



Apresentação de Resultados

4º trimestre de 2022

10 de março 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.



Destaques do Trimestre

1

Aprovação do **pagamento de dividendos e JCP complementares** referentes ao ano de 2022



2

Crédito tributário reconhecido pela controlada Catlog



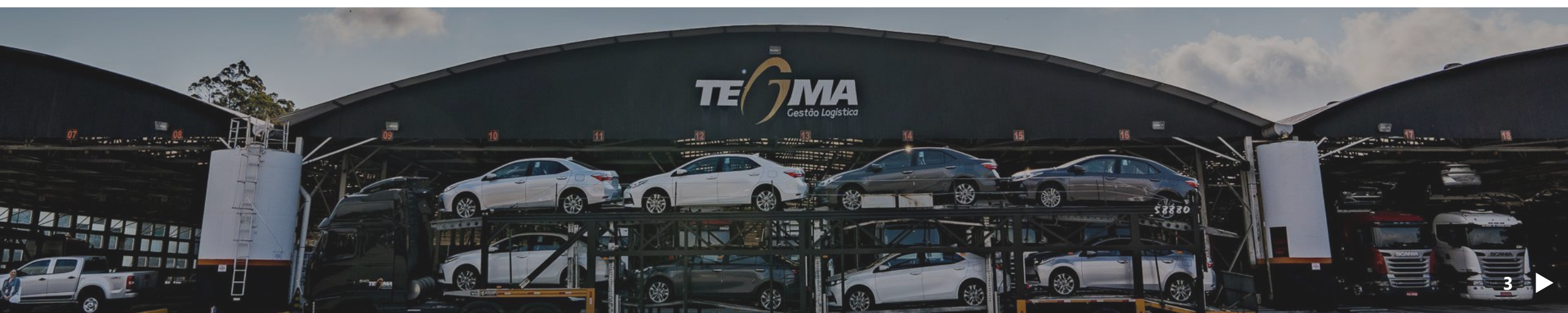
3

Novo cliente da divisão de Logística Automotiva



4

Reformulação do **guia de valuation** da Tagma





A Tegma.....EM CRESCIMENTO



1 Recuperação de volumes, resiliência de margens e aumento de retorno

2 Oportunidades orgânicas; bons resultados; dificuldades macro

3 Condições favoráveis
Crescimento com rentabilidade e retorno

4 Crescimento expressivo aliado a disciplina de margens

5 Novas rodadas de seleção de startups

6 Crescimento 2x baseado em novas funcionalidades

Iniciativas ASG – Retrospectiva 2022

Realização do Censo Populacional Tegma



Assinatura do Pacto Empresarial do Instituto Ethos pela Integridade e contra a Corrupção

INSTITUTO
ETHOS



Estruturação de equipe ASG e início da confecção do Relato Integrado 2023

Programa Brasileiro
GHG Protocol

Membro 2022

Publicação pelo terceiro ano consecutivo do inventário público de Gases Efeito Estufa



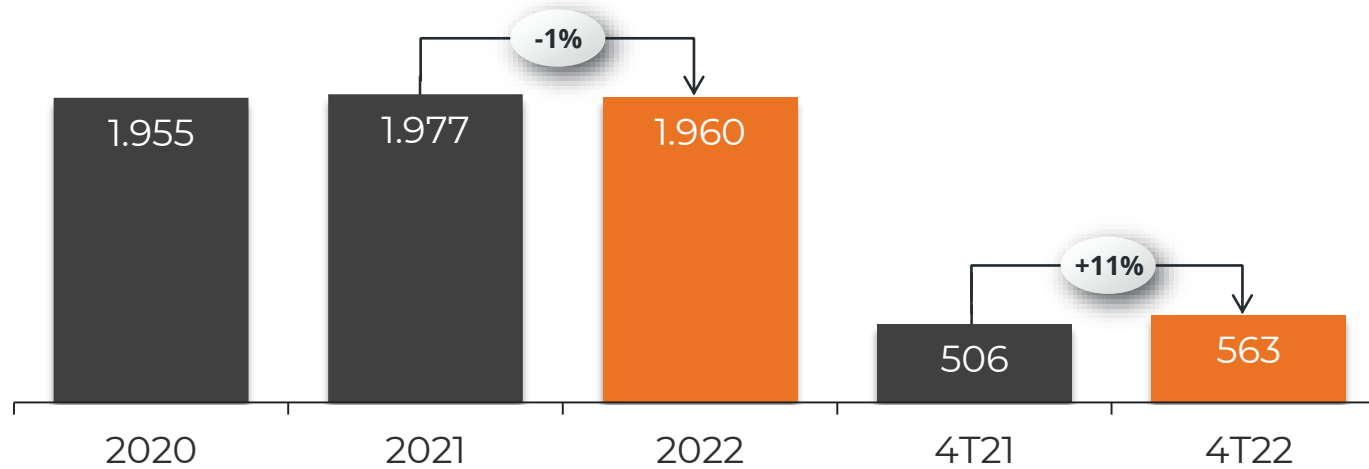
Recebimento de selos de satisfação de trabalho - Great Place to Work e FIA-FEEX



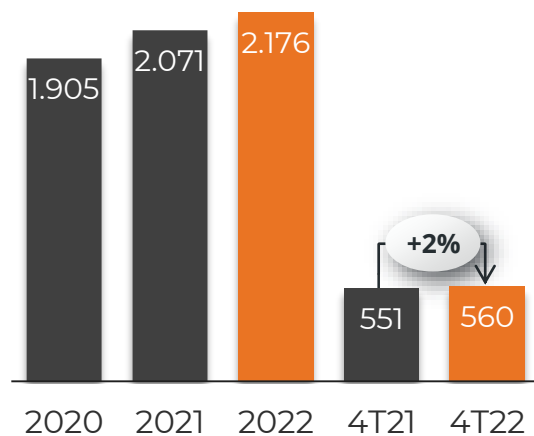
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

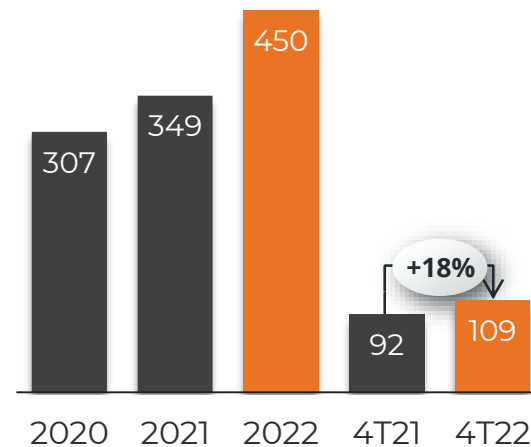
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO

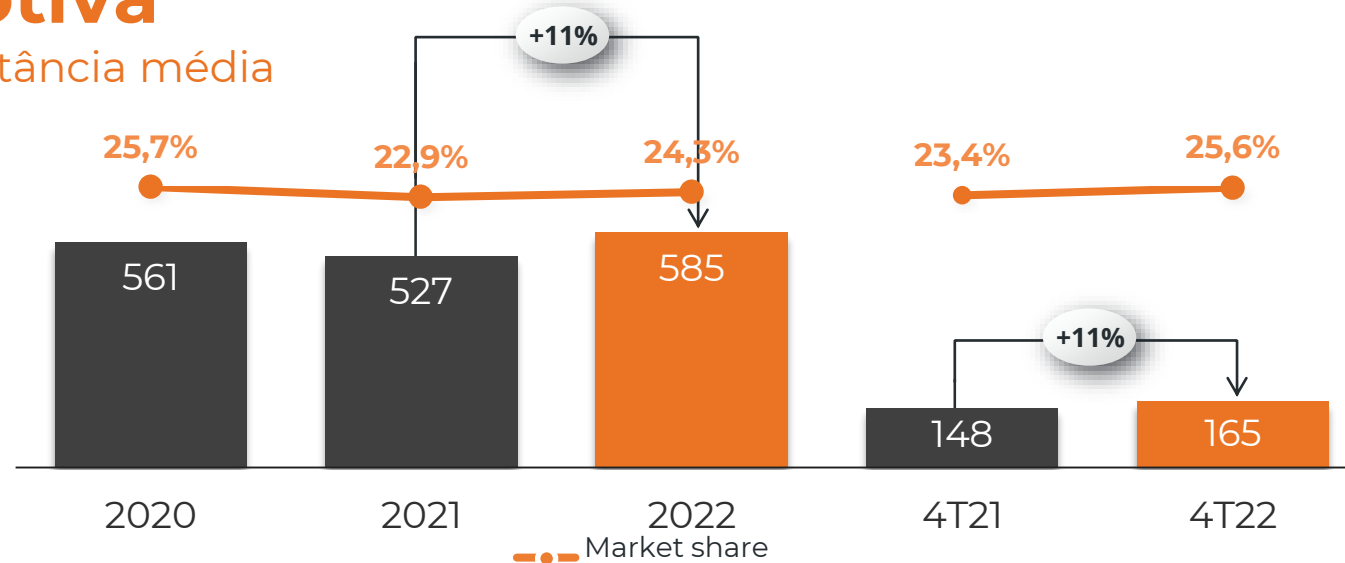


Com a recuperação do mercado automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 11% no 4T22, enquanto que a **produção** aumentou em 2%, com melhora na disponibilidade de insumos para as montadoras. As **exportações** cresceram 18% no trimestre.

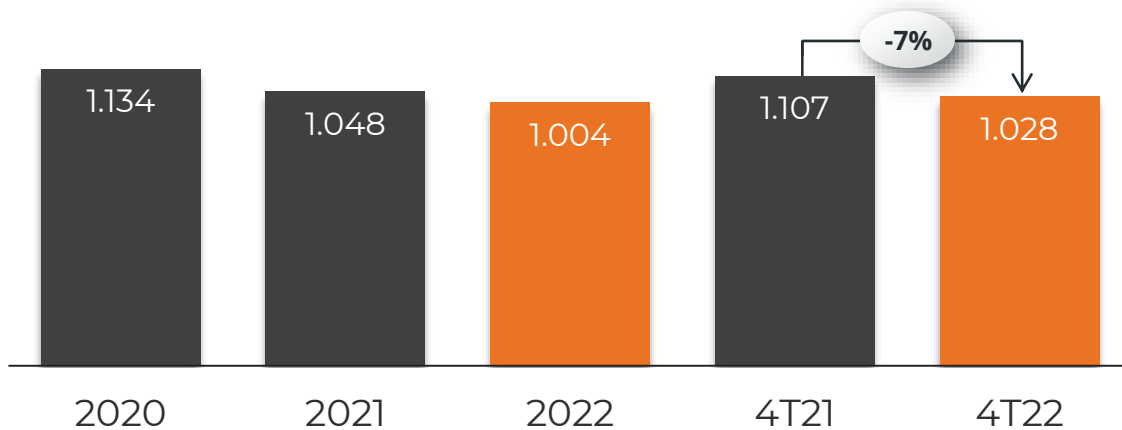
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA



Com a recuperação dos principais clientes, o volume de veículos transportados aumentou 11% tanto em 2022 quanto no 4T22. A queda na **distância média** reflete o aumento da participação de veículos entregues para exportação no mix do volume total.

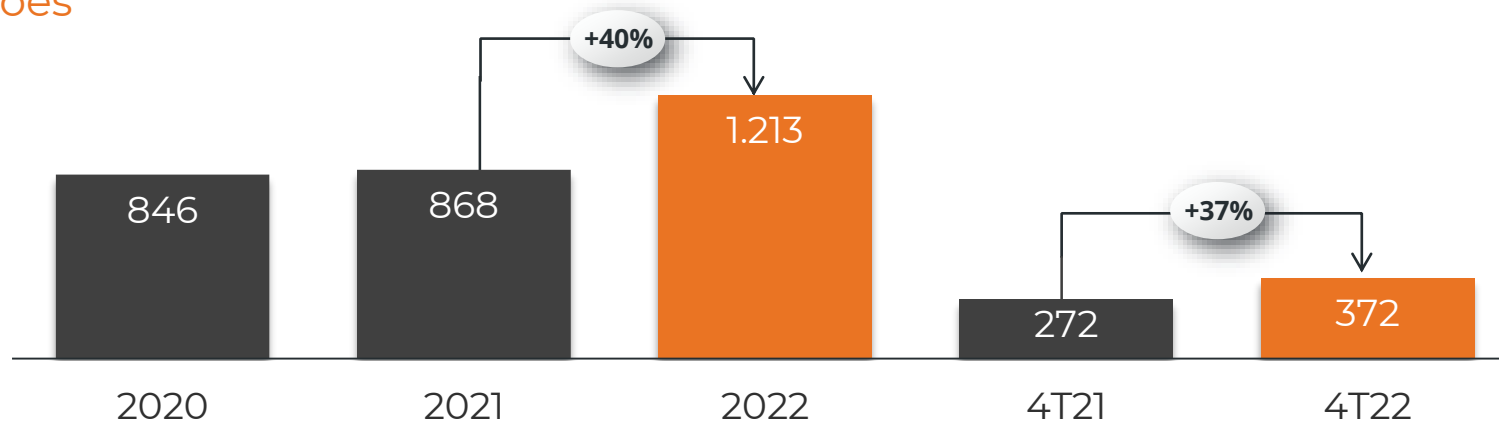




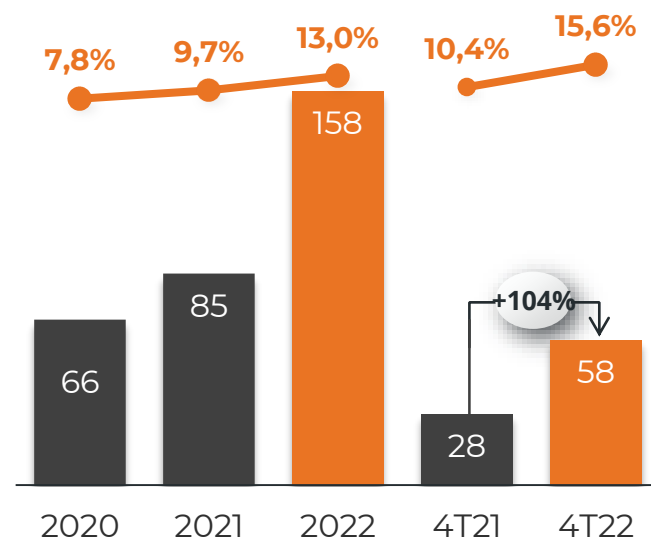
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

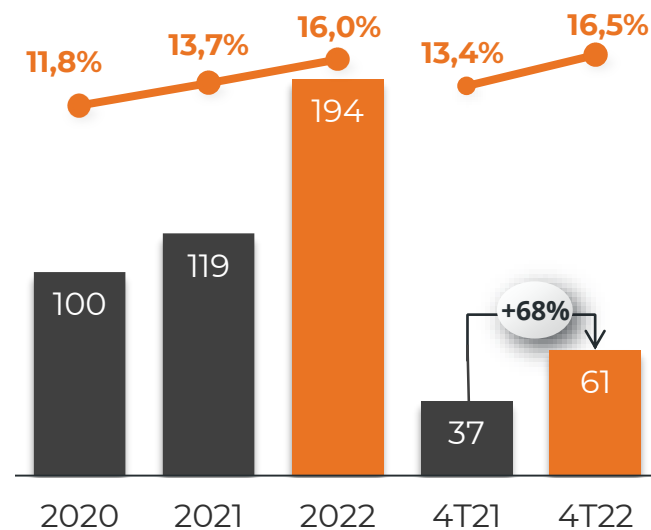


EBIT



●● Margem EBIT

EBITDA AJUSTADO



●● Margem EBITDA AJUSTADO

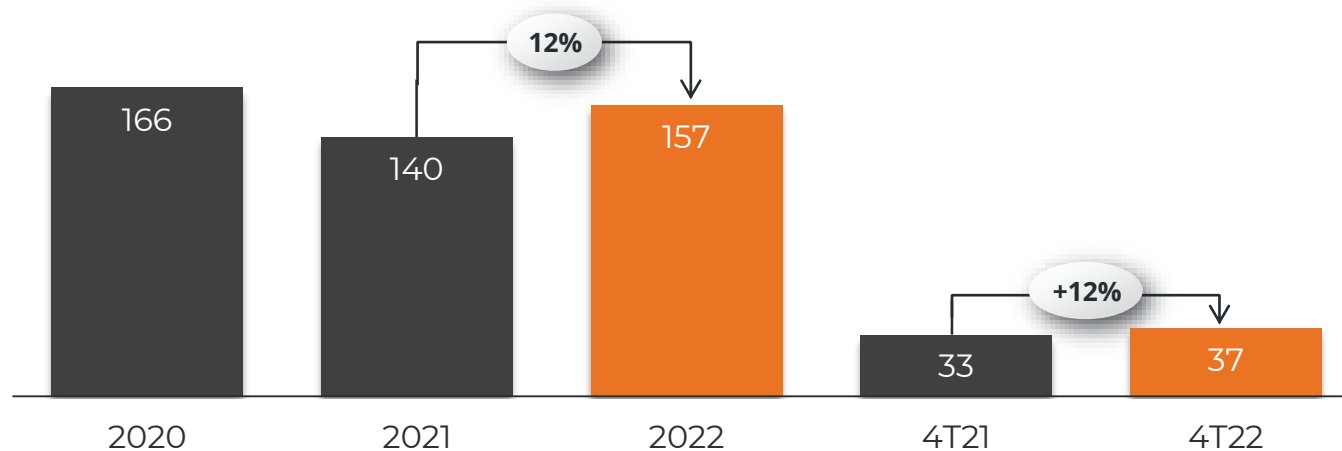
Resultados da **divisão** mostram crescimento da receita com a recuperação do mercado auto, além de reajustes de tarifas de transporte. Margens acompanham a tendência de crescimento de volume aliada à disciplina de custos e despesas.



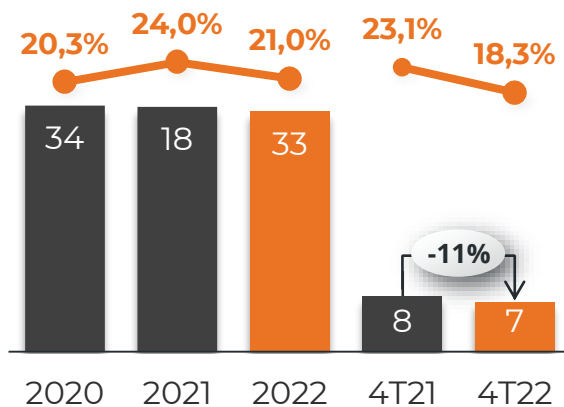
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

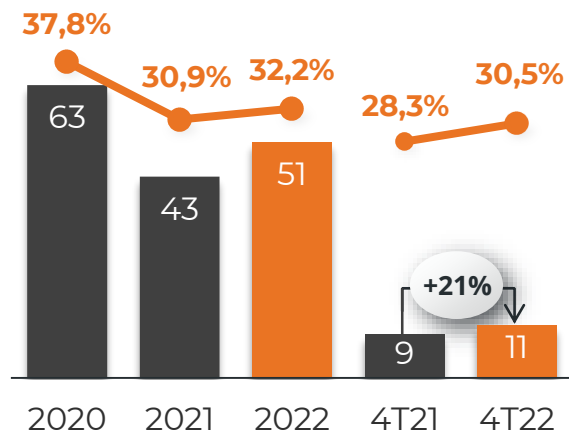


EBIT



—●— Margem EBIT

EBITDA AJUSTADO



—●— Margem EBITDA AJUSTADO

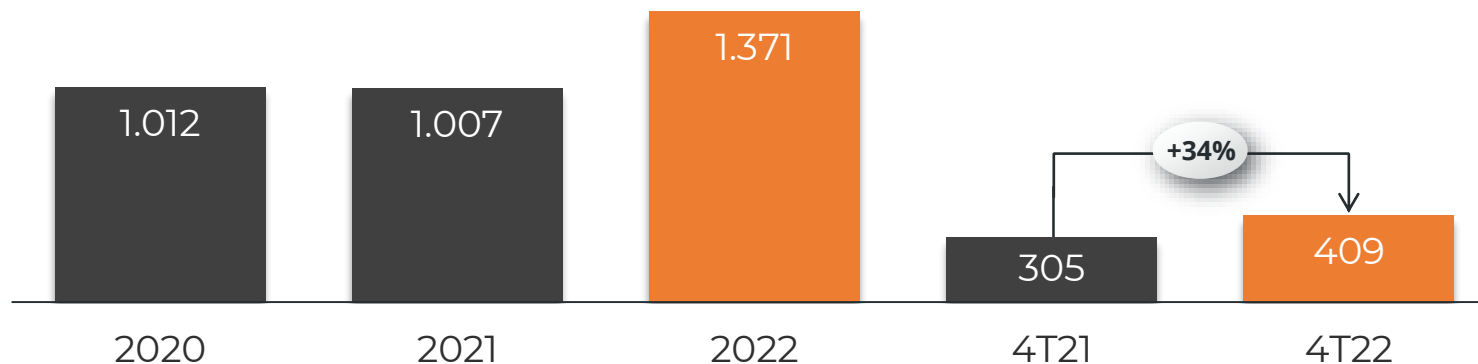
Resultados da divisão

mostram crescimento na receita em função de aumento do volume transportado e armazenado de produtos químicos, apesar das dificuldades da operação de eletrodomésticos. As margens permanecem dentro da faixa normalizada do negócio.

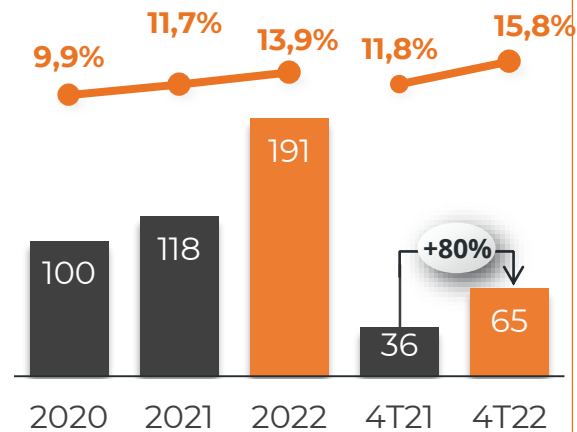
Resultados Consolidados

Milhões

RECEITA LÍQUIDA

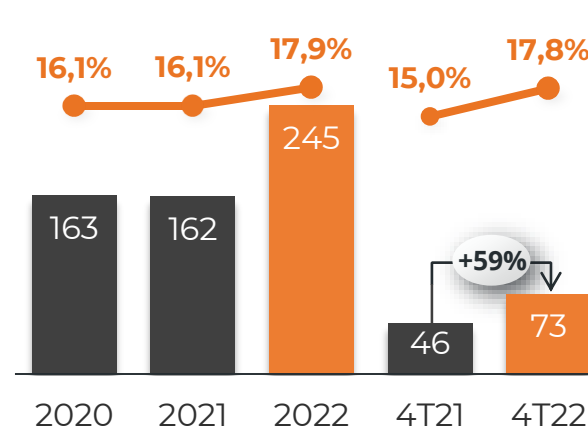


EBIT



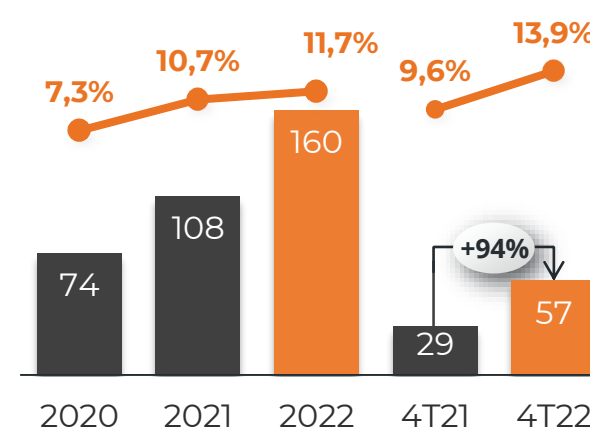
--- Margem EBIT

EBITDA AJUSTADO



--- Margem EBITDA Ajustado

LUCRO LÍQUIDO



--- Margem Líquida

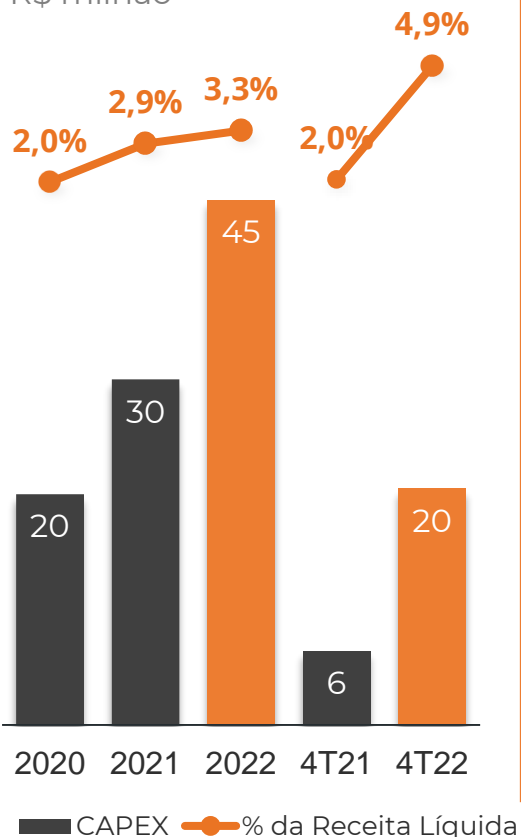
➤ Crescimento da **receita** reflete crescimento de ambas Divisões no período. A evolução das **margens EBIT e EBITDA** se deve ao crescimento da receita aliado ao controle de custos e despesas. A **margem líquida** de 14% reflete a recuperação da indústria automotiva e bons resultados da Log. Integrada e da **JV GDL.**, além de efeitos não recorrentes positivos no 4T22.

Fluxo de Caixa e CAPEX

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

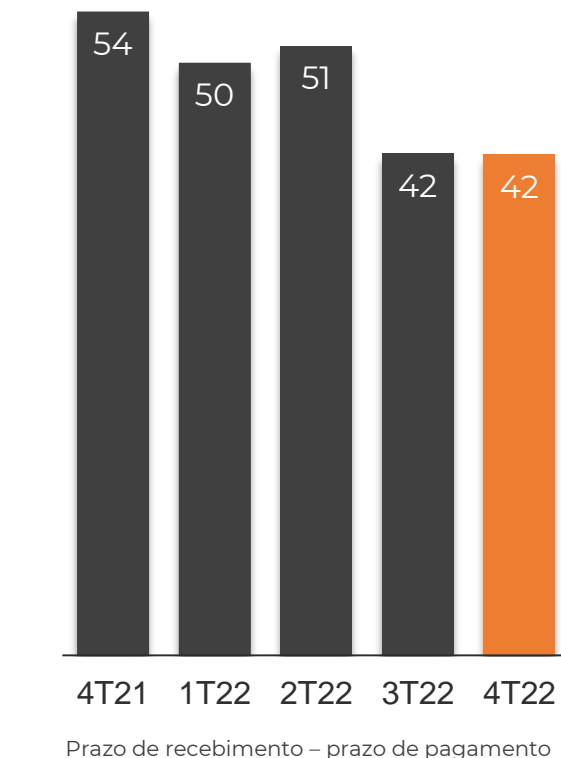
CAPEX

R\$ milhão



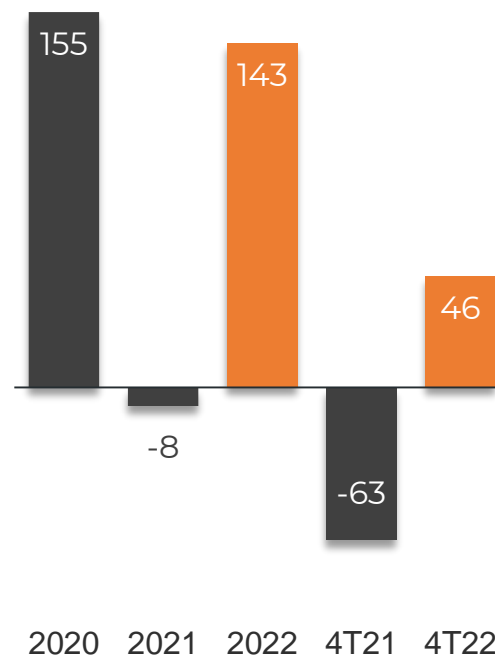
CICLO DE CAIXA

(dias)



FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



2020 2021 2022 4T21 4T22

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

O fluxo de caixa livre no 4T22 foi de 46 milhões em função do desempenho operacional positivo e do aproveitamento de um crédito tributário. O CAPEX do 4T22 foi de R\$ 20 milhões em decorrência, principalmente, de investimentos em cavalos mecânicos para operação de logística automotiva.

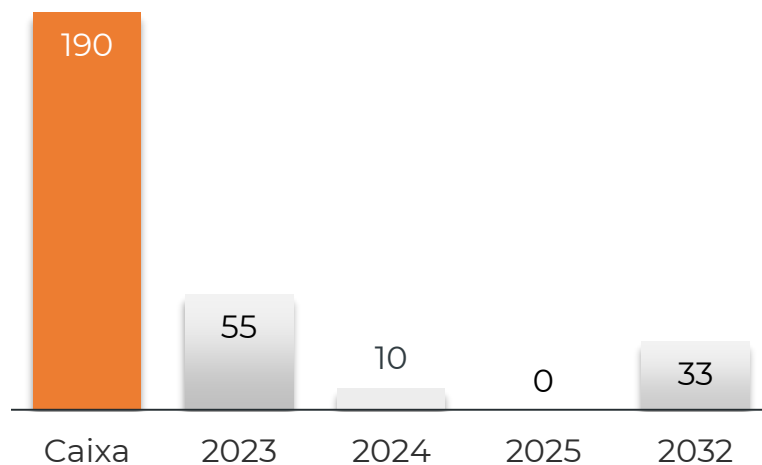


Estrutura de Capital

Milhões

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

R\$ milhão

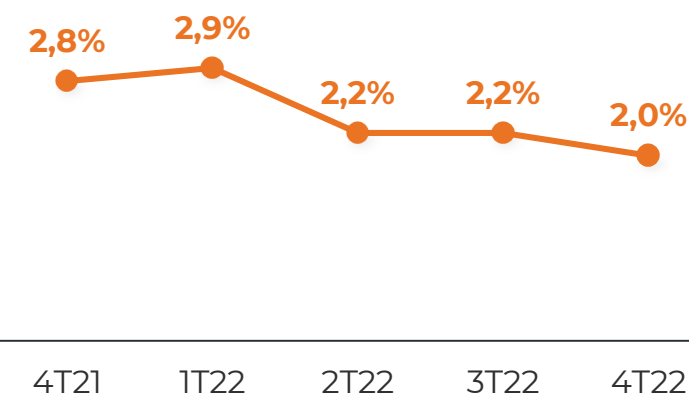


COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Dez/21	Dez/22
(=) Dívida bruta	129	102
(-) Caixa	147	190
(=) Dívida (caixa) líquido	(18)	(89)
EBITDA ajustado 12M	162	245
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

Importante ressaltar que o EBITDA após o IFRS-16 não contempla os custos de aluguel da operação.

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

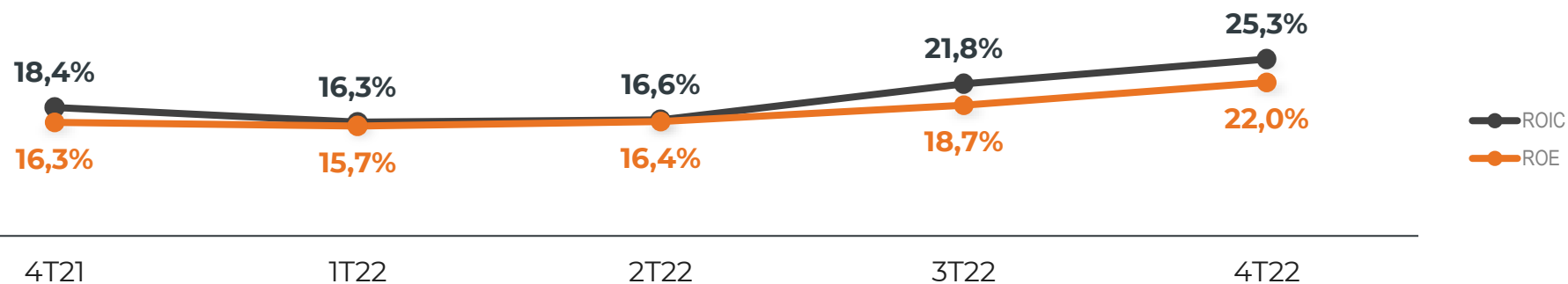
Perspectiva: Estável

Atribuição:
22/04/2022

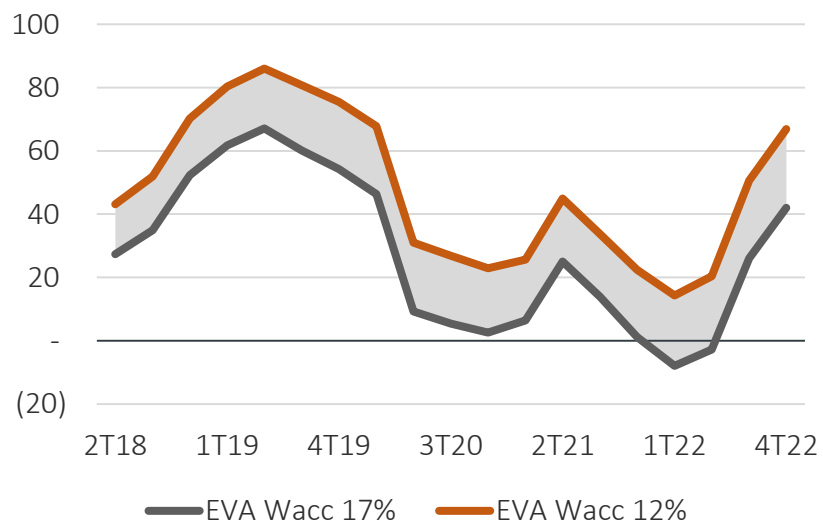
➤ Baixa alavancagem e dívida devidamente alongada.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

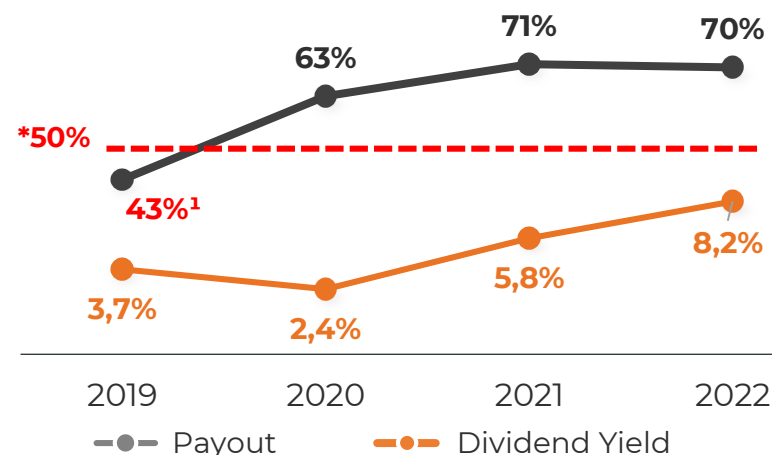


EVA (R\$ milhão)



EVA considera o range de WACC utilizado nas projeções dos analistas de sell-side

HISTÓRICO DE DIVIDENDOS

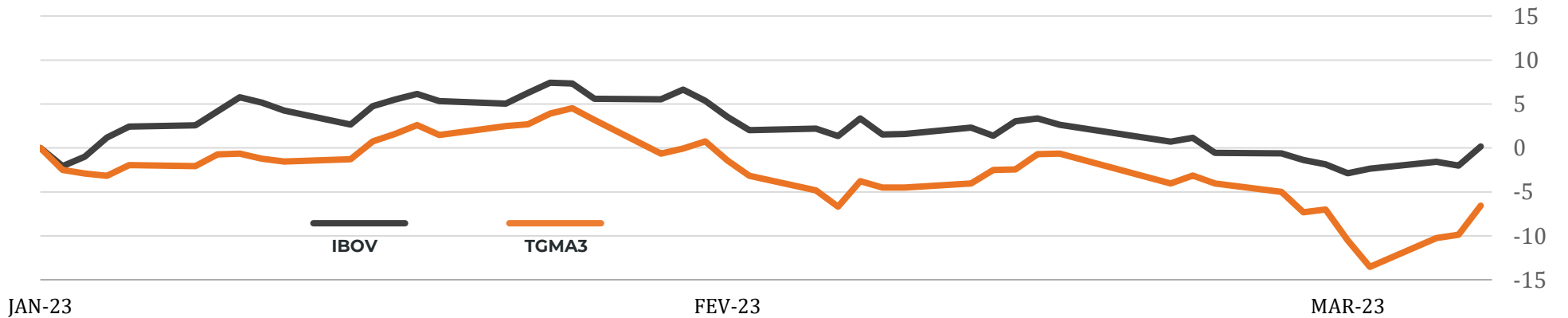


--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do Lucro líquido ajustado. ¹ Proventos de 2019 abaixo da política em função da pandemia da COVID 19.

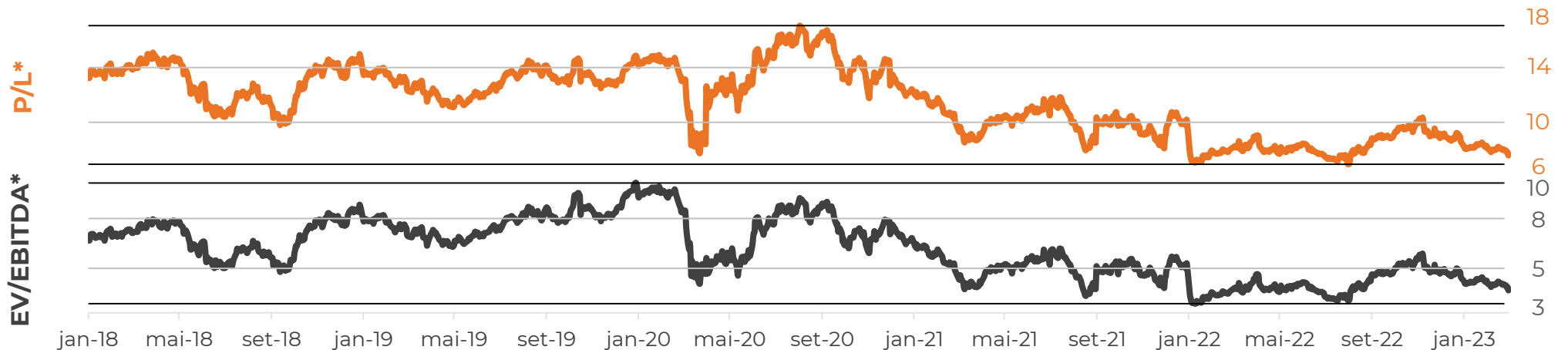
ROIC e **ROE** do 4T22 cresceram em função da recuperação do mercado automotivo e de bons resultados da Log integrada e da *Joint Venture* GDL. O **EVA** próximo dos patamares do final de 2019, reflete o desempenho operacional e o controle do capital empregado. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.



COTAÇÃO TGMA3 | BASE 02/jan



MÚLTIPLOS TEGMA



* Baseado em estimativas de sell side do ano subsequente

As ações da Tegma em 2023 apresentam um desempenho inferior ao da bolsa principalmente em função da maior dependência do setor automotivo a crédito. Como consequência desse fator e, apesar dos bons resultados recentes os múltiplos da Tegma estão na banda inferior da tendência histórica.



SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba – CEO
Ramón Perez – CFO e DRI
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