

Apresentação de Resultados 3T26

5 de novembro de 2026 · 15h

TEGMA
Gestão Logística

DISCLAIMER

Declarações **prospectivas**

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.

Pagamento de **dividendos** aliado a **CAPEX de expansão** e iniciativas de **transparência do RI**

Pagamento de Dividendos e JCP

*Foi aprovado o pagamento de R$ 1,07 por ação em **dividendos e JCP** com data de corte em 9 de novembro e pagamento em 19 de novembro.*

*Essa distribuição corresponde a 60% de **payout** do lucro do 3T26 e 3,0% de **dividend yield**.*

Créditos tributários no trimestre

*No 3T26, a Tegma começou a compensar um **crédito tributário de IRPJ/CSLL** de R$ 20 milhões e reconheceu no resultado um **crédito de IRPJ/CSLL** sobre crédito presumido de ICMS, no montante de R$ 29 milhões.*

Novidades do Site de RI

*O site de RI da Tegma conta agora com novas seções que visam facilitar a análise do/a analista, como um **painel automotivo**, um **guia de valuation** mais acessível, um **painel do resultado** e um **painel interativo da série histórica**.*

Anúncio de novos investimentos

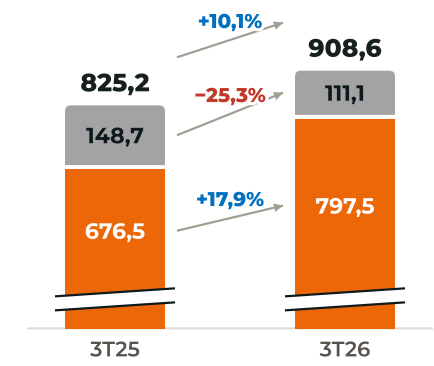
*Recentemente a Tegma anunciou novos investimentos na **pavimentação de um pátio** para suportar o aumento da demanda por armazenamento e na **aquisição de equipamentos de transporte** para as operações de logística de veículos novos e usados.*

Com vendas domésticas em alta de **17,9%** e importações **+44,1%**, a Tegma transportou **214 mil veículos (+8,5%)**, com participação de **23,6%**.

MERCADO AUTOMOTIVO (EM MIL)

Vendas e exportação

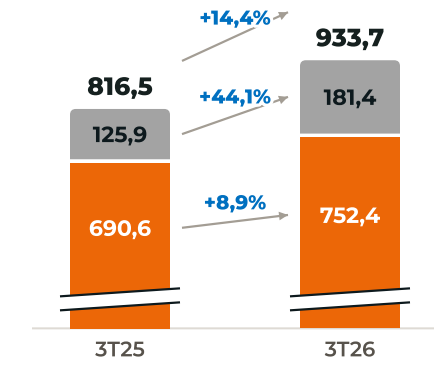
Doméstico · Exportação



- Vendas domésticas impulsionadas por eletrificados e Carros Sustentáveis.
- Exportação impactada pela queda de mercados e pela competição chinesa.

Produção e importação

Produção · Importação

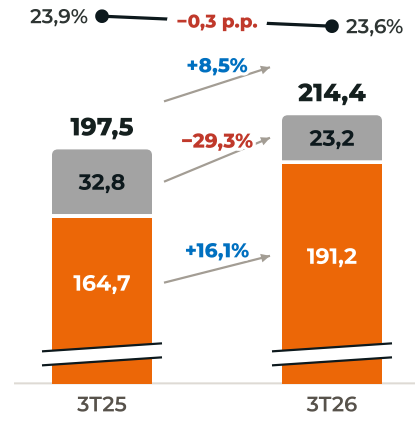


- Produção aumentando em função do mercado doméstico.
- Importação crescendo em decorrência de modelos eletrificados chineses.

TEGMA (EM MIL)

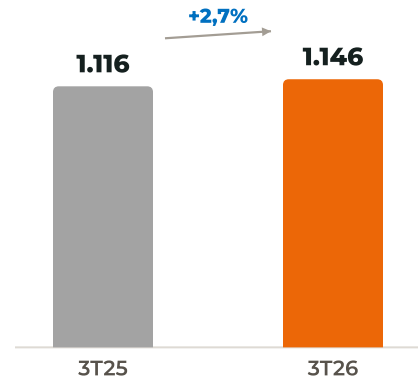
Veículos transportados

Total · Market share · Domésticos · Exportados



- Volume transportado com desempenho equivalente ao do mercado, refletindo em estabilidade de market share.

Distância média *km por veículo*



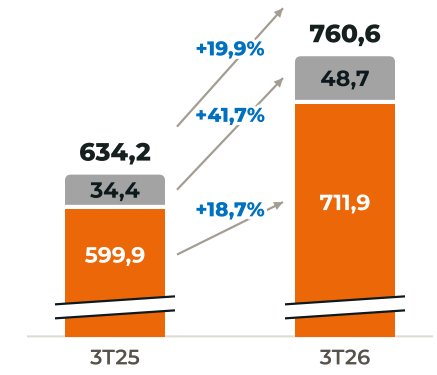
- Crescimento de 3% da distância, impulsionado pela maior participação das entregas domésticas no total.

Mercado: ANFAVEA · veículos e comerciais leves · 3T26 x 3T25 · Tegma: veículos transportados, market share e distância média por veículo

Receita líquida de **R$ 761 milhões (+19,9%)**, margem EBITDA de **17,1%** (−1,4 p.p.) e **lucro líquido de R$ 117 milhões (+46,5%)**, margem de 15,4%.

Receita líquida *R$ mi*

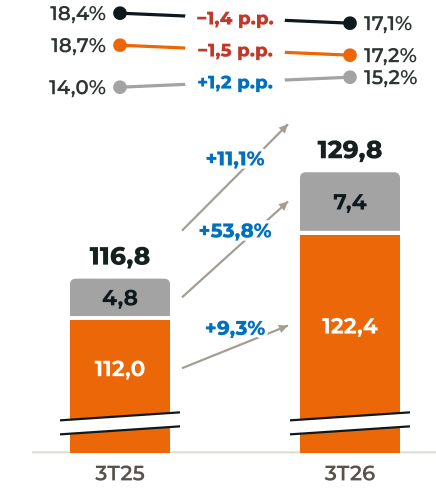
Consolidado · Automotiva · Integrada



- Automotiva cresce pelo aumento do volume, da distância, dos reajustes e dos serviços logísticos e de transferência.
- Fastline cresceu com maior volume de veículos e motos transportados.
- Integrada cresceu por novo contrato e aumento de volume.

EBITDA *R$ mi*

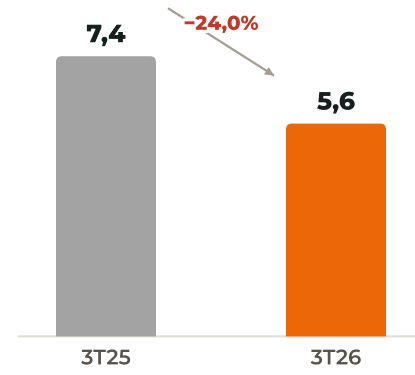
Consolidado · Automotiva · Integrada



- Margem da Automotiva impactada por maiores custos operacionais e queda de rentabilidade com exportação.
- Margem da Logística Integrada melhorou por diluição de custos fixos.

Equivalência patrimonial *R$ mi*

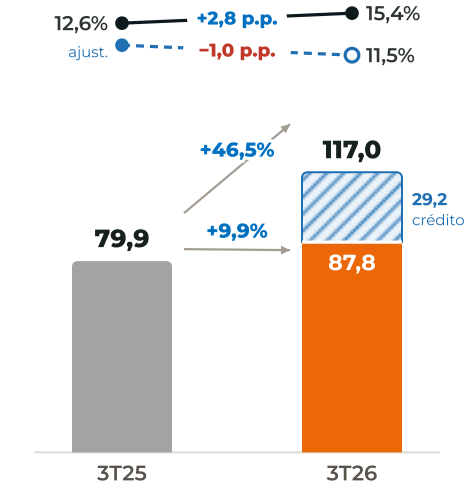
GDL e Rabbot



- Receita impactada por mudanças regulatórias e valorização do real.
- Margens impactadas por maiores despesas, com receita caindo.

Lucro líquido *R$ mi*

Crédito tributário



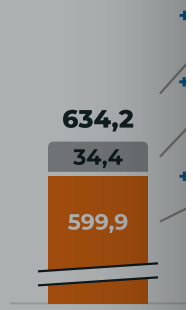
- Lucro impactado positivamente por crédito tributário.
- Desconsiderando o crédito tributário, a queda da margem decorre da queda da equivalência e da margem operacional.

R$ milhões · EBITDA · margens sobre a receita líquida de cada divisão · equivalência patrimonial: GDL (50%) e Rabbot (16%)

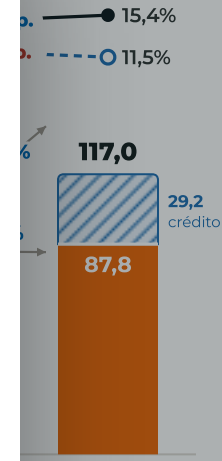
Receita líquida de **R$ 761 milhões (+19,9%)**, margem EBITDA de **17,1%** (−1,4 p.p.) e **lucro líquido de R$ 117 milhões (+46,5%)**, margem de 15,4%.

Receita líquida

Consolidado



- Automotiva cresc
volume, da distân
serviços logístico
- Fastline cresceu
veículos e motos
- Integrada cresceu
aumento de volume.



tivamente por

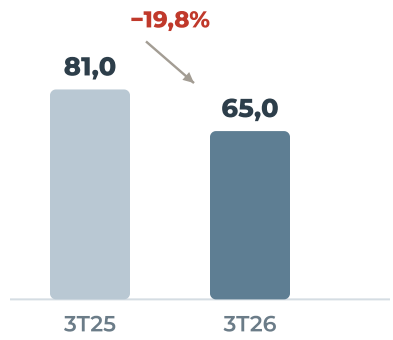
édito tributário, a
corre da queda da
gem operacional.

Resultados GDL · 3T26

3T26 × 3T25 · 100% da GDL · R$ milhões

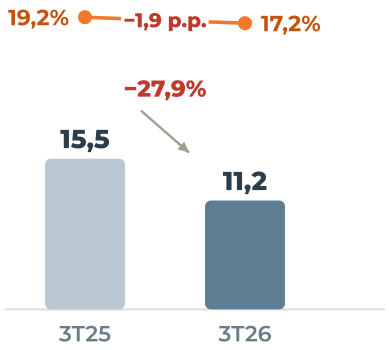
Joint venture · 50% Tegma
Armazenagem alfandegada · ES

Receita líquida *R$ mi*



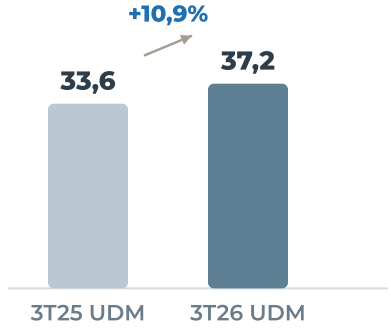
- Receitas impactadas por maior agilidade na nacionalização de produtos e valorização cambial.
- Receita de **R$ 65,0 mi**, **−19,8%** a/a.

Lucro líquido *R$ mi e margem*



- Margem líquida impactada por queda de receita e aumento de despesas.
- Participação da Tegma (50%): **R$ 5,6 mi**.

Dividendos *UDM · R$ mi*



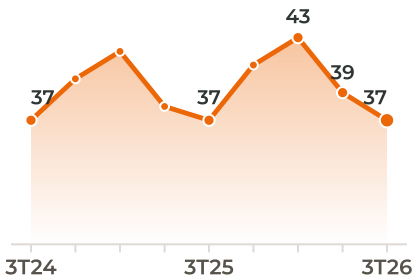
- Dividendos resilientes, apesar da queda da receita.
- Dividendos de **R$ 37,2 mi** nos 12 meses até o 3T26 (+10,9%); Tegma recebe 50%.

R$ milhões · EBITDA · margens sobre a receita líquida de cada divisão · equivalência patrimonial: GDL (50%) e Rabbot (16%)

Fluxo de caixa livre de **R$ 94,6 milhões** no 3T26, com ciclo de caixa de **37 dias**, e **caixa líquido de R$ 78 milhões** em setembro.

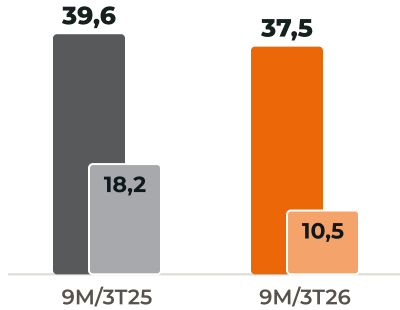
GERAÇÃO DE CAIXA

Ciclo de caixa *dias*



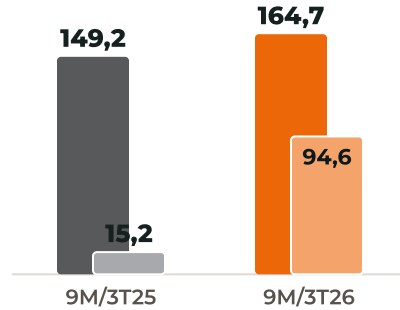
- Ciclo de caixa no patamar mais baixo dos últimos dois anos.

CAPEX *R$ mi*



- CAPEX do trimestre teve benfeitorias para ampliação de pátios da Logística Automotiva.
- R$ 7 milhões investidos em três pátios.

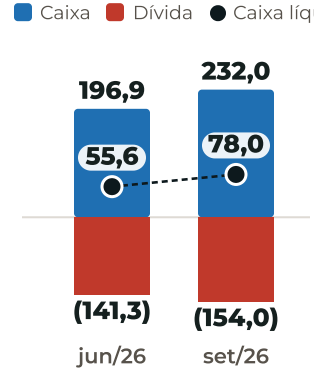
Fluxo de caixa livre *R$ mi*



- Fluxo de caixa livre impactado por liberação de capital de giro.
- Resultado operacional crescente contribuiu positivamente.
- Aproveitamento de crédito tributário de R$ 5,2 milhões.

ESTRUTURA DE CAPITAL

Endividamento e caixa *R$ mi*



DÍVIDA BRUTA
R$ 154,0 mi

Custo médio
CDI + 0,79%

Duration
2,7 anos

Rating Fitch
A (bra)
perspectiva estável

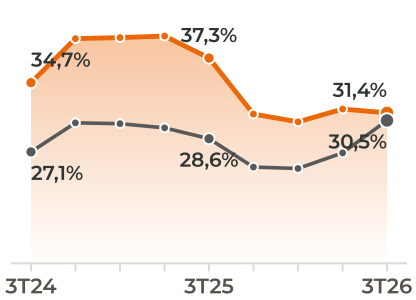
- No 3T26 foram realizados novos empréstimos e rolagem de dívidas vincendas.
- Custo da dívida se reduziu devido ao melhor custo das dívidas novas.

R$ milhões, exceto ciclo de caixa (dias) · CAPEX e FCL: barra de trás = acumulado (9M), barra da frente = trimestre (3T) · caixa inclui aplicações financeiras · rating: Fitch, mar/26 · Ciclo de caixa: prazo de recebimento – prazo de pagamento

ROIC de **31,4%**, ROE de **30,5%**, EVA positivo em todos os cenários de WACC simulados e **R$ 146 milhões** em proventos referentes aos 9M26.

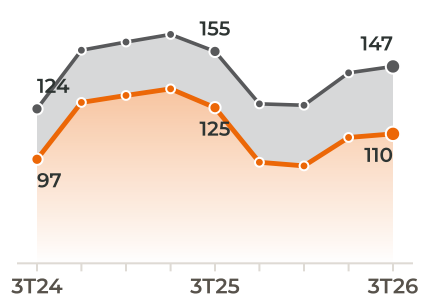
RETORNO E VALOR AGREGADO

ROIC e ROE



- ROIC estável QoQ por conta do aumento do capital empregado.
- ROE positivamente impactado por crédito tributário.

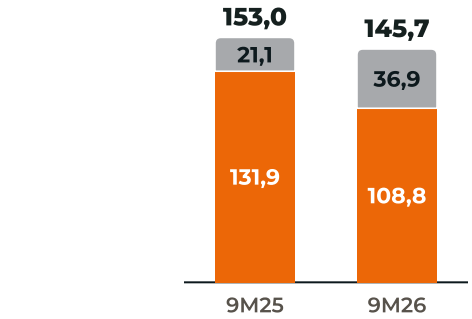
EVA *R$ mi*



- EVA aumentando em função do desempenho operacional de ambas as divisões.

REMUNERAÇÃO AO ACIONISTA

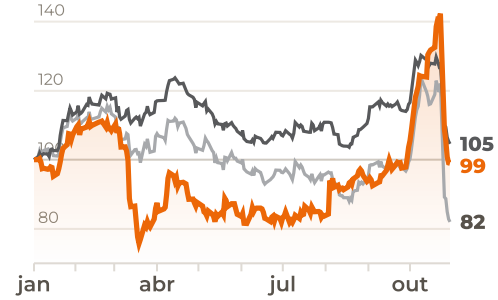
Dividendos e JCP *R$ mi*



	9M25	9M26
Payout	80%	**61%**
Div. por ação	2,32	**2,21**
Div. Yield	6,2%	**6,1%**

- Redução do payout em função de perspectiva de maior demanda por CAPEX e maior demanda por WC.
- Alto crescimento de receita demandou R$ 30 milhões de WC nos 9M26.

Retorno TGMA3 *base 100*



4,3x
EV/EBITDA

6,7x
P/L

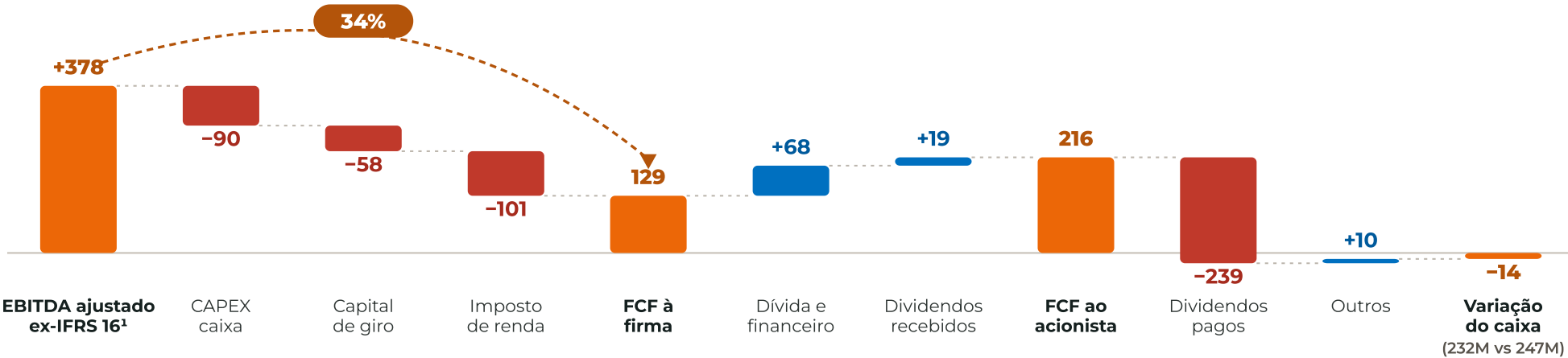
- Mercado com muita volatilidade em função do cenário eleitoral.
- Múltiplos refletem incertezas macroeconômicas.

ROIC, ROE e EVA: memória de cálculo presente no arquivo de série histórica, aba indicadores. EV/EBITDA = (Mkt Cap + Dívida Líquida do último trimestre) / EBITDA estimado pelos sell sides. P/L = Mkt Cap / Lucro Líquido estimado pelos sell sides. Retorno TGMA3: base 100 em 02/01/2026, até 30/10/2026 · Fonte: B3

ALOCAÇÃO DE CAPITAL

Para onde foi **cada real do EBITDA**.

DO EBITDA AO CAIXA · 3T26 LTM, EM R$ MILHÕES



CAPEX caixa **−R$ 90 mi**

Maiores investimentos em pátios (compra e benfeitorias) e em implementos rodoviários.

Capital de giro **−R$ 58 mi**

Maior consumo de capital de giro em função do aumento da receita.

Dividendos pagos **−R$ 239 mi**

Considera o dividendo extraordinário do final de 2025.

CONVERSÃO EBITDA → FCF À FIRMA

2022	2023	2024	2025	UDM 3T26
63%	**52%**	**43%**	**40%**	**34%**
R$ 128 mi	R$ 116 mi	R$ 151 mi	R$ 126 mi	R$ 129 mi

Fonte: DRE e DFC; ¹ EBITDA ajustado 3T26 UDM subtraído dos juros e do pagamento de arrendamento 3T26 UDM (DFC)

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS · 3T26

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



TEGMA Gestão Logística