

# Resultado Trimestral

**2T 2022**

Barueri, 9 de agosto de 2022. A **ARMAC** (Armac Locação, Logística e Serviços S.A. – B3: ARML3) anuncia seus resultados referentes ao 2º trimestre de 2022 (2T22). As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia para os exercícios findos em 30 de junho de 2022 e de 2021 foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e estão em conformidade com as normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board - IASB, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão. Estes demonstrativos são apresentados consolidados e em Reais.

## DESTAQUES

- **FROTA:** 7.522 máquinas e equipamentos para locação; adição de 624 equipamentos no trimestre (+9,0%).
- **CAPEX:** R\$ 241,0 milhões no 2T22, crescimento de 5,6% e CAPEX orgânico mensal de R\$ 80,3 milhões.
- **RECEITA BRUTA:** R\$ 250,5 milhões no 2T22; receita bruta de locação e serviços de R\$ 238,4 milhões, crescimento de 15,6% vs. o 1T22 e 203,2% vs. o 2T21.
- **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 102,8 milhões e margem de 48,1% no 2T22, crescimento de 167,3% vs. o 2T21 e de 17,2% vs. o 1T22.
- **LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** R\$ 30,8 milhões e margem de 13,7%, com expansão de 10,3% em relação ao 1T22.
- **ENDIVIDAMENTO:** posição de caixa de R\$ 884,0 milhões; dívida bruta de R\$ 1.569,9 milhões; dívida líquida/EBITDA UDM de 2,10x.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Frota de Locação (# de equipamentos)</b>	<b>7.522</b>	<b>6.898</b>	<b>9,0%</b>	<b>1.902</b>	<b>295,5%</b>
<b>CAPEX</b>	<b>241,0</b>	<b>228,3</b>	<b>5,6%</b>	<b>208,1</b>	<b>15,8%</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>250,5</b>	<b>215,8</b>	<b>16,1%</b>	<b>79,3</b>	<b>216,0%</b>
Receita bruta de locação	238,4	206,3	15,6%	78,6	203,2%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>102,8</b>	<b>87,7</b>	<b>17,2%</b>	<b>38,4</b>	<b>167,3%</b>
% receita líquida de locação	48,1%	47,2%	+0,9 p.p.	54,2%	-6,1 p.p.
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>71,7</b>	<b>60,6</b>	<b>18,3%</b>	<b>27,2</b>	<b>163,9%</b>
% receita líquida	33,6%	32,6%	+0,9 p.p.	38,3%	-4,8 p.p.
<b>Lucro Líquido Caixa</b>	<b>60,2</b>	<b>53,5</b>	<b>12,3%</b>	<b>23,9</b>	<b>151,9%</b>
% receita líquida	26,6%	27,4%	-0,8 p.p.	33,4%	-6,7 p.p.
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>30,8</b>	<b>28,0</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,8</b>	<b>185,4%</b>
% receita líquida	13,7%	14,3%	-0,7 p.p.	15,1%	-1,4 p.p.
<b>Dívida Líquida</b>	<b>686,0</b>	<b>438,0</b>	<b>56,6%</b>	<b>473,8</b>	<b>44,8%</b>
Dívida Líquida / EBITDA UDM	2,10x	1,69x	24,4%	4,71x	(55,5%)
<b>ROIC Ajustado</b>	<b>28,3%</b>	<b>27,5%</b>	+0,9 p.p.	<b>32,6%</b>	<b>-4,3 p.p.</b>
<b>ROE Ajustado</b>	<b>19,9%</b>	<b>17,8%</b>	+2,0 p.p.	<b>56,9%</b>	<b>-37,0 p.p.</b>

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Investidores e Comunidade Interessada,

No segundo trimestre continuamos a execução de nosso plano de negócios e da estratégia que traçamos para 2022. Nossa prioridade segue sendo amadurecer a organização e fortalecer nossa cultura para servir bem nossos clientes e manter a trajetória de crescimento no longo-prazo.

Nesse trimestre, atingimos marcos financeiros importantes como uma receita bruta anualizada de R\$ 1,0 bilhão e um EBITDA trimestral acima de R\$ 100 milhões. Ainda são números tímidos frente às nossas ambições, mas simbolizam uma escala já diferenciada em nosso mercado de atuação.

A escala maior contribui para acesso a capital em custos que se tornaram uma vantagem comparativa relevante frente a nossos competidores. Em julho/22, concluímos a captação de nosso primeiro CRA, de R\$ 500 milhões a CDI + 1,65% e IPCA + 7,58% e com vencimento em 2029. Com os recursos, antecipamos no mês de julho a liquidação das últimas dívidas com spread superior a 3% do nosso balanço, alongando o *duration* total do nosso endividamento, e utilizaremos o restante para realizar o CAPEX do segundo semestre.

A demanda por nossos serviços segue aquecida, devido principalmente ao comprometimento da nossa linha de frente com os clientes e uma conjuntura favorável nos setores que atendemos. Os R\$ 241 milhões investidos no trimestre em sua maioria ainda não entraram em operação, mas já estão comprometidos com projetos a serem implantados ainda em 2022.

Em relação ao mercado de máquinas, as vendas seguem aquecidas, com preços de equipamentos novos em patamares elevados e alguns na margem ainda sofrendo aumentos. Terminamos este trimestre com uma frota de valor bruto de aquisição de R\$ 1,6 bilhão, que na nossa visão teria um custo de reposição ao menos 60% maior para um novo entrante atualmente. Essa vantagem comparativa vai crescer ainda mais com o CAPEX que será realizado nos próximos trimestres. Vale reforçar que nossa estratégia de longo-prazo não é se apropriar dessa vantagem para aumentar nosso retorno de curto-prazo, e sim conciliar nosso retorno alvo sobre o capital empregado com preços de locação imbatíveis para reduzir os custos operacionais de nossos clientes.

Um ponto que gostaríamos de destacar é a crescente compreensão por parte de nossos clientes do valor gerado para a sociedade quando os ativos são **compartilhados e reciclados**. Eliminar o grande desperdício que existe na cadeia de máquinas de linha amarela por conta de ociosidade e descarte pré-maturo é a nossa missão e razão de existir. Vemos um ambiente muito fértil para o crescimento de nossos serviços nas próximas décadas.

Por fim, gostaríamos de agradecer a quem faz a ARMAC acontecer diariamente na linha de frente e a todos os nossos parceiros de negócio que confiam em nós seja fornecendo seus produtos ou consumindo nossos serviços.

Obrigado!

Fernando Aragão e José Aragão

## FROTA DE LOCAÇÃO E INVESTIMENTOS

Encerramos o segundo trimestre de 2022 com uma frota de locação total de 7.522 equipamentos, composta por máquinas linha amarela, plataformas elevatórias, empilhadeiras, caminhões e geradores. Neste período, houve a adição de 624 equipamentos, representando um crescimento de 9,0% em relação ao 1T22 e 295,5% em relação ao 2T21.



O CAPEX orgânico totalizou R\$ 241,0 milhões no 2T22, com expansão de 5,6% contra o trimestre anterior e representando um CAPEX mensal médio de R\$ 80,3 milhões vs. R\$ 76,1 milhões no 1T22.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
Aquisição de ativos imobilizados	228,2	215,7		137,0	
Financiamentos para aquisição de imob.	-	-		55,9	
Crédito de PIS/COFINS na aq. de imob.	12,4	12,0		15,1	
Aquisição de ativos intangíveis	0,4	0,6		0,1	
<b>CAPEX orgânico</b>	<b>241,0</b>	<b>228,3</b>	<b>5,6%</b>	<b>208,1</b>	<b>15,8%</b>
<i>CAPEX mensal</i>	<i>80,3</i>	<i>76,1</i>	<i>5,6%</i>	<i>69,4</i>	<i>15,8%</i>

## RECEITA BRUTA

No 2T22, a receita bruta atingiu R\$ 250,5 milhões, com expansão de 16,1% comparada ao 1T22 e 216,0% em relação ao 2T21. A receita bruta de locação atingiu R\$ 238,4 milhões, crescimento de 15,6% e 203,2% em relação ao 1T22 e 2T21, respectivamente.

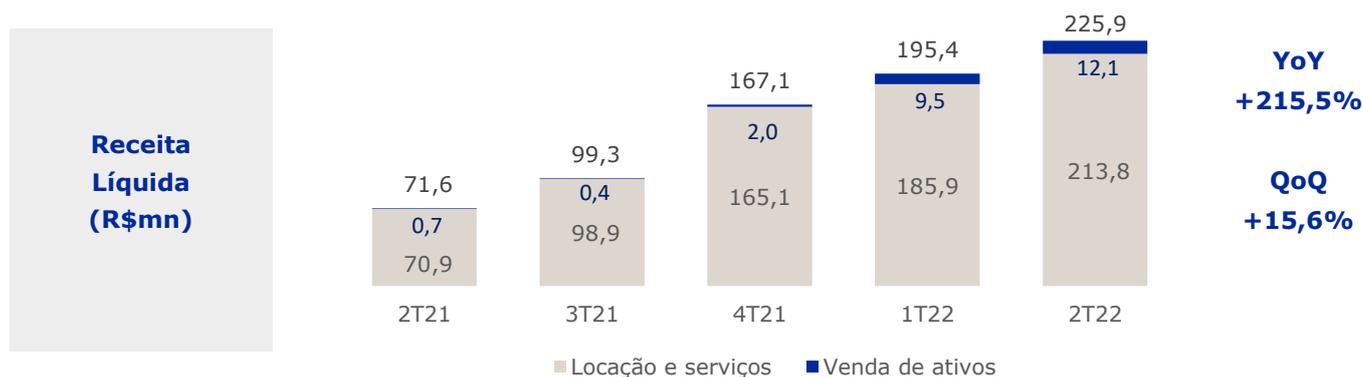


No 2T22, nossa receita bruta foi composta em 62,4% por locação a setores de atividades perenes, em linha com a estratégia de longo prazo da Companhia.



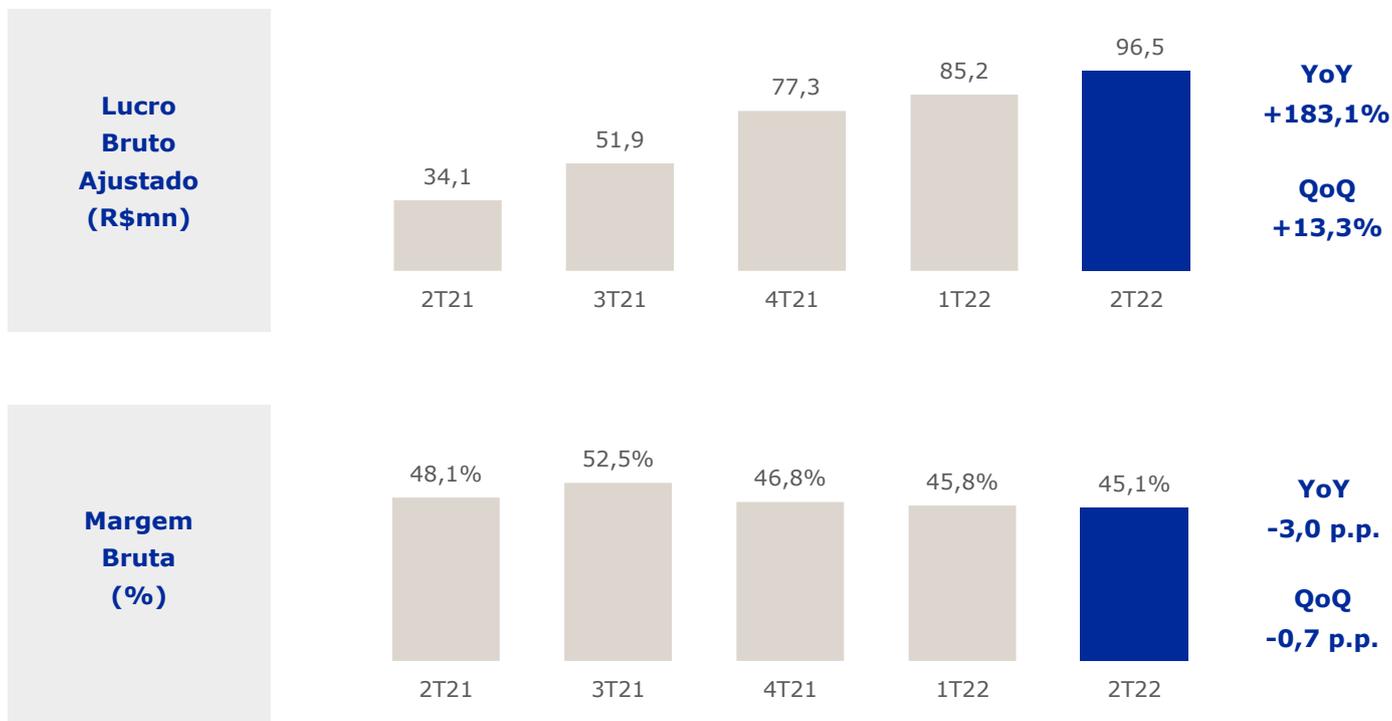
## RECEITA LÍQUIDA

No 2T22, a receita líquida atingiu R\$ 225,9 milhões, expansão de 15,6% em relação ao 1T22 e 215,5% quando comparada com o 2T21. A receita líquida de locação atingiu R\$ 213,8 milhões, crescendo 15,0% quando comparada ao 1T22 e 201,3% ao 2T21.



## LUCRO BRUTO AJUSTADO

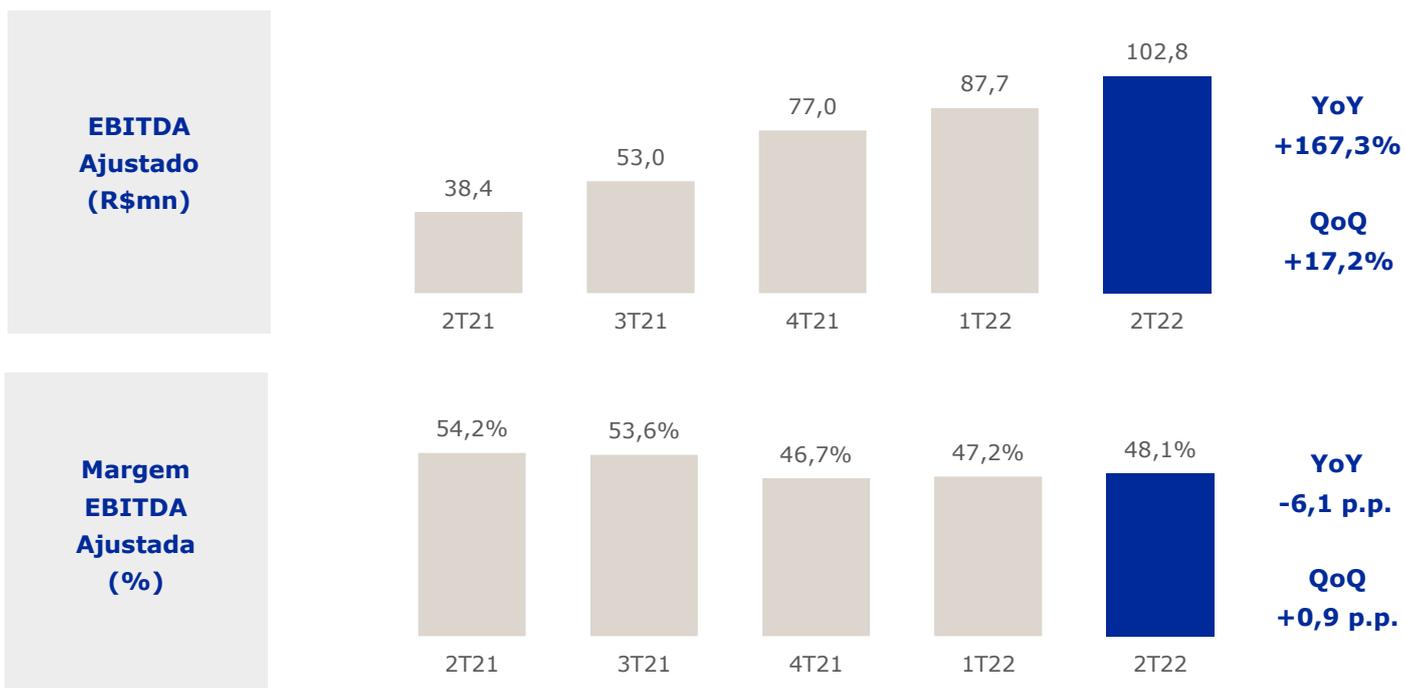
No 2T22, o lucro bruto ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 96,5 milhões, com crescimento de 13,3% em comparação ao 1T22 e 183,1% ao 2T21. A margem bruta foi de 45,1% no 2T22 vs. 45,8% no 1T22 e 48,1% no 2T21.



## EBITDA

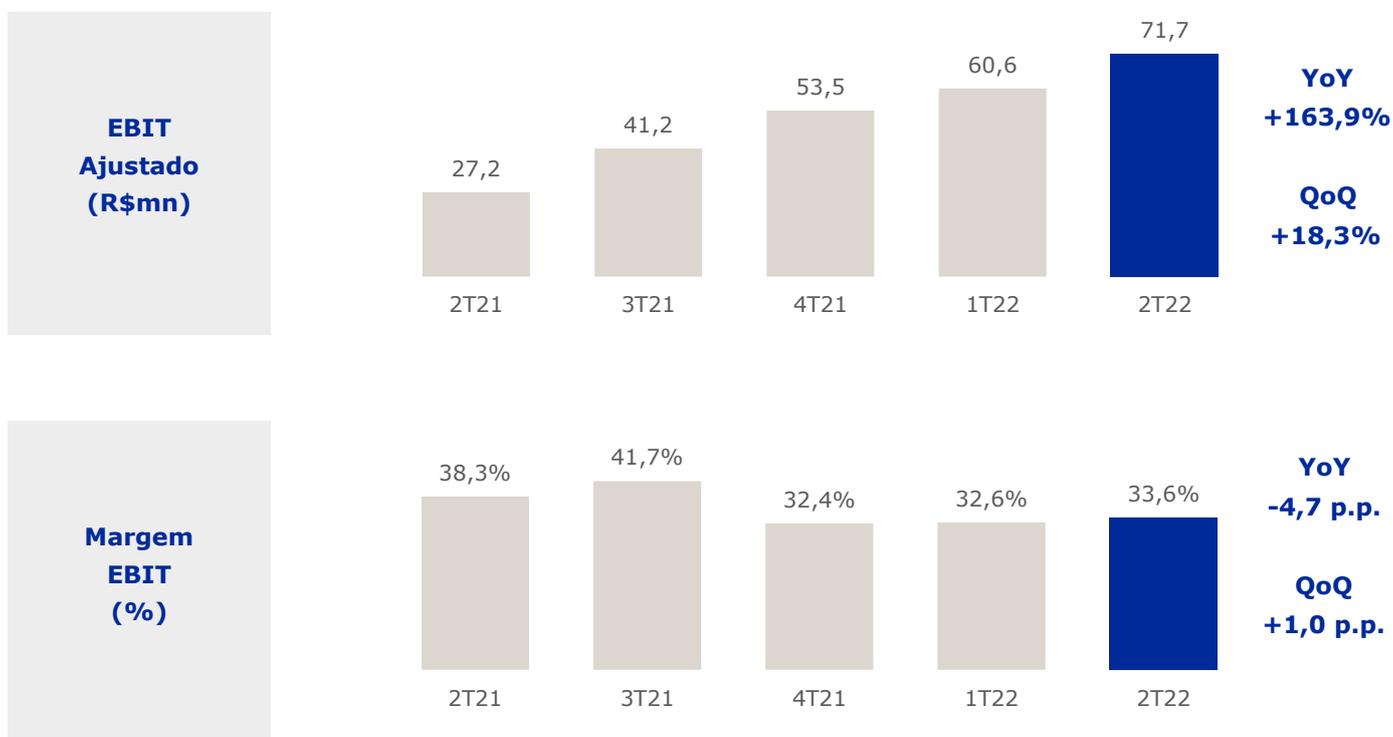
No 2T22, o EBITDA Ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 102,8 milhões, com ganhos de 17,2% quando comparado ao 1T22 e de 167,3% em relação ao 2T21. A margem EBITDA Ajustada foi de 48,1% no 2T22, com expansão de 90 bps em relação ao 1T22.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>30,8</b>	<b>28,0</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,8</b>	<b>185,4%</b>
Imposto de renda e cont. social	9,7	8,9		6,4	
Despesas financeiras	63,7	64,5		10,7	
Receitas financeiras	(29,3)	(38,6)		(0,6)	
Depreciação e amortização	31,0	27,0		11,2	
Resultado não recorrente	-	-		-	
<b>EBITDA</b>	<b>105,9</b>	<b>89,7</b>	<b>18,1%</b>	<b>38,6</b>	<b>174,4%</b>
Resultado da venda de ativos	(3,2)	(2,1)		(0,2)	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>102,8</b>	<b>87,7</b>	<b>17,2%</b>	<b>38,4</b>	<b>167,3%</b>
% margem EBITDA Ajustada	48,1%	47,2%	+0,9 p.p.	54,2%	-6,1 p.p.



**EBIT**

No 2T22, o EBIT Ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 71,7 milhões, crescimento de 18,3% em relação ao 1T22 e 163,9% em comparação ao 2T21. A margem EBIT foi de 33,6% no 2T22 vs. 32,6% no 1T22 e 38,3% no 2T21.



## LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO CAIXA

O lucro líquido atingiu R\$ 30,8 milhões no 2T22, um ganho de 10,3% quando comparado ao 1T22 e um crescimento de 185,4% em relação ao 2T21. A margem líquida foi de 13,7% no 2T22 vs. 14,3% no 1T22 e 15,1% no 2T21. Já o lucro líquido caixa, que considera os efeitos de PIS/COFINS e impostos diferidos, totalizou R\$ 60,2 milhões, crescimento de 12,3% quando comparado ao 1T22 e 151,9% ao 2T21. A margem foi de 26,6% no 2T22 vs. 27,4% no 1T22 e 33,4% no 2T21.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>30,8</b>	<b>28,0</b>	<b>10,3%</b>	<b>10,8</b>	<b>185,4%</b>
% receita líquida	13,7%	14,3%	-0,7 p.p.	15,1%	-1,4 p.p.
Imposto de renda e cont. social diferidos	8,0	7,1		6,0	
PIS/COFINS incidentes sobre a receita pagos com crédito fiscal	21,4	18,5		7,1	
<b>Lucro Líquido Caixa</b>	<b>60,2</b>	<b>53,5</b>	<b>12,3%</b>	<b>23,9</b>	<b>151,9%</b>
% receita líquida	26,6%	27,4%	-0,8 p.p.	33,4%	-6,7 p.p.

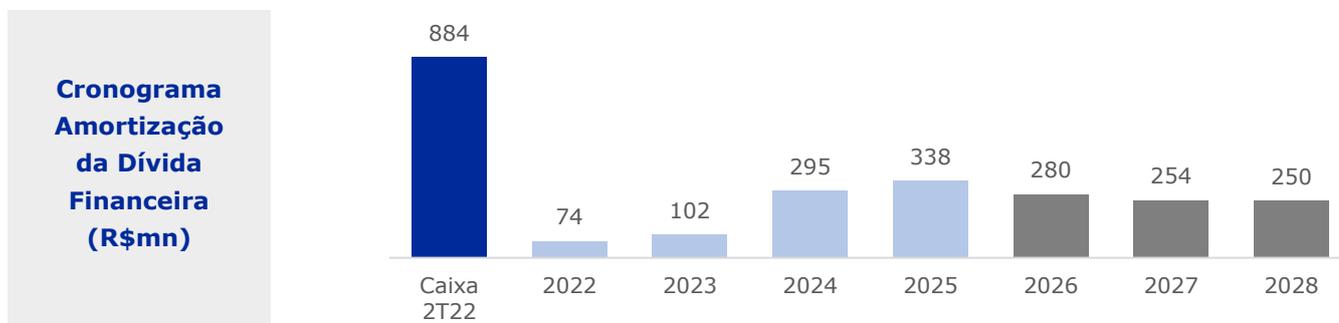
## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

No 2T22, a geração de caixa operacional gerencial foi de R\$ 55,6 milhões, redução 40,1% quando comparada ao 1T22 pelo maior consumo de capital de giro ocorrido no trimestre. O caixa operacional gerado no 2T22 representou 54,1% do EBITDA Ajustado vs. 105,9% no 1T22 e 99,4% no 2T21.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Caixa líq. das atividades operacionais</b>	<b>(222,6)</b>	<b>(113,4)</b>		<b>(123,3)</b>	
Aquisição de ativos imobilizados	228,2	215,7		137,0	
Recebimento pela venda de imobilizado	(12,1)	(9,5)		(0,8)	
Juros sobre financiamentos	80,8	29,2		8,4	
Crédito de PIS/COFINS na aquis. de imob.	12,4	12,0		15,1	
Pgto. de arrendamento de direito de uso	(1,9)	(1,4)		(0,6)	
Pagamento e captação de parcelamentos	0,1	(1,2)		(0,0)	
Receitas financeiras	(29,3)	(38,6)		(0,6)	
<b>Fluxo de caixa operacional gerencial</b>	<b>55,6</b>	<b>92,8</b>	<b>(40,1%)</b>	<b>38,2</b>	<b>45,5%</b>
% EBITDA Ajustado	54,1%	105,9%		99,4%	

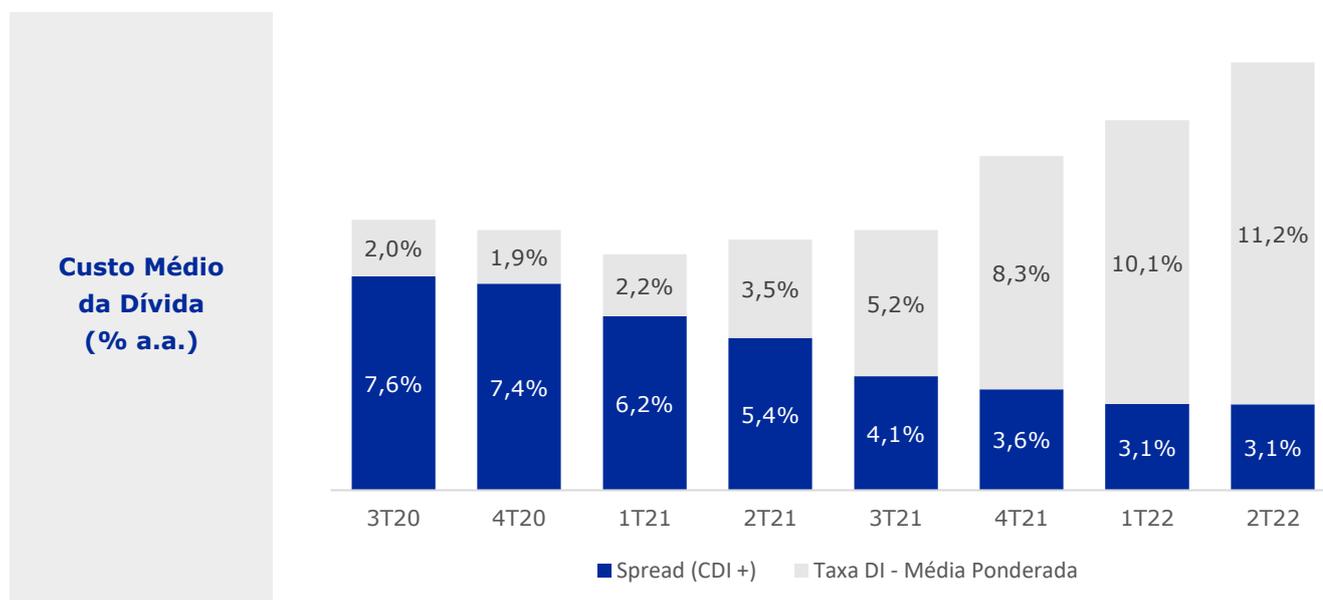
## ENDIVIDAMENTO

Encerramos o segundo trimestre ainda com uma posição robusta de caixa, no valor de R\$ 884,0 milhões, saldo suficiente para amortizar todos os vencimentos de dívida até o final de 2025 e executar nosso plano estratégico ao longo dos próximos trimestres.



A dívida bruta da Companhia encerrou o 2T22 em R\$ 1.569,9 milhões, uma queda de R\$ 221,1 milhões em relação ao 1T22 por conta do pré-pagamento de linhas antigas que possuíam custo não compatível com a robustez atual do balanço da Companhia. A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$ 686,0 milhões vs. R\$ 438,0 milhões no 1T22, resultando em uma alavancagem UDM de 2,10x. Realizando um exercício de anualização do EBITDA do 2T22 para os próximos 12 meses (*run-rate*), nossa alavancagem seria de 1,62x.

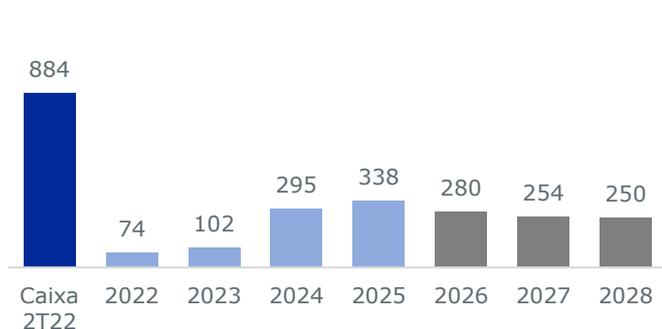
R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
Dívida financeira de curto prazo	124,9	190,4		84,0	
Dívida financeira de longo prazo	1.445,1	1.600,6		524,8	
<b>Dívida bruta</b>	<b>1.569,9</b>	<b>1.791,0</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>608,8</b>	<b>157,9%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	(884,0)	(1.353,0)	(34,7%)	(134,9)	555,1%
<b>Dívida líquida</b>	<b>686,0</b>	<b>438,0</b>	<b>56,6%</b>	<b>473,8</b>	<b>44,8%</b>
Dívida líquida / EBITDA UDM	2,10x	1,69x	24,4%	4,71x	(55,5%)



### Emissão de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (CDCA)

Em julho, a Companhia liquidou sua primeira emissão de Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio em favor da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A, que serviram de lastro de certificados de recebíveis do agronegócio de emissão da Securitizadora (CRA), no valor total de R\$ 500 milhões. Esse montante está dividido em duas séries, sendo a primeira de R\$ 101,7 milhões com remuneração de CDI + 1,65%, e a segunda série no valor de 398,3 milhões com remuneração de IPCA + 7,58%, ambas com pagamentos de juros semestrais e com vencimentos em junho de 2028 e 2029, respectivamente.

#### Pré Emissão do CDCA



#### Pós Emissão do CDCA – Proforma<sup>1</sup>



1 – Cronograma após a emissão do CDCA e pré-pagamento da Primeira Emissão de Debêntures da Companhia.

### RENTABILIDADE

No 2T22, o ROIC Ajustado foi de 28,3% vs. 27,5% no 1T22 e 32,6% no 2T21, explicado principalmente pela expansão de EBIT no período.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
EBIT Ajustado	71,7	60,6	18,3%	27,2	163,9%
Imposto de renda corrente	(1,7)	(1,8)	(2,9%)	(0,5)	263,4%
<b>NOPAT</b>	<b>70,0</b>	<b>58,8</b>	<b>19,0%</b>	<b>26,7</b>	<b>162,1%</b>
Capital de giro	211,4	159,7	32,4%	58,8	259,8%
Ativo imobilizado bruto / 2	857,7	749,0	14,5%	321,2	167,0%
<b>Capital investido</b>	<b>1.069,1</b>	<b>908,7</b>	<b>17,7%</b>	<b>379,9</b>	<b>181,4%</b>
Capital investido médio	988,9	857,1	15,4%	327,5	201,9%
<b>ROIC Ajustado</b>	<b>28,3%</b>	<b>27,5%</b>	<b>+0,9 p.p.</b>	<b>32,6%</b>	<b>-4,3 p.p.</b>

No 2T22, o ROE Ajustado foi de 19,9% vs. 17,8% no 1T22 e 56,9% no 2T21. Nosso ROE ainda segue influenciado por 2 fatores importantes: (1) uma estrutura de capital ainda desalavancada, reflexo de estarmos no início do ciclo de alocação de capital iniciado após o IPO; (2) excesso de caixa que estamos carregando para os investimentos dos próximos trimestres.

R\$ milhões	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Lucro Líquido Caixa Ajustado</b>	<b>60,2</b>	<b>53,5</b>	<b>12,3%</b>	<b>23,9</b>	<b>151,9%</b>
Patrimônio líquido	1.119,4	1.135,2	(1,4%)	132,5	744,6%
Tributos diferidos	87,7	79,7	10,0%	28,1	212,6%
<b>Patrimônio líquido e tributos diferidos</b>	<b>1.207,1</b>	<b>1.215,0</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>160,6</b>	<b>651,6%</b>
<i>Patrimônio líq. e tributos diferidos médio</i>	<i>1.211,1</i>	<i>1.200,2</i>	<i>0,9%</i>	<i>168,0</i>	<i>620,8%</i>
<b>ROE Ajustado</b>	<b>19,9%</b>	<b>17,8%</b>	<b>+2,0 p.p.</b>	<b>56,9%</b>	<b>-37,0 p.p.</b>

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (CONSOLIDADO)**

Valores expressos em R\$ milhares

	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>250.499</b>	<b>215.790</b>	<b>16,1%</b>	<b>79.271</b>	<b>216,0%</b>
( - ) Impostos sobre vendas	(24.636)	(20.374)	20,9%	(7.680)	220,8%
% receita bruta	(9,8%)	(9,4%)	-0,4 p.p.	(9,7%)	-0,1 p.p.
<b>Receita operacional líquida</b>	<b>225.863</b>	<b>195.416</b>	<b>15,6%</b>	<b>71.591</b>	<b>215,5%</b>
( - ) Custo dos serviços prestados	(126.193)	(108.171)	16,7%	(37.333)	238,0%
% receita líquida	(55,9%)	(55,4%)	-0,5 p.p.	(52,1%)	-3,7 p.p.
<b>Lucro bruto</b>	<b>99.670</b>	<b>87.245</b>	<b>14,2%</b>	<b>34.258</b>	<b>190,9%</b>
% receita líquida	44,1%	44,6%	-0,5 p.p.	47,9%	-3,7 p.p.
( - ) Despesas operacionais	(24.748)	(24.555)	0,8%	(6.901)	258,6%
% receita líquida	(11,0%)	(12,6%)	+1,6 p.p.	(9,6%)	-1,3 p.p.
<b>Lucro operacional</b>	<b>74.922</b>	<b>62.690</b>	<b>19,5%</b>	<b>27.357</b>	<b>173,9%</b>
% receita líquida	33,2%	32,1%	+1,1 p.p.	38,2%	-5,0 p.p.
( + ) Receitas financeiras	29.335	38.592	(24,0%)	567	5073,7%
( - ) Despesas financeiras	(63.711)	(64.465)	(1,2%)	(10.673)	496,9%
<b>Lucro antes do IRCS</b>	<b>40.546</b>	<b>36.817</b>	<b>10,1%</b>	<b>17.251</b>	<b>135,0%</b>
% receita líquida	18,0%	18,8%	-0,9 p.p.	24,1%	-6,1 p.p.
( - ) Imposto de renda e contribuição social	(9.709)	(8.852)	9,7%	(6.447)	50,6%
<b>Lucro líquido</b>	<b>30.837</b>	<b>27.965</b>	<b>10,3%</b>	<b>10.804</b>	<b>185,4%</b>
% receita líquida	13,7%	14,3%	-0,7 p.p.	15,1%	-1,4 p.p.

## BALANÇO PATRIMONIAL (CONSOLIDADO)

Valores expressos em R\$ milhares

	2T22	1T22	QoQ	2T21	YoY
Caixa e equivalentes de caixa	883.958	1.352.979	(34,7%)	134.925	555,1%
Contas a receber de clientes	250.781	222.996	12,5%	63.331	296,0%
Estoques	25.994	20.824	24,8%	4.721	450,6%
Tributos a recuperar	33.942	38.041	(10,8%)	23.986	41,5%
Outros ativos	16.486	7.227	128,1%	5.132	221,2%
<b>Ativo circulante</b>	<b>1.211.161</b>	<b>1.642.067</b>	<b>(26,2%)</b>	<b>232.095</b>	<b>421,8%</b>
Tributos a recuperar	10.531	202	5113,4%	272	3771,7%
Outros ativos	1.138	1.145	(0,6%)	570	99,6%
Imobilizado	1.632.763	1.437.500	13,6%	613.945	165,9%
Intangível	125.134	126.672	(1,2%)	608	n.m.
<b>Ativo não circulante</b>	<b>1.769.566</b>	<b>1.565.519</b>	<b>13,0%</b>	<b>615.395</b>	<b>187,5%</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>2.980.727</b>	<b>3.207.586</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>847.490</b>	<b>251,7%</b>
Fornecedores	95.080	107.902	(11,9%)	29.156	226,1%
Empréstimos e financiamentos	124.856	190.376	(34,4%)	83.984	48,7%
Contas a pagar por aquisição de empresas	-	-	n.m.	-	n.m.
Arrendamento por direito de uso	9.611	7.440	29,2%	1.303	637,6%
Obrigações sociais e trabalhistas	27.965	19.930	40,3%	8.000	249,6%
Parcelamento de tributos	143	127	12,6%	130	10,0%
Obrigações tributárias	8.181	8.646	(5,4%)	1.553	426,8%
Dividendos a pagar	-	-	n.m.	20.428	n.m.
Juros sobre capital próprio a pagar	7.709	6.212	n.m.	-	n.m.
Outras contas a pagar	5.169	2.774	86,3%	526	882,7%
<b>Passivo circulante</b>	<b>278.714</b>	<b>343.407</b>	<b>(18,8%)</b>	<b>145.080</b>	<b>92,1%</b>
Empréstimos e financiamentos	1.445.087	1.600.634	(9,7%)	524.767	175,4%
Contas a pagar por aquisição de empresas	16.624	16.119	n.m.	-	n.m.
Arrendamento por direito de uso	32.041	31.336	2,2%	16.545	93,7%
Parcelamentos de tributos	426	415	2,7%	497	(14,3%)
Tributos diferidos	87.722	79.748	10,0%	28.065	212,6%
Provisão para Riscos Trabalhistas	692	692	-	-	n.m.
Outros passivos	-	-	n.m.	-	n.m.
<b>Passivo não circulante</b>	<b>1.582.592</b>	<b>1.728.944</b>	<b>(8,5%)</b>	<b>569.874</b>	<b>177,7%</b>
Capital social e reservas	1.080.105	1.085.080	(0,5%)	122.272	783,4%
Reserva de lucros	39.316	50.155	(21,6%)	10.264	283,0%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>1.119.421</b>	<b>1.135.235</b>	<b>(1,4%)</b>	<b>132.536</b>	<b>744,6%</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>2.980.727</b>	<b>3.207.586</b>	<b>(7,1%)</b>	<b>847.490</b>	<b>251,7%</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (CONSOLIDADO)

Valores expressos em R\$ milhares

	2T22	1T22	2T21
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>40.546</b>	<b>36.817</b>	<b>17.251</b>
<b>Ajustado por</b>			
Depreciação e amortização	31.014	27.027	11.084
Bonificações em mercadorias	(3.710)	-	-
Custo na baixa de ativos vendidos	-	-	1.114
Custo na baixa de ativos sinistrados e desmobilizados	8.596	7.453	-
Perda e provisão de contas a pagar	-	-	(360)
Atualização monetária sobre contas a pagar	506	1.813	-
Outras movimentações	(749)	727	(25)
Plano de pagamento baseado em ações	1.563	-	-
Outras receitas não operacionais	-	-	-
Perdas e provisão de créditos esperados	2.493	1.154	871
Desconto financeiro obtidos	(255)	(3.054)	-
Encargos sobre arrendamento direto de uso	857	839	292
Juros sobre empréstimos e financiamentos	60.413	60.553	9.929
<b>Variações nos ativos e passivos</b>			
Contas a receber de clientes	(42.130)	(63.168)	(26.455)
Impostos a recuperar	(6.230)	(5.182)	(10.322)
Estoques	(5.170)	(3.525)	(1.914)
Outros ativos	(5.542)	860	(640)
Fornecedores	(12.822)	58.319	18.209
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	8.035	(981)	2.388
Obrigações tributárias	(400)	1.448	1.143
Partes Relacionadas	-	-	-
Outros passivos	11	1.800	(465)
Juros sobre financiamentos	(80.828)	(29.220)	(8.430)
Juros sobre arrendamento de direito de uso	(857)	(822)	(294)
Juros sobre parcelamentos	(25)	(23)	(4)
Aquisição de ativos imobilizados	(228.207)	(215.710)	(136.982)
Recebimento pela venda de imobilizado	12.105	9.517	750
Imposto de renda e contribuição social pagos no exercício	(1.800)	-	(481)
<b>Caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(222.585)</b>	<b>(113.359)</b>	<b>(123.341)</b>
Aquisição de ativos intangíveis	(436)	(599)	(98)
Aplicação financeira	471.542	313.542	-
Aquisição de societária	-	(84.398)	-
Assunção de caixa	-	-	-
<b>Caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>471.106</b>	<b>228.545</b>	<b>(98)</b>
Captação de empréstimos e financiamentos	-	-	202.035
Captação e pagamento de parcelamentos	52	(1.223)	(24)
Aumento de capital	-	-	-
Pagamento de dividendos	(40.178)	-	-
Pagamento de empréstimos e financiamentos	(200.651)	(114.148)	(52.049)
Pagamento de arrendamento de direito de uso	(1.851)	(1.416)	(561)
Ações em tesouraria	(3.371)	-	-
Gasto na emissão de ações	-	-	-
<b>Caixa líquido das atividades de financiamento</b>	<b>(245.999)</b>	<b>(116.787)</b>	<b>149.401</b>
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>2.521</b>	<b>(1.600)</b>	<b>25.962</b>

## MÉTRICAS NÃO CONTÁBEIS

**CAPEX:** calculado pela adição de (i) "Aquisição de ativos imobilizados", conforme descrito nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa, (ii) "Aquisição de ativos intangíveis" conforme descrito nas Demonstrações dos Fluxos de Caixa, (iii) aquisição de ativos imobilizados financiados, em que o pagamento é feito diretamente ao fornecedor, (iv) geração de crédito de PIS/COFINS na aquisição de imobilizado, que é desembolsado ao fornecedor no momento da compra do equipamento e (v) aquisição de outras sociedades.

**LUCRO BRUTO AJUSTADO:** é o lucro bruto contábil deduzido do resultado não recorrente e do resultado da venda de imobilizados. A Companhia não vê o resultado da venda de ativo imobilizado como um resultado recorrente por essa ser uma atividade marginal, resultado de eventuais ajustes da composição da nossa frota. A Margem Bruta Ajustada é calculada pela divisão do Lucro Bruto Ajustado pela receita operacional líquida da locação de equipamentos e prestação de serviços.

**EBITDA:** O EBITDA consiste no lucro (prejuízo) líquido da Companhia acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido), dos custos e despesas de depreciação e amortização, e do resultado não recorrente. A Margem EBITDA é calculada pela divisão do EBITDA pela receita operacional líquida.

**EBITDA AJUSTADO:** O EBITDA Ajustado consiste no lucro (prejuízo) líquido da Companhia acrescido do resultado financeiro líquido, do imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido), dos custos e despesas de depreciação e amortização, do resultado da venda de ativo imobilizado e do resultado não recorrente. A Margem EBITDA Ajustado é calculada pela divisão do EBITDA Ajustado pela receita operacional líquida da locação de equipamentos e prestação de serviços.

**EBIT AJUSTADO:** O EBIT Ajustado consiste no lucro operacional antes do resultado deduzido do resultado não recorrente e do resultado da venda de imobilizados. A Margem EBIT Ajustada é calculada pela divisão do EBIT Ajustado pela receita operacional líquida da locação de equipamentos e prestação de serviços.

**LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:** O lucro líquido ajustado consiste no lucro líquido adicionado do resultado não recorrente líquido de imposto de renda e contribuição social.

**LUCRO LÍQUIDO CAIXA AJUSTADO:** O lucro líquido caixa ajustado é a soma (i) do lucro líquido, (ii) do imposto de renda e contribuição social diferidos, (iii) dos impostos incidentes sobre a receita apurada no respectivo exercício a título de PIS/COFINS pagos com crédito fiscal, e (iv) do resultado não recorrente. Essa medida reflete os efeitos observados no resultado da Companhia pelos impostos efetivamente pagos no período.

**FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL GERENCIAL:** O Fluxo de Caixa Operacional Gerencial equivale ao fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais desconsiderando os efeitos da aquisição e venda de imobilizado, bem como das despesas e receitas financeiras e resultado não recorrente.

**ROIC AJUSTADO:** O ROIC Ajustado, ou *Return On Invested Capital* Ajustado, é calculado a partir do EBIT Ajustado, excluindo resultado não recorrente, deduzido do imposto de renda corrente, dividido pelo capital investido médio do período. O capital investido médio do período é composto pela soma (i) do capital de giro e (ii) do ativo imobilizado bruto dividido por dois. O uso do ativo imobilizado bruto dividido por dois tem o objetivo de apresentar uma visão de rentabilidade na vida média de um equipamento típico da empresa

**ROE AJUSTADO:** O Retorno Sobre o Patrimônio Líquido Ajustado, ou *Return On Equity*, é calculado pelo Lucro Líquido Caixa Ajustado dividido pela soma do (i) patrimônio líquido médio do período e (ii) tributos diferidos médio do período. O objetivo de utilizar o Lucro Líquido Caixa é considerar o efeito do diferimento de imposto de renda e créditos fiscais gerados na operação.

## DISCLAIMER

*As métricas não contábeis apresentadas neste relatório não são medidas de desempenho financeiro, liquidez ou endividamento reconhecidas pelo BR GAAP nem pelas IFRS, e não possuem significado padrão. Outras companhias podem calcular as métricas não contábeis apresentadas neste relatório de forma distinta não havendo, desta forma, comparação entre as divulgações. As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao potencial de crescimento dela constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do País, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.*