TCP Partners
BTG Global Advisory

Setor de transportes terrestres precisa melhorar a rentabilidade das operações

Estudo do setor de transportes terrestres: rodoviário

*Série de análises setoriais da **TCP Partners***

Divulgação autorizada

Ano: 2022

Acesse o site www.tcp-partners.com

tcp-partners.com

Série *Análises Setoriais* da TCP Partners

A **TCP Partners** é uma das principais empresas de M&A e Turnaround do mercado brasileiro, com escritório em São Paulo e abrangência nacional e internacional através da BTGGA.

A **TCP** possui uma equipe de análise setorial que cobre mais de 60 setores da economia e tem o objetivo de identificar oportunidades, tendências e desafios para os setores analisados e oferecer aos clientes inteligência para as suas decisões.

As informações divulgadas no ***Estudo de transportes terrestres*** e as suas fontes referenciadas estão disponíveis para consulta.

Acesse e cadastre-se no site da **TCP:** www.tcp-partners.com

Sumário

TCP Partners
BTG Global Advisory

Cadeia produtiva do setor de logística 04

Mercado de logística no Brasil 06

Dados econômicos e do PIB do setor 09

Custos do setor de logística 14

Logtechs 18

Tendências e oportunidades do setor 23

Desafios do setor 25

Insight TCP: As crises brasileiras e o fluxo de veículo das rodovias pedagiadas 27

Comparativos financeiros das empresas e transportes listadas na Bolsa (Brasil) 29

Transações de fusões & aquisições do setor de logística 31

Pesquisa CNT sobre o perfil das empresas brasileiras de transporte de cargas 36

Anexos 42

TCP Partners
BTG Global Advisory

Grandes números da cadeia produtiva da logística terrestre

Conheça a cadeia produtiva

Release do estudo

As empresas que atuam no setor de transportes terrestres - cargas e passageiros - foram fundamentais para superar os momentos mais delicados da pandemia do COVID-19, principalmente, para garantir o abastecimento da população e o deslocamento das pessoas para se vacinarem. Observou-se que no primeiro ano da pandemia, o PIB de Transportes teve alta de 8,4%, enquanto que o PIB Total caiu 3,9%.

Em 2020, a receita líquida do setor foi de aproximadamente R$268 bilhões, de acordo com o IBGE, e representou um crescimento de 0,6% em relação ao ano de 2019, mostrando-se resiliente. Com a retomada da economia em 2021, estima-se que a receita líquida foi ~R$307 bilhões, um aumento de 14,5% em relação a 2020. De 2019 a 2023 (previsão) a taxa de crescimento médio anual (CAGR) será de 10,1%, influenciada pelos setores do agronegócio, mineração, construção e e-commerce.

O setor abriga importantes startups de logística (logtechs) justamente por ser uma das principais dores da economia brasileira. Em 2021 os contratos de inovação aberta entre grandes empresas e as logtechs somaram R$135,5 milhões, alta de 24% em relação ao mesmo período em 2020. Algumas das principais logtechs no Brasil: Loggi, daki, frete.com, 99 e ifood.

O estudo procurou identificar as principais tendências e desafios. No caso dos desafios, os principais são: segurança no transporte, infraestrutura das estradas, custos operacionais elevados e falta de planejamento operacional. Em relação às tendências e oportunidades, as principais são: *last mile*, entrega expressa, entregas por drone, inteligência artificial, sustentabilidade e automatização dos processos logísticos.

Por ser uma área que possui relação direta com a dinâmica econômica, observou-se muitas transações de fusões & aquisições desde 2019 e ao mesmo tempo um aumento de companhias que recorreram à recuperação judicial. O presente estudo tem o objetivo de ser uma fonte para a alta gestão e reestruturação.

Setor de transportes terrestres rodoviários em números

TCP Partners
BTG Global Advisory

Números revelam a importância do setor de transportes rodoviários para a economia brasileira.

RECEITA LÍQUIDA DO SETOR
aproximadamente
267BI
(em 2020)

EMPRESAS DO SETOR
aproximadamente
133,7 MIL
(em 2020)

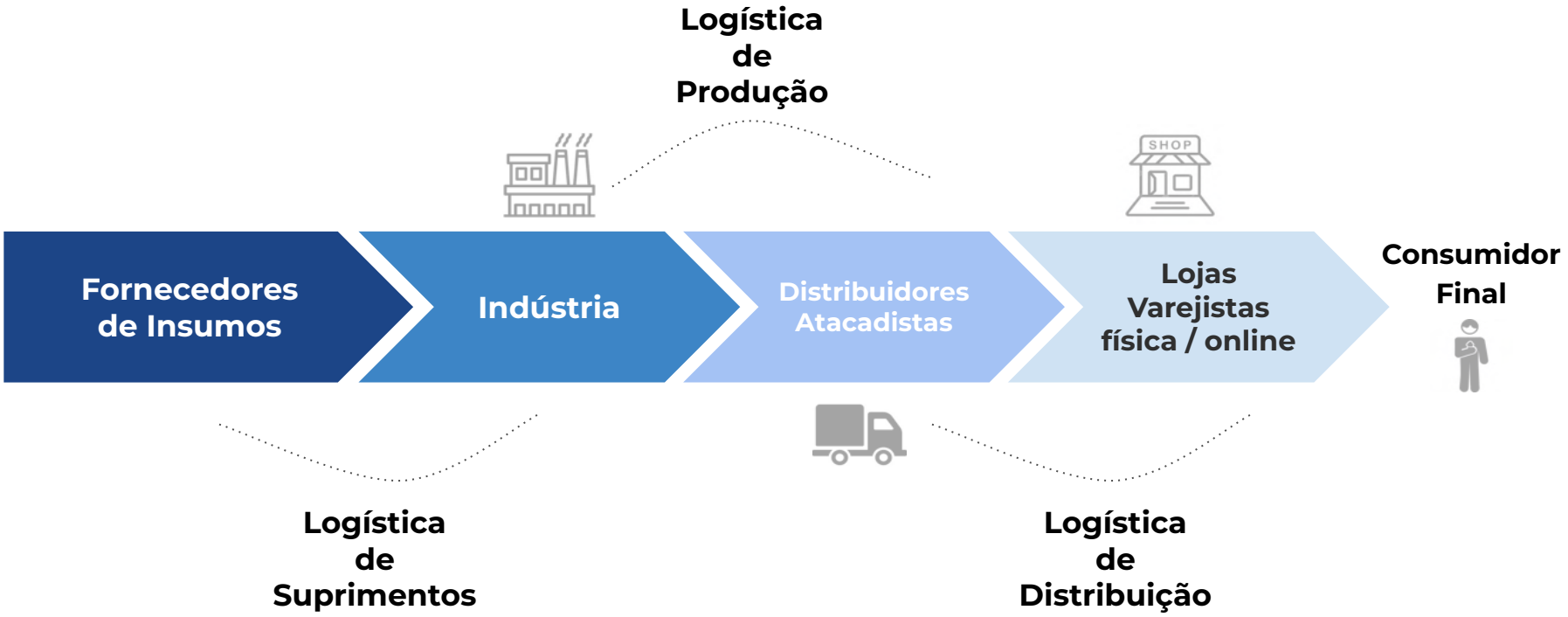
EMPREGADOS NO SETOR
aproximadamente
1,1 MM
(em 2020)

59,3% DAS EMPRESAS
tem mais de
20 ANOS
(em 2021)

Fonte: IBGE, CNT. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Fluxograma: **Cadeia produtiva da logística**



TCP Partners
BTG Global Advisory

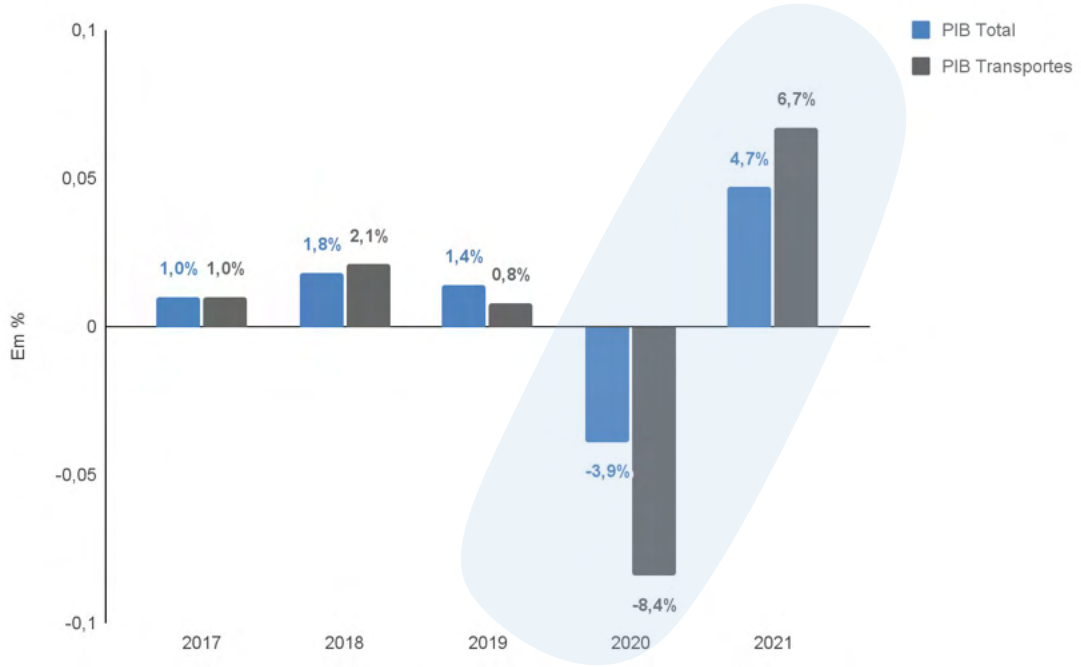
Análise da receita e do PIB do setor de transportes terrestres

Veja os números e as projeções do setor

Taxa de crescimento do PIB Geral de Transportes

Gráfico: Taxa de crescimento do PIB geral e do setor de transportes

Em % aa



Fonte: IBGE. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

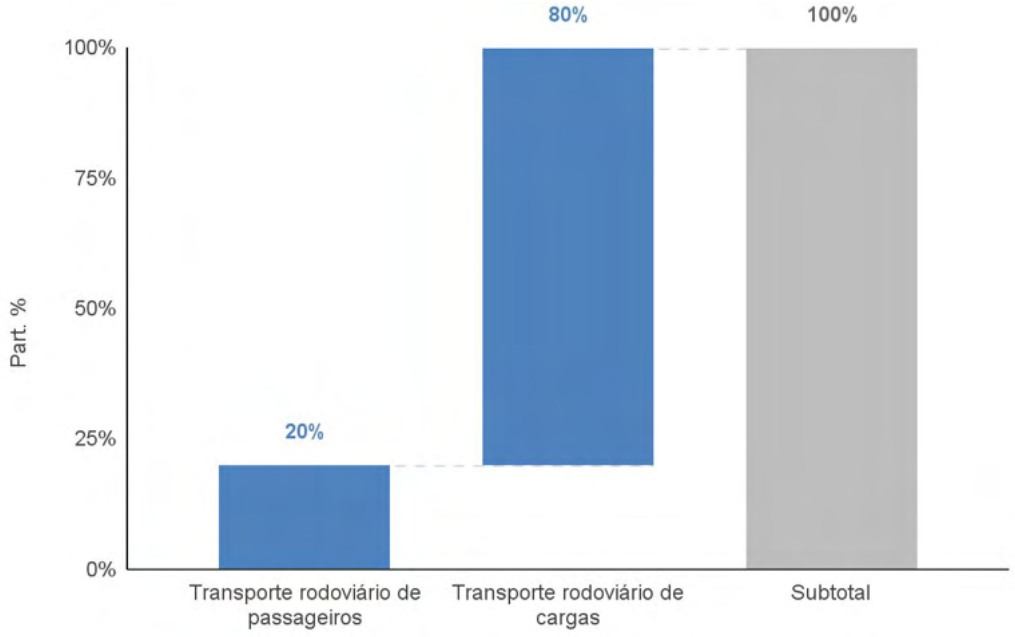
O setor de transportes tem uma relação direta com a dinâmica da economia. Observa-se que no primeiro ano da pandemia, o PIB de Transportes teve queda de 8,4% enquanto que o PIB Total caiu 3,9%, sendo um dos mais impactados pela pandemia.

Atuando como suporte para serviços e comércios essenciais para evitar o desabastecimento da sociedade, o setor de transportes foi determinante para a recuperação da economia. Em 2021 o PIB dos Transportes cresceu 6,7%, superando em 2pp o PIB Total que cresceu 4,7%.

Composição da receita líquida do setor de transportes terrestres

Gráfico: Composição do segmento dos transportes terrestres

Part. %



Fonte: IBGE. Elaborado pela TCP Partners.

Comentário:

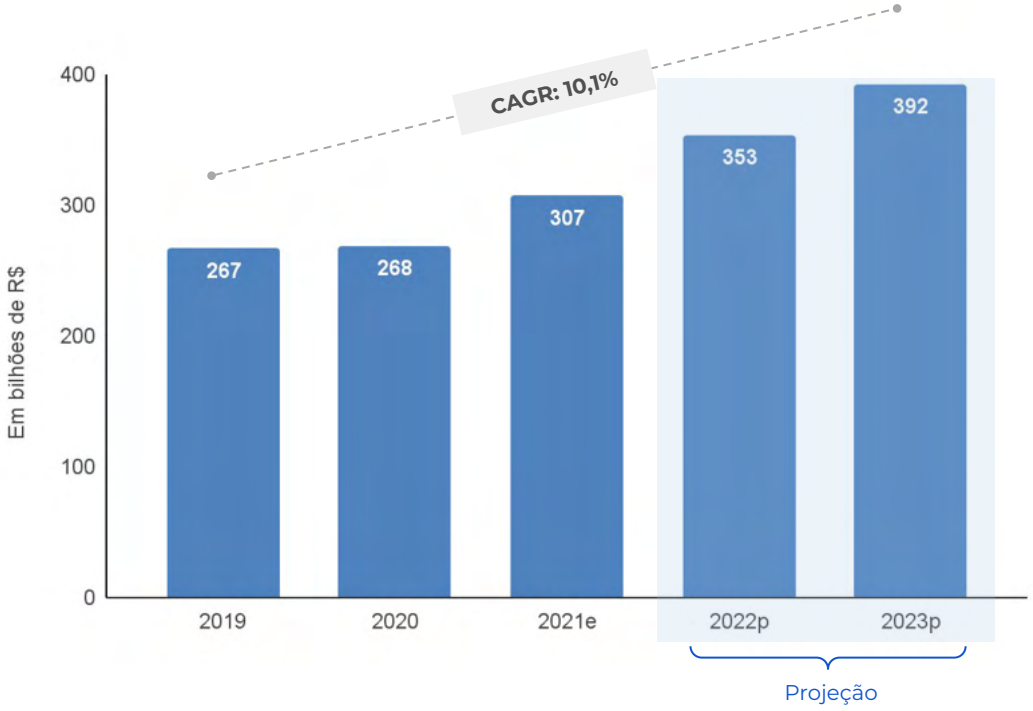
A receita líquida do setor de transportes terrestres, de acordo com o IBGE (PAS/2020), é composta por 80% do segmento de transporte rodoviário de cargas, enquanto que o segmento rodoviário de passageiros responde por 20%.

De acordo com a análise da equipe da TCP Partners, a representatividade do transporte de cargas pode ser observada pelos eventos críticos oriundos da greve dos caminhoneiros em 2018 que paralisou a economia brasileira.

Receita líquida do setor de transportes terrestres

Gráfico: Receita líquida do setor de transportes terrestres

Em bilhões de R$



Fonte: IBGE. Elaborado pela TCP Partners.

Comentário:

A receita líquida do setor de transportes terrestres (passageiro e carga) em 2020 foi de aproximadamente R$268 bilhões, de acordo com o IBGE, e representou um crescimento de 0,6% em relação ao ano de 2019. Mesmo com a pandemia, o setor foi muito resiliente em função da importância para evitar o desabastecimento da sociedade e exportações de alimentos e minérios.

Com a retomada da economia após a pandemia do Covid-19 em 2021, estima-se que a receita líquida foi de aproximadamente R$307 bilhões, um aumento de 14,5% em relação a 2020. De 2019 a 2023 (previsão) a taxa de crescimento médio anual (CAGR) será de 10,1%. Para a TCP Partners a expansão do setor será determinada pelo:

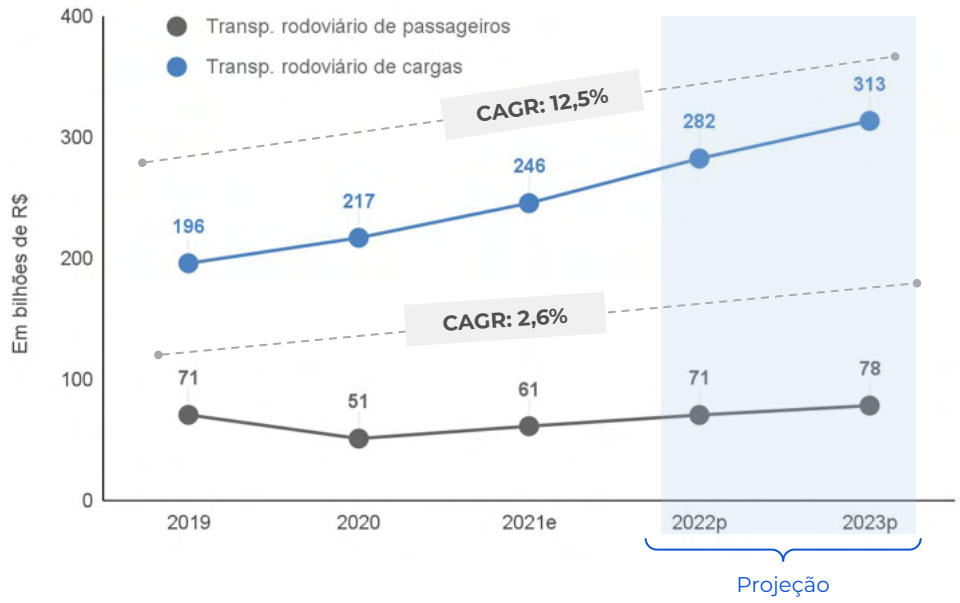
1. Agronegócio;
2. Construção civil;
3. Mineração;
4. E-commerce.

Receita líquida dos segmentos de transp. de passageiros e de cargas

TCP Partners
BTG Global Advisory

Gráfico: Receita líquida transp. rodo. passageiros e de cargas

Em bilhões de R$



Fonte: IBGE. Elaborado pela TCP Partners.

Comentário:

Os dois principais setores que compõem o transporte rodoviário (cargas e passageiros) tiveram comportamentos opostos no primeiro ano da pandemia (2020), enquanto o segmento de cargas cresceu 10,7%, o de passageiros caiu 27,7%.

Entretanto, no segundo ano da pandemia e com a vacinação avançando, a equipe de análise da TCP estima que o segmento de passageiros avançou 20,1% e o de cargas 13,2%, já as projeções para 2019-23 realizadas pela TCP, indicam expansão do CAGR de 2,6% e 12,5%, respectivamente, e estão sustentadas na forte expansão do agronegócio, mineração e e-commerce - no caso de cargas - e na recorrente retomada das viagens intermunicipais e interestaduais, influenciadas pelo fim da pandemia.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise dos principais custos sugerem queda das margens operacionais e financeiras do setor

Veja a evolução do preço do frete e do diesel

Principais componentes do custo do *km* rodado de um caminhão

TCP Partners
BTG Global Advisory

CUSTOS FIXOS + **CUSTOS VARIÁVEIS**

- ➔ **IPVA**
- ➔ **Seguro**
- ➔ **Licenciamento**
- ➔ **Depreciação do veículo**

Estáveis

- ➔ **Combustível**
- ➔ **Pneus**
- ➔ **Lubrificantes**
- ➔ **Manutenção**

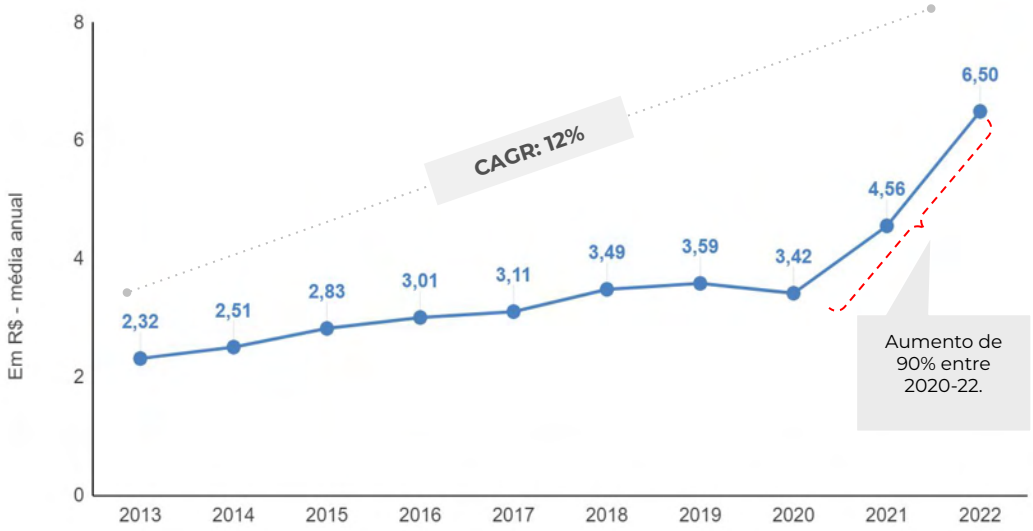
Em Alta

Fonte: Rodobens. Elaboração da TCP Partners.

Preço médio do diesel no Brasil

Gráfico: Preço médio do diesel no Brasil

Em R$ - média anual



Fonte: ANP. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

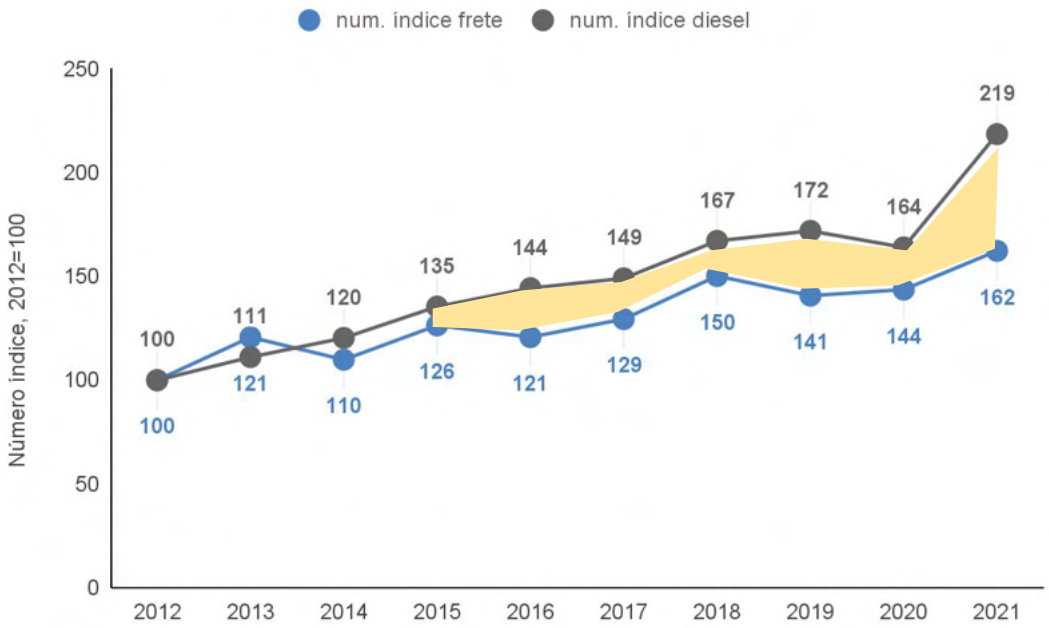
O diesel é o componente que mais pesa no preço do frete e, portanto, o que tem maior impacto nas cadeias produtivas. Desde de 2013 ele apresentou uma taxa de crescimento ao ano de 12% (CAGR). De 2020 até julho de 2022 houve um aumento no litro do diesel de aproximadamente 90%, indo de R$3,59/litro para R$6,50/litro. A alta do preço é justificada por uma série de fatores, como a retomada do crescimento econômico global em 2021, após um 2020 de contração devido à pandemia da Covid-19, o que fez aumentar a demanda de petróleo, elevando dessa forma os preços no mercado internacional.

Destaca-se também o fato dos grandes produtores de petróleo (Opep) ainda não terem retomado os níveis de produção de antes da pandemia, fazendo com que a oferta não cresça no mesmo ritmo. Em 2022, com a guerra na Ucrânia e as sanções ao petróleo da Rússia reforçam ainda mais a pressão de inflação sobre os combustíveis, já que reduziram a oferta e prejudicaram as cadeias de distribuição, e por fim, no Brasil, os combustíveis sofrem ainda com o aumento do dólar.

Comportamento do preço do frete e do diesel

Gráfico: Número índice do preço frete e do preço do diesel

Número índice, 2012=100



Fonte: Esalq-Log, ONLT. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

A análise realizada pela equipe da TCP determinou que a correlação entre o preço do diesel e do frete é de ~91%. Essa relação se mostrou factível com os eventos ocorridos em 2018 com a greve dos caminhoneiros e, mais recentemente, as medidas governamentais para atender o setor.

Na comparação entre 2011/21, o crescimento médio anual (CAGR) da tonelada transportada de grãos cresceu 6,3%a.a., enquanto que o CAGR do diesel para o mesmo período foi de ~12%, praticamente o dobro do observado. O não repasse integral do aumento do preço do diesel no preço do frete é um dos principais motivos de descontentamento dos caminhoneiros.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Análise especial: Logtechs brasileiras, as startups do setor de logística

Conheça os números das principais logtechs do Brasil

TCP Partners
BTG Global Advisory

As startups que estão mudando a logística brasileira.

As logtechs são startups que visam melhorar as operações logísticas através da tecnologia, como blockchain, internet das coisas (IoT), inteligência artificial, dentre outras. Elas fazem entregas mais eficientes, rápidas e proporcionam melhor experiência para o consumidor final.

No Brasil, as logtechs vem desempenhando um papel fundamental para melhorar a logística, mobilidade de passageiros e o transporte de cargas, devido aos inúmeros problemas das ineficiências da infraestrutura, crescimento desordenado das grandes cidades e logística continental, e dependência da economia do modal rodoviário.

Na fronteira da tecnologia, as logtechs estão se aproveitando das "dores" da logística brasileira para o desenvolvimento de novos negócios e sendo um pilar necessário para tornar a economia mais competitiva.

Algumas das principais logtechs do Brasil

TCP Partners
BTG Global Advisory

	Loggi	ifood	99	dakí	frete.com
Fundação	**2014**	**2011**	**2012**	**2020**	**2021**
Sede	São Paulo/SP	Campinas/SP	São Paulo/SP	São Paulo/SP	São Paulo/SP
Público	B2B e B2C	B2B e B2C	B2B	B2C	B2B
Setor	Mobtech	Foodtech	Mobtech	Foodtech	Logtech
Segmento	Logística	Delivery e Carteira Digital	Transporte, Mobilidade e Carteira Digital	Delivery alimentação	Transportes e Fretes
Tempo para virar unicórnio	5 anos	7 anos	5 anos	1 ano	1 ano
Captação privada (total)	US$507mi	US$592mi	US$241mi	US$260mi	US$390mi
Status	Capital fechado	Capital fechado	Capital fechado	Capital fechado	Capital fechado
Destaques	Recebeu em 2021 um aporte de US$ 212mi em sua rodada de captação série F	Comprou a plataforma de e-commerce SiteMercado e a empresa eComanda, de gestão e automação para restaurantes	A startup foi adquirida pela chinesa DiDi, na transação que levou a seu título de unicórnio, por US$960mi	Anunciou a própria marca de produtos em Abril/22 e segue com a expansão de suas dark stores	Com foco em transportadoras, segue com um ritmo de expansão das operações na América Latina
Valuation	US$2bi	US$1bi	US$1bi	US$1,2bi	US$1bi

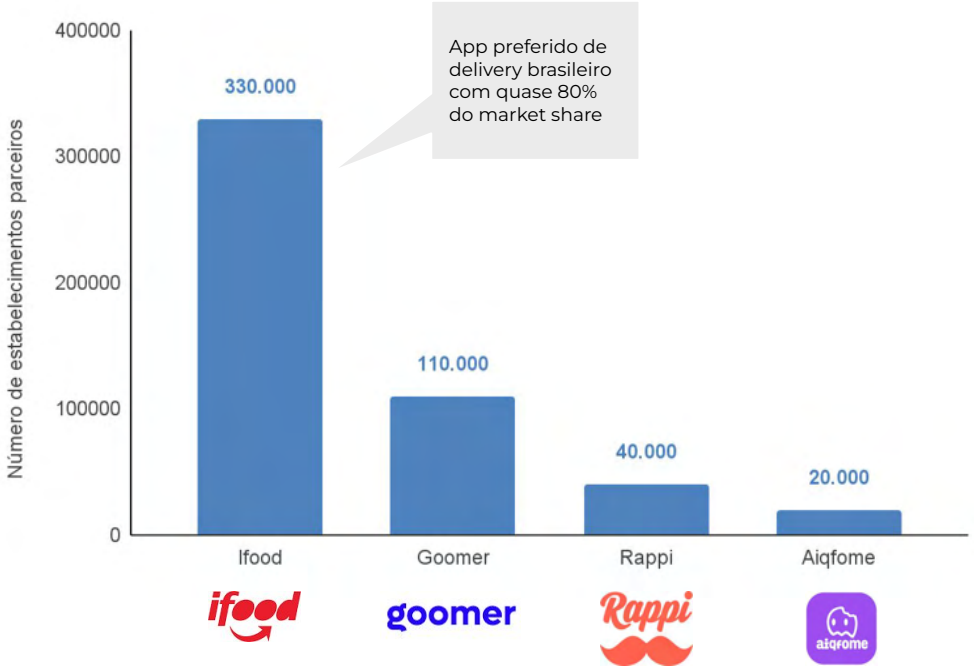
Fonte: Snaq
Elaboração e levantamento da TCP Partners.

Ifood é a maior logtech/foodtech do Brasil

A logtech iFood é uma empresa brasileira fundada em 2011, atuante no ramo de entrega de comida pela internet - uma logtech/foodtech, líder no setor na América Latina, com presença na Argentina, no México e na Colômbia.

Faturamento US$1bi/ano	**Funcionários 6 mil**
Clientes 40 milhões	**Entregadores 200 mil**
Prejuízo (2021) US$ 206 mi	

Gráfico: Número de estabelecimentos parceiros



Fonte: Snaq
Elaboração e levantamento da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

As aplicações tecnológicas e movimentos de consolidação são destaques entre as tendências e oportunidades

Conheça as principais tendências e oportunidades do setor

Conheça as principais tendências do setor

1. **Fusões & Aquisições -** É esperado movimentos de consolidação entre empresas de médio e grande porte, principalmente, de nichos específicos incluindo as logtechs.

2. ***Last mile* -** Última milha - Consiste no movimento do produto de um centro de distribuição até o destinatário final. Permite que o consumidor acompanhe em tempo real todos os status relativos à entrega. São softwares que contemplam o planejamento de rotas eficientes, monitoramento da operação em tempo real, comunicação com o cliente, otimizam o tempo de entrega, reduzem os custos operacionais e realizam toda a gestão desta etapa.

3. **Entrega expressa -** O cliente recebe o produto até 1h depois da compra realizada ou no máximo no mesmo dia.

4. **Entregas por drone -** O drone é um veículo aéreo não tripulado, seu controle é feito de forma remota. As entregas realizadas por este meio prometem diminuir os prazos e reduzir os custos com transporte.

5. **Inteligência artificial -** Robótica, automatização, desenvolvimento de softwares - Oferecem inúmeras possibilidades para melhorar as operações diárias, auxiliando os trabalhadores em tarefas repetitivas e fisicamente desafiadoras.

6. **Sustentabilidade -** Adoção de combustíveis ecológicos, que diminui o nível de poluentes e menor ruído sonoro e também, a adesão de veículos elétricos.

7. **Automatização dos processos logísticos -** Trazer velocidade também para dentro do armazém, reduzindo o tempo de processamento de pedidos, afinal, isso impacta diretamente no prazo de entrega. Investir em suportes tecnológicos que proporcionem a integração de diferentes setores da empresa e processos, permitindo mais dinamismo para toda a operação. Além, é claro, de reduzir as atividades manuais que são mais lentas e passíveis de erros.

Fonte: Vuupt. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

A queda da rentabilidade e o envelhecimento da frota exigem mais atenção ao ambiente desafiador

Conheça as principais desafios do setor

TCP Partners
BTG Global Advisory

Conheça os principais desafios do setor

1. **Segurança no transporte** - Garantir que o processo de entrega seja concluído de maneira segura é primordial para o setor de transportes. Um dos principais problemas causados por acidentes e roubo de carga é o elevado prejuízo econômico, que afeta toda a cadeia de suprimentos.

2. **Infraestrutura das estradas** - O transporte de cargas no Brasil é feito na maior parte através das rodovias. A falta de conservação das estradas constitui um dos principais desafios da logística e tem impacto tanto na conservação da frota como no atendimento dos prazos de entrega.

3. **Custos operacionais elevados** - Alta carga tributária brasileira que incide sobre os serviços de frete, gastos com combustíveis, seguros de carga e manutenção dos veículos, consomem uma fatia significativa dos lucros das empresas de logística.

4. **Falta de planejamento operacional** - Falta de planejamento do trajeto de coleta e entrega de produtos, acarreta em atraso nas entregas, pedidos incorretos e reclamações dos clientes, reduz a produtividade e aumenta os gastos.

5. **Gestão ineficiente** - empresas de todos os portes que atuam no setor, exemplo, transportadoras regionais, apresentam elevada ineficiência operacional e financeira, o que exige necessidade de profissionalização.

6. **Sucessão familiar e governança** - muitas empresas do setor de transportes são familiares e poucas estão trabalhando com plano de sucessão e governança.

7. **Renovação da frota** - a taxa de renovação da frota está no menor patamar da série histórica e impõem desafios para a eficiência das companhias e motoristas autônomos.

Fonte: Blog Logística. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

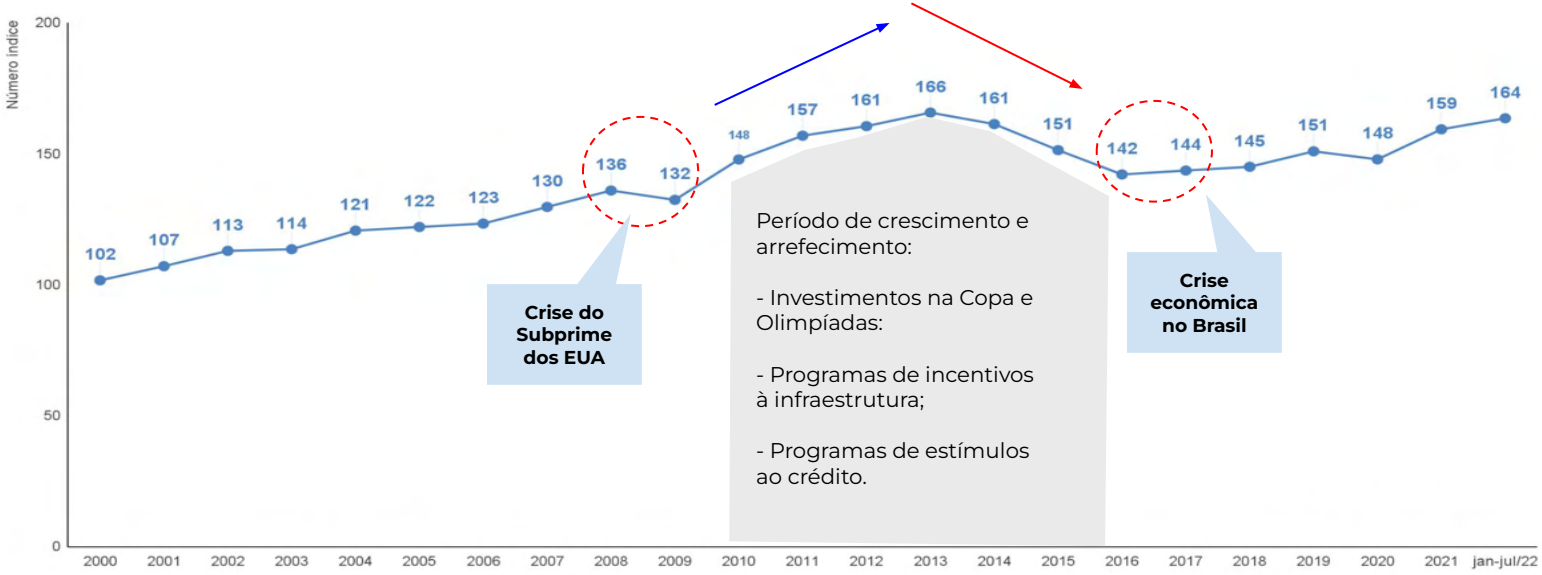
Insight TCP número 1: As crises brasileiras e o fluxo de veículo das rodovias pedagiadas

Veja o impacto das crises econômicas

Índice do fluxo pedagiado de veículos pesados

Gráfico: Índice do fluxo pedagiado de veículos pesados nas rodovias

Número índice



Comentário: O índice que mede o fluxo pedagiado de veículos nas rodovias brasileiras, é uma forma de, indiretamente, captar os níveis de atividade econômica, consumo da população, produção e investimento no país. Dessa forma, quanto maior o nível de atividade, maiores serão os deslocamentos e vice-versa. Nota-se que em 2020, com o início da pandemia do Covid-19 o índice teve uma queda de 2% em relação ao ano de 2019. Já em 2021, com a vacinação e início da retomada da economia, houve um crescimento de 7,8% no fluxo de veículos pesados em comparação com 2020.

Fonte: ABCR. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

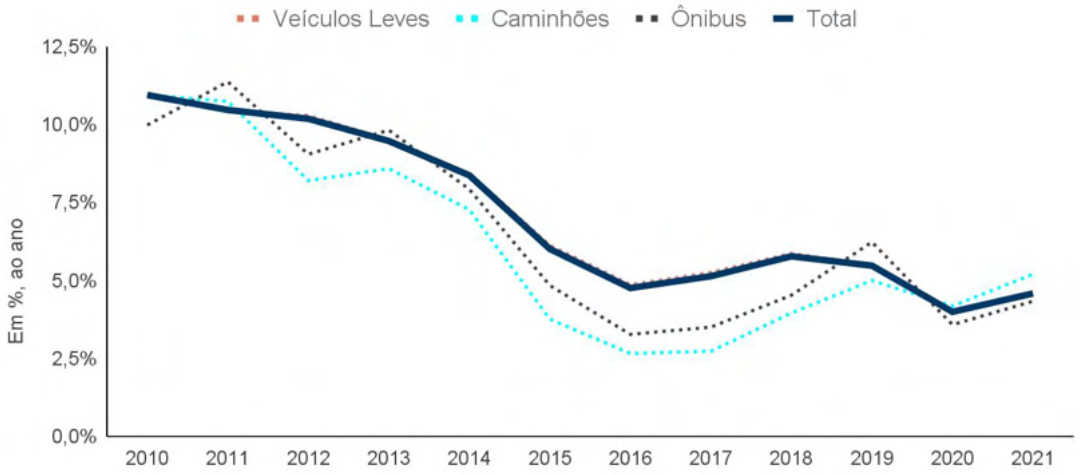
Insight TCP número 2: Taxa de renovação da frota circulante

Veja a curva da taxa e renovação

Taxa de renovação da frota circulante

Gráfico: Taxa de renovação da frota circulante

Em %, aa.



Comentário:

Desde 2014, a renovação da frota vem desacelerando devido a lenta recuperação das vendas. A taxa média da renovação desde 2011/21 foi de 7,1%.

Uma renovação mais lenta sugere que a frota terá envelhecimento acelerado, consumirá mais peças de reposição (manutenção) e uma piora na eficiência energética e de *performance*.

Fonte: Anfavea, Sindipeças. Elaboração da TCP Partners.
Obs.: Inclui automóveis, comerciais leves, caminhões e ônibus.

TCP Partners
BTG Global Advisory

O valuation das empresas de logística listadas na Bolsa estão sofrendo com a alavancagem e margens pressionadas

Veja os comparativos financeiros e de valuation das empresas

Indicadores financeiros e operacionais das empresas de logística

TCP Partners
BTG Global Advisory

Tabela: Indicadores financeiros e operacionais das empresas de logística

Ação	Empresa	Segmento	Margem Líquida [1]	Margem Bruta [2]	Alavancagem Financeira [3]	EV/EBITDA [4]
AZUL4	AZUL	Aéreo	-17,71%	18,93%	-1,1x	10,6x
GOLL3	GOL	Aéreo	-49,38%	2,25%	-0,8x	-44,3x
LOGN3	LOG-IN	Ferroviário	9,37%	22,88%	5,4x	11,2x
MRSA3B	MRS LOGIST	Ferroviário	10,55%	33,71%	2,4x	4,0x
RAIL3	RUMO S.A.	Ferroviário	-4,56%	26,47%	2,9x	13,6x
HBSA3	HIDROVIAS	Hidroviário	-15,38%	24,99%	4,3x	11,8x
LUXM3	TREVISA	Hidroviário	7,95%	29,71%	1,5x	10,6x
PORT3	WILSON SONS	Portuário	10,79%	44,86%	2,5x	8,3x
STBP3	SANTOS BRP	Portuário	21,17%	43,48%	2,1x	9,3x
JSLG3	JSL	Rodoviário	3,82%	15,98%	4,9x	5,9x
TGMA3	TEGMA	Rodoviário	10,43%	18,25%	1,5x	7,9x

Fonte: B3. Elaboração da TCP Partners.

Nota:
[1] Margem Líquida - Lucro Líquido dividido pela Receita Líquida.
[2] Margem Bruta - Resultado Bruto dividido pela Receita Líquida, resultado bruto é a receita líquida menos os custos dos bens vendidos e/ou serviços prestados.
[3] Alavancagem Financeira - Valor total do ativo dividido pelo Patrimônio Líquido.
[4] EV/EBITDA - EV ou Enterprise Value é o valor total da empresa, definido como a soma do valor de mercado com o valor da dívida líquida de caixa. EBITDA é o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização.

Comentário:

As empresas dos cinco principais segmentos que compõem o setor de transportes listadas na bolsa brasileira, apresentam comportamentos antagônicos.

O segmento aéreo vem apresentando performance muito ruim, a mediana da margem líquida é de -33,5%, seguido do hidroviário que reportou mediana de -3,7%. No lado oposto, estão os segmentos portuário e ferroviário, que apresentaram medianas de 16,0% e 9,4%, respectivamente.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Transações de fusões & aquisições de empresas do setor de transportes

Veja as transações de M&A

Transações de M&A no setor de transportes

TCP Partners
BTG Global Advisory

#	Data da transação	Empresa/Ativo Alvo	Pais (Alvo)	Vendedor	Pais (Vendedor)	Comprador	Pais (Comprador)	Part. Vendida (%)
1	2022-07-22	Astrum Latina Solucoes Em Tecnologia	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Ativa Soluções	Brasil	-
2	2022-06-24	Bio Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Andorra I	Andorra	PHSE	Itália	70%
3	2022-04-04	Uello	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I, Btomorrow Ventures, Capital Lab Investimentos, Hindiana Gestão e Participações, Invest Tech, Sequoia Logística e Transportes	Brasil, Reino Unido	Rlog Investimentos	Brasil	100%
4	2022-02-18	Concessão da BR-040/DF/GO/MG	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	Via 040	Brasil	-
5	2022-02-18	Concessão para da gestão BR-116/493/465/RJ/MG	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	EcoRodovias Concessões e Serviços	Brasil	-
6	2021-12-16	TAC Transportes e Logística	Brasil	Cavaletti Participações, Smart Logística	Brasil	Superfrio Armazens Gerais	Brasil	100%
7	2021-12-13	Itaobi	Brasil	Ariques, GDS Serviços de Assessoria em Manutenção, Gemax Participações, JLR Diniz, Noninox Agronomia e Participações	Brasil	Rodoviário Morada do Sol	Brasil	100%
8	2021-11-22	Concessão da operação ferroviária da Malha Sudeste	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	MRS Logística	Brasil	-
9	2021-10-29	Concessão do Sistema Rodoviário Rio de Janeiro (RJ)	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	CCR	Brasil	-
10	2021-10-28	Nityam Empreendimentos e Participacoes	Brasil	Brasil Portos e Ativos Logísticos FIP, Empreendedor Brasil - FIP, Logística Brasil FIP	Brasil	Humberg Agribrasil	Brasil	100%
11	2021-10-27	Lincros Soluções em Software	Brasil	JGA Prime Participações	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	41%
12	2021-08-15	Santana Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Grupo Brasileiro	Brasil	100%
13	2021-08-09	JV Sequoia Gigahub	Brasil			Gigahub, Sequoia Logística e Transportes	Brasil	51%
14	2021-07-27	Transportes Ronaljavhu	Equador	Acionistas Particulares Equador I	Equador	Camilatam Ecuador	Equador	100%
15	2021-07-01	WingsLog	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Manlog Transportes	Brasil	100%
16	2021-06-10	Transportes Marvel	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	JSL	Brasil	100%
17	2021-06-02	goFlux	Brasil			ADM Venture Capital, Agventures II FIP	Brasil	-
18	2021-04-29	Rodovia BR-153/414/080/TO/GO	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	Consórcio Eco153	Brasil	100%
19	2021-04-20	Linhas 8 - Diamante e 9 - Esmeralda	Brasil	Secretaria dos Transportes Metropolitanos do Estado de São Paulo	Brasil	ViaMobilidade	Brasil	-
20	2021-04-14	Flecha Foods, Frios Transportadora	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Hok Transportes	Brasil	100%

Fonte: TTR. Elaboração da TCP Partners.

Continuação...

TCP Partners
BTG Global Advisory

#	Data da transação	Empresa/Ativo Alvo	Pais (Alvo)	Vendedor	Pais (Vendedor)	Comprador	Pais (Comprador)	Part. Vendida (%)
20	2021-04-14	Flecha Foods, Frios Transportadora	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Hok Transportes	Brasil	100%
21	2021-04-09	Vector Transportes e Tecnologia	Brasil	Bunge Alimentos	Brasil	Target Brasil	Brasil	-
22	2021-04-08	Concessão da Ferrovia de Integração Oeste-Leste	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	Bamin	Brasil	100%
23	2021-03-19	Transportadora Plimor	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	TA Logística	Brasil	100%
24	2021-03-17	Frenet	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
25	2021-02-23	Transportadora Rodomeu, Unileste Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	JSL	Brasil	100%
26	2021-02-09	Grupo Delta	Brasil			Randon Ventures	Brasil	-
27	2021-02-09	Alcis	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Senior	Brasil	100%
28	2020-12-11	Prime Express Logistica e Transporte, Prime Time Logística e Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
29	2020-09-25	GFL Logística	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Magalu	Brasil	100%
30	2020-09-14	América do Sul Taxi Aéreo	Brasil	ASTA Linhas Aéreas	Brasil	ITA Transportes Aéreos	Brasil	100%
31	2020-08-22	Direcional	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
32	2020-07-31	Liran Transportes e Logística	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Rodoviário Morada do Sol	Brasil	100%
33	2020-06-17	CargoX	Brasil			Pattac Empreendimentos e Participações	Brasil	-
34	2020-05-12	Concessionária Rodovias do Tietê	Brasil	Lineas International Holding	Países Baixos	Linhas Tietê FIP	Brasil	50%
35	2020-04-08	Concessão Rodovia BR-101/SC	Brasil	Agencia Nacional de Transportes Terrestres - ANTT	Brasil	CCR	Brasil	-
36	2020-03-30	ITA Transportes Aéreos	Brasil	CSV Incorporação e Assessoria Empresarial	Brasil	Viação Itapemirim	Brasil	-
37	2020-03-03	ConVeyBelts	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Michelin	França	100%
38	2019-12-26	TA Logística	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
39	2019-11-04	Transportes Translovato	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	BBM Logística	Brasil	100%
40	2019-09-30	Tiradentes Transportes de Cargas	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Comfrio Solucoes Logisticas	Brasil	100%

Fonte: TTR. Elaboração da TCP Partners.

Continuação...

TCP Partners
BTG Global Advisory

#	Data da transação	Empresa/Ativo Alvo	Pais (Alvo)	Vendedor	Pais (Vendedor)	Comprador	Pais (Comprador)	Part. Vendida (%)
41	2019-08-29	Gebram	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	It's Seg	Brasil	-
42	2019-08-09	Sulog - Suape Logistica	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Acionistas Particulares Brasil II, Agemar Empreendimentos e Participações, Sulpart Participação e Administração de Bens	Brasil	38%
43	2019-07-05	Granvitur	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Canarinho	Brasil	100%
44	2019-06-27	Maxxibrasil	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Recrusul	Brasil	100%
45	2019-06-26	Nowlog	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
46	2019-05-20	PagBem	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Omni	Brasil	-
47	2019-05-05	Taruca Shipping	Reino Unido	-		Norwest Navigation, Ultranav	Chile, Luxemburgo	-
48	2019-04-03	GE Transportes Ferroviários	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I, General Electric Company	Brasil, Estados Unidos	Wabtec Brasil Fabricação e Manutenção de Equipamentos	Brasil	100%
49	2019-03-28	Sub-concessão Malha Ferroviária Tocantins - São Paulo	Brasil	Governo do Brasil	Brasil	Rumo	Brasil	100%
50	2019-02-25	Fábrica Contagem	Brasil	General Electric do Brasil	Brasil	Wabtec Brasil Fabricação e Manutenção de Equipamentos	Brasil	100%
51	2019-01-16	Tupi Transportes Urbanos	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	MobiBrasil	Brasil	100%
52	2018-11-23	Texlog	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
53	2018-09-28	Terminal de Granéis Líquidos - Porto de Santos	Brasil	-		Ageo	Brasil	100%
54	2018-09-26	Logum Logistica	Brasil	Camargo Correa Construcoes e Participacoes, Odebrecht TransPort	Brasil	Copersucar, Petrobras, Raízen Energia	Brasil	31%
55	2018-08-14	Empresa de Transportes Nossa Senhora da Conceição	Brasil	DES - Participações e Investimentos	Brasil	Acionistas Particulares I		70%
56	2018-08-09	Uello	Brasil	-		Sequoia Logística e Transportes	Brasil	-
57	2018-07-04	Grupo Magnus	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	Grupo GPS	Brasil	70%
58	2018-05-07	Leva Brasil	Brasil	Acionistas Particulares I		Acionistas Particulares II		-
59	2017-12-21	Transeich Armazéns Gerais, Eichenberg	Brasil	Kuehne + Nagel Serviços Logísticos	Brasil	BBM Logística	Brasil	100%
60	2017-12-15	Rodoban Segurança e Transporte de Valores, Rodoban Serviços e Sistemas de Segurança, Rodoban Transportes Terrestres e Aéreos	Brasil	Acionistas Particulares I		Brink's Brasil	Brasil	100%

Fonte: TTR. Elaboração da TCP Partners.

Continuação...

TCP Partners
BTG Global Advisory

#	Data da transação	Empresa/Ativo Alvo	Pais (Alvo)	Vendedor	Pais (Vendedor)	Comprador	Pais (Comprador)	Part. Vendida (%)
61	2017-11-27	Aratrans Logistica e Transportes	Brasil	AJC Holding	Brasil	Acionistas Particulares I		100%
62	2017-11-27	Fama Transportes	Brasil	AJC Holding	Brasil	Acionistas Particulares I		100%
63	2017-10-17	Aratrans Logistica e Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	AJC Holding	Brasil	100%
64	2017-10-17	Fama Transportes	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	AJC Holding	Brasil	100%
65	2017-08-18	GL2 Sistemas	Brasil	Acionistas Particulares I		Viasoft	Brasil	-
66	2017-05-25	Recrusul	Brasil	Triskelion Capital	Brasil	Master Consultoria e Assessoria Empresarial, Nemesis Brasil Participações, Portocapital, WRL Comercial e Distribuidora	Brasil	25%
67	2017-04-17	Olimpo, Polar Transportes	Brasil	Acionistas Particulares I		DHL Logistics	Brasil	100%
68	2017-04-12	4 Embarcações Rebocadoras	Brasil	Wilson Sons	Brasil	SAAM Smit Towage Brasil	Brasil	100%
69	2017-03-10	MKT Tecnologia do Brasil	Brasil	Acionistas Particulares I		Acionistas Particulares I		10%
70	2016-12-30	Is Logistica, Oliveira & Sampaio de Transportes e Logística	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I	Brasil	SF Pointer Transportes e Participações	Brasil	100%
71	2016-12-29	Viação Itapemirim	Brasil	Acionistas Particulares I		Viação Kaissara	Brasil	100%
72	2016-12-22	Active, Falcon Distribuicão, Armazenamento e Transportes	Brasil	Hypera Pharma	Brasil	Ontex Brasil	Brasil	100%
73	2016-12-13	Vetec Engenharia	Brasil	Acionistas Particulares I		Systra	França	100%
74	2016-09-08	Embra - Eletro Manganês	Brasil	Acionistas Particulares Brasil I, Grupo PH	Brasil	Bruna Colombarolli Empreendimentos e Participações, Paulo Marcelo Colombarolli Empreendimentos e Participações	Brasil	-
75	2016-08-25	Intec Tecnologia da Informação, Intec TI Logística	Brasil	Acionistas Particulares I		Sequoia Logística e Transportes	Brasil	100%
76	2016-06-30	Flapper	Brasil	-		Acionistas Particulares I		-
77	2016-06-06	Quark Soluções em Transportes	Brasil	Brasell, MPE Participações em Agronegócios	Brasil	Scomi Engineering	Malásia	42%
78	2016-01-25	ViaBahia	Brasil	ROADIS Transportation Netherlands	Espanha	PSPEUR	Luxemburgo	70%
79	2015-12-09	Terminal Portuário STS07 Macuco	Brasil	ANTAQ	Brasil	Fibria Celulose	Brasil	100%
80	2015-12-09	Terminal Portuário STS04 Ponta da Praia	Brasil	ANTAQ	Brasil	LDC Brasil BSL	Brasil	100%

Fonte: TTR. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Resumo dos principais dados da Pesquisa CNT sobre o perfil das empresas brasileiras de transporte de cargas

Metodologia da Pesquisa CNT perfil das empresas

A Pesquisa CNT Perfil Empresarial – Transporte Rodoviário de Cargas Pesquisa realizada pela CNT com o objetivo de identificar o perfil empresarial do segmento do transporte rodoviário de cargas, caracterizando os elementos componentes da sua gestão e operação. A CNT - Confederação Nacional dos Transportes é a principal entidade representativa patronal do setor.

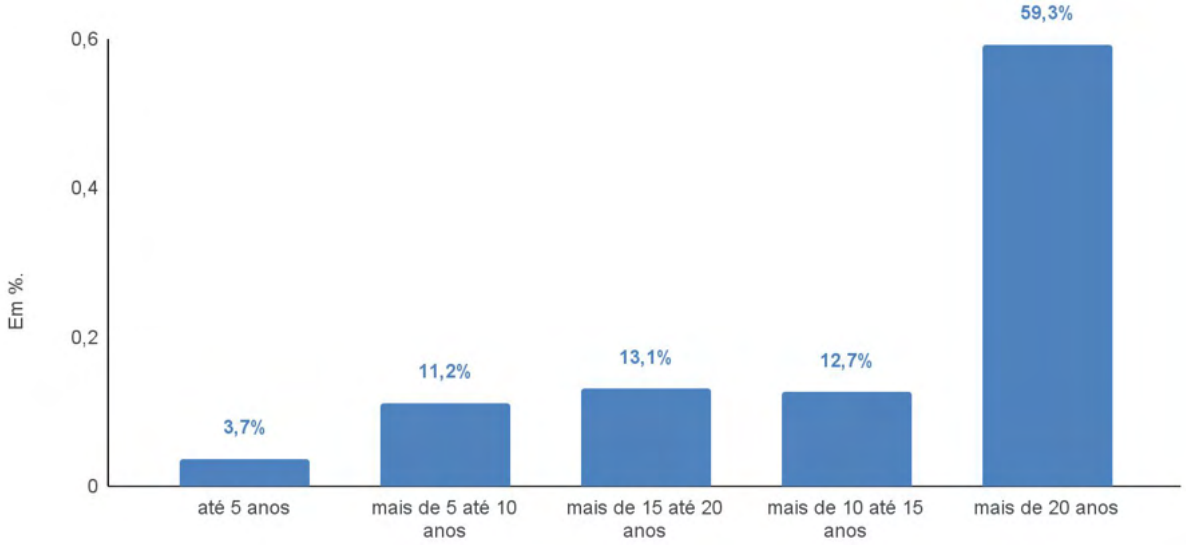
- **Público-alvo:** Empresários do transporte rodoviário de cargas (TRC)
- **Abrangência geográfica:** Nacional
- **Número de entrevistas:** 464 entrevistados
- **Método de coleta de dados:** Entrevista telefônica por meio de questionário estruturado
- **Margem de erro:** 4,5 pontos percentuais com 95% de nível de confiança
- **Período de coleta:** 08/09/2021 a 08/10/2021

Fonte: CNT - Confederação Nacional dos Transporte

Tempo de existência das empresas que participaram da pesquisa

Gráfico: Tempo de operação das empresas

Em %.



Comentário:

A CNT (Confederação Nacional de Transportes) realizou uma pesquisa em 2021, com o objetivo de identificar o perfil das empresas que atuam no setor de transporte de cargas.

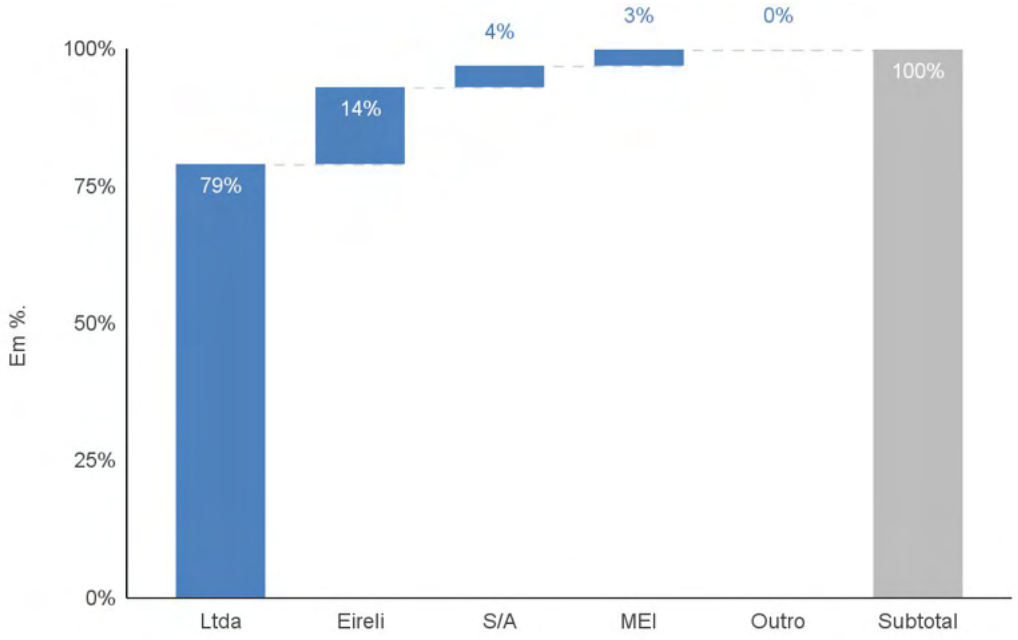
Foram realizadas aproximadamente 464 entrevistas com empresários do setor e identificou-se que 59,3% dos entrevistados disseram atuar no setor há mais de 20 anos.

Fonte: CNT. Elaboração da TCP Partners.

Tempo de atuação no setor e natureza jurídica da empresa

Gráfico: Participação da natureza jurídica da empresa

Em %



Fonte: CNT. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

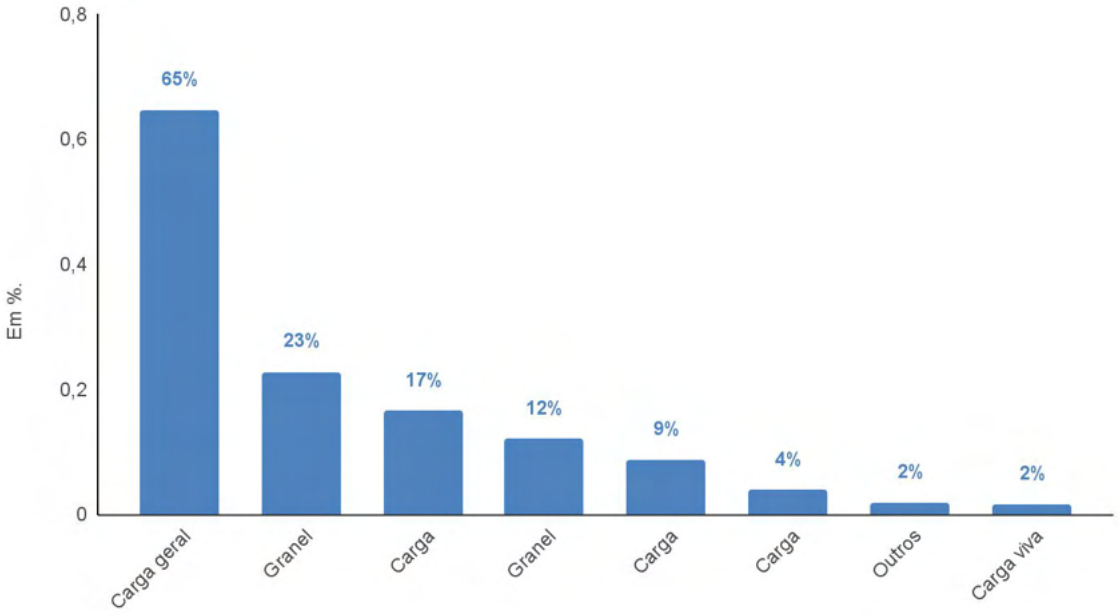
De acordo com a pesquisa da CNT, em relação à natureza jurídica, das 464 empresas entrevistadas identificou-se que 79,1% estão enquadradas no tipo societário Ltda.

As empresas classificadas como Erieli representaram 14% e as SAs em torno de 4%.

Tipo de carga transportada

Gráfico: Tipo de carga transportada

Em %.



Fonte: CNT. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

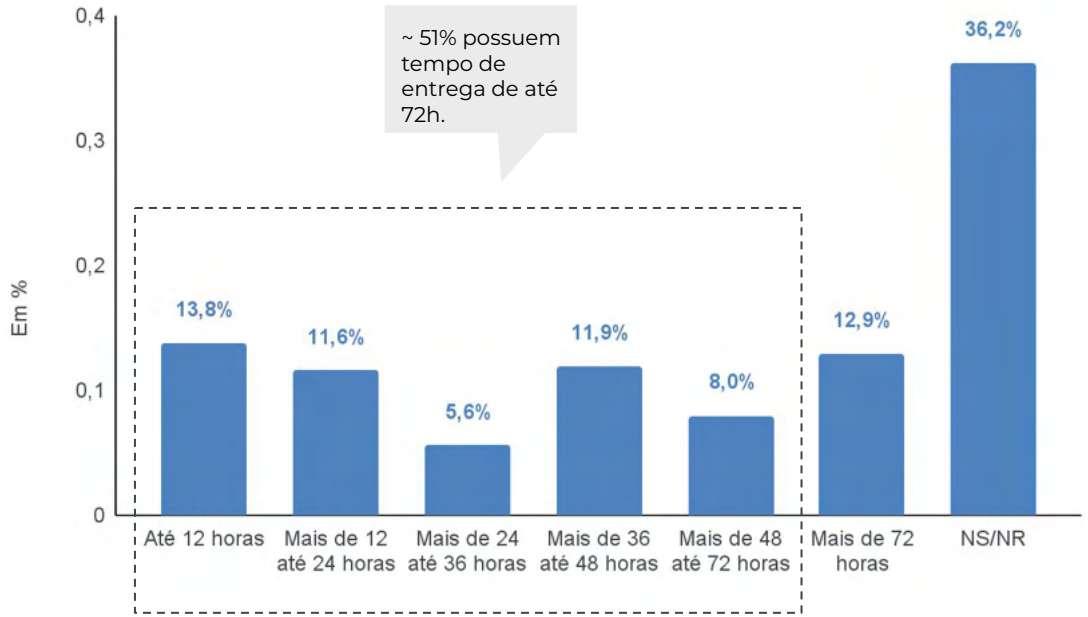
A pesquisa da CNT também apontou que 64,7% das empresas disseram transportar carga geral (tráfego de porta-a-porta, de cargas completas ou fracionadas, embaladas ou não, que, por sua natureza e característica, utiliza veículos ou equipamentos convencionais, compreendendo o transporte de produtos industrializados, produtos químicos (classificados como não perigosos).

Cerca de 23% responderam que a principal carga transportada é a granel sólido, seguido por carga perigosa com 17%.

Tempo das entregas

Gráfico: Tempo de entrega

Em %. - Tempo médio de entrega.



Comentário:

Em relação ao tempo de entrega, aproximadamente 51% responderam possuir um tempo de entrega de até 72 horas, enquanto 12,9% responderam que o tempo de entrega (grandes distâncias) é de mais de 72 horas.

As entregas até às 12 horas (mesmo dia) representaram cerca de 13,8%.

Fonte: CNT. Elaboração da TCP Partners.

TCP Partners
BTG Global Advisory

Anexos

TCP Partners
BTG Global Advisory

Especificação do mercado de logística

- Empresas que atuam no transporte rodoviário de cargas.
- Constitui-se análise das fontes primárias:
  - IBGE
  - CNT
  - ANP
  - ABCR
  - B3
  - Rodobens
  - Snaq
  - TTR
  - Anfavea
  - Sindipeças
  - Vuupt
  - Blog Logística
  - ANP
  - Esalq-Log
  - ONLT

Especificação das atividades econômicas (CNAE)

CNAE das empresas de transporte de cargas

Hierarquia

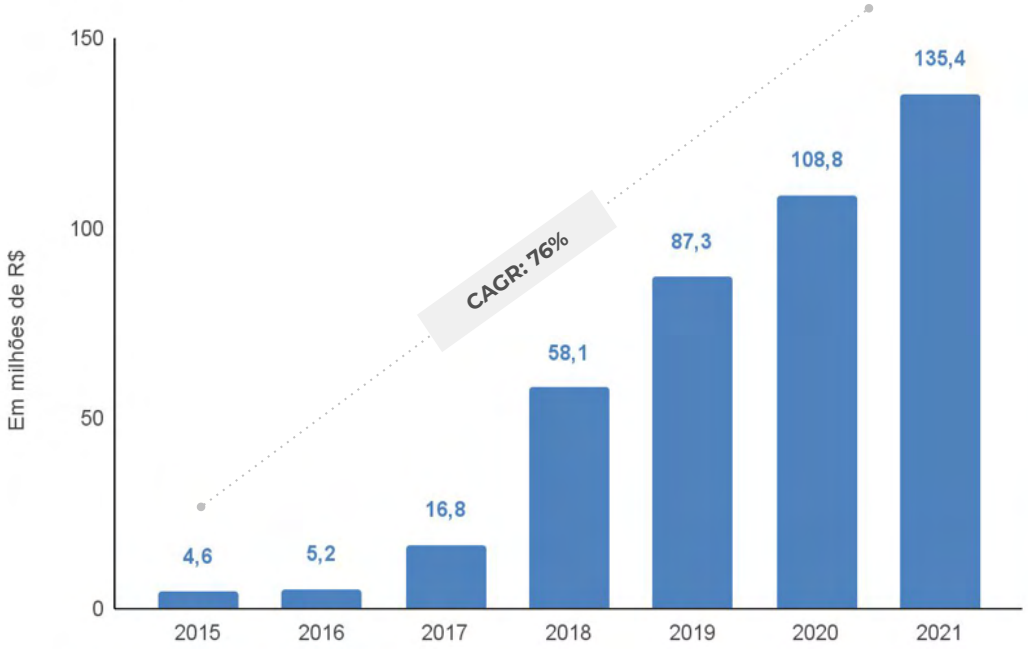
Seção	H - TRANSPORTE, ARMAZENAGEM E CORREIO
Divisão	52 - ARMAZENAMENTO E ATIVIDADES AUXILIARES DOS TRANSPORTES
Grupo	52.5 - Atividades relacionadas à organização do transporte de carga
Classe	52.50-8 - Atividades relacionadas à organização do transporte de carga
Subclasse	**5250-8/04 - Organização logística do transporte de carga**

Investimentos em inovação das logtechs

TCP Partners
BTG Global Advisory

Gráfico: Valor dos contratos de inovação

Em milhões de R$



Fonte: Snaq. Elaboração da TCP Partners.

Comentário:

As logtechs são empresas que visam melhorar as operações logísticas através da tecnologia, como blockchain, internet das coisas (IoT), inteligência artificial, dentre outras. Elas fazem entregas mais eficientes, rápidas e proporcionam melhor experiência para o consumidor final.

Desde de 2015, o valor dos contratos apresentou uma taxa de crescimento ao ano de 76% (CAGR). Em 2021 os contratos de inovação aberta entre grandes empresas e as logtechs somaram R$135,5 milhões, alta de 24% em relação ao mesmo período em 2020.

Associações de logística e transporte de cargas

TCP Partners
BTG Global Advisory

ABTC
Associação Brasileira de Logística e Transporte de Carga

ABRALOG
Associação Brasileira de Logística

ABTLP

ANUT
Associação Nacional dos Usuários do Transporte de Carga

CNT

NTC & Logística

Empresas do setor de logística

TCP Partners
BTG Global Advisory

Atual Cargas	https://www.atualcargas.com.br/	TO
FedEx	https://www.fedex.com	Estados Unidos
bbm	https://www.bbmlogistica.com.br/	PR
Tecmar	https://tecmartransportes.com.br/	SP
Bauer Express	https://www.bauerexpress.com.br/	SC
TBL Transportes Bertolini Ltda.	https://www.tbl.com.br/	SP
FL	https://www.fllogistica.com.br/	SP
Grupo Farrapos	https://www.grupofarrapos.com/	RS

Modular	https://www.modular.com.br/	RS
jadlog	https://www.jadlog.com.br/	SP
jamef	https://www.jamef.com.br/	MG
Rápido Labarca	https://labarca.com.br/pt_BR/	RS
RTE Rodonaves	https://rte.com.br/	SP
Plimor	https://www.plimor.com.br/	RS
Grupo Troca Logística	https://grupotroca.com.br/	RS

Empresas do setor de logística

VITÓRIALOG	http://www.vitorialogtransportes.com.br/	PE
Via Pajuçara	https://www.viapajucara.com.br/	SP
MIRA	https://www.mira.com.br/	SP
Minuano	http://www.transminuano.com.br/	RS
TRANS WAR	http://transwar.com.br/	SP
Ravanello	http://www.transravanello.com.br/	RS
Cristofoli	https://www.transportescristofoli.com.br/	SC
TRANSAL	https://www.transaltransportes.com.br/	SC
Chapecó Cargas	https://chapecocargas.com.br/	SC

DHL	https://mydhl.express.dhl/	Estados Unidos
BRASPRESS	https://www.braspress.com/	SP
TNT	https://www.tnt.com	Estados Unidos
Patrus	https://patrus.com.br/	MG
ALFA	https://www.alfatransportes.com.br/	SC
expresso São Miguel	https://www.expressosaomiguel.com.br/	SC
TRANSLOVATO	https://www.translovato.com.br/	RS
ATLAS TRANSPORTES	https://www.atlastransportes.com/	MG
ATIVA LOGÍSTICA	https://ativalog.com.br/	SP

TCP Partners
BTG Global Advisory

Estudo Setorial de Transportes Terrestres

Obrigado

Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1726 - Cj. 152 - Vila Nova Conceição, São Paulo - SP, 04543-000 Brasil

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

contato@tcp-partners.com