

Local Conference Call
Tegma Gestão Logística S.A.
Resultados do 3T19
8 de novembro de 2019

Boa tarde a todos.

Iniciaremos agora mais uma teleconferência para a apresentação dos resultados da Tegma. Agradeço pelo interesse de todos em nossa companhia.

Nessa apresentação iremos focar nos pontos mais importantes do trimestre no intuito de reduzir o tempo de apresentação de informações que já estão no nosso Earnings release e focar na sessão de perguntas e respostas.

No slide dois falamos dos destaques do trimestre. O primeiro item se refere ao crédito que foi decorrente do trânsito em julgado do processo movido pela Tegma controladora, em que era questionada a exclusão do ICMS da base do PIS Cofins. Nesse trimestre reconhecemos, em função dessa decisão, R\$ 91,4 milhões em créditos tributários atualizado pela SELIC, o que impactou nosso resultado líquido em R\$ 55,3 milhões.

Destacamos também que a Companhia no dia 18 de outubro foi alvo de uma busca e apreensão pela polícia Federal em conjunto com o GAECO (Grupos de Atuação Especial de Combate ao Crime Organizado) e em colaboração com CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) em virtude de investigação que, até então, não era do conhecimento da Companhia. Essa investigação foi iniciada por um “Acordo de Leniência Parcial” firmado por uma das empresas concorrentes da Tegma no mercado de transporte de veículos zero quilômetro. Dentre as informações já disponibilizadas ao mercado, destacamos, alinhado com as melhores práticas de governança, a constituição de um Comitê Independente específico, composto por três membros e assessorado por escritório especializado, para conduzir uma investigação profunda e meticulosa dos fatos atribuídos à Companhia e se reportará diretamente ao Conselho de Administração.

Considerando o estágio preliminar do tema, a necessidade dos auditores independentes se aprofundarem no conhecimento do mesmo e de autorizações prévias legais necessárias, o relatório de revisão dos auditores independentes ainda não foi disponibilizado. A Companhia seguirá enviando seus melhores

esforços para que os auditores independentes finalizem seus procedimentos de revisão com a maior brevidade possível e reitera que não espera alterações relevantes em relação aos resultados divulgados na presente data.

O terceiro ponto se trata do segundo investimento realizado pela nossa aceleradora de startup a tegUP. Nesse ano identificamos uma empresa de automatização de gestão de frotas chamada Rabbot. Essa empresa soluciona desafios operacionais em locadoras, transportadoras, seguradoras, indústrias e empresas que historicamente têm altos custos e processos analógicos. A tegUP aportará o valor de R\$ 3,2 milhões por meio de debêntures conversíveis em três tranches.

E por último temos o prazer de anunciar que fomos indicados pelo segundo ano consecutivo pela premiação IR Magazine Awards – Brazil. Nessa premiação, eu, Gennaro, e o nosso CFO Ramón fomos indicados um dos cinco melhores CEO e CFO na função de RI na categoria Small caps no Brasil e Ian, nosso Gerente de RI, foi indicado um dos cinco melhores executivos da categoria de Small caps no Brasil.

Acreditamos que essas premiações refletem todo o esforço que a equipe de RI tem em melhorar sua transparência e, principalmente, o trabalho de todos os colaboradores. Este prêmio aumenta nossa responsabilidade na busca de melhorar a comunicação da Tegma com o mercado.

No dia 12 de novembro haverá um evento que decidirá quais serão os melhores de cada categoria.

No slide três, mostramos os destaques da divisão automotiva, sempre na comparação do 3T19 vs o 3T18 e desconsiderando os efeitos do IFRS 16 e de outros eventos não recorrentes explicados em nosso Earnings release.

Apesar da expectativa de crescimento para este ano ser menor do que as estimativas iniciais, esperamos um crescimento no mercado doméstico entre 8 e 9%, como podemos constatar pelos indicadores de mercado apresentados acima. As exportações, conforme esperado, continuam sua tendência de queda e devem encerrar o ano com uma queda de 30%.

Falando de nossos indicadores operacionais, os números estão alinhados com o mercado. Finalmente destacamos a ampliação das atividades de gestão de pátio na cidade de Araquari-Santa Catarina para veículos importados para um importante cliente.

Na sequência, falando da receita da divisão, diversos fatores fizeram que nossa receita crescesse 1,3% no período. Dentre esses fatores destacamos: i)

crescimento das receitas da operação de gestão de pátios, ii) o reajuste de preços da operação de transporte de veículos realizado em maio de 2019, iii) do próprio crescimento da operação de transporte em função do aumento da distância total e iv) impacto negativo em função da mudança do porto de entrada de veículos importados para um importante cliente.

Nos destaques à direita sobre as margens da divisão, a estabilidade da quantidade de veículos transportados e da receita são responsáveis pela estabilidade da margem bruta no período. Por outro lado, a queda de 1,6 p.p da margem EBITDA ajustada, que foi de 15% no trimestre, ocorreu em função do aumento de provisões judiciais por conta de acordos, atualizações e encerramento de processos cíveis. A margem operacional foi também 1,6 p.p inferior pelos mesmos motivos.

No slide seguinte, mostramos a logística integrada, alguns indicadores que entendemos ser importantes para a divisão, como produção de eletrodomésticos no país, que foi 14% superior no trimestre, assim como a melhora de 23% do índice de confiança dos empresários industriais do setor de cuidados pessoais.

Na sequência anunciamos uma nova operação na logística industrial para um cliente do setor de químicos, no qual começamos a realizar um fluxo logístico complementar de outro produto, que tem potencial de incrementar em R\$ 11 milhões a receita anual da divisão.

Essa nova operação ajudou no crescimento de 3,5% na receita da operação de químicos no trimestre, que tem uma base de receita alta do 3T18 em função do maior estoque dos clientes na sequência da greve dos caminhoneiros de maio de 2018. A nossa outra operação de armazenagem se retraiu 18% no trimestre em função da perda de um cliente importante no Rio de Janeiro no início do ano.

Como consequência desses fatos e da melhor diluição de custos fixos, as margens brutas e EBITDA ajustada da divisão cresceram mais de 4 pontos percentuais e a nossa margem operacional atingiu 18,7% no trimestre, patamar recorde.

Agora passo a palavra a nosso CFO Ramón Pérez, para que ele possa falar de nosso resultado líquido, fluxo de caixa e endividamento, além de retorno e dividendos.

Boa tarde. Obrigado Gennaro.

Uma análise qualitativa dos nossos números confirmam a melhoria contínua de nossos indicadores econômicos financeiros.

A redução das despesas financeiras, aliada à uma menor alavancagem e à recuperação da equivalência patrimonial de nossa controlada (GDL) contribuíram para um lucro líquido recorrente de R\$ 36,9 milhões, 19% superior, lembrando, sem considerar o crédito de PIS COFINS e sem os efeitos temporais do IFRS 16. O lucro real foi de R\$ 91,4 milhões.

Em termos de fluxo de caixa, constata-se uma geração operacional 15% superior (desconsiderando IFRS 16) que, aliado a um menor CAPEX de R\$ 4,1 milhões vs R\$ 15 milhões do ano anterior, juntos contribuíram com um aumento significativo do nosso fluxo de caixa livre do trimestre que foi de R\$ 34,4 milhões.

Com relação ao endividamento e do caixa, nesse 3T19 realizamos o pagamento de R\$ 28,5 milhões em proventos referente ao 1S19. Nossa estrutura de capital permanece bastante desalavancada, nosso custo médio da dívida permanece em 1,44% a.a, apesar do melhor rating nacional atribuído pela Fitch, uma vez que não houve nenhuma nova emissão de dívida recente.

Com relação aos retornos sobre capital empregado e patrimônio, não tivemos nenhuma mudança significativa, quando desconsideramos os efeitos do crédito de PIS Cofins.

Vale mencionar a recente aprovação pelo Conselho de administração da distribuição de R\$ 0,69 por ação em dividendos e JCP para pagamento em 26/11, o que corresponde a 50% do lucro líquido do 3T19. Considerando os últimos 12 meses temos um dividend yield de 5%.

Por último, com relação à cotação das ações da Tegma, destaco que essas se valorizaram 8% em 2019 vs 19% do Ibovespa. A liquidez diária média da TGMA3 em 2019 tem sido de R\$ 7 milhões e atualmente estamos sendo negociados a múltiplos Preço lucro de 14,4x e EV/EBITDA de 8,6x.

No próximo slide gostaríamos de anunciar que, em função das reclassificações por mudanças contábeis como IFRS 16 e da magnitude do evento não recorrente desse trimestre, incluímos em nossa planilha de série histórica na aba Anexos uma DRE com os eventos e reclassificações destacados para melhor entendimento dos investidores e analistas sobre nossos resultados. Esperamos que ajude.

Com isso volto a palavra ao Gennaro.

14:56

Sessão de Perguntas e Respostas

Operador: Senhoras e senhores, iniciaremos agora sessão de perguntas e respostas. Para fazer uma pergunta, por favor, digitem asterisco um e para retirar a pergunta da lista digitem asterisco dois.

O Sr. Gennaro lerá as perguntas feitas por meio do webcast. Nossa primeira pergunta vem de Lucas Marchiori do BTG Pactual.

Sr. Lucas Marchiori: olá pessoal boa tarde Gennaro, Ramon, obrigado pelo call. Algumas questões do meu lado. Acho que um tema um pouco sensível, Gennaro, mas acho que ninguém melhor que vocês para explicarem e deixarem claro para todo mundo.

Então acho que minhas dúvidas tão mais na direção do comitê independente, enfim eu queria entender um pouquinho mais qual é exatamente o mandato de do comitê, ou seja, ele vai investigar especificamente esse processo que foi levantado com esse acordo de leniência que vocês mencionam, ou seja, ele tem especificamente esse mandato de investigar somente esse processo? Ele vai ser possível também procurar algumas outras coisas, alguns outros tipos de processo? Acho que seria legal entender se a empresa é atualmente também alvo de algum outro tipo de investigação, acho que seria bom ter isso claro.

Sobre a formação de são três membros conforme você falou, os três são independentes e queria também saber se você tem prazo para definido para esse comitê estar em funcionamento, se já tem algum tipo de timeline de funcionamento. Enfim acho que são essas as questões, queria ouvir de você para deixar claro para todo mundo também. Obrigado pelas respostas.

Sr. Gennaro: oi Lucas boa tarde, vamos lá, obrigado pela pergunta. Acho que é importante a gente esclarecer. Nós constituímos então, o comitê já está formalmente constituído, foi aprovado em específica do nosso conselho de administração que nós apostamos na quarta-feira para o mercado e os trabalhos vão começar imediatamente, possivelmente já no início da próxima semana já irão iniciar suas atividades.

O comitê é formado por três membros independentes, sendo um membro do conselho de administração independente que é o Décio Carbonari. A coordenadora do nosso comitê de auditoria também independente é Vanessa Lopes e vai ser coordenado pelo doutor Paulo de Tarso Ribeiro, jurista bastante

renomado e conhecido, foi o ex-ministro da justiça, secretário-geral do ministério da justiça, e além disso também eles vão contar com um escritório especializado para fazer aquela parte mais de análise forense.

O mandato do comitê é especificamente para este evento. Nós estamos bastante, acho que já como dito em outros comunicados nossos estamos bastante confortáveis que não temos nenhum tipo de problema, mas seguindo as boas práticas de governança a companhia então decidiu instituir esse comitê independente para que pudesse fazer uma profunda verificação para esse evento específico e dar a maior transparência possível.

O prazo, vamos dizer, que nós estamos estimando para essa atividade, a gente está estimando que possivelmente vá ser de uns 90 dias.

Sr. Lucas: tá ótimo Gennaro obrigado. Se me permite só uma segunda pergunta agora indo para a operação, você poderia explicar um pouquinho mais o que é a Rabbot? Eu fiquei com um pouco de dúvida se ela faz soluções de gestão para atuais locadoras ou se ela oferece um sistema de locação. Só para ficar claro qual a especificidade desse investimento, porque a gente ficou um pouco em dúvida e acho que seria legal se pudesse explicar um pouquinho, obrigado.

Sr. Gennaro: só Lucas antes de falar da Rabbot e eu acho que acabei pulando, você também tinha me perguntado se existem outros processos. O que nós temos, todos estão no nosso formulário de referência no item 4.7, isso já está devidamente explicitado para o mercado, tá bom?

Falando de Rabbot, Rabbot é uma startup que ela visa basicamente otimizar a gestão de frota conforme a gente falou, onde ela automatiza processos que hoje são muito manuais. Então lá vai desde, só para te dar alguns exemplos, desde controles de lavagem de veículos, controles de manutenção, controles de troca de pneu, então onde as grandes empresas dos grandes frotistas podem ser tanto seguradora, como locadoras ou empresas que têm uma frota bastante grande normalmente fazem isso de uma forma manual ela faz tudo automatizado. E mais, ela monitora os tempos de cada uma dessas atividades para garantir que essas atividades sejam realizadas no menor período possível, tá certo?

Em algumas experiências uma lavagem de veículo que o veículo poderia no passado ficar parado às vezes um dia inteiro ou até 2 dias, hoje com o aplicativo em poucas horas o veículo já foi e voltou. Então esse é o principal foco da companhia.

Sr. Lucas: tá ótimo, excelente, muito claro, obrigado Gennaro.

Operadora: novamente, lembramos que para fazer perguntas basta digitar asterisco um. Novamente, caso queiram fazer perguntas basta digitar asterisco um.

A próxima pergunta é de Lucas Marchiori do BTG Pactual.

Sr. Lucas: pessoal só para aproveitar então, eu fiquei um pouco curioso com o resultado de logística industrial, essa expansão de margem tri contra tri. Acho que seria legal se vocês pudessem explicar um pouquinho o que motivou isso, enfim se é recorrente ou não, é um novo patamar de margem na logística industrial?

E também na questão se tem mais espaço para aumentar escopo de serviço. Vocês anunciaram um contrato de expansão de range de serviço num contrato com um cliente, quase 11 milhões de receita. Tem mais espaço para isso? Têm mais oportunidade para aparecer em logística industrial? Acho que seria legal pegar essa cor também, obrigado.

Sr. Gennaro: legal, obrigado. Sim, as margens são consistentes. Nós temos hoje uma operação bastante madura, bastante estável e obviamente agregando esses novos serviços considerando que hoje nós já temos uma estrutura de custo fixo capaz de ampliar e não só para os clientes o serviço, não só para os clientes atuais como também para novos clientes. Então a gente acaba tendo uma diluição de custos com potencial inclusive ter melhoria de margem.

Então de uma forma resumida eu posso te falar que as margens são bastante consistentes com possibilidades, na medida que a gente vai agregando novos serviços com novos clientes, com possibilidade inclusive de melhoria de margem. Nós estamos bastante focados nisso, estamos inclusive reforçando nossa área comercial no intuito de ter maior agressividade para mercado.

Sr. Lucas: tá ótimo obrigado Genaro.

Operadora: senhoras e senhores, lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco um.

Nossa próxima pergunta vem de Rafael Maldonado da Tarpon.

Sr. Rafael Maldonado: alô Genaro, Ramón, tudo bem?

Sr. Gennaro: oi Rafael bem, como vai?

Sr. Gennaro: sobre a monetização desses créditos de PIS e COFINS vocês têm alguma visibilidade sobre o tempo que vai ser necessário para o aproveitamento?

Sr. Ramón: Ramón falando. Na verdade nós estamos no processo de habilitação do crédito. Isso pode demorar mais alguns dias, 30 ou 60 dias mais ou menos, e uma vez acontecendo essa habilitação, que é uma mera formalidade por que nós já temos o trânsito em julgado como mencionamos, nós contamos aproveitar esse crédito em cerca de doze meses até o final de 2020, e basicamente a gente vai usar isso com outros tributos federais, basicamente pagamento de PIS e COFINS e imposto de renda e contribuição social.

Sr. Rafael: tá ótimo, obrigado.

Sr. Ramón: que é isso.

Operadora: a próxima pergunta vem da webcast.

Sr. Gennaro: a próxima pergunta é do Alexandre, ele pergunta o que as montadoras estão esperando de crescimento para 2020.

Bom Alexandre, nós estamos naquela fase de pegar um pouco mais de sensibilidade entre nossos principais clientes. O que posso te dizer é que faça as últimas... como tinha comentado, o mercado esse ano, previsões da Anfavea está falando em crescimento do mercado doméstico entre 8 e no máximo 9%; mas considerando a melhora nas condições de crédito, a redução de taxa de juros, a própria aprovação da reforma da previdência, o que a gente tem percebido é o aumento do otimismo das montadoras e principalmente porque o crescimento desse ano ainda foi muito puxado pelas vendas diretas.

Então o que se espera é que o consumidor final gradativamente vai voltar ao mercado e apesar de ainda não ter um número, mas o que a gente tem sentido é que se espera então para o próximo ano crescimento maior do observado esse ano. Por enquanto é o que posso te adiantar.

Operadora: Senhoras e senhores, lembrando que para fazer perguntas basta digitar asterisco um.

Encerramos neste momento a sessão de perguntas e respostas. Gostaria de passar a palavra ao Sr. Gennaro Oddone para as considerações finais.

Sr. Gennaro: Mais uma vez então gostaria de agradecer a participação de todos, às perguntas e continuamos colocados à disposição através da nossa área de RI para dúvidas futuras e desejar a todos uma boa tarde e um excelente final de semana, obrigado.

Operadora: A áudio conferência da Tegma está encerrada. Agradecemos a participação de todos e tenham uma boa tarde, obrigada.
