



Apresentação de resultados
1º Trimestre de 2018

9 de Maio de 2018



Agenda

- ▶ Desempenho de mercado e indicadores operacionais
- ▶ Resultados
- ▶ Retorno
- ▶ Fluxo de caixa
- ▶ Endividamento

Gennaro Oddone



Gennaro Oddone



Ramón Pérez

Ramón Pérez

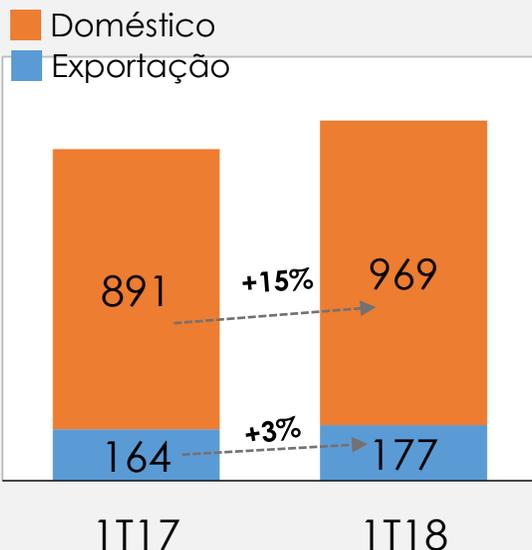


Ramón Pérez



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

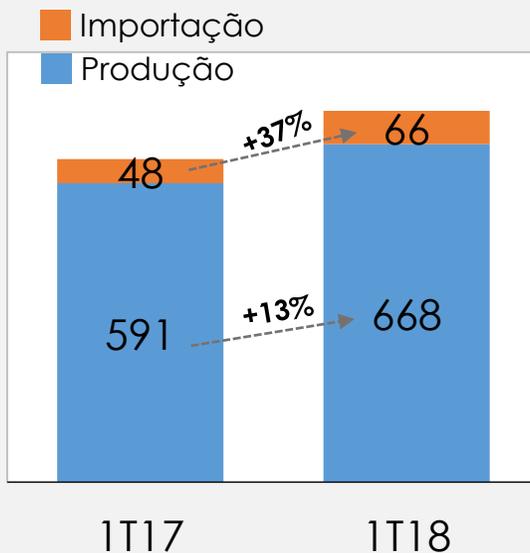
Vendas de veículos



- ▶ O crescimento de 15% das vendas domésticas reflete a melhora do cenário econômico no Brasil, com crescimento do crédito e da confiança do consumidor.
- ▶ A exportação de veículos cresceu 3%, patamar inferior ao crescimento de 2017

Fonte: ANFAVEA

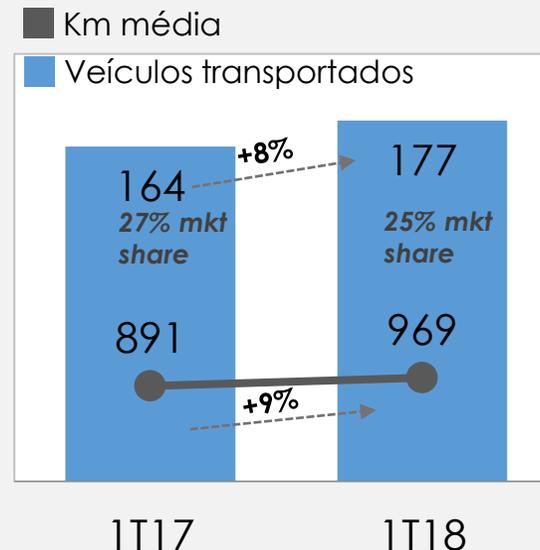
Produção e importação



- ▶ O crescimento da produção e da importação ocorreu para suprir o aumento das vendas domésticas e por conta do fim dos benefícios/sobretaxas do Programa Inovar auto.

Fonte: ANFAVEA/Banco Central

Veículos Tegma e km média

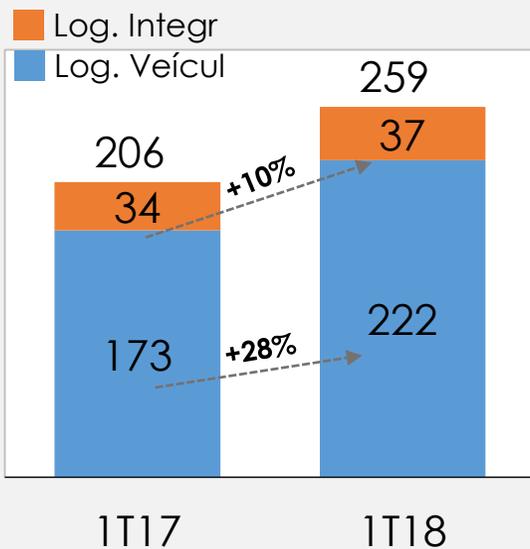


- ▶ O crescimento inferior da quantidade transportada pela Tegma e a perda de *mkt share* se deu em razão da parada das fábricas de um importante cliente por cinco semanas para ampliação e modernização de linha de produção.
- ▶ O aumento da distância média das viagens reflete o crescimento das viagens domésticas e para exportação.



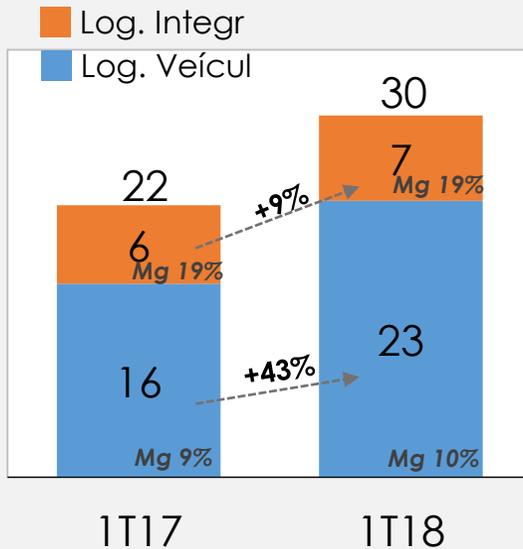
Resultado da Tegma (em R\$ milhão | pro-forma sem operação de Cariacica-ES)

Receita líquida por operação



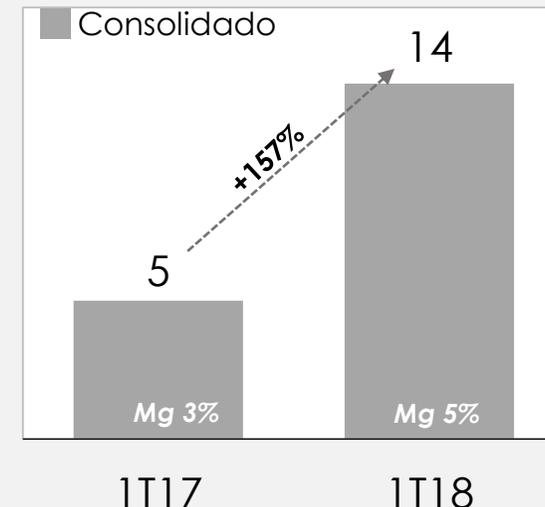
- ▶ O crescimento de 28% da receita da logística de veículos foi decorrente do crescimento da quantidade de veículos transportados, da distância média e de outros serviços
- ▶ A logística integrada teve crescimento impulsionado pela operação de armazenagem

EBITDA por operação



- ▶ O incremento da margem EBITDA da logística de veículos refletiu o aumento das receitas, mas foi impactado negativamente por despesas não recorrentes.
- ▶ Apesar do crescimento da receita da divisão de log. Integrada, as margens permaneceram estáveis.

Lucro líquido

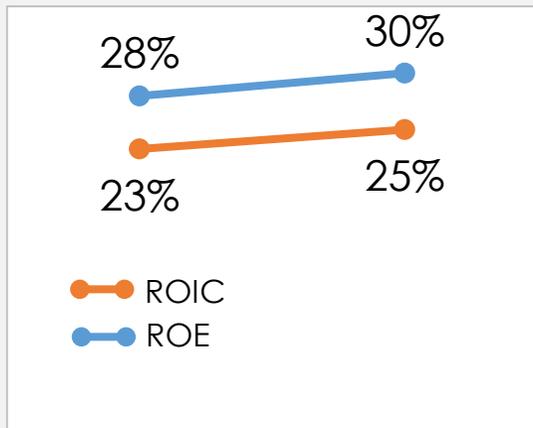


- ▶ O crescimento do lucro líquido foi decorrente da melhora operacional no período e da redução do resultado financeiro, dado a queda da alavancagem e das taxas de juros.



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

ROE e ROIC

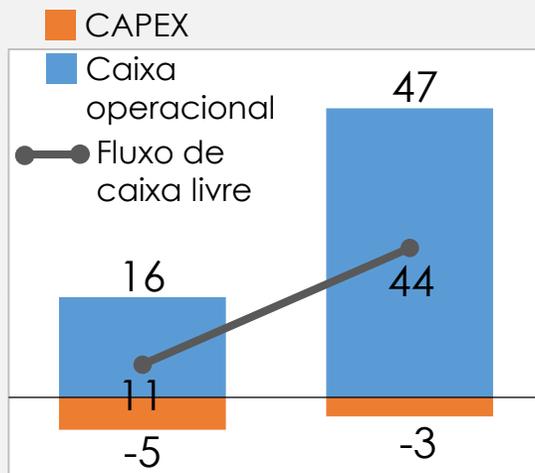


4T17

1T18

- ▶ O incremento do ROE e do ROIC reflete a melhora operacional no período e a redução do resultado financeiro, além da redução da alavancagem financeira da empresa no período.

Fluxo de caixa livre

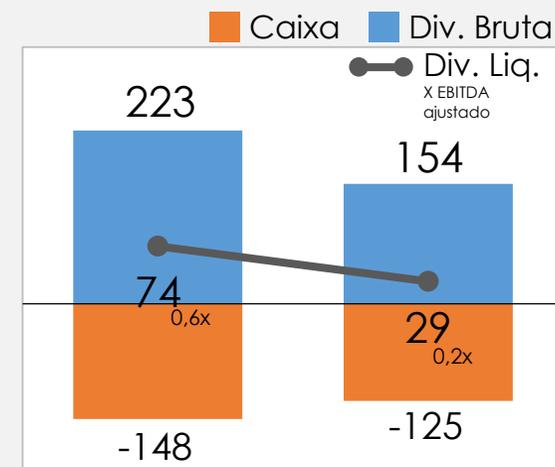


1T17

1T18

- ▶ O crescimento da geração de caixa operacional do 1T18 é explicado pelo resultado operacional e pelo aproveitamento do crédito de PISCOFINS de R\$ 27 milhões.
- ▶ O CAPEX caixa do 1T18 foi de R\$ 3 milhões, queda decorrente de não ter havido investimentos em renovação de contratos

Endividamento



4T17

1T18

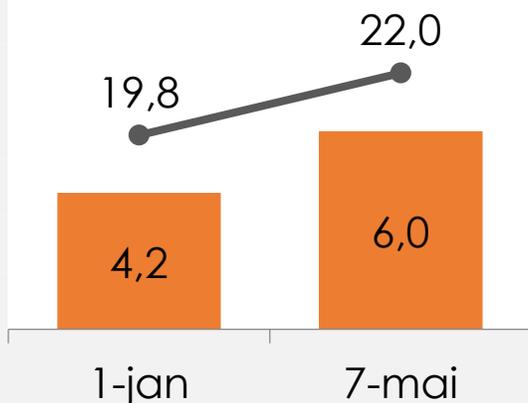
- ▶ Em fevereiro realizamos o pagamento de R\$ 71 milhões de dívida.
- ▶ O caixa foi impactado por esse pagamento mas também pelo fluxo de caixa positivo
- ▶ Em março ainda não havíamos pago os dividendos de R\$ 38 milhões

Mercado de capitais e expectativas

TGMA3

● TGMA3 (em R\$)

■ Volume diário
12M (R\$ mi)



▶ A valorização das ações ao longo de 2018 reflete a melhora da economia brasileira e das vendas de veículos e os resultados positivos do 4T17

▶ O volume diário médio dos últimos 12 meses apresentou uma melhora de 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

- ▶ Negociação do Rota 2030.
- ▶ Expectativa do índice de confiança do consumidor.
- ▶ Queda das taxas de juros e crédito automotivo

Sessão de perguntas e respostas



Gennaro Oddone - CEO e DRI
Ramón Pérez - CFO