

# 3º Trimestre de 2017

## Resultados Tupy

Relações com Investidores  
[dri@tupy.com.br](mailto:dri@tupy.com.br)

Novembro / 2017

Esta Apresentação pode conter declarações prospectivas, as quais estão sujeitas a riscos e incertezas, pois foram baseadas em premissas da nossa Administração e em informações disponíveis. Declarações prospectivas incluem afirmações a respeito das intenções ou expectativas atuais de nossa Administração em relação a uma série de assuntos, entre os quais se destacam, conjuntura econômica, política e de negócios do Brasil e, em especial, nos mercados geográficos em que atuamos, nosso nível de endividamento e demais obrigações financeiras, e nossa capacidade de contratar financiamentos quando necessário e em termos razoáveis, nossa capacidade de implementar nossos planos de investimento, inflação e desvalorização do real, bem como flutuações das taxas de juros, leis e regulamentos existentes e futuros, aumento de custos, nossa capacidade de obter materiais e serviços de fornecedores sem interrupções, a preços razoáveis, e com economias de escala, nossa habilidade de adquirir outras empresas e integrá-las de maneira satisfatória, expectativas de crescimento das indústrias automotiva e hidráulica, sucesso na implementação de nossa estratégia.

O leitor deve estar ciente de que os fatores mencionados acima, além de outros discutidos nesta Apresentação, poderão afetar nossos resultados futuros e poderão levar a resultados diferentes daqueles expressos nas declarações prospectivas que fazemos nesta Apresentação. Não assumimos a obrigação de atualizar tais declarações.

As palavras “acredita”, “pode”, “continua”, “espera”, “prevê”, “pretende”, “planeja”, “estima”, “antecipa”, ou similares têm por objetivo identificar estimativas

Declarações prospectivas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer. A condição futura da nossa situação financeira e de nossos resultados operacionais, nossa participação de mercado e posição competitiva no mercado poderão apresentar diferença significativa se comparados àquela expressa ou sugerida nas referidas declarações prospectivas. Muitos dos fatores que determinarão esses resultados e valores estão além da nossa capacidade de controle ou previsão. O leitor é alertado para não depositar confiança indevida em declarações prospectivas.

## Crescimento consistente e recuperação das margens

1

Volume físico  
de vendas

- 141,7 mil toneladas, **aumento de 19,4%** em relação ao realizado no 3T16, decorrente do crescimento dos mercados interno e externo.

2

Receitas

- R\$962,7 milhões, **crescimento de 26,2%** em relação ao 3T16.

3

EBITDA Ajustado

- R\$163,4 milhões, representando **aumento de 64,0%** comparado ao 3T16 e equivalente a 17,0% das receitas do trimestre.

4

Fluxo de Caixa  
Operacional

- **Geração de R\$96,3 milhões** no trimestre, ante consumo de R\$9,2 milhões no 3T16.

5

Lucro Líquido

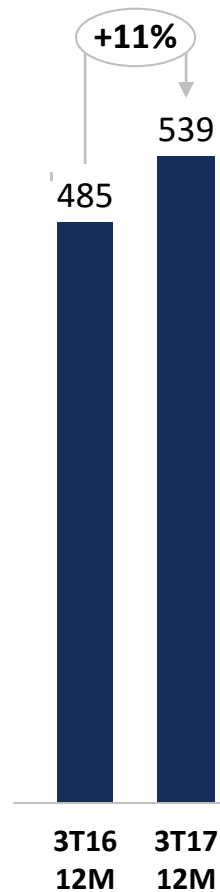
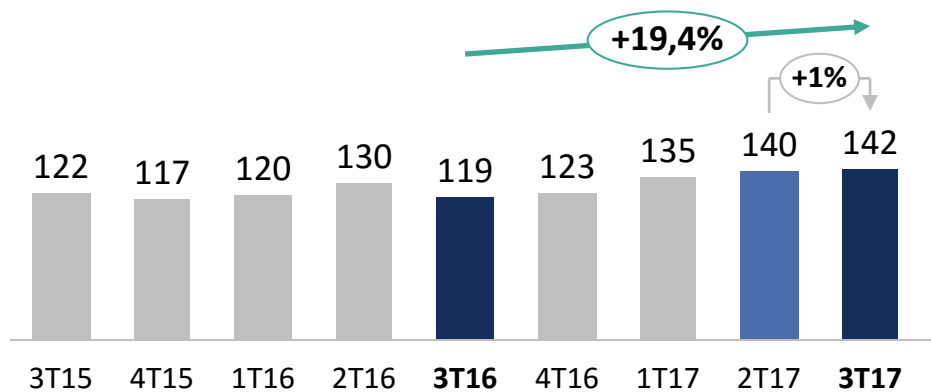
- **R\$76,4 milhões no 3T17**, crescimento significativo quando comparado ao lucro do 3T16: R\$9,0 milhões.

6

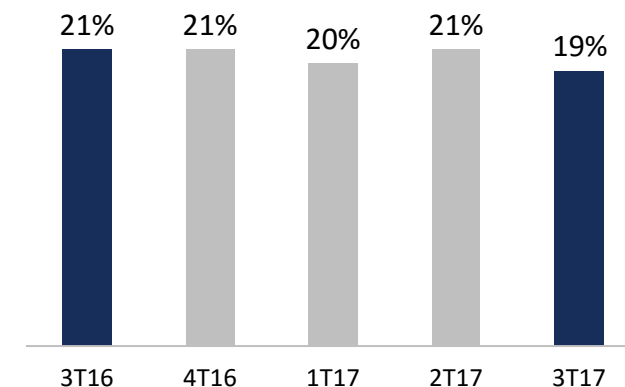
Pagamento de  
proventos

- Pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio no montante de **R\$50,0 milhões em novembro de 2017**, perfazendo um total de R\$150,0 milhões nos 9M17.

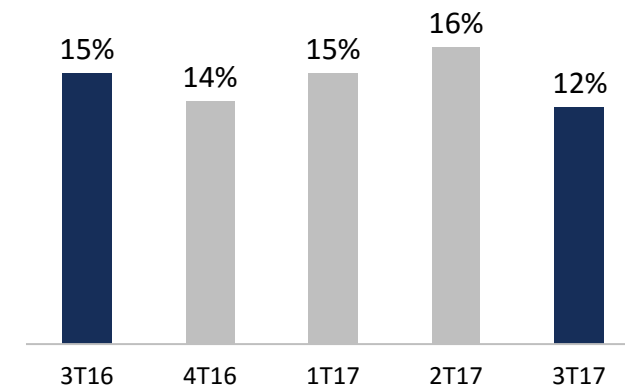
## Volume [kton]



## Usinagem [% volume automotivo]



## CGI [% volume automotivo]

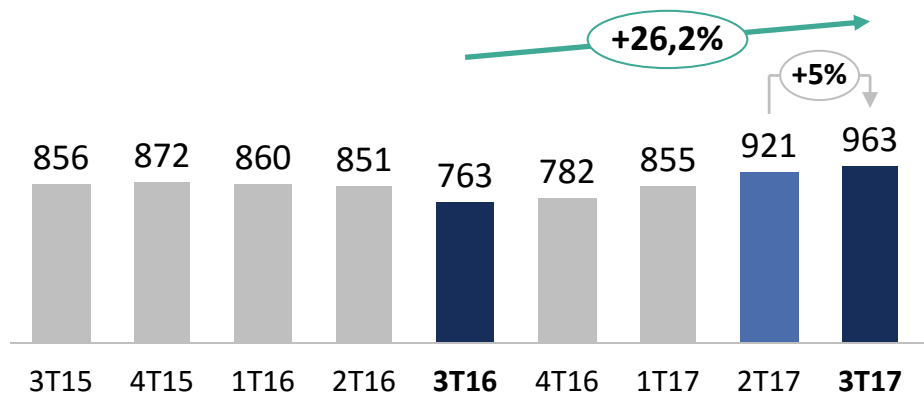


## Receitas [M BRL]

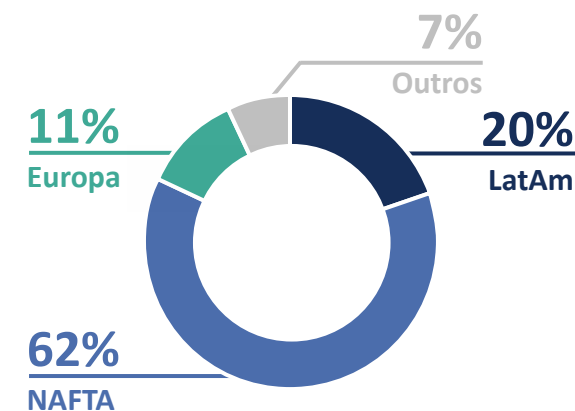


▲ 27,7%

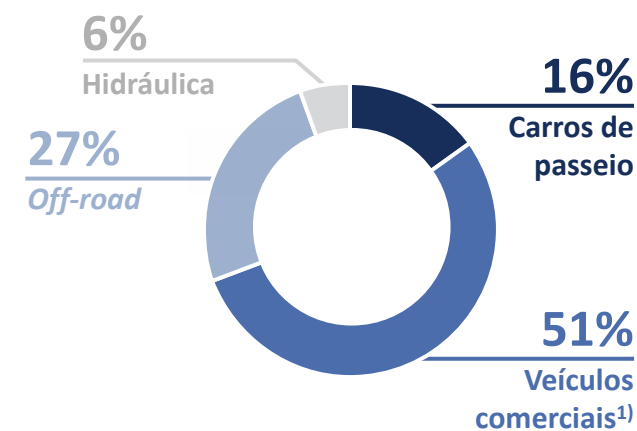
▲ 25,8%



## Origem [% receita]



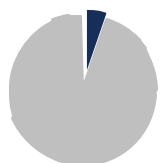
## Aplicação [% receita]



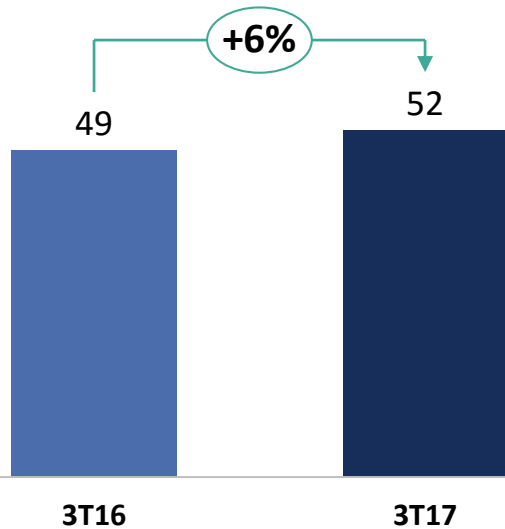
1) Inclui veículos comerciais leves, médios e pesados



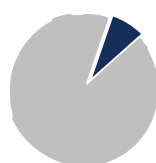
## Carros de passeio [M BRL]



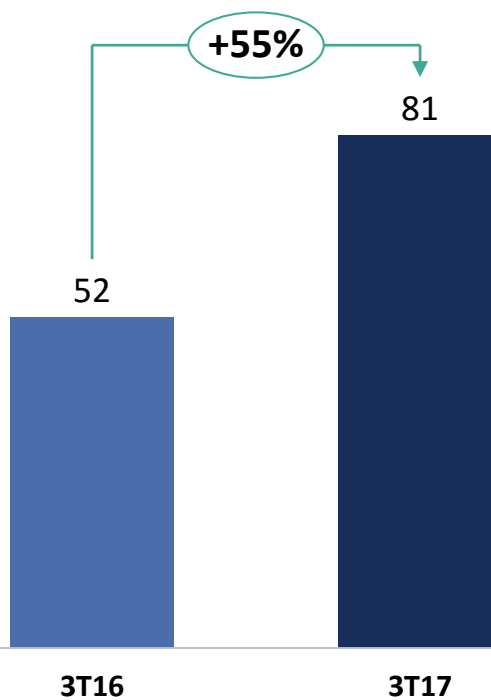
5,4%  
das receitas



## Veículos comerciais [M BRL]



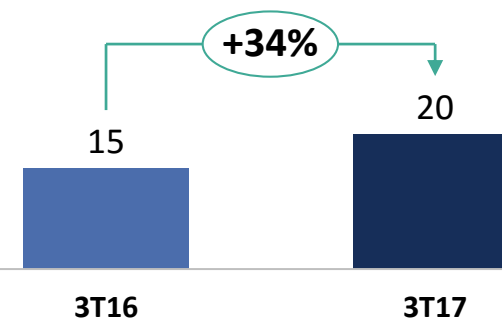
8,4%  
das receitas



## Off-road [M BRL]

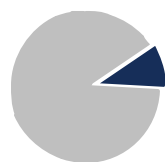


2,1%  
das receitas

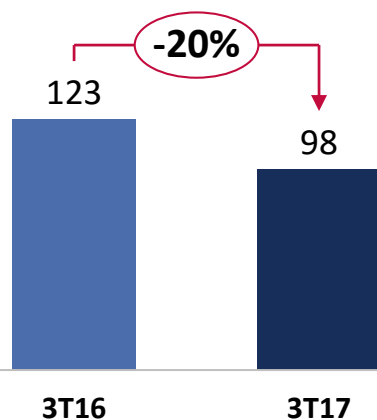




## Carros de passeio [M BRL]



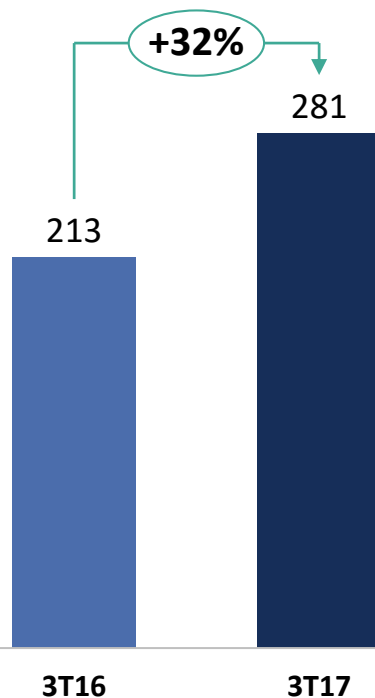
10,2%  
das receitas



## Comerciais leves [M BRL]



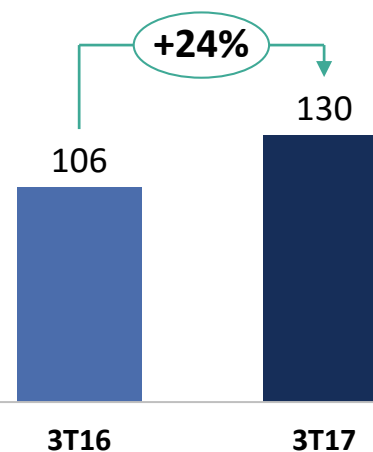
29,1%  
das receitas



## Com. médios e pesados [M BRL]



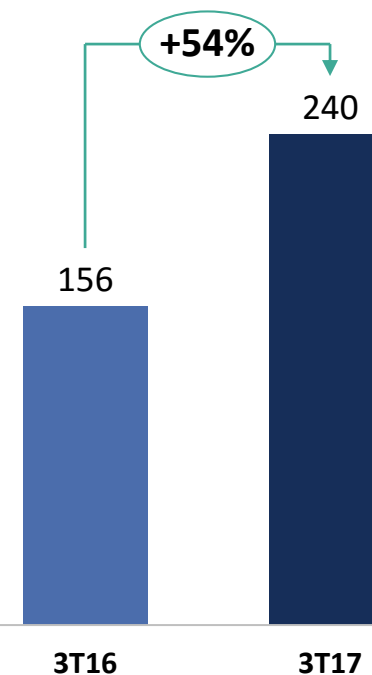
13,5%  
das receitas



## Off-road [M BRL]

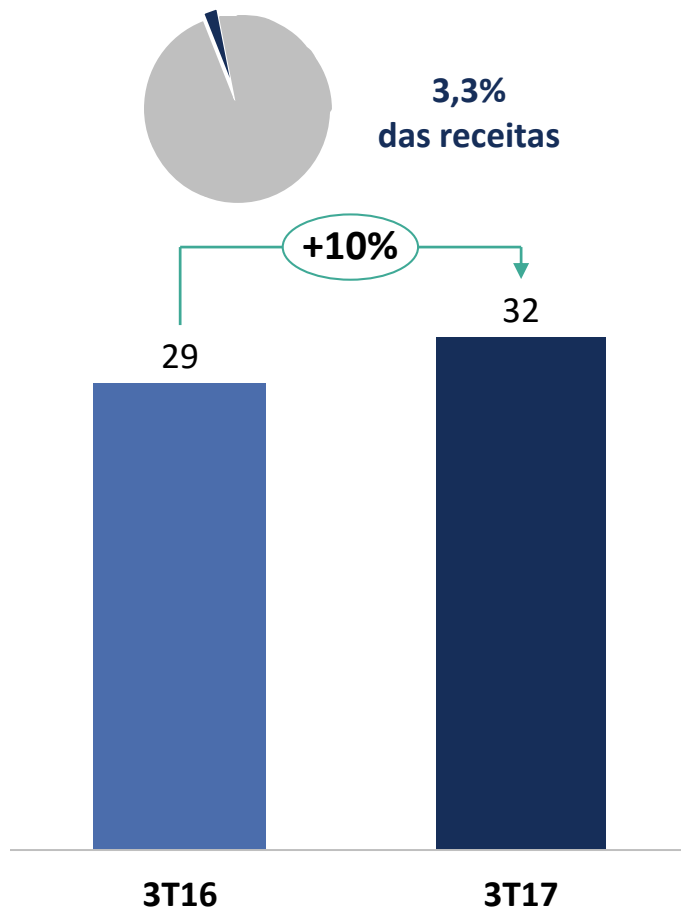


25,0%  
das receitas

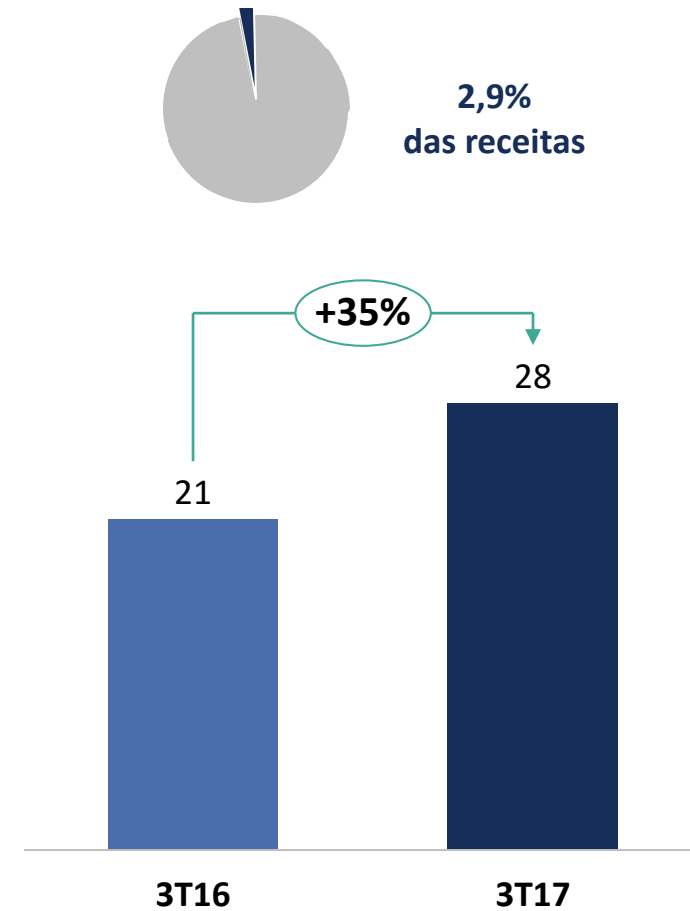


## Mercado Interno e Externo [M BRL]

### Mercado Interno

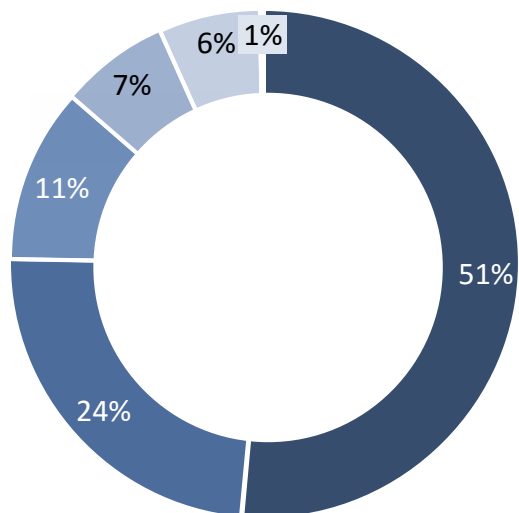


### Mercado Externo





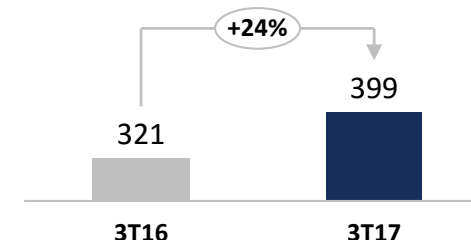
## Composição do CPV 3T17 [%]



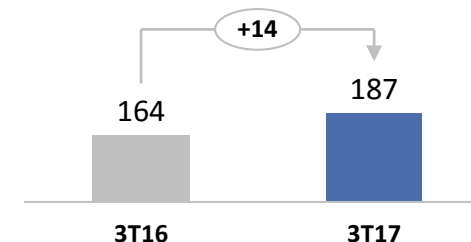
- Matéria-Prima
- Mão de obra, part. resultado e benef. sociais
- Materiais de manutenção & terceiros
- Energia
- Depreciação
- Outros

## Variação dos principais custos por natureza [%]

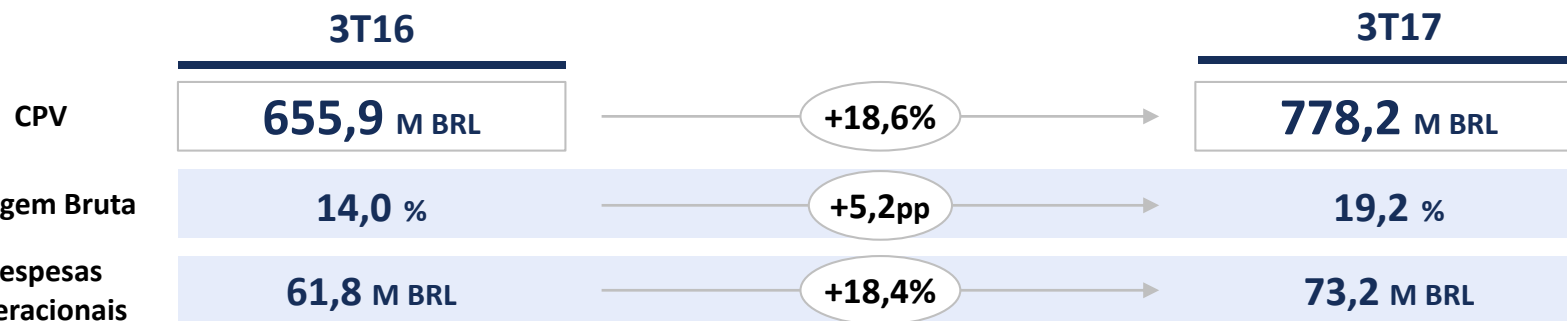
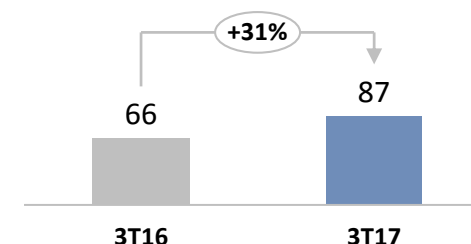
### Materiais



### Mão de obra



### Materiais de manutenção & terceiros

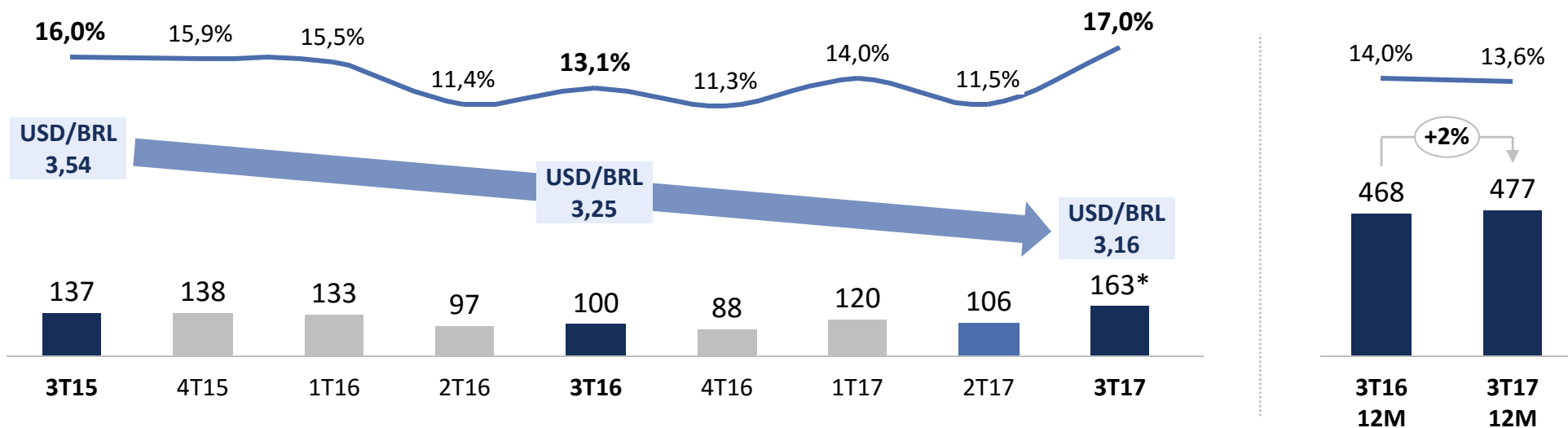


### Custo Fixo Mauá

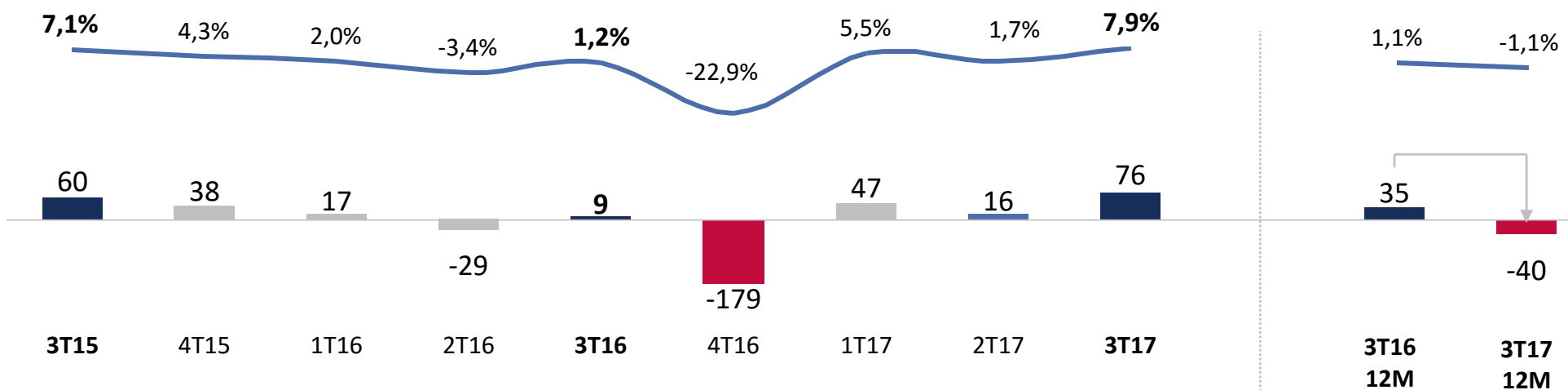
-10,5 M BRL

+1,1 %

## EBITDA Ajustado [M BRL] e margem EBITDA Ajustado [%]

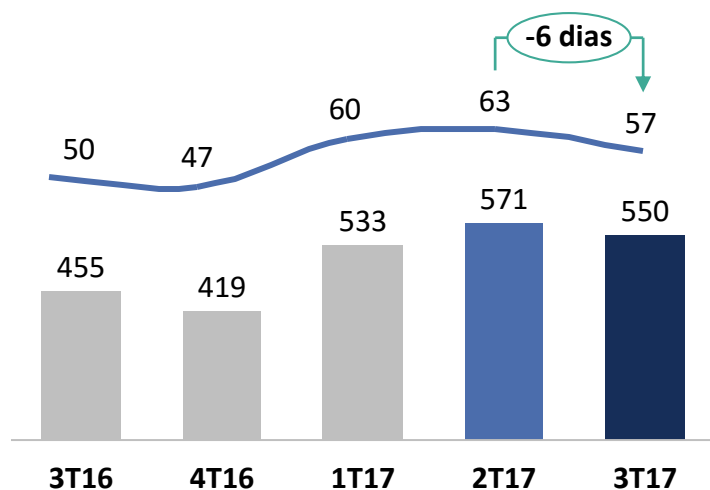


## Lucro líquido [M BRL] e margem líquida [%]

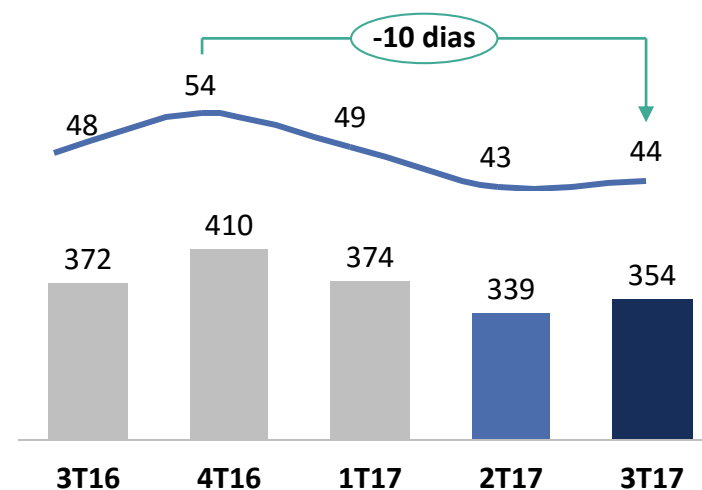


\* O EBITDA Ajustado foi positivamente impactado por receitas não recorrentes no valor de R\$11,0 milhões. Excluindo este efeito, a margem EBITDA Ajustado sobre as Receitas Líquidas seria de 16,0%.

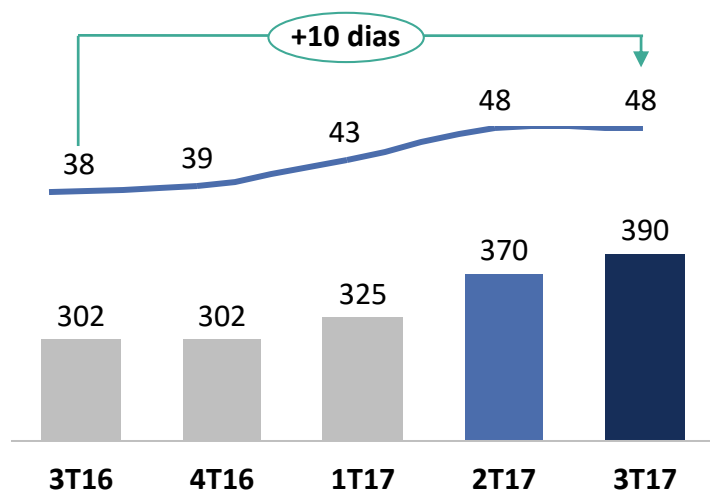
## Contas a receber [M BRL] e PMR [dias]



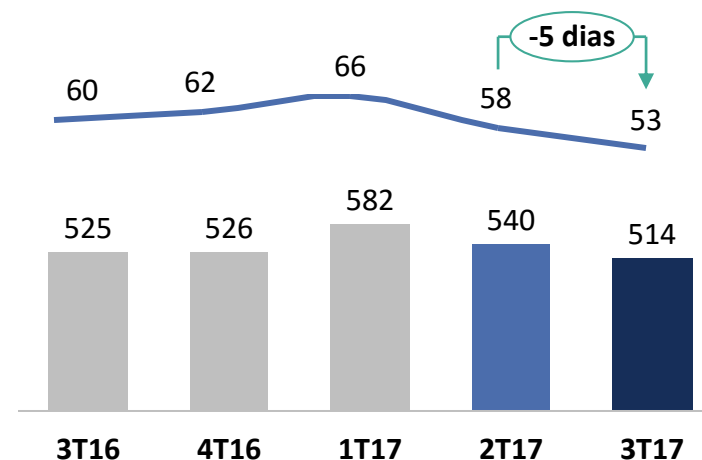
## Estoques [M BRL] e dias de estoque [dias]



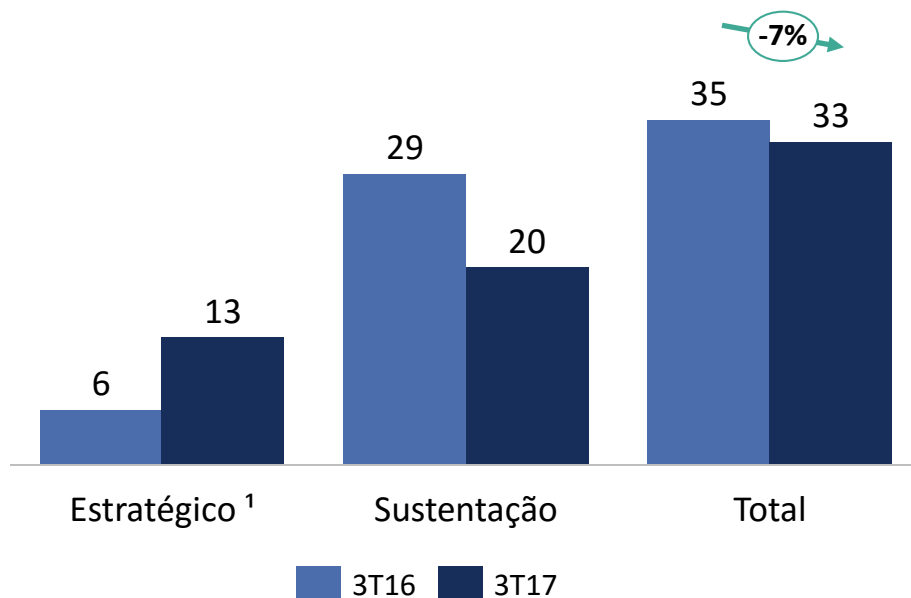
## Contas a pagar [M BRL] e PMP [dias]



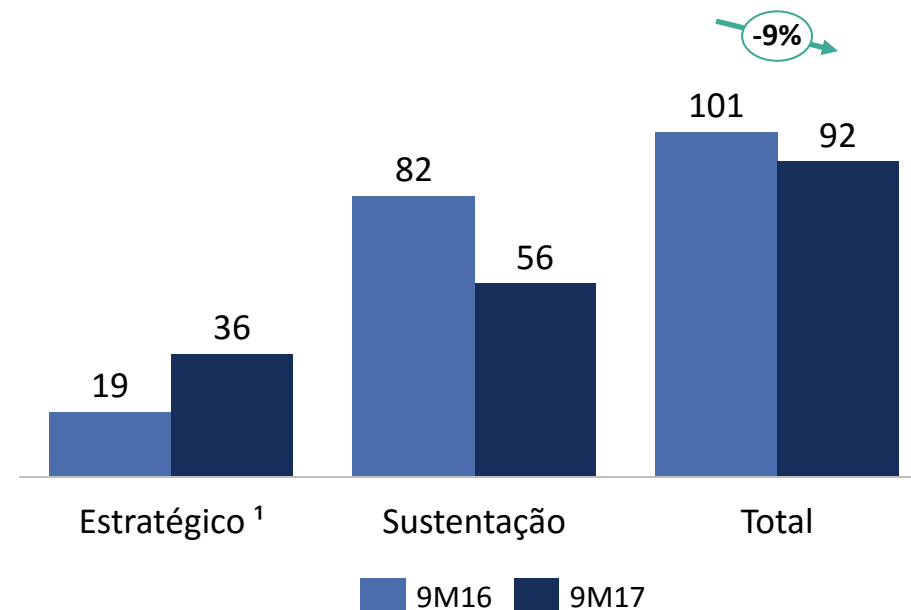
## Capital de giro [M BRL] e CCC [dias]



## Investimentos 3T17 vs. 3T16 [M BRL]



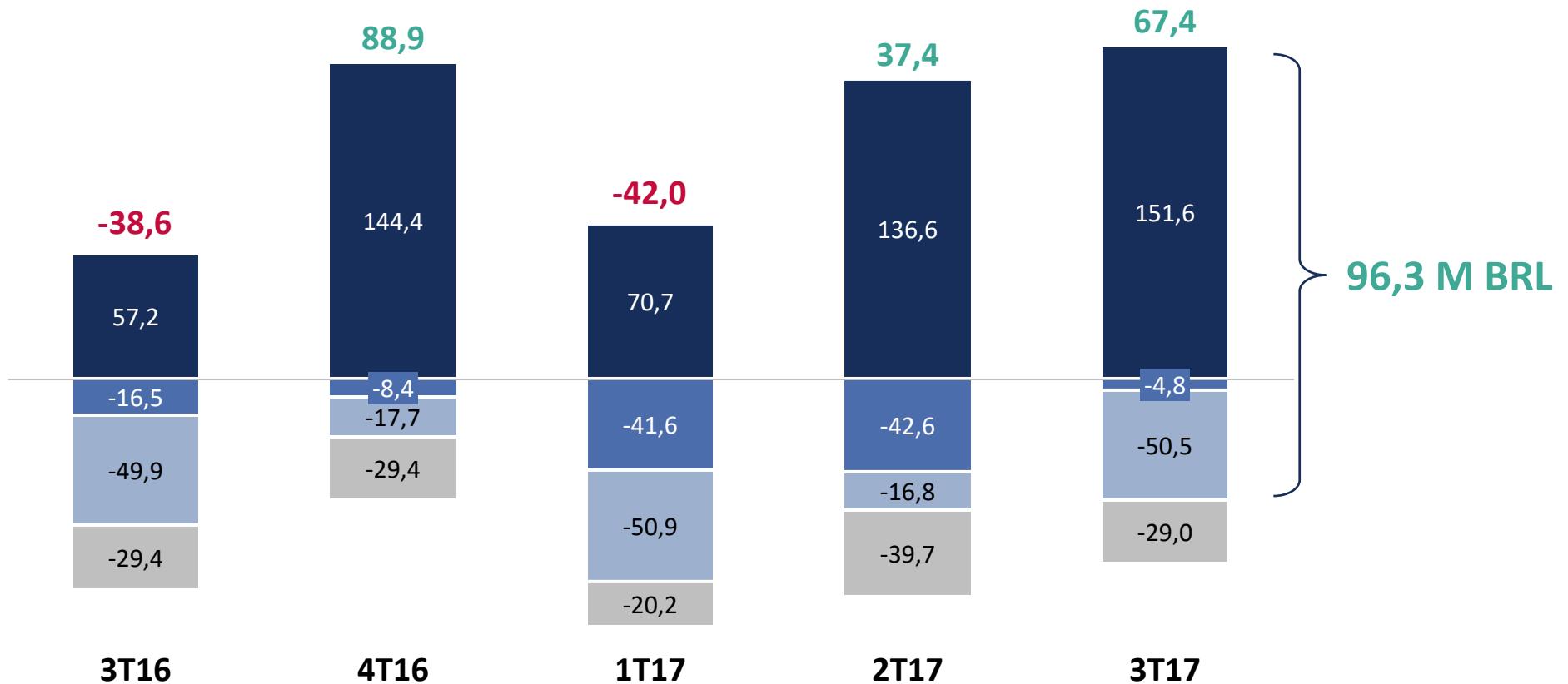
## Investimentos 9M17 vs. 9M16 [M BRL]



➤ Investimentos estratégicos relacionados ao desenvolvimento de novos projetos de usinagem

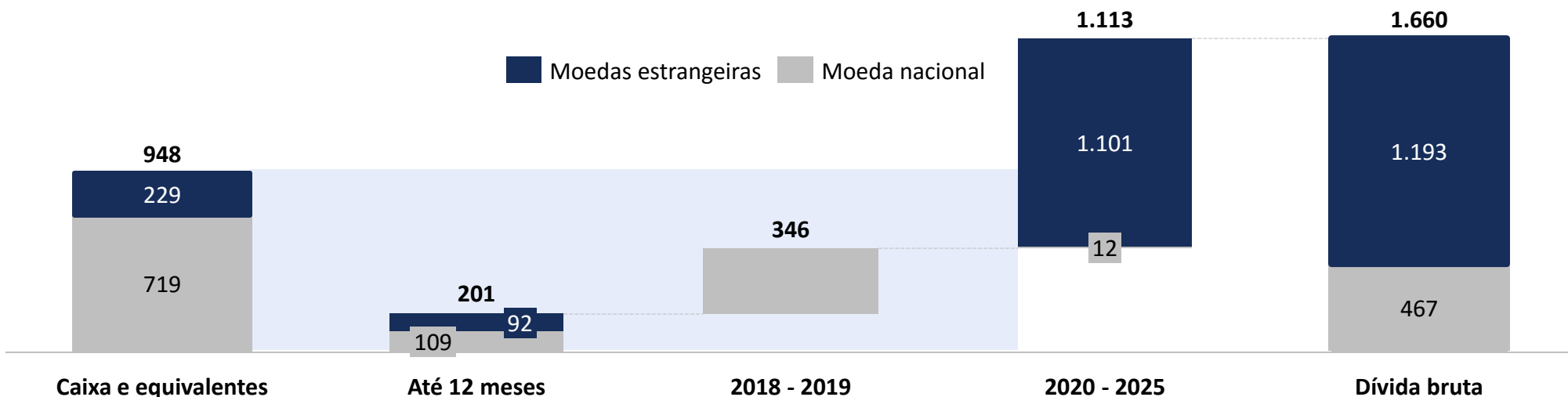
Valores em M BRL

FCO   Impostos   Juros líquidos   Investimentos

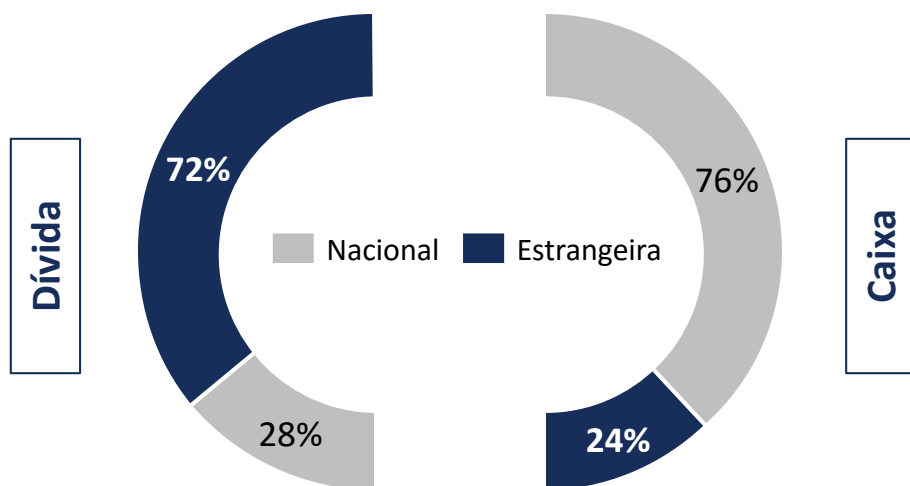


» O crescimento significativo do resultado operacional contribuiu para o **incremento da geração de caixa**

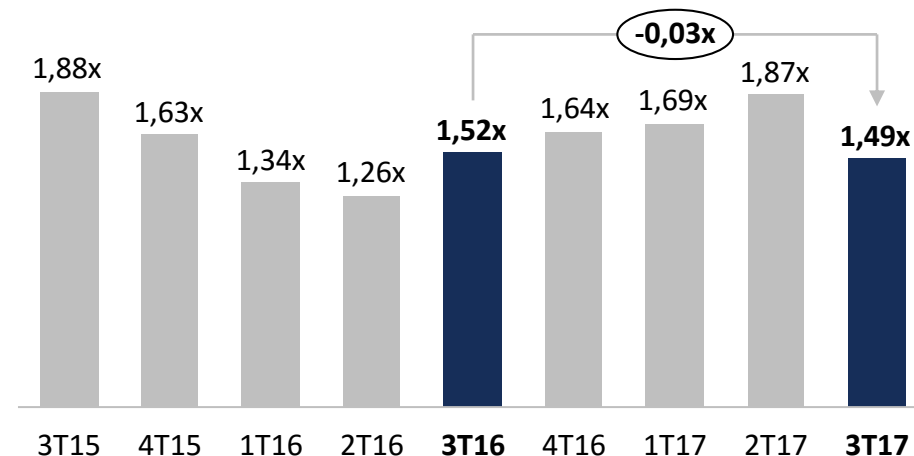
## Endividamento [M BRL]



## Distribuição de moeda [% total]



## Dívida líquida/EBITDA ajustado 12M



\*Não inclui parcela circulante

## Racional para a transação

- **Pouca sinergia com** os demais negócios e estratégias da Companhia;
- Produto de **baixo valor agregado**;
- Receita Líquida de R\$30,4\* milhões em 2016, correspondente à 0,9% das receitas da Tupy no período, **com EBITDA negativo em R\$0,9\* milhão.**

## Condições

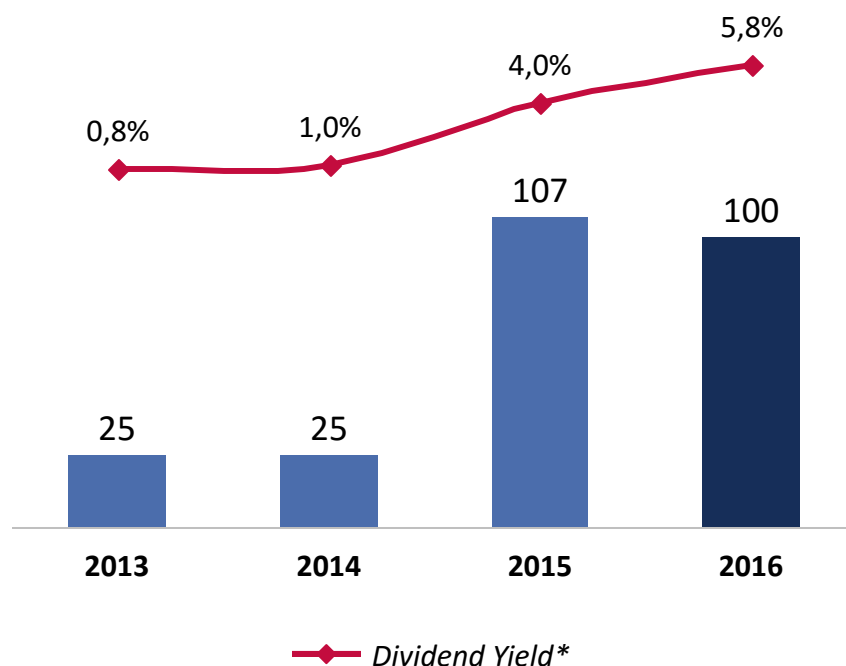
- Aprovação da venda do negócio pelo CADE em **Agosto de 2017**;
- **2/3 do valor da transação serão pagos sob a forma de produto**, que será utilizado como matéria-prima.



➤ Assim como na redução parcial das atividades realizadas em Mauá, a alienação do negócio vem ao encontro da estratégia da Tupy de **umentar a rentabilidade e o retorno sobre o capital investido**

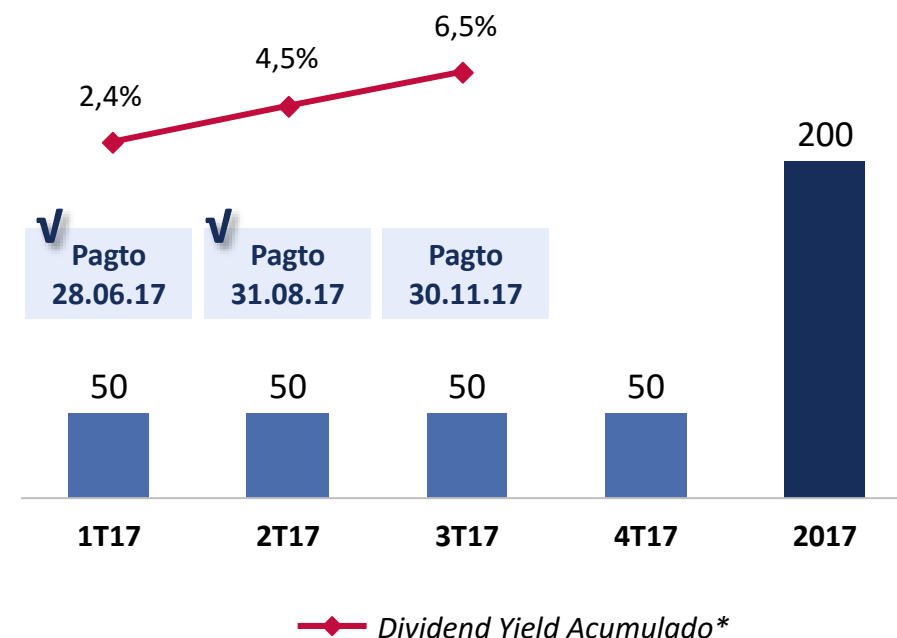
\* Incluindo consumo interno

## Histórico Pagamento JCP e Dividendos [M BRL]



- **Crescimento consistente da remuneração ao acionista**, apesar da incidência de custos não recorrentes em 2016
- **Pagamento de 257 M BRL** entre 2013 e 2016

## Proposta pagamento JCP e Dividendos 2017 [M BRL]

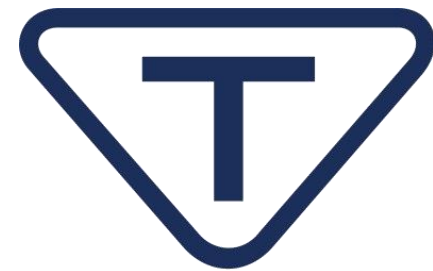


- **Pagamento de juros sobre capital próprio e dividendos no valor de 200 M BRL**, referente ao ano de 2017, distribuídos trimestralmente.
- Valor proposto leva em consideração a estrutura ótima de capital, política de caixa mínimo e oportunidades de investimentos.



- 1 **Incremento** das margens operacionais;
- 2 **Disciplina** de investimentos;
- 3 **Controle** do capital de giro;
- 4 **Geração** de caixa;
- 5 Eficiência na **utilização dos ativos**.
  - ▶ Encerramento das **atividades de fundição** em Mauá
  - ▶ Alienação do **negócio de granalhas**

› **Melhoria significa do resultado operacional, apesar da valorização do BRL**



**TUPY**

**Relações com Investidores**

**+55 (11) 2763-7844**

**dri@tupy.com.br**

**[www.tupy.com.br/ri](http://www.tupy.com.br/ri)**