



Apresentação de resultados
4º Trimestre de 2018

20 de março 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

*Gennaro Oddone
Ramón Pérez*





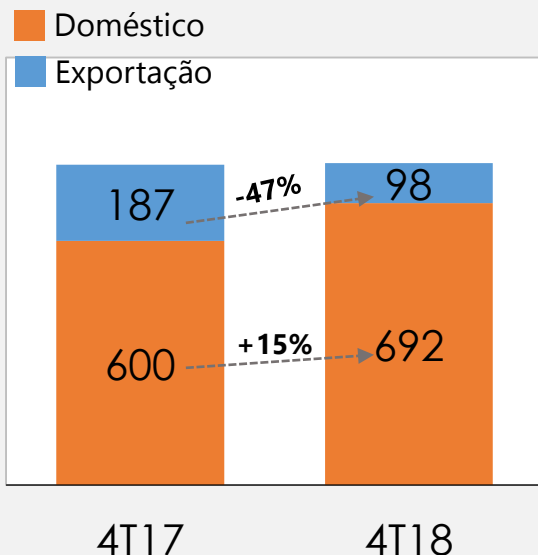
Destaques do trimestre

- ▶ **Resultados de 2018 atingem níveis recordes (R\$ 200 milhões de EBITDA e R\$ 108 milhões de Lucro) apesar da receita ainda estar 21% inferior à de 2013**
- ▶ **Nova operação em Itirapina-SP para a fábrica da Honda**
- ▶ **Proposta de dividendos e juros sobre capital próprio complementares do 4T18/2018**



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

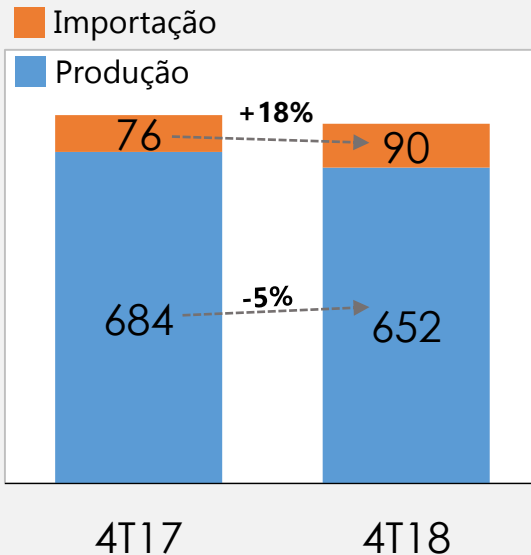
Vendas de veículos



- ▶ O crescimento de 15% 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, que caíram 47%

Fonte: ANFAVEA

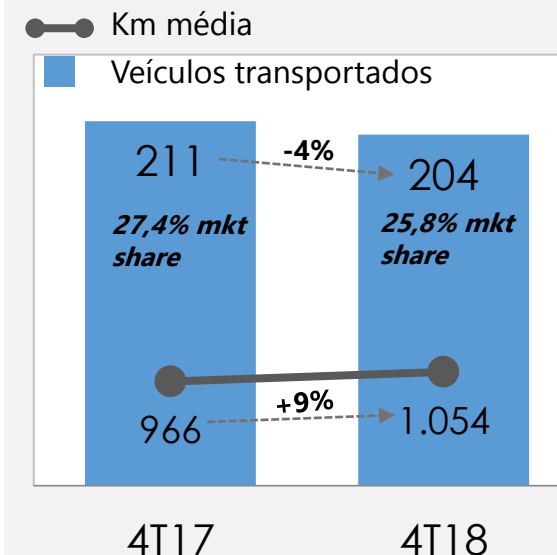
Produção e importação



- ▶ A queda da produção reflete principalmente o mal desempenho das exportações. O crescimento 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

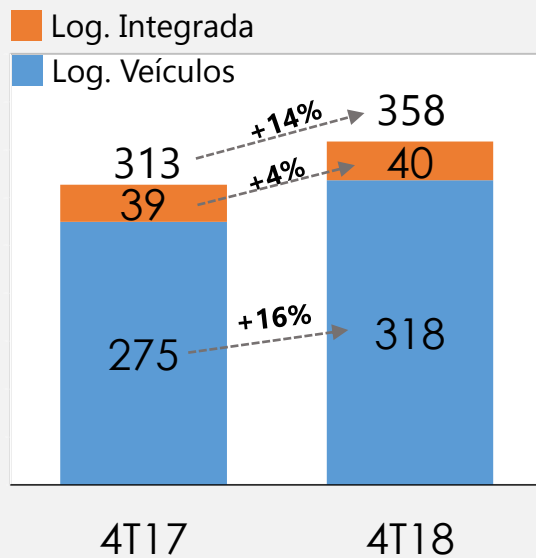


- ▶ A queda de 4% na quantidade de veículos transportados reflete principalmente a queda do volume de exportação no período.
- ▶ O aumento da distância média das viagens reflete principalmente a redução da participação das exportações via porto.



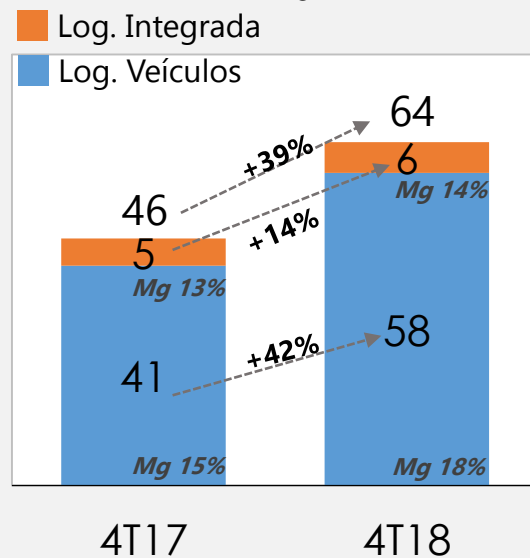
Resultados da Tegma (em R\$ milhão | pro-forma sem operação de Cariacica-ES e eventos ã recorrentes)

Receita líquida



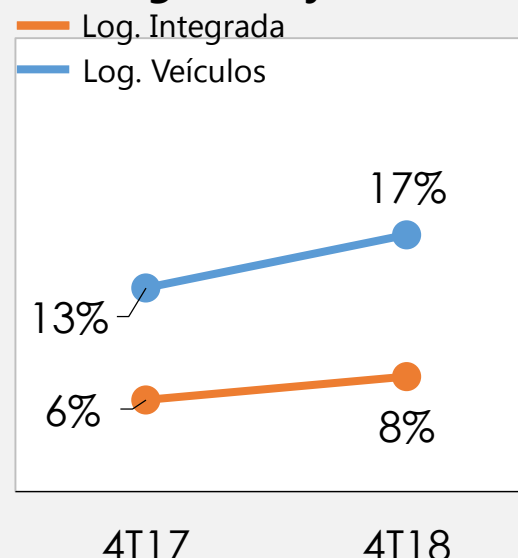
- ▶ O crescimento de 16% da receita da logística de veículos foi decorrente do crescimento da distância média, do reajuste de preços e dos serviços acessórios ao transporte
- ▶ A logística integrada teve crescimento impulsionado pelo bom desempenho da armazenagem que conquistou novos clientes no período.

EBITDA ajustado



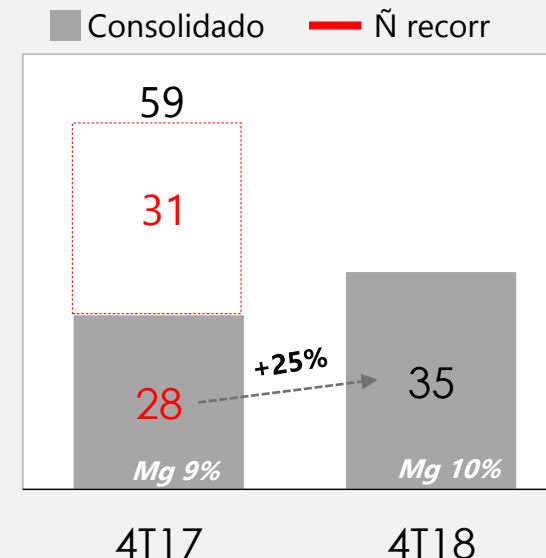
- ▶ O incremento da margem EBITDA da logística de veículos refletiu o aumento das receitas aliado ao controle de custos e despesas.
- ▶ As margens da logística Integrada cresceram em razão do crescimento da receita e do controle de custos.

Mg EBIT ajustado



- ▶ A margem EBIT da logística automotiva se expandiu 350 bps vs o 4T17 em razão do crescimento da receita e do controle de custos
- ▶ A margem EBIT da logística integrada apresentou um crescimento vs o 4T17, em razão do crescimento da receita e do controle de custos, principalmente na operação de armazenagem.

Lucro líquido

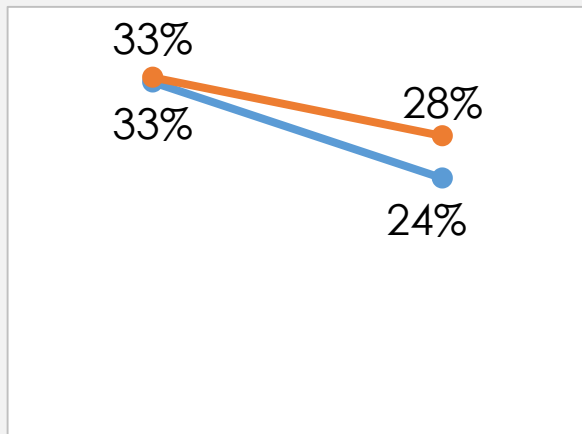


- ▶ O crescimento de 25% do lucro no 4T18 quando comparado ao 4T17 (sem o grande evento não recorrente do 4T17), adveio principalmente da melhora operacional no período e da redução das despesas financeiras.



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

ROE e ROIC

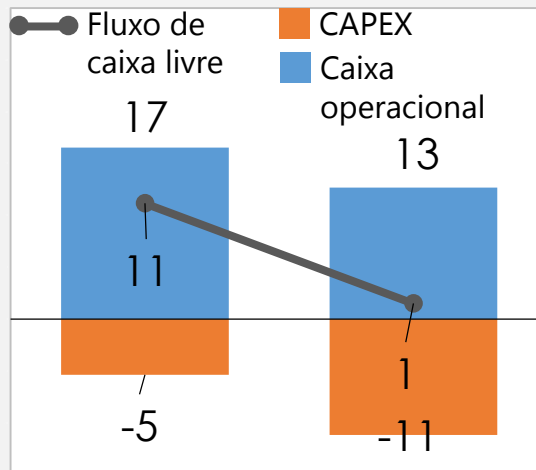


3T18

4T18

▶ A redução dos indicadores de retorno são provenientes de eventos não recorrentes positivos do 4T18 que saíram do resultado na base de 12 meses, apesar da melhora operacional.

Fluxo de caixa livre

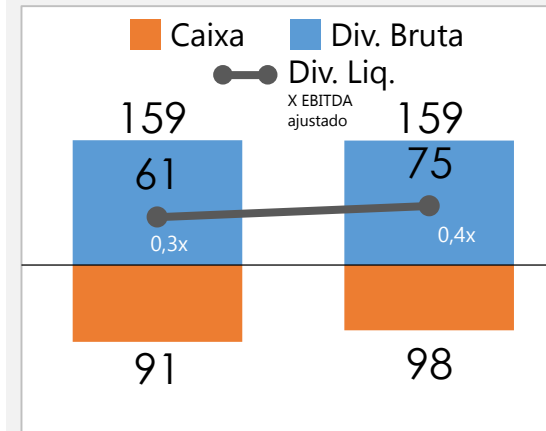


4T17

4T18

- ▶ A geração de caixa operacional foi impactada por um maior consumo de capital de giro e por um maior CAPEX.
- ▶ O CAPEX caixa do 4T18 foi duas vezes maior que do 4T17 por conta das benfeitorias em um terreno em Sorocaba-SP para a operação da Toyota.

Endividamento



3T18

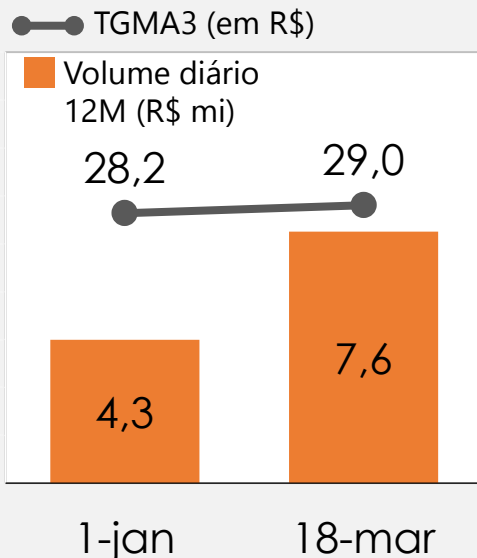
4T18

▶ Nossa alavancagem aumentou vs o 3T18 em razão de uma menor geração de caixa e por conta do pagamento de dividendos do 3T18 no 4T18.



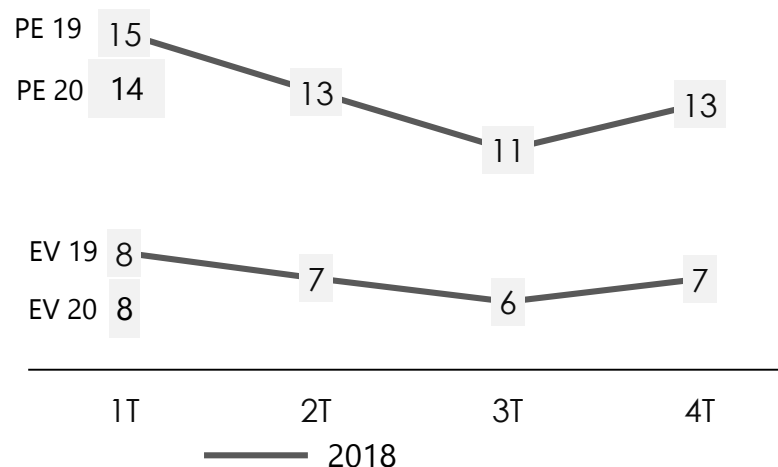
Mercado de capitais e expectativas

TGMA3



- ▶ As ações da Tagma tiveram desempenho de 3% no início de 2019, inferior vs o IBOV que está subindo 13% no ano.
- ▶ O volume diário médio dos últimos 12 meses apresentou uma melhora de 75% vs 2018

Múltiplos TGMA3



- ▶ O gráfico acima reflete a evolução dos múltiplos trimestrais da Tagma ao longo de 2018 (referente às expectativas de resultados de 2019) e o mesmo de 2019 (referente às expectativas de resultados de 2020).
- ▶ Em 2019 estamos sendo negociados a patamares de múltiplos bem parecidos aos de 2018.

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 19: R\$29,9

**Sessão de
perguntas e
respostas**



Gennaro Oddone - CEO e DRI
Ramón Pérez - CFO