

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS 4T20

10 de março de 2021, 15h



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.

- ▶ Balanço COVID-19 em 2020
- ▶ Dividendos e JCP complementares propostos
- ▶ Encerramento da produção de veículos da Ford no Brasil
- ▶ Fusão da FCA e PSA cria o novo grupo Stellantis
- ▶ Consequências da falta de peças na indústria automotiva

DESTAQUES OPERACIONAIS – LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

PRINCIPAIS INDICADORES

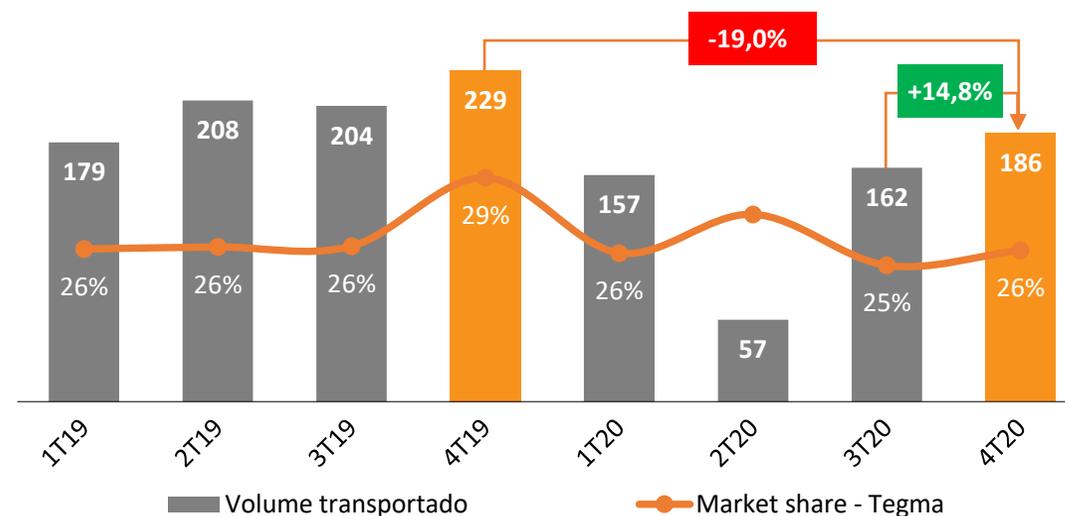
(mil)	4T20	2020	Var % vs	
			4T19	2019
Venda final¹	764,6	2.261,8	-5,7%	-26,4%
Doméstico	653,2	1.954,8	-10,0%	-26,7%
Exportação	111,4	307,0	31,0%	-24,7%
Vendas estimadas do atacado²	719,6	2.178,3	-10,2%	-29,4%
(+) Produção de veículos	646,6	1.904,7	-1,2%	-32,1%
(+) Importação de veículos leves	58,8	207,7	-24,9%	-30,2%
(-) Variação dos estoques das montadoras	(14,2)	(65,9)	N/A	N/A
Estoques (concessionárias e montadoras)	96,8	-	-66,3%	-



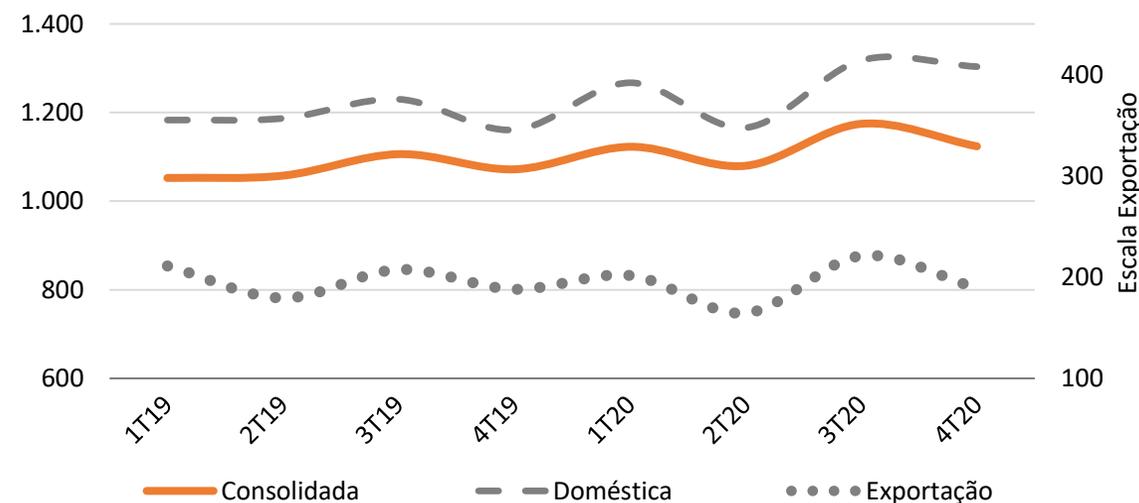
	4T20	2020	Var % vs	
			4T19	2019
Veículos transportados (mil)	185,8	560,9	-19,0%	-31,7%
Doméstico	155,8	483,7	-25,2%	-33,3%
Exportação	29,9	77,2	43,4%	-19,9%
<i>Market share % *</i>	<i>25,8%</i>	<i>25,7%</i>	<i>-2,8 p.p.</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
Km média por veículo (km)	1.123,6	1.133,5	4,8%	5,7%
Doméstico	1.303,2	1.282,5	12,3%	7,9%
Exportação	189,2	199,9	0,6%	1,7%

¹ e ² A segregação entre vendas varejo e vendas atacado se faz necessária para se capturar a diferença temporal que existe na indústria automotiva. Enquanto que as vendas finais são as que ocorrem entre as concessionárias e o consumidor final ou entre a montadora e o país exportado, as vendas estimadas do atacado representam o fluxo anterior (o que é produzido, mais o que importado, menos o que ficou retido no estoque das montadoras), ou seja os veículos que efetivamente necessitam serem transportados. * Usando as vendas estimadas do atacado como denominador

VEÍCULOS TRANSPORTADOS E MARKET SHARE



DISTÂNCIA MÉDIA DAS VIAGENS



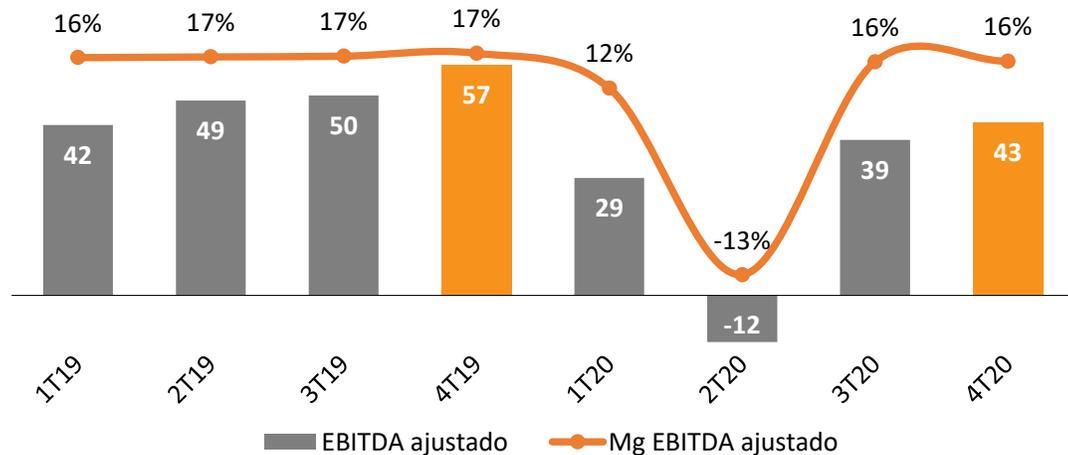
RESULTADOS - LOGÍSTICA AUTOMOTIVA

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

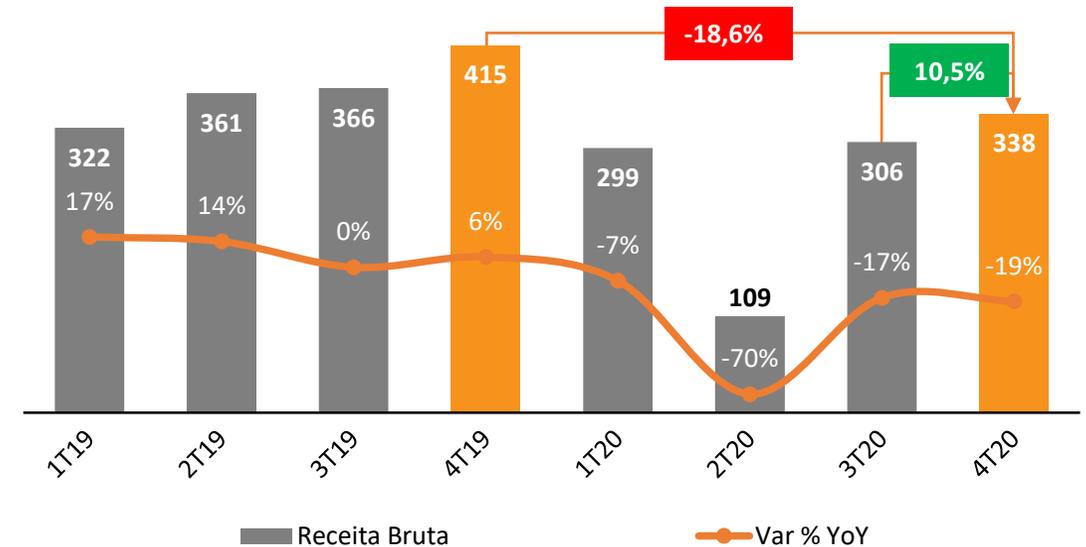
(R\$ milhões)	4T20	2020	Var % vs	
			4T19	2019
Receita bruta	337,6	1.050,4	-18,6%	-28,2%
Receita líquida	272,6	845,7	-19,2%	-28,9%
Custos dos serviços prestados	(213,6)	(682,2)	-17,4%	-26,5%
Resultado bruto	59,0	163,5	-25,0%	-37,5%
Margem bruta%	21,6%	19,3%	-1,7 p.p.	-2,6 p.p.
Despesas	(23,0)	(97,3)	-26,9%	100,4% ¹
EBITDA ajustado*	43,2	99,7	-24,8%	-49,8%
Margem EBITDA ajustado* %	15,9%	11,8%	-1,2 p.p.	-4,9 p.p.

¹ Variação impactada pelo crédito de PIS/COFINS no montante de R\$ 54,7 milhões no 3T19. Caso desconsiderado, as despesas de 2020 da divisão teria sido 6% inferior a 2019

EBITDA AJUSTADO*



RECEITA BRUTA



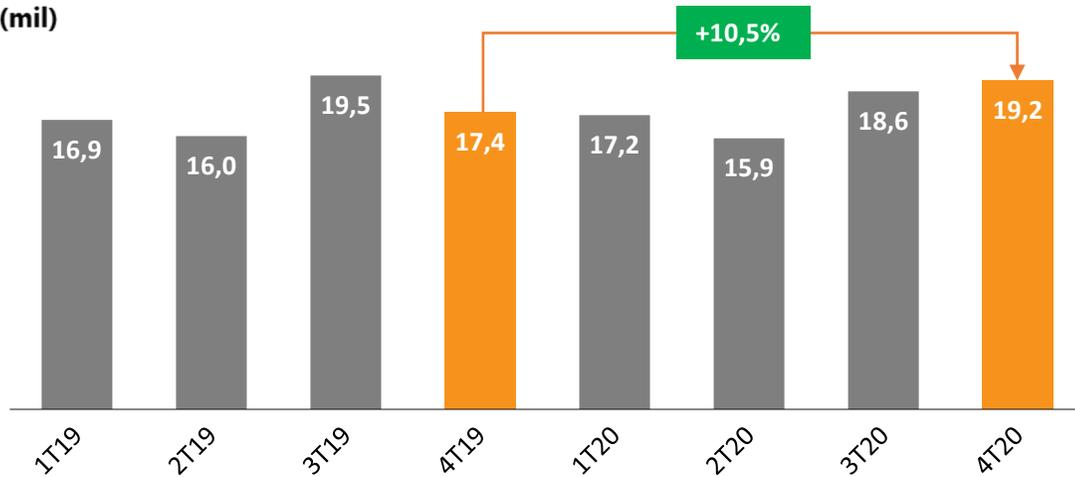
DESTAQUES 4T20 VS 4T19

- **26,9%** de redução da despesa administrativa;
- Margem EBITDA de 15,9%, queda de **1,2 p.p**;
- Queda de **18,6%** na receita bruta;
- Margem bruta de 21,6%, queda de **1,7 p.p**;

DESTAQUES OPERACIONAIS - LOGÍSTICA INTEGRADA

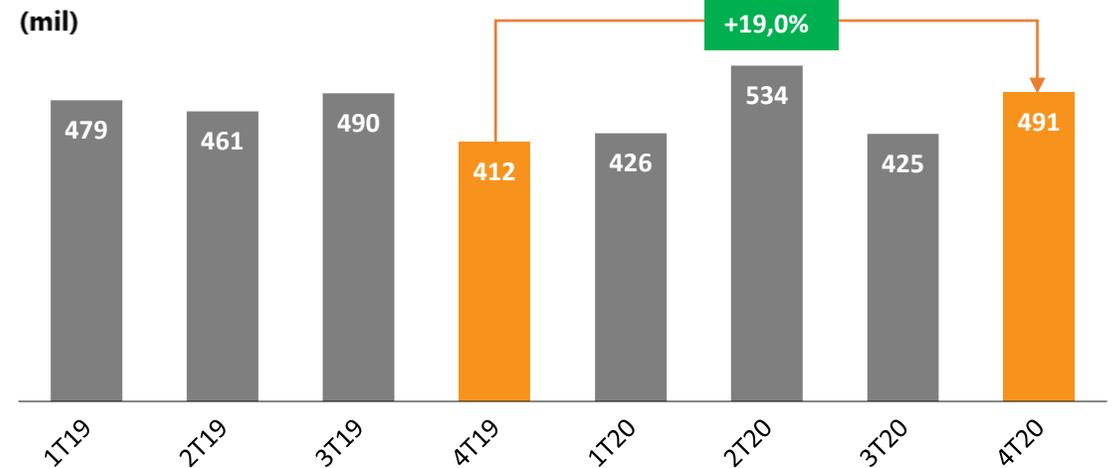
QUANTIDADE DE VIAGENS DA LOGÍSTICA INTEGRADA

(mil)



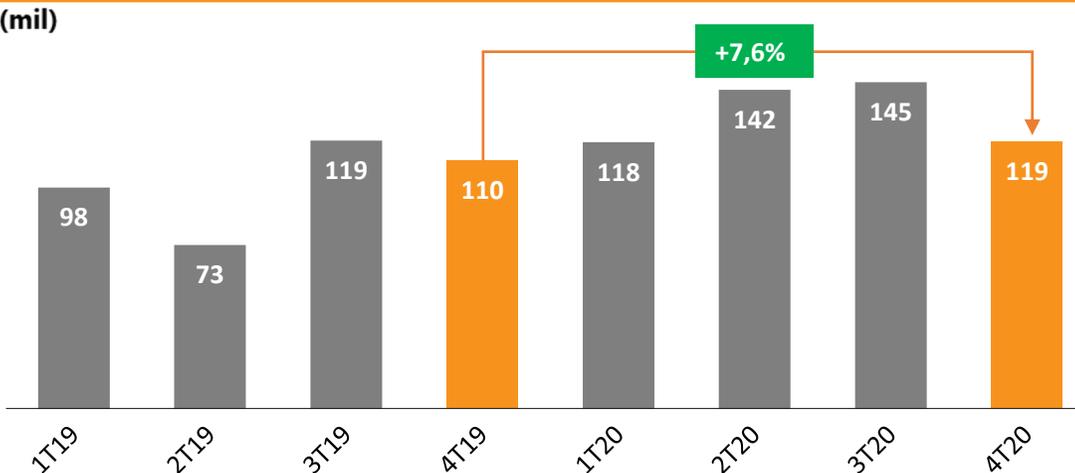
TONELAGEM TRANSPORTADA PELA OPERAÇÃO DE QUÍMICOS

(mil)



MÉDIA DE TONELADAS ARMAZENADAS DA OPERAÇÃO DE QUÍMICOS *

(mil)



DESTAQUES 4T20 VS 4T19

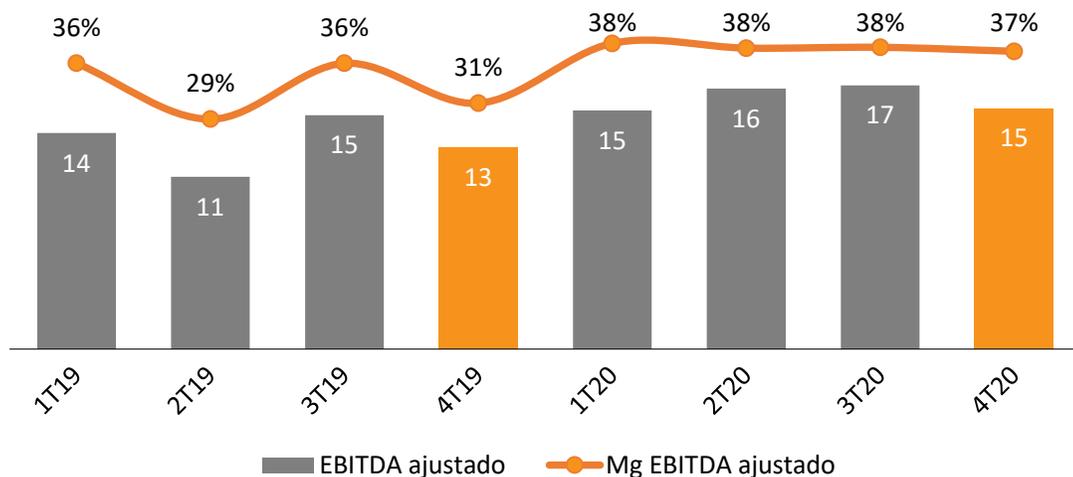
- Aumento de **10,5%** na quantidade de viagens
- **19,0%** de crescimento no volume transportado na operação de químicos
- Aumento de **7,6%** no volume armazenado na operação de químicos

RESULTADOS - LOGÍSTICA INTEGRADA

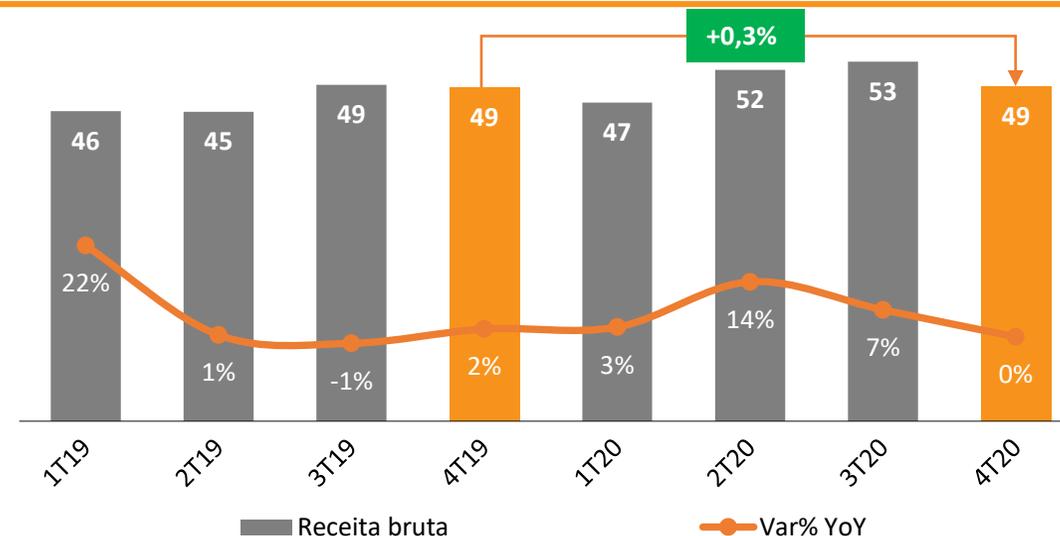
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

(R\$ milhões)	4T20	2020	Var % vs	
			4T19	2019
Receita bruta	49,2	200,4	0,3%	5,8%
Armazenagem	5,2	35,0	-51,3%	-4,3%
Logística industrial	44,0	165,4	14,6%	8,2%
Receita líquida	40,4	166,4	-1,4%	5,9%
Custos dos serviços prestados	(34,2)	(129,7)	1,0%	-1,5%
Resultado bruto	6,2	36,7	-13,1%	44,0%
Margem bruta%	15,2%	22,0%	-2,0 p.p.	5,8 p.p.
Despesas	(1,9)	(2,9)	61,9%	-
EBITDA ajustado*	15,1	62,9	19,5%	21,8%
Margem EBITDA ajustado* %	37,3%	37,8%	6,5 p.p.	4,9 p.p.

EBITDA AJUSTADO* (R\$ milhões)



RECEITA BRUTA (R\$ milhões)



DESTAQUES 4T20 VS 4T19

- **19,5%** de crescimento do EBITDA ajustado
- Margem EBITDA de 37,3%, aumento de **6,5 p.p**
- Crescimento de **0,3%** na receita bruta
- Margem bruta de 15,2%, queda de **2,0 p.p**

* Importante ressaltar que o EBITDA após o IFRS-16 em 2019 não contempla os custos de aluguel da operação.

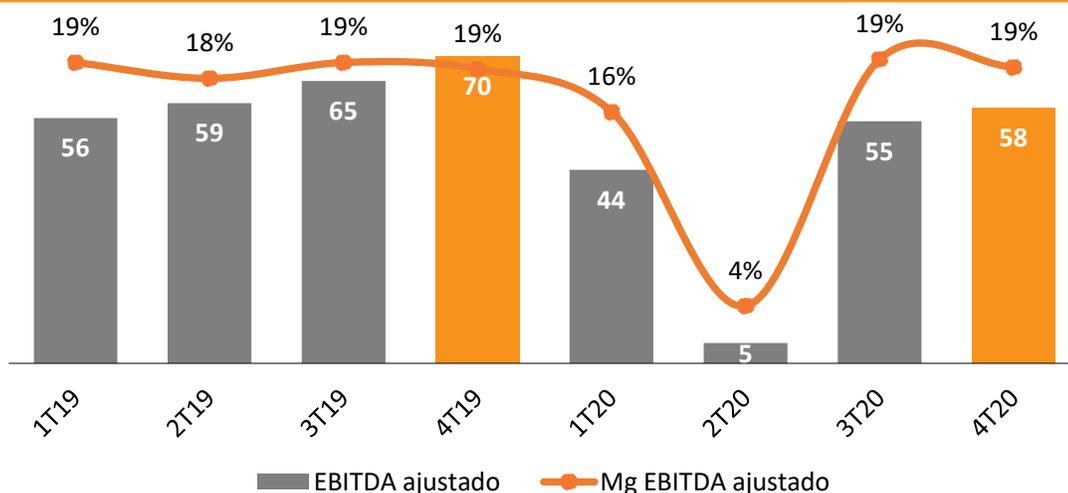
** Ajustes do EBITDA relacionados aos custos e despesas de desmobilização de um armazém

RESULTADO CONSOLIDADO

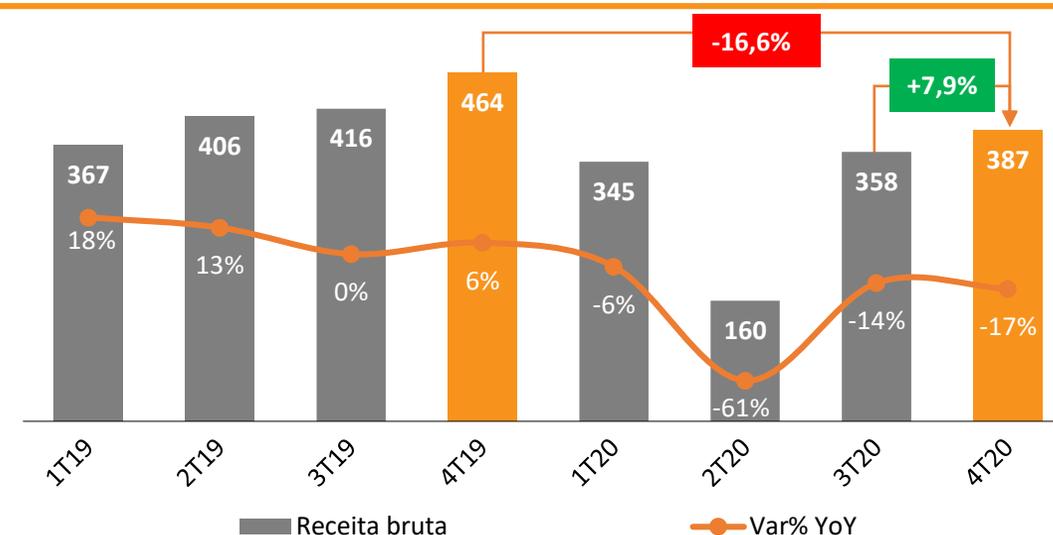
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO

(R\$ milhões)	4T20	2020	Var % vs	
			4T19	2019
Receita bruta	386,7	1.250,8	-16,6%	-24,3%
Logística automotiva	337,6	1.050,4	-18,6%	-28,2%
Logística integrada	49,2	200,4	0,3%	5,8%
Receita líquida	313,0	1.012,0	-17,3%	-24,9%
Custos dos serviços prestados	(247,9)	(811,9)	-15,3%	-23,4%
Resultado bruto	65,1	200,1	-24,0%	-30,2%
Margem bruta%	20,8%	19,8%	-1,9 p.p.	-1,5 p.p.
Despesas	(24,9)	(100,2)	-23,8%	112,1%
EBITDA ajustado*	58,3	162,5	-16,8%	-35,0%
Margem EBITDA ajustado* %	18,6%	16,1%	0,1 p.p.	-2,5 p.p.

EBITDA AJUSTADO* (R\$ milhões)



RECEITA BRUTA (R\$ milhões)

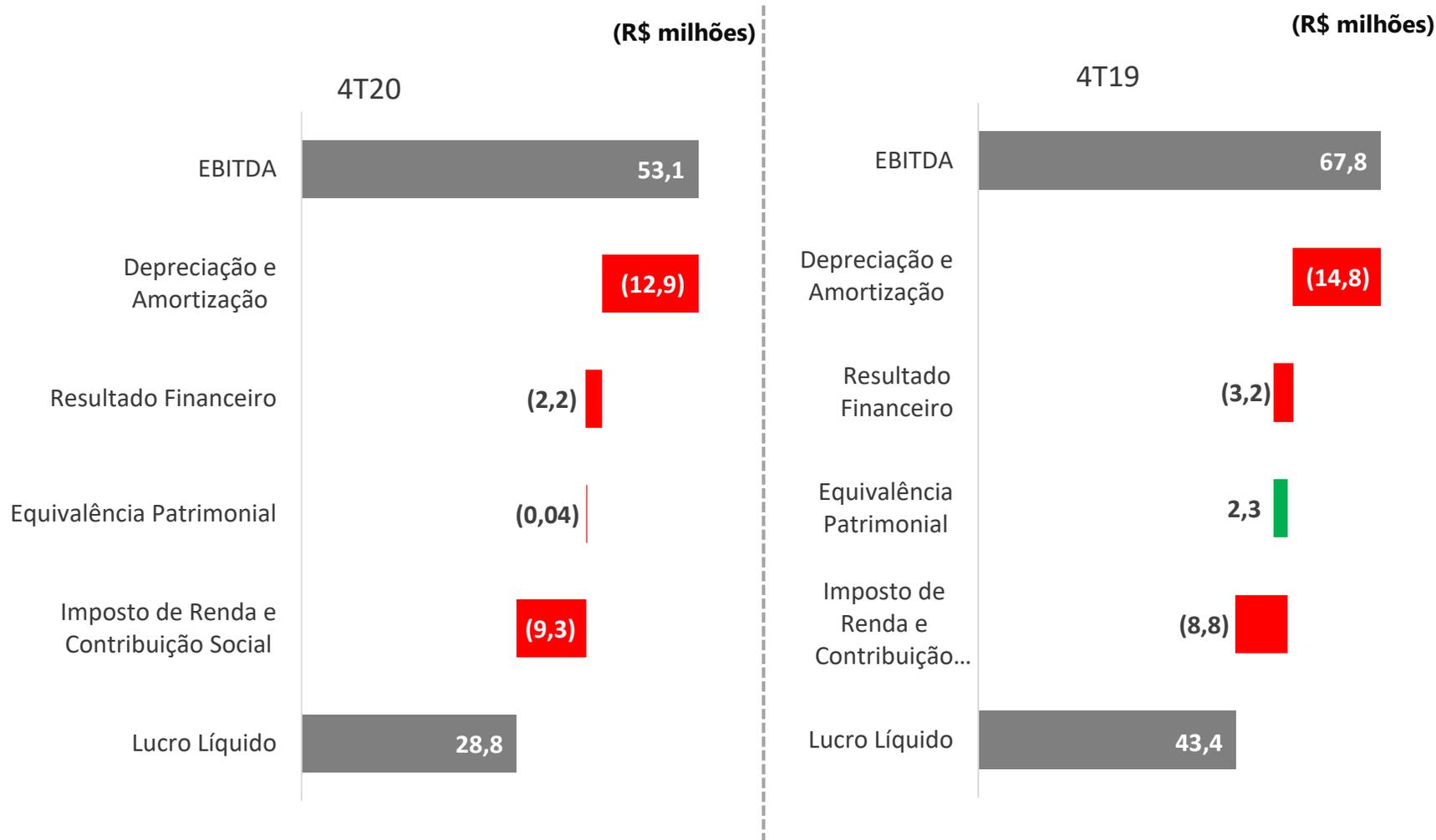


DESTAQUES 4T20 VS 4T19

- Margem EBITDA de 18,6%, aumento de **0,1 p.p**
- **23,8%** de redução da despesa administrativa
- Queda de **16,8%** do EBITDA ajustado
- Redução da margem bruta em **1,9 p.p**

* Importante ressaltar que o EBITDA após o IFRS-16 em 2019 não contempla os custos de aluguel da operação.

RESULTADO LÍQUIDO



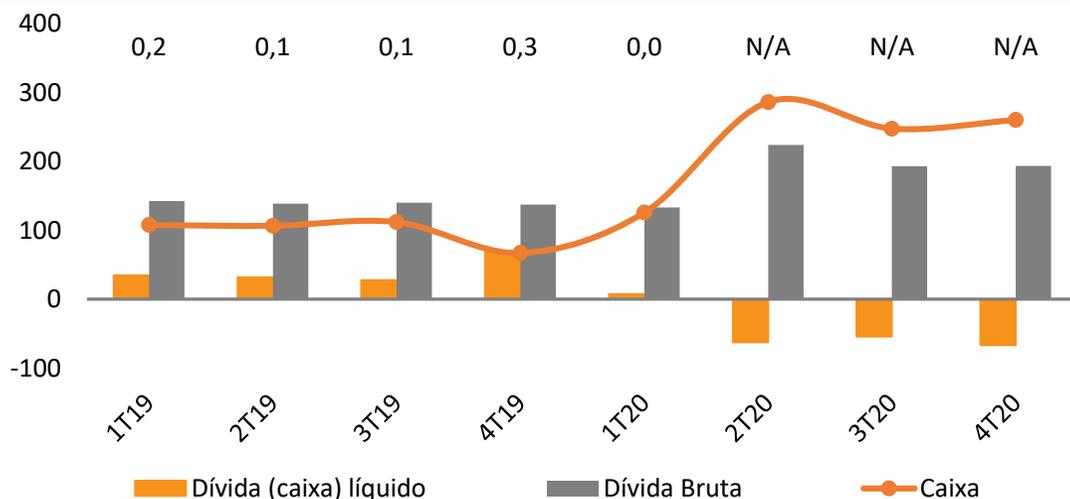
- **Resultado financeiro** negativo em R\$ 2,2 milhões
- **Imposto de renda** de R\$ 9,3 milhões , representando uma alíquota de 24,4%.
- **Lucro líquido** do 4T20 foi de R\$ 28,8 milhões, [R\$ 73,6 milhões em 2020], uma queda de **32,8%** [**-61,9%** em 2020].

FLUXO DE CAIXA, ENDIVIDAMENTO E CAIXA

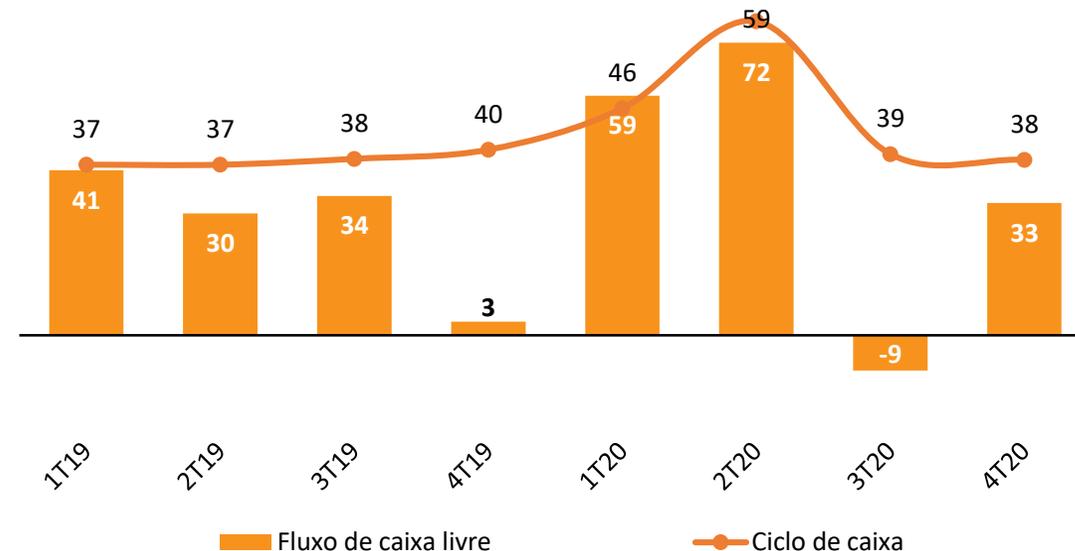
FLUXO DE CAIXA

(R\$ milhões)	4T20	4T19	2020	2019
A - Caixa inicial	247,8	112,1	67,3	83,5
1 - Caixa líquido proveniente das atividades operacionais (1)	43,7	24,9	203,8	177,6
2 - CAPEX "caixa"	(3,2)	(11,3)	(18,0)	(38,9)
3 - Pagamento de arrendamento mercantil	(7,9)	(10,2)	(30,4)	(30,0)
Fluxo de caixa livre (1 + 2 + 3)	32,7	3,4	155,5	108,7
4 - Caixa líquido proveniente das atividades de investimentos	(0,7)	(10,4)	(10,1)	(36,9)
5 - Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(30,3)	(59,3)	(0,6)	(156,9)
(=) Caixa final (A + 1 + 4 + 5)	260,5	67,3	260,5	67,3

ENDIVIDAMENTO E CAIXA (R\$ milhões)



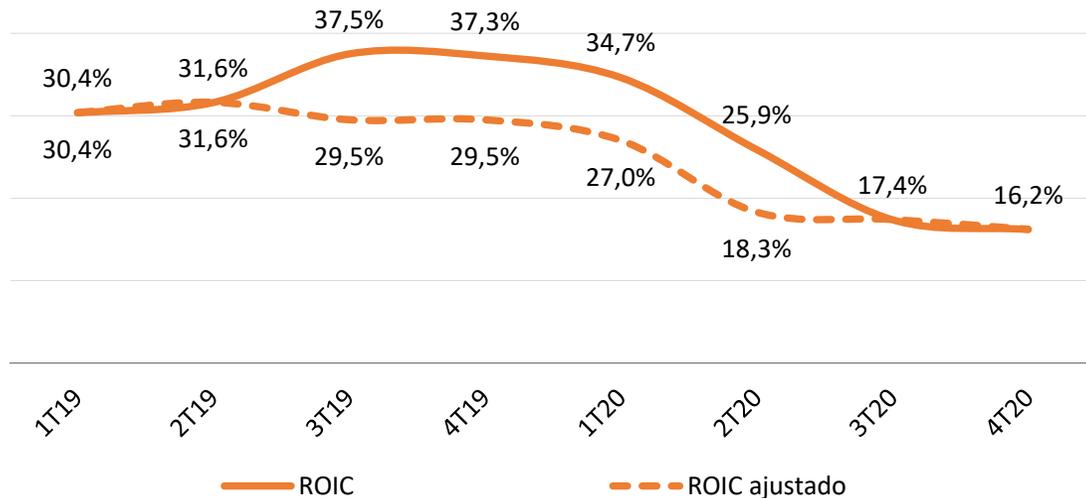
FLUXO DE CAIXA LIVRE E CICLO DE CAIXA (R\$ milhões)



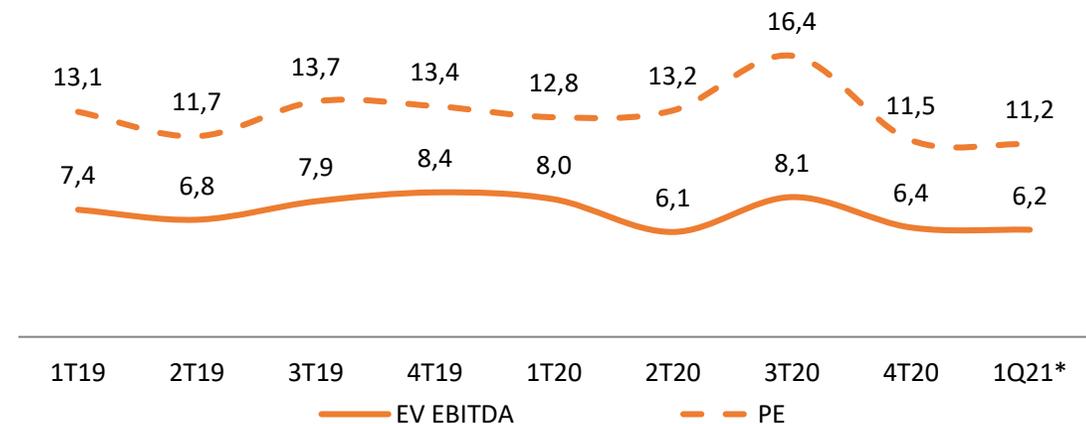
DESTAQUES 4T20

- Fluxo de caixa livre de R\$32,7 milhões, crescimento de **862%**
- CAPEX de R\$ 3,2 milhões, **71,7%** inferior
- Ciclo de caixa normalizado de 38 dias
- Caixa líquido de R\$ 66,6 milhões

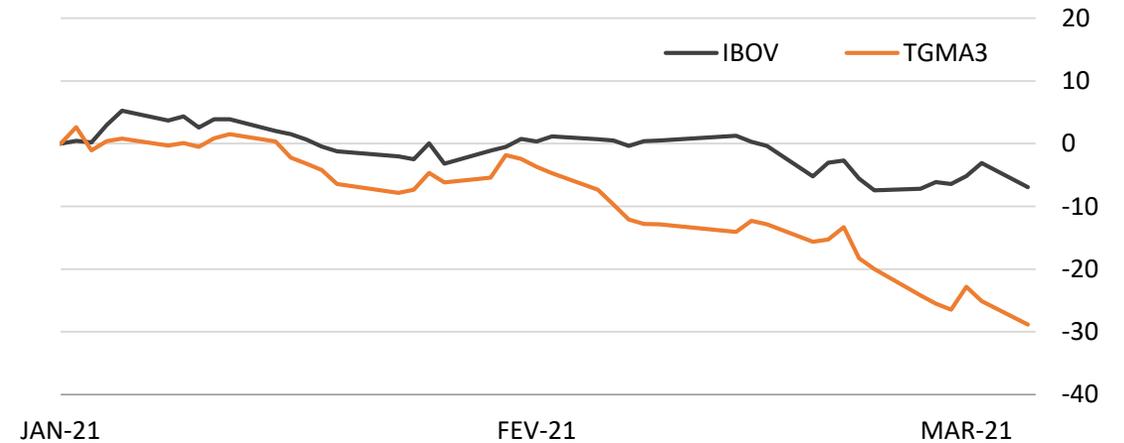
ROIC – Retorno sobre Capital Investido



MÚLTIPLOS EV/EBITDA E P/E ANO SUBSEQUENTE



DESEMPENHO TGMA3 – Base 0 => 04/01/2021



DESTAQUES 4T20

- ROIC de 16,2%, queda de **1,2 p.p**
- ROIC com 4T20 anualizado seria de 26,2%
- Múltiplos de 11,2 EV/EBITDA e 6,2 P/E
- Ação (TGMA3) performando abaixo do Ibovespa

SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS

Marcos Medeiros – CEO

Ramón Pérez – CFO e DRI

ri.tegma.com.br

Siga a Tegma nas redes sociais:

   /tegmagestaologica



Avalie nossos
materiais de
resultado