



VAMOS[®]

Divulgação de
Resultados 3T23



Este material foi preparado pela **VAMOS** e pode incluir declarações que representem expectativas sobre eventos ou resultados futuros. Tais informações constituem-se em crenças e premissas da Diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis.

Considerações futuras dependem, substancialmente, das condições de mercado, regras governamentais, do desempenho do setor e da economia brasileira, entre outros fatores, dados operacionais podem afetar o desempenho futuro da **VAMOS** e podem conduzir a resultados que diferem materialmente daqueles expressos em tais considerações futuras. Esta apresentação foi resumida e não tem o objetivo de ser completa.

Os acionistas da Companhia e os potenciais investidores devem realizar a leitura da presente apresentação sempre acompanhada das Demonstrações Financeiras e do Release de Resultados.

RESULTADOS CONSOLIDADOS 3T23

ECOSSISTEMA ÚNICO DE NEGÓCIOS



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

Liderança, escala e capilaridade em serviços de locação, redes de concessionárias com marcas reconhecidas e líderes de seus segmentos e lojas de seminovos, permitem a expansão e renovação da frota com alta qualidade em serviços, agilidade e vantagens únicas para o clientes





Consistência dos resultados de locação e seminovos reforçam a resiliência do nosso modelo de negócios

PRINCIPAIS MENSAGENS DO TRIMESTRE E ACUMULADO



RESULTADOS CONSOLIDADOS

Receita Líquida

R\$ **1,482** bi
+7,5%

EBITDA

R\$ **682,7** mm
+23,2%

Lucro Líquido

R\$ **115,8** mm
-22,8%

ROIC 3T23 UDM

18,7%
+2,9 p.p

ROIC Spread

8,4p.p

Ingresso no

IBOVESPA B3



LOCAÇÃO

Receita Líquida

R\$ **837,7** mm
+61,3%

EBITDA

R\$ **674,0** mm
+61,1%

Margem Bruta de
Venda de Ativos

32,5%
+2,3p.p.

Backlog

R\$ **16,8** bi
+33,6%

CAPEX Implantado

R\$ **3,6** bi
+6,0% vs 9M22

Frota Locada

40mil ativos
88% da frota total



CONCESSIONÁRIAS

Receita Líquida

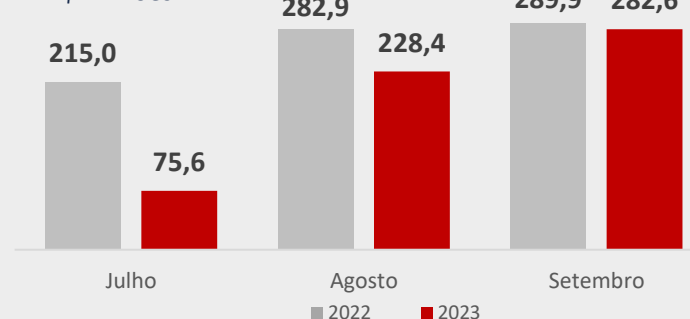
R\$ **586,6** mm
-25,6%

Margem EBITDA

0,1%

DHL VALTRA
Conclusão da
aquisição
da DHL

Receita Líquida
R\$ milhões



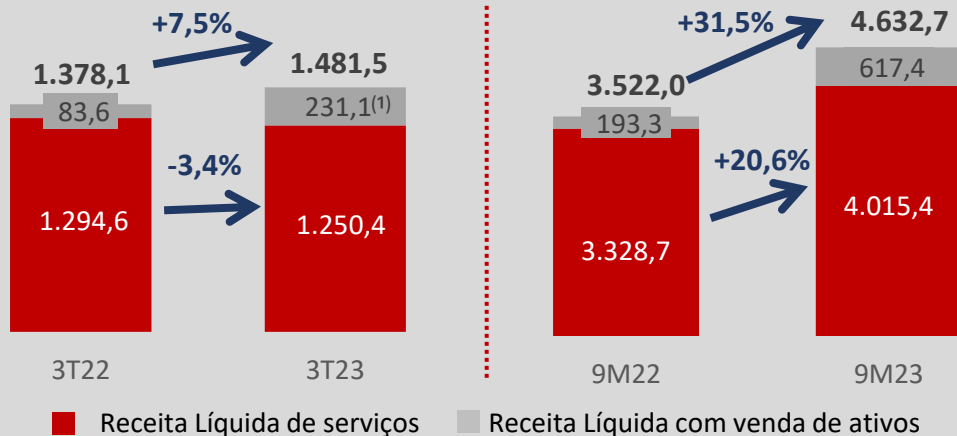
Retomada no volume de vendas em setembro.

Foco na redução de capital de giro e recuperação das margens em 2024

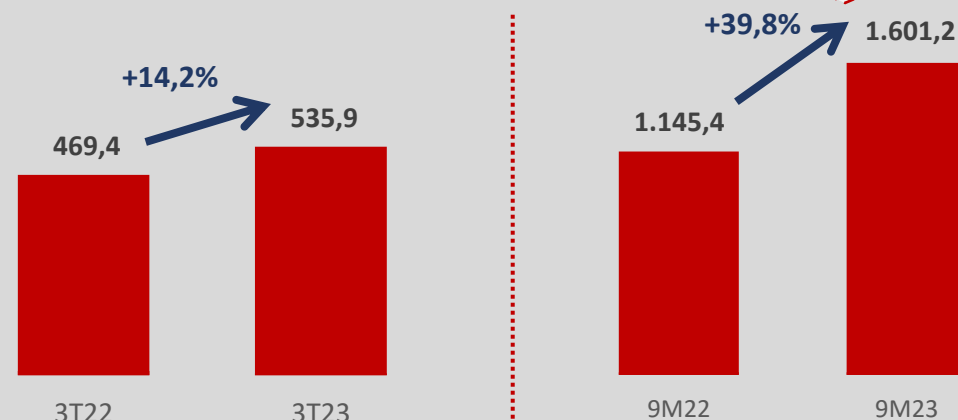
Diversificação dos negócios garantem evolução contínua do lucro bruto e EBITDA

CONSOLIDADO 3T23 e 9M23

Receita Líquida | R\$ milhões

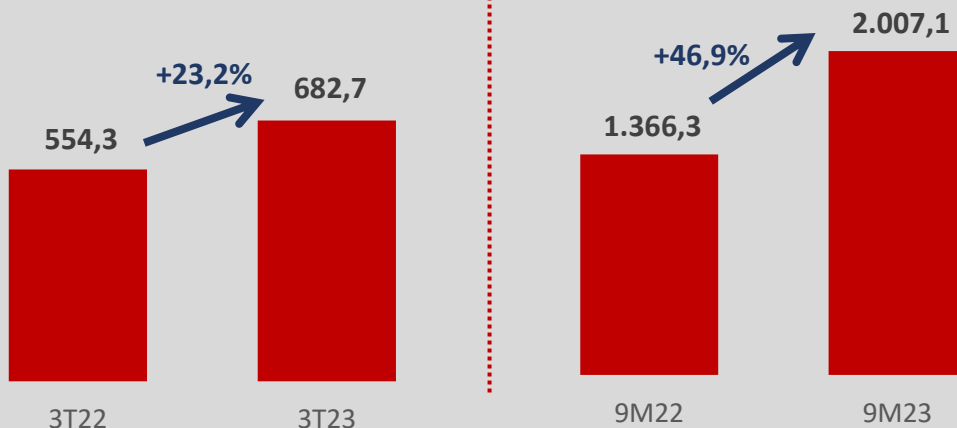


EBIT | R\$ milhões

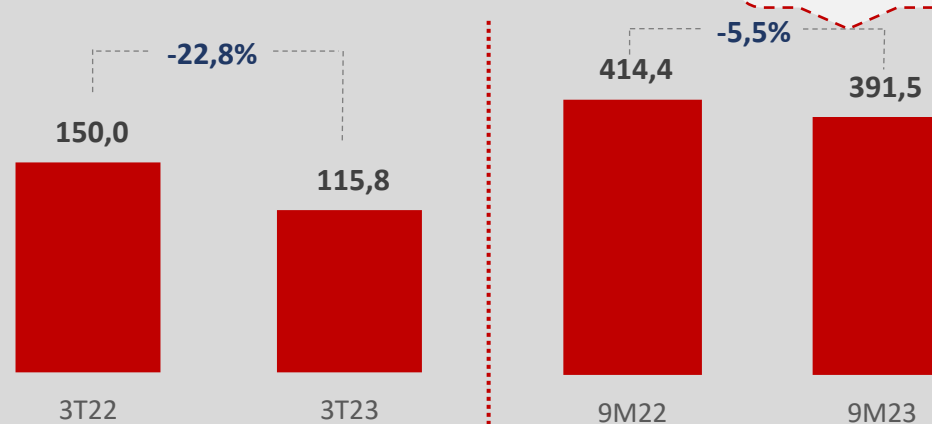


Forte crescimento do lucro operacional, resultado dos investimentos acumulados ao longo dos últimos anos

EBITDA | R\$ milhões



Lucro Líquido | R\$ milhões



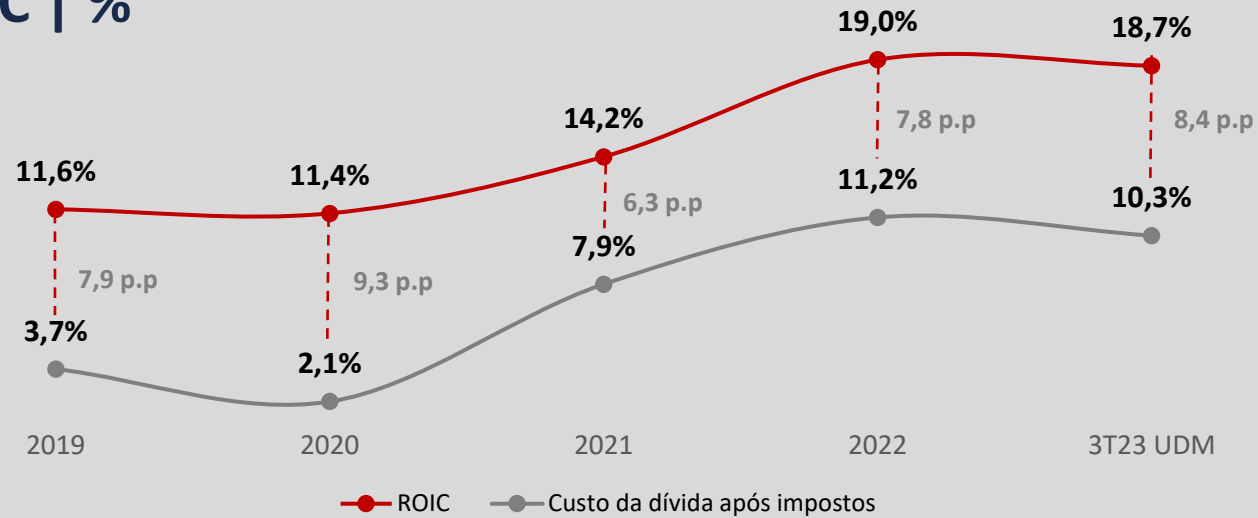
Maior despesa financeira decorrente do aumento de estoque (não recorrente) e volatilidade atípica nas concessionárias

⁽¹⁾ Venda de ativos VAMOS consolidado através das concessionárias e lojas de seminovos;

Patamar de rentabilidade reforça disciplina de execução da Companhia

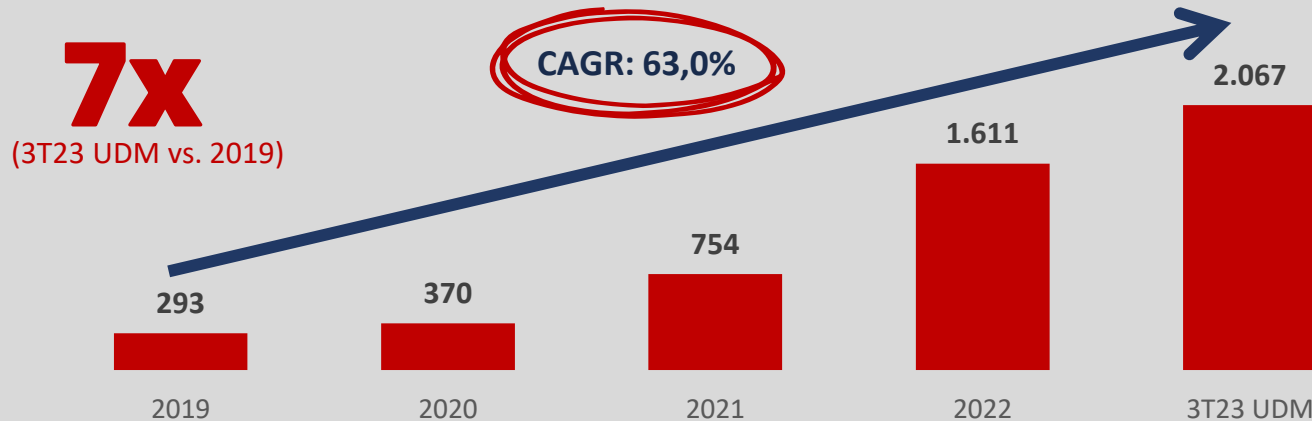
CONSOLIDADO 3T23 e 9M23

ROIC | %



- Ampliação do ROIC Spread;
- **7x** EBIT vs. 2019: trajetória consistente de crescimento da locação;
- Consistência no lucro operacional em ambiente econômico mais restritivo.

EBIT | R\$ milhões





LOCAÇÃO 3T23

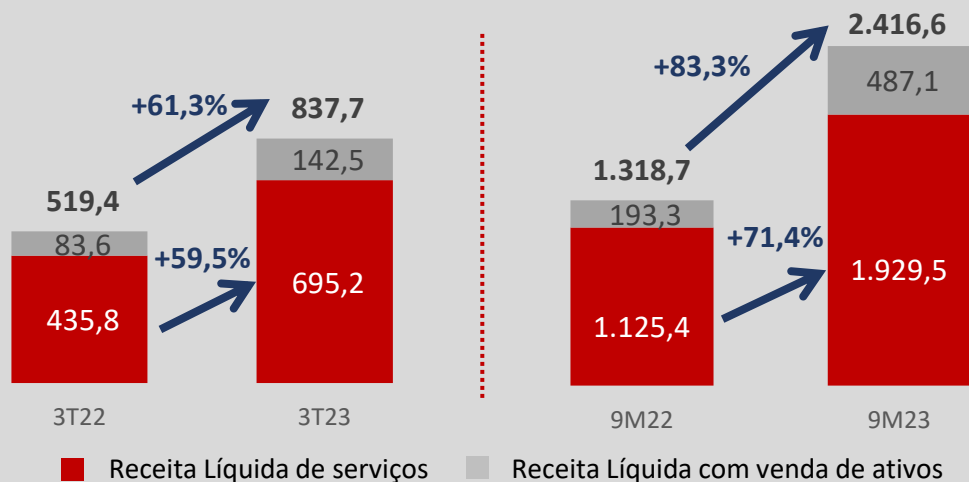


Expansão de 77% no EBITDA no 9M23 com forte crescimento orgânico e margem superior a 30% na venda de ativos

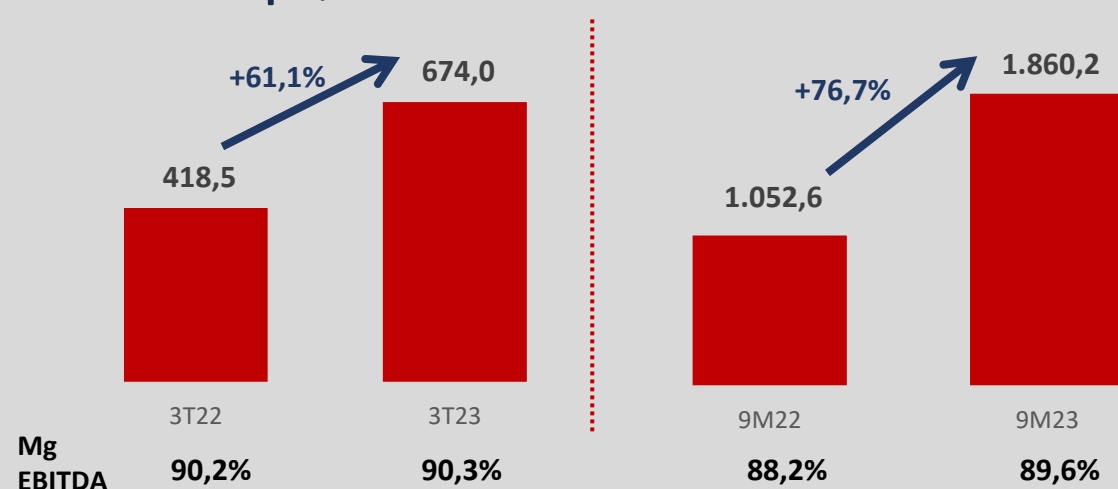
LOCAÇÃO 3T23 e 9M23

Margem EBITDA 3T23
↑ 90,3%

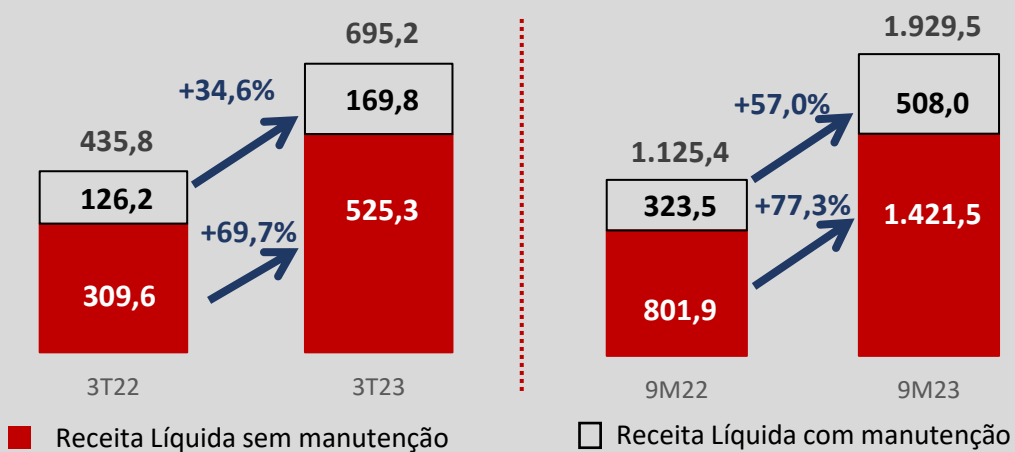
Receita Líquida | R\$ milhões



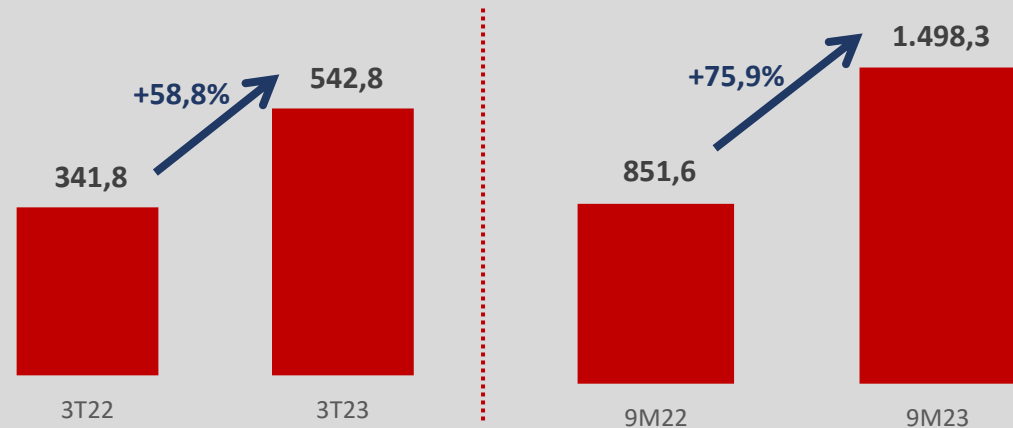
EBITDA | R\$ milhões



Receita Líquida de Serviços Com e Sem Manutenção | R\$ milhões



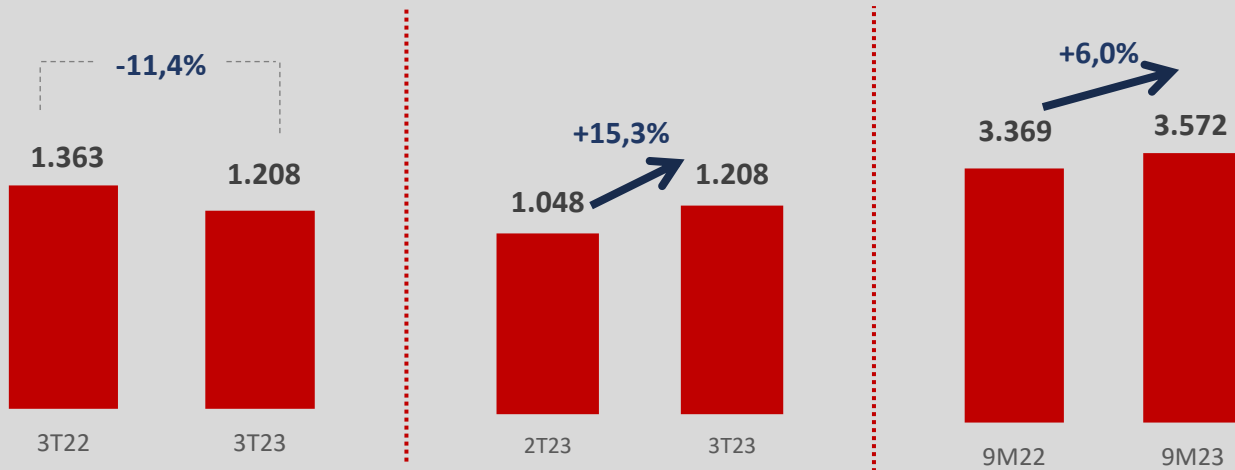
EBIT | R\$ milhões



Crescimento da implantação promove expansão da frota locada e redução dos ativos disponíveis para locação

LOCAÇÃO 3T23 e 9M23

CAPEX implantado | R\$ milhões



- **15,3%** aumento de CAPEX Implantado no 3T23 vs. 2T23: ritmo consistente de implantação;
- R\$1,6bi ativos disponíveis para locação em **trajetória decrescente**;
- Projeção de normalização em ~ 2,5 meses (R\$1bi - sendo ao menos 50% financiados pelos fornecedores);

Evolução do Imobilizado Líquido locado | R\$ milhões

Resiliência no ritmo de implantação

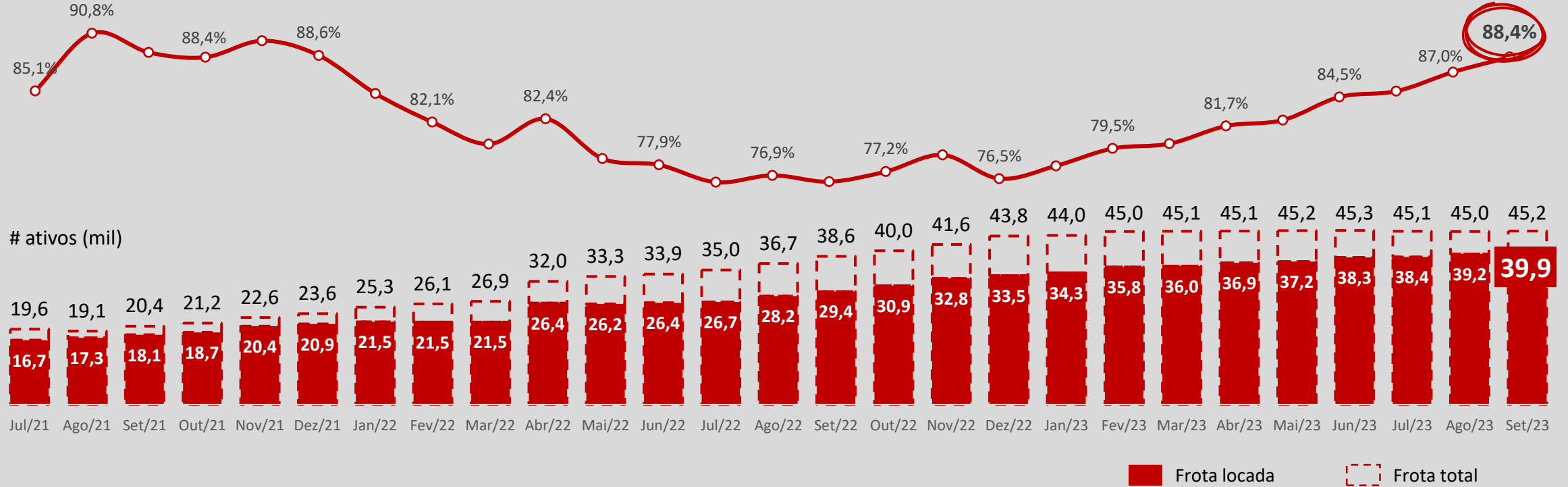


88% da frota está locada reforça compromisso com execução e retorno sobre capital investido

% Frota locada vs Frota total

↑ 40 mil
Ativos locados

92%
Considerando
Capex a implantar



Ritmo consistente na geração de novos contratos contribui para ganho de escala único no setor e tem transformado a Companhia ao longo do tempo

LOCAÇÃO

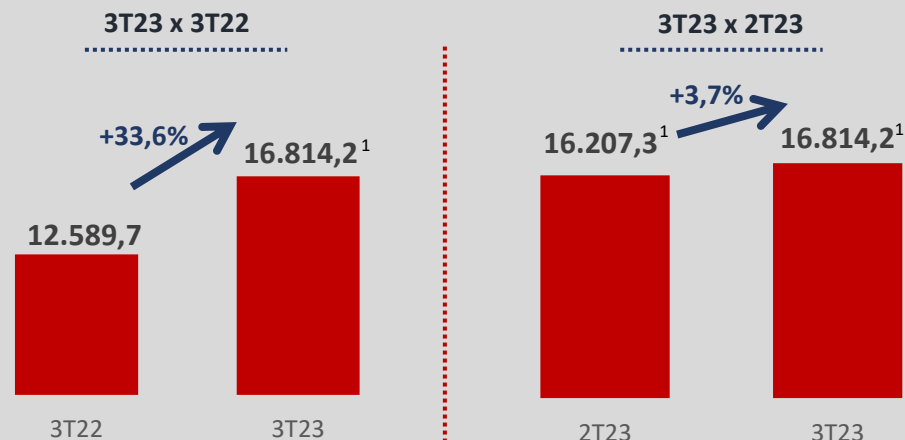
Capex Contratado | R\$ milhões



Detalhamento dos novos contratos

Indicadores (R\$ milhões)	3T23
Capex Contratado	1.260,6
Faturamento Mensal	32,9
Prazo Médio Faturamento (meses)	52,3
Volume de Backlog adicionado	1.721,6

Backlog | R\$ milhões



- Backlog adicionado dos novos contratos: **R\$1,7 bilhão**
- Receita Bruta realizada 3T23: **R\$ 776 milhões**
- Receita dos ativos retomados: R\$339 milhões (ou R\$ 189 milhões em capex)

- **Yield** médio dos novos contratos no 3T23 de 2,61% próximo do valor médio realizado no 3T22 (2,67%)
- Preservação da TIR média dos contratos realizados garantem TIR Spread de **11 p.p.²**
- Forte apreciação dos ativos de locação e a **tendência de queda da curva de juros** devem refletir em **rentabilidade adicional**
- **22% de redução no volume de ativos retomados:** no 3T23 foram retomados R\$ 189 milhões em CAPEX (vs R\$ 241 milhões no 2T23), representando redução de R\$ 339 milhões em backlog. No ano 24% dos ativos devolvidos já foram alugados (yield 2,6%) ou vendidos como seminovos.

Demonstração do imobilizado bruto que gera receita	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Imob. Bruto Veículos e Máq. (DF Controladora)	9.938	12.310	12.710	13.142	13.274
% Ativos não locados ("Estoque")	24,0%	28,1%	23,5%	17,6%	12,2%
% Imob. sem Contribuição na Receita no Tri*	0,0%	0,8%	7,1%	4,0%	1,9%
% Imob. Bruto para locação gerando receita	75,9%	71,1%	69,4%	78,4%	85,9%

(1) Considera o montante envolvido nas operações de venda de recebíveis

(2) Considerando custo da dívida 3T23

* Contempla ativos do agro e ativos desmobilizados



VAMOS®

  (19) 3280-1055

VAMOS SEMINOVOS®
COMPRA E VENDA DE CAMINHÕES



**VENDA DE
ATIVOS 3T23**

Transformação do valor dos ativos e “Tecnologia VAMOS” de gestão resultam em margem de 32% na venda de seminovos e crescimento de 70% da receita líquida

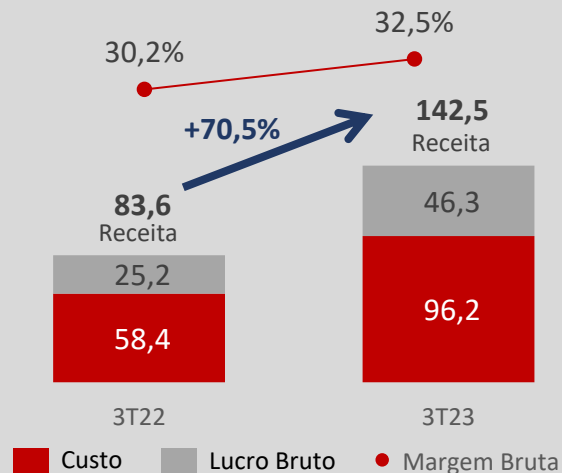
VENDA DE ATIVOS 3T23

↑ R\$ 3,7 bi

Apreciação de 30% sobre total de imobilizado líquido (R\$ 12,2 bi)

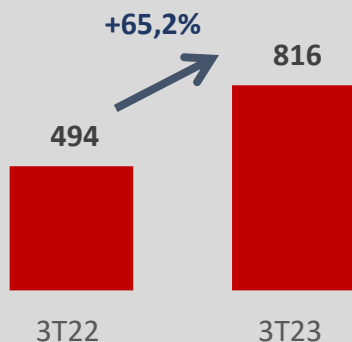


Receita Líquida (R\$ milhões) e Margem Bruta (%)

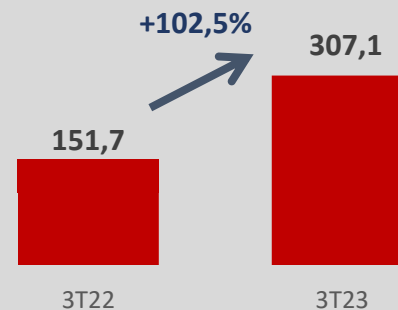


- Aumento da capilaridade de vendas da VAMOS em mercado com escassez de bons ativos
- Forte crescimento das vendas
- Estoques integrados nas lojas de seminovos e concessionárias ampliam nossa capilaridade
- Forte apreciação dos ativos indica manutenção de margens de seminovos

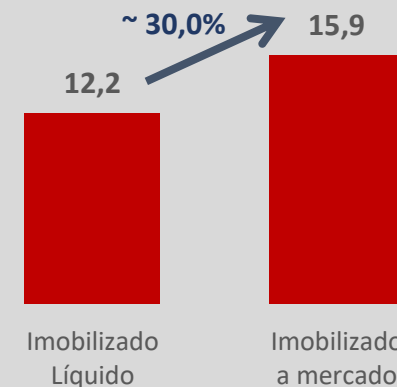
Ativos Vendidos |



Estoque | R\$ milhões



Imobilizado | R\$ bilhões





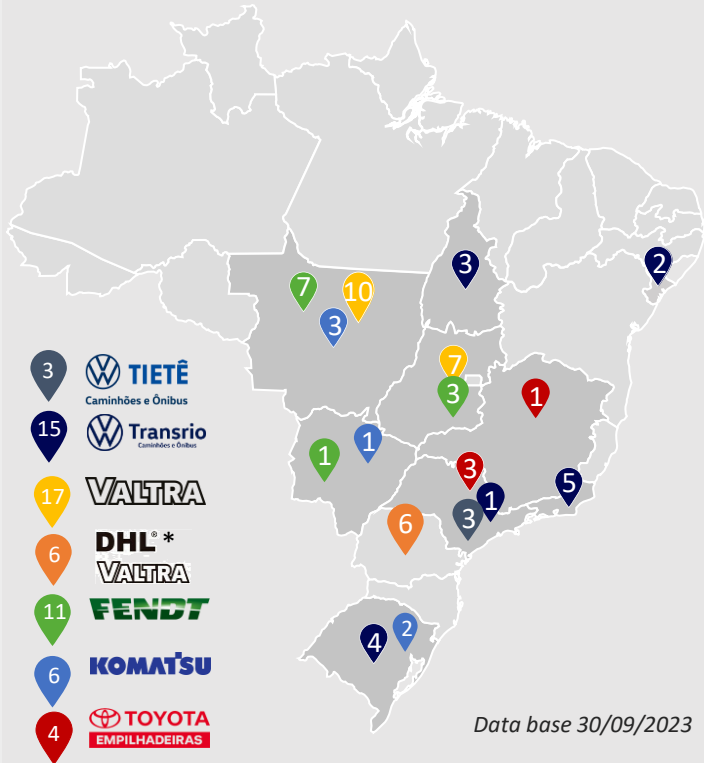
CONCESSIONÁRIAS 3T23



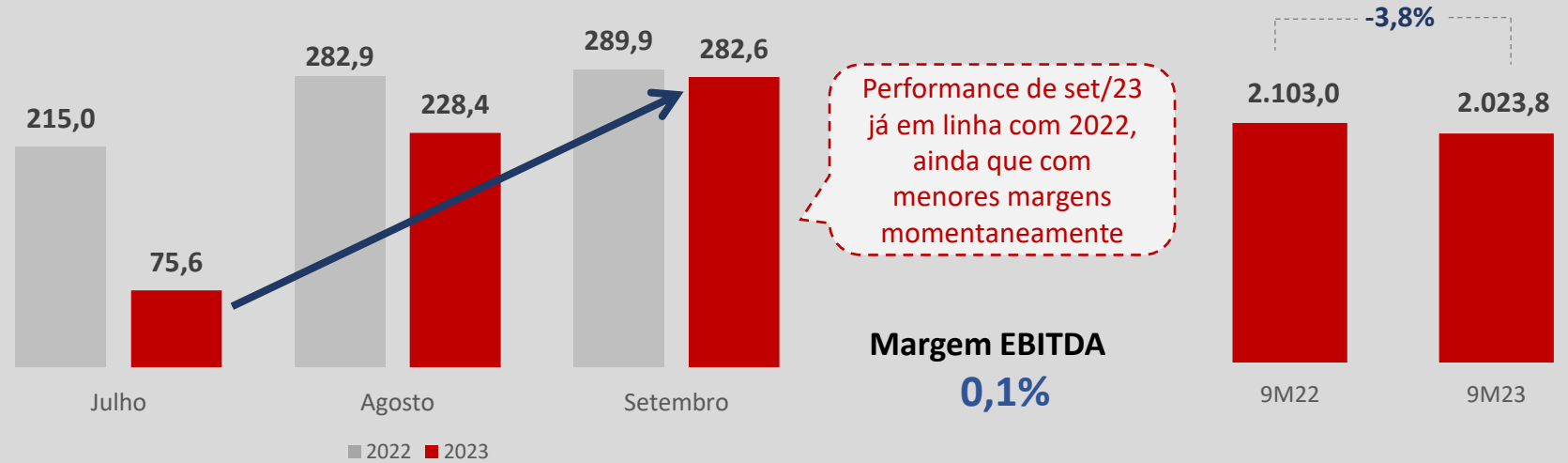
Setembro sinaliza **retomada das vendas**, ainda que com margens momentaneamente baixas em função dos altos estoques da indústria

CONCESSIONÁRIAS

62 concessionárias estrategicamente localizadas e atuando nos segmentos mais dinâmicos da economia brasileira



Receita Líquida | R\$ milhões



- **Agronegócio retoma demanda em setembro**, em ajuste ao represamento atípico da venda de máquinas agrícolas nos últimos cinco meses (ainda persistem incertezas nas condições climáticas em função do fenômeno El Niño);
- Estoques elevados da indústria indicam margens pressionadas até a normalização dos inventários, o que deve persistir ainda no 4T23, com provável retomada ao longo de 2024.
- As vendas de outubro já contribuirão a redução do capital de giro das concessionárias



ESTRUTURA DE CAPITAL 3T23

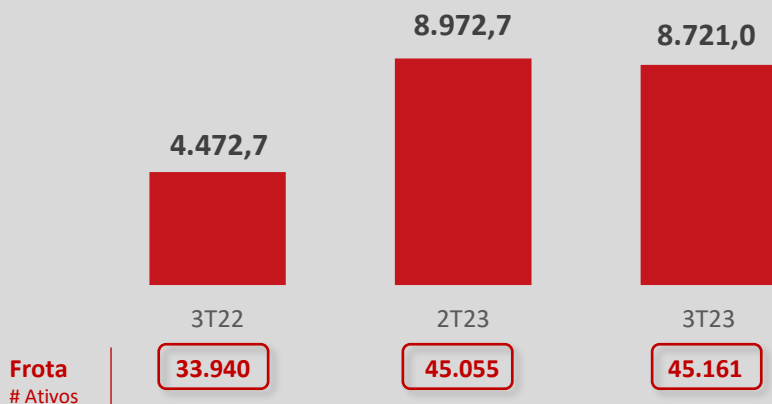


Disciplina na gestão da estrutura de capital com foco no retorno sobre capital empregado

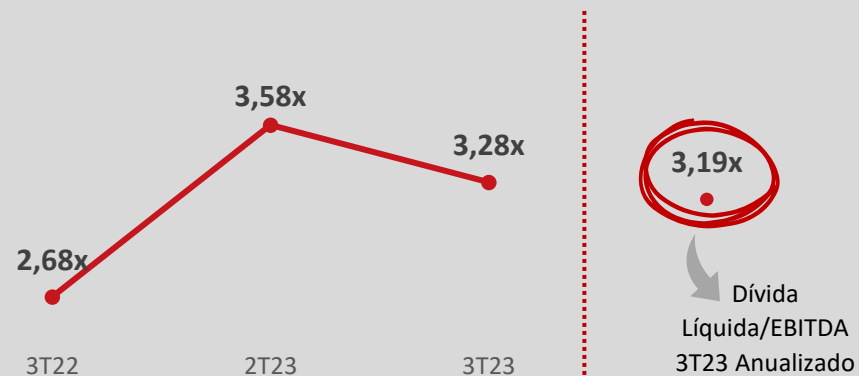
DÍVIDA LÍQUIDA e ALAVANCAGEM



Dívida Líquida | R\$ milhões



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA)



Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	3T22	2T23	3T23	Var% T/T	Var% A/A
Dívida bruta	7.616,6	10.334,5	10.397,5	0,6%	36,5%
Caixa e aplicações financeiras	3.143,9	1.361,8	1.676,5	23,1%	-46,7%
Dívida Líquida	4.472,7	8.972,7	8.721,0	-2,8%	95,0%
Fornecedores	1.674,9	554,7	755,8	36,3%	-54,9%
Dívida Líquida + Fornecedores	6.147,6	9.527,4	9.476,8	-0,5%	54,2%

- Continuidade na **trajetória de redução da alavancagem**;
- Maior capital de giro nas concessionárias (não recorrente) em função do forte represamento nas vendas;
- Continuidade da implantação dos ativos disponíveis para locação (já quitados) contribuirão para menor capital de giro;
- Oportunidade de redução do capital de giro superior a R\$1 bilhão até o 1T24.

‘AAA(bra)’
pela **FitchRatings**

Posição de caixa atual cobre a dívida
bruta até meados de **2025**

Linhas compromissadas disponíveis:
R\$ 1,365 bi

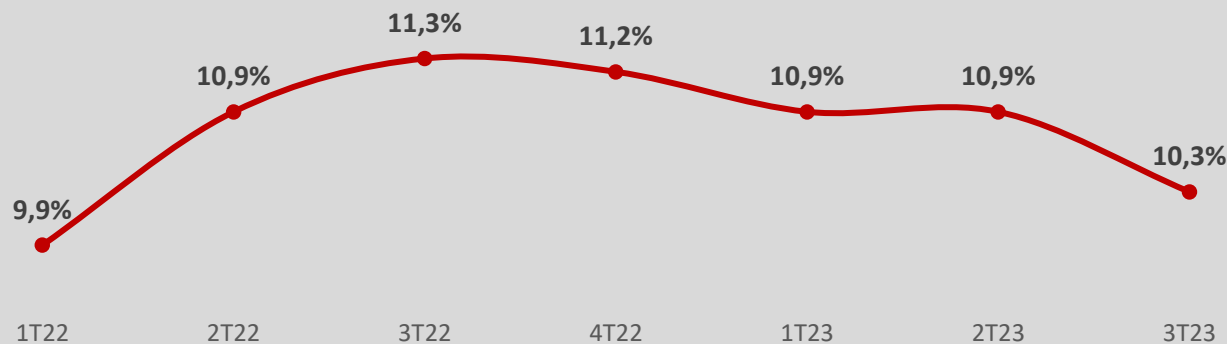
Prazo médio da Dívida Líquida de
5,2 anos

Hedge de **R\$98,7 mm** com cap
médio contratado de 11,45%, além de
R\$1,8 bi com taxa pré fixada

Cronograma de vencimento da dívida bruta | R\$ milhões



Custo da dívida após impostos (a.a.) – CDI fim do período



MENSAGENS FINAIS



Concluímos o trimestre com R\$1,2bi de Capex implantado, 15% superior ao 2T23. No ano já são R\$3,6bi implantados, indicando consistente transformação na escala em nosso negócio de locação



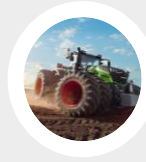
Frota locada atinge 88% da frota total, com 77% de crescimento do EBITDA de locação na comparação anual (9M23 vs 9M22)



Crescimento de 70% da receita líquida de seminovos e margem de 32% na venda comprovam transformação de valor da nossa base de ativos, forte demanda e a capacidade de giro em nossos pontos de venda



Melhora no volume de vendas das concessionárias agro em set/23, ainda que com margens pressionadas pelos estoques da indústria com provável normalização a partir de 2024



Confirmada a tendência da desalavancagem ao longo dos próximos meses com maior otimização do capital empregado



Dinâmica ROIC spread favorável em cenário de redução da taxa de juros





VAMOS®

MUITO
OBRIGADO

Relações com Investidores

ri.grupovamos.com.br
ri@grupovamos.com.br
+55 11 2388-5336
+55 11 3154-4065

UMA EMPRESA DO GRUPO

