



Clique aqui para
ouvir o áudio

Apresentação de Resultados 2º trimestre de 2025

05 de agosto 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 da distribuição de dividendos e JCP

Distribuição de R\$ 89 milhões em dividendos e JCP, R\$ 1,35 por ação, data de corte dia 7 de agosto e pagamento dia 19 de agosto.

80% de payout e 8,3% de dividend yield nos últimos 12 meses



Relatório Integrado de 2024

Pelo terceiro ano consecutivo, a Tegma apresentou seu Relatório Integrado de 2024, relacionando em detalhes as ações desenvolvidas pela companhia em sustentabilidade.



Aquisição Buskar.Me

Em jun-25 foi assinado o contrato de compra e venda de 70% da Buskar.me, plataforma logística especializada logística de veículos seminovos por R\$ 15,1 milhões.



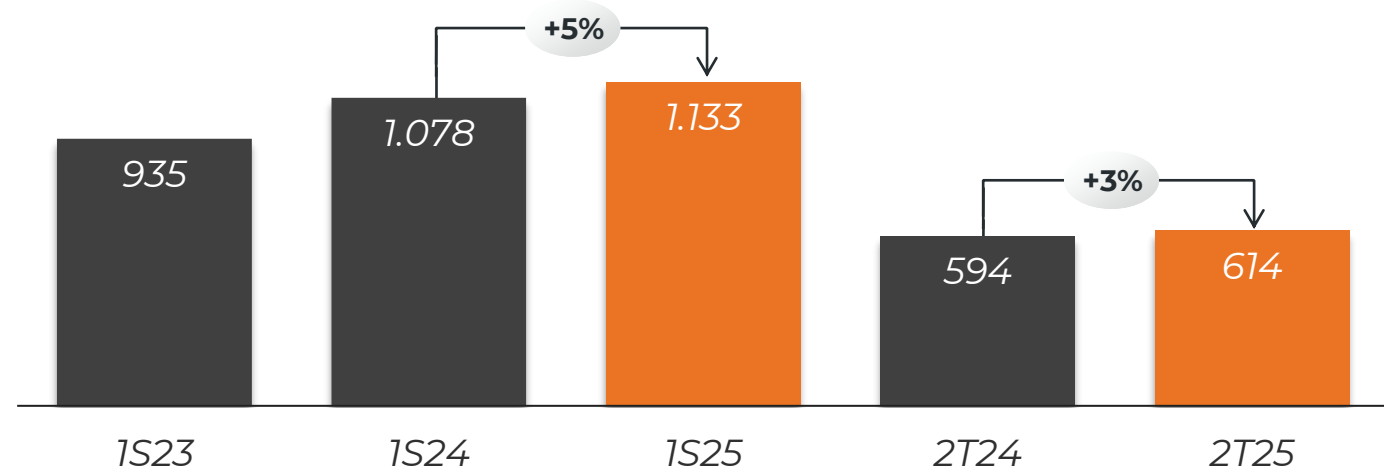
Alfandegamento de nova área da GDL

A Receita Federal autorizou o alfandegamento de um terreno de 200 mil m² da empresa GDL Logística, uma expansão de 20% de sua capacidade de armazenamento.

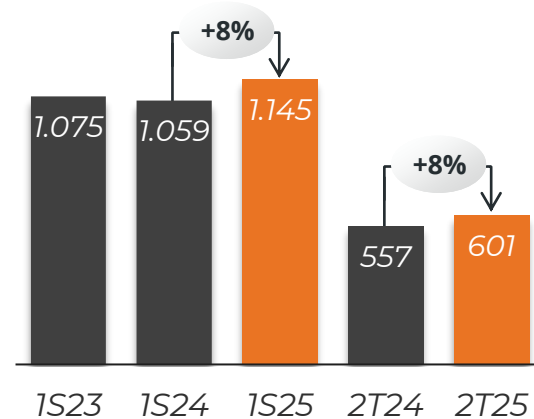
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

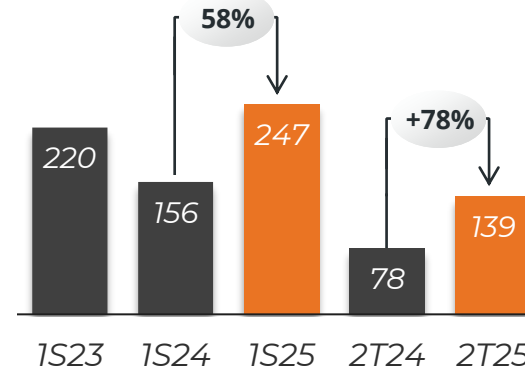
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



➤ As **vendas domésticas** cresceram 3% no 2T25 YoY, em função de indicadores favoráveis da economia. A **produção** cresceu 8%, refletindo o aumento das vendas domésticas e o crescimento de 78% das **exportações**. Vendas domésticas e exportação cresceram 12%.

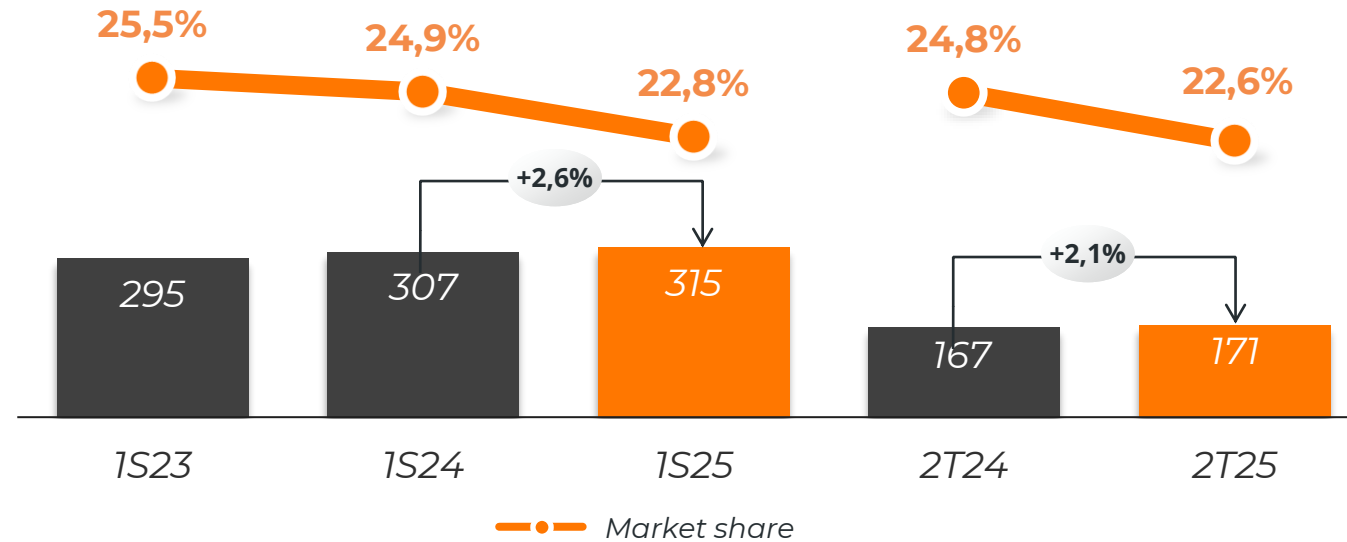


Indicadores Operacionais

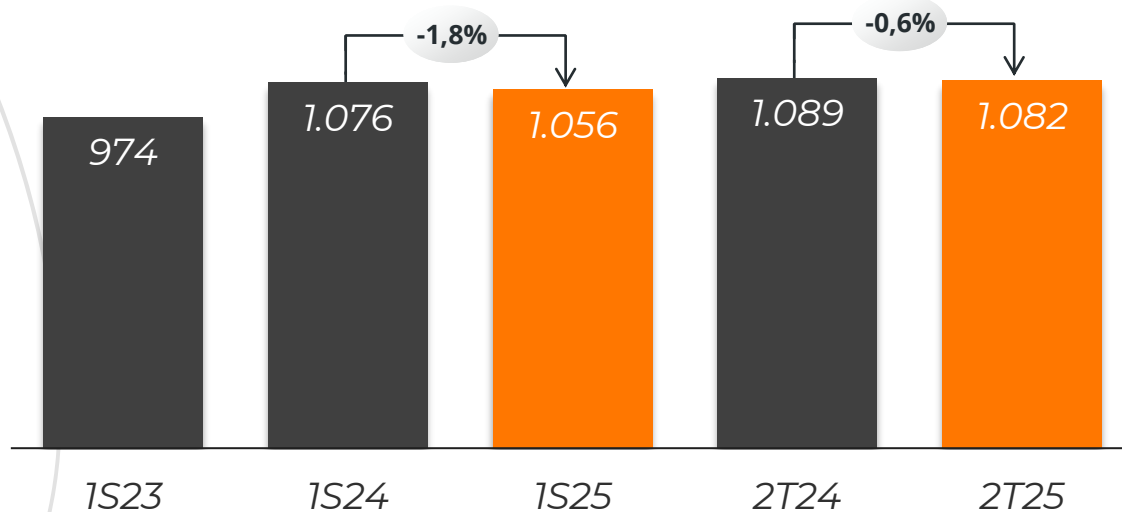
Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)

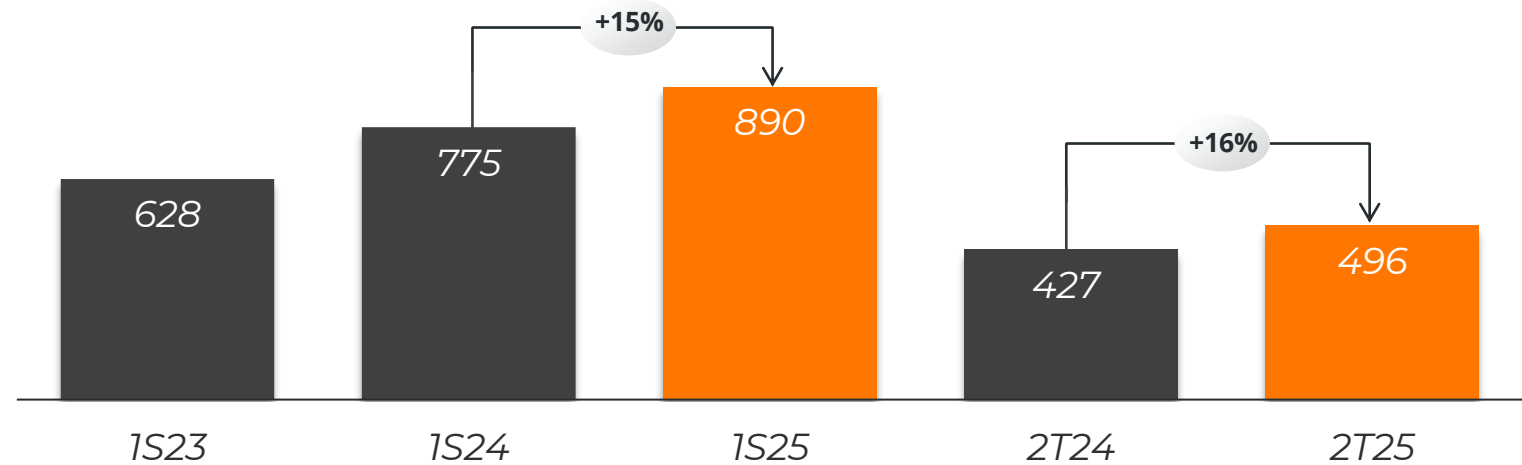


➤ Com o crescimento das entregas de exportação, o **volume de veículos transportados** aumentou 2,1% no 2T25. O market share se retraiu 2,2 p.p em função do desempenho de clientes relevantes. A quase estabilidade da **distância média** no 2T25 reflete principalmente do crescimento das entregas da exportação.

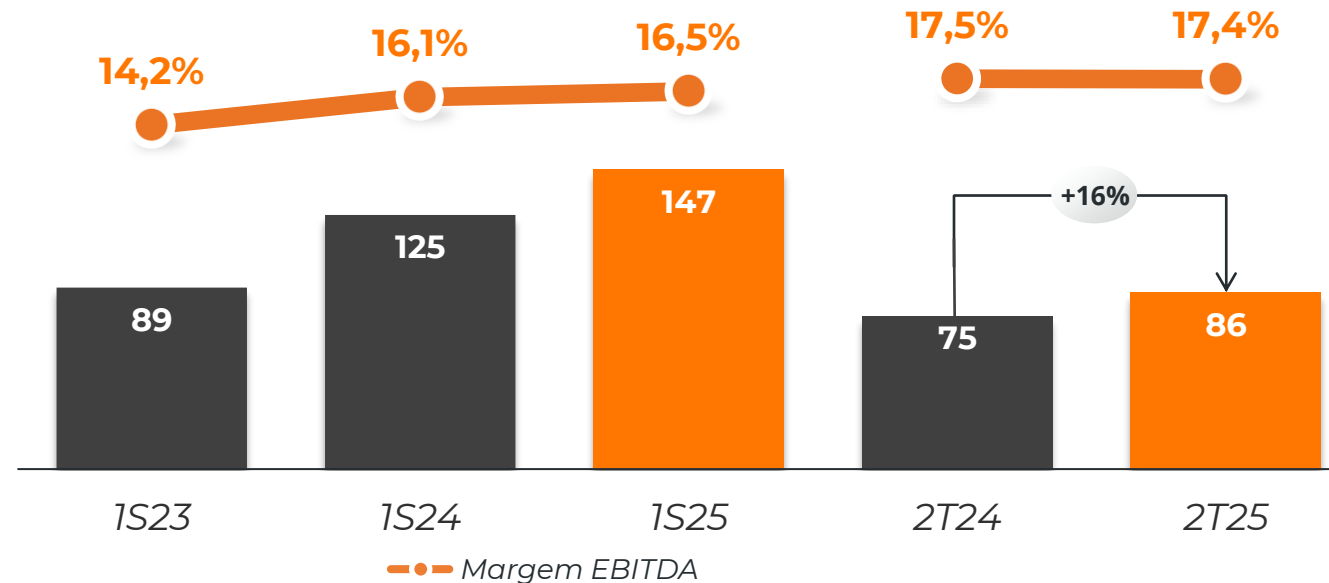
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

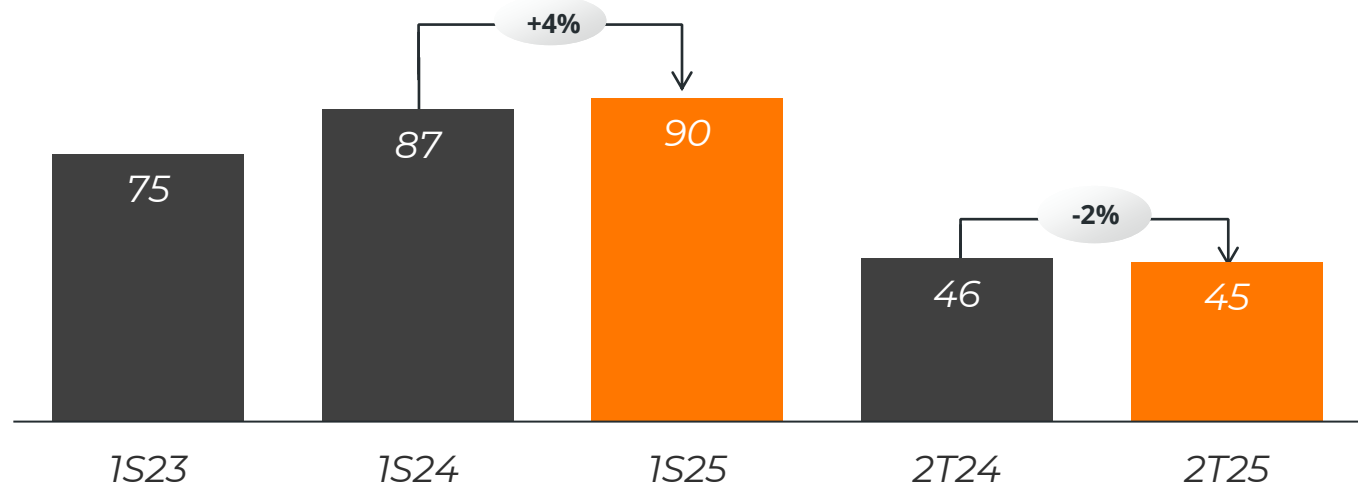


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita no 2T25, em função do aumento do volume transportado e do serviço de armazenagem de veículos, além do aumento das transferências de veículos. A estabilidade da **margem EBITDA** no 2T25 reflete o crescimento de 2% do volume transportado.

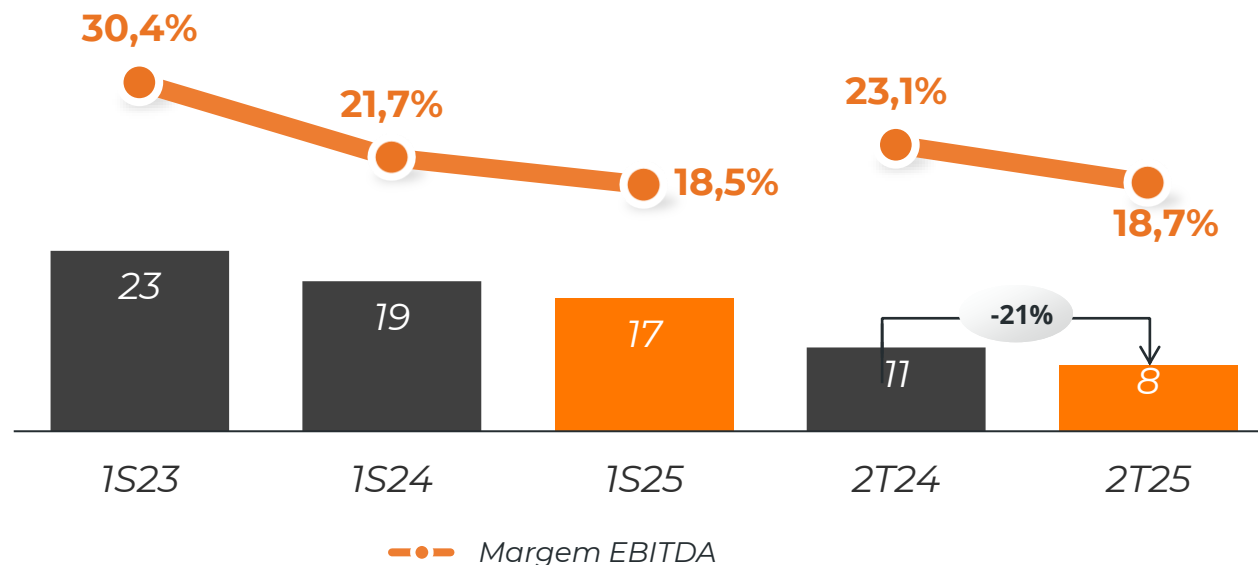
Resultados Logística Integrada

R\$ Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA

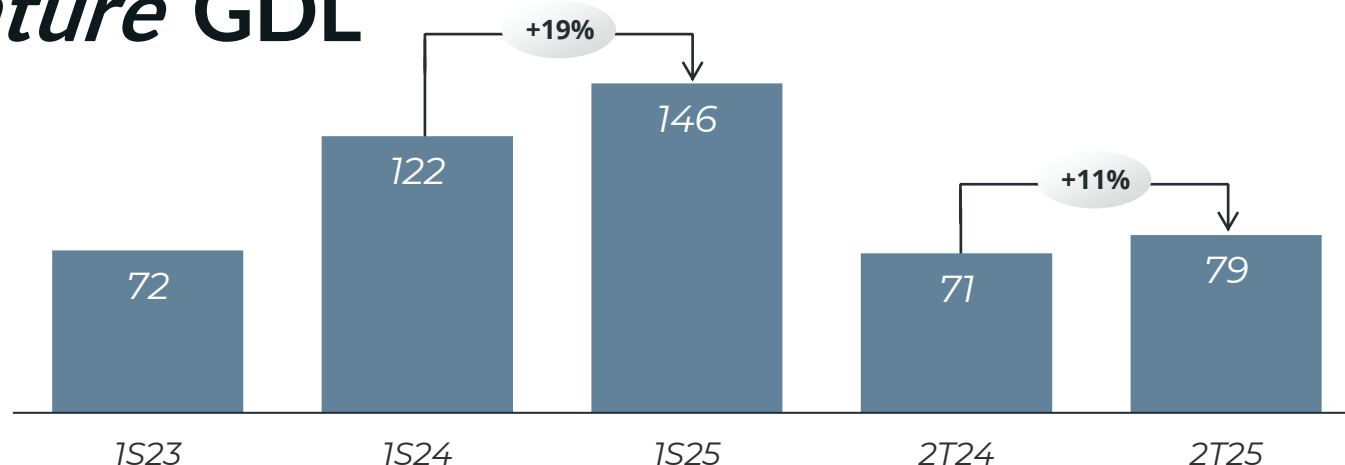


➤ A **Receita Líquida** encolheu 2% no 2T25 em função da descontinuação de um contrato de transporte. A **margem EBITDA** do trimestre recuou principalmente em função de retração da margem bruta e de aumento das despesas.

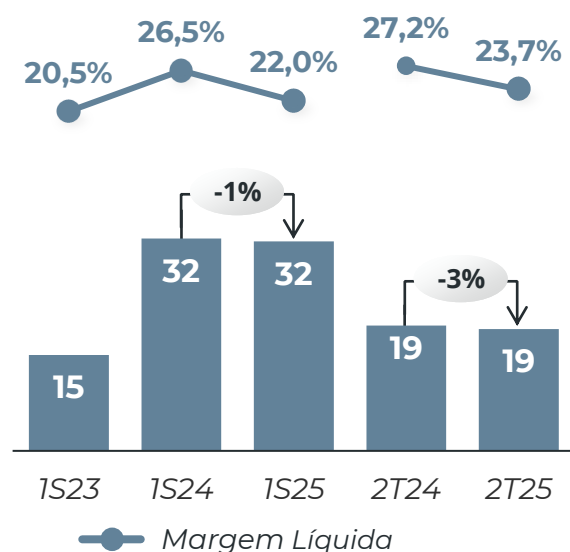
Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

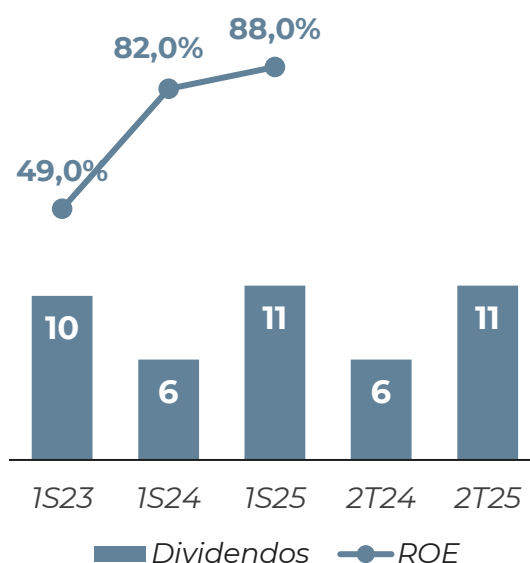
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS E ROE

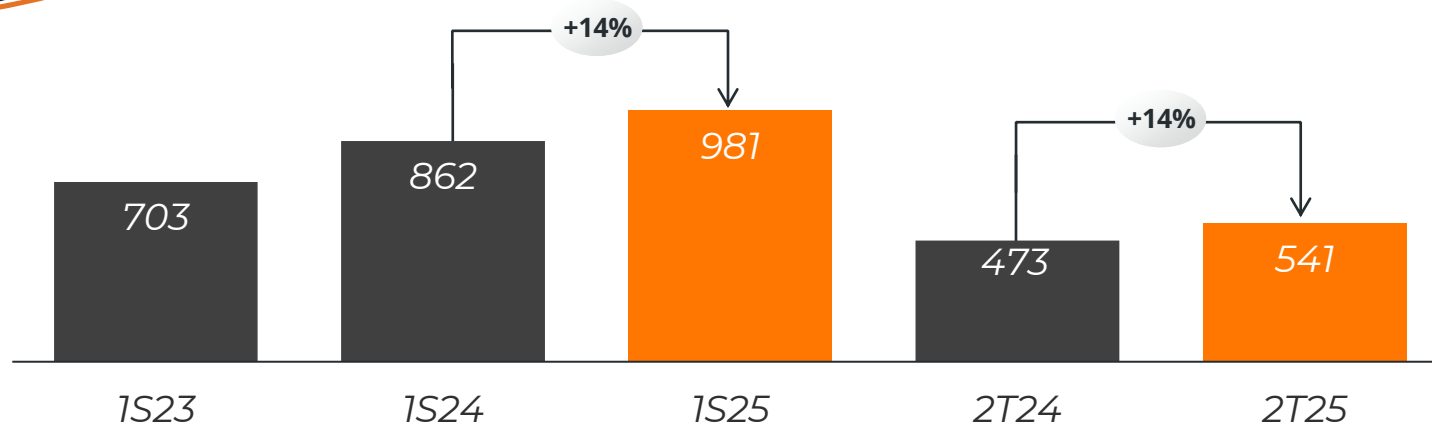


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento em função do aumento dos serviços de armazenagem alfandegada e de centro de distribuição de bens de consumo. Os níveis de rentabilidade se retraíram no 2T25, em função do reajuste de custos de aluguel, conforme explicado no tri passado.

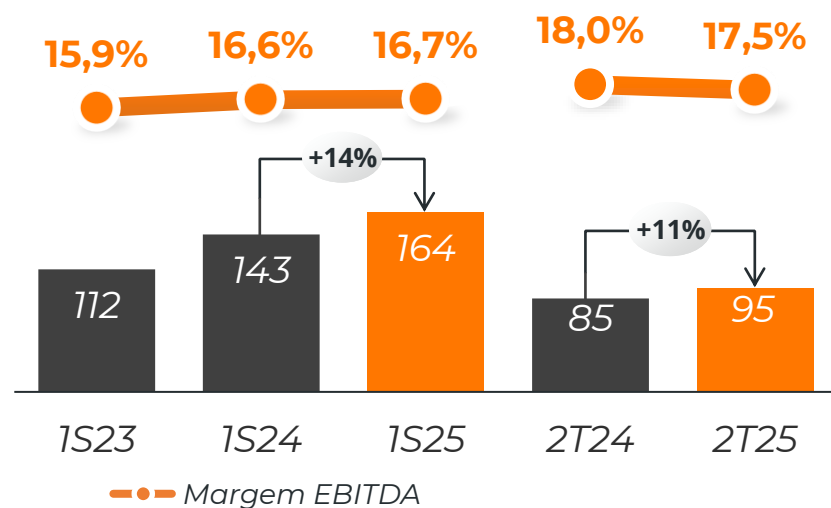
Resultados Consolidado

R\$ Milhões

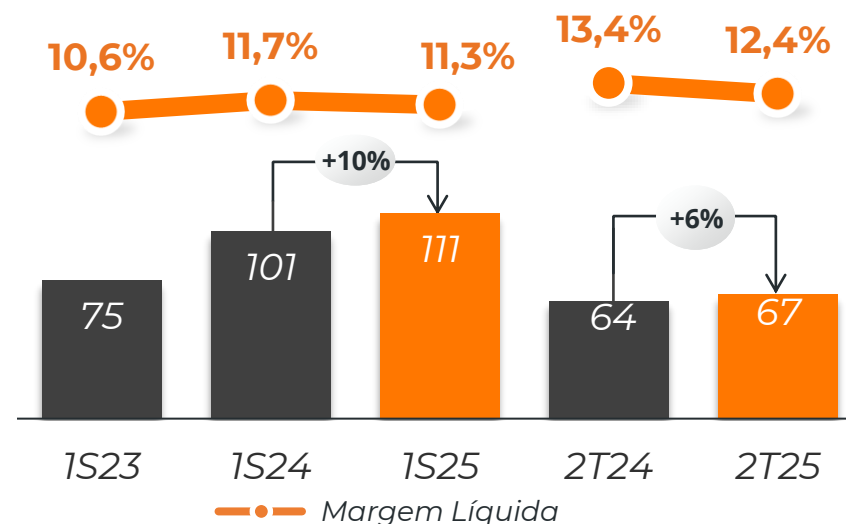
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA



LUCRO LÍQUIDO



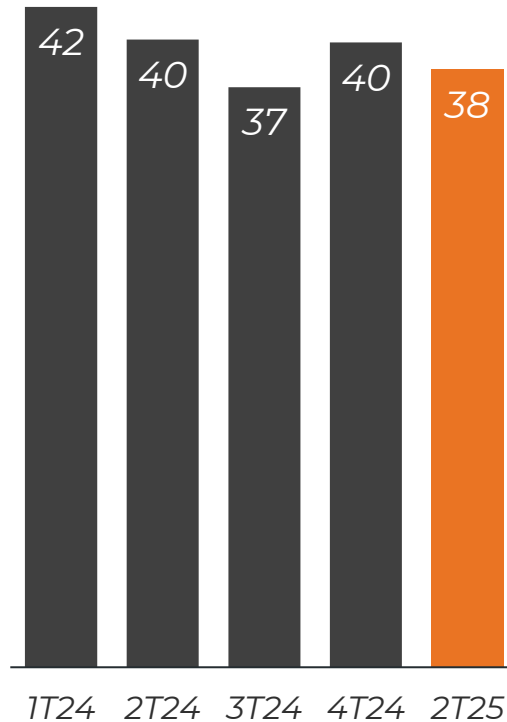
➤ A **receita líquida** cresceu decorrente da melhora de indicadores operacionais da logística de veículos. A margem **EBITDA** se retraiu em função da estabilidade de mg bruta e do crescimento das despesas. O **lucro líquido** cresceu 6%, uma queda de 1 p.p. na sua margem líquida decorrente da queda da margem operacional e da redução da equivalência patrimonial.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

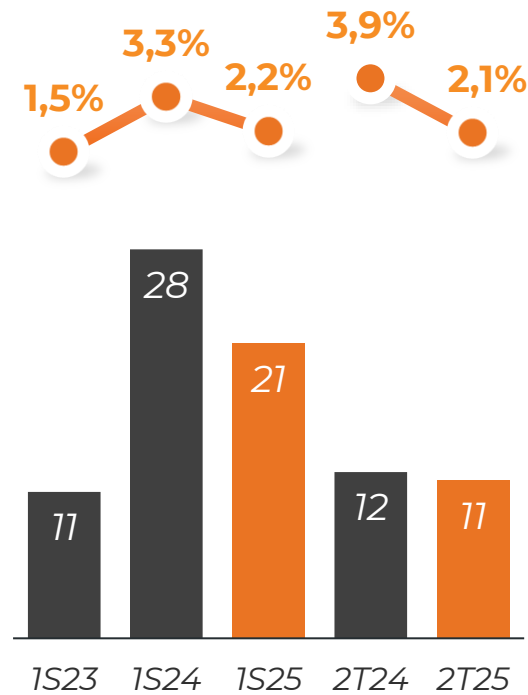
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

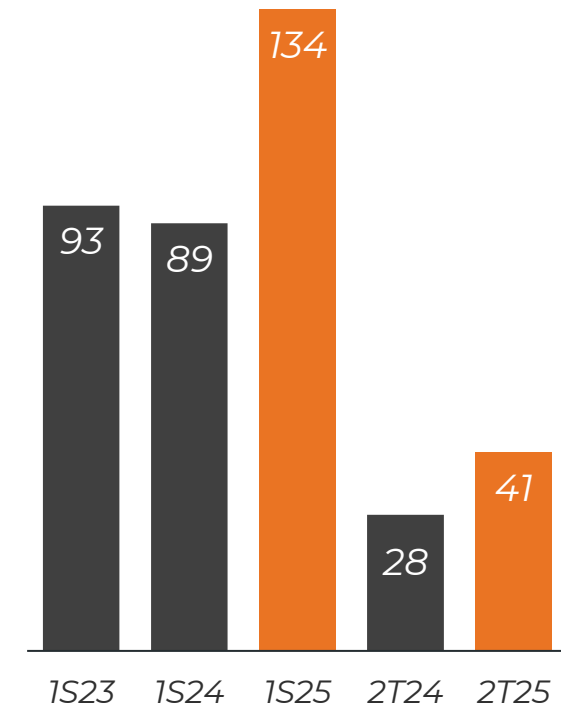
R\$ milhão



■ 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 2T25 foi 2 dias inferior ao do 2T24. O **CAPEX** do 2T25 de R\$ 11 milhões, em razão de benfeitorias em pátios e aquisição de carretas cegonha para a operação de veículos. O **fluxo de caixa livre** no 2T25 foi positivo em R\$ 41 milhões em função dos resultados da companhia, aliado à redução do contas a receber vs mar/25.

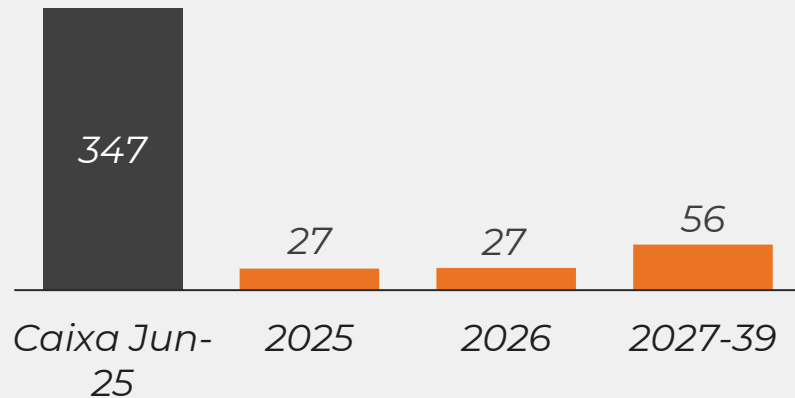
Estrutura de Capital

Milhões

CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

(Jun/2025)

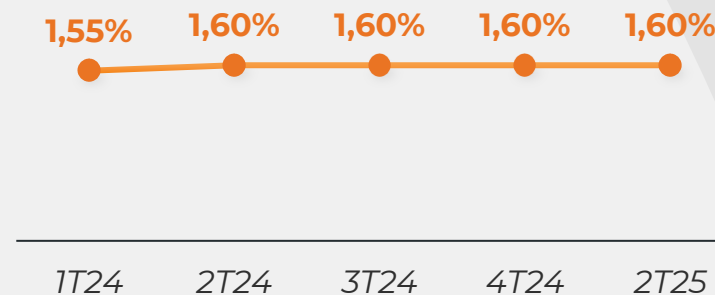
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	mar/25	jun/25
(=) Dívida bruta	110	111
(-) Caixa	339	347
(=) Dívida (caixa) líquido	(229)	(236)
EBITDA 12M	405	415
Dív Líq/ EBITDA 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

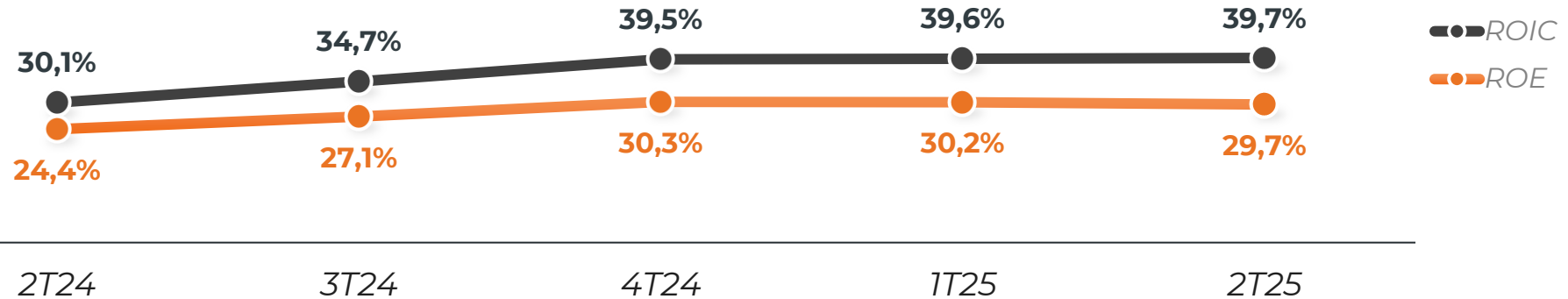
Perspectiva: Estável

Atribuição:
03/04/2025

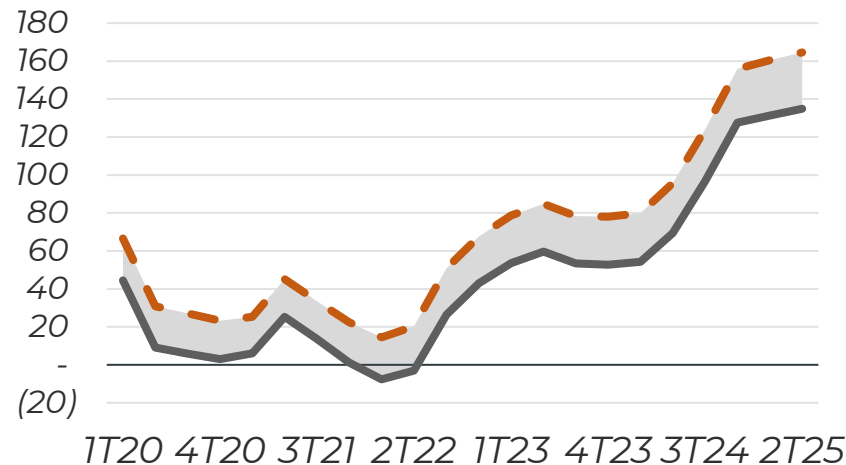
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

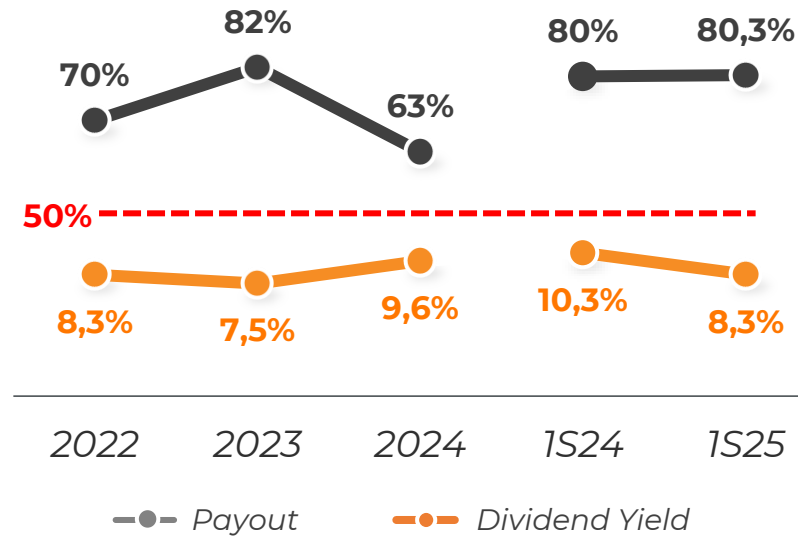


EVA (R\$ milhão)



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

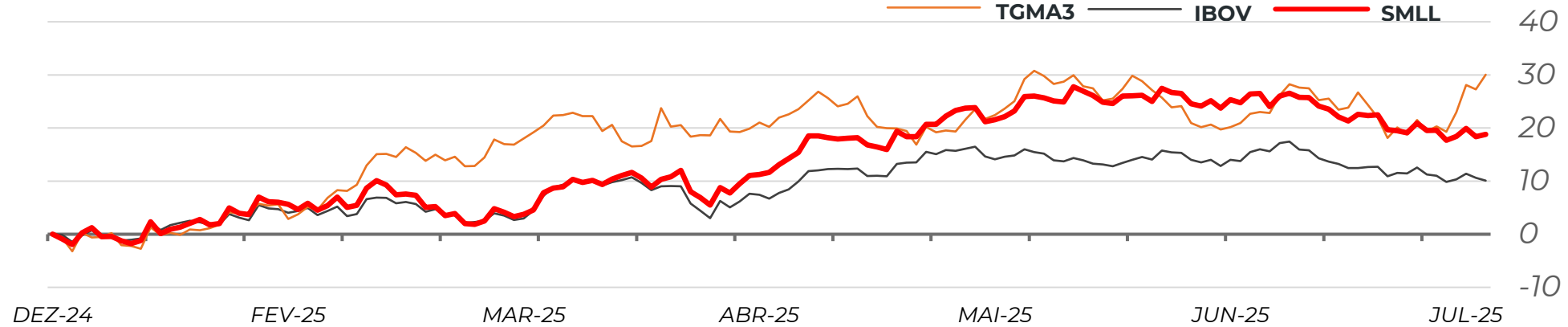


Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.

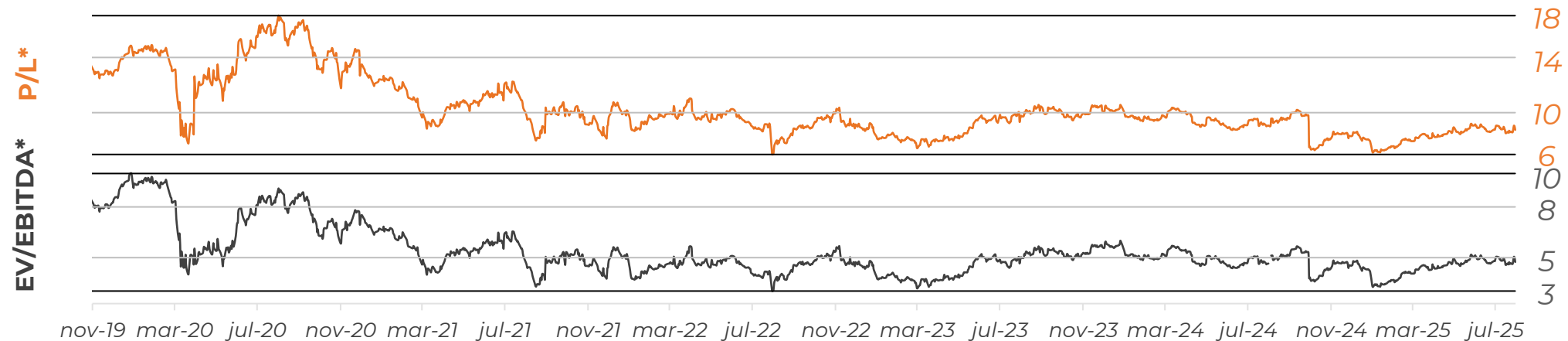
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 2T25 foram estáveis na comparação com o 1T25 em função do crescimento do resultado operacional em linha com o capital empregado. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

TGMA3 – Desempenho e múltiplos

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/24



MÚLTIPLOS TEGMA

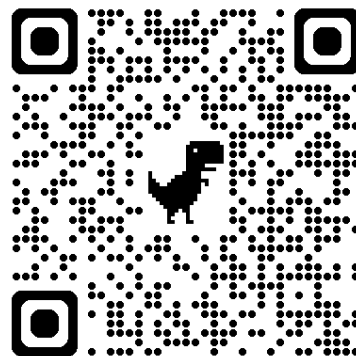


* Múltiplos baseados na média das estimativas dos analistas de sell-side. * Múltiplos do ano X utiliza estimativas do próprio ano X até julho. A partir de agosto, utiliza-se estimativas do ano X+1

➤ As **ações** da Tegra apresentaram um desempenho superior ao da bolsa a partir do final de janeiro em função do crescimento das vendas de veículos no país e do crescimento dos resultados da empresa. Assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, a Tegra permanece sendo negociada a múltiplos ligeiramente abaixo da sua média histórica.

ASSISTA AS HISTÓRIAS DA NOSSA GENTE!

*E confira a força da Tegma contada
por quem vive ela todos os dias.*



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*