



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

APRESENTAÇÃO DE ROADSHOW



DISCLAIMER



IMPORTANTE: ANTES DE CONTINUAR, LEIA OS TERMOS E CONDIÇÕES ABAIXO E CONCORDE EM ESTAR VINCULADO A ELES. OS TERMOS E CONDIÇÕES ABAIXO APLICAM-SE (I) À APRESENTAÇÃO QUE SE SEGUE ("APRESENTAÇÃO"), (II) À APRESENTAÇÃO ORAL DAS INFORMAÇÕES A SER REALIZADA PELA VAMOS LOCAÇÃO DE CAMINHÕES, MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS S.A. ("COMPANHIA") OU QUALQUER PESSOA AGINDO EM NOME DA COMPANHIA, E (III) A QUALQUER SESSÃO DE PERGUNTAS E RESPOSTAS QUE SE SEGUE À APRESENTAÇÃO ORAL (EM CONJUNTO, AS "INFORMAÇÕES").

As Informações estão expostas de forma resumida e não têm a intenção de serem exaustivas. Esta Apresentação foi preparada exclusivamente para fins informativos e não deve ser interpretada como uma recomendação, um convite ou uma oferta de compra ou venda de quaisquer valores mobiliários e não deve ser tratada como uma recomendação legal, fiscal, de investimento, ou de qualquer outro tipo.

Esta Apresentação não é direcionada aos objetivos específicos de investimento e não considera a situação financeira ou necessidades particulares de quaisquer destinatários. Nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à precisão, integridade ou confiabilidade das informações, declarações ou opiniões aqui contidas, inclusive em relação a dados estatísticos, previsões ou estimativas aqui contidas, e nenhuma confiança deve ser depositada na precisão, imparcialidade ou integridade de tais Informações apresentadas ou contidas nesta Apresentação.

Esta Apresentação abaixo foi preparada pela ou sob a direção da Companhia e inclui informações gerais sobre a Companhia a partir da data indicada nesta Apresentação. As Informações foram preparadas exclusivamente para reuniões a serem feitas com potenciais investidores em relação à Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Companhia e de titularidade da Simpar S.A., na qualidade de acionista vendedor ("Acionista Vendedor" ou "Simpar", Ações" e "Oferta", respectivamente) a ser realizada no Brasil, nos termos do artigo 26, inciso II, alínea (a), da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") nº 160, de 13 de julho 2022, conforme alterada ("Resolução CVM 160"), sob o rito de registro automático de distribuição perante a CVM. As Ações serão oferecidas somente em jurisdições onde e na medida do permitido.

A Oferta não foi e não será registrada de acordo com o United States Securities Act de 1933 ("Securities Act") ou de acordo com qualquer lei estadual de valores mobiliários nos Estados Unidos e qualquer oferta de valores mobiliários proposta para ser oferecida ou vendida nos Estados Unidos, exceto de acordo com uma isenção ou em uma transação não sujeita às exigências do Securities Act. Esta Apresentação não constitui um "memorando" de acordo com o significado do Securities Act. Qualquer oferta de valores mobiliários da Companhia a ser realizada fora do Brasil será feita exclusivamente por meio de um memorando de oferta. Em particular, esta Apresentação e as Informações aqui contidas não constituem uma oferta ou convite, ou solicitação de uma oferta, para subscrever ou comprar quaisquer valores mobiliários, e nenhuma parte desta Apresentação, nem qualquer informação ou declaração aqui contida deverá formar a base ou ser considerada em conexão com qualquer contrato ou compromisso, e nem constituir uma oferta ou venda de valores mobiliários nos Estados Unidos.

Esta Apresentação não pode ser divulgada, exceto (i) nos Estados Unidos, exclusivamente para investidores institucionais qualificados (qualified institutional buyers), residentes e domiciliados nos Estados Unidos, conforme definidos na Rule 144A do Securities Act ("QIBs") em operações isentas de registro nos Estados Unidos, previstas no Securities Act, e nos regulamentos editados ao amparo do Securities Act; e (ii) nos demais países, exceto os Estados Unidos e o Brasil, para investidores que sejam considerados não residentes ou domiciliados nos Estados Unidos ou não constituídos de acordo com as leis daquele país (non-U.S. persons), em conformidade com os procedimentos previstos no Regulation S, editado pela SEC, no âmbito do Securities Act ("Regulation S"), e que invistam de acordo com a legislação aplicável no país de domicílio de cada investidor (sendo os investidores pertencentes às alíneas (i) e (ii) acima, em conjunto "Investidores Estrangeiros") e, em ambos os casos, que tais Investidores Estrangeiros invistam no Brasil de acordo com os mecanismos de investimento regulados pela legislação brasileira aplicável, especialmente, pelo Banco Central do Brasil, pelo Conselho Monetário Nacional e/ou pela CVM.

Nos termos da Resolução CVM 160, esta Apresentação será divulgada nos sites da Companhia, da Simpar e dos bancos coordenadores da Oferta. As Informações não são direcionadas a, destinadas à distribuição para ou utilizadas por qualquer pessoa ou entidade que seja um cidadão ou residente de, ou localizada em qualquer localidade, estado, país ou outra jurisdição onde a distribuição ou utilização seria contrária a qualquer lei ou regulamento, ou que exigiria qualquer registo ou licença dentro da jurisdição.

Esta Apresentação contém "declarações prospectivas", conforme esse termo é definido na Seção 27A do Securities Act e na Seção 21E do U.S. Securities and Exchange Act de 1934, conforme alterado. As palavras "antecipa", "deseja", "espera", "estima", "pretende", "projeta", "planeja", "prediz", "projetos", "metas" e palavras semelhantes destinam-se a identificar essas declarações. Qualquer projeção, previsão, estimativa ou outra declaração "prospectiva" nesta Apresentação é válida apenas a partir da presente data, baseia-se nos planos e expectativas atuais da Companhia e apenas ilustra o desempenho hipotético, sob premissas especificadas de eventos ou condições e está sujeito a uma série de incertezas e riscos conhecidos e desconhecidos, muitos dos quais estão fora do controle da Companhia. Tais projeções, previsões, estimativas ou outras declarações "prospectivas" não são indicadores confiáveis de resultados ou desempenho futuros.

Não há garantia de que (i) a Companhia tenha medido ou identificado corretamente todos os fatores que afetam seus negócios ou a extensão de seu provável impacto, (ii) as informações publicamente disponíveis com relação a esses fatores nos quais a análise da Companhia se baseia é completo ou preciso, (iii) a análise da Companhia está correta, ou (iv) a estratégia da Companhia, que se baseia em parte nessa análise, será bem-sucedida. Os possíveis investidores devem entender as premissas e avaliar se são apropriadas para seus propósitos. Alguns eventos ou condições podem não ter sido considerados em tais suposições. Eventos ou condições reais podem diferir materialmente de tais suposições.

Esta Apresentação pode incluir figuras relacionadas a desempenho passado, ou desempenho passado simulado. O desempenho passado não é um indicador confiável de resultados ou desempenho futuros. A Companhia se isenta de qualquer obrigação de atualizar sua visão de tais riscos e incertezas ou de anunciar publicamente os resultados de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas neste documento, exceto onde isso seria exigido pela lei aplicável.

Você é advertido a não confiar em declarações prospectivas, pois os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas. Esta Apresentação também contém estimativas e outras informações relacionadas ao setor da Companhia que são baseadas em publicações, pesquisas e previsões sobre o setor. Essas informações envolvem várias suposições e limitações, e não verificamos independentemente a precisão ou integridade das informações. Todas as declarações prospectivas subsequentes relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa que atue em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima.

Esta Apresentação contém medidas financeiras Non-GAAP contidas nesta Apresentação não são medidas de desempenho financeiro calculadas de acordo com o IFRS e não devem ser consideradas substituições ou alternativas ao lucro ou prejuízo líquido, fluxo de caixa das operações ou outras medidas IFRS de desempenho ou liquidez operacional. A Companhia apresenta medidas financeiras Non-GAAP quando acredita que as informações adicionais são úteis e significativas para os investidores. As medidas financeiras Non-GAAP são fornecidas para aprimorar a compreensão geral dos investidores sobre o desempenho financeiro atual da Companhia e suas perspectivas de futuro. Essas medidas podem ser diferentes das medidas financeiras Non-GAAP usadas por outras empresas. As medidas financeiras Non-GAAP devem ser vistas além e não como um substituto para a análise dos resultados da Companhia relatados de acordo com as IFRS. As medidas financeiras Non-GAAP têm limitações, pois não refletem todos os valores associados aos resultados operacionais da Companhia, conforme determinado de acordo com as IFRS. Esta Apresentação contém reconciliações dessas medidas financeiras Non-GAAP com as medidas financeiras IFRS mais diretamente comparáveis da Companhia.

Quaisquer opiniões expressas nesta Apresentação estão sujeitas a alterações sem aviso prévio e os agentes de colocação e a Companhia se isentam expressamente de qualquer obrigação ou compromisso de divulgar quaisquer atualizações ou revisões desta Apresentação, incluindo quaisquer dados financeiros ou declarações prospectivas, e não divulgarão publicamente quaisquer revisões que possam fazer nesta Apresentação que possam resultar de qualquer alteração nas expectativas da Companhia, qualquer alteração em eventos, condições ou circunstâncias nas quais essas informações, incluindo as declarações prospectivas, se baseiam, ou outros eventos ou circunstâncias que surjam após a data indicada na apresentação. Os dados de mercado usados nesta Apresentação não atribuídos a uma fonte específica são estimativas da Companhia e não foram verificados de forma independente.

Todas as declarações prospectivas subsequentes, escritas e orais, relativas à transação proposta ou a outros assuntos e atribuíveis à Companhia ou a qualquer pessoa agindo em seu nome são expressamente qualificadas em sua totalidade pelas declarações de advertência mencionadas acima. Esta Apresentação está sendo feita apenas para investidores que, por meio de sua presença nesta Apresentação, representam aos agentes de colocação que são (i) "Qualified Institutional Buyers", conforme definido na Rule 144A do Securities Act ou (ii) investidores institucionais ou outros investidores fora dos Estados Unidos e Brasil que não são U.S. Persons, no sentido da Regulation S do Securities Act.

Você deve consultar seus próprios consultores jurídicos, regulatórios, tributários, comerciais, de investimentos, financeiros e contábeis, na medida em que julgar necessário, e deve tomar suas próprias decisões de investimento, hedge ou negociação em relação à oferta com base em seu próprio julgamento e na orientação de tais consultores, conforme julgar necessário, e não em qualquer opinião expressa neste material.

Qualquer decisão de subscrição ou compra das Ações deve ser tomada exclusivamente com base nos documentos da Oferta, os quais são divulgados ou distribuídos nos termos da legislação aplicável, em especial, a Resolução CVM 160.

OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O MEMORANDO PRELIMINAR E O MEMORANDO DEFINITIVO RELACIONADOS À OFERTA, CONFORME O CASO, BEM COMO O FORMULÁRIO DE REFERÊNCIA INCORPORADO POR REFERÊNCIA AOS REFERIDOS MEMORANDOS, ESPECIALMENTE A SEÇÃO DE FATORES DE RISCO ANTES DE TOMAR SUA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

APRESENTADORES



Gustavo Couto

CEO: +24 anos de experiência



- CEO da VAMOS desde 2019, tendo antes desenvolvido sua carreira em diferentes indústrias que aportam profunda visão e foco na relevância da centralidade no cliente e suas necessidades dentro da estratégia
- Larga experiência na área de supply chain em indústrias de óleo e gás, papel e celulose, siderurgia, mineração, cimento e serviços, também tendo atuado nas áreas comercial, marketing, logística, suprimentos e relacionamento B2B
- Engenheiro Civil, com pós graduação em marketing pela ESPM, Gestão Empresarial pela FDC e Conselhos de Adm pelo IMD

Adriano Ortega

CFO: +17 anos de experiência



- CFO da VAMOS desde janeiro de 2023
- Experiência profissional em bancos e na gestão de áreas financeiras de grandes empresas brasileiras onde liderou áreas financeiras, com destaque para Tesouraria e FP&A;
- Economista, com mestrado em Economia pelo Insper

Aline Saenz

Diretora de RI: +15 anos de experiência



- Diretora de RI da VAMOS desde agosto de 2022
- Experiência em RI por mais de 15 anos, em empresas de construção civil e agronegócio
- Bacharel em Administração de Empresas pelo Mackenzie e MBA Executivo em Finanças pelo Insper



SUMÁRIO DA OFERTA



Emissor

- VAMOS Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. ("VAMOS")

Estrutura

- Follow-on sob à Resolução CVM 160 e com esforços de distribuição 144^a e Reg S

Listagem

- B3 – Novo Mercado

Tamanho da Oferta⁽¹⁾

- Oferta Base Total: 118 milhões de ações ou R\$ 1,5 bilhão, (R\$1,0 bilhão em Primária / R\$500 milhões em Secundária)

Hot Issue

- n.a.

Lock-up

- 90 dias para a Companhia, Management, Acionistas Vendedores e Conselho de Administração

Datas Relevantes

- Lançamento: Junho 21
- Precificação: Junho 28
- Liquidação: Julho 3

Global Coordinators



Coordenador Líder



Joint Bookrunners



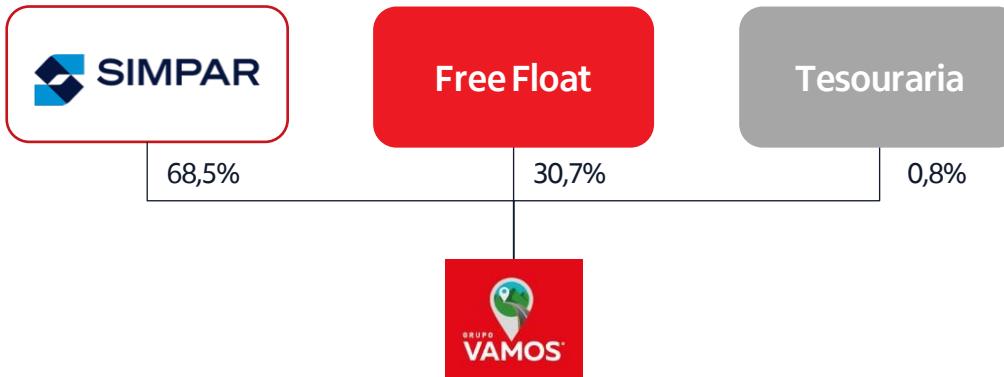
Morgan Stanley



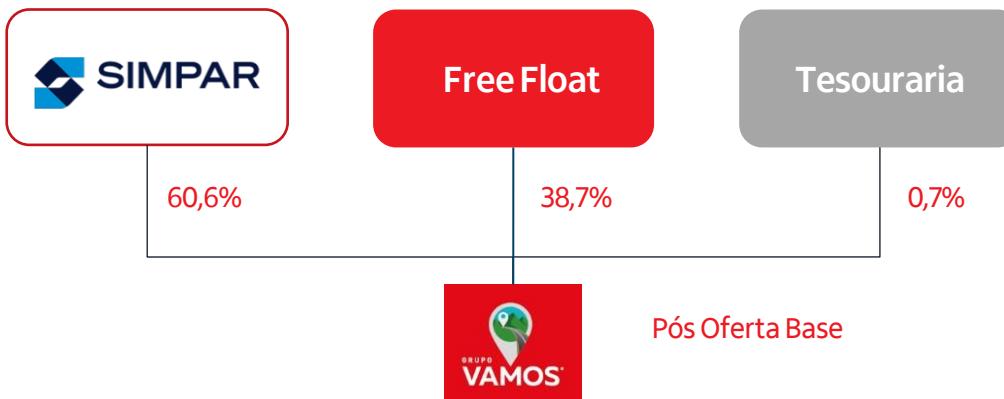
ESTRUTURA ACIONÁRIA E ANÁLISE DE LIQUIDEZ DAS AÇÕES

Crescimento do *free float* e potencial aumento de liquidez

Estrutura acionária antes da oferta



Simulação da estrutura acionária pós a oferta

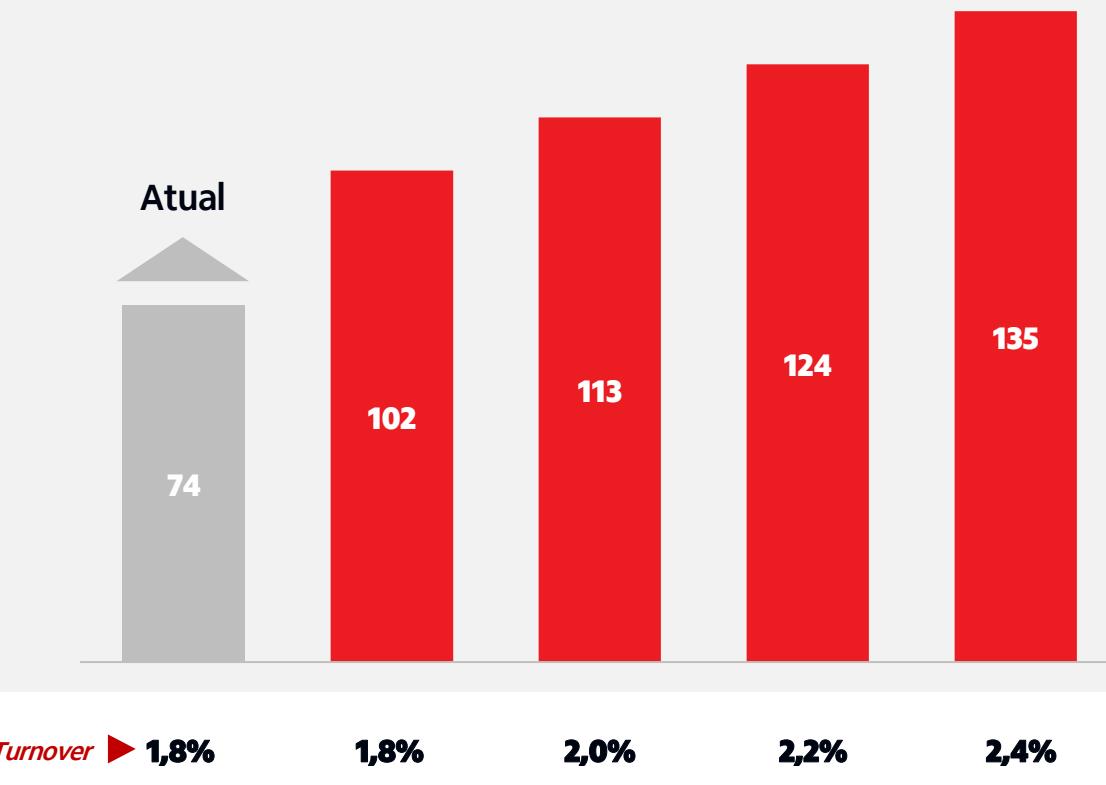


Nota: (1) Considera o preço de fechamento da ação em 20 de junho de 2023 de R\$ 12,67 e o valor de mercado de R\$ 12.891 milhões

Potencial aumento na liquidez das ações da VAMOS

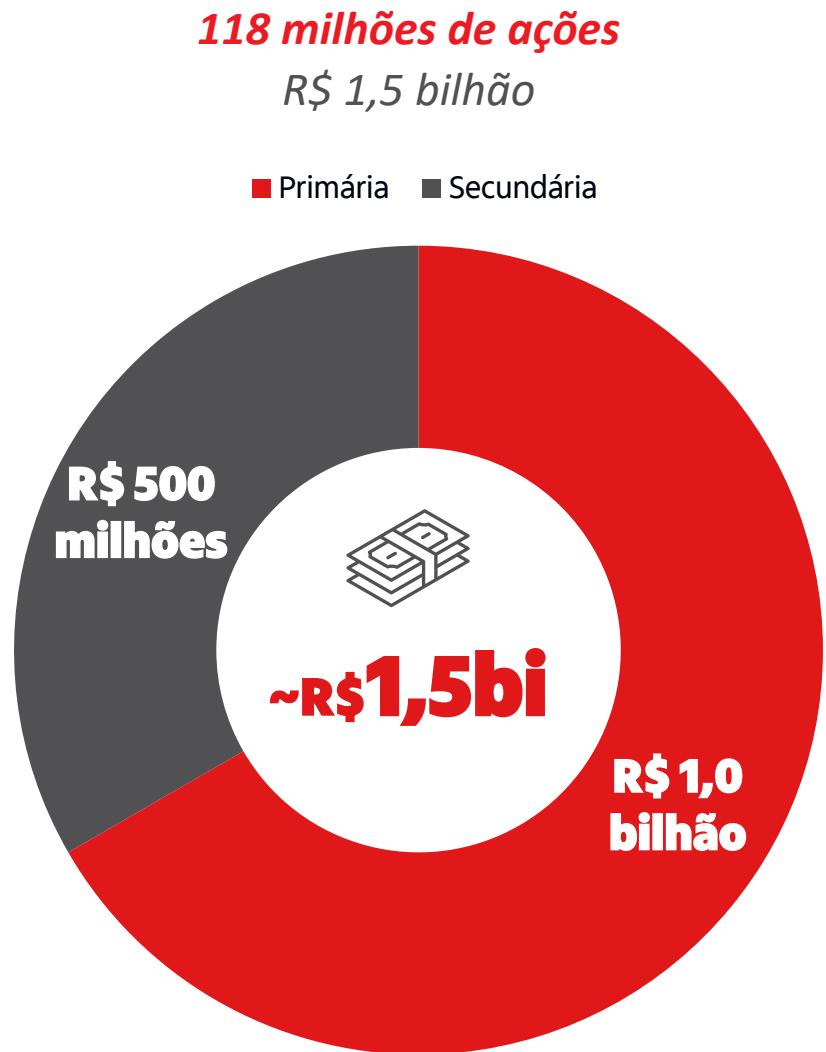
R\$ mm, baseado no ADTV de 30 dias

■ Após Oferta Base



ESTRUTURA DA OFERTA E USO DOS RECURSOS

Estrutura da Oferta Base⁽¹⁾



Nota: (1) Considera a oferta base

Uso de Recursos



Após os **investimentos já realizados** em **gente, processos e tecnologia**, a Companhia se concentrará no robusto **crescimento orgânico** e ampla **liderança** no segmento **de locação de caminhões, máquinas, e venda de caminhões seminovos** no **Brasil**.



RESULTADOS SÓLIDOS REFLETEM DISCIPLINA NA EXECUÇÃO DO PLANO ESTRATÉGICO, COM VÁRIOS DIFERENCIAIS COMPETITIVOS



Principais Mensagens no IPO e diferenciais competitivos

Oportunidade de Crescimento

Retornos sustentáveis

Resiliência e Previsibilidade

First Mover

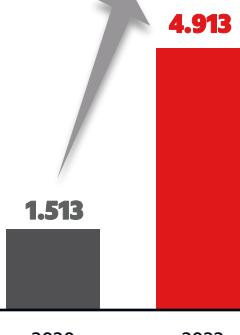
Escala incomparável em compra e venda

Forte crescimento em caminhões com alto valor residual

Manutenção de contratos de longo prazo com alta taxa de renovação

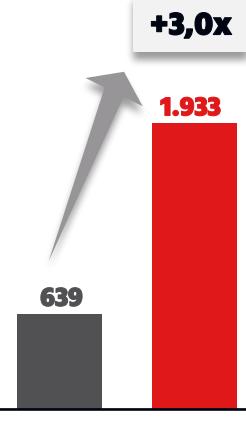
Receita Líquida | R\$mm

+3,2x



EBITDA | R\$mm

+3,0x



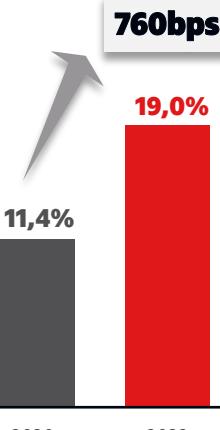
Lucro Líquido | R\$mm

+3,7x



ROIC | %

760bps



RETORNO TOTAL PARA O ACIONISTA (TRA)

+38% a.a.

GRUPO VAMOS de retorno ANUAL para os acionistas da VAMOS desde o IPO¹ (Jan/21)

IBOV +0,1% a.a.³

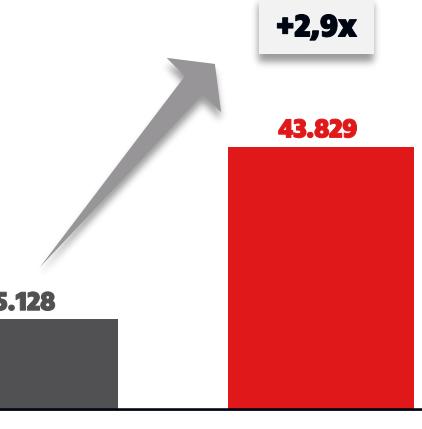
+117% total

GRUPO VAMOS de retorno TOTAL para os acionistas da VAMOS desde o IPO¹ (Jan/21)

IBOV +0,3% total³

Tamanho da Frota² |

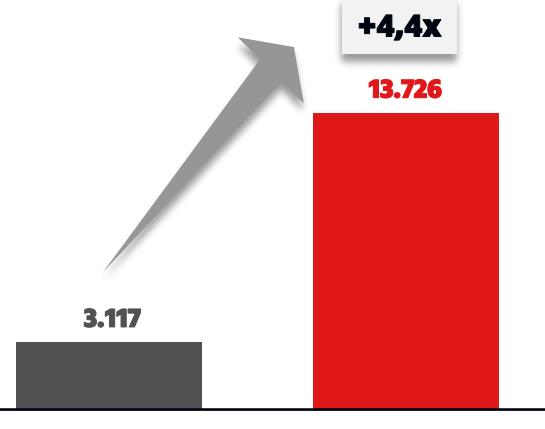
+2,9x



Receita Futura Contratada | R\$mm

+4,4x

13.726



VAMOS: FUNDAMENTOS SÓLIDOS E DE LONGO PRAZO

CONTEXTO DO MERCADO BRASILEIRO



Frota de caminhões com mais de 20 anos de **idade média** (Países desenvolvidos: 8 anos de idade média)



Mercado de potenciais clientes altamente fragmentado e sem escala para compra de equipamentos



Cientes **sem acesso** ou com **alto custo** ao crédito



Mercado de caminhões seminovos com **oportunidade de desenvolvimento**, com grande **demand**a por **caminhões** entre 5 e 8 anos

O QUE A VAMOS OFERECE



Posicionamento único e irreplicável no mercado



Frota mais nova e moderna do Brasil



Escala e ampla **capilaridade** em todas as regiões do país



Solução mais **econômica** e vantajosa para o cliente



Crescimento com retorno de **longo prazo**



Principal via de **desenvolvimento do mercado** de **seminovos de pesados** no Brasil



Valor residual com **grande potencial**



Liderança experiente e equipes alinhadas pela Cultura de **centralidade no cliente** e **foco em resultados**



Escala diferenciada e qualidade de relacionamento com as montadoras, posicionam a **VAMOS** como **solução para comercialização** dos ativos de fornecedores em momentos estratégicos e de maior volatilidade

CENÁRIO PERENE DE LONGO PRAZO



VAMOS consolida sua **liderança** com **crescimento, escala e qualidade** de serviços prestados, com **reconhecimento** do **cliente** e **rentabilidade**

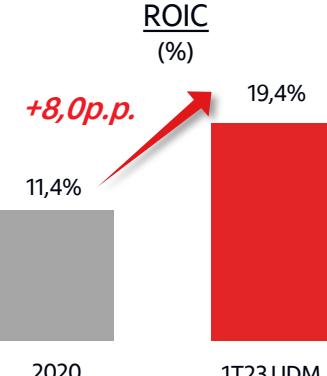
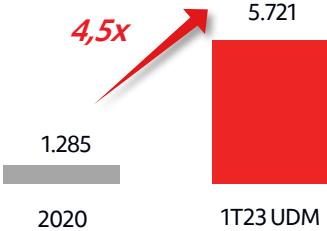
- ✓ VAMOS lidera alternativas de **solução para a modernização** da frota nacional
- ✓ **Resiliência** do **modelo de negócios**
- ✓ **Crescimento contratado**
- ✓ **Alta Rentabilidade**
- ✓ **Previsibilidade de receitas**



EVOLUÇÃO CONSISTENTE DA COMPANHIA E TRANSFORMAÇÃO DA BASE DE ATIVOS CRIAM ENORME GERAÇÃO DE VALOR PARA OS PRÓXIMOS EXERCÍCIOS

Locação: Aceleração do CAPEX contratado com retornos maiores

CAPEX Contratado
(R\$ mm)



Locação: expansão comercial e criação de novos canais de vendas

Time Comercial
(#)



Canais Digitais

R\$ 1.433 mm
CAPEX de locação desde o lançamento
10% do CAPEX contratado no acumulado de 2023

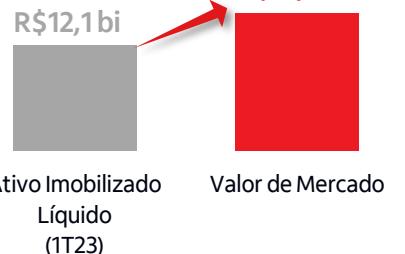
Programa de vendedores credenciados

+R\$ 182 mm
CAPEX de locação desde o lançamento
138 Vendedores credenciados

Transformação no valor dos nossos ativos

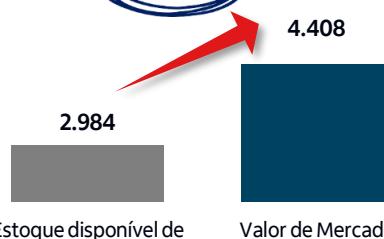
Valorização do Ativo imobilizado (R\$ bi)

+R\$ 3,7 bi valorização estimada²



Estoque Estratégico com Forte Apreciação no Mercado

+47,7%



Expansão e consolidação da rede de concessionárias



Rede nacional de concessionárias com diversas linhas de produtos (caminhões, máquinas agrícolas, linha amarela e empilhadeiras)

R\$ 689 mm
Receita Líquida 2020

R\$ 2.996 mm
Receita Líquida 1T23 UDM
4x

R\$ 59 mm
EBITDA 2020

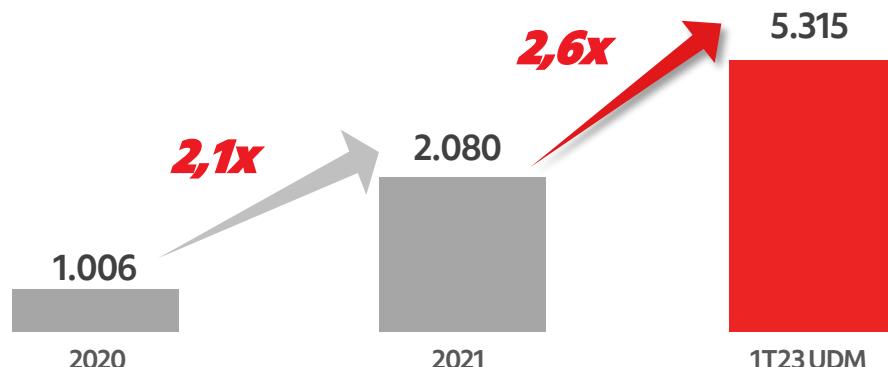
R\$ 380 mm
EBITDA 1T23 UDM
6x

Nota: (1) Índice formado pelo preço de tabela FIPE dos 10 modelos mais comprados pela Companhia (2) Considera margem bruta de usados do 1T23 de 31%

CRESCIMENTO TRANSFORMACIONAL DEMONSTRA CAPACIDADE DE EXECUÇÃO E FORTE DISCIPLINA NA ALOCAÇÃO DE CAPITAL

CAPEX Implantado

R\$ mm

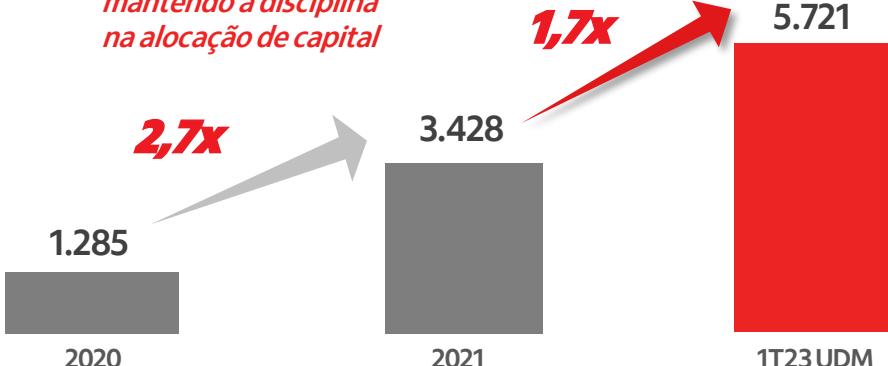


Investimento multiplicou várias vezes desde 2020

CAPEX Contratado

R\$ mm

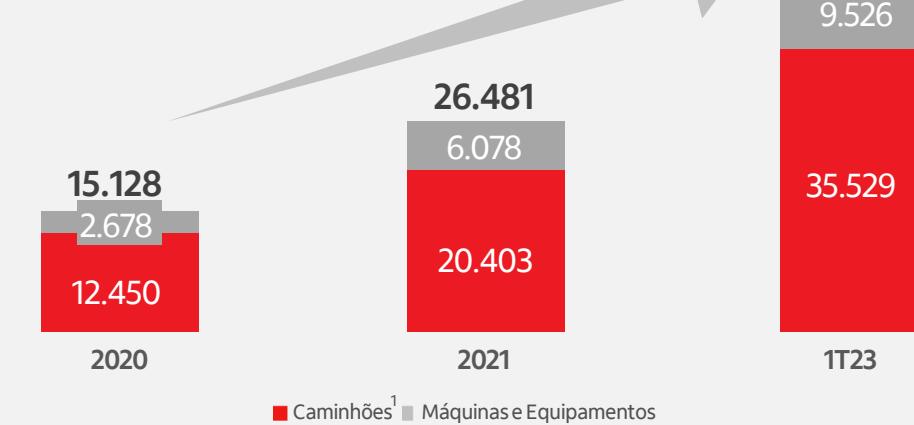
Forte crescimento, mantendo a disciplina na alocação de capital



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

Frota Total

(#)

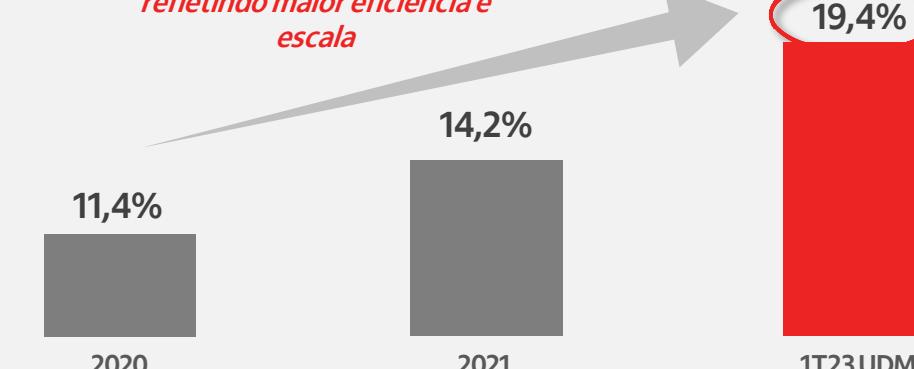


3,0x

ROIC

(%)

Mudança nos níveis de ROIC, refletindo maior eficiência e escala



MODELO DE NEGÓCIOS ÚNICO E RESILIENTE QUE INDICA FORTE POTENCIAL DE CRESCIMENTO COM RENTABILIDADE A LONGO PRAZO



TIR como uma das principais métricas
Resiliência comprovada



Premissas da TIR

- Tipo de Ativo
- Severidade do Uso
- Custo de Aquisição
- Prazo do Contrato
- Custo de Capital
- Perfil do Cliente
- Nível de Serviço
- Valor Residual

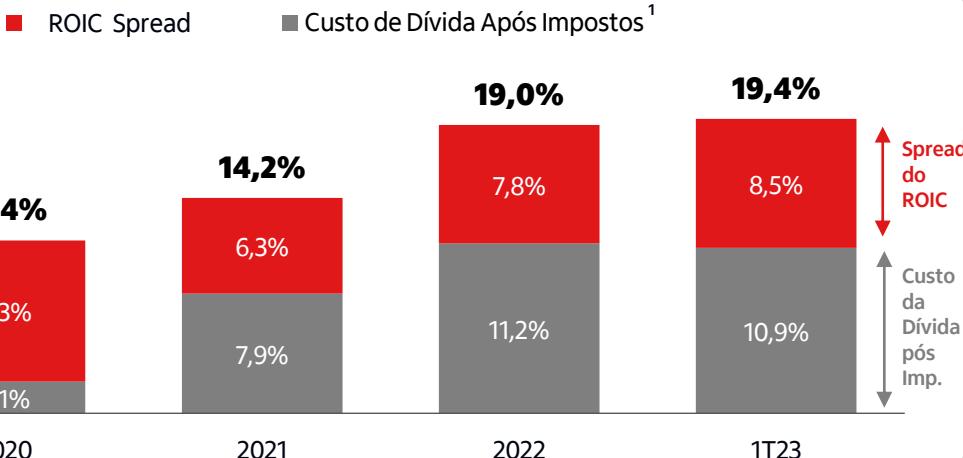
Crescimento robusto alinhado com rentabilidade

Análise de TIR por Projeto



Nota: (1) Custo da dívida se refere ao último trimestre de cada ano

ROIC Ascendente - Evolução do ROIC Spread indica continuidade dos patamares de rentabilidade e fortalece posição da VAMOS no mercado



FORTE EXPERIÊNCIA NA GESTÃO DE DIFERENTES ATIVOS EM SETORES VARIADOS GARANTEM ALTA RELAÇÃO ROIC SPREAD

Projeto 1	Projeto 2	Projeto 3
2,8% Yield	25% TIR	6,3% Yield
■ DEPRECIAÇÃO ANUAL: 7%	■ DEPRECIAÇÃO ANUAL: 7%	■ DEPRECIAÇÃO ANUAL: 17%
■ ATIVO: Caminhão	■ ATIVO: Caminhão	■ ATIVO: Máquina
■ PRAZO: 60 meses	■ PRAZO: 84 meses	■ PRAZO: 48 meses

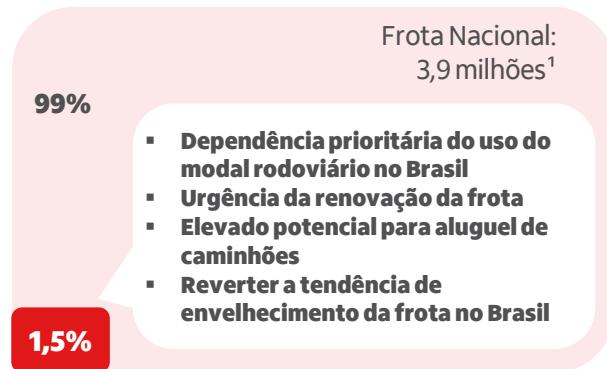
Contratos Atuais Demonstram resiliência da TIR em contextos diversos de Yield

LOCAÇÃO É EXCELENTE ALTERNATIVA PARA REVERTER A IDADE MÉDIA DA FROTA DE CAMINHÕES E ACELERAR SUA RENOVAÇÃO NECESSÁRIA

Setor com tamanho relevante e sub penetrado

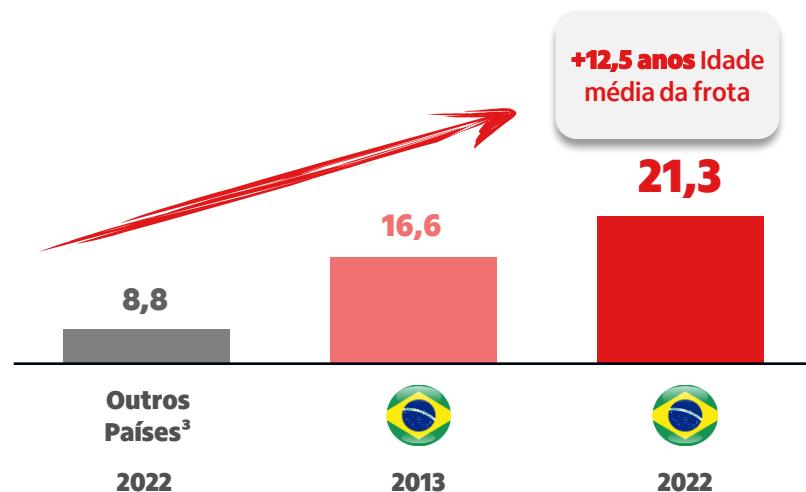
Número de caminhões

Apenas ~1,5% da frota alugada² ~45k



Necessidade urgente de modernização da frota

Idade média da frota nacional



ECOSISTEMA ÚNICO NO MERCADO, NÃO REPICLÁVEL, COM ESCALA E AMPLA CAPILARIDADE, PERMITE A EXPANSÃO E MODERNIZAÇÃO DA FROTA BRASILEIRA



**VAMOS:
Relevância no
mercado de
novos e
seminovos**



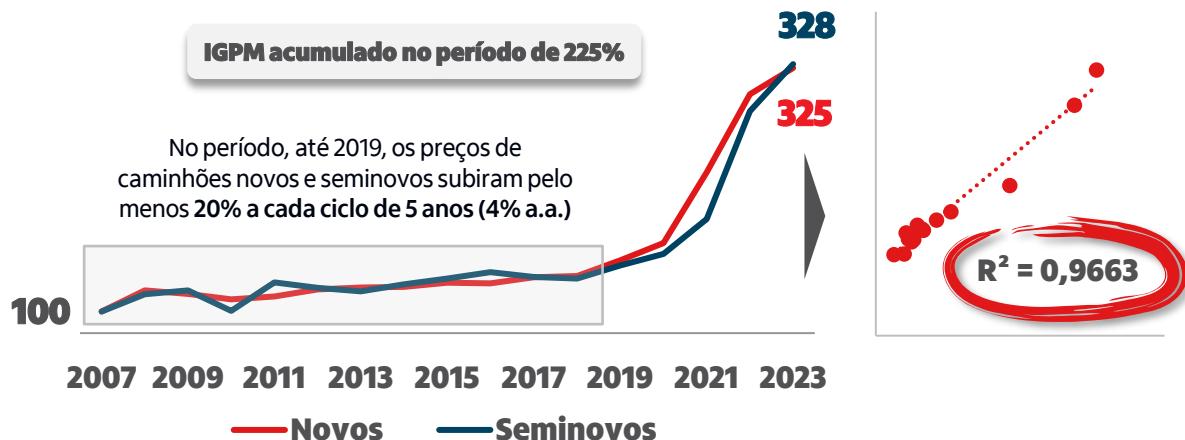
Fonte: Fenabrade e ACAV

Nota: (1) Considera Caminhões e similares (2) Número de caminhões de Empresas (3) Média do Resto do Mundo considerando: Holanda, França, Alemanha, Áustria, Suécia, Reino Unido e EUA; (4) Frota total contempla caminhões, máquinas e equipamentos (5) Considera valor de mercado estimado com base na margem bruta de usados de 1T23 de 31% (6) Considera caminhões, máquinas, equipamentos, cavalos mecânicos, carretas, utilitários e ônibus

RETORNO DA VAMOS PODE ESTAR SUBESTIMADO

1 Correlação forte entre o preço de caminhões novos e seminovos

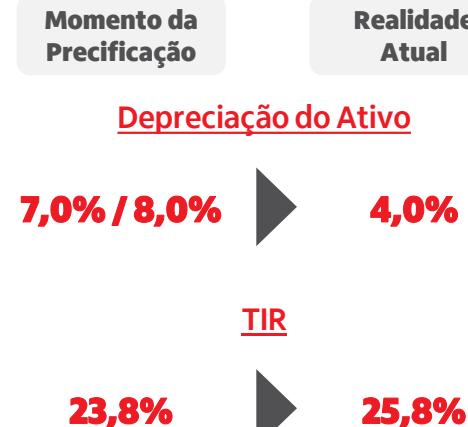
(tabela FIPE)



2 Ativos da VAMOS já tiveram valorização



3 Com efeito positivo para TIR



Fonte: Companhia, Fenabrade e ACAV

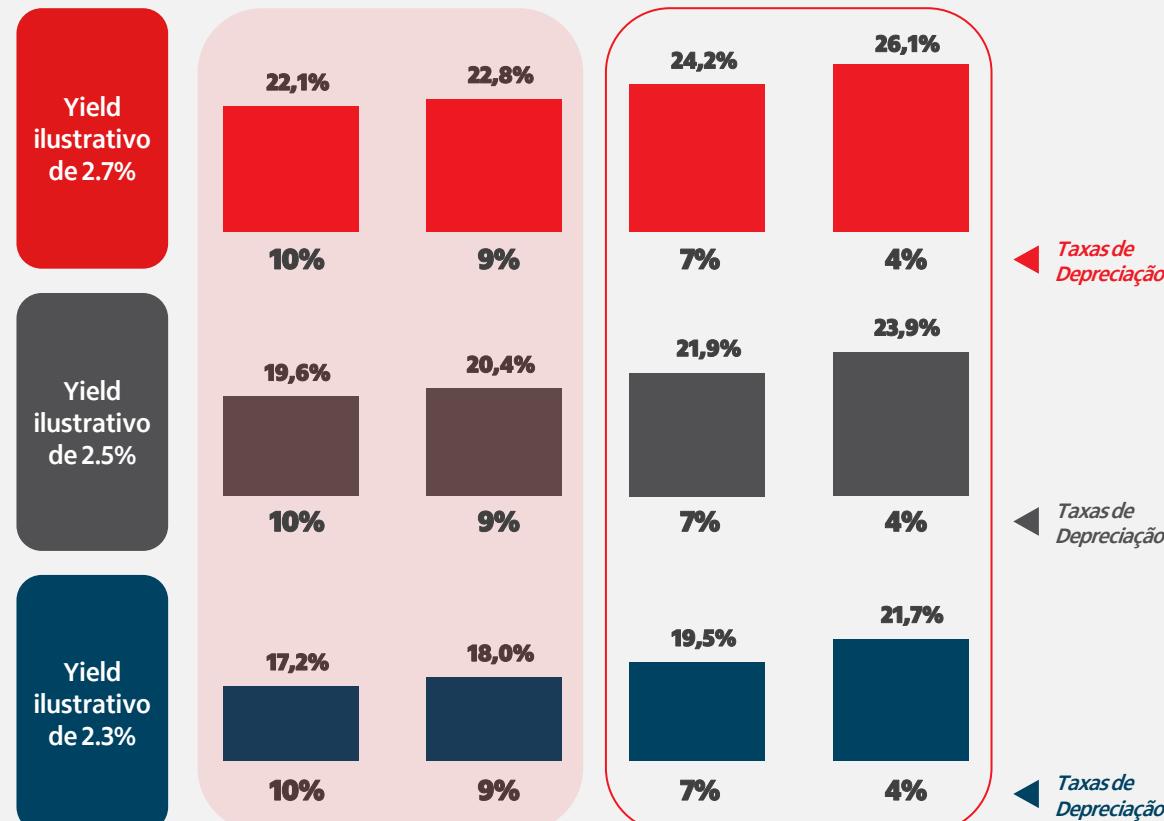
Nota: (1) Considera margem bruta de usados do 1T23 de 31%

Dinâmica de precificação de seminovos indica que os retornos podem ser subestimados
TIR de locação estimada da Vamos para ativos EURO 6 locados em 2023 (prazo de 5 anos)

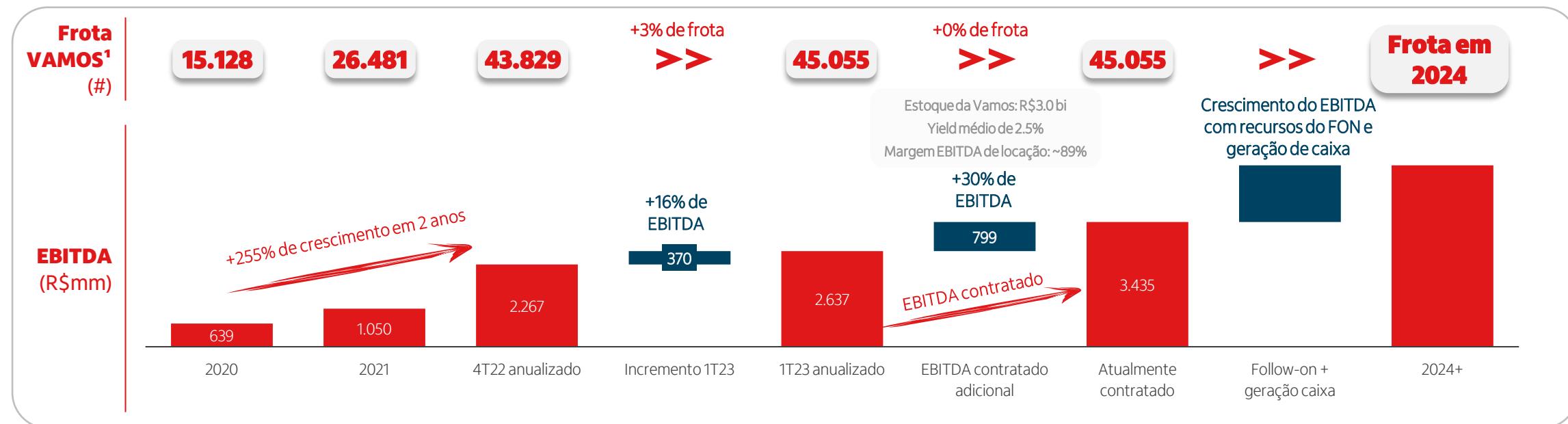
Upside na **TIR** de novos projetos

Contratos EURO 6 são precificados com depreciação maior que a histórica

Dinâmica de seminovos indica que taxa de depreciação pode girar em torno de 4-7%



INVESTIMENTOS JÁ REALIZADOS REFORÇAM CRESCIMENTO ROBUSTO E CONSISTENTE



EBITDA Contratado pelos Investimentos

EBITDA Teórico Potencial em 12 Meses
R\$799mm

Investimentos realizados, pagos, mas ainda não implementados indicam uma redução na alavancagem e múltiplos superestimados

Redução na Alavancagem

Alavancagem com o incremento potencial de EBITDA Teórico
3,2x → 2,4x

Múltiplo EV / EBITDA UDM⁽³⁾

Múltiplo EV / EBITDA UDM com o incremento potencial de EBITDA Teórico
9,0x → 6,6x

O CAPEX JÁ REALIZADO, APÓS IMPLANTADO, ACELERA A GERAÇÃO DE CAIXA, REDUZ A ALAVANCAGEM E ABRE ESPAÇO PARA CRESCIMENTO E COMPRA DE ATIVOS PARA 2024



GRUPO
VAMOS®

RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

APÊNDICE

Modelo de Negócios



Presença Geográfica

Maior abrangência de lojas concessionárias do Brasil



Principal cliente das principais montadoras



Líder absoluto na aquisição de caminhões, máquinas e equipamentos no Brasil

Principais Destaques

Receita Líquida
1T23 UDM
(R\$ mm)

R\$ 5.650,6

Lucro Líquido
1T23 UDM
(R\$ mm)

R\$ 715,9

Backlog
(em Março/2023)
(R\$ mm)

R\$ 15.678¹

ROIC
1T23 UDM

19,4%

Frota Total
(em Março/2023)
(#)

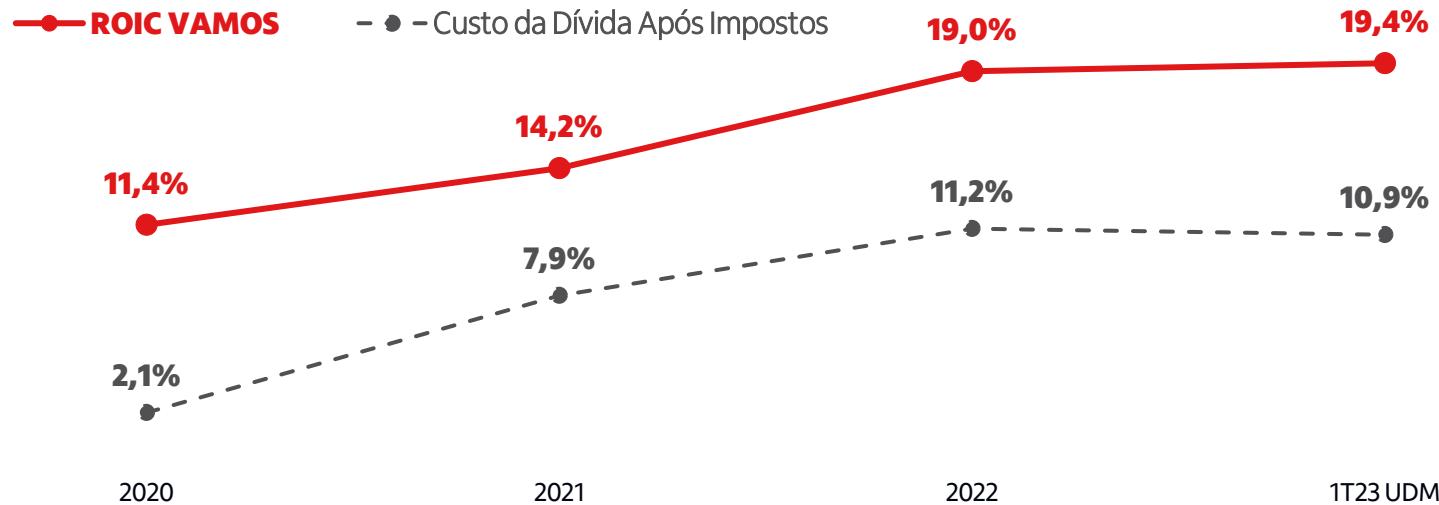
45.055

Valor de Mercado

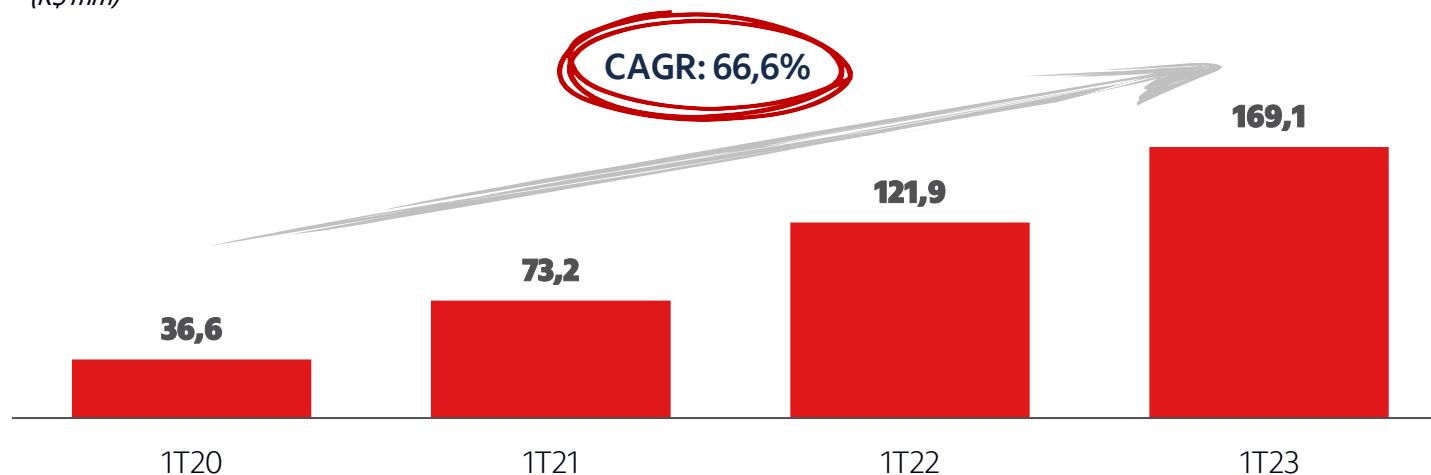
R\$ 14,0 bi²

ROIC E LUCRO LÍQUIDO AVANÇAM DE FORMA CONTÍNUA EM 5 ANOS

ROIC VAMOS e Custos da Dívida Após Impostos (%)



Lucro Líquido
(R\$ mm)



Ganho de rentabilidade com aumento de escala, excelência operacional e foco na execução do planejamento estratégico



TRANSFORMAÇÃO DA ESTRUTURA EMPRESARIAL E COMERCIAL COM PRESENÇA NACIONAL E CRIAÇÃO DE NOVOS CANAIS DE VENDA

Expansão da equipe comercial

Dispersão da frota brasileira

Maior concentração

Menor concentração

Equipe Comercial (#)

3x

22

49

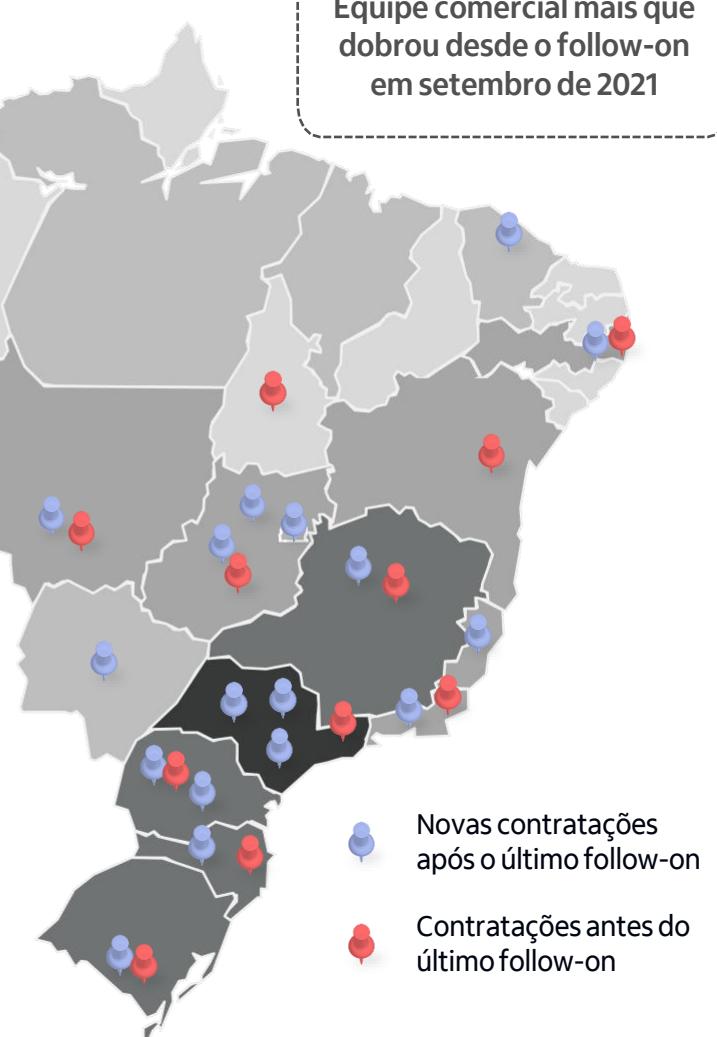
69

2020

2021

1T23

Equipe comercial mais que dobrou desde o follow-on em setembro de 2021



Consolidação dos canais digitais



Lançamento em
Março 2021



14.597
leads gerados



+ R\$ 1.433 milhões
de CAPEX de locação desde
o lançamento



10% do CAPEX
contratado no acumulado
de 2023

Novo programa de credenciados



Lançamento em
Abril 2021



138 consultores
credenciados

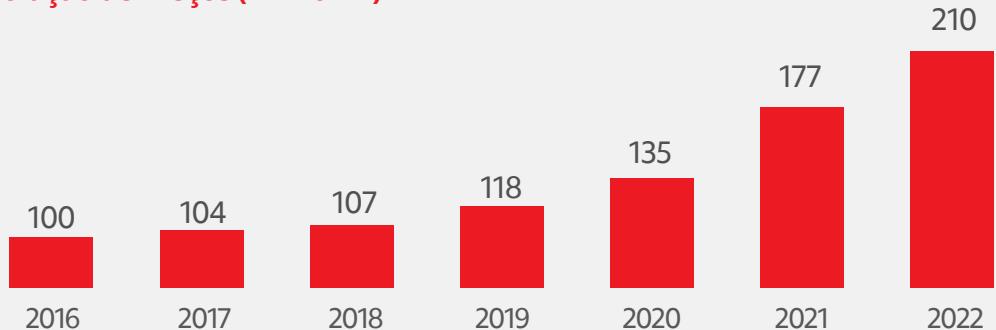


+ R\$ 182 milhões
De CAPEX de locação desde o
lançamento

TRANSFORMAÇÃO DE VALOR NOS NOSSO ATIVOS COMBINADO COM POSICIONAMENTO ESTRATÉGICO NO ESTOQUE DE ATIVOS NOVOS

Evolução significativa do preço dos caminhões novos (tabela FIPE) com reflexo muito positivo no valor dos ativos da Companhia, evidenciado pela margem na venda de veículos usados

Evolução de Preços (Fipe 0km)⁽¹⁾

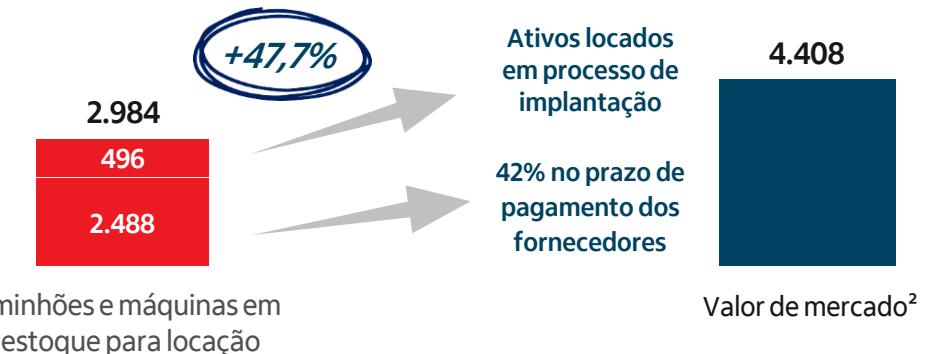


Potencial de valorização do imobilizado líquido (R\$ bi)



Robusto processo de avaliação mercadológica gera diferencial competitivo na aquisição de ativos

Valor de mercado x Valor de aquisição dos ativos em estoque para locação



Potencial de valorização do imobilizado líquido

Escala e estoque estratégicos permitem atendimento ágil e diferenciais únicos para os clientes, e contribuem com a geração de valor do modelo de negócio



Valor de mercado 47,7% superior ao valor de aquisição
Incremento da rentabilidade nos novos contratos de ativos em estoque



"Estoque novo": Ativos “à pronta entrega” para novos contratos que ainda gerarão crescimento em 2023



Estoque representa 4,3 meses de capex contratado mensal



Melhoria operacional – redução no prazo de implantação e de reconhecimento de receita

CENÁRIO DE MERCADO ATUAL E A PERSPECTIVA COM INÍCIO DO EURO 6

Rentabilidade Prevista x Real Contratos Vigentes

Contratos 2023 com EURO 6

	No Momento da Precificação	Realidade Atual	No Momento da Precificação
Período	2022	Momento atual considerando a apreciação dos Ativos observadas no período	Cenário com Yield de 2,3% a 2,7%
Tipo de Ativo	Caminhões	Caminhões	Caminhões
Prazo de Contrato	60 meses	60 meses	60 meses
	7,0 – 8,0%	4,0%	9,0 - 10,0%
Depreciação do Ativo (%)	A depender da severidade no uso		
	11,5 – 13,0%	13,7% ²	10,5%
Curva de Juros¹ (%)			
	23,8%	23,8% + 2,8%	Sensibilidade da TIR
TIR Média (%)			
TIR Spread Marginal (%)	11,7%³	14,0%	Yield
			Depreciação
			2,30% 2,50% 2,70%
			4,0% 21,7% 23,9% 26,1%
			7,0% 19,5% 21,9% 24,2%
			9,0% 18,0% 20,4% 22,8%
			10,0% 17,2% 19,6% 22,1%
			Contínua apreciação do ativo ao longo do ciclo de 5 anos abre espaço para a redução da depreciação e consequente melhora dos retornos da Companhia

O SEGMENTO DE CONCESSIONÁRIAS EVOLUIU CONSIDERAVELMENTE DESDE O IPO, TORNANDO A VAMOS O MAIOR PLAYER DO BRASIL



Expansão das atividades de concessionárias vem ocorrendo em uma das regiões que mais se desenvolveu devido ao seu vínculo com o agronegócio, setor extremamente resiliente da economia brasileira

Adicionamos 3 marcas e 12 lojas ao nosso segmento de concessionárias desde o IPO

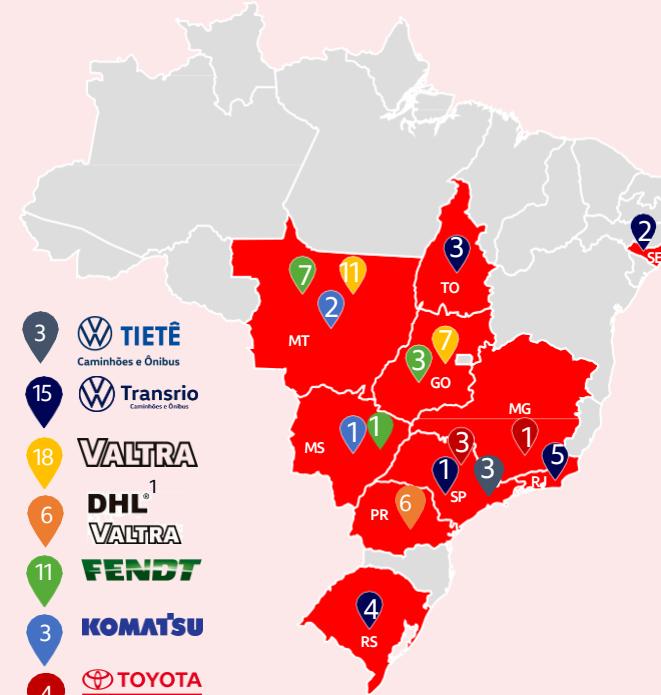
Negócio de Concessionárias em Dez-2019

2 marcas 28 lojas



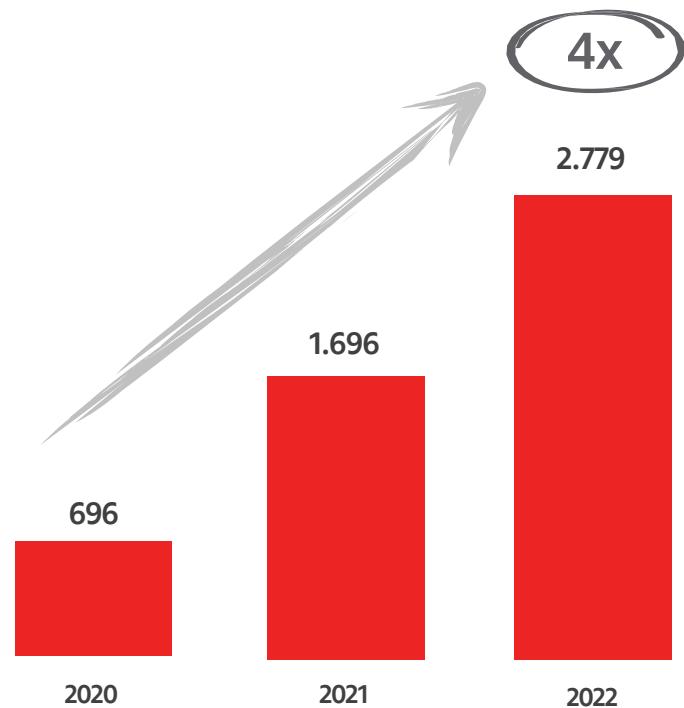
Negócio de Concessionárias em Abril-2023

7 marcas 60 lojas

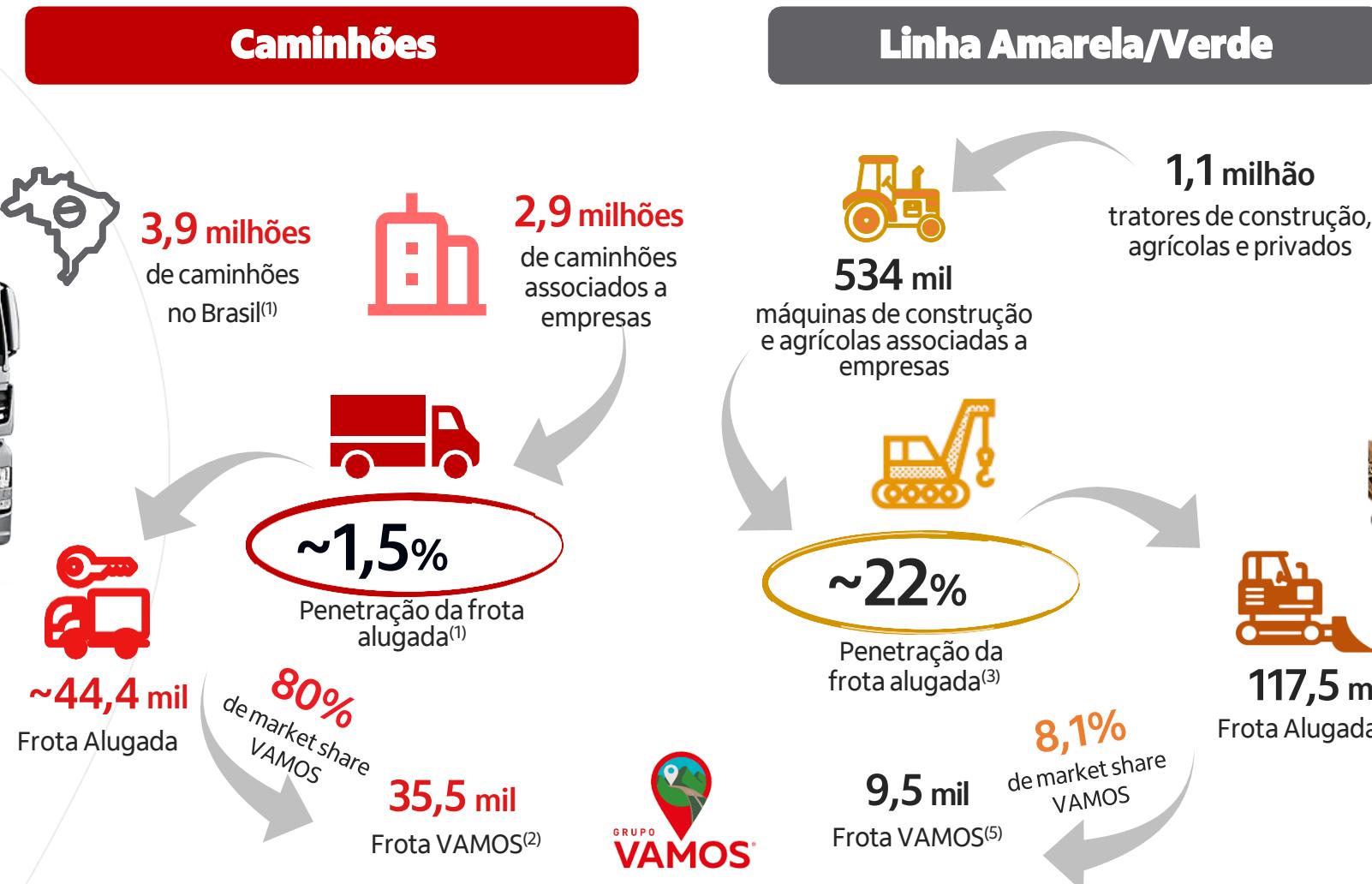


Evolução financeira do segmento de concessionárias

Receita Líquida (R\$ mm)



LIDERANÇA ABSOLUTA E ESCALA PARA EXPLORAR O MERCADO ENDEREÇÁVEL QUE É 80 VEZES MAIOR QUE O TAMANHO ATUAL DA FROTA DA VAMOS



Fonte: Companhia, ABLA, Fenabrade, Anfavea, Neoway e United States Department of Transportation, ABIMAQ, ARA, Off-Highway Research, Sobratema
Notas: (1) Penetração da frota alugada: ~50 mil / 2.886 mil; (2) Considera caminhões, cavalos mecânicos, semirreboques, SUVs e ônibus da VAMOS em 1T23; (3) Estudo externo realizado em 2019; (4) Considera máquinas da linha verde e linha amarela; (5) Considera máquinas e equipamentos (por exemplo, equipamentos intralogísticos) da VAMOS no 1T23

AQUISIÇÕES (M&AS) PARA ALAVANCAR O DESENVOLVIMENTO COM NEGÓCIOS COMPLEMENTARES, CRIANDO UM MODELO DE NEGÓCIO ÚNICO



FENDT



BMB

HIM
EMPILHADEIRAS

TRUCKVAN®

TIETÊ
Caminhões e Ônibus

DHL®
VALTRA

Receita	R\$217mm	R\$342mm	R\$26mm ⁽¹⁾	R\$111mm	R\$86mm	R\$276mm	R\$542mm	R\$230mm
Descrição	Concessionária de máquinas agrícolas	Concessionária de máquinas agrícolas	Contratos de Empilhadeiras	Customização de caminhões da Volks	Contratos de Empilhadeiras	Implementos customizados	Concessionária de caminhões e ônibus VW	Concessionária de tratores e equipamentos agrícolas Valtra
Destaques	Consolidação de posição no centro-oeste Sinergia operacional com outras concessionárias	Consolidação da rede de concessionárias de máquinas agrícolas em regiões estratégicas Maior exposição ao estado de Mato Grosso	Aquisição de empilhadeiras elétricas com contratos de locação Diversificação e expansão do portfolio de locação	Incremento de tecnologia e expertise em customização de veículos pesados Plataforma para criação de novos produtos (Volkswagen)	Expansão da base de 2.854 equipamentos intralogísticos Maior locadora de empilhadeiras com base de clientes extremamente pulverizada e alta taxa de renovação	Produção de implementos customizados para veículos pesados Aumento do potencial de cross-selling da plataforma	Consolida a VAMOS como a maior rede de concessionárias de caminhões e ônibus VW do Brasil Por sete anos consecutivos, a MAN Latin America escolheu a Tietê como concessionária premium da VW Caminhões e Ônibus	Consolida a VAMOS como a maior rede de concessionárias Valtra da América do Sul Acrescenta 6 lojas ao portfólio de revendas de máquinas e equipamentos agrícolas

Receita Total

R\$1.830mm

Data da Aquisição

Março 2021

Março 2021

Abril 2021

Junho 2021

Dezembro 2021

Março 2022

Abril 2023

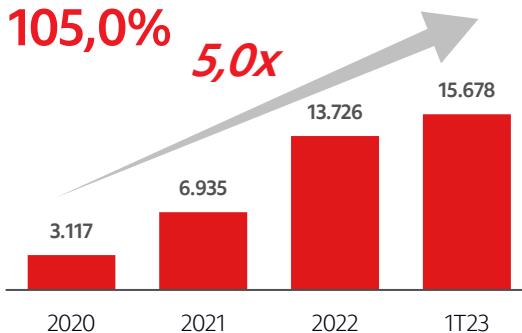
Abril 2023

MODELO DE NEGÓCIOS RESILIENTE E PREVISÍVEL COM MAIOR DIVERSIFICAÇÃO DE CLIENTES

Aceleração da receita contratada

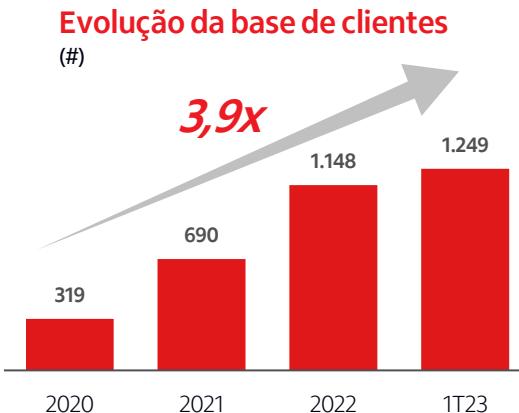
Saldo da receita contratada de locação (R\$ mm)

CAGR_{2020-1T23}:

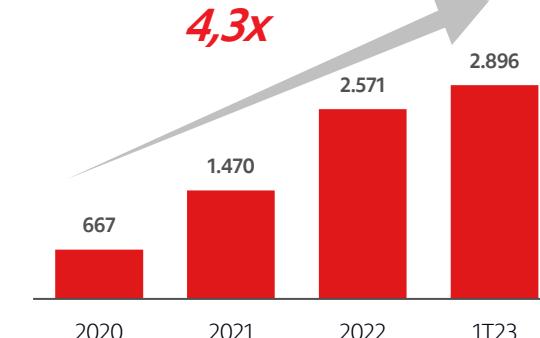


Transformação significativa de clientes e contratos

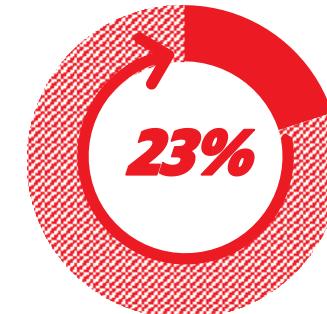
Evolução da base de clientes (#)



Evolução do número de contratos (#)



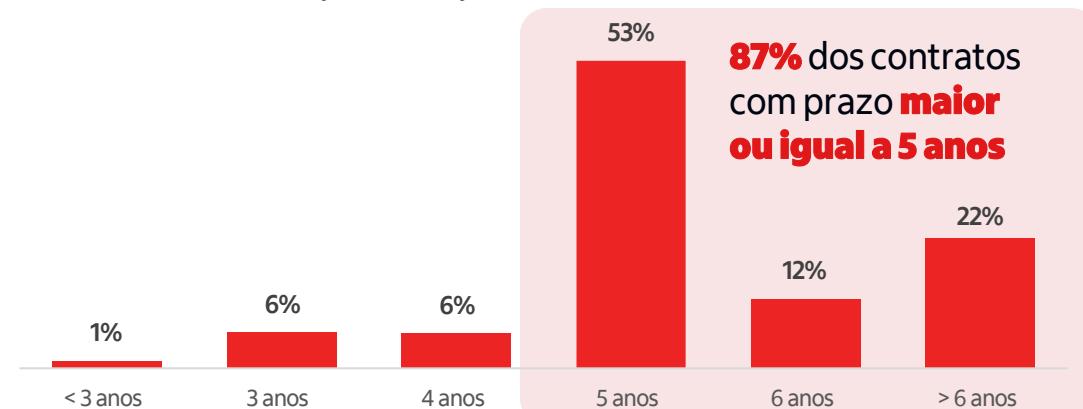
Share-of-wallet com alto potencial



Potencial para multiplicar o crescimento da frota apenas com clientes existentes

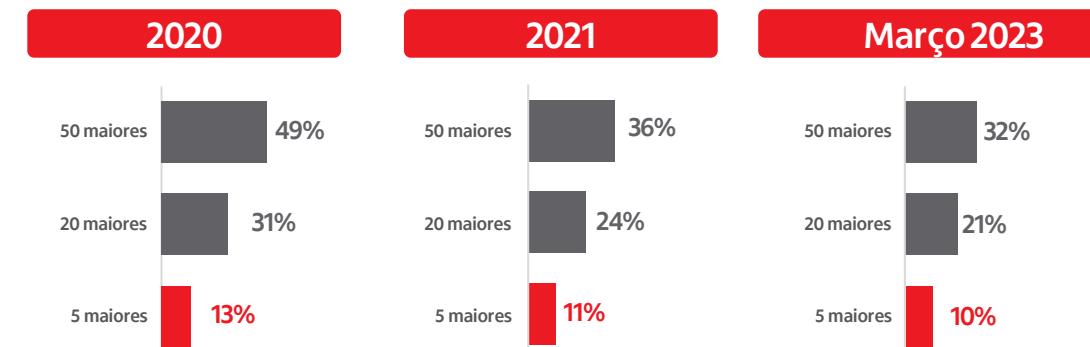
Contratos de longo prazo

(% da receita mensal de locação por duração de contrato)¹



Clientes de alta qualidade, com baixa e descendente concentração

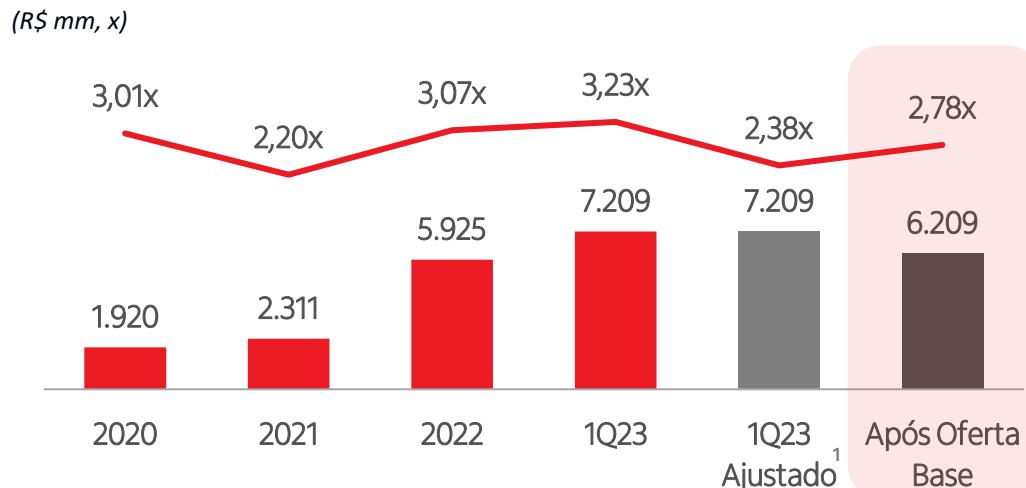
(% da Receita Contratada)



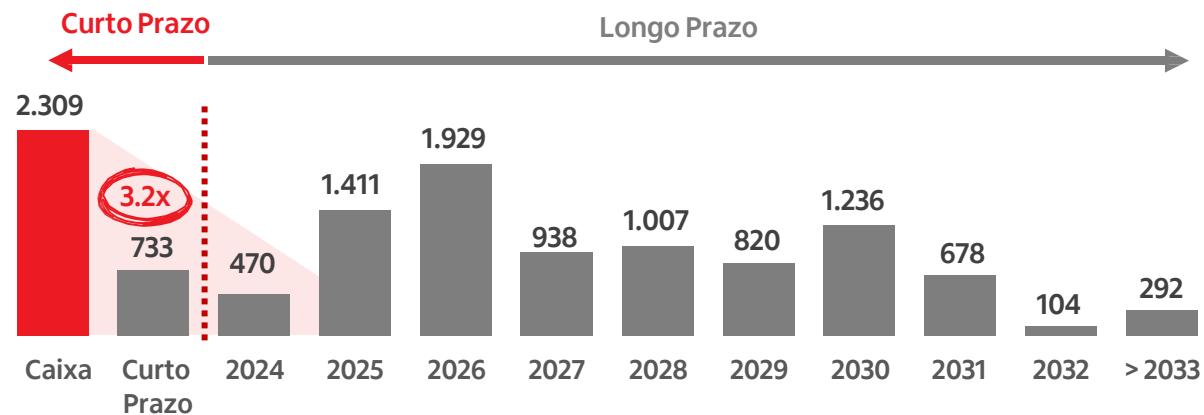
Nota: (1) Números referentes a dezembro-2022

SÓLIDA ESTRUTURA DE CAPITAL COM PERFIL DE ENDIVIDAMENTO ADEQUADO PARA SUPORTAR UM CICLO DE CRESCIMENTO ACELERADO

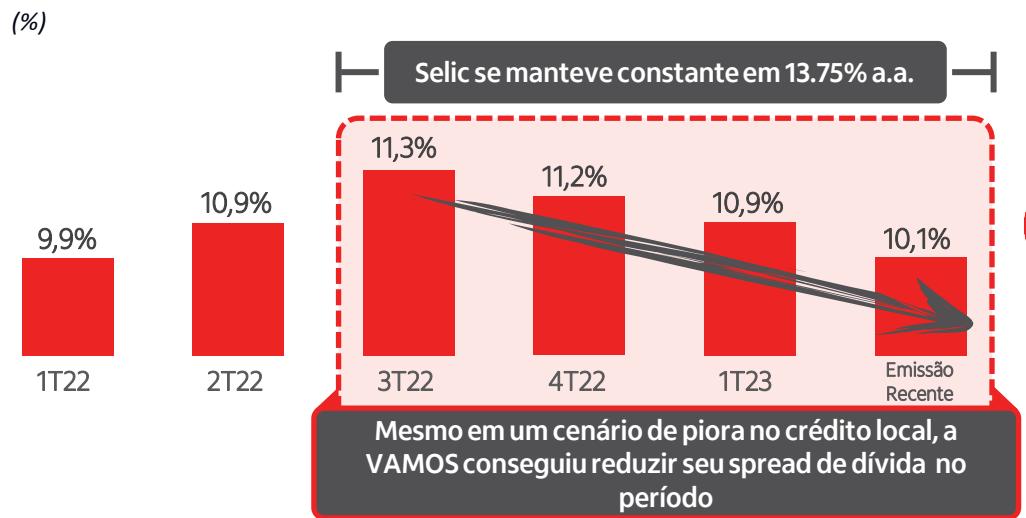
Dívida Líquida e Alavancagem



Cronograma de amortização da dívida prolongado



Custo da dívida (após impostos)



Potencial redução no custo da dívida com a melhora do rating

Fitch Ratings

AAAsf(bra)
Desde Jul/22

- ✓ Prazo médio da Dívida Líquida de **5,8 anos**
- ✓ Linhas compromissadas disponíveis: **R\$182 mm**
- ✓ Hedge de **R\$323,1 mm** com cap médio contratado de 8,99%, além de **R\$1,9 bi** com taxa pré-fixada

Nota: (1) Considera, para o EBITDA, EBITDA 1T23 UDM de R\$2.231mm + EBITDA adicional contratado da página 14 de R\$799mm

TRANSFORMAÇÃO DA VAMOS PARA ACELERAÇÃO DO CRESCIMENTO



DNA da empresa

Compra do primeiro caminhão

Anos 50

Aquisição da 1^a concessionária
Transrio VW MAN

2007



Criação da **VAMOS** especializada na locação e comercialização de veículos pesados

2015

6.504 ativos locados
24 lojas

2016

2021

IPO
R\$ 890mm



1T23

Follow-on 2022
R\$ 641 mm

Follow-on 2021
R\$ 1.099mm



Destaques 1T23 UDM

Total de ativos: 45.055
74 lojas integradas
Receita Líquida: R\$ 5.650,6 mm
EBITDA: R\$ 2.230,8 mm
Posição do Caixa: R\$ 2.309 mm
Dívida Líquida/EBITDA: 3,23x

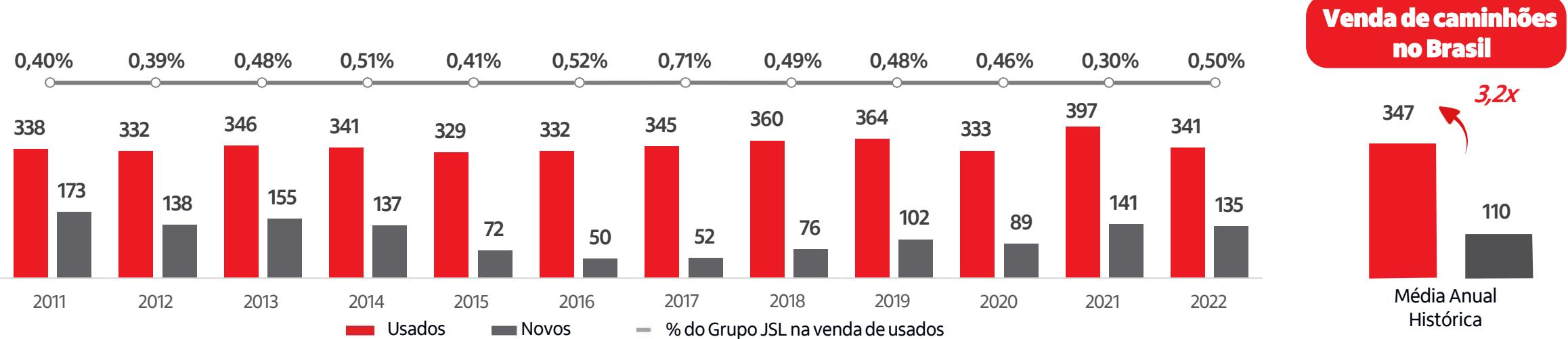
VAMO
B3 LISTED NM



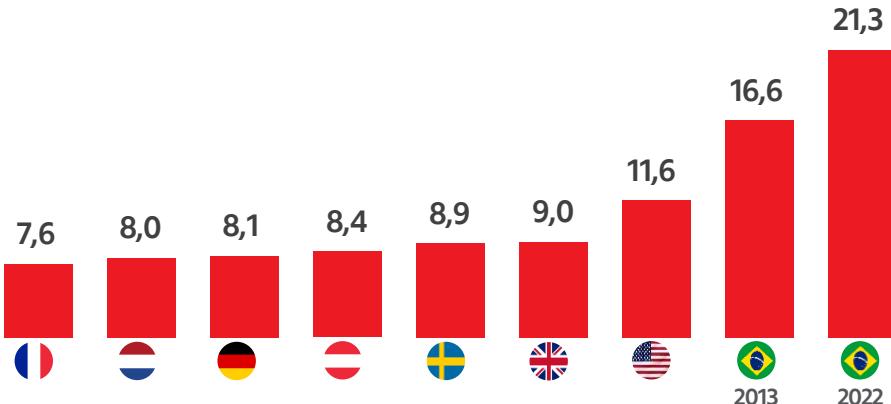
COMPROVADA CAPACIDADE DE ALOCAÇÃO DE CAPITAL POR UMA DÉCADA INTEIRA

Venda de usados com alta capacidade de absorção

(# em milhares)



Idade média da frota nacional



Representatividade nas vendas de seminovos por idade do ativo⁽¹⁾



ALTA LIQUIDEZ DOS ATIVOS MESMO EM ANO DE RECESSÃO



A capacidade de venda no final da vida útil dos contratos...

Quantidade de ativos vendidos – VAMOS

(# de ativos)

1.796

280

1.516

1.056

93

963

1.732

114

1.618

2020

2021

2022

Caminhões

Máquinas e Equipamentos¹

Lojas VAMOS Seminovos



...apresenta retornos atrativos e controle sobre todo o ciclo do negócio

Performance da venda de ativos: acumulado jan/20 – dez/22

(R\$ mm, %)

Total de ativos vendidos da VAMOS locação
(Jan/2020 a Dez/2022)

4.584



Performance da venda de ativos: 2022

(R\$ mm, %)

Total de ativos vendidos da VAMOS locação

1.732



Margem de 2022 na venda de ativos

321,1

+26,9%

234,8



Receita líquida na
venda de ativos
desmobilizados

Custo de venda de
ativos
desmobilizados

ECONOMICS QUE FAZEM SENTIDO PARA O CLIENTE



Compra do ativo

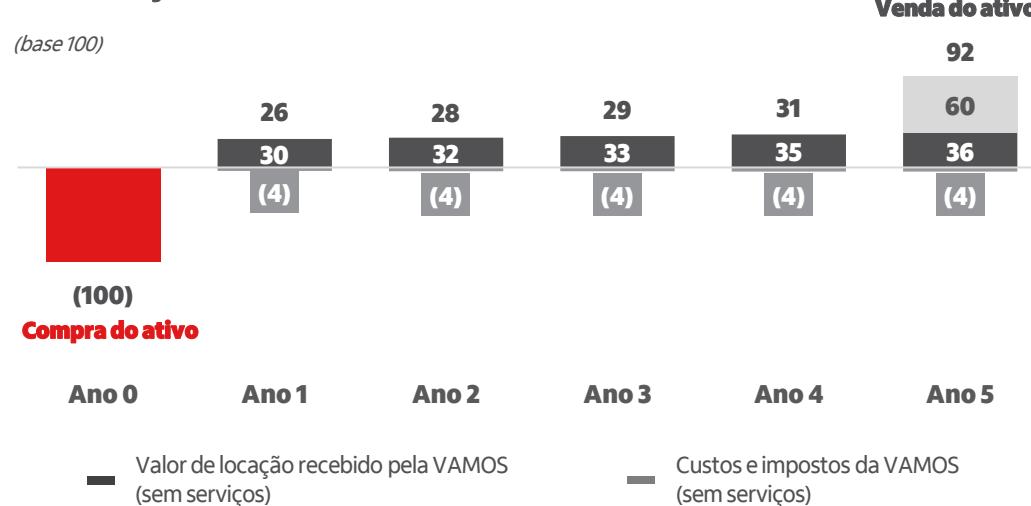
	R\$ (termos nominais)	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	Ano 5	TOTAL
Compra do ativo	Gastos totais na compra do ativo ⁽¹⁾⁽²⁾	(62.058)	(57.971)	(53.884)	(49.797)	(13.987)	(237.697)
	Benefício fiscal sobre despesas e depreciação	23.319	21.929	20.540	19.150	9.261	94.198
	Total após benefício fiscal A	(38.739)	(36.042)	(33.345)	(30.647)	(4.726)	(143.499)
Locação do ativo	Despesas de locação ⁽³⁾	(29.400)	(30.870)	(32.414)	(34.034)	(35.736)	(162.454)
	Benefício fiscal sobre locação	11.791	12.380	12.999	13.649	14.332	65.152
	Total após benefício fiscal B	(17.609)	(18.490)	(19.414)	(20.385)	(21.404)	(97.302)
Fluxo de caixa percebido B A		21.130	17.552	13.931	10.263	(16.678)	46.198
% economia							~32%

Optando pela locação de ativos, o cliente atinge uma ECONOMIA DE ~32%, reforçando a posição da VAMOS como opção natural para renovação da frota brasileira

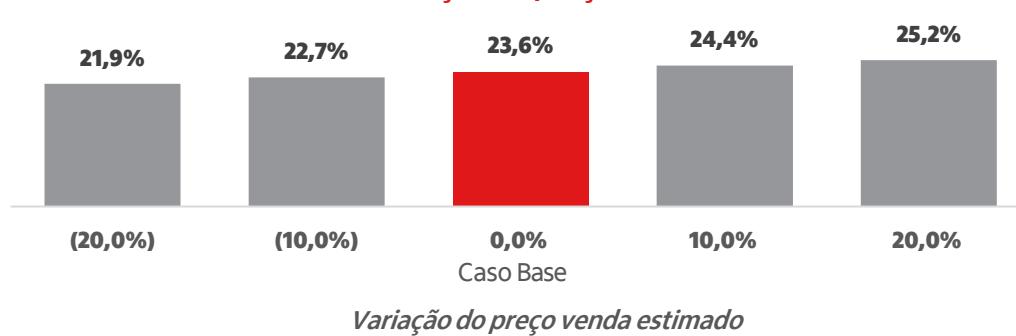
Notas: (1) Valor de aquisição do caminhão R\$ 100.000,00; (2) Considera as despesas com: (i) despesas financeiras a CDI+3,0% aa, (ii) despesas de manutenção - R\$ 1.500 mensais reajustados pela inflação, (iii) despesas com seguros - 7,0% do valor residual do bem por ano, (iv) despesas com IPVA - 1,5% do valor residual do bem ao ano, (v) valor recebido na venda - 35% do valor da compra, (vi) custo do processo de venda - 5,0% do valor residual do ativo; (3) Despesa média mensal com aluguel no valor de R\$ 2.450 reajustada pela inflação

MODELO DE NEGÓCIOS COM ALTA PREVISIBILIDADE, RETORNO ATRATIVO E RESILIENTE

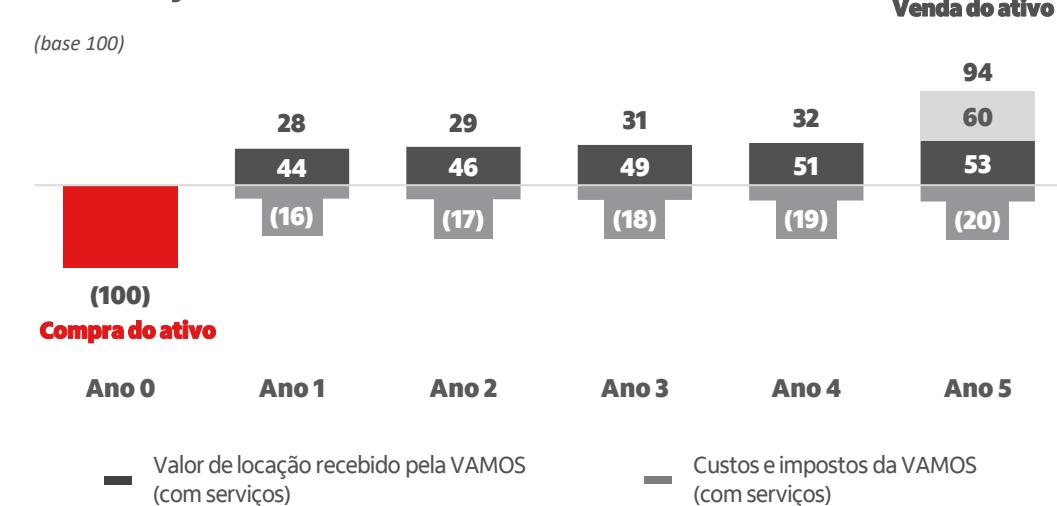
Exemplo teórico e simplificado de contrato de locação de caminhão SEM serviço¹



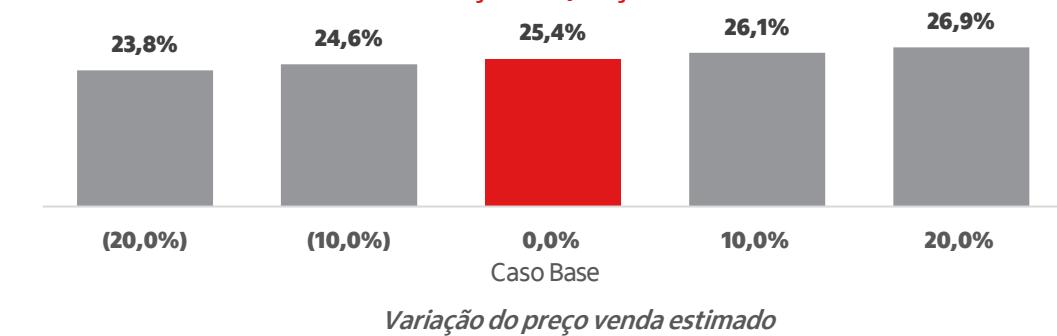
TIR nominal² do contrato vs. Variação do preço estimado de venda



Exemplo teórico e simplificado de contrato de locação de caminhão COM serviço¹



TIR nominal² do contrato vs. Variação do preço estimado de venda

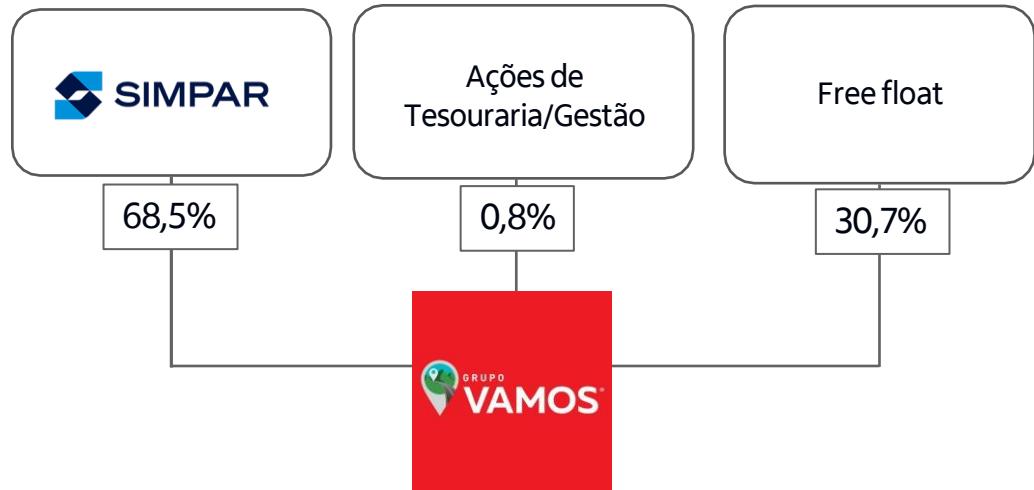


VS.

NOSSA GOVERNANÇA



Estrutura Societária



VAMO
B3 LISTED NM

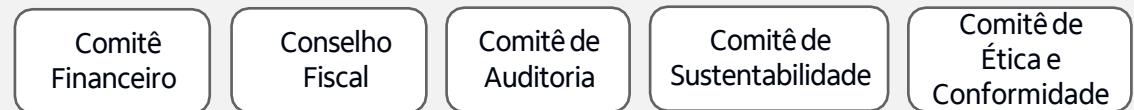
Fazemos parte do **NOVO MERCADO**, segmento de listagem com **maior nível de compromisso com governança** da B3

Nosso Conselho e Management

Conselho da Administração



Conselho Fiscal e Comitês de Apoio



Diretoria

9 diretores (estatutários e não estatutários) / 2 mulheres