



Apresentação de resultados 2º trimestre de 2026

4 de agosto de 2026
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.



Destaques do Trimestre



Pagamento de Dividendos e JCP

Foi aprovado o pagamento de R\$ 1,14 por ação em **dividendos e JCP** com data de corte em 6 de Agosto e pagamento em 18 de agosto.

Essa distribuição corresponde a 62% de **payout** e 3,8% de **dividend Yield**.



Novo contrato de Gestão de Contêiner

A divisão de Logística Integrada iniciou um serviço de logística de **container** para um cliente do setor automotivo (BYD).

Essa é uma iniciativa para se tornar um **fornecedor integral** de clientes estratégicos.



Novos Investimentos em pátios

O Conselho de Administração aprovou um investimento de R\$ 30 milhões da Operação de Logística de veículos em **pátios** para atender a demanda elevada de cliente no Estado da Bahia (BYD) e a criação de novo polo de Produção no Ceará (PACE).



Operação de descarga de navios com 12k veículos

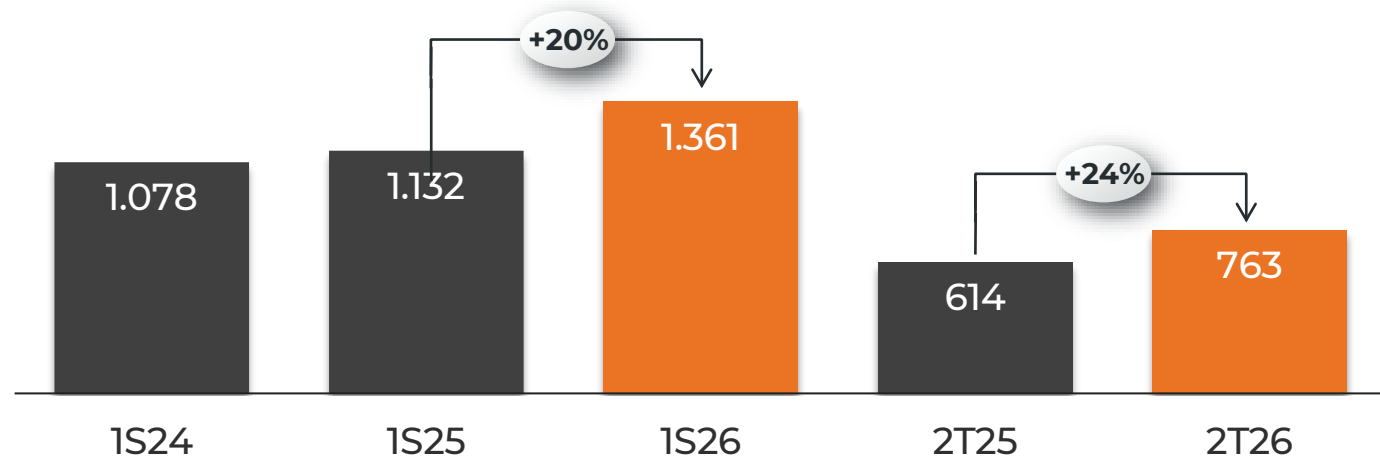
A Tegma foi a responsável pela logística dos 12 mil veículos da **BYD** que chegaram por dois navios no Porto de Itajaí. Essas operações são intensas em mão de obra, caminhões e pátios e demonstra a flexibilidade das operações da Tegma para atender os clientes.



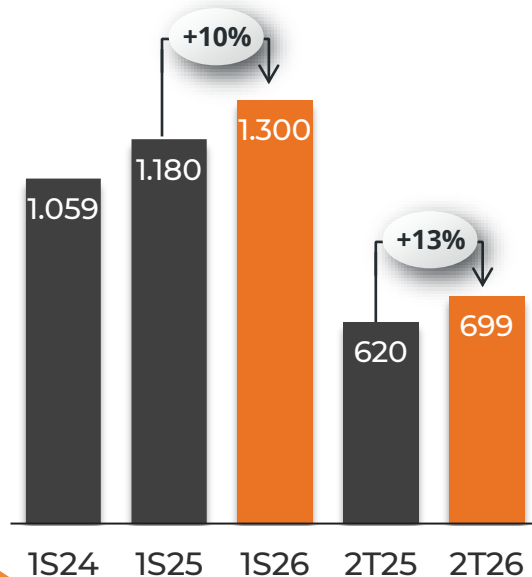
Mercado de Veículos no Brasil

Veículos leves e comerciais leves. Mil

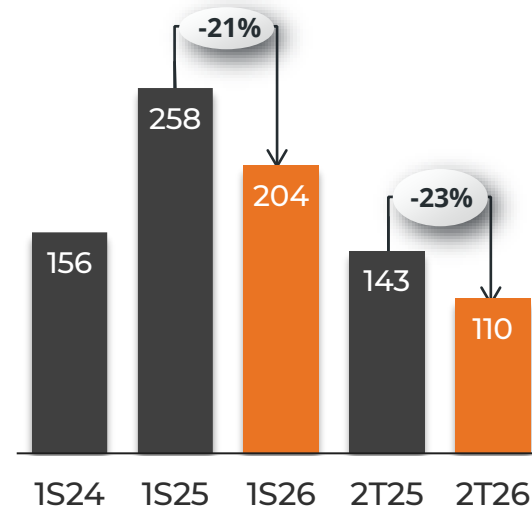
VENDAS DOMÉSTICAS



PRODUÇÃO



EXPORTAÇÃO



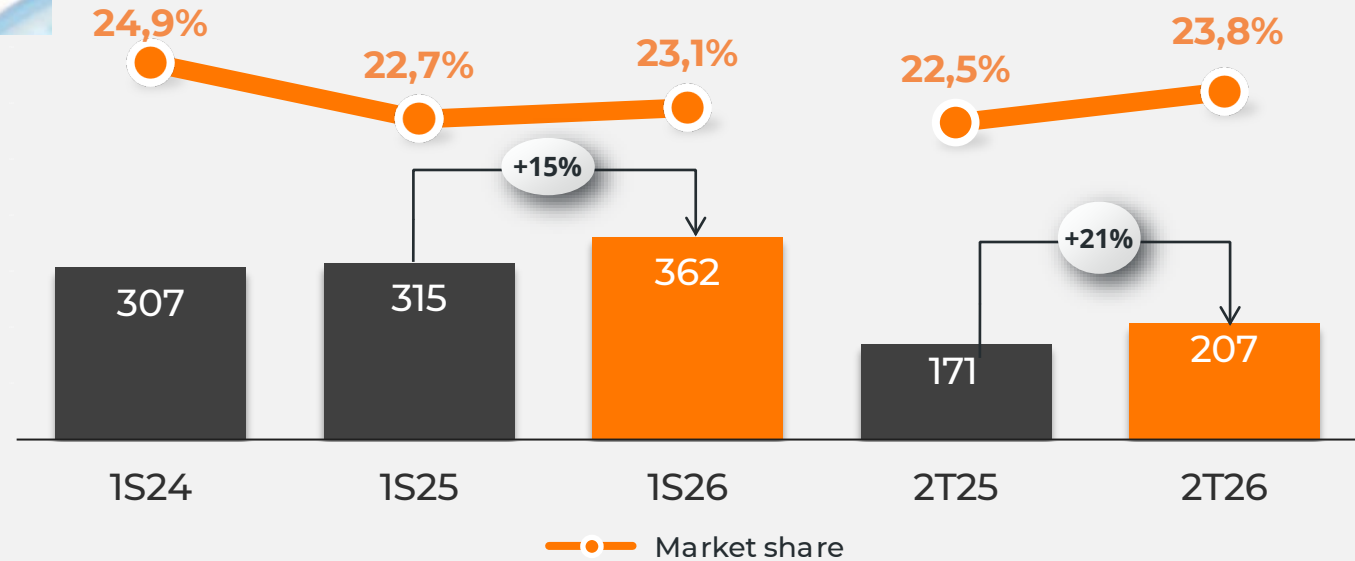
➤ As **vendas domésticas** apresentaram um crescimento de 24% no 2T26 YoY, em função de melhores condições de financiamento e de promoções realizadas pelas montadoras. As **exportações** recuaram 23% no 2T26 YoY, em função da redução das vendas na Argentina. A **produção** cresceu 13%, refletindo o aumento nas vendas nacionais. As vendas domésticas e de exportação cresceram 15% no trimestre.



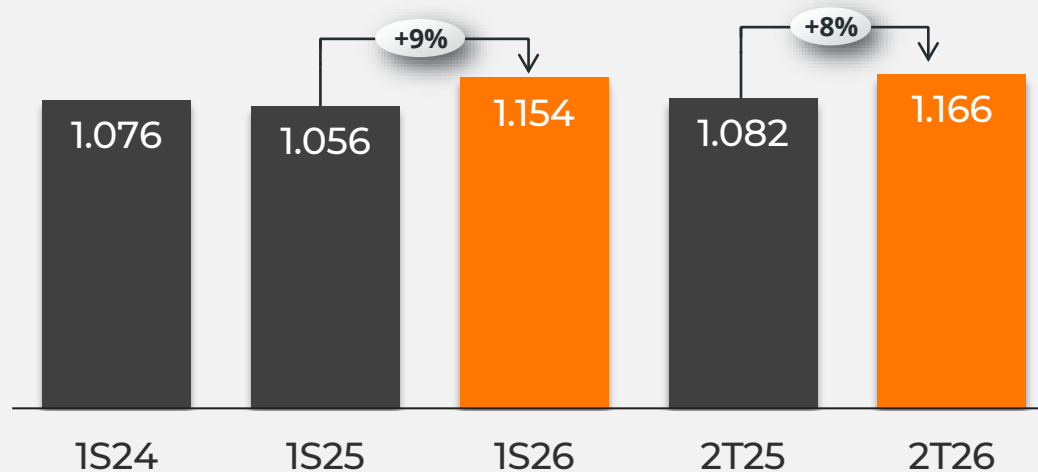
Indicadores Operacionais Logística Automotiva

Mil, exceto distância média

VEÍCULOS TRANSPORTADOS



DISTÂNCIA MÉDIA (km)



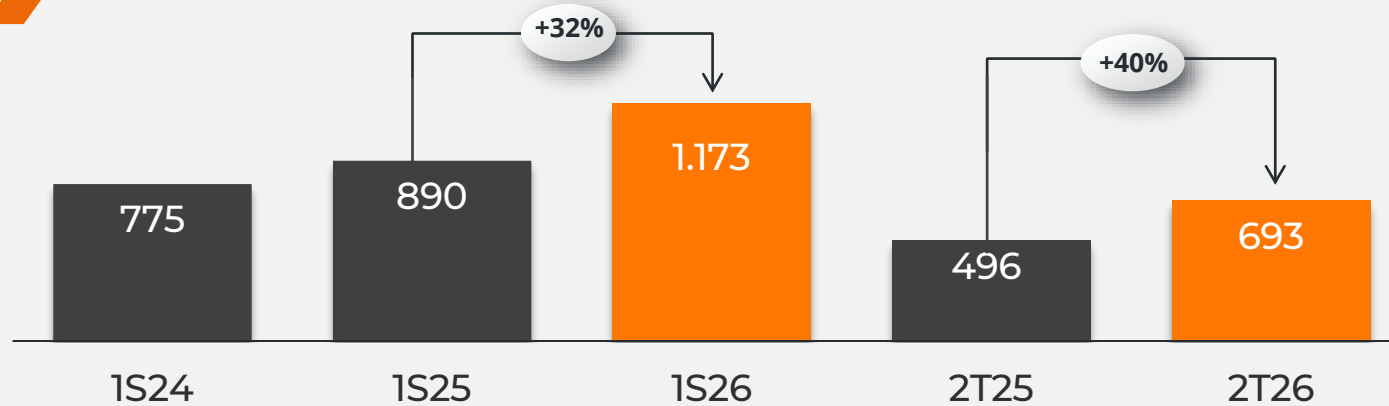
➤ O **volume de veículos transportados** aumentou 21% no 2T26 em função da expansão do mercado interno, apesar da queda da exportação. A expansão do market share em 1,3 p.p reflete o desempenho positivo de principais clientes. O crescimento da **distância média** no 2T26 é impulsionada pelo aumento de participação nas viagens nacionais e das suas distâncias.



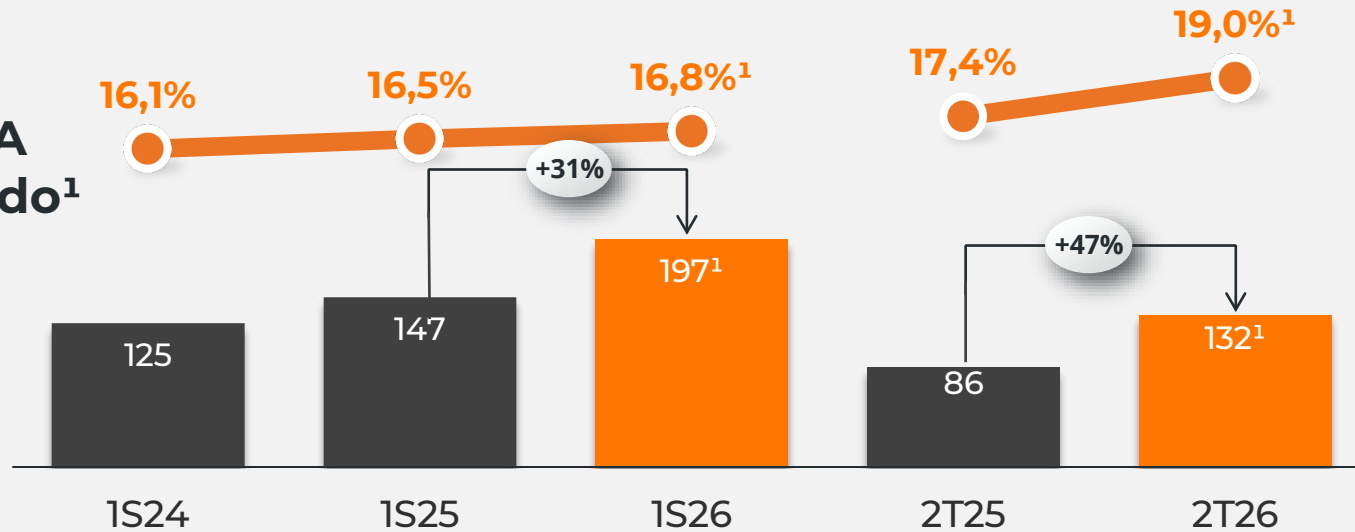
Resultados Logística Automotiva

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA Ajustado¹



—●— Margem EBITDA ajustada¹

➤ **A Receita da divisão** cresceu 40% no 2T26 em função do aumento da quantidade de veículos transportados e da distância. A expansão da **margem EBITDA ajustada¹** no 2T26 se deveu ao crescimento da receita e a queda das despesas (sem a indenização não recorrente) no período.

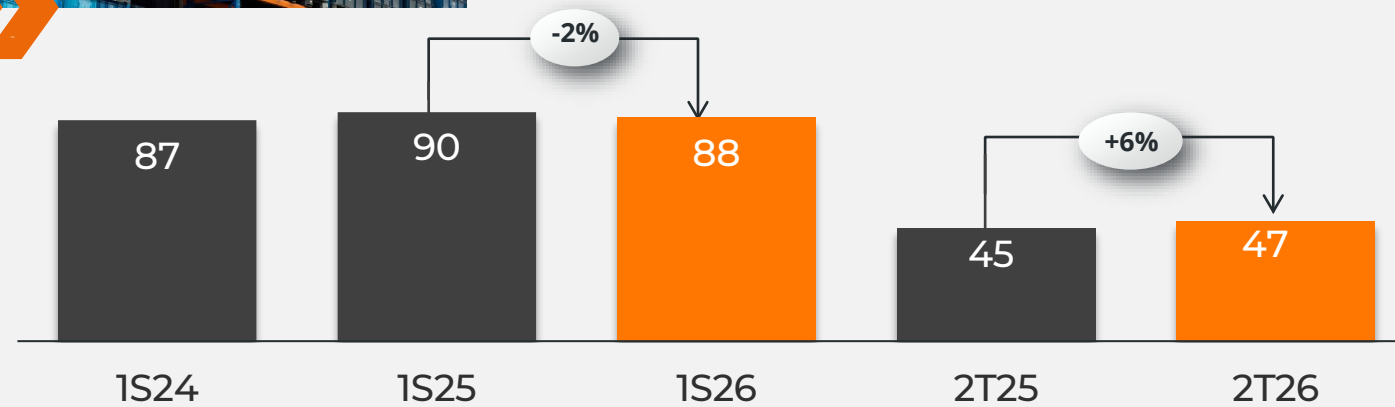
¹Ajustado no 2T26 indenização relacionada à antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 7,2 milhões, que impactou as Outras Despesas e Receitas da Divisão Automotiva.



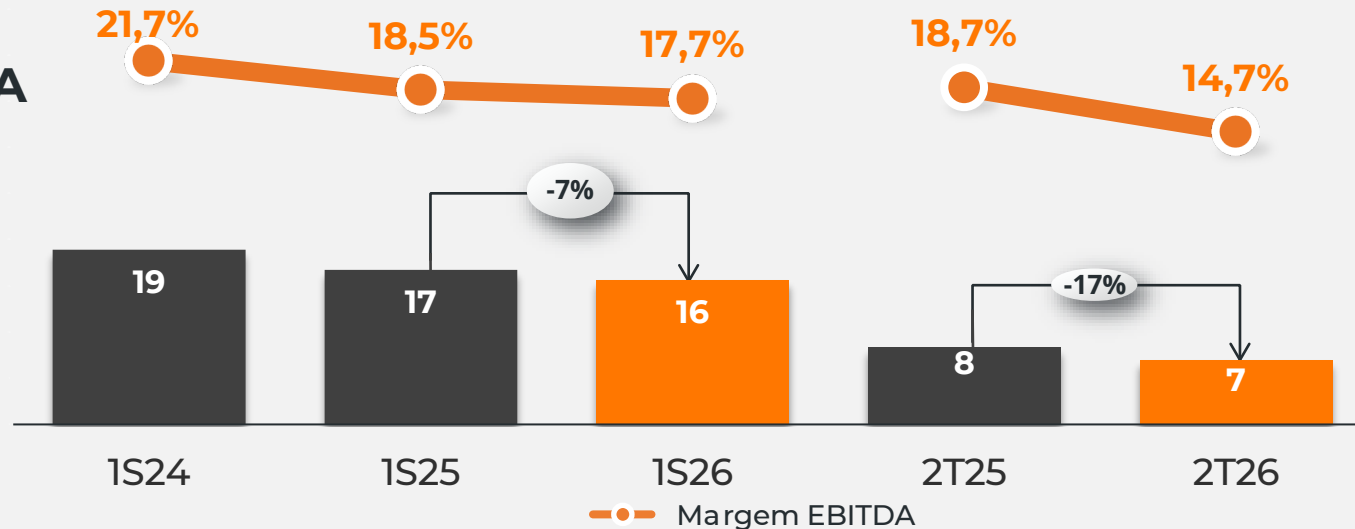
Resultados Logística Integrada

Milhões

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA



➤ **A Receita Líquida** da divisão cresceu 6% no 2T26, devido principalmente ao novo serviço de logística de contêiner que a divisão começou a prestar neste trimestre. A **margem EBITDA** no 2T26 se retraiu em função dos repasses do aumento do Diesel aos clientes inferiores ao dos fornecedores e à mudança da forma de apuração do crédito de ICMS.

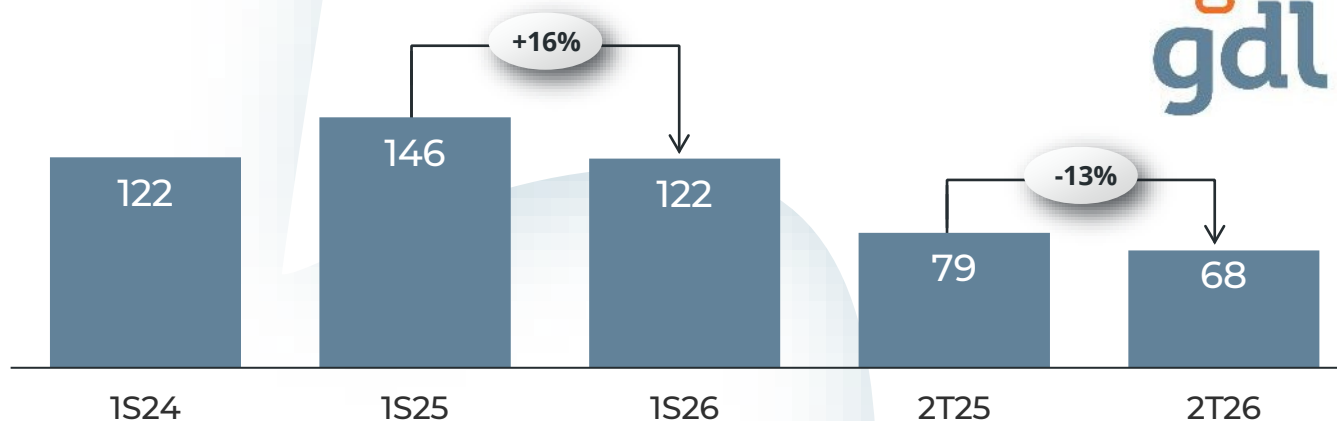




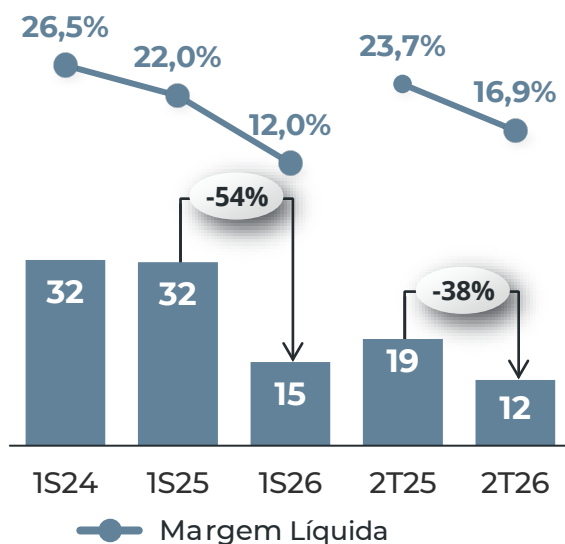
Resultados Joint Venture GDL 100%



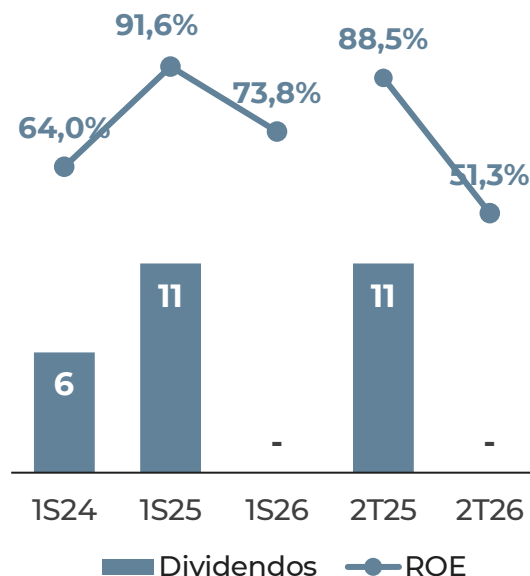
RECEITA LÍQUIDA



LUCRO LÍQUIDO



DIVIDENDOS¹ E ROE



» A Joint Venture GDL apresentou uma trimestre de retração de receita devido à mudança do perfil logístico do recebimento de veículos (menos contêiner e rack), à maior agilidade da nacionalização em águas, utilização do DUIMP e valorização cambial. Margens se contraíram em função dos custos com pátios para lidar com os picos de volume e a menor receita.

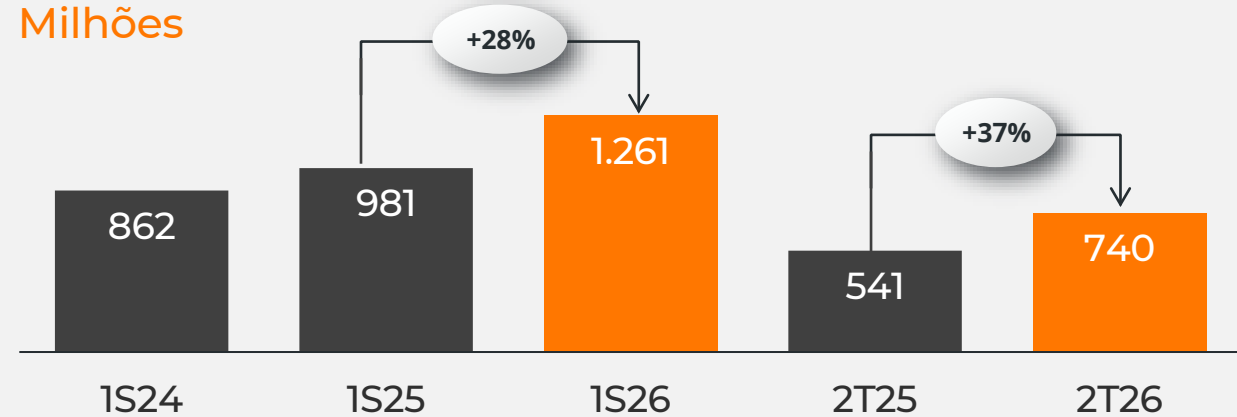
¹ Total pago. Tegma recebe 50%

Resultados Consolidados

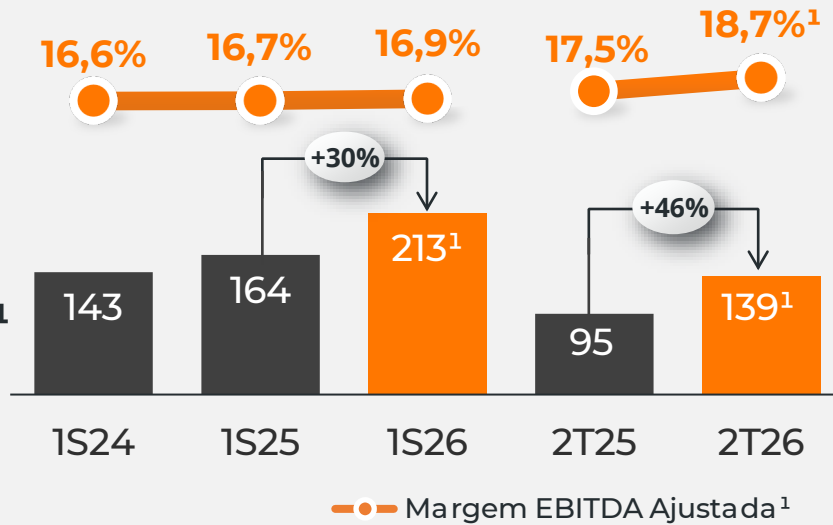
Milhões



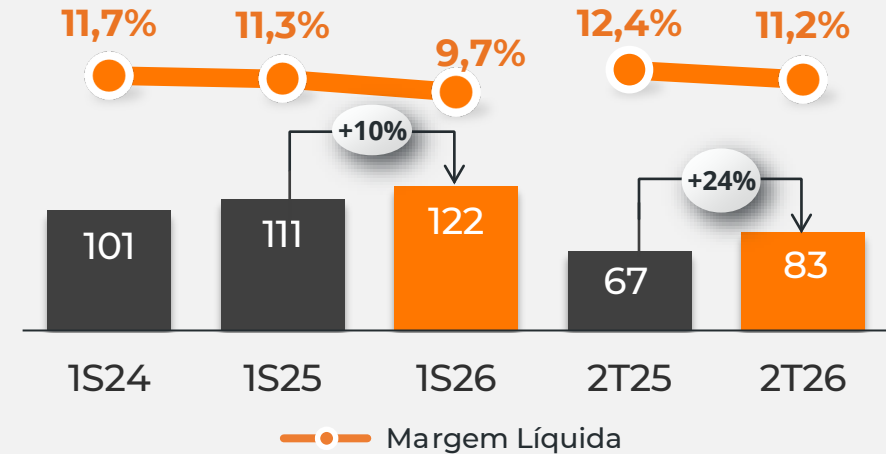
RECEITA LÍQUIDA



EBITDA Ajustado¹



LUCRO LÍQUIDO



➤ A **receita líquida** cresceu na comparação com o 2T25 devido ao aumento do volume de veículos transportados e da distância média. A margem **EBITDA ajustada**¹ se expandiu principalmente em função da expansão da receita e da estabilidade das despesas no período¹. O **lucro líquido** expandiu 24%, uma queda de 1,2 p.p. na sua margem líquida decorrente de indenização, da redução da equivalência patrimonial e do aumento do resultado financeiro negativo.

¹ Ajustado no 2T26 por indenização da antiga controlada Direct Express, no montante R\$ 7,2 milhões, que impactou as Outras Despesas e Receitas da Divisão Automotiva.

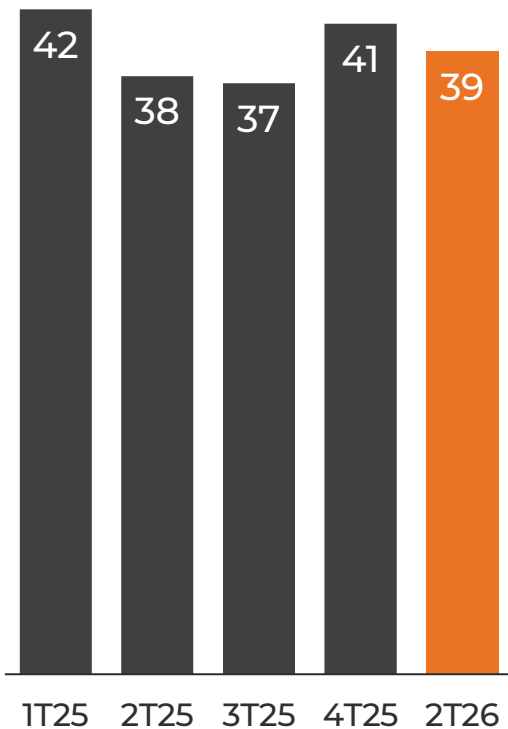


Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

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

CICLO DE CAIXA

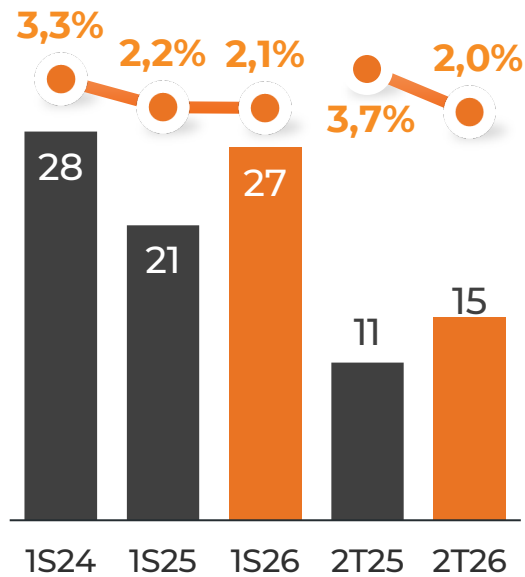
(dias, ao final do trimestre)



Prazo de recebimento – prazo de pagamento

CAPEX

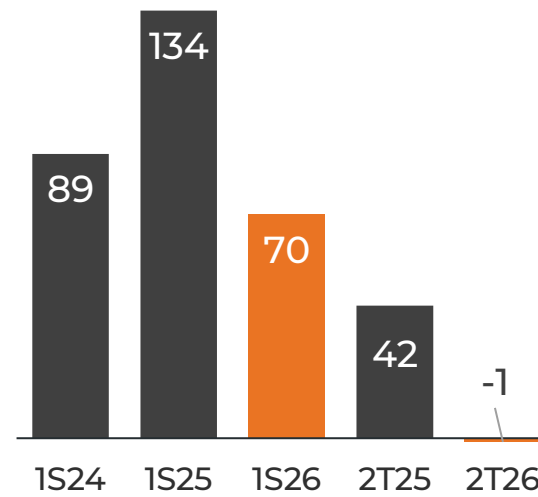
R\$ milhão



■ CAPEX ■ % da Receita Líquida

FLUXO DE CAIXA LIVRE

R\$ milhão



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



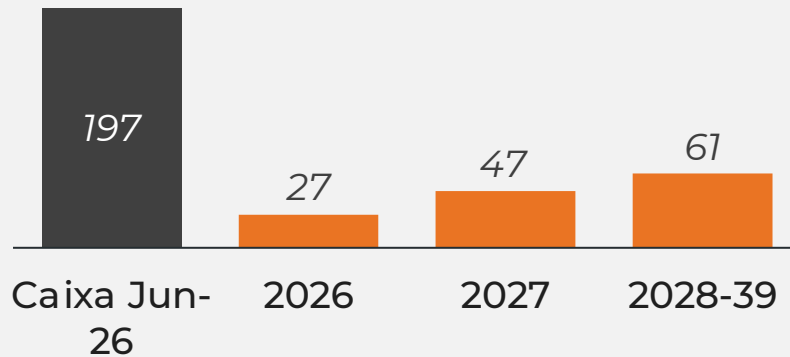
➤ O **ciclo de caixa** no 2º trimestre de 2026 situou-se dentro da faixa normal dos últimos 12 meses. O **CAPEX** no 2T26 totalizou R\$ 15 milhões, impulsionado por melhorias em pátios (R\$ 2,1 milhões) e aquisições de terrenos (R\$ 4,0 milhões). O **fluxo de caixa livre** no 2T26 foi negativo em R\$ 1 milhão, devido ao consumo de capital de giro decorrente do forte crescimento da receita.

Fluxo de Caixa, ciclo de caixa e CAPEX

Milhões

CAIXA VS AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA BRUTA (Jun/2026)

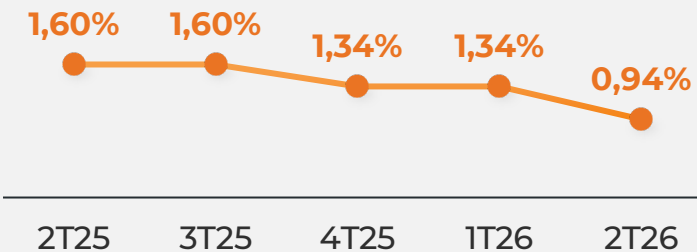
R\$ milhão



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA (R\$ milhão)	Mar/26	Jun/26
(=) Dívida bruta	125	141
(-) Caixa	184	197
(=) Dívida (caixa) líquido	(59)	(56)
EBITDA 12M	367	411
Dív Líq/ EBITDA 12M	N/A	N/A

HISTÓRICO DO CUSTO DA DÍVIDA

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

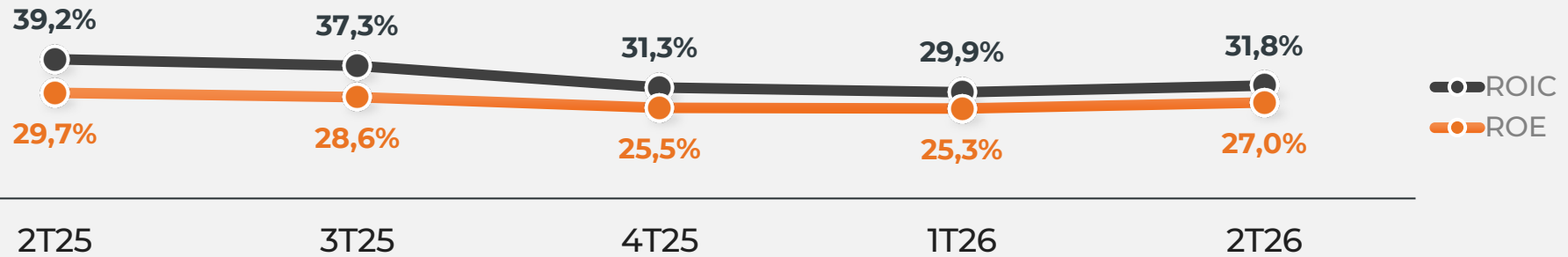
Perspectiva: Estável

Atribuição:
30/03/2026

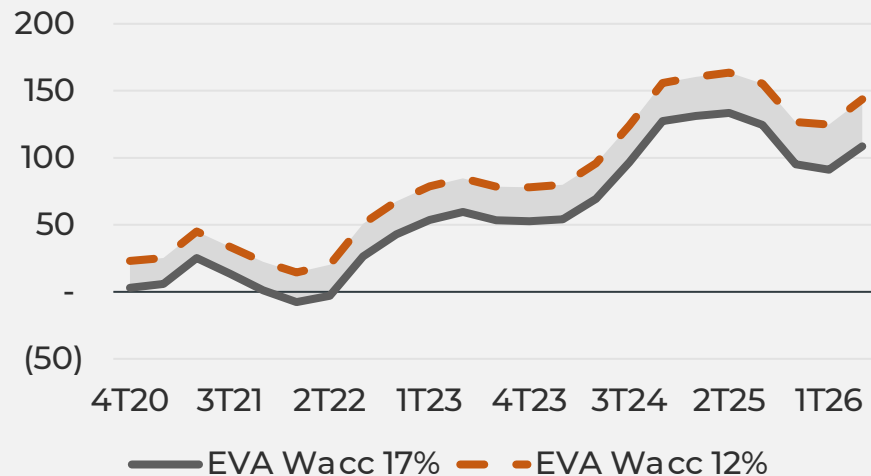
➤ Estrutura de capital desalavancada em função da geração de caixa. Esse aspecto se mantém mesmo após o pagamento elevado de dividendos no ano de 2025.

Retorno, EVA e Dividendos

ROIC E ROE

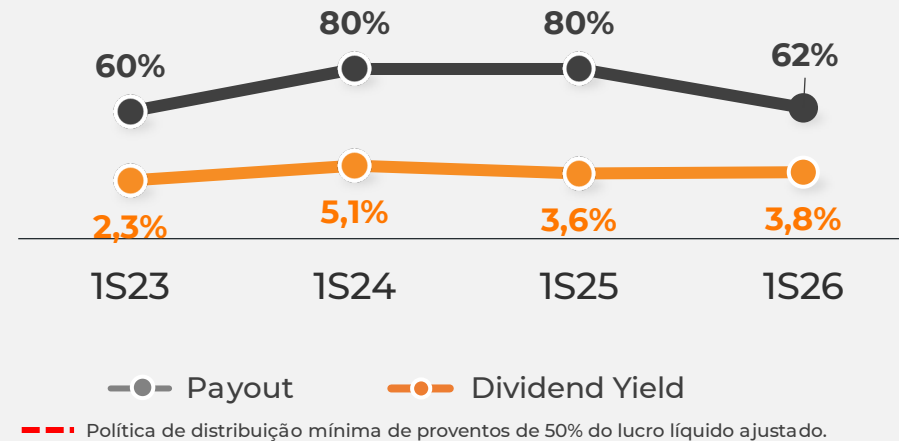


EVA (R\$ milhão)



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

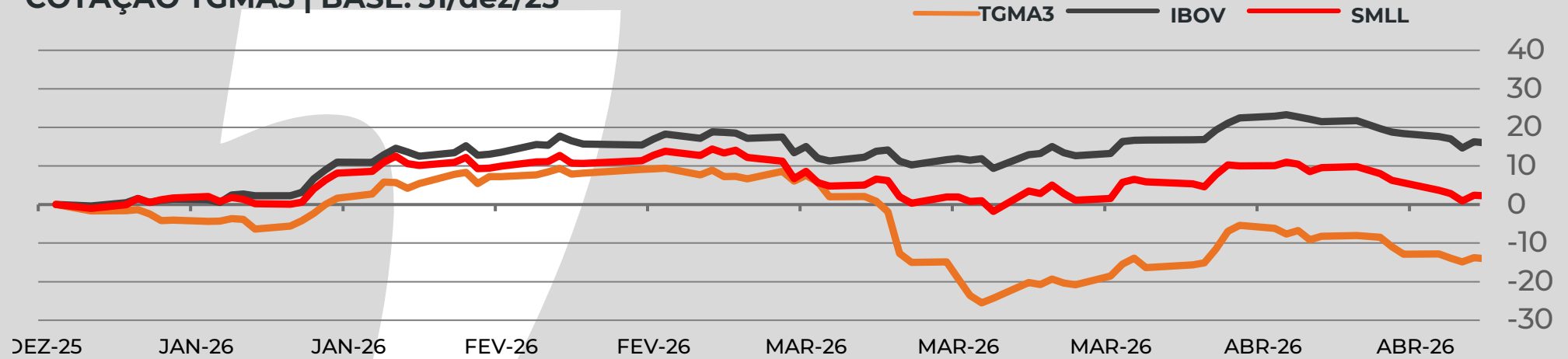
HISTÓRICO DE PROVENTOS



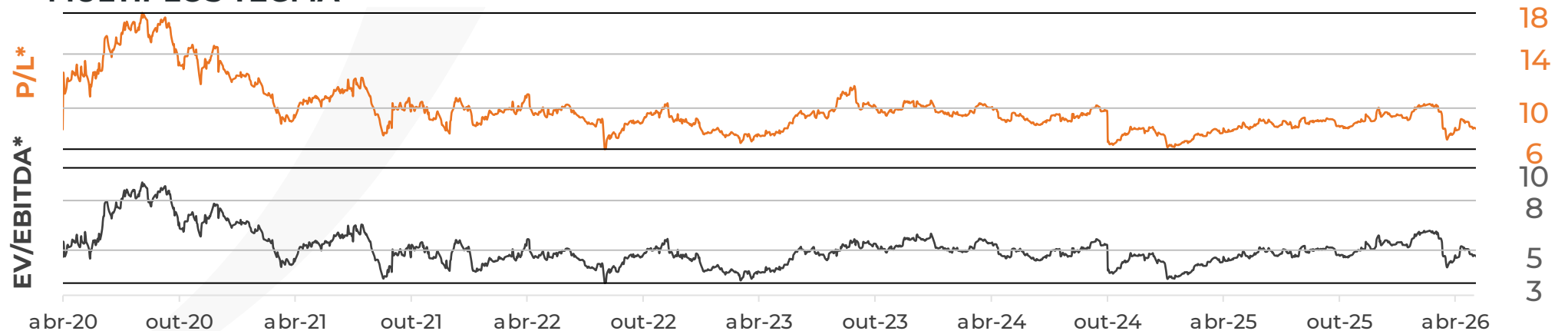
➤ **ROIC, ROE e EVA** do 2T26 se recuperaram depois de três trimestres de queda em função da melhora dos resultados da logística de veículos. A Distribuição de **dividendos** permanece acima da política indicativa, com pagamento de dividendos no montante de R\$ 75 milhões.

TGMA3 – Desempenho e múltiplos

COTAÇÃO TGMA3 | BASE: 31/dez/25



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 abaixo ao da bolsa em 2026 em função das incertezas geradas pelo contexto geopolítico internacional e suas consequências nas cadeias globais. Desse modo, conforme observado no gráfico acima, 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 2026 2nd Quarter

Aug 4th, 2026
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 Highlights



Payment of Dividends and Interest on Equity

The Board approve the payment of R\$ 1.14 per share in dividends and IoC, with a cut-off date on August 6 and a payment date on August 18.

This distribution represents a 62% payout ratio and a 3.8% dividend yield.



New Container Management Contract

The Integrated Logistics division has launched a container logistics service for an automotive sector client.

This initiative aims to establish the company as a comprehensive service provider for strategic clients.



New investments in yards

The Board of Directors approved a R\$ 30 million investment in vehicle yard logistics operations to meet the high customer demand in the state of Bahia (BYD) and to establish a new production hub in Ceará (PACE).



Ships unloading operation involving 12,000 vehicles

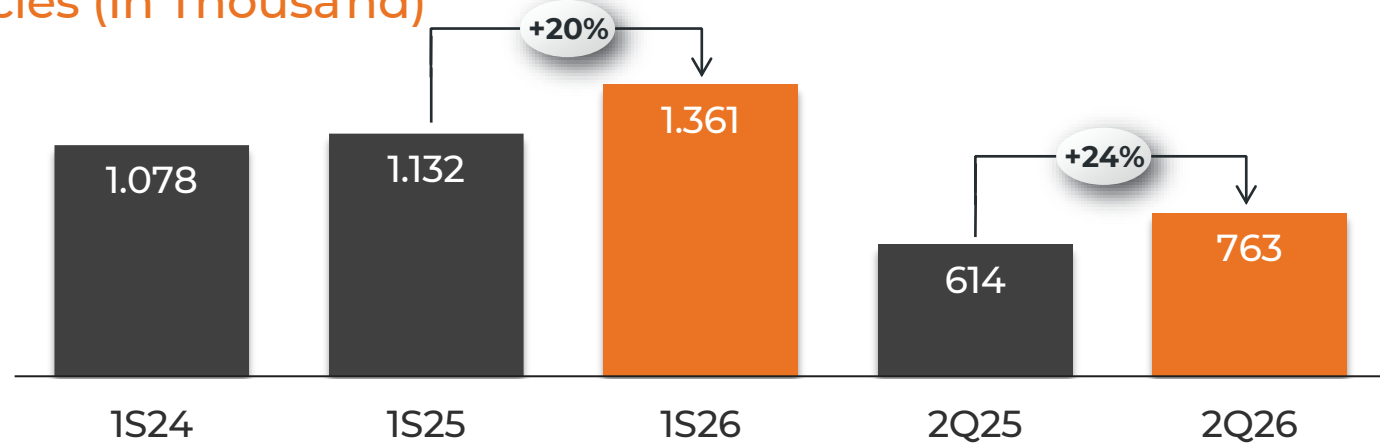
Tegma handled the logistics for the 12,000 BYD vehicles that arrived on two ships at the Port of Itajaí. These operations are intensive in terms of labor, trucks, and yard space, demonstrating the flexibility of Tegma's operations in meeting client needs.



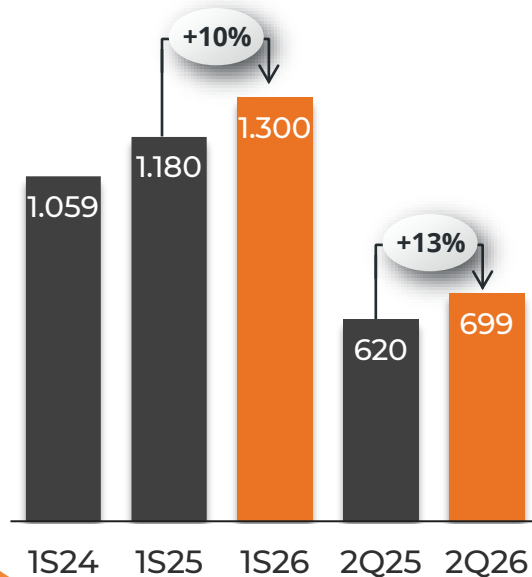
Brazilian Automotive Market

Light and light commercial vehicles (In Thousand)

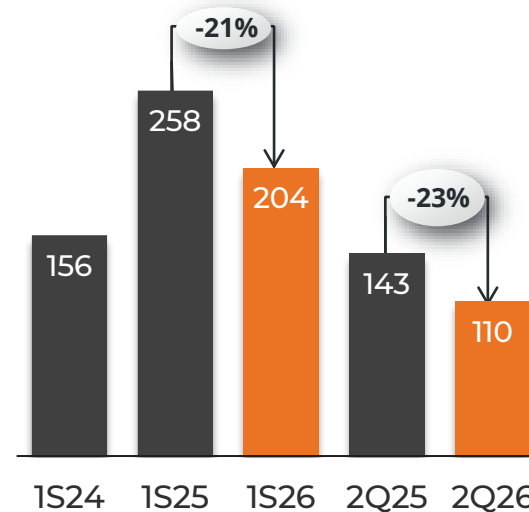
DOMESTIC SALES



PRODUCTION



EXPORTS



➤ **Domestic sales** grew 24% year-over-year in the second quarter of 2026, driven by better financing conditions and promotions offered by automakers. **Exports** fell 23% year-over-year in the same period due to a decline in sales to Argentina. **Production** rose 13%, reflecting the increase in domestic sales. Combined domestic and export sales grew 15% for the quarter.

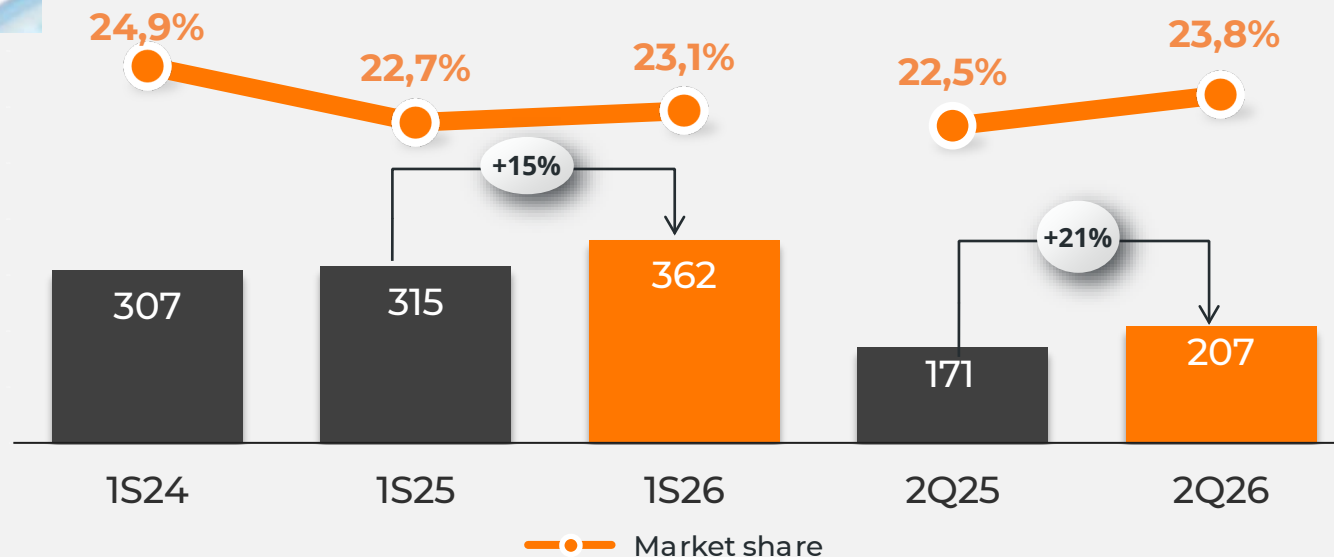


Operation Highlights

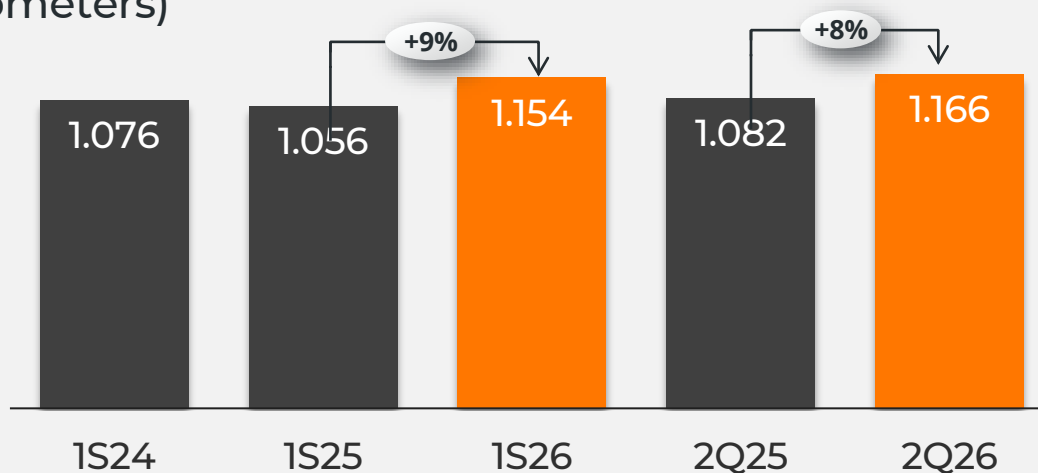
Automotive Logistics Division

in Thousand, except avg. distance

VEHICLES TRANSPORTED



AVERAGE DISTANCE (in kilometers)



➤ The volume of **vehicles transported** increased by 21% in 2Q26 due to the expansion of the domestic market, despite a decline in exports. The 1.3 p.p. gain in market share reflects the positive performance of key clients. The increase in **average distance** in 2Q26 was driven by a larger share of domestic trips and longer trip distances.

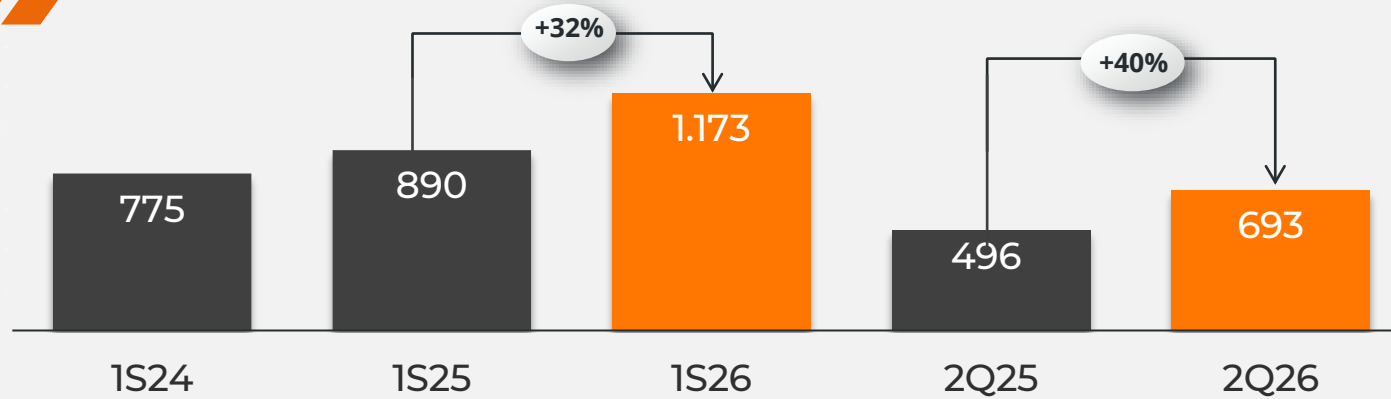




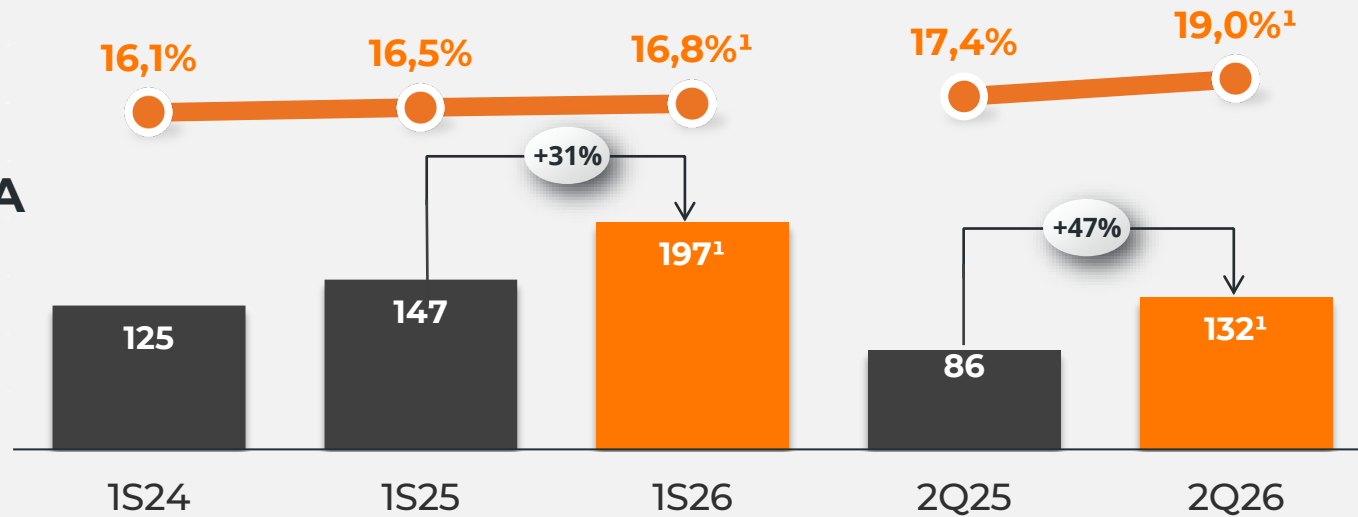
Results Automotive Logistics

in Million

NET REVENUE



Adj. EBITDA



—●— Adj EBITDA Margin ¹

➤ The division's **revenue** grew by 40% in 2Q26, driven by an increase in the volume of vehicles transported and the distance covered. The expansion of the **adjusted EBITDA** margin¹ in 2Q26 was due to revenue growth and a decrease in expenses (excluding the non-recurring indemnity) during the period.

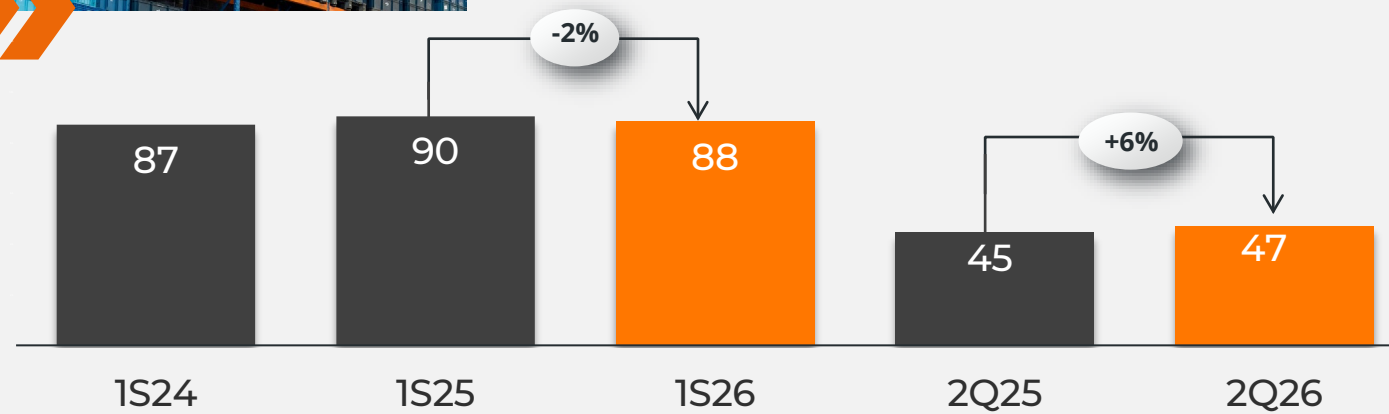


¹Adjusted in 2Q26 by an indemnity related to the former subsidiary Direct Express, amounting to R\$ 7.2 million, which impacted the Automotive Division's Other Expenses and Income.

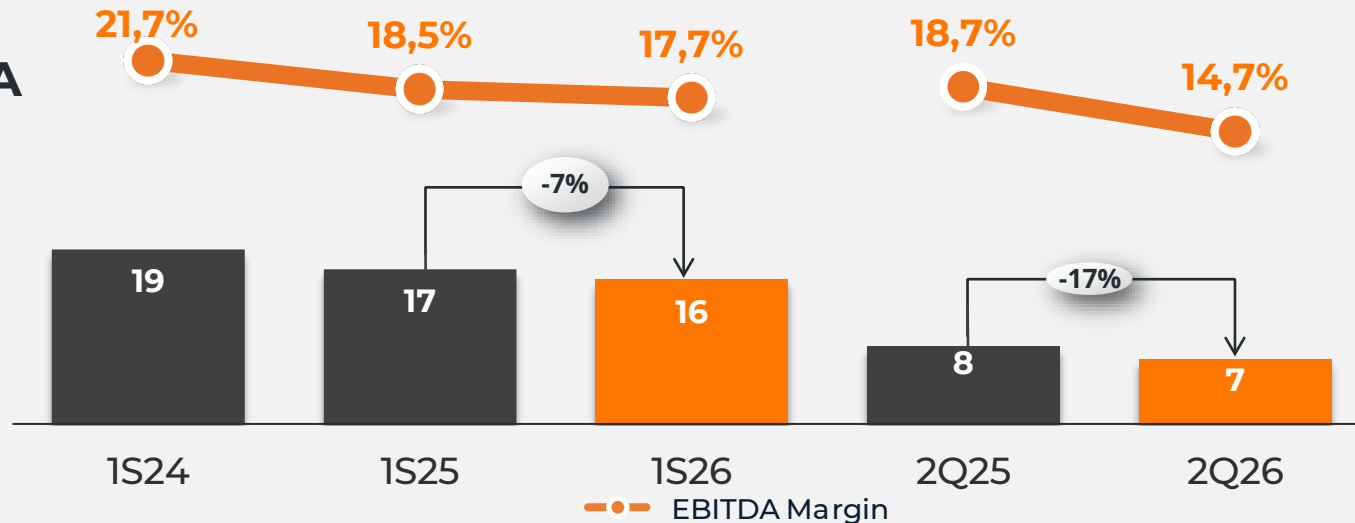
Results Integrated Logistics

in Million

NET REVENUE



EBITDA



➤ The division's **net revenue** grew by 6% in 2Q26, primarily driven by the new container logistics service the division began providing this quarter. The **EBITDA** margin contracted in 2Q26 due to passing on diesel price increases to customers at a lower rate than the increases charged by suppliers, as well as a change in the method for calculating ICMS credits.



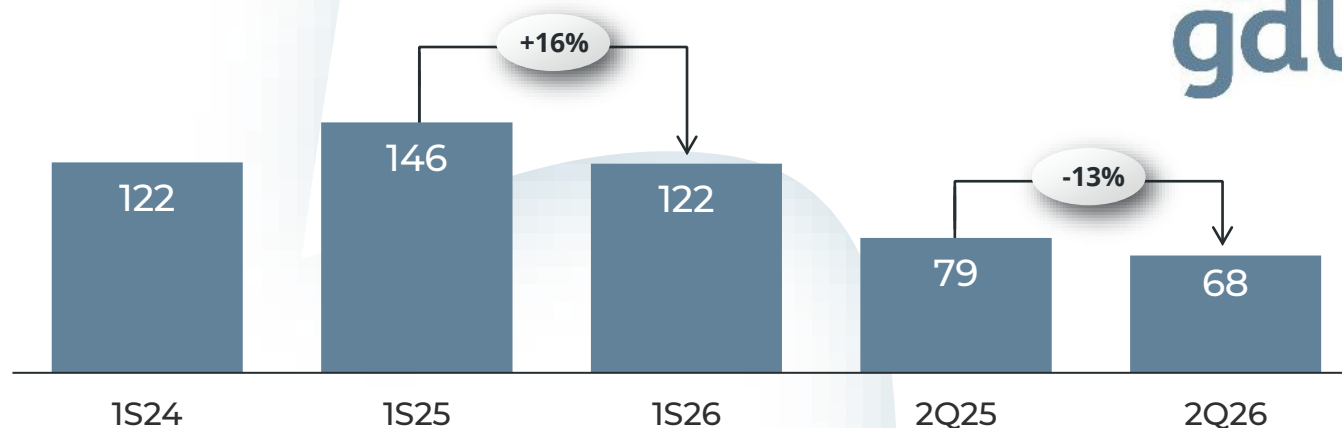


GDL Joint Venture Results (100%)

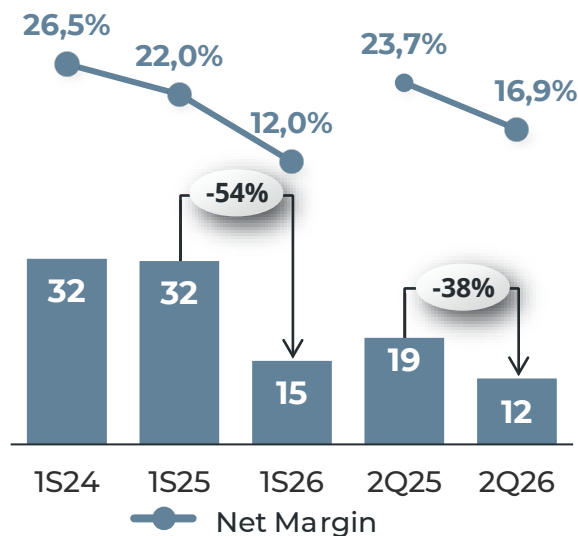
In million R\$



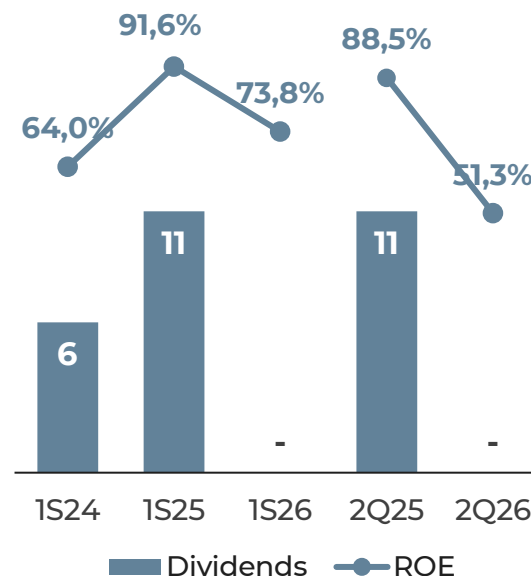
NET REVENUE



NET INCOME



DIVIDENDS¹ & ROE



» The **Joint Venture GDL** reported a quarter of declining revenue driven by a shift in the logistics profile of vehicle receipts (fewer containers and racks), faster customs clearance at sea, the use of the DUIMP system, and currency appreciation. Margins contracted due to higher yard costs associated with handling vehicle volume peaks and lower revenue.

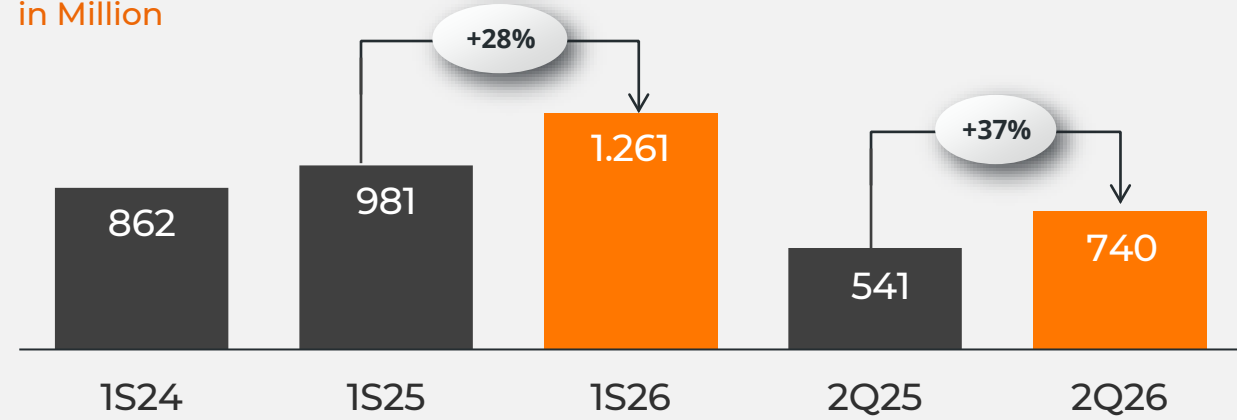
¹ Total of proceeds: Tegma receives 50%

Results Consolidated

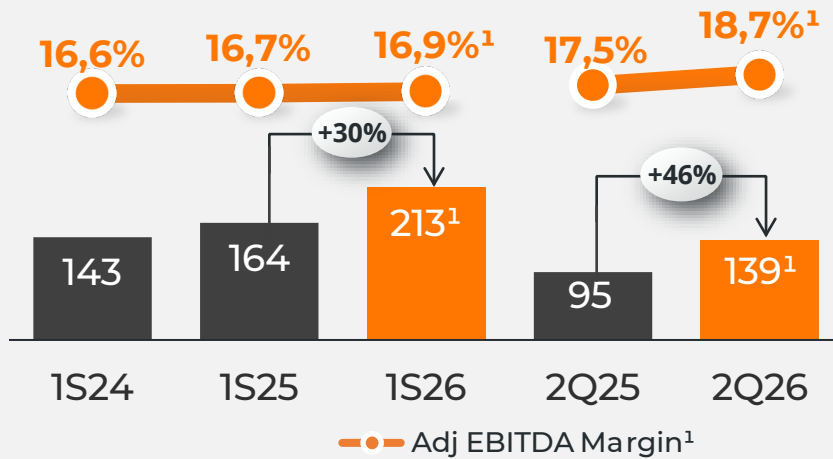
in Million



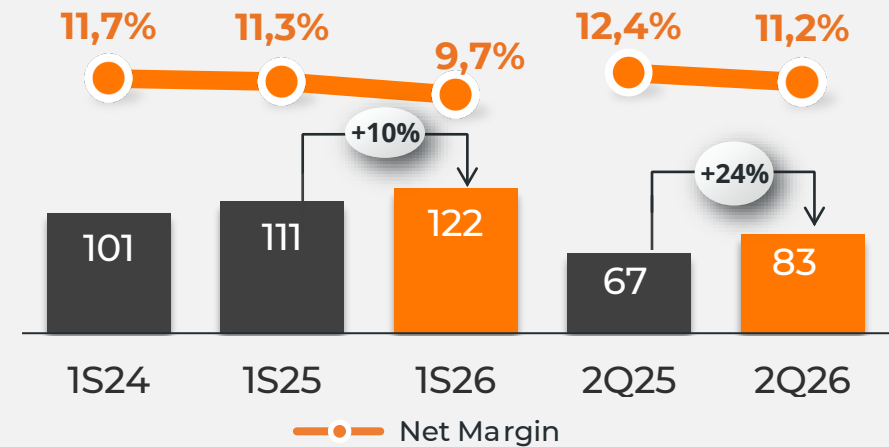
NET REVENUE



Adj. EBITDA¹



NET INCOME



➤ **Net Revenue** grew compared to 1Q25 due to an increase in the volume of vehicles transported and the average distance, despite the loss of the bulk transport contract that occurred in 2Q25. The **EBITDA margin** contracted due to a drop in yard revenue and a mismatch in diesel pass-through to suppliers. **Net income** fell 11%, a 1.2 p.p. decrease in its net margin resulting from an indemnity, a reduction in operating equity, and an increase in financial results.

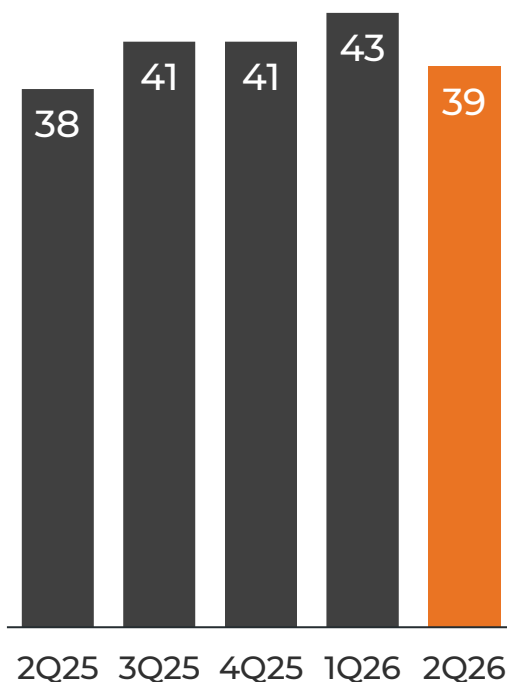
¹Adjusted in 2Q26 by an indemnity related to the former subsidiary Direct Express, amounting to R\$ 7.2 million, which impacted the Automotive Division's Other Expenses and Income.

Free Cash Flow & CAPEX

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

CASH-TO-CASH CYCLE

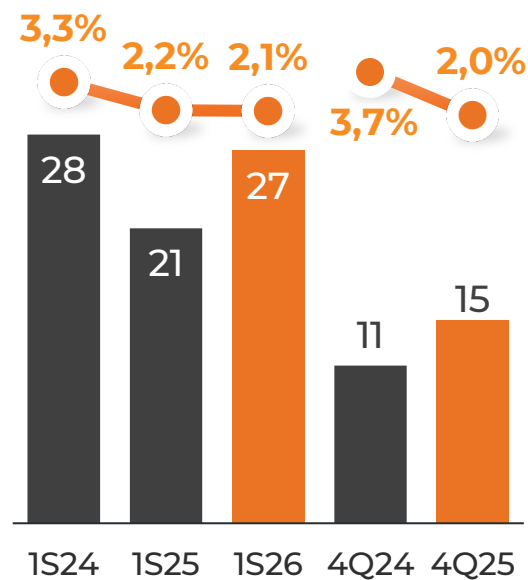
(days)



Days receivable – days payable

CAPEX

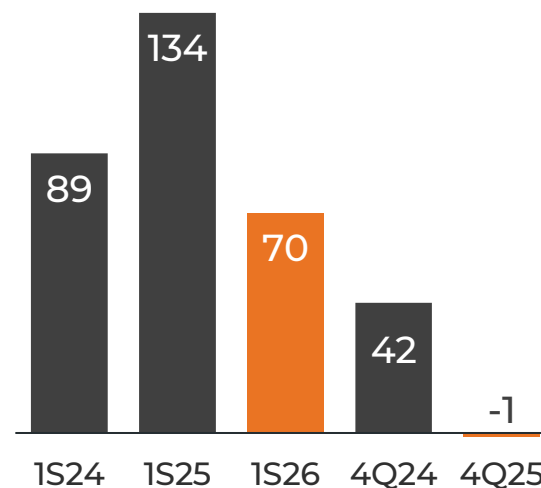
R\$ million



■ CAPEX ● - ● % Net Revenue

FREE CASH FLOW

R\$ million



Operating cash generation - acquisition of fixed assets and intangible assets - leasing payment

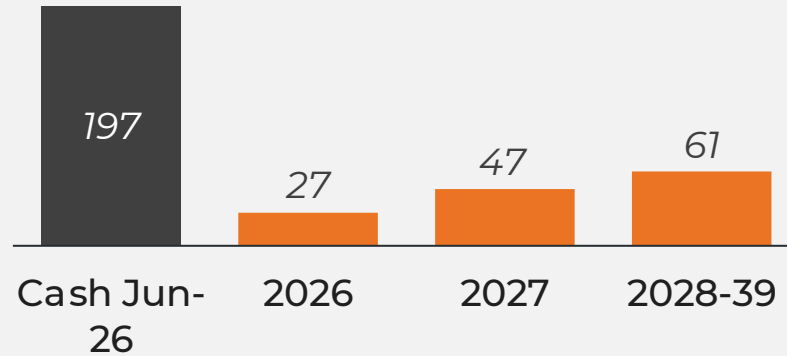


➤ The **cash-to-cash cycle** in 2Q26 came in within the normal LTM range. **Capex** in 2Q26 totaled R\$ 15 million, primarily driven by improvements in Yards (R\$ 2.1mi) and land acquisitions (R\$ 4.1 million). Free cash flow in 2Q26 was negative at R\$ 1 million, due to working capital consumption coming from high revenue growth.

Capital Structure

Million

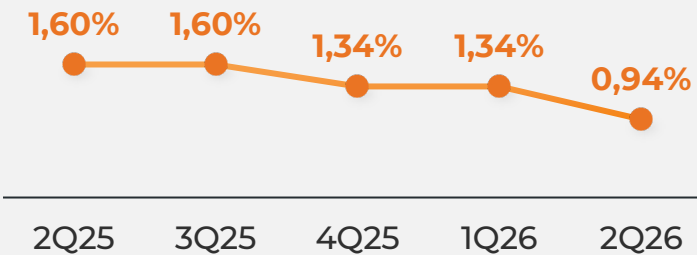
GROSS DEBT PAYMENT AMORTIZATION (Jun/2026) R\$ Million



NET DEBT COMPOSITION (R\$ million)	Mar/26	Jun/26
(=) Gross debt	125	141
(-) Cash	184	197
(=) Net debt (cash)	(59)	(56)
EBITDA LTM	367	411
Net debt/ EBITDA LTM	N/A	N/A

GROSS DEBT COST HISTORICAL

% + CDI



RATING

Fitch
Ratings

A
Local

Outlook: Stable

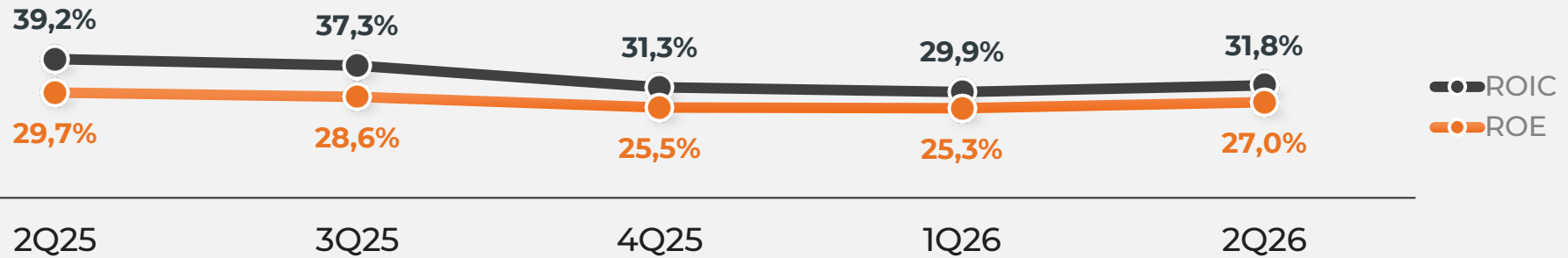
Date:
March 30th, 2026

➤ Unleveraged capital structure due to cash generation. This aspect remains unchanged even after the high dividend payout in 2025.

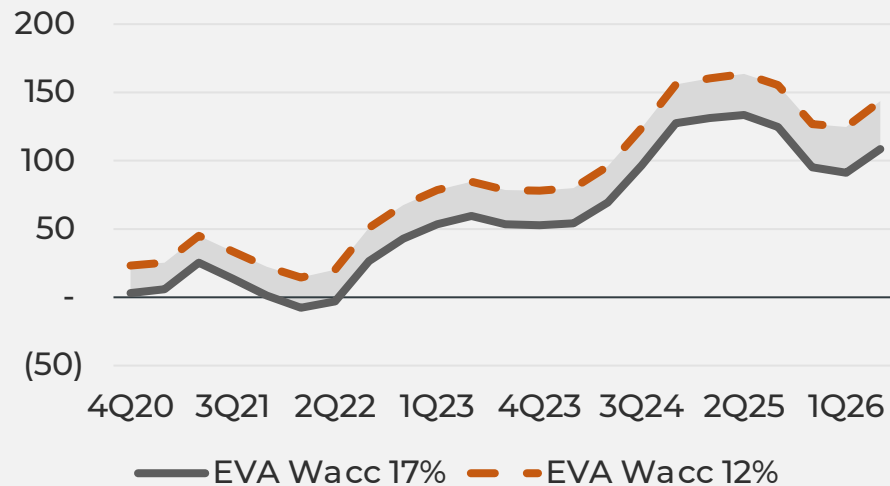


Return, EVA and Dividends

ROIC and ROE

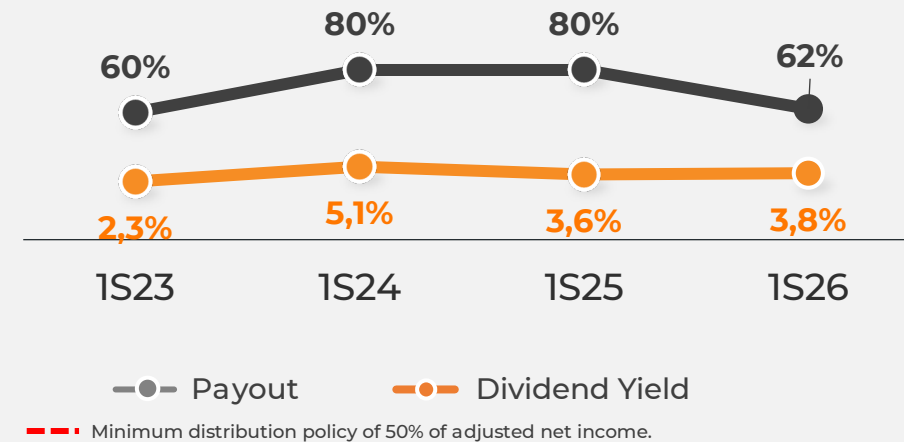


EVA (R\$ million)



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

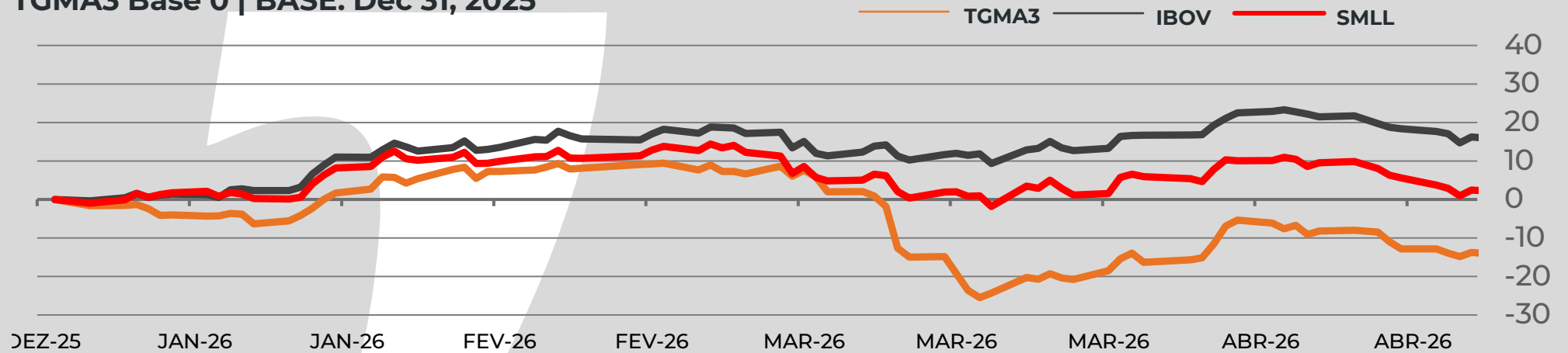


➤ **ROIC, ROE, and EVA** for the second quarter of 2026 recovered after three quarters of decline, driven by improved results in vehicle logistics. Dividend distribution remains above the indicative policy, with a total payout of R\$ 75 million.

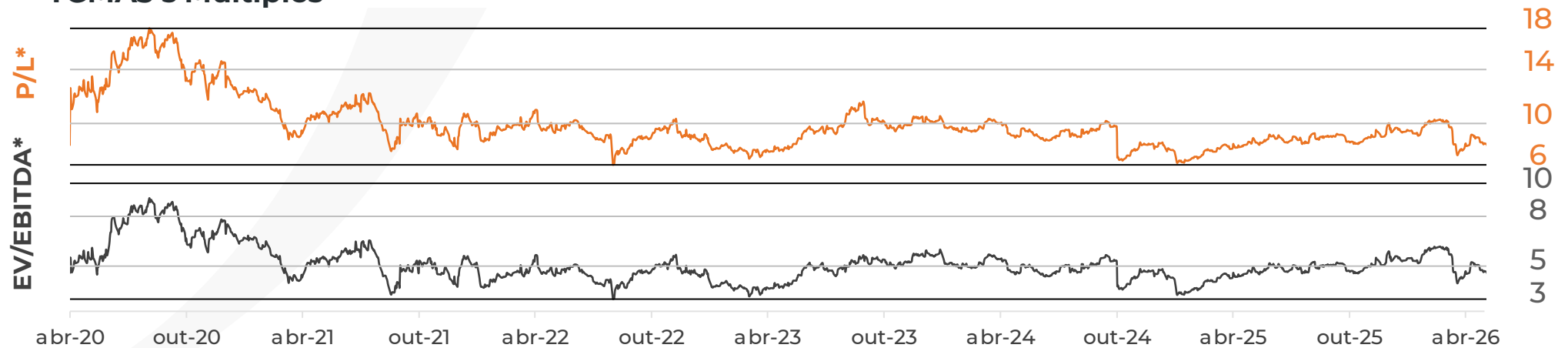


TGMA3 – Performance and multiples

TGMA3 Base 0 | BASE: Dec 31, 2025



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 in 2026, due to the uncertainties generated by the war in Iran and its consequences on global supply chains, Tegma continues to trade at multiples slightly below its historical average.



Q&A SECTION

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

ri.tegma.com.br/en

Follow Tegma in medias:

   /tegmagestaologistica



To contact the IR team,
scan the QR Code above

