GRUPO VAMOS®

TELECONFERÊNCIA
Data: 27 de abril de 2023
Horário: 11h00 (São Paulo) / 10h00 (NY)
Brasil: +55 (11) 4090-1621 ou +55 (11) 4210-1803
NY: +1 (412) 717-9627 ou +1 (844) 204-8942
Código de Acesso: Vamos
Webcast: Clique aqui

RELEASE DE RESULTADOS

1T23

UMA EMPRESA DO GRUPO SIMPAR

1T23 | DESTAQUES

- **Receita líquida consolidada** de **R$1,682 bilhão no 1T23** é **78,0% maior** que o 1T22. Na comparação com o 4T22, o indicador apresentou alta de **20,9%**;
- **Lucro Operacional (EBIT) consolidado no 1T23 tem alta de 83,3%** comparado ao 1T22 e atinge **541,7 milhões, 16,3% superior** ao 4T22;
- **EBITDA consolidado** de **R$659,2 milhões no 1T23** cresce **82,3%** sobre o 1T22. Com relação ao 4T22, o **aumento** foi de **16,3%**;
- **Lucro líquido consolidado de R$169,1 milhões no 1T23 é 38,8% superior** ao 1T22;
- Receita futura contratada **(backlog)** de **R$15,678 bilhões é 76,9% maior** que o 1T22 e tem **alta de 14,2%** sobre o 4T22;
- **CAPEX contratado** de **R$1,734 bilhão no 1T23,** representa **alta** de **10,6%** comparado ao 1T22 **e 71,9% sobre o 4T22**;
- **CAPEX implantado de R$1,316 bilhão** no 1T23 é **55,5% superior** ao 1T22;
- **Estoque de ativos novos** da Companhia em março/2023 somou **R$2,984 bilhões, ratificando diretriz estratégica** e forte perspectiva de crescimento**:**
  - O **valor** de **mercado** estimado desse estoque de ativos é **47,7% superior** ao valor de **aquisição**, trazendo incremento na rentabilidade dos novos contratos;
  - **"Estoque novo":** ativos **"à pronta entrega"** para novos contratos que ainda gerarão crescimento em 2023;
  - Com base no CAPEX contratado do primeiro trimestre de 2023, **esse valor representa 4,3 meses** de vendas de novos contratos;
  - **Ganho operacional** – redução no prazo de implantação e de reconhecimento de receita**;**
- Total de **45.055 ativos na frota é 51,9%** superior ao 1T22, sendo 35.529 caminhões[1] e 9.526 máquinas e equipamentos;
- **Receita líquida de locação** totalizou **R$805,5 milhões no 1T23, alta** de **128,5%** em relação ao 1T22. Na comparação com o 4T22, crescimento é de 26,1%**. O EBIT** totalizou **R$458,8 milhões no trimestre, crescimento de 102,6%** em relação ao mesmo período de 2022 e de 18,5% comparado ao 4T22. **O EBITDA** totalizou **R$564,2 milhões no trimestre, crescimento de 96,7%** em relação ao mesmo período de 2022 e de 18,3% comparado ao 4T22;
- **Receita líquida das concessionárias** totalizou **R$794,8 milhões no 1T23, alta** de **37,5%** em relação ao 1T22. Na comparação com o 4T22, crescimento é de 17,6%**. O EBIT** totalizou **R$81,4 milhões no trimestre,** crescimento de 18,7% em relação ao mesmo período de 2022 e de 25,1% comparado ao 4T22. **O EBITDA** totalizou **R$86,8 milhões no trimestre,** crescimento de 18,9% em relação ao mesmo período de 2022 e de 22,9% comparado ao 4T22;
- No **segmento de seminovos**, **a receita líquida totalizou R$ 220,9 milhões no trimestre,** crescimento de 376,9%, com margem bruta consolidada de 19,3% na venda dos ativos. Desconsiderando a participação da receita da transação intragrupo realizada no trimestre e divulgada ao mercado[2], **a margem bruta das vendas a varejo somou cerca de 31,0%**;
- **Sólida posição de caixa** e aplicações financeiras de **R$2,309 bilhões** são **suficientes** para **cobertura de dívida bruta até meados de 2025, com alavancagem de 3,23x dívida líquida/EBITDA;**
- **Forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade:**
  - **ROIC de 19,4% no 1T23 UDM** vs 14,3% no 1T22 UDM.
  - **ROE de 22,0% no 1T23 UDM** vs 21,6% no 1T22 UDM.

(1) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus.
(2) Enviado para a CVM no dia de 12 de abril de 2023, como Comunicado Sobre Transação com Partes Relacionadas, e disponível no website de RI da Companhia na sessão Documentos Entregues a CVM > Outros Documentos

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Neste primeiro trimestre de 2023, tivemos importantes entregas que confirmam nossa confiança em mais um ano de continuidade na evolução, crescimento e rentabilidade da **VAMOS**. Registramos **crescimento em todos os nossos negócios** que formam um ecossistema único, com amplo portfólio de soluções customizadas para diferentes tamanhos de clientes e de negócios.

Quando observamos o mesmo período do ano passado, apresentamos **expansão nos principais indicadores de desempenho - Receita Líquida (R$ 1,682.3 milhões – alta de 78%), EBITDA (R$ 659,2 milhões – alta de 82,3%), EBIT (R$ 541,7 milhões – alta de 83,3%), Lucro Líquido (R$ 169,1 milhões – alta de 38,8%) e ROIC (19,4% - alta de 5,1 p.p)** confirmando novamente uma oportunidade única de crescimento que promove desenvolvimento sustentável.

No segmento de **locação**, continuamos nossa trajetória de expansão em todos os indicadores operacionais, refletindo o aumento de rentabilidade e crescimento da nossa base de clientes, em diversos setores e com abrangência nacional, além da finalização de novos contratos. Reforçamos nosso posicionamento único no mercado, que somado à estratégia de antecipação dos estoques que formamos ao longo dos últimos meses, deverão trazer resultados incrementais de rentabilidade para a Companhia, além de firmar uma tendência e expectativa novamente positiva para 2023, visto os investimentos já realizados.

No segmento de **concessionárias**, vale destacar o crescimento nos resultados verificados no 1T23, o que ratifica a assertividade do nosso plano de expansão e de capilaridade de atuação, com ganho de escala e compromisso com a **mais alta qualidade** a prestação de serviços e atendimento aos clientes.

A **aquisição da Tietê Veículos**, anunciada em abril de 2023, adiciona mais **três lojas** à rede de concessionárias da Vamos e que estão estrategicamente posicionadas em cidades de São Paulo (SP), Campinas (SP) e Guarulhos (SP), regiões que – juntas - representam, aproximadamente, 12% do PIB brasileiro. Essa aquisição **consolida a VAMOS como maior rede de concessionárias de caminhões e ônibus Volkswagen do Brasil.** Adicionalmente, divulgamos ao mercado a aquisição da **DHL Distribuidora de Peças e Serviços LTDA**, rede de concessionárias de tratores e equipamentos agrícolas Valtra, com lojas nas cidades paranaenses de Pontra Grossa, Araucária, Cambará, Londrina, Ivaiporã e Cornélio Procópio. Com a aquisição, a **VAMOS se consolida como maior rede de concessionárias Valtra da América do Sul**, adicionando 6 lojas ao seu portfólio de concessionárias de máquinas e equipamentos agrícolas, localizadas no Paraná, Estado com o 2º maior valor de atividade agropecuária do Brasil.

Alinhado ao Planejamento Estratégico entre **AGCO e VAMOS**, a Companhia será nomeada como concessionário exclusivo da marca FENDT em parte do Estado do Paraná.

Estamos otimistas com nosso **posicionamento único** no mercado e seguros que a **solidez na execução dos negócios**, permite velocidade e assertividade dos investimentos para expandirmos de maneira adequada, com foco em **eficiência, rentabilidade e em oferecer o melhor serviço aos nossos clientes em cada um dos diferentes formatos de negócios e regiões em que estamos presentes.**

Encerramos o trimestre com uma **sólida posição de caixa**, reforçado por diversas captações que realizamos no período a taxas bastantes competitivas no mercado, tais como a operação de CRA de aproximadamente R$ 650 milhões, assim como uma nova operação de venda direta de recebíveis, em caráter definitivo, sem coobrigação à Companhia - operação que somou cerca de R$ 690 milhões, e que, somado à geração de caixa operacional no período, contribuiu para o grau de alavancagem saudável de 3,23x dívida líquida/EBITDA.

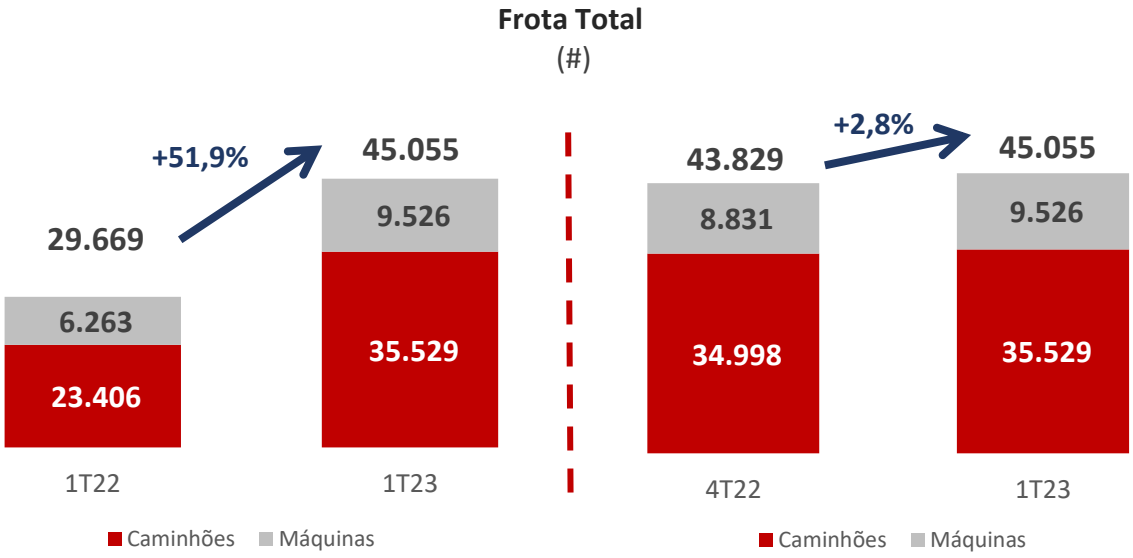
Agradecemos aos nossos **CLIENTES**, pela confiança em nossas soluções e serviços. Estendemos nossos agradecimentos às **montadoras, prestadores de serviços e fornecedores -** elos fundamentais dos nossos negócios e para que que para que possamos garantir uma **experiência positiva** aos nossos clientes e que contribua com o desenvolvimento de cada um deles. Agradecemos também aos nossos **acionistas e instituições financeiras**, pelo suporte na concretização do nosso plano de construção e de oferta de um **ecossistema único**, referência na compra, venda e locação de caminhões e máquinas no Brasil com uma solução completa para cada cliente que queira renovar, modernizar ou ampliar a sua frota. Agradecemos, em especial, a nossa **GENTE que**, comprometida com o propósito de realizar cada vez mais e melhor, são essenciais à construção da melhor experiência aos nossos clientes e, por consequencia, ao atingimento dos objetivos de negócio e dos resultados, em linha com o nosso planejamento estratégico.

A Administração – Vamos.

(*) Conforme divulgado como Fato Relevante o fechamento das transações de aquisições das concessionárias está condicionado ao cumprimento de obrigações e condições precedentes usuais a esse tipo de operação, incluindo a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE

LOCAÇÃO

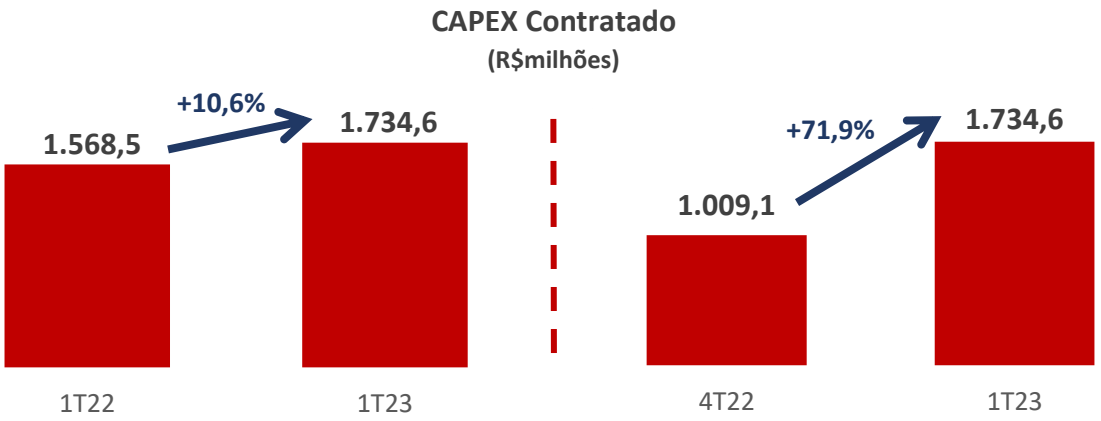
Encerramos o primeiro trimestre de 2023 com uma frota total de 45.055, sendo 35.529[1] caminhões e implementos e 9.526 máquinas e equipamentos, representando um mix de frota de 79%/21%, respectivamente. Esse total representa crescimento de frota de 51,9% em relação aos ativos no encerramento do 1T22 (29.669) e de 2,8% em relação ao encerramento do dezembro de 2022.



(1) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus.

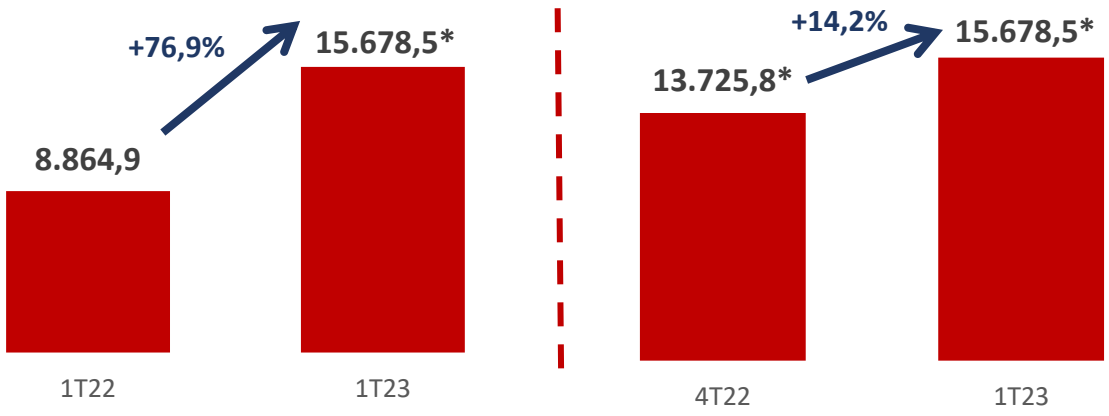
Com isso, avançamos na ampliação e diversificação da nossa carteira de clientes, expandindo nossa capilaridade em diferentes setores da economia. Encerramos o primeiro trimestre de 2023 com aproximadamente 2.900 contratos, crescimento de 71,5% em relação ao 1T22, com base em uma carteira de clientes composta por cerca de 1.250 clientes, crescimento de cerca de 66,1% no período comparativo.

O **CAPEX Contratado** totalizou **R$1,734.6 bilhão** em contratos de locação de longo prazo, no primeiro trimestre de 2023, **crescimento de 10,6%** na comparação com o mesmo período de 2022, **e 71,9% em relação ao volume contratado no 4T22**. Em linha com o que comentamos nos trimestres anteriores, o **CAPEX contratado garante crescimento com efeito positivo nos resultados da Companhia ao longo dos próximos anos.**



A **receita futura contratada ("backlog")** no encerramento do 1T23 atingiu **R$15,7 bilhões, alta de 14,2%** em relação ao 4T22, **e 76,9% acima do montante no 1T22**. Em linha com o que já comentamos no trimestre anterior, o volume de backlog da Companhia no final do primeiro trimestre de 2023, conforme demonstrado abaixo, considera os montantes referentes às vendas diretas de recebíveis que realizamos no 1T23 e no 3T22.

Receita futura contratada – Backlog
(R$ milhões)

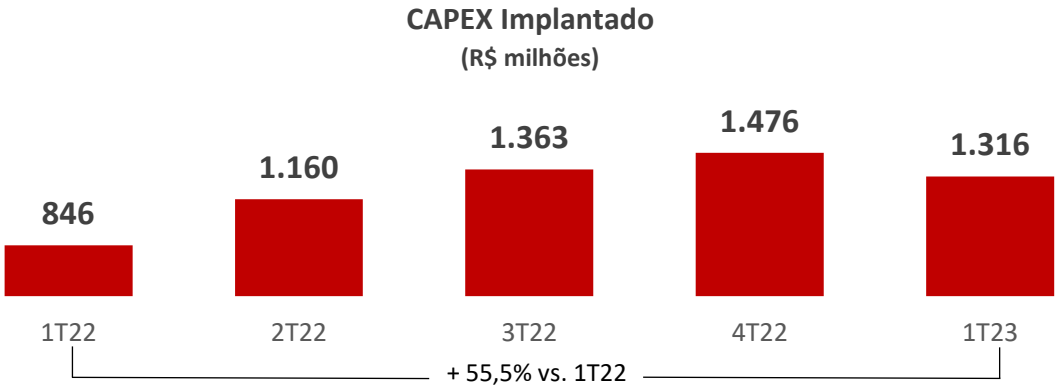


*Considera o montante envolvido nas operações de venda de recebíveis.

Indicadores (R$ milhões)	1T23	1T22	Var% (1T23 x 1T22)
Capex Contratado	1.734,6	1.568,5	10,6%
Faturamento Mensal	43,1	38,7	11,4%
Prazo Médio Faturamento (meses)	61,5	63,1	-2,5%

Ao levar em consideração os dados descritos na tabela acima, importante reforçar que, o yield dos novos contratos vêm aumentando e contribuindo positivamente para o aumento de rentabilidade de nosso backlog. No 1T23, os contratos recorrentes realizados tiveram yield médio de 3,0%, e para contratos do agro, o yield médio foi de 2,1%, com ambos setores tendo forte evolução em relação ao ano anterior. Importante mencionar que no primeiro trimestre de 2022 tivemos um efeito de contratos de operação intralogística de longo prazo, que incluem a prestação de serviço de manutenção, em volume relevante e yields mais altos, que não ocorreu no 1T23, além da diferença entre mix de ativos no períodos, impactando, portanto, a comparabilidade.

Quanto ao nosso CAPEX Implantado, conforme demonstramos abaixo, atingimos no 1T23 volume de R$1,315.8 bilhão, crescimento de 55,5% em relação ao 1T22, refletindo um importante indicador da evolução da capacidade de execução de implementação de novos contratos na Companhia, trazendo aceleração em nossa receita de locação. Conforme demonstrado no gráfico abaixo, se considerarmos os últimos 12 meses implantamos R$ 5,3 bilhões.

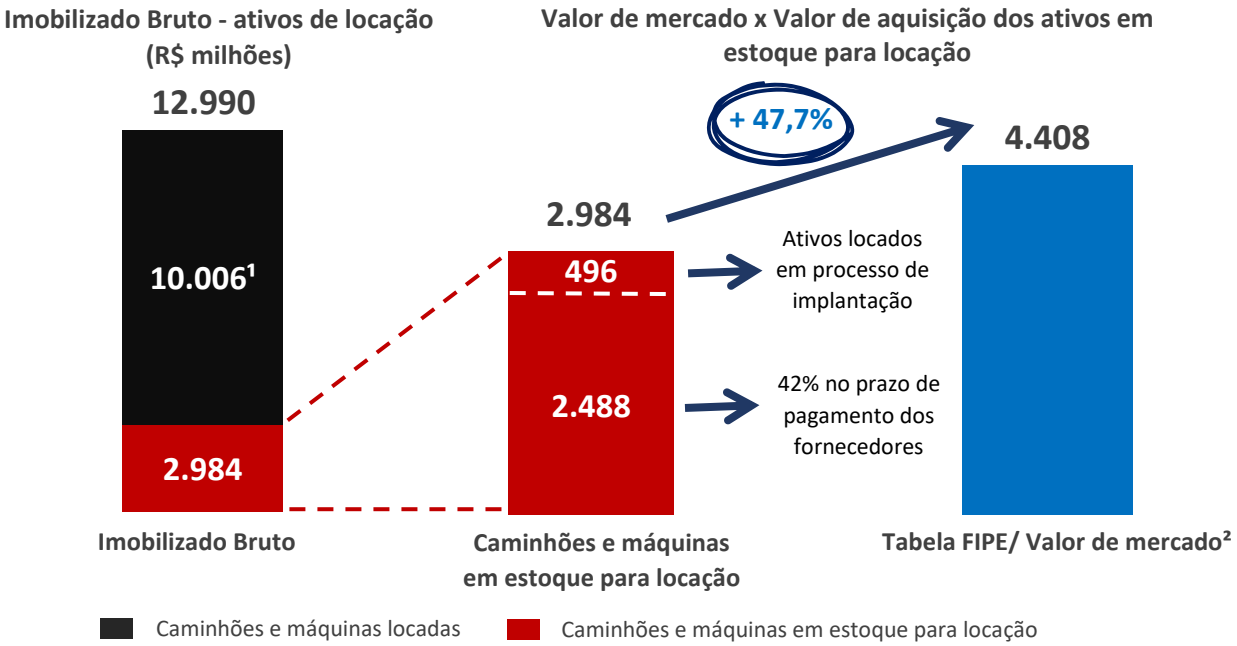


Posicionamento estratégico com estoque de ativos novos

Em linha como que já comentamos em trimestres anteriores, conseguimos estrategicamente nos antecipar nas compras para garantir o crescimento da Companhia. Fechamos o trimestre com R$ 2,984 bilhões em ativos em estoque ainda não locados.

Esses ativos possuem algumas características importantes:

1. O **valor** de **mercado** estimado desse estoque é **47,7% superior** ao valor de **aquisição**, trazendo incremento na rentabilidade dos novos contratos com esses ativos;
2. **"Estoque novo"**: ativos **"à pronta entrega"** para novos contratos que ainda gerarão crescimento em 2023;
3. Com base no CAPEX contratado do primeiro trimestre de 2023, esse valor representa **4,3 meses** de vendas de novos contratos;
4. **Ganho operacional** – redução no prazo de implantação e de rconhecimento de receita

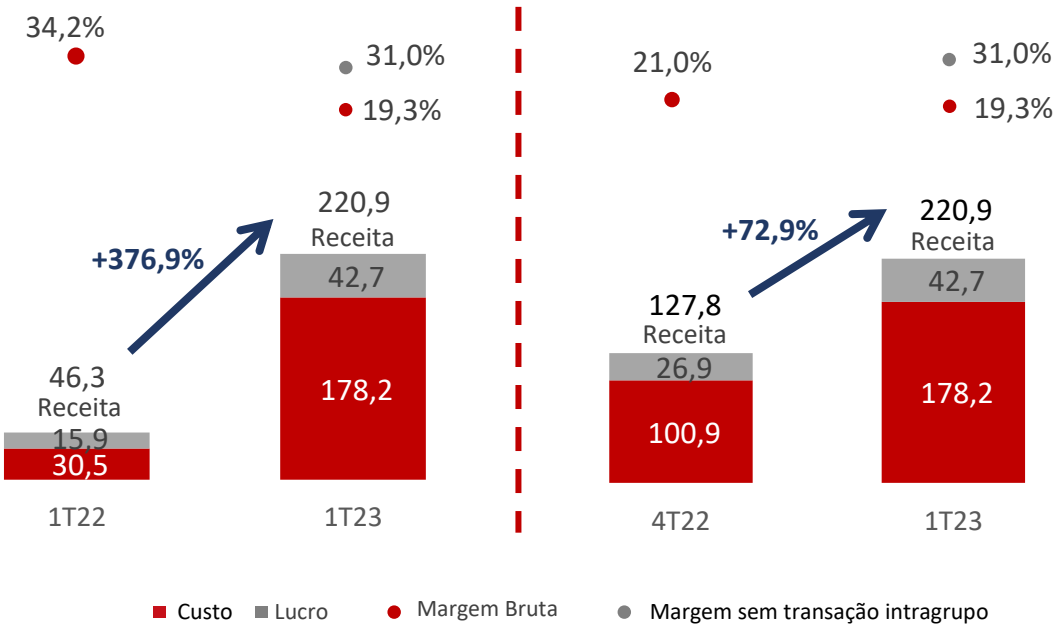


(1) Potencial ganho pela apreciação dos ativos nos últimos anos, pode ser observado na margem bruta realizada na venda dos ativos.
(2) Valor da tabela FIPE dos caminhões e valor de mercado dos implementos e máquinas com base no mercado secundário.

As margens de venda dos ativos vendidos a varejo seguem em patamar muito positivo. Considerando o volume de vendas de ativos realizado no 1T23, a receita líquida somou R$220,9 milhões (R$ 124,8 milhões de partes relacionadas) e margem bruta de 19,3%. Conforme divulgamos a mercado* neste trimestre, houve uma transação entre empresas do grupo, com pouca representatividade comparado ao volume da frota da Vamos, em condições comerciais adequadas a um dos maiores frotistas e compradores de caminhões do país, levando em consideração, volume, oportunidade e características dos ativos. Se analisarmos a margem bruta de venda de ativos excluindo o efeito dessas transações, a margem das demais vendas somou cerca de 31%, conforme demonstrado abaixo.

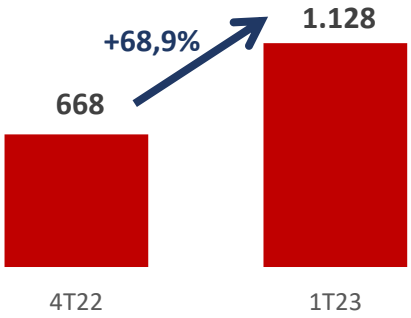
*Enviado para a CVM no dia de 12 de abril de 2023, como Comunicado Sobre Transação com Partes Relacionadas, e disponível no website de RI da Companhia na sessão Documentos Entregues a CVM > Outros Documentos

Receita Líquida (R$ milhões) e Margem Bruta de Venda de Ativos (%)

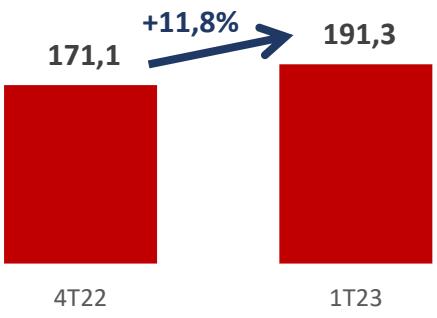


O estoque de ativos seminovos atingiu R$191,3 milhões ao final de março de 2023, representando cerca de 2,4 meses de giro de ativo, equivalente.

Total de ativos vendidos
(#)

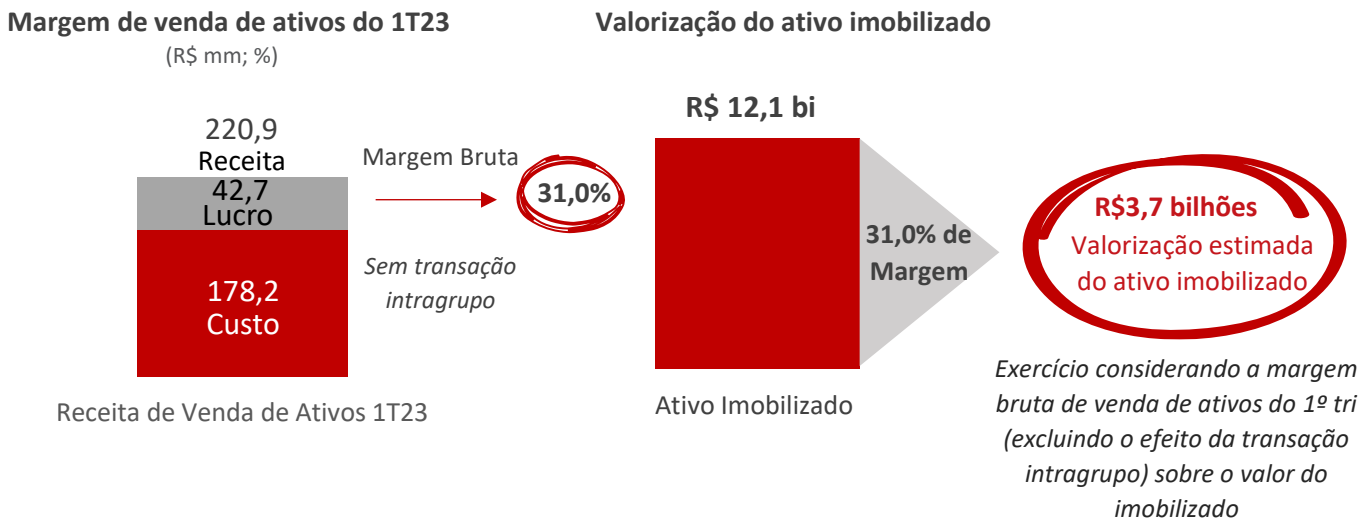


Estoque Seminovos
(R$ milhões)



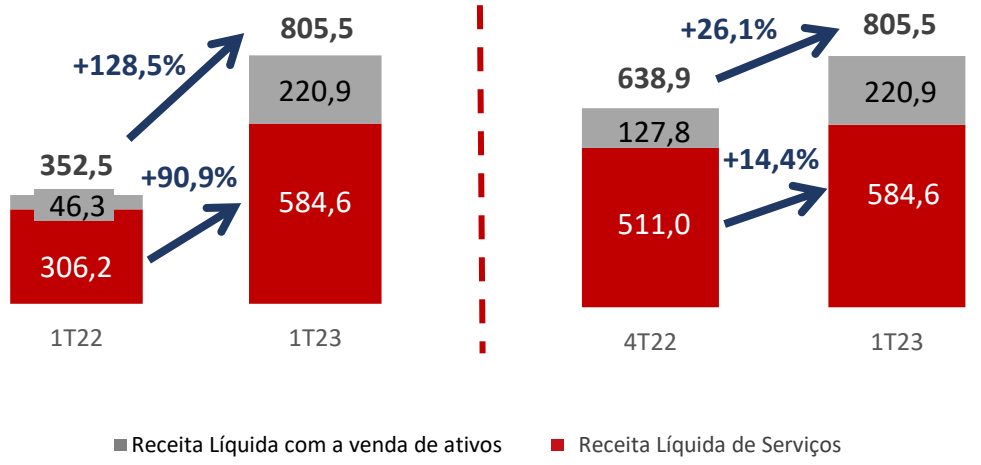
Atualmente nossos caminhões e máquinas somam a valor de livro (book) R$ 12,1 bilhões. Se considerarmos a margem bruta apurada no 1° trimestre na venda de ativos, de 31,0%, excluindo a transação intragrupo, teriamos cerca de R$ 3,7 bilhões de geração de valor adicional pela valorização dos ativos no balanço da Companhia, conforme demonstramos abaixo.

Transformação no valor dos ativos



Quanto ao segmento de Locação, **a receita líquida de serviços totalizou R$ 584,6 milhões, crescimento de 90,9%, comparado ao primeiro trimestre de 2022**. Na comparação com o trimestre anterior, tivemos um aumento de 14,4%, comprovando a forte tendência de crescimento do nosso modelo de negócio com contratos de longo prazo (contrato padrão de 5 anos).

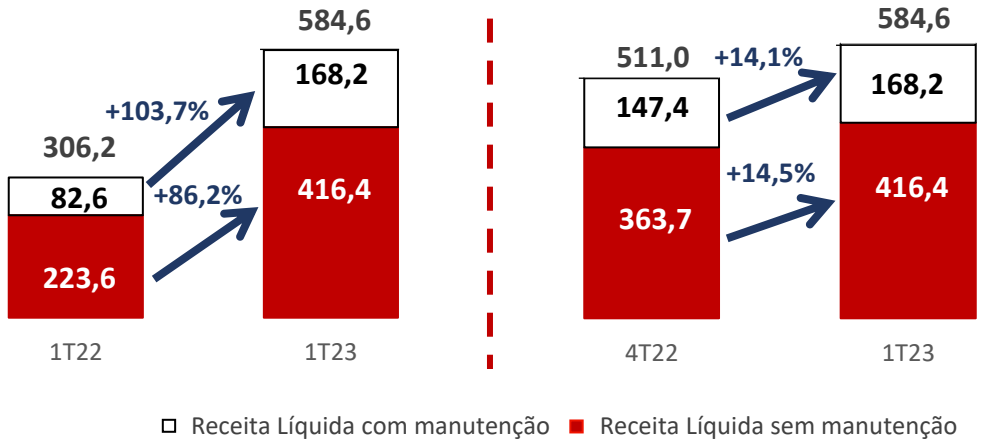
Receita Líquida
(R$ milhões)



Conforme mencionamos em trimestres anteriores, o aumento da capilaridade comercial da VAMOS presente em várias regiões do país, com apoio de ferramentas de tecnologia para acelerar nossa estratégia de crescimento permitiu a continuidade do crescimento da receita de serviços no primeiro trimestre de 2023, que totalizou R$ 584,6 milhões. Além disso, mantivemos o foco na geração de valor para nossos clientes, com assinatura de contratos com serviços de manutenção, alcançando uma receita líquida com serviços de R$168,2 milhões, representando um aumento de 14,1% em relação ao mesmo período em 2022.

Receita Líquida de Serviços Com e Sem Manutenção

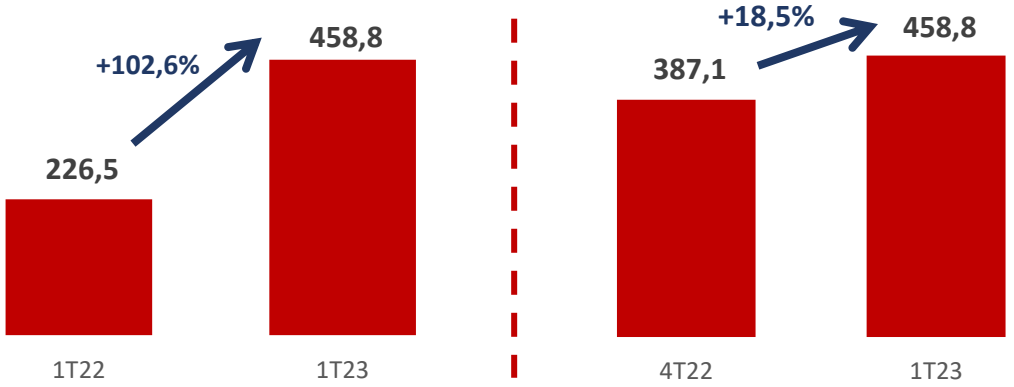
(R$ milhões)



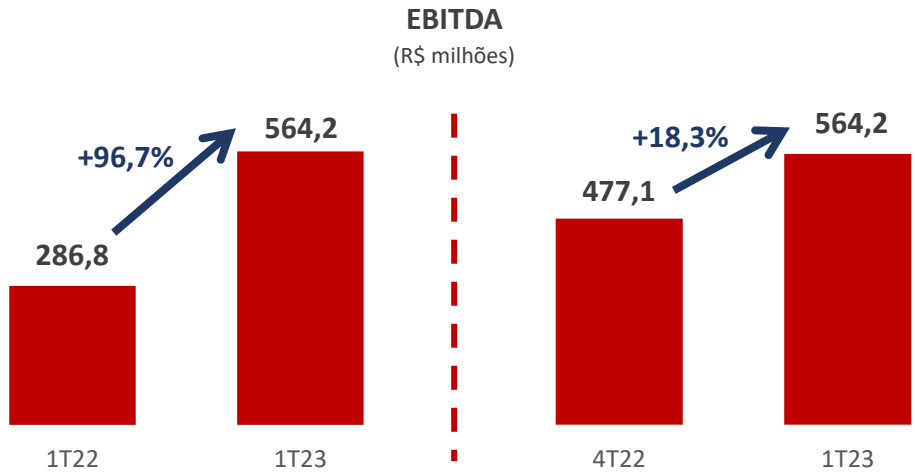
O EBIT da Locação atingiu R$ 458,8 milhões no 1T23, representando crescimento de 102,6% comparado ao 1T22. Com relação ao último trimestre de 2022, o aumento foi de 18,5%.

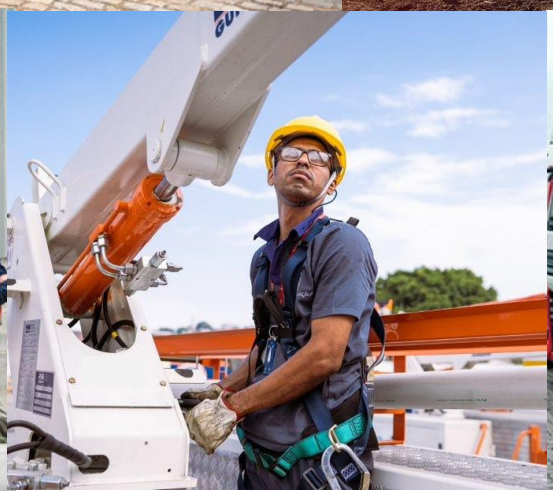
EBIT

(R$ milhões)



O EBITDA da Locação totalizou R$ 564,2 milhões no 1T23, alta de 96,7% em comparação com o mesmo período do ano anterior. Na comparação com o 4T22, o crescimento foi de 18,3%.

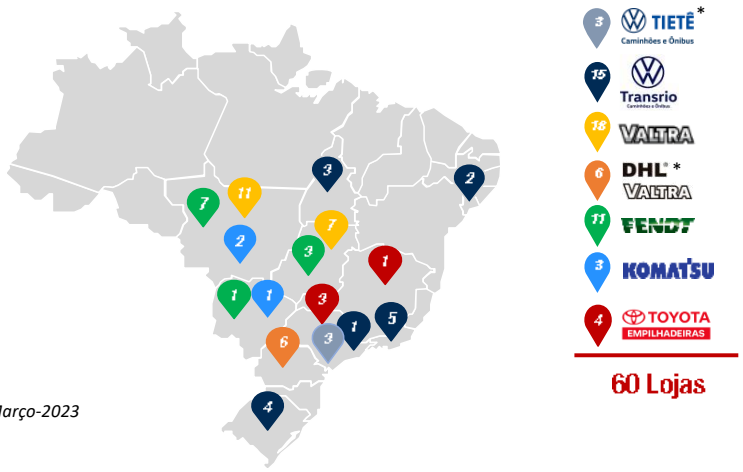




CONCESSIONÁRIAS

No 1T23, o negócio de Concessionárias apresentou crescimento considerando condições adequadas para nosso crescimento, e expansão de nossas lojas. Temos atualmente 60 lojas concessionárias de marcas e produtos de alta qualidade, nas quais oferecemos aos nossos clientes um portfólio de serviços de forma integrada, tais como a locação e comércio de caminhões, máquinas e equipamentos novos e seminovos. Estamos estrategicamente posicionados nas regiões que possuem alto potencial de desenvolvimento, como a região centro-oeste do Brasil, além de ampla capilaridade geográfica no segmento de caminhões, e concessionárias de máquinas intralogísticas da marca Toyota.

Presença Geográfica das Concessionárias VAMOS



Data-base: 31 Março-2023

Como evento subsequente, no dia 06 de abril de 2023, anunciamos ao mercado a aquisição da Tietê Veículos, rede de concessionárias de Caminhões e Ônibus Volkswagen, com lojas nas cidades de São Paulo (SP), Campinas (SP) e Guarulhos (SP). A Tietê foi eleita pela MAN América Latina, por sete anos consecutivos, como concessionária premium de Caminhões e Ônibus Volkswagen, uma comprovação da sua alta qualidade de serviço.

A aquisição posiciona a VAMOS em três importantes cidades do Estado de São Paulo, adicionando novas regiões de atendimento ao portfólio da Companhia. Em complemento, a transação conta com os seguintes pilares estratégicos:

i. **Reforça a presença no estado que concentra o maior PIB do Brasil**;
ii. **Escala**;
iii. ***Cross-selling* e Sinergias**: A aquisição traz novas oportunidades às operações do **Grupo VAMOS**, como a customização de caminhões **Volkswagen** vendidos pela **Tietê** (**BMB**), venda de implementos rodoviários (**Truckvan**), ampliação da rede de seminovos (**Vamos Seminovos**) e complementariedade da base de clientes. Adicionalmente, a transação fortalece o relacionamento do **Grupo SIMPAR** com a **Volkswagen** e traz **novas oportunidades de negócio** à **Madre Corretora** (venda de seguros para caminhões e ônibus) e ao **Banco BBC Digital** (oferta de produtos financeiros);

iv. **Manutenção da independência das lojas da Tietê**, com a mesma estrutura de gestão, operação e vendas executada por colaboradores **com extensa expertise no segmento** e **excelência no atendimento aos clientes;**

v. **Gente:** a transação reforça a **disciplina na aquisição de empresas com alta qualidade de gestão**, com uma **equipe comprometida com** desenvolvimento e **crescimento do negócio**, com **foco no cliente**.

Ao fim do exercício social de 2022, a **Tietê** apresentou os seguintes números não auditados: R$ 542 milhões de receita bruta, R$ 64 milhões de EBITDA, R$ 37 milhões de lucro líquido e R$ 11 milhões de caixa líquido.

Com a aquisição, a **VAMOS** se consolida como maior rede de concessionárias de caminhões e ônibus **Volkswagen** do Brasil, **adicionando lojas em São Paulo (a maior cidade do país), Campinas e Guarulhos (2 das principais cidades do estado de São Paulo) ao seu portfólio de concessionárias de caminhões e ônibus**, as quais somadas representam aproximadamente 12% do PIB brasileiro[1]. A **VAMOS** manterá o compromisso da prestação de serviços com a mais alta qualidade e atendimento como parte do DNA do **Grupo VAMOS** e fortalecerá o relacionamento de longa data do Grupo com a Volkswagen.

O Contrato prevê a **aquisição, pela Transrio, de 100% das quotas de emissão da Tietê por R$ 331 milhões de Equity Value.** O pagamento do Equity Value será realizado parte à vista e parte parcelado, conforme tabela abaixo:

Valuation Após Ajustes		
Valor da Firma (EV)	**[R$ mm]**	**320,7**
(+) Caixa Líquido	**[R$ mm]**	**10,7**
Equity Value	**[R$ mm]**	**331,4**

Forma de Pagamento		
Pagamento à Vista	**[R$ mm]**	**174,7**
1a Parcela a ser paga no 1o aniversário da Transação, corrigida por 100% do CDI	**[R$ mm]**	**87,4**
2a Parcela a ser paga no 2o aniversário da Transação, corrigida por 100% do CDI	**[R$ mm]**	**69,4**

Adicionalmente, no dia 26 de abril de 2023, também anunciamos ao mercado a **aquisição da DHL Tratores**, rede de concessionárias de **tratores e equipamentos agrícolas Valtra**, com lojas nas cidades paranaenses de Ponta Grossa, Araucária, Cambará, Londrina, Ivaiporã e Cornélio Procópio.

A aquisição consolida o posicionamento da **VAMOS** em oferecer o maior portfólio de serviços e produtos em máquinas no país adicionando lojas em 6 (seis) **importantes cidades do Estado de Paraná, ampliando a capilaridade regional, base de clientes e complementando o portfólio da Companhia**. Adicionalmente, a transação conta com os seguintes pilares estratégicos:

i. Ampliação da presença em uma das principais regiões agrícolas do País: As lojas da **DHL Tratores** estão estrategicamente posicionadas no Paraná, Estado com a segunda maior produção de soja e milho do Brasil, e

[1] IBGE, 2022.

atendem às diretrizes estratégicas da Companhia permitindo ampliar a abrangência da empresa a mesmo tempo em que complementam o atual portfólio da **VAMOS**;

ii. Escala: Com esta aquisição, a **VAMOS** adiciona R$ 230 milhões de faturamento à sua receita bruta, o que, considerando os números constantes das demonstrações financeiras anuais de 2022, resultaria em um faturamento consolidado de R$ 6,2 bilhões2 para a **VAMOS**;

iii. Independência das lojas da DHL Tratores: em linha com o modelo de gestão em que é mantida a **independência das empresas adquiridas**, a **DHL Tratores** segue com a sua atual estrutura de gestão e o **compromisso em excelência de operação e vendas;**

iv. Gente: a transação reforça a **disciplina na aquisição de empresas com alta qualidade de gestão**, com **equipe altamente experiente, comprometida** e com **excelência no atendimento ao cliente**.

Alinhado ao Planejamento Estratégico entre AGCO e VAMOS, a Companhia será nomeada como concessionário exclusivo da marca FENDT em parte do Estado do Paraná.
Ao fim do exercício social de 2022, a DHL Tratores apresentou os seguintes números reportados, não auditados: Receita bruta de R$ 230 milhões , EBITDA de R$ 37 milhões , lucro líquido de R$ 22 milhões e dívida líquida de R$ 33,0 milhões.

Com a aquisição, a **VAMOS se consolida como maior rede de concessionárias Valtra da América do Sul**, adicionando 6 lojas ao seu portfólio de concessionárias de máquinas e equipamentos agrícolas, todas localizadas no Paraná, Estado com o 2º maior valor de atividade agropecuária do Brasil[1]. A VAMOS manterá a qualidade dos serviços prestados, da gestão e da equipe das concessionárias.

O Contrato prevê a **aquisição, pela Vamos Máquinas e Equipamentos, de 100% (cem por cento) das quotas de emissão da DHL Tratores** ("Transação") **por R$ 93 milhões de equity value,** sendo 34% deste pago à vista e 66% parcelado em 4 parcelas anuais corrigidas a 90% do CDI, conforme tabela abaixo:

Valuation Após Ajustes		
Valor da Firma (EV)	**[R$ mm]**	**120,0**
(+) Dívida Líquida (base transação nov/22)	**[R$ mm]**	**(27,0)**
Equity Value	**[R$ mm]**	**93,0**

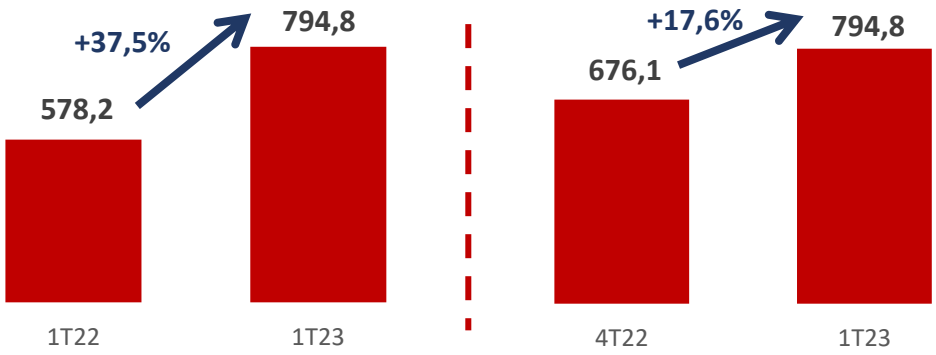
Forma de Pagamento		
Pagamento à Vista	**[R$ mm]**	**31,9**
1ª Parcela a ser paga no 1º aniversário da Transação, corrigida por 90% do CDI	**[R$ mm]**	**22,8**
2ª Parcela a ser paga no 2º aniversário da Transação, corrigida por 90% do CDI	**[R$ mm]**	**12,8**
3ª Parcela a ser paga no 3º aniversário da Transação, corrigida por 90% do CDI	**[R$ mm]**	**12,8**
4ª Parcela a ser paga no 4º aniversário da Transação, corrigida por 90% do CDI	**[R$ mm]**	**12,8**

Ambas as operações estão em linha com o planejamento estratégico da **VAMOS** e preservam a sua sólida estrutura de capital, garantindo as condições para o contínuo desenvolvimento da Companhia.

O fechamento das transações estão condicionados ao cumprimento de obrigações e condições precedentes usuais a esse tipo de operação, incluindo a aprovação do Conselho Administrativo de Defesa Econômica – CADE e a anuência da Volkswagen e da Valtra/AGCO, respectivamente.

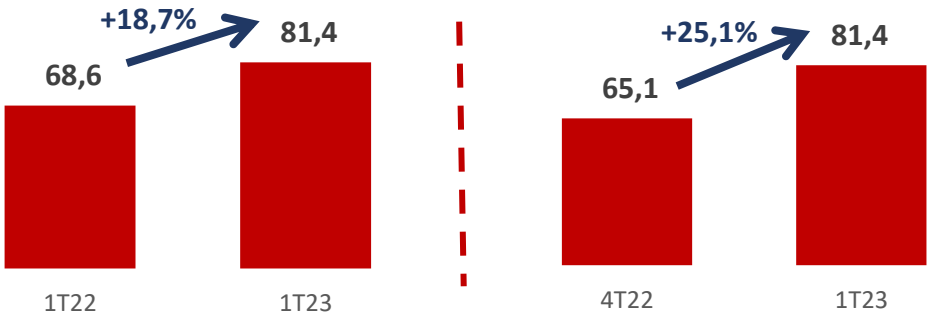
Em relação aos nossos resultados no primeiro trimestre de 2023, atingimos R$794,8 milhões de receita líquida no segmento de Concessionárias, representando **alta de 37,5% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior**. Na comparação com 4T22, houve aumento de 17,6% no indicador.

Receita Líquida
(R$ milhões)



O **EBIT** de **Concessionárias** atingiu **R$81,4 milhões** no **1T23**, representando **crescimento** de **18,7%**, comparado ao mesmo período do ano anterior. Com relação ao 4T22, o **crescimento** foi de **25,1%**.

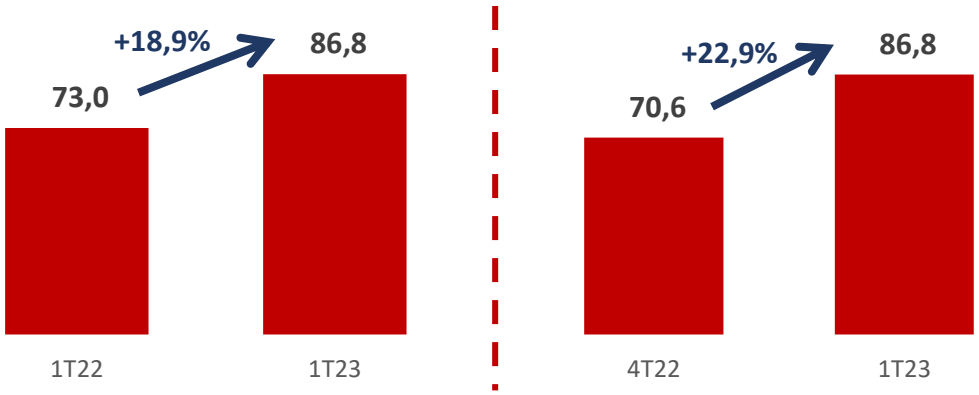
EBIT
(R$ milhões)

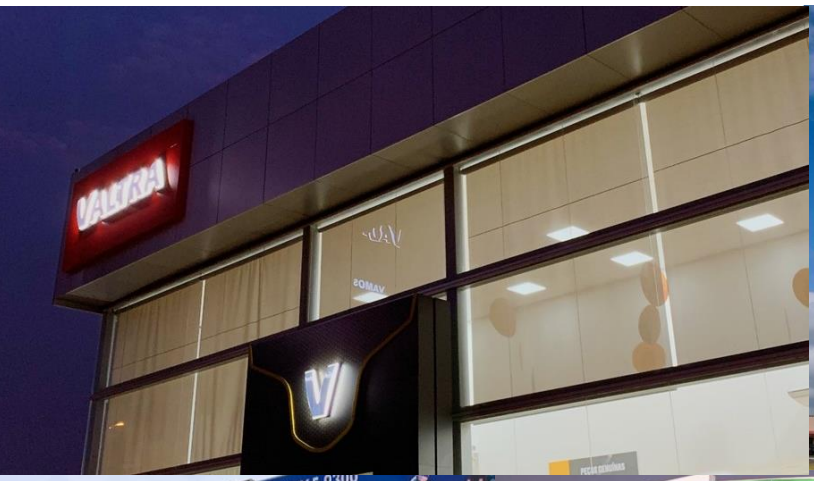


O EBITDA de Concessionárias somou R$86,8 milhões no 1T23, representando um **aumento** de **18,9%** comparado ao primeiro trimestre de 2022. Na comparação com o último trimestre do ano passado, **crescimento** foi de **22,9%**.

EBITDA

(R$ milhões)



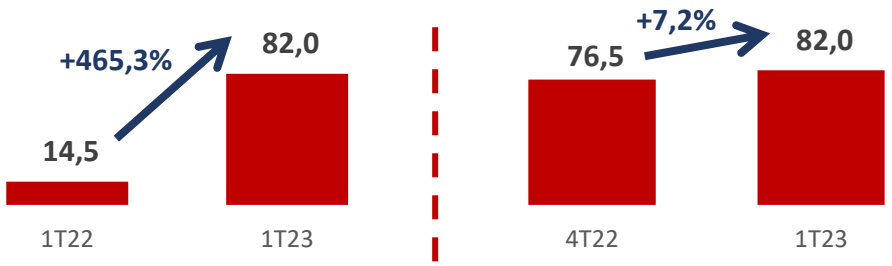


CUSTOMIZAÇÃO E INDUSTRIALIZAÇÃO DE CAMINHÕES (BMB + TRUCKVAN)

Conforme já comentamos nos trimestres anteriores, a partir do 3T22 passamos a contabilizar os resultados da Truckvan, empresa adquirida em março/22, referência na produção de implementos rodoviários para veículos pesados, além de ser a maior produtora de unidades móveis da América Latina. Dessa forma, os dados apresentados a seguir refletem os resultados considerando Truckvan, assim como BMB, um centro de customizações de caminhões e ônibus, adquirida pela Companhia no primeiro trimestre de 2021.

Receita Líquida

(R$ milhões)



No 1T23 o segmento de Customização e Industrialização atingiu R$ 82,0 milhões de receita líquida, um aumento de 465,3% em relação ao 1T22. Na comparação com o trimestre anterior, o 1T23 teve um aumento de 7,2%.

EBIT

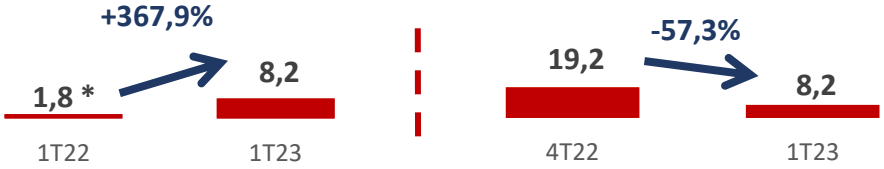
(R$ milhões)

* Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA).

O EBIT de Customização atingiu R$ 1,4 milhões no primeiro trimestre de 2023, um aumento de 8,0% comparado com o 1T22. Já na comparação com o 4T22, tivemos uma redução de 89,4%.

EBITDA

(R$ milhões)

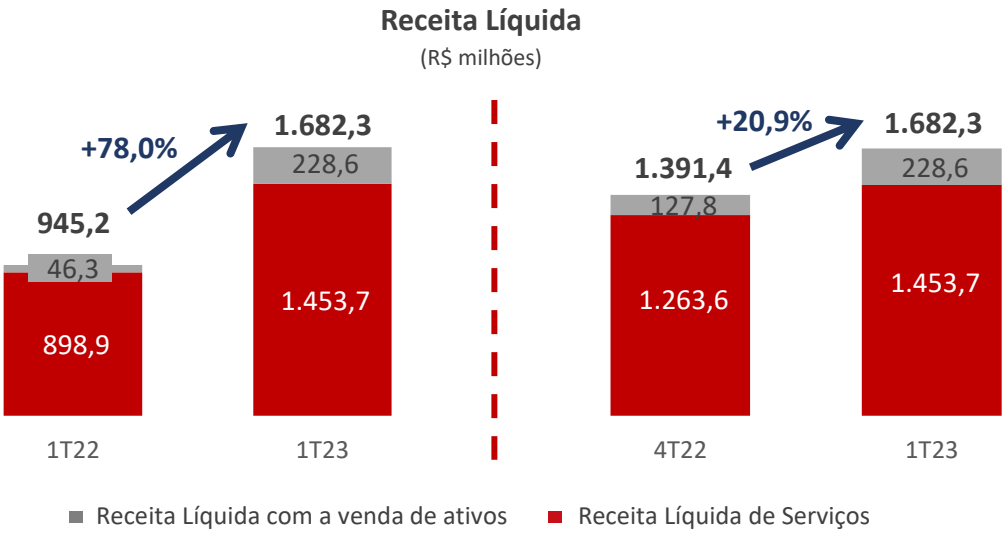


* Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA).

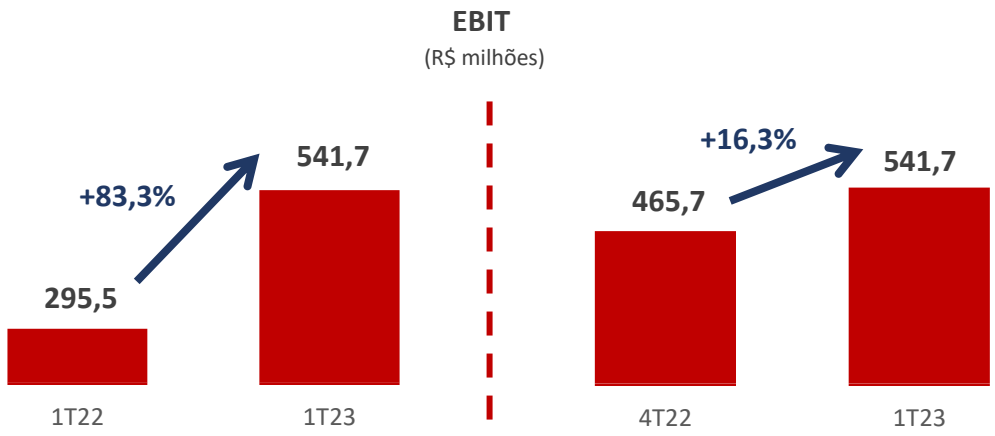
O EBITDA de Customização atingiu R$8,2 milhões no 1T23, representando um aumento de 367,9% comparado com o 1T22. Com relação ao trimestre anterior, o primeiro trimestre de 2023 teve uma redução de 57,3%.

GRUPO VAMOS | DESTAQUES FINANCEIROS

No 1T23, a receita líquida de serviços consolidada teve aumento expressivo de 61,7% quando comparada ao 1T22. O volume de venda de ativos também foi maior, com aumento de 393,5% comparado ao mesmo trimestre do ano passado e 78,9% na comparação com o trimestre anterior, conforme comentamos anteriormente neste documento. Dessa forma, a receita líquida consolidada (incluindo venda de ativos) apresentou crescimento de 78,0% comparado ao 1T22 e 20,9% com relação ao quarto trimestre de 2022, com expansão de resultados em todos os segmentos.



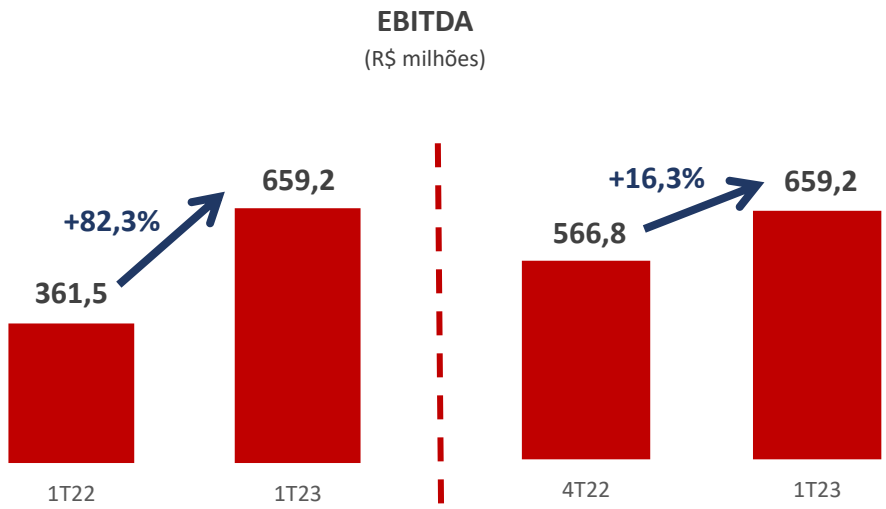
O EBIT totalizou R$541,7 milhões no 1T23, representando um aumento de 83,3% comparado ao mesmo período de 2022 e de 16,3% em relação ao último trimestre de 2022, refletindo a contribuição de nossos segmentos de negócios, considerando, principalmente, o crescimento orgânico nos segmentos de locação e concessionárias, com ganho de escala e produtividade.



Na tabela abaixo demostramos a margem EBIT do nossos principais segmentos de negócios no 1T23, em relação ao mesmo período do ano anterior, assim como 4T22.

Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	1T23	4T22	Var% T/T	1T22	Var% A/A	1T23 UDM
VAMOS	**34,2%**	**34,7%**	**-0,5 p.p**	**31,1%**	**+3,1 p.p**	**33,8%**
Locação	71,2%	70,5%	+0,7 p.p	68,8%	+2,4 p.p	70,9%
Venda de ativos	19,3%	21,0%	-1,7 p.p	34,2%	-14,9 p.p	22,8%
Concessionárias	10,1%	9,6%	+0,5 p.p	11,9%	-1,9 p.p	12,0%
Customização	1,7%	17,7%	-15,9 p.p	2,7%	-0,9 p.p	11,0%

O EBITDA consolidado totalizou R$659,2 milhões no 1T23, representando um crescimento de 82,3% comparado ao 1T22 (R$361,5 milhões). Na comparação com o 4T22, o aumento do indicador foi de 16,3%.

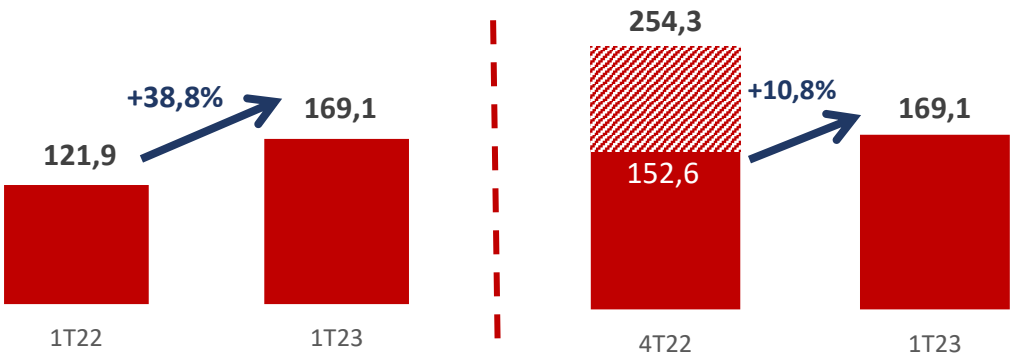


Na tabela abaixo demostramos a margem EBITDA do nossos principais segmentos de negócios no 1T23, em relação ao mesmo período do ano anterior, assim como 4T22. O setor de locação continuou sendo o principal gerador de EBITDA com uma margem de 89,2% no primeiro trimestre de 2023.

Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	1T23	4T22	Var% T/T	1T22	Var% A/A	1T23 UDM
VAMOS	**42,3%**	**42,7%**	**-0,4 p.p**	**38,5%**	**+3,7 p.p**	**40,9%**
Locação	89,2%	88,1%	+1,1 p.p	88,5%	+0,7 p.p	88,5%
Venda de ativos	19,3%	21,0%	-1,7 p.p	34,2%	-14,9 p.p	22,8%
Concessionárias	10,8%	10,4%	+0,3 p.p	12,6%	-1,7 p.p	12,6%
Customização	10,0%	25,1%	-15,1 p.p	12,1%	-2,1 p.p	18,1%

No 1T23 atingimos **lucro líquido** de **R$169,1 milhões**, **38,8% superior** em relação ao 1T22, decorrente principalmente do crescimento do EBIT no trimestre, dado o **forte crescimento orgânico** nos principais segmentos de negócio.

Lucro Líquido
(R$ milhões)



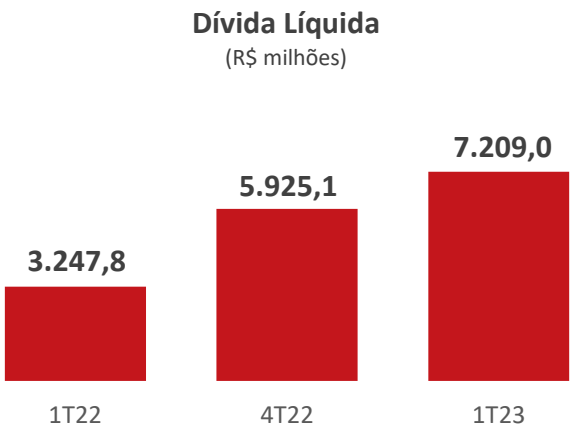
Efeito proporcional do benefício do ICMS dos primeiros 9 meses + Efeito JCP

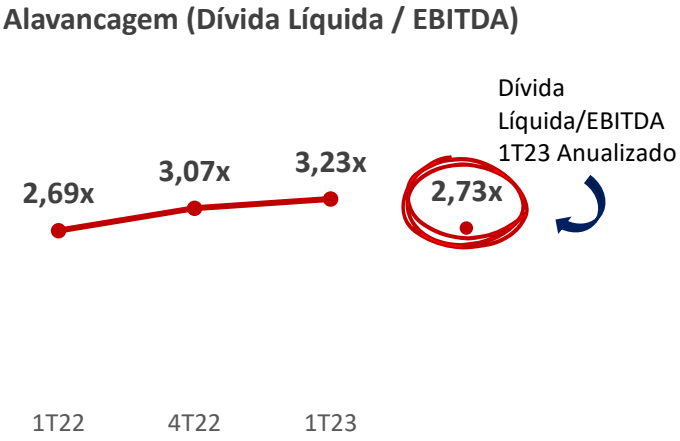
Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R$ milhões)	1T23	4T22	Var% T/T	1T22	Var% A/A	1T23 UDM
Lucro Líquido do exercício	**169,1**	**254,3**	**-33,5%**	**121,9**	**38,8%**	**715,9**
Margem líquida	*8,6%*	*18,0%*	-9,3 p.p.	*11,8%*	-3,1 p.p.	*11,7%*
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	34,9	(68,9)	-150,6%	56,3	-44,1%	90,9
(+) Resultado Financeiro Líquido	337,7	280,4	20,4%	117,3	188,0%	1.050,6
(+) Depreciação e Amortização	117,5	101,1	16,2%	66,1	77,7%	373,3
EBITDA	**659,2**	**566,8**	**16,3%**	**361,5**	**82,3%**	**2.230,8**

ENDIVIDAMENTO

Em março de 2023, a dívida líquida encerrou em R$7.209,0 bilhões com alavancagem de 3,23x (dívida líquida/EBITDA), reforçando a disciplina da gestão financeira da Companhia com um balanço sólido para a continuidade do plano de crescimento.

Encerramos o trimestre com uma sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R$2,309 bilhões, suficiente para cobrir a dívida até meados de 2025, além da disposição de R$165 milhões em linhas compromissadas não sacadas.





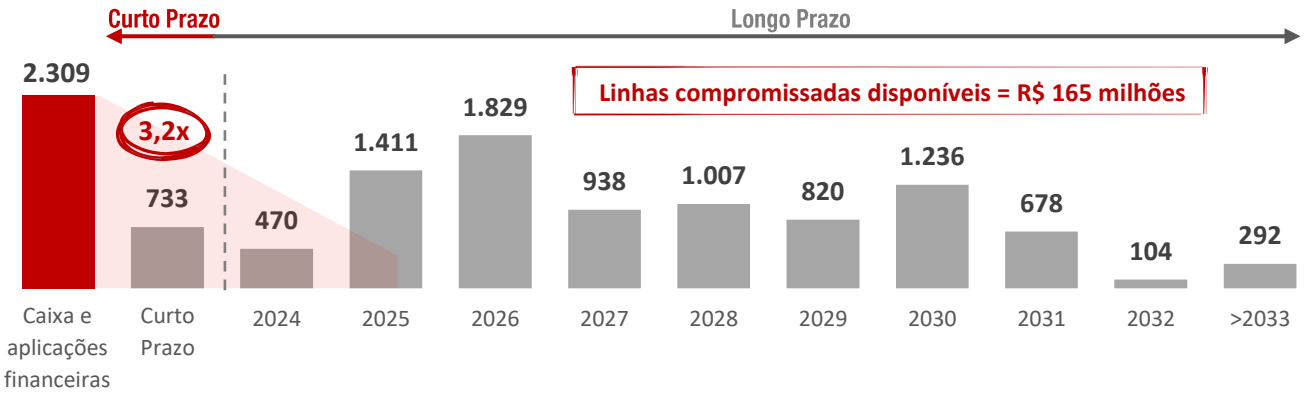
Empréstimos e Financiamentos (R$ milhões)	1T22	4T22	1T23	Var% T/T	Var% A/A
Dívida bruta	6.275,7	7.667,3	9.517,8	24,1%	51,7%
Caixa e aplicações financeiras	3.027,8	1.742,2	2.308,8	32,5%	-23,7%
Dívida Líquida	3.247,8	5.925,1	7.209,0	21,7%	122,0%

Indicadores de Alavancagem	1T22	4T22	1T23	Covenants
Dívida Líquida/ EBITDA	2,69x	3,07x	3,23x	Máx 3,75x
EBITDA/ Desp. Fin. Líquida	4,52x	2,54x	2,37x	Mín 2,00x

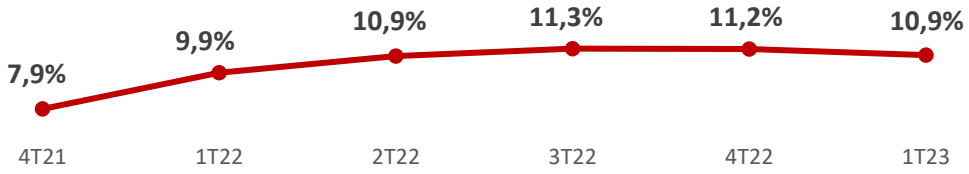
O prazo médio da dívida líquida atingiu 5,8 anos com custo médio de 10,9% em março de 2023 (liquido de impostos). No fechamento do trimestre encerramos com o valor de **R$323,1 milhões de hedge** para flutuação da curva de juros com cap médio de 8,99% para o CDI, **além de R$1,9 bilhão** referentes a outras operações **com taxa pré fixada.**

Cronograma de Amortização da Dívida

(R$ milhões)



Custo Médio da Dívida Líquida Após Impostos (a.a.)



Endividamento

(R$ milhões)

Empréstimos e Financiamentos (R$ milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T
Dívida bruta	**9.517,8**	**6.275,7**	**51,7%**	**7.667,3**	**24,1%**
Dívida bruta - Curto prazo	728,7	289,5	151,7%	576,7	26,4%
Dívida bruta - Longo prazo	8.579,8	5.986,1	43,3%	6.846,7	25,3%
Instrumentos financeiros e derivativos	209,2	232,1	-9,9%	243,9	-14,2%
Caixa e aplicações financeiras	**2.308,7**	**3.027,8**	**-23,7%**	**1.742,2**	**32,5%**
Dívida Líquida	**7.209,0**	**3.247,8**	**122,0%**	**5.925,1**	**21,7%**
EBITDA UDM	2.230,8	1.207,3	84,8%	1.933,1	14,9%
Alavancagem Líquida (Dívida Líquida/EBITDA) (x)	**3,23x**	**2,69x**	**0,54x**	**3,07x**	**0,16x**
Prazo Médio Bruto (anos)	4,7	5,4	-0,7	5,1	-0,4
Prazo Médio Líquido (anos)	5,8	7,6	-1,8	6,2	-0,4

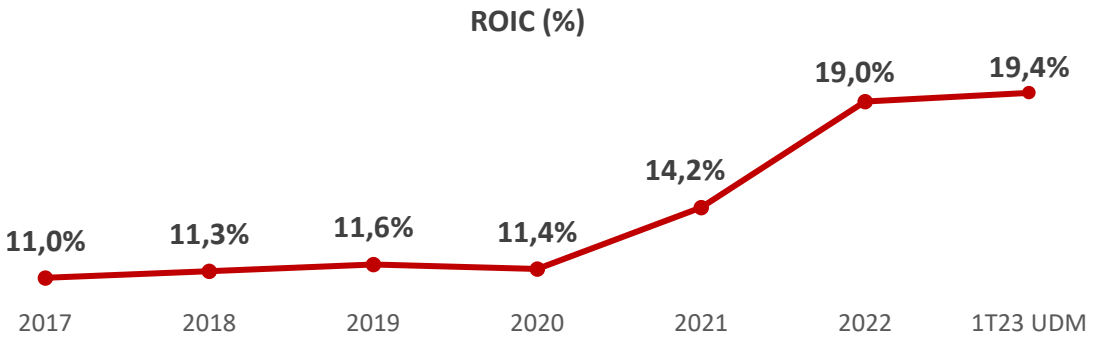
Resultados Financeiros (R$ milhões)'

Resultados Financeiros (R$ milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T
Receitas Financeiras	47,4	110,5	-57,1%	78,0	-39,3%
Despesas Financeiras	(385,1)	(227,8)	69,0%	(358,4)	7,4%
Resultado Financeiro	**(337,7)**	**(117,3)**	**188,0%**	**(280,4)**	**20,4%**

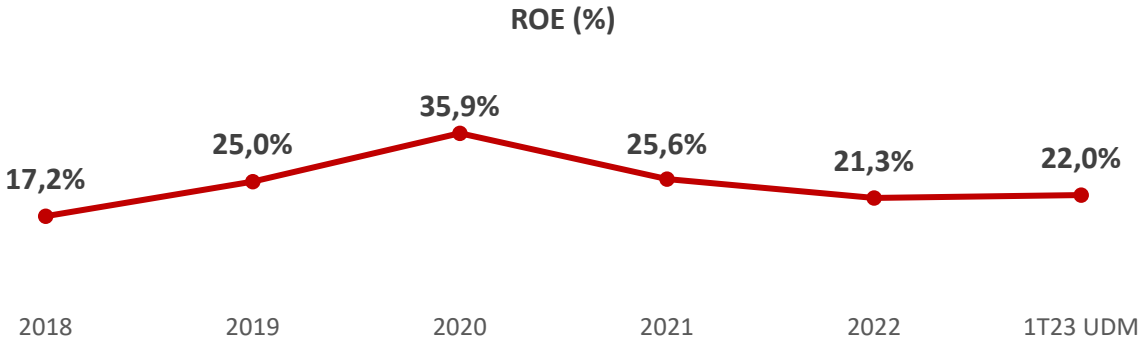
O Resultado Financeiro Líquido totalizou R$337,7 milhões no 1T23, representando um aumento de 188,0% em relação ao 1T22. O aumento da despesa financeira líquida é derivada do aumento da taxa de juros (CDI), e do endividamento da Companhia.

INDICADORES DE RETORNO E RENTABILIDADE

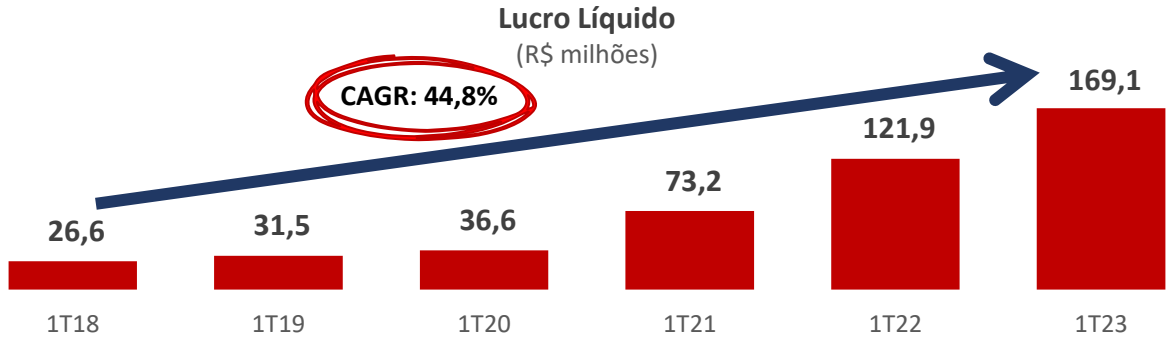
Nos últimos 12 meses findos em março de 2023, tivemos uma forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade, atingindo 19,4% de ROIC (5,1 p.p. acima do registrado no ROIC do 1T22 UDM).



O ROE dos últimos doze meses findos em março 2023 atingiu 22,0% e considera, além do efeito da operação de follow-on realizada em setembro de 2022, o efeito da subvenção fiscal do ICMS para fins da base de cálculo do Imposto do Renda de 2022 e do 1T23 (aproximadamente R$ 56,9 milhões e R$18,8 milhões, respectivamente) sob a ótica do lucro líquido dos últimos doze meses, para fins de melhor comparabilidade com os próximos trimestres.



O modelo de negócios da VAMOS demonstra resiliência com crescimento do lucro líquido em todos os períodos nos últimos anos, realizado com disciplina na alocação de capital e geração de valor em diversos cenários econômicos. Conforme demonstramos no gráfico abaixo, se levarmos em consideração a geração de lucro líquido do início de ano, aos longo dos últimos anos, reforçamos nossa mensagem de confiança com a tendência de crescimento que esperamos ter aos longo dos próximos períodos.



DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R$ milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T	1T22 UDM
Receita Bruta Total	**894,3**	**387,7**	**130,6%**	**712,5**	**25,5%**	**2.667,4**
Receita Bruta de serviços	650,3	340,9	90,7%	577,6	12,6%	2.138,3
Receita Bruta de Venda de Ativos	244,0	46,8	421,2%	134,9	81,0%	529,1
Receita Líquida Total	**805,5**	**352,5**	**128,5%**	**638,9**	**26,1%**	**2.410,6**
Receita Líquida de serviços de Locação	584,6	306,2	90,9%	511,0	14,4%	1.914,9
Receita Líquida de Venda de Ativos	220,9	46,3	376,9%	127,8	72,9%	495,7
Custo total	**(289,5)**	**(96,8)**	**199,0%**	**(195,7)**	**47,9%**	**(740,6)**
Custo de serviços de Locação	(111,3)	(66,3)	67,7%	(94,8)	17,3%	(358,1)
Custo de Venda de Ativos	(178,2)	(30,5)	485,0%	(100,9)	76,6%	(382,5)
Lucro bruto	**516,0**	**255,7**	**101,8%**	**443,1**	**16,5%**	**1.669,9**
Despesa total	(57,2)	(29,2)	95,9%	(56,0)	2,1%	(198,9)
EBIT	**458,8**	**226,5**	**102,6%**	**387,1**	**18,5%**	**1.471,1**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*71,2%*	*68,8%*	*2,4 p.p*	*70,5%*	*0,7 p.p*	*70,9%*
EBITDA	**564,2**	**286,8**	**96,7%**	**477,1**	**18,3%**	**1.807,0**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*89,2%*	*88,5%*	*0,7 p.p*	*88,1%*	*1,1 p.p*	*88,5%*

DRE Concessionárias (R$ milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T	1T22 UDM
Receita Bruta Total	**882,5**	**628,9**	**40,3%**	**745,5**	**18,4%**	**3.295,0**
Receita Líquida Total	**794,8**	**578,2**	**37,5%**	**676,1**	**17,6%**	**2.995,7**
Custo total	**(640,3)**	**(453,4)**	**41,2%**	**(532,5)**	**20,2%**	**(2.361,7)**
Lucro bruto	**154,5**	**124,8**	**23,8%**	**143,6**	**7,6%**	**633,9**
Despesa total	(73,1)	(56,2)	30,1%	(78,5)	-6,9%	(274,6)
EBIT	**81,4**	**68,6**	**18,7%**	**65,1**	**25,1%**	**359,4**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*10,1%*	*11,9%*	*-1,8 p.p*	*9,6%*	*0,5 p.p*	*12,0%*
EBITDA	**86,8**	**73,0**	**14,8%**	**70,6**	**18,9%**	**379,6**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*10,8%*	*12,6%*	*-1,7 p.p*	*10,4%*	*0,3 p.p*	*12,6%*

DRE Customização (R$ Milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T	1T22 UDM
Receita Bruta Total	**107,4**	**19,5**	**449,6%**	**101,6**	**5,7%**	**324,5**
Receita Líquida Total	**82,0**	**14,5**	**465,3%**	**76,5**	**7,2%**	**244,3**
Custo total	**(66,3)**	**(11,6)**	**472,5%**	**(41,4)**	**60,0%**	**(153,0)**
Lucro bruto	**15,7**	**2,9**	**436,7%**	**35,1**	**-55,2%**	**91,4**
Despesa operacional total	(14,3)	(2,5)	462,9%	(21,5)	-33,7%	(64,4)
EBIT	**1,4**	**0,4**	**266,2%**	**13,5**	**-89,4%**	**27,0**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*1,7%*	*2,7%*	*-0,9 p.p*	*17,7%*	*-15,9 p.p*	*11,0%*
EBITDA	**8,2**	**1,8**	**367,8%**	**19,2**	**-57,3%**	**44,1**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*10,0%*	*12,1%*	-2,1 p.p	*25,1%*	-15,1 p.p	*18,1%*

DRE Grupo VAMOS (R$ Milhões)	1T23	1T22	Var% A/A	4T22	Var% T/T	1T23 UDM
Receita Bruta Total	**1.884,1**	**1.036,2**	**81,8%**	**1.559,6**	**20,8%**	**6.286,9**
Receita Líquida Total	**1.682,3**	**945,2**	**78,0%**	**1.391,4**	**20,9%**	**5.650,5**
Custo total	**(996,1)**	**(561,8,)**	**77,3%**	**(769,7)**	**29,4%**	**(3.255,3)**
Lucro bruto	**686,2**	**383,3**	**79,0%**	**621,8**	**10,4%**	**2.395,3**
Lucro bruto de serviços	641,5	367,5	74,6%	594,9	7,8%	2.280,1
Lucro (Prejuízo) bruto de venda de ativos	44,7	15,9	181,8%	26,9	66,2%	115,1
Despesa operacional total	(144,5)	(87,9)	64,4%	(156,0)	-7,4%	(537,8)
EBIT	**541,7**	**295,5**	**83,3%**	**465,7**	**16,3%**	**1.857,4**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*34,2%*	*31,1%*	*3,1 p.p*	*34,7%*	*-0,5 p.p*	*33,8%*
Resultado financeiro líquido	(337,7)	(117,3)	188,0%	(280,4)	20,4%	(1.050,6)
Imposto de renda e contribuição social	(34,9)	(56,3)	-38,1%	68,9	-150,6%	(90,9)
Lucro Líquido	**169,1**	**121,9**	**38,8%**	**254,3**	**-33,5%**	**715,9**
Margem líquida	*8,6%*	*11,8%*	-3,2 p.p.	*18,0%*	-9,4 p.p.	*11,7%*
EBITDA	**659,2**	**361,5**	**82,3%**	**566,8**	**16,3%**	**2.230,8**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*42,3%*	*38,5%*	3,8 p.p	*42,7%*	-0,5 p.p	*41,1%*

BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	1T23	1T22	4T22
ATIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	1.257,4	284,4	84,5
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	1.032,3	2.736,7	1.638,5
Contas a receber	1.523,2	610,5	1.155,4
Estoques	784,1	378,5	763,6
Tributos a recuperar	78,1	44,3	67,9
Impostos de renda e contribuição social a recuperar	212,0	89,8	198,6
Ativo imobilizado disponibilizado para venda	246,1	55,1	215,0
Despesas antecipadas	73,5	32,9	25,7
Adiantamentos a terceiros	22,6	29,4	31,3
Outros créditos	17,1	7,8	9,6
Total do ativo circulante	**5.246,3**	**4.269,4**	**4.190,1**
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	19,1	6,8	19,2
Instrumentos financeiros derivativos	15,7	14,9	35,1
Contas a receber	45,5	27,6	35,9
Fundo para capitalização de concessionárias	53,1	40,4	47,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	54,6	21,9	38,8
Ativo de indenização	45,0	8,7	45,0
Depósitos judiciais	10,9	9,5	10,5
Outros créditos	2,9	3,7	2,8
Total do Realizável a Longo Prazo	**246,8**	**133,6**	**234,5**
Imobilizado	12.351,7	6.277,0	12.002,4
Intangível	246,2	201,1	248,4
Total do ativo não circulante	**12.844,7**	**6.611,7**	**12.485,3**
ATIVO total	**18.091,0**	**10.881,1**	**16.675,4**

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	1T23	1T22	4T22
PASSIVO			
Fornecedores	1.467,9	985,8	2.715,0
Risco sacado a pagar	26,4	-	31,3
Floor Plan	183,3	145,0	166,3
Empréstimos, financiamentos e debêntures	702,3	289,5	545,4
Arrendamentos por direito de uso	18,8	10,5	14,6
Cessão de direitos creditórios	558,8	33,4	304,5
Obrigações trabalhistas	77,0	39,2	66,2
Imposto de renda e contribuição social a recolher	7,2	11,6	5,4
Tributos a recolher	18,1	10,0	56,0
Adiantamentos de clientes	89,9	82,5	97,9
Dividendos a pagar	246,9	-	246,9
Obrigações a pagar por aquisição de empresas	33,5	20,2	31,2
Outras contas a pagar	41,2	44,8	45,0
Total do passivo circulante	**3.471,3**	**1.672,8**	**4.325,8**
Empréstimos, financiamentos e debêntures	8.579,8	5.754,1	6.846,7
Arrendamentos por direito de uso	117,0	61,5	76,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	363,5	293,5	327,1
Provisão para demandas judiciais e administrativas	54,0	12,5	53,9
Cessão de direitos creditórios	1.355,7	52,9	1.001,3
Instrumentos financeiros derivativos	224,9	247,0	279,0
Obrigações a pagar por aquisição de empresas	116,7	32,3	120,5
Outras contas a pagar	6,1	4,7	5,7
Total do passivo não circulante	**10.817,8**	**6.458,5**	**8.710,7**
Capital social	1.274,4	633,0	1.274,4
Reservas de capital	1.777,3	1.789,0	1.777,3
Ações em tesouraria	(12,0)	(11,5)	(12,0)
Reservas de lucros	797,2	365,1	628,2
Outros resultados abrangentes	(35,0)	(25,6)	(29,0)
Total do patrimônio líquido	**3.801,9**	**2.749,9**	**3.638,9**
Total do passivo e patrimônio líquido	**18.091,0**	**10.881,1**	**16.675,4**