



APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS
2º Trimestre de 2019
08 de agosto de 2019

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

Ramón Pérez



Destques do trimestre

Renovação da frota própria



- ▶ Aquisição de 20 cavalos para a frota própria da Divisão de Logística Automotiva voltados para a renovação de parte dos 109 equipamentos.
- ▶ Venda de 28 cavalos, resultando uma redução de 8 cavalos da frota própria.
- ▶ Para esta operação foi realizado um investimento de R\$ 5,2 milhões.

Aquisição de carretas silo



- ▶ Aquisição de 8 carretas silo para substituição de equipamentos terceirizados. Estes novos equipamentos desenvolvidos pela Tagma proporcionam aumento da capacidade de carga, produtividade e redução de custos e emissão de poluentes.
- ▶ Estes novos equipamentos se somam aos 21 já adquiridos no 1S17.
- ▶ Para esta operação foi realizado um investimento de R\$ 3,1 milhões.

Investimento pátio Sorocaba



- ▶ Finalização dos investimentos em benfeitorias no pátio da Toyota em Sorocaba, que ocorrem desde o 2T18, somando R\$ 23,3 milhões.
- ▶ No dia 25 de julho foi aprovado pelo Conselho de Administração um investimento de 10 milhões para compra e benfeitoria em um terreno adjacente de 20 mil m², justificado pelo embarque de veículos da Toyota, não sendo mais necessário passar pelos pátios consolidadores em São Bernardo do Campo.

Destques do trimestre

Atualização tegUP

tegUP
ventures



- ▶ O primeiro investimento realizado na Frete Rápido tem focado na implantação de novos clientes que devem trazer receita recorrente a partir de setembro/2019, principalmente com a próxima Black Friday.
- ▶ A startup tem sido reconhecida como uma excelente ferramenta de transformação digital, sendo premiada como TOP 10 no evento *Show de Inovação* realizado em julho/2019.

Premiações

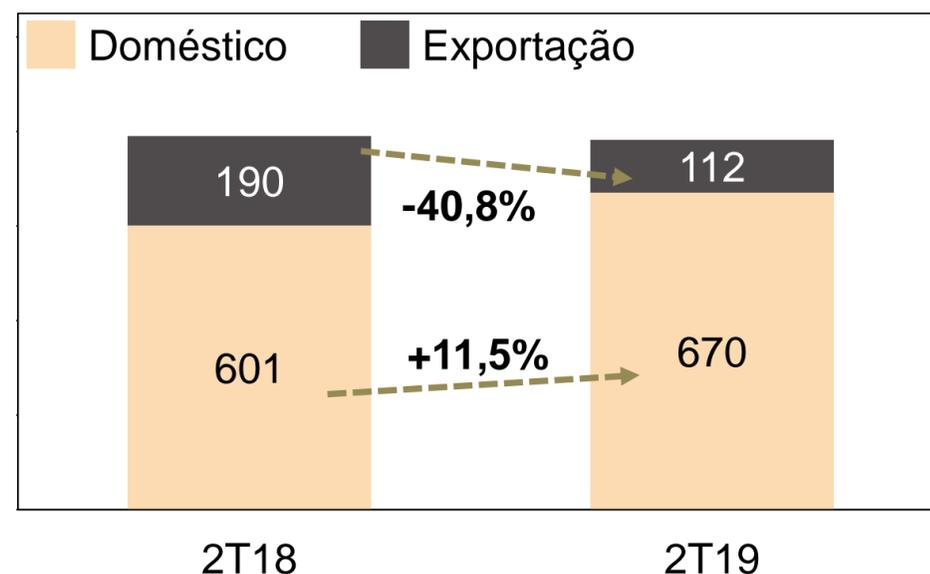


- ▶ Dia 30 de julho a Tegma foi premiada como a “*Melhor Empresa da Bolsa*” na categoria de bens industriais. Nesta avaliação foram levados em conta 3 critérios: rentabilidade, desempenho das ações e práticas de governança corporativa dos últimos 3 anos (2016 a 2018).
- ▶ Neste trimestre, também foi reconhecida no *Ranking 100 Open Startups 2019*, como 36º colocada na categoria *50 Open Corps*. Este prêmio é resultado dos trabalhos de incentivo à inovação da Tegma via tegUP.

Desempenho mercado e indicadores Tagma

(em mil, exceto distancia média)

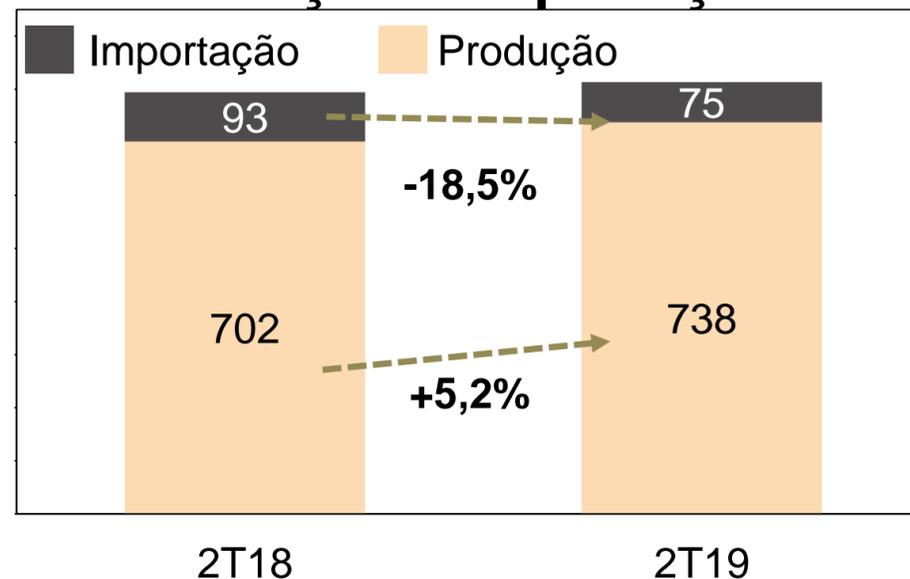
Vendas de veículos



- ▶ O crescimento de 11,5% das vendas domésticas tem sido em linha com as expectativas inicialmente previstas pela indústria. Destaque para a alta participação das vendas diretas de 45% das vendas totais.
- ▶ A queda de 40,8% das exportações ainda é reflexo da crise na Argentina. Na comparação trimestral, no entanto, é possível visualizar uma recuperação de 12%.

Fonte: ANFAVEA

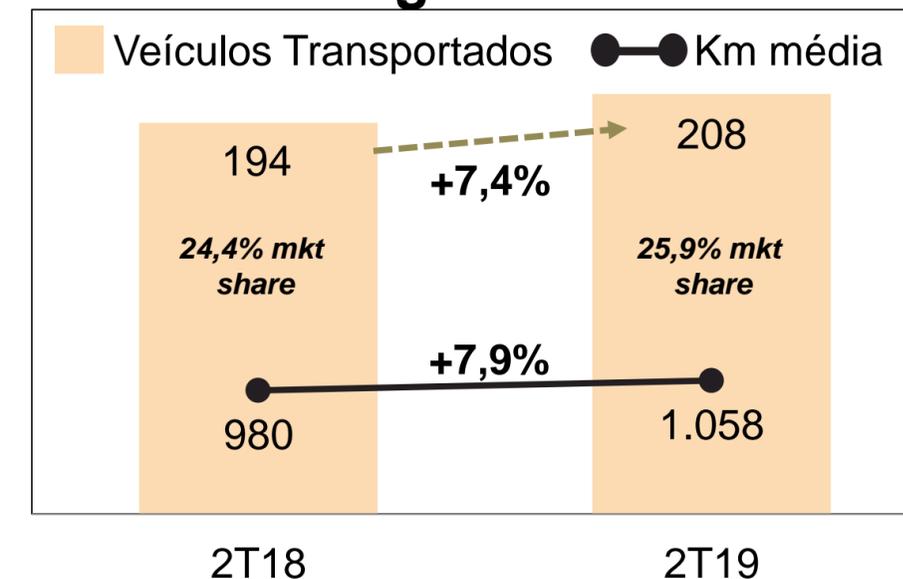
Produção e importação



- ▶ A produção do período voltou a crescer quando comparada com o mesmo período do ano anterior devido ao crescimento das vendas domésticas e provavelmente por conta da queda das importações.

Fonte: ANFAVEA/Banco Central

Veículos Tagma e km média

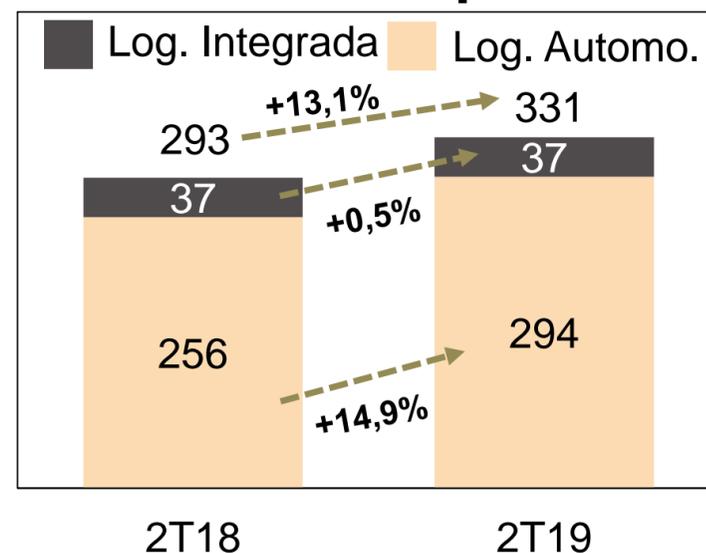


- ▶ A Tagma transportou 208 mil veículos, um crescimento de 7,4%, o que se reflete em um ganho de 1,5 p.p de *market share* em razão do ganho de participação de dois importantes clientes no licenciamento nacional. (+16,8% doméstico e -30,8% exportação)
- ▶ O aumento da distância média das viagens reflete a redução da participação das entregas de exportação e o aumento da distância das viagens domésticas.

Resultados da Tagma

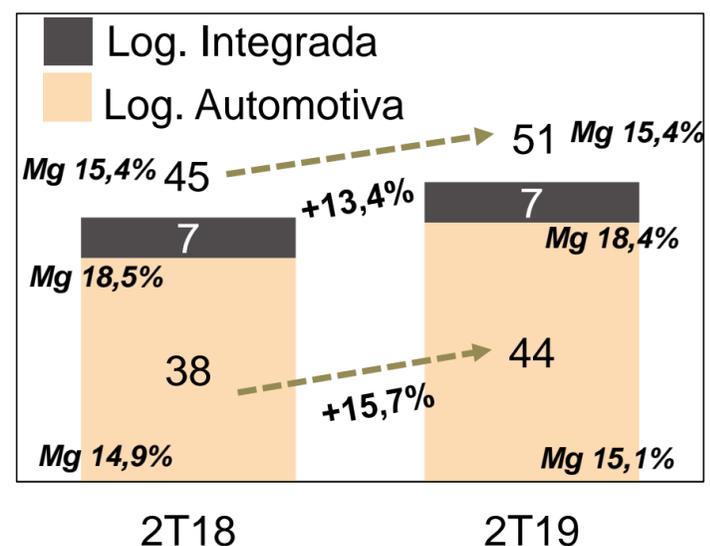
(em R\$ milhão | sem IFRS 16)

Receita líquida



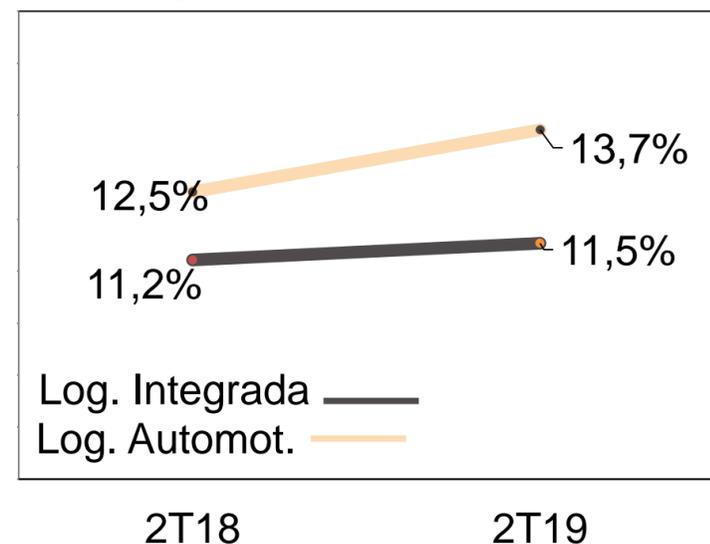
- ▶ O crescimento de 14,9% da receita da logística automotiva foi decorrente do aumento de veículos transportados, crescimento da distância média e do reajuste de preços que ocorreu em maio.
- ▶ A estabilidade logística integrada se manteve estável devido à perda de um cliente na operação de armazenagem, apesar da melhora da logística industrial.

EBITDA



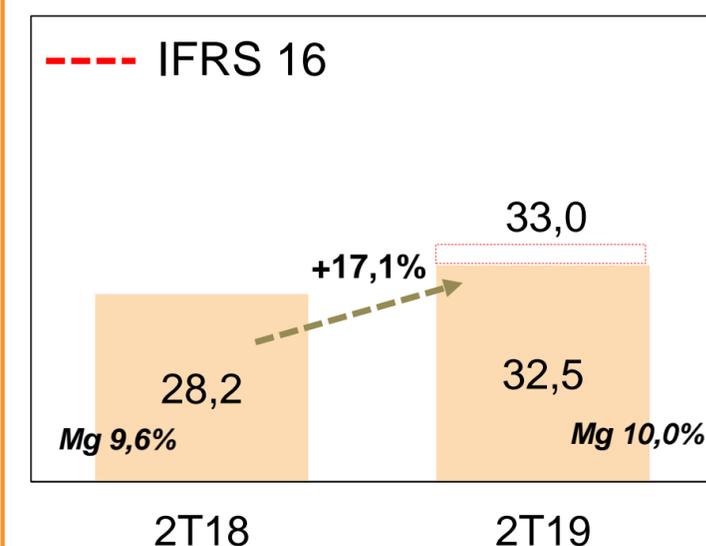
- ▶ A margem EBITDA da Logística Automotiva no 2T19 foi impactada por maiores despesas relacionadas à operações descontinuadas e à remuneração de longo prazo da Diretoria.
- ▶ Na logística integrada, a margem EBITDA foi estável devido, principalmente, à melhora da operação de Logística industrial e da piora da operação de armazenagem.

Mg. EBIT ajustado



- ▶ A margem EBIT da logística automotiva cresceu 120 bps vs o 2T18 em razão do crescimento da receita e do controle de custos.
- ▶ A margem EBIT da logística integrada se apresentou estável vs o 2T18 em função da melhora da logística industrial e da piora da armazenagem.

Lucro Líquido

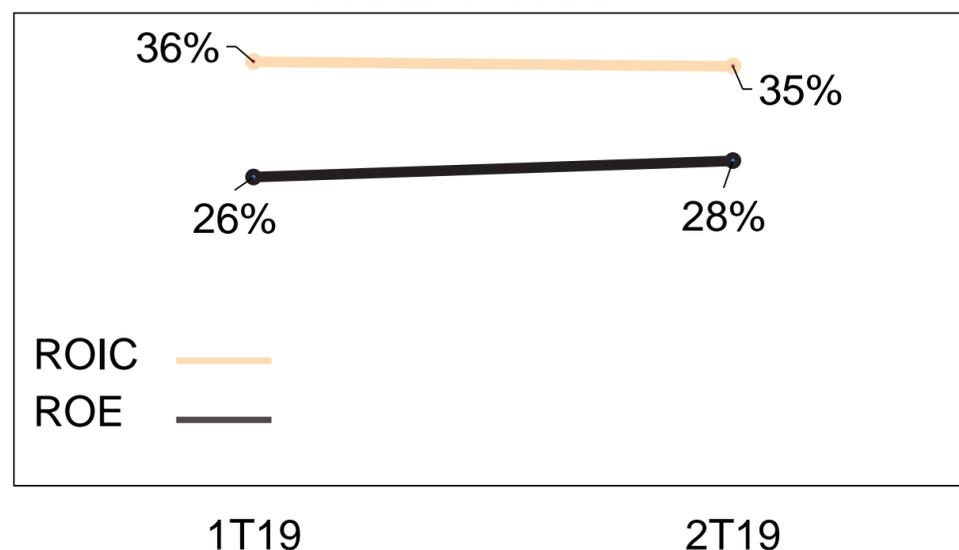


- ▶ O crescimento de 17,1% do lucro no 2T19 (sem IFRS16) quando comparado ao 2T18, adveio principalmente do crescimento da receita da logística automotiva e da melhora operacional no período, além da redução do resultado financeiro e da alíquota de imposto de renda.

Retorno, fluxo de caixa e endividamento

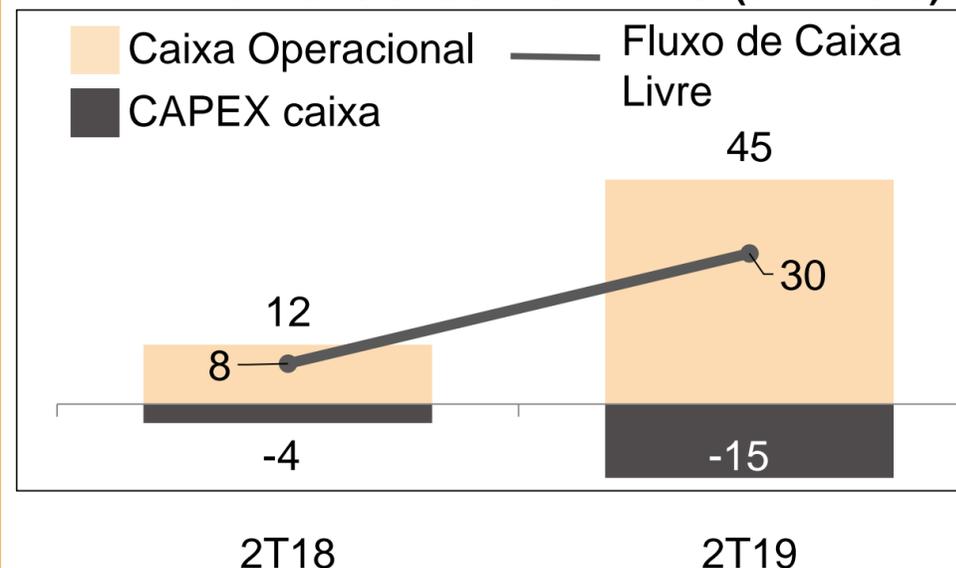
(em R\$ milhão, consolidado)

ROE e ROIC



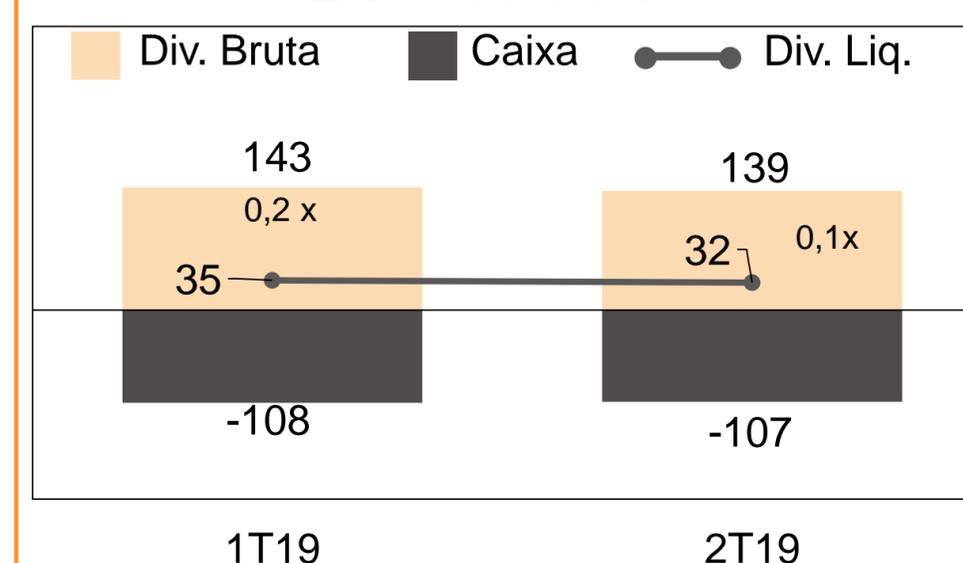
- ▶ O ROIC do 2T19 se manteve praticamente estável quando comparado com o 1T19 em 35%.
- ▶ O ROE apresentou uma leve melhora neste trimestre, devido ao resultado do período juntamente com uma diminuição do patrimônio líquido quando comparado com o primeiro trimestre.

Fluxo de caixa livre (ex-IFRS16)



- ▶ O fluxo de caixa livre do 2T19 foi de R\$ 30,1 milhões desconsiderando o impacto do IFRS 16, que classifica parte do pagamento de alugueis como atividade de financiamento. Comparado ao 2T18, o fluxo de caixa livre do 2T19 foi superior principalmente por conta do recebimento de R\$ 12,3 milhões relacionado a um ganho de causa tributária no ES.
- ▶ O aumento do CAPEX caixa do 2T19 refere-se principalmente à aquisição de equipamentos de transporte para ambas operações, como já mencionado anteriormente.

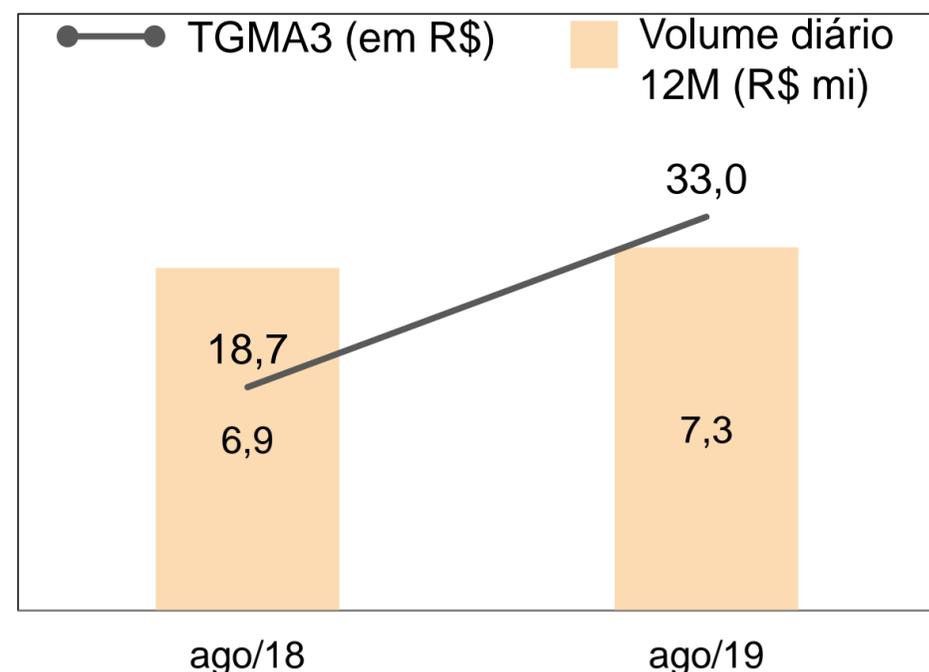
Endividamento



- ▶ A estabilidade do endividamento entre o 2T19 e o 1T19 se deu apesar do maior CAPEX e dos dividendos pagos por conta da melhoria dos resultados operacionais e do recebimento de R\$ 12,3 milhões de ganho de uma causa tributária no ES.

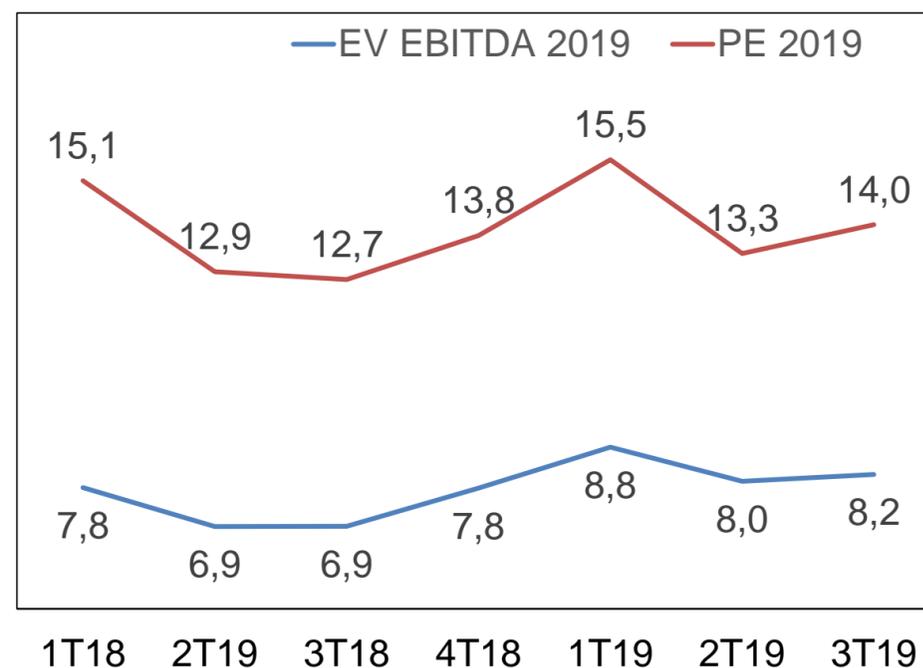
Mercado de capitais e expectativas

TGMA3



- ▶ As ações da Tegma se valorizaram 76% nos últimos 12 meses vs 26% de aumento do Ibovespa. Acreditamos que a melhora de expectativas dos agentes econômicos com medidas como a reforma da previdência, além da percepção do mercado à respeito do potencial da Companhia, estão entre os principais fatores que influenciaram no aumento da cotação das ações.

Múltiplos TGMA3



- ▶ A Tegma tem sido negociada no 3T19 a níveis de múltiplos PE e EV/EBITDA de 14x e 8,1x respectivamente.

Análise TGMA3

Rating Moody's

▶ Global B1

Persp.: Estável

▶ Nacional Baa2.br

Coberturas Sell side

▶ Safra, Itaú, BTG Pactual, 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

