

# **Armac Locação, Logística e Serviços S.A.**

Relatório sobre a Revisão de  
Informações Trimestrais Referente aos  
Períodos de Três e Nove Meses  
Findos em 30 de Setembro de 2023

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda.

Barueri, 07 de novembro de 2023. A **ARMAC** (Armac Locação, Logística e Serviços S.A. – B3: ARML3) anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2023 (3T23). As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia para os exercícios findos em 30 de setembro de 2023 e de 2022 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:** 10.125 máquinas e equipamentos para locação, adição líquida de 273 equipamentos no trimestre.
- **INVESTIMENTO:** R\$ 191,9 milhões de CAPEX no 3T23, +41,3% vs. 2T23 e CAPEX orgânico mensal de R\$ 64,0 milhões.
- **RECEITA BRUTA:** R\$ 394,7 milhões no 3T23, crescimento de 15,1% vs. 2T23 e 43,2% vs. o 3T22. A Receita Bruta de Locação foi de R\$ 372,4 milhões, crescimento de 14,9% vs. 2T23.
- **EBITDA AJUSTADO:** R\$ 168,8 milhões, +12,0% vs. 2T23 e crescimento de 43,1% vs. 3T22. O EBITDA Consolidado foi de R\$ 174,7 milhões, +12,4% vs. 2T23 e +39,0% vs. 3T22.
- **LUCRO LÍQUIDO:** R\$ 47,9 milhões no 3T23, +10,2% em relação ao 2T23 e +23,3% vs. o 3T22.
- **ENDIVIDAMENTO:** a alavancagem (dívida líquida/EBITDA UDM) foi de 2,21x, desalavancagem de 0,13x em relação aos 2,34x do trimestre anterior. O endividamento líquido da Companhia foi de R\$ 1.329,9 milhões, com caixa de R\$ 787,0 milhões e dívida bruta de R\$ 2.116,9 milhões.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
<b>Frota de Locação (# de equipamentos)</b>	<b>10.125</b>	<b>9.852</b>	<b>2,8%</b>	<b>8.823</b>	<b>14,8%</b>
<b>CAPEX</b>	<b>191,9</b>	<b>135,9</b>	<b>41,3%</b>	<b>538,5</b>	<b>(64,4%)</b>
<b>Receita Bruta</b>	<b>394,7</b>	<b>342,8</b>	<b>15,1%</b>	<b>275,6</b>	<b>43,2%</b>
Receita bruta de locação	372,4	324,1	14,9%	255,2	46,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>168,8</b>	<b>150,7</b>	<b>12,0%</b>	<b>117,9</b>	<b>43,1%</b>
% receita líquida de locação	50,0%	51,6%	-1,5 p.p.	51,2%	-1,2 p.p.
<b>EBIT Ajustado</b>	<b>120,9</b>	<b>106,7</b>	<b>13,2%</b>	<b>81,9</b>	<b>47,7%</b>
% receita líquida de locação	35,8%	36,5%	-0,7 p.p.	35,6%	+0,3 p.p.
<b>Lucro Líquido Caixa</b>	<b>94,3</b>	<b>76,5</b>	<b>23,2%</b>	<b>69,9</b>	<b>34,8%</b>
% receita líquida	26,2%	24,6%	+1,6 p.p.	27,9%	-1,7 p.p.
<b>Lucro Líquido</b>	<b>47,9</b>	<b>43,4</b>	<b>10,2%</b>	<b>38,8</b>	<b>23,3%</b>
% receita líquida	13,3%	14,0%	-0,7 p.p.	15,5%	-2,2 p.p.
<b>Dívida Líquida</b>	<b>1.329,9</b>	<b>1.294,1</b>	<b>2,8%</b>	<b>952,4</b>	<b>39,6%</b>
Dívida Líquida / EBITDA UDM	2,21x	2,34x	-0,13x	2,38x	-0,17x
<b>ROIC Ajustado</b>	<b>32,1%</b>	<b>29,5%</b>	<b>+2,5 p.p.</b>	<b>28,7%</b>	<b>+3,4 p.p.</b>
<b>ROIC Contábil</b>	<b>20,2%</b>	<b>18,3%</b>	<b>+1,9 p.p.</b>	<b>17,9%</b>	<b>+2,4 p.p.</b>
<b>ROE Ajustado</b>	<b>29,1%</b>	<b>24,5%</b>	<b>+4,6 p.p.</b>	<b>22,9%</b>	<b>+6,2 p.p.</b>

## MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Investidores,

Seguimos executando com consistência nossa estratégia de ser o parceiro principal de nossos clientes em suas necessidades de locação de máquinas e serviços de movimentação de materiais. Criamos valor convertendo as máquinas em um serviço seguro, confiável e de custo significativamente menor do que a propriedade do equipamento representaria ao cliente. O valor criado vem de um time de mais de 5.000 pessoas focadas em manutenção e operação, formado internamente ao longo de 3 décadas. Os valores deste time e sua capacidade de execução são nossos maiores diferenciais competitivos.

Em um setor com muitas oportunidades de alocação de capital, a disciplina da Companhia tem se mostrado um diferencial. Com visão de longo-prazo, focamos em categorias de ativos nas quais temos diferenciais de manutenção claros e onde possamos gerar valor através da circularidade dos ativos. Movimentando um mesmo ativo entre clientes de diferentes setores da economia, aumentamos o valor econômico para a sociedade de cada máquina produzida. Tempo ocioso e vida útil encurtada são as grandes dores da sociedade que nosso modelo de negócios ajuda a superar. Nossos diferenciais permitem que façamos isso equilibrando o menor custo para os clientes com um retorno satisfatório para a Companhia.

No terceiro trimestre, continuamos executando o plano traçado para 2023, cujos pilares são a ocupação do estoque de máquinas, simplificação e redução de custos administrativos e desalavancagem da Companhia.

Sobre os pontos acima, uma breve atualização:

1. Estoque de Ativos: ao final do trimestre, nosso estoque já estava normalizado. Parcela importante do crescimento deste trimestre ocorreu sobre o CAPEX de 2023, que atingiu R\$454 milhões nos primeiros nove meses do ano.
2. Redução de custos administrativos: No 4T22, nosso SG&A foi de R\$47M (16,9% da Receita Líquida). Conseguimos em 3 trimestres chegar em R\$42M, mas com uma receita trimestral 28% superior, o que levou o SG&A a 11,7%. Estamos felizes com a melhor eficiência dos times, mas ainda enxergamos oportunidades de melhoria através do investimento em sistemas e amadurecimento de processos.
3. A geração de caixa do trimestre, de R\$150 milhões, evidencia a boa performance do negócio. O montante é equivalente a 89% do EBITDA do trimestre e a **6% do capital empregado** pela Companhia (R\$2,5B). A geração de caixa contribuiu para que a dívida líquida subisse marginalmente apesar de um CAPEX de R\$192M no trimestre. O resultado foi uma desalavancagem adicional para 2,21x Dívida Líquida / EBITDA.

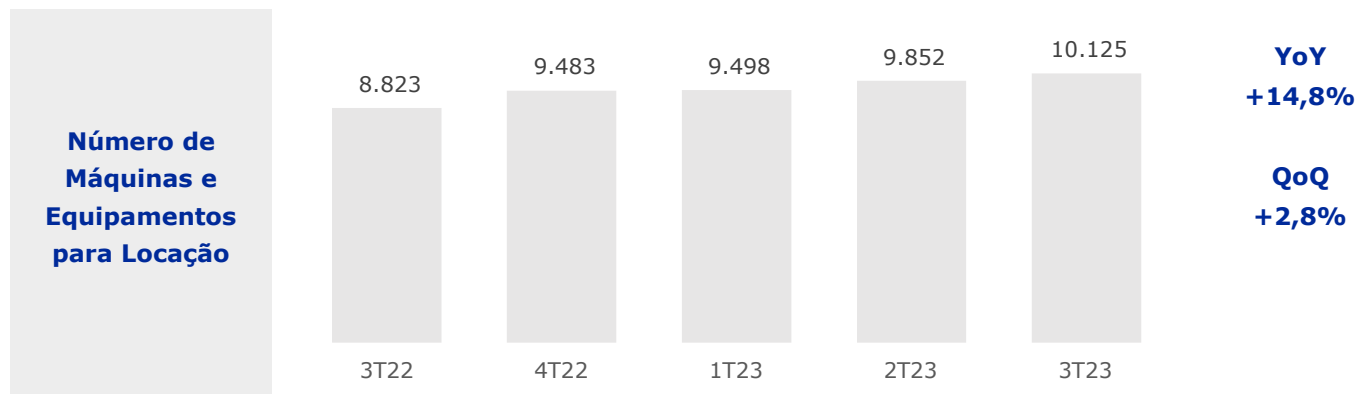
Nosso backlog de contratos fechados e em negociação segue em patamares saudáveis para o crescimento da Companhia. Continuamos crescendo em clientes atuais, e adicionando novos clientes através da conversão da propriedade em locação e conquistando espaço de concorrentes regionais de pequeno porte. As oportunidades para nosso negócio no setor de infraestrutura permanecem imensas. Também crescemos neste setor em 2023 e ainda verificamos no mercado muitos projetos aguardando taxas de juros de longo-prazo favoráveis para serem executados. Permanecemos atentos para crescer ainda mais neste segmento e garantir aos nossos clientes disponibilidade de máquinas e serviços com a prontidão necessária, mantendo em mente nossa preferência por setores nos quais o Brasil tenha vantagens comparativas fortes e boas oportunidades.

Por fim, gostaria de agradecer a colaboradores, clientes, fornecedores, credores e nossos sócios. Continuaremos trabalhando com consistência para criar valor a clientes e à sociedade com nosso modelo de negócios único e sustentável.

Fernando Aragão

## FROTA DE LOCAÇÃO E INVESTIMENTOS

Encerramos o terceiro trimestre de 2023 com uma frota de locação total de 10.125 equipamentos, composta por máquinas de linha amarela, plataformas elevatórias, empilhadeiras, caminhões e geradores. Neste período, adicionamos 273 ativos, líquido de vendas.

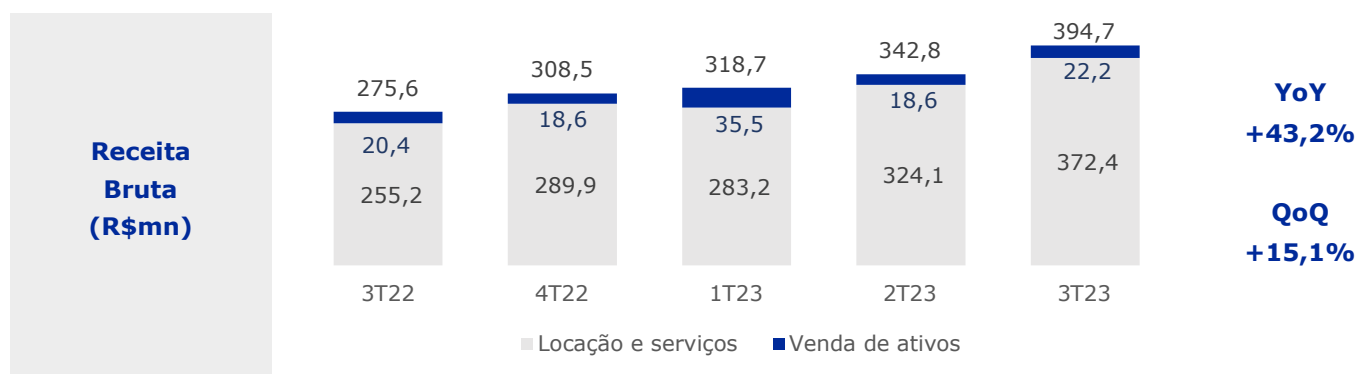


O CAPEX orgânico totalizou R\$ 191,9 milhões no 3T23, com aumento de 41,3% contra o trimestre anterior. Esse investimento representou um CAPEX mensal médio de R\$ 64,0 milhões vs. R\$ 45,3 milhões no 2T23.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
Aquisição de ativos imobilizados	62,6	38,5		421,9	
Operações não-caixa de aquisição de Imobilizado	125,7	92,3		115,8	
Aquisição de ativos intangíveis	3,6	5,1		0,8	
<b>CAPEX orgânico</b>	<b>191,9</b>	<b>135,9</b>	<b>41,3%</b>	<b>538,5</b>	<b>(64,4%)</b>
CAPEX mensal	64,0	45,3	41,3%	179,5	(64,4%)

## RECEITA BRUTA

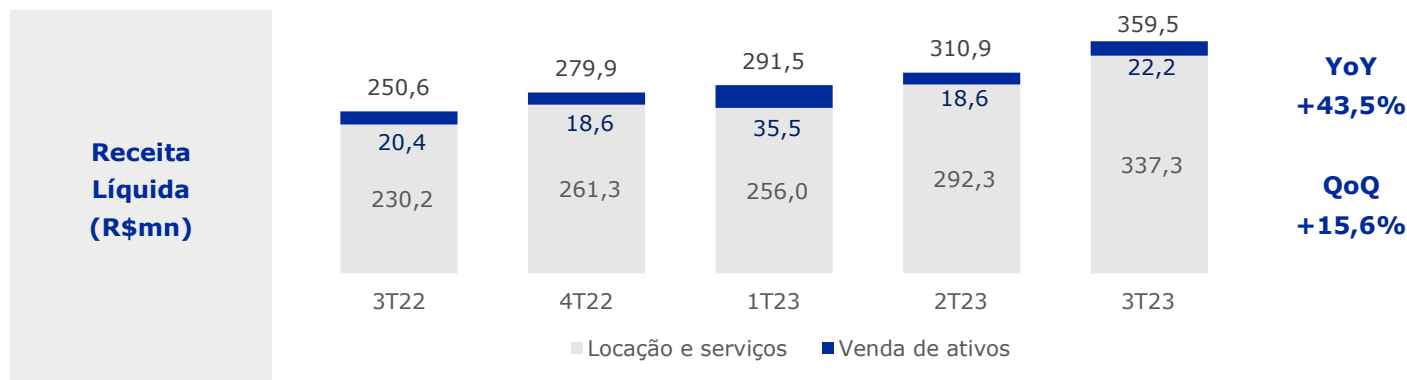
No 3T23, a receita bruta atingiu R\$ 394,7 milhões, com expansão de 15,1% comparada ao 2T23 e 43,2% em relação ao 3T22. A receita bruta de locação atingiu R\$ 372,4 milhões, aumento de 14,9% em relação ao 2T23 e aumento de 46,0% em relação ao 3T22.





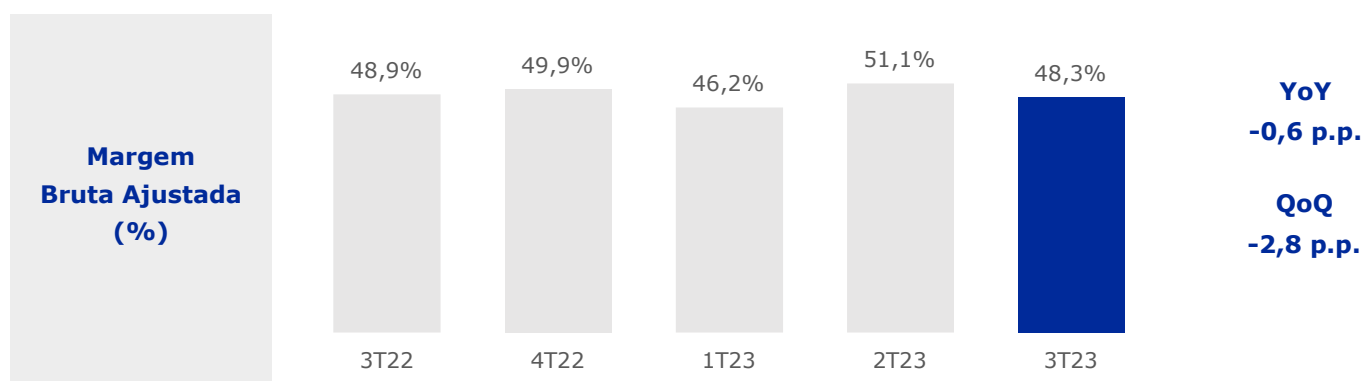
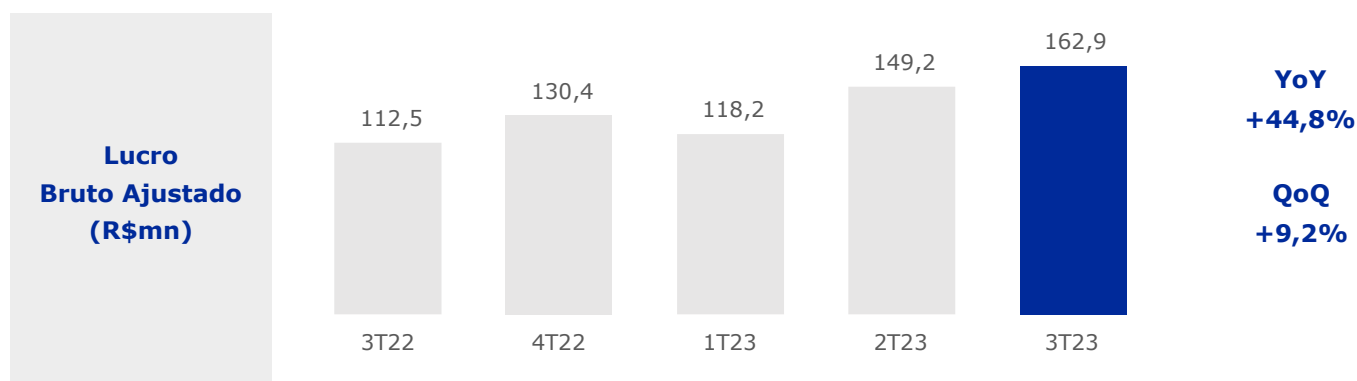
## RECEITA LÍQUIDA

No 3T23, a receita líquida atingiu R\$ 359,5 milhões, expansão de 15,6% em relação ao 2T23 e 43,5% quando comparada com o 3T22. A receita líquida de locação atingiu R\$ 337,3 milhões, aumento de 15,4% quando comparada ao 2T23 e crescendo 46,5% vs. o 3T22.



## LUCRO BRUTO AJUSTADO

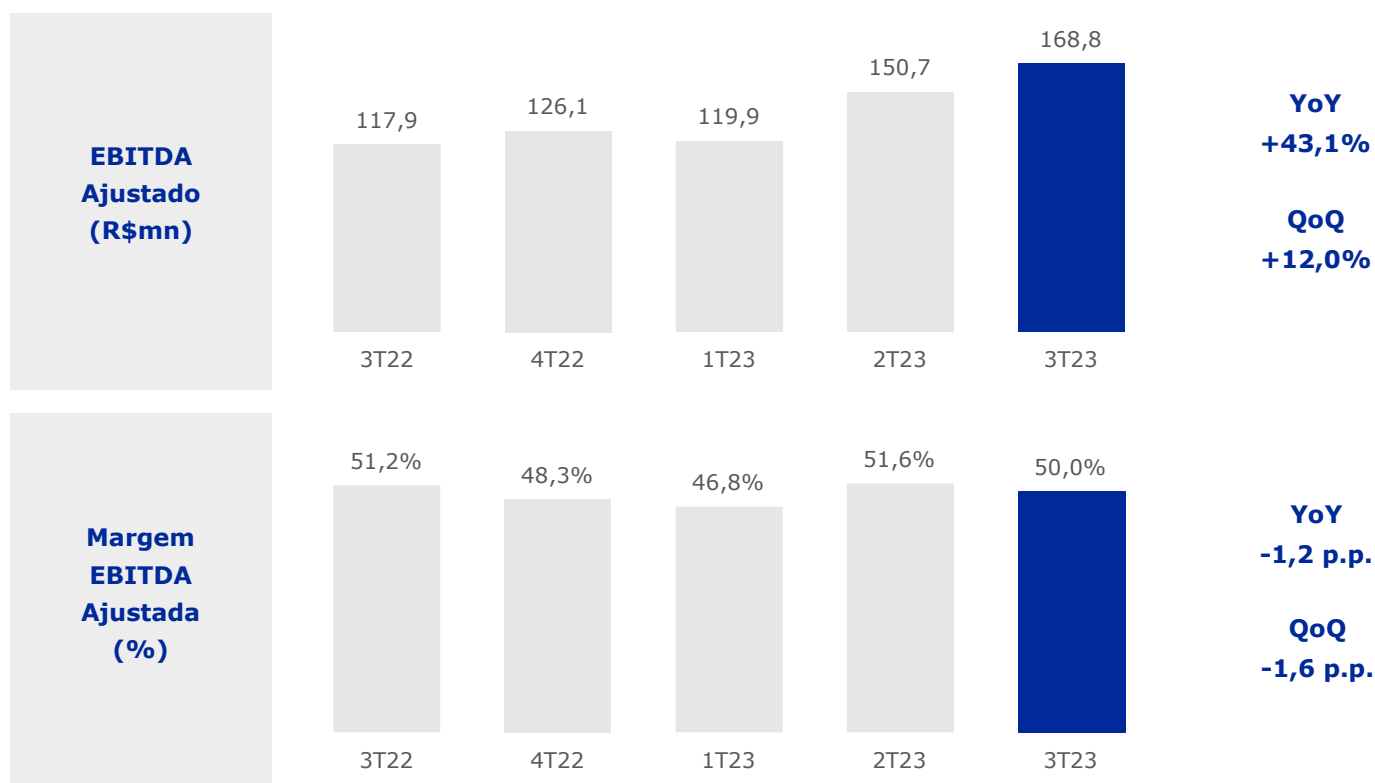
No 3T23, o lucro bruto ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 162,9 milhões, +9,2% em comparação ao 2T23 e crescimento de 44,8% contra o 3T22. A margem bruta ajustada foi de 48,3% no 3T23 vs. 51,1% no 2T23 e 48,9% no 3T22.



## EBITDA

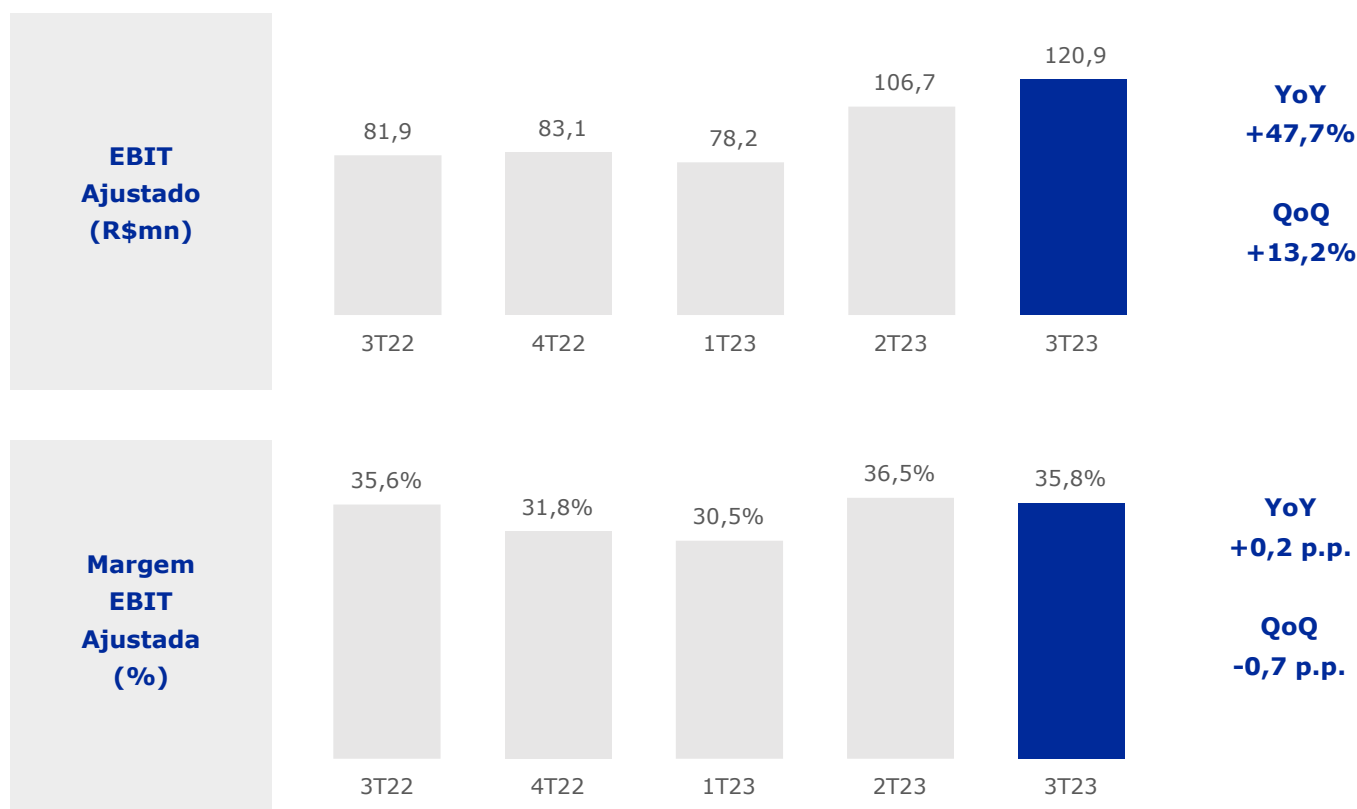
No 3T23, o EBITDA totalizou R\$ 174,7 milhões, +12,4% vs. 2T23 e +39,0% vs. 3T22. O EBITDA Ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 168,8 milhões, um aumento de 12,0% em relação ao 2T23 e crescimento de 43,1% em relação ao 3T22. A margem EBITDA Ajustada foi de 50,0% no 3T23, uma redução de 1,6 p.p. em relação ao 2T23.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>47,9</b>	<b>43,4</b>	<b>10,2%</b>	<b>38,8</b>	<b>23,3%</b>
Imposto de renda e cont. social	15,1	4,3		11,8	
Despesas financeiras	87,8	89,0		70,4	
Receitas financeiras	(23,9)	(25,3)		(31,5)	
Depreciação e amortização	47,9	44,0		36,1	
<b>EBITDA</b>	<b>174,7</b>	<b>155,5</b>	<b>12,4%</b>	<b>125,7</b>	<b>39,0%</b>
Resultado da venda de ativos	(6,0)	(4,8)		(7,8)	
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>168,8</b>	<b>150,7</b>	<b>12,0%</b>	<b>117,9</b>	<b>43,1%</b>
% margem EBITDA Ajustada	50,0%	51,6%	-1,6 p.p.	51,2%	-1,2 p.p.



## EBIT

No 3T23, o EBIT Ajustado, que exclui o resultado da venda de ativos, atingiu R\$ 120,9 milhões, aumento de 13,2% em relação ao 2T23 e crescimento de 47,7% em comparação ao 3T22. A margem EBIT Ajustada foi de 35,8% no 3T23 vs. 36,5% no 2T23 e 35,6% no 3T22.



## LUCRO LÍQUIDO E LUCRO LÍQUIDO CAIXA

O Lucro Líquido atingiu R\$ 47,9 milhões no 3T23, 10,2% maior quando comparado ao 2T23 e 23,3% maior em relação ao 3T22. Já o Lucro Líquido Caixa, que considera os efeitos de PIS/COFINS e impostos diferidos, totalizou R\$ 94,3 milhões, +23,2% quando comparado ao 2T23 e +34,8% vs. 3T22. A margem foi de 26,2% no 3T23 vs. 24,6% no 2T23 e 27,9% no 3T22.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
<b>Lucro Líquido</b>	<b>47,9</b>	<b>43,4</b>	<b>10,2%</b>	<b>38,8</b>	<b>23,3%</b>
% receita líquida	13,3%	14,0%	-0,7 p.p.	15,5%	-2,2 p.p.
Imposto de renda e cont. social diferidos	15,1	4,3		9,3	
PIS/COFINS incidentes sobre a receita pagos com crédito fiscal	31,3	28,8		21,8	
<b>Lucro Líquido Caixa</b>	<b>94,3</b>	<b>76,5</b>	<b>23,2%</b>	<b>69,9</b>	<b>34,8%</b>
% receita líquida	26,2%	24,6%	+1,6 p.p.	27,9%	-1,7 p.p.

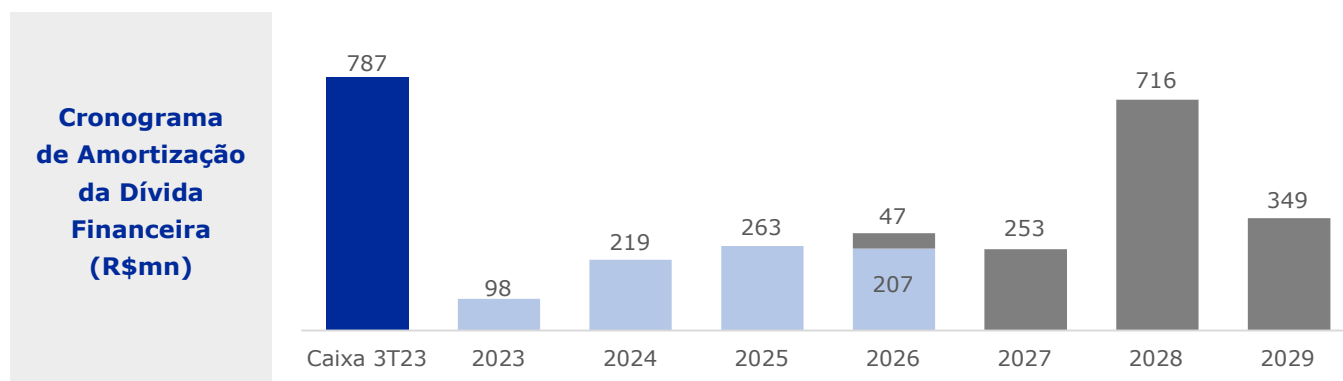
## FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL

No 3T23, o fluxo de caixa operacional gerencial foi de R\$150,0 milhões, um crescimento de 76,3% quando comparado ao 2T23. O caixa gerado operacionalmente no 3T23 representou 88,9% do EBITDA Ajustado do mesmo período vs. 56,4% no 2T23 e 186,6% no 3T22.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
<b>Caixa líq. das atividades operacionais</b>	<b>119,7</b>	<b>(43,6)</b>		<b>(188,8)</b>	
Aquisição de ativos imobilizados	62,6	38,5		421,9	
Recebimento pela venda de imobilizado	(22,2)	(18,6)		(20,4)	
Juros sobre financiamentos	8,9	132,7		13,1	
Juros fornecedores convênio	6,5	2,8		-	
Crédito de PIS/COFINS na aquis. de imob.	-	-		27,4	
Pgto. de arrendamento de direito de uso	(1,6)	(1,4)		(1,7)	
Pagamento e captação de parcelamentos	(0,0)	(0,0)		(0,1)	
Receitas financeiras	(23,9)	(25,3)		(31,5)	
<b>Fluxo de caixa operacional gerencial</b>	<b>150,0</b>	<b>85,1</b>	<b>76,3%</b>	<b>220,1</b>	<b>(31,8%)</b>
% EBITDA Ajustado	88,9%	56,4%	+32,5 p.p.	186,6%	-97,7 p.p.

## ENDIVIDAMENTO

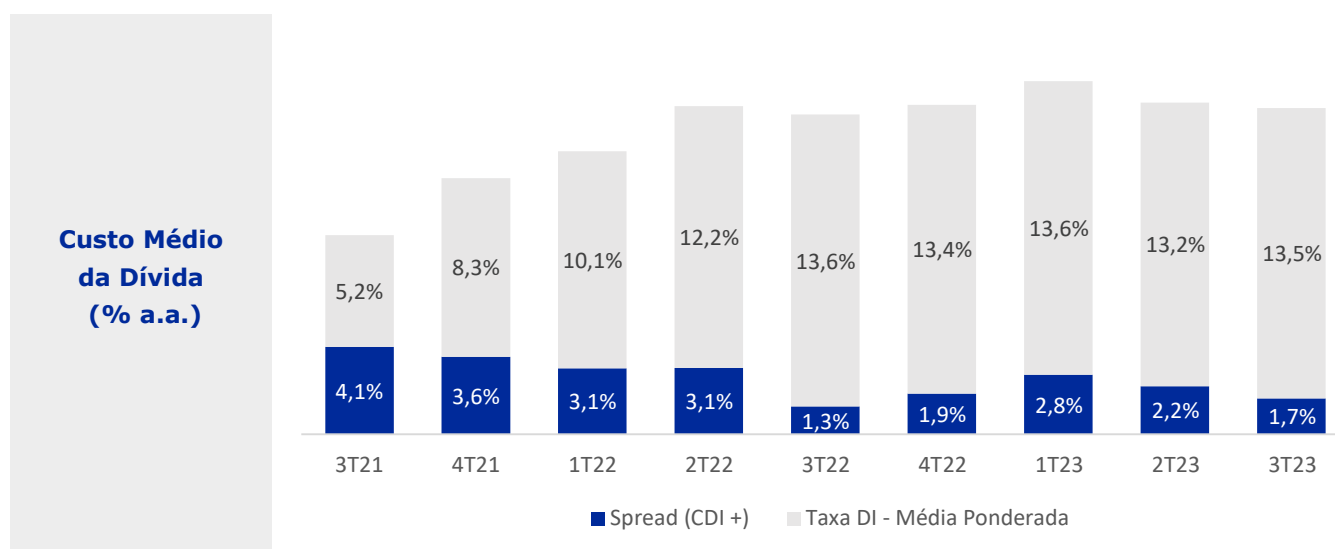
Encerramos o segundo trimestre com uma posição robusta de caixa, no valor de R\$ 787,0 milhões, saldo suficiente para amortizar todos os vencimentos de dívida até o segundo semestre de 2026 e executar nosso plano estratégico ao longo dos próximos períodos.





A dívida bruta da Companhia encerrou o 3T23 em R\$ 2.116,9 milhões. A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$ 1.329,9 milhões vs. R\$ 1.294,1 milhões no 2T23, resultando em uma alavancagem UDM de 2,21x. Realizando um exercício de anualização do EBITDA do 3T23 para os próximos 12 meses (*run-rate*), nossa alavancagem seria de 1,90x, bastante distante dos *covenants* da Companhia, de 3,5x, e indicando a direção da alavancagem LTM da Companhia, com o crescimento de EBITDA e manutenção do endividamento.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
Dívida financeira de curto prazo	126,6	64,5		95,1	
Dívida financeira de longo prazo	1.990,3	1.992,6		1.716,7	
<b>Dívida bruta</b>	<b>2.116,9</b>	<b>2.057,0</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.811,8</b>	<b>16,8%</b>
Caixa e equivalentes de caixa	(787,0)	(763,0)	3,2%	(859,4)	(8,4%)
<b>Dívida líquida</b>	<b>1.329,9</b>	<b>1.294,1</b>	<b>2,8%</b>	<b>952,4</b>	<b>39,6%</b>
Dívida líquida / EBITDA UDM	2,21x	2,34x	-0,13x	2,38x	-0,17x



## RENTABILIDADE

No 3T23, o ROIC Ajustado foi de 32,1%, 2,6 p.p. maior do que o 2T23. Essa melhora se deve à continuidade da execução já apresentada no segundo trimestre. A implantação dos estoques de máquinas adquiridos em 2022 foi concluída e o terceiro trimestre marcou a alocação de máquinas adquiridas já em 2023, mantendo-se o foco em contratos já conquistados.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
EBIT Ajustado	120,9	106,7	13,2%	81,9	47,7%
Imposto de renda corrente	-	-	-	(2,5)	(100,0%)
<b>NOPAT Ajustado</b>	<b>120,9</b>	<b>106,7</b>	<b>13,2%</b>	<b>79,3</b>	<b>52,4%</b>
Capital de giro	91,3	119,5	(23,6%)	35,6	156,1%
Ativo imobilizado bruto / 2	1.444,9	1.360,9	6,2%	1.107,2	30,5%
<b>Capital investido</b>	<b>1.536,2</b>	<b>1.480,4</b>	<b>3,8%</b>	<b>1.142,8</b>	<b>34,4%</b>
<i>Capital investido médio</i>	<i>1.508,3</i>	<i>1.446,7</i>	<i>4,3%</i>	<i>1.106,0</i>	<i>36,4%</i>
<b>ROIC Ajustado</b>	<b>32,1%</b>	<b>29,5%</b>	<b>+2,6 p.p.</b>	<b>28,7%</b>	<b>+3,4 p.p.</b>

Para calcular o ROIC Contábil da Companhia, partimos do NOPAT consolidado e o dividimos pelo capital investido médio calculado sobre o lado direito de nosso balanço (Patrimônio Líquido + Dívida Líquida). Nessa métrica, também apresentamos ganhos importantes, ultrapassando os 20% pela primeira vez desde o trimestre do IPO em jul/21. Concluímos o 3T23 com 20,2%, retorno bastante superior ao custo de capital da Companhia e 2,4 p.p. superior ao mesmo período do ano passado, conforme tabela abaixo.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
EBIT Consolidado	126,8	111,5	13,7%	89,6	41,5%
Imposto de renda corrente	-	-	-	(2,5)	(100,0%)
<b>NOPAT Consolidado</b>	<b>126,8</b>	<b>111,5</b>	<b>13,7%</b>	<b>87,1</b>	<b>45,6%</b>
Patrimônio Líquido	1.213,3	1.175,2	3,2%	1.139,3	6,5%
Dívida Líquida	1.329,9	1.294,1	2,8%	952,4	39,6%
<b>Capital Investido</b>	<b>2.543,2</b>	<b>2.469,3</b>	<b>3,0%</b>	<b>2.091,7</b>	<b>21,6%</b>
<i>Capital investido médio</i>	<i>2.506,2</i>	<i>2.433,9</i>	<i>3,0%</i>	<i>1.948,5</i>	<i>28,6%</i>
<b>ROIC Contábil</b>	<b>20,2%</b>	<b>18,3%</b>	<b>+2,0 p.p.</b>	<b>17,9%</b>	<b>+2,4 p.p.</b>

No 3T23, o ROE Ajustado foi de 29,1%, +4,6 p.p. vs. o 2T23, impactado pelos mesmos efeitos do ROIC, além de uma diluição da despesa financeira e depreciação, com uma maior parcela do estoque passando a gerar resultado para a Companhia.

R\$ milhões	3T23	2T23	QoQ	3T22	YoY
<b>Lucro Líquido Caixa Ajustado</b>	<b>94,3</b>	<b>76,5</b>	<b>23,2%</b>	<b>69,9</b>	<b>34,8%</b>
Patrimônio líquido	1.213,3	1.175,2	3,2%	1.139,3	6,5%
Tributos diferidos	109,9	94,8	15,9%	97,0	13,3%
<b>Patrimônio líquido e tributos diferidos</b>	<b>1.323,2</b>	<b>1.270,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.236,3</b>	<b>7,0%</b>
<i>Patrimônio líq. e tributos diferidos médio</i>	<i>1.296,6</i>	<i>1.250,2</i>	<i>3,7%</i>	<i>1.221,7</i>	<i>6,1%</i>
<b>ROE Ajustado</b>	<b>29,1%</b>	<b>24,5%</b>	<b>+4,6 p.p.</b>	<b>22,9%</b>	<b>+6,2 p.p.</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.*

## RELATÓRIO SOBRE A REVISÃO DE INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas da  
Armac Locação, Logística e Serviços S.A.

### Introdução

Revisamos as informações financeiras intermediárias, individuais e consolidadas, da Armac Locação, Logística e Serviços S.A. (“Companhia”), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referentes ao trimestre findo em 30 de setembro de 2023, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de setembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Diretoria é responsável pela elaboração das informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 - Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 - “Interim Financial Reporting”, emitida pelo “International Accounting Standards Board - IASB”, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações financeiras intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis, e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais anteriormente referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) e a norma internacional IAS 34, aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para saber mais.

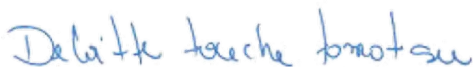
A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidade: relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 415 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

## Outros assuntos

### *Demonstrações do valor adicionado*

As informações financeiras intermediárias anteriormente referidas incluem as demonstrações do valor adicionado - DVA, individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da Diretoria da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins da norma internacional IAS 34. Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados com a revisão das Informações Trimestrais - ITR, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações financeiras intermediárias e os registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa norma e de forma consistente em relação às informações financeiras intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 7 de novembro de 2023

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes Ltda.  
CRC nº 2 SP 011609/O-8

  
Alessandro Costa Ramos  
Contador  
CRC nº 1 SP 198853/O-3

ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 31 DE DEZEMBRO DE 2022

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

ATIVO	Nota	30/09/2023	31/12/2022	PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	30/09/2023	31/12/2022
	Explicativa				Explicativa		
<u>ATIVO CIRCULANTE</u>				<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>			
Caixa e equivalentes de caixa	5	379.438	938.358	Fornecedores	13.1	59.840	116.768
Aplicações Financeiras	6	407.606	-	Fornecedores convênio	13.2	253.458	167.472
Contas a receber de clientes	7	311.946	237.500	Empréstimos e financiamentos	14	126.640	56.580
Estoques	8	54.253	34.811	Arrendamento mercantil de direito de uso	11.2	7.584	5.138
Tributos a recuperar	9	29.834	68.330	Obrigações sociais e trabalhistas		58.876	35.682
Outros ativos	10	<u>45.713</u>	<u>11.610</u>	Obrigações tributárias		14.994	5.822
Total do ativo circulante		<u>1.228.790</u>	<u>1.290.609</u>	Parcelamentos de tributos		166	154
				Juros sobre capital próprio a pagar	16	27.914	-
				Contas a pagar por aquisição de empresas	2	-	3.519
				Outras contas a pagar		<u>4.401</u>	<u>1.915</u>
				Total do passivo circulante		553.873	393.050
<u>ATIVO NÃO CIRCULANTE</u>				<u>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</u>			
Depósitos Judiciais		1.556	1.464	Empréstimos e financiamentos	14	1.990.287	2.008.093
Outro ativos	10	13.288	640	Arrendamento mercantil de direito de uso	11.2	78.956	70.012
Imobilizado	11	2.588.697	2.313.223	Contas a pagar por aquisição de empresas	2	17.588	14.205
Intangível	12	<u>132.126</u>	<u>125.039</u>	Parcelamentos de tributos		267	344
Total do ativo não circulante		<u>2.735.667</u>	<u>2.440.366</u>	Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	15	285	722
				Tributos diferidos	18.2	<u>109.906</u>	<u>86.028</u>
				Total do passivo não circulante		<u>2.197.289</u>	<u>2.179.404</u>
				<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>			
				Capital social	16	1.004.034	1.004.034
				Reserva de capital	16	88.549	85.095
				Reserva de lucros	16	126.127	77.511
				Ações em tesouraria	16	<u>(5.415)</u>	<u>(8.119)</u>
				Total do patrimônio líquido		1.213.295	1.158.521
TOTAL DO ATIVO		<u>3.964.457</u>	<u>3.730.975</u>	TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>3.964.457</u>	<u>3.730.975</u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota Explicativa	3T 2023 30/09/2023	3T 2022 30/09/2022	9M 2023 30/09/2023	9M 2022 30/09/2022
Receita líquida operacional	19	359.539	250.597	961.968	671.876
( - ) Custo dos serviços prestados	20	<u>(190.695)</u>	<u>(130.307)</u>	<u>(505.448)</u>	<u>(364.671)</u>
( = ) Lucro bruto		168.844	120.290	456.520	307.205
Despesas operacionais					
( - ) Administrativas e comerciais	20	<u>(42.004)</u>	<u>(30.648)</u>	<u>(124.519)</u>	<u>(79.764)</u>
( = ) Lucro operacional antes do resultado financeiro		<u>126.840</u>	<u>89.642</u>	<u>332.001</u>	<u>227.441</u>
( + ) Receitas financeiras	21	23.879	31.475	77.238	99.402
( - ) Despesas financeiras	21	<u>(87.767)</u>	<u>(70.442)</u>	<u>(267.831)</u>	<u>(198.618)</u>
( = ) Resultado financeiro líquido		(63.888)	(38.967)	(190.593)	(99.216)
( = ) Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		62.952	50.675	141.408	128.225
Imposto de renda e contribuição social		(15.078)	(11.840)	(23.878)	(30.401)
( - ) Corrente	18	-	(2.532)	-	(6.080)
( - ) Diferido	18	(15.078)	(9.308)	(23.878)	(24.321)
( = ) Lucro líquido do período		<u>47.874</u>	<u>38.835</u>	<u>117.530</u>	<u>97.824</u>
Lucro básico por ação (em R\$)	22	0,14	0,11	0,34	0,28
Lucro diluído por ação (em R\$)	22	0,14	0,11	0,34	0,28

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES

PARA OS PERÍODOS DE TRÊS E NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

	3T 2023 30/09/2023	3T 2022 30/06/2022	9M 2023 30/09/2023	9M 2022 30/09/2023
Lucro líquido do período	<u>47.874</u>	<u>38.835</u>	<u>117.530</u>	<u>97.824</u>
Resultado abrangente do período	<u><u>47.874</u></u>	<u><u>38.835</u></u>	<u><u>117.530</u></u>	<u><u>97.824</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVICOS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota Explicativa	RESERVAS DE CAPITAL				RESERVAS DE LUCROS					Patrimônio Líquido
		Capital Social	Gastos com Emissão de Ações	Ágio na Emissão de Ações	Plano de Pagamento com Base em Ações	Reserva Legal	Dividendo Adicional Proposto	( - ) Dividendos e Juros s/ Capital Próprios pagos antes da AGO/AGE	Reserva de Lucros	Ações em Tesouraria	
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021		1.002.351	(45.072)	125.462	1.553	3.780	-	24.622	-	-	1.112.696
Lucro líquido do período	16	-	-	-	-	-	-	97.824	-	-	97.824
Constituição de reserva legal	16	-	-	-	-	4.891	-	(4.891)	-	-	-
Dividendos	16	-	-	-	-	-	15.000	(50.650)	-	-	(35.650)
Juros sobre capital	16	-	-	-	-	-	19.000	(25.536)	(23.297)	-	(29.833)
Programa de recompra de ações	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.119)	(8.119)
Plano de pagamento baseado em ações	16	-	-	-	2.350	-	-	-	-	-	2.350
SALDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2022		1.002.351	(45.072)	125.462	3.903	8.671	34.000	(51.564)	69.636	(8.119)	1.139.268
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2022		1.004.034	(45.072)	125.462	4.705	11.210	41.000	(80.570)	105.871	(8.119)	1.158.521
Lucro líquido do período	16	-	-	-	-	-	-	-	117.530	-	117.530
Constituição de reserva legal	16	-	-	-	-	5.877	-	-	(5.877)	-	-
Juros sobre capital distribuídos no ano	16	-	-	-	-	-	31.087	(59.000)	-	-	(27.913)
Juros sobre capital aprovados e pagos referente ao ano anterior	16	-	-	-	-	-	(41.000)	80.570	(80.570)	-	(41.000)
Plano de pagamento baseado em ações	16	-	-	-	3.454	-	-	-	-	2.704	6.158
SALDO EM 30 DE SETEMBRO DE 2023		1.004.034	(45.072)	125.462	8.159	17.086	31.087	-	77.955	(5.415)	1.213.295

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA  
PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota Explicativa	9M 2023 30/09/2023	9M 2022 30/09/2022
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social		141.408	128.225
<b>Ajustado por:</b>			
Depreciação e amortização	11,12 e 20	133.586	94.108
Bonificações em mercadorias		(4.213)	(6.078)
Custo residual na baixa de ativos desmobilizados	11.1 e 20	54.353	30.778
Plano de pagamento baseado em ações		3.454	2.350
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	20	6.598	4.364
Encargos sobre arrendamento direito de uso	11.2	9.554	3.314
Desconto financeiro por antecipação de contas a pagar de controlada		-	(3.076)
Atualização monetária sobre contas a pagar de aquisição de empresas		1.732	(2.446)
Juros sobre fornecedores convênio	13.2	20.961	-
Juros sobre empréstimos e financiamentos	14.3	233.599	184.477
Provisão para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	15	(437)	(157)
Outras (receitas) despesas operacionais		-	(2.915)
<b>Variações nos ativos e passivos:</b>			
Contas a receber de clientes		(81.044)	(79.257)
Estoques		(19.442)	(7.497)
Tributos a recuperar		38.496	(30.810)
Depósitos judiciais		(92)	847
Outros ativos		(42.538)	(4.814)
Fornecedores		(56.928)	146.394
Obrigações sociais e trabalhistas		23.194	13.039
Obrigações tributárias		9.172	(24.331)
Outras contas a pagar		2.489	24.324
Juros sobre empréstimos e financiamentos pagos	14.3	(150.571)	(123.195)
Juros sobre arrendamento de direito de uso pagos	11.2	(9.554)	(3.314)
Juros pagos fornecedores convênio	13.2	(13.868)	-
Aquisição de ativos imobilizados	11.1	(147.712)	(865.841)
Imposto de renda e contribuição social pagos no período	18.1	-	(3.241)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		<u>152.196</u>	<u>(524.752)</u>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>			
Aplicações financeiras	6	(407.606)	805.645
Aquisição de ativos intangíveis	12.2	(13.308)	(1.819)
Contas a pagar por aquisição de empresas	2	<u>(1.868)</u>	<u>(79.083)</u>
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(422.782)	724.743
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>			
Captação de empréstimos e financiamentos	14.3	-	483.088
Pagamento de empréstimos e financiamentos	14.3	(30.775)	(606.417)
Pagamento de arrendamento de direito de uso	11.2	(4.481)	(4.925)
Pagamento de parcelamentos		(65)	(1.257)
Pagamento fornecedor convênio	13.2	(214.717)	-
Ações em tesouraria	16	-	(8.119)
Pagamento de dividendos e juros sobre capital	16	<u>(38.296)</u>	<u>(65.483)</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		(288.334)	(203.113)
<b>Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>		<u><u>(558.920)</u></u>	<u><u>(3.122)</u></u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período		938.358	3.442
Caixa e equivalentes de caixa no fim do período		379.438	320

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

ARMAC LOCAÇÃO LOGÍSTICA E SERVIÇOS S/A

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

PARA OS PERÍODOS DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E 2022

(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota Explicativa	9M 2023 30/09/2023	9M 2022 30/09/2022
Receitas:			
Receita de aluguel, serviços e outros	19	1.056.154	671.876
Receita relativa a construção de ativos próprios		1.620	-
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	20	(6.598)	(4.364)
Serviços e materiais de terceiros:			
Serviços de terceiros, materiais e outros		(213.252)	(151.436)
Gastos relativos à construção de ativos próprios		(1.620)	-
Valor adicionado bruto		836.304	516.076
Depreciação e amortização	20	(133.586)	(94.108)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia		702.718	421.968
Valor adicionado recebido em transferências:			
Receitas financeiras	21	77.239	99.402
Outras		9.839	3.596
Valor adicionado a distribuir		789.796	524.966
Pessoal:			
Remuneração direta		(141.198)	(100.678)
Benefícios		(129.199)	(83.627)
FGTS		(10.286)	(9.963)
INSS		(31.848)	(21.070)
Impostos, taxas e contribuições:			
Federais		(82.488)	(13.119)
Municipais		(9.415)	(67)
Remuneração de capitais de terceiros:			
Juros	21	(267.831)	(198.618)
Remuneração de capitais próprios:			
Dividendos e juros sobre o capital próprio		(59.000)	(65.483)
Lucros a distribuir		(58.530)	(32.341)
Distribuição do valor adicionado		(789.796)	(524.966)

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias

## ARMAC LOCAÇÃO, LOGÍSTICA E SERVIÇOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
PARA O PERÍODO DE NOVE MESES FINDOS EM 30 DE SETEMBRO DE 2023 E DE 2022  
(Em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

---

### 1. INFORMAÇÕES GERAIS

A Armac Locação, Logística e Serviços S.A. (“Companhia” ou “Armac”) é uma sociedade por ações de capital aberto, cujas ações são negociadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, no segmento de governança corporativa Novo Mercado, sob o código ARML3, sediada no município de Barueri, SP, cuja principal atividade operacional baseia-se na locação de máquinas, veículos e equipamentos para carga, descarga e manipulação de materiais agrícolas, de mineração, de construção, entre outros, oferecendo assim um portfólio completo de soluções, com alto padrão de qualidade e tecnologia para atender às necessidades de clientes dos mais variados portes e segmentos de atuação em todas as regiões do Brasil.

Durante o exercício de 2022, a Companhia incorporou as controladas RCB Locação de Equipamentos e Máquinas Ltda. (“RCB”) e Bauko Equipamentos de Movimentação e Armazenagem S.A. (“Bauko”). Os detalhes destas incorporações estão descritos na nota explicativa nº 2 - Aquisições e Incorporações.

### 2. AQUISIÇÕES E INCORPORAÇÕES

Em 14 de janeiro de 2022 e em 18 de novembro de 2022, foram aprovadas as incorporações da RCB e Bauko, respectivamente, através de Assembleia Geral Extraordinária.

As incorporações não resultaram em aumento do capital social nem emissão de novas ações pela Armac. Os acervos líquidos, bem como os valores a pagar aos vendedores das empresas incorporadas em 30 de setembro de 2023 são apresentados a seguir.

<u>Ativos</u>	<u>RCB</u>	<u>BAUKO</u>
Caixa e equivalentes de caixa	1.299	107
Aplicações financeiras	-	29.370
Contas a receber	2.579	28.992
Estoques	-	5.344
Tributos a recuperar	-	12.245
Outros ativos	3.060	17.647
Imobilizado	21.523	306.968
Total (a)	<u>28.461</u>	<u>400.673</u>

Ativos	RCB	BAUKO
<u>Passivo</u>		
Empréstimos e financiamentos	-	109.309
Fornecedores	127	4.883
Obrigações tributárias	353	329
Obrigações sociais e trabalhistas	-	3.384
Juros sobre capital próprio	-	9.447
Provisões para riscos cíveis, tributários e trabalhistas	-	340
Tributos diferidos	-	31.492
Total (b)	480	159.184
Total de ativos líquidos incorporados (a - b)	27.981	241.489
Valores devidos aos vendedores (i)	1.905	15.683

(i) Este valor a pagar foi reclassificado para o longo prazo por questão de compensação futura de multa devida por não cumprimento de cláusulas contratuais, com início de processo arbitral.

### 3. BASE DE ELABORAÇÃO das INFORMAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS

A Administração da Companhia passou a apresentar informações financeiras intermediárias consolidadas a partir do terceiro trimestre findo em 30 de setembro de 2021, com a aquisição das empresas RCB e Bauko. Estas controladas, contudo, foram incorporadas durante o ano de 2022, não havendo a partir de 1º de dezembro de 2022, qualquer exigência de consolidação para a Companhia. Como resultado e para fins de comparação, as informações financeiras intermediárias da Armac para os períodos de três e nove meses findos em 30 de setembro de 2023 estão sendo comparadas com os valores correspondentes consolidados dos mesmos períodos do exercício anterior.

As informações financeiras intermediárias referentes ao período de 2022, apresentadas para fins de comparação e utilizadas no processo de consolidação das demonstrações apresentadas, foram elaboradas com base nas práticas contábeis aplicáveis e incluem as demonstrações financeiras da Armac e de suas controladas RCB e Bauko considerando os períodos descritos acima e a eliminação de eventuais receitas e despesas decorrentes de negócios entre as empresas consolidadas.

Estas informações financeiras intermediárias são apresentadas em reais (R\$), moeda funcional do ambiente econômico no qual a Companhia atua.

#### 3.1. Declaração de conformidade

As informações financeiras intermediárias da Companhia contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR, referente ao período de três e de nove meses findos em 30 de setembro de 2023, foram elaboradas de acordo com o pronunciamento técnico CPC 21 (R1) - Demonstrações Intermediárias emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, equivalente à norma internacional "IAS 34 - Interim Financial Report".

### 3.2. Declaração de relevância

A Administração aplicou na elaboração das informações financeiras intermediárias a orientação técnica OCPC 7 e a Deliberação CVM nº 727/14, com a finalidade de divulgar somente informações relevantes, que auxiliem os usuários das informações financeiras na tomada de decisões, sem que os requerimentos mínimos existentes deixem de ser atendidos. Além disso, a Administração afirma que todas as informações relevantes estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão do negócio.

### 3.3. Base de elaboração

As informações financeiras intermediárias foram elaboradas com base no custo histórico, exceto se indicado de outra forma. O custo histórico é geralmente baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos.

Valor justo é o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou pago pela transferência de um passivo em uma transação organizada entre participantes do mercado na data de mensuração, independentemente de esse preço ser diretamente observável ou estimado usando outra técnica de avaliação. Ao estimar o valor justo de um ativo ou passivo, a Administração considera suas características de precificação na data de mensuração.

As demonstrações financeiras intermediárias foram preparadas com base na continuidade operacional, que pressupõe que a Companhia possui recursos adequados e suficientes para cumprir suas obrigações de pagamentos.

### 3.4. Autorização para emissão das informações financeiras intermediárias

O Conselho de Administração da Companhia, em reunião realizada no dia 7 de novembro de 2023, autorizou a divulgação das presentes informações financeiras intermediárias.

## 4. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

Não houve alterações significativas nas políticas e práticas contábeis adotadas pela Companhia para os períodos de três e de nove meses findo em 30 de setembro de 2023. As principais políticas contábeis aplicadas nessas informações financeiras intermediárias são consistentes com aquelas aplicadas e divulgadas na nota explicativa nº 4 das demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022, arquivados na CVM em 23 de março de 2023. Essas informações financeiras intermediárias não incluem todos os requerimentos de demonstrações financeiras anuais e desta forma, devem ser lidas juntamente com as demonstrações financeiras da Companhia referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2022. Portanto, nestas informações financeiras intermediárias não foram repetidas, seja por redundância ou por relevância em relação ao já apresentado nas demonstrações financeiras anuais, as seguintes notas explicativas:

- Principais políticas contábeis.
- Uso de estimativas e julgamentos.
- Informações por segmentos.
- Novas normas, alterações e interpretações ainda não adotadas.
- Plano de pagamento em ações

5. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Caixa	342	89
Bancos conta movimento	827	1.476
Aplicações financeiras	<u>378.269</u>	<u>936.793</u>
Total	<u>379.438</u>	<u>938.358</u>

As aplicações financeiras estão representadas por recursos aplicados em certificados de depósitos bancários ("CDBs") com remuneração entre 103% e 105% (103% e 105,5% em 31 de dezembro de 2022) do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor e com possibilidade de resgate imediato

6. APLICAÇÕES FINANCEIRAS

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Aplicações financeiras	407.606	-

As aplicações financeiras estão representadas por recursos aplicados em certificados de depósitos bancários ("CDBs") com remuneração entre 103% e 105% (103% e 105,5% em 31 de dezembro de 2022) do Certificado de Depósito Interbancário - CDI, sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor e com possibilidade de resgate imediato.

Estes investimentos são contratados com liquidez diária, mas devido ao volume acumulado, a Companhia apresenta esses ativos financeiros em linha específica nas demonstrações financeiras.

7. CONTAS A RECEBER

7.1. Composição dos saldos

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Clientes	228.414	186.434
Clientes a faturar (*)	96.925	57.861
(-) Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	<u>(13.393)</u>	<u>(6.795)</u>
Total	<u>311.946</u>	<u>237.500</u>

(\*) Clientes cujo contrato de locação ou prestação de serviço está em andamento no encerramento do mês e será faturado em período subsequente; a receita é apurada conforme os respectivos dias incorridos e contabilizada como receita a faturar no contas a receber e no resultado da Companhia.

## 7.2. Classificação por vencimento

Os saldos a receber de clientes (faturados) por idade de vencimento estão distribuídos conforme segue:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
A vencer	170.868	139.564
Vencidos:		
De 1 a 30 dias	15.603	13.112
De 31 a 90 dias	6.784	13.089
De 91 a 180 dias	7.194	10.109
Acima de 180 dias (a)	27.965	10.560
Subtotal - vencidos	<u>57.546</u>	<u>46.870</u>
Saldo final	<u><u>228.414</u></u>	<u><u>186.434</u></u>

(a) Dos clientes vencidos acima de 180 dias, dos quais não estão provisionados, a Companhia possui garantias de recebimento.

## 7.3. Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

A movimentação da provisão para perdas de créditos esperadas está demonstrada a seguir:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo inicial	(6.795)	(1.343)
(+) Constituição	(8.227)	(6.613)
(+) Incorporação de controlada	-	(186)
(-) Reversões	1.629	1.347
Saldo final	<u><u>(13.393)</u></u>	<u><u>(6.795)</u></u>

## 8. ESTOQUES

Os estoques estão representados na data base por peças e materiais de manutenção e consumo, utilizáveis na manutenção da frota de máquinas, equipamentos e veículos.

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Peças e materiais de manutenção	51.235	32.496
Peças para revenda	1.902	1.733
Materiais de consumo	1.116	582
Total	<u><u>54.253</u></u>	<u><u>34.811</u></u>

Ao longo do exercício de 2022, a Companhia recebeu cerca de R\$8.005 em estoques bonificados de seus fornecedores. Não houve novas bonificações em produtos de nossos fornecedores em 2023.

9. IMPOSTOS A RECUPERAR

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PIS e COFINS	6.552	36.827
IRPJ e CSLL	5.140	15.949
INSS	1.675	1.102
IRRF	16.376	14.452
Outros	91	-
Total	<u>29.834</u>	<u>68.330</u>

10. Outros Ativos

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Custos antecipados de projetos (a)	33.409	1.297
Despesas antecipadas	8.550	3.044
Adiantamento a fornecedores	5.855	3.699
Bonificações	5.551	1.742
Adiantamento a funcionários	2.228	1.715
Outros	3.408	753
Total	<u>59.001</u>	<u>12.250</u>
Ativo Circulante	45.713	11.610
Ativo Não Circulante	13.288	640
Total	<u>59.001</u>	<u>12.250</u>

- (a) A partir de 2023, a Companhia intensificou sua atuação em projetos de maior porte, que requerem custos iniciais de preparação, que envolvem preparação do local e das máquinas a serem utilizadas, contratação de mão de obra, antes do início efetivo de prestação de serviço aos clientes.

## 11. IMOBILIZADO

## 11.1. Composição do Imobilizado

	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Direito de uso em Arrendamento	Máquinas e equipamentos para locação	Veículos e equipamentos de apoio	Móveis e equipamentos de informática	Imobilizado em Andamento (ii)	Total
<u>Custo de aquisição</u>							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	1.185	37.313	953.150	75.484	6.928	52.421	1.126.481
(+) Adições	-	45.964	930.789	52.718	3.471	22.262	1.055.204
(+) Incorporação RCB	-	-	34.830	504	70	-	35.404
(+) Incorporação da mais valia da RCB	-	-	3.444	-	-	-	3.444
(+) Incorporação Bauko	-	-	390.587	19.285	46	-	409.918
(+) Incorporação da mais valia da Bauko	-	-	15.165	-	-	-	15.165
(+/-) Transferências	33.596	-	-	-	-	(33.596)	-
(-) Baixa de ativos	-	-	(42.380)	-	-	-	(42.380)
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>34.781</u>	<u>83.277</u>	<u>2.285.585</u>	<u>147.991</u>	<u>10.515</u>	<u>41.087</u>	<u>2.603.236</u>
(+) Adições	8.015	16.110	345.330	66.665	6.097	15.214	457.431
(+/-) Transferências	1.620	-	5.190	-	-	6.810	-
(-) Baixa de ativos (i)	-	(239)	(69.581)	(1.866)	-	-	(71.686)
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>44.416</u>	<u>99.148</u>	<u>2.566.524</u>	<u>212.790</u>	<u>16.612</u>	<u>49.491</u>	<u>2.988.981</u>
<u>Depreciação</u>							
Saldo em 31 de dezembro de 2021	(197)	(4.393)	(63.641)	(5.219)	(657)	-	(74.107)
(+) Adições	(815)	(6.184)	(81.450)	(13.737)	(1.117)	-	(103.303)
(+) Incorporação RCB	-	-	(13.640)	(198)	(43)	-	(13.881)
(+) Incorporação da depreciação da mais valia RCB	-	-	(146)	-	-	-	(146)
(+) Incorporação Bauko	-	-	(101.234)	(1.671)	(45)	-	(102.950)
(+) Incorporação da depreciação da mais valia Bauko	-	-	(2.949)	-	-	-	(2.949)
(-) Baixa de depreciação	-	-	7.276	46	1	-	7.323
Saldo em 31 de dezembro de 2022	<u>(1.012)</u>	<u>(10.577)</u>	<u>(255.784)</u>	<u>(20.779)</u>	<u>(1.861)</u>	<u>-</u>	<u>(290.013)</u>

	Benfeitorias em imóveis de terceiros	Direito de uso em Arrendamento	Máquinas e equipamentos para locação	Veículos e equipamentos de apoio	Móveis e equipamentos de informática	Imobilizado em Andamento (ii)	Total
(+) Adições	(1.322)	(6.733)	(86.648)	(30.516)	(2.146)	-	(127.365)
(-) Baixa de depreciação (i)	-	-	15.885	1.209	-	-	17.094
Saldo em 30 de setembro de 2023	<u>(2.334)</u>	<u>(17.310)</u>	<u>(326.547)</u>	<u>(50.086)</u>	<u>(4.007)</u>	-	<u>(400.284)</u>
<b>Valor residual líquido</b>							
Em 31 de dezembro de 2022	33.769	71.200	2.011.275	146.578	9.314	41.087	2.313.223
Em 30 de setembro de 2023	42.082	80.577	2.239.977	164.204	12.366	49.491	2.588.697
<b>Taxa média de depreciação</b>							
Em 31 de dezembro de 2022	De acordo com o contrato	De acordo com o contrato	4,3% a 10,6%	8,5% a 36,6%	10% a 20%		
Em 30 de setembro de 2023			3,6% a 9%	7,2% a 50%	10% a 20%		

(i) Do total de R\$54.592 de baixas líquidas, a parcela de R\$239 refere-se a rescisão de contrato de arrendamento (vide nota explicativa transação não caixa), R\$48.743 refere-se a custo na baixa de ativos vendidos, sendo o restante de R\$5.610 relacionado a custo dos ativos que foram objeto de sinistros, os quais compõem a rubrica de outras receitas (despesas) líquidas apresentadas na nota explicativa nº 20 - Custos e Despesas por Natureza.

(ii) Referem-se a adiantamento a fornecedores para compra de máquinas e equipamentos e gastos de obras em andamento na filial de Vargem Grande Paulista - VGPIII.

Para 30 de setembro de 2023 e 31 de dezembro de 2022, a Companhia realizou convênio com instituições financeiras de forma a estruturar operações de risco sacado com seus principais fornecedores de máquinas no montante de R\$293.608 (R\$162.067 em 31 de dezembro de 2022), conforme nota explicativa nº 13 - Fornecedores.

## 11.2. Arrendamento Mercantil de Direito de Uso

A Administração da Companhia analisou seus contratos vigentes e concluiu que parte deles se enquadram na classificação de arrendamento mercantil, efetuando as contabilizações correspondentes a essa norma.

Em 30 de setembro de 2023, do total de contratos que a Companhia possuía vigentes, 32 contratos (23 em 31 de dezembro de 2022) se enquadravam nos critérios para classificação como arrendamento mercantil.

Os demais, como alugueis variáveis de contratos de curto prazo ou de baixo valor que não foram reconhecidos como direito de uso por não atenderem aos critérios de prazo e valor estabelecidos pela norma correspondente, estão registrados na rubrica “Outros Custos” - nota explicativa nº 20, em contrapartida da conta de “Fornecedores” - nota explicativa nº 13. Em 30 de setembro de 2023, do valor total de “Outros Custos”, esses arrendamentos totalizavam R\$4.319.

Os valores de arrendamento estão registrados na conta de direito de uso, na rubrica de ativo imobilizado, e sua depreciação está ocorrendo no prazo de vigência contratual.

Para determinar o prazo de arrendamento foi considerado o prazo contratual. Se o contrato contiver cláusula que especifique a renovação automática pelo mesmo período ou outro, e existindo a vontade da Companhia em permanecer no imóvel, o cálculo do prazo do arrendamento será a soma de ambos os prazos. Se o contrato não especificar, ou especificar que a renovação será prorrogada somente com o consentimento de ambas as partes, o prazo do arrendamento será o prazo contido no contrato. Ademais, a Companhia não possui contratos firmados com prazos indeterminados.

A movimentação do passivo de arrendamento por direito de uso está demonstrada a seguir:

	Imóveis partes relacionadas (NE 15)	Contratos com Terceiros Valor	Total
Em 31 de dezembro de 2021	18.663	15.479	34.142
(+) Novas operações	3.403	2.584	5.987
(+) Remensurações (a)	39.501	476	39.977
(+) Juros incorridos	3.889	1.681	5.570
(-) Pagamentos de principal	(2.399)	(2.557)	(4.956)
(-) Pagamentos de juros	(3.889)	(1.681)	(5.570)
Em 31 de dezembro de 2022	59.168	15.982	75.150
(+) Novas operações	-	11.106	11.106
(+) Remensurações	4.481	523	5.004
(+) Juros incorridos	6.285	3.268	9.554
(-) Rescisões de contrato	-	(239)	(239)
(-) Pagamentos de principal	(912)	(3.570)	(4.481)
(-) Pagamentos de juros	(6.285)	(3.267)	(9.554)
Em 30 de setembro de 2023	62.737	23.803	86.540

- (a) Vide maiores detalhes sobre as remensurações na nota explicativa nº 17 - Partes Relacionadas.

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Circulante	7.584	5.138
Não Circulante	<u>78.956</u>	<u>70.012</u>
Total	<u><u>86.540</u></u>	<u><u>75.150</u></u>

Os respectivos valores estão registrados na conta de passivo de arrendamento e o saldo será amortizado pelos pagamentos mensais. Os pagamentos futuros foram trazidos a valor presente por uma taxa média ponderada de 13,75% ao ano, com vencimento até 2041.

Os pagamentos futuros a serem efetuados ao arrendador podem gerar o direito ao crédito de PIS e COFINS, para os casos em que o arrendador seja uma pessoa jurídica. Como a grande maioria dos contratos de locação estão ligados a pessoa física, a Administração concluiu que não há impactos dessas transações a serem divulgados.

Em atendimento a norma brasileira NBC TG 06 (R3)/IFRS 16 que veda a projeção futura de inflação e ao Ofício-Circular CVM nº 02/2019 e, ainda com o objetivo de fornecer informação adicional aos usuários, abaixo está apresentada a análise de maturidade dos contratos e prestações não descontadas em 30 de setembro de 2023:

<u>Ano</u>	<u>Valor presente líquido</u>	<u>Juros embutidos (futuros)</u>	<u>Valor das prestações descontadas</u>
2023	1.940	2.625	4.565
2024	7.960	9.979	17.939
2025	7.127	9.149	16.276
2026	7.185	8.336	15.521
2027	4.226	7.608	11.834
2028	2.216	7.292	9.508
2029	2.094	7.044	9.138
2030 em diante	<u>53.792</u>	<u>51.018</u>	<u>104.810</u>
Total	<u><u>86.540</u></u>	<u><u>103.051</u></u>	<u><u>189.591</u></u>

### 11.3. Revisão das vidas úteis

Durante o exercício de 31 de dezembro de 2021, a Companhia de acordo com sua política contábil de reavaliar anualmente a vida útil de seus ativos, contratou uma empresa especializada em avaliação de ativos, a qual analisou a vida útil dos ativos em linha com o pronunciamento técnico CPC 27 - Ativo Imobilizado e o ICPC 10 - Interpretação sobre a Aplicação Inicial ao Ativo Imobilizado. Também foi objeto desta avaliação o fato de a Companhia ter expandido o seu centro de manutenção com a criação de programas de monitoramento de seus ativos e como resultado dessa avaliação teve o aumento da vida útil dos ativos analisados de linha amarela de 10 anos para 15 anos, de caminhões de 10 anos para 15 anos, e de plataformas elevatórias de 10 anos para 20 anos.

Para 31 de dezembro de 2022, a Companhia revisou a vida útil de seus ativos, porém não identificou necessidade de alterações.

A Companhia reavaliou durante o primeiro semestre de 2023, o valor residual utilizado na base de cálculo da depreciação de suas máquinas e veículos, considerando o mercado de venda de máquinas e veículos usados, e efetuou os devidos ajustes nas taxas de depreciação utilizadas que estão divulgadas no mapa de movimentação dos ativos imobilizados.

#### 11.4. Redução ao valor recuperável de ativos (“impairment”)

De acordo com as normas descritas no IAS 36/CPC 1 - Redução ao valor recuperável de ativos, o ativo imobilizado da Companhia tem o seu valor recuperável analisado, no mínimo, anualmente, caso haja indicadores de que determinados ativos poderiam estar reconhecidos contabilmente por montantes acima do valor recuperável.

Com base no resultado do trimestre e expectativa de resultado para o exercício, a Administração da Companhia concluiu que não há indicativo da necessidade de registro de redução ao valor recuperável de seus ativos.

## 12. INTANGÍVEL

### 12.1. Composição do Intangível

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Sistemas e aplicativos	4.621	558
Marcas e patentes	464	464
Desenvolvimento de projetos	14.176	5.319
Ágio na incorporação de controladas	95.337	95.337
Mais valia no contrato de clientes (i)	<u>17.528</u>	<u>23.361</u>
Total	<u>132.126</u>	<u>125.039</u>

(i) Mais valia referente ao fluxo de caixa descontado esperado dos contratos de locação e prestação de serviço em vigor na data da aquisição da Bauko e RCB. O prazo de amortização desses ativos é de 48 a 52 meses.

### 12.2. Movimentação do Intangível

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo inicial	125.039	1.554
Adições	13.308	4.912
Amortização	(390)	(125)
Ágio na incorporação de controladas	-	95.337
Mais valia em incorporações	-	31.137
Amortização de mais valia	<u>(5.831)</u>	<u>(7.776)</u>
Saldo final	<u>132.126</u>	<u>125.039</u>

### 13. FORNECEDORES E FORNECEDORES CONVÊNIO

#### 13.1. Fornecedores

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores de máquinas	20.126	84.330
Fornecedores de peças e serviços	<u>39.714</u>	<u>32.438</u>
Total	<u>59.840</u>	<u>116.768</u>

#### 13.2. Fornecedores Convênio

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fornecedores convênio	<u>253.458</u>	<u>167.472</u>
Total	<u>253.458</u>	<u>167.472</u>

O saldo de fornecedores refere-se a obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores nacionais, pelo valor justo na data da aquisição e acrescidos dos juros.

A Companhia realizou convênio com instituições financeiras parceiras de forma a estruturar operações de risco sacado com seus principais fornecedores de máquinas. Nessa operação, os fornecedores prorrogam os vencimentos dos títulos e transferem o direito de recebimento das vendas de máquinas a prazo para as instituições financeiras. Em troca recebem esses recursos das instituições financeiras sem a necessidade de os referidos fornecedores possuírem linha de crédito contratada e com custo financeiro reembolsado pelos fornecedores.

As operações de risco sacado possuem taxas de desconto entre 1,09% e 1,22% ao mês e prazos médios entre 150 e 277 dias (1,20% e 1,25% ao mês e prazos médios entre 60 e 195 dias em 31 de dezembro de 2022) e sua movimentação do período é apresentada a seguir.

Adicionalmente, as transações realizadas são significativas e estes passivos denominados fornecedores convênio possuem cláusulas restritivas comuns de mercado (financeiras e não financeiras) relacionadas, as quais a Companhia estava adimplente em 30 de setembro de 2023.

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo Inicial	167.472	-
Novos compromissos	308.013	162.067
Pagamento de principal	(214.717)	-
Pagamento de juros	(13.868)	-
Juros incorridos	20.961	5.405
Ajuste a valor presente	<u>(14.405)</u>	<u>-</u>
Total	<u>253.458</u>	<u>167.472</u>

## 14. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

## 14.1. Composição dos saldos

Modalidade	% Taxa ao ano	Vencimento	30/09/2023	31/12/2022
CDCA - 1ª. Série	CDI + 1,65%	2028	106.104	102.370
CDCA - 2ª. Série	IPCA + 7,57%	2029	422.549	399.205
Debênture - 2a Emissão	CDI + 2,50%	2028	1.054.566	1.015.279
Debênture - 3a Emissão	CDI + 2,25%	2029	319.079	307.217
Finame	SELIC + 3,0%	2026-27	21.627	32.965
CDC	Pré 9,9 - 10,1%	2025	2.116	2.781
Leasing	Pré 4,9 - 6,9%	2022-24	3.007	5.653
CCE/NCE	CDI + 2,35%	2028	200.792	200.957
CDC	Pré 11,9%	2023	-	368
CDC	Pré 8,7 - 9,9%	2024-25	9.220	12.388
Finame	SELIC + 4,1%	2025-26	829	-
Capital de Giro	Pré 9,9%	2023	-	1.508
CDC	Pré 11,2%	2023	-	473
CDC	Pré 6,7 - 10,2%	2022-25	9.195	12.301
Leasing	Pré 6,6 - 11,6%	2022-24	434	2.246
Capital de Giro/CDC/Leasing	Pré 7,2 - 11,5%	2022-25	2.401	7.292
Subtotal			2.151.918	2.103.003
(-) Custos a amortizar			(34.992)	(38.330)
Total			2.116.927	2.064.673
Passivo circulante			126.640	56.580
Passivo não circulante			1.990.287	2.008.093

## 14.2. Características das operações

Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA

Em 15 de junho de 2022 a Companhia emitiu Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio ("CDCA") em favor da Eco Securitizadora de Direitos Creditórios do Agronegócio S.A. ("Emissora" ou "Securitizadora") que servem de lastro de certificados de recebíveis do agronegócio de emissão da Securitizadora ("CRA").

Em 21 de julho de 2022, foi concluída a colocação privada de 500.000 CRA, sendo i) 101.730 da Primeira série e ii) 398.270 CRA da Segunda série ("CRA Primeira Série", "CRA Segunda Série", respectivamente, e, quando referidas em conjunto e indistintamente, "CRA"), cada um com valor unitário de R\$1.000,00, no valor total de R\$500.000 ("Valor Total da Emissão"), sendo R\$101.730 referentes aos CRA da Primeira Série e R\$398.270 referentes aos CRA da Segunda Série, conforme definido em procedimento de coleta de intenções de investimento dos potenciais investidores.

Sobre os CDCA vinculados aos CRA Primeira Série incidem juros remuneratórios correspondentes a 100,00% da variação acumulada das taxas médias diárias do DI - Depósito Interfinanceiro de um dia, "over extra grupo" ("Taxa DI"), expressas na forma percentual ao ano, base 252 dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela B3, no informativo diário disponível em sua página na Internet ([www.b3.com.br](http://www.b3.com.br)) acrescida exponencialmente de spread ou sobretaxa equivalente a 1,65% ao ano, base 252 dias úteis. A remuneração é paga de forma semestral tendo o primeiro pagamento ocorrido em 13 de dezembro de 2022. A amortização será em duas parcelas, sendo a primeira devida em 15 de dezembro de 2027 e a segunda na data de 14 de junho de 2028.

O valor nominal ou saldo do valor nominal do CDCA vinculado aos CRA Segunda Série, conforme o caso, é atualizado pela variação acumulada do IPCA e será amortizado em duas parcelas, sendo a primeira parcela devida em 13 de junho de 2028 e a última parcela devida em 13 de junho de 2029. Sobre o valor nominal atualizado do CDCA vinculado aos CRA Segunda Série incidem juros remuneratórios equivalentes a 7,5779% ao ano, base 252 dias úteis. A remuneração será paga de forma semestral tendo o primeiro pagamento ocorrido em 13 de dezembro de 2022.

A Bauko Equipamentos de Movimentação e Armazenagem S.A., empresa incorporada pela Companhia, tinha emitido CDCA vinculado aos CRA Segunda Série em 15 de junho de 2022 e sujeito às mesmas condições de remuneração e amortização do CDCA emitido pela Companhia, no valor de R\$96.000. Com a incorporação, foi assinado um aditamento em 6 de dezembro de 2022, nomeando a Armac como emitente do CDCA, que passou a assumir todos os direitos e obrigações antes de responsabilidade da Bauko.

#### Debêntures

Em 1º de novembro de 2021, foi realizada, pela Companhia, sua 2ª (segunda) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, emitidas com base nos termos da Instrução CVM 476, para distribuição pública, no valor total de R\$1.000.000, com esforços restritos de colocação, com amortizações em parcelas anuais a partir de 25 de novembro de 2024 e com vencimento em 25 de novembro de 2028 ("Debêntures - 2ª Emissão"). Em 14 de dezembro de 2021, a oferta pública com esforços restritos foi encerrada com a totalidade das debêntures subscritas e integralizadas.

A remuneração das Debêntures - 2ª Emissão é equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs, acrescida de uma sobretaxa de 2,50% ao ano.

Em 19 de julho de 2022, foi realizado o resgate antecipado facultativo da totalidade das Debêntures - 1ª Emissão, cujo código de ativo era ARML11, nos termos do "Instrumento Particular de Escritura de Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Primeira Emissão da Armac Locação, Logística e Serviços S.A." pelo seu valor nominal unitário acrescido de juros remuneratórios e prêmio, totalizando R\$286.406.

Em 4 de novembro de 2022, foi realizada, pela Companhia, sua 3ª (terceira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única emitidas com base nos termos da Instrução CVM nº 476, para distribuição pública, no valor total de R\$300.000, com esforços restritos de colocação, com amortizações em duas parcelas anuais iguais a partir de 4 de novembro de 2028. A remuneração da Debênture 3ª emissão é equivalente a 100% da variação acumulada das taxas médias diárias dos DIs, acrescidas de uma sobretaxa de 2,25% ao ano.

Outras operações para investimentos em máquinas e equipamentos*“Finame”*

Os contratos possuem carência de amortização de principal que podem durar até um ano e o bem financiado é dado como garantia ao financiamento.

*CDC*

Os contratos possuem carência de até um ano para o início de amortização de principal e o bem financiado é dado como garantia ao financiamento.

*“Leasing”*

Os contratos possuem carência de amortização de principal que podem durar até um ano.

*Capital de Giro*

São Cédulas de Crédito Bancário emitidas pela Companhia e adquiridas pelas instituições financeiras com a finalidade de financiar o capital de giro, além da compra de máquinas e equipamentos para as operações.

*CCE*

São Cédulas de Crédito à Exportação emitidas pela Companhia e adquiridas pelas instituições financeiras com a finalidade de financiar a compra de máquinas e equipamentos para as operações.

## 14.3. Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo inicial	2.064.673	1.832.115
(+) Captações	-	704.000
(+) Incorporação de controlada (a)	-	109.309
(+) Juros apropriados	233.599	253.354
(-) Amortização de principal (b)	(29.474)	(590.262)
(-) Juros pagos	(150.571)	(227.041)
(-) Custos de emissão (c)	(1.301)	(16.802)
Saldo final	<u>2.116.926</u>	<u>2.064.673</u>

(a) Com a incorporação, a Armac assumiu todos os direitos e obrigações que antes eram de responsabilidade da Bauko, conforme já informado anteriormente.

(b) Da amortização de principal, R\$213.679 refere-se a pré-pagamentos de dívidas em 31 de dezembro de 2022.

(c) Estes custos foram apresentados conjuntamente com o montante de pagamentos na demonstração do fluxo de caixa.

#### 14.4. Cronograma de amortização

Em 30 de setembro de 2023, o cronograma de amortização do saldo da dívida antes dos custos a amortizar está demonstrado a seguir, por ano de vencimento:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
2023	98.134	57.747
2024	219.235	220.898
2025	262.562	264.225
2026	254.211	255.874
2027	252.595	254.258
2028	716.041	700.866
2029	349.140	349.135
	<u>2.151.918</u>	<u>2.103.003</u>

#### 14.5. “Covenants” e Garantias

Parte dos contratos de empréstimos e financiamentos com instituições financeiras estão sujeitos a cláusulas de vencimento antecipado que, entre outras, incluem:

- i) Obrigação da Companhia de envio das demonstrações financeiras anuais, devidamente auditadas por firmas de auditoria independente.
- ii) Restrição para realizar redução de capital.
- iii) Restrição a alteração do controle, direto ou indireto.
- iv) Cláusula restritiva (“covenant”) prevendo que o índice de endividamento líquido sobre o EBITDA dos últimos 12 meses deve ser igual ou inferior a 3,50 de 2021 em diante. Os contratos de empréstimos e financiamentos que incluem a cláusula de “covenant” são os CDCA e a 2ª e 3ª emissões de debêntures da Companhia.

A maior parte dos empréstimos e financiamentos da Companhia não apresenta qualquer espécie de garantia, com exceção dos CDCAs que têm como garantia os contratos de locação com clientes na cadeia do agronegócio e os leasings e “FINAMEs” que tem como garantia os próprios ativos financiados. Em 30 de setembro de 2023, a Companhia estava adimplente com as cláusulas acordadas.

#### 15. PROVISÃO PARA RISCOS CÍVEIS, TRIBUTÁRIOS E TRABALHISTAS

A Companhia considera todas as informações disponíveis relativas aos processos em que é parte envolvida, bem como a avaliação dos seus assessores jurídicos, para realizar uma estimativa confiável dos valores das obrigações e probabilidade de saída de recursos. A partir desta análise, a Administração decide também sobre a necessidade de constituir provisão em montante suficiente para cobrir as perdas prováveis sobre os processos judiciais em andamento e a sua movimentação no período é apresentada a seguir.

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo inicial	722	-
Adições	600	722
(-) Reversões	<u>(1.037)</u>	-
Saldo final	<u>285</u>	<u>722</u>

Os processos de perda possível na avaliação dos assessores jurídicos da Companhia são apresentados a seguir por natureza:

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Cíveis	1.413	546
Tributário	154	-
Trabalhistas	<u>14.409</u>	<u>9.226</u>
Total	<u>15.976</u>	<u>9.772</u>

## 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### 16.1. Capital social

O capital social subscrito da Companhia em 30 de setembro de 2023 e em 31 de dezembro de 2022 é de R\$1.004.034 e é representado por ações ordinárias sem valor nominal conforme o quadro abaixo:

	<u>30/09/2023</u>		<u>31/12/2022</u>	
	<u>Número de Ações</u>	<u>Participação %</u>	<u>Número de Ações</u>	<u>Participação %</u>
Acionistas controladores	173.927.520	50,27%	173.801.820	50,23%
Outros	<u>172.088.521</u>	<u>49,73%</u>	<u>172.214.221</u>	<u>49,77%</u>
	<u>346.016.041</u>	<u>100,00%</u>	<u>346.016.041</u>	<u>100,00%</u>

Em reunião realizada em 3 de outubro de 2022 foi deliberado pelo Conselho de Administração da Companhia, aumento de capital social no montante de R\$1.683, correspondente a emissão de 256.520 novas ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal.

O preço de emissão corresponde a R\$6,56 por ação, conforme estabelecido no âmbito da Outorga de Opção de Compra de Ações, aprovada em Reunião do Conselho de Administração em 2 de julho de 2021, para o “vesting period” do Plano 1: “Matching” exercido em julho de 2022.

A Companhia está autorizada, com base em seu Estatuto, a aumentar o capital social até o limite de R\$2.000.000 por deliberação do Conselho de Administração. Este aumento do capital social tem o objetivo de atender aos planos de exercícios de outorga de ações, descritos a seguir e está sendo apresentado como Reserva de Capital, na rubrica de Emissão de Instrumentos Patrimoniais.

Todas as ações têm os mesmos direitos em relação aos ativos residuais da Companhia. Os titulares das ações ordinárias têm direito ao recebimento de dividendos e um voto por ação nas deliberações da Companhia.

As variações nos períodos apresentados decorrem de operações de custódia remunerada pela corretora que faz a custódia das ações do grupo controlador.

## 16.2. Reserva de capital

### a) Ágio na emissão de ações

O saldo referente ao ágio na emissão de ações em 30 de setembro de 2023 e de 31 de dezembro de 2022 é de R\$125.462 e corresponde à emissão de 442.327 novas ações, nominativas e sem valor nominal, subscritas e integralizadas pelo SPEED Fundo de Investimento em Participações Multi, estratégia ocorrida antes da abertura de capital.

### b) Plano de pagamento com base em ações

A Assembleia Geral Extraordinária realizada em 2 de julho de 2021 aprovou a constituição do Plano de Opções de Compra de Ações da Companhia a ser administrado pelo Conselho de Administração. O plano prevê a outorga de até 4% do capital subscrito da Companhia por meio de diferentes programas de opções de compra de ações a serem constituídos no longo prazo no âmbito deste Plano.

As opções de compra de ação podem ser exercidas a qualquer momento a partir da data de aquisição do direito até a data limite para exercício. As outorgas podem ser realizadas para membros da Administração da Companhia entre eles diretores, gerentes e coordenadores, com exceção dos diretores controladores.

Os custos dos planos da Companhia são mensurados pelo valor justo na sua data de outorga, estimados com base no modelo denominado Black & Scholes. A Companhia adotou o procedimento de reconhecer estes custos pelo método linear durante o “vesting period”, compreendido entre a data da outorga (concessão) até a data em que o colaborador tem o direito de exercer a opção, com um correspondente aumento (i) no patrimônio líquido, na rubrica “opções outorgadas reconhecidas” incluída nas “reservas de capital”; e (ii) na demonstração do resultado do período, sendo alocado nas rubricas “custos”, “despesas gerais, administrativas e outras”.

Durante o período findo em 30 de setembro de 2023, não foram efetuadas novas outorgas de opções de ações e o custo proveniente do provisionamento dos programas de opções foi de R\$8.159 (R\$4.705 em 31 de dezembro de 2022), sendo R\$2.333 referente ao Plano 1, R\$2.047 referente ao Plano 2 e R\$3.779 referente ao Plano 3. Esses saldos já contemplam os exercícios de opções de ações (“vesting”) ocorridos em agosto de 2023 no valor de R\$2.704, sendo R\$835 correspondente aos Planos 1 e R\$1.869 correspondente ao Plano 2.

## 16.3. Reserva de Lucros

### a) Reserva legal

Constituída em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações e o Estatuto Social da Companhia, na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até que seu valor atinja 20% do capital social realizado. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e sua utilização está restrita à compensação de prejuízos e ao aumento do capital social.

### b) Distribuição de dividendos e juros sobre capital

A distribuição de dividendos mínimos obrigatórios é realizada em percentual a ser definido em Assembleia Geral, entretanto, respeitando as regras previstas na legislação vigente (mínimo de 25% do lucro líquido do exercício, após a constituição de reserva legal).

Em 27 de abril de 2022, foi deliberado em reunião do Conselho da Administração, conforme proposta da Diretoria de 31 de março de 2022, ad referendum de AGO realizada em 28 de abril de 2023, a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) imputado a dividendos, no montante de R\$15.557. Seu pagamento foi realizado em 26 de maio de 2022.

Em 2 de maio de 2022, foi deliberado em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, a distribuição de dividendos aos acionistas no montante de R\$24.621, o qual ocorreu em 19 de maio de 2022, com pagamento em 18 de maio de 2022.

Em 24 de junho de 2022, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de dividendos intercalares referentes ao trimestre encerrado em 31 de março de 2022, no montante de R\$11.010 e na mesma reunião foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$14.295. O pagamento destes dividendos e juros sobre capital próprio ocorreu em 22 de julho de 2022. Ambas as deliberações eram “ad referendum” de AGO realizada em 28 de abril de 2023.

Em 22 de setembro de 2022, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de dividendos intercalares referentes ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2022, no montante de R\$15.000 e na mesma reunião foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$19.000. O pagamento destes dividendos e juros sobre capital próprio ocorreu em 20 de outubro de 2022. Ambas as deliberações eram “ad referendum” de AGO realizada em 28 de abril de 2023.

Em 22 de dezembro de 2022, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de dividendos intercalares referentes ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2022, no montante de R\$18.000 e na mesma reunião foi aprovada a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor de R\$23.000. O pagamento destes dividendos e juros sobre capital próprio foi efetuado em 23 de fevereiro de 2023. Ambas as deliberações são ad referendum de AGO realizada em 28 de abril de 2023.

Em 29 de março de 2023, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) aos acionistas no montante de R\$12.000 referente ao trimestre encerrado em 31 de março de 2023. O pagamento destes juros sobre capital próprio foi efetuado em 20 de outubro de 2023. Deste valor, R\$5.772 foram considerados como juros sobre capital próprio adicionais deliberados ad referendum de AGO a ser realizada em 2024.

Em 30 de junho de 2023, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) aos acionistas no montante de R\$30.000 referente ao trimestre encerrado em 30 de junho de 2023. O pagamento destes juros sobre capital próprio ocorrerá no exercício de 2023, em data a ser definida pela Diretoria Executiva da Companhia. Deste valor, R\$19.684 foram considerados como juros sobre capital próprio adicionais deliberados ad referendum de AGO a ser realizada em 2024.

Em 30 de setembro de 2023, foi deliberado em reunião do Conselho de Administração, a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) aos acionistas no montante de R\$17.000 referente ao trimestre encerrado em 30 de setembro de 2023. O pagamento destes juros sobre capital próprio foi efetuado em 20 de outubro de 2023. Deste valor, R\$5.630 foram considerados como juros sobre capital próprio adicionais deliberados ad referendum de AGO a ser realizada em 2024.

Nos termos do pronunciamento técnico ICPC08 - Interpretação Técnica sobre Contabilização da Proposta de Pagamento de Dividendos, em razão de não se constituir obrigação presente na data destas demonstrações financeiras, o montante dos dividendos e/ou juros sobre o capital próprio que venham a ser deliberados em excesso aos dividendos mínimos obrigatórios em reunião do Conselho de Administração da Cia. ad referendum de AGO serão mantidos em rubricas contábeis internas no patrimônio líquido e quando efetivamente pagos serão registrados em rubrica contábil redutora do patrimônio líquido. Estes saldos foram baixados por ocasião da aprovação em AGO realizada em 28 de abril de 2023.

#### 16.4. Ações em Tesouraria

##### Plano de Recompra de Ações

Em reunião do Conselho de Administração ocorrida em 5 de maio de 2022 foi aprovado plano de recompra para a aquisição, pela Companhia, em uma única operação ou em uma série de operações, de ações ordinárias de sua própria emissão, com os seguintes termos e condições:

- a) Objetivo da Operação: Adquirir ações de emissão da própria Companhia em bolsa de valores, a preço de mercado, com o principal objetivo de fazer frente à entrega de ações no âmbito dos planos de remuneração baseados em ações da Companhia, podendo ainda ser mantidas em tesouraria, canceladas e/ou posteriormente alienadas no mercado. As ações mantidas em tesouraria poderão ser destinadas a eventual exercício de opções no âmbito de plano de opção de compra de ações da Companhia.
- b) Quantidade de ações: a quantidade total a ser adquirida é de até 13.830.380 (treze milhões, oitocentas e trinta mil, trezentas e oitenta) ações ordinárias de emissão da Companhia, equivalente à 4% do total de ações de emissão da Companhia e a 8,13% das ações em circulação em 5 de maio de 2022.
- c) Prazo: o prazo máximo para a realização da operação é de 18 meses a partir de 6 de maio de 2022, encerrando-se em 5 de novembro de 2023.
- d) Modo de aquisição e preço: a aquisição das ações será feita no pregão da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3") a preço de mercado, cabendo à administração da Companhia decidir o momento e a quantidade de ações a serem adquiridas, seja em uma única operação ou em uma série de operações, respeitando os limites previstos na regulamentação aplicável.

Informações adicionais sobre o plano de recompra de ações estão disponíveis na página de Relações com Investidores da Companhia e nas páginas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM e da B3.

Em 30 de setembro de 2023 a Companhia possuía ações ordinárias de própria emissão em tesouraria no montante de R\$5.415 (R\$8.199 em 31 de dezembro de 2022), representado por 456.673 ações ordinárias (686.800 em 31 de dezembro de 2022), conforme informações de recompra abaixo:

<u>Mês</u>	<u>Operação</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor do custo</u>	<u>Valor médio da ação (R\$0,00)</u>
Maio/22	Aquisição	80.000	994	12,42
Junho/22	Aquisição	400.400	4.759	11,87
Julho/22	Aquisição	206.400	2.366	11,27
Agosto/23	Exercício de opções (a)	(230.127)	(2.704)	11,75
Total		<u>456.673</u>	<u>5.415</u>	<u>-</u>

- (a) Vide informações sobre esse exercício de opções na nota explicativa 16.2 - Reserva de Capital item b - Plano de pagamento baseado em ações.

## 17. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações realizadas entre a Companhia e as partes relacionadas que afetam o resultado, estão demonstradas a seguir:

- Aluguéis de imóveis - refere-se ao pagamento de aluguéis dos imóveis no valor de R\$7.197 em 30 de setembro de 2023 (R\$6.288 em 31 de dezembro de 2022), que funcionam como centro de manutenção das máquinas, os quais são propriedades de parte dos acionistas controladores da Companhia (nota explicativa nº 11.2 - Arrendamento Mercantil de Direito de Uso). Em 2022, a Administração revisou seus contratos e efetuou as devidas remensurações, considerando o prazo final contratado - 2041 e a atualização da taxa SELIC aplicada.
- A remuneração dos diretores da Companhia no período findo em 30 de setembro de 2023 foi de R\$6.036 (R\$2.525 em 31 de dezembro de 2022), considerados benefícios de curto prazo, registrada na rubrica "Despesas Gerais e Administrativas" no resultado do período.

## 18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

### 18.1. Despesa de imposto de renda e contribuição social

As apurações do imposto de renda e da contribuição social foram realizadas pelo lucro real na Companhia para o período findo em 30 de setembro de 2023 e 30 de setembro de 2022.

A seguir é apresentada a conciliação entre o imposto de renda e a contribuição social calculados pela alíquota nominal prevista na legislação tributária e a respectiva despesa lançada no resultado do período:

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	141.408	128.225
(x) Alíquota nominal	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Despesa com imposto de renda e contribuição social	(48.079)	(43.597)
<u>Efeitos das adições (exclusões) permanentes no cálculo dos tributos</u>		
(-) Depreciação fiscal pela alienação de ativos	-	(3.925)
(-) Custos e despesas indedutíveis	(1.517)	(1.071)
(+/-) Outras diferenças permanentes	5.658	3.530
(+) JCP	20.060	14.662
(+) Amortização do ágio em aquisição de empresas	-	-
Despesa de imposto de renda e contribuição social	<u>(23.878)</u>	<u>(30.401)</u>
Correntes	-	(6.080)
Diferidos	(23.878)	(24.321)
Total	<u>(23.878)</u>	<u>(30.401)</u>
Alíquota efetiva	(17%)	(24%)

18.2. Imposto de renda e contribuição social diferidos

a) Composição

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
<u>Ativo</u>		
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	13.394	5.266
Provisão para bonificação de executivos	19.056	19.513
Provisão para contingências	284	-
Prejuízo fiscal e base negativa	437.301	221.391
Prejuízo fiscal e base negativa de incorporada	-	3.283
Efeitos CPC06 - IFRS 16	27.431	13.260
Total	497.466	262.713
(x) Alíquota vigente	34%	34%
Diferidos ativos	169.138	89.322
<u>Passivo</u>		
Diferença depreciação fiscal e econômica	786.578	505.404
Amortização de ágio de controladas	11.650	-
Efeitos CPC06 - IFRS 16	22.491	10.330
Total	820.719	515.734
(x) Alíquota vigente	34%	34%
Diferidos passivos	279.044	175.350
Imposto de renda e contribuição social diferidos, líquidos	109.906	86.028

b) Movimentação dos ativos e passivos fiscais diferidos

	Controladora	
	30/09/2023	31/12/2022
Saldo líquido de IR/CS diferido no início do período	86.028	41.974
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(2.764)	(1.344)
Prejuízo fiscal e base negativa	(73.409)	(44.888)
Prejuízo fiscal e base negativa de incorporada	1.116	(1.116)
Provisão para bonificação de executivos	156	(5.686)
Provisão para contingências	(97)	-
Efeitos CPC06 - IFRS 16	(684)	(1.476)
Diferença depreciação fiscal e econômica	95.599	83.632
Diferença depreciação fiscal e econômica incorporação controlada	-	32.607
Amortização de ágio de investimento	3.961	-
Mais valia de ativos	-	(17.675)
Saldo líquido de IR/CS diferido no fim do período	109.906	86.028
Valor reconhecido no resultado	23.878	12.562
Valor reconhecido em balanço	-	31.492

## 19. RECEITA LÍQUIDA

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Locação de equipamentos e prestação de serviços	977.530	695.455
Venda de máquinas e peças novas	2.240	4.378
Venda de imobilizados usados	76.384	42.034
Receita operacional bruta	1.056.154	741.867
(-) Impostos incidentes sobre vendas	(94.186)	(69.991)
Receita operacional líquida	<u>961.968</u>	<u>671.876</u>
COFINS	(69.631)	(51.947)
PIS	(15.107)	(11.278)
ICMS	(182)	(308)
ISS	(9.266)	(6.458)
Total dos impostos sobre vendas	<u>(94.186)</u>	<u>(69.991)</u>

## 20. CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Custos</u>		
Pessoal	226.546	163.906
Depreciação e amortização	125.496	87.248
Insumos, peças e serviços de manutenção	67.441	54.886
Custo na venda ou baixa de imobilizado	50.159	29.001
Combustível e custos de transporte	26.983	23.601
Outros custos	8.823	6.029
Total	<u>505.448</u>	<u>364.671</u>
<u>Despesas</u>		
Pessoal	70.529	45.196
Depreciação e amortização	8.090	6.861
Despesas administrativas e comerciais	18.931	16.549
Locação de softwares	12.826	6.299
Despesas com assessores	6.195	4.204
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	6.598	4.364
Outras (receitas) despesas, líquidas	1.350	(3.709)
Total	<u>124.519</u>	<u>79.764</u>

## 21. RESULTADO FINANCEIRO

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Receitas Financeiras</u>		
Rendimentos de aplicações financeiras	75.106	99.001
Outros	2.132	401
Total	<u>77.238</u>	<u>99.402</u>

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Despesas Financeiras</u>		
Juros sobre empréstimos e financiamentos	233.599	184.521
Atualização monetária sobre contas a pagar	4.374	3.950
Juros sobre arrendamento de direito de uso	7.680	3.314
Juros sobre fornecedores convênio	20.961	-
Outras	1.217	6.833
Total	<u>267.831</u>	<u>198.618</u>

## 22. LUCRO POR AÇÃO

O quadro a seguir apresenta a determinação do lucro líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o lucro básico e diluído.

A Companhia não possui transações que afetem a diluição do lucro.

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
<u>Numerador</u>		
Lucro líquido do período (a)	117.530	97.824
<u>Denominador (em milhares de ações)</u>		
Média ponderada de número de ações	346.421	345.618
Média ponderada de número de ações em tesouraria	(405)	-
Média ponderada de número de ações em circulação (b)	<u>346.016</u>	<u>345.618</u>
Lucro por ação - básico (em R\$) (a/b)	<u>0,34</u>	<u>0,28</u>
<u>Denominador (em milhares de ações)</u>		
Média ponderada de número de ações	346.421	344.931
Média ponderada de número de ações em tesouraria	(405)	-
Média ponderada de número de ações outorgadas	80	-
Média ponderada de número de ações diluídas (c)	<u>346.096</u>	<u>344.931</u>
Lucro por ação - diluído (em R\$) (a/c)	<u>0,34</u>	<u>0,28</u>

O efeito diluidor no lucro por ação é representado pelos planos de outorgas de ações demonstrados na nota explicativa nº 16.2 - Patrimônio Líquido, Reserva de Capital letra b.

## 23. INSTRUMENTOS FINANCEIROS

### 23.1. Categorias de instrumentos financeiros

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Ativos financeiros</u>		
Caixa e equivalentes de caixa	379.438	938.358
Aplicações financeiras	407.606	-
Contas a receber de clientes	311.946	237.500
Total	<u>1.098.989</u>	<u>1.175.858</u>

	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Passivos financeiros</u>		
Fornecedores e fornecedores convênio	313.298	284.240
Empréstimos e financiamentos	2.116.927	2.064.673
Arrendamento mercantil de direito de uso	86.540	75.150
Juros sobre capital próprio a pagar	27.914	-
Contas a pagar por aquisição de empresas	17.588	17.724
Total	<u>2.560.665</u>	<u>2.441.787</u>

### 23.2. Riscos financeiros e cambiais

As atividades da Companhia estão sujeitas a riscos de crédito e liquidez. Para assegurar que se tenha caixa suficiente para atendimento das necessidades operacionais, a Administração monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez.

A Companhia não realiza transações relevantes com fornecedores estrangeiros. Não há exposição a riscos de câmbio em 30 de setembro de 2023.

### 23.3. Análise de sensibilidade

#### Risco de taxa de juros

A Companhia obtém empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras para fazer frente às necessidades de caixa para investimento e crescimento. Em decorrência disso, a Companhia está exposta ao risco de taxa de juros referenciadas em CDI e SELIC e essa exposição está apresentada na nota explicativa nº14 - Empréstimos e Financiamentos.

A sensibilidade ao risco de aumento na taxa CDI e SELIC, que afetaria as despesas financeiras da Companhia, estão abaixo demonstradas, considerando os cenários com aumento de 25% a 50% da taxa CDI, tendo como base a taxa SELIC ao fim de setembro de 2023 no patamar de 12,75%, conforme relatório Focus do Banco Central do Brasil de 20 de setembro de 2023.

	Saldo <u>30/09/2023</u>	<u>Cenário I</u>	<u>Cenário II</u>	<u>Cenário III</u>
Taxa do CDI médio para os próximos 12 meses		<u>12,75%</u>	<u>15,94%</u>	<u>19,13%</u>
Empréstimos e financiamentos não indexados a CDI e SELIC	448.921	506.158	520.468	534.777
Empréstimos e financiamentos indexados a CDI e SELIC	<u>1.702.167</u>	<u>1.919.194</u>	<u>1.973.450</u>	<u>2.027.707</u>
Subtotal	<u>2.151.088</u>	<u>2.425.352</u>	<u>2.493.918</u>	<u>2.562.484</u>
Aplicações financeiras	<u>(785.874)</u>	<u>(886.073)</u>	<u>(911.123)</u>	<u>(936.172)</u>
Exposição líquida	<u>1.365.214</u>	<u>1.539.279</u>	<u>1.582.795</u>	<u>1.626.312</u>

#### Gestão de risco de crédito

As políticas de crédito fixadas pela Administração visam minimizar eventuais impactos decorrentes da inadimplência de seus clientes e visando diversificação de suas operações. Nenhum cliente isoladamente contribuiu com mais de 10% da receita operacional líquida.

Gestão de risco de liquidez

Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, monitoradas periodicamente pela Administração. A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados (valor nominal com juros futuros):

	Até 1 ano	de 1 a 2 anos	de 2 a 3 anos	acima de 3 anos	Total
Fornecedores e fornecedores convênio	313,298	-	-	-	313.298
Empréstimos e financiamentos	19.443	264.993	254.908	1.617.929	2.157.273
Contas a pagar por aquisição de empresas	1.905	-	15.684	-	17.588
Arrendamento de direito de uso	18.158	16.635	15.777	139.021	189.591

24. COBERTURA DE SEGUROS

A Companhia adota a prática de contratar cobertura de seguros por montantes considerados pela administração como suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de suas atividades.

	Controladora	
	Cobertura	Vencimento
Bens de Ativo Imobilizado	10.461	jan-24
Transporte	300.000	jan-24
Causas Cíveis	30.000	fev-24
D&O	70.000	jun-24
Responsabilidade Civil	8.074	nov-23

25. TRANSAÇÕES NÃO CAIXA

As transações que não afetaram o caixa estão demonstradas no quadro a seguir:

Classificação na Demonstração Financeira		N.E.	Natureza da Transação	30/09/2023	30/09/2022
Ativo	Imobilizado - Arrendamento de direito de uso	10.2	Efeitos Do	16.110	45.664
Passivo	Arrendamento de direito de uso	10.2	IFRS 16	16.110	45.664
Ativo	Acervo líquido	2	Incorporação da RCB	-	27.981
Ativo	Investimentos	-		-	27.981
Passivo	Fornecedores	12	Operações de Risco	293.608	88.336
Ativo	Imobilizado	10	sacado	293.608	88.336

Classificação na Demonstração Financeira	Rubrica	N.E.	Natureza da Transação	30/09/2023	30/09/2022
Patrimônio Líquido	Plano de pagamento baseado em ações	15.2 b		2.704	-
			Exercício de Opções de ações		
Patrimônio Líquido	Ações em tesouraria	15.4		2.704	-
Ativo	Imobilizado - Arrendamento de direito de uso	10.2		239	-
			Rescisão Contratual		
Ativo	Imobilizado	10		239	-