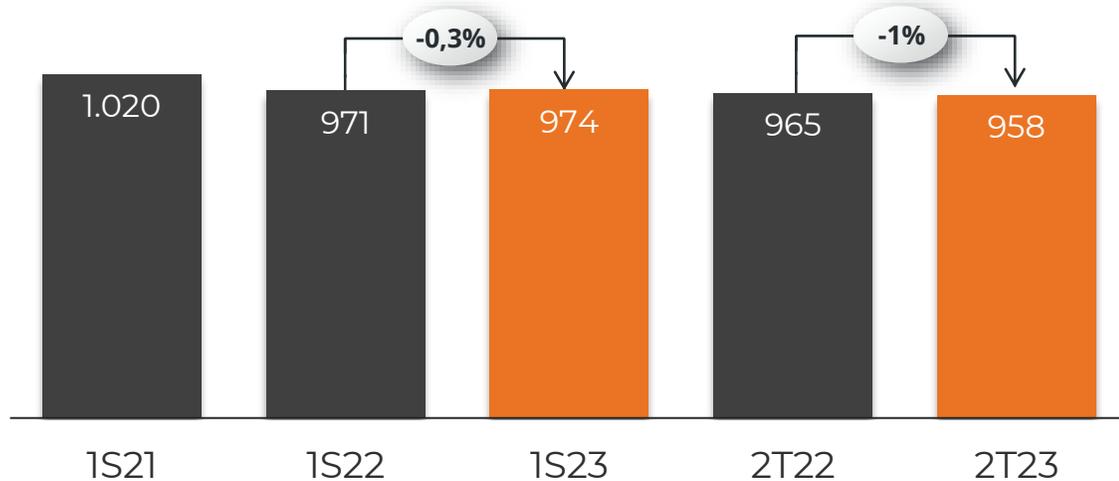
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA



Com a recuperação das vendas do mercado e ainda mais dos principais clientes da Tegma, o volume de veículos transportados aumentou 14% no 2T23, com expansão do market share. A queda na **distância média** reflete o aumento da participação das vendas nas regiões sul-sudeste.

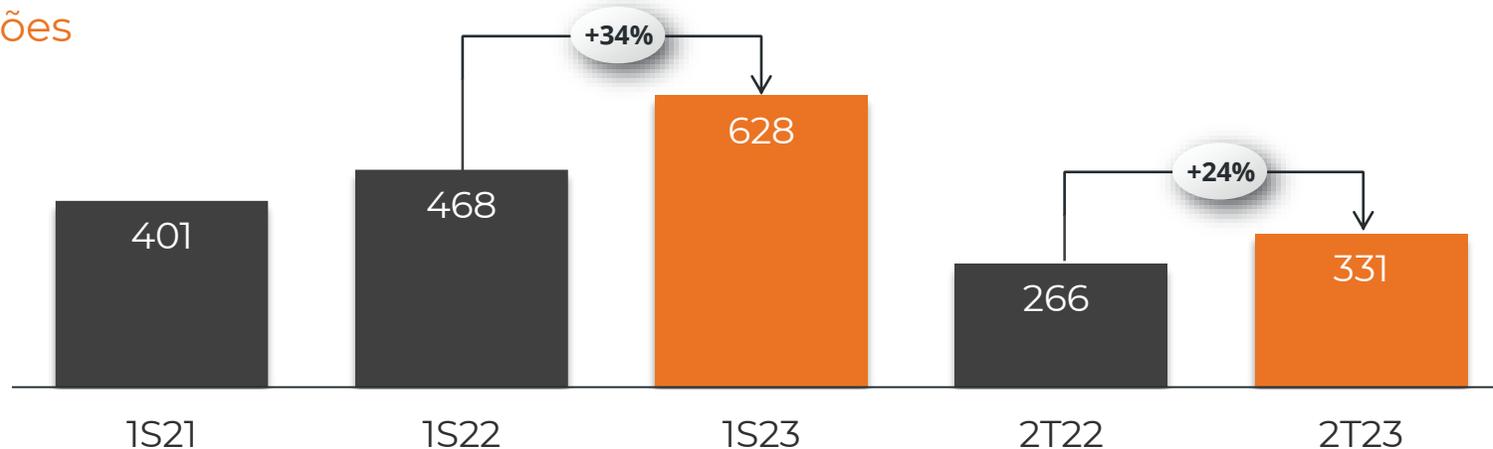




Resultados Logística Automotiva

Milhões

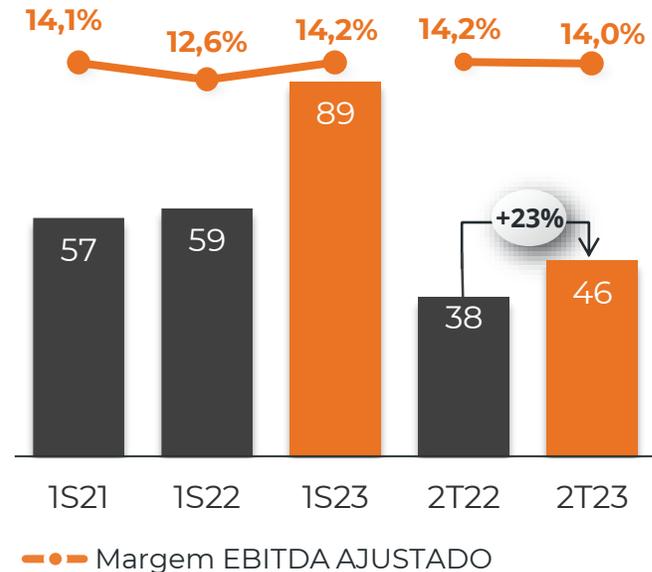
RECEITA LÍQUIDA



EBIT



EBITDA

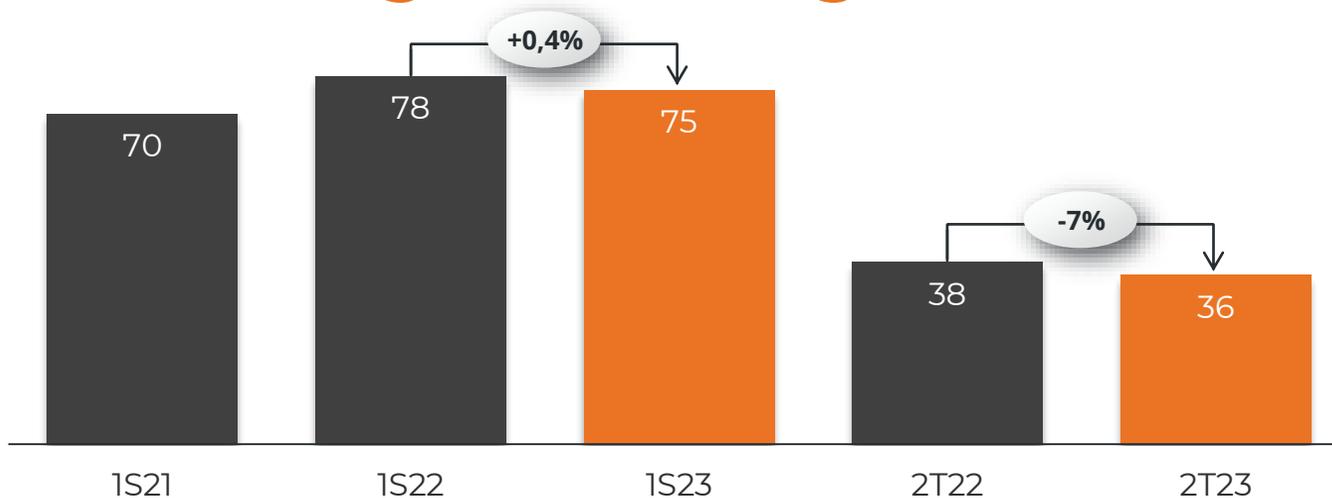


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita em função da recuperação do mercado auto e do mkt share, além de reajustes de tarifas de transporte. A ligeira redução da margem EBITDA no 2T23 reflete o realinhamento das tarifas aos níveis atuais dos preços do diesel.

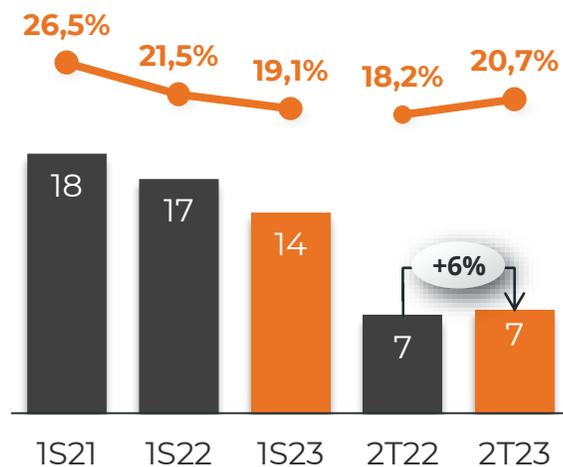
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

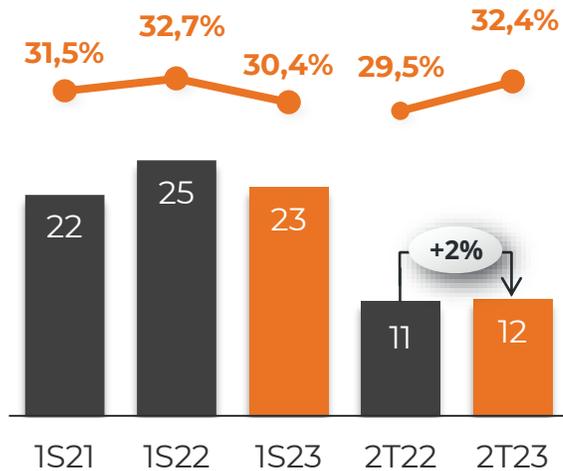


EBIT



●● Margem EBIT

EBITDA



●● Margem EBITDA AJUSTADO

➤ **Resultados da divisão** mostram redução na receita em função da queda do volume transportado de produtos químicos, apesar da melhora da receita da operação de eletrodomésticos. As margens se mantiveram dentro dos patamares médios dos últimos trimestres.

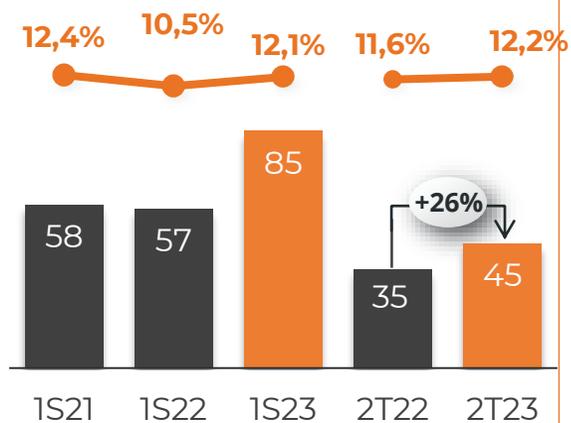
Resultados Consolidados

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

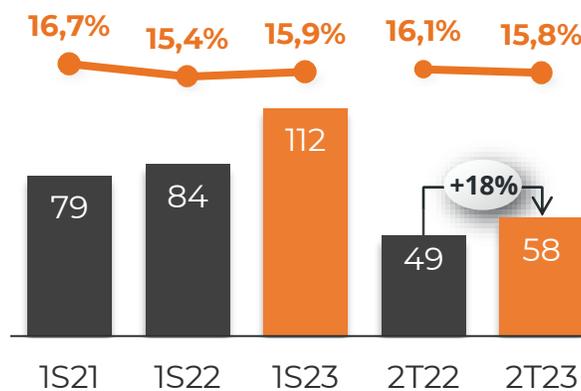


EBIT



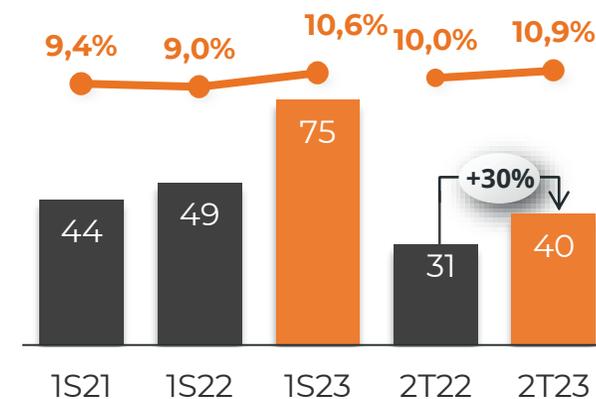
--- Margem EBIT

EBITDA



--- Margem EBITDA Ajustado

LUCRO LÍQUIDO



--- Margem Líquida

➤ Crescimento da **receita** no 2T23 reflete crescimento da Divisão Automotiva no período. A estabilidade das **margens EBIT e EBITDA** no trimestre refletem principalmente o realinhamento das tarifas de transporte da logística automotiva. A expansão da **margem líquida** de 0,9 p.p no 2T23 reflete a recuperação da indústria automotiva e a evolução dos resultados operacionais, além do resultado financeiro líquido positivo no período.

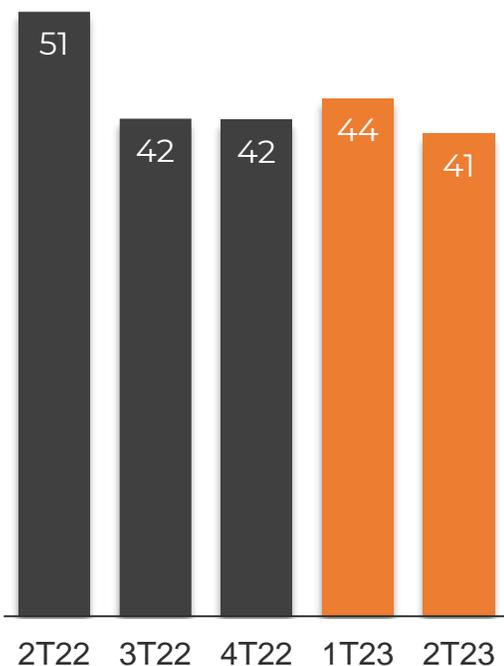


Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

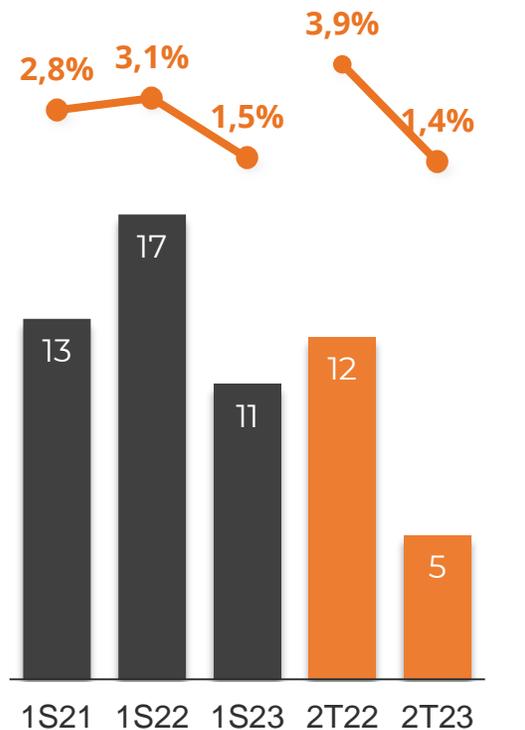
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

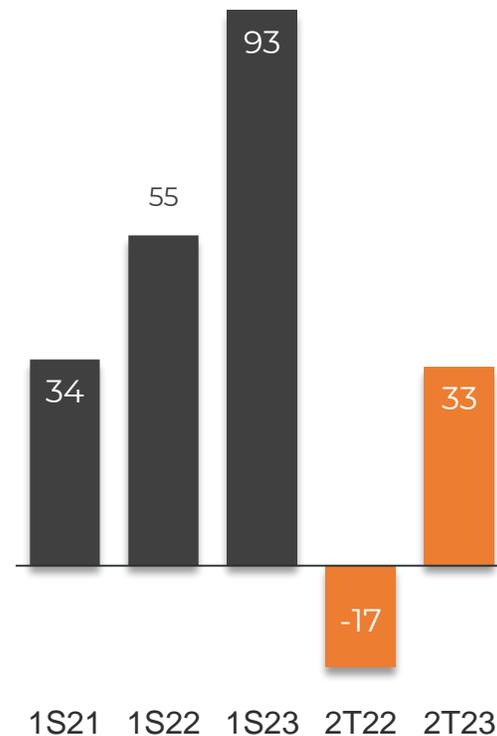
R\$ milhão



■ CAPEX — % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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

➤ O ciclo de caixa no 2T23 foi três dias menor que o do trimestre anterior, em função da melhor dinâmica de pagamentos no trimestre. O CAPEX do 2T23 de R\$ 5 milhões correspondeu a 1,4% da receita líquida, dentro do intervalo histórico. **O fluxo de caixa livre** no 2T23 foi de R\$ 33 milhões em função do desempenho operacional positivo, aliado à redução do ciclo de caixa e à compensação de créditos tributários.

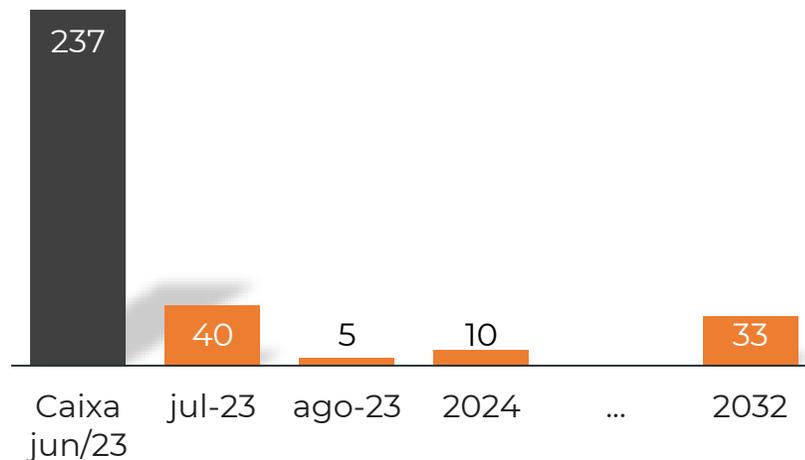


Estrutura de Capital

Milhões

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

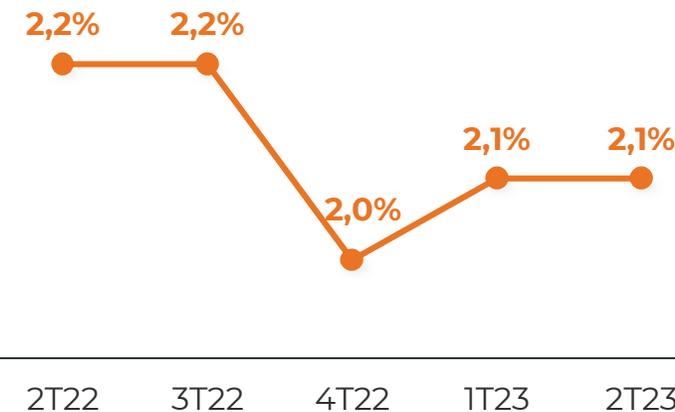
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Mar/23	Jun/23
(=) Dívida bruta	90	91
(-) Caixa	242	237
(=) Dívida (caixa) líquido	(152)	(146)
EBITDA ajustado 12M	263	272
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch Ratings

A
Local

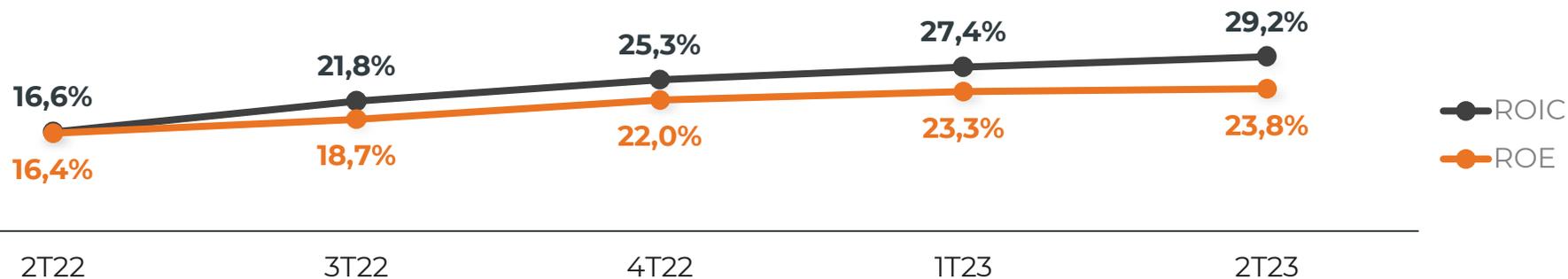
Perspectiva: Estável

Atribuição:
17/04/2023

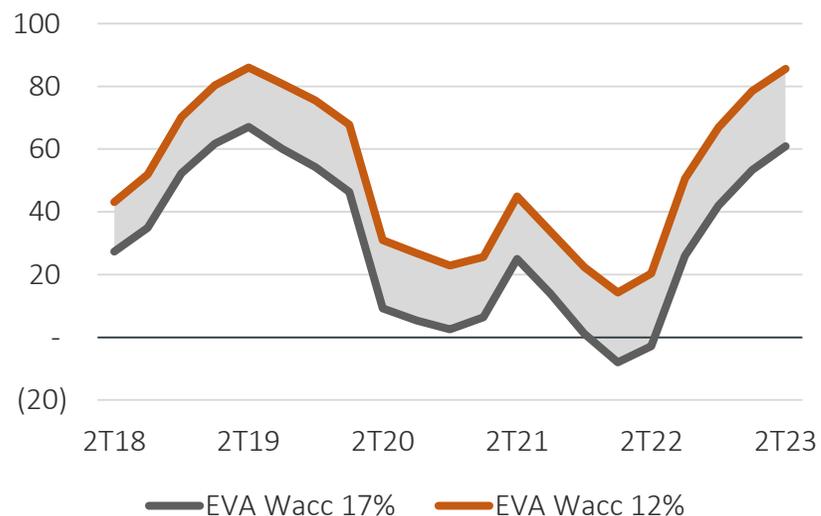
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

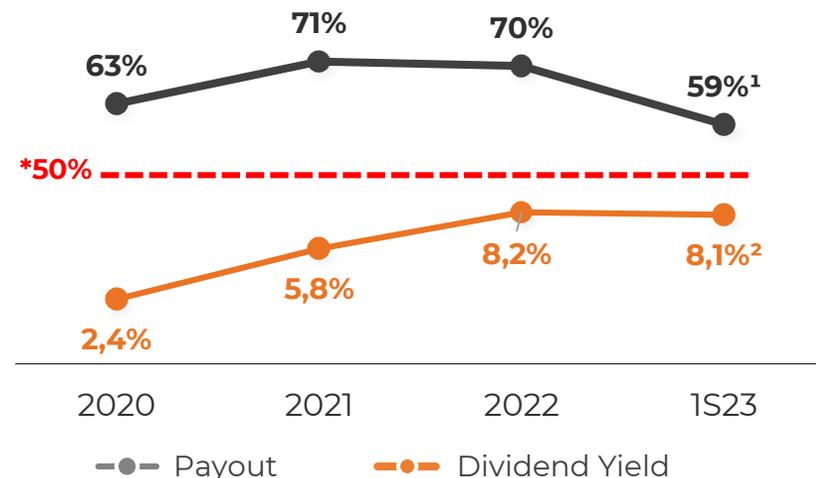


EVA (R\$ milhão)



EVA considera o intervalo de WACC utilizado nas projeções dos analistas de sell-side. A memória de cálculo do indicador pode ser encontrado no arquivo Série histórica, na aba indicadores

HISTÓRICO DE DIVIDENDOS

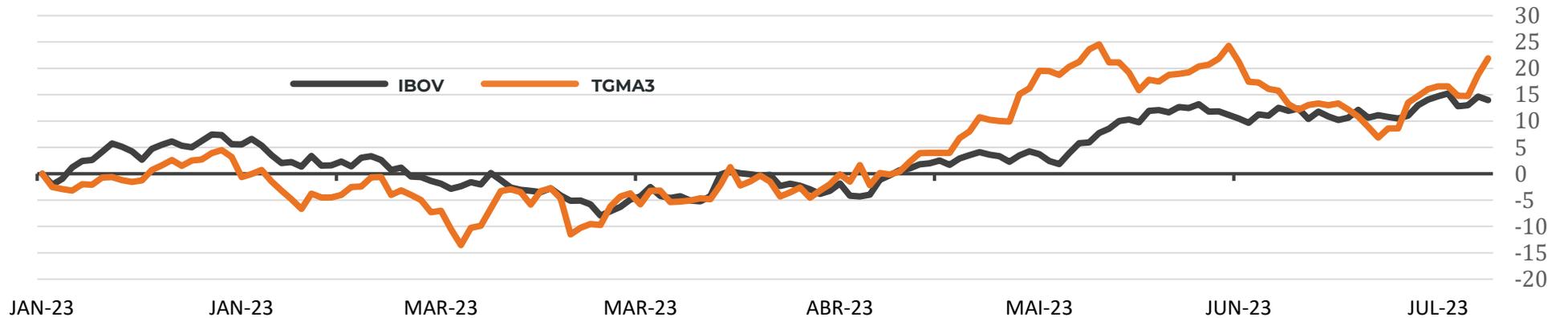


Política de distribuição mínima de proventos de 50% do Lucro líquido ajustado.
¹ As antecipações de agosto e novembro: 50% do lucro líquido; distribuição complementar abril: 60% do lucro líquido; ² últimos 12 meses

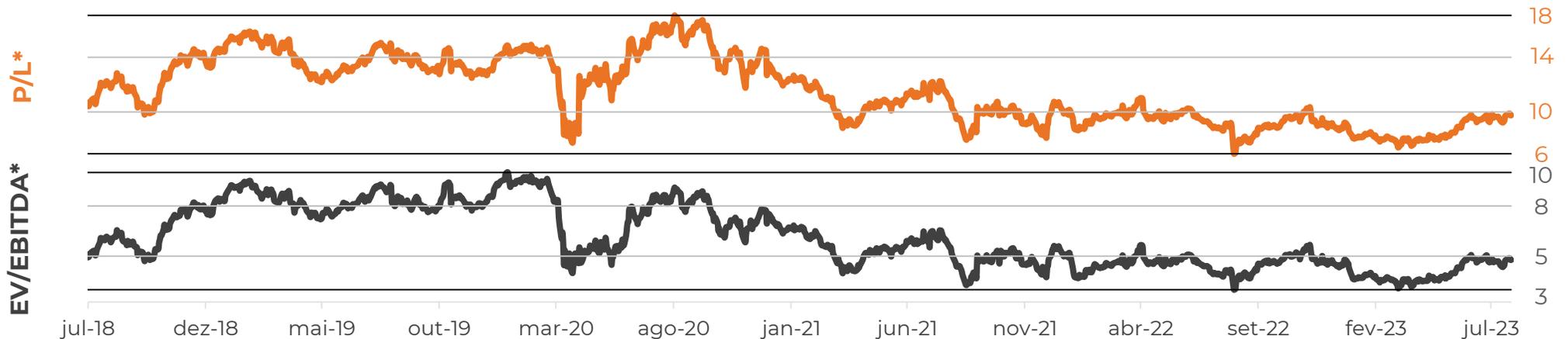
➤ **ROIC e ROE** do 2T23 cresceram em função da recuperação do mercado automotivo, da resiliência dos resultados da Log integrada e do crescimento da JV GDL (ROE). O **EVA** em tendência de alta reflete o desempenho operacional e o controle do capital empregado. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.



COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 02/jan



MÚLTIPLOS TEGMA



* Múltiplos baseados na média das estimativas dos analistas de sell-side. * Múltiplos do ano X utiliza estimativas do próprio ano X até julho. A partir de agosto, utiliza-se estimativas do ano X+1

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



SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba – CEO
Ian Nunes – GRI
Felipe Silva – RI



ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica

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