



GRUPO
VAMOS®



RELEASE DE
RESULTADOS
4T23 e 2023

TELECONFERÊNCIA

Data: 19 de março de 2024

Horário: 11h00 (São Paulo) / 10h00 (NY)

Acesso Zoom: [Clique aqui](#)

UMA EMPRESA DO GRUPO





RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

LIDERANÇA, ESCALA E CAPILARIDADE: DIFERENCIAIS ESTRATÉGICOS ÚNICOS QUE IMPULSIONAM O DESENVOLVIMENTO DA VAMOS

DESTAQUES

Locação

- 📍 **Receita líquida** de **R\$ 881,3 milhões** no 4T23, **alta de 38,0%** em relação ao 4T22. No ano, **crescimento de 68,5%** em relação a 2022, atingindo **R\$ 3,298 bilhões**;
- 📍 **EBIT** de **R\$ 533,0 milhões**, **maior em 37,7%** em relação ao 4T22 e **maior em 64,0%** na comparação **2023 vs 2022**, somando **R\$ 2,031 bilhões** em 2023;
- 📍 **EBITDA** totalizou **R\$ 687,1 milhões**, **crescimento de 44,0%** em relação ao 4T22. Em 2023, o **EBITDA** totalizou **R\$ 2,547 bilhões**, **aumento de 66,5%** vs 2022.
- 📍 **CAPEX contratado** de **R\$ 1,105 bilhão** no 4T23, **alta de 9,5%** em relação ao 4T22, demonstrando **resiliência do modelo de negócio** e o potencial de crescimento do segmento de locação;
- 📍 **CAPEX implantado** de **R\$ 1,111 bilhão** no 4T23. **No ano de 2023**, o CAPEX implantado somou **R\$ 4,683 bilhões**;
- 📍 **Expansão da frota locada** para aproximadamente **42 mil ativos**, **91,2%** da **frota total**;
- 📍 **Ativos disponíveis para locação** em dezembro/23 somaram **R\$1,351 bilhões**, próximo do nível normalizado;
- 📍 No segmento de **seminovos**, a **receita líquida** totalizou **R\$122,7 milhões** no trimestre, com **margem bruta consolidada de 29,6%** na venda dos ativos;

Concessionárias

- 📍 **Receita líquida** das concessionárias totalizou **R\$ 484,3 milhões no 4T23 e R\$ 2,508 bilhões em 2023**;
- 📍 Posicionamento e vantagens competitivas únicas no agro somadas às medidas de adequação já começam a refletir na reversão de rentabilidade das concessionárias afetadas por eventos atípicos do agro em 2023;



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

Consolidado

- 📍 **Receita líquida consolidada** de **R\$ 1,453 bilhão no 4T23** é **4,4% maior** que o 4T22. No ano de 2023 a receita líquida somou **R\$ 6,085 bilhões, alta de 23,9%** vs 2022;
- 📍 **Lucro Operacional (EBIT)** tem **alta de 3,7%** vs 4T22 e atinge **R\$ 2,084 bilhões** no ano, **29,3% superior** ao ano de 2022;
- 📍 **EBITDA** de **R\$ 661,0 milhões**, superior em **16,6%** em relação ao 4T22. **Aumento de 38,0%** no ano de **2023 vs 2022**, atingindo **R\$ 2,668 bilhões**.
- 📍 **Lucro líquido consolidado** de **R\$ 195,5 milhões no 4T23**. **No ano**, o lucro líquido foi de **R\$ 587,0 milhões mais do que triplicando (3x) desde 2020** (pré-IPO);
- 📍 **Alavancagem** de **3,32x dívida líquida/EBITDA¹**;
- 📍 **Crescimento operacional com ganho de rentabilidade:**
 - **ROIC de 18,4%² em 2023**
 - **ROE de 14,0% em 2023**

¹ Considera o EBITDA dos últimos doze meses e a dívida das empresas adquiridas DHL Valtra e Tietê Veículos.

² Desconsidera o efeito da subvenção de ICMS de anos anteriores que foi contabilizado no 4T23;



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Ao longo de 2023 **ampliamos nossa liderança** de mercado em nossos principais segmentos de atuação, quando combinamos **crescimento, escala e bases sólidas para nosso contínuo desenvolvimento sustentável**.

O **segmento de locação**, nossa **principal unidade de negócios**, apresentou uma **performance robusta com crescimento de 66,5% no EBITDA de 2023**, reflexo do impressionante trabalho de nossa **GENTE**. No ano foram **implantados R\$ 4,7 bilhões em ativos** para nossos clientes, volume **em linha com 2022** – ano recorde de implantação – e majoritariamente relacionado a novos contratos. **Crescemos nossa operação** em setores diversos como, bebidas, sucroenergético, setor industrial, mineração, químico, entre outros. Por meio desse **desempenho consistente**, nossa **frota locada**, ao final de 2023, atingiu aproximadamente **42 mil ativos**, representando **mais de 91% da frota total da VAMOS**.

Iniciamos o ano com importante **estoque estratégico de ativos para locação**, que **foi gradualmente reduzido até sua normalização**, à medida que assinamos contratos com novos e atuais clientes da Companhia. O valor de aquisição destes ativos assegurou **elevados patamares de rentabilidade** para os novos contratos, reflexo da execução do nosso planejamento estratégico e que nos assegura **pioneirismo, liderança e escala única no setor de locação**.

Já iniciamos as negociações e compras estratégicas de ativos de diferentes modelos de caminhões para atender o ano de 2024, e mantivemos nossas condições comerciais, um importante diferencial competitivo da **VAMOS**, reforçada por nossa escala única e capacidades de planejamento e execução.

Considerando a tendência de queda da taxa de juros, acreditamos **na dinâmica favorável de estímulo econômico**, contribuindo para o desenvolvimento e expansão dos negócios de nossos clientes. Empresas que eventualmente decidiram postergar decisões de investimentos, retomam suas expansões e renovações de frota - fechamos o ano de 2023 com um forte e saudável *pipeline* comercial de projetos em negociação, reforçando boas perspectivas para 2024. Segundo dados de mercado divulgados por várias entidades de classe, há **expectativa de crescimento em aproximadamente 15% no volume de novos licenciamentos de caminhões em 2024**, o que deverá fomentar ainda mais o segmento de locação.

No **segmento de concessionárias de caminhões** concluímos um movimento importante de aquisição da **Rede de Concessionárias Tietê de Caminhões e Ônibus em São Paulo**, reforçando nossa presença no estado de São Paulo, mais relevante pólo consumidor do país. Juntas, as concessionárias **Transrio e Tietê**, formam a **maior rede Volkswagen de Caminhões e Ônibus** do país com 18 lojas e atuação em 5 Estados. **As concessionárias de caminhões apresentaram resultados consistentes, margens saudáveis**, mesmo com juros altos, crédito mais restrito e queda no volume nacional de vendas das principais montadoras do país. **O volume de vendas de peças e serviços de pós vendas**, medido pelo índice de absorção, **foram recordes e garantiram resultados consistentes em nosso negócio de revenda de caminhões e ônibus**. Performance similar e positiva também foi observada no setor de Distribuição de Máquinas de Construção, através da **VAMOS KOMASTU**, quando ampliamos nossa presença para o Estado do Rio Grande do Sul em junho de 2023 e abrimos uma importante nova fronteira para nosso desenvolvimento também neste setor.

No **segmento de concessionárias agrícolas**, realizamos a aquisição da **DHL Valtra**, marcando a presença da **VAMOS** no segundo estado brasileiro de maior relevância no agronegócio, o Paraná, onde também fomos nomeados concessionários **FENDT**, marca líder em tecnologia e agricultura de precisão. Assim nos tornamos a maior rede **AGCO da América Latina** de vendas de máquinas agrícolas, e consolidamos um **posicionamento único, com bases sólidas para atender uma ampla área do agronegócio brasileiro**.

Nosso **posicionamento estratégico, amplo portfólio de marcas reconhecidas e excelência em serviços nas concessionárias da VAMOS**, são alguns dos fatores que contribuem para nosso **posicionamento diferenciado**,



incluindo no segmento agro, que enfrentou desafios sazonais atípicos em 2023. Essa **resiliência do modelo de negócios**, somada às medidas internas de mitigação dos efeitos gerados em 2023 permite nossa confiança em um cenário positivo e de recuperação gradual durante o ano.

Reforçamos nossa crença na potência que o agro tem em nosso país e a **VAMOS está com sua base sólida e preparada** para extrair todo o potencial desse mercado.

Quanto ao mercado de **vendas de ativos de seminovos de locação**, apresentamos **importante crescimento no ano, com aumento da receita líquida de 63,5% e do lucro bruto em 82,5%**, reforçando uma dinâmica de mercado favorável, somada à estratégia de compras acertada da Companhia. A retomada de ativos contribuiu para o aumento momentâneo do volume de estoques, que deverá ser absorvido pela demanda ao longo dos próximos meses.

Considerando a expectativa do mercado sobre a redução da taxa de juros ao longo dos próximos meses - e que a maior parte de nosso endividamento está atrelado à variação do CDI - acreditamos que teremos uma dinâmica positiva desses efeitos em nosso resultado financeiro. Encerramos 2023 com R\$2,3 bilhões em caixa e R\$9,1 bilhões de dívida líquida, resultando em grau de alavancagem de 3,32x dívida líquida/EBITDA, que deve apresentar trajetória decrescente até o final de 2024.

No contexto ESG, em continuidade à nossa agenda de sustentabilidade registramos **evolução nos principais índices em que participamos**. Permanecemos na carteira **ISE da B3**, índice de sustentabilidade empresarial e na **carteira ICO2** (Índice Carbono Eficiente) da B3, demonstrando nosso compromisso com a transparência sobre nossas emissões e evolução para economia de baixo carbono. Além disso, elevamos nossa classificação do **CSA**, conquistamos selo prata na classificação da **Ecovadis** (versus selo bronze em 2022) e mantivemos a nossa nota do **CDP** (Carbon Disclosure Project) em "B", acima da média global e em linha com o setor e pares da América Latina.

Em 2023 também recebemos outros reconhecimentos relevantes de mercado: **entramos** na carteira do índice Bovespa (**IBOV**), recebemos o prêmio Top of mind 2023 realizado pela Transpodata e **fomos reconhecidos** como **uma das trinta melhores empresas do Brasil**, pelo Anuário Época Negócios 360°.

Reforçamos nossa crença de que temos um **posicionamento único no mercado** e um **modelo de negócios integrado** que tem como propósito atender e antecipar as demandas do cliente em todas as suas necessidades – comprar, vender, trocar ou alugar. Acreditamos nas oportunidades e na nossa capacidade e estrutura adequada para capturar todo o potencial de mercado e contribuir com o crescimento dos nossos clientes.

Agradecemos à nossa **GENTE**, aos nossos **CLIENTES**, aos nossos **ACIONISTAS** e **FORNECEDORES** que nos apoiam em nosso propósito em **oferecer serviços customizados a diferentes segmentos de negócio e vantagens únicas para os nossos clientes, fomentando a expansão e renovação da frota brasileira de caminhões com qualidade e agilidade**.

Por fim, reiteramos nossa confiança em 2024 e na capacidade de continuarmos evoluindo na entrega de resultados positivos em mais um ciclo de desenvolvimento sustentável.

A Administração – VAMOS

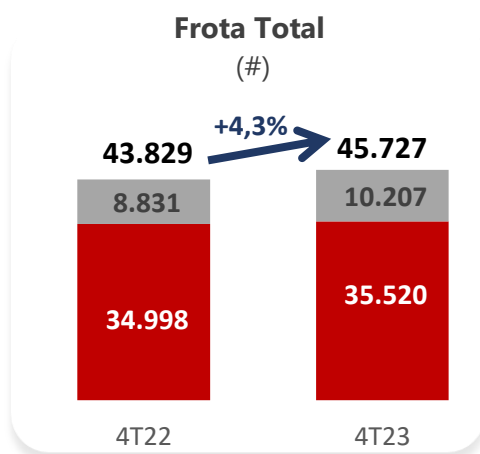


RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

LOCAÇÃO

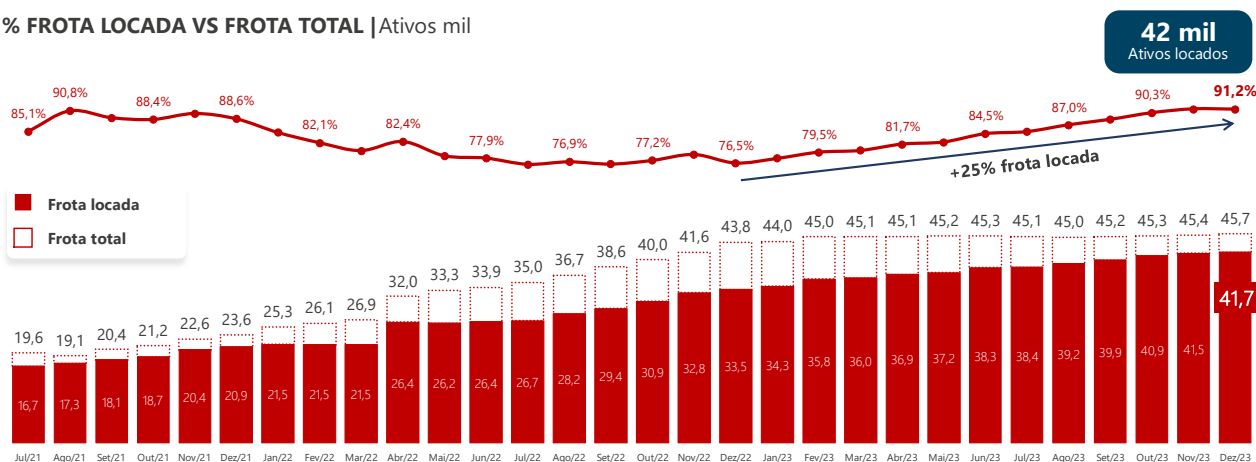
Destaques Operacionais

Encerramos o quarto trimestre de 2023 com uma frota total de 45.727, sendo 35.520 caminhões e implementos e 10.207 máquinas e equipamentos, representando um mix de frota de 78%/22%, respectivamente. Esse total representa crescimento de frota de 4,3% em relação aos ativos no encerramento do 4T22 (43.829).



No mês de dezembro nossa frota locada somou praticamente **42 mil ativos locados** reforçando o **nível crescente de implantação de capex sobre o total de ativos da VAMOS**, e consequentemente **trajetória decrescente de nossos ativos disponíveis para locação**, demonstrando consistência na execução e foco no retorno sobre capital investido, conforme demonstrado abaixo. **Crescemos nossa atuação** em setores diversos como, bebidas, sucroenergético, setor industrial, mineração, químico, entre outros. A frota locada representa **91,2%** do total, já muito próximo aos níveis mais normalizados de estoques de ativos disponíveis para locação.

% FROTA LOCADA VS FROTA TOTAL | Ativos mil



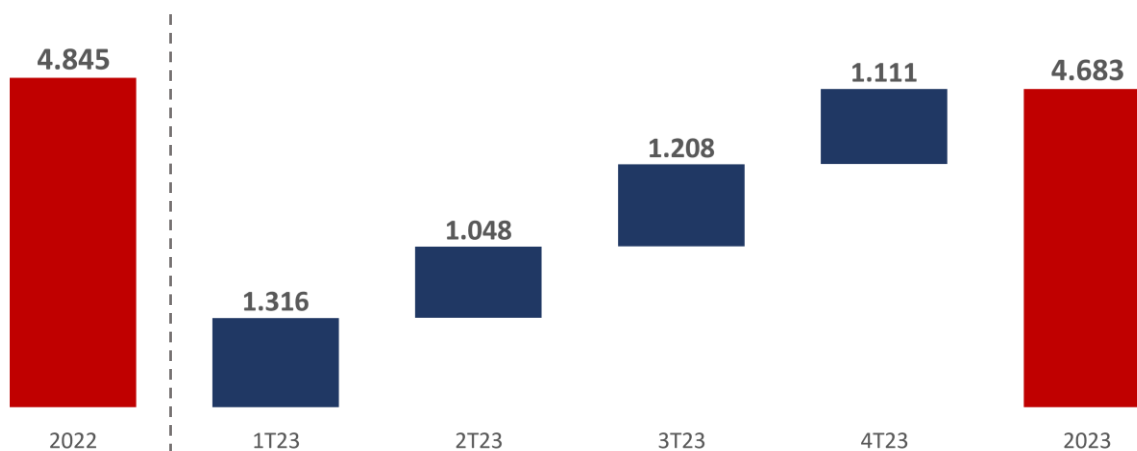
Considerando o ritmo de implantação ocorrida no 4T23 e a entrada de novos ativos no imobilizado, **os ativos disponíveis para locação** somaram, em dezembro de 2023, **R\$ 1,35 bilhão**, nível muito próximo do que consideramos normalizado, conforme já mencionamos anteriormente. **Esse 'estoque' ainda não locado é de bom giro e diverso**, e contempla máquinas agrícolas, máquinas de linha amarela, caminhões, sendo também ativos vocacionais, que podem apresentar algum tipo de sazonalidade.

Movimentação dos ativos disponíveis para locação (R\$ bilhões)



Quanto ao **CAPEX Implantado**, atingimos no 4T23 volume de **R\$ 1,111 bilhão**, contribuindo para que **no ano de 2023 o volume de implantação de ativos tenha somado R\$ 4,683 bilhões em linha com o recorde de CAPEX implantado em 2022 pela VAMOS**, demonstrando o potencial do mercado de locação e capacidade de execução.

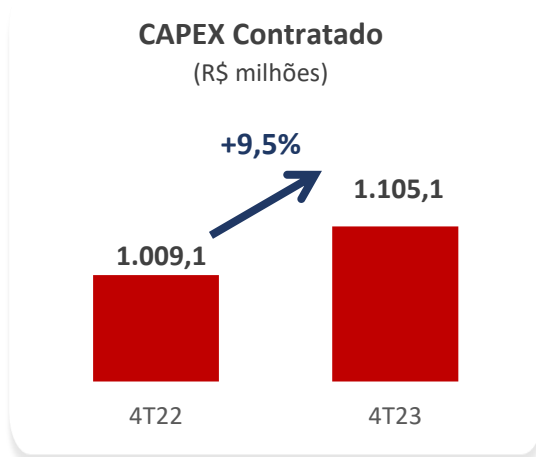
CAPEX Implantado (R\$ milhões)





Com relação à **composição do backlog**, **passaremos a demonstrar o montante referente ao volume de capex implantado** – e não mais contratado – com a finalidade de informar com maior assertividade a geração futura da receita dos contratos já implantados e entregue aos nossos clientes. Dessa forma, **em 2023** nosso **backlog implantado somou R\$ 12,6 bilhões**.

Os novos contratos assinados no 4T23 (capex contratado) somaram R\$ 1,105 bilhão em capex, representando **alta de 9,5% em relação ao 4T22**, demonstrando **resiliência do modelo de negócio** e o **potencial de crescimento do segmento de locação**.



Novos contratos de locação - 4º trimestre de 2023

Indicadores (R\$ milhões)	4T23
Capex Contratado	1.105,1
Faturamento Mensal	28,1
Prazo Médio Faturamento (meses)	47,6
Volume de Backlog adicionado	1.336,0

O yield médio resultou em **2,5%**, e a **TIR spread dos novos contratos realizados está em, aproximadamente, 11 p.p.** (relação da TIR média e custo da dívida pós impostos ao final do 4T23).

Devido a piora no ambiente de crédito observada ao longo de 2023 no contexto da economia brasileira, adotamos medidas mais restritivas na análise de crédito, a exemplo de ações tomadas por empresas de outros setores, tais como exigências de garantias, para nos adequarmos à realidade do momento.

Importante ressaltar que, para eventuais ativos retomados relacionados a contrato de cessão de recebíveis, a Companhia tem a prerrogativa de substituição dos contratos ou pré pagamento dos fluxos futuros relacionados, não gerando, portanto, efeito no resultado financeiro. No 4T23 pré pagamos R\$ 190,7 milhões de fluxos futuros via desembolso de caixa.

Apresentamos abaixo a evolução do imobilizado bruto locado desde dezembro de 2022 até dezembro de 2023:

Evolução do Imobilizado Bruto locado (R\$ milhões)



Na tabela abaixo demonstramos a evolução do imobilizado bruto e redução consistente do percentual dos ativos não locados ('estoque'), reflexo do aumento da frota locada no período, impactando positivamente o aumento da receita da Companhia. Essa métrica isolada reflete uma análise parcial dos resultados, e focamos na ótica de indicadores de rentabilidade, tais como TIR e TIR spread em relação ao custo de dívida de cada contratos, que continuam apresentando níveis adequados de retorno.

Demonstração do imobilizado bruto que gera receita

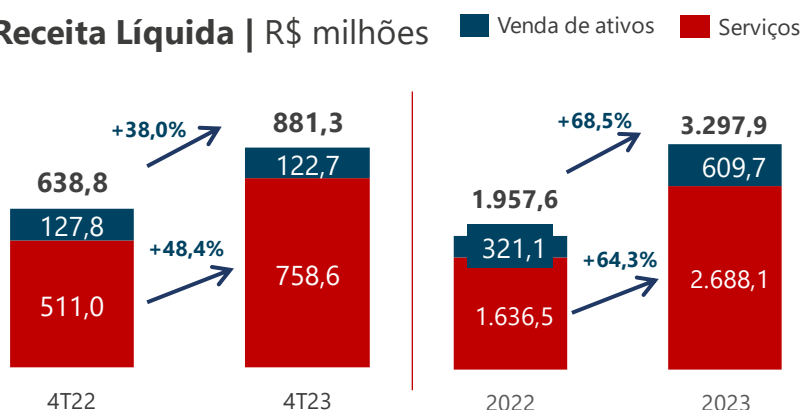
R\$ milhões	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Imob. Bruto Veículos e Máq. (DF Controladora)	12.310	12.710	13.142	13.274	13.947
% Ativos disponíveis para locação ("Estoque")	28,1%	23,5%	17,6%	12,2%	9,7%
Imob. Bruto Locado	71,9%	76,5%	82,4%	87,8%	90,3%
% Imob. sem Contribuição na Receita no Tri*	0,8%	7,1%	4,0%	1,9%	1,9%
% Imob. Bruto para locação gerando receita	71,1%	69,4%	78,4%	85,9%	88,4%

* Contempla ativos do agro e ativos desmobilizados

Destaques Financeiros

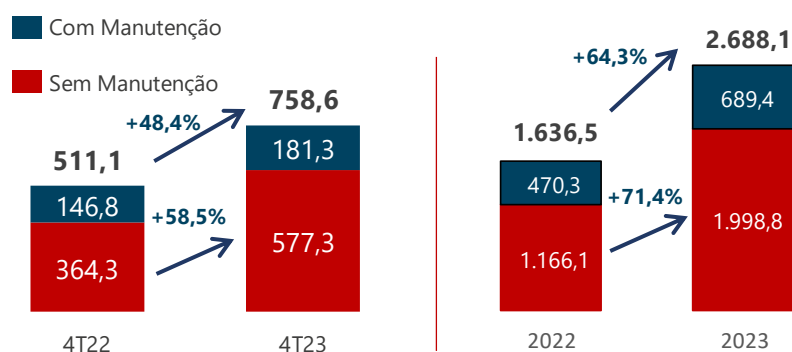
A **receita líquida** totalizou **R\$ 881,3 milhões**, **crescimento de 38,0%**, comparado ao quarto trimestre de 2022. **Na comparação anual**, tivemos **expressivo aumento de 68,5%**, comprovando a **resiliência do nosso modelo de negócio** com contratos de longo prazo. O aumento da receita líquida de locação se deve, principalmente, ao crescimento da receita serviços no 4T23 e 2023, e da receita líquida de venda de ativos no ano, reforçando, não somente todo o potencial de crescimento da VAMOS no segmento de locação, como da capacidade de execução no mercado de seminovos.

Receita Líquida | R\$ milhões



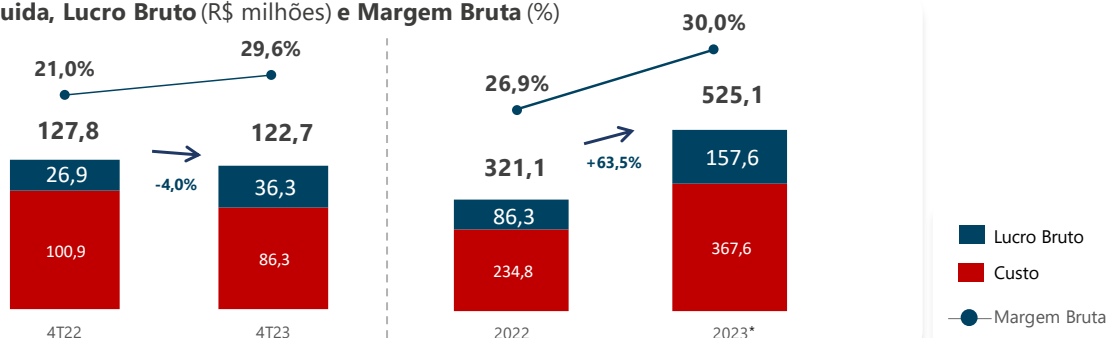
Com forte presença em várias regiões do Brasil e contando com o apoio de ferramentas de tecnologia para potencializar nossa estratégia de crescimento, a **VAMOS** alcançou, **no quarto trimestre de 2023, R\$ 758,6 milhões em receita líquida de serviços**. No ano de 2023 esse **crescimento foi ainda maior – 64,3% – somando R\$ 2.688,1 milhões**.

Receita Líquida de Serviços | R\$ milhões



Venda de ativos seminovos

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



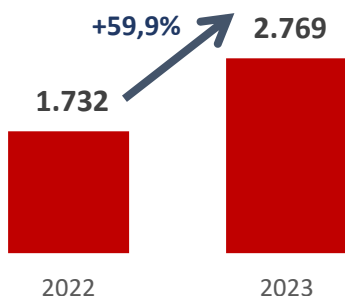
*Vendas de ativos seminovos 100% através das lojas da VAMOS para clientes.

O **lucro bruto de venda de ativos** somou, no trimestre, **R\$ 36,3 milhões** com **margem bruta de 29,6%**. No **acumulado de 2023**, o mesmo indicador totalizou **R\$ 157,6 milhões**, resultando em **crescimento de 82,6%**, com **margem bruta de 30,0%**.

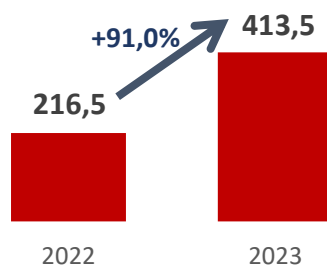
A **VAMOS** tem trabalhado para **ampliar seus canais de venda de seminovos**, por meio inclusive da **integração com redes de concessionárias**, por meio de ferramentas digitais para venda de ativos, e **estoques integrados**, inclusive disponíveis na canal da web, oferecendo também canal de atendimento digital, reforçando **estruturas regionais mais fortes** para incremento do volume de vendas, contribuindo para obtermos **resultados positivos**, conforme demonstrado acima.

O **total de ativos vendidos em 2023 somou 2.769 unidades**, aumento de **60%** em relação ao ano anterior. O estoque de seminovos atingiu R\$ 413,5 milhões em dezembro de 2023, tendo seu crescimento se relacionado ao volume de ativos desmobilizados dos contratos de locação ao longo do ano, conforme mencionamos anteriormente.

Total de ativos vendidos
(#)

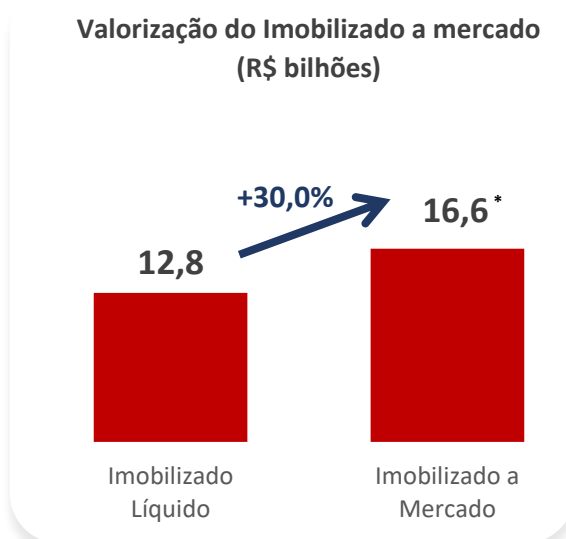


Estoque Seminovos
(R\$ milhões)





No final de 2023, tínhamos cerca de R\$ 12,8 bilhões de valor de imobilizado líquido, considerando os caminhões, implementos e máquinas da VAMOS. Se considerarmos margem bruta na venda de ativos de 30,0% - valor aproximado da margem de venda de ativos realizada ao longo de 2023, teríamos R\$ 3,8 bilhões de geração de valor adicional pela valorização dos ativos a mercado, reforçando a transformação no valor de nosso imobilizado.

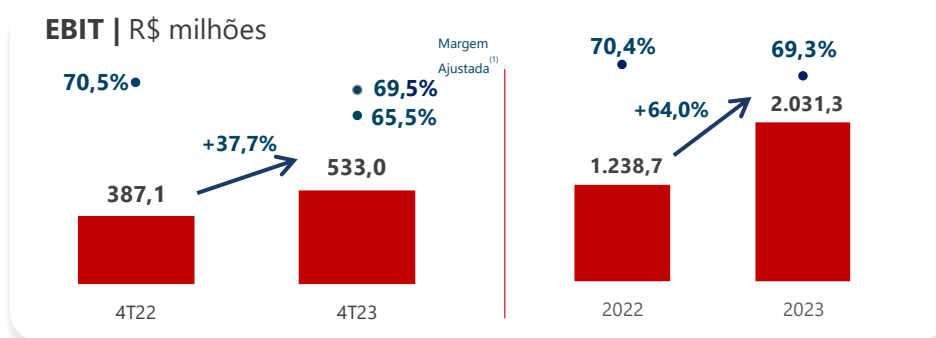


+ R\$ 3,8 bi

Apreciação de 30% sobre total de imobilizado líquido (R\$ 12,8 bi)

*Cálculo gerencial com base na margem média de venda de ativos do período.

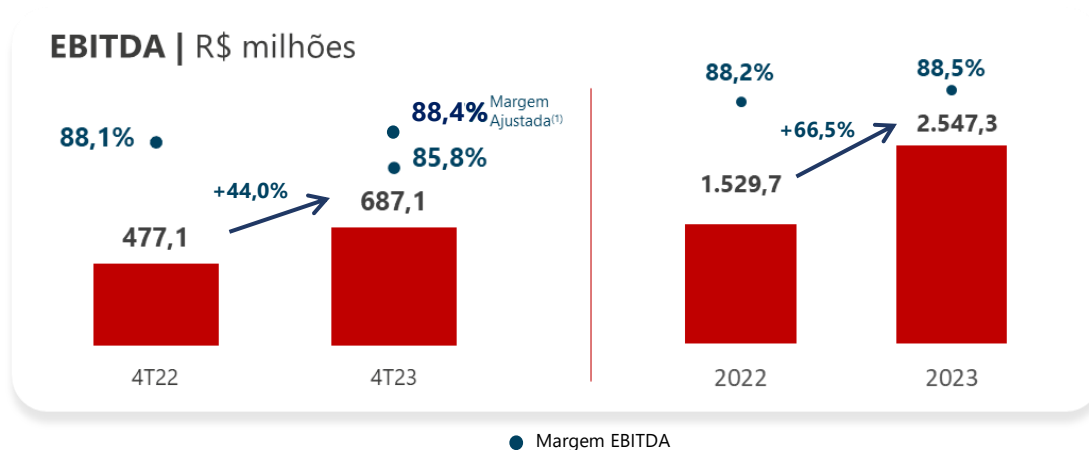
O **EBIT da Locação** atingiu **R\$ 533,0 milhões no 4T23**, representando **crescimento de 37,7%** comparado ao 4T22. **Na comparação anual, a alta foi de 64,0%** em relação ao ano anterior, reforçando a capacidade de crescimento dos resultados de locação.



● Margem EBIT

(1) Considera o EBIT do 4T23 excluindo os efeitos não recorrentes (aproximadamente R\$30,8 milhões)

O **EBITDA da Locação** totalizou **R\$ 687,1 milhões no 4T23**, **alta de 44,0%** em comparação com o quarto trimestre do ano anterior, com **margem de 88,4%** - aumento de 0,3p.p. em relação ao 4T22, refletindo consistência dos resultados do segmento. No 4T23 tivemos despesas não recorrentes ligadas à multas e sinistros de períodos anteriores que afetaram o resultado e portanto refletiram na margem ebitda do trimestre. No **acumulado do ano**, o **crescimento do EBITDA de locação foi de 66,5%** em relação a 2022 com margem em linha com o registrado em 2022.

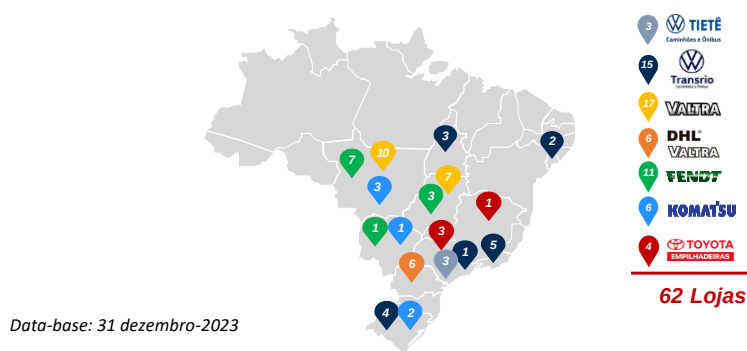


(1) Considera o EBITDA do 4T23 excluindo os efeitos não recorrentes (aproximadamente R\$19,8 milhões)

CONCESSIONÁRIAS

Temos atualmente 62 lojas concessionárias de marcas e produtos de alta qualidade, nas quais oferecemos aos nossos clientes um portfólio de serviços de forma integrada, tais como a locação e comércio de caminhões, máquinas e equipamentos novos e seminovos. Estamos estrategicamente posicionados nas regiões que possuem alto potencial de desenvolvimento, além de ampla capilaridade geográfica no segmento.

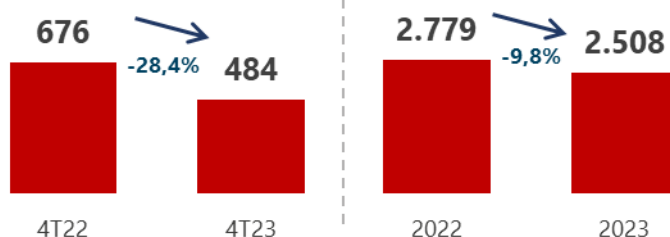
Presença Geográfica das Concessionárias VAMOS



No segmento de concessionárias, **tivemos uma evolução consistente no segmento de caminhões e de linha amarela** ao longo do ano. No entanto, os resultados do ano foram impactados negativamente por fatores atípicos relacionados ao setor agro, que afetaram a dinâmica de vendas das marcas que operamos no segmento.

A **receita líquida de concessionárias totalizou R\$ 484,3 milhões no 4T23**, 28,4% abaixo do registrado no mesmo trimestre do ano anterior. Essa queda é consequência (i) do represamento de vendas decorrentes da incerteza em relação à safra 2024, principalmente no Centro Oeste; e (ii) do efeito da taxa de juros elevada e da menor disponibilidade de crédito para atendimento aos clientes, com maior índice de reprovação de análise de crédito dos bancos relacionados ao agronegócio acarretando em um volume menor de vendas no período, e consequente aumento dos estoques momentaneamente. **Na comparação anual, a receita líquida de locação somou R\$ 2,5 bilhões, com redução de 9,8% em relação a 2022.**

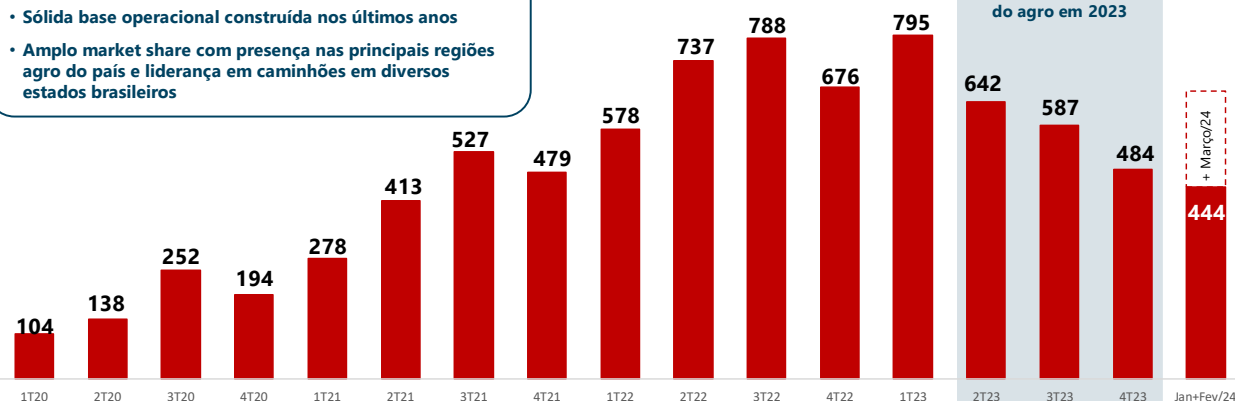
Receita Líquida | R\$ milhões



No gráfico abaixo, compartilhamos a evolução histórica mensal da receita líquida consolidada de concessionárias, demonstrando o efeito não recorrente do setor agro ocorrido ao longo de 2023, principalmente, ao longo do segundo semestre do ano, apesar de uma performance adequada para o segmento de caminhões e linha amarela. Compartilhamos também a performance dos meses de janeiro e fevereiro de 2024, para demonstrar nossa crença de que devemos ter uma dinâmica favorável ao longo de 2024, com importante contribuição das concessionárias de caminhões que apresentam performance positiva no período, e retomada gradual das concessionárias relacionadas ao agro.

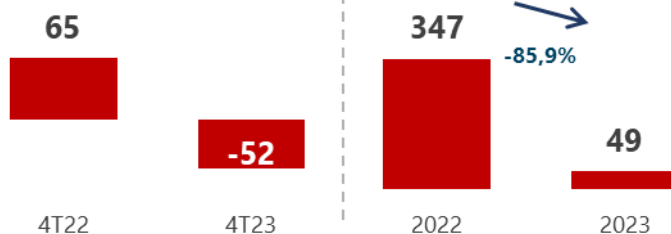
Evolução da receita líquida | R\$ milhões

- Jan+Fev/24: Ritmo médio mensal 38% maior que 4T23
- Sólida base operacional construída nos últimos anos
- Amplo market share com presença nas principais regiões agro do país e liderança em caminhões em diversos estados brasileiros

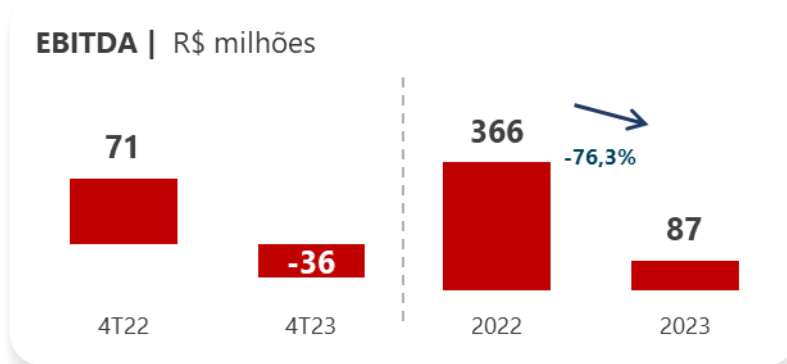


O **lucro operacional (EBIT)** de **Concessionárias** atingiu um prejuízo de **R\$ 52,3 milhões** no **4T23**, em decorrência das vendas mais fracas do segmento no período, e dos efeitos dos cancelamentos pontuais realizados, somados às medidas corretivas que foram realizadas pela Companhia, principalmente ao longo do segundo semestre de 2023. Com relação ao **ano de 2023**, o **EBIT** somou **R\$ 48,8 milhões**, apresentando queda de **85,9%** (2023 vs 2022).

EBIT | R\$ milhões



O EBITDA de concessionárias foi negativo em R\$ 35,8 milhões no 4T23, enquanto que no ano de 2023 acumulou R\$ 86,7 milhões, redução de 76,3%, refletindo os mesmos efeitos que afetaram o lucro operacional (EBIT).



Todas as medidas corretivas que precisavam ser feitas para mitigar o efeito especificamente das concessionárias do agro já foram realizadas em 2023, principalmente ao longo do segundo semestre, tais como parada na compra de máquinas agrícolas, negociação de prazos estendidos para pagamento das máquinas em estoque, e redução dos impactos relacionados ao capital de giro.

Dessa forma, mesmo que as condições climáticas não sejam favoráveis em 2024, acreditamos em efeitos gradualmente melhores nos resultados das concessionárias do agronegócio, e boas perspectivas para as concessionárias de caminhões e de máquinas de linha amarela, retomando a rentabilidade aos investimentos realizados de maneira adequada.

INDUSTRIAL (BMB + TRUCKVAN)

Todos os resultados demonstrados a seguir refletem a performance do segmento, com eliminações para fins consolidação – mesmo formato das divulgações nos trimestres anteriores.

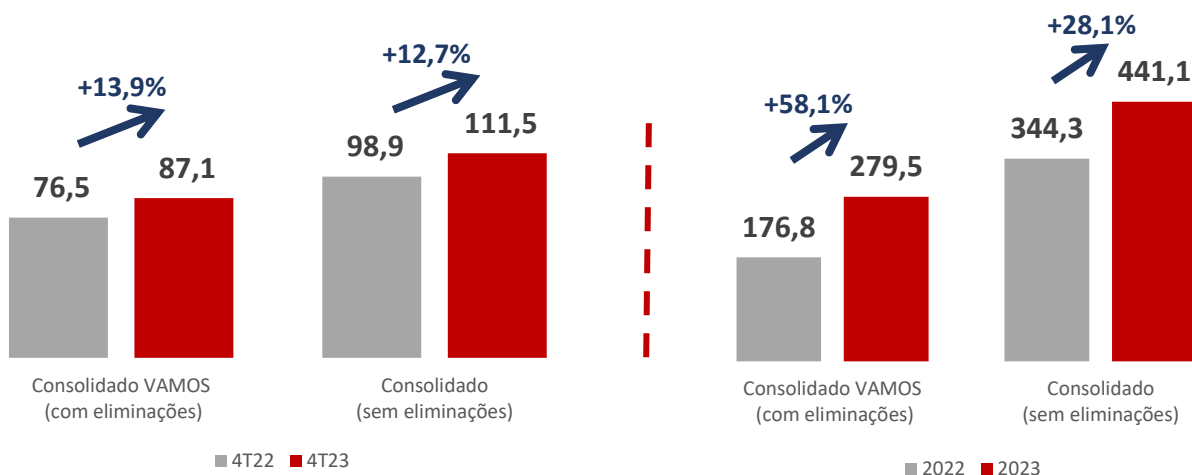
Considerando que no segmento industrial existem vendas realizadas para a Vamos Locação – que são eliminadas, conforme citado acima – adicionaremos comentários sobre a performance individual (sem eliminações) para a correta compreensão da evolução dos resultados.

No 4T23, o segmento Industrial (Customização e Industrialização) atingiu a receita líquida consolidada de R\$ 87,1 milhões, crescimento de 13,9% em relação ao 4T22. Na comparação anual, em 2023 houve aumento de 58,1% em relação a 2022, somando receita líquida de R\$ 279,5 milhões. A melhora dos resultados no período reflete principalmente o maior volume de implementos vendidos ao longo do ano.

Se considerarmos a performance individual das empresas adquiridas, a receita líquida no 4T23 totalizou R\$ 111,5 milhões e no ano de 2023 somou R\$ 441,1 milhões, 28,1% superior a 2022.

Receita Líquida

(R\$ milhões)

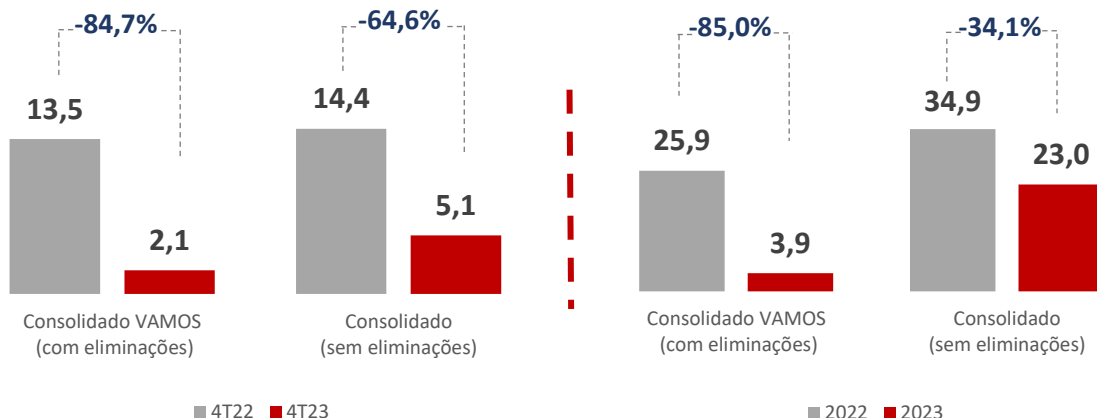


O lucro operacional (EBIT) de Customização apresentou redução de 84,7% em relação ao 4T22. Na comparação anual, o EBIT de 2023 foi 85,0% inferior, somando R\$ 3,9 milhões. O resultado foi impactado, principalmente, pelo mix entre implementos e unidades especiais que tiveram menor volume nesse ano, e também pela menor margem bruta nos implementos.

Se considerarmos a performance individual das empresas adquiridas, o EBIT no 4T23 foi de R\$ 5,1 milhões e no ano acumulou R\$ 23,0 milhões, 34,1% inferior ao ano de 2022.

EBIT

(R\$ milhões)

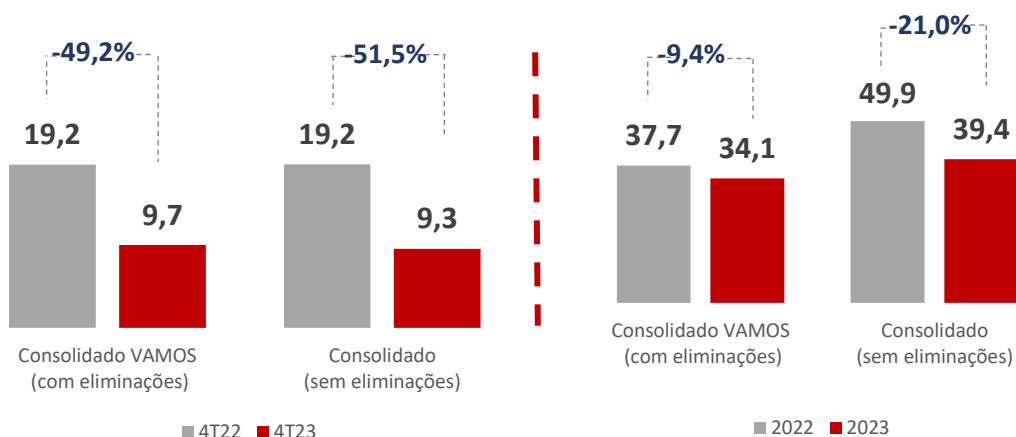


O EBITDA de Customização atingiu R\$ 9,7 milhões no 4T23, representando uma redução de 49,2% comparado com o 4T22. Essa redução se deve aos mesmos efeitos que afetaram o EBIT. Com relação ao acumulado do ano, em 2023 houve redução de 9,4% na comparação com 2022.

Se considerarmos a performance individual das empresas adquiridas, o EBITDA total no 4T23 foi de R\$ 9,3 milhões e no ano de 2023 foi de R\$ 39,4 milhões, redução de 21,0% em relação a 2022.

EBITDA

(R\$ milhões)



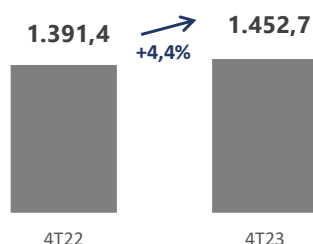
VAMOS | DESTAQUES FINANCEIROS CONSOLIDADOS

No 4T23, a receita líquida consolidada da **VAMOS** teve aumento de 4,4% quando comparada ao 4T22 totalizando **R\$ 1,453 bilhão**, apresentando **importante crescimento no segmento de locação** (+48,4%) e venda de seminovos (61,3%). **No segmento de locação crescemos nossa atuação** em setores diversos como, bebidas, sucoenergético, setor industrial, mineração, químico, entre outros, apesar da **queda atípica** ocorrida na receita do segmento **de concessionárias especificamente no agronegócio**, dado que **concessionárias de caminhões e de linha amarela performaram dentro do esperado**.

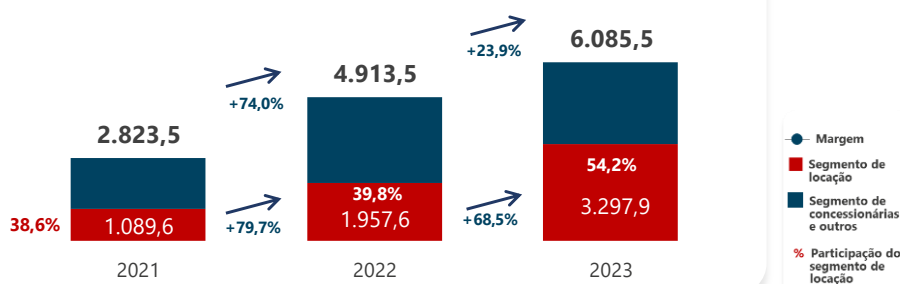
No ano de 2023, a receita líquida somou **R\$ 6,085 bilhões**, representando **aumento de 23,9%** em relação ao ano de 2022, com contribuição, da **forte performance no segmento de locação (+68,5%)**, **venda de ativos (+63,5%)**, e industrialização e customização (+58,1%).

Essa evolução reforça a **resiliência do modelo de negócios da VAMOS**, com segmentos diversos que garantem **resultados sustentáveis em cenários variados**.

Receita Líquida | R\$ milhões

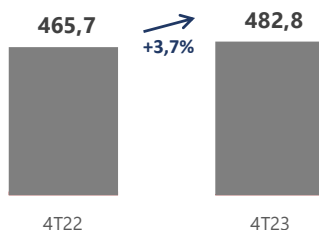


Receita Líquida | R\$ milhões

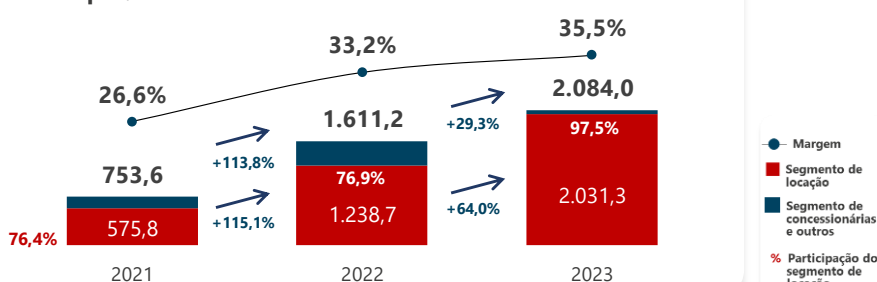


O lucro operacional (EBIT) totalizou **R\$ 482,8 milhões** no 4T23, e **no ano de 2023**, o somou **R\$ 2,084 bilhões**, representando um **aumento de 29,3%** em relação ao ano anterior, refletindo, conforme demonstrado no gráfico abaixo, o (i) forte **crescimento de 37,7% no segmento de locação, que representou 97,5% do EBIT total da VAMOS em 2023**, reforçando o crescimento orgânico do negócio, com ganho de escala e produtividade, e (ii) **82,6% de crescimento em seminovos**.

EBIT | R\$ milhões



EBIT | R\$ milhões



No ano de 2023, tivemos importante evolução, de 2,3 p.p., na margem EBIT consolidada, impulsionada pela margem EBIT de locação e venda de ativos.

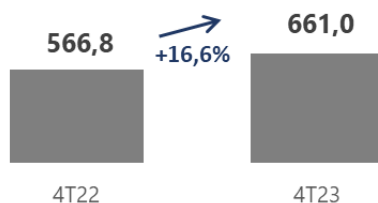
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	4T23	4T22	Var% T/T	2023	2022	Var% A/A
VAMOS	34,3%	34,7%	-0,4 p.p	35,5%	33,2%	2,3 p.p
Locação ⁽¹⁾	65,5%	70,5%	-5,0 p.p	69,3%	70,4%	-1,1 p.p
Venda de ativos	29,6%	21,0%	8,6 p.p	27,6%	26,9%	0,7 p.p
Concessionárias ⁽²⁾	-10,8%	9,6%	-20,4 p.p	1,9%	12,5%	-10,5 p.p
Industrial	2,4%	17,7%	-15,3 p.p	1,4%	14,7%	-13,3 p.p

(1) Margem calculada considerando EBIT de serviços/Receita Líquida de serviços

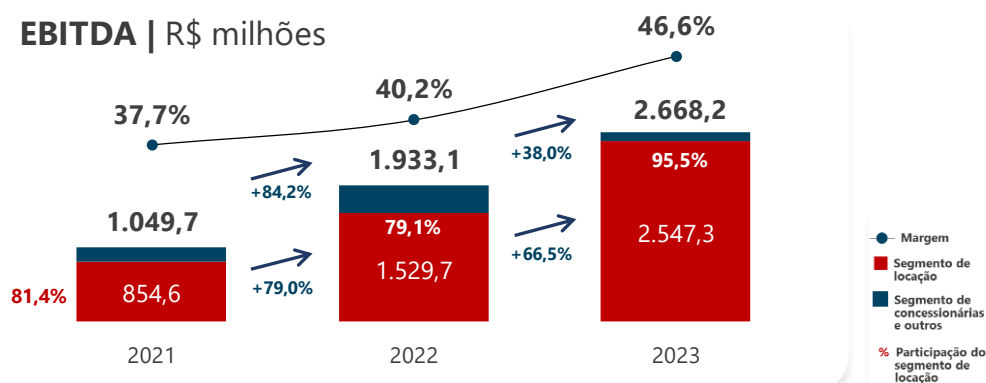
(2) Margem calculada considerando EBIT/Receita Líquida

O **EBITDA consolidado** totalizou **R\$ 661,0 milhões** no 4T23, representando um **crescimento de 16,6%** comparado ao 4T22 (R\$566,8 milhões). Na **comparação anual**, o indicador apresentou **evolução de 38,0%**, somando **R\$ 2,668 bilhões**. Conforme já mencionado anteriormente, esse resultado se deve, principalmente, ao **crescimento operacional do segmento de locação**, que registrou **alta de 66,5%** e é o **principal gerador de EBITDA da Companhia**, representando, em 2023, **95,5% do resultado operacional total da VAMOS**.

EBITDA | R\$ milhões



EBITDA | R\$ milhões

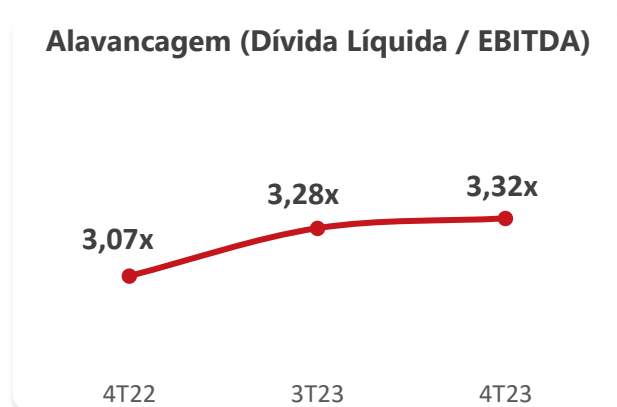
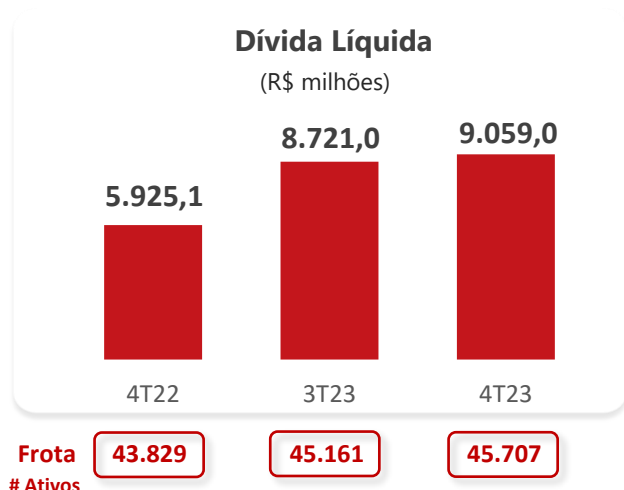


Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	4T23	4T22	Var%	2023	2022	Var%
VAMOS	48,6%	42,7%	5,9 p. p	46,6%	40,2%	6,4 p. p
Locação ⁽¹⁾	85,8%	88,1%	-2,3 p. p	88,5%	88,2%	0,3 p. p
Venda de ativos	29,6%	21,0%	8,6 p. p	27,6%	26,9%	0,7 p. p
Concessionárias ⁽²⁾	-7,4%	10,4%	-17,8 p. p	3,5%	13,2%	-9,7 p. p
Industrial	11,2%	25,1%	-13,9 p. p	12,2%	21,3%	-9,1 p. p

- (1) Margem calculada considerando EBITDA de serviços/Receita Líquida de serviços
(2) Margem calculada considerando EBITDA/Receita Líquida

INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Em dezembro de 2023, a dívida líquida foi de R\$ 9,059 bilhões com alavancagem de 3,32x (dívida líquida/EBITDA).



Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	4T22	3T23	4T23	Var% T/T	Var% A/A
Dívida bruta	7.667,3	10.397,5	11.364,0	9,3%	48,2%
Caixa e aplicações financeiras	1.742,2	1.676,5	2.305,0	37,5%	32,3%
Dívida Líquida	5.925,1	8.721,0	9.059,0	3,9%	52,9%
Fornecedores	2.715,0	755,8	1.090,7	44,3%	-59,8%
Dívida Líquida + Fornecedores	8.640,1	9.476,8	10.149,7	7,1%	17,5%

Indicadores de Alavancagem	4T22	3T23	4T23	Covenants
Dívida Líquida/ EBITDA	3,07x	3,28x**	3,32x**	Máx 3,75x
EBITDA/ Desp. Fin. Líquida	2,54x	2,19x**	2,11x**	Mín 2,00x

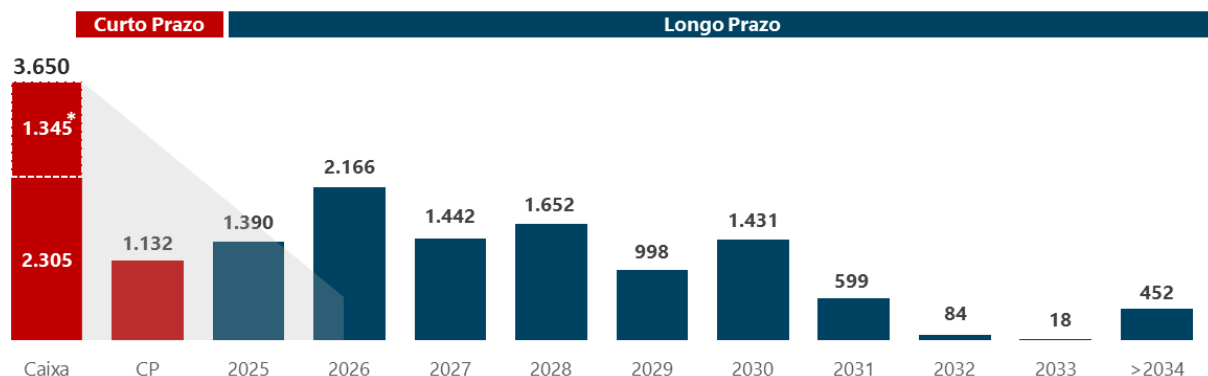
*Considera o EBITDA dos últimos doze meses e a dívida da empresa adquirida Tietê Veículos.

** Considera o EBITDA dos últimos doze meses e a dívida das empresas adquiridas Tietê Veículos e DHL Valtra.

Encerramos o ano com sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R\$ 2,305 bilhões, além da disposição de R\$1,345 bilhão em linhas compromissadas não sacadas, totalizando R\$ 3,650 bilhões. Este montante é suficiente para cobrir a dívida até meados de 2026.

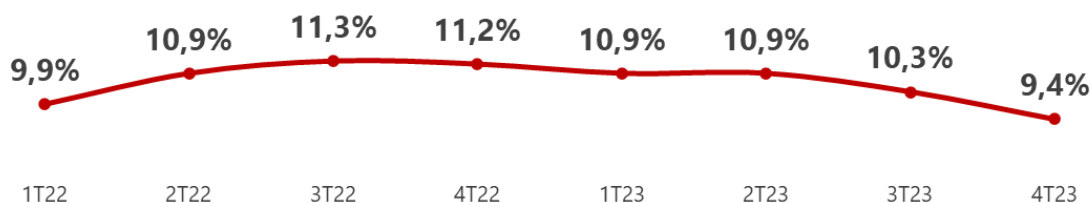
O prazo médio da dívida líquida atingiu 5,0 anos com custo médio de 9,4% em dezembro de 2023 (líquido de impostos), conforme demonstramos nos gráficos abaixo.

Cronograma de vencimento da dívida bruta | R\$ milhões



*Montante em linhas compromissadas disponíveis

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



Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	4T23	4T22	Var% A/A	3T23	Var% T/T
Dívida bruta	11.364,0	7.667,3	48,2%	10.397,5	9,3%
Dívida bruta - Curto prazo	908,0	576,7	57,4%	1.017,2	-10,7%
Dívida bruta - Longo prazo	10.681,0	6.846,7	56,0%	9.341,0	14,3%
Instrumentos financeiros e derivativos	(225,0)	243,9	-192,3%	39,4	-671,1%
Caixa e aplicações financeiras	2.305,0	1.742,2	32,3%	1.676,5	37,5%
Dívida Líquida	9.059,0	5.925,1	52,9%	8.721,0	3,9%
EBITDA UDM	2.726,2*	1.933,1	41,0%	2.659,6*	2,5%
Alavancagem Líquida	3,32x*	3,07x	0,18x	3,28x*	0,34x
(Dívida Líquida/EBITDA) (x)					
Prazo Médio Bruto (anos)	4,3	5,1	-0,8	4,3	0,0
Prazo Médio Líquido (anos)	5,0	6,2	-1,2	5,2	-0,2

* Considera o EBITDA dos últimos doze meses e a dívida das empresas adquiridas Tietê Veículos e DHL Valtra.

Resultado Financeiro

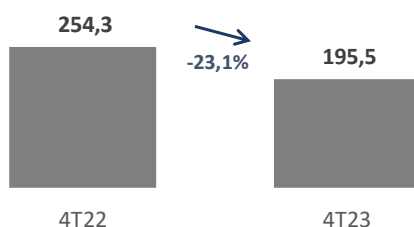
(R\$ milhões)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)	4T23	4T22	Var%	2023	2022	Var%
Receitas Financeiras	48,4	78,0	-37,9%	197,4	352,3	-44,0%
Despesas Financeiras	(444,4)	(358,4)	24,0%	(1.772,0)	(1.182,5)	49,9%
Resultado Financeiro	(395,9)	(280,4)	41,2%	(1.574,6)	(830,2)	89,7%

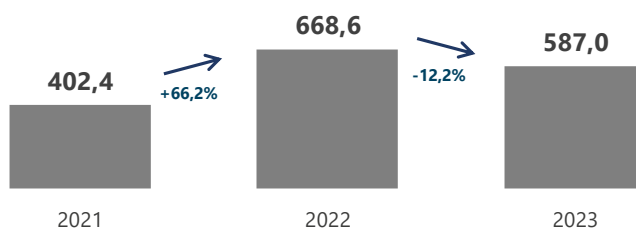
O aumento da despesa financeira reflete o aumento dos investimentos – que elevaram a dívida líquida de R\$ 5,92 bilhões para R\$ 9,06 bilhões – somado às elevadas taxas de juros ao longo do ano, que contribuíram para o aumento de 89,7% no resultado financeiro da Companhia em 2023 comparativamente com 2022, totalizando R\$ 1,574 bilhão em despesas financeiras líquidas. No 4T23 a despesa financeira líquida foi de R\$ 395,9 milhões, representando alta de 41,2% em relação ao mesmo período de 2022. O aumento é decorrente do maior capital de giro empregado (não recorrente) nas concessionárias em função do forte represamento de vendas, assim como a maior dívida líquida do período. Com a queda nos juros, já podemos ver uma queda de 8,2% na despesa financeira líquida do 4T23 em relação ao 3T23, uma vez que o saldo da dívida líquida variou pouco no período.

LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO

Lucro Líquido | R\$ milhões



Lucro Líquido | R\$ milhões



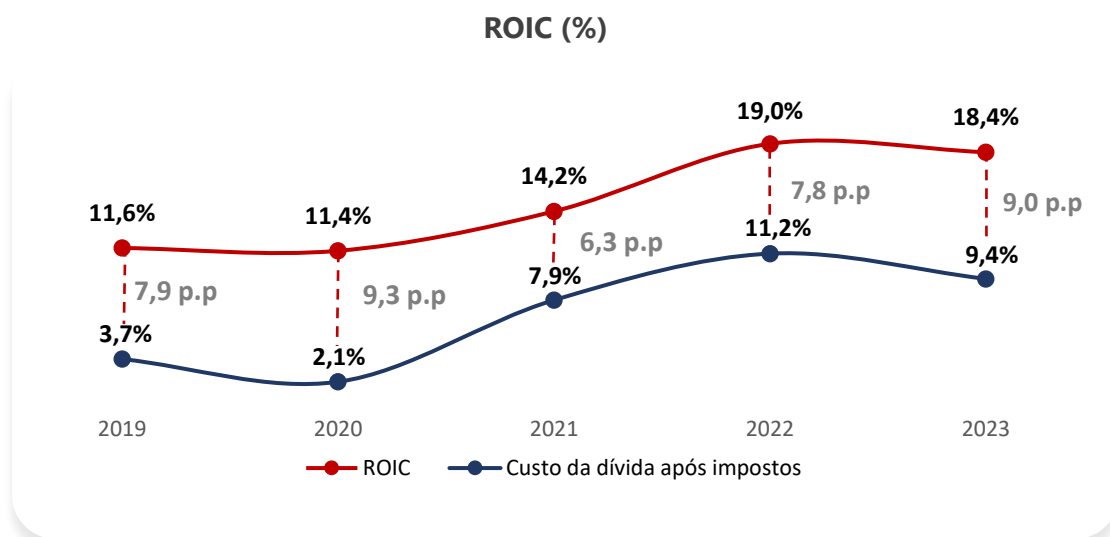
No 4T23 atingimos **lucro líquido** de **R\$ 195,5 milhões**, afetado, principalmente, pelo aumento das despesas financeiras no período somado ao pior desempenho nas concessionárias do agro, parcialmente compensado pelo benefício da subvenção do ICMS no montante de R\$88,4 milhões, referentes ao 4T23 e anos anteriores.

O lucro líquido da Companhia somou **R\$ 587,0 milhões** no ano de **2023**, 12,2% menor que o registrado em 2022. Esse resultado foi decorrente de um cenário macroeconômico mais desafiador durante o ano, com juros mais altos e disponibilidade de crédito mais restrita, somado aos efeitos atípicos já mencionados do agro.

Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R\$ milhões)	4T23	4T22	Var%	2023	2022	Var%
Lucro Líquido do exercício	195,5	254,3	-23,1%	587,0	668,6	-12,2%
<i>Margem líquida</i>	11,3%	18,0%	-37,5%	7,1%	12,7%	-44,3%
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(108,6)	(68,9)	57,5%	(77,6)	112,4	-169,1%
(+) Resultado Financeiro Líquido	395,9	280,4	41,2%	1.574,6	830,2	89,7%
(+) Depreciação e Amortização	178,2	101,1	76,3%	584,2	322,0	81,5%
EBITDA	661,0	566,8	16,6%	2.668,2	1.933,1	38,0%

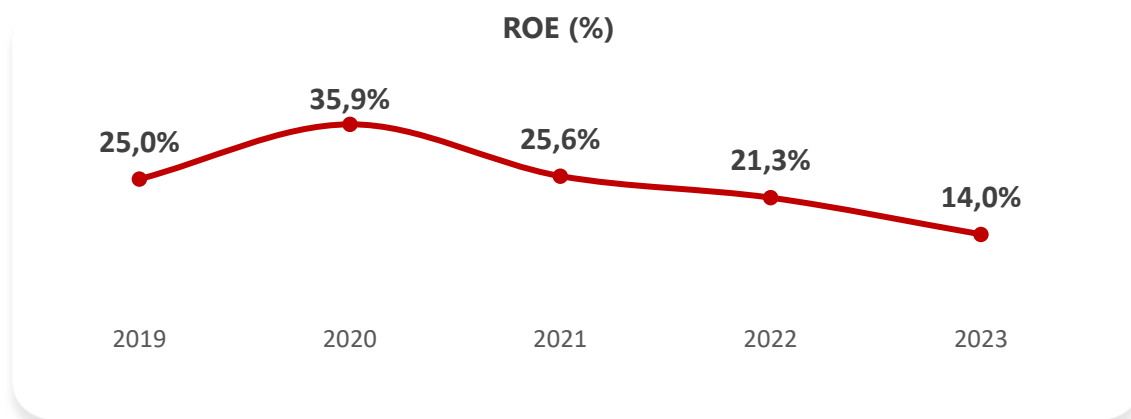
Indicadores de retorno e rentabilidade

Nosso ROIC 2023 resultou em 18,4%, com ampliação do ROIC Spread, resultado da trajetória de crescimento consistente da locação, que impulsiona mais de 7x EBIT vs 2019, somado à queda de juros, refletindo disciplina na execução da Companhia, com consistência no lucro operacional em ambiente econômico mais restritivo.

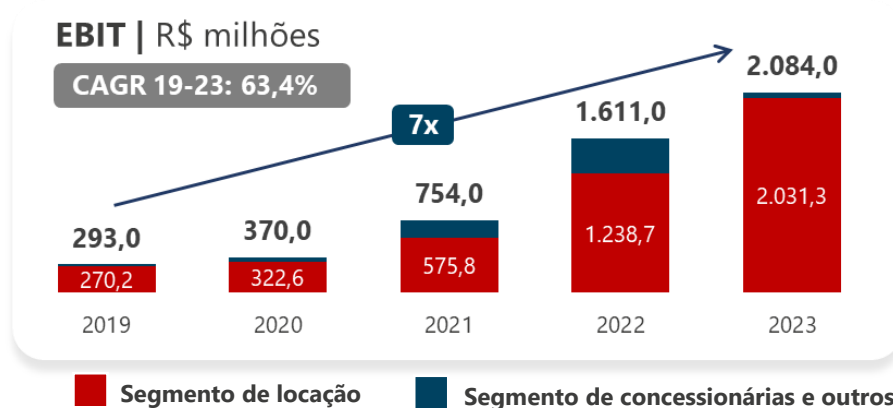


ROIC (R\$ milhões)	2023
EBIT 2023	2.084,0
Despesas Financeiras Líquidas	-1.574,6
EBT	509,4
Impostos	15,3
Alíquota efetiva ³	3,0%
NOPAT	2.146,7
Dívida Líquida Média ⁴	7.492,1
Patrimônio Líquido Médio ⁶	4.187,1
Capital Investido Médio⁶	11.679,1
ROIC 2023	18,4%

O ROE de 2023 atingiu 14,0% e considera, além do efeito da operação de follow-on realizada, o efeito da subvenção fiscal do ICMS para fins da base de cálculo do Imposto do Renda de 2023 (aproximadamente R\$118,8 milhões) sob a ótica do lucro líquido dos últimos doze meses, para fins de melhor comparabilidade com os próximos trimestres.



Conforme mencionado acima, o modelo de negócios da **VAMOS** demonstra resiliência com crescimento do lucro operacional (EBIT) ao longo dos últimos anos, realizado com disciplina de execução potencializando o ganho operacional.



³ Desconsidera o efeito da subvenção de ICMS de períodos anteriores que foi contabilizado no 4T23

⁴ Considera média entre o período atual e dezembro de 2022

⁷ ROIC 2023: Não considera o efeito da subvenção do ICMS dos anos retroativos a 2023. Se excluir todo o efeito da subvenção o ROIC 2023 foi de 16,4%.

DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R\$ milhões)	4T23	4T22	Var% T/T	2023	2022	Var% A/A
Receita Bruta Total	989,6	712,5	38,9%	3.673,8	2.160,9	70,0%
Receita Bruta de serviços	850,9	577,6	47,3%	3.000,9	1.829,0	64,1%
Receita Bruta de Venda de Ativos	138,6	134,9	2,8%	672,9	331,9	102,8%
Receita Líquida Total	881,3	638,9	38,0%	3.297,9	1.957,6	68,5%
Receita Líquida de serviços	758,6	511,0	48,4%	2.688,1	1.636,5	64,3%
Receita Líquida de Venda de Ativos	122,7	127,8	-4,0%	609,7	321,1	89,9%
Custo total	(263,7)	(195,7)	34,7%	(998,9)	(547,9)	82,3%
Custo de serviços	(177,4)	(94,8)	87,1%	(557,2)	(313,2)	77,9%
Custo de Venda de Ativos	(86,3)	(100,9)	-14,5%	(441,7)	(234,8)	88,1%
Lucro bruto	617,6	443,1	39,4%	2.299,0	1.409,6	63,1%
Despesa operacional total	(84,5)	(56,0)	51,0%	(267,7)	(170,9)	56,7%
EBIT	533,0	387,1	37,7%	2.031,3	1.238,7	64,0%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	65,5%	70,5%	-5,0 p.p	69,3%	70,4%	-1,1 p.p
EBITDA	687,1	477,1	44,0%	2.547,3	1.529,7	66,5%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	85,8%	88,1%	-2,3 p.p	88,5%	88,2%	0,3 p.p

DRE Concessionárias (R\$ milhões)	4T23	4T22	Var% T/T	2023	2022	Var% A/A
Receita Bruta Total	777,1	745,5	4,2%	3.200,5	3.041,4	5,2%
Receita Líquida Total	484,3	676,1	-28,4%	2.508,1	2.779,1	-9,8%
Custo total	(413,8)	(532,5)	-22,3%	(2.108,0)	(2.174,9)	-3,1%
Lucro bruto	75,0	143,7	-47,8%	404,5	604,2	-33,1%
Despesa operacional total	(127,3)	(78,5)	62,1%	(355,8)	(257,7)	38,1%
EBIT	(52,3)	65,1	-180,3%	48,7	346,5	-85,9%
Margem EBIT s/ receita líquida	-10,8%	9,6%	-27,1 p.p	0,1%	12,5%	-12,4 p.p
EBITDA	(35,8)	70,6	-150,7%	86,7	365,8	-76,3%
Margem EBITDA s/ receita líquida	-7,4%	10,4%	-17,8 p.p	3,5%	13,2%	-9,7 p.p

DRE Customização e Industrialização (R\$ Milhões)	4T23	4T22	Var% T/T	2023	2022	Var% A/A
Receita Bruta Total	113,6	101,6	11,8%	390,6	236,7	65,0%
Receita Líquida Total	87,1	76,5	13,9%	279,5	176,8	58,1%
Custo total	(71,9)	(41,4)	73,4%	(222,0)	(98,3)	125,9%
Lucro bruto	15,3	35,1	-56,5%	57,5	78,6	-26,8%
Despesa operacional total	(13,2)	(21,5)	-38,8%	(53,6)	(52,7)	1,8%
EBIT	2,1	13,5	-84,7%	3,9	25,9	-84,9%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	2,4%	17,7%	-15,3 p.p	1,4%	14,7%	-13,3 p.p
EBITDA	9,7	19,2	-49,2%	34,1	37,7	-9,4%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	11,2%	25,1%	-13,9 p.p	12,2%	21,3%	-9,1 p.p

DRE Grupo VAMOS (R\$ Milhões)	4T23	4T22	Var% T/T	2023	2022	Var% A/A
Receita Bruta Total	1.880,3	1.559,6	20,6%	7.260,4	5.439,0	33,5%
Receita Líquida Total	1.452,7	1.391,5	4,4%	6.085,5	4.913,5	23,9%
Custo total	(749,4)	(769,7)	-2,6%	(3.328,9)	(2.821,1)	18,0%
Lucro bruto	707,9	621,8	13,8%	2.756,6	2.092,4	31,7%
Lucro bruto de serviços	648,7	594,9	9,0%	2.541,5	2.006,1	26,7%
Lucro (Prejuízo) bruto de venda de ativos	54,7	26,9	103,3%	215,1	86,3	149,2%
Despesa operacional total	(225,0)	(156,1)	44,2%	(672,6)	(481,2)	39,8%
EBIT	482,8	465,7	3,7%	2.084,0	1.611,2	29,3%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	34,2%	34,7%	-0,5 p.p	35,5%	33,2%	2,3 p.p
Resultado financeiro líquido	(395,9)	(280,4)	41,2%	(1.574,6)	(830,2)	89,7%
Imposto de renda e contribuição social	108,6	68,9	57,5%	77,6	(112,4)	-169,1%
Lucro Líquido	195,5	254,3	-23,1%	587,0	668,6	-12,2%
Margem líquida de serviços	11,3%	18,0%	-6,7 p.p	7,1%	12,7%	-5,6 p.p
EBITDA	661,0	566,8	16,6%	2.668,2	1.933,1	38,0%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	48,5%	42,7%	5,7 p.p	46,6%	40,2%	6,4 p.p



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T23 (dez/23)	4T22 (dez/22)	3T23 (set/23)	Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T23 (dez/23)	4T22 (dez/22)	3T23 (set/23)
ATIVO				PASSIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	97,8	84,5	385,1	Fornecedores	1.090,7	2.715,0	755,8
Titulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	2.196,2	1.638,5	1.278,3	Risco sacado a pagar	53,3	31,3	65,2
Instrumentos financeiro derivativos	2,8	-	2,7	Floor Plan	71,0	166,3	103,1
Contas a receber	982,8	1.155,4	1.570,7	Empréstimos, financiamentos e debêntures	854,7	545,4	952,0
Estoques	1.650,6	763,6	1.399,2	Arrendamentos por direito de uso	26,9	14,6	24,2
Tributos a recuperar	182,4	67,9	154,6	Cessão de direitos creditórios	343,3	304,5	431,2
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	296,6	198,6	235,2	Instrumentos financeiros derivativos	226,6	-	-
Despesas antecipadas	18,0	25,7	39,7	Obrigações trabalhistas	72,8	66,2	99,1
Adiantamentos a terceiros	109,2	31,3	104,9	Imposto de renda e contribuição social a recolher	3,9	5,4	3,9
Outros créditos	23,5	9,6	17,9	Tributos a recolher	39,3	56,0	25,6
Ativos circulantes mantidos para venda	398,0	215,0	412,4	Adiantamentos de clientes	123,3	97,9	117,1
				Dividendos a pagar	300,2	246,9	-
				Obrigações a pagar por aquisição de empresas	144,5	31,2	124,2
				Outras contas a pagar	62,0	45,0	59,9
Total do ativo circulante	5.957,9	4.190,1	5.600,5	Total do passivo circulante	3.412,5	4.325,8	2.761,2
Titulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	11,0	19,2	13,1	Empréstimos, financiamentos e debêntures	10.681,0	6.846,7	9.341,0
Instrumentos financeiros derivativos	518,4	35,1	91,2	Arrendamentos por direito de uso	154,4	76,5	98,2
Contas a receber	55,5	35,9	21,0	Tributos a recolher	0,8	-	3,1
Fundo para capitalização de concessionárias	102,8	47,2	54,3	Imposto de renda e contribuição social diferidos	397,1	327,1	381,6
Imposto de renda e contribuição social diferidos	177,6	38,8	88,1	Provisão para demandas judiciais e administrativas	90,9	53,9	74,1
Ativo de indenização	82,5	45,0	64,2	Cessão de direitos creditórios	1.033,4	1.001,3	1.292,9
Depósitos judiciais	12,4	10,5	12,8	Instrumentos financeiros derivativos	69,5	279,0	133,3
Outros créditos	3,0	2,8	2,8	Obrigações a pagar por aquisição de empresas	211,8	120,5	248,9
				Outras contas a pagar	22,1	5,7	6,1
Total do Realizável a Longo Prazo	963,1	234,5	347,6	Total do passivo não circulante	12.661,0	8.710,7	11.579,1
				Capital social	2.142,6	1.274,4	2.142,6
Imobilizado	13.381,6	12.002,4	12.705,9	Reservas de capital	1.758,0	1.777,3	1.758,1
Intangível	506,3	248,4	565,2	Ações em tesouraria	-11,9	-12,0	-12,0
				Reservas de lucros	865,1	628,2	1.019,7
				Outros resultados abrangentes	-18,5	-29,0	-29,6
Total do ativo não circulante	14.850,9	12.485,3	13.618,7	Total do patrimônio líquido	4.735,3	3.638,9	4.878,8
ATIVO total	20.808,8	16.675,4	19.219,2	Total do passivo e patrimônio líquido	20.808,8	16.675,4	19.219,2

FLUXO DE CAIXA

Fluxo de Caixa VAMOS Consolidado (R\$ Milhões)	2023	2022	Var% A/A
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição da social	509,4	781,0	-34,8%
Ajustes para:			
Depreciação e amortização	584,2	322,0	81,5%
Custo de venda de ativos desmobilizados	608,4	234,8	159,2%
Provisão (reversão) para demandas judiciais e administrativas	(0,5)	(0,3)	59,1%
Provisão para perdas esperadas (<i>impairment</i>) de contas a receber	87,5	28,6	205,6%
Baixa de outros ativos imobilizados	78,8	6,4	1.121,7%
Provisão para perdas em estoques	12,6	5,3	136,1%
Remuneração com base em ações	-	0,0	-100,0%
Créditos de impostos extemporâneos	(1,3)	(1,8)	-27,9%
Resultado nas operações de derivativos	289,6	227,3	27,4%
Juros e variações monetárias e cambiais sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, arrendamentos e outros passivos financeiros	1.466,6	918,0	59,8%
Juros sobre duplicatas descontadas	10,8	-	-
Total fluxo de caixa das atividades operacionais	3.646,0	2.521,3	44,6%
Variações no capital circulante líquido operacional			
Contas a receber	(59,2)	(632,2)	-92,3%
Estoques	(781,2)	(372,4)	109,8%
Tributos a recuperar	(83,6)	(19,4)	331,8%
Fornecedores	(1.706,8)	2.059,1	-182,9%
Floor Plan	(99,7)	28,9	-445,3%
Obrigações trabalhistas e tributos a recolher	(29,4)	63,4	-146,3%
Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes	(167,1)	(128,4)	30,1%
Total variações no capital circulante líquido operacional	(2.927,0)	998,9	-393,0%
Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	719,0	3.520,2	-79,6%
Imposto de renda e contribuição social pagos	(27,8)	(98,5)	-71,7%
Juros pagos sobre empréstimos, financiamentos e debêntures, risco sacado e arrendamentos	(852,4)	(593,9)	43,5%
Compra de ativo imobilizado operacional para locação	(1.975,4)	(7.168,3)	-72,4%



RENOVANDO
FROTAS.
INOVANDO
NEGÓCIOS.

Resgate (investimentos) em títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	(549,4)	2.021,5	-127,2%
Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais	(2.686,0)	(2.319,0)	15,8%
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de empresas, líquido de caixa no consolidado	(158,4)	(62,4)	154,0%
Adições ao imobilizado	(99,8)	(74,0)	34,9%
Adições ao intangível	(16,9)	(4,6)	264,0%
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	(275,0)	(141,0)	95,1%
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	(247,3)	-	-
Pagamento de derivativos contratados	(383,4)	(284,3)	34,8%
Recebimento (pagamento) por opção de compra de taxa IDI	10,5	(5,5)	-291,3%
Aumento de capital via oferta subsequente de ações (Follow-on), líquido de custos de captação	839,1	623,9	34,5%
Recompra de ações em tesouraria	-	(0,6)	-100,0%
Captação de empréstimos, financiamentos e debêntures e risco sacado	3.432,3	1.164,2	194,8%
Pagamentos de empréstimos, financiamentos e debêntures, risco sacado e arrendamentos	(606,1)	(295,2)	105,3%
Novas cessões de direitos creditórios	678,4	1.317,9	-48,5%
Pagamento de cessão de direitos creditórios	(860,4)	(116,3)	639,9%
Pagamento de parcelamento de aquisição de empresa	(39,1)	(12,8)	206,0%
Desconto de duplicatas	150,4	-	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento	2.974,3	2.391,3	24,4%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	13,3	(68,7)	-119,3%
Caixa e equivalentes de caixa			
No início do período	84,5	153,2	-44,8%
No final do período	97,8	84,5	15,7%
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	110,8	(68,7)	-119,3%