




**GRUPO
VAMOS**



TELECONFERÊNCIA

Data: **18 de fevereiro 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: <https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=fd74e018-8cdb-4da6-8687-164e2083a336>

RELEASE DE RESULTADOS 4T21 e 2021

UMA EMPRESA DO GRUPO





4T21 e 2021 | DESTAQUES

- Receita líquida 90,7% maior** comparado ao 4T20, **R\$807,2 milhões** no 4T21 e **86,6% maior** em relação ao ano de **2020**, total de **R\$2,823 bilhões** em **2021**;
- Lucro Operacional (EBIT)** com **crescimento de 129,4%** comparado ao 4T20, **R\$236,3 milhões** no 4T21, e no fechamento do ano de **2021 103,9% maior que 2020**, totalizando **R\$753,6 milhões**;
- EBITDA 69,4% superior** ao 4T20, **R\$300,5 milhões** no 4T21 e **64,3% maior** em relação ao ano de **2020**, com o total de **R\$1,05 bilhão** em **2021**;
- Lucro líquido 116,8% maior** em relação ao 4T20, **recorde de R\$117,7 milhões no 4T21** e **124,6% maior** que o ano de **2020**, totalizando **R\$402,4 milhões** no ano de **2021**;
- Receita futura contratada (**backlog**) de **R\$6,9 bilhões** ao final do quarto trimestre de 2021, representando um **crescimento de 122,5%** em relação a dez/20 e de 12,2% em relação ao 3T21;
- Concessionárias** de caminhões e máquinas com **excelente desempenho**, apresentando uma **receita líquida de R\$1,7 bilhão** com **crescimento de 146,2%** em relação a 2020 e **EBIT de R\$175,3 milhões** com **crescimento de 272,9%** em relação ao ano de 2020, com participação crescente no agronegócio;
- Forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade:**
 - **ROIC 2021 de 14,2%** vs 11,4% em 2020. **ROIC 4T21 anualizado de 14,9%**
 - **ROE* 2021 de 25,6%** vs 35,9% em 2020. **ROE 4T21 anualizado de 17,5%**;
- Sólida posição de caixa** e aplicações financeiras de **R\$3,8 bilhões**, **suficiente para cobrir a dívida até 2027** e **R\$600 milhões** em **linhas compromissadas disponíveis** (não sacadas);
- CAPEX** contratado de **R\$600 milhões no 4T21**, representando **alta de 110,5%** comparado ao **4T20**. No ano de **2021** contratamos **R\$3,4 bilhões, 166,8% maior** que o CAPEX de **2020**
 - **CAPEX** contratado **garante crescimento** com reflexo muito positivo nos resultados dos **próximos períodos**;
- Total de **26.481** ativos na frota**, representando um **crescimento de 75,0%** em relação ao 4T20 (15.128 ativos locados);
- Aquisição da HM Empilhadeiras**, nos tornando a **maior plataforma de locação** do **setor intralogístico** do país com **3.818 ativos locados**. Além do segmento de locação, a HM Empilhadeiras também oferece **serviços de pós vendas, comércio de seminovos** e conta com **três concessionárias de empilhadeiras** da marca **Toyota**.

*Indicador reflete as ofertas primárias do IPO em jan/21 e follow on em set/21

** Neste número está considerada a frota de 2.854 ativos referente a aquisição da empresa HM empilhadeiras, conforme fato relevante divulgado em 09/dez/21.

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

(2)Máquinas também incluem equipamentos.





MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados,

É com grande satisfação que anunciamos os resultados do 4º trimestre e do ano de 2021 com **recorde em todos os resultados operacionais e financeiros** da Companhia, comprovando a resiliência do nosso modelo de negócio. **Aceleramos ainda mais nosso ritmo de crescimento** nos diferentes segmentos de negócios, passando pela expansão da frota locada, aumento dos investimentos em novos contratos de Locação, diversificação da nossa carteira de clientes, transformação no tamanho da rede de concessionárias, **crescimento da receita líquida, lucro líquido e EBITDA, reforçando o nosso posicionamento único**, com um **modelo de negócio presente em todo o ecossistema de caminhões e máquinas, formado por uma rede integrada de concessionárias, lojas de seminovos e locação de caminhões e máquinas**, construída ao longo dos últimos anos.

Agradecemos pelo trabalho realizado por **nossa gente** e pela confiança de nossos fornecedores, das instituições financeiras, investidores e, especialmente, da aliança com nossos clientes, que permitiu seguirmos crescendo com rentabilidade no quarto trimestre.

No segmento de Locação concluímos o 4T21 com o volume de R\$600 milhões de CAPEX em novos contratos, **110% maior** que o volume do 4T20 e no acumulado do ano fechamos com **R\$ 3,4 bi de CAPEX**, representando um crescimento de **167%** em relação a 2020. Nossa **frota locada** atingiu **26.481**** ativos em dez/21 e a **receita futura contratada (backlog)** evoluiu para **R\$6,9 bilhões** (aumento de 122% comparado a dez/20), o que já assegura um robusto crescimento para os próximos anos.

Continuamos avançando cada vez mais na **diversificação** da nossa **carteira de clientes e setores de atuação** da economia com a expansão da **equipe comercial que conta** com 49 executivos de venda com **abrangência e capilaridade nacional**. **Assinamos 175 novos contratos** apenas no quarto trimestre do ano. Chegamos ao final de 2021 com **1.470 contratos** (vs 667 ao final de 2020) e atingimos **690 clientes** no fechamento de 2021 (vs 319 ao final de dezembro de 2020) em diversos setores da economia, ou seja, continuamos crescendo nos novos e atuais clientes. Essa diversificação nos trouxe mais solidez e novas avenidas de crescimento.

No quarto trimestre apuramos uma **margem bruta de 28,5%** na **venda de seminovos**. A melhora significativa na margem continua refletindo o aumento de preços que tivemos no mercado de seminovos em decorrência **da alta de preços de caminhões e máquinas zero km nos últimos meses**. É importante ressaltar que possuímos o valor de **R\$5,0 bilhões** no balanço patrimonial de **ativos imobilizados** que estão locados para os nossos clientes e que terão um **impacto extremamente positivo em relação ao valor contábil** a medida que forem vendidos e nas reduções das taxas de depreciação que estamos fazendo ao longo dos contratos, uma vez que tem havido uma mudança de patamar nos preços de mercado desses ativos.

No 4T21 o segmento de **Concessionárias** manteve trajetória de **elevado crescimento com ganho de margens**. A **receita líquida cresceu 146,3% em 2021** em relação ao ano de 2020. Estamos estrategicamente posicionados na região do agronegócio que mais cresce e se desenvolve no país (centro-oeste) e contamos com ampla capilaridade geográfica no segmento de concessionárias de caminhões. Ambos os mercados (caminhões e máquinas agrícolas) estão com alta demanda e apresentando forte crescimento.

O segmento da **BMB de customização de caminhões**, com operação no Brasil e México, **apresentou fortes resultados** em todos os indicadores ainda que sem novos serviços e sinergias com o grupo. A **receita líquida** encerrou o ano com **crescimento de 51,8%** e o **EBIT de 62,5%** em relação a 2020.

Além do crescimento orgânico, em dezembro de 2021 anunciamos a **aquisição** da empresa **HM Empilhadeiras**, empresa de **locação e venda de equipamentos intralogísticos** com uma **frota de 2.854 ativos** da HM e também com uma **rede de 3 concessionárias Toyota** de empilhadeiras. Com essa aquisição nos tornamos a **maior plataforma de locação** do setor de **intralogístico** do país.

Em 2021, realizamos nosso **IPO** em janeiro e nosso primeiro **follow on** em setembro, somando **R\$ 1,9 bilhão** de captação primária no ano, mantendo a **disciplina na gestão da nossa estrutura de capital** preparada para um crescimento robusto. O Balanço da Companhia está em patamar bastante confortável do ponto de vista de alavancagem, com **2,2x dívida líquida/EBITDA**, **alta liquidez no caixa (R\$3,8 bi)** e com o cronograma de vencimento das dívidas no longo prazo.



Seguimos com nossa **política de proteção da dívida (hedge)** para garantirmos a rentabilidade dos nossos projetos, atualmente temos um **cap (teto) de juros médio contratado de 7,73%** para o CDI no fluxo de exposição da nossa dívida frente aos projetos de locação, contratado no momento do fechamento dos contratos. Além disso, contamos com **reajuste anual por IGPM/IPCA**, na maioria dos contratos, o que contribui também para reduzir o impacto da elevação do CDI. Por último, observamos uma **transformação no valor dos nossos ativos locados** (caminhões e máquinas) que atualmente somam a **valor de livro (book)** de R\$ 5,0 bi. Se considerarmos a **margem** apurada do 4o trimestre deste ano na **venda de ativos**, cerca de **28,5%**, e aplicando sobre o valor do nosso imobilizado, teremos cerca de **R\$ 1,4 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**, 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.

Alinhados aos princípios EASG e reconhecendo os desafios inerentes às temáticas ambientais, sociais e de governança, no exercício de 2021, realizamos a divulgação do nosso primeiro Relato Integrado (maio/21) e diversas ações ligadas a este tema, sempre atentos às demandas de nossos acionistas, agentes financeiros, líderes, colaboradores, fornecedores, clientes e demais parceiros.

Além disso, a Companhia está trabalhando para obter a certificação como Empresa B, adotando a metodologia da Avaliação de Impacto B para promover aprimoramentos da estrutura e contribuir para o amadurecimento da nossa estratégia EASG.

No último trimestre, destaque a Campanha Natal Solidário realizada em parceria com o Instituto Julio Simões que arrecadou junto aos nossos colaboradores mais de 11 toneladas de alimentos, com mais de 1.000 famílias beneficiadas.

Seguimos **focados** no desenvolvimento e **crescimento** dos nossos negócios com **visão de longo prazo** e **rentabilidade**. Nossos esforços visam a implementação de novos sistemas e **plataformas digitais**, capazes de impulsionar a **escalabilidade** do negócio e **fortalecer** ainda mais **as bases** operacionais e de controle, **aumentando** nossa **base de clientes de locação** e criando novas oportunidades de **desenvolvimento sustentável** da frota brasileira, contribuindo com negócios íntegros, seguros e eficientes.

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 **comprometimento** com a construção de um **ciclo de crescimento ainda maior, sustentável** e com **rentabilidade para todos**.

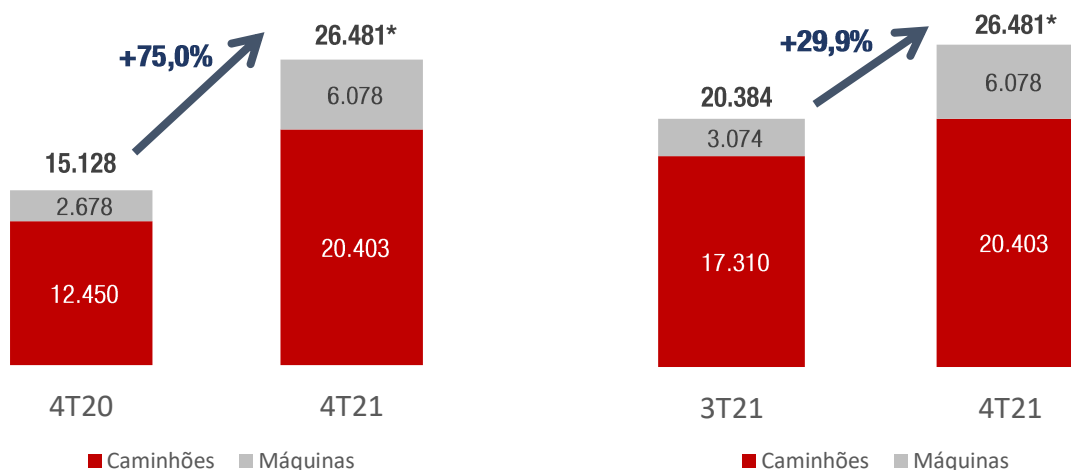




LOCAÇÃO

Encerramos o quarto trimestre de 2021 com uma frota total de 26.481, sendo 20.403 caminhões e implementos e 6.078 máquinas e equipamentos, representando um crescimento de 29,9% em relação ao 3T21 e de 75,0% em relação aos ativos do 4T20 (15.128). Em linha com nossa estratégia de mix de ativos com foco em caminhões, eles representam 76,2% da frota atual.

Frota Total
(#)

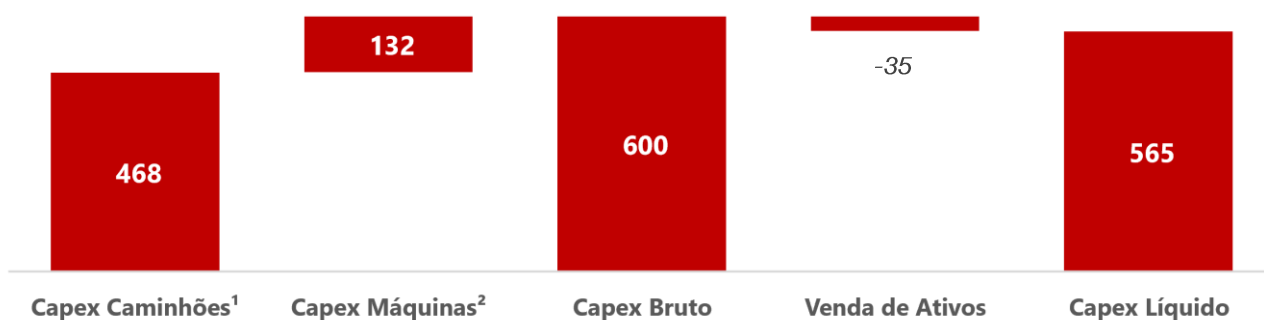


* Neste número está considerada a frota de 2.854 ativos referente a aquisição da empresa HM Empilhadeiras, conforme o fato relevante divulgado em 09/dez/21.
(1) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus. (2) Máquinas também incluem equipamentos.

Avançamos ainda mais na diversificação 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 175 novos contratos apenas no quarto trimestre, totalizando 1.470 contratos ao final do 4T21 (vs 667 ao final de dezembro de 2020).

Em dezembro de 2021 nossa carteira de clientes estava representada por 690 clientes (vs 319 ao final de dezembro de 2020), 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.

Total de Capex por tipo de ativo
(R\$ milhões)

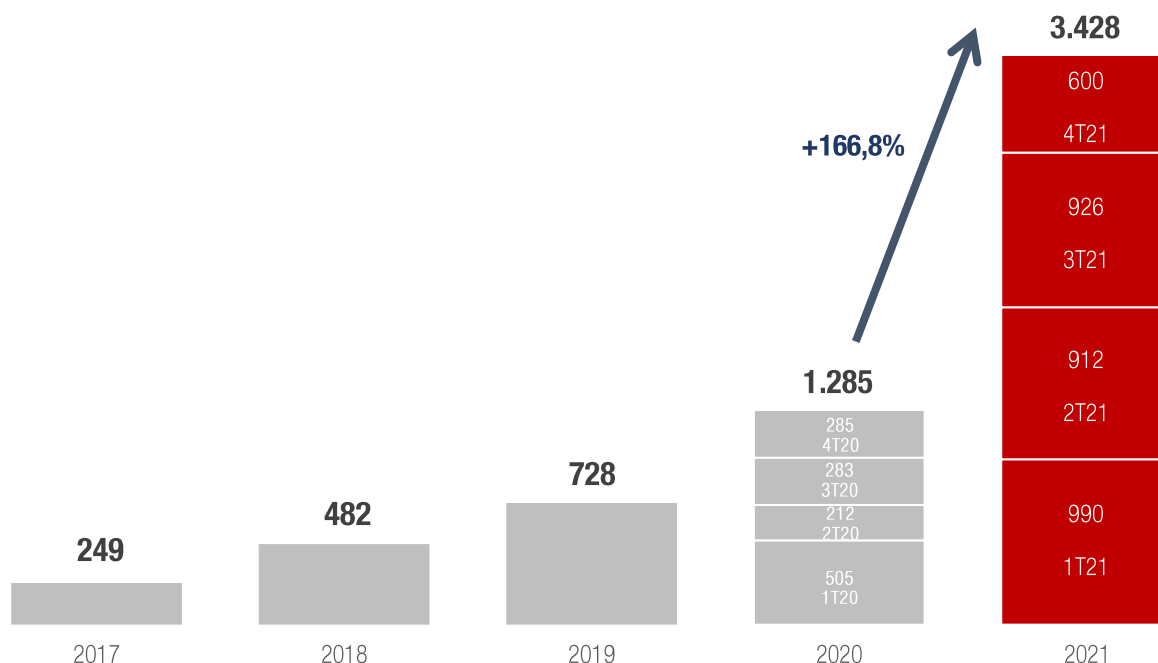


a(1) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus. (2) Máquinas também incluem equipamentos.



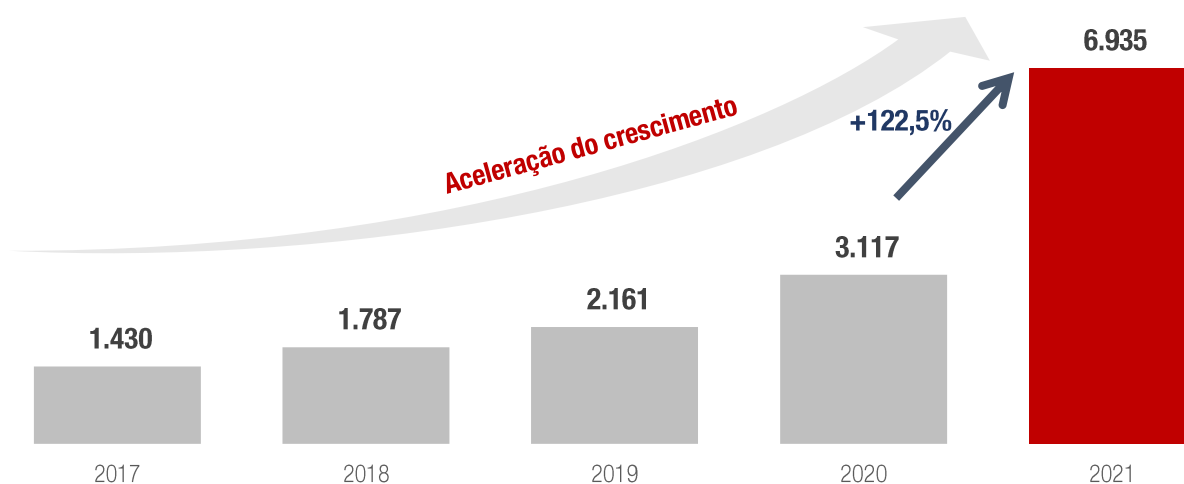
O 4T21 foi mais um trimestre muito forte de fechamento de novos negócios, contratamos investimentos de R\$600 milhões de CAPEX em novos contratos de locação de longo prazo com nossos clientes, acumulando um capex no ano de 2021 de R\$3,428 bilhões, o que representou um crescimento de 166,8% comparado ao CAPEX de 2020 (R\$1,285 bilhões). O capex contratado garante crescimento com reflexo muito positivo nos resultados dos próximos períodos.

Capex Contratado (R\$milhões)



A receita futura contratada ("backlog") em 31 de dezembro de 2021 atingiu R\$6,9 bilhões, um aumento de 122,5% em relação ao mesmo período de 2020 (R\$3,1 bilhões).

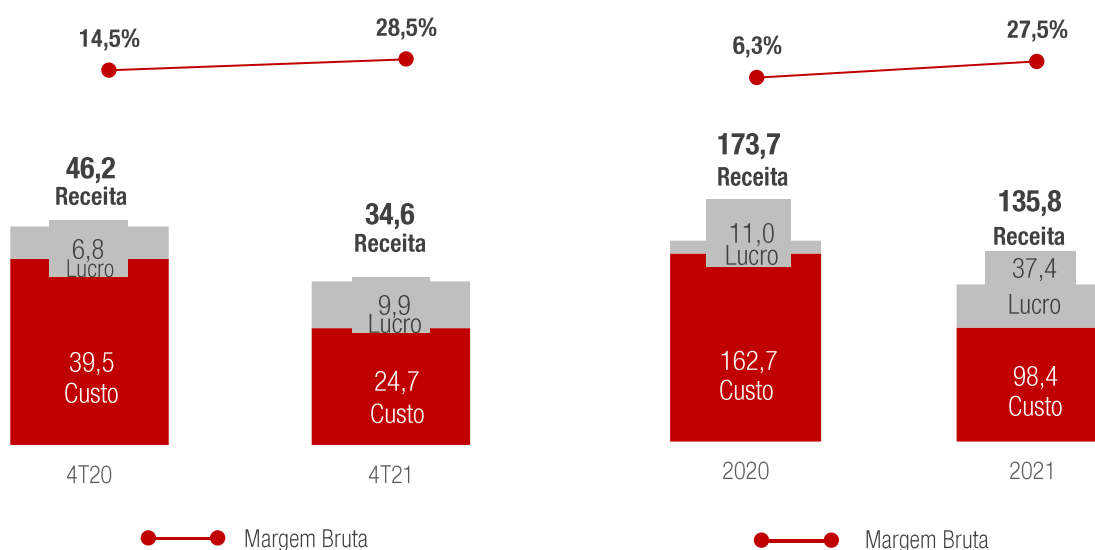
Receita futura contratada – Backlog (R\$ milhões)





No quarto trimestre de 2021 vendemos 343 caminhões e máquinas seminovos, atingindo uma receita líquida de R\$34,6 milhões e uma margem bruta de 28,5%. No ano de 2021 foram vendidos 963 ativos gerando uma receita líquida de R\$135,8 milhões e uma margem bruta de 27,5%, comparado a 6,3% em 2020. A melhora significativa na margem bruta de venda de ativos evidencia a transformação ocorrida no valor dos ativos. É importante ressaltar que possuímos o valor de R\$5,0 bilhões no balanço patrimonial de ativos imobilizados que estão locados para os nossos clientes e que terão um impacto extremamente positivo em relação ao valor contábil a medida que forem sendo vendidos e nas reduções das taxas de depreciação que estamos fazendo ao longo dos contratos, uma vez que houve uma mudança de patamar nos preços de mercado desses ativos.

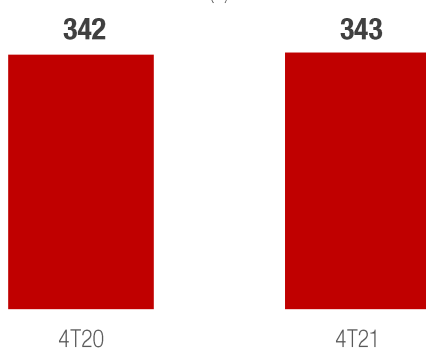
Receita Líquida (R\$ milhões) e Margem Bruta de Venda de Ativos (%)



O estoque de ativos seminovos atingiu R\$42,0 milhões em dezembro de 2021, o que representa 3,7 meses de vendas, um dos menores níveis de estoque dos últimos anos.

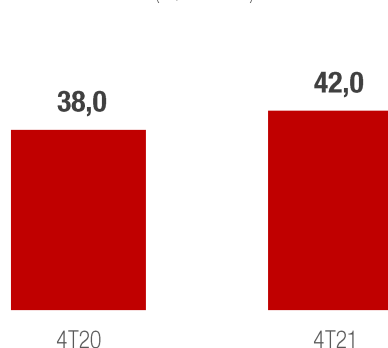
Total de ativos vendidos

(#)

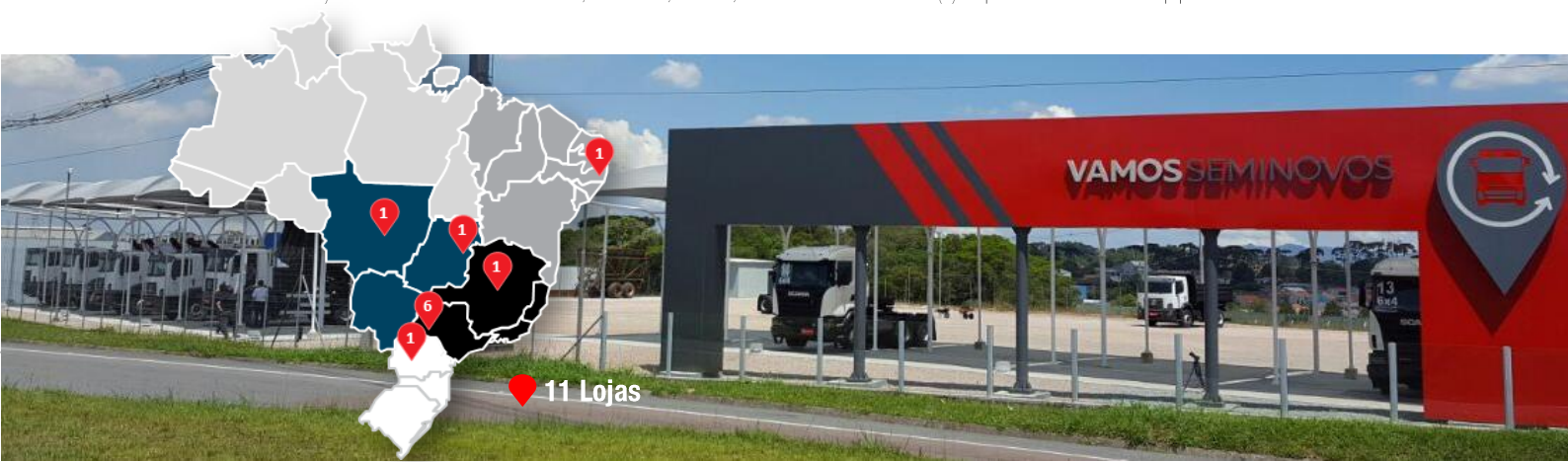


Estoque Seminovos

(R\$ milhões)



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

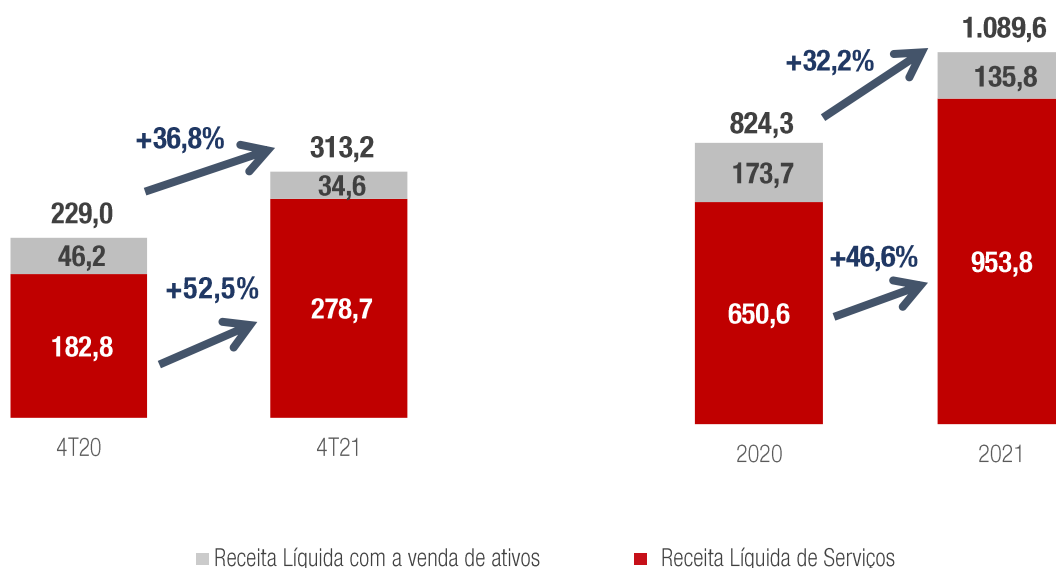




O segmento de locação passou por uma transformação em sua escala, com uma mudança de patamar na receita e rentabilidade. No quarto trimestre de 2021 apresentamos um **crescimento na receita líquida de serviços de 52,5%, comparado ao quarto trimestre de 2020**, comprovando a forte tendência de crescimento do nosso modelo de negócio com contratos de longo prazo (contrato padrão de 5 anos). Na comparação anual com 2020, tivemos um **aumento de 46,6% em 2021, totalizando R\$953,8 milhões**.

Receita Líquida

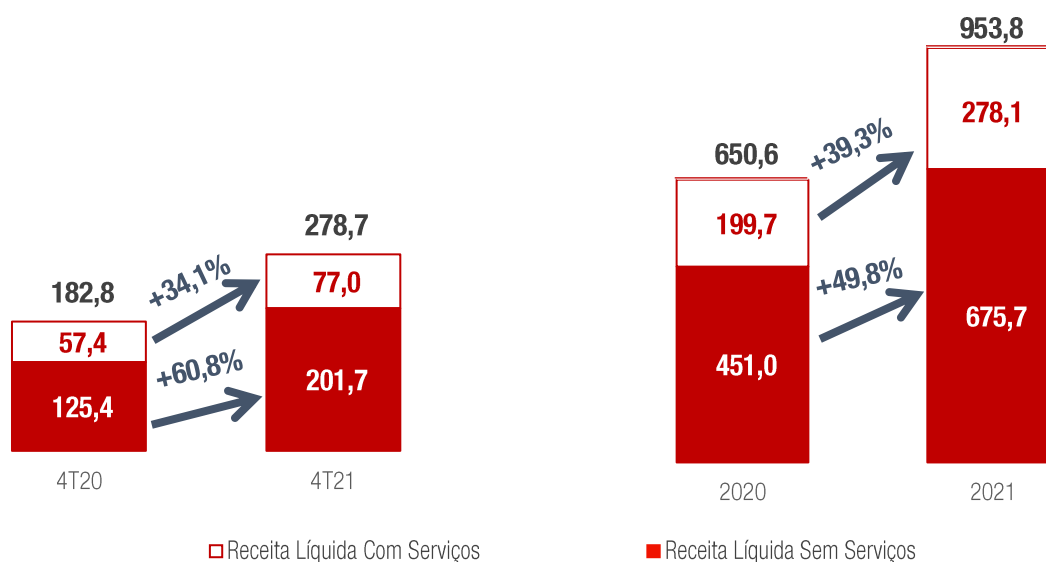
(R\$ milhões)



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 quarto trimestre de 2021. Além disso, mantemos 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\$77,0 milhões, representando um aumento de 34,1% em relação ao mesmo período em 2020.

Receita Líquida Com Serviços e Sem Serviços de Manutenção

(R\$ milhões)

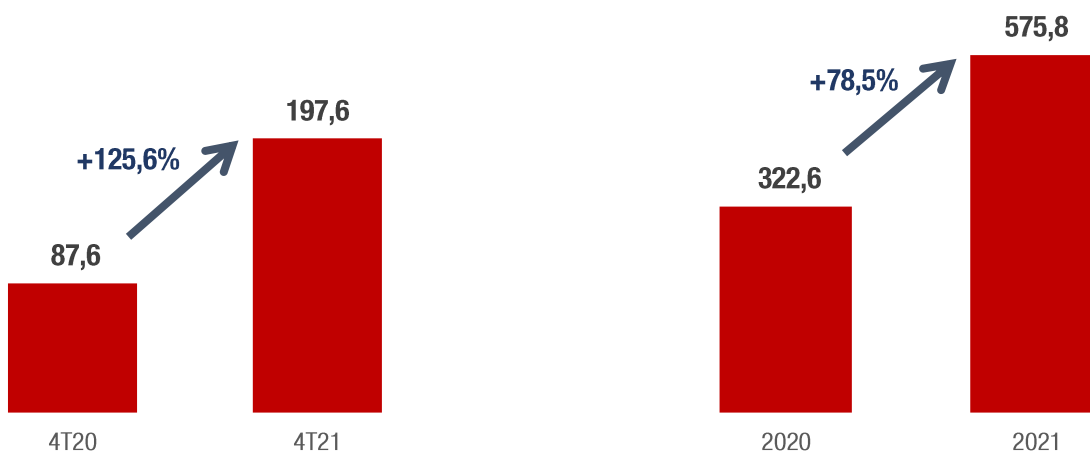




O EBIT da Locação atingiu R\$197,6 milhões no 4T21, representando um crescimento de 125,6% comparado ao mesmo período do ano anterior. Já no acumulado de 2021, o valor foi equivalente a R\$575,8 milhões, alta de 78,5% em relação à 2020, em função do crescimento orgânico, assinatura de novos contratos de longo prazo e redução gradual da taxa de depreciação de caminhões dado a valorização significativa no mercado.

EBIT

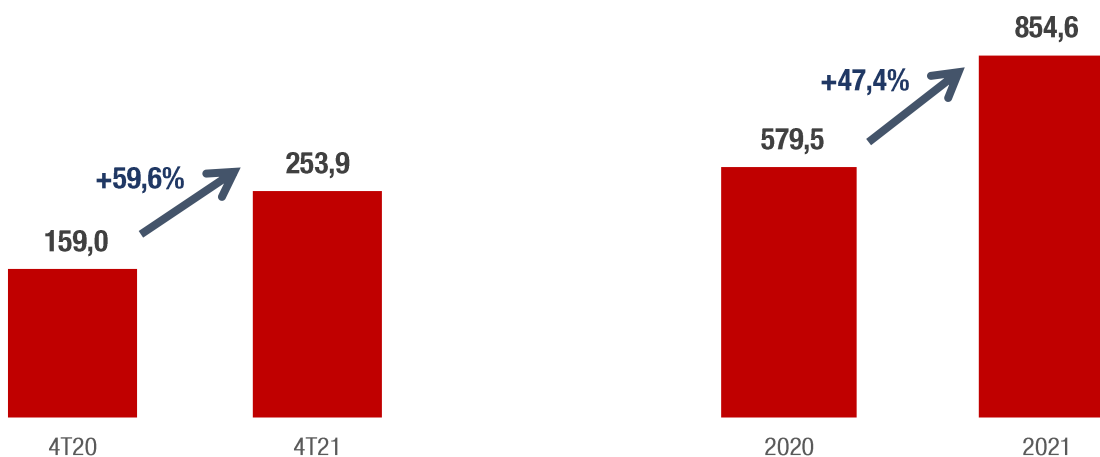
(R\$ milhões)



O EBITDA da Locação totalizou R\$253,9 milhões no 4T21, um aumento de 59,6% comparado ao mesmo período do ano anterior. Já no acumulado de 2021, o valor atingiu R\$854,6 milhões, um crescimento de 47,4% com relação ao ano de 2020.

EBITDA

(R\$ milhões)

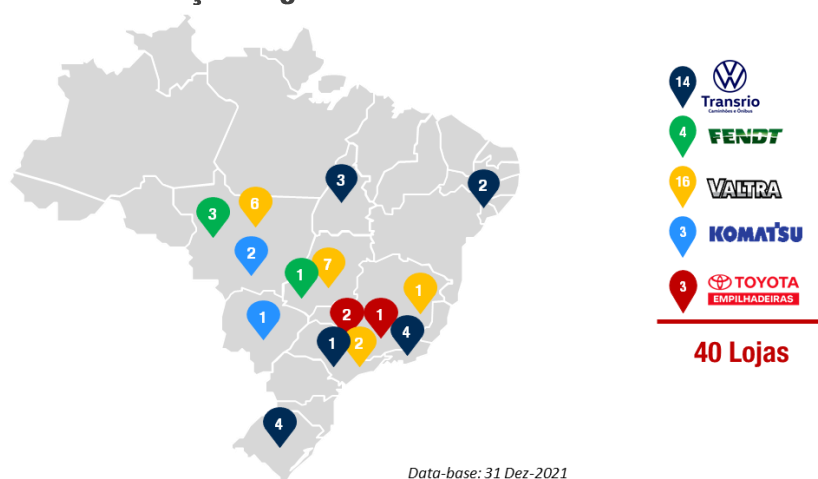




CONCESSIONÁRIAS

Ao longo de 2021, 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), contamos com ampla capilaridade geográfica no segmento de caminhões e, em dezembro, fizemos a aquisição da HM Empilhadeiras, adicionando 3 concessionárias de máquinas intralogísticas da marca Toyota às nossas lojas. Todos estes mercados estão com alta demanda e apresentam forte crescimento.

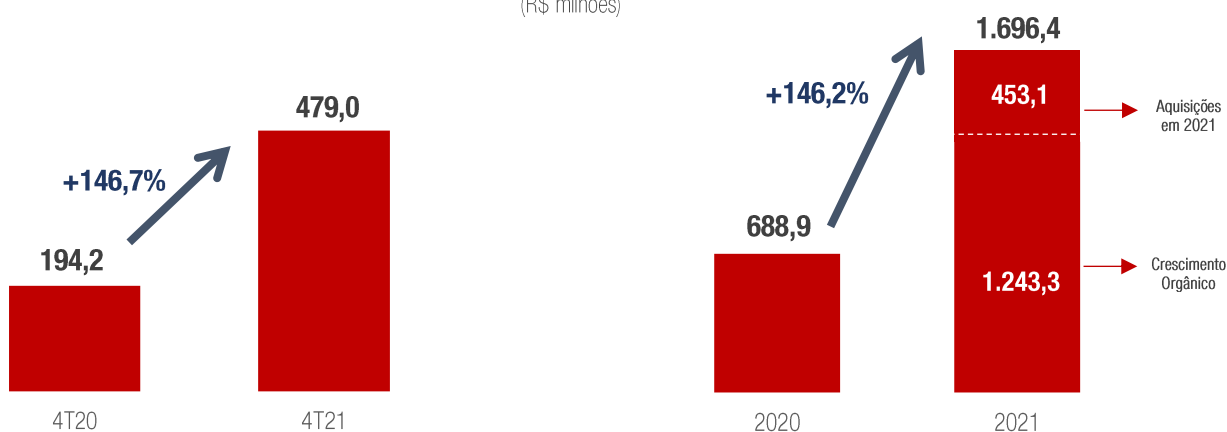
Presença Geográfica das Concessionárias VAMOS



Atingimos a marca de R\$479,0 milhões de receita líquida no segmento de Concessionárias, representando **alta de 146,7% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior**. No acumulado de 2021, o valor **totalizou R\$1,7 bilhão** chegando a um **crescimento de 146,2%** comparado com o ano de 2020.

Receita Líquida

(R\$ milhões)

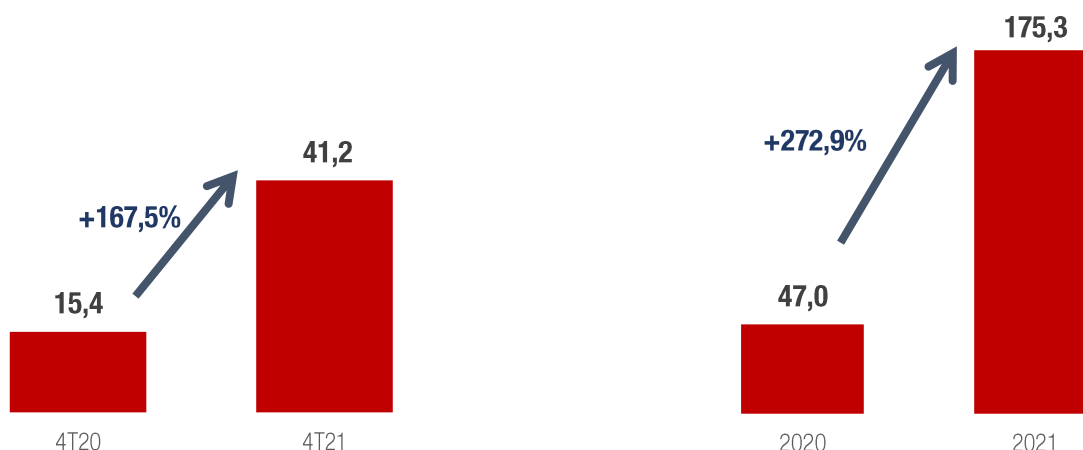


Todas as concessionárias tiveram excelente performance em 2021. As concessionárias de máquinas agrícolas VALTRA e FENDT tiveram **receita líquida 245,1% superior** a 2020 reforçando a solidez do setor do Agronegócio. As Concessionárias KOMATSU também contribuíram positivamente para o aumento da receita líquida, **crescendo 201,1%** em relação ao mesmo período do ano passado, dado a consolidação desse segmento que se iniciou em 2020.



EBIT

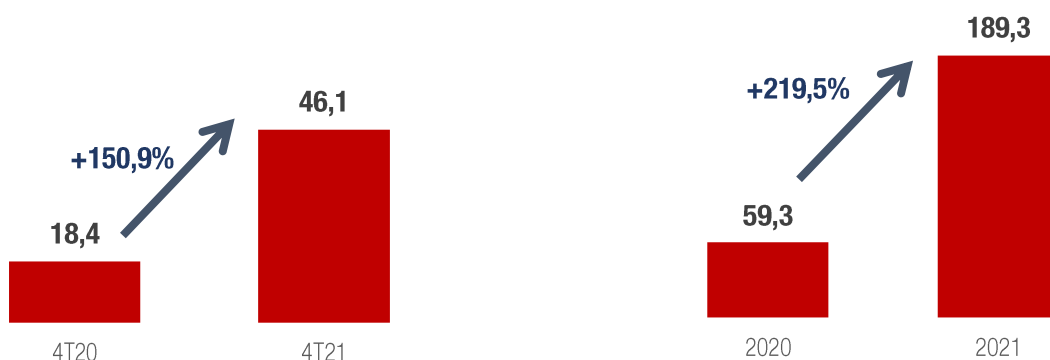
(R\$ milhões)



O EBIT das Concessionárias atingiu R\$41,2 milhões no 4T21, representando um expressivo crescimento de 167,5%, 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 VALTRA e FENDT no período. Já na comparação anual, o crescimento foi de 272,9% totalizando R\$175,3 milhões em 2021.

EBITDA

(R\$ milhões)



O EBITDA de Concessionárias foi de R\$46,1 milhões no 4T21, representando um aumento de 150,9% comparado ao mesmo período do ano anterior. Já em 2021, o valor atingiu R\$189,3 milhões, resultando em um crescimento de 219,5% com relação ao ano de 2020.



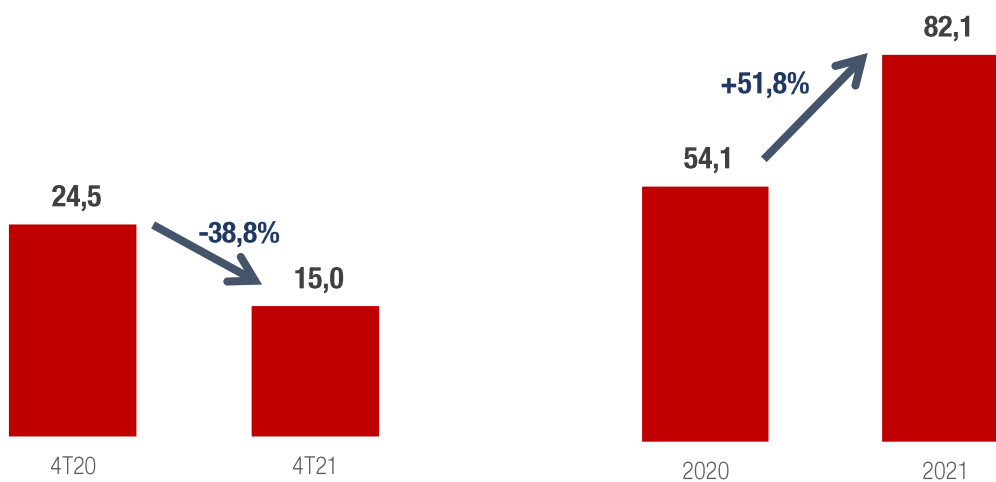


BMB: CUSTOMIZAÇÃO DE CAMINHÕES

A partir do 3º trimestre de 2021, passamos a contabilizar as operações da BMB, um centro de customizações de caminhões e ônibus, adquirida pela Companhia no primeiro semestre. Encerramos o ano com fortes resultados nos indicadores e com oportunidades de sinergias com o grupo ainda a serem capturadas.

Receita Líquida

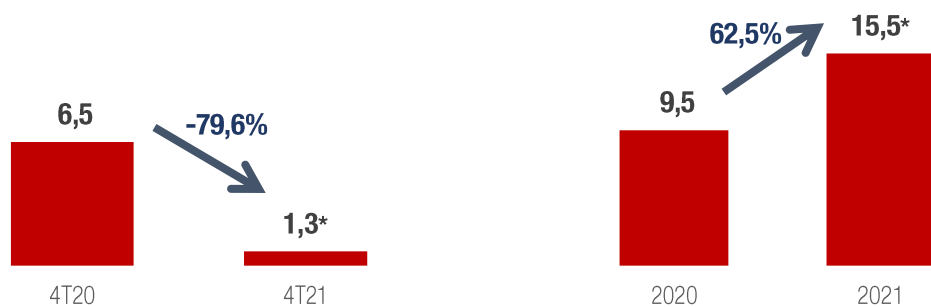
(R\$ milhões)



No ano de 2021 o segmento de Customizações atingiu **R\$82,1 milhões de receita líquida**, representando um **crescimento de 51,8%** em relação a 2020. O faturamento e resultado do 4T21 foram impactados pontualmente por efeito não recorrente da redução de produção de caminhões por conta das dificuldades na cadeia de suprimentos das montadoras e sazonalidade de menor volume de vendas neste trimestre.

EBIT

(R\$ milhões)



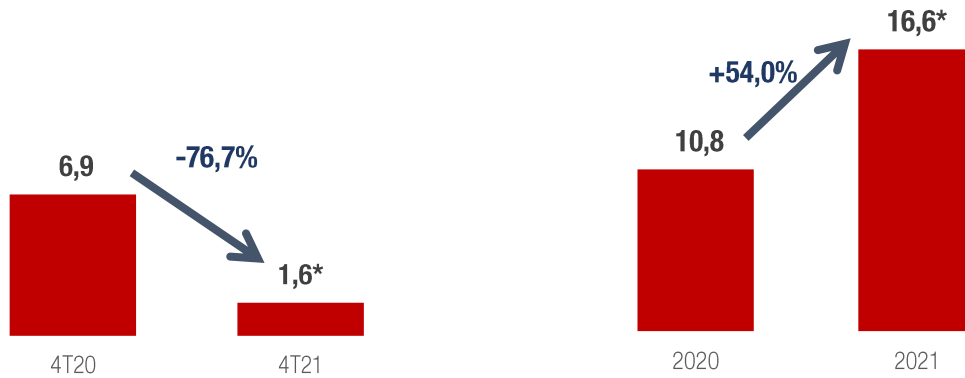
*Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS16, amortização do preço pago pela combinação de negócio - PPA e remuneração variável)

O EBIT de Customização atingiu **R\$15,5 milhões em 2021**, representando um **crescimento de 62,5%** em relação ao ano de 2020. Já na comparação trimestral, o EBIT atingiu **R\$1,3 milhão**, apresentando uma redução de 79,6% em relação ao 4T20 devido ao impacto pontual não recorrente no volume de produção de caminhões e sazonalidade do trimestre.



O EBITDA de Customização atingiu R\$16,6 milhões em 2021, representando um crescimento de 54,0% em relação à 2020. No 4T21 tivemos os mesmos efeitos comentados no resultado do EBIT acima, havendo uma queda de 76,7% comparado com o mesmo período do ano anterior.

EBITDA (R\$ milhões)



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



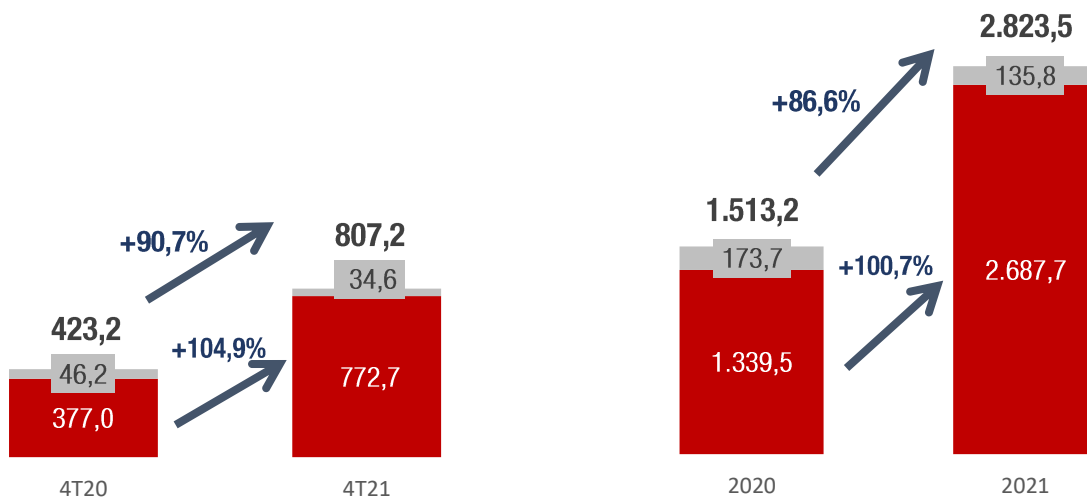


GRUPO VAMOS | DESTAQUES FINANCEIROS

Em 2021, a companhia passou por uma transformação em sua escala e começou a usufruir dos benefícios da escala em seus resultados. No 4T21, a receita líquida de serviços consolidada teve um aumento expressivo de 104,9% quando comparada ao 4T20 e 100,7% no acumulado do ano. Já o volume de venda de ativos foi menor em 2021 devido ao baixo estoque disponível para venda. A receita líquida consolidada (incluindo venda de ativos) apresentou crescimento de 90,7% em comparação ao 4T20, com crescimento significativo em todos os negócios.

Receita Líquida

(R\$ milhões)



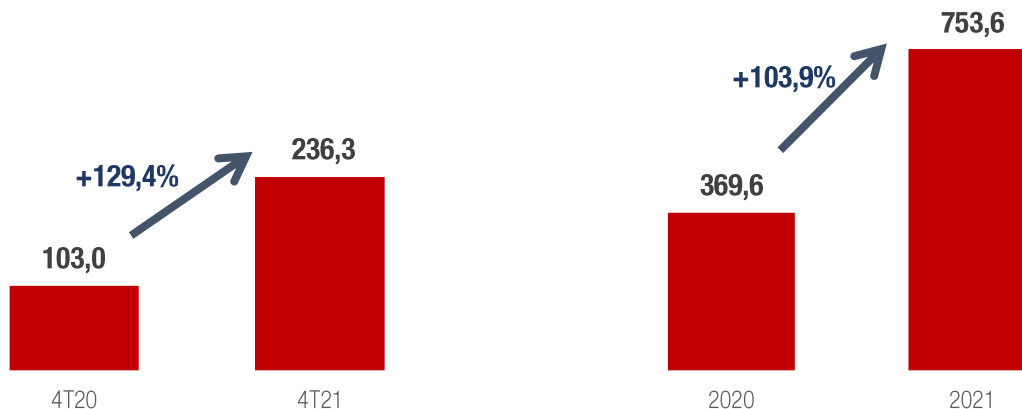
■ Receita Líquida de Serviços

■ Receita Líquida com a venda de ativos

O EBIT totalizou R\$236,3 milhões no 4T21, representando um aumento de 129,4% comparado ao mesmo período de 2020. Todos os segmentos de negócios tiveram melhora no EBIT, em função do crescimento orgânico em todos os segmentos com ganho de escala e produtividade e da redução gradual da taxa de depreciação de caminhões dado a valorização significativa no mercado. No acumulado de 2021 o EBIT totalizou R\$753,6 milhões, crescimento de 103,9% em relação ao ano de 2020.

EBIT

(R\$ milhões)





No quarto trimestre tivemos uma evolução na margem nos negócios de locação e concessionárias. Na Locação, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços no 4T21 encerrou em 67,4% versus 44,2% no 4T20, com melhora de +23,2 p.p. devido principalmente a redução das taxas de depreciação por conta da valorização dos ativos. No segmento de Concessionárias, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços teve aumento atingindo 8,6% comparado a 7,9% no mesmo período em 2020.

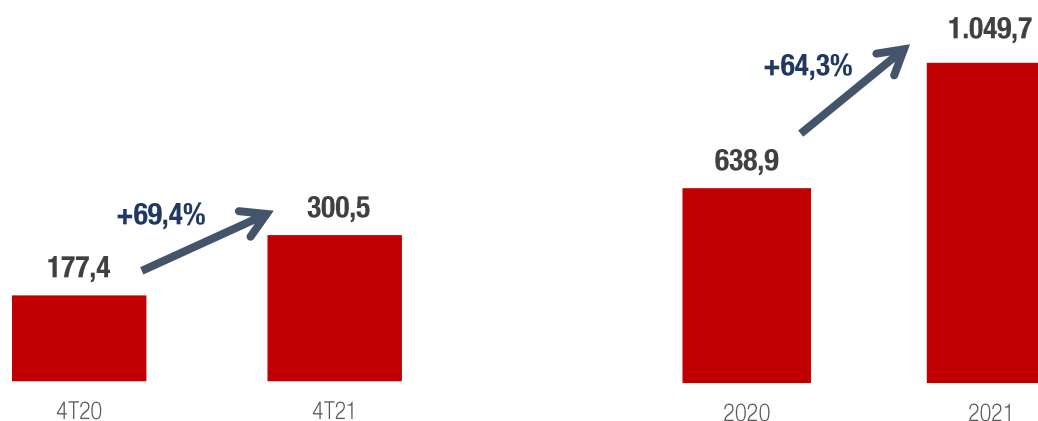
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
VAMOS	29,3%	25,3%	+4,0 p.p	25,5%	+3,8 p.p	26,6%	26,8%	-0,2 p.p
Locação	67,4%	55,6%	+11,8 p.p	44,2%	+23,2 p.p	56,4%	47,9%	+8,5 p.p
Venda de ativos	28,5%	31,5%	-3,0 p.p	14,6%	+13,9 p.p	27,5%	6,3%	+21,2 p.p
Concessionárias	8,6%	10,9%	-2,3 p.p	7,9%	+0,7 p.p	10,3%	6,8%	+3,5 p.p
Customização*	8,8%	22,4%	-13,6 p.p	26,5%	-17,7 p.p	18,8%	17,6%	+1,2 p.p

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

O EBITDA consolidado totalizou R\$300,5 milhões no 4T21, representando um crescimento de 69,4% comparado ao 4T20 (R\$177,4 milhões). Já em 2021, o valor atingido foi de R\$1.049,7 milhões, um aumento de 64,3% em relação ao ano de 2020.

EBITDA

(R\$ milhões)



Assim como a melhora na margem EBIT, tivemos uma melhora na margem EBITDA em todos os segmentos de negócios. O segmento de Locação continuou sendo o principal gerador de EBITDA, correspondendo a 87,6%.

Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
VAMOS	37,6%	35,2%	+2,4 p.p	45,3%	-7,7 p.p	37,7%	46,9%	-9,2 p.p
Locação	87,6%	85,9%	+1,7 p.p	83,3%	+4,3 p.p	85,7%	87,4%	-1,7 p.p
Venda de ativos	28,5%	31,5%	-3,0 p.p	14,6%	+13,9 p.p	27,5%	6,3%	+21,2 p.p
Concessionárias	9,6%	11,6%	-2,0 p.p	9,5%	+0,1 p.p	11,2%	8,6%	+2,6 p.p
Customização*	10,7%	23,7%	-13,0 p.p	28,0%	-17,3 p.p	20,2%	19,9%	+0,3 p.p

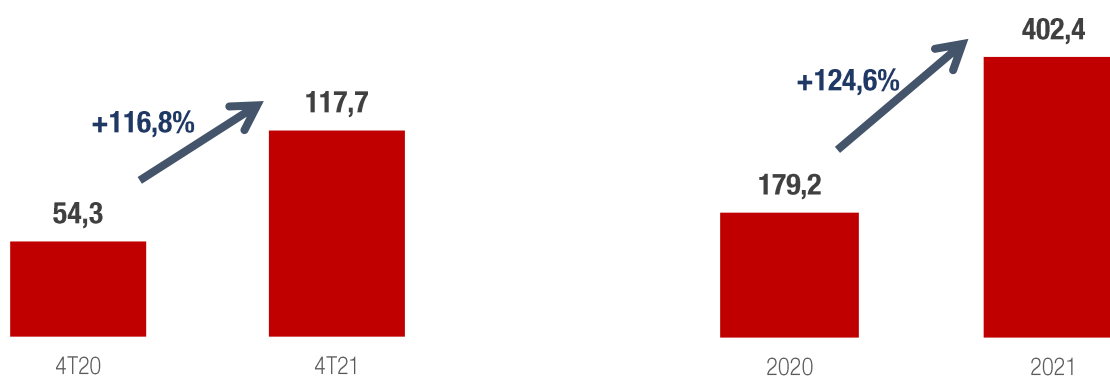
*Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS16, amortização do preço pago pela combinação de negócio - PPA e remuneração variável)



No 4T21 atingimos a marca recorde de R\$117,7 milhões de lucro líquido, 116,8% maior comparado ao 4T20 e no acumulado de 2021 R\$402,4 milhões (124,6% maior que 2020), o melhor resultado já apurado pela VAMOS. Esse resultado é decorrente do forte crescimento orgânico em todos os segmentos de negócio com muito foco e disciplina na execução.

Lucro Líquido

(R\$ milhões)



Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
Lucro Líquido do exercício	117,7	111,4	5,7%	54,3	116,8%	402,4	179,2	124,5%
Margem líquida	14,0%	12,7%	+1,3 p.p	12,6%	+1,4 p.p	13,6%	12,6%	+1,0 p.p
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	47,5	49,0	-3,1%	23,4	103,0%	177,5	78,3	126,7%
(+) Resultado Financeiro Líquido	71,1	51,3	38,6%	25,2	182,1%	173,8	112,1	55,0%
(+) Depreciação e Amortização	64,2	79,8	-19,5%	74,4	-13,7%	296,1	269,3	9,9%
EBITDA	300,5	291,5	3,1%	177,4	69,4%	1.049,7	638,9	64,3%

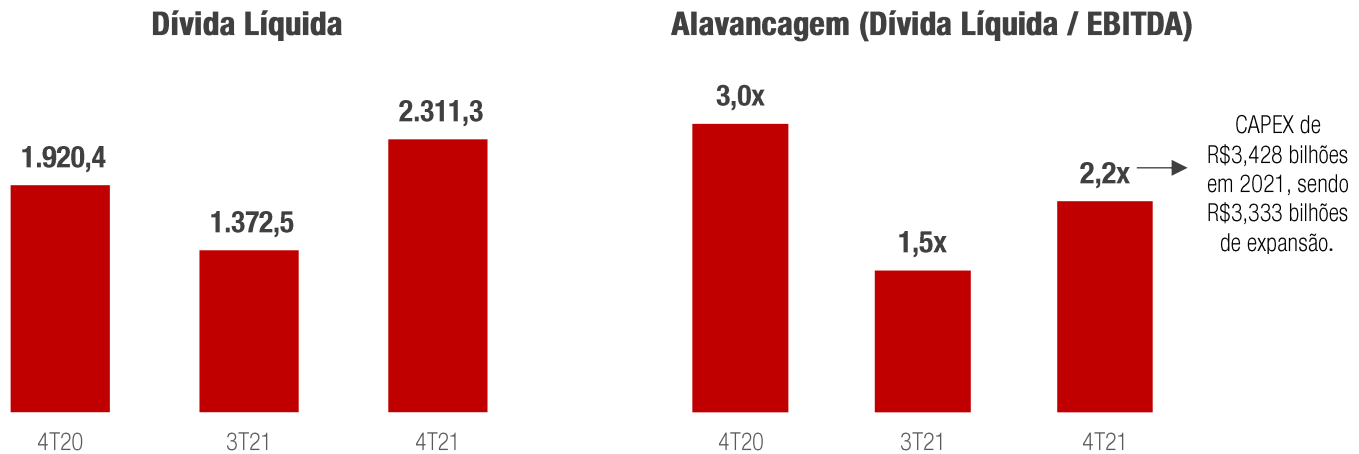




ENDIVIDAMENTO

Redução do endividamento

No 4T21 a dívida líquida encerrou em R\$2,3 bilhões e alavancagem em 2,2x, mantendo um balanço sólido e preparado para o novo ciclo de crescimento.

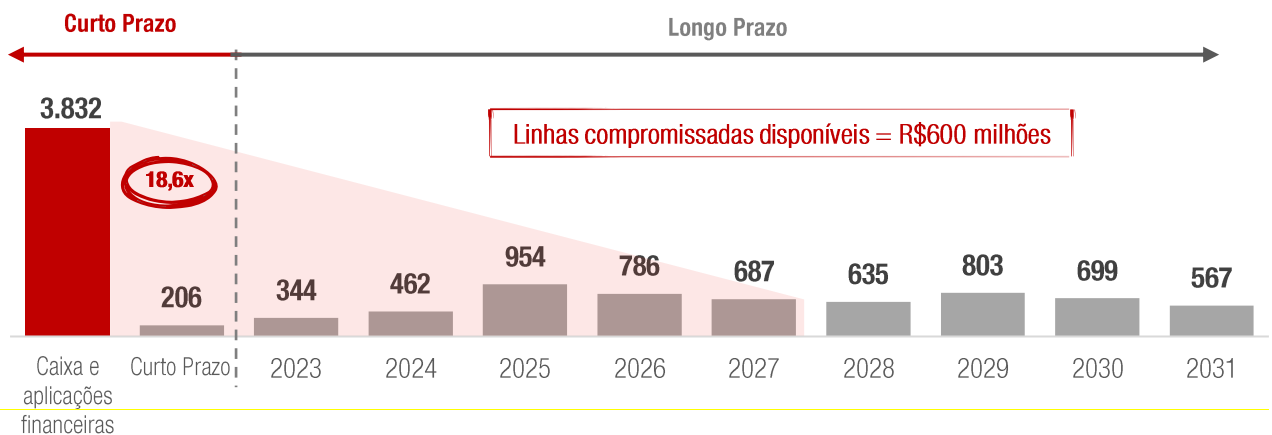


Encerramos o 4T21 com uma sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R\$3,8 bilhões, suficiente para cobrir a dívida até 2027. Ainda dispomos de R\$600 milhões em linhas compromissadas não sacadas.

O prazo médio da dívida líquida subiu para 8,3 anos e com custo médio da dívida de 8,33% em dezembro de 2021 (líquido de impostos). É válido ressaltar que 100% da exposição da nossa dívida está hedgeada para a flutuação do CDI, com a contratação de um cap médio de 7,73% para o CDI, contratado no momento do fechamento dos contratos.

Cronograma de Amortização da Dívida

(R\$ milhões)





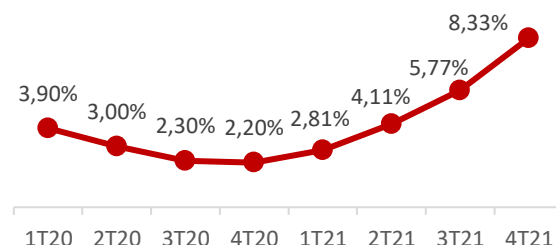
Composição da Dívida

(R\$ milhões)

Tipo	Saldo	Taxa (a.a.)	Estrutura	Prazo Médio Bruto (Anos)
Debenture 4ª emissão	2.012,4	11,8%	124,50% do CDI*	7,3
Debenture 3ª emissão	957,8	12,1%	132,44% do CDI	7,9
Debenture 2ª emissão	818,4	11,1%	CDI + 1,81%	2,4
CRA I	146,6	10,1%	CDI + 0,90%	1,2
CRA II	186,1	12,5%	136,12% do CDI	2,8
CRA III	440,5	15,1%	165,00% do CDI	4,5
CRA IV	386,2	12,2%	133,60% do CDI	7,9
4131	558,3	11,3%	123,80% do CDI	3,1
Nota Promissória	501,2	11,8%	CDI + 2,40%	4,2
Capital de Giro	9,8	9,2%	100,00% CDI	1,9
Instrumentos financeiros e derivativos	126,1			
Total Dívida Bruta	6.143,4	12,0%		5,7

*Média ponderada das três séries da emissão (CDI + 2,40%; CDI + 2,80%; 127,50% do CDI)

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



Endividamento

(R\$ milhões)

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A
Dívida bruta	6.143,4	3.285,0	87,0%	2.706,0	127,0%
Dívida bruta - Curto prazo	206,6	101,0	104,6%	316,5	-34,7%
Dívida bruta - Longo prazo	5.810,6	3.065,0	89,6%	2.488,0	133,5%
Instrumentos financeiros e derivativos	126,1	119,0	6,1%	(98,5)	-228,1%
Caixa e aplicações financeiras	3.832,1	1.912,7	100,3%	785,6	387,8%
Dívida Líquida	2.311,3	1.372,3	68,4%	1.920,4	20,4%
EBITDA UDM	1.049,7	926,7	13,3%	638,9	64,3%
Alavancagem Líquida (Dívida Líquida/EBITDA) (x)	2,2x	1,5x	0,7x	3,0x	(0,8)x
Custo Médio (%)	12,0%	8,4%	3,6 p.p.	3,2%	8,8 p.p.
Prazo Médio Bruto (anos)	5,7	5,4	5,6%	4,2	35,7%
Prazo Médio Líquido (anos)	8,3	8,1	2,5%	5,3	56,6%

Resultados Financeiros (R\$ milhões)

Resultados Financeiros (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A
Receitas Financeiras	75,0	14,8	406,8%	6,5	1.053,8%
Despesas Financeiras	(146,1)	(66,1)	121,0%	(31,8)	359,4%
Resultado Financeiro	(71,1)	(51,3)	38,6%	(25,2)	182,1%

O Resultado Financeiro Líquido totalizou R\$71,1 milhões no 4T21, representando um aumento de 182,1% em relação ao 4T20. Deste aumento de R\$45,9 milhões no resultado financeiro, R\$36,8 milhões foram impactados pelo aumento da taxa de juros (CDI) e R\$9,1 milhões foram impactados pelo aumento da dívida.



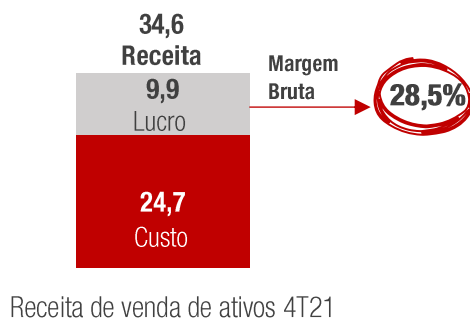
Seguimos com nossa política de proteção da dívida (hedge) para garantirmos a rentabilidade dos nossos projetos. Atualmente temos um cap médio (teto) de juros contratado de 7,73% para o CDI no fluxo de exposição da nossa dívida frente aos projetos de locação, contratado no momento do fechamento dos contratos. Além disso, contamos com reajuste anual por IGPM/IPCA, na maioria dos contratos, o que contribui também para reduzir o impacto da elevação do CDI. Por último, observamos uma forte valorização nos nossos ativos locados (caminhões e máquinas) que atualmente somam a valor de livro (book) de R\$ 5,0 bi. Se considerarmos a margem apurada no 4º trimestre deste ano na venda de ativos, cerca de 28,5%, e aplicando sobre o valor do nosso imobilizado, teremos cerca de R\$ 1,4 bi de valorização adicional dos ativos, o que já seria mais que suficiente para contrapor a elevação da taxa de juros básica do país.

Acreditamos ainda que ocorrerá uma valorização adicional nos nossos ativos pela mudança de patamar de preços que será praticado nos próximos períodos e pelo ciclo do nosso negócio ser em contratos de 5 anos, o que faz com que tenhamos tempo para capturar novos ciclos de aumento de preços dos ativos, além da valorização dos caminhões com as novas tecnologias a partir de 2023 com a entrada do Euro VI em vigor no país.

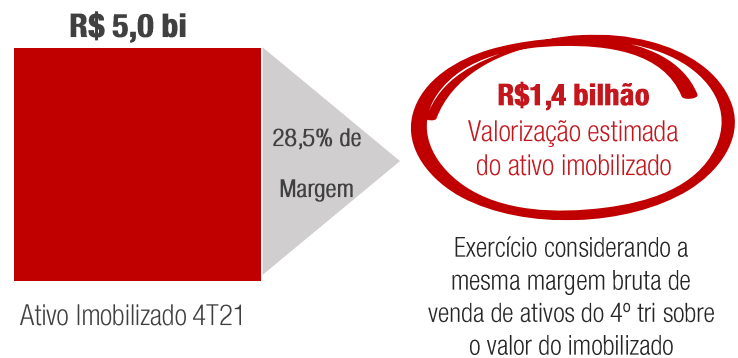
Transformação no valor dos ativos

Margem de venda de ativos do 4T21

(R\$ mm; %)

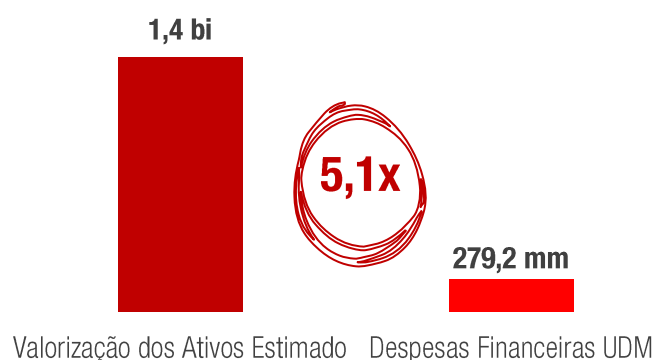


Valorização do ativo imobilizado



O valor adicional estimado pela valorização dos ativos atuais da Companhia, representa mais que 5,1x a despesa financeira líquida dos últimos 12 meses, sendo mais que suficiente para garantir a continuidade dos níveis atuais de rentabilidade da Companhia.

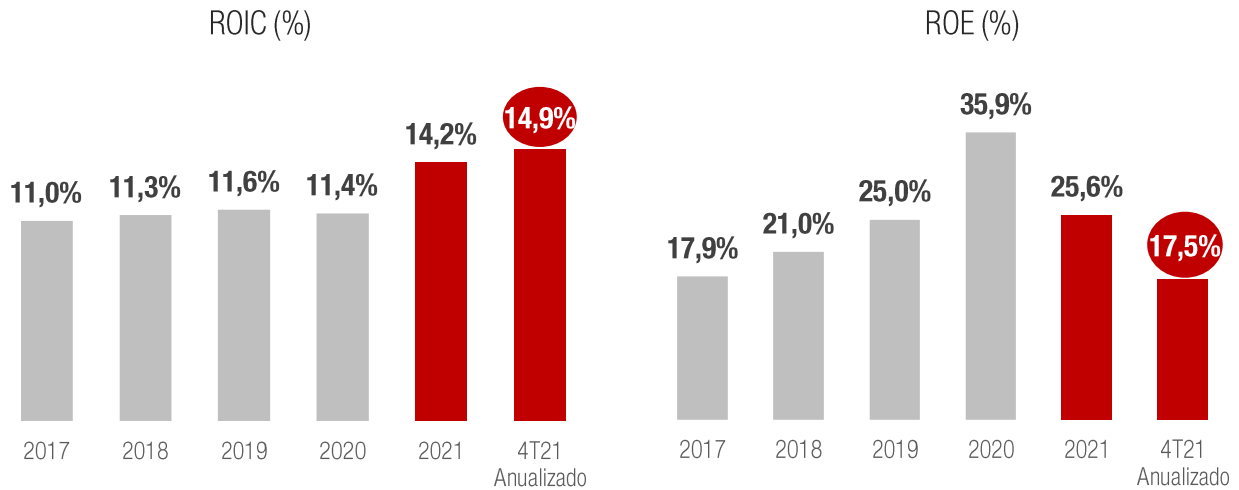
Valorização dos ativos vs Despesas financeiras





INDICADORES DE RETORNO

Nos últimos 12 meses findos em dezembro de 2021 tivemos uma forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade, atingindo 14,9% de ROIC e 17,5% de ROE no 4T21 anualizado (ROE reflete na comparação anual o IPO realizado em janeiro/21 e Follow on realizado em setembro/21).





DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
Receita bruta total	344,0	310,1	10,9%	249,6	37,8%	1.201,3	906,4	32,5%
Receita bruta de serviços de Locação	308,7	279,5	10,5%	203,2	51,9%	1.062,9	730,2	45,6%
Receita bruta de Venda de Ativos	35,2	30,6	15,1%	46,4	-24,0%	138,4	176,2	-21,5%
Receita líquida total	313,2	281,2	11,4%	229,0	36,8%	1.089,6	824,3	32,2%
Receita líquida de serviços de Locação	278,7	250,8	11,1%	182,8	52,4%	953,8	650,6	46,6%
Receita líquida de Venda de Ativos	34,6	30,4	13,7%	46,2	-25,1%	135,8	173,7	-21,8%
Custo total	(93,3)	(107,0)	-12,8%	(121,5)	-23,3%	(416,2)	(445,2)	-6,5%
Custo de serviços de Locação	(68,6)	(86,2)	-20,4%	(82,1)	-16,5%	(317,8)	(282,4)	12,5%
Custo de Venda de Ativos	(24,7)	(20,8)	18,7%	(39,5)	-37,4%	(98,4)	(162,8)	-39,5%
Lucro bruto	220,0	174,2	26,3%	107,5	104,7%	673,4	379,1	77,6%
Despesa total de Locação	(22,4)	(25,2)	-11,2%	(19,9)	12,5%	(97,6)	(56,6)	72,5%
EBIT	197,6	149,0	32,6%	87,6	125,6%	575,8	322,6	78,5%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	67,4%	55,6%	11,8 p.p	44,2%	23,1 p.p	56,4%	47,9%	8,6 p.p
EBITDA	253,9	225,0	12,9%	159,1	59,6%	854,6	579,6	47,4%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	87,6%	85,9%	1,7 p.p	83,3%	4,3 p.p	85,7%	87,4%	-1,7 p.p

DRE Concessionárias (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
Receita bruta total	520,1	569,6	-8,7%	211,2	146,2%	1.844,5	755,2	144,2%
Receita líquida total	479,0	526,6	-9,0%	194,2	146,6%	1.696,4	688,9	146,3%
Custo total	(375,8)	(421,0)	-10,7%	(151,5)	148,0%	(1.348,6)	(550,3)	145,1%
Lucro bruto	103,2	105,6	-2,3%	42,7	141,7%	347,9	138,6	151,0%
Despesa total	(62,0)	(48,0)	29,2%	(28,4)	118,7%	(172,6)	(92,6)	86,3%
EBIT	41,2	57,6	-28,5%	15,4	167,5%	175,3	47,0	272,9%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	8,6%	10,9%	-2,3 p.p	7,9%	0,7 p.p	10,3%	6,7%	3,7 p.p
EBITDA	46,1	61,2	-24,7%	18,4	150,9%	189,3	59,3	219,5%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	9,6%	11,6%	-2,0 p.p	9,5%	0,1 p.p	11,2%	8,6%	2,6 p.p

DRE Customização (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021*	2020	Var% A/A
Receita bruta total	20,3	29,6	-31,4%	32,9	-38,4%	109,8	71,2	54,3%
Receita líquida total	15,0	22,5	-33,1%	24,5	-38,6%	82,1	54,1	51,7%
Custo total	(11,6)	(13,7)	-15,2%	(14,1)	-17,7%	(50,2)	(31,3)	60,4%
Lucro bruto	3,4	8,7	-61,2%	10,3	-67,2%	31,9	22,8	39,6%
Despesa total	(5,8)	(3,7)	57,3%	(3,9)	51,1%	(20,2)	(13,3)	51,5%
EBIT	(2,4)	5,0	-148,6%	6,5	-137,8%	11,7	9,5	23,0%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	-16,3%	22,4%	-38,7 p.p	26,5%	-42,7 p.p	14,3%	17,6%	-3,3 p.p
EBITDA	0,5	5,3	-90,8%	6,9	-92,8%	15,5	10,8	43,7%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	3,3%	23,7%	-20,4 p.p	28,0%	-24,8 p.p	18,8%	19,9%	-1,1 p.p

*Para efeito de comparação estamos mostrando os números dos 12 meses de 2021. No Resultado efetivo da VAMOS, a consolidação em 2021 foi feita a partir de jul/21.



DRE Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T21	3T21	Var% T/T	4T20	Var% A/A	2021	2020	Var% A/A
Receita bruta total	884,3	909,3	-2,7%	460,8	91,9%	3.095,6	1.661,6	86,3%
Receita líquida total	807,2	830,3	-2,8%	423,3	90,7%	2.823,5	1.513,2	86,6%
Receita líquida de serviços	772,7	799,9	-3,4%	377,0	104,9%	2.687,7	1.339,5	100,7%
Receita líquida de venda de ativos	34,6	30,4	13,7%	46,2	-25,2%	135,8	173,7	-21,8%
Custo total	(480,7)	(541,7)	-11,3%	(273,1)	76,0%	(1.790,2)	(995,5)	79,8%
Custo de serviços	(456,0)	(520,9)	-12,5%	(232,6)	96,1%	(1.691,8)	(831,6)	103,4%
Custo de venda de ativos	(24,7)	(20,8)	18,7%	(40,5)	-39,1%	(98,4)	(163,9)	-39,9%
Lucro bruto	326,6	288,6	13,2%	150,2	117,5%	1.033,3	517,7	99,6%
Lucro bruto de serviços	316,7	279,0	13,5%	144,5	119,2%	996,0	507,8	96,1%
Lucro (Prejuízo) bruto de venda de ativos	9,9	9,6	2,9%	5,7	73,9%	37,4	9,9	278,7%
Despesas operacionais totais	(90,3)	(76,9)	17,3%	(47,2)	91,1%	(279,8)	(149,1)	87,5%
EBIT	236,3	211,6	11,7%	103,0	129,4%	753,6	369,6	103,9%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	29,3%	25,3%	4,0 p.p.	25,5%	3,8 p.p.	26,6%	26,8%	0,2 p.p.
Resultado financeiro, líquido	(71,1)	(51,3)	38,6%	(25,2)	181,9%	(173,8)	(112,1)	55,0%
Imposto de renda e contribuição Social	(47,5)	(49,0)	-3,1%	(23,4)	102,5%	(177,5)	(78,3)	126,7%
Lucro líquido	117,7	111,4	5,7%	54,3	116,8%	402,4	179,2	124,6%
Margem líquida	14,0%	12,7%	+1,2 p.p.	12,6%	+1,4 p.p.	13,6%	12,6%	1,0 p.p.
EBITDA	300,5	291,5	3,1%	177,4	69,4%	1.049,7	638,9	64,3%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	37,6%	35,2%	2,4 p.p.	45,3%	-7,7 p.p.	37,7%	47,0%	-9,3 p.p.



BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T21	3T21	4T20	Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T21	3T21	4T20
ATIVO				PASSIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	153,2	55,9	18,4	Empréstimos, financiamentos e debêntures	206,6	101,0	311,3
Títulos e valores mobiliários	3.671,8	1.894,2	760,9	Arrendamento financeiro a pagar	-	-	5,2
Contas a receber	526,5	571,2	267,5	Arrendamento por direito de uso	10,3	8,8	7,0
Estoques	332,5	237,0	89,0	Fornecedores	631,3	530,0	503,8
Impostos a recuperar	31,1	26,9	17,4	Floor Plan	137,4	104,3	42,0
Outros créditos	6,9	7,5	27,3	Obrigações trabalhistas	34,3	39,5	19,7
Adiantamento a Terceiros	21,3	12,9	14,0	Obrigações tributárias	14,2	19,3	9,5
Despesas antecipadas	15,1	21,9	27,5	Outras contas a pagar	31,8	34,1	38,3
Bens disponibilizados para venda (renovação de frota)	42,0	32,1	38,0	Cessão de direitos creditórios	21,8	26,0	6,0
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	68,0	51,0	31,8	Imposto de renda e contribuição social a pagar	10,1	5,5	1,4
				Adiantamento de clientes	72,3	62,9	46,8
				Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar	-	-	-
				Obrigações a pagar por aquisição de empresas	19,6	54,5	9,1
Total do ativo circulante	4.868,4	2.865,6	1.291,9	Total do passivo circulante	1.189,7	985,9	1.000,1
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	7,1	7,7	6,3	Empréstimos, financiamentos e debêntures	5.810,6	3.065,0	2.488,0
Instrumentos financeiros derivativos	9,4	2,9	98,5	Arrendamento financeiro a pagar	0,0	0,0	0,1
Contas a receber	25,2	25,2	16,6	Arrendamento por direito de uso	60,6	54,4	53,1
Depósitos judiciais	7,1	6,9	6,1	Instrumentos financeiros derivativos	135,5	121,9	-
Outros créditos	4,0	3,2	3,8	Cessão de direitos creditórios	31,1	31,8	6,0
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19,0	13,0	5,1	Provisão para demandas judiciais e administrativas	14,0	14,5	3,4
Fundos para capitalização de concessionárias	42,8	34,3	28,5	Imposto de renda e contribuição social diferidos	263,4	230,5	168,5
Ativo de indenização	8,7	8,7	-	Outras contas a pagar	6,1	3,2	0,1
				Obrigações a pagar por aquisição de empresas	34,3	16,5	-
Total do Realizável a Longo Prazo	123,4	102,0	164,9	Total do passivo não circulante	6.355,6	3.537,9	2.719,1
Imobilizado	4.990,9	4.078,1	2611,8	Capital social	633,0	581,7	482,8
Intangível	202,9	206,6	157,0	Reserva de capital	1789,0	1.840,3	2,2
Investimento	-	-	-	Ações em tesouraria	(11,5)	(11,5)	(11,5)
				Outros resultados abrangentes	(13,4)	(1,3)	1,2
				Reservas de lucros	243,2	31,6	31,6
				Lucro do exercício	-	283,7	-
				Participação do acionista não controlador	-	4,1	-
Total do ativo não circulante	5.317,2	4.386,7	2.933,6	Total do patrimônio líquido	2.640,2	2.728,5	506,2
ATIVO total	10.185,5	7.252,3	4.225,5	Total do passivo e patrimônio líquido	10.185,5	7.252,3	4.225,5