DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 1T20

Maio/2020

Audio Replay

Transcrição

TEGMA Gestão Logística 50 ANOS

DISCLAIMER - DECLARAÇÕES PROSPECTIVAS

Esta comunicação contém declarações prospectivas baseadas nas atuais expectativas e crenças da administração da Tegma. A pandemia de COVID-19 em andamento impõe riscos e incertezas significativos às declarações, incluindo as discutidas abaixo. Salvo indicação em contrário, a Tegma está fornecendo essas informações na data desta comunicação e não assume nenhuma obrigação de atualizar quaisquer declarações prospectivas contidas nesta apresentação como resultado de novas informações, eventos futuros ou outros.

Nenhuma declaração prospectiva pode ser garantida e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles que projetamos.

RESPOSTAS À COVID-19

DIVISÃO DE LOGÍSTICA AUTOMOTIVA E CORPORATIVO

. Nossas operações de transporte foram gradativamente interrompidas devido à COVID-19 e funcionam de modo intermitente e marginal.

. Nossas operações de serviços logísticos, que incluem gestão de pátios, PDI e armazenagem de veículos têm sofrido com a queda de produção e de aquisição de veículos por parte das montadoras.

. Grande parte dos custos da operação de logística de veículos são compostos por custos variáveis.

. Na primeira quinzena de abril realizamos algumas medidas de ajustes das nossas estruturas para nos adaptar ao cenário da pandemia, principalmente:

- redução de jornada e suspensão de contrato de trabalho de colaboradores operacionais e do corporativo por dois meses ou três meses.
- desligamento de colaboradores

DIVISÃO DE LOGÍSTICA INTEGRADA

. A operação de logística industrial para o segmento de químicos que atende clientes de cuidados pessoais e vidreiros tem apresentado continuidade das suas atividades.

. A operação para o segmento de eletrodomésticos foi interrompida em 6 de abril mas já retornou as suas atividades na semana do dia 28 de abril.

. As operações de armazenagem em São Paulo e no Rio de Janeiro têm apresentado volumes na normalidade em suas atividades.

BALANÇO, CAIXA E LIQUIDEZ

A situação de liquidez pode ser resumida com os itens abaixo:

- O caixa de março/20 foi impactado positivamente pela captação de R$ 90 milhões no início do mês de abril, totalizando R$ 215,9 milhões;
- O gasto mensal da Tegma do 1T20 foi em torno de R$26 milhões. Se considerarmos o gasto do corporativo e da divisão automotiva que foi interrompida é de cerca de R$ 22 milhões, antes das reduções implementadas;
- Lucro bruto da logística integrada sem depreciação e amortização e somado os custos com aluguel do 1T20 foi de R$ 10,4 milhões;
- As dívidas vincendas nos 2T20 e 3T20 somam de R$ 78,6 milhões e a administração está realizando testes de stress sob nossa liquidez para avaliar a necessidade da rolagem dessas dívidas;
- O CAPEX esperado dos meses de abril a dezembro de 2020 é de R$ 9,6 milhões;

DESTAQUES DO TRIMESTRE

MUDANÇA DE INDICADOR DE EFICIÊNCIA OPERACIONAL (EBITDA → LUCRO OPERACIONAL/EBIT)

Devido à adoção do IFRS 16, o indicador EBITDA não mais representa uma proxy da geração operacional de caixa em função de que não mais inclui a maior parte dos custos e despesas de aluguel, que agora são contabilizados como amortização de direito de uso. Em função disso, e após uma pesquisa ampla com investidores, a Tegma decidiu focar suas explicações a respeito de eficiência operacional no lucro operacional/EBIT, incluindo a opção do lucro operacional "ajustado".

A reconciliação do EBITDA está disponível no Earnings release, assim como em nossas séries históricas.

REAFIRMAÇÃO DO RATING DA TEGMA PELA FITCH

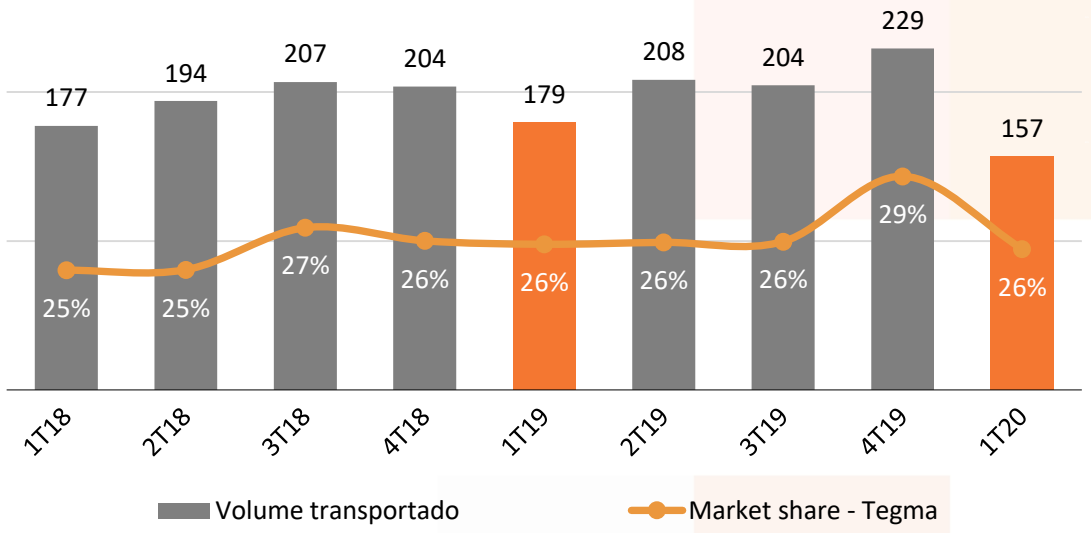
Em 04 de maio de 2020 a Fitch divulgou relatório comunicando a reafirmação de rating corporativo A(bra) na escala nacional brasileira, com perspectiva estável.

DESTAQUES OPERACIONAIS

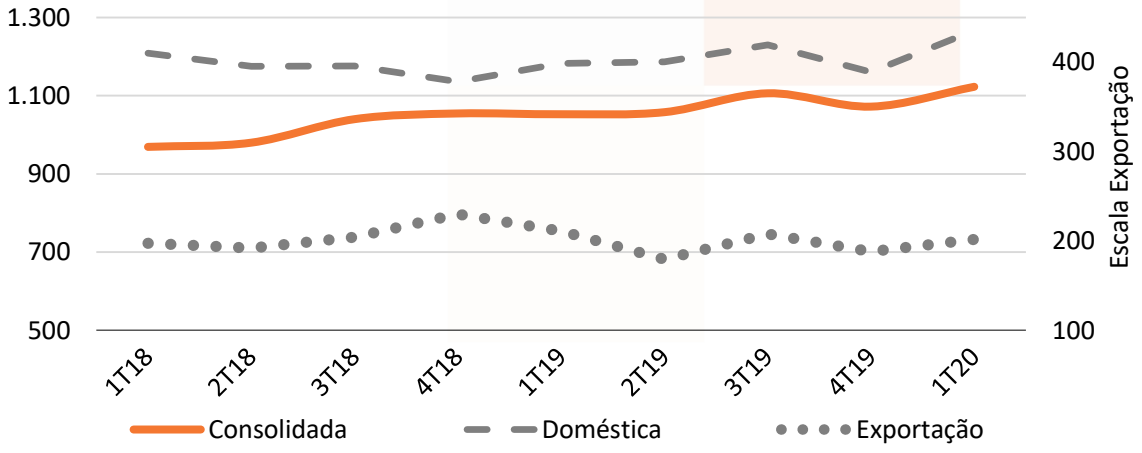
PRINCIPAIS INDICADORES

	1T20	Var % vs 1T19	1T19
Venda de veículos e comerciais leves	**619,0**	**-9,2%**	**681,4**
Doméstico	533,8	-8,2%	581,5
Exportação	85,2	-14,7%	100,0
Vendas estimadas do atacado	**610,2**	**-12,0%**	**693,3**
(+) Produção de veículos e comerciais leves	555,2	-16,8%	667,0
(+) Importação de veículos e comerciais leves	60,4	-12,3%	68,8
(-) Variação dos estoques das montadoras	5,4	N/A	42,5
Estoques (concessionárias e montadoras em mil)	266,6	-10,1%	296,4
Estoques (concessionárias e montadoras em dias)	-	-	28,9
Vendas domesticas	**533,8**	**-8,2%**	**581,5**
Vendas Diretas	236,7	-4,1%	246,7
Varejo	297,1	-11,3%	334,8
Veículos transportados (mil)	**156,7**	**-12,6%**	**179,3**
Doméstico	135,5	-12,8%	155,3
Exportação	21,2	-11,6%	24,0
Market share % (*vendas est. atacado*)	*25,7%*	*-0,2 p.p.*	*25,9%*
Km média por veículo (km)	**1.122,6**	**6,7%**	**1.052,5**
Doméstico	1.267,0	7,1%	1.182,8
Exportação	201,7	-4,5%	211,1
Km total (mi km)	**175,9**	**-6,8%**	**188,7**
Km total doméstico	171,6	-6,6%	183,7
Km total exportação	4,3	-15,6%	5,1

VEÍCULOS TRANSPORTADOS E MARKET SHARE



DISTÂNCIA MÉDIA DAS VIAGENS

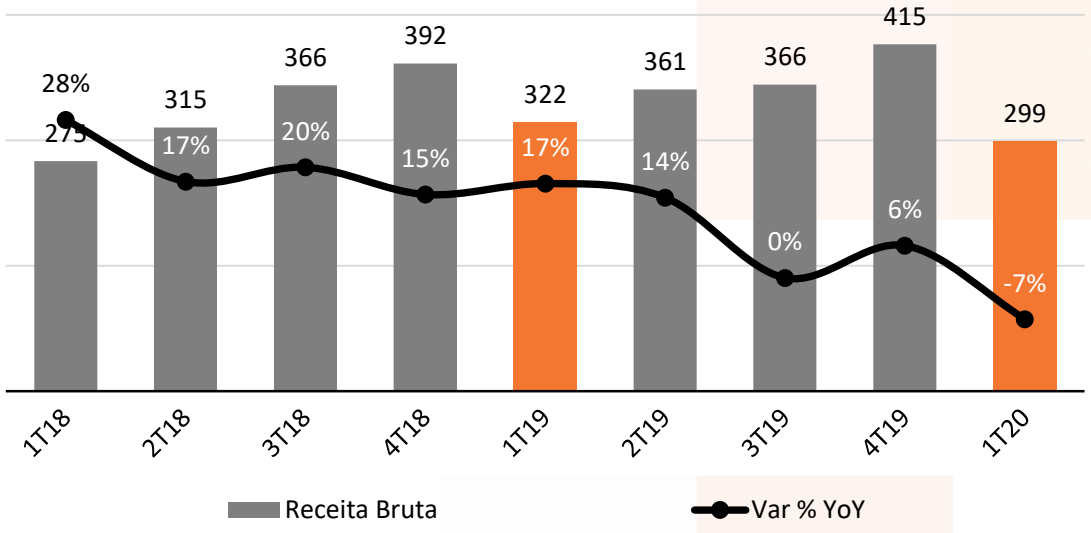


RESULTADOS LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

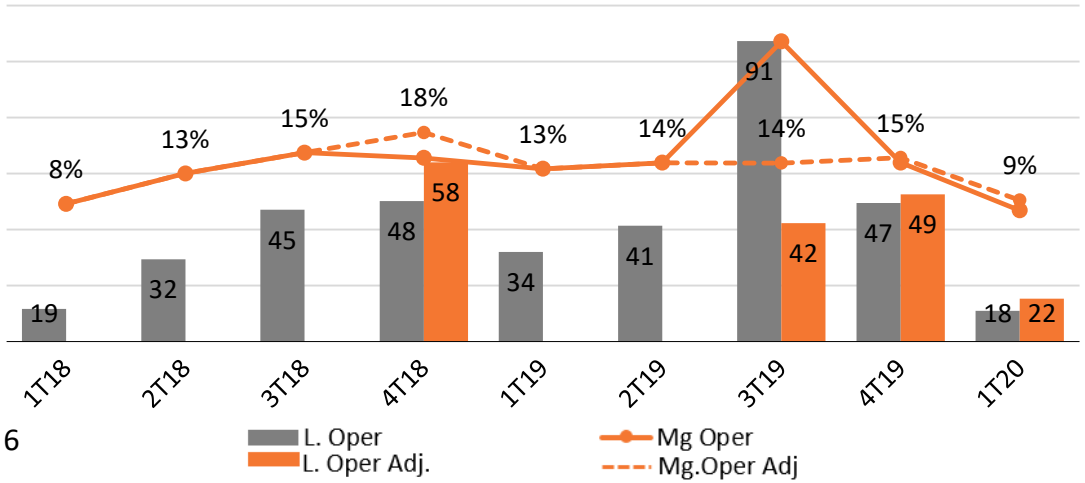
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

Divisão de logística automotiva	1T20	Var % vs 1T19	1T19
Receita bruta	**298,7**	**-7,2%**	**321,7**
Deduções da receita bruta	(57,9)	-7,8%	(62,8)
Receita líquida	**240,8**	**-7,0%**	**258,9**
Custos dos serviços prestados	(190,6)	-5,8%	(202,4)
Lucro bruto	**50,2**	**-11,2%**	**56,5**
Margem bruta%	*20,8%*	*-1,0 p.p.*	*21,8%*
Despesas	(32,0)	42,3%	(22,5)
Lucro operacional	**18,2**	**-46,5%**	**34,1**
Margem operacional %	*7,6%*	*-5,6 p.p.*	*13,2%*
(+) Não recorrentes	3,3	-	-
Lucro operacional ajustado	**21,5**	**-36,7%**	**34,1**
Margem operacional ajustado %	*8,9%*	*-4,2 p.p.*	*13,2%*

RECEITA LÍQUIDA



LUCRO OPERACIONAL



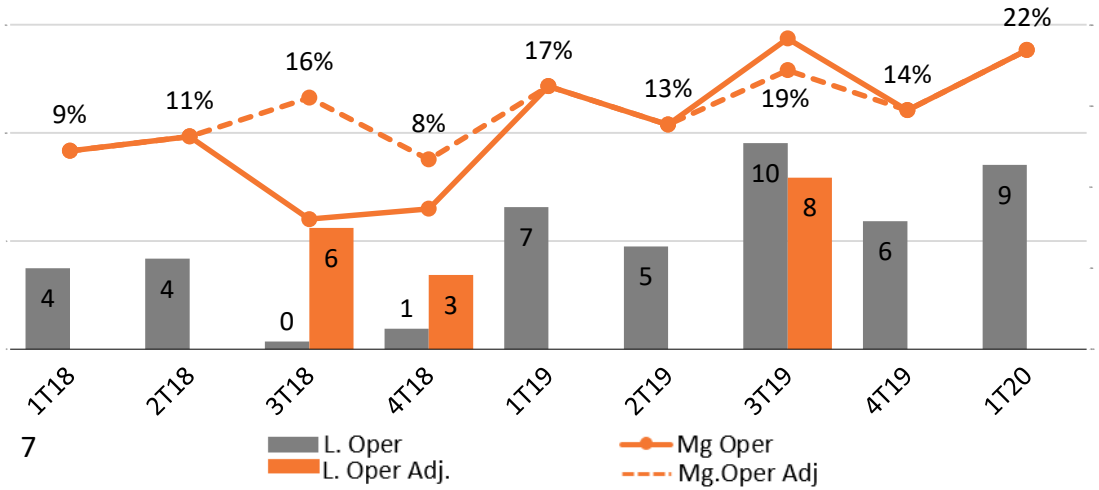
- A **receita bruta** da operação de logística de veículos caiu **7,2%** no 1T20 na comparação anual impactado pela queda de **12,6%** na quantidade de veículos transportados.
- A **margem bruta** da divisão no 1T20 foi de 20,8%, **1,0 p.p.** inferior ao do ano anterior, em razão principalmente da queda repentina de receita na segunda quinzena de março sem a contrapartida da queda dos custos com pessoal e fixos.
- A **margem operacional** da divisão no 1T20 foi 7,6%, **5,6 p.p.** inferior ao 1T19 em função dos impactos das despesas de consultorias e honorários advocatícios, troca de auditoria e provisão de contingências judiciais.
- Assim como no 4T19, houve despesas não recorrentes relacionadas à Operação Pacto, no valor de R$ 3,3 milhões, resultando em uma **margem operacional ajustada**, de 8,9%.

RESULTADOS LOGÍSTICA INTEGRADA

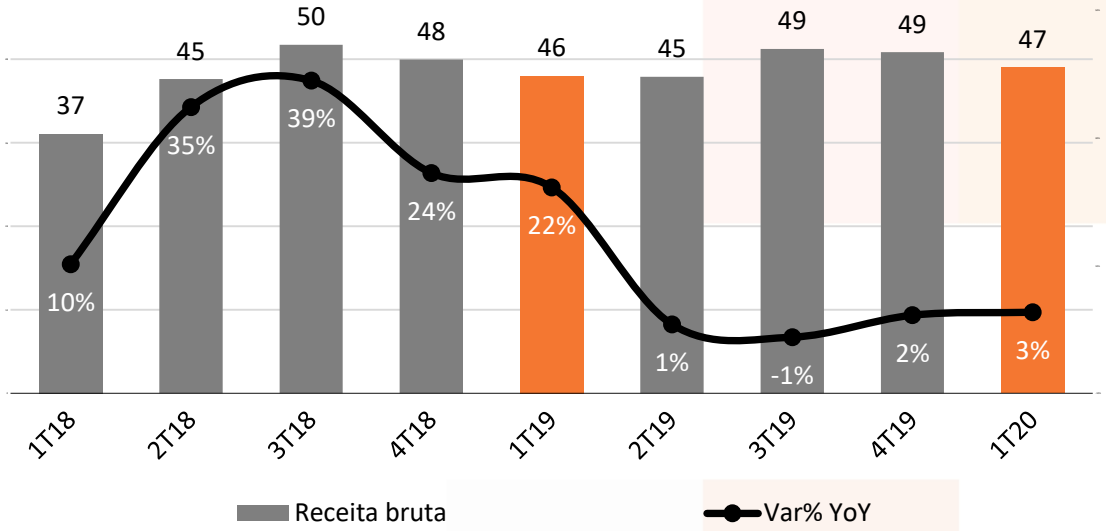
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

Divisão de logística integrada	1T20	Var % vs 1T19	1T19
Receita bruta	**46,8**	**2,7%**	**45,6**
Armazenagem	8,7	2,1%	8,5
Logística industrial	38,1	2,8%	37,1
Deduções da receita bruta	(7,8)	0,1%	(7,8)
Receita líquida	**39,0**	**3,2%**	**37,8**
Custos dos serviços prestados	(30,3)	-4,5%	(31,7)
Lucro bruto	**8,7**	**43,8%**	**6,0**
Margem bruta%	*22,2%*	*6,3 p.p.*	*16,0%*
Despesas	(0,2)	-	0,5
Lucro operacional	**8,5**	**29,6%**	**6,6**
Margem operacional %	*21,9%*	*4,5 p.p.*	*17,4%*
(+) Não recorrentes	-	-	-
Lucro operacional ajustado	**8,5**	**29,6%**	**6,6**
Margem operacional ajustado %	*21,9%*	*4,5 p.p.*	*17,4%*

LUCRO OPERACIONAL



RECEITA LÍQUIDA



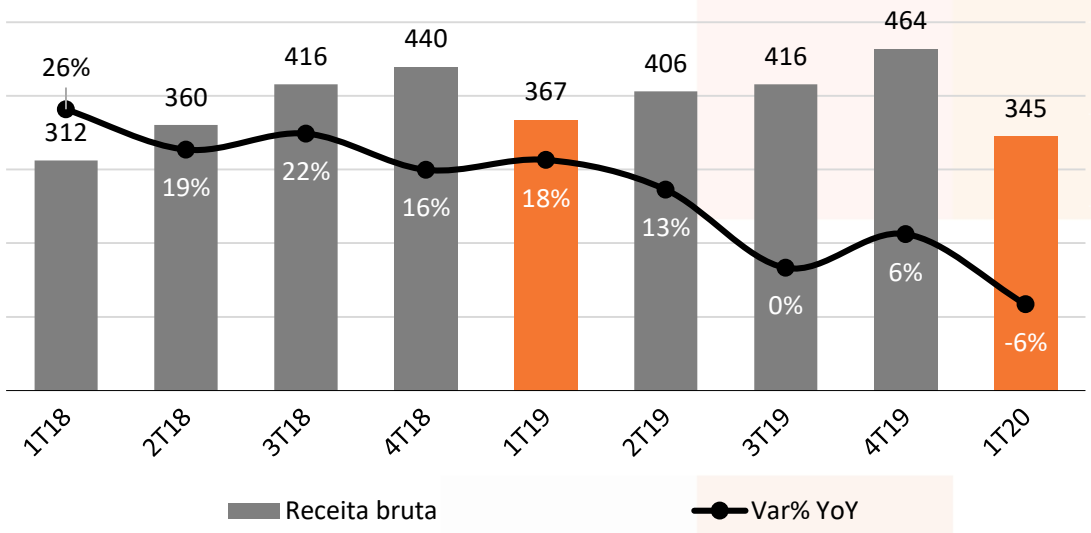
- A **receita bruta** da operação do 1T20 da armazenagem cresceu **2,1%** na comparação anual. A receita da operação de logística industrial no 1T20 cresceu **2,8%** na comparação anual em razão das dinâmicas das operações de químicos e eletrodomésticos.
- A **margem bruta** da divisão no 1T20 foi de 22,2%, **6,3 p.p,** superiores na comparação anual em função da melhoria do perfil dos negócios na logística industrial.
- A **margem operacional** da divisão no 1T20 foi 21,9%, patamar recorde e **4,5 p.p.** superiores na comparação anual em função principalmente dos mesmos motivos dos ganhos da margem bruta.

RESULTADO CONSOLIDADO

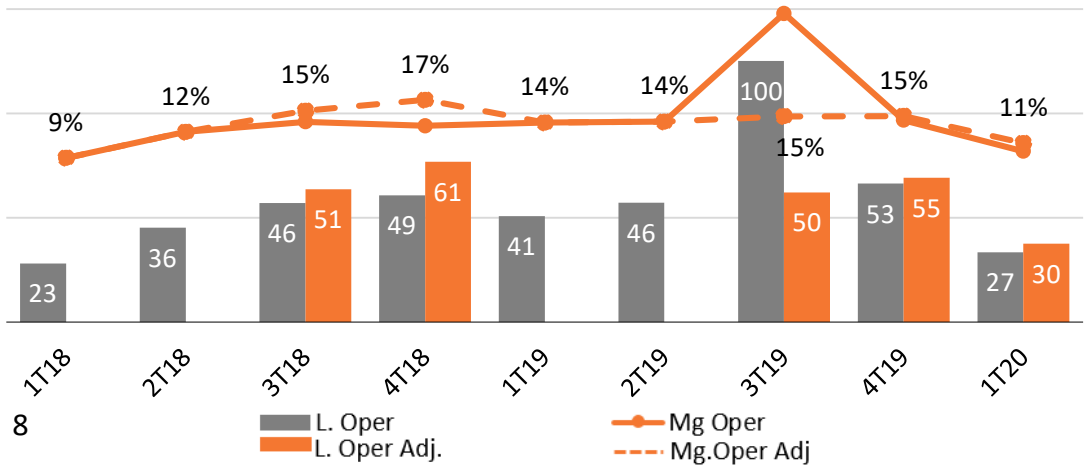
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

Consolidado	1T20	Var % vs 1T19	1T19
Receita bruta	**345,5**	**-5,9%**	**367,3**
Deduções da receita bruta	(65,7)	-6,9%	(70,6)
Receita líquida	**279,7**	**-5,7%**	**296,7**
Custos dos serviços prestados	(220,9)	-5,7%	(234,1)
Lucro bruto	**58,9**	**-5,9%**	**62,5**
Margem bruta%	21,0%	-	21,1%
Despesas	(32,1)	46,5%	(21,9)
Lucro operacional	**26,8**	**-34,2%**	**40,6**
Margem operacional %	9,6%	*-4,1 p.p.*	13,7%
(+) Não recorrentes	3,3	-	-
Lucro operacional ajustado	**30,1**	**-26,0%**	**40,6**
Margem operacional ajustado %	10,7%	*-2,9 p.p.*	13,7%

RECEITA LÍQUIDA

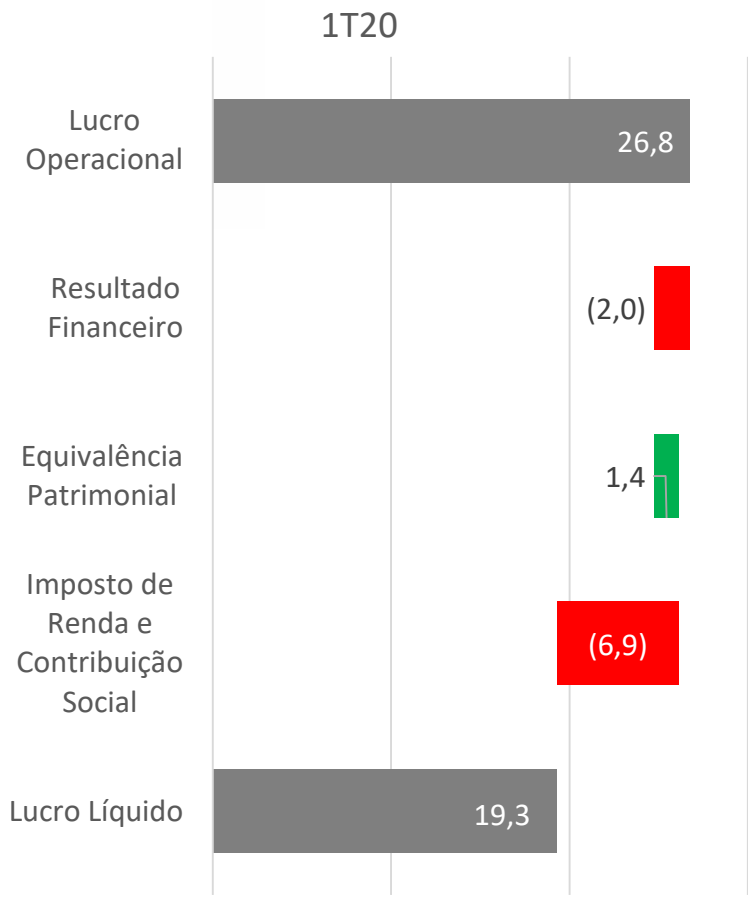


LUCRO OPERACIONAL



- A **receita bruta** consolidada da companhia, assim como mencionado no slide 6, foi impactada no pela retração da quantidade de veículos transportados.
- A **margem bruta** consolidada do 1T20 foi de 21,0%, uma estabilidade vs. o ano anterior, em função da redução de margem da divisão de logística automotiva e do crescimento da margem da divisão de logística integrada.
- As **despesas** no 1T20 foram **46,5%** superiores na comparação anual devido ao aumento nas despesas de consultorias e honorários advocatícios , troca de auditoria e provisão de contingências cíveis.
- A **margem operacional ajustada** no 1T20 foi de 10,7%, **2,9 p.p.** inferior ao 1T19 por conta das despesas acima mencionadas que se somaram com a redução abrupta da receita da divisão de logística de veículos na segunda quinzena de março.

LUCRO LÍQUIDO



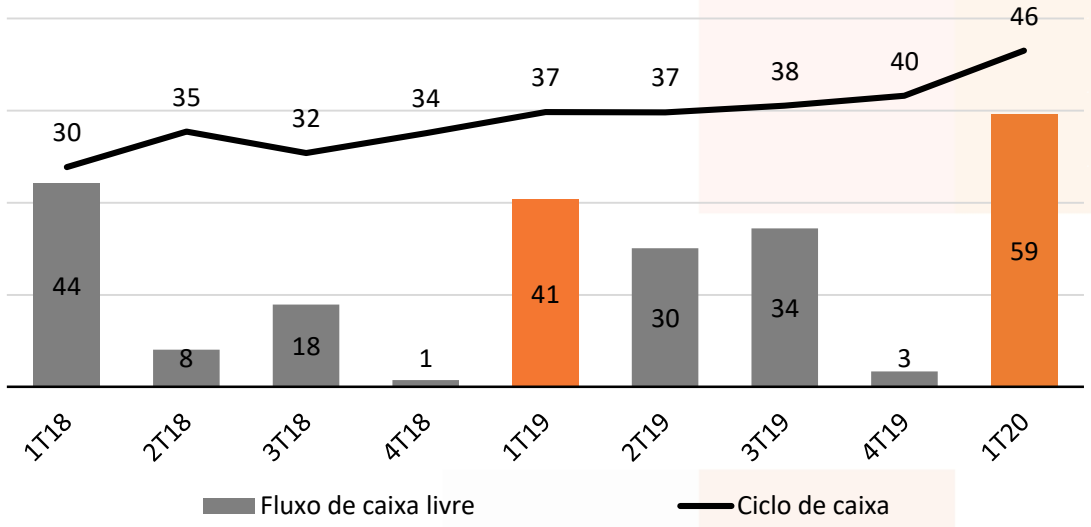
- O **resultado financeiro** foi negativo de R$ 2,0 milhões, representando uma estabilidade em relação ao ano anterior.
- A **equivalência patrimonial** foi positiva em R$1,4 milhões no 1T20 devido ao crescimento expressivo de receita da GDL (armazenagem alfandegada e geral no Espírito Santo).
- A alíquota **de imposto de renda** do 1T20 foi de -26,2% em função principalmente da exclusão da receita do crédito outorgado de ICMS da base de apuração do imposto e do pagamento, que reduziram a alíquota em 5,7 p.p.
- O **lucro líquido** do 1T20 apresentou uma redução de 27,6% na comparação anual em função do aumento das despesas (sendo que R$ 3,3 milhões consideradas não-recorrentes) e da redução de receita da divisão de logística de veículos na segunda quinzena de março, sem a redução na mesma proporção dos custos fixos e com pessoal.

FLUXO DE CAIXA, ENDIVIDAMENTO E CAIXA

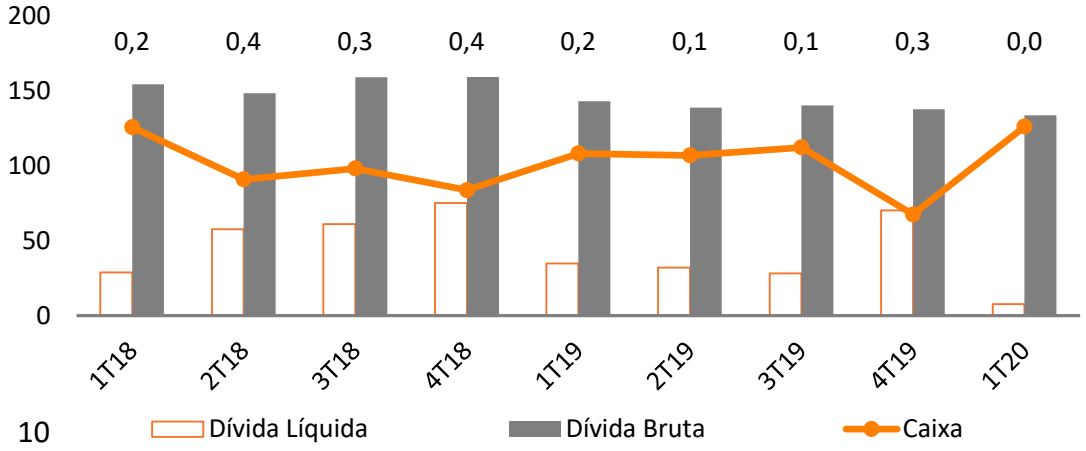
FLUXO DE CAIXA

	1T20	1T19
A - Caixa inicial	**67,3**	**83,5**
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	73,0	55,6
2 - CAPEX "caixa"	(5,5)	(9,4)
3 - Pagamento de arrendamento mercantil	(8,3)	(5,5)
Fluxo de caixa livre (1 + 2 + 3)	59,2	40,8
4 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos (ex CAPEX "caixa")	0,0	0,4
5 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(8,9)	(22,2)
(=) Caixa final (A + 1 + 2 + 4 +5)	**126,0**	**108,0**

FLUXO DE CAIXA LIVRE E CICLO DE CAIXA



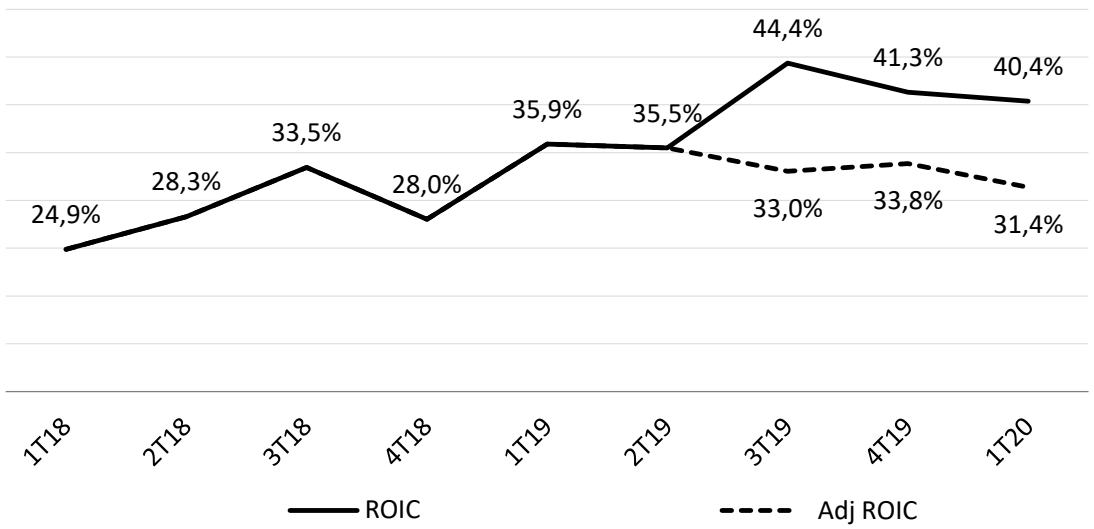
ENDIVIDAMENTO E CAIXA



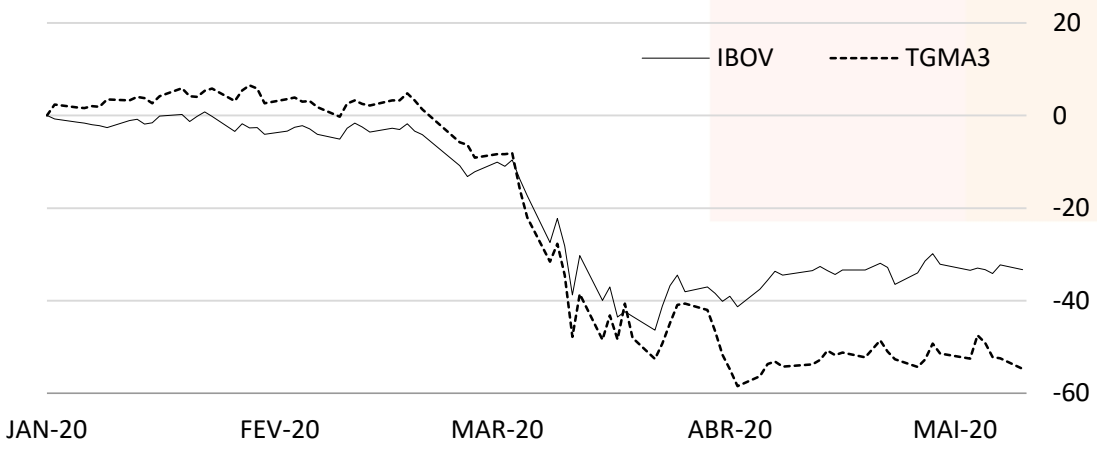
- O **fluxo de caixa livre** do 1T20 foi de R$ 59,2 milhões, impactado pelo aproveitamento do crédito de PIS COFINS (R$ 18 milhões líquido de IR/CS), apesar da pressão do ciclo de caixa por conta de renegociações de prazos de recebimento de clientes.
- A **dívida líquida** foi de R$ 7,6 milhões no 1T20.
- No início do mês de abril a companhia contratou duas dívidas: i) R$ 50 milhões de Notas de Crédito de Exportação com o banco Itaú pelo prazo de dois anos a uma taxa de CDI+3,8% e ii) R$ 40 milhões com Santander na modalidade Res. 4.131 no prazo de um ano a uma taxa de CDI+4,0%, uma operação 100% swapada para R$.

INDICADORES

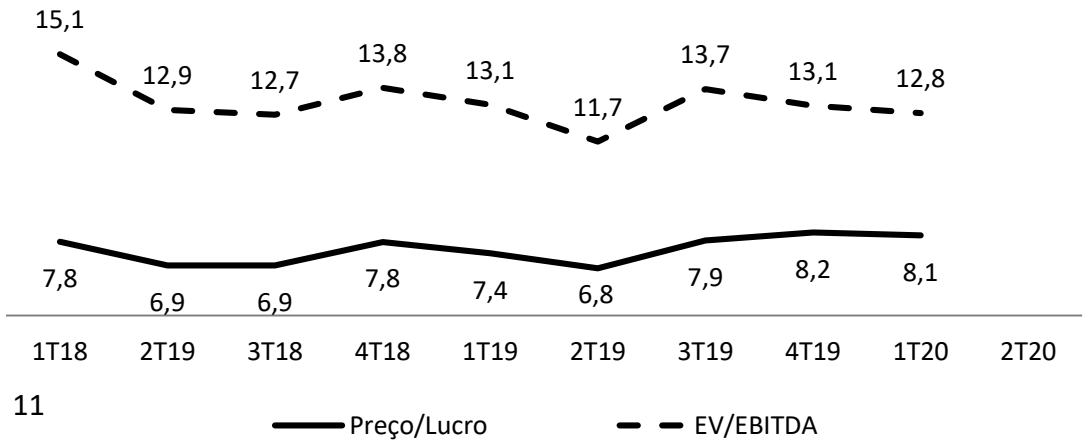
ROIC – Retorno sobre Capital Investido



DESEMPENHO TGMA3



MÚLTIPLOS EV/EBITDA E P/E



- O **ROIC** do 1T20 foi 40,4%, no entanto caso desconsiderássemos o crédito tributário que foi reconhecido no 3T19, que impactou o NOPAT em R$ 50,4 milhões, o ROIC teria sido de 32,1%.
- A ação da Tegma performou abaixo do IBOV no início do ano por conta de incertezas relacionadas ao mercado automotivo e do final da metade de março em diante por conta do surto da COVID-19 que interrompeu a produção de veículos no Brasil. O market cap da empresa está por volta de R$ 1,2 bi (R$ 17,51 por ação).
- Por conta do surto de COVID-19, os múltiplos do 2T20 não são aplicáveis porque as estimativas de resultados de 2020 e 2021 dos sell side são de cenários pré COVID-19.

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Marcos Medeiros – CEO
Ramón Pérez – CFO e DRI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

/tegmagestaologistica

TEGMA Gestão Logística 50 ANOS