



Webcast de Resultados 2T20

07/08/2020

O evento começará às 10:00 BRT



Para interagir ao vivo



*Para acompanhar ao vivo
e ver a gravação*



Audio Settings ^



Chat



Raise Hand



Q&A

Leave Meeting



Rodrigo Osmo
Diretor-Presidente (CEO)

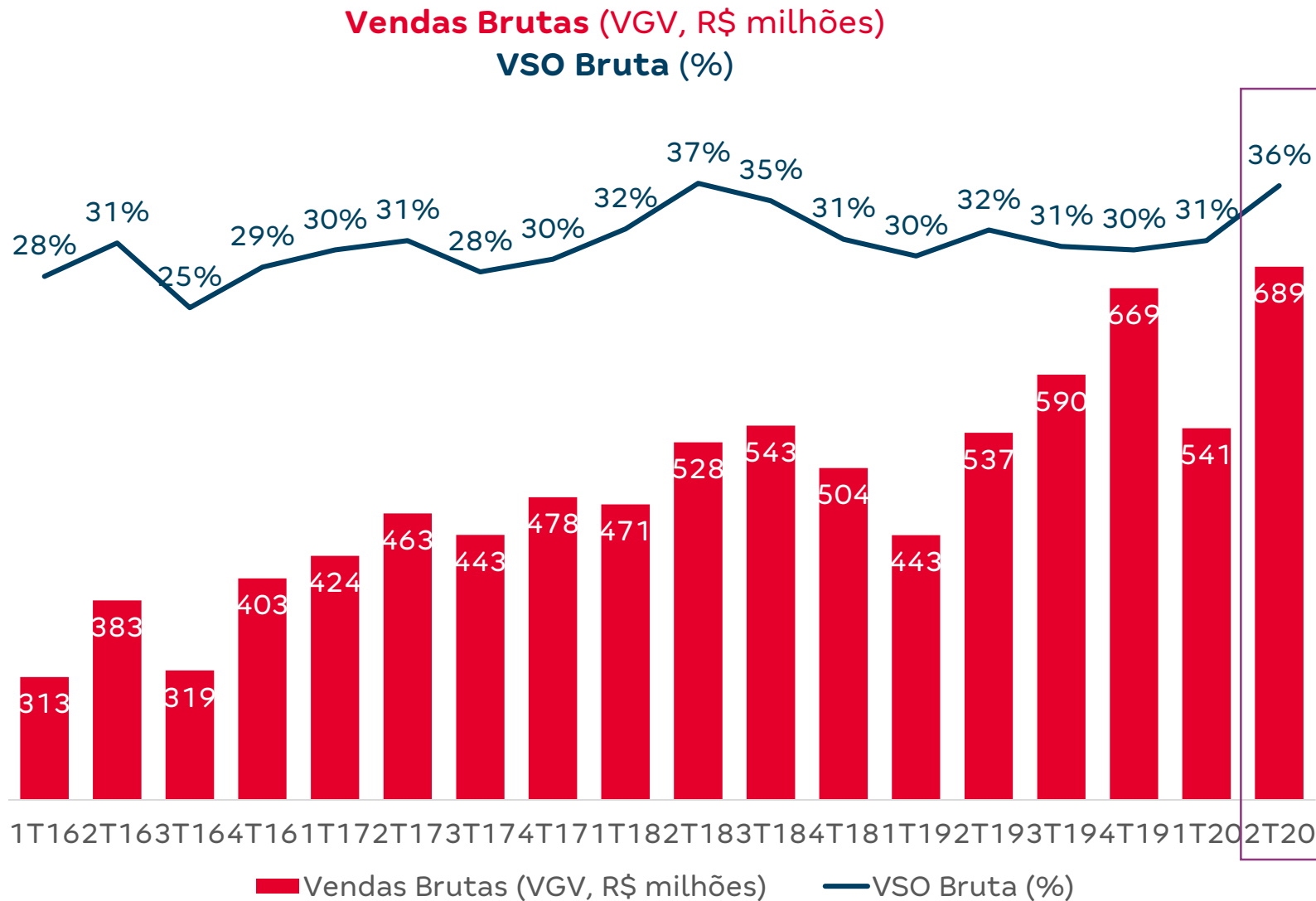


Renan Sanches
Diretor Executivo de Finanças
e Relações com Investidores (CFO)



Resultados

Webcast de
Resultados 2T20



Jornada de transformação digital iniciada há dois anos permitiu rápida adaptação às vendas *online*

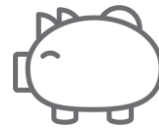
Clientes mais à vontade: redução de fricções

Resultados

Crescimento das vendas

Recuperação dos preços ao longo do trimestre

Despesas com vendas controladas

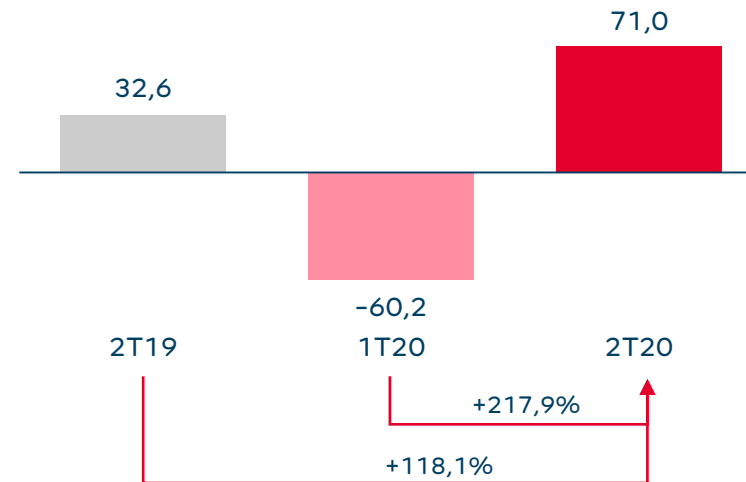


Retomada dos repasses

Negociações com terrenistas

Negociações com fornecedores

Geração de Caixa Operacional
(R\$ milhões)





Lucratividade aquém das expectativas, duramente afetadas pelo contexto da pandemia

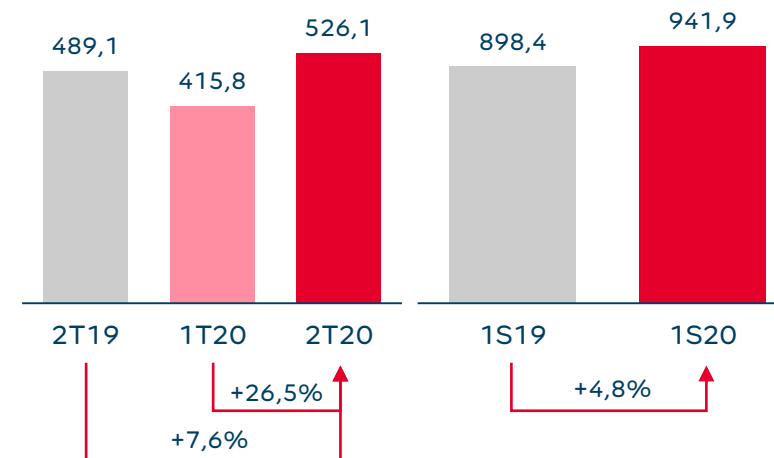
1. **Interrupção de obras:** menor andamento de projetos e perda de produtividade

No auge da pandemia: obras paradas em PE, CE, GO e RS (27% das obras)



Hoje: apenas 2 projetos parados na cidade de Porto Alegre (RS) (2% das obras)

Receita Operacional Líquida (R\$ milhões)





Lucratividade aquém das expectativas, duramente afetadas pelo contexto da pandemia

- 1. Interrupção de obras:** menor andamento de projetos e perda de produtividade
- 2. Lojas fechadas:** custos sub-ótimos e gastos adicionais com migração da operação para ambiente *online*

Esforços para digitalização e custos sub-ótimos nas lojas

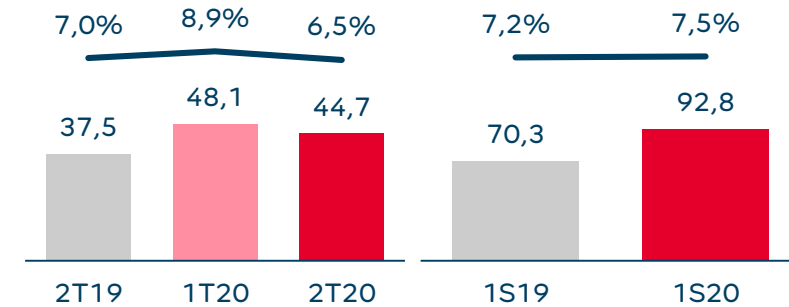


Vendas em formato digital:
feirões online
atendimento não-presencial

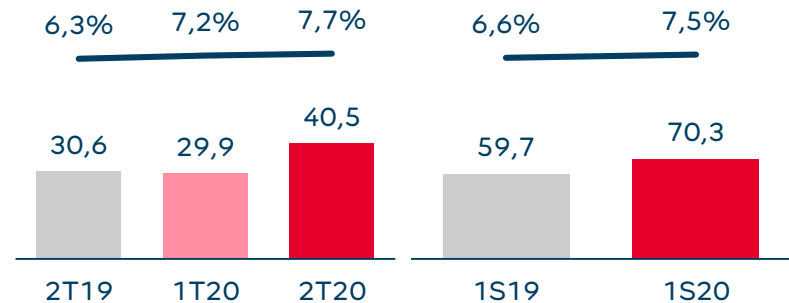


Diversas atividades corporativas em *home office*

Despesas com Vendas (R\$ milhões e % das vendas brutas)



Despesas Gerais e Administrativas (R\$ milhões e % da receita líquida)

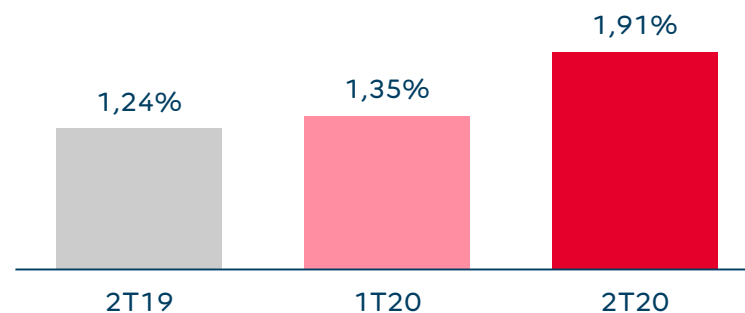




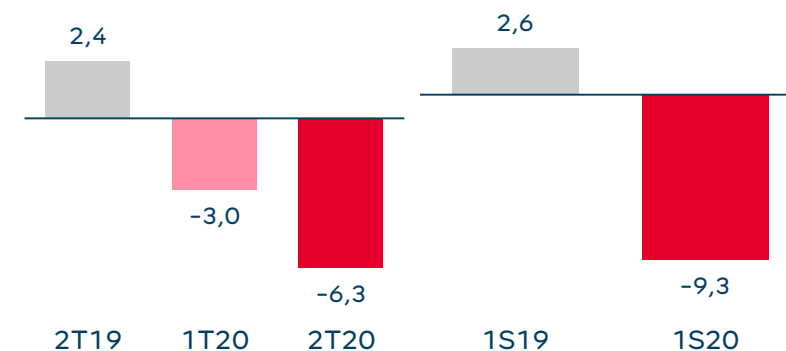
Lucratividade aquém das expectativas, duramente afetadas pelo contexto da pandemia

- 1. Interrupção de obras:** menor andamento de projetos e perda de produtividade
- 2. Lojas fechadas:** custos sub-ótimos e gastos adicionais com migração da operação para ambiente *online*
- 3. Resultado financeiro:** mais dívida bruta com *spreads* maiores e caixa líquido com rendimentos menores

Custo Médio da Dívida¹
(Spread CDI +)

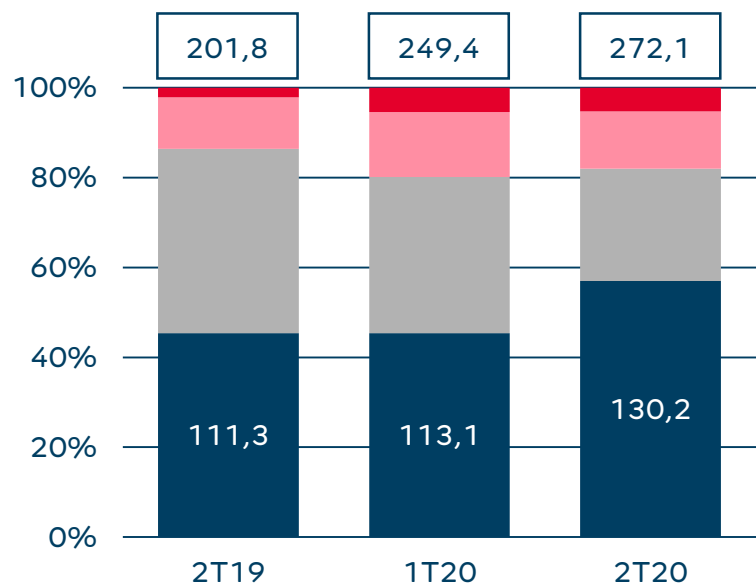


Resultado Financeiro
(R\$ milhões)





Recebíveis Tenda, carteira pós-chaves (Carteira líquida, R\$ milhões)



32,7%

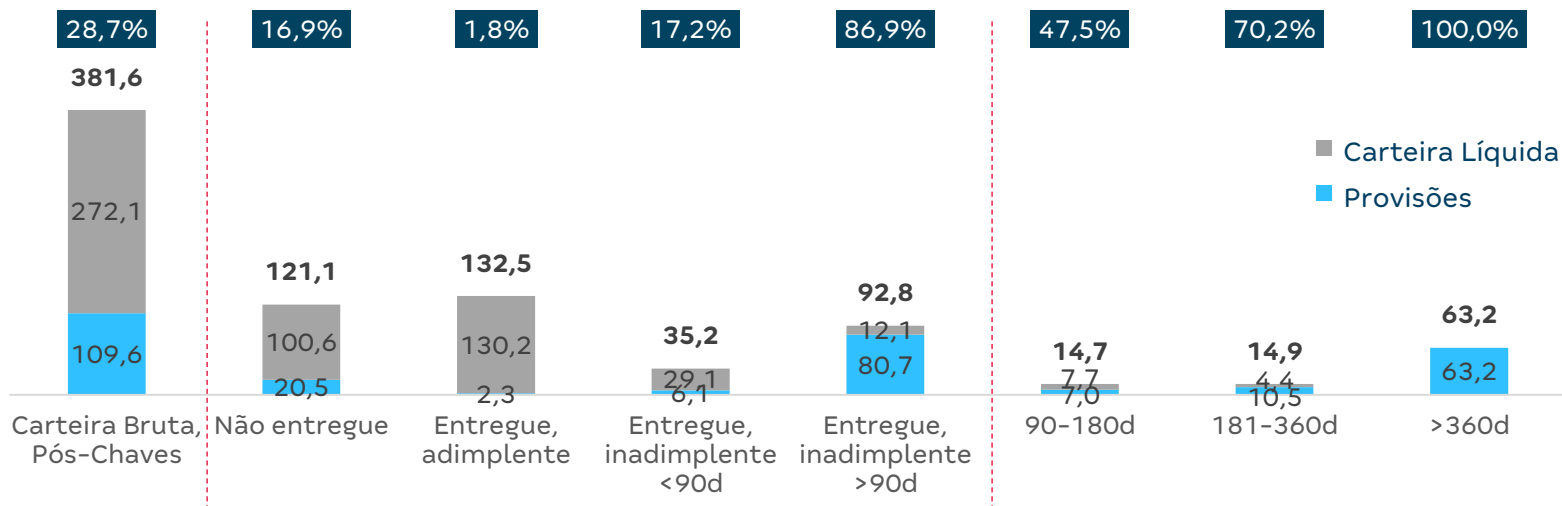
30,9%

28,7%

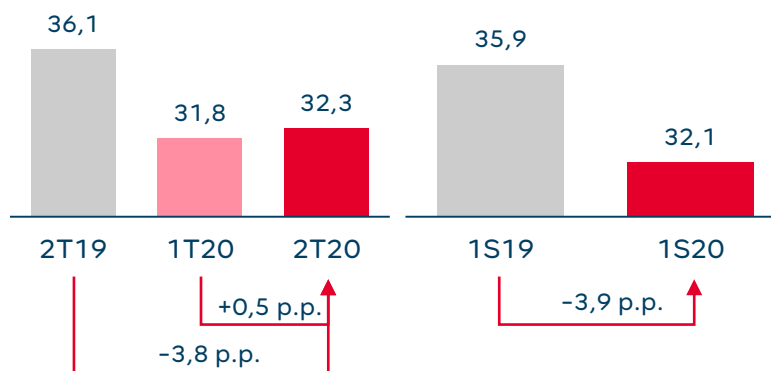
Índice de cobertura de provisão
(% provisões/carteira bruta)

- Entregue, inadimplente >90d
- Entregue, inadimplente <90d
- Não entregue
- Entregue, adimplente

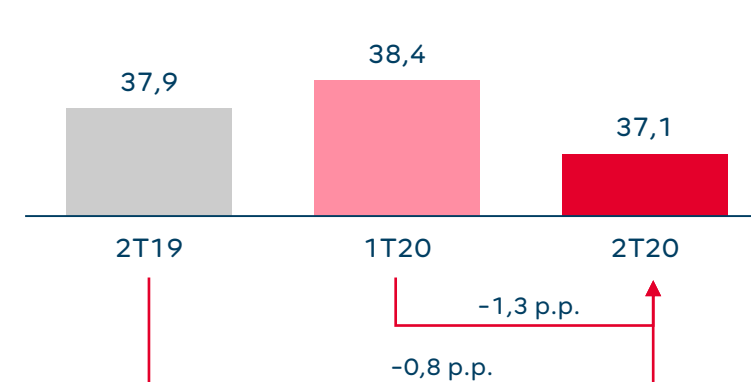
Recebíveis Tenda, carteira pós-chaves, por aging (2T20, R\$ milhões e Índice de Cobertura %)



Margem Bruta Ajustada (%)

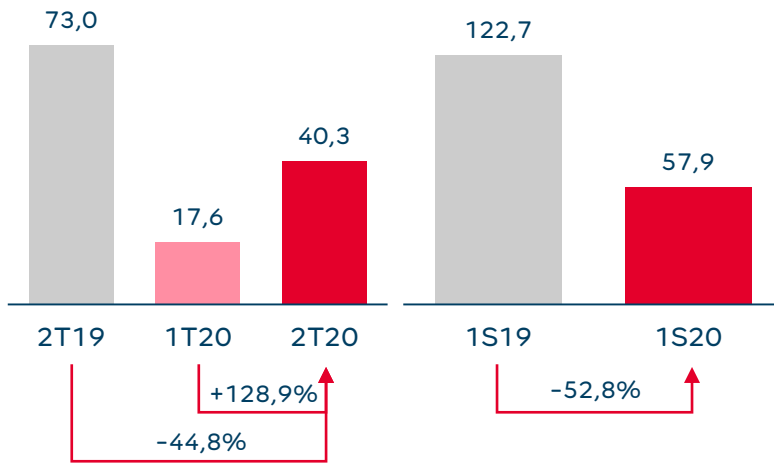


Margem a Apropriar (REF) (%)

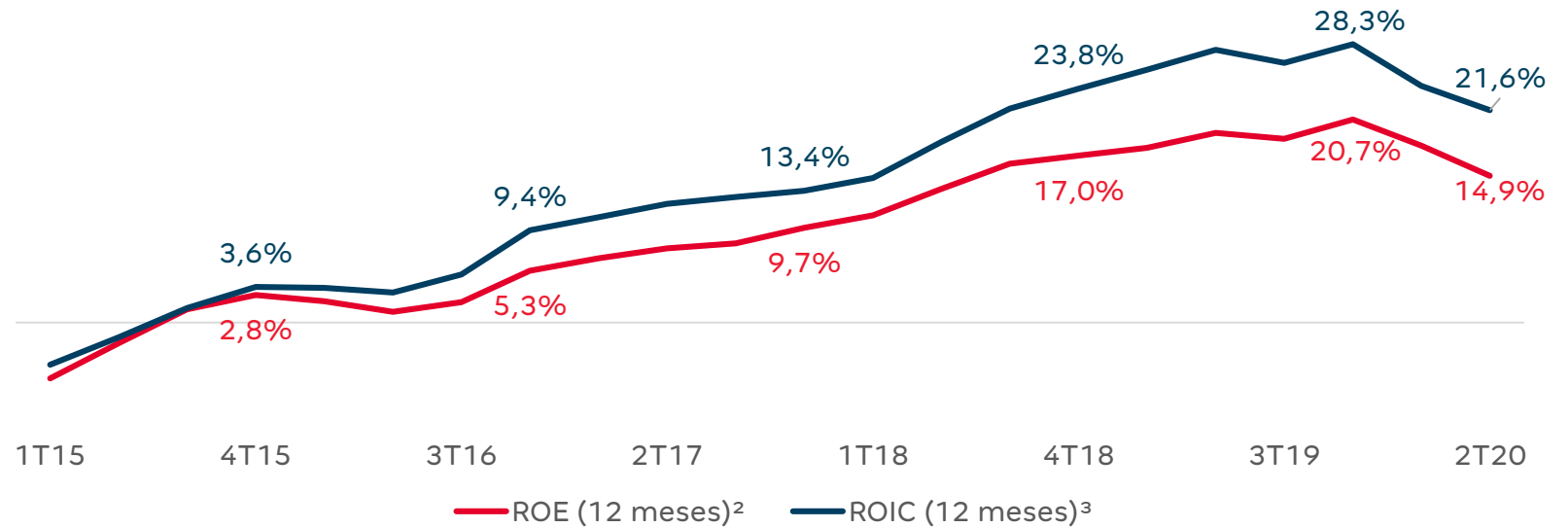




Lucro Líquido
(R\$ milhões)



ROE (12 meses, %)
ROIC (12 meses, %)





Lucratividade aquém das expectativas, duramente afetadas pelo contexto da pandemia

1. **Interrupção de obras:** menor andamento de projetos e perda de produtividade
2. **Lojas fechadas:** custos sub-ótimos e gastos adicionais com migração da operação para ambiente *online*
3. **Resultado financeiro:** mais dívida bruta com *spreads* maiores e caixa líquido com rendimentos menores



Curto prazo ainda deve ser impactado por adversidades da Covid-19

1. **Perda de preço e de produtividade ainda deve transitar no resultado até a entrega das unidades**
2. **Despesas com vendas ainda devem se manter sub-ótimas devido às lojas físicas vazias**
3. **Despesas financeiras devem permanecer elevadas em função da preservação de liquidez**

Taxa de desemprego pode se deteriorar e novas tentativas de resgate emergencial do FGTS podem surgir



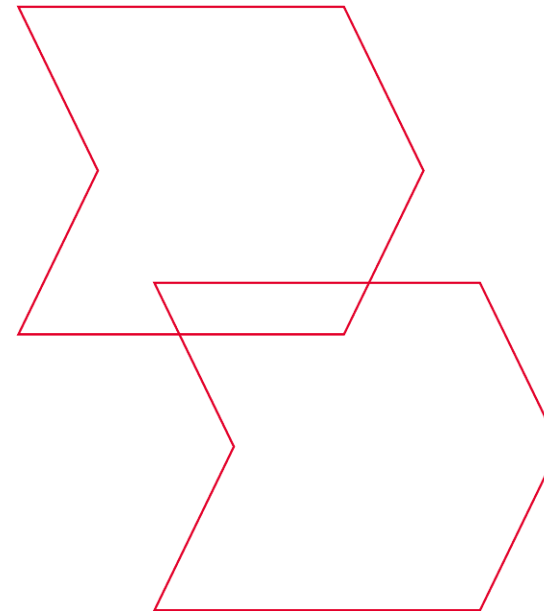
Retomada do nível de lançamentos
(ainda que abaixo do esperado)



Volume de vendas em
patamares de recorde histórico



Indicadores de adimplência
controlados



*Companhia trabalhando
com dinamismo para
preservar valor e garantir a
sustentabilidade do negócio*

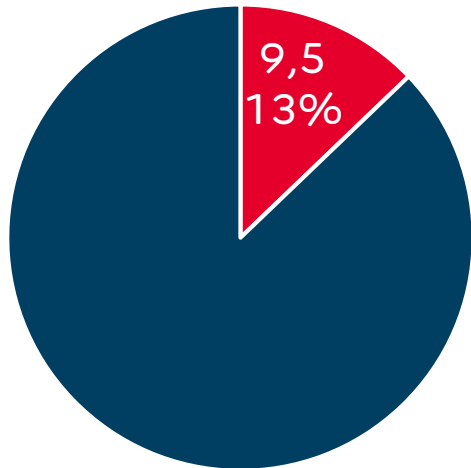


Construção *Offsite*

Webcast de
Resultados 2T20



Construção no PIB Global¹ US\$ trilhões (2014) e %



PIB Global: 74,0 (100%)

INDÚSTRIA DA CONSTRUÇÃO

Sem padronização

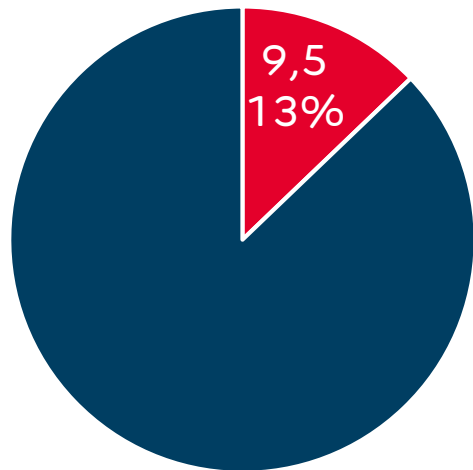
Pequenos players

Falta de coordenação

Demanda cíclica



Construção no PIB Global¹
US\$ trilhões (2014) e %



PIB Global: 74,0 (100%)

**INDÚSTRIA DA
CONSTRUÇÃO**

Sem padronização



Pequenos players



Falta de coordenação



Demanda cíclica



Apenas 3 SKUs

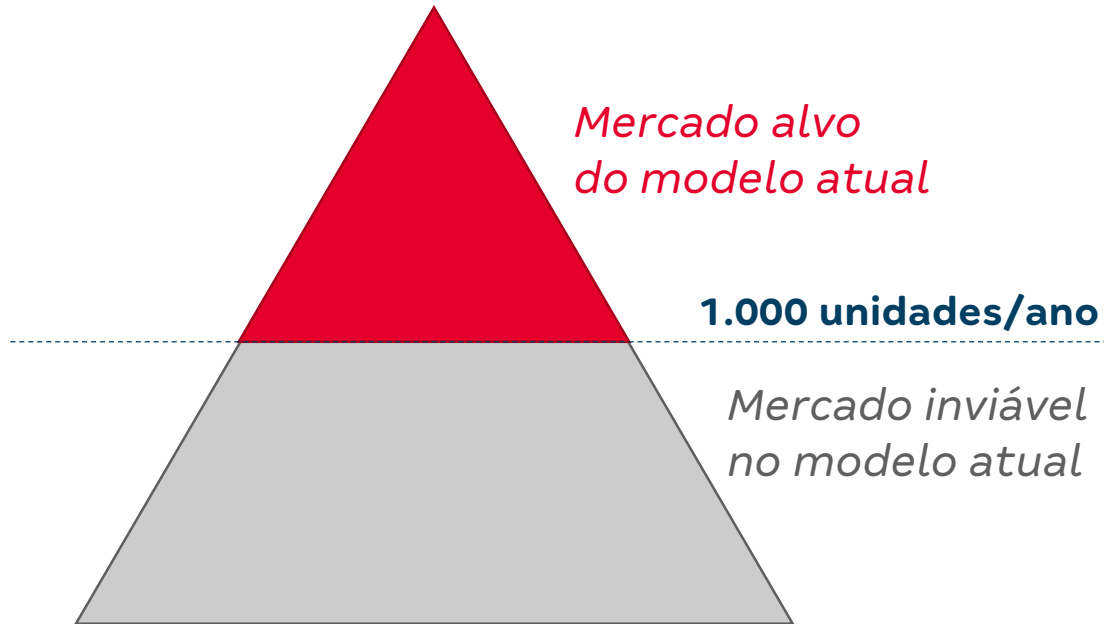
~18,000 unidades lançadas LTM

Totalmente integrada

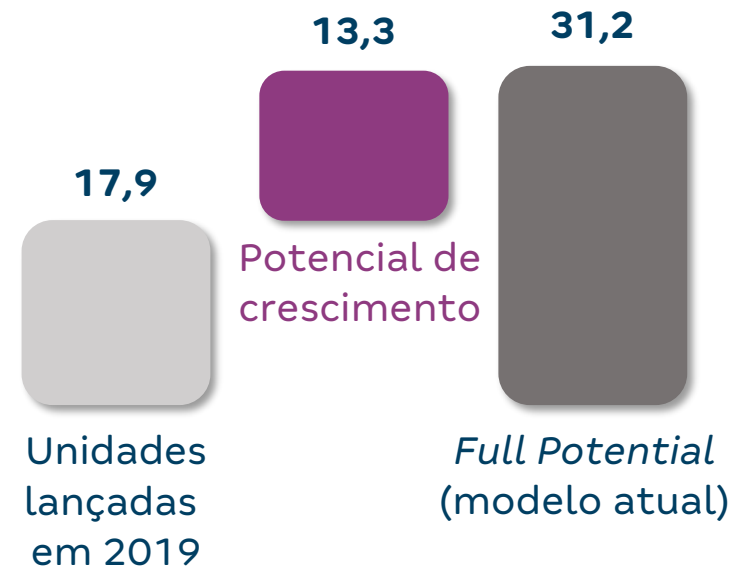
Demanda constante



Demanda potencial com formas de alumínio



Full Potential do Modelo Atual (milhares de unidades)





DESAFIO		ALVENARIA ESTRUTURAL	FORMA DE ALUMÍNIO	OFF-SITE
< 1.000 unidades/ano	➔	Baixa escala minima local		
Abordagem industrial	➔	Alto potencial de industrialização		
		✓	✗	✓
		✗	✓	✓

OFF-SITE

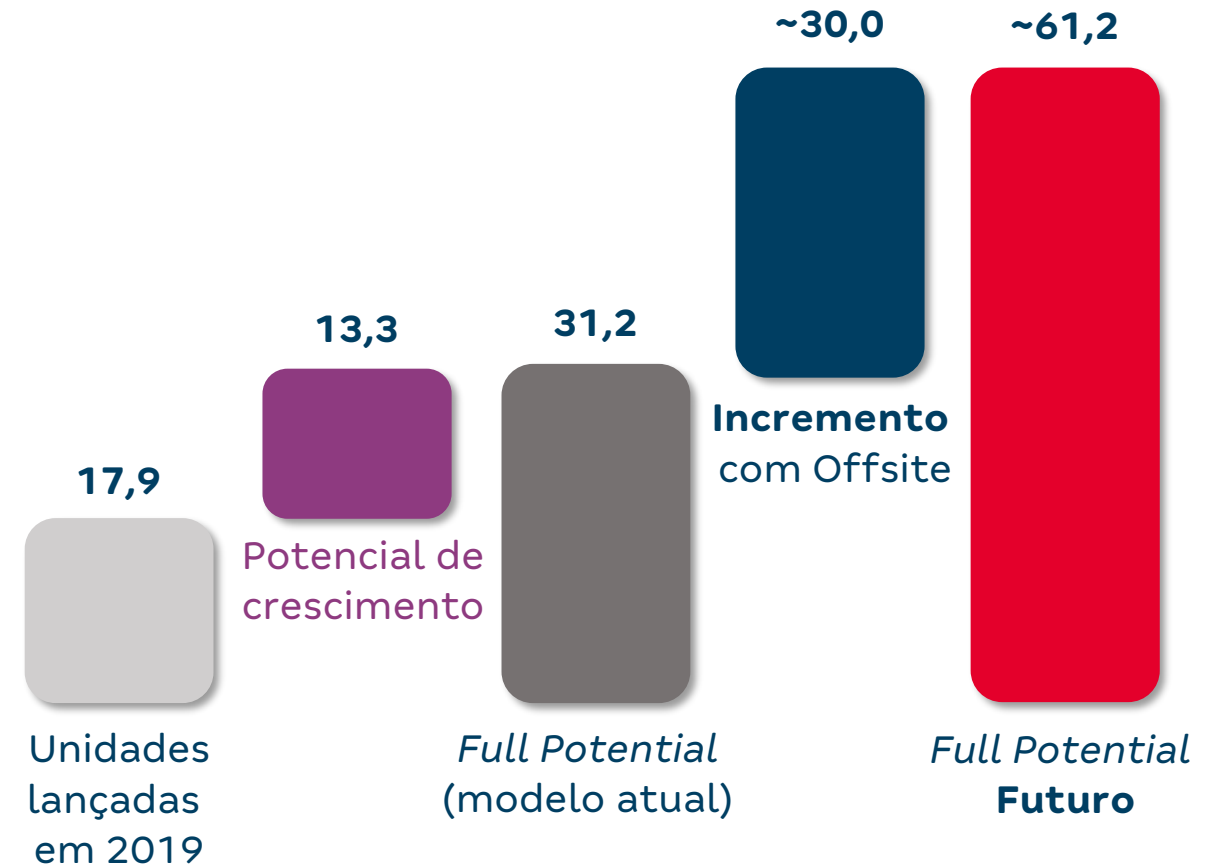
- Ambiente fechado e controlado;
- Maior produtividade, com 3 turnos;
- Maior eficiência, através da automação;
- Maior escala operacional, com oportunidades de otimização;
- Facilidade em traduzir conceitos da Engenharia de Produção para a Engenharia Civil



Demanda potencial com formas + offsite



Modelo Atual + Offsite → Full Potential Futuro (milhares de unidades)





Diretores 100% dedicados ao projeto



Consultor com foco em produtividade e *Lean*



Paulo Lima

- Doutor em Engenharia Industrial pela Unicamp
- Pesquisador Visitante no MIT com foco em *Lean*
- Sócio-fundador da Taktica desde 2001
- Consultor *Lean* para Volvo, Alstom, Tenda

Equipe enxuta e composta por talentos internos e profissionais de mercado





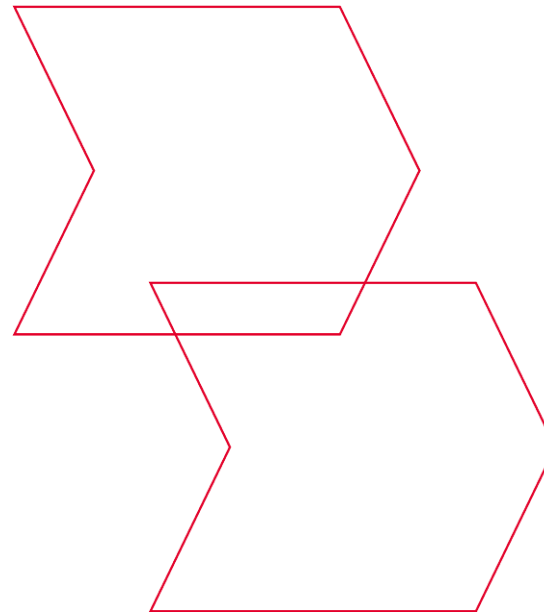
**Galpão montado para
condução de testes**



**Protótipos sendo
desenvolvidos
em alta velocidade**



**Terrenos adequados aos
testes em escala-piloto**

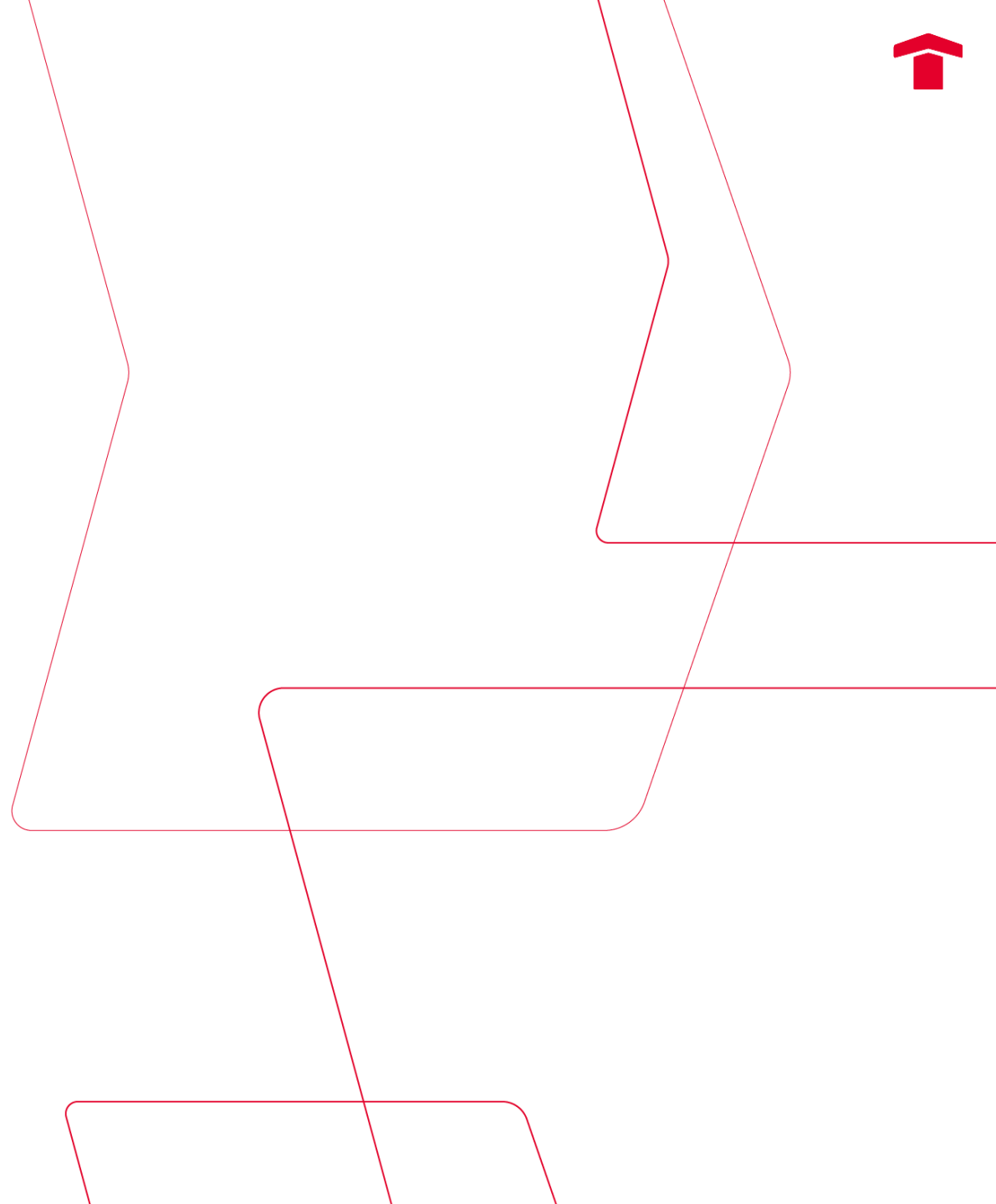


*Testes de tecnologia,
produto, logística,
montagem e mercado
**conduzidos em
start-up mode***



Q&A

Webcast de
Resultados 2T20





Participants (2)

- yanoverfieldshaw (Me) [mute] [video]
- Room G-207 (Host) [mute] [video]

Raise Hand [yes] [no] [go slower] [go faster] [more]

Unmute Me

