



Apresentação de resultados
2º Trimestre de 2018

8 de agosto de 2018

Agenda

▶ Destaques do trimestre

Gennaro Oddone

▶ Desempenho de mercado e indicadores operacionais

Gennaro Oddone

▶ Resultados

Gennaro Oddone

▶ Retorno, fluxo de caixa e endividamento

Ramón Pérez

▶ Mercado de capitais e expectativas

Gennaro Oddone
Ramón Pérez





Destaques do trimestre

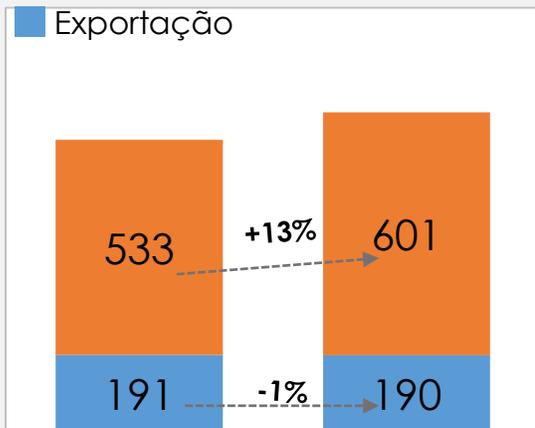
- ▶ **Greve dos caminhoneiros em maio de 2018 afetou nossas operações por 11 dias**
- ▶ **Distribuição de dividendos e JCP relativos ao lucro do 1S18**
(R\$ 0,31 por ação e 5,0% *div yield* nos últimos 12 meses).
- ▶ **Aquisição de um terreno em Sorocaba para a operação da Toyota**
(Pátio de apoio cujos investimento somam R\$ 21 milhões).
- ▶ **Contratação de R\$ 50 milhões de financiamento 4.131**
(Para pagamento em dois anos, custo de CDI + 0,89%, para rolagem de dívida que vencia em junho de 2019 e que custava CDI +2%)
- ▶ **Novo cliente de armazenagem da GDL**
(Novo centro de distribuição das Drogarias Pacheco e Drogaria São Paulo em Serra-ES, com 7 mil m² de área).



Desempenho mercado e indicadores Tegma (em mil, exceto distancia média)

Vendas de veículos

- Doméstico
- Exportação



2T17

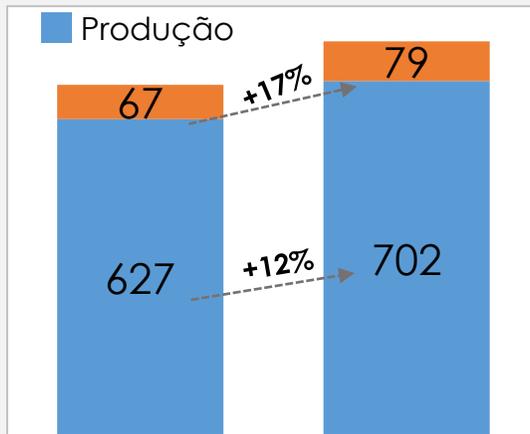
2T18

- O crescimento de 13% das vendas domésticas, mesmo com a greve de maio, reflete a melhora do cenário econômico no Brasil, com crescimento do crédito e da confiança do consumidor.
- As exportações de veículos foram afetadas pela greve de maio e pela crise na Argentina

Fonte: ANFAVEA

Produção e importação

- Importação
- Produção



2T17

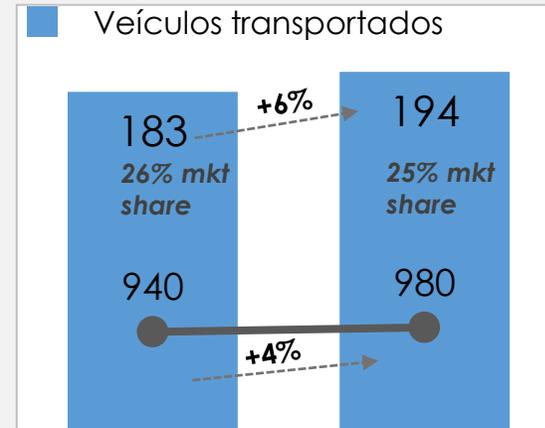
2T18

- O crescimento da produção e da importação ocorreu para suprir o aumento das vendas domésticas e por conta do fim do Programa Inovar auto, que tornava as importações menos competitivas.

Fonte: ANFAVEA/Banco Central

Veículos Tegma e km média

- Km média



2T17

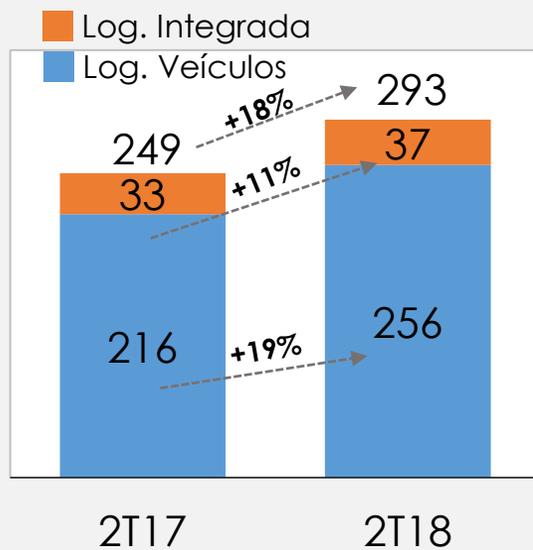
2T18

- O crescimento inferior da quantidade transportada pela Tegma e a perda de mkt share se deram em razão da perda de participação de mercado de dois importantes clientes.
- O aumento da distância média das viagens reflete o crescimento da distância das viagens domésticas e da redução da participação das exportações via porto.



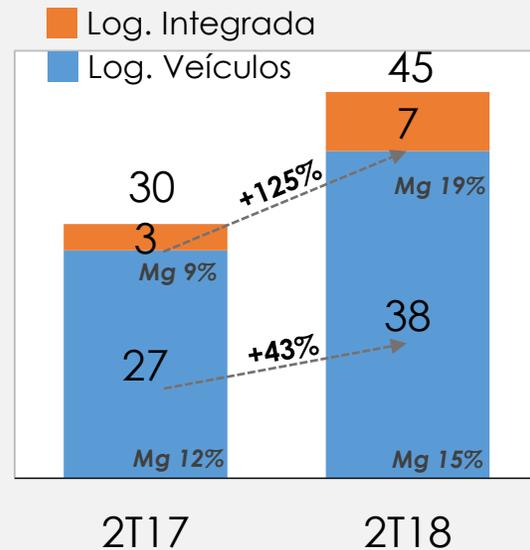
Resultado da Tegma (em R\$ milhão | pro-forma sem operação de Cariacica-ES)

Receita líquida



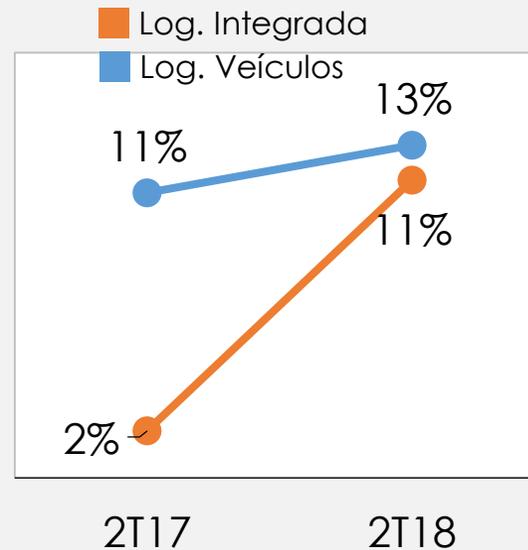
- ▶ O crescimento de 19% da receita da logística de veículos foi decorrente do crescimento da quantidade de veículos transportados, da distância média e do reajuste de preços
- ▶ A logística integrada teve crescimento impulsionado pela operação de armazenagem

EBITDA ajustado



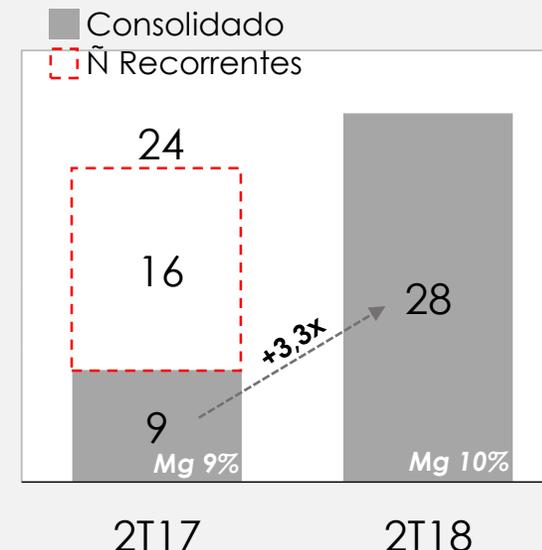
- ▶ O incremento da margem EBITDA da logística de veículos refletiu o aumento das receitas aliado ao controle de custos e despesas.
- ▶ O aumento da margem da logística integrada é explicado por crescimento da receita e menores despesas de provisões judiciais.

Mg EBIT ajustado



- ▶ A margem EBIT da logística automotiva tem apresentado uma evolução menor comparado com a margem EBITDA em razão de ajustes relevantes de depreciação
- ▶ O crescimento da margem EBIT ajustado da logística integrada reflete melhorias operacionais e menores despesas de provisões judiciais.

Lucro líquido

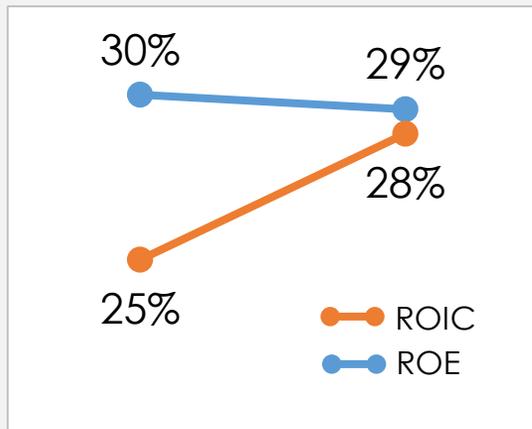


- ▶ O crescimento expressivo do lucro no 2T18, sem considerar os eventos não recorrentes do 2T17, adveio da melhora operacional no período e da redução das despesas financeiras líquidas.



Retorno, fluxo de caixa e endividamento (em R\$ milhão, consolidado)

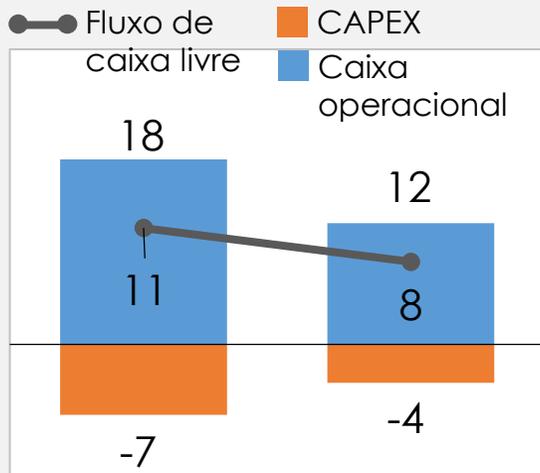
ROE e ROIC



1T18 2T18

▶ A queda do ROE reflete a saída da janela de 12 meses de eventos não recorrentes positivos no IR e no resultado financeiros, que somaram R\$ 24 M. O aumento do ROIC reflete principalmente a melhora operacional no período.

Fluxo de caixa livre

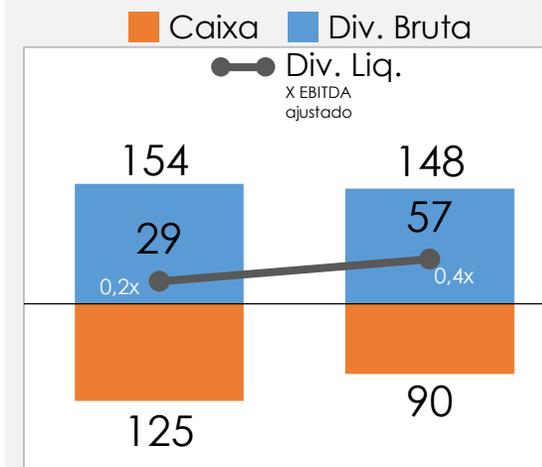


2T17 2T18

▶ A redução da geração de caixa operacional se deveu a um maior consumo de capital de giro em decorrência de negociação pontual de prazo de recebimento com um cliente no 2T18.

▶ O CAPEX caixa do 2T18 foi de R\$ 4 milhões, queda decorrente de não ter havido investimentos em renovação de contratos.

Endividamento



1T18 2T18

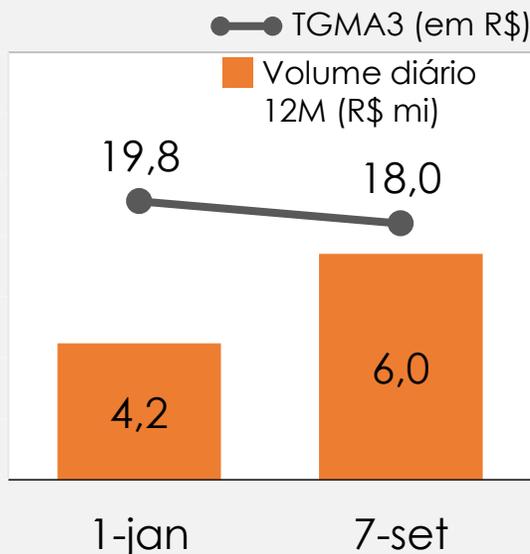
▶ O aumento da dívida líquida e a queda do caixa vs o 1T18 ocorreu em razão do pagamento de dividendos no valor de R\$ 38 milhões, apesar do fluxo de caixa livre de R\$ 8 milhões.

▶ No 2T realizamos pagamento antecipado de R\$ 4 milhões de FINAME.



Mercado de capitais e expectativas

TGMA3



- ▶ A queda das ações ao longo de 2018, após uma forte valorização até abril, é decorrente das incertezas após a greve dos caminhoneiros e sobre a recuperação da economia nacional
- ▶ O volume diário médio dos últimos 12 meses apresentou uma melhora de quase 50%

Análise TGMA3

Rating Moody's

- ▶ Global B1
Persp.: Estável
- ▶ Nacional
Baa2.br

Coberturas Sell side

- ▶ Itaú, Safra, BTG Pactual, Empiricus, BAML e Santander
- ▶ Preço alvo médio YE 18:
R\$ 25,2

Pontos de atenção da administração

- ▶ Impacto da greve dos caminhoneiros no índice de confiança do consumidor.
- ▶ Aprovação da legislação da tabela mínima de fretes

Sessão de perguntas e respostas



Gennaro Oddone - CEO e DRI
Ramón Pérez - CFO