



Apresentação de resultados
3º Trimestre de 2018

9 de Novembro 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





Destques do trimestre

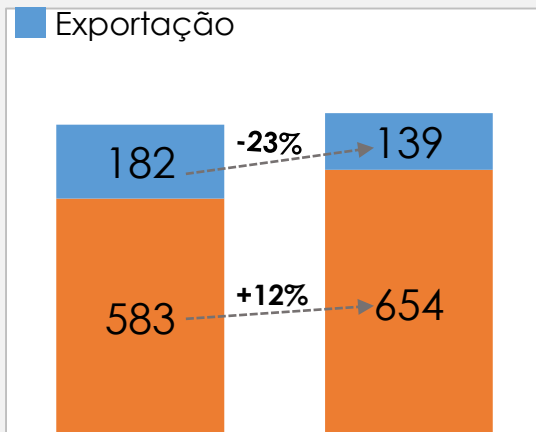
- ▶ **Novo contrato de gestão de pátios para General Motors - Araquari**
- ▶ **Prorrogação antecipada de contrato – operação de químicos**
- ▶ **Denúncia espontânea** (regularização de ICMS – operação de químicos)
- ▶ **Dividendos e juros sobre capital próprio intercalares do 3T18**
- ▶ **Premiações equipe RI**



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

Vendas de veículos

Doméstico
Exportação



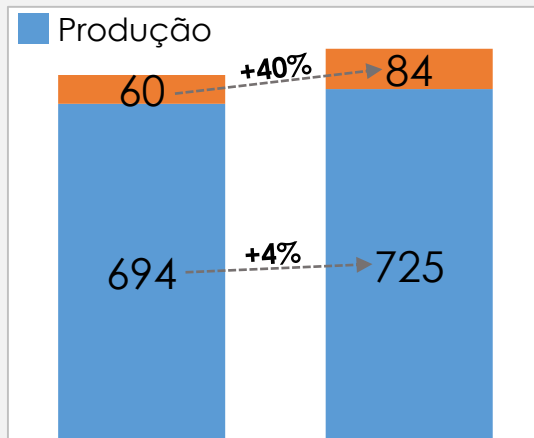
3T17 3T18

- ▶ O crescimento de 12% das vendas domésticas reforça a tendência de crescimento do ano o que reflete a melhora do cenário econômico no Brasil, com crescimento do crédito e da confiança do consumidor.
- ▶ As exportações de veículos foram afetadas principalmente pela crise na Argentina

Fonte: ANFAVEA

Produção e importação

Importação
Produção



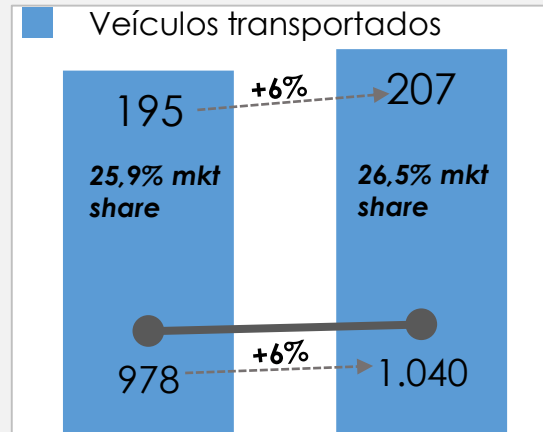
3T17 3T18

- ▶ 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



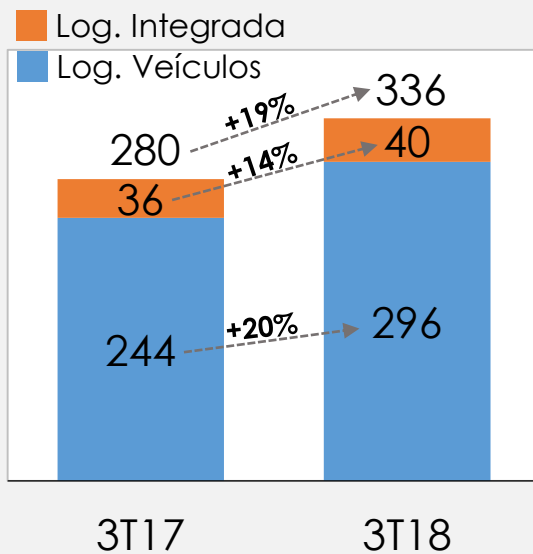
3T17 3T18

- ▶ O crescimento da quantidade transportada pela Tegma no 3T18 foi superior à do mercado e permitiu um crescimento do market share vs o 3T17 em razão da recuperação dos principais 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.



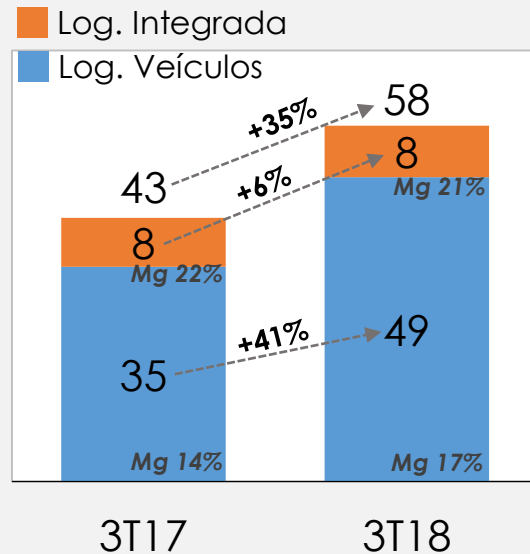
Resultados da Tegma (em R\$ milhão | pro-forma sem operação de Cariacica-ES e sem regularização ICMS)

Receita líquida



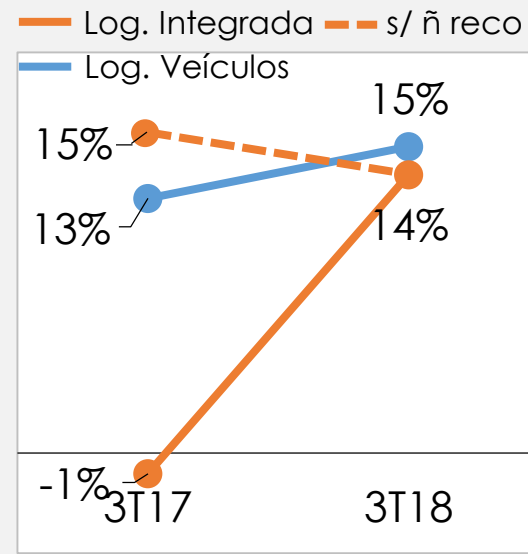
- ▶ O crescimento de 14% da receita da logística de veículos foi decorrente do crescimento da quantidade de veículos transportados, da distância média e do reajuste de preços
- ▶ A logística integrada teve crescimento impulsionado por oneoff na operação de químicos e bom desempenho da armazenagem.

EBITDA ajustado



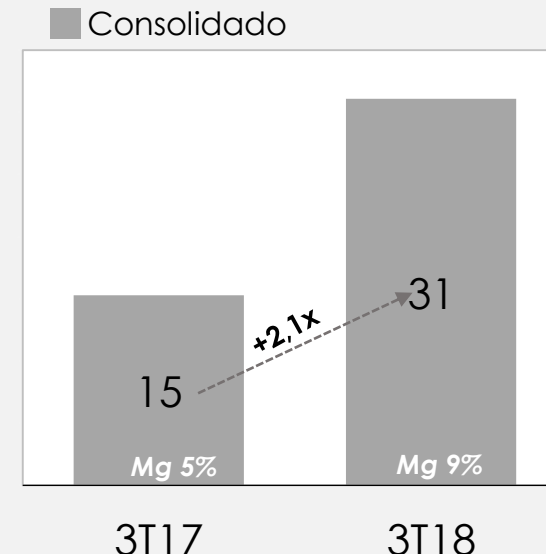
- ▶ O incremento da margem EBITDA da logística de veículos refletiu o aumento das receitas aliado ao controle de custos e despesas.
- ▶ As margens da logística Integrada foram afetadas positivamente no 3T18 pelo aumento pontual de receita da operação de químicos.

Mg EBIT ajustado



- ▶ A margem EBIT da logística automotiva cresceu vs o 3T17 em razão do crescimento da receita aliado ao controle de custos, despesas e investimentos
- ▶ A margem EBIT da logística integrada apresentou um crescimento relevante vs o 3T17, mas caso não considerássemos o evento ã recorrente do 3T17, estaria no mesmo patamar .

Lucro líquido

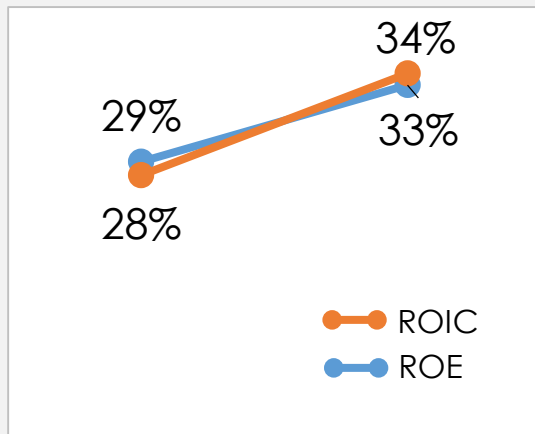


- ▶ O crescimento de 2,1x do lucro no 3T18, adveio da melhora operacional no período apesar da denúncia espontânea que onerou o resultado em R\$ 4,8 milhões.



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

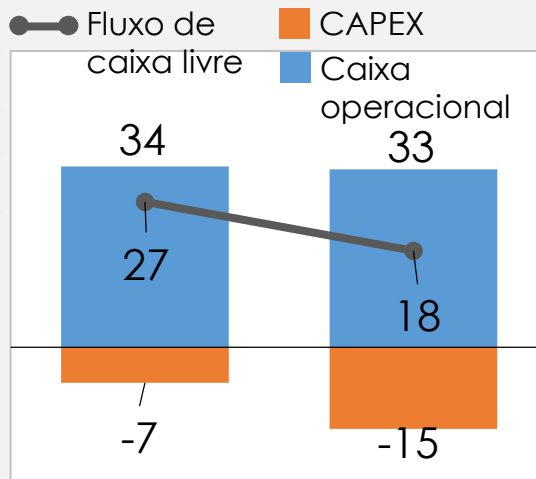
ROE e ROIC



2T18 3T18

▶ Desde o 2T18 o ROE e o ROIC estão em patamares parecidos. O aumento é decorrentes de melhora operacional e do controle do capital investido ao longo dos últimos três anos.

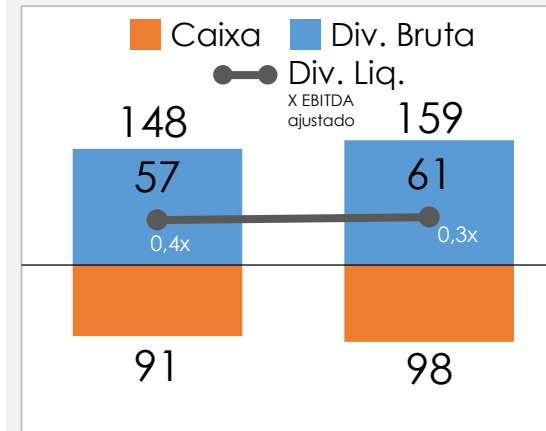
Fluxo de caixa livre



3T17 3T18

- ▶ A geração de caixa operacional foi impactada por um maior consumo de capital de giro e pela denúncia espontânea que onerou em R\$ 5 milhões os resultados.
- ▶ O CAPEX caixa do 3T18 foi duas vezes maior que do 3T17 e é explicado pela aquisição de um terreno em Sorocaba para a operação da Toyota.

Endividamento

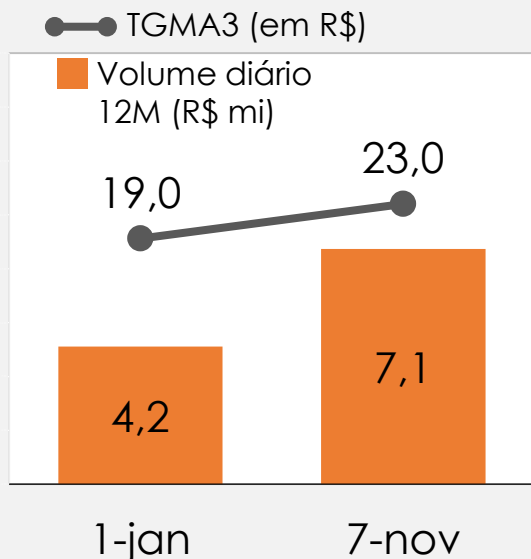


2T18 3T18

- ▶ O aumento da dívida bruta no 3T18 vs o 2T18 deve-se à rolagem de parte da nossa dívida, com um reforço de R\$ 10 milhões de caixa.
- ▶ Nossa alavancagem em relação ao EBITDA ajustado continua estável.

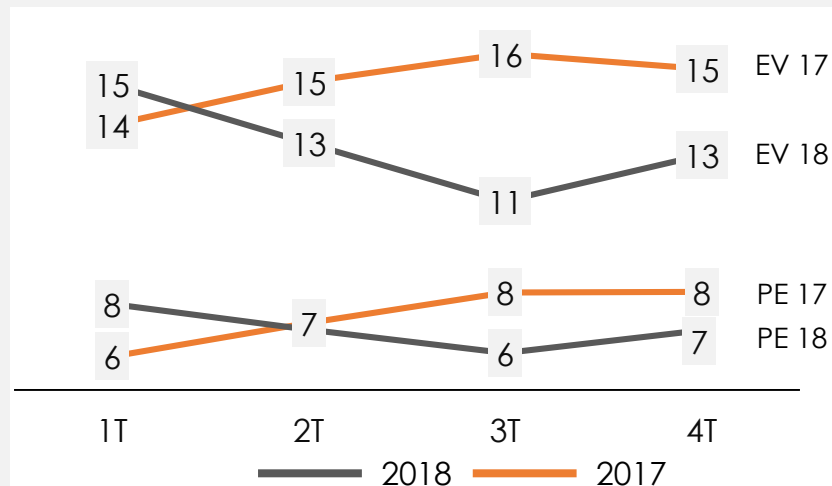
Mercado de capitais e expectativas

TGMA3



- ▶ As ações da Tagma apresentaram muita volatilidade em 2018 e até novembro estavam 23% superiores ao início do ano vs 16% do IBOV
- ▶ O volume diário médio dos últimos 12 meses apresentou uma melhora de quase 70% vs o início do ano

Múltiplos TGMA3



- ▶ O gráfico acima reflete a evolução dos múltiplos trimestrais da Tagma ao longo de 2017 (referente às expectativas de resultados de 2018) e o mesmo de 2018 (referente às expectativas de resultados de 2019).
- ▶ Ao longo de 2018 tivemos um desconto vs 2017 provavelmente em função das incertezas político-econômicas e setoriais, apesar dos melhores resultados.

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 18: R\$ 25,2
- ▶ YE 19: R\$28,9

**Sessão de
perguntas e
respostas**



Gennaro Oddone - CEO e DRI
Ramón Pérez - CFO