TCP Partners
BTG Global Advisory

Mercado automotivo brasileiro

Impactos do Covid-19

Material especializado

Divulgação autorizada

2020

Conteúdo

Objetivo da análise..... 03

Considerações metodológicas..... 05

Impactos nas vendas e liquidez dos subsetores automotivos..... 07

Projeções econômicas..... 10

Projeções de vendas de autoveículos..... 14

Análise do mercado de reposição..... 18

Comparativo dos segmentos automotivos..... 22

Equipe de análises econômicas da TCP Partners..... 31

Sobre a TCP..... 33

Objetivo do relatório de análise

TCP Partners
BTG Global Advisory

Importante!

"O objetivo da análise é compreender o comportamento do setor automotivo considerando os impactos do Covid-19."

Nossa tese de investimentos!

"Com a retração da renda, queda de 6,8% do PIB e desemprego projetado de 18,6% para 2020, as vendas de veículos novos perdem sua potência o que favorece o mercado de reposição devido a necessidade de manutenção da frota circulante."

O setor automotivo

TCP Partners
BTG Global Advisory

Dados do Setor:

- Em 2019, foram vendidos 89,8 milhões de veículos leves (GlobalData);
  - Brasil respondeu por 3,0% ou 2,7 milhões (Anfavea).
- Também em 2019 o Brasil comercializou 101,3 mil caminhões e 20,9 mil ônibus (Anfavea);
- A frota circulante de veículos atingiu 45,5 milhões unidades (Anfavea), com idade média em torno de 10 anos;
- A cadeia automotiva (Autopeças, Montadoras, Reposição etc) agregou para o PIB de 2019 cerca de R$220 bilhões (IBGE).

TCP Partners
BTG Global Advisory

Considerações metodológicas

Considerações sobre a metodologia de análise

TCP Partners
BTG Global Advisory

Por que é importante detalhar a metodologia?

- A equipe de economia da **TCP Partners** entende que os efeitos e medidas para conter a disseminação do Covid-19 causaram uma *"quebra das séries de dados"* conhecidos para elaborar projeções. Em economia esse tipo de evento estatístico chama se *"Crítica de Lucas"*, do economista Robert Lucas[1].
    - *Exemplo da Crítica de Lucas: mesmo com taxa de juros no menor patamar da história e volume de crédito elevado, as famílias não estão fazendo aquisições de veículos, o que levou a uma queda nas vendas de 76%[2] em abril/2020. Em condições normais, esse dois (taxa de juros e volume de crédito) componentes são determinantes para as vendas de automóveis.*

- Foi utilizada a série de dados de fevereiro a abril de 2020 das seguintes fontes:
    - Instituições públicas (Banco Central, IBGE etc);
    - Empresas de capital aberto listadas em Bolsa;
    - Associações e instituições (Anfavea,Sindipeças, FGV etc);
    - Serasa, Bloomberg.

Notas:
(1) Lucas, Robert (1976), "The Phillips Curve and Labor Markets", American Elsevier, vol. 1, pag. 19–46, New York, isbn 0-444-11007-0;
(2) Dados da Fenabrave.

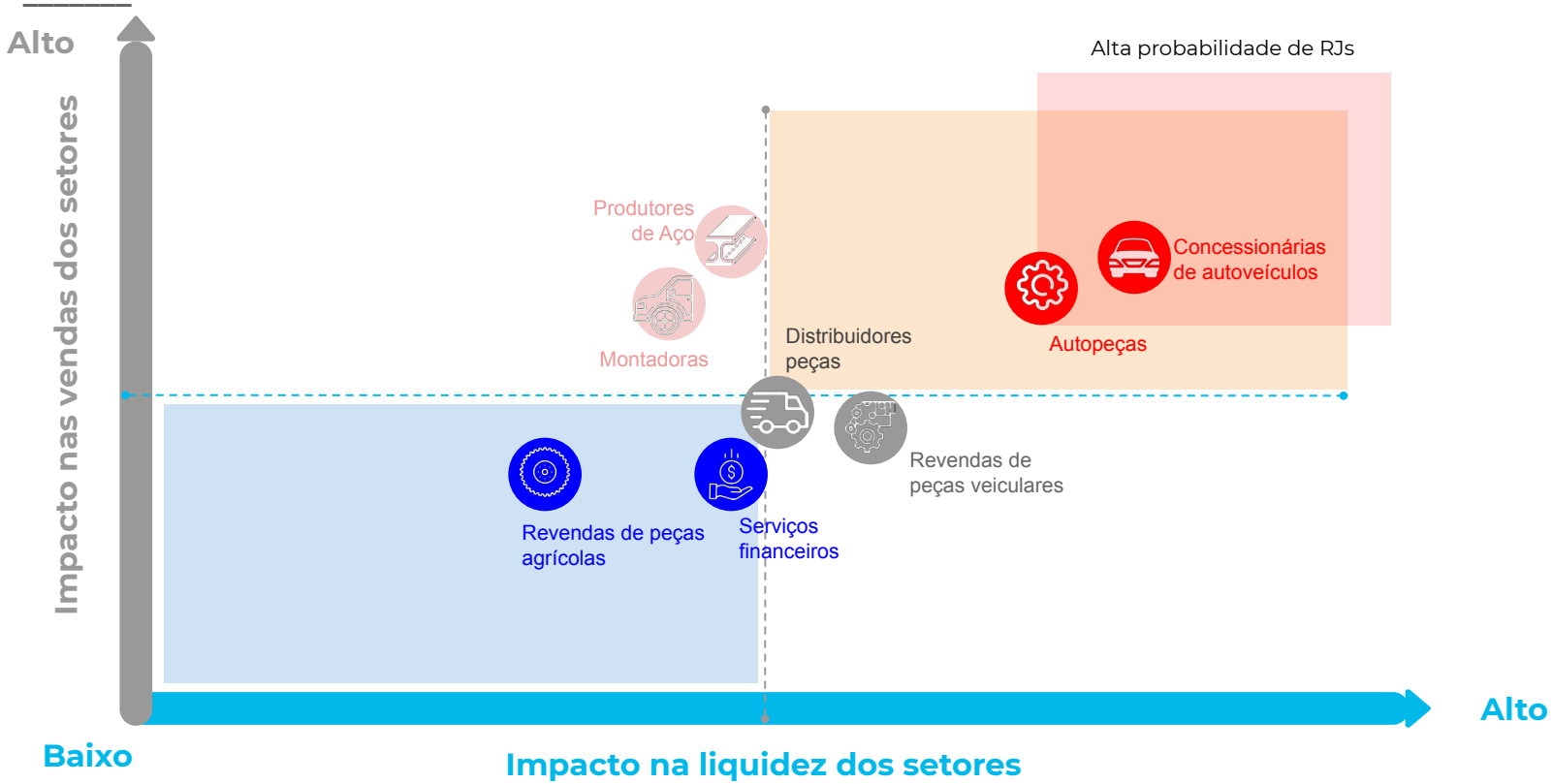
TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise de sensibilidade dos impactos nas vendas e na liquidez da cadeia automotiva

Matriz de vendas e liquidez dos subsetores automotivos

TCP Partners
BTG Global Advisory

Matriz que mede os impactos nas vendas e na liquidez (anual)



Elaboração da TCP Partners. Nota: liquidez é a disponibilidade imediata de caixa para manter a operação e cumprir com as obrigações.

Highlights da cadeia automotiva

TCP Partners
BTG Global Advisory

1. **Montadoras:** espera-se que as vendas de autoveículos tenham redução da ordem de ~47%, atingindo 1,48 milhão. Sem sinais de retomada do mercado argentino, maior importador do Brasil, as vendas externas deverão atingir um dos menores embarques registrados desde a formação do Mercosul;

2. **Autopeças**: as fabricantes de autopeças possuem forte correlação (>80%) com a atividade das montadoras, porém, espera-se queda na produção em intensidade semelhante. Mesmo que exista percepção de retomada das vendas dos mercados de reposição e máquinas agrícolas, serão insuficientes para suportar a queda das exportações e vendas das OEMs. Observamos rearranjo da cadeia para atender produções locais;

3. **Distribuidores**: prevemos que os distribuidores terão queda de ~25% nas vendas em 2020, sendo que haverá maior seletividade na análise de crédito da sua rede varejista e, por outro lado, as instituições financeiras deverão retomar as linhas gradualmente;

4. **Revenda de peças veiculares**: observamos que os varejistas de veículos leves e pesados deverão ter uma retomada das vendas após o terceiro trimestre de 2020. O time de economia da TCP Partners avalia que o segmento pode se beneficiar da propensão de manutenção do veículo *vis a vis* aquisição de autoveículos novos, devido às consequências da redução da atividade econômica;

5. **Revenda de peças agrícolas**: os atacadistas e varejistas de peças agrícolas deverão ter uma ano de crescimento das vendas devido a aversão de compra de máquinas novas (tratores, colheitadeiras e pulverizadores motorizados) pelos produtores que deverão preservar caixa. A equipe de economia da TCP espera que os produtores irão decidir pela manutenção da frota atual, o que favorece as vendas de peças de reposição;

6. **Concessionárias de veículos**: com o objetivo de preservar renda (no caso das famílias) e caixa (no das empresas), as concessionárias terão redução das vendas de ~47% para veículos leves e de ~51% para caminhões.

Fonte: Anfavea, Sindipeças, Fenabrave, Andap. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

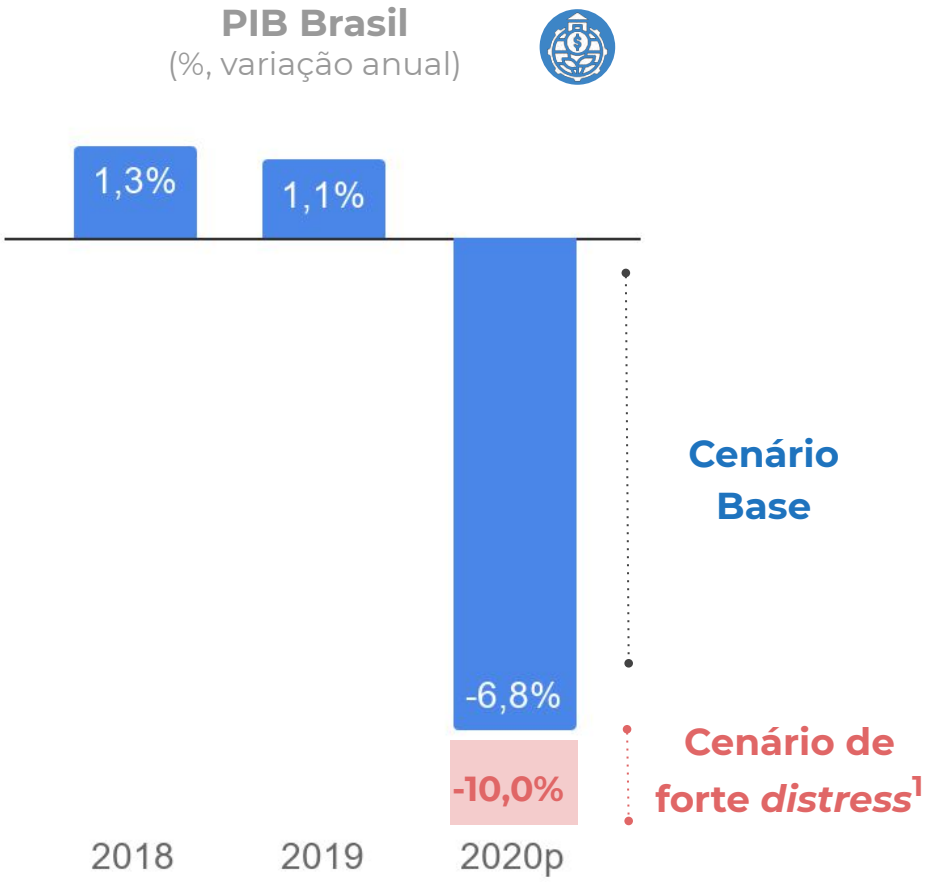
Projeções Econômicas

Queda histórica do PIB

TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise:

O **Covid-19** está impactando quase todas as atividades econômicas e fará o **Brasil** ter a **maior queda do PIB** de sua história. No cenário **base** o PIB terá **queda de 6,8%**. Já no cenário de **forte *distress*,** *a queda será de* **-10%**, devido ao **agravamento** das atividades **industriais e do comércio.**



Fonte: IBGE. Previsão da TCP Partners.
(1) Considera agravamento do PIB Industrial e do PIB Serviço e Comércio;
p=projeção da TCP Partners

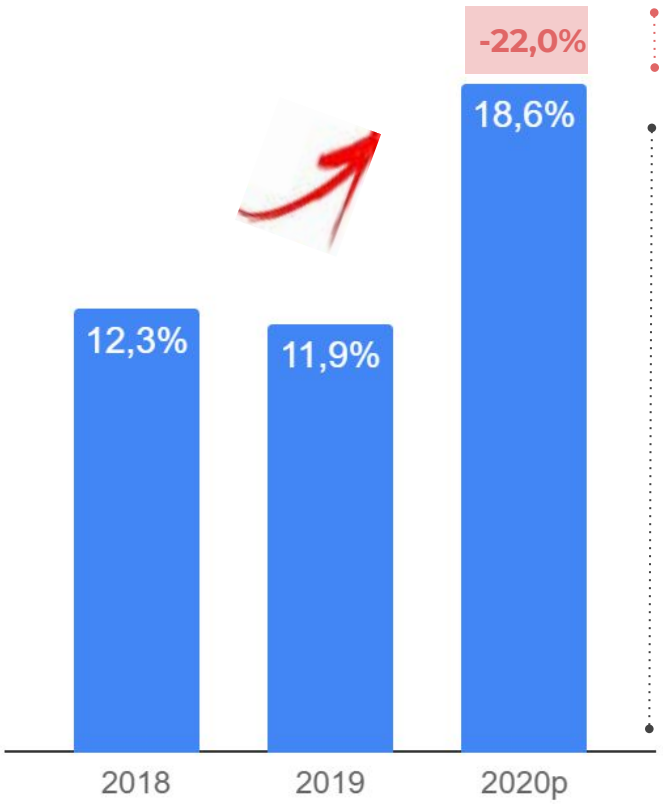
Número de desempregados atinge número recorde

TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise:

Em fev/20 antes do **Covid-19** o **Brasil** tinha **12,3 milhões de desempregados**, e vinha de uma curva decrescente. Com os impactos do Covid-19 e as ações necessárias (como isolamento), **prevemos taxa de desemprego de 18,6%**, podendo atingir 22,0% no cenário de *distress*. O cenário base sugere que o Brasil poderá ter **19 milhões de desempregados em 2020.**

Taxa de Desemprego
(%, variação anual)



Cenário de forte *distress*[1]

Cenário Base

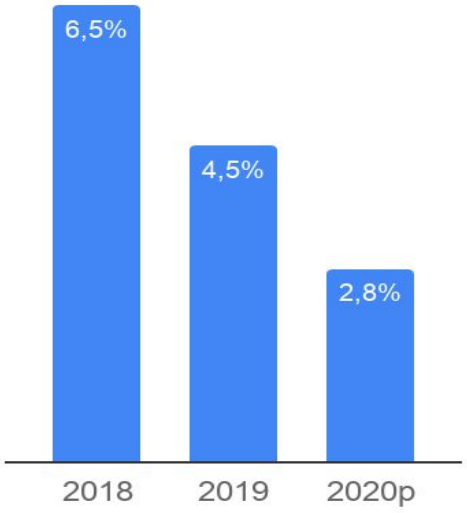
Previsão de ~19,0 milhões de desempregados

Fonte: IBGE. Previsão da TCP Partners.
(1) Considera agravamento do PIB Industrial e do PIB Serviço e Comércio;
p=projeção da TCP Partners

Mercado de juros tende a cair devido a demanda fraca

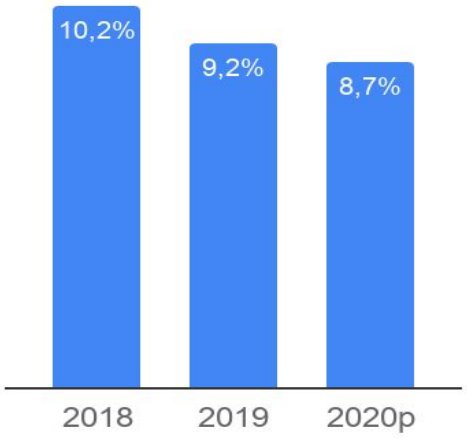
TCP Partners
BTG Global Advisory

Taxa Selic
(%,a.a.)



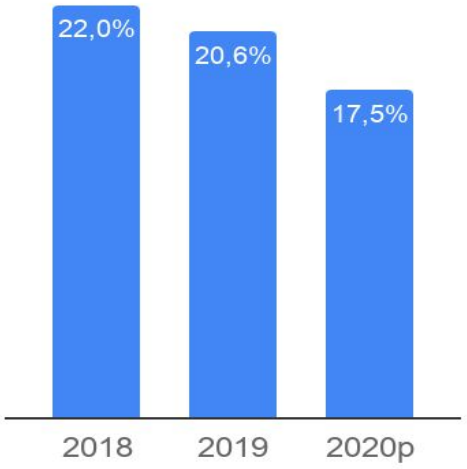
O Banco Central vem utilizando a taxa Selic como instrumento monetário para estimular o mercado de crédito.

Taxa Média BNDES
(%, a.a.)



As ações para a retomada da economia levará o BNDES a reduzir a taxa média das suas linhas.

Taxa Juros Aquisição Veículos PF
(%, a.a.)



Com a queda da renda e do emprego, os bancos deverão praticar taxas de juros menores para incentivar aquisição de veículos.

Fonte: BNDES, Banco Central do Brasil. Elaboração da TCP Partners.
p=projeção da TCP Partners

TCP Partners
BTG Global Advisory

Projeções de vendas de autoveículos

Nossa leitura da seção

TCP Partners
BTG Global Advisory

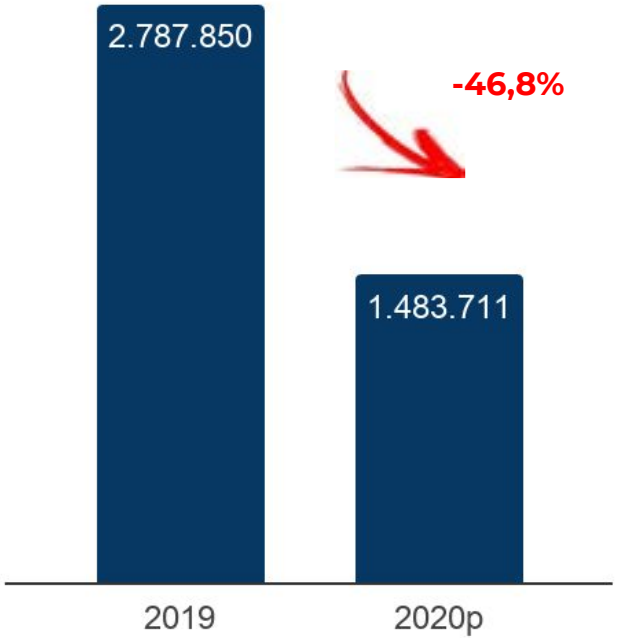
Componentes da demanda fragilizadas

- As vendas de veículos leves dependem do crédito bancário, do emprego e da renda. No curto prazo esses fatores apresentam comportamentos limitados;
- No caso das vendas de caminhões, observa-se que o PIB operando -6,8%, a atual frota de caminhões atende a demanda por cargas das atividades da economia, ou seja, não é necessário aquisição de caminhões novos;
- As vendas de ônibus que deveriam ser impulsionadas pelas eleições municipais de 2020 foram impactadas pela alocação do orçamento para gastos com saúde alinhado com a queda da receita dos impostos.

Recuperação interrompida das vendas

TCP Partners
BTG Global Advisory

Vendas de Autoveículos[1]
(Unidades)

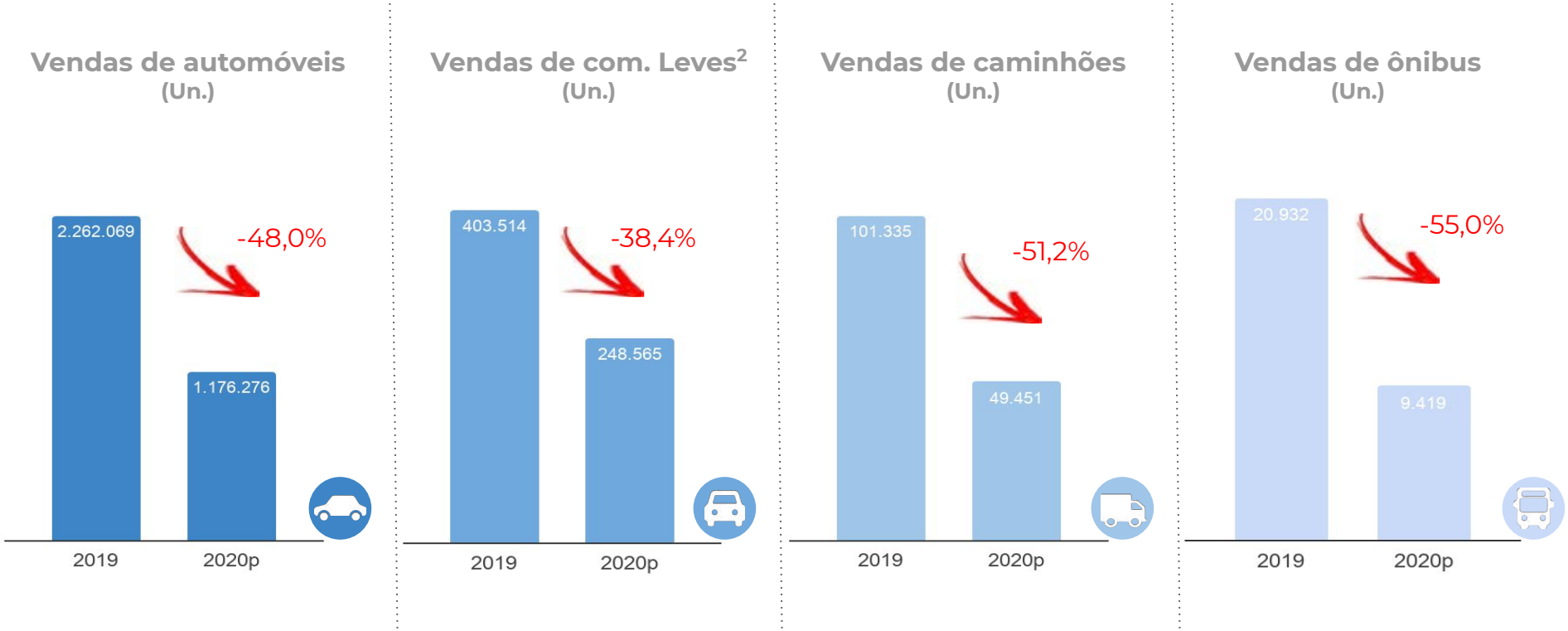


O **setor automotivo** estava numa trajetória consistente de recuperação, em **2019 foram vendidas ~2,8 milhões** de unidades. Com os impactos econômicos e sociais do Covid-19 a **TCP Partners** projeta queda de **46,8% em 2020**, sendo comercializadas **~1,5 milhão de unidades**.

Fonte: Anfavea. Elaboração da TCP Partners.
(1) Inclui automóveis, comerciais leves, caminhões e ônibus;
p=projeção da TCP Partners.

Todos os segmentos sofrem quedas nas vendas[1] domésticas

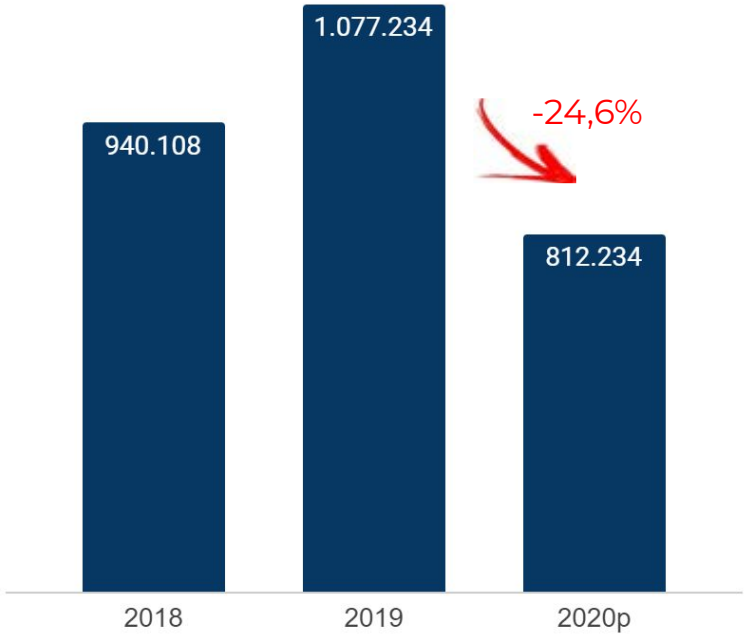
TCP Partners
BTG Global Advisory



Fonte: Anfavea. Elaboração da TCP Partners.
(1) Nacionais e importados
(2) Classe de todos os veículos que possuem peso bruto total, de até 3,5 toneladas. Exemplos: SUVs, Furgões, etc, modelos: Fiat Toro, Hillux, Honda HRV;
p=projeção da TCP Partners.

Vendas de motocicletas

Vendas de motocicletas no varejo
(Un. emplacamentos)



As **vendas de motocicletas** estavam numa trajetória de crescimento, em **2019 foram vendidas ~1,08 milhão** de unidades **alta de 14,6%** em relação ao ano de 2018. Com os **impactos negativos** do Covid-19 no **emprego e na renda**, fundamentais para aquisição de motocicletas, a **TCP Partners** projeta **812,2 mil unidades vendidas em 2020**, **queda de 24,6%**.

Fonte: Abraciclo. Elaboração da TCP Partners.
p=projeção da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise do mercado de reposição

Nossa leitura da seção

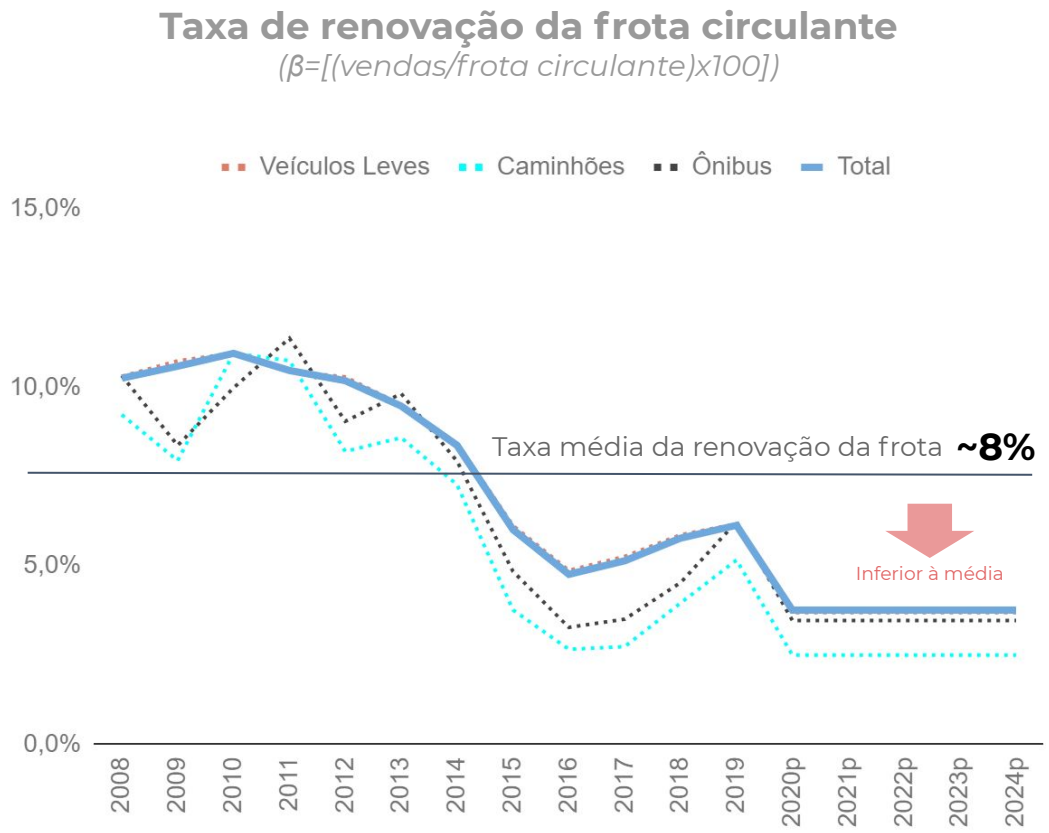
TCP Partners
BTG Global Advisory

Mercado de reposição de peças terá recuperação em V

- Com a queda das vendas de veículos novos a taxa de renovação da frota ficará abaixo da taxa média dos últimos 10 anos;
- Com a velocidade da renovação da frota reduzida, espera se que as vendas de peças de reposição tenham impulso a partir do terceiro trimestre de 2020;
- Utilizamos como base comparativa amostral as vendas de peças no varejo do estado de São Paulo que deverá cair 28,1% em 2020, mas crescerá 25,5% em 2021.

Queda da renovação da frota é oportunidade para a reposição

TCP Partners
BTG Global Advisory



Com a forte redução das **vendas de autoveículos novos (-46,8%)** em 2020, cuja tendência deverá prevalecer em 2021, a **renovação da frota vai se desacelerar** nos próximos anos ficando abaixo da **taxa média de renovação** de **~8% dos últimos dez anos**. A **menor taxa de renovação** pode ser **positiva** para as empresas que são especializadas na **reposição para os próximos 4 anos**.

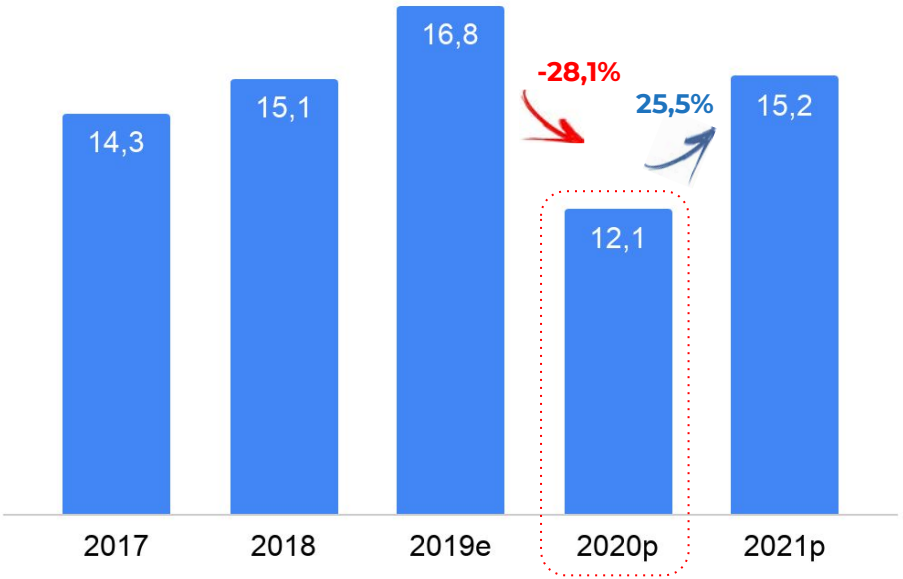
Fonte: Anfavea. Elaboração da TCP Partners.

Faturamento do setor varejista de peças e acessórios de SP

O **faturamento dos varejistas de autopeças e acessórios do estado de SP**, elaborado pela Fecomércio SP, com dados da SEFAZ SP, fechou 2019 com **~R$17 bilhões,** crescimento de 11,2%. Para **2020**, a **previsão da TCP Partners** é de **queda de 28,1%**, devido aos impactos do Covid-19. Esta pesquisa é importante para compreender a **tendência do varejo de autopeças**, pois **São Paulo detém ~30% da frota circulante** de veículos do Brasil (Sindipeças).

Faturamento real de varejo de peças e acessórios[1] do Estado de SP

(Bilhões de R$)



Fonte: Fecomércio SP, Sefaz SP, Sindipeças, BACEN. Elaboração da TCP Partners.
e=estimado; p=projeção da TCP Partners.

Como é obtida a pesquisa? *A Pesquisa Conjuntural do Comércio Varejista do Estado de São Paulo (PCCV) tem a cobertura de 100% dos setores varejistas, considerando todas as informações das empresas enquadradas no código CNAE 2.0 relativo ao setor do comércio varejista. A utilização dos dados da Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo (SEFAZ) é subdividido em 16 regiões, que cobrem todos os 648 municípios paulistas, e tem uma abrangência em média de 83% de todo faturamento do varejo, o que dá à nova PCCV um grau de precisão e de confiabilidade muito superior a de qualquer outra pesquisa similar. Link da pesquisa:*
https://www.fecomercio.com.br/pesquisas/indice/pccv

TCP Partners
BTG Global Advisory

Comparativos dos múltiplos de EBITDA do setor

Nossa leitura da seção

TCP Partners
BTG Global Advisory

Revendedores de peças com melhores margens e múltiplos (EBITDA)

- Usando como base amostral 12 fabricantes de peças e 4 revendedores listados nas Bolsas do Brasil e USA, identificou-se diferença média entre as margens EBITDAs de 2,34 pp.

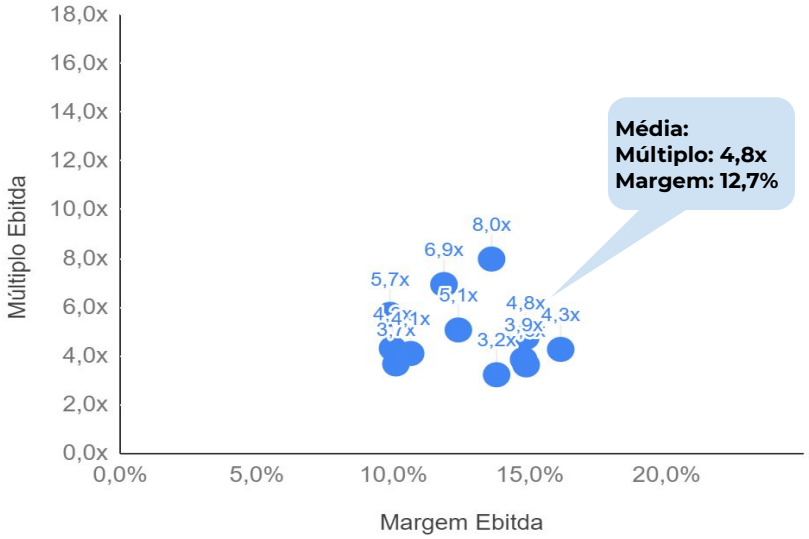
- A média dos múltiplos EBITDAs, negociados em 07/05, das amostras foi de 4,8x para os fabricantes de peças e 12,8x para os revendedores de peças.

Comparativo entre fabricantes e revendedores de autopeças

De acordo, com as **empresas listadas em bolsas** dos **EUA e Brasil**, as **revendedores** apresentam **maiores múltiplos e margens** em relação às empresas **fabricantes de autopeças**, refletindo expectativa de **retomada das vendas** devido a necessidade de **reparação da frota.**

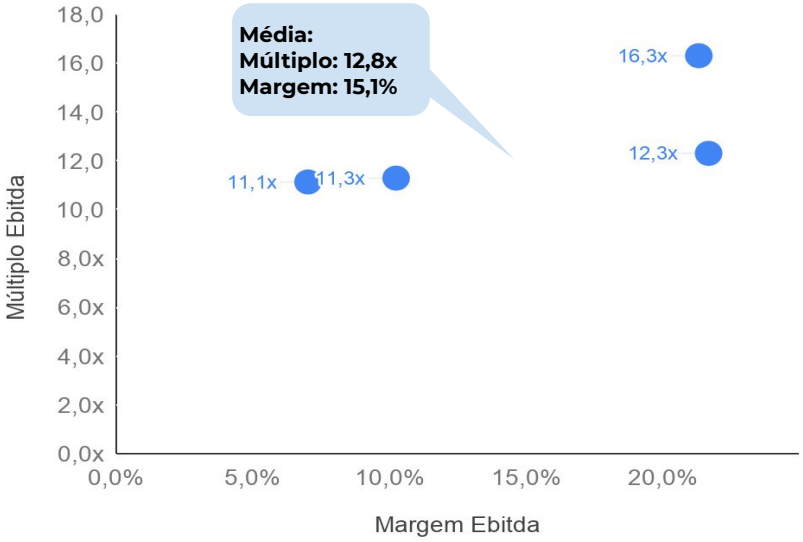
Fabricantes de Autopeças[1]

Margem (%) *vs* Múltiplo (x) - EBITDA



Revendedores de Autopeças[2]

Margem (%) *vs* Múltiplo (x) - EBITDA



Fonte: YFinance. Elaboração da TCP Partners.
(1) Empresas listadas nas bolsas norte-americanas e brasileira;
(2) Empresas listadas nas bolsas norte-americanas.

USA - ações selecionadas de revendedores de peças

TCP Partners
BTG Global Advisory

AutoZone

AZO:US / NYSE
Margem Ebitda: 21,69%
Múltiplo Ebitda: 12,31x

O'Reilly Automotive

ORLY:US / NASDAQ
Margem Ebitda: 21,33%
Múltiplo Ebitda: 16,31x

Fonte: Bloomberg

USA - ações selecionadas de revendedores de peças

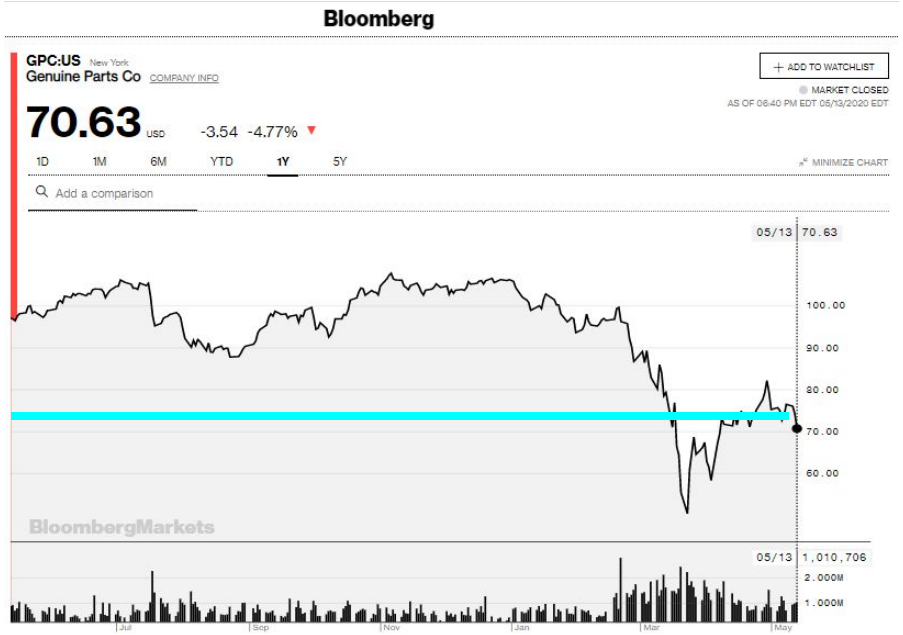
TCP Partners
BTG Global Advisory

Advance Auto Parts

AAP:US / NYSE
Margem Ebitda: 10,25%
Múltiplo Ebitda: 11,29x

Genuine Parts Company

GPC:US / NYSE
Margem Ebitda: 7,02%
Múltiplo Ebitda: 11,14x



Fonte: Bloomberg

USA - ações selecionadas de fabricantes de autopeças

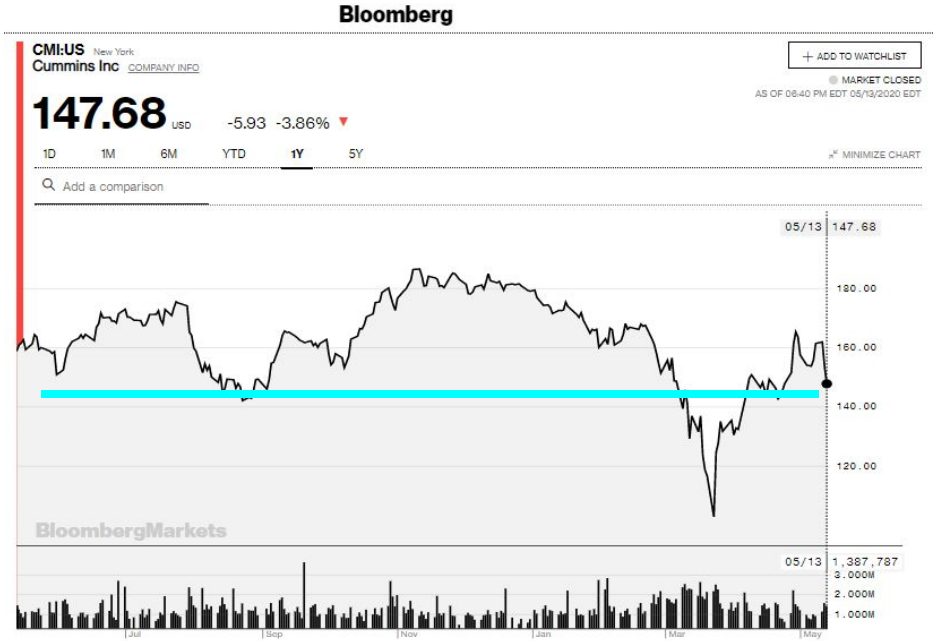
TCP Partners
BTG Global Advisory

Dana

DAN:US / NYSE
Margem Ebitda: 10,25%
Múltiplo Ebitda: 4,10x

Cummins

CMI:US / NYSE
Margem Ebitda: 13,60%
Múltiplo Ebitda: 7,97x



Fonte: Bloomberg

Brasil - ações selecionadas de fabricantes de autopeças

TCP Partners
BTG Global Advisory

Mahle-Metal Leve

LEVE3:BZ / B3
Margem Ebitda: 14,85%
Múltiplo Ebitda: 4,76x

Iochpe Maxion

MYPK3:BZ / B3
Margem Ebitda: 9,97%
Múltiplo Ebitda: 4,31x

Fonte: Bloomberg

Revendedores listados em bolsa de valores

TCP Partners
BTG Global Advisory

Múltiplos de mercado: distribuidores de peças

Moeda	Ticker	Companhia	Valor da Empresa (bilhões)	Faturamento (bilhões)	Lucro ou Perda Operacional (bilhões)	EBITDA (bilhões)	Caixa (bilhões)	Dívida total (bilhões)	Margem EBITDA	Margem Operacional	# de Ações Emitidas (milhões)	Preço da Ação (Data: 07/05/20)	EV-to-EBITDA	EV-to-Revenue
USD	ORLY	O'Reilly Automotive, Inc.	R$35,56	R$10,22	R$1,90	R$2,18	R$0,29	R$6,45	21,33%	18,59%	74,20	R$396,21	16,31x	3,48x
USD	AZO	AutoZone, Inc.	R$32,25	R$12,08	R$2,24	R$2,62	R$0,20	R$8,38	21,69%	18,51%	23,35	R$1.031,00	12,31x	2,67x
USD	AAP	Advance Auto Parts, Inc.	R$11,24	R$9,71	R$0,68	R$1,00	R$0,42	R$3,24	10,25%	6,97%	69,26	R$121,55	11,29x	1,16x
USD	GPC	Genuine Parts Company	R$15,04	R$19,22	R$1,10	R$1,35	R$0,35	R$4,44	7,02%	5,71%	145,38	R$75,32	11,14x	0,78x
									Máximo				**16,31x**	**3,48x**
									Mediana				**11,80x**	**1,91x**
									Média				**12,76x**	**2,02x**
									Mínimo				**11,14x**	**0,78x**

De acordo, com as **4 revendedoras de peças** listadas em bolsas dos EUA a **mediana da margem EBITDA** foi de **15,79%** e do **múltiplo EBITDA de 11,8x**.

Fonte: YFinance. Elaboração da TCP Partners.

Fabricantes de autopeças listados em bolsa de valores

TCP Partners
BTG Global Advisory

Múltiplos de mercado: autopeças

Moeda	Ticker	Companhia	Valor da Empresa (bilhões)	Faturamento (bilhões)	Lucro ou Perda Operacional (bilhões)	EBITDA (bilhões)	Caixa (bilhões)	Dívida total (bilhões)	Margem EBITDA	Margem Operacional	# de Ações Emitidas (milhões)	Preço da Ação (Data: 07/05/20)	EV-to-EBITDA	EV-to-Revenue
BRL	LEVE3.SA	Mahle Metal Leve	R$1,79	R$2,53	R$0,30	R$0,38	R$0,17	R$0,42	14,85%	12,01%	12,00	R$128,31	4,76x	0,71x
BRL	SHUL4.SA	Schulz S.A.	R$0,67	R$1,06	R$0,10	R$0,13	R$0,32	R$0,54	12,38%	9,09%	50,92	R$8,77	5,07x	0,63x
BRL	TUPY3.SA	Tupy S.A.	R$2,79	R$5,16	R$0,38	R$0,77	R$0,84	R$1,53	14,86%	7,34%	144,04	R$14,57	3,64x	0,54x
BRL	MYPK3.SA	Iochpe-Maxion	R$4,31	R$10,02	R$0,71	R$1,00	R$0,65	R$3,14	9,97%	7,05%	152,37	R$11,92	4,31x	0,43x
BRL	FRAS3.SA	Fras-le S.A.	R$1,13	R$1,37	R$0,11	R$0,16	R$0,21	R$0,49	11,85%	7,79%	214,57	R$3,94	6,93x	0,82x
USD	MGA	Magna International	$14,63	$39,43	$2,37	$3,98	$1,28	$4,99	10,09%	6,00%	298,92	$36,54	3,68x	0,37x
USD	DAN	Dana Inc	$3,66	$8,38	$0,56	$0,89	$0,65	$2,86	10,63%	6,71%	144,48	$10,02	4,10x	0,44x
USD	MTOR	Meritor, Inc.	$2,24	$3,97	$0,27	$0,39	$0,51	$1,42	9,87%	6,68%	72,26	$18,35	5,71x	0,56x
USD	CMI	Cummins Inc.	$24,48	$22,58	$2,32	$3,07	$2,03	$3,84	13,60%	10,27%	147,53	$153,68	7,97x	1,08x
USD	BWA	BorgWarner Inc.	$7,01	$10,17	$1,23	$1,64	$0,83	$2,04	16,13%	12,09%	206,70	$28,05	4,27x	0,69x
									Máximo				**7,97x**	**1,08x**
									Mediana				**4,29x**	**0,57x**
									Média				**4,80x**	**0,61x**
									Mínimo				**3,23x**	**0,37x**

No caso dos fabricantes, a **mediana da margem EBITDA** foi de **12,99%** e do **múltiplo EBITDA de 4,29x**.

Fonte: YFinance. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Equipe de análises econômicas da TCP Partners

Nossa equipe de economia

TCP Partners
BTG Global Advisory

Ricardo Jacomassi

- Sócio da TCP - Economista-Chefe, Responsável pela área de M&A e Estratégia de Mercado;
- Especialista dos 13 setores mais importantes da economia brasileira;
- Experiências em importantes empresas do setor financeira e industrial;
- Experiência no desenvolvimento de análises econômicas, operações de M&A, turnaround, governança corporativa, empresas familiares e assessoramento de conselho de administração;
- Graduado em Economia pela PUC/SP e Engenharia de Produção pela Univest (incompleto).
- Especialização em Econometria/FIPE, Macroeconomia/Cepal/ONU, Valuation/Saint Paul, Turnaround/FGV e Liderança para Jovens Talentos/FGV

Nathielle Trevisol

- Associada TCP
- Analista de Fusões e Aquisições;
- Pesquisas e análises econômicas;
- Estratégia de mercado;
- Atuou nas áreas administrativa/financeira e controladoria com foco em planejamento financeiro.
- Experiência em relações públicas e estratégia de mercado para o departamento comercial.
- Graduação em Ciências Econômicas pela PUC/SP

Francielly Pires

- Associada TCP
- Assessora as áreas comerciais, análises de empresas e pesquisas setoriais;
- Atuou como responsável administrativa e financeira nas áreas de contabilidade, gestão financeira e controladoria.
- Graduação em Administração de Empresas pela Anhembi Morumbi/SP

TCP Partners
BTG Global Advisory

Sobre a TCP

Quem somos

A **TCP** foi **fundada em 2008**, com sede em **São Paulo**, e presente em **18 estados**, é **especializada** em **assessoria e serviços** empresariais.

Soluções implementadas pela TCP

Reestruturação operacional

Reestruturação financeira e de dívidas

M&A / fusões & aquisições

Soluções empresariais de TI & automação

História e estrutura corporativa

TCP Partners
BTG Global Advisory

2008 — Fundação
Início de uma trajetória de sucesso.

2014 — Completa plataforma de assessoria
- Reestruturação operacional / Turnaround
- Reestruturação financeira
- M&A / fusões & aquisições
- Soluções empresariais de TI & automação

2016 — Presença global
ao se tornar sócia das redes internacionais **GSS** e **BTGGA**.

2017 — Cobertura nacional
ao concluir a estrutura comercial das regiões NE, NO, SE, CO e SU.

2019 — A TCP
se torna a mais completa boutique de investimentos do Brasil.

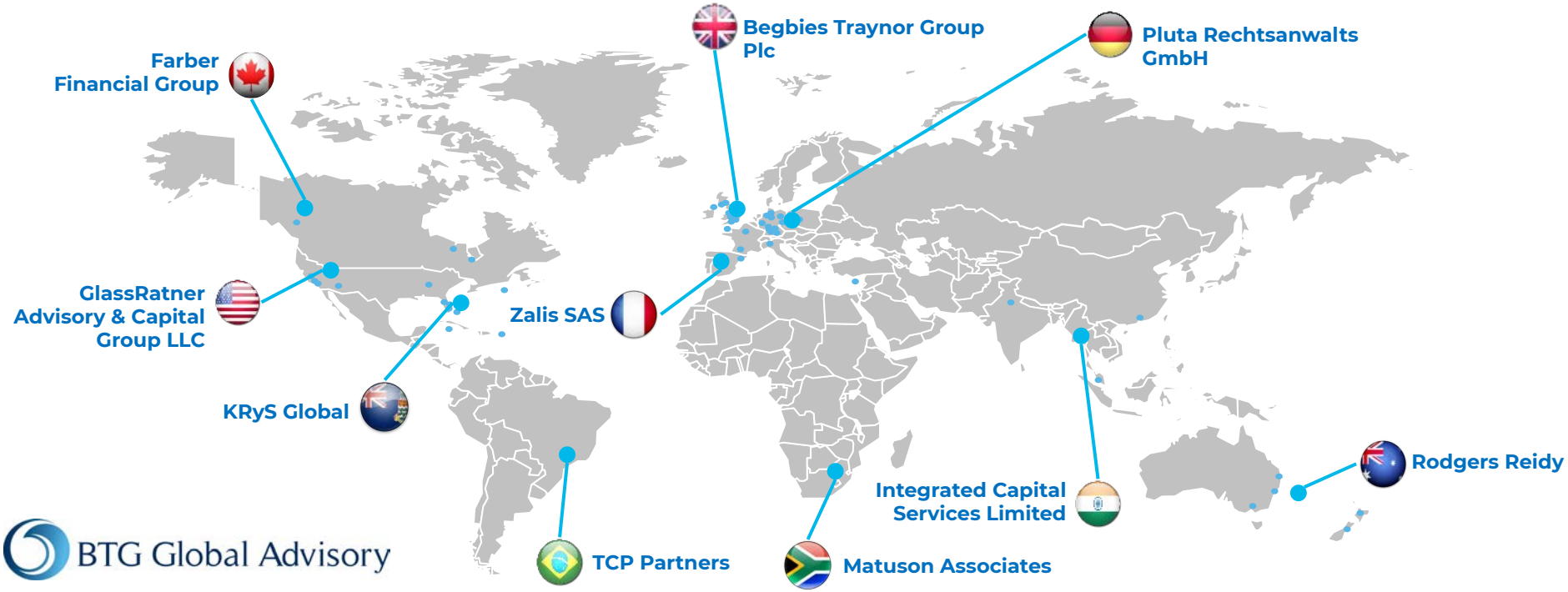
Equipe Comercial Nacional de 15 pessoas

A sede fica em São Paulo, sendo estratégica por estar ao lado dos principais bancos e fundos

São mais de 35 colaboradores que integram a equipe TCP

Atuação global em assessoria financeira - BTGGA

TCP Partners
BTG Global Advisory



BTG Global Advisory

182 escritórios no mundo
156 sócios
1.537 colaboradores
~R$ 200 milhões (2018)

A **TCP** possui acesso às mais **avançadas ferramentas de gestão** através de sua **associação** com a **BTG Global Advisory** - uma das **maiores alianças internacionais** do segmento.

Nossa experiência nacional

TCP Partners
BTG Global Advisory

Compra de 100% do Equity da Suatrans

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Ambipar na transação

Junho 2018

Compra de 100% do Equity da Ecosorb

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Suatrans na transação

Junho 2016

Captação de dívida estruturada

Atuou como assessor financeiro exclusivo na captação

Fevereiro 2016

Venda de 100% da companhia para os Diretores em um processo de MBO

Atuou como assessor financeiro exclusivo da NFP no processo de venda

Fevereiro 2016

Valuation e Assessoria em M&A

Preparo do valuation da companhia para análise de decisões estratégicas

Valuation

Preparo do valuation da companhia para análise de decisões estratégicas

Valuation

Preparo do valuation da companhia para busca de investidores

Venda de 100% do capital da Battistella Distribuidora para

Atuou como assessor financeiro exclusivo da Battistella na Transação

Nossa experiência internacional

TCP Partners
BTG Global Advisory

ILLUMINUS GROUP

Comprador

STEREMAT

Assessorado pela GSS

HEINEKEN
SAINT-GOBAIN

Comprador

HEYE-GLAS

Assessorado pela GSS

TEREX CORPORATION

Comprador

KAELBLE

Assessorado pela GSS

BAXI

Comprador

SENERTEC

Assessorado pela GSS

weyland

Comprador

Carl Steiner
HANDWERKS- UND INDUSTRIEBEDARF GMBH & CO KG

Assessorado pela GSS

JP GROUP

Comprador

QH

Assessorado pela GSS

Keppel Seghers

Comprador

AE&E INOVA

Assessorado pela GSS

HEXAGON

Comprador

GTA
GTA GEOINFORMATIK GmbH

Assessorado pela GSS

Segmentos que atuamos

TCP Partners
BTG Global Advisory

Soluções para clientes de **todos** os **segmentos** de **negócios.**

Transporte

Indústria de Plástico

Agronegócio

Indústria de Transformação

Indústria Frigorífica

Automotivo

Varejo

Serviços

Saúde

Construção Civil

TCP Partners
BTG Global Advisory

Obrigado

Rua Casa do Ator, 1117 – Cj. 133

São Paulo, SP, 04546-004, Brasil

+55 11 3062-8634 / +55 11 3045-1359

contato@tcp-partners.com