

Análise do setor de previsão meteorológica

Clima favorável para as empresas do setor

Série de análises setoriais da TCP Partners

Divulgação autorizada

Ano: 2023

Acesse o site www.tcp-partners.com

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 com o objetivo de identificar oportunidades, tendências e desafios para os setores analisados e oferecer aos clientes inteligência para as suas decisões.

As informações divulgadas na **Análise das Oportunidades no Setor de Sistemas de Previsão Meteorológica** e as suas fontes referenciadas estão disponíveis para consulta.

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

- Análise das oportunidades no setor de sistemas de previsão meteorológica..... 04
- Market size setor de sistemas de previsão meteorológica..... 08
- Análise financeira das principais empresas de capital aberto do setor de serviços meteorológicos..... 11
- Vaisala..... 12
- Grupo Frugo..... 16
- Enav..... 20
- Spire Global..... 24
- M&A TCP Partners..... 28
- Quem somos..... 37



**Análise das oportunidades no setor
de sistemas de previsão
meteorológica**

Análise do mercado

Market size: O mercado global de sistemas de previsão meteorológica é avaliado em US\$ 3,05 bilhões (2022), e as previsões apontam para um crescimento médio anual (CAGR) de 5,3% até 2030, cerca de US\$ 4,61 bilhões.

Vetores do crescimento: O mercado está crescendo devido à expansão nas indústrias de aviação e transporte marítimo, bem como ao aumento das preocupações de segurança entre as indústrias de uso final. Além disso, o aumento da geração de energia renovável alimenta a expansão da indústria. No entanto, prevê-se que as dificuldades relacionadas com os modelos de previsão meteorológica e a escassez de mão-de-obra experiente sejam limitadores da expansão do mercado.

Abrangência técnica: Os serviços de previsão meteorológica abrangem uma ampla gama de métodos, ferramentas, soluções e abordagens relacionadas com a meteorologia. O processo de previsão do tempo compreende a utilização de inúmeras técnicas para analisar dados atmosféricos e oferecer formatos meteorológicos atuais ou futuros.

Overview regional: De 2021 a 2028, prevê-se que a Ásia-Pacífico lidere o mercado de sistemas de previsão meteorológica. O mercado de sistemas de previsão meteorológica da Ásia-Pacífico está se expandindo devido a uma maior ênfase nos investimentos crescentes em tecnologias de sistemas de previsão meteorológica por países nesta área. Além disso, as economias regionais empreenderam uma série de projectos ligados à produção de energia sustentável e renovável, a fim de proteger o ambiente e evitar futuras crises energéticas.

O mercado do Brasil: O crescimento acelerado de setores estratégicos, como o agronegócio, energia renováveis, logística (marítima, aérea e terrestre), infraestrutura e telecomunicação exigirá investimentos no setor de previsão meteorológica nos próximos 10 anos. Além do uso comercial, o Brasil terá que conviver com os impactos das mudanças climáticas que vem afetando recorrentemente a região Sul e monitoramento da região amazônica que está sofrendo com os impactos do desmatamento acelerado.

Fonte: SNS Insider Pvt Ltd. Elaboração da TCP Partners.

- **Principais catalizadores:**
 - O monitoramento meteorológico contínuo é necessário para permitir o gerenciamento de desastres;
 - Os padrões de alterações climáticas estão causando incertezas em termos de precipitação.
- **Oportunidades:**
 - Monitoramento meteorológico usando radares de última geração e pequenos satélites;
 - Aumento das capacidades computacionais dos supercomputadores para previsão do tempo;
 - Interesse crescente do setor privado e governamental por dados meteorológicos.
- **Desafios**
 - Aumento dos preços e escassez de chips de alto processamento de dados;
 - Escassez de mão de obra técnica qualificada para atender a demanda crescente.
- **Principais setores consumidores de serviços meteorológicos:**
 - Transporte (Aéreo, terrestre e marítimo);
 - Energia e serviços públicos;
 - Agricultura;
 - Meios de comunicação;
 - Indústrias;
 - Varejo.
- **Aplicabilidade**
 - Satélites Meteorológicos;
 - Sistemas de observação meteorológica;
 - Estações meteorológicas;
 - Drones meteorológicos;
 - Balões meteorológicos;
 - Radar meteorológico.

Ranking (2020)	Empresas	Faturamento (US\$/MM)
1	Tomorrow.io	171,9
2	DTN	147,0
3	The Weather Company LLC	101,8
4	Spire Global	36,0
5	Earth Networks	31,0
6	Skymet Weather Services	22,0
7	StromGeo	21,3
8	Athenium Analytics	10,0
9	Jupiter Intelligence	8,4
10	Understory	3,0

Análise: Os EUA possui um dos ecossistemas mais robustos de engenharia e tecnologias para previsão de clima.

Devido a sua representatividade nas áreas de defesa (militar), logística, setores industriais diversificados e eventos climáticos extremos, a indústria meteorológica se sofisticou, sendo a referência mundial.

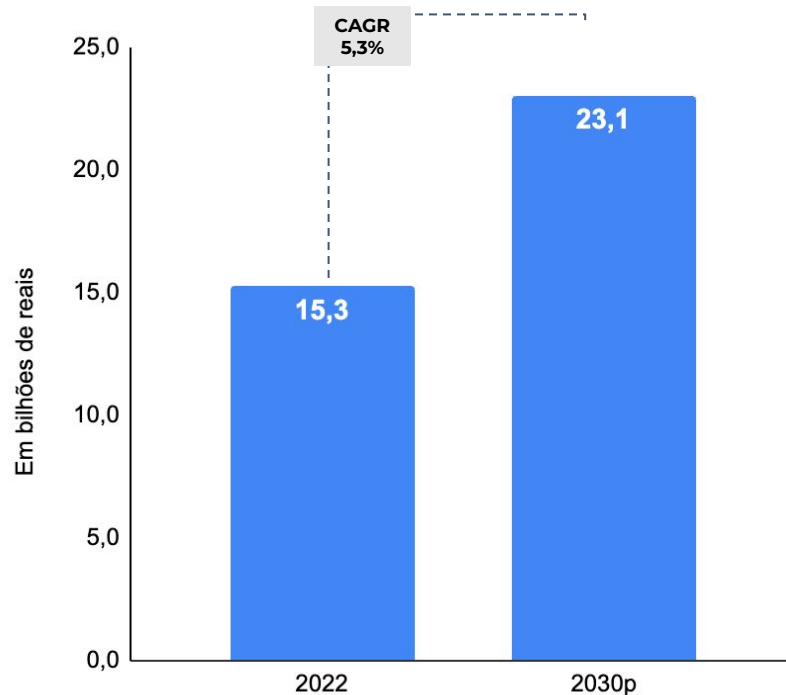
As 10 principais empresas especializadas em previsão de clima atuam oferecendo dados para governos (municipal, estadual e federal) e para diversos setores privados da economia.

Market size do setor de sistemas de previsão meteorológica



Gráfico: Valor de mercado global sistemas de previsão meteorológica

Em bilhões de reais



Fonte: SNS Insider Pvt Ltd. Elaboração da TCP Partners.

Nota: p=projeção.

Análise: O valor bruto do mercado global sistemas de previsão meteorológica atingiu o montante de US\$15,3 bilhões em 2022, conforme relatório de mercado da SNS Insider.

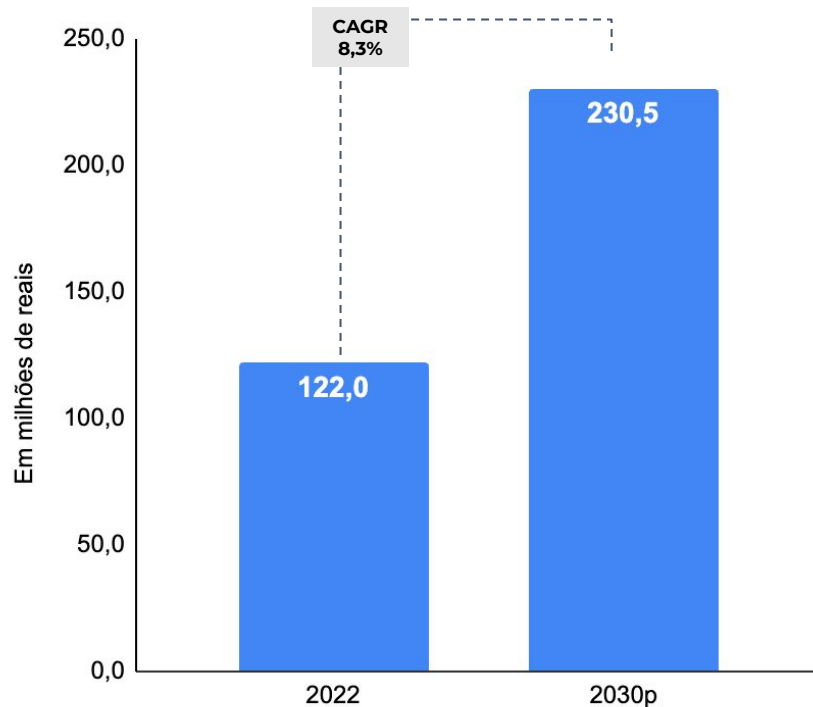
O mesmo relatório indicou que o valor de mercado projetado será de ~US\$23,1 bilhões em 2030 e trará para o setor uma taxa de crescimento média anual (CAGR) de 5,3%.

Alguns fatores serão determinantes para o crescimento do mercado global:

- Mudanças climáticas estão exigindo previsões instantâneas;
- Setores estratégicos como o do agronegócio e logístico estão crescendo rapidamente;
- As regiões Ásia-Pacífico e, países como o Brasil, projetam consumir sistemas de previsões para atender áreas relevantes:
 - Parques de energias renováveis;
 - Logística;
 - Infraestrutura.

Gráfico: Valor de mercado Brasil sistemas de previsão meteorológica

Em milhões de reais



Fonte: SNS Insider Pvt Ltd. Elaboração da TCP Partners.


Nota: p=projeção.

Análise: O valor bruto do mercado brasileiro de sistemas meteorológicos foi de ~R\$122,0 milhões em 2022.

Entretanto, tracionados por setores econômicos estratégicos, a projeção para 2030 atingirá um valor de ~R\$230,5 milhões e trará para o setor uma taxa de crescimento média anual (CAGR) de 8,3%, diferença superior de 3,0pp em relação à taxa global.

Determinante do crescimento brasileiro:

- Crescimento do agronegócio;
- Monitoramento das regiões amazônicas, cerrado e Sul do Brasil;
- Aumento da demanda dos setores:
 - Transporte aéreo;
 - Transporte marítimo e de cabotagem;
 - Agronegócio;
 - Mineração e siderúrgico;
 - Ambiental.



**Análise financeira das
principais empresas de capital
aberto do setor de serviços
meteorológicos**

Análise financeira

VAISALA



Vaisala: Receita Líquida de €514,0 milhões

Fiscal Period : December

	2021	2022	2023	2024
Net sales ¹	438	514	540	560
EBITDA ¹	71,7	86,1	92,2	97,4
EBIT ¹	50,1	62,5	68,3	74,8
Operating Margin	11,4%	12,2%	12,6%	13,3%
Earnings before Tax (EBT) ¹	48,3	59,6	64,2	72,1
Net income ¹	39,0	45,0	49,7	57,7
Net margin	8,91%	8,75%	9,19%	10,3%
EPS ²	1,07	1,24	1,37	1,59
Free Cash Flow ¹	60,8	16,1	56,0	59,2
FCF margin	13,9%	3,13%	10,4%	10,6%
FCF Conversion (EBITDA)	84,8%	18,7%	60,7%	60,7%
FCF Conversion (Net income)	156%	35,8%	113%	103%
Dividend per Share ²	0,68	0,72	0,76	0,87
Announcement Date	18/02/22	16/02/23	-	-

Análise: Em 2022, a Vaisala teve receita líquida de €514 milhões, uma alta de 17,3% em relação ao ano de 2021.

O EBITDA foi de €86,1 milhões, crescimento de ~21% no comparativo de 2021. A Margem EBITDA foi de ~17%.

O Lucro Líquido atingiu €45,0 milhões, com margem de ~8,8%.

¹EUR in Million ²EUR

Vaisala: Valuation de €1,4 bilhão

Valuation



Fiscal Period : December	2021	2022	2023	2024
Capitalization ¹	1 924	1 429	1 184	-
Enterprise Value (EV) ¹	1 896	1 437	1 163	1 132
P/E ratio	49,8x	31,8x	23,9x	20,6x
Yield	1,28%	1,83%	2,31%	2,65%
Capitalization / Revenue	4,39x	2,78x	2,19x	2,11x
EV / Revenue	4,33x	2,80x	2,15x	2,02x
EV / EBITDA	26,5x	16,7x	12,6x	11,6x
EV / FCF	31,2x	89,3x	20,8x	19,1x
FCF Yield	3,21%	1,12%	4,82%	5,22%
Price to Book	8,38x	5,70x	4,34x	3,91x
Nbr of stocks (in thousands)	36 101	36 228	36 251	-
Reference price ²	53,3	39,5	32,7	32,7
Announcement Date	02/18/22	02/16/23	-	-

Análise: O valor de mercado (EV) da Vaisala em 2022 foi de €1,4 bilhão e teve queda de ~22% em relação ao ano de 2021.

O múltiplo do valuation calculado pelo EV/EBITDA que em 2021 foi de 26,5x, caiu para 16,7x em 2022.

¹EUR in Million ²EUR

Histórico das ações

Vaisala Oyj (VAIAS.HE) ☆

Helsinki - Helsinki Real Time Price. Currency in EUR

32.65 -0.10 (-0.31%)

At close: 06:29PM EET

Indicators Comparison Events Date Range 1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 2Y **5Y** Max Interval 1W Area Draw



Análise financeira



FUGRO

Fugro: Receita Líquida de €1,8 bilhão

<i>Fiscal Period : December</i>	2020	2021	2022	2023	2024
Net sales ¹	1 386	1 462	1 766	2 046	2 231
EBITDA ¹	162	176	230	326	369
EBIT ¹	48,2	63,0	108	195	233
<i>Operating Margin</i>	3,48%	4,31%	6,09%	9,55%	10,4%
Earnings before Tax (EBT) ¹	-46,8	59,5	86,5	171	205
Net income ¹	-174	71,1	74,1	145	171
<i>Net margin</i>	12,5%	4,86%	4,20%	7,09%	7,68%
EPS ²	-	0,70	0,70	1,28	1,52
Free Cash Flow ¹	52,8	24,9	19,7	-17,3	121
<i>FCF margin</i>	3,81%	1,70%	1,12%	-0,84%	5,42%
<i>FCF Conversion (EBITDA)</i>	32,6%	14,2%	8,55%	-	32,8%
<i>FCF Conversion (Net income)</i>	-	35,0%	26,6%	-	70,6%
Dividend per Share ²	-	-	-	0,40	0,50
Announcement Date	/02/21	18/02/22	23/02/23	-	-

¹EUR in Million ²EUR

 Estimates

Análise: A receita líquida da Fugro foi de €1,8 bilhão, uma alta de 20,7% em relação ao ano de 2021.

O EBITDA foi de €230 milhões, crescimento de ~31% no comparativo de 2021. A Margem EBITDA foi de ~13%.

O Lucro Líquido atingiu €74,1 milhões, com margem de ~4,2%.

Valuation ^

<i>Fiscal Period : December</i>	2021	2022	2023	2024
Capitalization ¹	698	1 252	1 748	-
Enterprise Value (EV) ¹	991	1 460	2 030	1 991
P/E ratio	9,84x	16,0x	12,4x	10,4x
Yield	-	-	2,53%	3,14%
Capitalization / Revenue	0,48x	0,71x	0,85x	0,78x
EV / Revenue	0,68x	0,83x	0,99x	0,89x
EV / EBITDA	5,64x	6,34x	6,23x	5,40x
EV / FCF	39,8x	74,1x	-118x	16,5x
FCF Yield	2,51%	1,35%	-0,85%	6,08%
Price to Book	0,83x	1,19x	1,52x	1,34x
Nbr of stocks (in thousands)	101 412	111 826	111 923	-
Reference price ²	6,89	11,2	15,8	15,8
Announcement Date	02/18/22	02/23/23	-	-

¹EUR in Million ²EUR

 Estimates

Análise: O valor de mercado (EV) do Grupo Fugro em 2022 foi de €1,5 bilhão e teve alta de ~47% em relação ao ano de 2021.

O múltiplo do valuation calculado pelo EV/EBITDA em 2022 foi de 6,34x.

Histórico das ações

Fugro N.V. (FUR.AS) ☆

Amsterdam - Amsterdam Delayed Price. Currency in EUR

15.62 -0.20 (-1.26%)

At close: 05:35PM CET

Indicators Comparison Events Date Range 1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y **2Y** 5Y Max Interval 1W Area Draw



Análise financeira da Enav



Enav: Receita Líquida de €1,8 bilhão

<i>Fiscal Period : December</i>	2021	2022	2023	2024
Net sales ¹	837	944	980	1 003
EBITDA ¹	222	272	287	302
EBIT ¹	98,3	148	166	182
<i>Operating Margin</i>	11,7%	15,7%	16,9%	18,1%
Earnings before Tax (EBT) ¹	103	148	151	177
Net income ¹	78,4	105	106	122
<i>Net margin</i>	9,37%	11,1%	10,8%	12,1%
EPS ²	0,14	0,19	0,20	0,22
Free Cash Flow ¹	-243	139	187	201
<i>FCF margin</i>	-29,0%	14,7%	19,1%	20,1%
<i>FCF Conversion (EBITDA)</i>	-	51,1%	65,2%	66,6%
<i>FCF Conversion (Net income)</i>	-	133%	177%	165%
Dividend per Share ²	0,11	0,20	0,20	0,21
Announcement Date	21/04/22	15/03/23	-	-

¹EUR in Million ²EUR

 Estimates

Análise: Em 2022, a Enav teve receita líquida de €944 milhões, uma alta de ~13% em relação ao ano de 2021.

O EBITDA foi de €272 milhões, crescimento de 22,5% no comparativo de 2021. A Margem EBITDA foi de ~29%.

O Lucro Líquido atingiu €105 milhões, com margem de ~11,1%.

Valuation

<i>Fiscal Period : December</i>	2021	2022	2023	2024
Capitalization ¹	2 127	2 143	1 786	-
Enterprise Value (EV) ¹	2 611	2 551	2 143	2 056
P/E ratio	28,1x	20,8x	16,6x	14,7x
Yield	2,75%	4,97%	6,15%	6,41%
Capitalization / Revenue	2,54x	2,27x	1,82x	1,78x
EV / Revenue	3,12x	2,70x	2,19x	2,05x
EV / EBITDA	11,7x	9,37x	7,47x	6,80x
EV / FCF	-10,8x	18,3x	11,5x	10,2x
FCF Yield	-9,30%	5,45%	8,73%	9,79%
Price to Book	1,83x	1,78x	1,52x	1,48x
Nbr of stocks (in thousands)	541 226	541 226	541 111	-
Reference price ²	3,93	3,96	3,30	3,30
Announcement Date	04/21/22	03/15/23	-	-

¹EUR in Million ²EUR

 Estimates

Análise: O valor de mercado (EV) da Enav em 2022 foi de €2,5 bilhões e teve queda de 2,3% em relação ao ano de 2021.

O múltiplo do valuation calculado pelo EV/EBITDA que em 2021 foi de 11,7x, caiu para 9,37x em 2022.

Histórico das ações

ENAV S.p.A. (ENAV.MI) ☆

Milan - Milan Delayed Price. Currency in EUR

3.3000 +0.0280 (+0.8557%)

At close: November 3 05:35PM CET



Análise financeira



Spire Global: Receita Líquida de US\$80,3 milhões

Fiscal Period : December

	2021	2022	2023	2024
Net sales ¹	43,4	80,3	107	141
EBITDA ¹	-37,5	-32,6	-15,4	11,8
EBIT ¹	-45,5	-44,5	-28,3	-8,78
Operating Margin	-105%	-55,5%	-26,6%	-6,22%
Earnings before Tax (EBT) ¹	-18,8	-89,1	-64,2	-38,7
Net income ¹	-19,3	-89,4	-65,0	-39,3
Net margin	-44,5%	-111%	-61,0%	-27,8%
EPS ²	-2,48	-5,12	-3,35	-1,84
Free Cash Flow ¹	-73,4	-66,7	-50,9	-20,4
FCF margin	-169%	-83,1%	-47,8%	-14,4%
FCF Conversion (EBITDA)	-	-	-	-
FCF Conversion (Net income)	-	-	-	-
Dividend per Share	-	-	-	-
Announcement Date	03/09/22	03/08/23	-	-

Análise: A Spire em 2022 teve receita líquida de US\$80,3 milhões, uma alta de ~85% em relação ao ano de 2021.

O EBITDA foi negativo em -US\$32,6 milhões, pois é uma empresa que está em fase de investimentos (startup).

O Prejuízo Líquido atingiu US\$89,4 milhões.

Spire Global: Valuation de US\$163 milhões

Valuation ^

<i>Fiscal Period : December</i>	2021	2022	2023	2024
Capitalization ¹	470	134	86,3	-
Enterprise Value (EV) ¹	470	163	170	201
P/E ratio	-10,9x	-1,50x	-1,24x	-2,25x
Yield	-	-	-	-
Capitalization / Revenue	10,8x	1,67x	0,81x	0,61x
EV / Revenue	10,8x	2,03x	1,60x	1,42x
EV / EBITDA	-12,5x	-4,98x	-11,1x	17,1x
EV / FCF	-6,40x	-2,44x	-3,34x	-9,87x
FCF Yield	-15,6%	-41,0%	-29,9%	-10,1%
Price to Book	-	1,22x	-	-
Nbr of stocks (in thousands)	17 383	17 501	20 848	-
Reference price ²	27,0	7,68	4,14	4,14
Announcement Date	03/09/22	03/08/23	-	-

Análise: O valor de mercado (EV) da Spire em 2022 foi de US\$163,0 milhões e teve queda de ~65,3% em relação ao ano de 2021.

O múltiplo do valuation calculado pelo EV/EBITDA foi de -4,98x.

¹USD in Million ²USD

Histórico das ações

Spire Global, Inc. (SPIR) ☆

NYSE - Nasdaq Real Time Price. Currency in USD

4.1400 +0.3200 (+8.3770%) **4.3200** +0.18 (+4.35%)

At close: November 3 04:00PM EDT

After hours: Nov 3, 06:32PM EDT

Indicators Comparison Events Date Range **1D** 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 2Y 5Y Max Interval 1Min Area Draw Set



M&A/Fusões e aquisições



Somos **especialistas** em assessorar **empresas familiares** nos processos de **M&A/Fusões e aquisições**

Preparamos as empresas familiares para as negociações com:



Fundos

Nacionais e Internacionais



Empresas estratégicas

Locais ou multinacionais



1

Governança corporativa

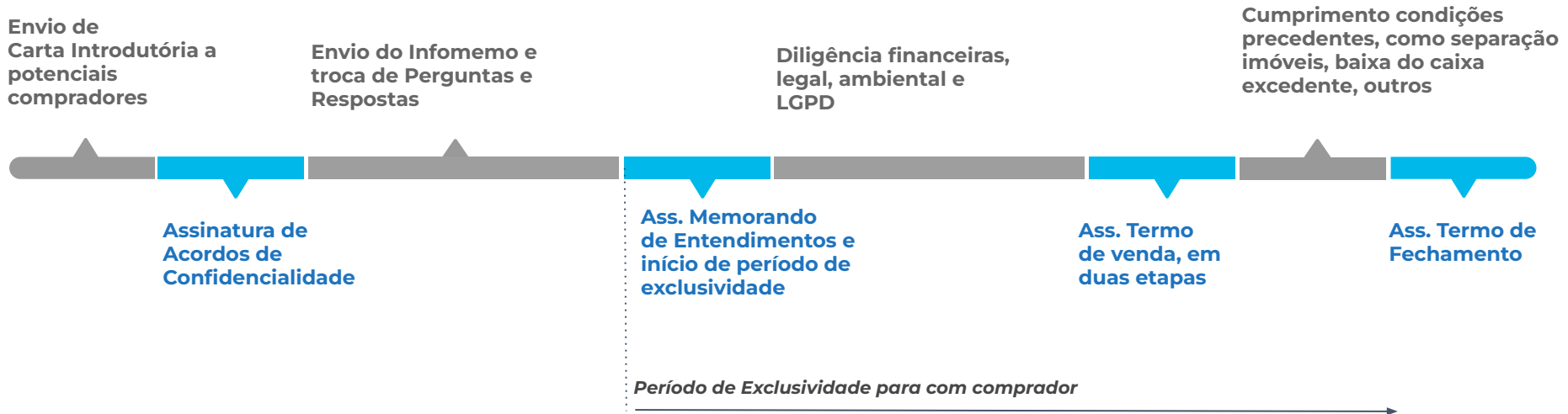
2

Sucessão e expansão

3

Conflitos internos

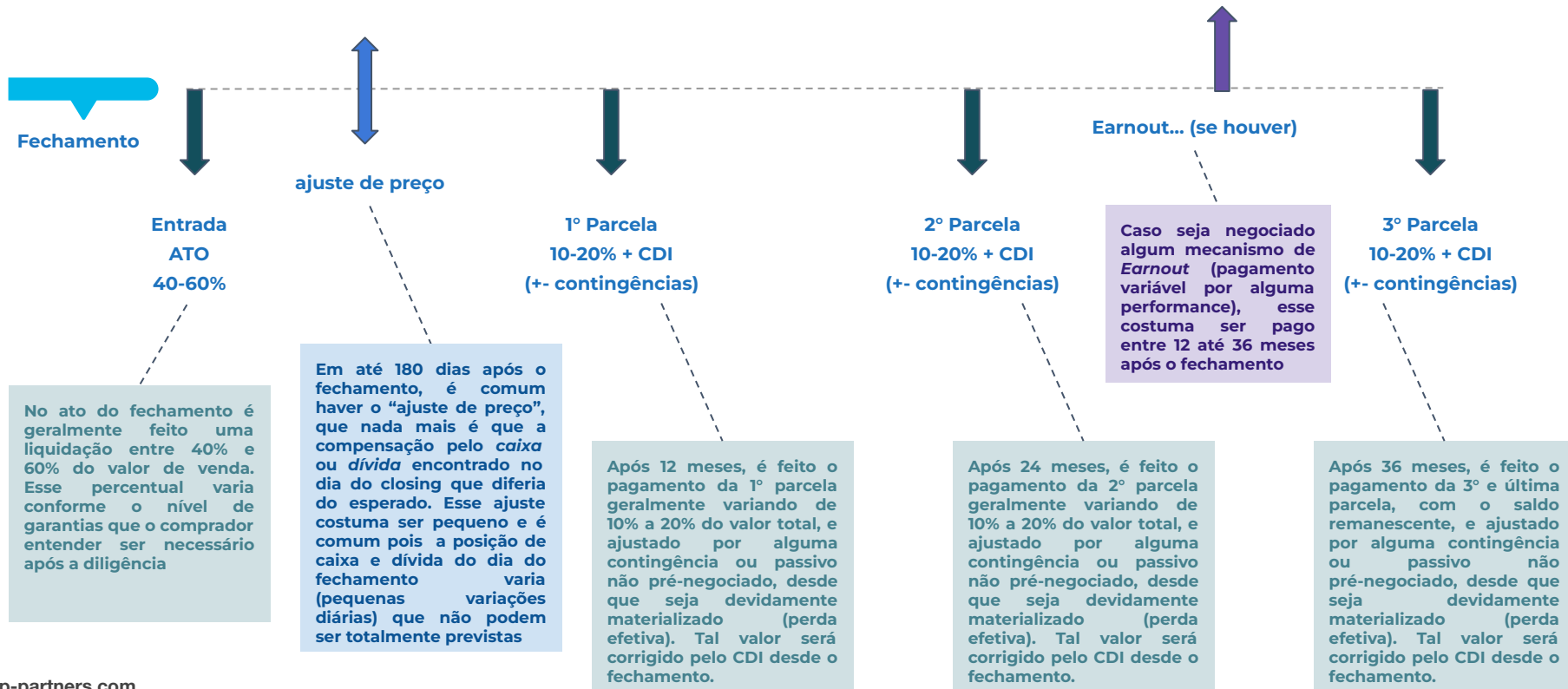
O processo tradicional de fusões e aquisições é o resultado de centenas de transações feitas no mundo inteiro, e serve como parâmetro internacional para transações de grande porte. Segue um resumo do processo abaixo, dividido nas suas principais etapas:

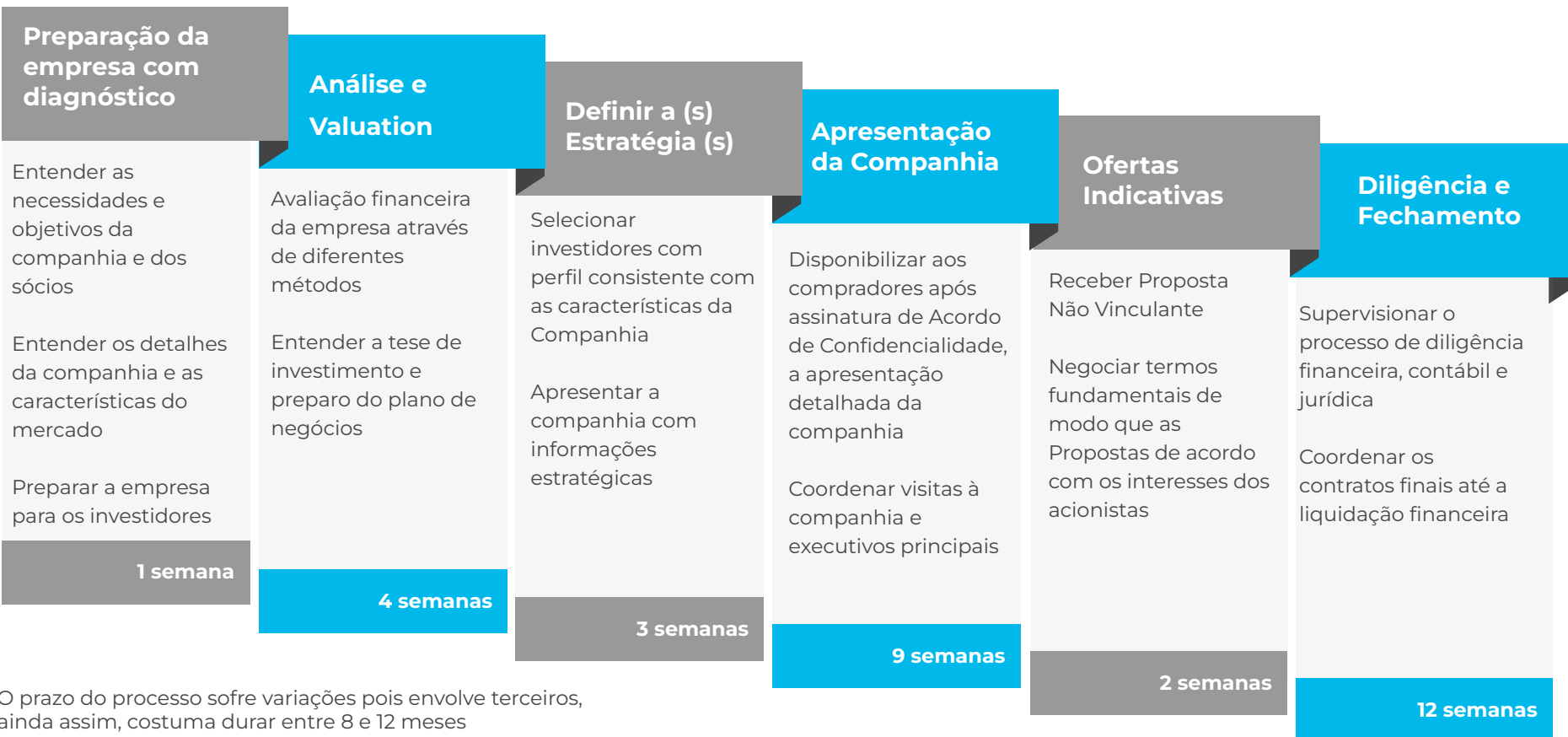


O processo acima, mesmo sendo muito testado, requer adaptações para fazer frente às características da Companhia. Mais especificamente, teremos que preparar a empresa e apresentar um processo coeso para um grupo comprador avaliar.

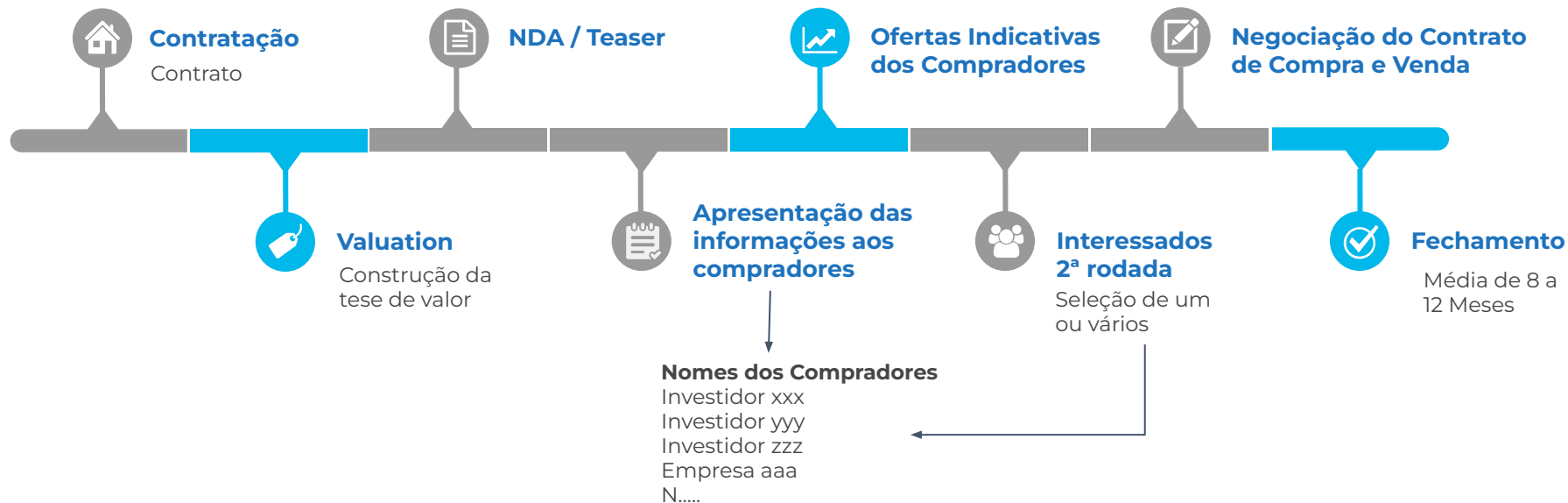
Fluxo tradicional de pagamento

O fluxo “tradicional” de pagamento em processos de M&A inicia-se no fechamento, e dura de 2 a 3 anos, geralmente seguindo o roteiro a seguir:





Seguimos um **processo coordenado** de **M&A**



Um **processo coordenado** de venda é capaz de **maximizar** o **valor** para os **acionistas**, esse é um dos **pilares** da **assessoria da TCP**.

Um **processo M&A** deve ser **conduzido** por **assessores altamente capacitados**

Pois requer **Preparação da Empresa**, muito planejamento, conhecimento de avaliação, contratos jurídicos e acompanhamento das diligências

Processo

Realiza a intermediação sem análise técnica financeira



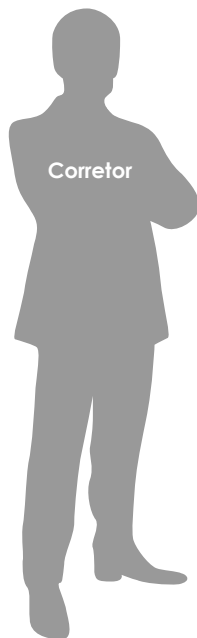
Negociação

Irá realizar a negociação com o comprador de acordo com o valor estabelecido



Contratos

Não elabora e não coordena contratos jurídicos e societários



Processo

Estrutura, realiza e coordena as várias etapas da venda no mercado local e internacional



Negociação

Analizará o mercado da empresa, identificando investidores, visando fundamentar as melhores condições da negociação



Contratos

Coordena a elaboração dos contratos jurídicos e societários para eliminar riscos. Os principais contratos são: Contrato de Compra e Venda, Acordo de Confidencialidade, Acordo de Acionistas





Reestruturação financeira e de dívidas

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/financeiro-pt



Reestruturação Financeira



Diagnóstico financeiro e reestruturação financeira



Reestruturação Financeira



Assessoria financeira no plano de Recuperação Judicial



Reestruturação de Dívida

Agroindústria

R\$ 260MM



Reestruturação de Dívida

Industria de Plásticos

R\$ 60MM



Reestruturação financeira



Assessoria na reestruturação completa



Reestruturação financeira



Reestruturação de Dívida

Máquinas Agrícolas

R\$ 35MM



Distribuidora de veículos

Diagnóstico Financeiro





Reestruturação financeira e de dívidas

Baixe material da solução
doc.tcp-partners.com/financeiro-pt



Reestruturação de Dívida

Indústria Frigorífica

US\$ 40MM
(R\$ 120MM)



Reestruturação de Dívida

Construção Civil

R\$ 600MM



Reestruturação de Dívida

Varejo

R\$ 120MM



Companhia de Construção

Diagnóstico Financeiro



Captação de Recursos



Valuation para busca de investidores



Reestruturação financeira

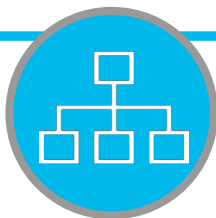


Apresentação TCP Partners

Material institucional
Divulgação não autorizada
2023

A **TCP** foi **fundada em 2008** e, com sede em **São Paulo** e presença 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

Fundação

Início de uma trajetória de sucesso.



2008

2014



Completa plataforma de assessoria

- Reestruturação operacional / Turnaround
- Reestruturação financeira
- M&A / fusões & aquisições
- Soluções empresariais de TI & automação

Presença global

ao se tornar sócia da rede internacional e **BTGGA**.



2016

2017



Cobertura nacional

ao concluir a estrutura comercial das regiões NE, NO, SE, CO e SU.



2022

Expansão do escritório

inaugura a nova sede do escritório



Equipe Comercial Nacional de 18 pessoas



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

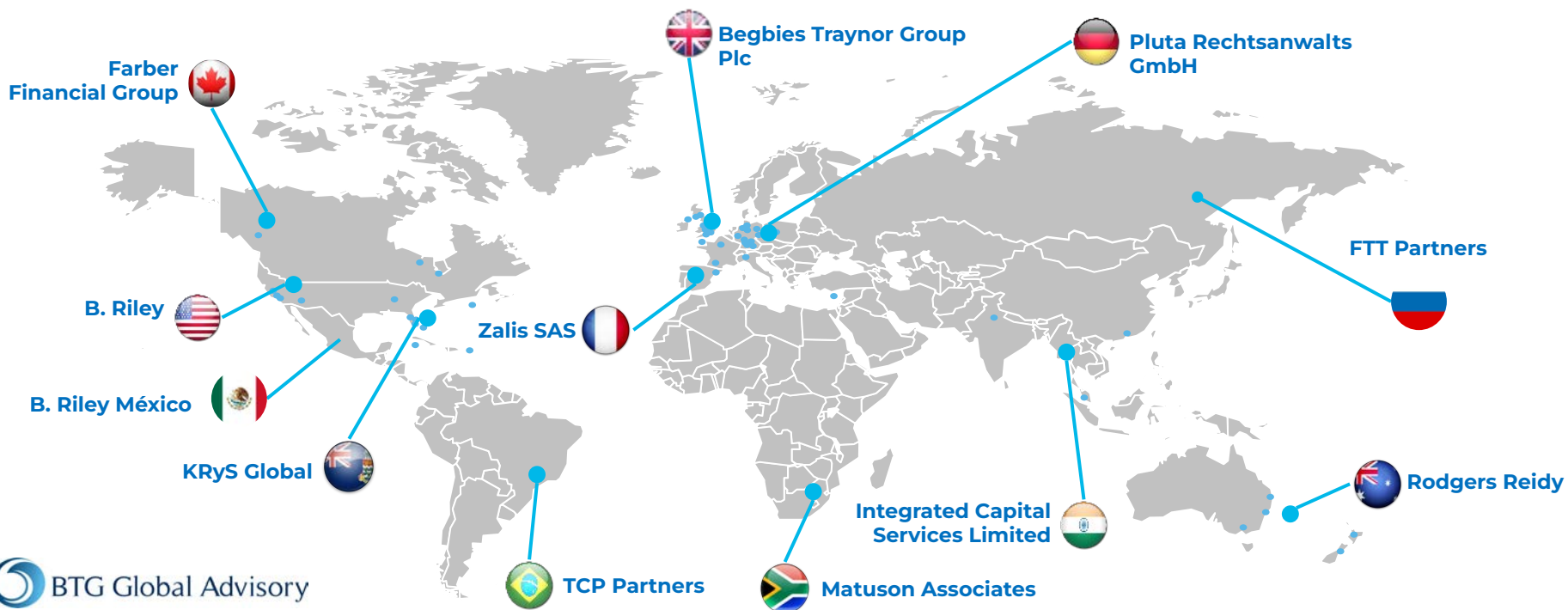


São mais de 35 colaboradores que integram a equipe TCP



Inaugura escritório no centro financeiro de São Paulo

Atuação global em assessoria financeira - BTGGA



BTG Global Advisory

182 escritórios no mundo

156 sócios

1.537 colaboradores

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.

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**