



Aquisição da Transcopa

10 de agosto de 2026

15h





Disclaimer

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

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, salvo se determinado pela legislação e regulamentação aplicáveis.

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

Os números da Transcopa não foram objeto de auditoria ou revisão limitada por auditor independente. As informações financeiras da Transcopa foram analisadas pela Tegma no contexto do processo de due diligence conduzido para fins da aquisição. Os efeitos pró-forma desta apresentação são ilustrativos, tendo os mesmos sido elaborados com base em premissas e ajustes específicos, e não constituem projeção de resultados futuros.

Esta apresentação deve ser lida em conjunto com o Fato Relevante reapresentado do dia 08.08.2026 e com os demais documentos arquivados pela Tegma perante a CVM, incluindo o Formulário de Referência, as demonstrações financeiras e informações trimestrais, que contêm descrição mais completa dos negócios, riscos e informações financeiras da Companhia.



A transação em uma página



70%

Participação adquirida

do capital social da Transcopa



R\$ 99,4 mi

Preço pela participação (base livre de dívidas)

à vista no fechamento, sujeito a ajustes



R\$ 142,0 mi

Enterprise value (100%)



5,3x

(base EBITDA pro forma c/ IFRS16)

Múltiplo implícito

EBITDA 2025 ex-IFRS-16 de R\$ 22 mi

EBITDA 2025 de R\$ 26,9 mi



1T 2030

Opção put/call dos 30% a 6x EBITDA LTM ex-IFRS-16

Atual CEO sócio permanecerá na gestão após o fechamento



Caixa + dívida

Forma de pagamento

capital próprio + financiamento (até 180 dias)

O QUE MUDA PARA A TEGMA (PRÓ-FORMA 2025, exceto alavancagem)

+7,4%

no EBITDA consolidado

+108%

no EBITDA da Div. de Logística Integrada

+0,4 p.p.

na margem EBITDA consolidada

-0,14x → +0,10x

dívida líquida / EBITDA

Quem é a Transcopa

- Fundada em 1964. Operação integrada de transporte, movimentação portuária e armazenagem de grãos sólidos.
- Operador portuário no Porto de São Sebastião desde 2016.
- Sede ao lado do porto. Armazém em Caraguatatuba-SP, a 12 km do porto.
- Setores atendidos: químicos (sulfato de sódio, silicato de vidro, barrilha, bicarbonato, fertilizantes), grãos (malte e cevada) e outros (veículos, carga viva, cargas especiais).

+300 mil t Operações portuárias

+400 mil t Transporte rodoviário

+100 mil t Armazenagem geral

Volumes referentes a 2025.



Porto de São Sebastião-SP



Galpões operados pela Transcopa no Porto de São Sebastião-SP

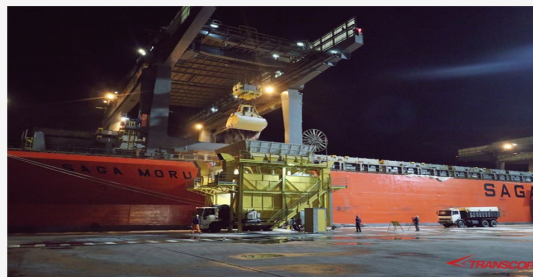
Ativos e serviços: três linhas de receita



55% do faturamento

Transporte

- Frota Própria de 100 equipamentos, 14 silos de químicos e Monitorada.
- Segurança Total: Seguro integral da carga do carregamento ao destino final, além de todas as licenças e certificados necessários.
- Expertise Técnica: Apoio logístico especializado para cargas de projeto e transportes especiais.



30% do faturamento

Operação portuária

- Equipe especializada em movimentação de carga Heavy Lift.
- Descarga do navio a granel, em big bag ou carga projeto.
- Operação no Porto de São Sebastião desde 2016.



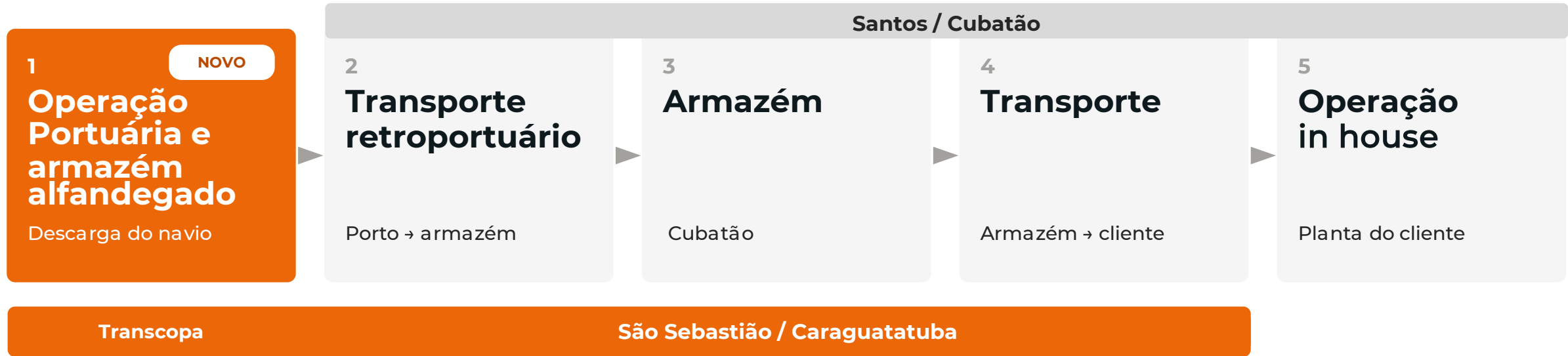
15% do faturamento

Armazenagem

- Armazém dedicado à armazenagem horizontal de cargas (granel, big bags e sacarias).
- Armazenagem alfandegada no Porto de São Sebastião.
- Armazém de 14 mil m² em Caraguatatuba-SP.
- 13 mil m² no porto, sendo 9 mil m² de área alfandegada.

Onde a Tegma passa a atuar na cadeia de grãos sólidos

A Tegma já opera quatro dos cinco elos da cadeia. A Transcopa adiciona a operação portuária e a armazenagem alfandegada.



DE — hoje

- Início por Santos, a partir da retirada da carga no navio.
- Armazém em Cubatão-SP, sem área alfandegada.
- Transporte com frota terceirizada (silos próprios).
- Operação in house no cliente.

PARA — com a Transcopa

- Cadeia completa também por São Sebastião, incluindo a descarga do navio e área alfandegada.
- Maior capacidade de armazenagem e transporte.
- Melhor escoamento, reduzindo a concentração no eixo Santos/Imigrantes/Anchieta.

Onde está o valor

01

Verticalização com atividade portuária e novos segmentos de atuação

Horizonte: Imediato

A Tegma passa a operar a descarga do navio, elo que hoje executa apenas parcialmente e não remunera. Melhor aproveitamento de equipamentos e armazéns compartilhados e acesso a novos segmentos (cevada e malte).

02

Reforma Tributária

Horizonte: 2027–2033

O princípio do destino tende a reduzir as assimetrias fiscais que hoje sustentam o roteamento de importações por portos que hoje contam com benefícios fiscais.

03

Concessão do Porto de São Sebastião

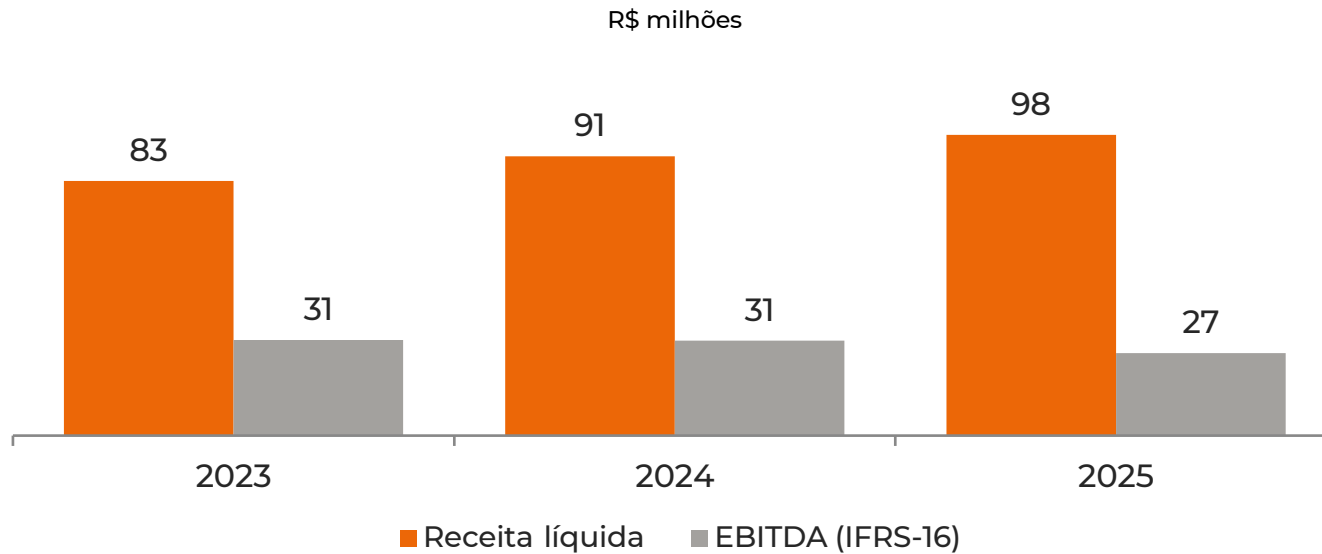
Horizonte: A definir

O processo de concessão em andamento e as obras estruturantes no entorno podem ampliar significativamente a capacidade operacional do porto, com a Transcopa já estabelecida como operadora.

A tese de sinergia parte de demandas já identificadas na base de clientes

Clientes atualmente atendidos pela Tegma já demandavam operação por São Sebastião, um porto menos congestionado que Santos. A aquisição atende a um pedido existente da base de clientes, e não a uma expectativa genérica de venda cruzada.

Desempenho financeiro da Transcopa (2023–2025)*



MARGEM EBITDA (IFRS-16)

37,6%

2023

34,0%

2024

27,6%

2025

22,9%

ROIC 2025

28,3% em 2024

R\$ 6 mi

Dívida bruta com
terceiros (2025)

Os custos de implantação pressionaram o EBITDA de 2025. A administração espera que as novas áreas contribuam positivamente para o desempenho de 2026.

*Dados não auditados, revisados no processo de diligência.

Encaixe na Tegma: pró-forma 2025 e alavancagem

R\$ milhões — 2025	Tegma	Transcopa	Pró-forma	Var.
Receita líquida consolidada	2.200	98	2.298	4,5%
EBITDA consolidado	362	27	389	7,4%
Margem EBITDA consolidada	16,5%	27,6%	16,9%	+0,4 p.p.
Receita — Log. Integrada (DLI)	199	98	297	49,2%
EBITDA — Log. Integrada (DLI)	25	27	52	108%
Margem EBITDA — DLI	12,6%	27,6%	17,5%	+4,9 p.p.

Transcopa e a relevância na Tegma

A Transcopa passa a representar 4,3% da receita e 6,9% do EBITDA consolidados pró-forma. Na Divisão de Logística Integrada, responde por 33% da receita e 52% do EBITDA, elevando o EBITDA da divisão em 108%.

Potencial Sinergia – SG&A (despesas corporativas)

- Convergência do nível de SG&A da Transcopa para nível Tegma.
- Potencial de R\$ 3,5 milhões/ano

ALAVANCAGEM (pró-forma)

Dívida Líquida (jun/26)	-R\$ 56 mi
Desembolso da aquisição	+R\$ 99,4 mi
Dívida Líquida pró-forma	+R\$ 44 mi
EBITDA UDM (jun/26)	R\$ 411 mi
EBITDA UDM pró-forma	R\$ 438 mi

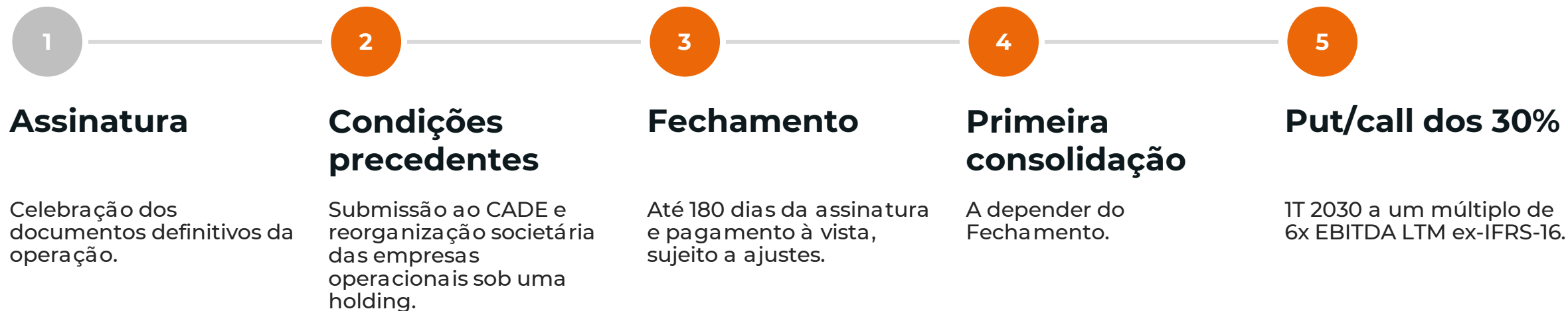
Dívida Líquida / EBITDA

-0,14x → 0,10x

Minoritários

A Transcopa será consolidada a 100% na receita e no EBITDA. Os 30% detidos pelos vendedores são deduzidos na linha de participação de minoritários, antes do Lucro Líquido; EBITDA economicamente atribuível de R\$ 18,8 milhões.

Cronograma da Transação



SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba - CEO
Ramón Perez - CFO e DRI
Ian Nunes - GRI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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

