

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T21

Novembro, 2021



# MAESTRO

FROTAS

## Perfil da Companhia



Fundada em 2007 por Fábio Lewkowicz, a Maestro é **100% especializada em Gestão e Terceirização de Frotas (GTF)**



Posicionamento relevante em um **segmento com amplo potencial de crescimento**



Modelo de negócio **resiliente** com **receita recorrente** e contratos de **longo prazo**



**Sólida performance financeira**, combinando crescimento com margens altas



Posicionada para capturar **oportunidades de aquisições** no segmento com **criação de valor** para os acionistas

## Estrutura Organizacional Atual

**STRATUS**

76,9 %

Família Lewkowicz

23,1 %

**MAESTRO**  
FROTAS

Iniciativas de  
Sustentabilidade

**Carbon Free**

Parceria para reduzir o  
impacto das emissões



## Governança Corporativa

1. Conselho Administrativo com **5 membros**, sendo:
  - 3 independentes
  - Sócio fundador
  - 1 representante da Stratus
2. **Auditoria** trimestral *Big-Four* desde **2011**
3. **Comitês internos** para assuntos **estratégicos** da Companhia

## Destaques Financeiros e Operacionais



**83,3%**

**Margem EBITDA**

R\$ 15.546 mil, aumento de 4,85 p.p na margem frente ao 2T21



**3,7%**

**Rental Rate**



**9,6%**

**ROIC LTM**

Valor acima das principais concorrentes



**161,3%**

**Resultado Seminovos**

Aumento de 2,72 p.p frente 2T21



Sólidos fundamentos para enfrentar a crise e assim garantir resiliência ao negócio e segurança aos colaboradores:

1. Carteira diversificada com contratos de longo prazo
2. Alta penetração geográfica
3. Ampliação do mix de clientes
4. Implementação do *home-office* para a maior parte dos funcionários
5. Adequação dos escritórios segundo as normas vigentes pelo Ministério da Saúde



webmotors



**Anúncios  
Digitais**



facebook

i carros

REPASSE FÁCIL



**Repasse  
Atacado**

AUTOROLA

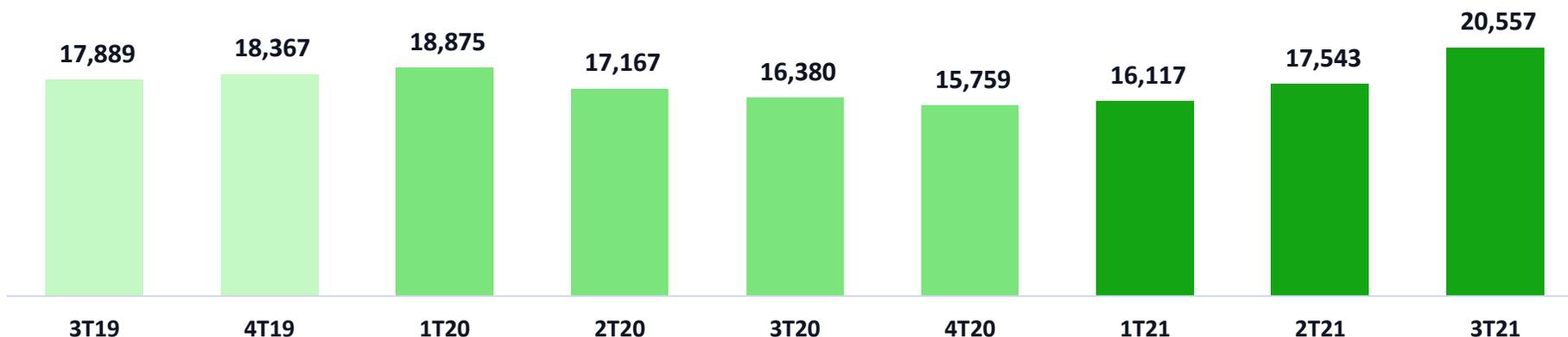
MotorMarket

- **Receita Locação e Resultado Seminovos**
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

# Receita Locação e Resultado Seminovos

No comparativo com os dois anos anteriores a Maestro tem mantido receita de locação satisfatória e um resultado de Seminovos crescente, mesmo frente a escassez global de oferta de microprocessadores devido à pandemia, e não há necessidade de *impairment*.

## Receita Trimestral de Locação (R\$ '000)



## Resultado da Operação de Seminovos Trimestral (R\$ '000)



- Receita Locação e Resultado Seminovos
- **Resultado Operacional**
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

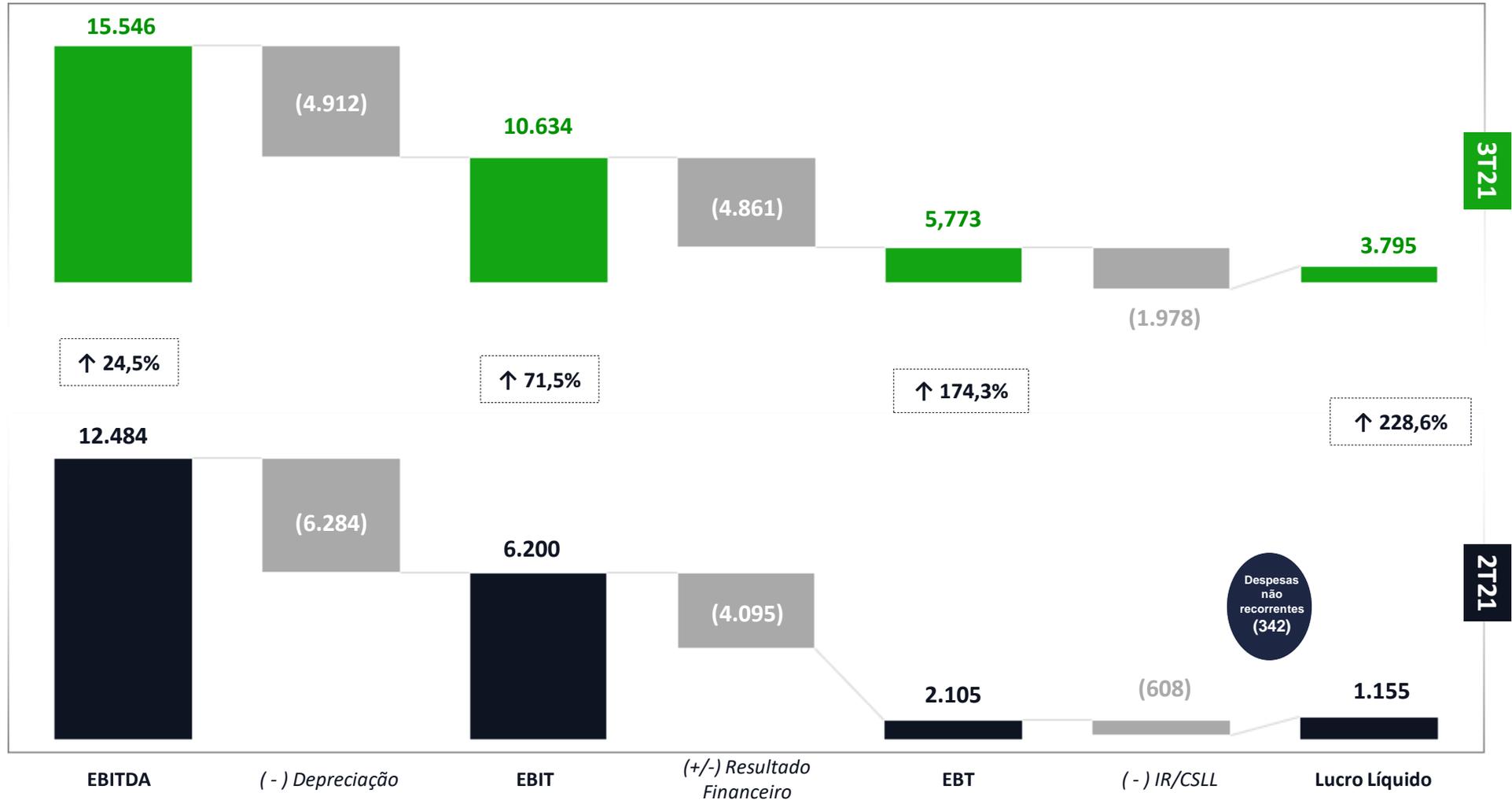
# Resultado Operacional Maestro 3T 2021 vs 2T 2021 (1/2)

A receita bruta de locação aumentou 17,2% em relação ao 2T21. Este crescimento poderia ser ainda maior caso não permanecesse a escassez global de oferta de microprocessadores. O lucro bruto e o EBITDA ajustado cresceram 20,7% e 24,5%.



# Resultado Operacional Maestro 3T 2021 vs 2T 2021 (2/2)

O EBITDA ajustado atingiu R\$ 15.544 mil no 3T21, valor 24,5% superior ao último período devido principalmente ao aumento da receita líquida total . Da mesma forma o EBT cresceu 174,3% e mesmo que com maior IR/CSLL, o lucro líquido subiu 228,65%.

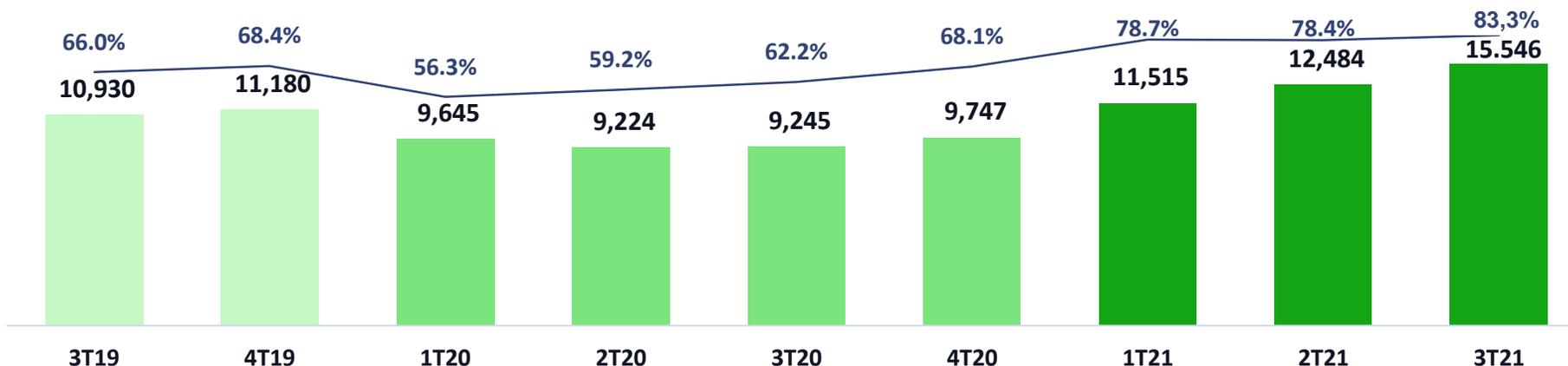


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- **EBITDA, EBIT e Lucro Líquido**
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

# EBITDA, EBIT e Lucro Líquido

Com aumento na receita de locação e um forte resultado em seminovos devido ao aumento de pesados no portfólio, a margem EBITDA da Maestro vem crescendo, assim como o lucro líquido avançando significativamente.

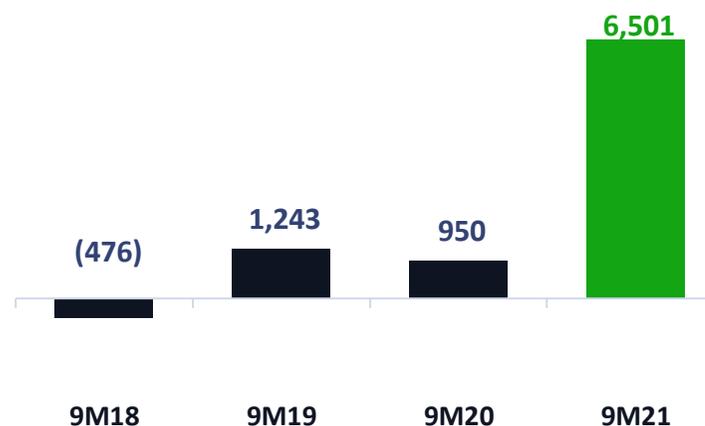
EBITDA e respectiva margem - Evolução trimestral (R\$ '000)



EBIT e respectiva margem - Evolução trimestral (R\$ '000)



Lucro Líquido - Evolução (R\$ '000)

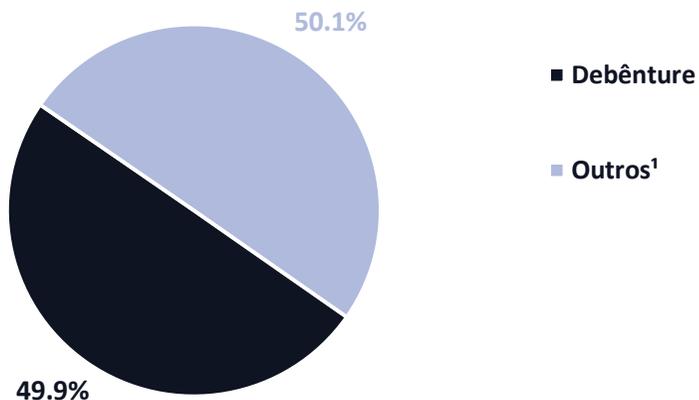


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- **Endividamento, ROIC/Spread e Covenants Financeiros**
- Evolução da Frota
- Anexos

# Perfil do Endividamento e Cronograma

A dívida bruta concentra-se 49,9% nas debêntures e encerra o trimestre com um saldo devedor total de R\$ 165 MM e o caixa atual está confortável em R\$ 14,5 MM.

## Endividamento: Quebra por tipo de linha de dívida

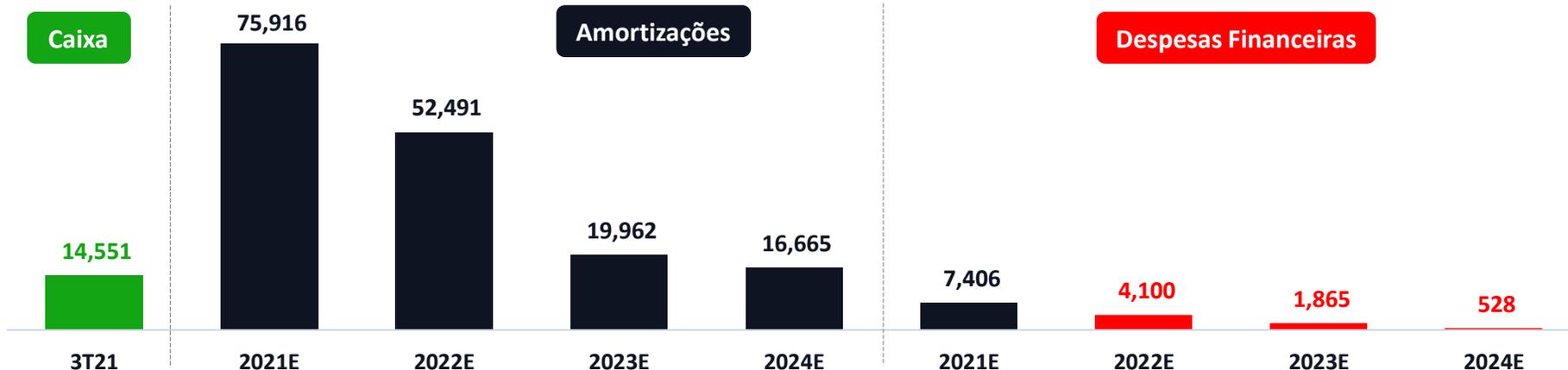


## Endividamento: Perfil da dívida histórica vs. projetada (R\$ '000)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E	2023E	2024E
CP	34%	43%	19%	26%	38%	46%	58%	54%	100%
LP	66%	57%	81%	74%	62%	54%	42%	46%	-



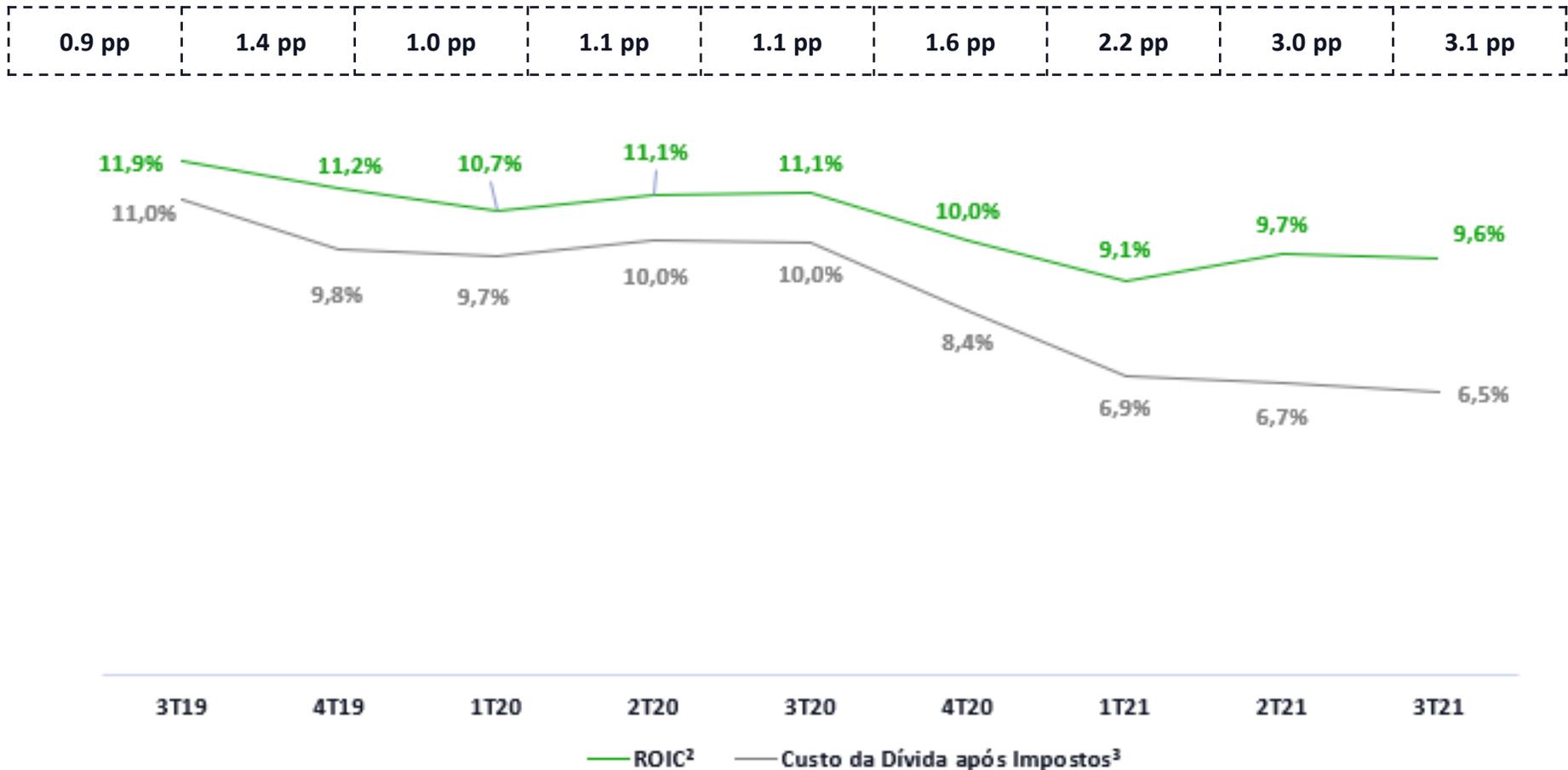
## Cronograma da Dívida @ 30/09/2021 (R\$ '000)



# ROIC vs Custo da Dívida após Impostos: *Spread*

A operacionalização do capital investido tem conseguido garantir o nível de *spread* positivo e o custo da dívida vem caindo e mesmo com o advento do COVID em 2020 até o presente momento, a Maestro manteve seu ROIC acima dos principais concorrentes.

## ROIC vs. Custo da Dívida após Impostos (LTM<sup>1</sup>): *Spread*



# Covenants Financeiros

Embora os crescimentos orgânico e inorgânico necessitem do uso de capital intensivo, os *covenants* financeiros continuam sendo respeitados, resultado de um planejamento financeiro/operacional otimizado.

## Covenants Financeiros: Resumo dos índices vs. limite estabelecido nas debêntures

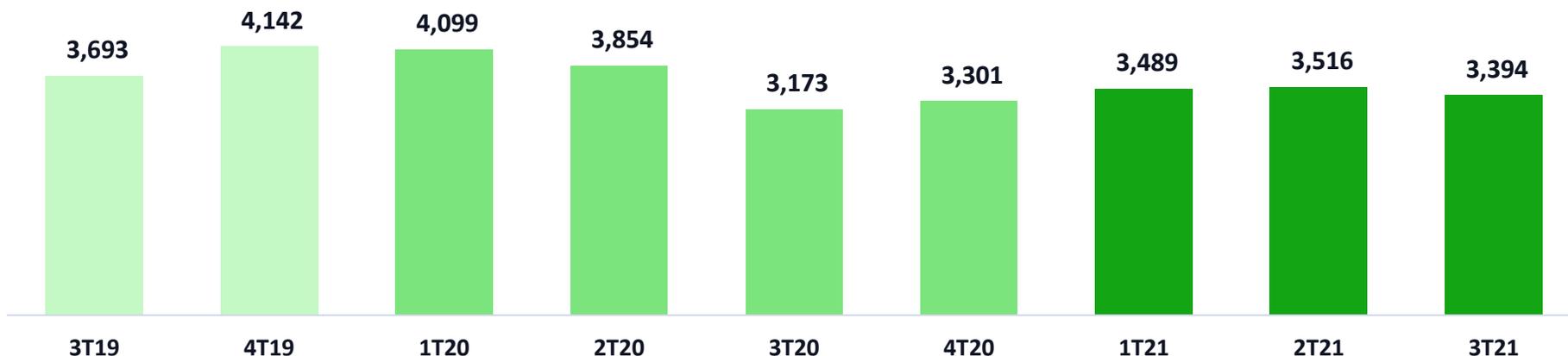


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- **Evolução da Frota**
- Anexos

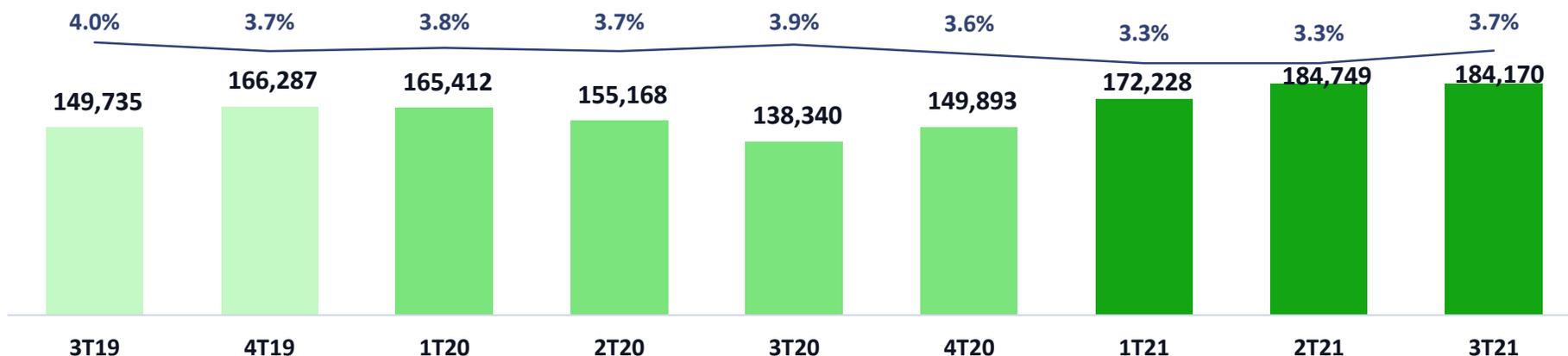
# Evolução da Frota

A frota vem recuperando apesar da escassez global de oferta de microprocessadores, o equilíbrio no *rental rate* é mantido e houve uma robusta avaliação dos ativos resultante do crescimento do ticket médio da frota dado o aumento de pesados em seu portfólio.

## Número de veículos



## Frota Líquida e *Rental Rate*<sup>2</sup> (R\$ '000)



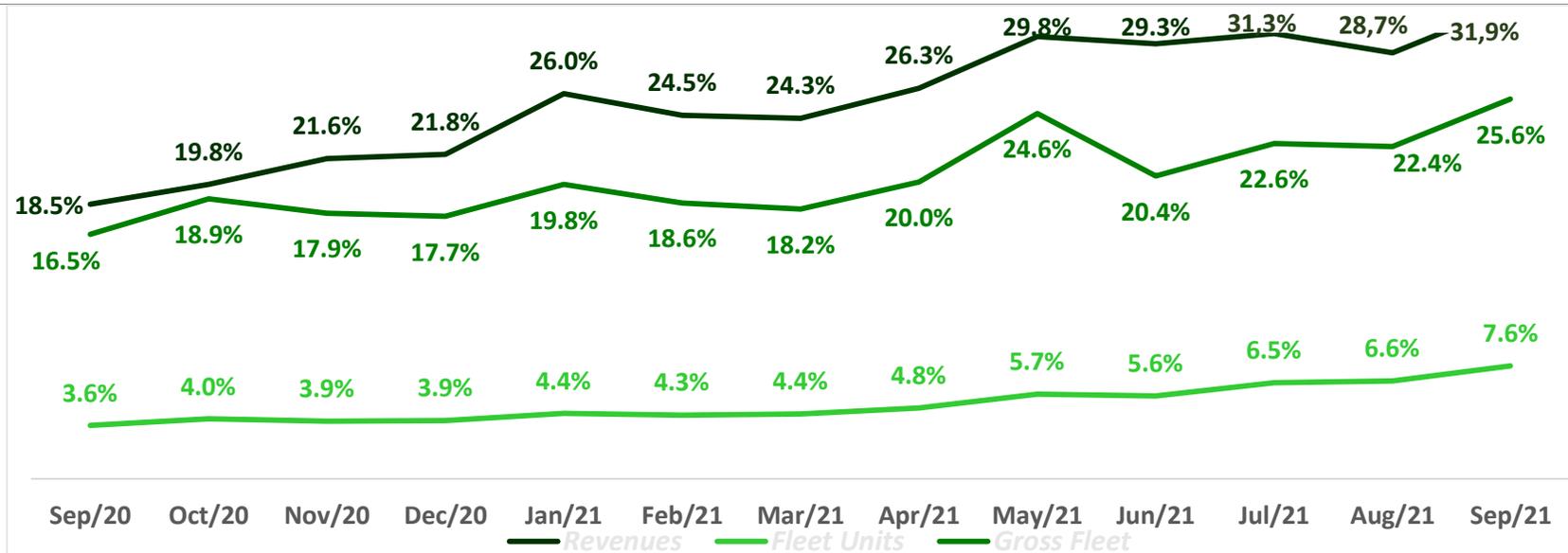
# Evolução % da carteira de pesados

A frota de pesados está expandindo, o que aumenta o valor da receita e da frota bruta, mostrando uma assertiva entrada da Maestro no mercado de pesados.

## Número de veículos pesados



## Trucks (as % portfolio)



- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- **Anexos**

# DRE, BP e Quadro de Acionistas

## Demonstrativo de Resultado, Balanço Patrimonial e Estrutura Societária.

DRE Maestro	3T21
Receita Bruta - Locação	20.557
<b>( - ) Deduções</b>	<b>(1.905)</b>
% RB	9,3%
Receita Líquida - Locação	18.652
<b>Resultado Seminovos</b>	<b>2.946</b>
( + ) Venda de Veículos	7.748
( - ) Custos com a Venda de Veículos	(4.802)
Receita Líquida Total	26.400
<b>( - ) COGS</b>	<b>(6.555)</b>
% RL Total	24,8%
Margem Bruta	19.845
% RL Locação	106,4%
<b>( - ) SG&amp;A</b>	<b>(4.299)</b>
% RL Locação	23,0%
<b>EBITDA</b>	<b>15.546</b>
% RL Locação	83,3%
<b>( - ) Depreciação e Amortização</b>	<b>(4.912)</b>
% da Frota Bruta	7,6%
<b>EBIT</b>	<b>10.634</b>
% RL Locação	57,0%
<b>( +/- ) Resultado Financeiro</b>	<b>(4.861)</b>
<b>EBT</b>	<b>5.773</b>
% RL Locação	31,0%
<b>( - ) IR/CSLL</b>	<b>(1.978)</b>
ETR (%)	34,3%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3.795</b>
% RL Locação	20,3%

Balanço Patrimonial Maestro	3T21
<b>Ativo</b>	<b>239.139</b>
<b>Caixa</b>	<b>14.551</b>
<b>Contas a Receber</b>	<b>16.870</b>
<b>Total Frota Líquida</b>	<b>184.170</b>
Seminovos	760
Frota Bruta	258.890
Depreciação Acumulada + Provisão	(75.480)
<b>Outros Imobilizados</b>	<b>276</b>
<b>Impostos Diferidos</b>	<b>12.296</b>
<b>Intangível</b>	<b>6.681</b>
<b>Outros Ativos</b>	<b>4.295</b>
<b>Circulante</b>	<b>32.987</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>206.152</b>
<b>Passivo</b>	<b>181.911</b>
<b>Dívida Total</b>	<b>165.034</b>
Empréstimos e Financiamentos - CP	28.151
Empréstimos e Financiamentos - LP	54.581
Debêntures - CP	47.751
Debêntures - LP	34.552
<b>Fornecedores</b>	<b>4.290</b>
<b>Outras Contas a Pagar</b>	<b>596</b>
<b>Outros Passivos</b>	<b>11.991</b>
<b>Circulante</b>	<b>86.681</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>95.230</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>57.228</b>
<b>Capital Social</b>	<b>51.735</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Acumulado</b>	<b>5.493</b>

Sócio	Participação
Fundo Stratus Fleet	45,0%
Stratus SCP Brasil FIP	31,2%
Stratus Investimentos Ltda	0,7%
<b>Stratus Subtotal</b>	<b>76,9%</b>
Fabio Lewkowicz	7,5%
Alan Lewkowicz	7,1%
Natalie Lewkowicz	6,8%
Lewco Participações Ltda	1,7%
<b>Família Lewkowicz Subtotal</b>	<b>23,1%</b>

**Carlos Alves** - CFO/IRO

[carlos.alves@maestrofrotas.com.br](mailto:carlos.alves@maestrofrotas.com.br)

**Sara Miranda** – Analista em FP&A/RI Jr.

[sara.miranda@maestrofrotas.com.br](mailto:sara.miranda@maestrofrotas.com.br)

**Site:** [www.maestrofrotas.com.br/ri/](http://www.maestrofrotas.com.br/ri/)

**Telefone:** (11) 4785-0200

**Aviso Legal** - As afirmações contidas neste documento relacionadas às perspectivas sobre os negócios, às projeções sobre resultados tanto operacionais quanto financeiros e aquelas relacionadas às perspectivas de crescimento da Maestro Frotas são meramente estimativas e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas do *Management* sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, quase que em sua totalidade, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor em que a Maestro está inserida e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.