GRUPO VAMOS®

TELECONFERÊNCIA
Data: 29 de julho de 2022
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

2T22

UMA EMPRESA DO GRUPO SIMPAR

2T22 | DESTAQUES

- **Lucro líquido recorde de R$142,5 milhões, 42,4% superior** ao 2T21. Na comparação semestral, alta é de **52,6% superior** ao 1S21 – Companhia registra crescimento do lucro líquido em todos os períodos há 7 anos;

- **Receita líquida** de **R$1,199 bilhão**, **80,1% maior** comparado ao 2T21. No acumulado do 1S22, alta é de **80,8%** em relação ao 1S21;

- **Lucro Operacional (EBIT) dobra, atingindo R$380,5 milhões**, **crescimento de 118,0%** comparado ao 2T21. Na comparação semestral, o 1S22 foi **121,1% maior** em relação ao 1S21**;**

- **EBITDA** de **R$450,4 milhões**, **77,5% superior** ao 2T21. No acumulado do 1S22, o **aumento** foi de **77,4%** comparado ao 1S21;

- Receita futura contratada **(backlog)** de **R$10,794 bilhões**, **crescimento de 110,8%** em relação ao mesmo período de 2021 e de **21,8%** em relação ao 1T22;

- **Concessionárias** tem **excelente desempenho**, com **receita líquida** de **R$737,1 milhões, alta** de **78,7%** em relação ao 2T21 e **EBIT** de **R$94,9 milhões, crescimento** de **91,3%** em relação ao 2T21. Destaque para as concessionárias de máquinas agrícolas;

- **Forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade:**
  - **ROIC de 14,4%** no **2T22 UDM** vs 14,3% no 1T22 UDM**. ROIC 2T22 anualizado de 15,8%**
  - **ROE de 22,3%** no **2T22 UDM** vs 21,6% no 1T22 UDM**. ROE 2T22 anualizado de 20,5%;**

- **Sólida posição de caixa** e aplicações financeiras de **R$2,771 bilhões**, **suficiente** para **cobertura de dívida até 2025;** e **R$645 milihões** em **linhas compromissadas disponíveis** (não sacadas);

- **CAPEX** contratado de **R$1,525 bilhão no 2T22,** representa **alta** de **67,2%** comparado ao 2T21. No **1º semestre, CAPEX contratado** atinge **R$3,094 bilhões**, **62,7% acima do** 1º semestre de 2021.

- **CAPEX implantado é recorde, com R$1,160 bilhão** no 2T22, **alta de 119,7%** em relação ao 2T21 e de **37,1% superior** ao 1T22. Valor do 1S22 equivale a todo ano de 2021;

- **R$1,845 bilhão em estoque** de **ativos novos reforça posicionamento estratégico da Companhia com forte perspectiva de crescimento, sendo:**
  - **R$497 milhões** em **implantação** e **R$1,348 bilhão** em estoque disponível para locação**;**
  - **Diferencial competitivo** com os clientes (produtos “à pronta entrega”);
  - **Melhora de rentabilidade** de ativos em estoque **(valor de mercado** dos **ativos** em **estoque 37,7% superior** ao **valor de aquisição);**

- Total de **33.940 ativos na frota**, sendo 27.234 caminhões[1] e 6.706 máquinas e equipamentos, **crescimento de 84,5%** em relação ao 2T21 (18.395 ativos);

- **Elevação** da **nota de crédito** pela Agência Fitch Ratings para **'AAA(bra)'** possibilitará **melhoria adicional** no **custo** e **perfil de dívida** para a Companhia;

- **Conclusão da aquisição da Truckvan** no início de julho, referência na **produção e customização de implementos rodoviários para veículos pesados**;

- Abrimos **a maior concessionária** de **máquinas agrícolas** da marca **FENDT** das **Américas** que receberá o **selo EDGE** de sustentabilidade, marcando a expansão orgânica da VAMOS no agronegócio;

- **Programas** de **formação** de **profissionais**:
  - Programa **VAMOS TEC** – formação de técnicos (mecânicos) de campo**;**
  - Programa **Acelera Líder** – formação de liderança;

- **Consolidação** de **ferramentas digitais** – originação de **15%** do **CAPEX** contratado do **semestre**
  - 80% de aumento de leads comerciais**;**
  - 150% de aumento de leads no agronegócio**;**

- A **VAMOS** recebeu o **reconhecimento** ficando em **primeiro lugar** no **ranking** de várias categorias da **Investor's Latin America Executive Team Ranking**, relevante **premiação** promovida pela **Institucional Investor.**

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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados,

Na divulgação dos resultados do 2º trimestre de 2022, gostaríamos de iniciar agradecendo ao trabalho de nossas equipes, nossos clientes, montadoras e prestadores de serviços. Em decorrência do comprometimento e trabalho duro da nossa GENTE, da confiança de nossos clientes e da aliança de longo prazo com nossos fornecedores, entregamos novos recordes em nossos principais **indicadores operacionais** e **financeiros**.

Também agradecemos aos nossos investidores, acionistas e instituições financeiras. Com o apoio de vocês, pudemos continuar acelerando nosso desenvolvimento. **Nossa profunda GRATIDÃO à nossa GENTE, nossos familiares e a todos que confiam no Grupo Vamos** e nossas empresas.

As relações de longo prazo que cultivamos, permitiram atingir resultados consistentes em todos os nossos negócios, e são bases sólidas para o desenvolvimento sustentável do Grupo Vamos. Ainda que estejamos crescendo de forma recorrente e muitas vezes surpreendente para alguns, acreditamos que ainda somos pequenos diante de tudo o que podemos fazer, num mercado com grandes oportunidades, serviços e diferenciais competitivos que estamos alcançando a cada dia. O que nos enche de alegria não é o que já fizemos até aqui, mas o que ainda estamos por fazer.

Através de um **posicionamento único** e acessível a empresas de diferentes portes, trabalhamos de **forma integrada** para oferecer nossos **serviços de locação**, **lojas de seminovos**, **concessionárias** e distribuidores a um número de clientes ainda maior. A cada dia **nosso modelo de negócios** se torna **mais conhecido**, como uma **opção inovadora** e **ágil** para àqueles que precisam **expandir** ou **renovar** suas **frotas**.

Aceleramos ainda mais nosso ritmo de crescimento nos diferentes segmentos de negócios, com expressivo aumento **da receita líquida, lucro líquido e EBITDA**.

No segmento de Locação, novamente crescemos com maior rentabilidade e estamos ainda mais preparados para o 2º semestre de 2022. Ampliamos nossa equipe comercial de locação, com gerentes e executivos em todas as regiões. Além de novas gerências regionais, montamos equipes especializadas em linha amarela e intralogística. Ampliamos nosso portifólio de produtos e serviços de locação e nos tornamos a maior empresa de locação de empilhadeiras do país, com a aquisição da HM, com capacidade de consolidar o atendimento e oferecer serviços de qualidade para clientes de pequeno e grande porte.

Nos antecipamos às necessidades de nossos clientes e consolidamos **movimentos estratégicos** que serão fundamentais neste ano e também para os resultados de 2023. A cada dia, em diversos setores e em todas as regiões do Brasil, novos e atuais clientes reconhecem que somos uma alternativa competitiva e conveniente para renovarem ou expandirem suas frotas de **caminhões, máquinas agrícolas, empilhadeiras** e **linha amarela**.

Dada a sazonalidade de nosso negócio de locação, sabemos que o 1º trimestre de cada ano costuma ser naturalmente mais forte no volume de capex contratado. No entanto, repetimos o mesmo ritmo no 2T22 com o volume de R$1,525 bilhão de CAPEX contratado, **67% maior** que o volume do **2T21**. Na comparação semestral, o 1S22 foi 62% superior que o mesmo período do ano anterior**.** O volume de investimento contratado e novos pedidos no semestre ultrapassa R$3bi, ou seja, dois terços do ponto médio do *guidance* que anunciamos para todo ano de 2022, uma demonstração clara da forte demanda por nossos serviços.

Nossa **frota** atingiu **33.940** ativos em junho/22 e a **receita futura contratada (backlog) evoluiu** para **R$10,8 bilhões** (aumento de 111% comparado ao mesmo período de 2021), o que assegura um forte crescimento para os próximos anos. Atingimos o **volume recorde** de **CAPEX implantado** no segundo trimestre de 2022 de **R$1,2 bilhão**, **crescimento**

de **119,7%** em relação ao segundo trimestre de 2021 e com isso, **acumulamos R$2 bilhões de capex implantado** no ano, o dobro do 1º semestre de 2021 e o mesmo volume de todo ano passado. Do volume de ativos implantados, 100% já começam a gerar receita no início do 2º semestre, sendo 94% referente a expansão e apenas 6% destinados a renovação de contratos existentes, o que reflete nossa capacidade de crescimento com a disponibilidade de produtos à custos competitivos, mesmo em um ambiente desafiador na cadeia global de suprimentos dos fabricantes e montadoras de pesados.

A partir de nosso planejamento de compras de ativos, temos hoje R$1,8 bilhão em estoques de ativos em nosso portifólio, sendo R$500 milhões de contratos confirmados e em implantação nas próximas semanas. Os demais R$1,3 bilhão formam uma vantagem competitiva e capacidade de atendimento à pronta entrega impares em nosso setor. Esse estoque estratégico, quando locado e entregue aos nossos clientes, dentro de poucos meses, tem potencial para gerar uma receita próxima a R$50 milhões por mês e um backlog (receita futura) de cerca de R$3 bilhões, se projetarmos os níveis de yield e prazo médio atuais de nossos novos contratos.

Continuamos avançando cada vez mais na **diversificação** da nossa **carteira de clientes** e **setores de atuação** da economia com **abrangência e capilaridade nacional**. **Assinamos 598 novos pedidos e contratos** apenas no segundo trimestre do ano. Chegamos ao final do segundo trimestre de 2022 com **1.995 contratos** e atingimos **936 clientes** no final de junho de 2022 (vs 523 ao final do segundo trimestre de 2021) presentes em diversos setores da economia, ou seja, continuamos crescendo nos novos e atuais clientes. **Nossos canais digitais se consolidam a cada dia**, e foram responsáveis pela **originação de 15% do capex contratado no 1º semestre de 2022**. Essa diversificação nos traz mais solidez e novas avenidas de crescimento.

No primeiro semestre apuramos uma **margem bruta de 31,2%** na **venda de seminovos**. A melhora significativa na margem reflete o aumento de preços no mercado de seminovos em razão **da alta de preços de caminhões e máquinas zero km nos últimos meses**. É importante ressaltar que temos **R$7,5 bilhões registrados** no balanço patrimonial **de ativos imobilizados líquido** que terão um **impacto extremamente positivo em relação ao valor contábil** a medida que forem vendidos e nas reduções das taxas de depreciação ao longo dos contratos, uma vez que tem havido uma mudança de patamar nos preços de mercado desses ativos.

Nossas concessionárias se destacam com novos patamares de rentabilidade, através da presença ampliada em setores econômicos que crescem a cada dia, como agronegócio, infra-estrutura e transportes. Na Transrio, diversificamos nossa receita e nos destacamos como líderes em nossas regiões, com estrutura enxuta, margens saudáveis e perspectiva positiva. Nas concessionárias agrícolas da Vamos crescemos com nossas marcas, pós vendas e tecnologia de ponta, em uma região que cresce de forma sustentável, impulsionando o país, a cada dia. Da mesma forma, nas concessionárias de linha amarela, iniciadas em 2020, apresentamos resultados consistentes e também ótimas perspectivas. A **receita líquida cresceu 78,7% no segundo trimestre** em relação ao mesmo período de 2021 e a margem EBITDA atingiu 13,5% comparada à 12,8% no 2T21.

Seguimos focados na melhoria contínua da rentabilidade da Companhia com muita disciplina no controle e redução de custos. Além disso, continuamos a observar uma valorização significativa nos nossos ativos, que hoje somam mais de R$ 7,5 bilhões (valor de livro).

Se considerarmos a **margem** apurada do 2º trimestre deste ano na **venda de ativos**, cerca de **29,0%**, e aplicando sobre o valor do nosso imobilizado, teremos cerca de **R$ 2,2 bi de valor adicional** pela reprecificação dos ativos, o que já seria mais que suficiente para contrapor qualquer eventual elevação da taxa de juros básica do país. Considerando a **qualidade de nossas compras** nos últimos anos, e pela **mudança de patamar** no **preço** dos ativos **zero km**, mudança nas especificações de motores a diesel a vigorar em janeiro de 2023, acreditamos que a **valorização** poderá ser **ainda maior** que a atual e terá reflexo no momento da venda ou na redução das taxas de depreciação ao longo dos contratos. Destacamos também que contamos com reajuste anual por indicadores de inflação (IGPM ou IPCA) na maioria dos

nossos contratos de locação e temos conseguido precificar os novos contratos de acordo com a nova realidade da curva de juros ampliando a rentabilidade da Companhia como um todo.

Em julho de 2022, anunciamos a conclusão da **aquisição** da empresa **Truckvan**, referência na **produção** e **customização** de **implementos rodoviários** para veículos pesados. A aquisição consolida a posição de **destaque** da **VAMOS** como **plataforma de negócios de caminhões, máquinas, equipamentos** e está alinhada ao planejamento estratégico da Companhia de **crescer** dentro do seu ecossistema visando mercados **resilientes, escaláveis, sinérgicos e com alto potencial de cross-selling.**

No dia 11 de julho de 2022 a Agência Fitch Ratings anunciou a elevação da nossa nota de crédito para 'AAA(bra)', o que possibilitará melhoria adicional no custo e perfil de dívida para a Companhia. Além disso, continuamos com nossa **disciplina** na **gestão da estrutura de capital** mantendo-a preparada para um crescimento robusto em 2022 e nos próximos anos. Fechamos o trimestre com uma forte posição de liquidez, R$2,8 bilhões em caixa, com uma alavancagem de **3,26x dívida líquida/EBITDA** e com o cronograma de vencimento das dívidas no longo prazo.

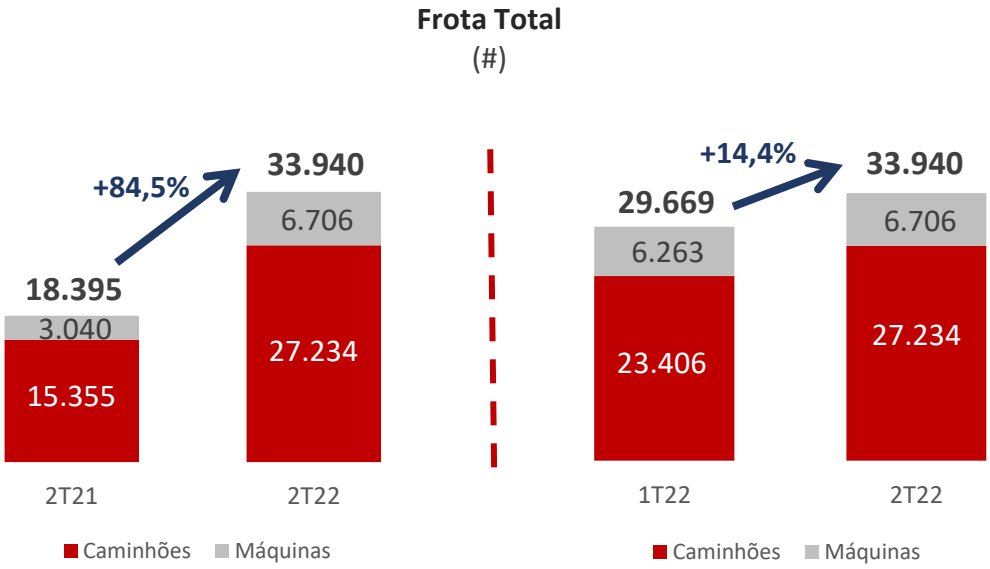
Através da publicação de nosso 2º Relatório Anual Integrado, confirmamos e assumimos novos compromissos relacionados a nossa agenda ESG, reconhecendo os desafios inerentes às temáticas ambiental, social e de governança, e para os quais convidamos a todos para conhecer através do material que pode ser acessado em nosso site (https://ri.grupovamos.com.br/relatorio-2021/).

Somos líderes e protagonistas no desenvolvimento do **setor de locação de caminhões, máquinas e equipamentos no Brasil** e temos como objetivo **acelerar o crescimento** da Companhia nesse mercado com muita **disciplina** e **responsabilidade** na **alocação de capital.**

Agradecemos a confiança de todos com os quais nos relacionamos e nos apoiaram até aqui e reforçamos nosso compromisso com a construção de um **ciclo de crescimento ainda maior, sustentável** e com **rentabilidade para todos**.

LOCAÇÃO

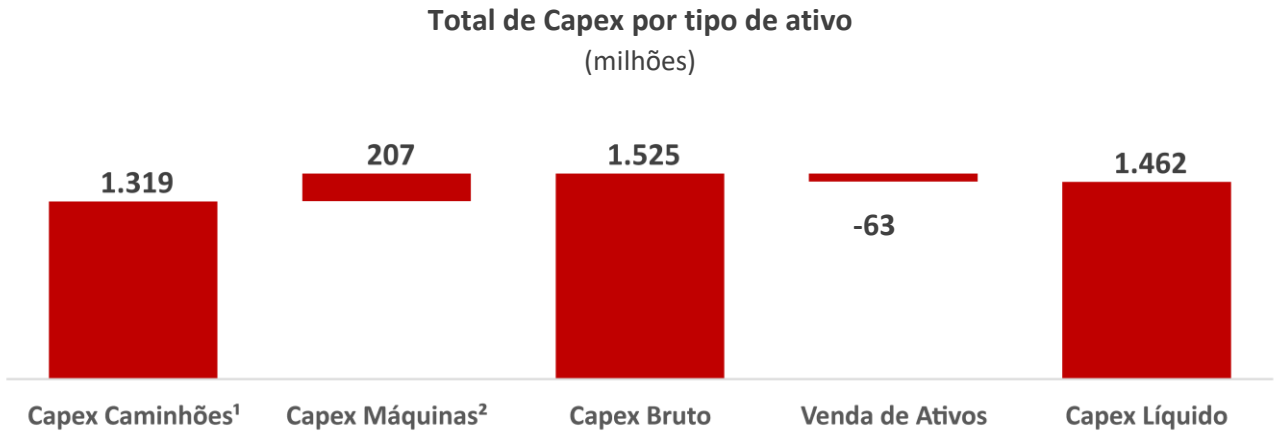
Encerramos o segundo trimestre de 2022 com uma frota total de 33.940, sendo 27.234[1] caminhões e implementos e 6.706 máquinas e equipamentos, representando um crescimento de 84,5% em relação aos ativos do 2T21 (18.395) e de 14,4% em relação ao 1T22. Em linha com nossa estratégia de mix de ativos com foco em caminhões, eles representam 80,2% da frota atual.



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

Avançamos ainda mais na ampliação da nossa carteira de clientes e setores de atuação da economia através do aumento e amadurecimento de nossa equipe comercial com mais abrangência e capilaridade. Assinamos 598 novos contratos no segundo trimestre, totalizando 1.995 contratos ao final do 2T22 (vs 1.083 ao final do 2T21).

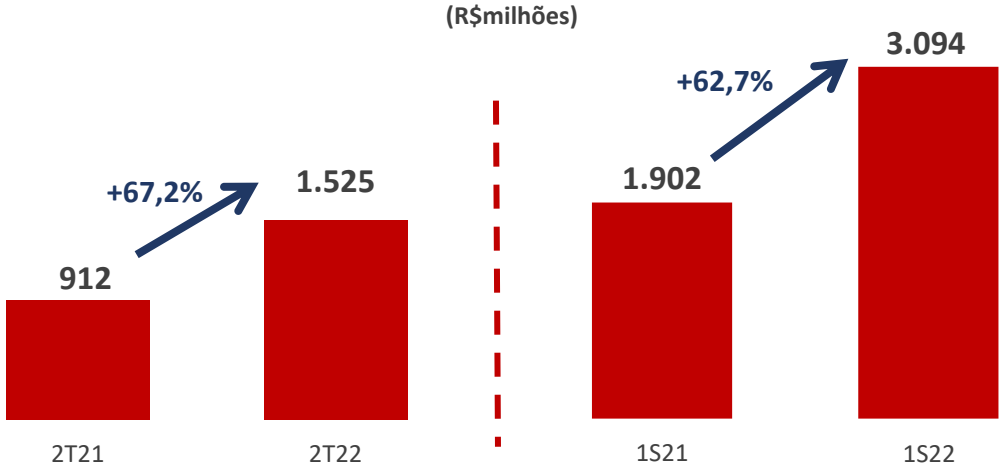
Ao final do mês de junho de 2022 nossa carteira de clientes estava representada por 936 clientes (vs 523 ao final de junho de 2021), estes divididos nos mais diversos setores da economia. Essa diversificação nos trouxe maior solidez e novas avenidas de crescimento com atuação em perfis distintos de clientes e setores que não atuávamos anteriormente.



(1)Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus. (2)Máquinas também incluem equipamentos.

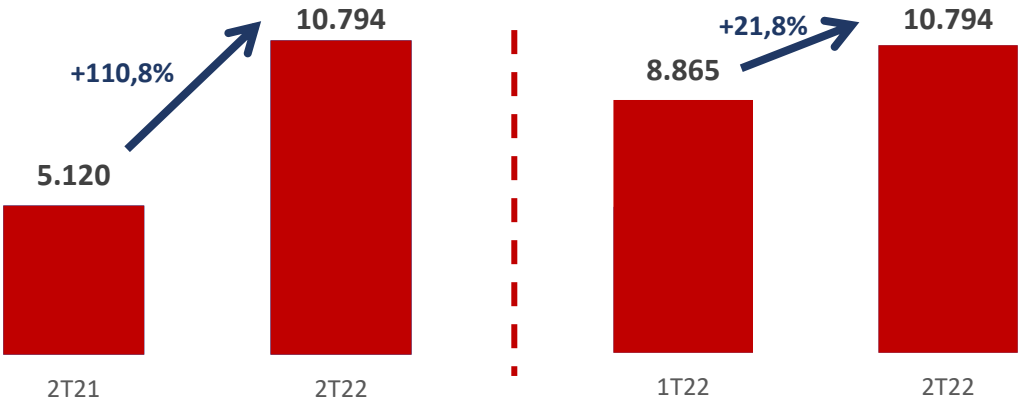
O 2T22 foi, novamente, mais um trimestre muito forte de fechamento de novos negócios. Considerando o 2T22, aumentamos o CAPEX em 67,2%, em comparação com o 2T21, somando ao longo do primeiro trimeste deste ano, mais de R$1,5 bilhão em contratos de locação de longo prazo. O acumulado do semestre foi de R$3,1 bilhões, representando um crescimento de 62,7% se comparado ao 1S21 (R$1,9 bilhão). O CAPEX contratado garante crescimento com reflexo muito positivo nos resultados dos próximos períodos.

CAPEX Contratado
(R$milhões)



A receita futura contratada ("backlog") em 30 de junho de 2022 atingiu R$10,8 bilhões, um aumento de 21,8% em relação ao trimestre anterior (R$8,9 bilhões). Na comparação com o 2T21, o crescimento foi de 110,8%.

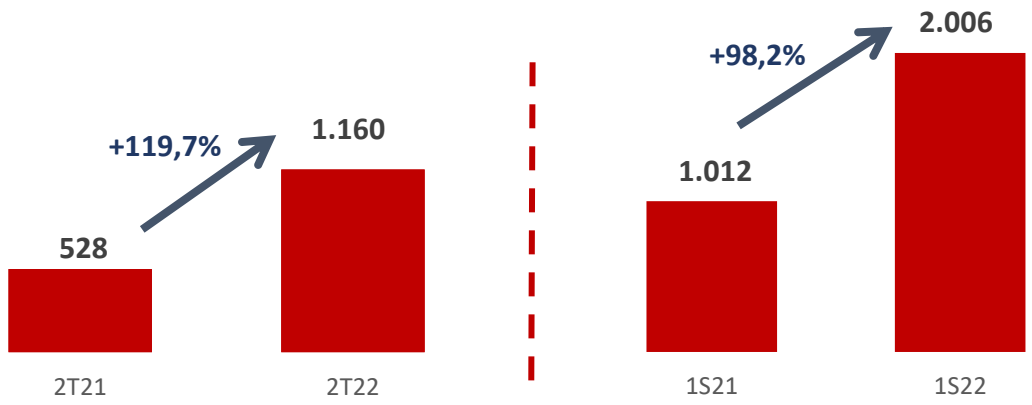
Receita futura contratada – Backlog
(R$ milhões)



Indicadores R$ milhões	2T22	2T21	1T22	Var% 2T22 x 2T21	Var% 2T22 x 1T22
Capex Contratado	1.525	912	1.568	67,2%	-2,7%
Faturamento Mensal	41,6	21,4	38,7	94,4%	7,5%
Prazo Médio Faturamento (meses)	58,0	58,2	63,1	-0,3%	-8,1%

Também atingimos o volume recorde de CAPEX implantado de R$1,160 bilhão no 2T22, crescimento de 119,7% em relação ao 2T21 e 98,2% na comparação semestral do 1S22 em relação ao 1S21. O crescimento no volume de CAPEX implantado está trazendo uma aceleração na receita de Locação.

CAPEX Implantado
(R$ milhões)



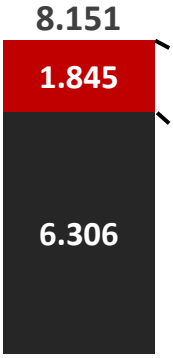
Posicionamento estratégico com estoque de ativos novos

Conseguimos nos antecipar e fizemos compras para suportar o crescimento da Companhia, mesmo em um cenário desafiador de produção na indústria. Fechamos o trimestre com R$ 1,845 bilhão em ativos em estoque ainda não locados.

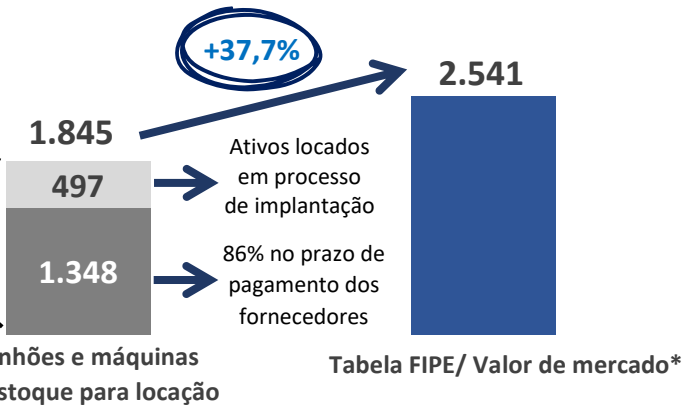
Esses ativos possuem algumas características importantes:

1. O valor de mercado estimado desse estoque é de 37,7% superior ao valor de aquisição, fazendo com que tenhamos uma melhoria na rentabilidade dos novos contratos com esses ativos;
2. O estoque tem se mostrado um diferencial competitivo muito grande no mercado, pois conseguimos oferecer os caminhões à pronta entrega para nossos clientes começarem a trabalhar;
3. Com base no CAPEX contratado do 2º trimestre, esse valor representa apenas 2,6 meses de vendas de novos contratos;
4. Estoque com baixo capital investido, uma vez que 86% do estoque disponível está no prazo de pagamento com as montadoras;
5. Estoque assegura implantação futura independente da disponibilidade das montadoras.

Imobilizado Bruto - ativos de locação
(R$ milhões)



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

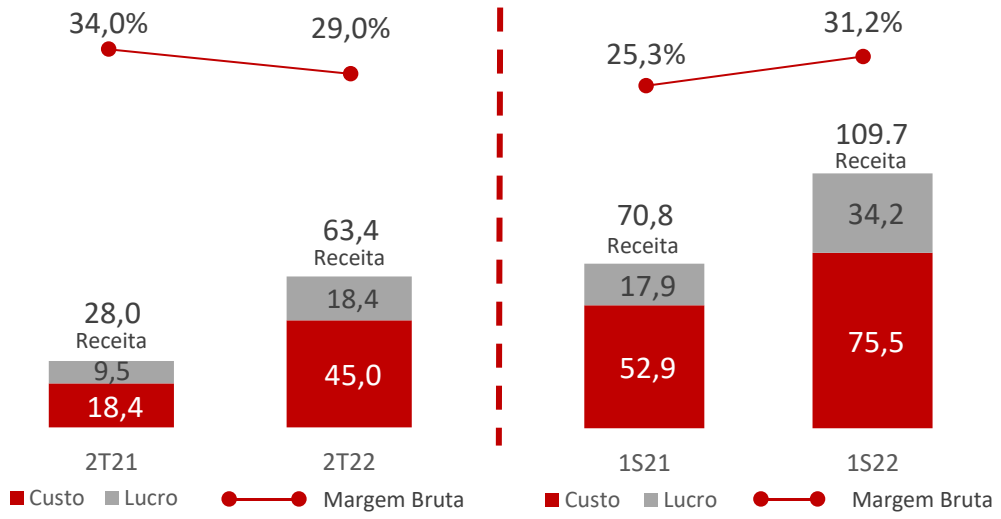


Caminhões e máquinas locadas Caminhões e máquinas em estoque para locação

(*)Valor da tabela FIPE dos caminhões e valor de mercado dos implementos e máquinas com base no mercado secundário

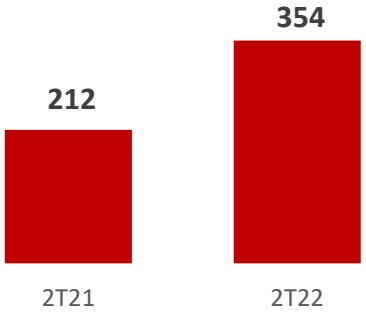
No segundo trimestre de 2022 vendemos 354 caminhões e máquinas seminovos, atingindo uma receita líquida de R$63,4 milhões e uma margem bruta de 29,0%. No mesmo período de 2021 foram vendidos 212 ativos gerando uma receita líquida de R$28,0 milhões e uma margem bruta de 34,0%. No consolidado do semestre foram vendidos 570 ativos (497 ativos vendidos no 1S21), gerando uma receita líquida de R$109,7 (R$70,8 milhões no 1S21) e uma margem bruta de 31,2% (25,3% no 1S21). A melhora na margem bruta de venda de ativos semestral evidencia a transformação ocorrida no valor dos ativos.

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

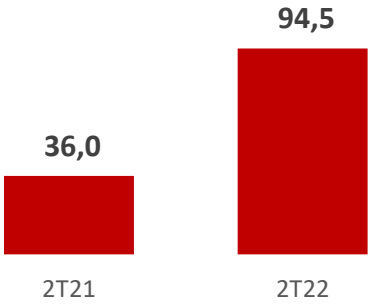


O estoque de ativos seminovos atingiu R$94,5 milhões ao final de junho de 2022, o que representa aproximadamente quatro meses de vendas.

Total de ativos vendidos
(#)

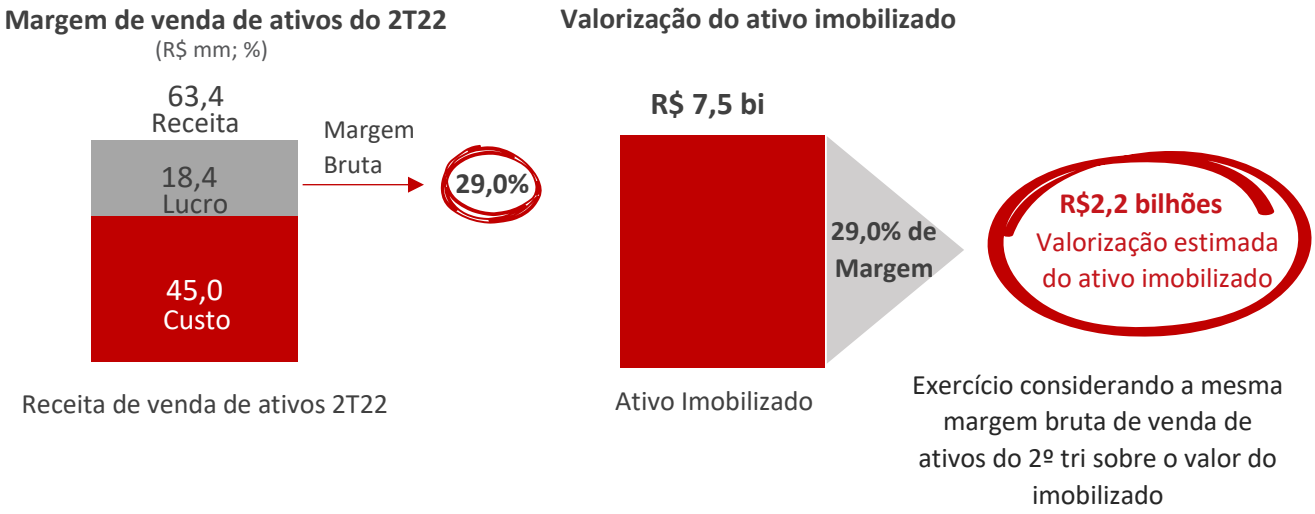


Estoque Seminovos
(R$ milhões)

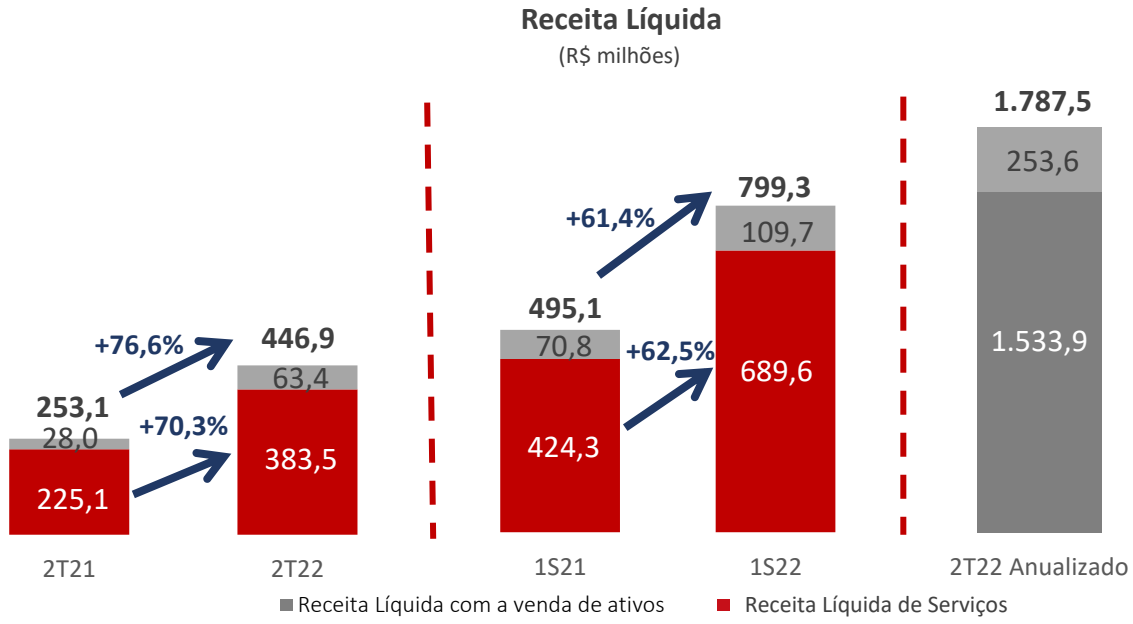


Atualmente nossos caminhões e máquinas somam a valor de livro (book) R$ 7,5 bilhões. Se considerarmos a margem bruta apurada no 2° trimestre na venda de ativos, cerca de 29,0%, teremos cerca de R$ 2,2 bilhões de geração de valor adicional pela valorização dos ativos no balanço da Companhia.

Transformação no valor dos ativos



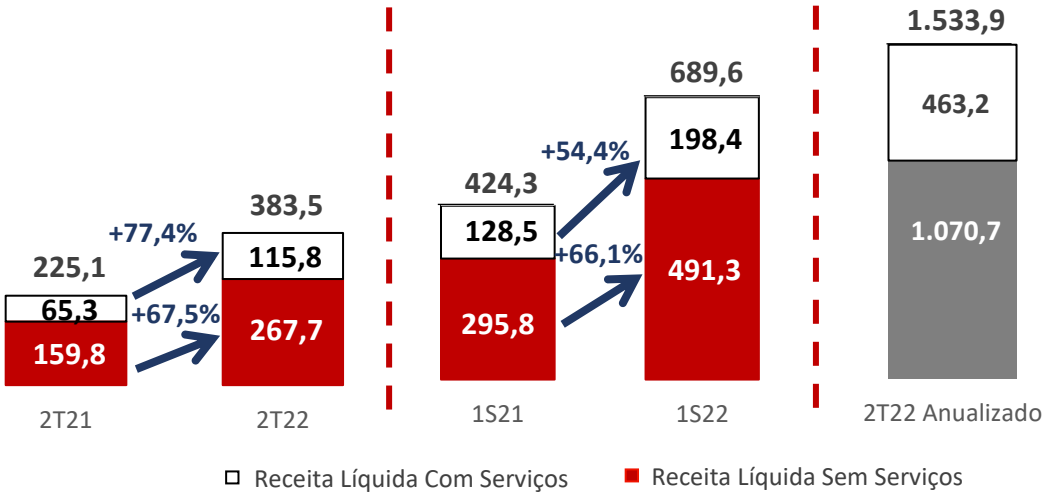
O segmento de Locação passou por uma transformação em sua escala, com uma mudança de patamar na receita e rentabilidade. No segundo trimestre de 2022 apresentamos um **crescimento na receita líquida de serviços de 70,3%, comparado ao segundo trimestre de 2021**, e na comparação semestral tivemos um aumento de 62,5% no 1S22 em relação ao 1S21, comprovando a forte tendência de crescimento do nosso modelo de negócio com contratos de longo prazo (contrato padrão de 5 anos).



O aumento da nossa capilaridade comercial presente em várias regiões do país, com apoio de ferramentas de tecnologia para acelerar nossa estratégia de crescimento permitiu o crescimento da receita no segundo trimestre de 2022. Além disso, mantivemos nosso foco na geração de valor para nossos clientes, com assinatura de contratos com serviços de manutenção, alcançando uma receita líquida com serviços de R$115,8 milhões, representando um aumento de 77,4% em relação ao mesmo período em 2021.

Receita Líquida Com Serviços e Sem Serviços de Manutenção

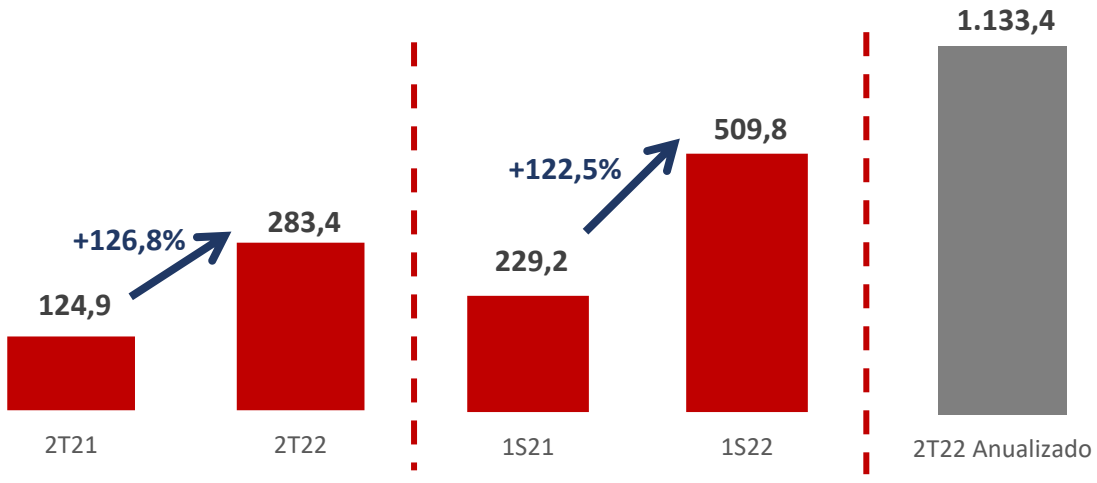
(R$ milhões)



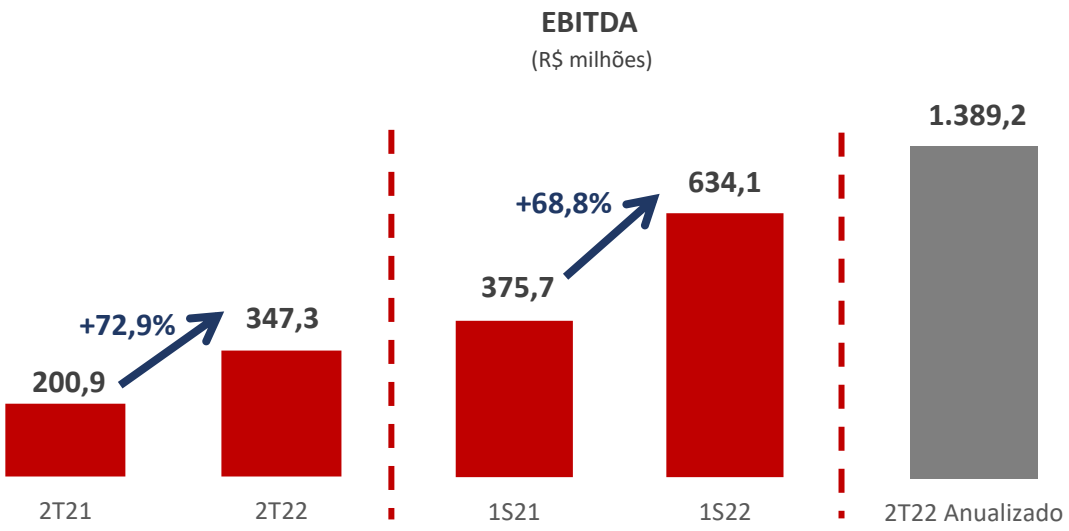
O EBIT da Locação atingiu R$ 283,4 milhões no 2T22, representando um crescimento de 126,8% comparado ao 2T21. No acumulado do 1S22 o aumento foi de 122,5% em relação ao 1S21.

EBIT

(R$ milhões)



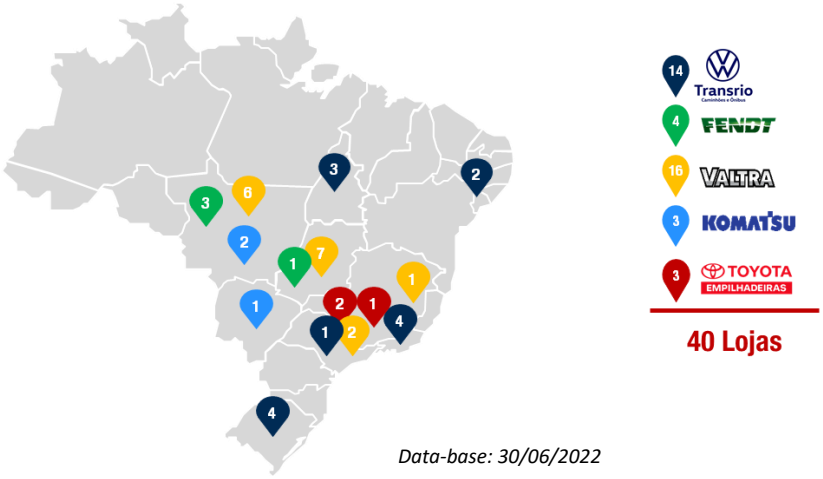
O EBITDA da Locação totalizou R$ 347,3 milhões no 2T22, um aumento de 72,9% comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do 1S22 o crescimento foi de 68,8% em relação ao 1S22.



CONCESSIONÁRIAS

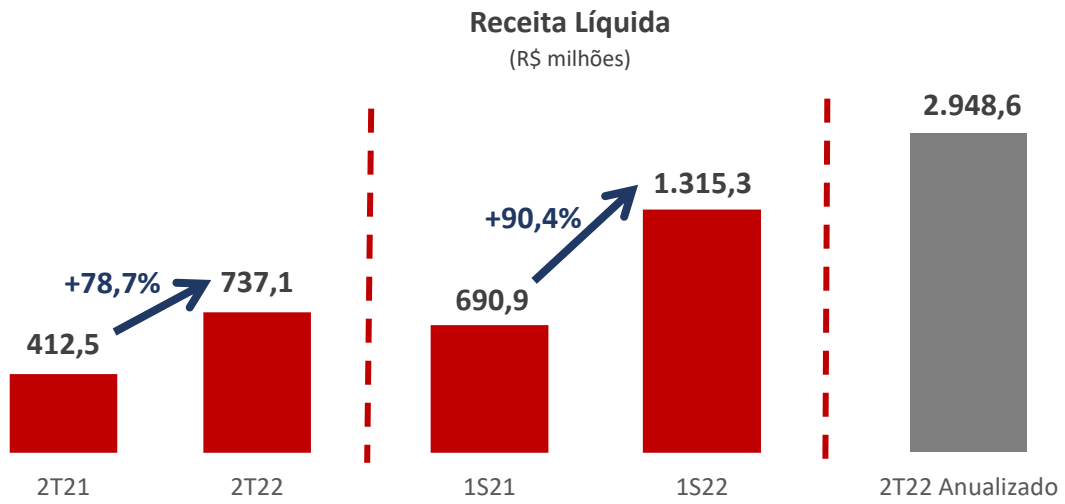
No 2T22, o negócio de Concessionárias passou por uma transformação de escala, graças ao crescimento orgânico e às aquisições. Contamos com um total de 40 lojas das nossas concessionárias de marcas e produtos de alta qualidade, oferecendo aos nossos clientes todo portfólio de serviços de forma integrada, tais como a locação e comércio de caminhões, máquinas e equipamentos novos e seminovos. Estamos estrategicamente posicionados na região que mais cresce e se desenvolve do agronegócio brasileiro (centro-oeste) e contamos com ampla capilaridade geográfica no segmento de caminhões, além das concessionárias de máquinas intralogísticas da marca Toyota às nossas lojas. Todos estes mercados estão com alta demanda e apresentam forte crescimento.

Presença Geográfica das Concessionárias VAMOS



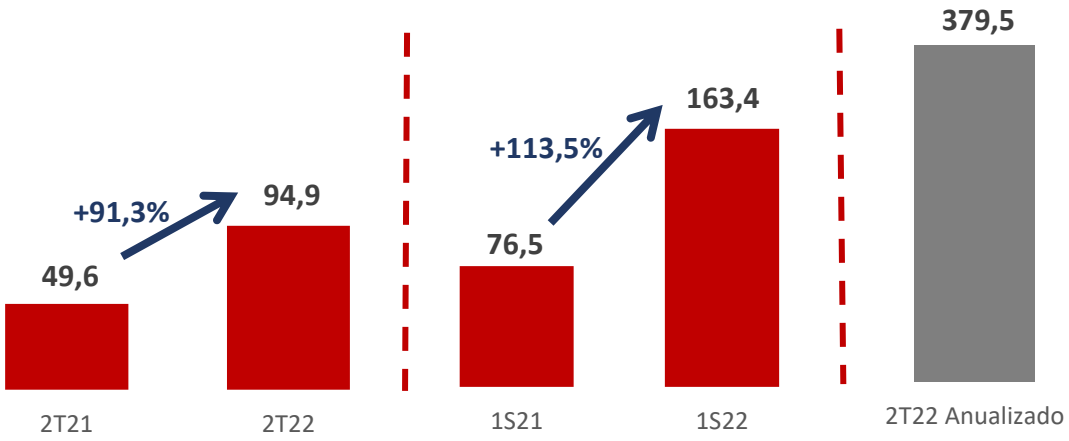
Data-base: 30/06/2022

Atingimos no 2T22 a marca de R$737,1 milhões de receita líquida no segmento de Concessionárias, representando **alta de 78,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior.** Na comparação semestral o 1S22 teve um aumento de 90,4% em relação ao 1S21.



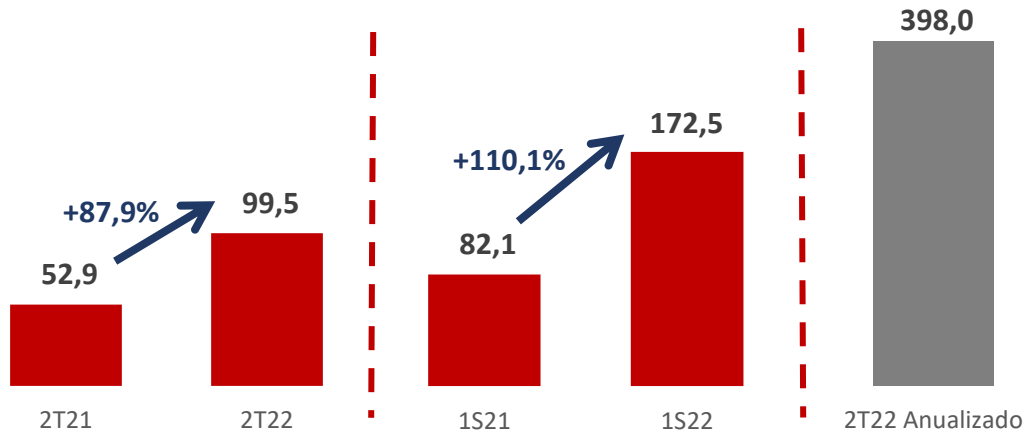
Todas as concessionárias tiveram excelente performance no 2T22. As concessionárias de máquinas agrícolas tiveram **receita líquida 114,5% superior** ao mesmo período do ano anterior, reforçando a solidez do setor do agronegócio. As concessionárias KOMATSU também contribuíram positivamente para o aumento da receita líquida, **crescendo 49,0%** em relação ao mesmo período do ano passado, dado a consolidação desse segmento que se iniciou em 2020.

EBIT
(R$ milhões)



O **EBIT** de **Concessionárias** atingiu **R$94,9 milhões** no **2T22**, representando um **expressivo crescimento** de **91,3%**, comparado ao mesmo período do ano anterior, dado ao aumento significativo no volume de vendas das concessionárias de caminhões TRANSRIO e das concessionárias de máquinas agrícolas no período. No acumulado do semestre, o **crescimento** foi de **113,5%** em relação ao 1S21.

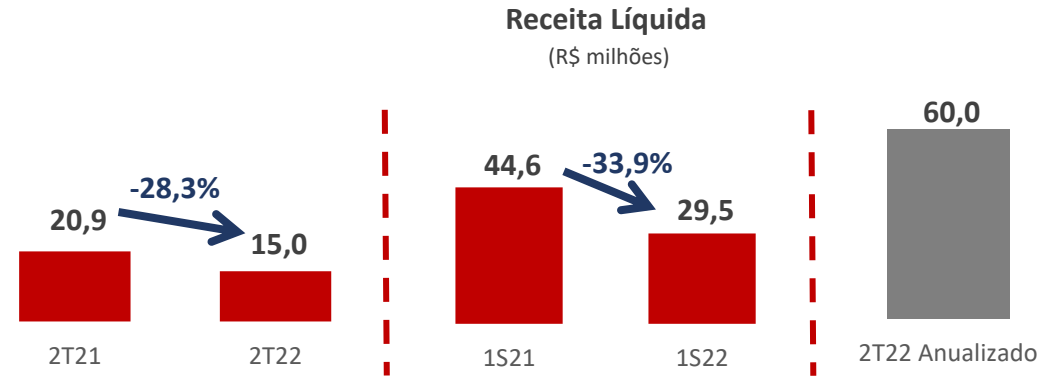
EBITDA
(R$ milhões)



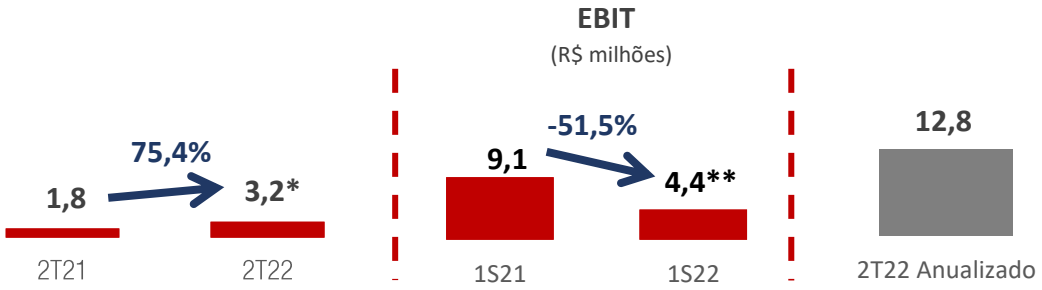
O EBITDA de Concessionárias foi de R$99,5 milhões no 2T22, representando um **aumento** de **87,9%** comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do semestre, **crescimento** foi de **110,1%** em relação ao 1S21.

BMB: CUSTOMIZAÇÃO DE CAMINHÕES

A partir do terceiro trimestre de 2021, passamos a contabilizar as operações da BMB, um centro de customizações de caminhões e ônibus, adquirida pela Companhia no primeiro trimestre de 2021. Encerramos o segundo trimestre deste ano com resultados menores do que do ano anterior por conta do mix de produção de caminhões que demandam menos customização no segundo trimestre.

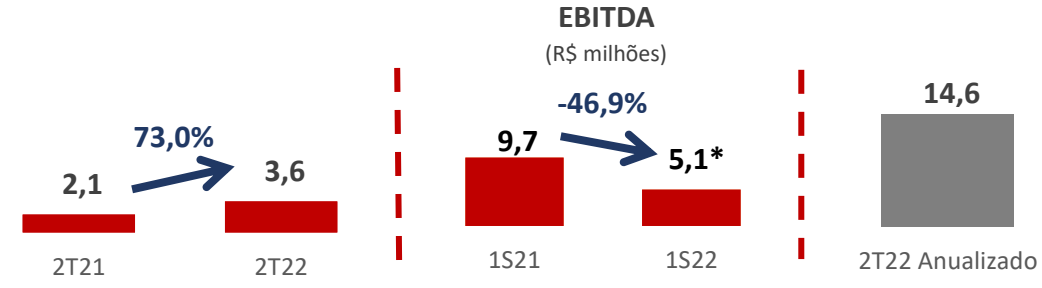


No 2T22 o segmento de Customização atingiu **R$ 15,0 milhões** de **receita líquida**, uma redução de 28,3% em relação ao 2T21. O faturamento e resultado do 2T22 foram impactados pontualmente pelo mix de produção de caminhões com menor nível de customização.



*Valor ajustado pelo efeito não recorrente no trimestre (amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA);
*Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS16, amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA).

O EBIT de Customização atingiu R$ 3,2 milhões no segundo trimestre de 2022, um aumento de 75,4% comparado com o 2T21. Já na comparação semestral, o 1S22 teve uma redução de 51,5% em relação ao 1S21.

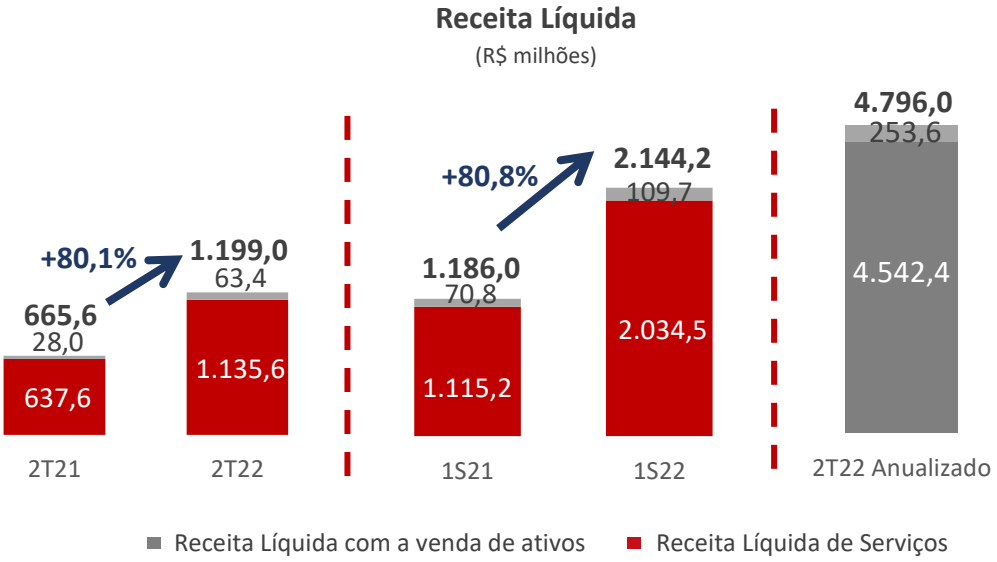


*Valor ajustado pelo efeito não recorrente no trimestre (amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA

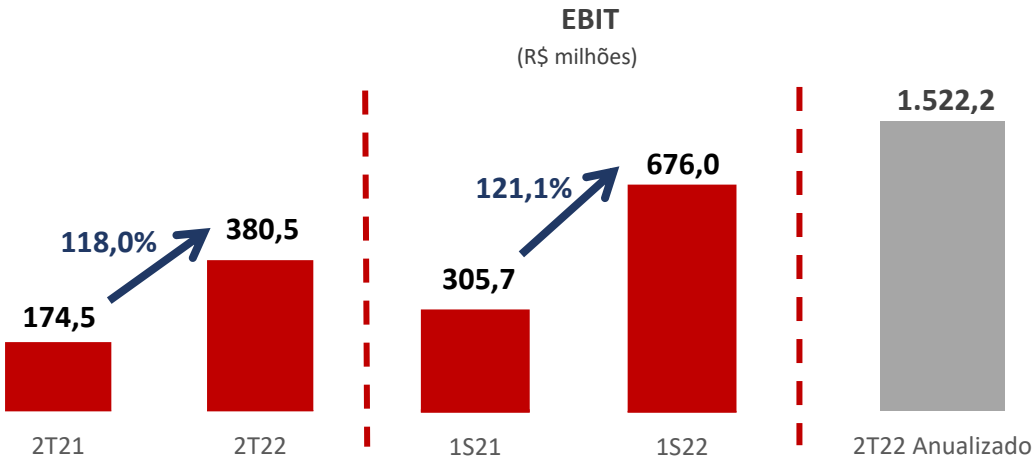
O EBITDA de Customização atingiu R$ 3,6 milhões no 2T22, representando um aumento de 73,0% comparado com o 2T21. Já na comparação semestral, o 1S22 teve uma redução de 46,9% em relação ao 1S21.

GRUPO VAMOS | DESTAQUES FINANCEIROS

No segundo trimestre de 2022, a companhia continuou com ritmo acelerado de crescimento, transformando novamente a sua escala e usufruindo dos benefícios em seus resultados. No 2T22, a receita líquida de serviços consolidada teve um aumento expressivo de 78,1% quando comparada ao 2T21 e no acumulado do semestre, o crescimento foi de 82,4% em relação ao 1S21. O volume de venda de ativos também foi maior no 2T22, com um aumento de 126,8% comparado ao mesmo trimestre do ano passado e na comparação semestral, o crescimento do 1S22 foi de 54,9% em relação ao 1S21. A receita líquida consolidada (incluindo venda de ativos) apresentou crescimento de 80,1% comparado ao 2T21 e o 1S22 foi 80,8% maior em relação ao 1S21, com crescimento significativo nos segmentos de Locação e Concessionárias.



O EBIT totalizou R$380,5 milhões no 2T22, representando um aumento de 118,0% comparado ao mesmo período de 2021. Os principais segmentos de negócios tiveram melhora no EBIT, em função do crescimento orgânico em Locação e Concessionárias com ganho de escala e produtividade e da redução gradual da taxa de depreciação de caminhões dado a valorização significativa no mercado. Na comparação semestral, o 1S22 teve um aumento de 121,1% em relação ao 1S21.

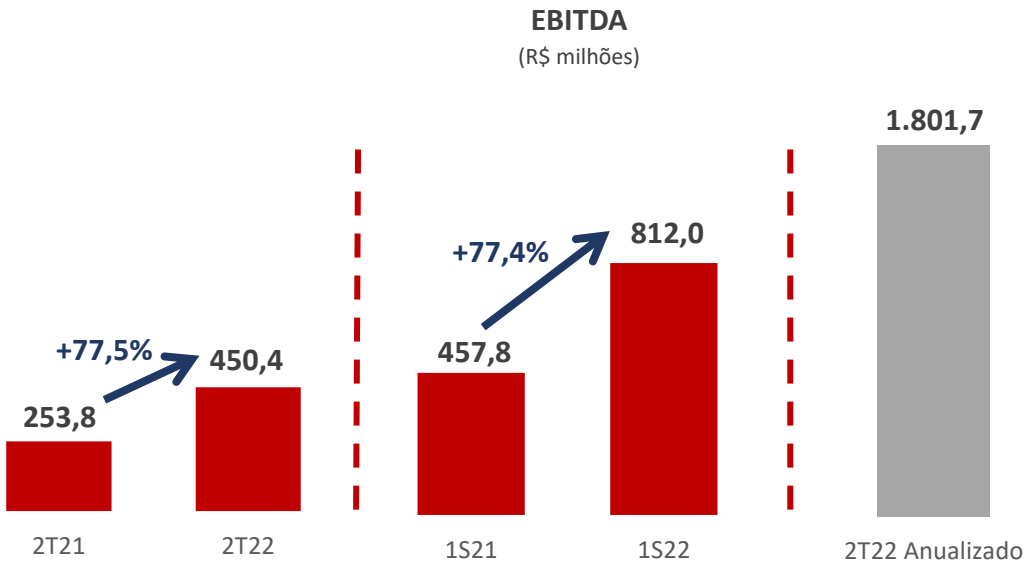


No segundo trimestre, tivemos uma evolução nas margens de Locação, Concessionárias e Customização. Na Locação, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços no 2T22, encerrou em 69,1% versus 51,3% no 2T21, com melhora de 17,8 p.p. devido principalmente a redução das taxas de depreciação por conta da valorização dos ativos. Na Venda de Ativos, a margem EBIT atingiu 31,2% no 1S22 versus 25,3%, se comparado ao 1S21, com variação de 5,9 p.p positivos. No segmento de Concessionárias, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços teve aumento atingindo 12,9% comparado a 12,0% no mesmo período em 2021. Na Customização, tivemos aumento atingindo 21,4% na margem EBIT sobre receita líquida de serviços, versus 8,7% no mesmo período de 2021, com aumento de 12,7 p.p.

Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	2T22	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% S/S
VAMOS	**31,9%**	**25,9%**	**+6,0 p.p**	**31,5%**	**25,8%**	**+5,7 p.p**
Locação	69,1%	51,3%	+17,8 p.p	69,0%	49,8%	+19,2 p.p
Venda de ativos	29,0%	34,0%	-5,0 p.p	31,2%	25,3%	+5,9 p.p
Concessionárias	12,9%	12,0%	+0,8 p.p	12,4%	11,1%	+1,3 p.p
Customização	21,4%*	8,7%	12,7 p.p	15,0%**	20,4%	-5,5 p.p

*Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA)
**Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS16, amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA)

O EBITDA consolidado totalizou R$450,4 milhões no 2T22, representando um crescimento de 77,5% comparado ao 2T21 (R$ 253,8 milhões). Já em relação ao 1S21, o aumento foi de 77,4%.

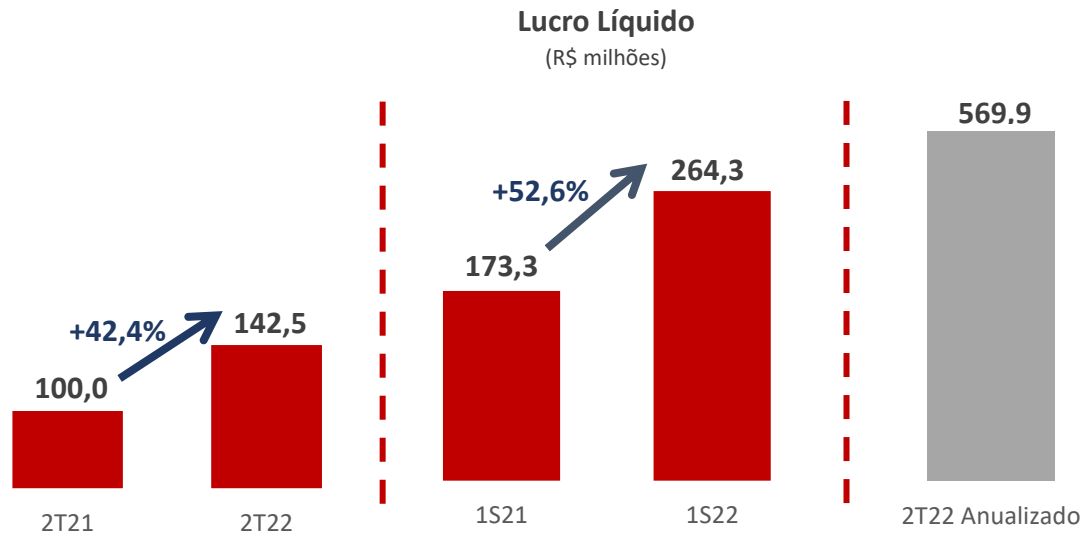


Assim como a melhora na margem EBIT, tivemos uma melhora na margem EBITDA nos segmentos de Locação, Concessionárias e Customização. O segmento de Locação continuou sendo o principal gerador de EBITDA, correspondendo a 85,8%.

Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	2T22	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% S/S
VAMOS	**38,0%**	**38,3%**	**-0,3 p.p**	**38,2%**	**39,4%**	**-1,2 p.p**
Locação	85,8%	85,0%	+0,8 p.p	87,0%	84,3%	+2,7 p.p
Venda de ativos	29,0%	34,0%	-5,0 p.p	31,2%	25,3%	+5,9 p.p
Concessionárias	13,5%	12,8%	+0,7 p.p	13,1%	11,9%	+1,2 p.p
Customização	24,3%	10,1%	+14,2 p.p	17,4%*	21,6%	-4,3 p.p

*Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS 16)

No 2T22 atingimos a marca **recorde** de **R$142,5 milhões** de **lucro líquido**, **42,4% maior** em relação ao 2T21 e na comparação semestral, o 1S22 teve um crescimento de 52,6% em relação ao 1S21. Esse resultado é decorrente do **forte crescimento orgânico** nos principais segmentos de negócio com muito **foco** e **disciplina** na **execução**.



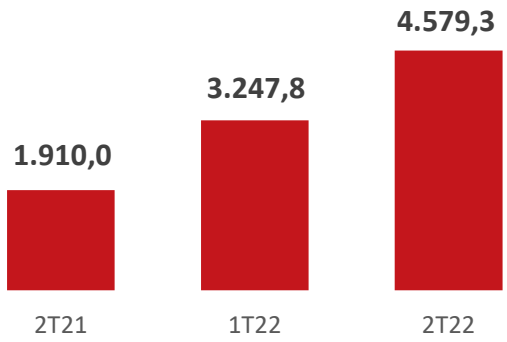
Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R$ milhões)	2T22	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% S/S
Lucro Líquido do exercício	142,5	100,0	42,4%	264,3	173,3	52,6%
Margem líquida	10,9%	14,2%	-3,3 p.p	11,3%	13,9%	-2,6 p.p
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	58,8	47,1	24,7%	115,1	81,0	42,0%
(+) Resultado Financeiro Líquido	179,3	27,4	555,3%	296,6	51,4	476,9%
(+) Depreciação e Amortização	69,9	79,3	-11,8%	136,0	152,1	-10,6%
EBITDA	450,4	253,8	77,5%	812,0	457,8	77,4%

ENDIVIDAMENTO

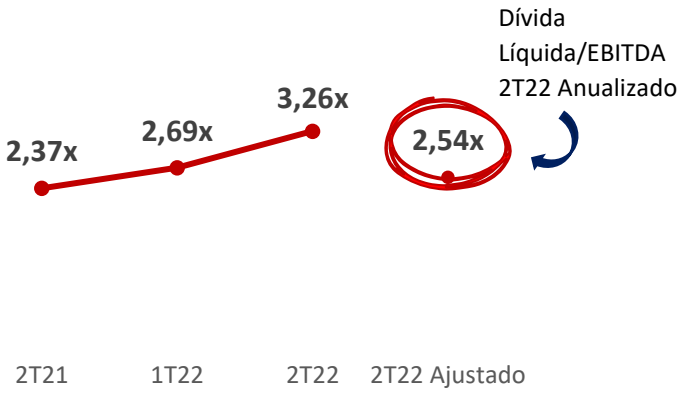
Redução do endividamento

No dia 11 de julho de 2022 a Agência Fitch Ratings anunciou a elevação da nossa nota de crédito para 'AAA(bra)', o que possibilitará melhoria adicional no custo e perfil de dívida para a Companhia. No 2T22 a dívida líquida encerrou em R$4,6 bilhões e alavancagem em 3,26x, mantendo um balanço sólido e preparado para o novo ciclo de crescimento.

Dívida Líquida



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA)



Empréstimos e Financiamentos (R$ milhões)	2T21	1T22	2T22	Var% T/T	Var% A/A
Dívida bruta	2.252,1	6.275,7	7.350,1	17,1%	226,4%
Caixa e aplicações financeiras	342,1	3.027,8	2.770,8	-8,5%	709,9%
Dívida Líquida	1.910,0	3.247,8	4.579,3	41,0%	139,8%

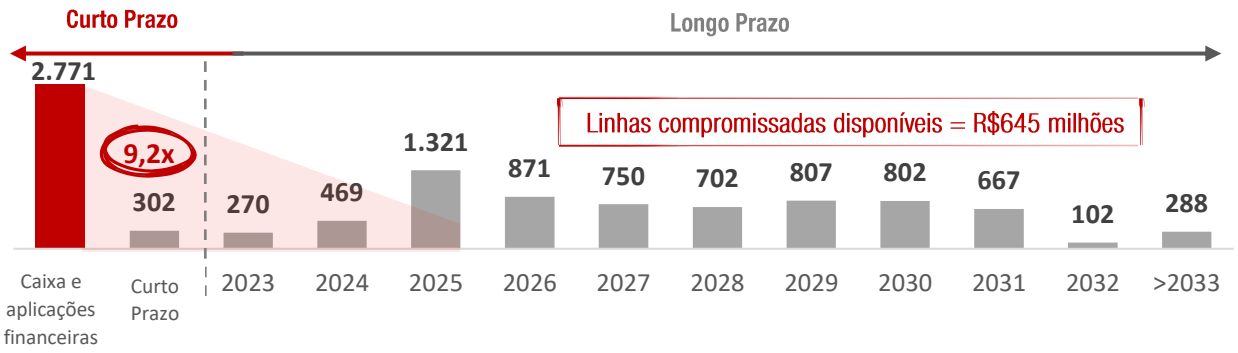
Indicadores de Alavancagem	2T21	1T22	2T22	Var% T/T
Dívida Líquida/ EBITDA	2,37x	2,69x	3,26x	Máx 3,75x
EBITDA-A/ Desp. Fin. Líquida	7,51x	4,52x	3,35x	Mín 2,0x

Encerramos o 2T22 com uma sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R$2,771 bilhões, suficiente para cobrir a dívida até 2025. Ainda dispomos de R$645 milhões em linhas compromissadas não sacadas.

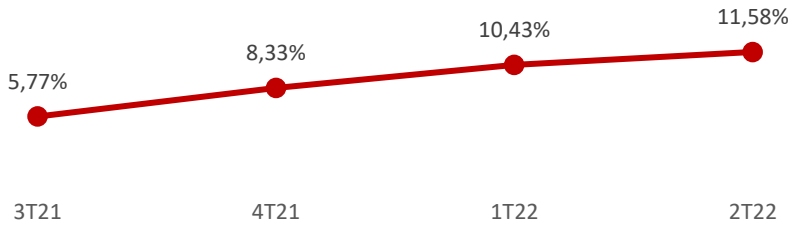
O prazo médio da dívida líquida subiu para 7,4 anos e com custo médio da dívida de 11,58% em junho de 2022 (liquido de impostos). No fechamento de junho/22 mantivemos o valor de R$1,6 bi de hedge para flutuação da curva de juros com cap médio de 11,92% para o CDI.

Cronograma de Amortização da Dívida

(R$ milhões)



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



Endividamento

(R$ milhões)

Empréstimos e Financiamentos (R$ milhões)	2T22	2T21	Var% A/A	1T22	Var% T/T
Dívida bruta	**7.350,1**	**2.252,1**	**226,4%**	**6.275,7**	**17,1%**
Dívida bruta - Curto prazo	283,6	79,2	258,1%	289,5	-2,0%
Dívida bruta - Longo prazo	6.846,0	2.250,6	204,2%	5.986,1	14,4%
Instrumentos financeiros e derivativos	220,5	-77,7	-383,8%	232,1	-5,0%
Caixa e aplicações financeiras	**2.770,8**	**342,1**	**709,9%**	**3.027,8**	**-8,5%**
Dívida Líquida	**4.579,3**	**1.910,0**	**139,8%**	**3.247,8**	**41,0%**
EBITDA UDM	1.403,9	805,1	74,4%	1.207,3	16,3%
Alavancagem Líquida (Dívida Líquida/EBITDA) (x)	**3,26x**	**2,37x**	**0,91x**	**2,69x**	**0,57x**
Custo Médio (%)	**16,48%**	**5,90%**	**179,4%**	**15,10%**	**9,2%**
Prazo Médio Bruto (anos)	**5,4**	**4,4**	**1,0**	**5,4**	**0,0**
Prazo Médio Líquido (anos)	**7,4**	**5,4**	**2,0**	**7,6**	**-0,2**

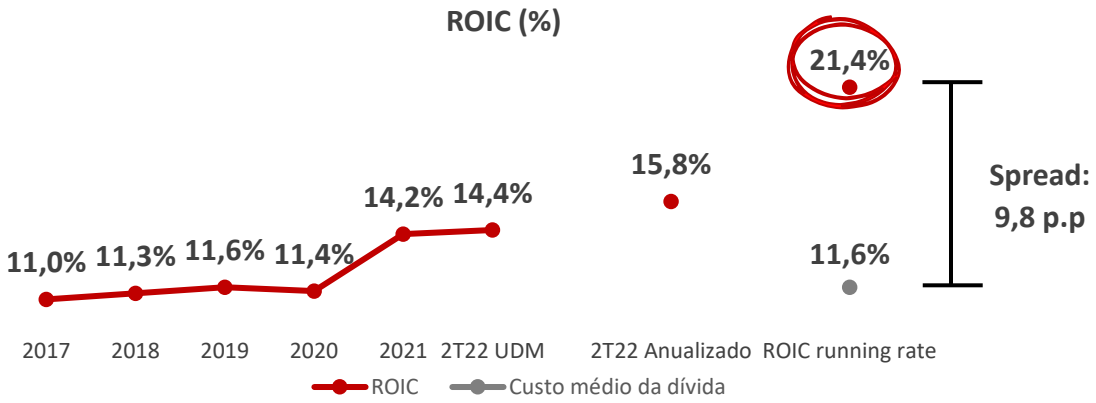
Resultados Financeiros (R$ milhões)

Resultados Financeiros (R$ milhões)	2T22	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% S/S
Receitas Financeiras	95,9	9,0	965,3%	200,0	15,5	1.186,9%
Despesas Financeiras	(275,1)	(36,4)	656,8%	(496,6)	(66,9)	641,8%
Resultado Financeiro	**(179,3)**	**(27,4)**	**555,3%**	**(296,6)**	**(51,4)**	**476,9%**

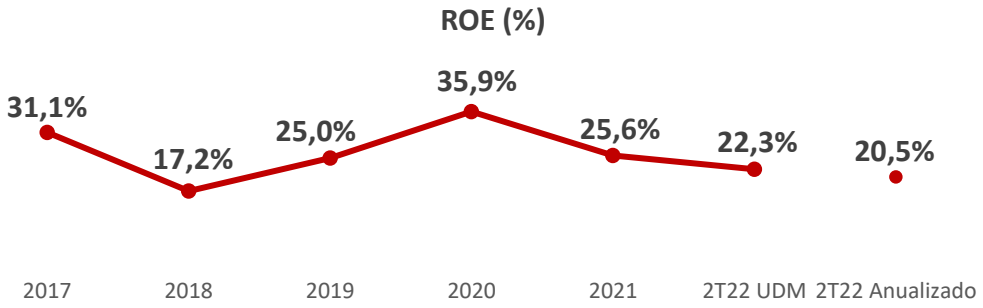
O Resultado Financeiro Líquido totalizou R$179,3 milhões no 2T22, representando um aumento de 555,3% em relação ao 2T21. Deste aumento de R$151,9 milhões no resultado financeiro, R$35,2 milhões foram impactados pelo aumento da taxa de juros (CDI) e R$116,7 milhões foram impactados pelo aumento da dívida.

INDICADORES DE RETORNO E RENTABILIDADE

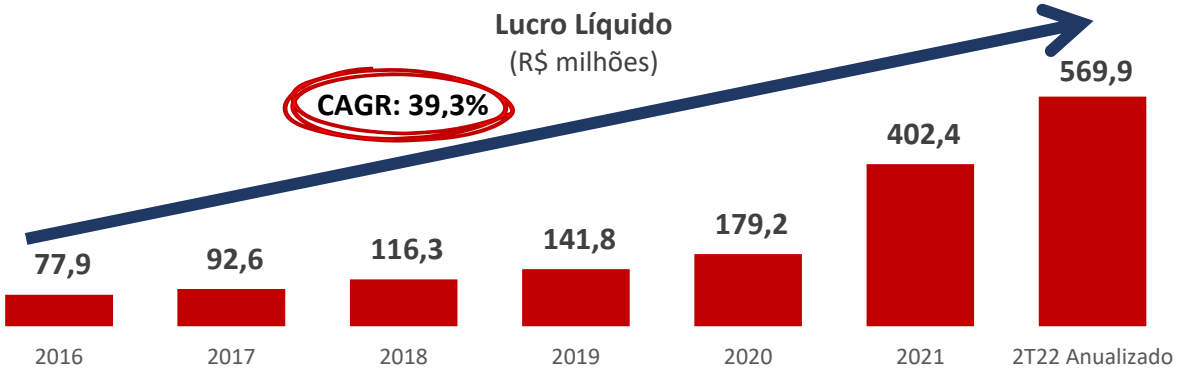
Nos últimos 12 meses findos em junho de 2022, tivemos uma forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade, atingindo 14,4% de ROIC nos UDM e 15,8% no ROIC anualizado do segundo trimestre de 2022. Fizemos também um exercício para mostrar o ROIC running rate que a Companhia tem hoje considerando todos os investimentos já feitos e com a receita contratada de locação para os próximos 12 meses. Desta forma, podemos evidenciar o ROIC no nível de 21,4% o que representa um spread de 9,8 p.p sobre o custo atual da dívida.



O ROE, no segundo trimestre, dos UDM atingiu 22,3% (ROE reflete na comparação anual o IPO realizado em janeiro/21 e Follow on realizado em setembro/21).



O modelo de negócios da VAMOS demonstra resiliência com crescimento do lucro líquido em todos os períodos nos últimos 7 anos. Este crescimento foi realizado através da disciplina na alocação de capital com geração de valor em todos os cenários econômicos que passamos nos últimos anos.



DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R$ milhões)	2T22	1T22	Var% T/T	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% A/A
Receita Bruta Total	**491,1**	**387,7**	**26,7%**	**283,1**	**73,5%**	**878,8**	**547,2**	**60,6%**
Receita Bruta de serviços	426,7	340,9	25,2%	254,0	68,0%	767,6	474,7	61,7%
Receita Bruta de Venda de Ativos	64,4	46,8	37,6%	29,1	121,7%	111,2	72,5	53,3%
Receita Líquida Total	**446,9**	**352,5**	**26,8%**	**253,1**	**76,6%**	**799,3**	**495,1**	**61,4%**
Receita Líquida de serviços de Locação	383,5	306,2	25,2%	225,1	70,3%	689,6	424,3	62,5%
Receita Líquida de Venda de Ativos	63,4	46,3	36,9%	28,0	126,8%	109,7	70,8	54,9%
Custo total	**(120,7)**	**(96,8)**	**24,7%**	**(102,5)**	**17,8%**	**(217,5)**	**(215,9)**	**0,8%**
Custo de serviços de Locação	(75,7)	(66,3)	14,1%	(84,0)	-9,9%	(142,0)	(163,0)	-12,9%
Custo de Venda de Ativos	(45,0)	(30,5)	47,8%	(18,4)	144,1%	(75,5)	(52,9)	42,7%
Lucro bruto	**326,2**	**255,7**	**27,6%**	**150,6**	**116,6%**	**581,8**	**279,2**	**108,4%**
Despesa total de locação	(42,8)	(29,2)	46,7%	(25,7)	66,8%	(72,0)	(50,1)	43,8%
EBIT	**283,4**	**226,5**	**25,1%**	**124,9**	**126,8%**	**509,8**	**229,2**	**122,5%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*69,1%*	*68,8%*	*0,3 p.p*	*51,3%*	*17,8 p.p*	*69,0%*	*49,8%*	*19,2 p.p*
EBITDA	**347,3**	**286,8**	**21,1%**	**200,9**	**72,9%**	**634,1**	**375,7**	**68,8%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*85,8%*	*88,5%*	*-2,7 p.p*	*85,0%*	*0,8 p.p*	*87,0%*	*84,3%*	*2,7 p.p*

DRE Concessionárias (R$ milhões)	2T22	1T22	Var% T/T	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% A/A
Receita Bruta Total	**803,2**	**628,9**	**27,7%**	**452,3**	**77,6%**	**1.432,1**	**754,8**	**89,7%**
Receita Líquida Total	**737,1**	**578,2**	**27,5%**	**412,5**	**78,7%**	**1.315,3**	**690,9**	**90,4%**
Custo total	**(577,9)**	**(453,4)**	**27,4%**	**(327,4)**	**76,5%**	**(1.031,3)**	**(551,8)**	**86,9%**
Lucro bruto	**159,3**	**124,8**	**27,7%**	**85,1**	**87,2%**	**284,0**	**139,1**	**104,2%**
Despesa total	(64,4)	(56,2)	14,6%	(35,5)	81,4%	(120,6)	(62,5)	92,9%
EBIT	**94,9**	**68,6**	**38,4%**	**49,6**	**91,3%**	**163,4**	**76,5**	**113,5%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*12,9%*	*11,9%*	*1,0 p.p*	*12,0%*	*0,8 p.p*	*12,4%*	*11,1%*	*1,3 p.p*
EBITDA	**99,5**	**73,0**	**36,4%**	**52,9**	**87,9%**	**172,5**	**82,1**	**110,1%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*13,5%*	*12,6%*	*0,9 p.p*	*12,8%*	*0,7 p.p*	*13,1%*	*11,9%*	*1,2 p.p*

DRE Customização (R$ Milhões)	2T22	1T22	Var% T/T	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% A/A
Receita Bruta Total	**19,6**	**19,5**	**0,2%**	**-**	**0,0%**	**39,1**	**-**	**0,0%**
Receita Líquida Total	**15,0**	**14,5**	**3,3%**	**-**	**0,0%**	**29,5**	**-**	**0,0%**
Custo total	**(8,0)**	**(11,6)**	**-30,9%**	**-**	**0,0%**	**(19,6)**	**-**	**0,0%**
Lucro bruto	**7,0**	**2,9**	**139,0%**	**-**	**0,0%**	**9,9**	**-**	**0,0%**
Despesa total	(4,7)	(2,5)	84,3%	-	0,0%	(7,2)	-	0,0%
EBIT	**2,3**	**0,4**	**494,2%**	**-**	**0,0%**	**2,7**	**-**	**0,0%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*15,5%*	*2,7%*	*12,8 p.p*	*0,0%*	*15,5 p.p*	*9,2%*	*0,0%*	*9,2 p.p*
EBITDA	**3,6**	**1,8**	**108,1%**	**-**	**0,0%**	**5,4**	**-**	**0,0%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*24,3%*	*12,1%*	*12,2 p.p*	*0,0%*	*24,3 p.p*	*18,3%*	*0,0%*	*18,3 p.p*

DRE Grupo VAMOS (R$ Milhões)	2T22	1T22	Var% T/T	2T21	Var% A/A	1S22	1S21	Var% A/A
Receita Bruta Total	**1.313,8**	**1.036,2**	**26,8%**	**735,4**	**78,6%**	**2.350,1**	**1.302,1**	**80,5%**
Receita Líquida Total	**1.199,0**	**945,2**	**26,9%**	**665,6**	**80,1%**	**2.144,2**	**1.186,0**	**80,8%**
Receita líquida de serviços	1.135,6	898,9	26,3%	637,6	78,1%	2.034,5	1.115,2	82,4%
Receita líquida de venda de ativos	63,4	46,3	36,9%	28,0	126,8%	109,7	70,8	54,9%
Custo total	**(706,6)**	**(561,8)**	**25,8%**	**(429,9)**	**64,4%**	**(1.268,4)**	**(767,7)**	**65,2%**
Custo de serviços	(661,5)	(531,4)	24,5%	(411,4)	60,8%	(1.192,9)	(714,8)	66,9%
Custo de venda de ativos	(45,0)	(30,5)	47,8%	(18,4)	144,1%	(75,5)	(52,9)	42,7%
Lucro bruto	**492,4**	**383,3**	**28,5%**	**235,7**	**108,9%**	**875,8**	**418,3**	**109,4%**
Lucro bruto de serviços	474,1	367,5	29,0%	226,2	109,6%	841,6	400,4	110,2%
Lucro (Prejuízo) bruto de venda de ativos	18,4	15,9	15,9%	9,5	93,2%	34,2	17,9	91,0%
Despesas operacionais totais	(111,9)	(87,9)	27,3%	(61,2)	82,9%	(199,8)	(112,6)	77,5%
EBIT	**380,5**	**295,5**	**28,8%**	**174,5**	**118,0%**	**676,0**	**305,7**	**121,1%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*31,9%*	*31,1%*	*0,8 p.p*	*25,9%*	*6,0 p.p*	*31,5%*	*25,8%*	*5,7 p.p*
Resultado financeiro líquido	(179,3)	(117,3)	52,9%	(27,4)	555,3%	(296,6)	(51,4)	476,9%
Imposto de renda e contribuição social	(58,8)	(56,3)	4,3%	(47,1)	24,7%	(115,1)	(81,0)	42,0%
Lucro Líquido	**142,5**	**121,9**	**16,9%**	**100,0**	**42,4%**	**264,3**	**173,3**	**52,6%**
Margem líquida	*10,9%*	*11,8%*	*-0,9 p.p*	*14,2%*	*-3,3 p.p*	*11,3%*	*13,9%*	*-2,6 p.p*
EBITDA	**450,4**	**361,5**	**24,6%**	**253,8**	**77,5%**	**812,0**	**457,8**	**77,4%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*38,0%*	*38,5%*	*-0,4 p.p*	*38,3%*	*-0,3 p.p*	*38,2%*	*39,4%*	*-1,2 p.p*

BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	2T22	2T21	1T22
ATIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	96,2	38,6	284,4
Títulos e valores mobiliários	2.666,8	294,8	2.736,7
Contas a receber	860,8	473,4	610,5
Estoques	487,4	210,3	378,5
Impostos a recuperar	51,6	32,1	44,3
Outros créditos	7,8	8,3	7,8
Adiantamento a Terceiros	28,0	22,5	29,4
Despesas antecipadas	12,3	26,4	32,9
Bens disponibilizados para venda (renovação de frota)	94,5	36,0	55,1
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	125,6	40,1	89,8
Total do ativo circulante	4.430,8	1.182,6	4.269,4
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	7,8	8,7	6,8
Instrumentos financeiros derivativos	33,4	86,8	14,9
Contas a receber	32,3	22,3	27,6
Depósitos judiciais	9,3	6,2	9,5
Outros créditos	3,0	4,8	3,7
Imposto de renda e contribuição social diferidos	27,2	8,0	21,9
Fundos para capitalização de concessionárias	42,9	33,3	40,4
Ativo de indenização	8,7	-	8,7
Total do Realizável a Longo Prazo	164,6	170,2	133,6
Imobilizado	7.737,9	3.541,7	6.277,0
Intangível	316,6	210,7	201,1
Investimento	-	-	-
Total do ativo não circulante	8.219,2	3.922,7	6.611,7
ATIVO total	12.650,0	5.105,3	10.881,1

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	2T22	2T21	1T22
PASSIVO			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	283,6	85,2	289,5
Arrendamento financeiro a pagar	0,0	-	-
Arrendamento por direito de uso	11,2	9,1	10,5
Fornecedores	1.420,3	628,4	985,8
Floor Plan	170,2	78,5	145,0
Obrigações trabalhistas	45,6	30,6	39,2
Obrigações tributárias	21,3	16,0	10,0
Outras contas a pagar	43,9	28,5	44,8
Cessão de direitos creditórios	35,2	6,0	33,4
Imposto de renda e contribuição social a pagar	18,5	8,7	11,6
Adiantamento de clientes	82,2	77,4	82,5
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	2,2	-
Obrigações a pagar por aquisição de empresas	29,1	54,0	20,2
Total do passivo circulante	2.161,1	1.024,6	1.672,8
Empréstimos, financiamentos e debêntures	6.846,0	2.244,7	5.754,1
Arrendamento financeiro a pagar	0,0	0,0	0,0
Arrendamento por direito de uso	60,8	56,3	61,5
Instrumentos financeiros derivativos	253,9	9,1	247,0
Cessão de direitos creditórios	43,7	3,0	52,9
Provisão para demandas judiciais e administrativas	13,4	5,9	12,5
Imposto de renda e contribuição social diferidos	320,2	203,0	293,5
Outras contas a pagar	4,9	3,3	4,7
Obrigações a pagar por aquisição de empresas	65,9	18,6	32,3
Total do passivo não circulante	7.608,8	2.543,8	6.458,5
Capital social	633,0	593,6	633,0
Reserva de capital	1.789,0	741,9	1.789,0
Ações em tesouraria	(11,5)	(11,5)	(11,5)
Outros resultados abrangentes	(37,9)	5,0	(25,6)
Reservas de lucros	243,2	31,6	243,2
Lucro do exercício	264,3	173,3	121,9
Participação do acionista não controlador	-	3,1	-
Total do patrimônio líquido	2.880,0	1.536,9	2.749,9
Total do passivo e patrimônio líquido	12.650,0	5.105,3	10.881,1