



Clique aqui para
ouvir o áudio



Clique aqui para assistir a
teleconferência no Youtube

Apresentação de Resultados 3º trimestre de 2025

04 de novembro de 2025
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



Aprovação de dividendos e JCP

Distribuição de R\$ 63,9 milhões em dividendos e JCP, R\$ 0,97 por ação, data de corte dia 6 de novembro e pagamento dia 18 de novembro.

80% de payout e 8,2% de dividend yield nos últimos 12 meses.



Aquisição de terreno em Camaçari-BA

Em set/25, anunciamos a aquisição de um terreno de aproximadamente 200 mil m², pelo valor de R\$ 40 milhões. A companhia vai investir ainda cerca de R\$ 3,5 milhões em adaptações.



Interrupção de produção da Toyota

Em set/25, uma tempestade destruiu a fábrica de motores da Toyota em Porto Feliz (SP), interrompendo a produção no Brasil. Tal evento vai impactar os volumes da Tegma nos próximos meses.



Tecnologia híbrida diesel-GNV

Início do projeto-piloto de descarbonização com a conversão de caminhões movidos exclusivamente a diesel para a tecnologia híbrida diesel-GNV.



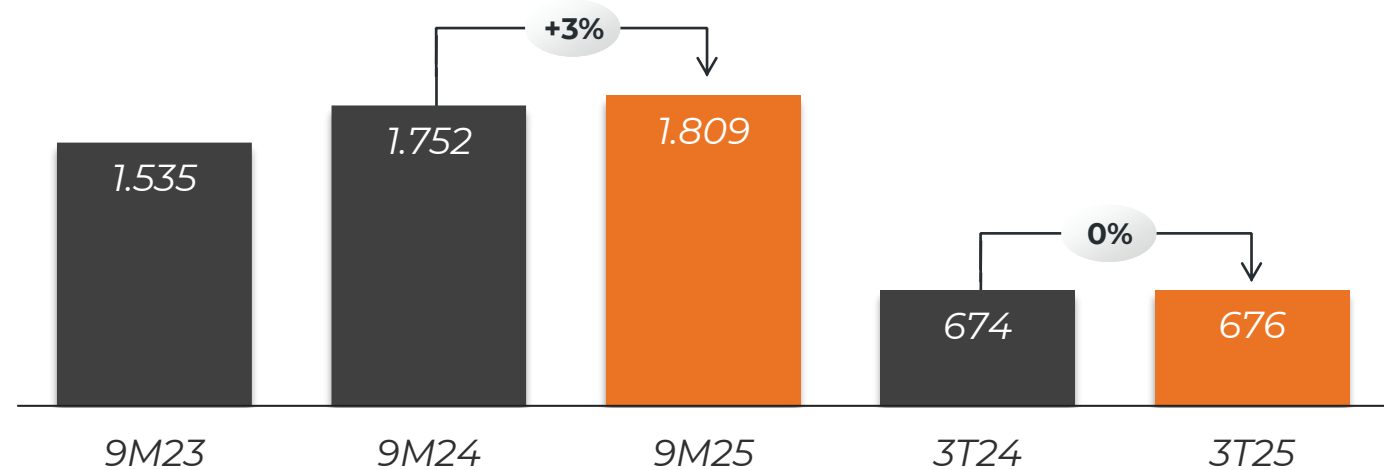
Novo contrato com a Omoda Jaecoo

A Tegma é oficialmente uma operadora logística de transporte de veículos da Omoda Jaecoo. A montadora chinesa está no Brasil desde 2024 e nesse ano foram emplacados mais de 4 mil unidades até out/25.

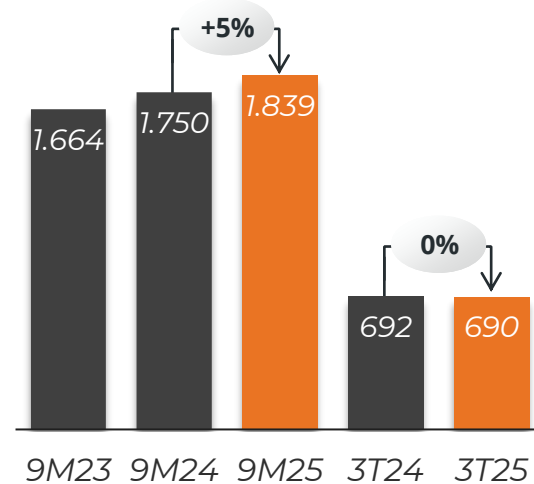
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

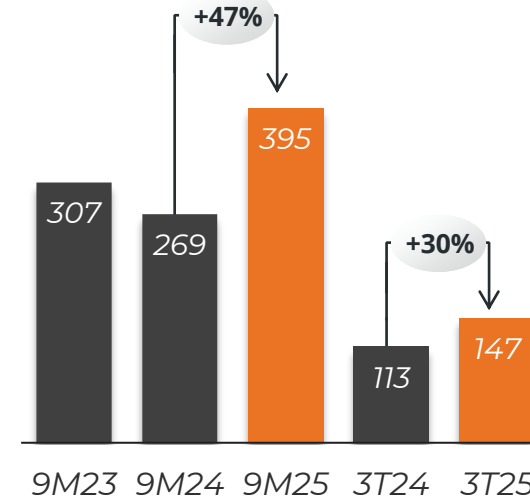
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



➤ As **vendas domésticas** foram estáveis no 3T25 YoY, em função do aperto monetário em vigor no Brasil. A **produção** no 3T25 também foi estável, refletindo a estabilidade das vendas domésticas e os estoques. As **exportações** cresceram 30% em função das vendas à Argentina. As vendas domésticas e exportação cresceram 5% no trimestre.

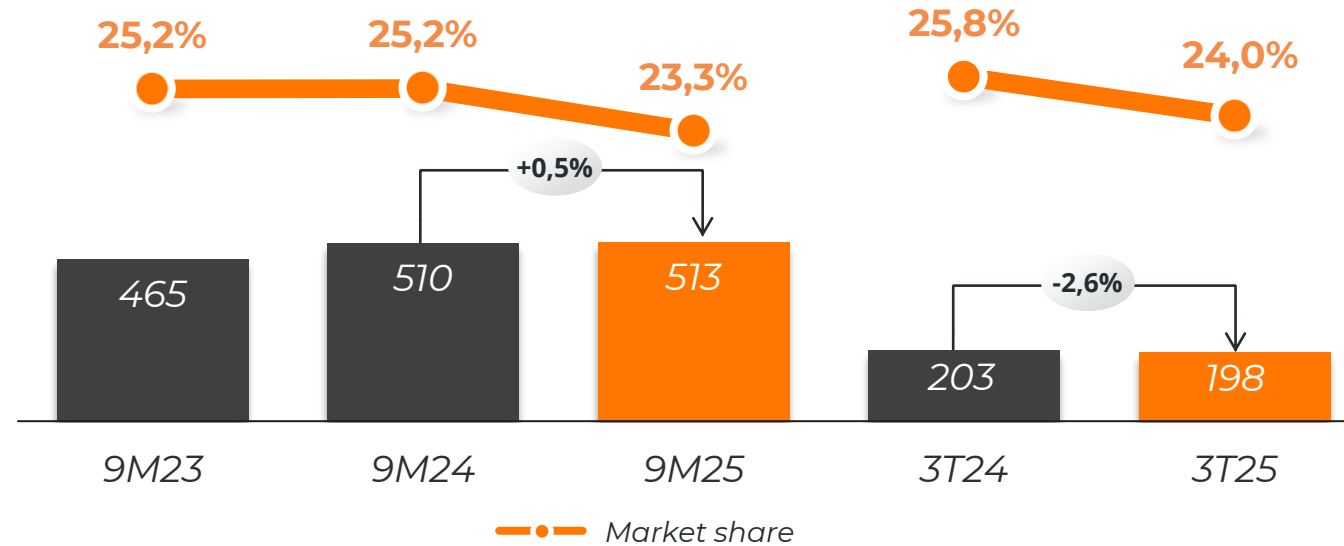


Indicadores Operacionais

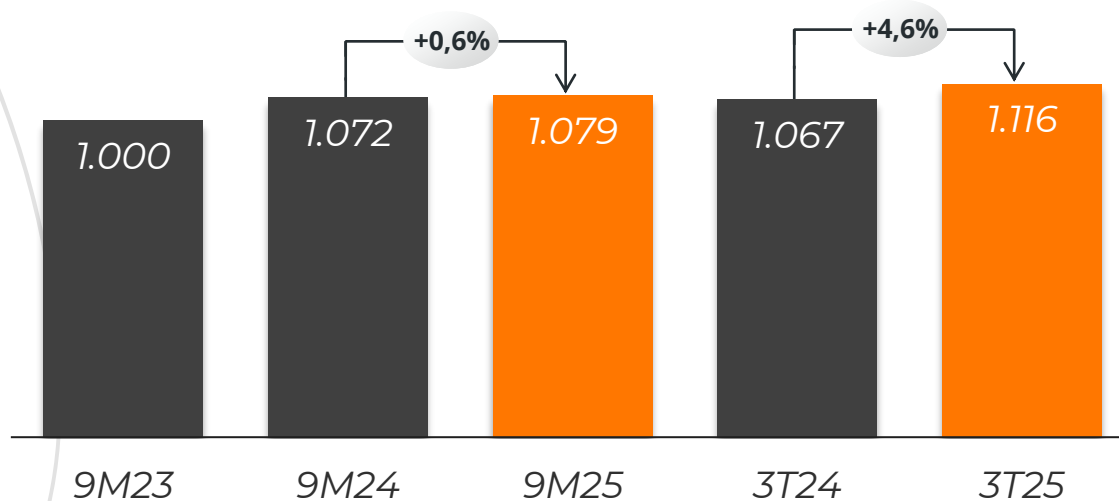
Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)

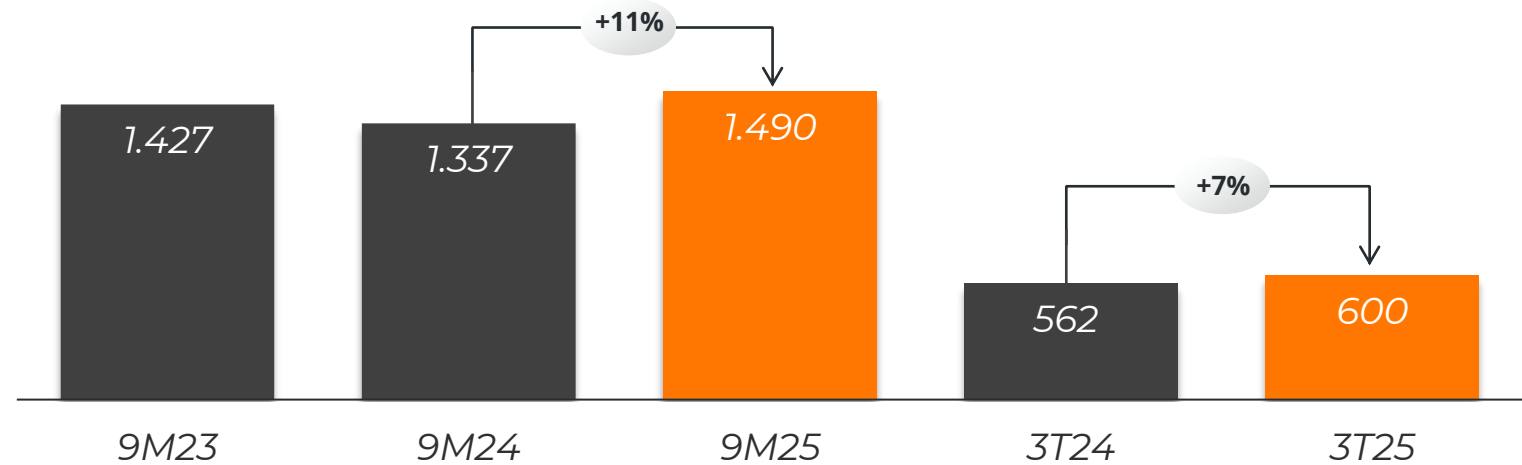


➤ O **volume de veículos transportados** caiu 2,6% no 3T25 em função da queda do mercado doméstico. O market share se retraiu 1,8 p.p em função do desempenho de clientes relevantes. O crescimento da **distância média** no 3T25 reflete o crescimento das vendas a regiões Norte/Nordeste do país.

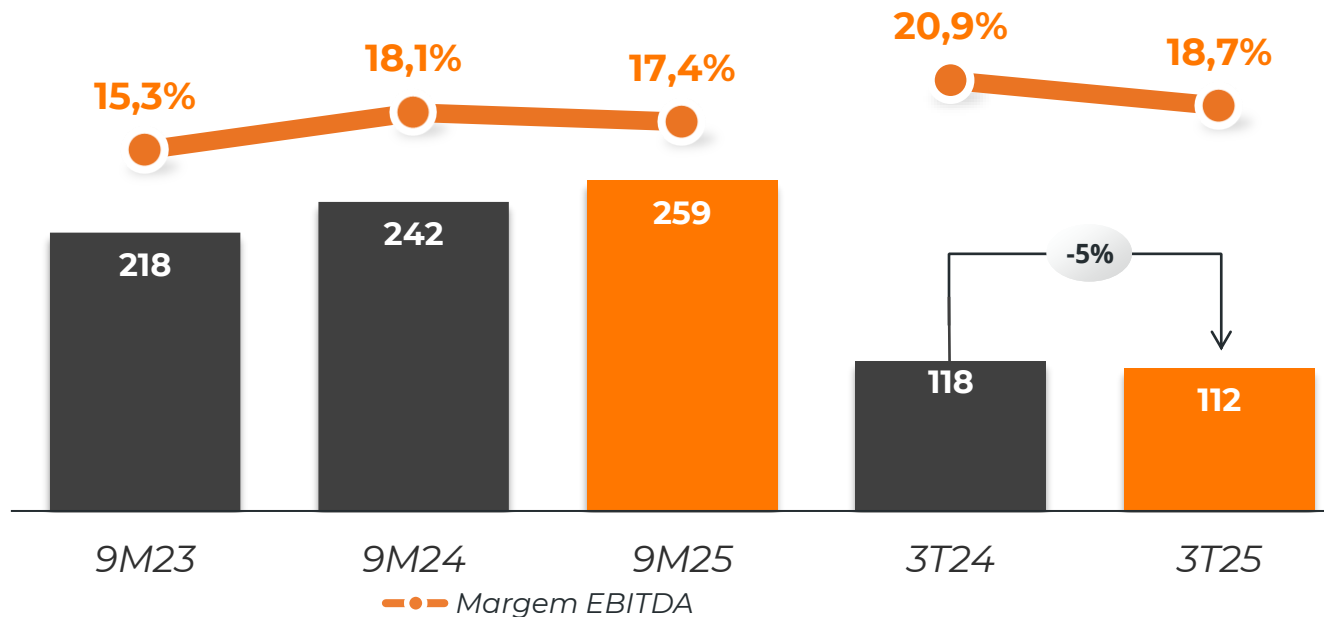
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

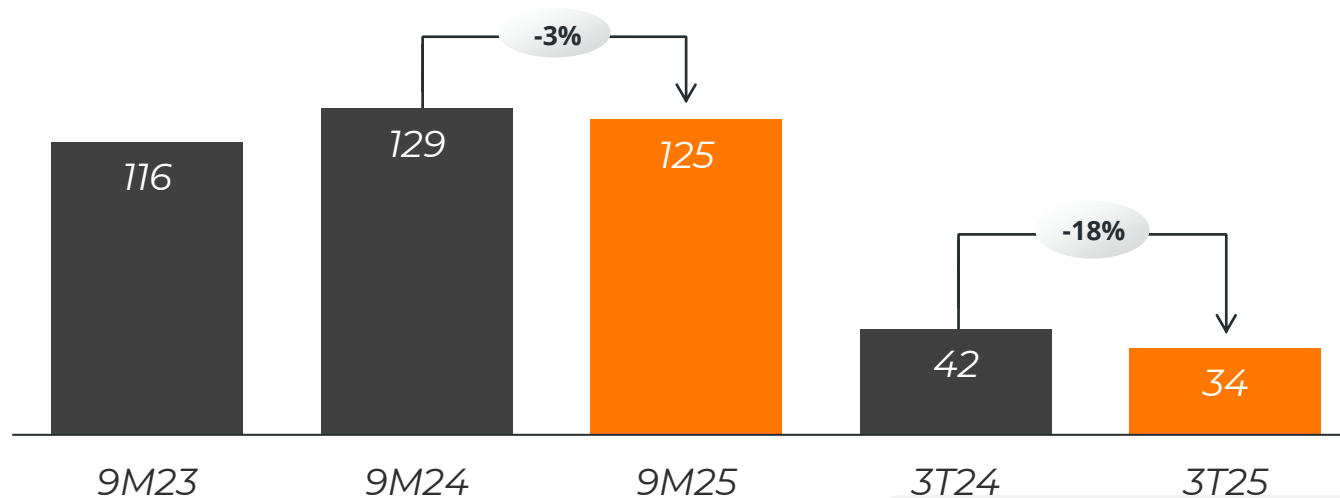


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita no 3T25, em função do aumento da distância média transportada, dos reajustes de tarifas além do aumento das transferências de veículos. A queda da **margem EBITDA** no 3T25 reflete custos e deduções da receita atipicamente maiores.

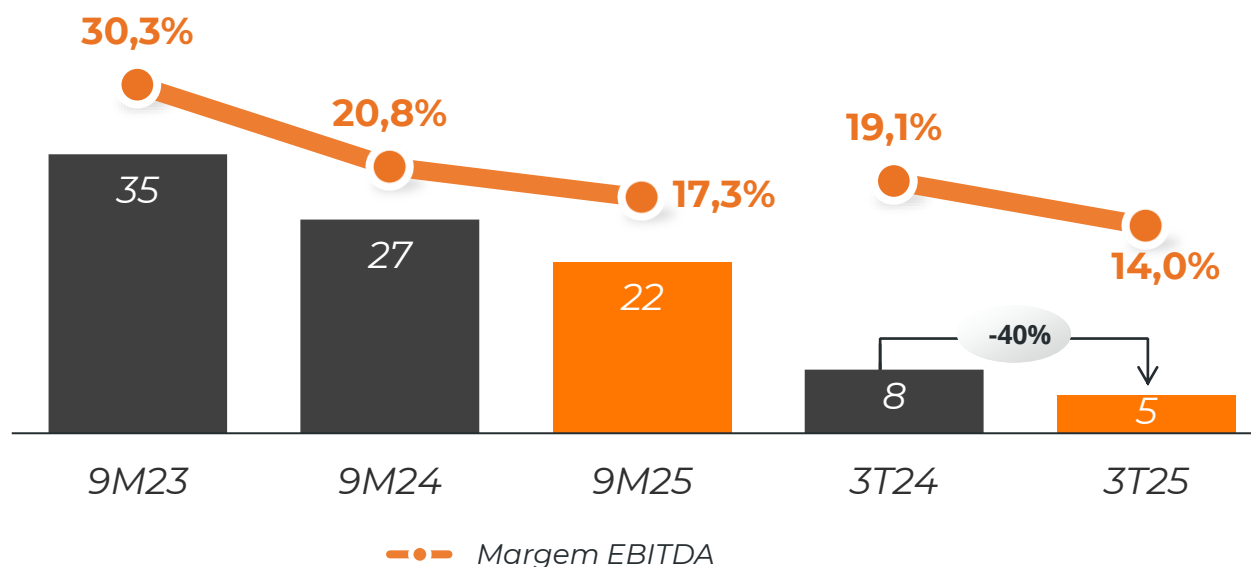
Resultados Logística Integrada

R\$ Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

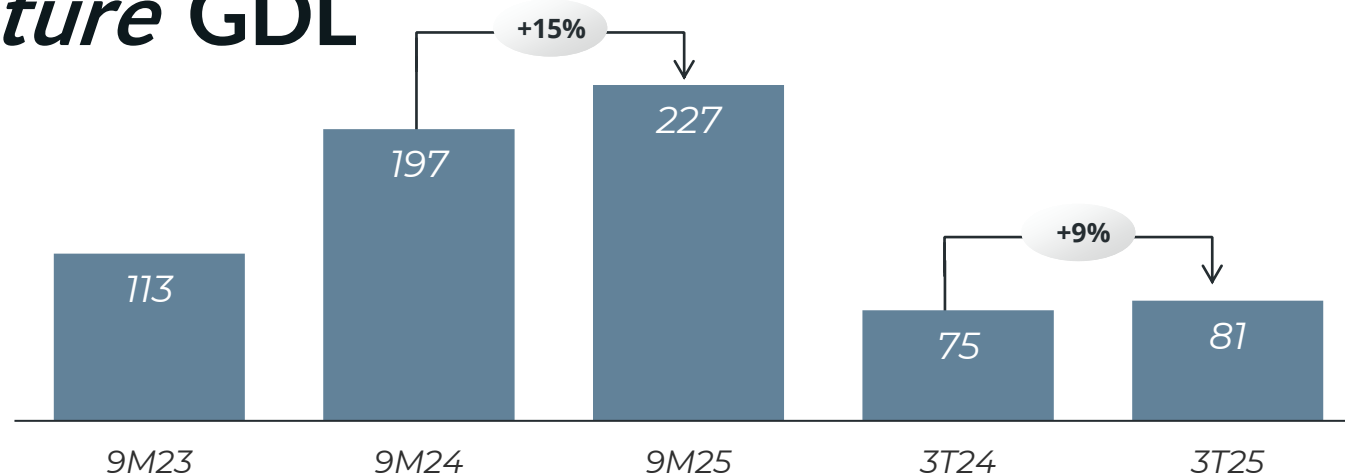


➤ A **Receita Líquida** encolheu 18% no 3T25 em função da descontinuação de um contrato de transporte. A margem EBITDA do trimestre recuou principalmente em função da retração da margem bruta, que refletiu a redução da receita e a menor diluição dos custos fixos.

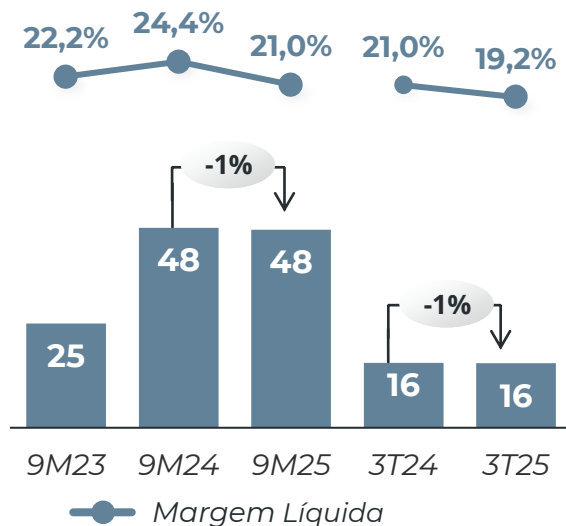
Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

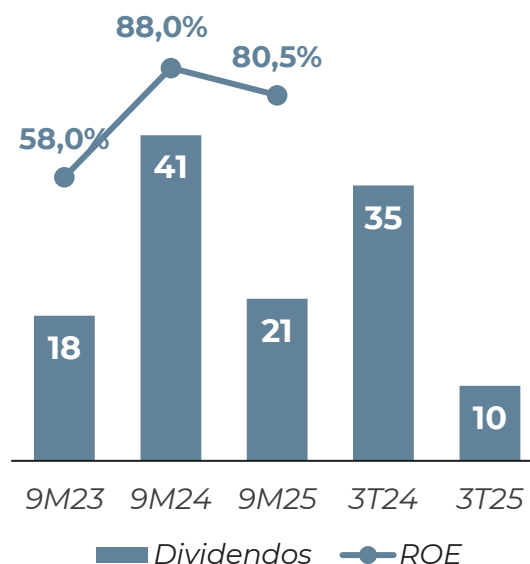
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS E ROE

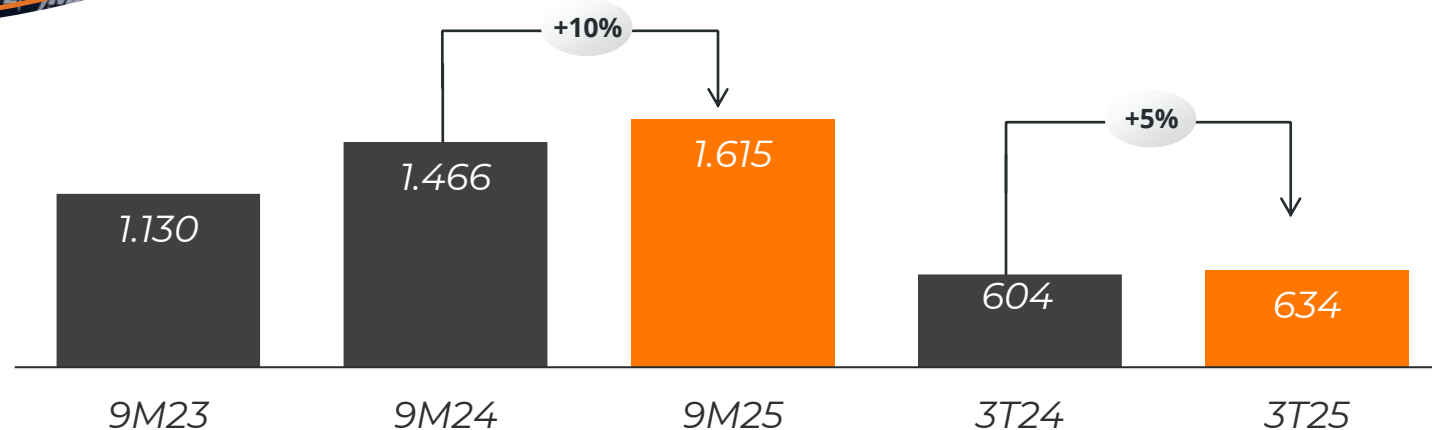


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento em função do aumento dos serviços de armazenagem alfandegada e veículos. Os níveis de rentabilidade se retraíram no 3T25, em função do reajuste de custos de aluguel, conforme explicado no tri passado.

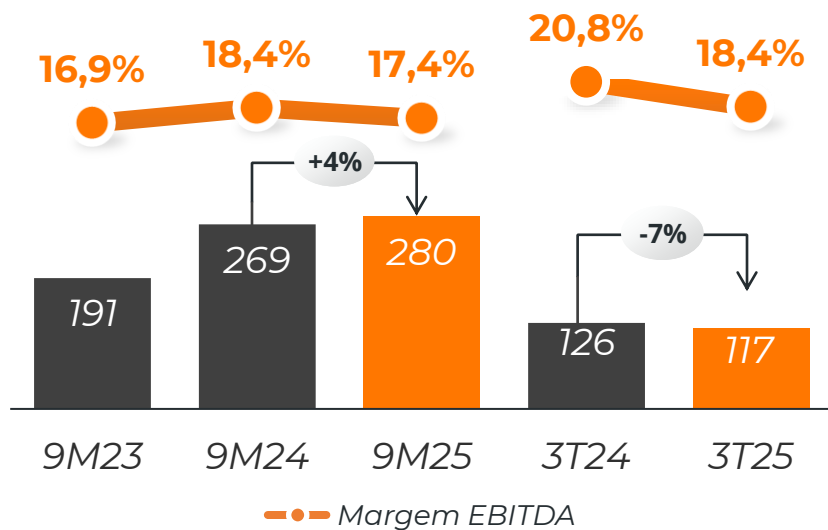
Resultados Consolidado

R\$ Milhões

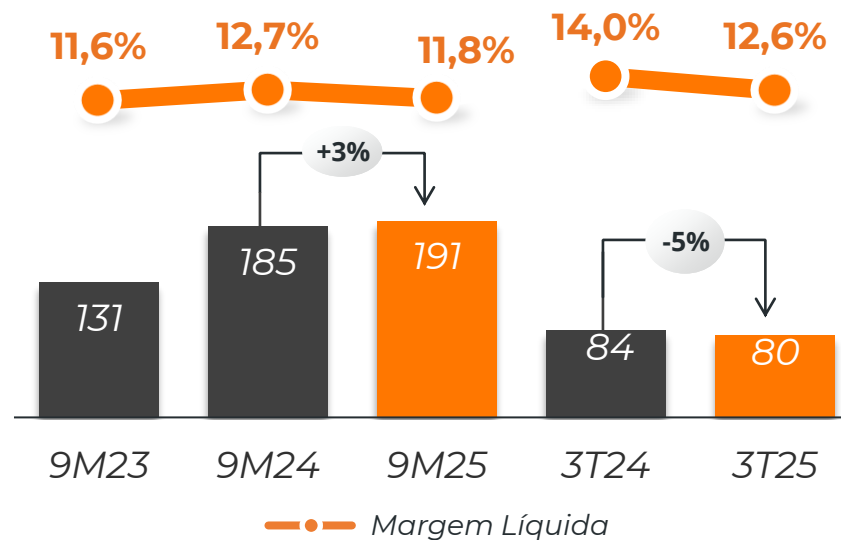
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA



LUCRO LÍQUIDO



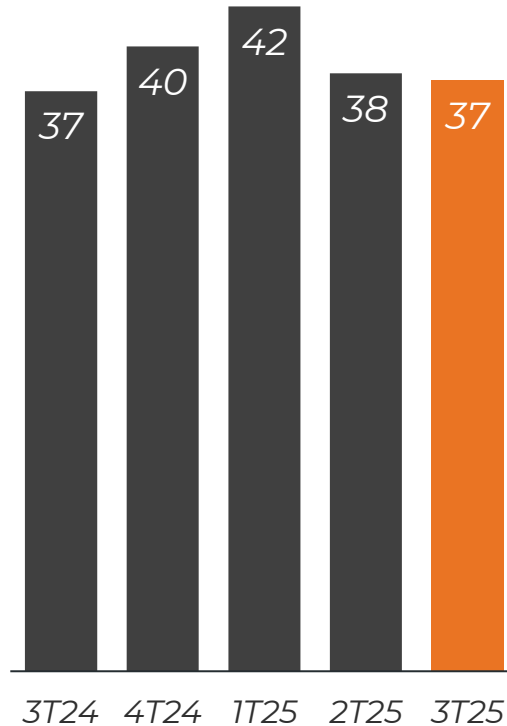
➤ A **receita líquida** cresceu decorrente ocorreu devido a melhora de indicadores operacionais, como o aumento da distância média por veículo. A **margem EBITDA** se retraiu em função da queda de margem bruta e do crescimento das despesas. O **lucro líquido** recuou 5%, uma queda de 1,4 p.p. na sua margem líquida decorrente da queda da margem operacional.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

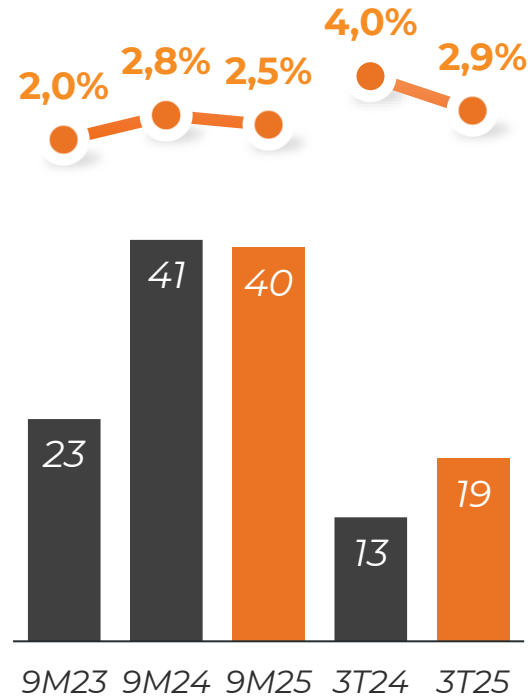
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

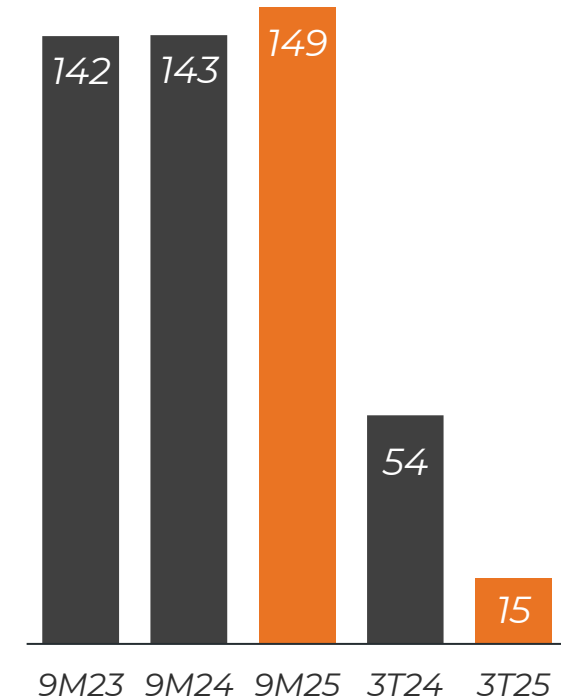
R\$ milhão



■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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

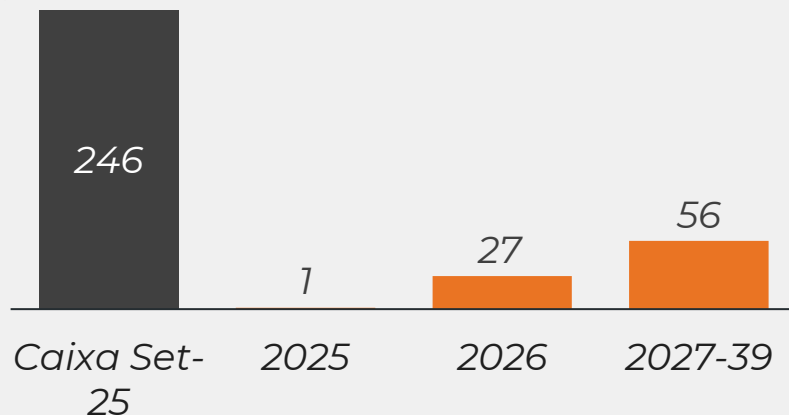
➤ O **ciclo de caixa** no 3T25 foi equivalente ao do 2T25. O **CAPEX** do 3T25 de R\$ 19 milhões, em razão de aquisição de cavalo mecânico e carretas cegonha para a operação de veículos (R\$ 9 milhões) e benfeitorias em três pátios (R\$ 2,7 milhões). O **fluxo de caixa livre** no 3T25 foi positivo em R\$ 15 milhões, inferior ao 3T24 em função de um maior CAPEX, o adiantamento do terreno na Bahia de R\$ 10 milhões, e maior pagamento de Imposto de Renda (+14M).

Estrutura de Capital

Milhões

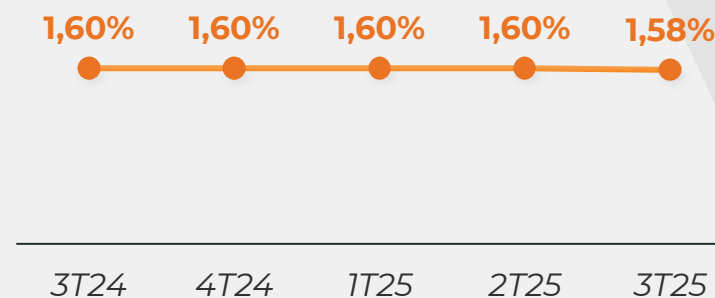
CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA (Set/2025)

R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Jun/25	Set/25
(=) Dívida bruta	111	85
(-) Caixa	347	245
(=) Dívida (caixa) líquido	(236)	(160)
EBITDA 12M	415	406
Dív Líq/ EBITDA 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA % + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

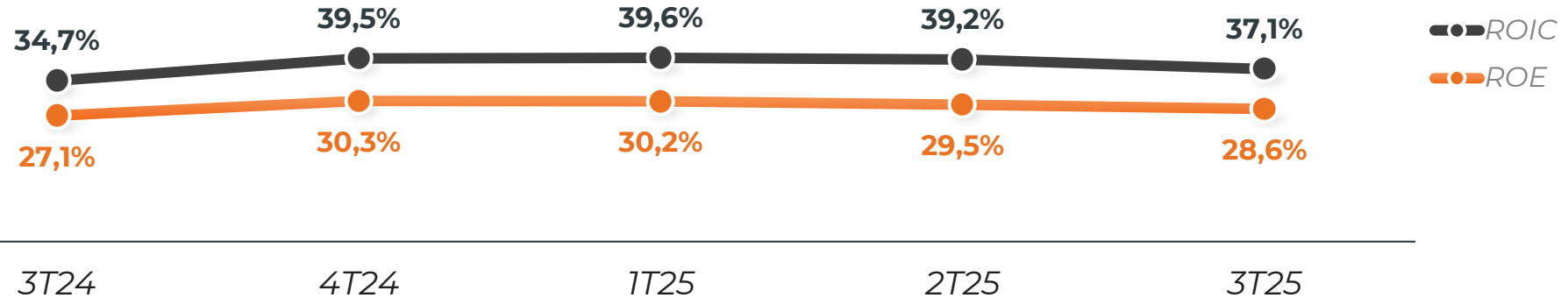
Perspectiva: Estável

Atribuição:
03/04/2025

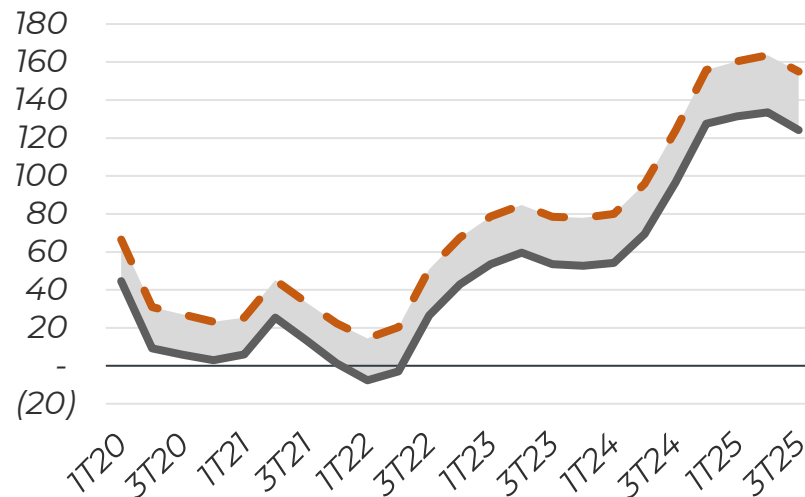
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

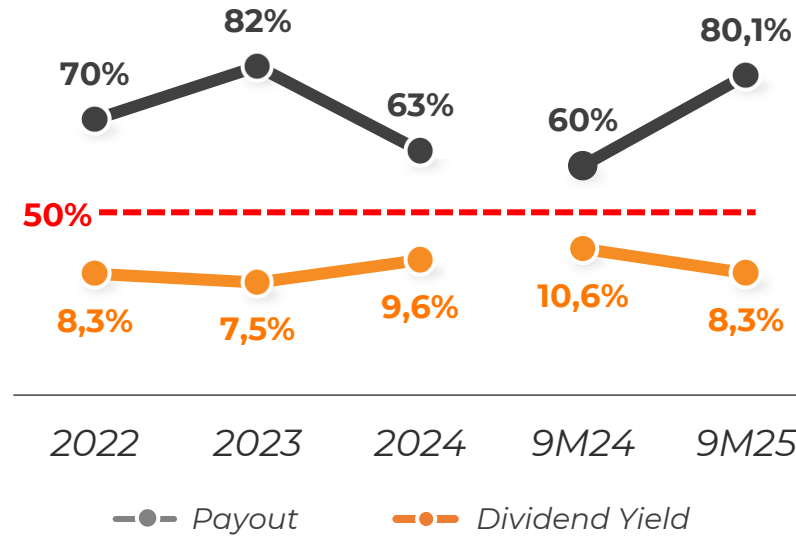


EVA (R\$ milhão)



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 PROVENTOS

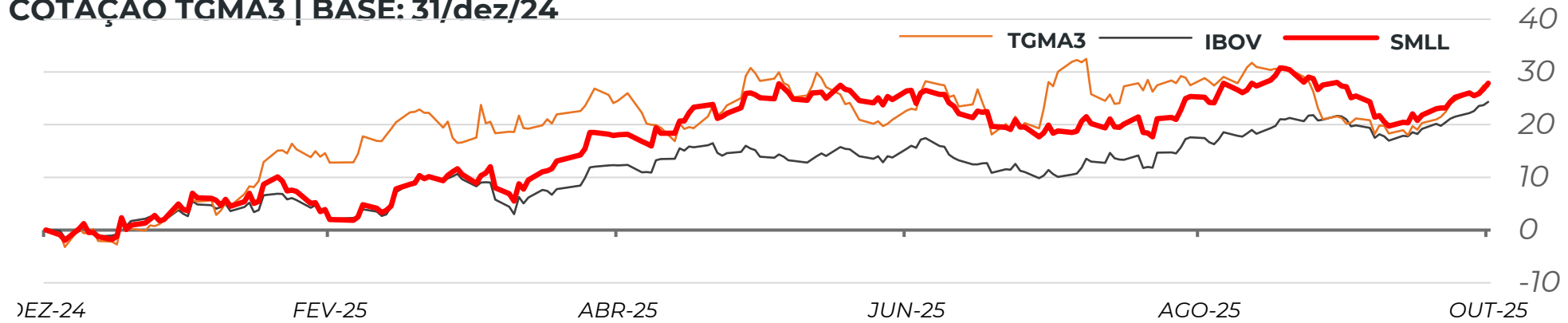


Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.

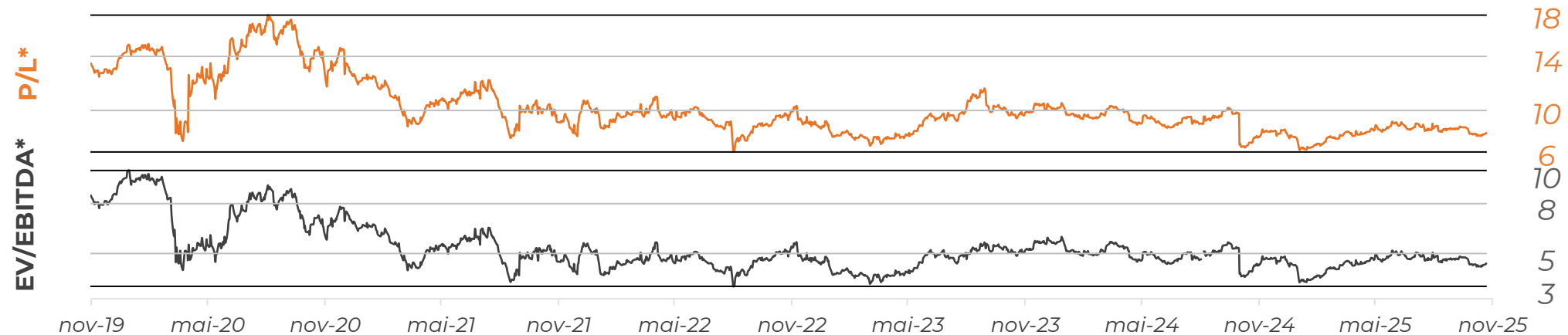
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 3T25 se retraíram na comparação com o 2T25 em função da estabilização do mercado automotivo, da perda de market share da logística de veículos e das perdas na Log. Integrada. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

TGMA3 – Desempenho e múltiplos

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/24



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 Tegma apresentaram um desempenho equivalente ao da bolsa no ano de 2025 em função da resiliência dos resultados da empresa. Assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, a Tegma permanece sendo negociada a múltiplos ligeiramente abaixo da sua média histórica.

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Nivaldo Tuba– CEO
Ramón Perez – CFO e DRI
Ian Nunes – GRI
Leonardo Santos - RI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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