



RESULTADO TRIMESTRAL

3T24

DIA DA DIVULGAÇÃO | 7 de novembro, 2024

TELECONFERÊNCIA | 8 de novembro | 11:00 BRT | 09:00 NYC

Para acessar o webcast

[CLIQUE AQUI](#)

Resultados 3T24

Barueri, 07 de novembro de 2024. A ARMAC (Armac Locação, Logística e Serviços S.A. – B3: ARML3) anuncia seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2024 (3T24). As demonstrações financeiras intermediárias da Companhia para os exercícios findos em 30 de setembro de 2024 e de 2023 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), 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 DO TRIMESTRE

Receita Bruta
R\$ 547,7 milhões

+38,8% vs. 3T23

CAPEX
R\$ 218,4 milhões

+13,8% vs. 3T23

Frota de Locação
11.258 equipamentos

Valor da Frota Total: R\$ 3,1 bi

EBITDA Ajustado
R\$ 198,9 milhões

+13,8% vs. 3T23

Lucro Líquido
R\$ 60,8 milhões

+27,1% vs. 3T23

Alavancagem
2,23x (Dívida Líquida/EBITDA)

+0,02x vs. 3T23

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Frota de Locação (# de equipamentos)	11.258	10.634	5,9%	10.125	11,2%
CAPEX	218,4	317,3	(31,2%)	191,9	13,8%
Receita Bruta	547,7	454,8	20,4%	394,7	38,8%
Receita bruta de locação	470,8	423,1	11,3%	372,4	26,4%
EBITDA Locação ¹	185,8	167,2	11,1%	168,8	10,1%
% receita líquida de locação	44,1%	44,3%	-0,2 p.p.	50,0%	-6,0 p.p.
EBITDA	196,2	172,3	13,8%	174,7	12,3%
% receita líquida	39,5%	42,3%	-2,8 p.p.	48,6%	-9,1 p.p.
EBITDA Ajustado ¹	198,9	172,3	15,4%	174,7	13,8%
% receita líquida	40,0%	42,3%	-2,3 p.p.	48,6%	-8,6 p.p.
Lucro Líquido	60,8	50,4	20,7%	47,9	27,1%
% receita líquida	12,2%	12,4%	-0,1 p.p.	13,3%	-1,1 p.p.
Dívida Líquida	1.681,8	1.591,7	5,7%	1.329,9	26,5%
Dívida Líquida / EBITDA UDM	2,23x	2,27x	-0,04x	2,21x	0,02x
ROIC Ajustado	30,6%	30,2%	+0,4 p.p.	32,1%	-1,5 p.p.
ROIC Contábil	20,5%	19,6%	+1,0 p.p.	20,2%	+0,3 p.p.
ROE Contábil	18,9%	15,8%	+3,1 p.p.	16,0%	+2,9 p.p.

¹ Excluí custos e despesas não recorrentes no valor de R\$ 2,7 milhões referente a projeto descontinuado e redução de estrutura no 3T24.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Investidores,

Encerramos mais um trimestre satisfeitos e orgulhosos com a entrega do time da ARMAC:

No 3T24, atingimos **Receita Bruta de Serviços & Locação, EBITDA e Lucro Líquido anualizados de R\$2,0 bilhões, R\$800 milhões e R\$243 milhões**, respectivamente. Nos 9 meses de 2024, **crecemos 34% em Receita** (90% deste crescimento é orgânico) e **40% em Lucro** – ritmo forte em um ano repleto de projetos de melhoria de estruturas internas.

Nosso crescimento contínuo se deve a uma cultura e a uma estratégia focadas no longo prazo e pautadas em alinhamento de interesse:

O nosso objetivo é ajudar os nossos clientes a usarem equipamentos pesados de forma mais eficiente e sustentável – evitar o desperdício com descartes prematuros de peças e minimizar a ociosidade de máquinas – por meio de soluções customizadas para cada processo produtivo.

A estratégia da ARMAC – centrada em serviços especializados, com a flexibilidade de alavancar locações simples (“*Rental*”) oportunisticamente – começou a ser desenhada em 2014.

À época, identificamos diferenças materiais entre o negócio de *Rental* em países desenvolvidos e no Brasil.

A despeito de operarem em um ambiente competitivo acirrado e atuarem em geografias com um custo de capital baixo, as empresas estrangeiras de aluguel, como a United Rentals (NYSE:URI) e o Ashtead Group (LSE: AHT.L), conseguem praticar taxas de locação – *Rental Rates* – mais elevadas.

Em específico, apesar de rodarem com uma ocupação relativamente baixa, entre 60% e 70%, URI e AHT geram uma Produtividade (Receita ÷ OeC) de 63,3% e 56,5%, respectivamente – muito acima do patamar registrado no Brasil.

Produtividade	Países desenvolvidos (US\$ milhões)		Brasil (R\$ milhões)		
	United Rentals 3T24	Ashtead 3T24	Companhia A ² 1T24	Companhia B ³ 2T24	Armac 3T24
Valor de Reposição ou OeC ¹	21.900	18.000	4.330	811	3.107
Receita de Locação	13.852	10.164	1.171	267	1.883
EBITDA de Locação	7.616	5.152	515	135	743
Produtividade (Receita / OeC ¹)	63,3%	56,5%	27,0% ²	32,9% ³	60,6%
EBITDA/OeC ¹	34,8%	28,6%	11,9%	16,6%	23,9%

Fonte: Site de relações com investidores.

¹ Valor de Reposição ou Original Equipment Cost conforme divulgado pela empresa.

² Baseado no valor de reposição da frota divulgado no 1T24 e receita de Locação + gross-up de 9,25%

³ Baseado no valor do imobilizado bruto divulgado no 2T24 e Receita de Locação + gross-up de 9,25%

Nossos primeiros contratos de serviços foram conquistados em 2014 e permanecem conosco até a presente data – um atestado contundente da proposta de valor para o cliente.

Acreditamos que o foco da ARMAC em serviços especializados também maximiza a geração de valor para o acionista. Isto porque o modelo de negócios **(i)** proporciona maior recorrência e previsibilidade de receita e **(ii)** contorna dois desafios estruturais do mercado local de *Rental*: a informalidade e a tolerância a equipamentos antigos e/ou de qualidade inferior.

Sobre a informalidade, diferentemente de contratos de serviços especializados, que possuem maior barreira à entrada, operações de *Rental* atraem prestadores de todos os tipos e tamanhos. E ao contrário de notas fiscais de serviços, faturas de locação não têm retenção tributária e podem ser emitidas independentemente da integração com sistemas fiscais. Como resultado, torna-se possível a incidência de sonegação, o que neutraliza parte dos ganhos de escala de Companhias maiores.

Com relação a equipamentos antigos, a aceitação é maior no mercado de *Rental* porque **(i)** as máquinas não são aplicadas em etapas críticas de processos industriais e **(ii)** as taxas de juros elevadas comprimem o orçamento dos projetos. Nesse contexto, a compra de máquinas novas precisa ser muito cuidadosa para competir com equipamentos de até 30 anos de uso.

Diante desses obstáculos, e considerando que há oportunidades abundantes para desenvolver um portfólio de serviços especializados para indústrias de alta resiliência no Brasil (Agronegócio, Florestal, Mineração, Proteína Animal, Logística, entre outros), concluímos que a estratégia vencedora consiste em alocar capital em contratos de serviços e crescer no *Rental* como rota alternativa e oportunística.

Trata-se de um empreendimento complexo, que requer um sistema de gestão capaz de coordenar times de vendas, produção e manutenção para lidar com as especificidades dos serviços demandados em diversas indústrias – do Agronegócio à Mineração, sem perder a flexibilidade comercial necessária para a atuação no *Rental*.

Em contrapartida, a estratégia possui maiores barreiras de entrada e têm contribuído para uma produtividade de Receita e EBITDA superiores 60% e 24% ao ano, respectivamente – resultados próximos de países desenvolvidos, mas obtidos através de um modelo de negócio adaptado à realidade e às vocações do Brasil.

Nosso crescimento continua amparado por uma estrutura de capital robusta. A Companhia segue com alavancagem dentro do patamar desejado (2,2x EBITDA LTM) e concluiu em outubro o refinanciamento da 2ª emissão de debêntures no valor de R\$ 1,0 bilhão, em séries com vencimento em 8 e 10 anos, com grande redução de custo (de CDI +2,5% para CDI +1,3% e CDI + 1,6%, respectivamente).

Esta emissão consolidou a ARMAC como a Companhia com o melhor passivo do setor, e permitiu, em conjunto com a previsibilidade de nosso fluxo de caixa, que a agência S&P elevasse nosso *rating* de crédito em escala nacional para “brAA-”.

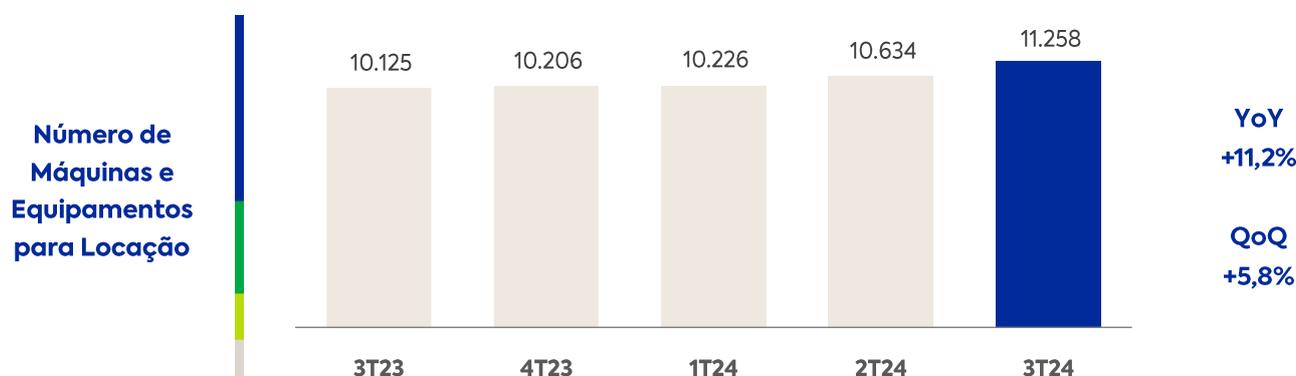
Por fim, gostaria de parabenizar e agradecer a todos os nossos colaboradores pelos 30 anos de aniversário da ARMAC, comemorados em outubro de 2024. Nossa história não seria a mesma sem o suor e a contribuição individual de vocês.

Muito obrigado,

Fernando

FROTA DE LOCAÇÃO

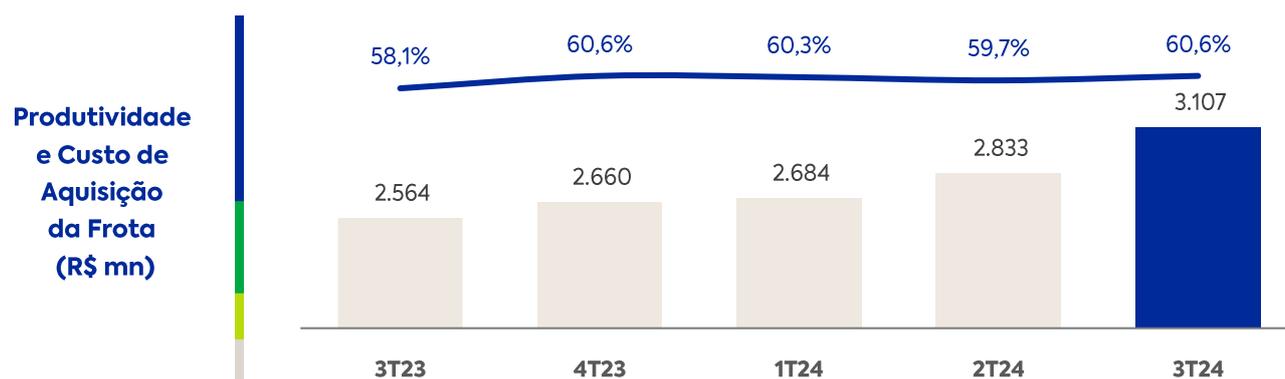
Encerramos o 3T24 com uma frota de locação total de 11.258 equipamentos, composta por máquinas de linha amarela, caminhões, empilhadeiras, plataformas elevatórias, geradores e veículos de apoio.



PRODUTIVIDADE¹

Um dos indicadores financeiros que consideramos mais importantes para a avaliação e acompanhamento do desempenho de nosso modelo de negócio é a produtividade. Esse indicador é calculado através da receita bruta de locação da Companhia no trimestre, anualizada, dividida pelo valor de aquisição da nossa frota total de locação, considerando a média do período apurado. Ele reflete tanto a saúde comercial de contratos quanto a saúde operacional dos ativos, capazes de manter alta geração de receita ao longo do tempo. Este indicador também reflete a recorrente capacidade da companhia em adquirir ativos a custos atrativos e mantê-los operacionais por longo período.

No 3T24, esse indicador atingiu 60,6%, aumento de 0,9 p.p. em relação ao 2T24. Seguimos vendo espaço para melhorias no indicador de produtividade à medida que o CAPEX do 2T24 e 3T24 for implantado e atingir o *run-rate* planejado.



¹ A partir do 3T24, o resultado de Consórcios foi segregado do Resultado de Locação. Assim, o resultado de Locação passou a ser composto dos resultados de: (i) Operações Contínuas e Terram e (ii) Locação Simples. Com isso, o indicador de Produtividade do 2T24 passou de 61,4% para 59,7%.

INVESTIMENTOS

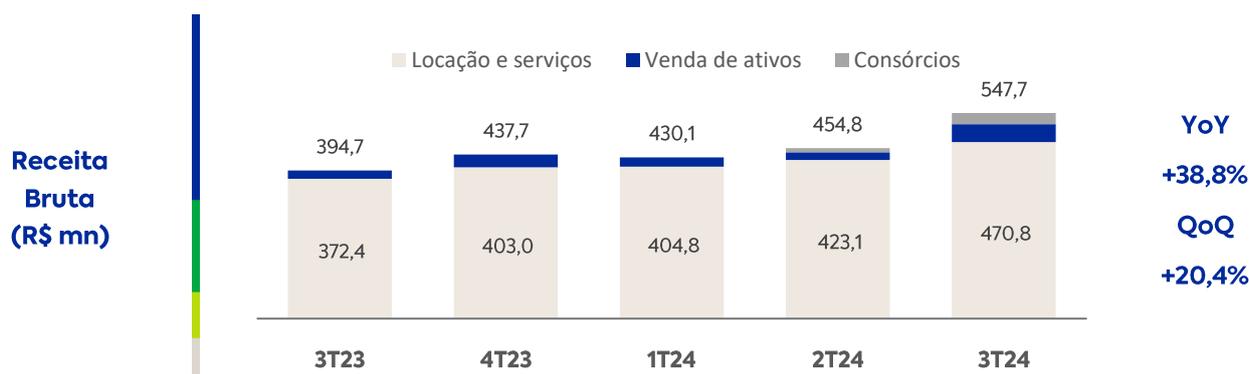
O CAPEX total ficou em R\$ 218,4 milhões, crescimento de 13,8% em relação ao 3T23 e queda de 31,2% em relação ao 2T24. O CAPEX orgânico totalizou R\$ 153,4 milhões no 3T24, queda de 20,1% em relação ao 3T23 e -51,7% contra o 2T24. Esse investimento representou um CAPEX orgânico mensal médio de R\$ 51,1 milhões vs. R\$ 105,7 milhões no 2T24.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Aquisição de ativos imobilizados	76,9	93,3		62,6	
Operações não-caixa de aquisição de Imobilizado	75,7	224,0		125,7	
Aquisição de ativos intangíveis	0,9	-		3,6	
CAPEX orgânico	153,4	317,3	(51,7%)	191,9	(20,1%)
CAPEX inorgânico	65,0	-	-	-	-
CAPEX total	218,4	317,3	(31,2%)	191,9	13,8%

Nota: O CAPEX inorgânico considera R\$ 65 milhões referente a aquisição da Terram, dos quais R\$ 33,6 milhões foram desembolsados no 3T24.

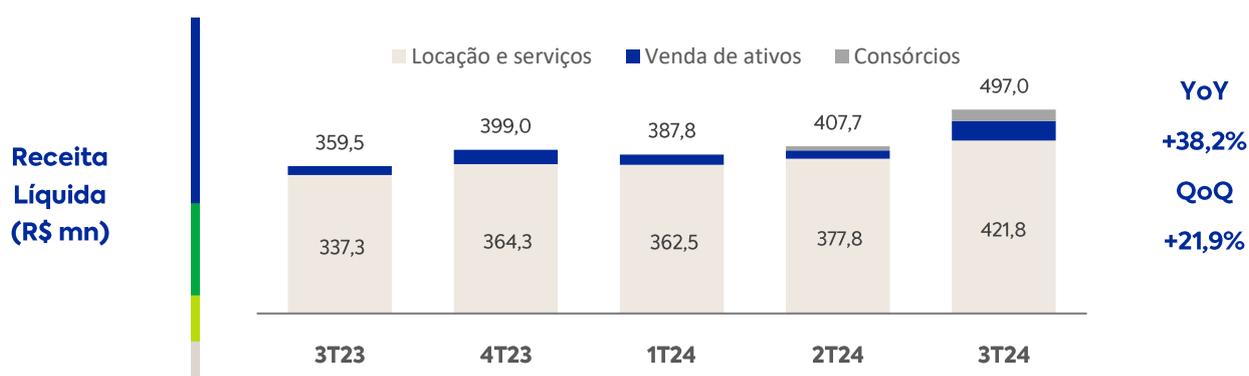
RECEITA BRUTA

No 3T24, a receita bruta atingiu R\$ 547,7 milhões, com expansão de 38,8% em relação ao 3T23, e de 20,4% comparada ao 2T24. A receita bruta de locação atingiu R\$ 470,8 milhões, aumento de 26,4% em relação ao 3T23 e de 11,3% em relação ao 2T24.

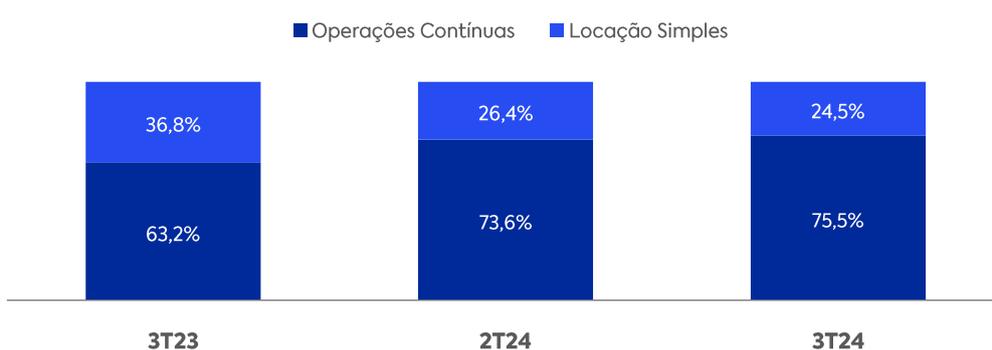


RECEITA LÍQUIDA

No 3T24, a receita líquida atingiu R\$ 497,0 milhões, expansão de 38,2% quando comparada com o 3T23, e de 21,9% em relação ao 2T24. A receita líquida de locação atingiu R\$ 421,8 milhões, aumento de 25,0% vs. o 3T23, e de 11,7% quando comparada ao 2T24.



Participação das Modalidades de Contratação na Receita



EBITDA

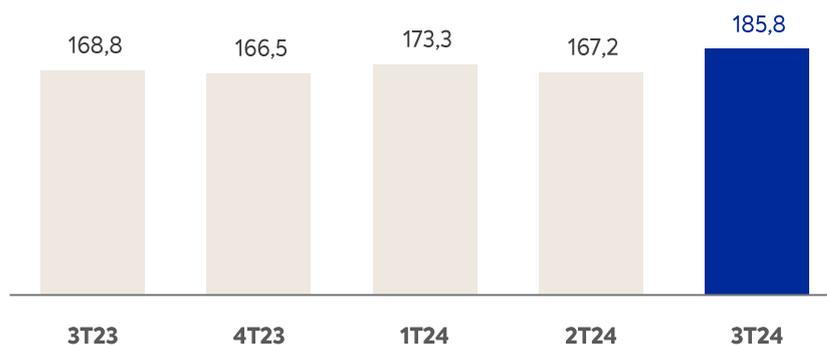
No 3T24, o EBITDA Ajustado totalizou R\$ 198,9 milhões, +13,8% vs. 3T23 e 15,4% vs. 2T24, explicado principalmente pelo maior EBITDA Locação² devido a aquisição da Terram e maior resultado com venda de ativos e consórcios. O EBITDA Locação, que exclui o resultado da venda de ativos e consórcios, atingiu R\$ 185,8 milhões, crescimento de 10,1% em relação ao 3T23 e de 11,1% em relação ao 2T24. A margem EBITDA de Locação foi de 44,1% no 3T24, queda de 6,0 p.p. em relação ao 3T23 e relativamente estável em relação ao 2T24.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Lucro Líquido	60,8	50,4	20,7%	47,9	27,1%
Imposto de renda e cont. social	13,6	14,3		15,1	
Despesas financeiras	108,7	104,0		87,8	
Receitas financeiras	(29,5)	(31,7)		(23,9)	
Depreciação e amortização	42,5	35,2		47,9	
EBITDA	196,2	172,3	13,8%	174,7	12,3%
Resultado não recorrente	2,7	-		-	
EBITDA Ajustado¹	198,9	172,3	15,4%	174,7	13,8%
Resultado da venda de ativos	(7,7)	(4,0)		(6,0)	
Resultado de Consórcios	(5,4)	(1,1)		-	
EBITDA Locação¹	185,8	167,2	11,1%	168,8	10,1%
% margem EBITDA Locação ¹	44,1%	44,3%	-0,2 p.p.	50,0%	-6,0 p.p.

¹ Exclui custos e despesas não recorrentes no valor de R\$ 2,7 milhões referente a projeto descontinuado e redução de estrutura no 3T24.

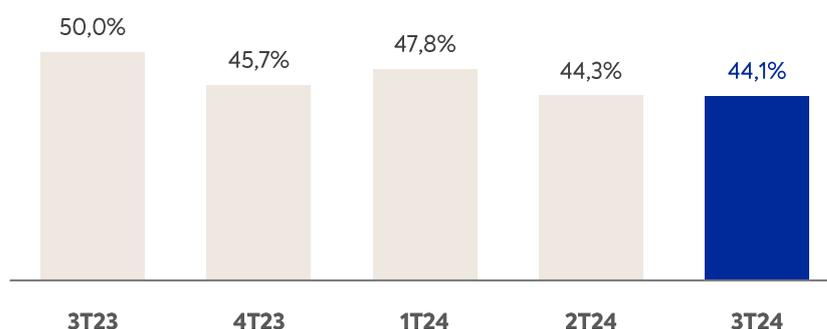
² A partir do 3T24, o resultado de Consórcios foi segregado do Resultado de Locação. Assim, o resultado de Locação passou a ser composto dos resultados de: (i) Operações Contínuas e Terram e (ii) Locação Simples. Com isso, o EBITDA Locação do 2T24 foi reajustado de R\$ 168,4 milhões para R\$ 167,2 milhões, passando de uma margem de 43,4% para 44,3%.

**EBITDA
Locação²
(R\$ mn)**



**YoY
+10,1%
QoQ
+11,1%**

**Margem
EBITDA
Locação
(%)**

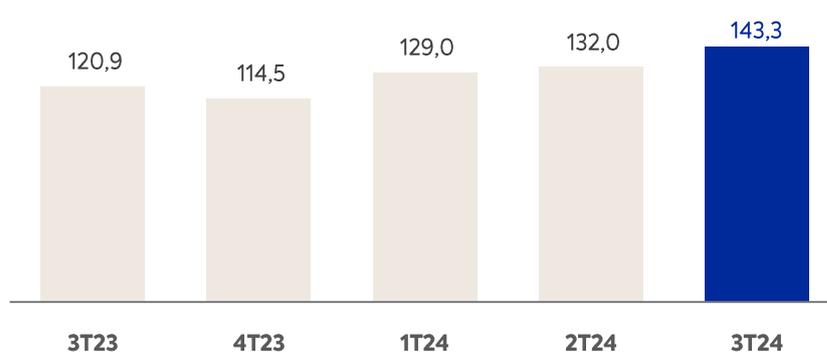


**YoY
-6,0 p.p.
QoQ
-0,2 p.p.**

EBIT

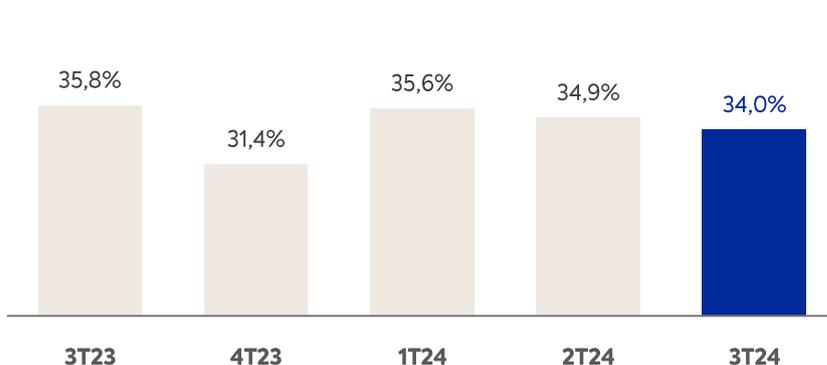
No 3T24, o EBIT Locação, que exclui o resultado da venda de ativos e consórcios, atingiu R\$ 143,3 milhões, um crescimento de 18,6% em comparação ao 3T23 e de 8,6% em relação ao 2T24. A margem EBIT Ajustada foi de 34,0% no 3T24 vs. 35,8% no 3T23 e 34,9% no 2T24.

**EBIT
Locação
(R\$mn)**



**YoY
+18,6%
QoQ
+8,6%**

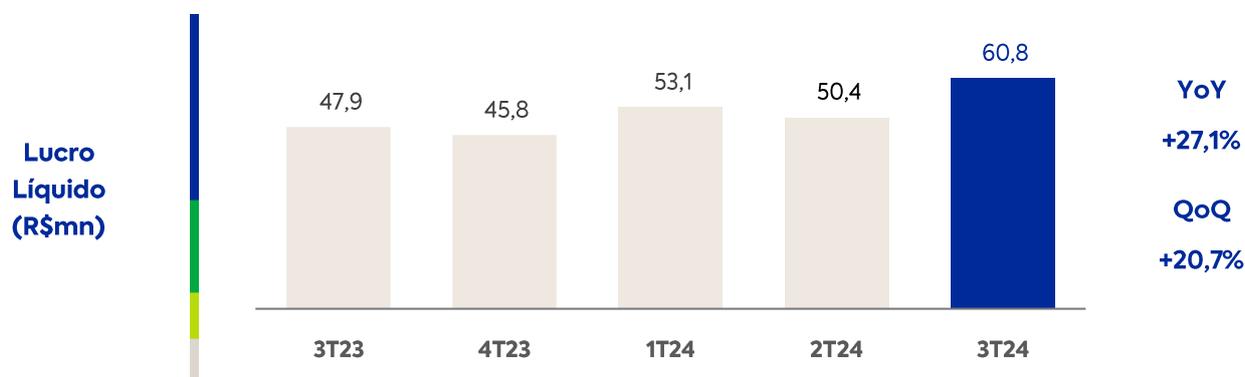
**Margem
EBIT
Locação
(%)**



**YoY
-1,8 p.p.
QoQ
-0,9 p.p.**

LUCRO LÍQUIDO

O Lucro Líquido atingiu R\$ 60,8 milhões no 3T24, crescimento de 27,1% em relação ao 3T23 e 20,7% quando comparado ao 2T24. A margem foi de 12,2% no 3T24 vs. 13,3% no 3T23 e 12,4% no 2T24.



FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL GERENCIAL

No 3T24, o fluxo de caixa operacional gerencial foi de R\$ 156,3 milhões. O caixa gerado operacionalmente no 3T24 representou 84,1% do EBITDA de Locação.

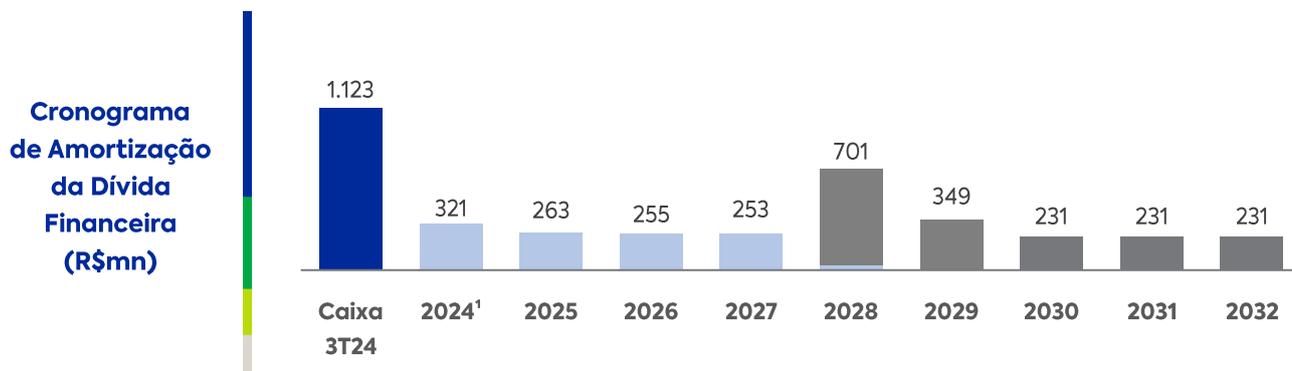
R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Caixa líq. das atividades operacionais	106,5	(98,9)		119,7	
Exclusão fornecedores máquina	(7,0)	1,3		(8,0)	
Aquisição de ativos imobilizados	76,9	93,3		62,6	
Recebimento pela venda de imobilizado	(47,2)	(20,0)		(22,2)	
Juros sobre financiamentos	49,4	115,1		8,9	
Juros fornecedores convênio	11,1	15,1		6,5	
Pgto. de arrendamento de direito de uso	(2,4)	(2,1)		(1,6)	
Pagamento e captação de parcelamentos	(0,6)	(0,8)		(0,0)	
Receitas financeiras	(29,5)	(31,7)		(23,9)	
Rendimento de aplicações financeiras	(0,9)	39,1		-	
Fluxo de caixa operacional gerencial	156,3	110,6	41,3%	142,0	10,0%
% EBITDA Locação	84,1%	66,1%	+18,0 p.p.	84,2%	-0,2 p.p.

ENDIVIDAMENTO

A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$ 1.681,8 milhões vs. R\$ 1.591,7 milhões no 2T24, resultando em uma alavancagem de 2,23x. Realizando um exercício de anualização do EBITDA do 3T24 para os próximos 12 meses (*run-rate*), nossa alavancagem seria de 2,11x, enquanto os *covenants* da Companhia são de 3,5x.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Dívida financeira de curto prazo	379,0	343,9		126,6	
Dívida financeira de longo prazo	2.425,8	2.423,5		1.990,3	
Dívida bruta	2.804,8	2.767,4	1,3%	2.116,9	32,5%
Caixa e equivalentes de caixa	(1.123,0)	(1.175,7)	(4,5%)	(787,0)	42,7%
Dívida líquida	1.681,8	1.591,7	5,7%	1.329,9	26,5%
Dívida líquida / EBITDA UDM	2,23x	2,27x	-0,04x	2,21x	0,02x

Encerramos o trimestre com uma posição robusta de caixa, no valor de R\$ 1.123,0 milhões, saldo suficiente para amortizar todos os vencimentos de dívida até o segundo semestre de 2028 e executar nosso plano estratégico ao longo dos próximos períodos.



Composição dos Saldos (R\$ milhares)	Taxa ao Ano (%)	Vencimento	3T24
Debênture II	CDI + 2,50%	2028	1.045.052
Debênture III	CDI + 2,25%	2029	315.384
Debênture IV	CDI + 1,90%	2032	698.019
CRA - 1ª Série	CDI + 1,65%	2028	105.380
CRA - 2ª Série	IPCA + 7,57%	2029	441.234
Outras Linhas			232.214
Subtotal			2.837.283
(-) Custos a Amortizar			(32.515)
Total			2.804.768

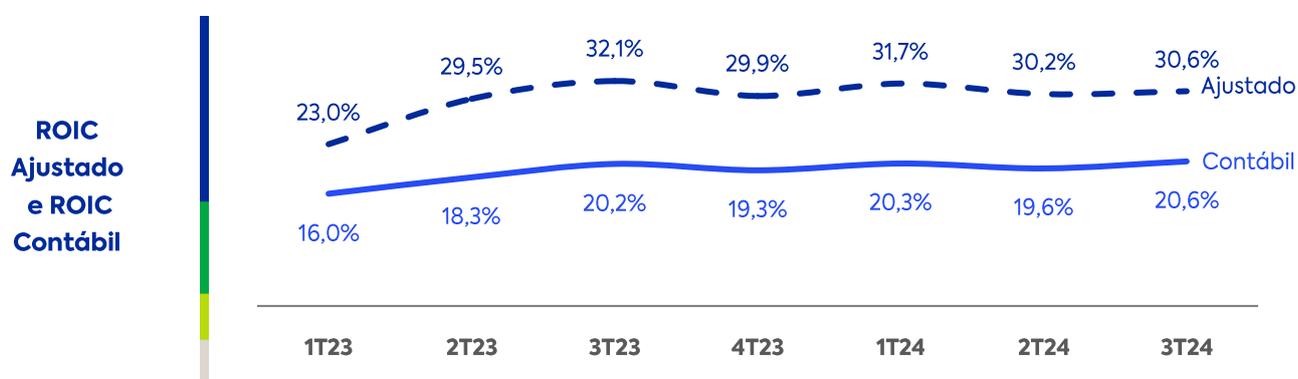
RENTABILIDADE

No 3T24, o ROIC Ajustado foi de 30,6%, uma queda de 1,4 p.p. quando comparado ao 3T23, e aumento de 0,4 p.p. contra o 2T24.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
EBIT Locação	143,3	132,0	8,6%	120,9	18,6%
Imposto de renda corrente	(4,5)	-	-	-	-
NOPAT Ajustado	138,8	132,0	5,2%	120,9	14,8%
Capital de giro	119,5	100,2	19,3%	91,3	30,9%
Ativo imobilizado bruto / 2	1.735,7	1.672,7	3,8%	1.444,9	20,1%
Capital investido	1.855,2	1.772,9	4,6%	1.536,2	20,8%
Capital investido médio	1.814,0	1.750,9	3,6%	1.508,3	20,3%
ROIC Ajustado	30,6%	30,2%	+0,4 p.p.	32,1%	-1,4 p.p.

Para calcular o ROIC Contábil da Companhia, partimos do NOPAT consolidado anualizado e o dividimos pelo capital investido médio calculado sobre o lado direito de nosso balanço (Patrimônio Líquido + Dívida Líquida). No 3T24, o ROIC Contábil foi de 20,6%, 0,4 p.p. maior do que o 3T23, e 1,1 p.p. maior que o 2T24.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
EBIT Consolidado	153,6	137,1	12,1%	126,8	21,1%
Imposto de renda corrente	(4,5)	-	-	-	-
NOPAT Consolidado	149,1	137,1	8,8%	126,8	17,6%
Patrimônio Líquido	1.238,6	1.286,1	(3,7%)	1.213,3	2,1%
Dívida Líquida	1.681,8	1.591,7	5,7%	1.329,9	26,5%
Capital Investido	2.920,4	2.877,9	1,5%	2.543,2	14,8%
Capital investido médio	2.899,1	2.801,9	3,5%	2.506,2	15,7%
ROIC Contábil	20,6%	19,6%	+1,1 p.p.	20,2%	+0,4 p.p.



No 3T24, o ROE Contábil, calculado utilizando o Lucro Líquido, dividido pela média do Patrimônio Líquido, foi de 18,9%, 2,9 p.p. acima do 3T23.

R\$ milhões	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Lucro Líquido	60,8	50,4	20,7%	47,9	27,1%
Patrimônio Líquido	1.290,1	1.286,1	0,3%	1.213,3	6,3%
Patrimônio Líquido Médio	1.288,1	1.278,5	0,8%	1.194,3	7,9%
ROE Contábil	18,9%	15,8%	+3,1 p.p.	16,0%	+2,9 p.p.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Valores expressos em R\$ milhares

	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Receita operacional bruta	547.658	454.802	20,4%	394.650	38,8%
(-) Impostos sobre vendas	(50.673)	(47.099)	7,6%	(35.111)	44,3%
% receita bruta	-9,3%	-10,4%	+1,1 p.p.	-8,9%	-0,4 p.p.
Receita operacional líquida	496.985	407.703	21,9%	359.539	38,2%
(-) Custo dos serviços prestados	(292.152)	(237.133)	23,2%	(190.695)	53,2%
% receita líquida	-58,8%	-58,2%	-0,6 p.p.	-53,0%	-5,7 p.p.
Lucro bruto	204.833	170.570	20,1%	168.844	21,3%
% receita líquida	41,2%	41,8%	-0,6 p.p.	47,0%	-5,7 p.p.
(-) Despesas operacionais	(51.185)	(33.504)	52,8%	(42.004)	21,9%
% receita líquida	-10,3%	-8,2%	-2,1 p.p.	-11,7%	+1,4 p.p.
Lucro operacional	153.648	137.066	12,1%	126.840	21,1%
% receita líquida	30,9%	33,6%	-2,7 p.p.	35,3%	-4,4 p.p.
(+) Receitas financeiras	29.504	31.689	(6,9%)	23.879	23,6%
(-) Despesas financeiras	(108.722)	(104.039)	4,5%	(87.767)	23,9%
Lucro antes do IRCS	74.430	64.717	15,0%	62.952	18,2%
% receita líquida	15,0%	15,9%	-0,9 p.p.	17,5%	-2,5 p.p.
(-) Imposto de renda e contribuição social	(13.591)	(14.322)	(5,1%)	(15.078)	(9,9%)
Lucro líquido	60.839	50.395	20,7%	47.874	27,1%
% receita líquida	12,2%	12,4%	-0,1 p.p.	13,3%	-1,1 p.p.

BALANÇO PATRIMONIAL

Valores expressos em R\$ milhares

	3T24	2T24	QoQ	3T23	YoY
Caixa e equivalentes de caixa	385.200	242.995	58,5%	379.438	1,5%
Aplicações Financeiras	737.762	932.709	(20,9%)	407.606	81,0%
Contas a receber de clientes	503.282	452.351	11,3%	311.946	61,3%
Estoques	71.131	62.434	13,9%	54.253	31,1%
Tributos a recuperar	35.580	34.340	3,6%	29.834	19,3%
Outros ativos	59.418	64.310	(7,6%)	45.713	30,0%
Ativo circulante	1.792.372	1.789.140	0,2%	1.228.790	45,9%
Tributos a recuperar	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	2.199	2.184	0,7%	1.556	41,4%
Outros ativos	42.745	38.235	11,8%	13.288	221,7%
Imobilizado	3.050.996	2.948.959	3,5%	2.588.697	17,9%
Intangível	206.182	119.989	71,8%	132.126	56,0%
Opção de Compra	8.116	-	-	-	-
Ativo não circulante	3.310.239	3.109.367	6,5%	2.735.667	21,0%
Total do ativo	5.102.611	4.898.507	4,2%	3.964.457	28,7%
Fornecedores	50.045	53.751	(6,9%)	59.840	(16,4%)
Fornecedores convênio	421.302	408.885	3,0%	253.458	66,2%
Empréstimos e financiamentos	379.005	343.902	10,2%	126.640	199,3%
Contas a pagar por aquisição de empresas	19.483	2.062	844,9%	-	-
Arrendamento por direito de uso	9.013	8.451	6,7%	7.584	18,8%
Obrigações sociais e trabalhistas	84.802	65.181	30,1%	58.876	44,0%
Parcelamento de tributos	2.348	2.342	0,3%	166	1314,5%
Obrigações tributárias	30.864	26.321	17,3%	14.994	105,8%
Juros sobre capital próprio a pagar	-	583	(100,0%)	27.914	(100,0%)
Outras contas a pagar	23.049	13.417	71,8%	4.401	423,7%
Passivo circulante	1.019.910	924.896	10,3%	553.873	84,1%
Empréstimos e financiamentos	2.425.763	2.423.527	0,1%	1.990.287	21,9%
Contas a pagar por aquisição de empresas	102.619	16.980	504,4%	17.588	483,5%
Arrendamento por direito de uso	78.323	78.605	(0,4%)	78.956	(0,8%)
Parcelamentos de tributos	5.632	6.115	(7,9%)	267	2009,4%
Tributos diferidos	173.104	159.514	8,5%	109.906	57,5%
Provisão para Riscos Trabalhistas	7.124	250	2749,6%	285	2399,6%
Passivo não circulante	2.792.565	2.684.991	4,0%	2.197.289	27,1%
Capital social e reservas	1.092.598	1.091.701	0,1%	1.087.168	0,5%
Reserva de lucros	194.439	194.439	-	126.127	54,2%
Transações entre sócios	(48.452)	-	-	-	-
Participação dos não controladores	51.551	-	-	-	-
Patrimônio líquido	1.290.136	1.286.140	0,3%	1.213.295	6,3%
Total do passivo e do patrimônio líquido	5.102.611	4.896.026	4,2%	3.964.457	28,7%

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

Valores expressos em R\$ milhares

	3T24	2T24	3T23
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	74.430	64.717	62.952
Ajustado por			
Depreciação e amortização	42.512	35.248	47.879
Bonificações em mercadorias	11	(11)	(110)
Custo na baixa de ativos sinistrados e desmobilizados	40.621	16.054	14.841
Atualização monetária sobre contas a pagar	1.421	481	580
Outras movimentações	-	-	-
Plano de pagamento baseado em ações	897	1.581	(1.160)
Outras receitas não operacionais	-	-	-
Perdas e provisão de créditos esperados	2.346	3.102	3.050
Descontos financeiros obtidos	-	-	-
Encargos sobre arrendamento de direito de uso	2.822	2.908	4.566
Juros sobre empréstimos e financiamentos	88.537	88.185	74.963
Juros e ajuste a valor presente de fornecedores convenio	13.947	10.354	8.465
Rendimento de aplicações financeiras	942	(39.142)	-
Outras (receitas) despesas operacionais	199	690	(557)
Variações nos ativos e passivos			
Contas a receber de clientes	(34.181)	(51.758)	(49.449)
Impostos a recuperar	(12.789)	(5.109)	15.569
Depósitos judiciais	(15)	(224)	82
Estoques	9.809	(6.929)	(2.217)
Outros ativos	3.643	(12.898)	(12.380)
Fornecedores	(7.915)	18.860	11.169
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	11.515	(657)	14.560
Obrigações tributárias	(846)	(2.066)	7.856
Partes Relacionadas	-	-	-
Outros passivos	8.766	4.251	1.673
Juros sobre financiamentos	(49.386)	(115.102)	(8.890)
Juros sobre arrendamentos de direito de uso	(2.824)	(2.907)	(4.566)
Juros sobre parcelamentos	(55)	(26)	-
Juros pagos de fornecedores convênio	(11.050)	(15.132)	(6.548)
Aquisição de ativos imobilizados	(76.861)	(93.345)	(62.628)
Imposto de renda e contribuição social pagos no exercício	-	-	-
Caixa líquido das atividades operacionais	106.496	(98.874)	119.699
Aquisição de ativos intangíveis	(869)	-	(3.627)
Aplicação financeira	194.005	186.775	(407.606)
Aquisição de societária	(33.624)	-	-
Assunção de caixa	10.283	-	-
Contas a pagar por aquisição de empresas	-	-	(1.868)
Caixa líquido das atividades de investimento	169.795	186.775	(413.101)
Captação de empréstimos e financiamentos	(4.568)	-	-
Captação e pagamento de parcelamentos	(554)	(784)	(13)
Pagamentos de dividendos	(60.000)	(34.185)	2.704
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(450)	(5.716)	(6.196)
Pagamentos de arrendamento de direito de uso	(2.358)	(2.098)	(1.635)
Pagamentos de fornecedores convenio	(66.156)	(66.753)	(84.999)
Ações em tesouraria	-	-	-
Caixa líquido das atividades de financiamento	(134.086)	(109.535)	(90.139)
Aumento/Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	142.205	(21.634)	(383.541)