



Clique para assistir



Clique para ouvir áudio

# Apresentação de Resultados

## 3º trimestre de 2023

7 de novembro de 2023  
15h

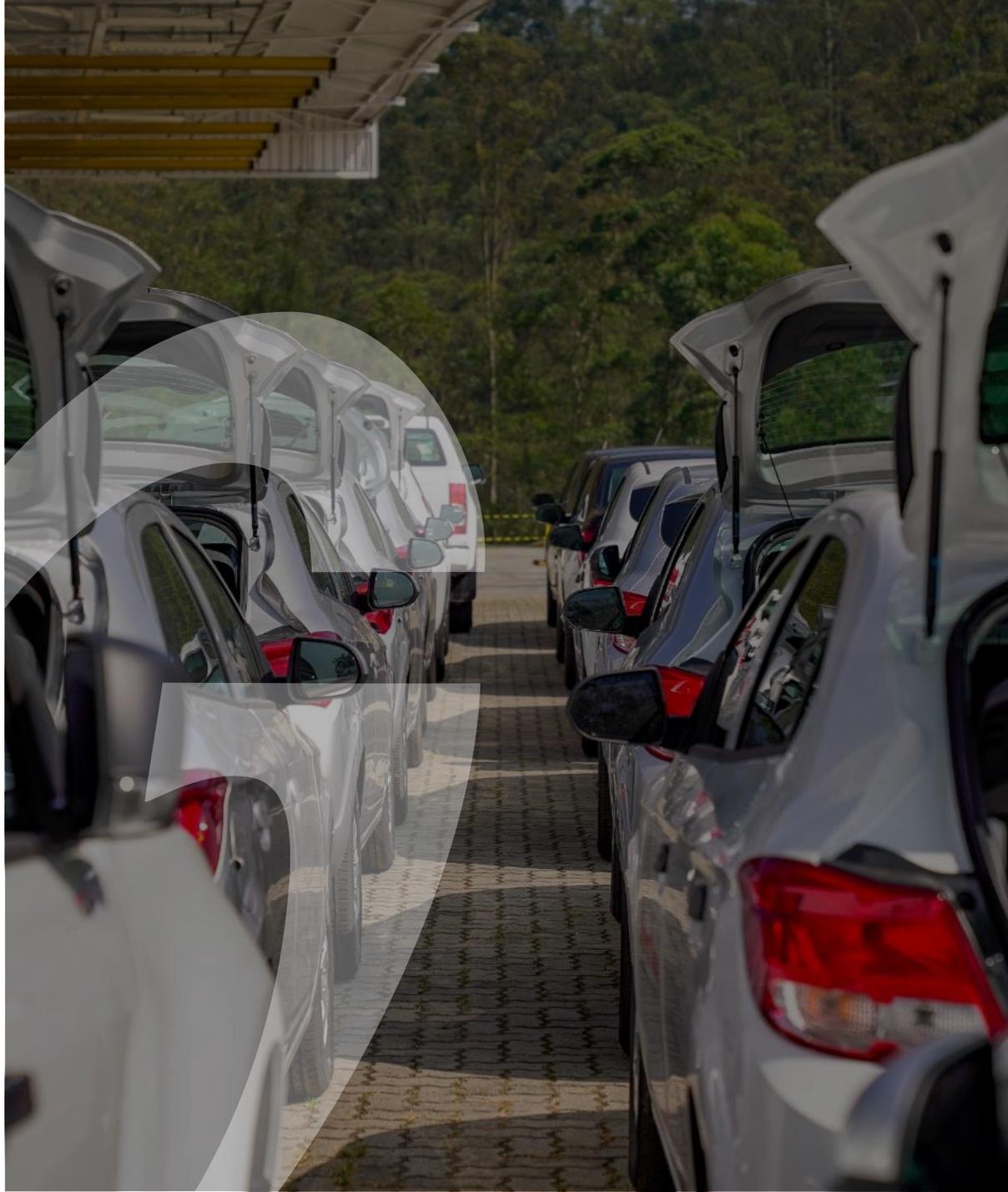


## Disclaimer

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 **dividen- dos e juros** sobre **capital pró- prio** intercalares referentes ao 3T23



**2** Início do pro- cesso de **transição** de **ERP** da Tegma



**3** Tegma é premiada no **Top 100** **Open Corps** pelo quinto ano consecutivo



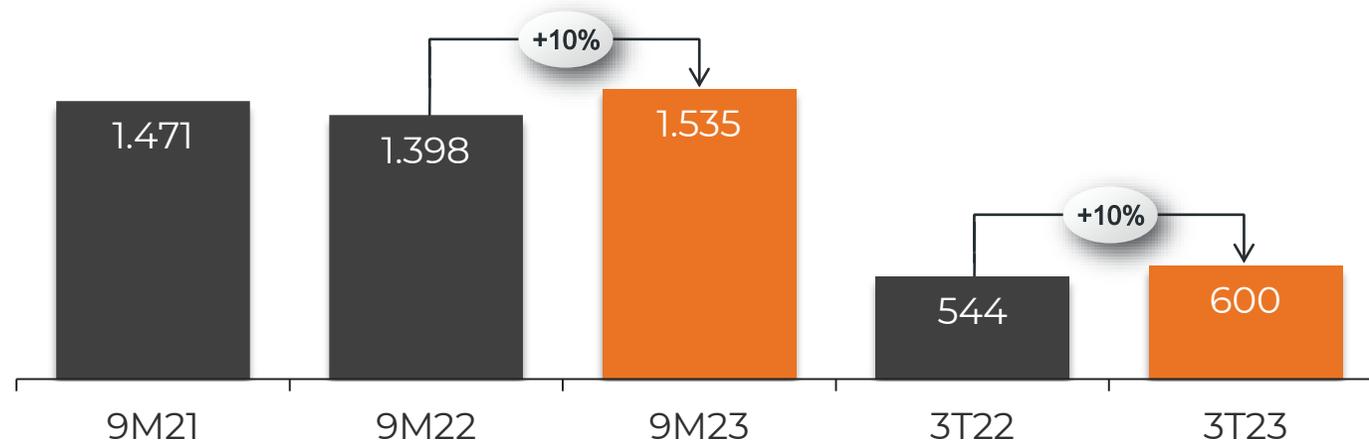
**4** Divulgação do **Inven- tário de gases do efeito es- tufa** 2022 da Tegma



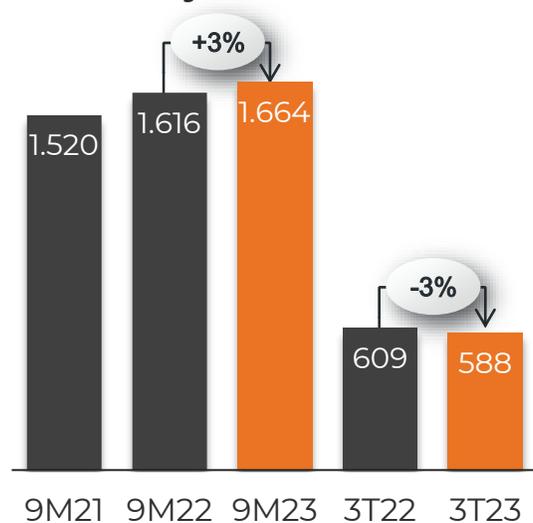
# Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

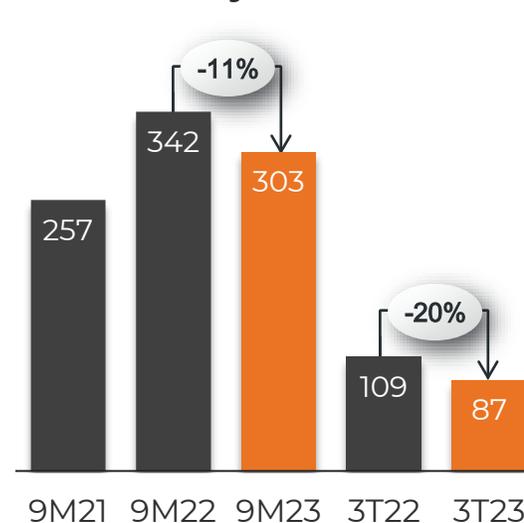
## VENDAS DOMÉSTICAS



## PRODUÇÃO



## EXPORTAÇÃO



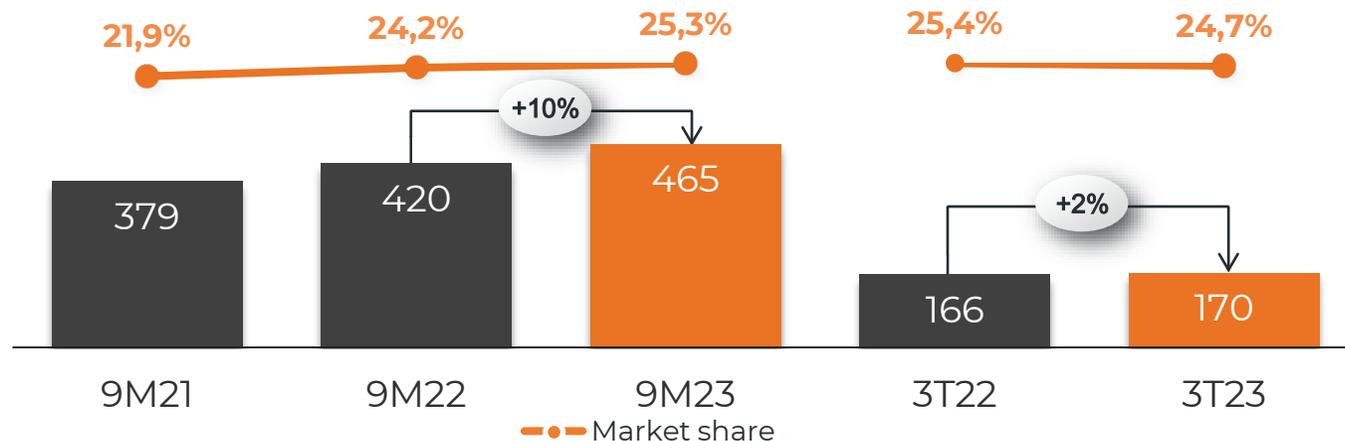
➤ Como resultado do crescimento das vendas do varejo e de uma melhor disponibilidade de componentes, as **vendas domésticas** cresceram 10% no 3T23 YoY. A **produção** reduziu em 3%, refletindo a readequação dos níveis de estoque e a queda das exportações. As **exportações** recuaram 20% no trimestre.

# Indicadores Operacionais Logística

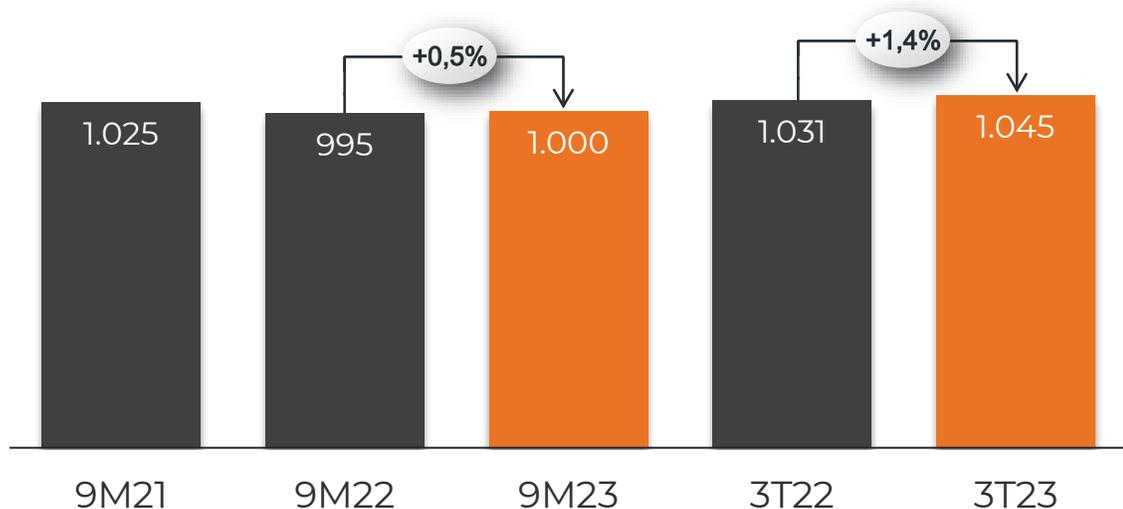
## Automotiva

Mil, exceto distância média

### VEÍCULOS TRANSPORTADOS



### DISTÂNCIA MÉDIA



Com o crescimento das vendas domésticas, o volume de veículos transportados aumentou 2% no 3T23. A queda do *market share* reflete a perda de mercado por clientes relevantes no mês de julho, com o programa de descontos do Governo Federal. O crescimento da **distância média** reflete o aumento da participação de viagens domésticas no total.

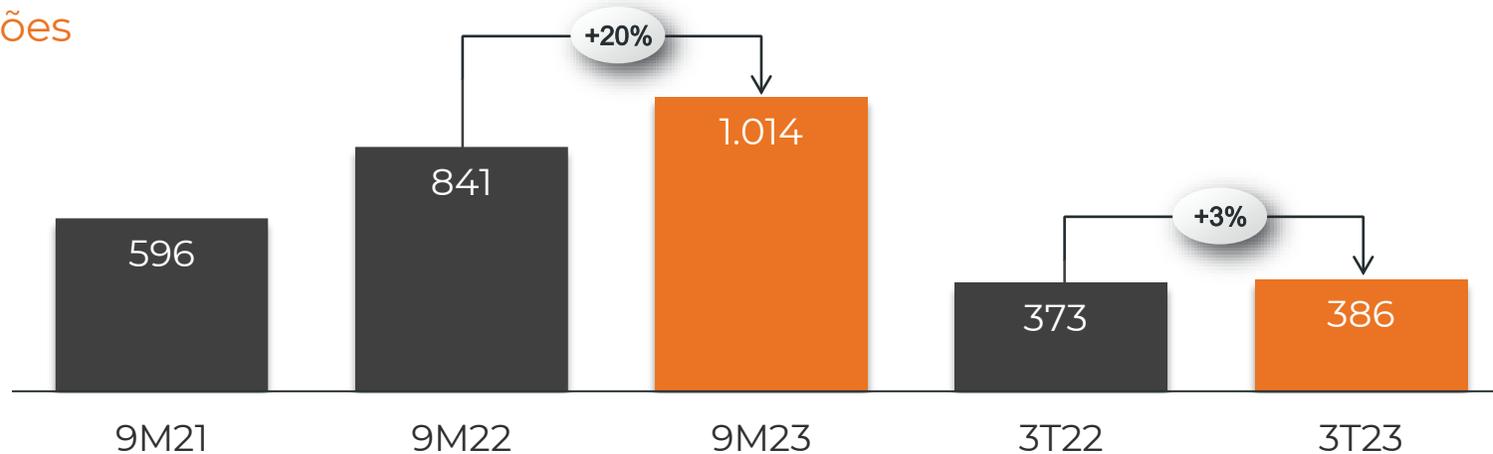




# Resultados Logística Automotiva

Milhões

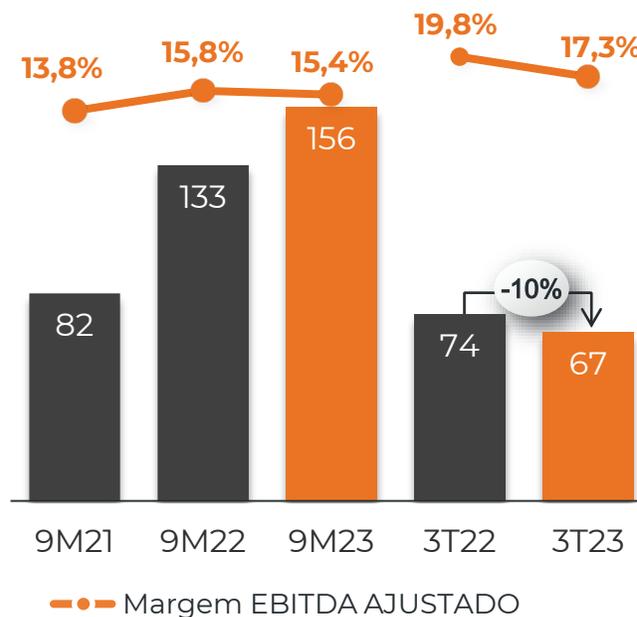
## RECEITA LÍQUIDA



## EBIT



## EBITDA

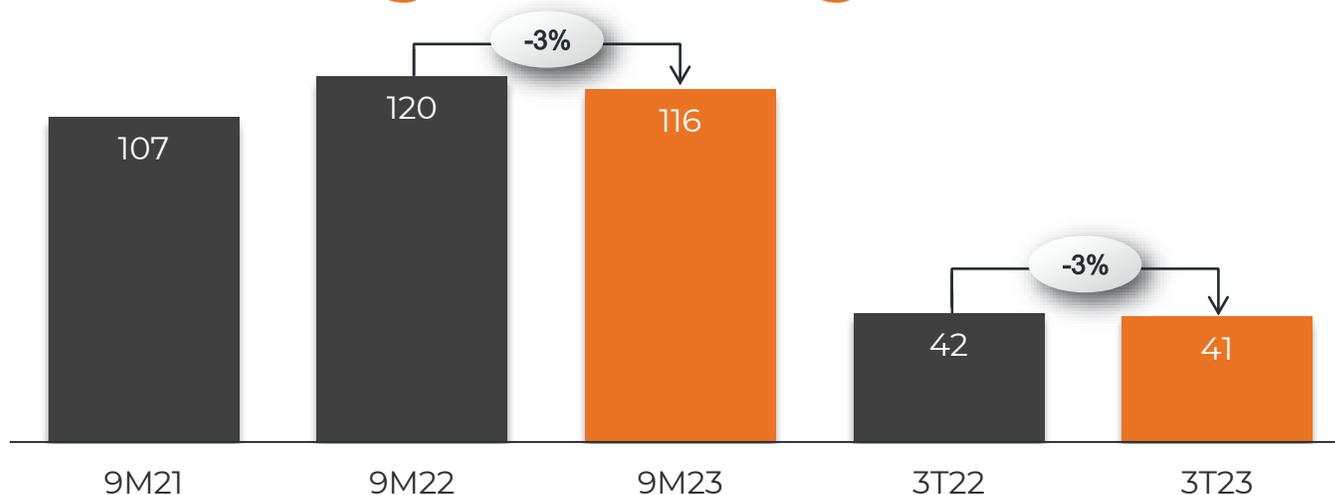


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita em função do crescimento do volume transportado e da distância média, além de reajustes de tarifas. A redução da **margem EBITDA** no 3T23 reflete a contratação de pessoal, aliada ao crescimento de despesas gerais e administrativas.

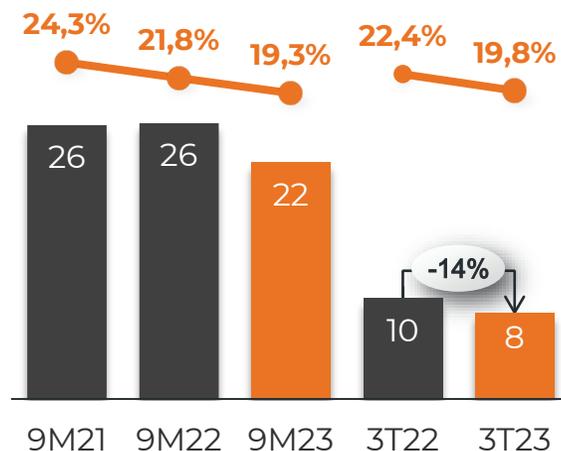
# Resultados Logística Integrada

Milhões

## RECEITA LÍQUIDA

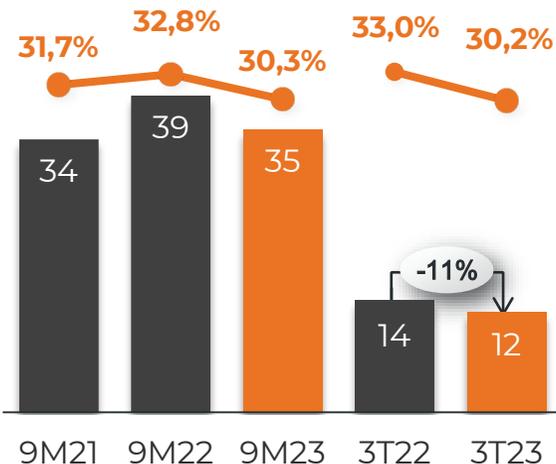


## EBIT



●● Margem EBIT

## EBITDA



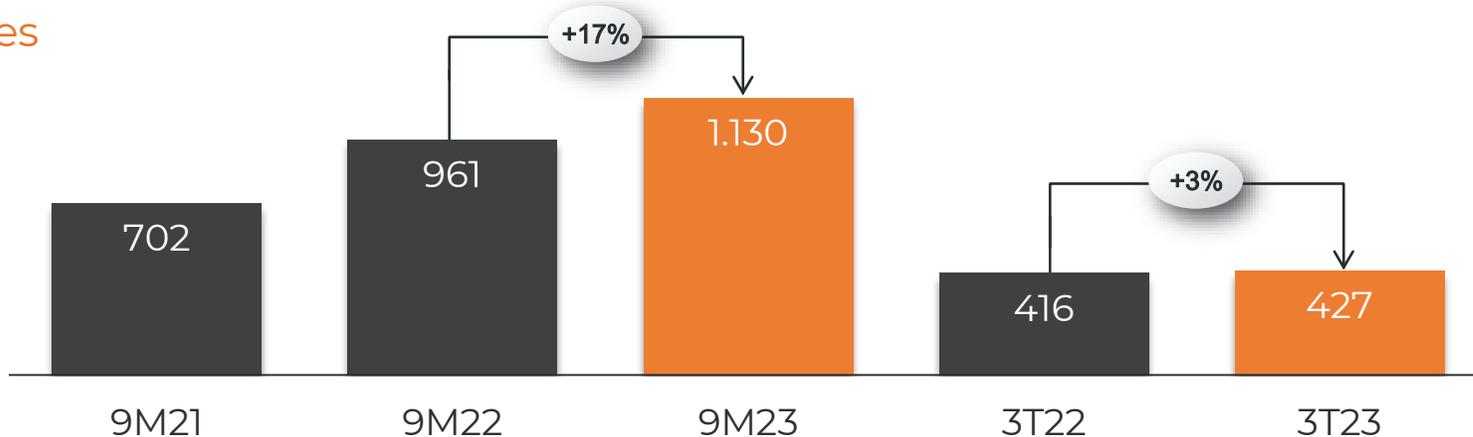
●● Margem EBITDA ajustado

➤ A **Receita Líquida** reduziu pela queda do volume transportado de produtos químicos devido ao processo de renovação da frota de carretas-silo, apesar da melhora da receita da operação de eletrodomésticos. As **margens** do trimestre recuaram pela menor receita e pelo mix de serviços da operação de químicos.

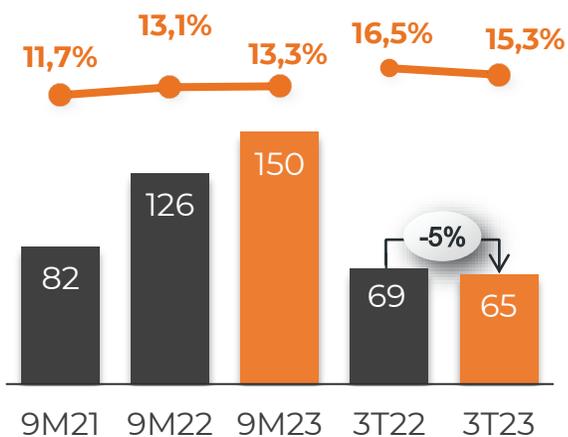
# Resultados Consolidados

Milhões

## RECEITA LÍQUIDA

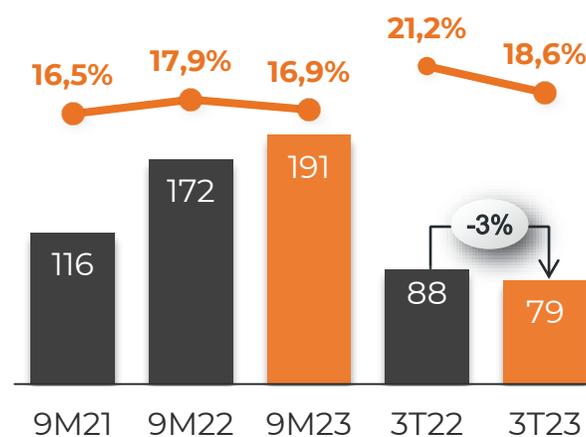


## EBIT



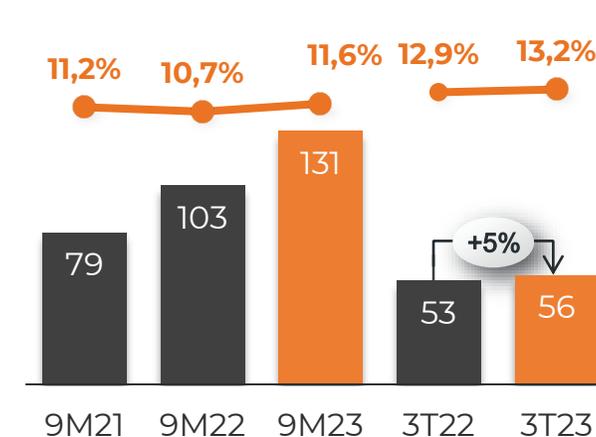
--- Margem EBIT

## EBITDA



--- Margem EBITDA Ajustado

## LUCRO LÍQUIDO



--- Margem Líquida

➤ Crescimento da **receita** no 3T23 reflete crescimento da Divisão Automotiva no período. A queda das **margens EBIT e EBITDA** no trimestre refletem os ajustes de quadro de pessoal operacional e aumento de despesas. A expansão da **margem líquida** de 0,3 p.p, a despeito da queda das margens EBIT e EBITDA no 3T23, reflete o aumento do resultado financeiro líquido positivo e a melhora dos resultados da Joint Venture GDL.

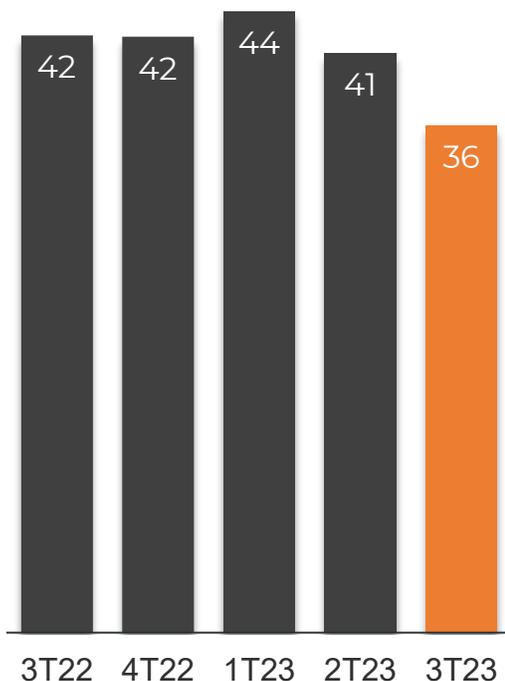


# Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

## CICLO DE CAIXA

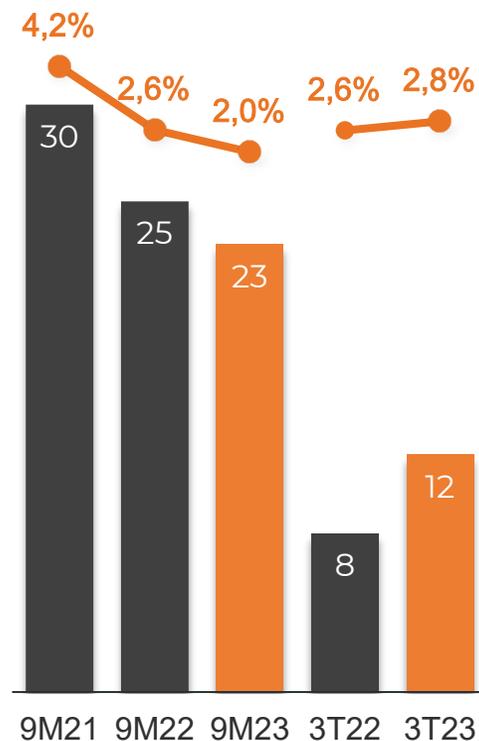
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

## CAPEX

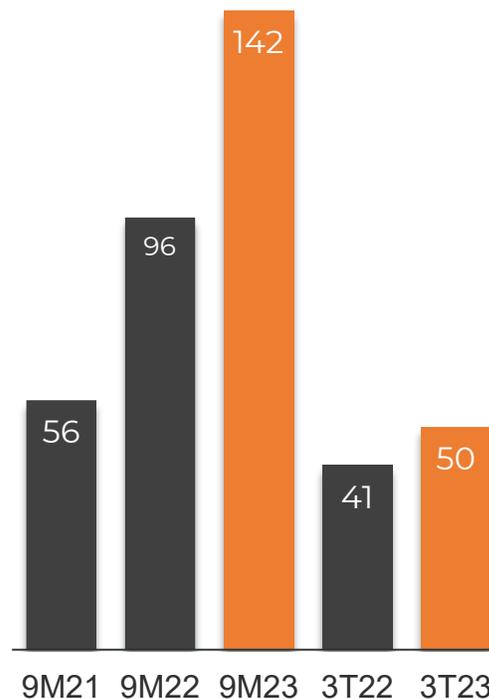
R\$ milhão



■ 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 3T23 foi cinco dias menor que o do trimestre anterior, em função da melhor dinâmica de recebimentos no trimestre. O CAPEX do 3T23 de R\$ 12 milhões correspondeu a 2,8% da receita líquida, dentro do intervalo histórico. **O fluxo de caixa livre** no 3T23 foi de R\$ 50 milhões em função do desempenho operacional positivo, aliado à redução do ciclo de caixa e à utilização de créditos tributários. Nos 9M23 o fluxo de caixa também reflete o desempenho operacional.

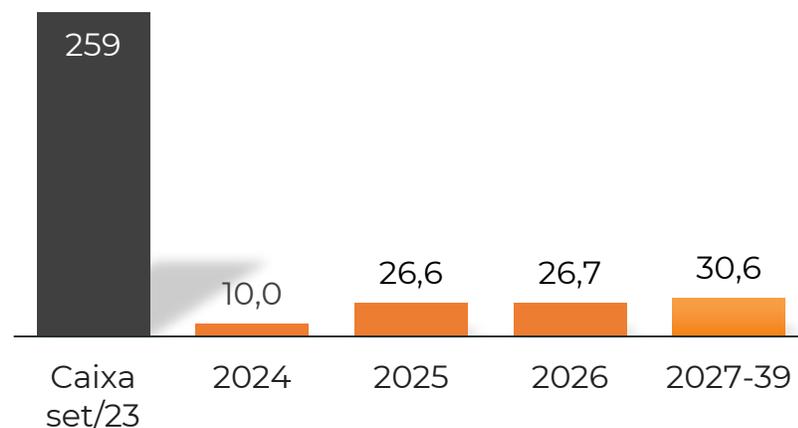


# Estrutura de Capital

Milhões

## AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

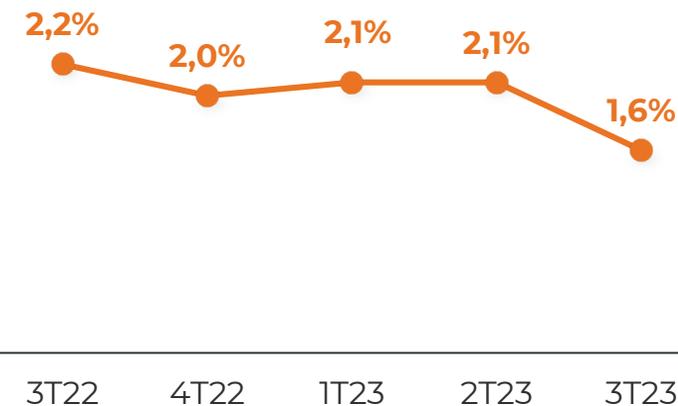
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Jun/23	Set/23
(=) Dívida bruta	91	96
(-) Caixa	237	259
<b>(=) Dívida (caixa) líquido</b>	<b>(146)</b>	<b>(163)</b>
EBITDA ajustado 12M	272	264
<b>Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

## HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



## RATING

Fitch Ratings

**A**  
Local

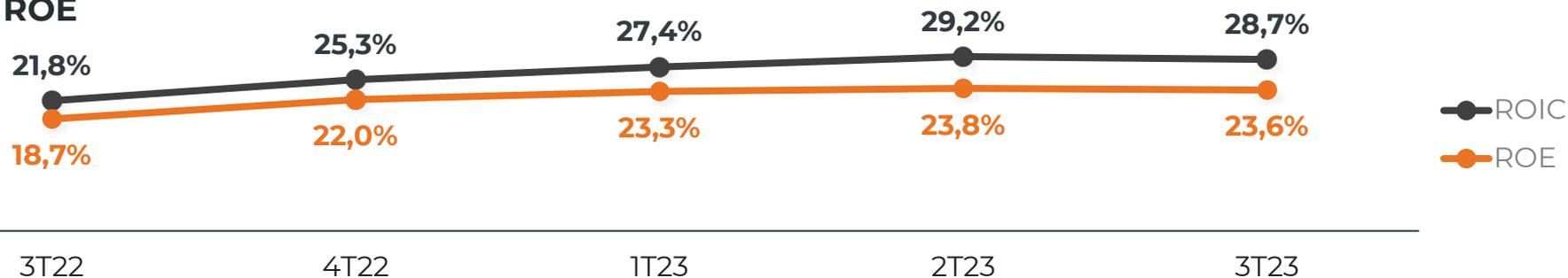
Perspectiva: Estável

Atribuição:  
17/04/2023

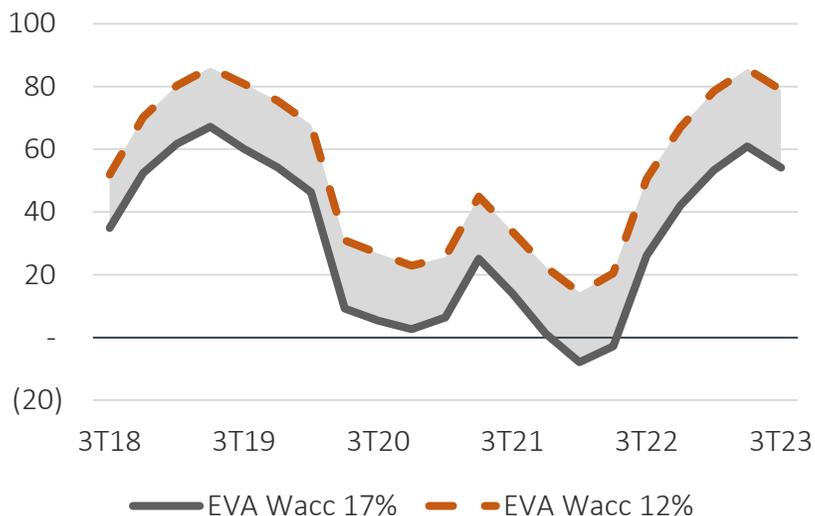
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

# Retorno, EVA e Dividendos

## ROIC E ROE

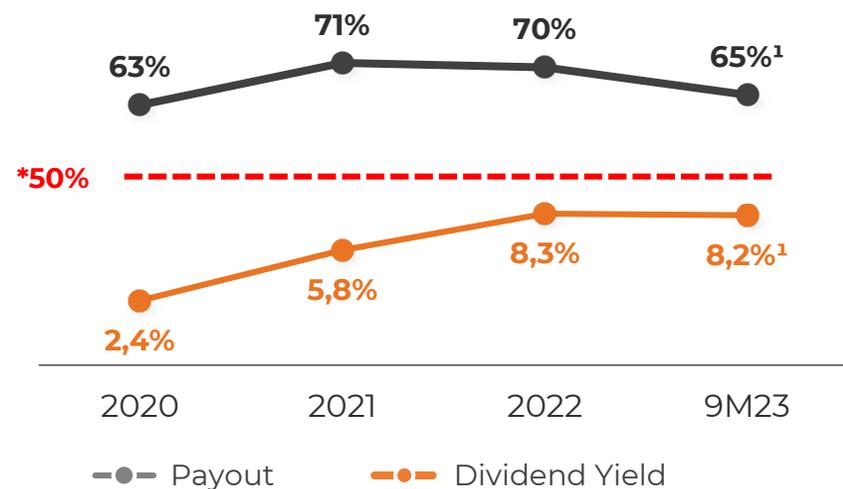


## EVA (R\$ milhão)



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.

<sup>1</sup> As antecipações de agosto e novembro: 50% do lucro líquido; distribuição complementar abril: 60% do Lucro líquido; <sup>2</sup> Div Yield LTM

➤ **ROIC, ROE e EVA** do 3T23 se reduziram vs 2T23 em função da pequena retração de margens operacionais da Tegna. A tendência de alta dos indicadores a partir de 2022 reflete a recuperação do mercado automotivo, o crescimento dos serviços logísticos automotivos, o crescimento da Fastline (logística de seminovos) e da GDL (ROE). 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 apresentaram um desempenho superior ao da bolsa a partir de meados de julho de 2023 refletindo a recuperação do setor automotivo e a 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  
Ramón Perez – CFO e DRI  
Ian Nunes – GRI  
Felipe Silva – RI



[ri.tegma.com.br](http://ri.tegma.com.br)

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica

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