Elementos para Planejamento Estratégico

MA8 - INTELIGÊNCIA DE MERCADO

Setor Automotivo – Brasil

2002 – 2017 – 2022

Histórico – Projeções – Cenários

Conservador – Otimista – Pessimista

FLASH

Extrato do estudo principal da MA8 sobre o setor, disponível a partir dessa data

Junho/2017

MA8 MANAGEMENT CONSULTING GROUP AUTOMOTIVE

Sobre a MA8

- Consultoria de gestão empresarial, governança corporativa, inteligência de mercado, restruturação de negócios e planejamento estratégico para todo setor automotivo no Brasil e América Latina.

- Equipe composta por um seleto e respeitado grupo de consultores e conselheiros, com décadas de experiência e sucesso em gestão estratégica na indústria, montadoras, importadoras e redes de concessionárias, *on-road* e *off-road*.

MA8 MANAGEMENT CONSULTING GROUP
AUTOMOTIVE

SEGMENTOS DE ATUAÇÃO

- Equipamentos de Construção
- Máquinas Agrícolas
- Equipamentos de Mineração

Off-road

- Carros e Comerciais Leves
- Caminhões Leves e Médios
- Caminhões Pesados e Extrapesados
- Ônibus

On-road

CONSIDERAÇÕES INICIAIS

1. A *MA8 Management Consulting Group* é uma empresa de consultoria em inteligência de mercado, planejamento estratégico, gestão de negócios, restruturação de empresas, M&A, governança corporativa e desenvolvimento de operações comerciais para toda cadeia do setor automotivo.

2. Os consultores associados da MA8 são respeitados profissionais com décadas de experiência, provenientes de vários setores e segmentos, com carreiras bem-sucedidas no Brasil e exterior.

3. Os estudos, análises e projeções de mercado, desenvolvidos e apresentados pela MA8, resultam de pesquisas com renomadas empresas dos setores: financeiro, industrial, automotivo, entidades governamentais e associações de classe/patronal.

4. As informações aqui contidas refletem a análise e expectativas para três cenários: Conservador – Otimista - Pessimista.

5. As projeções lineares representam “tendência”, enquanto a evolução efetiva possui o formato dente-de-serra.

6. As interpretações dessas projeções e estudo são direcionais, com elevado índice de acuracidade sobre cada um dos assuntos tratados, de forma que não devem ser utilizadas isoladamente no desenvolvimento interno de planejamento estratégico das organizações. Para isso, faz-se necessário a interpretação conjunta com a autora, que estará à disposição para esclarecimentos adicionais.

7. Os dados e gráficos aqui apresentados são exclusivos e possuem direitos reservados. É proibida a divulgação, na íntegra ou parcial, das informações deste “flash”, sem a devida autorização ou menção da MA8 como fonte.

PREMISSAS E CENÁRIOS

CENÁRIOS: Utilizam projeções e expectativas do mercado para elementos macroeconômicos, produção, vendas internas, exportações, estoque e importações, todos dessazonalizados pela MA8. Principais fontes de dados: MA8, Anfavea, Fenabrave, Abimaq, Sobratema, Andap, Anfir, Abraciclo, Anef, Bacen, IBGE, Febraban, Santander, Itaú, Bradesco, Banco Mundial, CAAM, OICA, entre outras.

CONSERVADOR: Probabilidade: média-(viés baixa). Considera que os planos de contenção de gastos e equilíbrio fiscal do Governo serão implantados sob turbulências políticas. Haveria recuperação lenta da economia, com impactos positivos da virtual retomada chinesa, redução de juros, recuperação gradual do PIB, deficit elevado porém controlado, recuperação suave dos níveis de emprego e dos índices de confiança. Agronegócio como *hedging* e poucos conflitos políticos/econômicos internacionais.

OTIMISTA: Probabilidade: baixa-(viés neutro). Inclui o impacto positivo da economia chinesa no setor automotivo brasileiro, na economia do País e seus efeitos na balança comercial, *trading terms* e expansão das reservas. Redução dos juros internos, aumento dos índices de confiança, recuperação do crédito e dos setores de serviços e indústria. Transição de governos em 2018 e 2020 sem rupturas constitucionais. Nova onda de crescimento global a partir de 2019, mas sem grandes euforias.

PESSIMISTA: Probabilidade: média-(viés neutro). Neste cenário, a MA8 considera a hipótese de agravamento das crises econômica e política no Brasil; inclui os efeitos dessa situação no setor automotivo brasileiro e na economia. A situação poderia piorar por dois ou três anos, mas sem rupturas institucionais.

Nota: Não consideramos os efeitos de um eventual *lockout* do BNDES como consequência das agendas de investigações do Ministério Público (probabilidade média-baixa). Neste caso, se ocorrer, o estudo deverá ser revisado.

TENDÊNCIAS – Funding / BNDES

(Médio e Longo Prazos)

I. Tendência de restrição de recursos (*funding*) do Governo.

II. Sinalização para que o BNDES se torne um banco alinhado com as regras e taxas de competição do mercado, reduzindo a dependência de aportes do Governo e buscando caminhar pelas próprias pernas. A independência do BNDES pode, em caso de um cenário pessimista, ser afetada pela gestão política, limitada pelas restrições orçamentárias que comprometerão os repasses ao banco.

III. Aumento das taxas praticadas para reduzir a necessidade de subsídios na equalização com as taxas de mercado.

IV. Tendência para os próximos anos é que o BNDES deixe de ser um banco subsidiado para setores com baixo impacto na geração de empregos e PIB (isso inclui caminhões) e passe a se dedicar mais ao desenvolvimento do parque industrial tecnológico, agroindústria e mineração. Para veículos e máquinas de construção os financiamentos tendem a seguir regras de mercado e as equalizações de taxas devem ficar sob responsabilidade dos bancos das montadoras.

Observação: Não consideramos a hipótese de *lockout* do BNDES , caso o banco seja incluído na agenda de investigações correntes.

Olho na China
www.ma8consulting.com
MA8

Olho na China

PROJE[illegible] INSIDERAÇÕES DA MA8 SOBRE A CHINA

A gestão interna da China segue um modelo técnico e meritocrático, com sólido planejamento de longo prazo.

i. As reservas cambiais da China saltaram de US$ 330 bilhões no início da década passada para US$ 3,3 trilhões em pouco mais de 10 anos.

ii. A indústria automobilística na China saltou de 3,2 milhões de veículos produzidos localmente no ano dez 2002, para o volume de 19,2 milhões de veículos em 2012, assumindo a liderança mundial no setor. Em 2016 a China vendeu internamente 28 milhões de veículos (30% de todo mercado mundial) e segue com tendência de crescimento.

iii. Vem aí a nova matriz interna econômica chinesa, com fomento ao consumo, financiamento e serviços.

iv. A economia chinesa ainda poderá trazer alguma insegurança global entre 2017 e 2018, apresentando ondas de euforia e depressão na economia (quedas e altas expressivas nas bolsas chinesas, com aumento de custo variável de produção local).

v. As elevadíssimas reservas cambias e níveis internos de poupança geram conforto quanto ao baixo risco de explosão de bolha na economia chinesa.

Olho na China

PROJE INSIDERAÇÕES DA MA8 SOBRE A CHINA

Radar:

1. Os custos de mão-de-obra chineses tendem a aumentar gradativamente. O desafio chinês é manter sua competitividade e vocação à exportação, ao mesmo tempo que o governo chinês quer transformar sua moeda (Yuan) em ativo de reserva e troca internacional.

2. Nova onda de crescimento global (2019 – 2025) - A China e os Estados Unidos poderão impulsionar uma nova onda de expansão global a partir de 2019 e o Brasil pode se beneficiar das exportações de commodities agrícolas e minerais, com uma taxa cambial favorável ao exportador. Os termos de troca do País (*trading terms*) devem novamente superar o nível de 1,35 assegurando a saúde das reservas e a redução dos custos de captação externos.

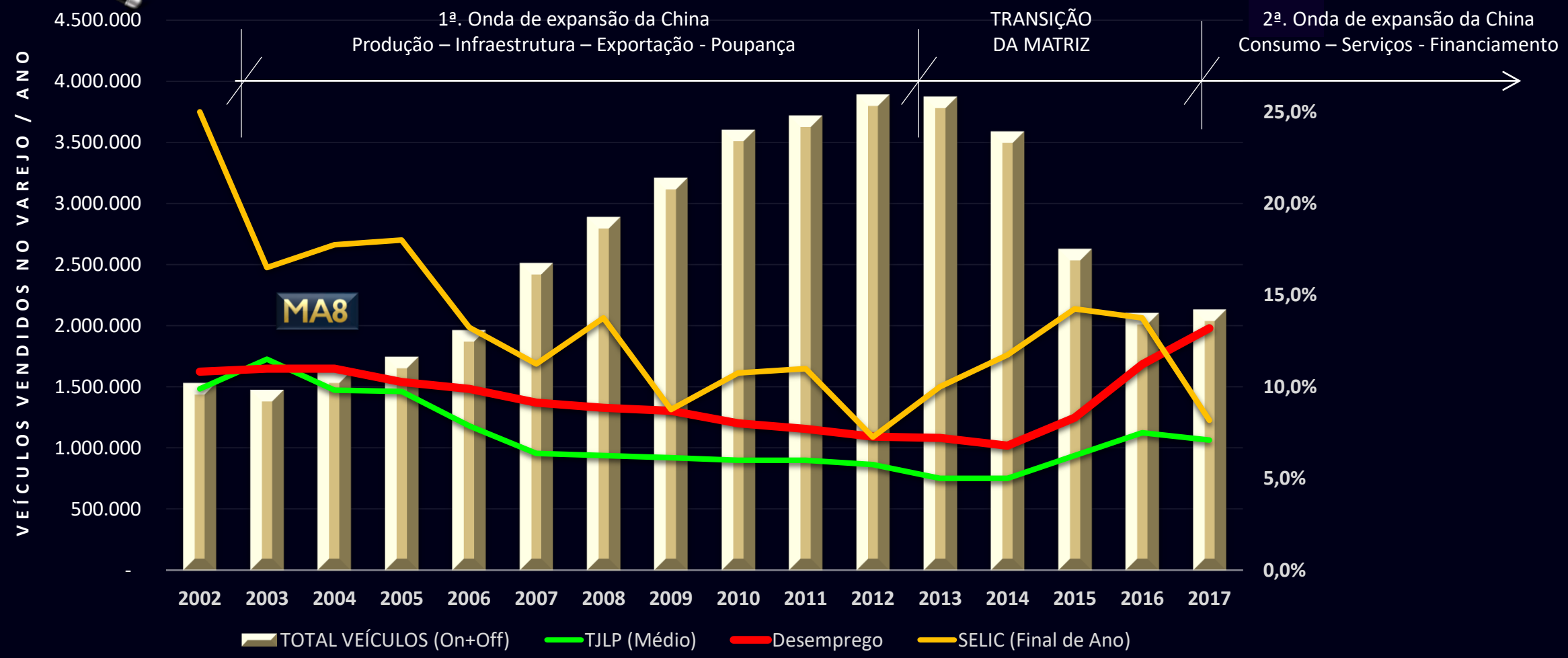
IMPACTO DA CHINA NO BRASIL – HIGHLIGHTS

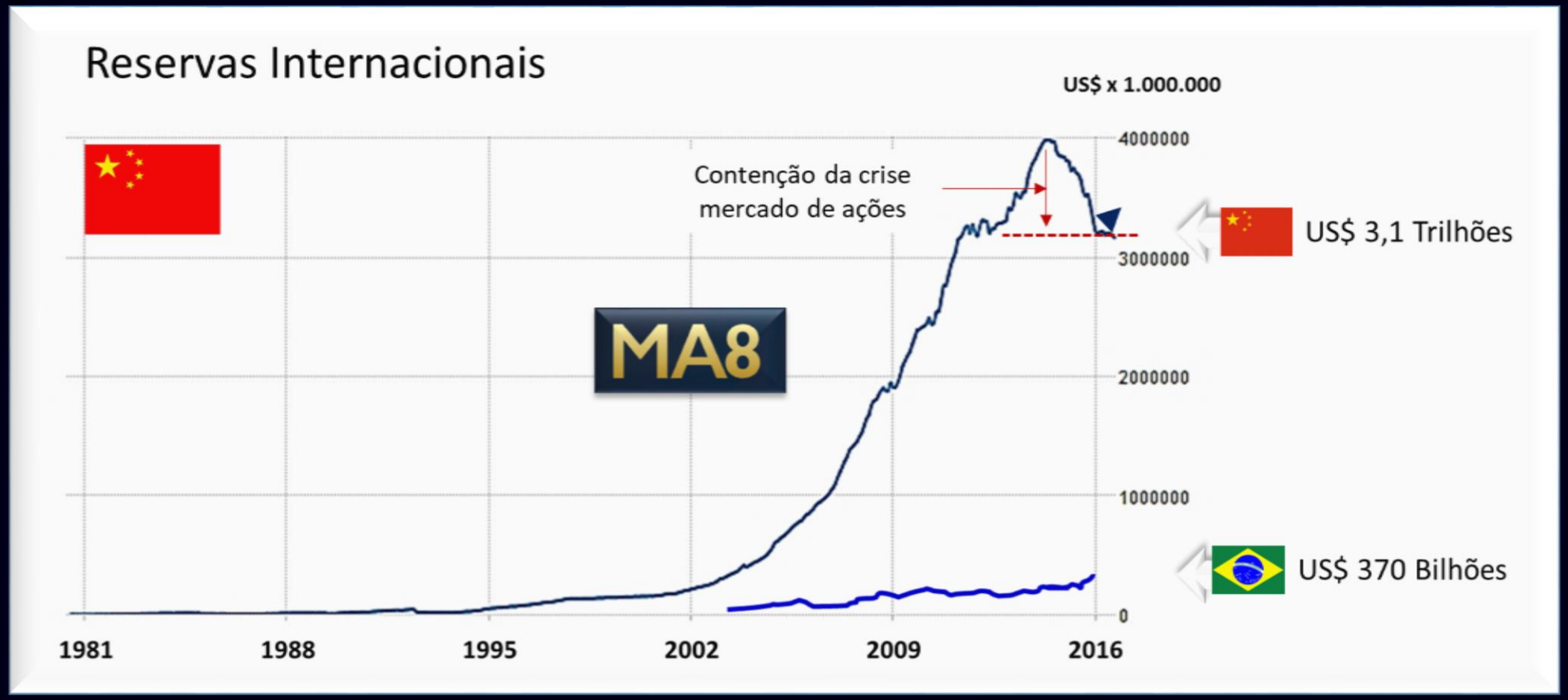
O setor automotivo brasileiro cresceu 166% em 10 anos **2003-2012**, acompanhando a expansão da economia mundial puxada exclusivamente pela China. Os principais fatores que impulsionaram o mercado interno, com impacto direto no setor automotivo, foram:

- Estabilidade econômica (inflação controlada e juros baixos)
- Disponibilidade de crédito e financiamento
- Inserção social e crescimento das classes ABC na economia (de 33% para 67%)
- Aumento de *trading terms* do País pelo aumento da exportação e valorização de commodities
- Expansão do agronegócio e da agroindústria
- Pro-caminhoneiro, Moderfrota, PSI (juros fixos)
- Fortalecimento dos setores de comércio e serviços
- Expansão das exportações de commodities agrícolas e minerais
- Lançamento de novos modelos e chegada de *newcomers*
- Estabilidade cambial

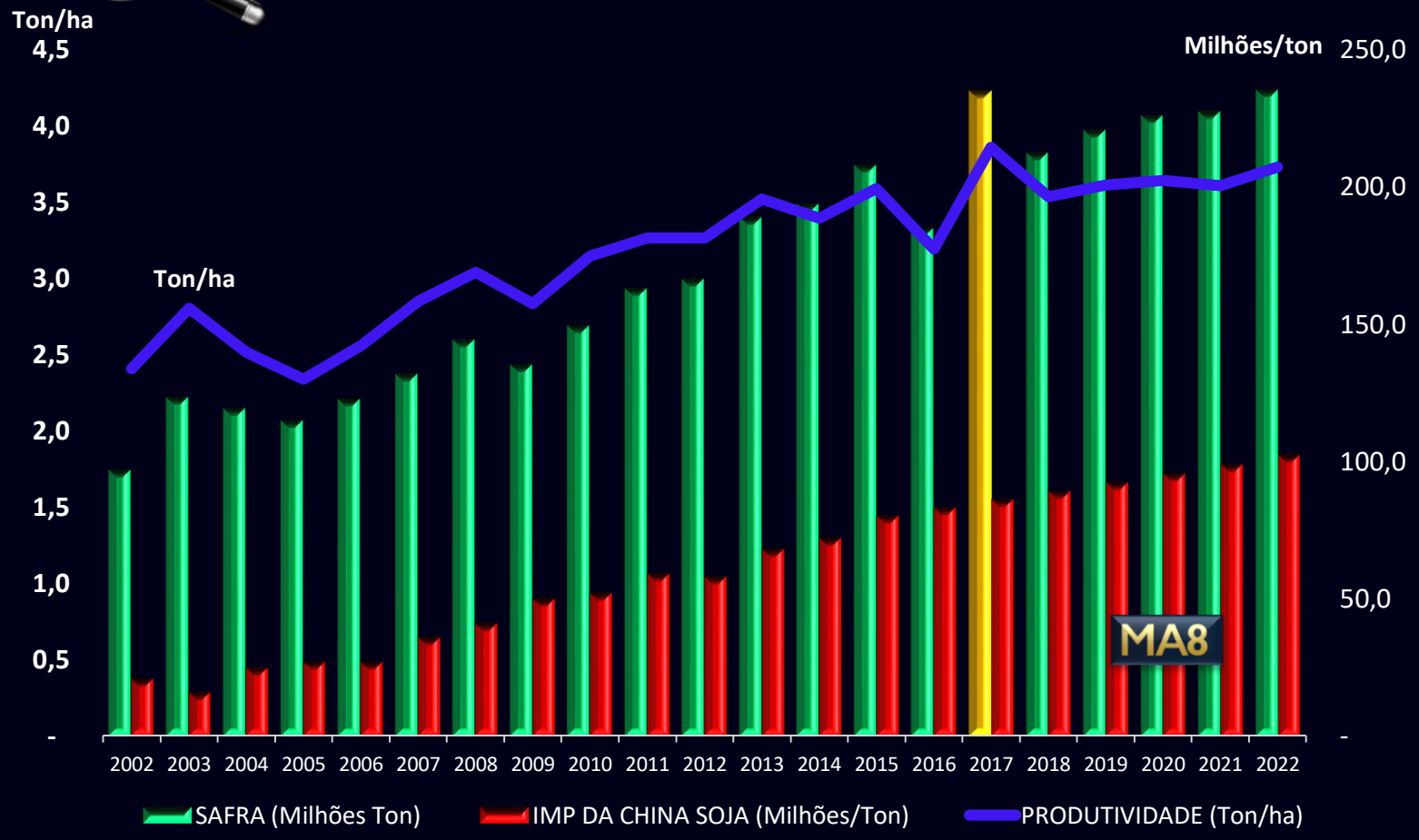
VENDAS INTERNAS TOTAIS (On + Off)

Carros / Comerciais Leves / Caminhões / Ônibus
Máquinas Agrícolas e Equipamentos de Construção




Reservas Internacionais
US$ x 1.000.000
4000000
3000000
2000000
1000000
0
Contenção da crise
mercado de ações
US$ 3,1 Trilhões
US$ 370 Bilhões
MA8
1981
1988
1995
2002
2009
2016

PRODUÇÃO AGRÍCOLA - SAFRA TOTAL – PRODUTIVIDADE



Observações pontuais: TENDÊNCIAS

A safra total de grãos no Brasil continuará em crescimento, podendo ultrapassar 250 milhões de toneladas no início da próxima década.

A área cultivada não acompanha a expansão da produção agrícola, consequência de uma maior produtividade em toneladas/hectare. Para isso, haverá constante necessidade de novas e modernas tecnologias, beneficiando sobremaneira a indústria de máquinas e equipamentos.

A soja representa aproximadamente 50% da safra total, o que garante o *hedging* da produção agrícola e a capacidade de exportar para a China.

Radar: Uma eventual implantação de barreiras comerciais dos EUA para a China poderá beneficiar ainda mais o comércio entre Brasil e China em curto prazo sem grandes aumentos dos preços internacionais das commodities agrícolas e minerais.

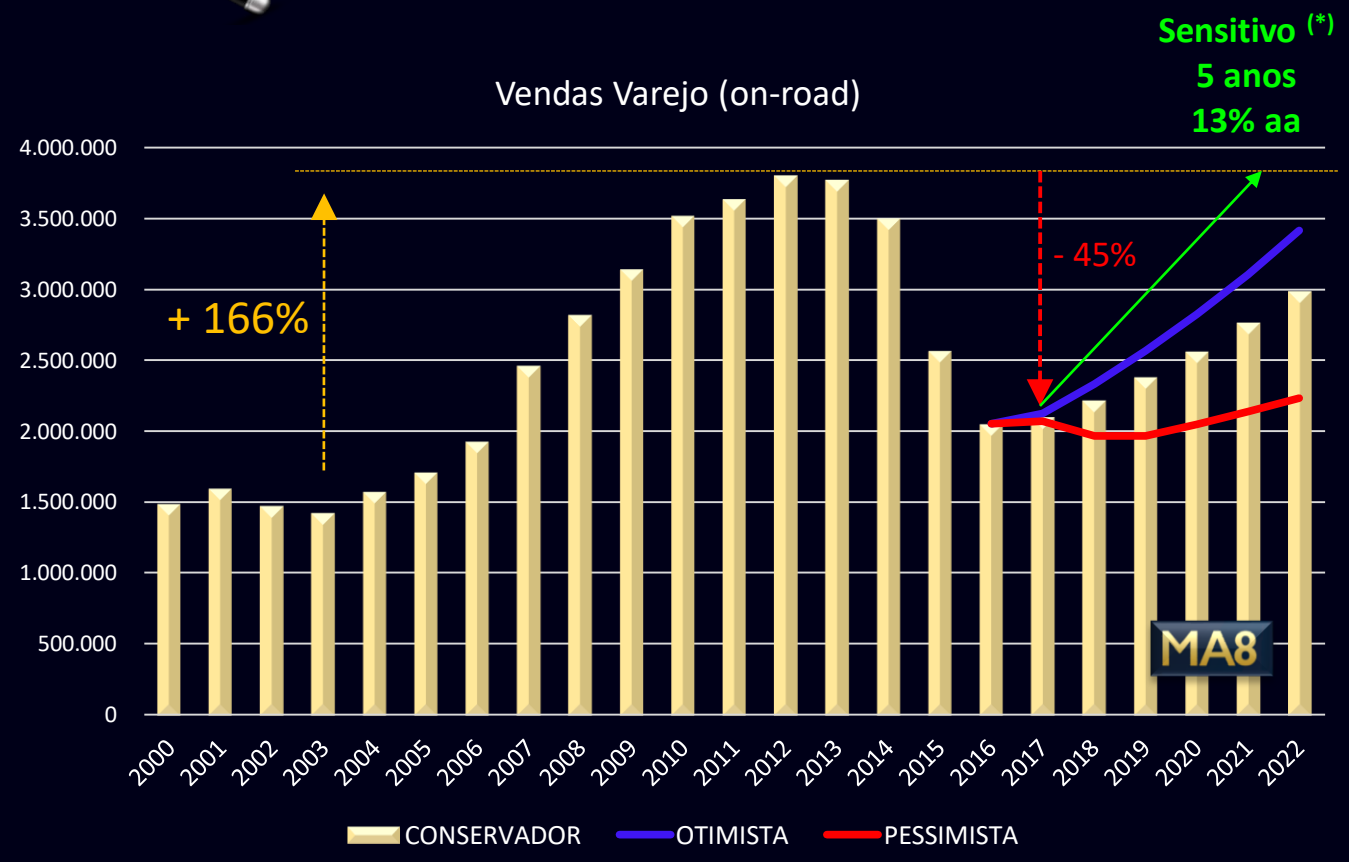
VEÍCULOS ON-ROAD

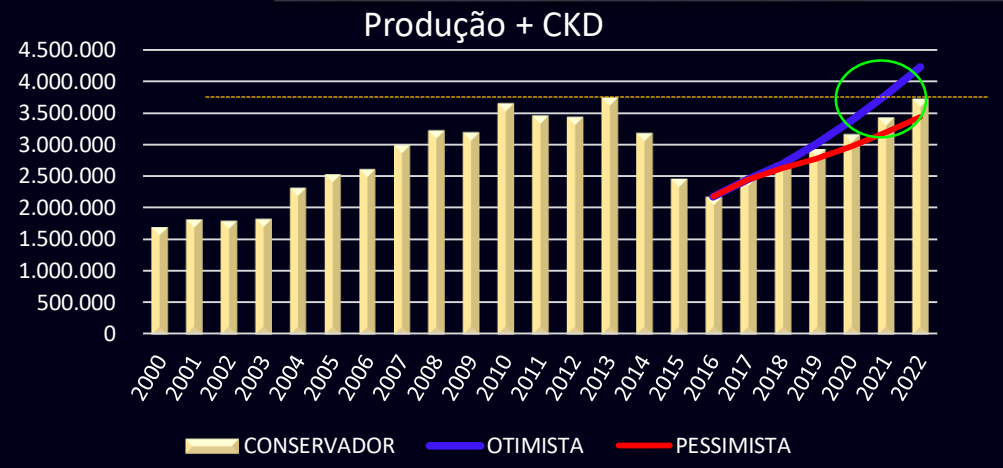
Histórico e Projeções

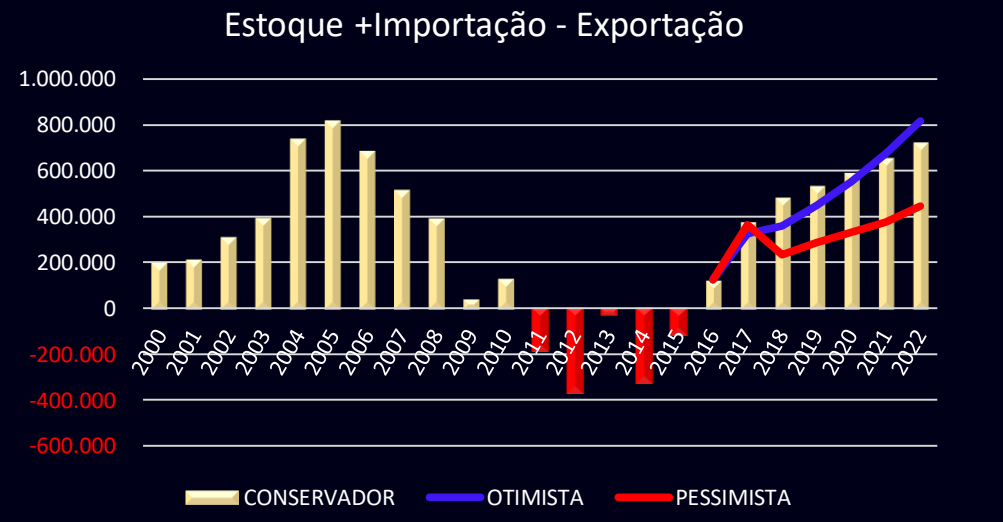
2002 – 2017 – 2022

VENDAS E PRODUÇÃO TOTAL C/ CKD – VEÍCULOS ON-ROAD

Carros – Comerciais Leves – Caminhões – Ônibus







(*) – Crescimento anual contínuo (médio) para retornar aos níveis de 2012

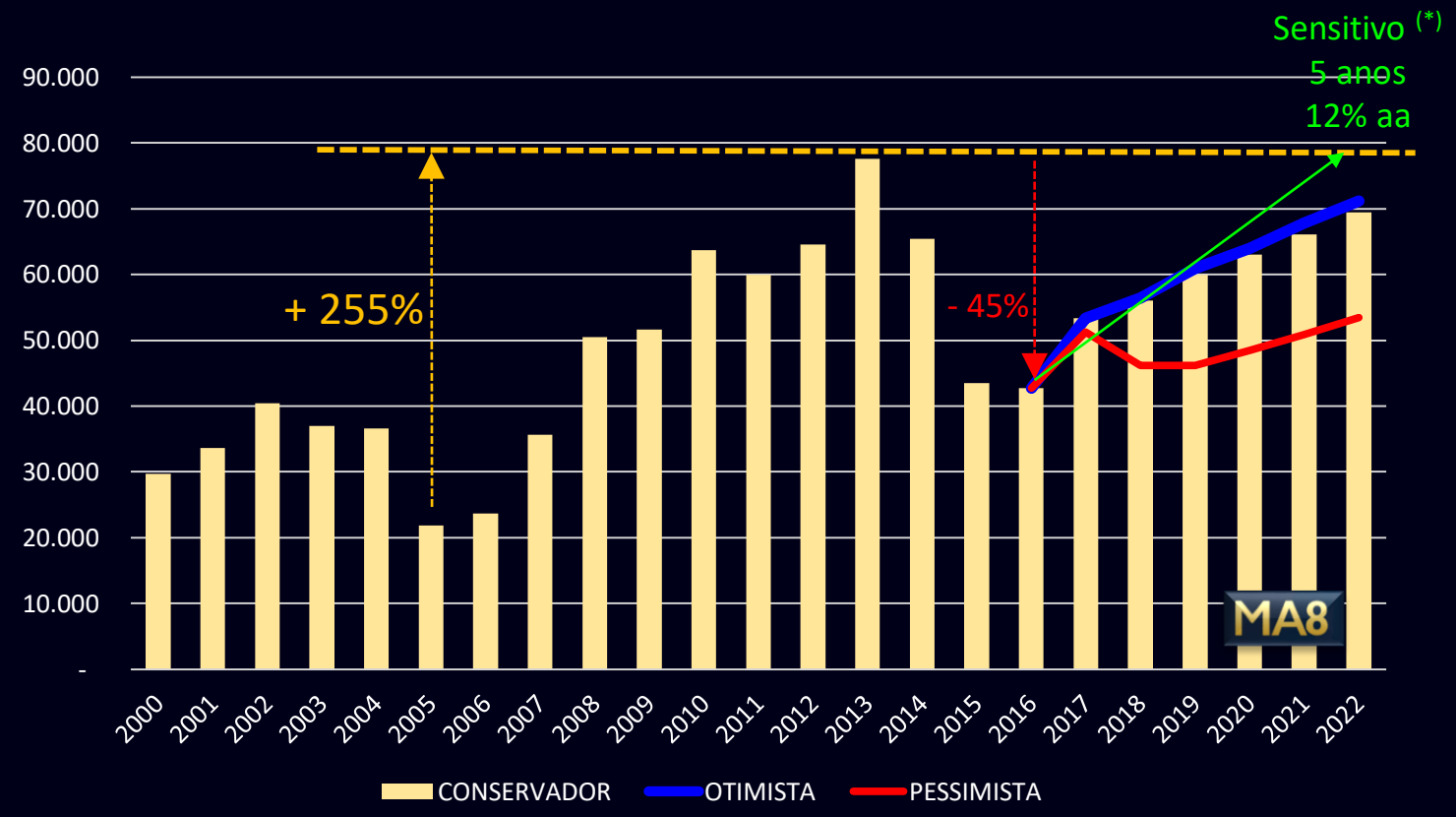
MÁQUINAS AGRÍCOLAS

Histórico e Projeções

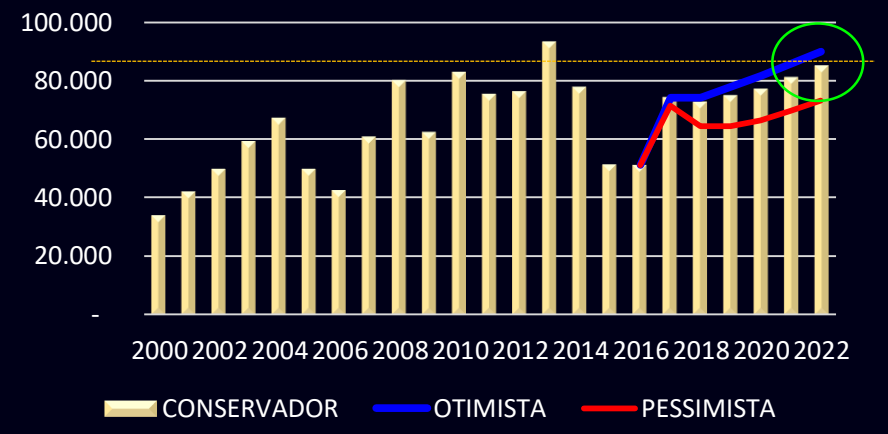
2002 – 2017 – 2022

MÁQUINAS AGRÍCOLAS

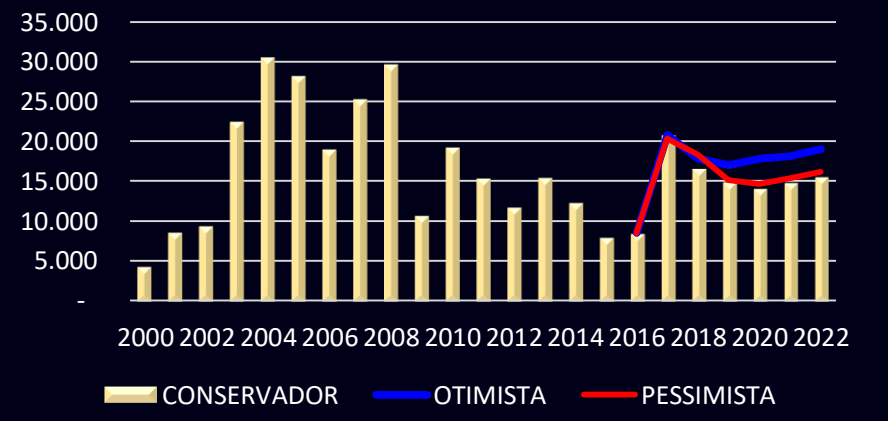
Vendas



PRODUÇÃO + CKD



ESTOQUE / IMP / EXP



(*) – Crescimento anual contínuo (médio) para retornar aos níveis de 2013

MA8 MANAGEMENT CONSULTING GROUP AUTOMOTIVE

CARROS / COMERCIAIS LEVES / CAMINHÕES / ÔNIBUS / MÁQUINAS DE CONSTRUÇÃO

CORRELAÇÕES SETORIAIS / SEGMENTOS VOCACIONAIS

Contemplados no estudo integral e disponíveis sob consulta

Histórico e Projeções

2002 – 2017 – 2022

MA8

O estudo completo está disponível aos clientes da MA8, em detalhes, para todos os segmentos da cadeia automotiva no Brasil e constitui inteligência e banco de dados estratégicos para o planejamento e tomada de decisão corporativa.

Para informações adicionais, contatar:

consultoria@ma8consulting.com

Telefone: (11) 2690-7627

São Paulo