

Apresentação de Resultados 2º trimestre de 2024

6 de agosto de 2024

15h

TEGMA 55
Gestão Logística Anos

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



Pagamento de dividendos e JCP do 1S24

Distribuição de R\$ 80 milhões, R\$ 1,22 por ação, data de corte dia 8 de agosto e pagamento dia 21 de agosto.

80% de payout e 4,8% de dividend yield



Expansão de áreas da GDL

Investimentos e ampliação de áreas para aumentar capacidade de atendimento de montadoras que importam veículos elétricos pelo Espírito Santo



Investimentos em pátios da Tegma

A Tegma anunciou investimentos de R\$ 17 milhões para ampliar quantidade de vagas em dois dos seus pátios na esteira da maior demanda por serviços de PDI e veículos importados



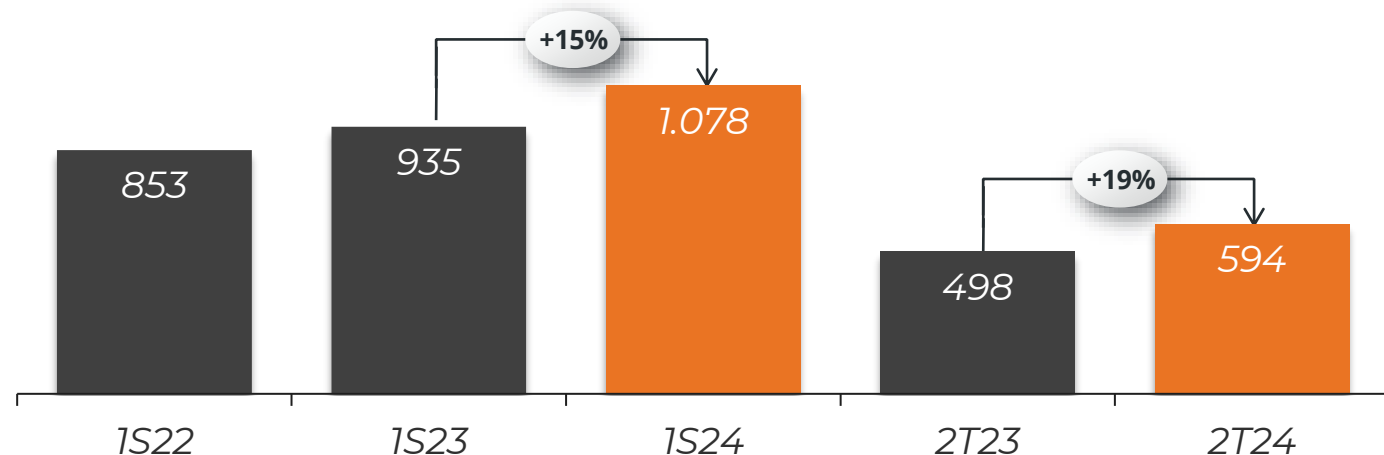
Relatório Integrado 2023

A Tegma divulgou o segundo Relatório Integrado, com as principais métricas e metas de sustentabilidade, governança e de responsabilidade social

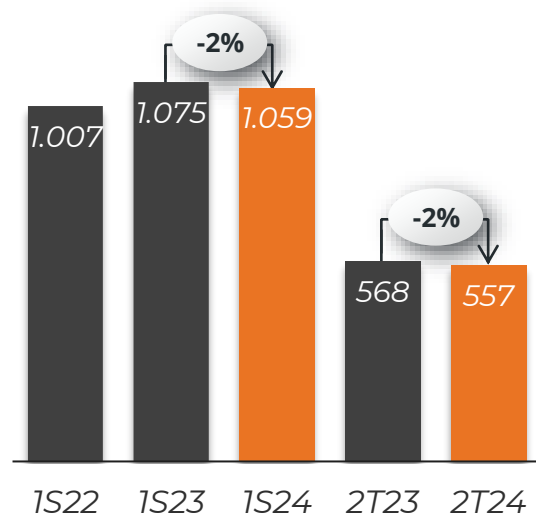
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

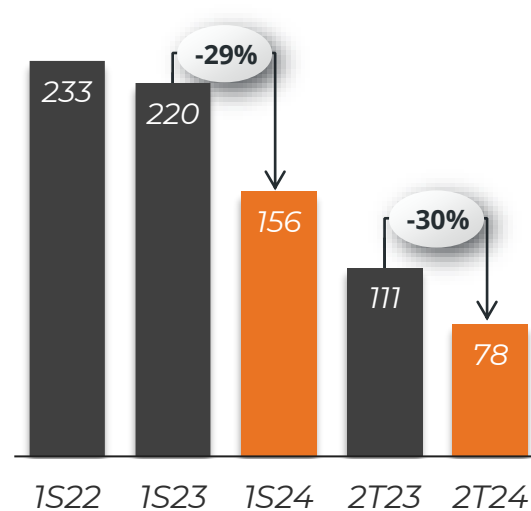
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



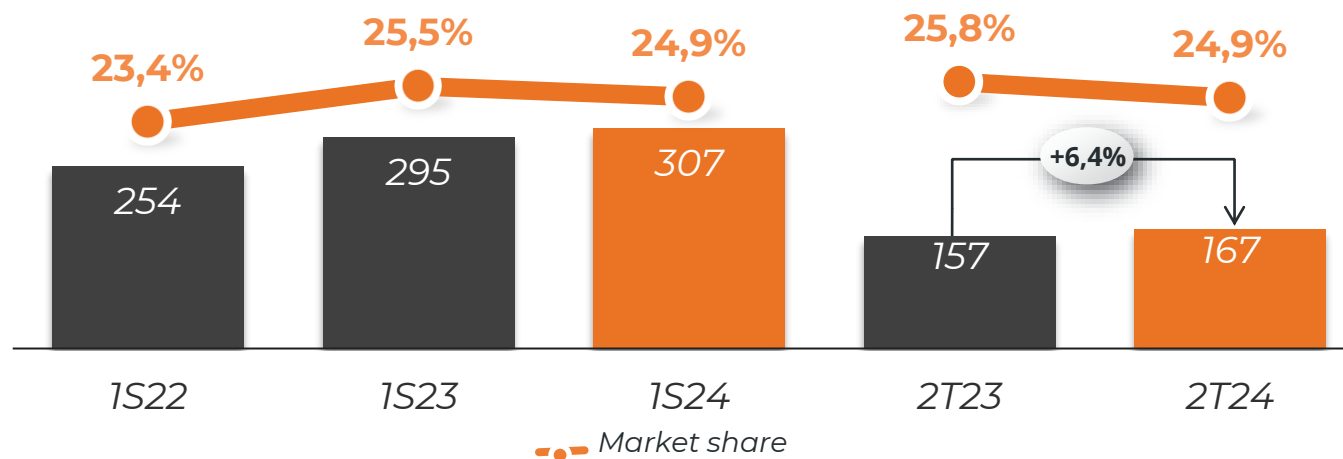
➤ Como resultado da melhora das condições econômicas no Brasil e do crédito automotivo, as **vendas domésticas** cresceram 19% no 2T24 YoY. A **produção** se reduziu em 2%, refletindo o aumento das importações e a queda das **exportações**, que recuaram 30% no trimestre.



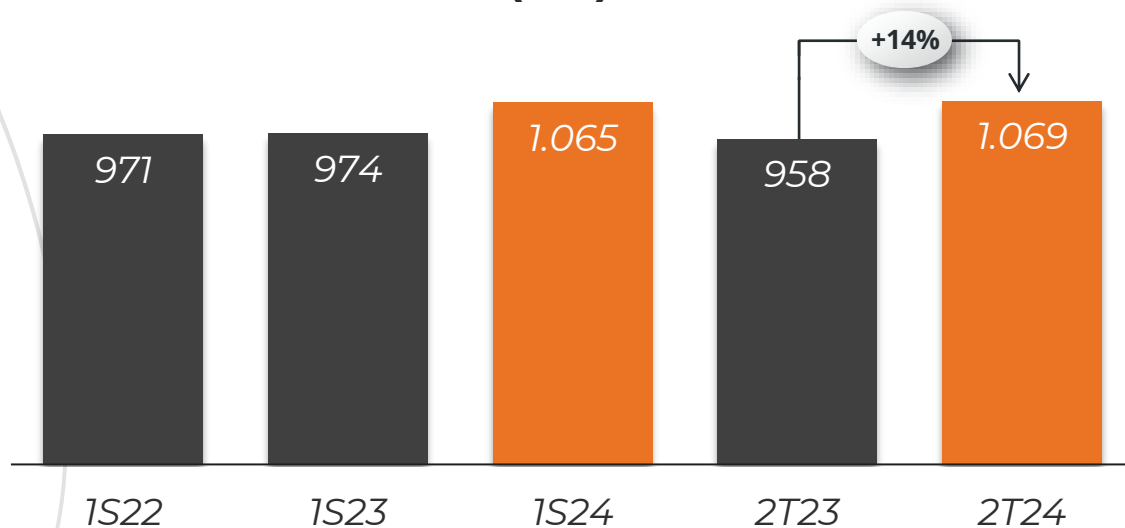
Indicadores Operacionais

Logística Automotiva *Mil, exceto distância média*

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)

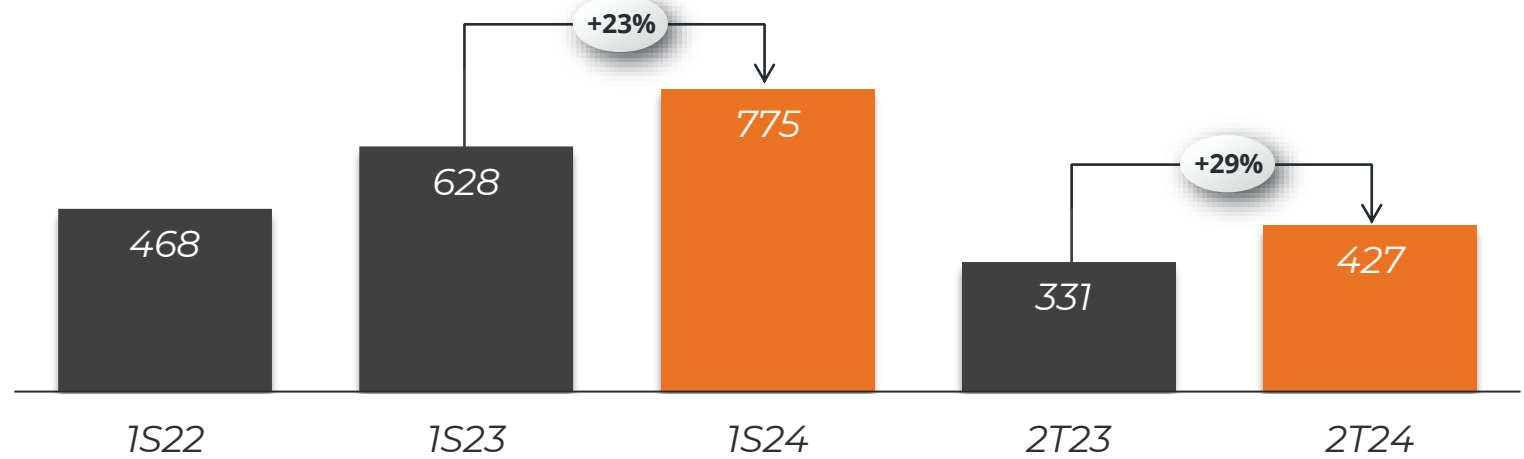


➤ Com o crescimento das vendas domésticas, o **volume de veículos transportados** aumentou 6% no 2T24. O crescimento da **distância média** reflete o aumento da distância média das viagens domésticas e uma maior participação das viagens domésticas de longa distância no total.

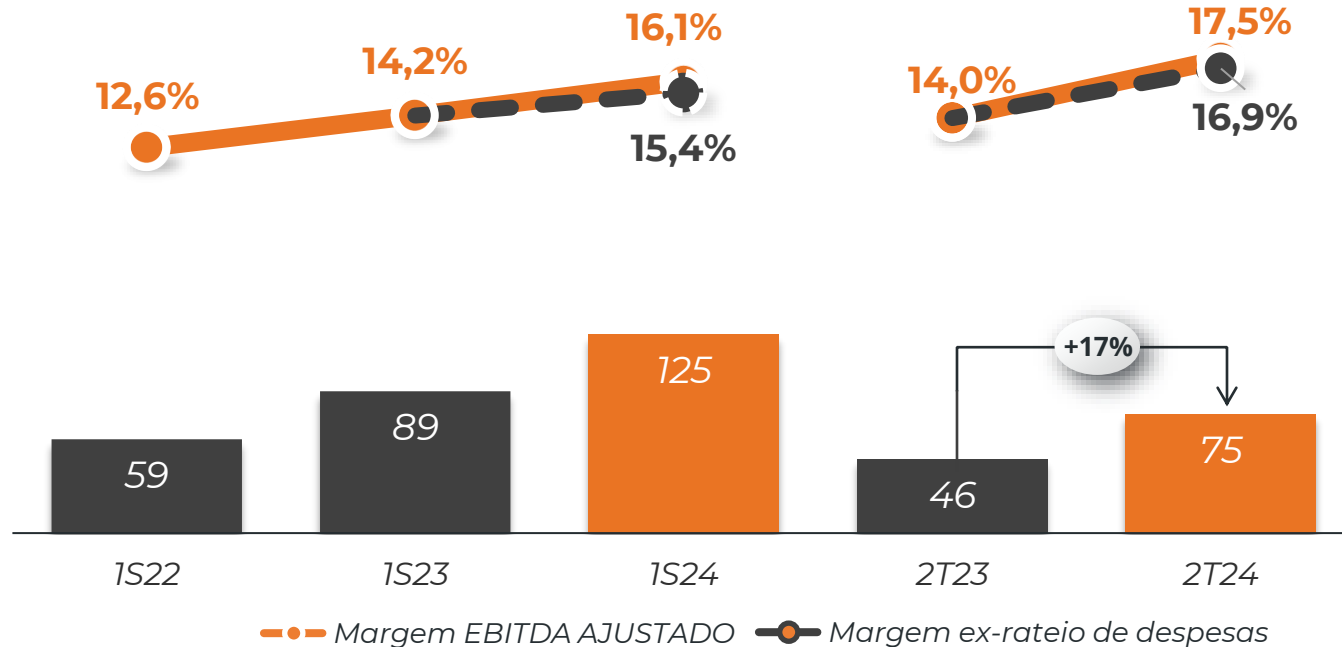
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO

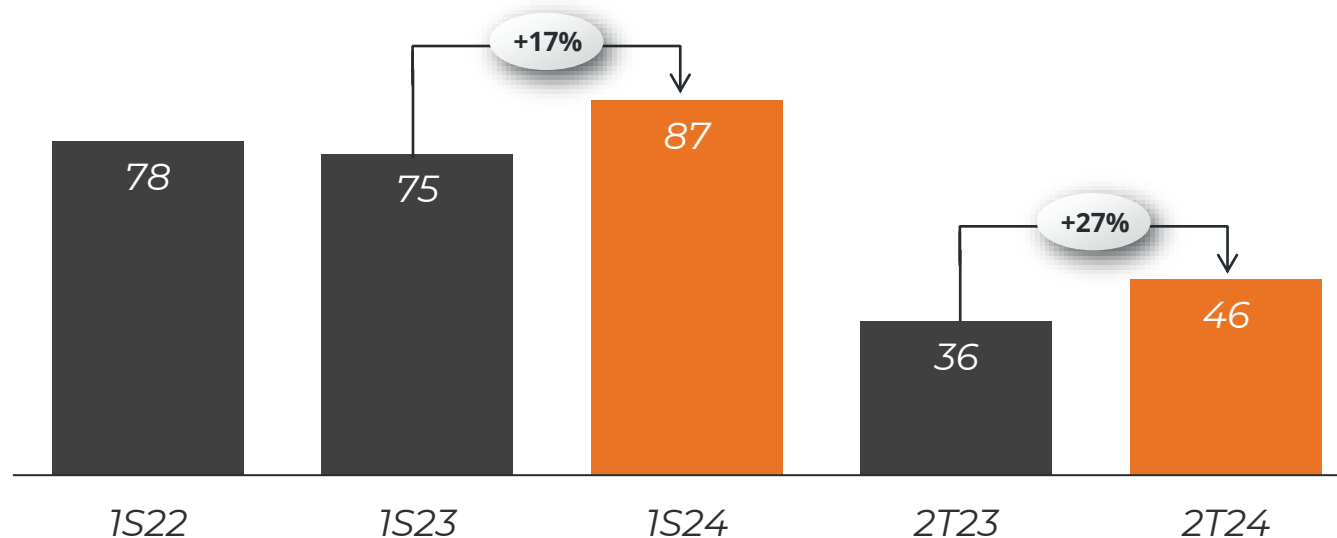


➤ **Resultados da divisão** mostram crescimento da receita no 2T24 em função do crescimento do volume transportado e da distância média, além de reajustes de tarifas de transporte. A expansão da **margem EBITDA** no 2T24 (ex-rateio de despesas) reflete a diluição de custos fixos, com pessoal e de despesas adm.

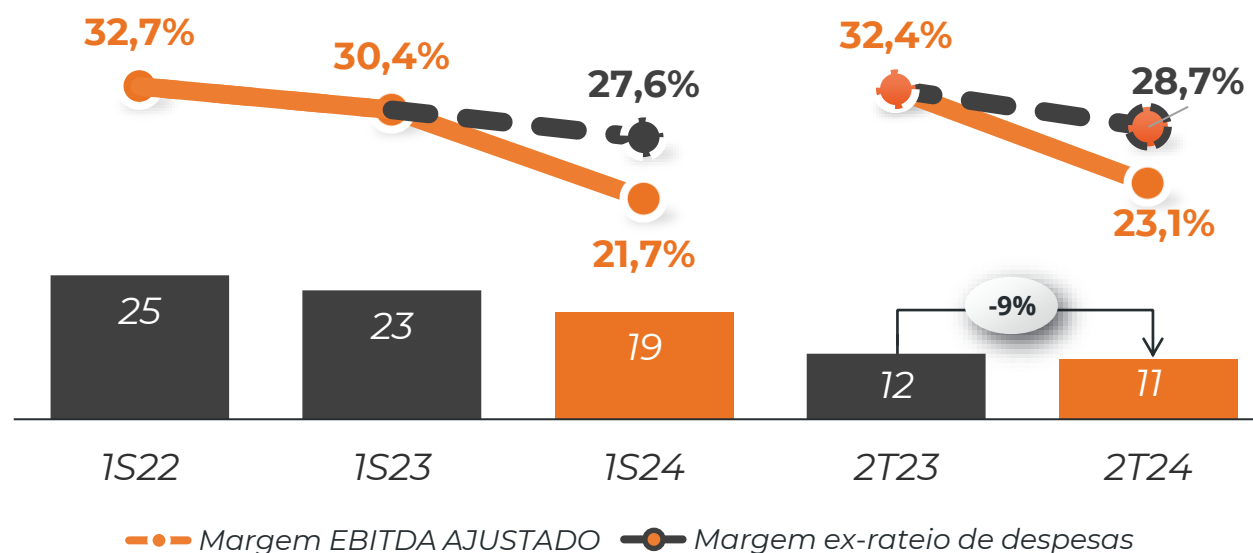
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO

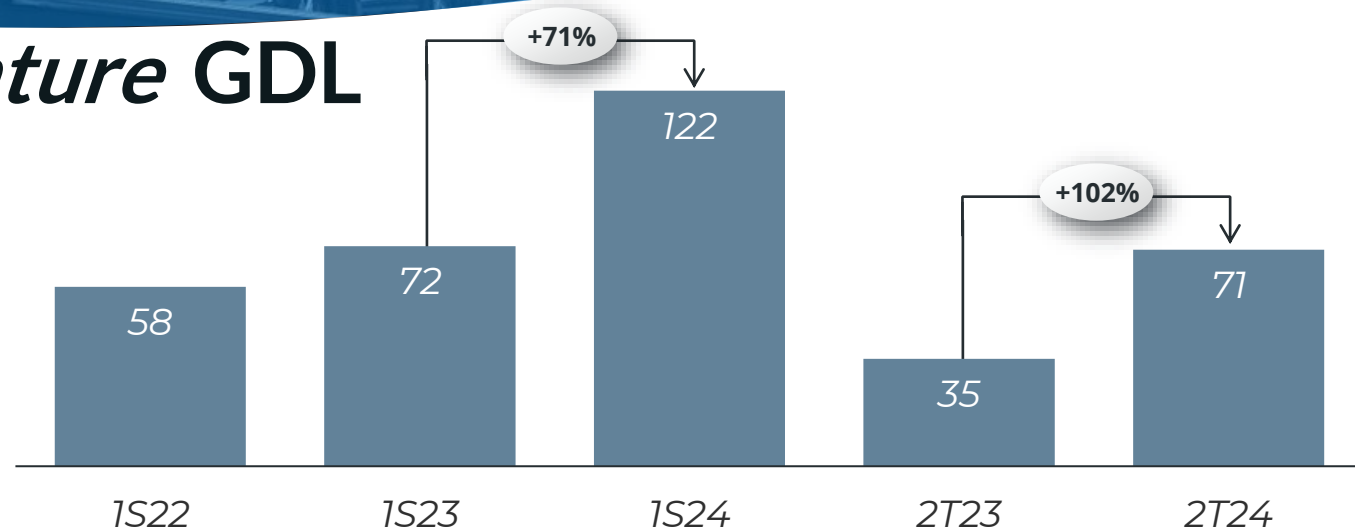


➤ A **Receita Líquida** aumentou no 2T24 em função de novos contratos da operação de químicos e do crescimento da operação de eletrodomésticos. A **margem EBITDA** (ex-rateio) do trimestre recuou em função do aumento de fretes emergenciais na operação de eletrodomésticos e de custos com desmobilização da antiga operação de armazenagem.

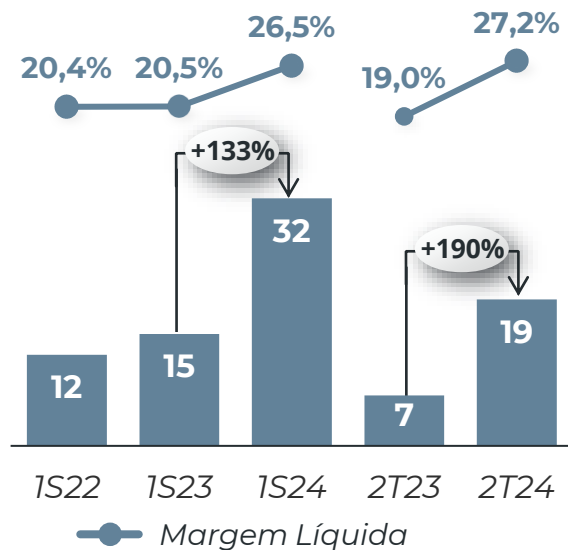
Resultados *Joint Venture* GDL

R\$ Milhões

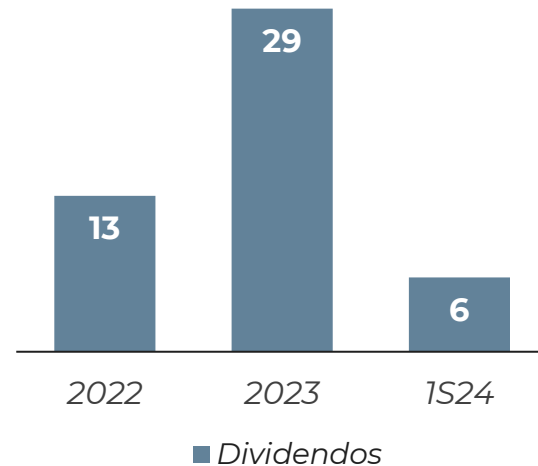
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS

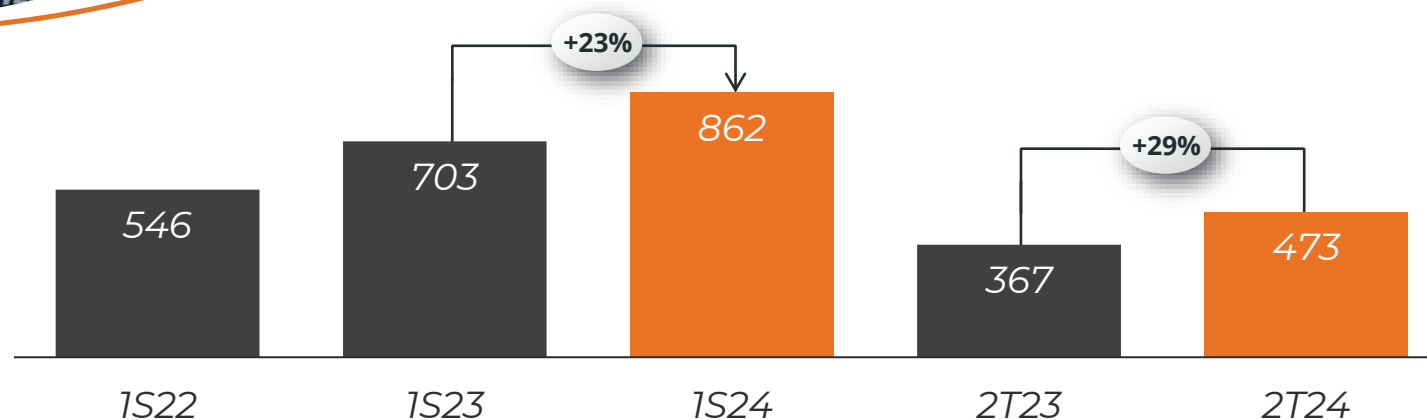


➤ A **Joint Venture GDL** teve mais um trimestre de crescimento aliado com expansão de margens em função do aumento da importação de **veículos importados** pelo Porto de Vitória, com disciplina de custos e despesas.

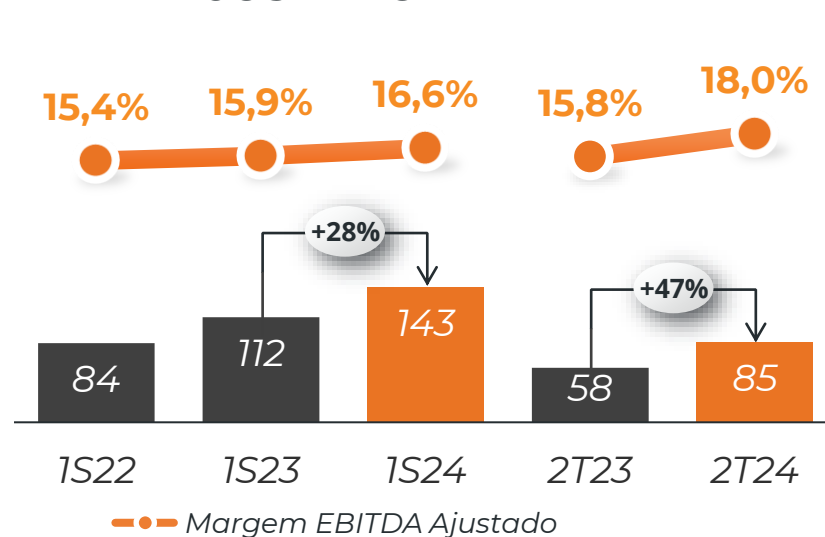
Resultados Consolidado

Milhões

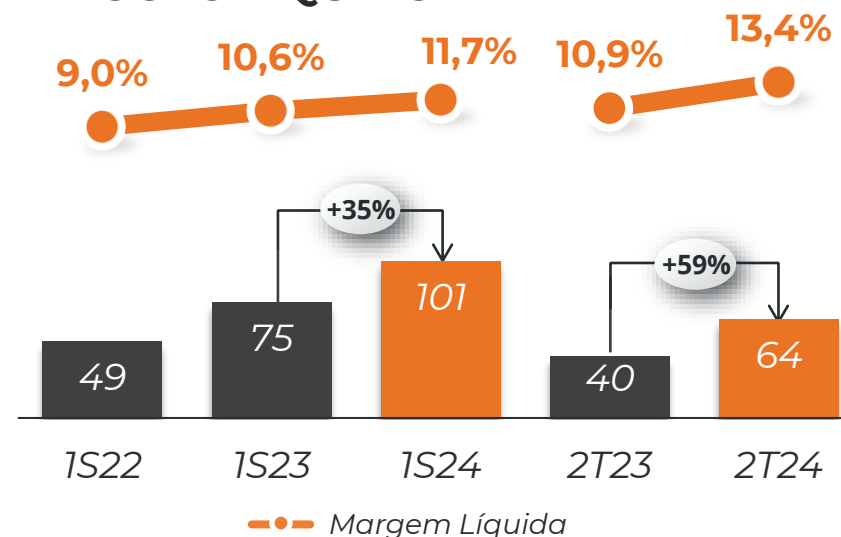
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA AJUSTADO



LUCRO LÍQUIDO



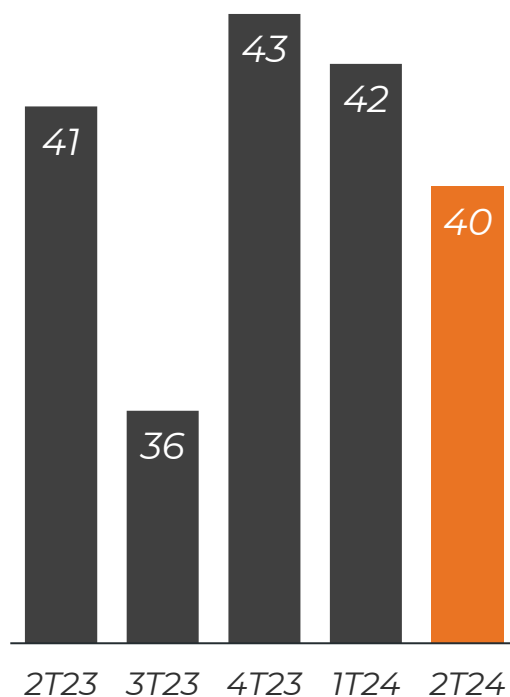
➤ Crescimento da **receita** no 2T24 reflete crescimento de ambas as Divisões no período. A expansão da **margem EBITDA** no trimestre reflete o ganho de eficiência da logística automotiva. O ganho da **margem líquida** no 2T24 ocorre principalmente em função da expansão do resultado operacional, da contribuição positiva da Joint Venture GDL e da melhora do resultado financeiro.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

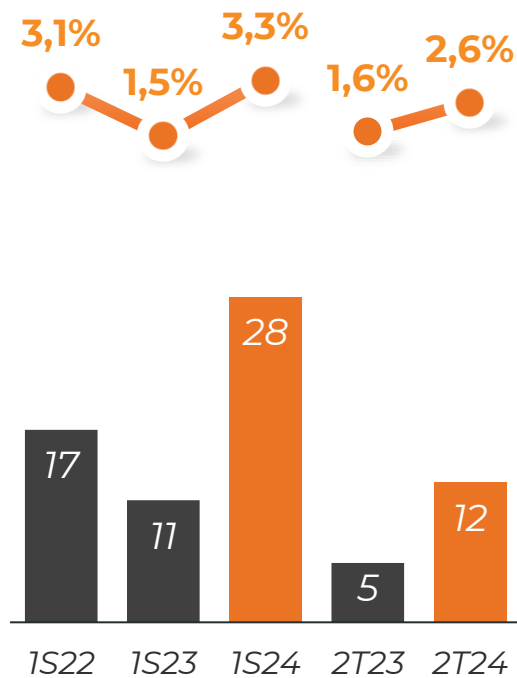
(dias)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

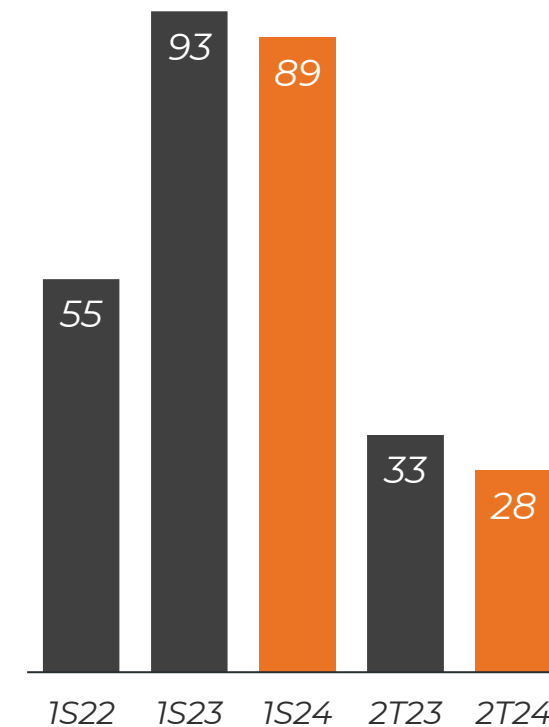
R\$ milhão



■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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

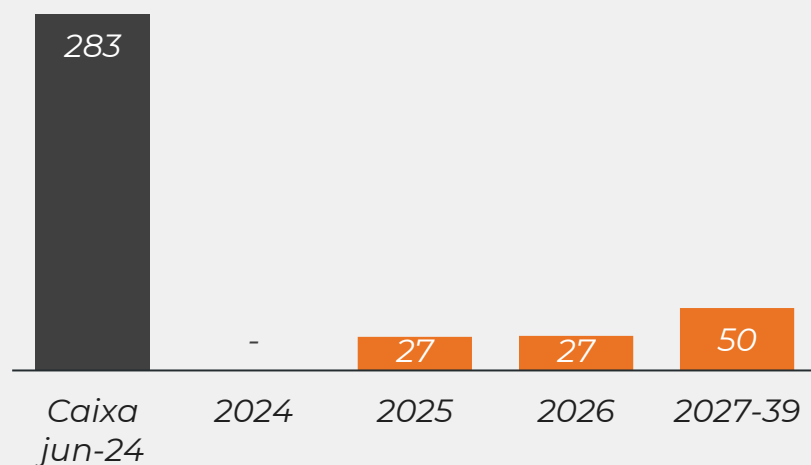
➤ O **ciclo de caixa** no 2T24 foi dois dias inferior ao do 1T24. O **CAPEX** do 2T24 de R\$ 12 milhões e correspondeu a 2,3% da receita líquida, em razão da aquisição de equipamentos logísticos. O **fluxo de caixa livre** no 2T24 foi positivo em R\$ 28 milhões em função do desempenho operacional positivo e da redução do ciclo de caixa vs março de 2024.

Estrutura de Capital

Milhões

AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA (Jun/2024)

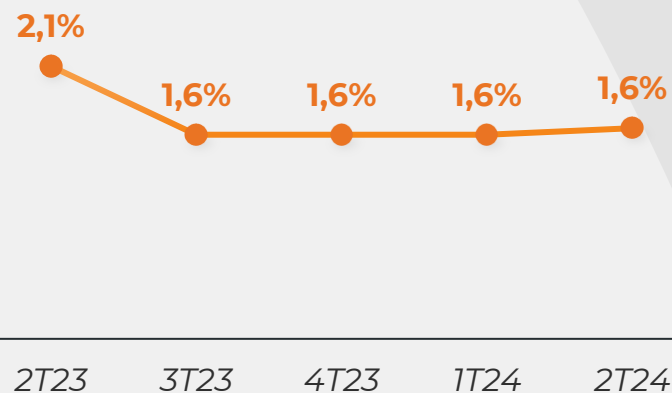
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Mar/24	Jun/24
(=) Dívida bruta	107	106
(-) Caixa	300	282
(=) Dívida (caixa) líquido	(193)	(177)
EBITDA ajustado 12M	270	296
Dív Líq/ EBITDA ajust. 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Perspectiva: Estável

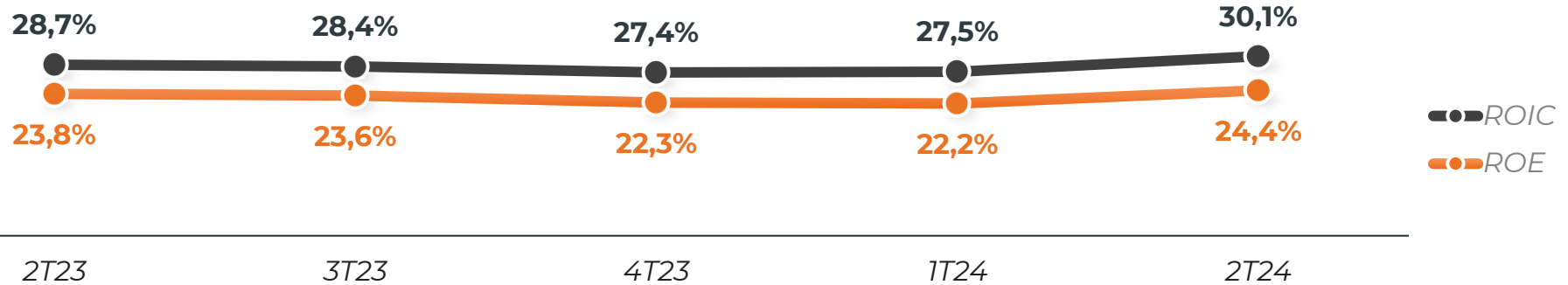
Atribuição:
29/04/2024

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

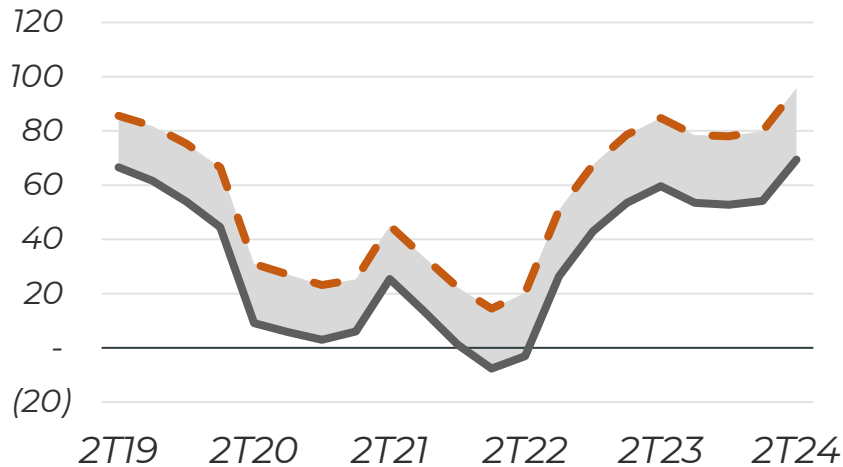
Retorno, EVA e Dividendos

Milhões

ROIC E ROE

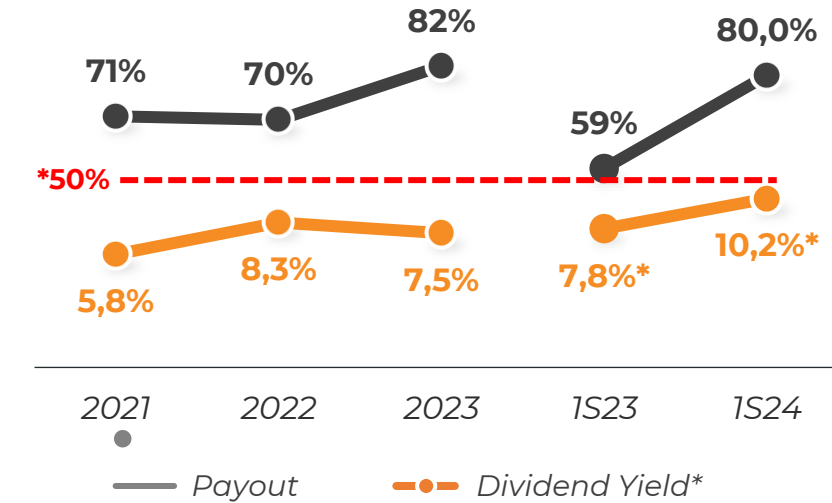


EVA (R\$ milhão)



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

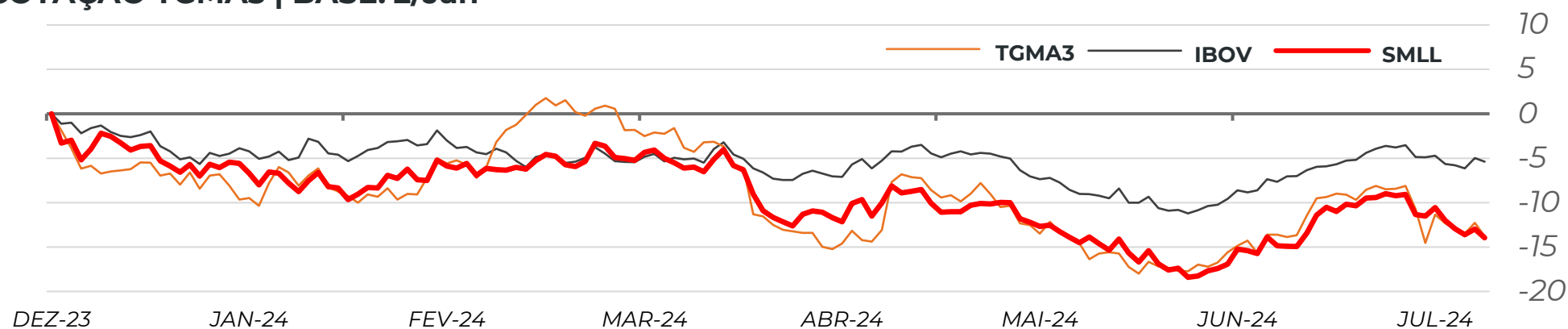


--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.
* Dividend Yield dos semestres na base de 12 meses

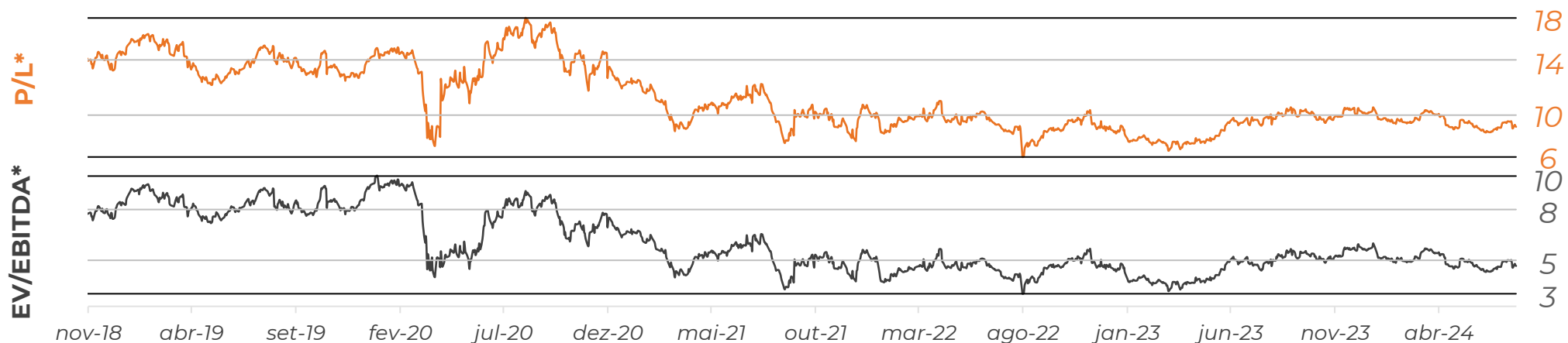
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 2T24 cresceram na comparação com o 1T24 em função d desempenho e resultado operacional. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

TGMA3

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 2/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 inferior ao da bolsa a partir de abril de 2024, penalizadas por questões do mercado de capitais que impactaram principalmente small caps. Assim como a maioria das empresas listadas em bolsa, a Tagma 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

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologistica



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



Results Presentation 2024 2nd Quarter

August 6th, 2024

3pm BRT

2pm US-EST



Disclaimer

This communication contains forward-looking statements based on the current expectations and beliefs of Tegma's management.

Unless indicated, Tegma is providing this information as of the date of this communication and does not undertake any obligation to update any forward-looking statements contained in this document as a result of new information, future events or otherwise.

No forward-looking statement can be guaranteed and actual results may differ materially from those we project



Quarter's Highlight



1H24 Dividends and loE distribution

Distribution of R\$80 million, R\$1.22 per share, cut-off date August 8 and payment August 21.

80% payout and 4.8% dividend yield



GDL yards expansion

Investments and expansion of areas to increase service capacity for assemblers that import electric vehicles through Espírito Santo State



Investments in Tegma's Yards

Tegma announced investments of R\$17 million to increase the number of parking lots in two of its yards in the wake of increased demand for PDI services and imported vehicles



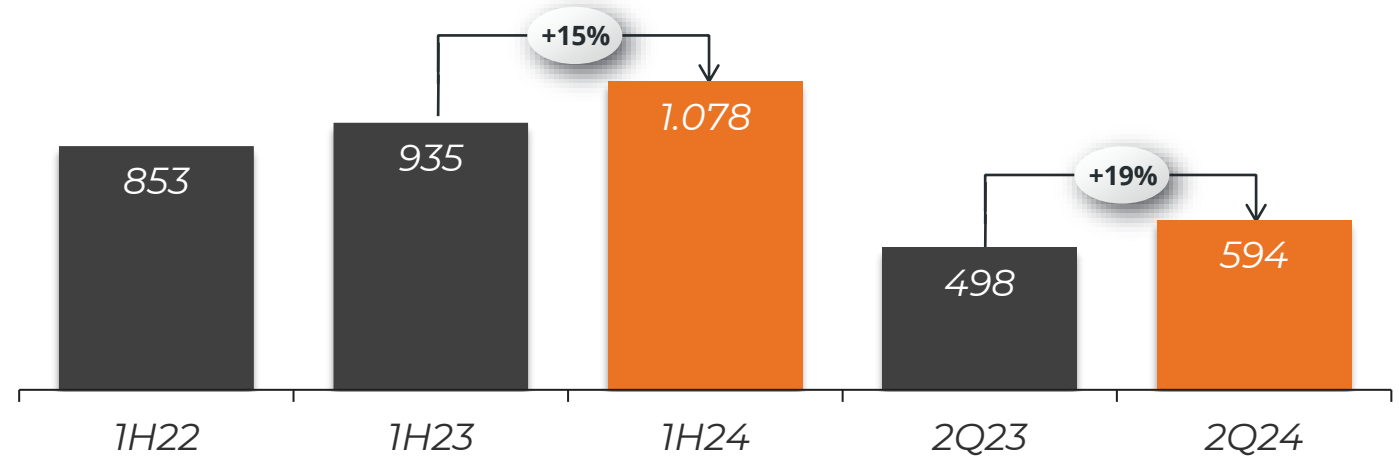
2023 Integrated Report

Tegma released its second Integrated Report, with the main sustainability, governance and social responsibility metrics and targets

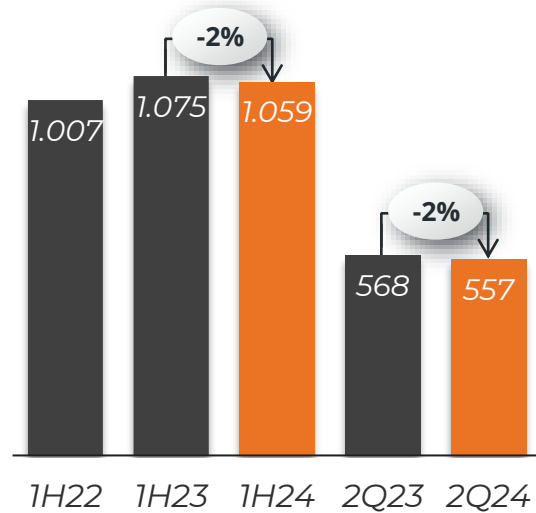
Automotive Market

Light and light commercial vehicles
 (In Thousand)

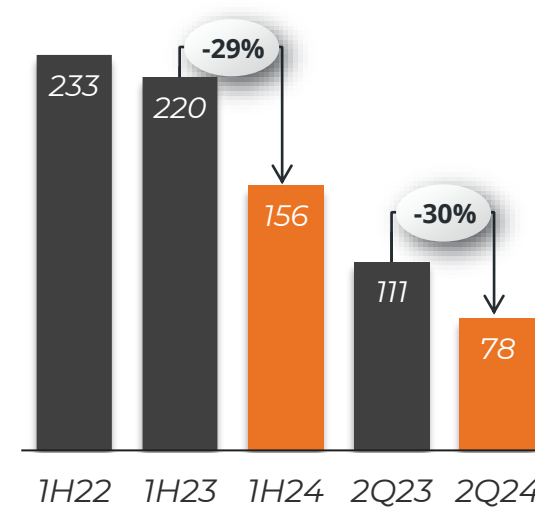
DOMESTIC SALES



PRODUCTION



EXPORTS

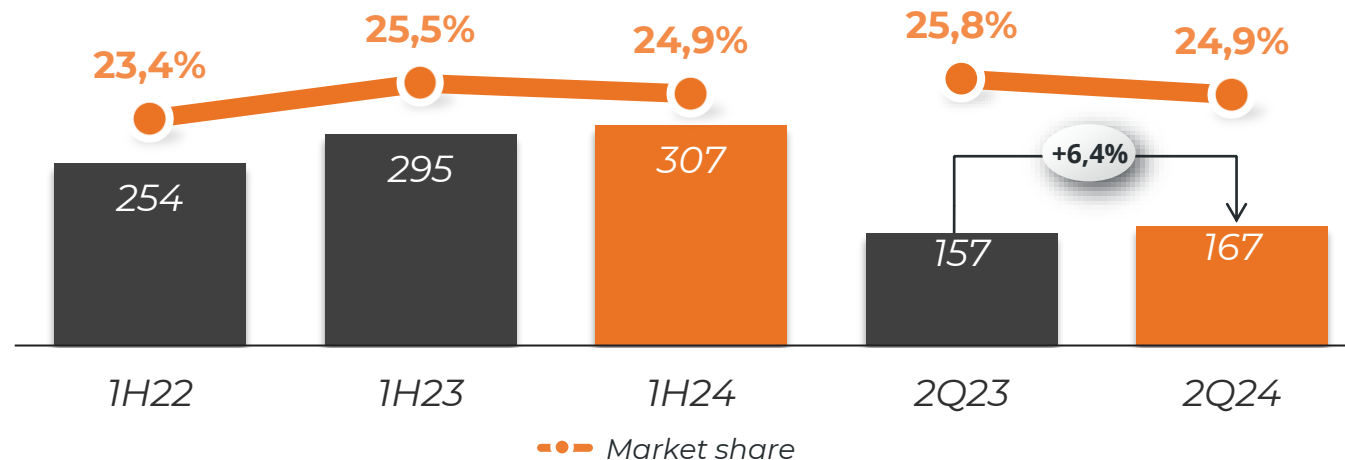


➤ As a result of improving economic conditions in Brazil and automotive credit, **domestic sales** grew 19% in 2Q24 YoY. **Production** fell by 2%, reflecting the increase in imports and the drop in **exports**, which fell 30% in the quarter.

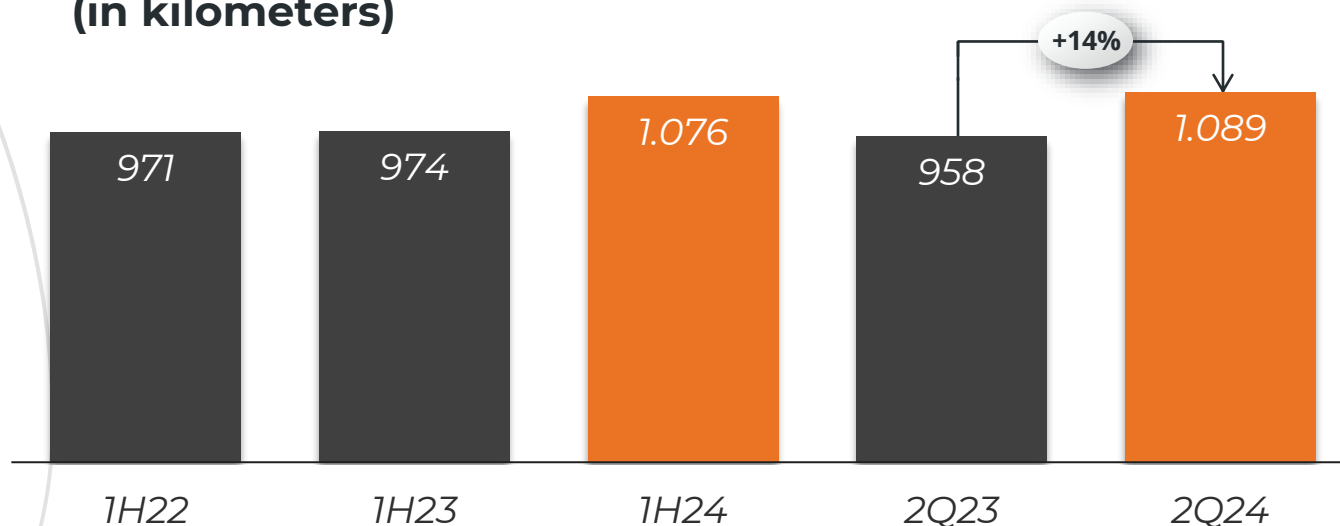
Operation Highlights – Automotive Logistics Division

in thousand, except avg. distance

VEHICLES TRANSPORTED



AVERAGE DISTANCE (in kilometers)



➤ The growth in domestic sales drove the 6.4% increase in the **quantity of vehicles transported** in 2Q24. The growth in average distance reflects the increase in the share and in the average distance share domestic trips in.

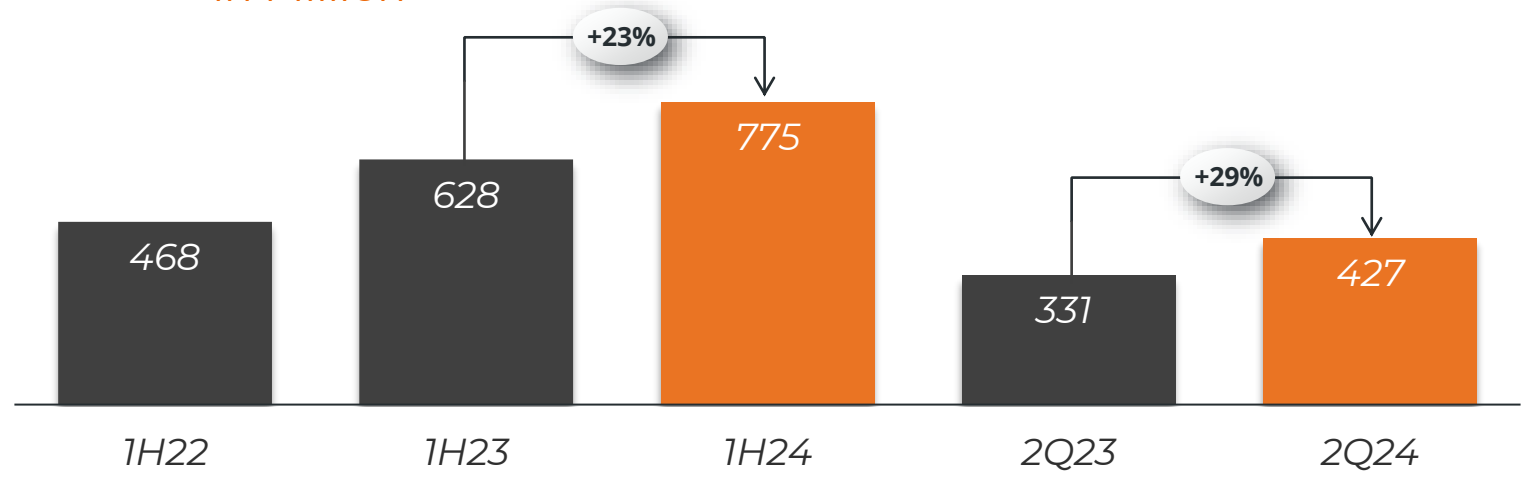




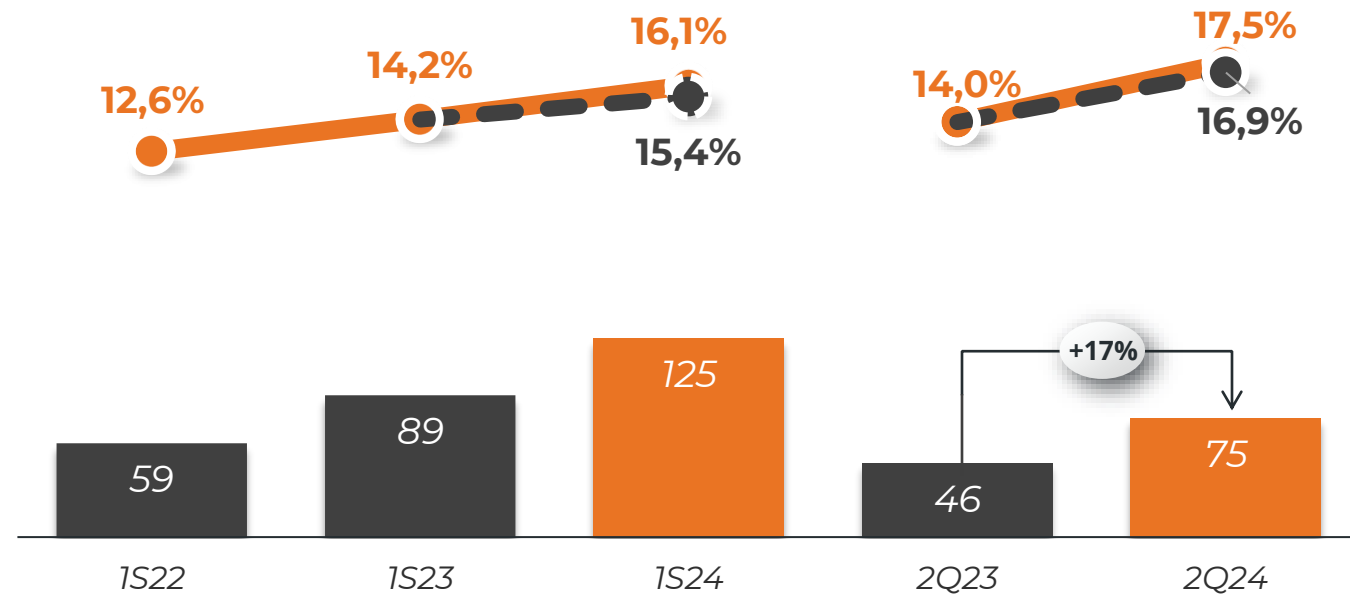
Results Automotive Logistics

in Million

NET REVENUE



EBITDA



● Margin ex-expenses apportionment

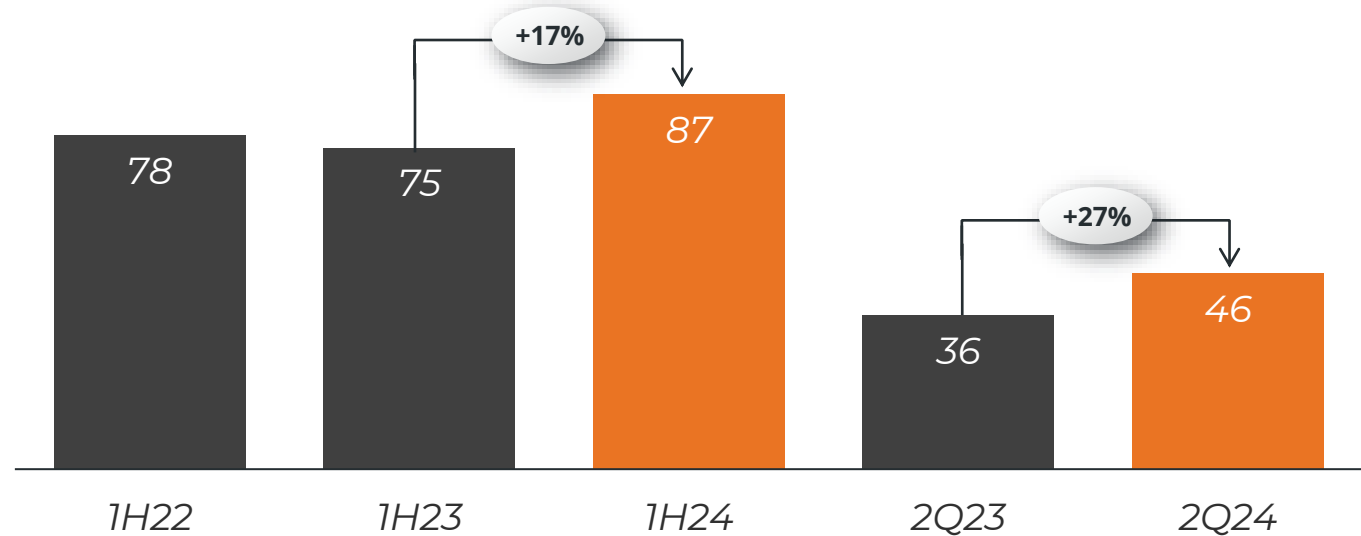
● Adj. EBITDA Margin

➤ Division results show **revenue** growth due to growth in transported volume and average distance, in addition to adjustments in transport tariffs. The increase in the EBITDA margin in 2Q24 (ex-expenses apportionment) reflects the growth in # of vehicles and avg distance, along w/ fixed costs and administrative expenses control.

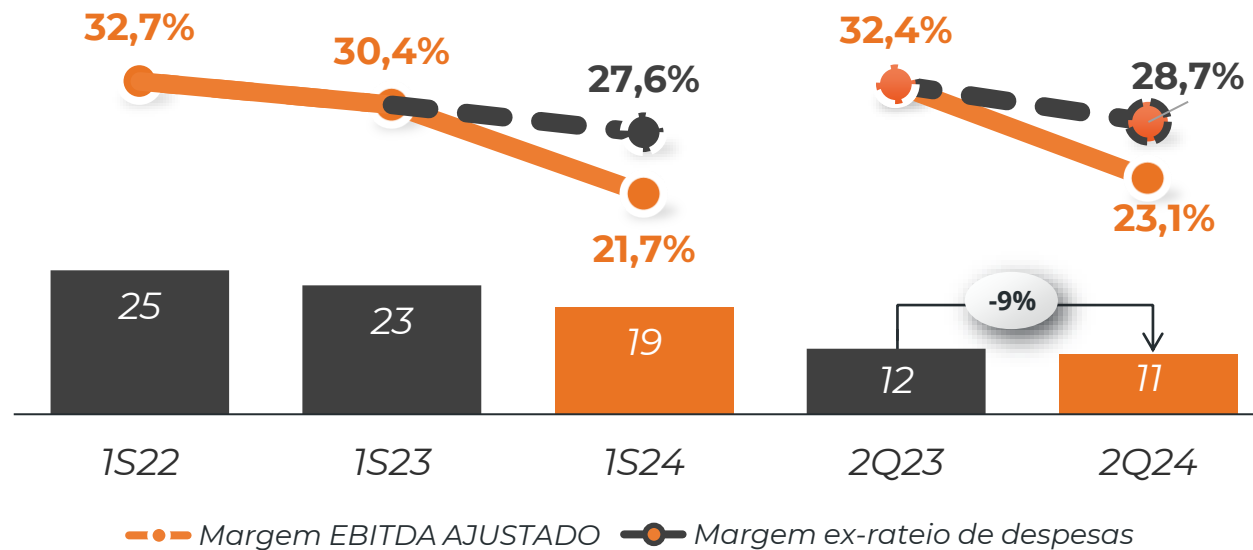
Results Integrated Logistics

in Million

NET REVENUE



EBITDA

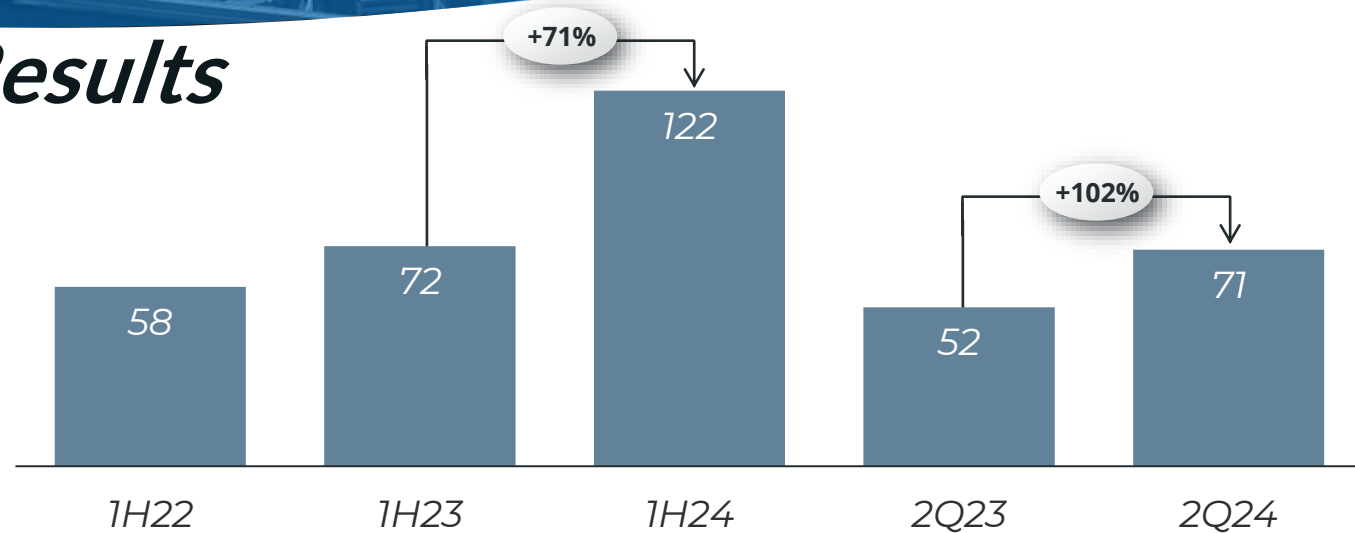


➤ **Net Revenue** increased due to new chemical's operation contracts, announced in 3Q23 and in 1Q24 and Home appliances more demand. The quarter's **EBITDA margin** (ex-expenses apportionment) declined due extraordinary trips in Home-appliances operations, demobilization costs and higher insurance costs.

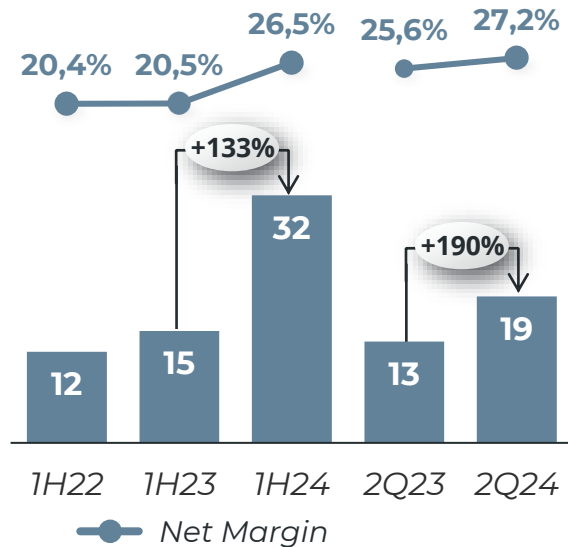
GDL Joint Venture Results

R\$ Milhões.

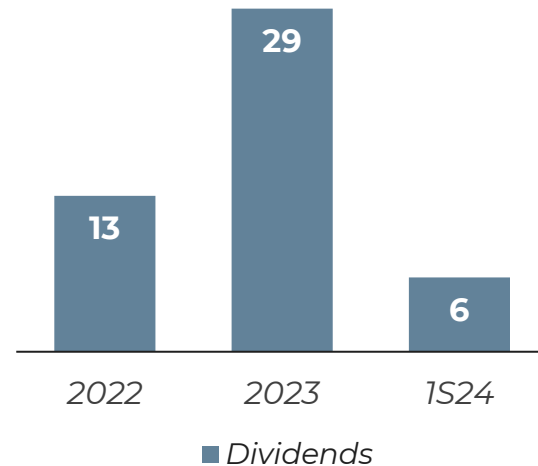
NET REVENUES



NET INCOME



DIVIDENDS



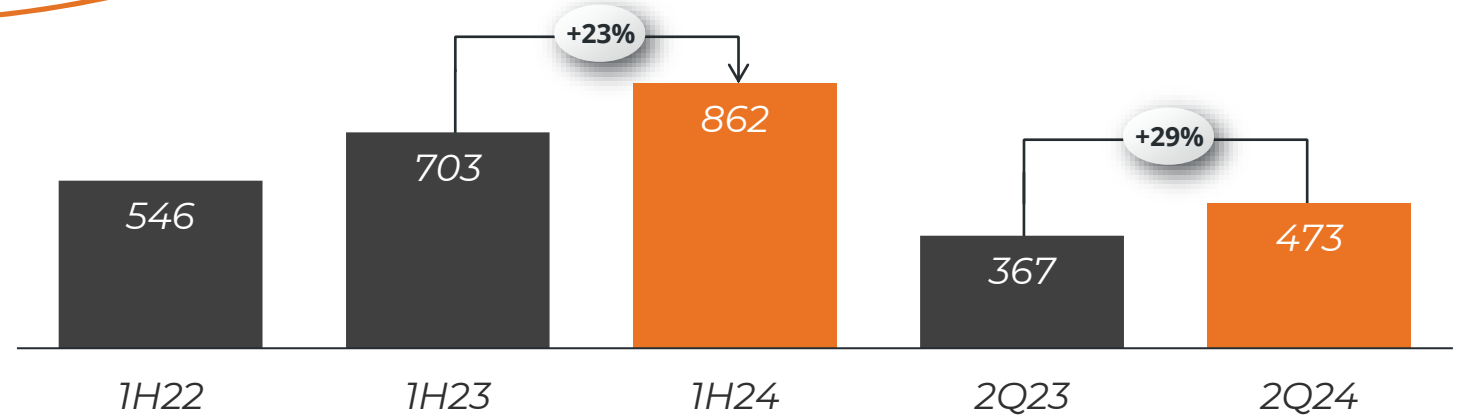
➤ The Joint Venture GDL posted another quarter of **growth**, based on the significant increase in the number of vehicles imported by the Port of Vitória, with cost and expense discipline and consequently increasing returns.



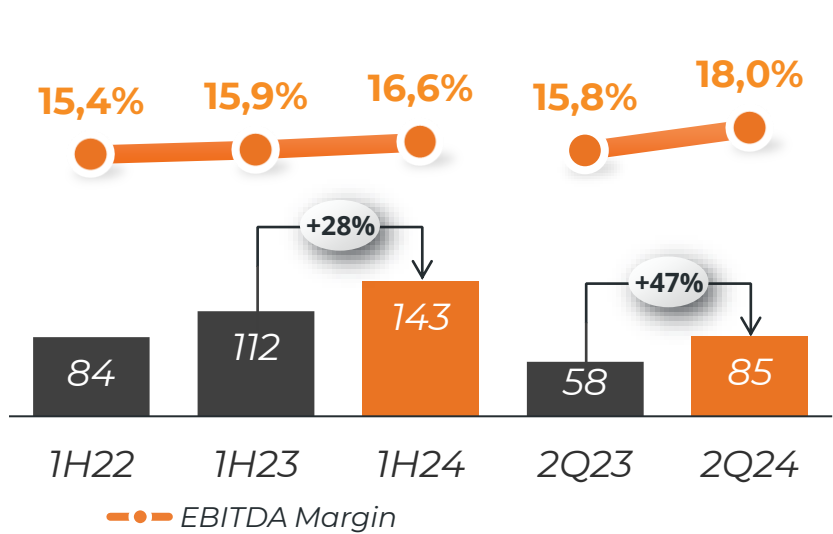
Results Consolidated

in Million

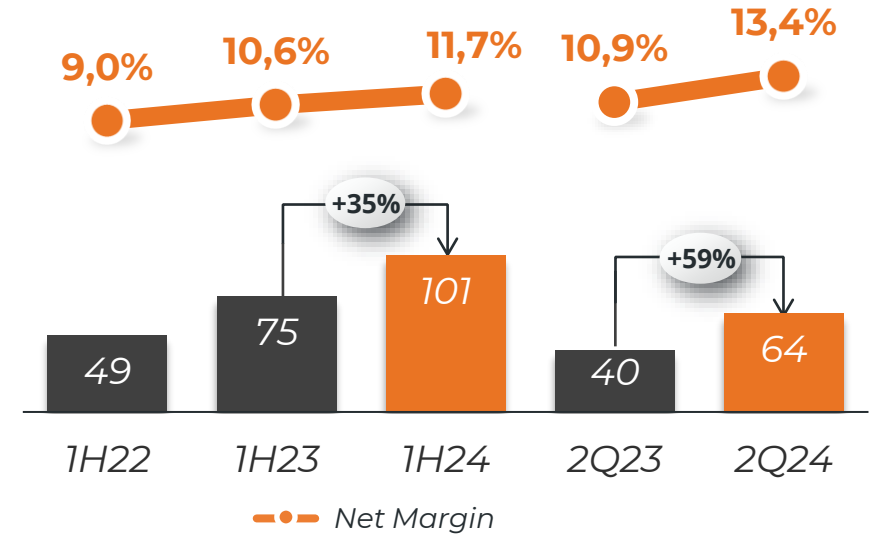
NET REVENUE



EBITDA



NET INCOME



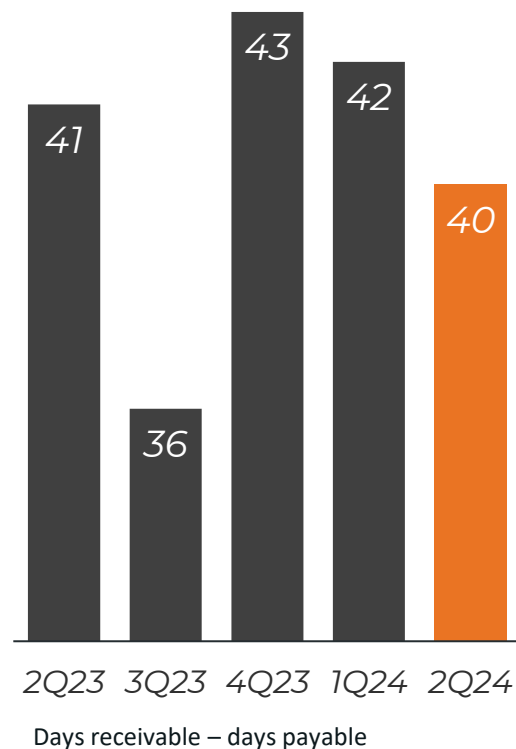
➤ Revenue growth in 2Q24 reflects growth in both Divisions in the period. The expansion in the EBITDA margin in the quarter reflects the efficiency gains in automotive logistics. The gain in net margin in 2Q24 is mainly due to the expansion in operating income, the positive contribution of the GDL Joint Venture and the improvement in the financial result.

Free Cash Flow & CAPEX

R\$ million, except cash-to-cash cycle (days)

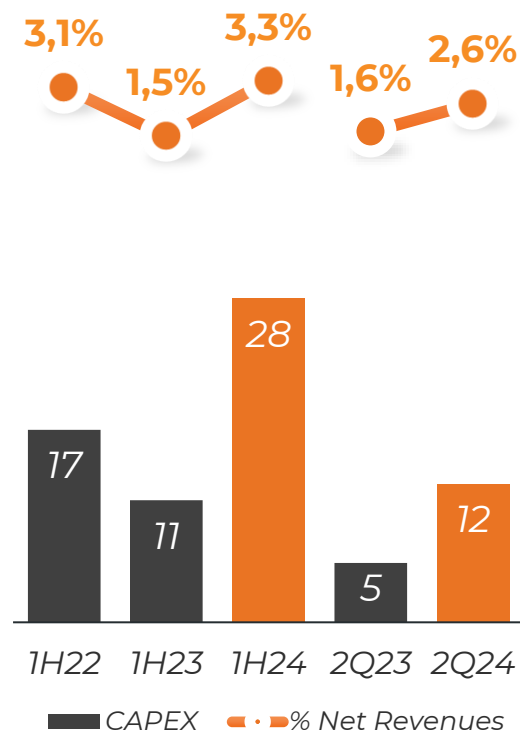
CASH-TO-CASH CYCLE

(days)



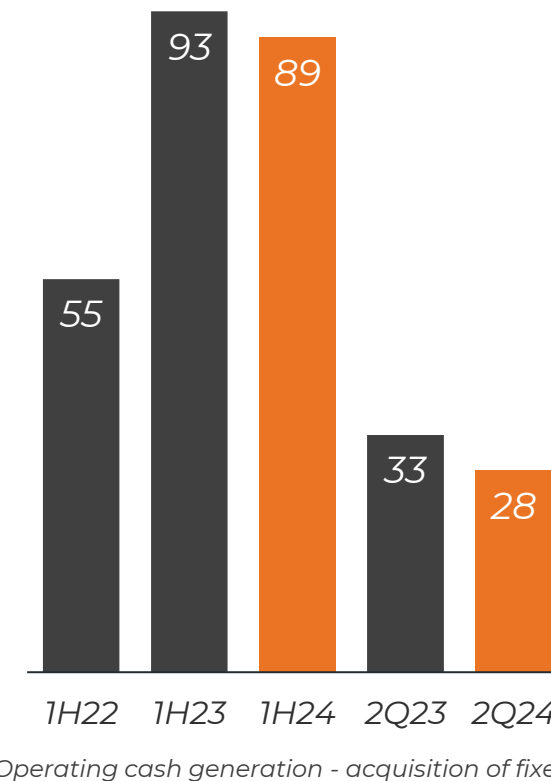
CAPEX

R\$ Million



FREE CASH FLOW

R\$ million

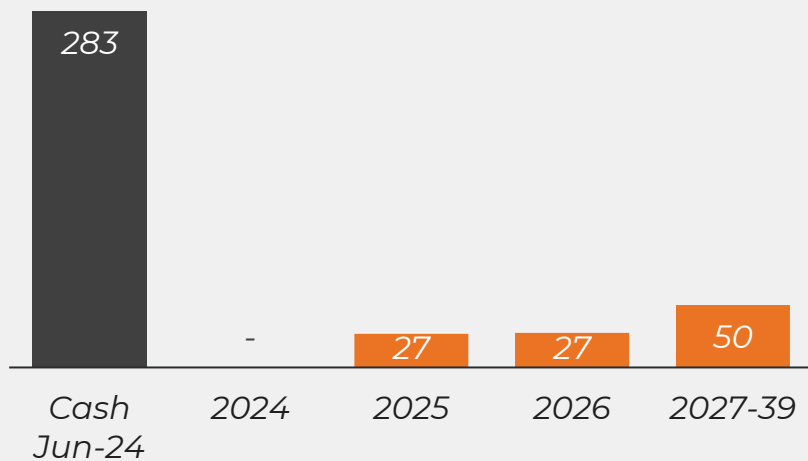


➤ The cash cycle in 2Q24 was two days shorter than in 1Q24. CAPEX in 2Q24 was R\$12 million and corresponded to 2.3% of net revenue, due to the acquisition of logistics equipment. Free cash flow in 2Q24 was positive at R\$28 million due to the positive operational performance and the reduction in the cash cycle compared to March 2024.

Capital Structure

Million

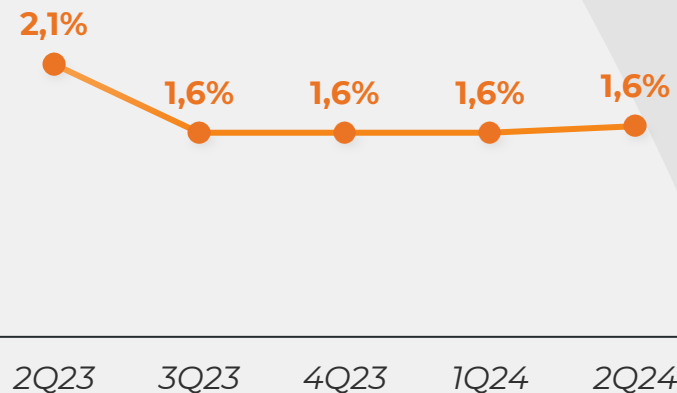
GROSS DEBT PAYMENT AMORTIZATION



NET DEBT COMPOSITION (R\$ million)	Mar/24	Jun/24
(=) Gross debt	107	106
(-) Cash	300	282
(=) Net debt (cash)	(193)	(177)
Adj EBITDA LTM	270	296
Net debt/ Adj EBITDA LTM	N/A	N/A

GROSS DEBT COST HISTORICAL

% + CDI



RATING



A
Local

Outlook: Stable

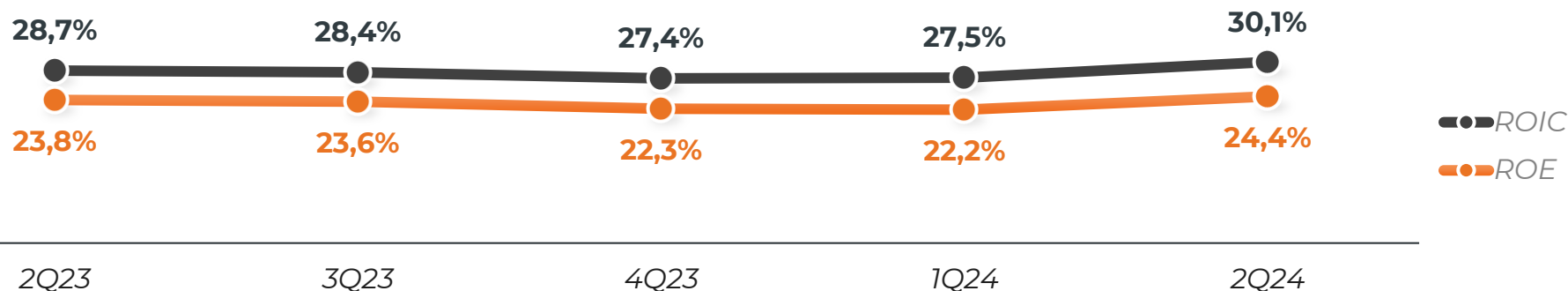
Date:
April 29, 2024

➤ Unleveraged capital structure based on cash generation.

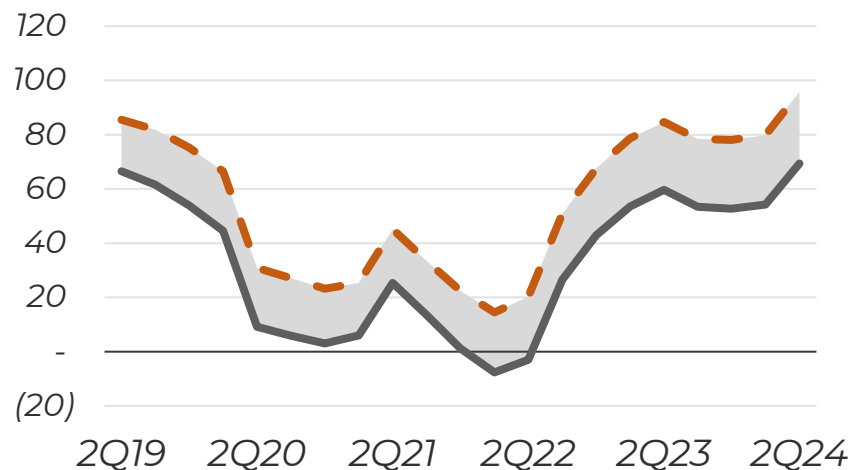
Return, EVA and Dividends

Million

ROIC E ROE

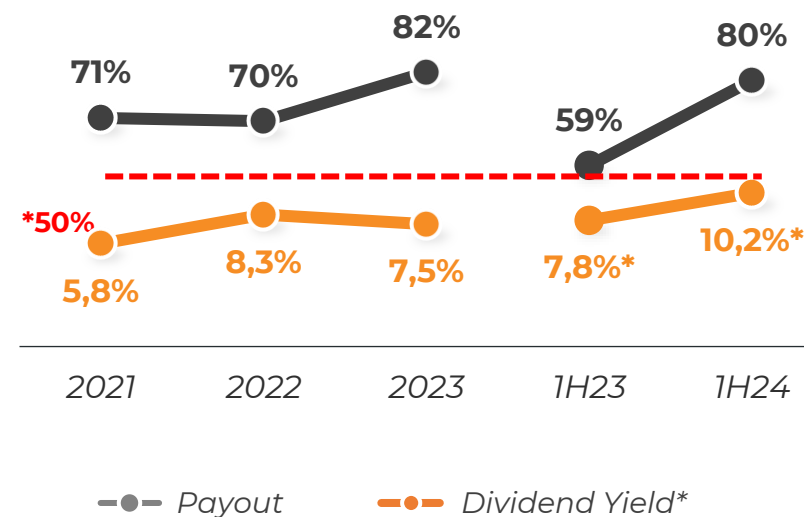


EVA (R\$ million)



EVA considers the WACC range used in sell-side analysts' projections. The indicator's calculation memory can be found in the Historical financials file, under the "indicators" tab

DIVIDENDS HISTORICAL

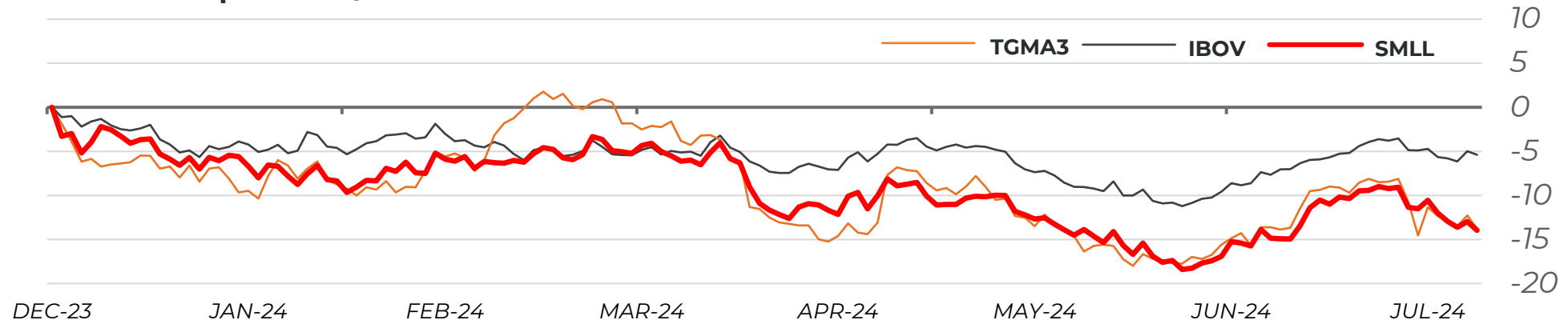


--- Política de distribuição mínima de proventos de 50% do lucro líquido ajustado.
* Dividend Yield dos semestres na base de 12 meses

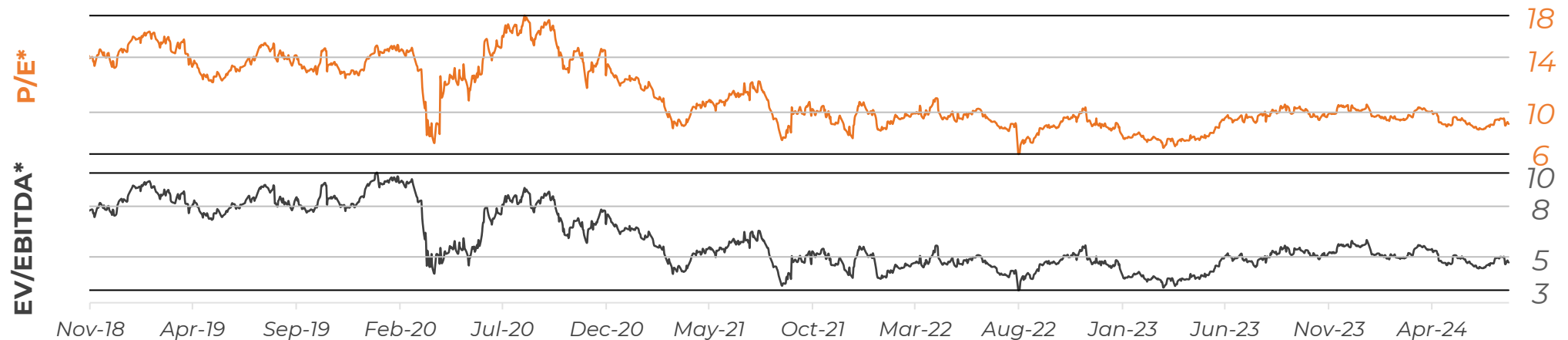
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 2T24 cresceram na comparação com o 1T24 em função d desempenho e resultado operacional. Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa.

TGMA3

TGMA3 Base 0 | BASE: 2/Jan



TGMA3's Multiples



* Multiples based on average sell-side analyst estimates. * Year X multiple uses estimates from year X itself through July. From August onwards, estimates for year X+1 are used.

➤ **Tegma's shares** underperformed the stock market from April 2024 onwards, penalized by macroeconomic issues that mainly impacted small caps. Like most companies listed on the stock exchange, Tegma continues to trade at multiples slightly below its historical average.

Q&A SECTION

Nivaldo Tuba – CEO
Ramón Perez – CFO e IRO
Ian Nunes – IR

ri.tegma.com.br/en

Follow Tegma in medias:

   /tegmagestaologistica



To contact the IR team,
scan the QR Code above

