APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS
1º Trimestre de 2019

06 de maio de 2019

Agenda

- Desempenho de mercado e indicadores operacionais

  Gennaro Oddone

- Resultados

  Gennaro Oddone

- Retorno, fluxo de caixa e endividamento

  Ramón Pérez

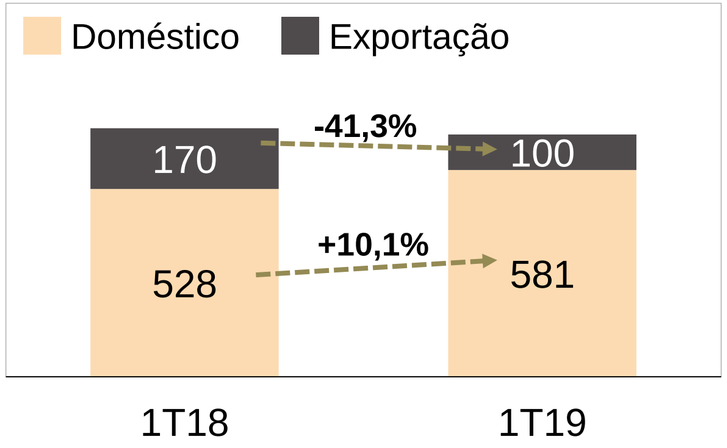
- Mercado de capitais e expectativas

  Ramón Pérez

Desempenho mercado e indicadores Tegma

(em mil, exceto distancia média)

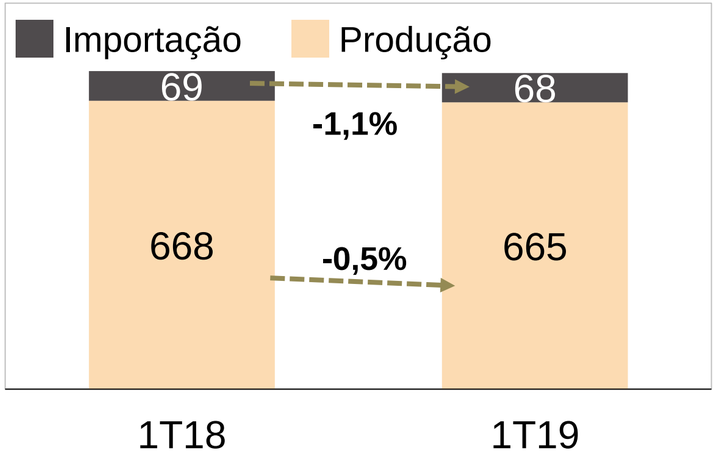
Vendas de veículos



- O crescimento de 10,1% das vendas domésticas reflete principalmente o crescimento das vendas diretas.
- As exportações de veículos foram afetadas principalmente pela crise na Argentina, que caíram 41,3%

Fonte: ANFAVEA

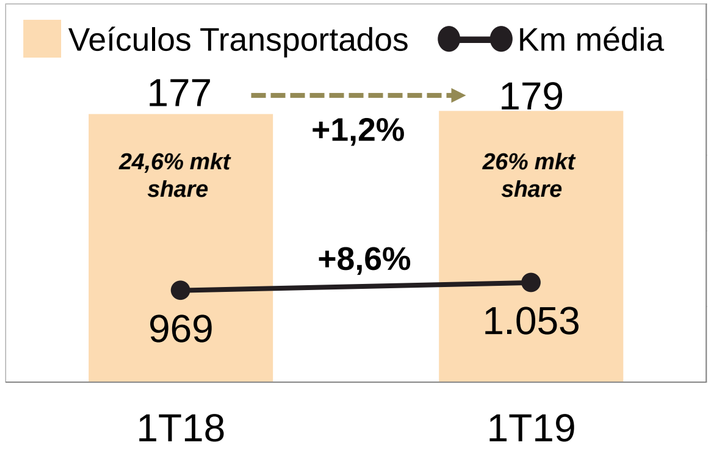
Produção e importação



- A produção do período foi estável quando comparada com o mesmo período do ano anterior principalmente por conta do mal desempenho das exportações. A diminuição da importação ocorreu por conta dos altos estoques das montadoras.

Fonte: ANFAVEA/Banco Central

Veículos Tegma e km média

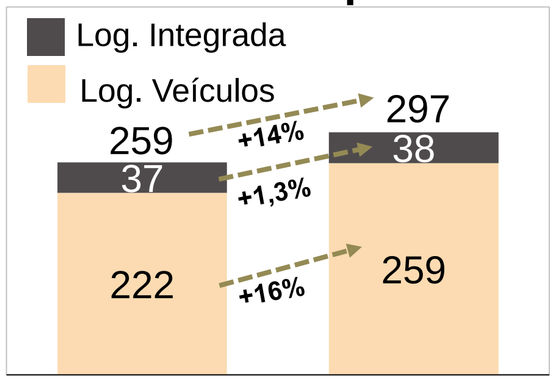


- A Tegma transportou 179 mil veículos, um crescimento de 1,2%, o que se reflete em um ganho de 1,3 p.p de *market share* em razão do ganho de participação de mercado de um importante cliente. (+15% doméstico e -43% exportação)
- O aumento da distância média das viagens reflete principalmente a redução da participação das entregas das exportações via porto.

Resultados da Tegma

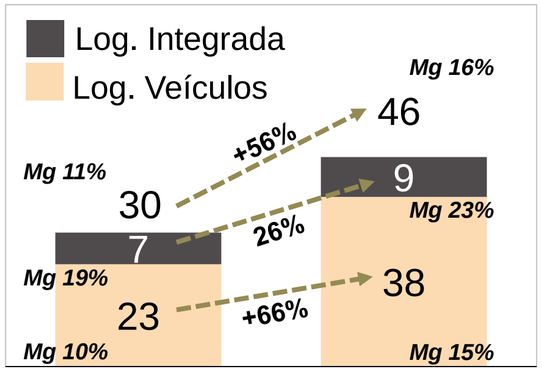
(em R$ milhão | pro-forma sem operação de Cariacica-ES e IFRS 16)

Receita líquida



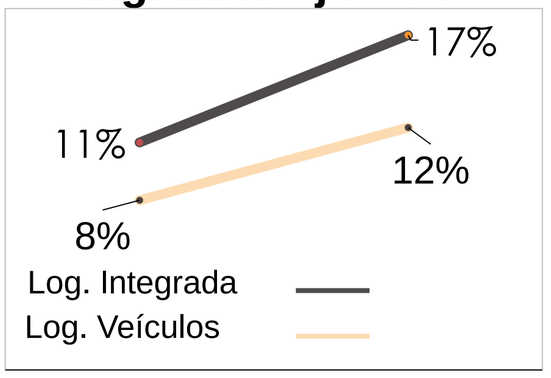
- O crescimento de 16% da receita da logística de veículos foi decorrente do crescimento da distância média e do nº veículos transportados, do reajuste de preços e dos serviços acessórios ao transporte
- A logística integrada teve crescimento impulsionado pelo bom desempenho da logística industrial no período.

EBITDA



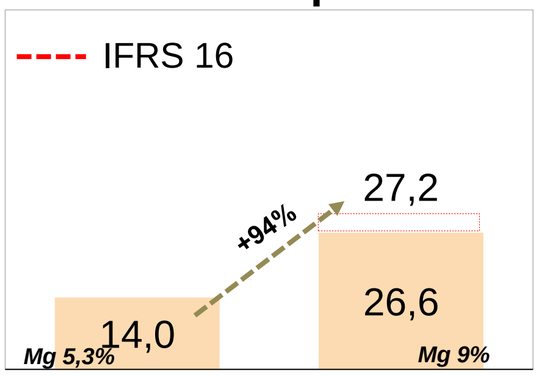
- O incremento do EBITDA e das margens da logística de veículos refletiu o aumento das receitas aliado ao controle de custos e despesas.
- O crescimento do EBITDA e das margens da logística Integrada ocorreram em razão do crescimento da receita da logística industrial.

Mg. EBIT ajustado



- A margem EBIT da logística automotiva se expandiu 450 bps vs o 1T18 em razão do crescimento da receita e do controle de custos
- A margem EBIT da logística integrada apresentou um crescimento de 530 bps vs o 1T18, em razão do crescimento da receita da operação de logística industrial.

Lucro Líquido

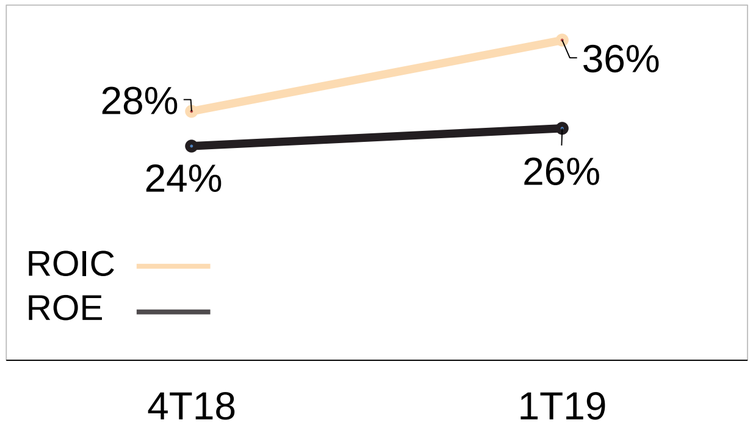


- O crescimento de 94% do lucro no 1T19 (sem IFRS16) quando comparado ao 1T18, adveio principalmente da do crescimento da receita e da melhora operacional no período, além da redução do resultado financeiro.

Retorno, fluxo de caixa e endividamento

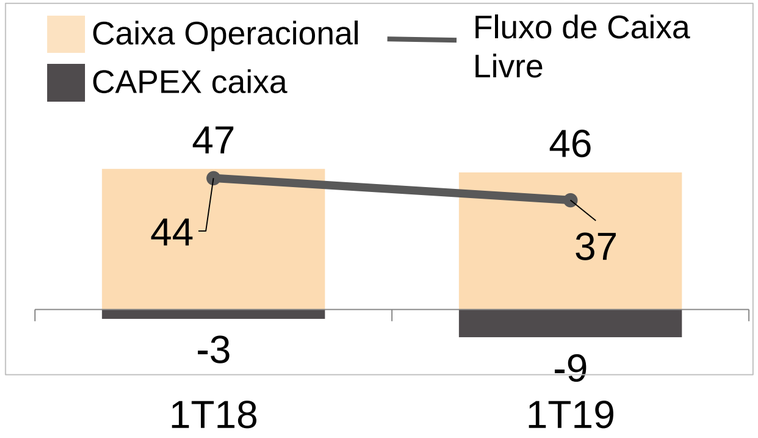
(em R$ milhão, consolidado)

ROE e ROIC



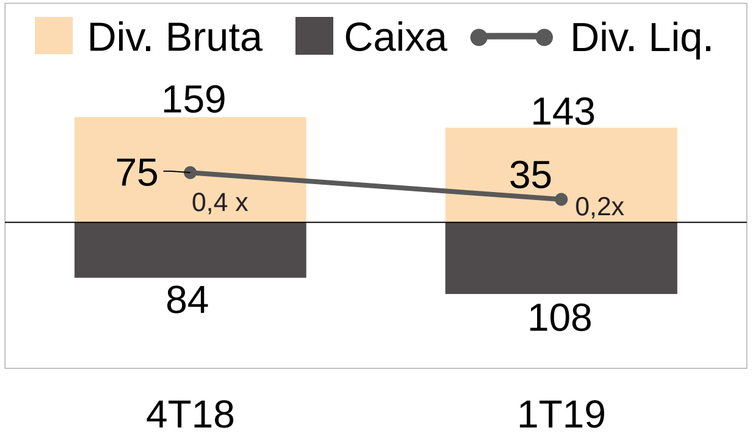
- A recuperação do ROIC no 1T19 em relação ao 4T18 ocorreu por conta principalmente da melhora dos resultados operacionais (crescimento de 12% do NOPAT vs o 4T18). Lembramos que a influência do IFRS 16 no ROIC é desprezível, se considerarmos que a amortização do direito de uso é ligeiramente inferior à despesa efetiva de aluguel.

Fluxo de caixa livre (ex-IFRS16)



- O fluxo de caixa livre do 1T19 foi de R$ 46,3 milhões. Se desconsiderarmos o efeito do IFRS 16, teria sido de R$ 37,4 milhões. Comparado ao 1T18, o fluxo de caixa livre do 1T19 foi inferior por conta de um maior CAPEX, uma vez que o maior ciclo de caixa anulou os melhores resultados operacionais
- O aumento do CAPEX caixa do 1T19 se deveu às benfeitorias em um terreno em Sorocaba-SP para a operação da Toyota.

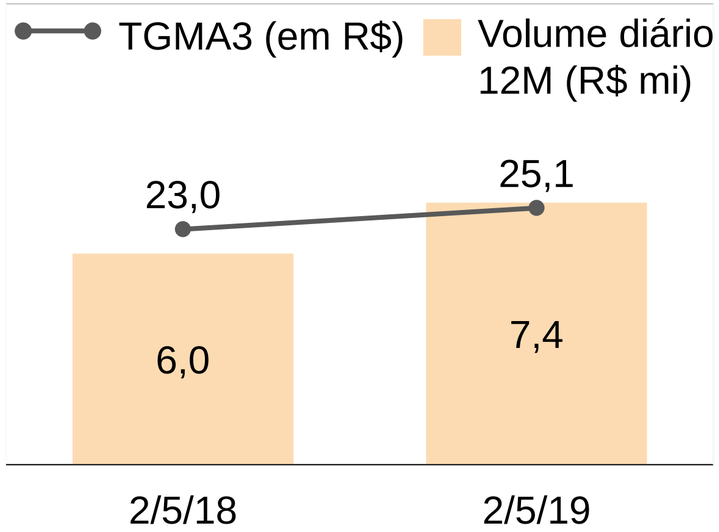
Endividamento



- A queda do endividamento bruto ocorreu em razão do pagamento do principal e juros das debêntures (1ª emissão) no montante de R$ 48,4 milhões, mesmo com a contratação de nova dívida no montante de R$ 30 milhões.
- A queda acentuada da dívida liquida ocorreu em razão do forte fluxo de caixa livre no trimestre. Lembramos que o montante complementar de dividendos a pagar de R$ 28 milhões será pago em 7 de maio.

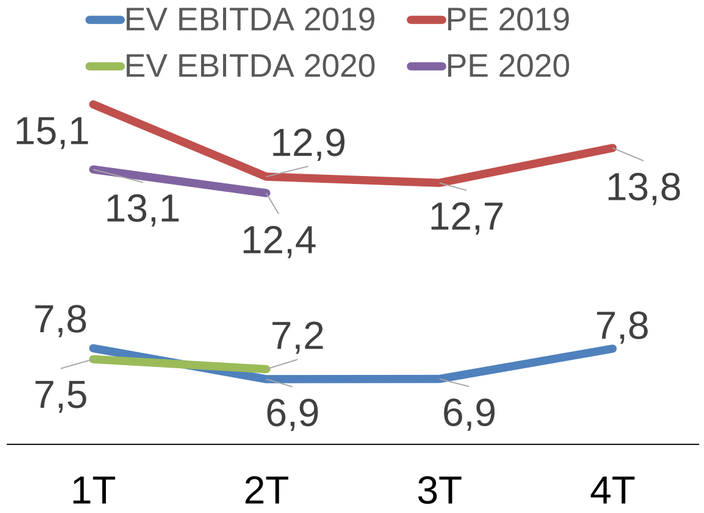
Mercado de capitais e expectativas

TGMA3



- As ações da Tegma cresceram 9% nos últimos 12 meses desempenho parecido ao do mercado. Acreditamos que as incertezas relacionadas à economia nacional são os principais fatores que influenciaram na volatilidade das ações, apesar dos bons últimos resultados divulgados.

Múltiplos TGMA3



- O gráfico acima reflete a evolução dos múltiplos trimestrais da Tegma ao longo de 2018 (referente às expectativas de resultados de 2019) e o mesmo de 2019 (referente às expectativas de resultados de 2020).

Análise TGMA3

Rating Moody´s

- Global B1

Persp.: Estável

- Nacional Baa2.br

Coberturas Sell side

- Safra, Itaú, BTG Pactual, Empiricus, BAML e Santander
- **Preço alvo médio YE 19**: R$31

Sessão de perguntas e respostas

Gennaro Oddone - CEO e DRI
Ramón Pérez - CFO

www.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

/tegmagestaologistica