RELEASE DE RESULTADOS

4T20 e 2020

GRUPO VAMOS

RENOVANDO FROTAS. INOVANDO NEGÓCIOS.

DESTAQUES DO 4T20 E 2020

- **Lucro líquido recorde de R$54,3 milhões** no **4T20** (**+57,2% a/a**) e de **R$179,2 milhões** em **2020,** crescimento de **26,4%** em relação a 2019;

- **CAPEX** contratado em 2020 **de R$1,285 milhões**, representando um **crescimento de 76,8%** comparado ano de 2019 (R$727,0 milhões)**;**
  - **CAPEX** de **R$324,0 milhões no 4T20** para contratos de locação **(3,3x maior a/a);**

- Total de **15.128 ativos locados**, sendo **12.793 caminhões**[1] e **2.335 máquinas**[2]**;**

- Receita futura contratada (**backlog**) de **R$3,1 bilhões** ao final de dezembro de 2020 (**+44,3%** em relação ao final do ano de 2019);

- **Receita líquida** de **R$422,5 milhões** no 4T20 (**+31,0%** a/a) e de **R$1,5 bilhão** em 2020, um **aumento de 24,8%** em relação a 2019;

- **Lucro Operacional (EBIT)** de **R$103,0 milhões** no 4T20 (**+33,3%** a/a) e em 2020 de **R$369,6 milhões (+26,3% a/a);**

- **EBITDA** de **R$177,4 milhões** no **4T20** (**+28,4%** a/a) e em **2020** de **R$638,9 milhões,** um **crescimento de 21,1%** comparado a 2019;

- Sólida posição de **caixa** e aplicações financeiras de **R$785,6 milhões**, suficiente para cobrir a dívida de curto prazo em 3,3x;
  - **R$900 milhões** de emissões no mercado de capitais em 2020**,** com destaque para emissão do **CRA** de **R$400 milhões** em novembro, com prazo de vencimento de **10 anos**.

- **Melhora no perfil da dívida**, com prazo médio de **4,2 anos**, custo médio de **3,2% a.a**. (antes dos impostos) e alavancagem de **3,0x,** mesmo com forte ciclo de crescimento no ano (CAPEX de 1.285 milhões)**;**

- **ROE** 2020 de **35,9%**, um aumento de 10,9 p.p. comparado ao ano de 2019.

Evento Subsequente

- Conclusão do **IPO** com captação primária líquida de **R$842 milhões**, com início de negociação das ações no Novo Mercado da B3 em 29/01/2021;
  - Para maximizar nossa estrutura de capital e o perfil da nossa dívida, efetuamos o pré-pagamento de aproximadamente R$420 milhões de dívidas que estavam no curto prazo.

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

MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Prezado Investidor,

É com grande satisfação que apresentamos os resultados do quarto trimestre e do ano de 2020. Encerramos o ano com um sólido desempenho em todas as nossas unidades, comprovando a resiliência de nossas operações, modelo e negócios.

Com a mudança do cenário macroeconômico, a partir da segunda quinzena de março de 2020, fomos desafiados a enfrentar uma crise sanitária e econômica sem precedentes. Desde o início da pandemia, tomamos todas as medidas, alinhados com as diretrizes da OMS, para preservarmos a saúde e segurança da nossa gente e dos nossos negócios.

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 passarmos por esse período com resiliência e seguirmos crescendo com rentabilidade.

Em 2020 e no 4T20 tivemos evolução em todos os nossos indicadores operacionais e financeiros, como a expansão da frota locada, aumento dos investimentos em novos contratos de Locação, diversificação da nossa carteira de clientes, crescimento da receita líquida, lucro líquido e EBITDA, reforçando a resiliência do nosso modelo de negócios.

No segmento de Locação de longo prazo, continuamos com um crescimento acelerado, expandindo nossa atuação para novos setores da economia e novos clientes, além de estarmos aumentando a penetração em clientes da nossa carteira.

No fechamento do 4T20 atingimos o volume de R$ 1.285 milhões de CAPEX em novos contratos de Locação, 76,8% maior que o ano de 2019. Nossa frota locada atingiu 15.128 ativos e a receita futura contratada (backlog) evoluiu para R$3,1 bilhões (aumento de 44,3% comparado a dez/19). Desta forma, asseguramos uma base de crescimento robusta para o ano de 2021.

No segmento de Concessionárias, tivemos maiores impactos pela pandemia durante o 2T20, com restrições de abertura de showroom de vendas de algumas das nossas lojas. Implantamos rapidamente uma reestruturação de custos e despesas para minimizar os impactos da pandemia e manter a rentabilidade do negócio. No 3T20, 100% das nossas lojas ficaram abertas e tivemos uma rápida recuperação dos volumes de vendas e resultados. Mesmo em um ano desafiador, os resultados das Concessionárias apresentaram forte expansão, atingindo um EBIT no ano de 2020 de R$ 47,0 milhões (2,0 vezes maior que 2019).

No início de 2020 as operações como distribuidores da marca KOMATSU (máquinas agrícolas e de construção civil) no Centro-Oeste e que já contribuem positivamente no resultado da Companhia. Em dezembro assinamos o contrato com o Grupo AGCO para sermos concessionários da marca FENDT, fabricante alemã de tratores e máquinas agrícolas, mundialmente reconhecida em tecnologia para o universo do agronegócio.

Tivemos um ano marcado também pela implantação e desenvolvimento de novos sistemas e plataformas digitais que impulsionaram a escalabilidade do nosso negócio e fortaleceram ainda mais as bases operacionais e de controles da Companhia. Continuaremos com foco em desenvolvimento e uso intensivo de tecnologia

para sustentar e acelerar o crescimento dos nossos negócios, proporcionando agilidade na tomada de decisões, melhor gestão, controle e segurança de todas as nossas operações.

O ano de 2020 foi um ano de importantes mudanças, nas quais podemos destacar três principais melhorias implantadas: (1) processo e estratégia de compras de caminhões e máquinas para contratos de Locação, com maior previsibilidade e maior agilidade para atender os nossos clientes; (2) fizemos ajustes de custos em todos os nossos segmentos de negócios, o que influenciou, junto com o crescimento orgânico, para uma forte melhora do Lucro Operacional (EBIT); (3) dobramos o número de clientes da Locação, com importante diversificação de setores da economia.

Em 29 de janeiro de 2021 concluímos nossa oferta pública de ações (IPO - *inital public offering*), com captação líquida primária de R$842 milhões, sendo 100% dos recursos para o nosso plano de expansão do negócio de locação, iniciando a negociação das nossas ações através do *ticker* VAMO3 no Novo Mercado da B3 – Brasil, Bolsa e Balcão.

A agência de *rating* S&P alterou a perspectiva do nosso *rating* corporativo para positiva após a conclusão do IPO, reafirmando o *rating* brAA.

Em linha com uma cultura já enraizada de inovação e sustentabilidade, iniciamos o processo de diagnóstico da VAMOS, o Caminho +B, em parceria com o Sistema B. Incluímos em nosso Estatuto Social o compromisso de tomada de decisões considerando as consequências na comunidade e no meio ambiente. Essa será mais uma oportunidade de avançarmos de forma estruturada e consciente, gerando valor para nossos negócios, clientes e toda sociedade.

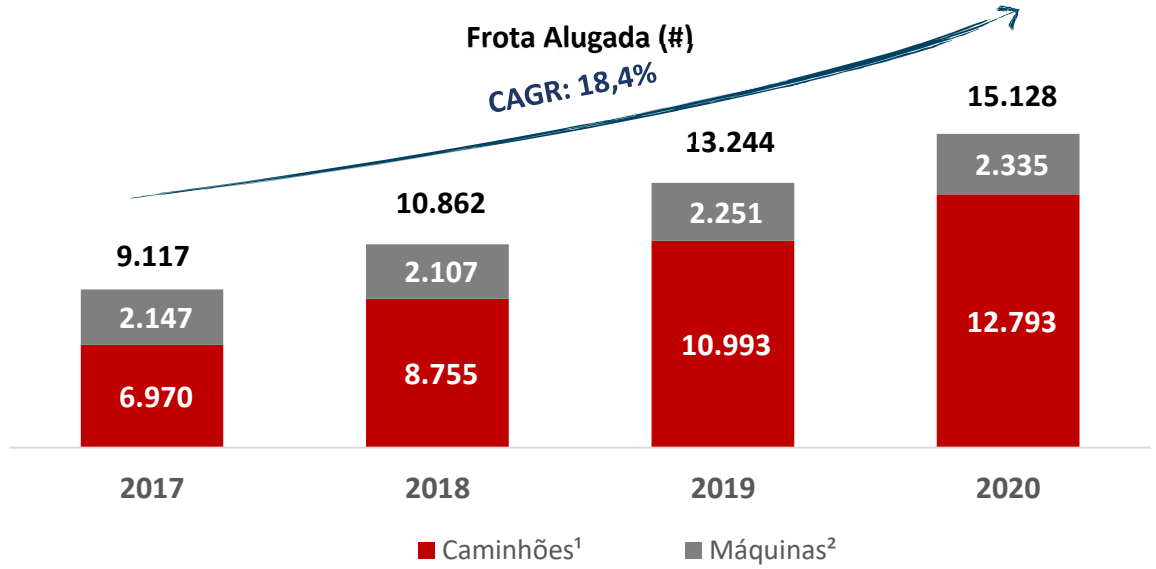
Definimos prioridades nas frentes ambiental, social e de governança (ASG), como a coleta seletiva e destinação correta de resíduos em todas nossas lojas, implantação de soluções de água de reuso e instalação de placas de energia solar em nossas unidades. Neutralizamos as emissões de carbono da VAMOS referentes às emissões de 2019 e disponibilizamos aos nossos clientes a oportunidade de compensarem suas emissões. Em agosto de 2020, nos tornamos signatários do Pacto Global da ONU. Revisamos a governança da Companhia, com a eleição do Conselho de Administração, criação dos Comitês de Auditoria e de Ética e Conformidade, seguindo as melhores práticas do Novo Mercado, o mais alto padrão de governança das empresas listadas na B3.

O ano de 2020 foi um ano de muitos desafios para todos, mas conseguimos superá-los com muita dedicação da nossa gente, capacidade de rápida adaptação, forte disciplina e foco na execução do nosso plano de negócios.

Em 2021, seguiremos focados no desenvolvimento e crescimento dos nossos negócios com visão de longo prazo, com foco no crescimento com rentabilidade e cuidando da nossa Gente.

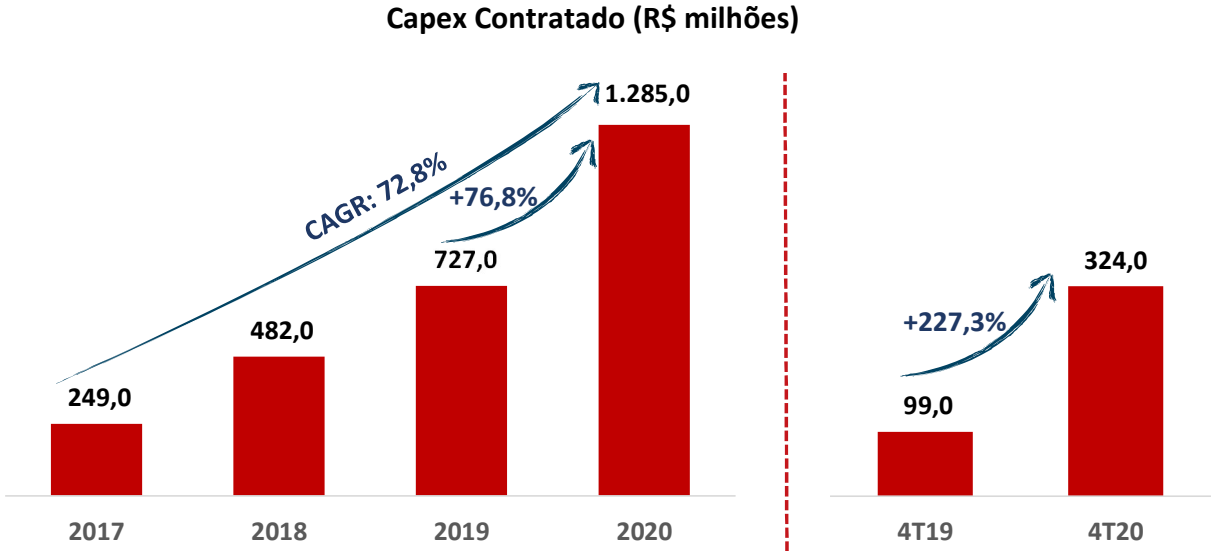
LOCAÇÃO

Encerramos o ano de 2020 com uma frota total de 15.128, sendo 12.793 caminhões e implementos e 2.335 máquinas e equipamentos, em linha com nossa estratégia de mix de ativos com foco em caminhões, 85% da frota atual.



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

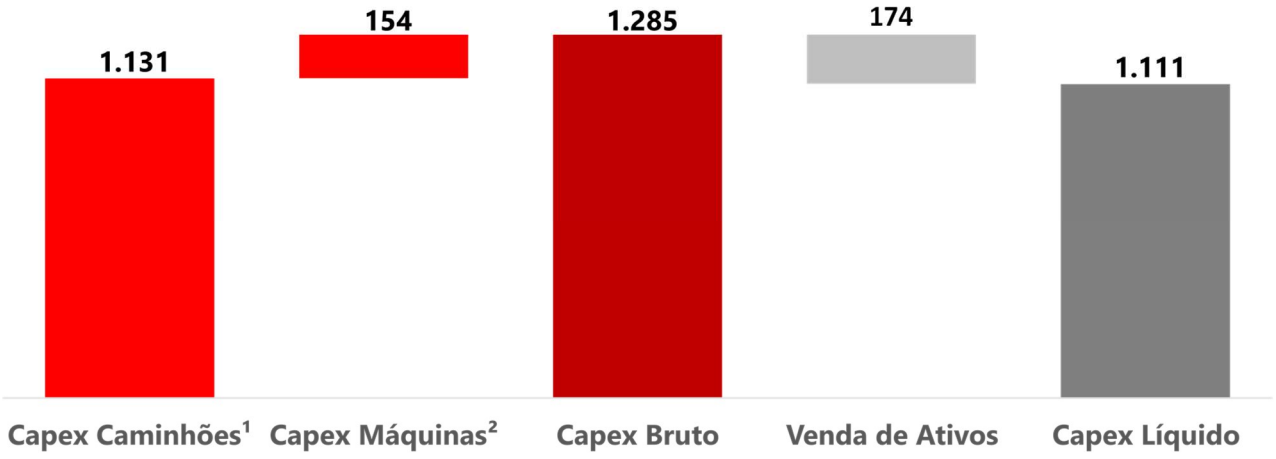
Em 2020 avançamos muito na diversificação da nossa carteira de clientes e setores de atuação da economia através de uma equipe comercial com maior abrangência e capilaridade. Assinamos 407 novos contratos em 2020, um expressivo aumento frente aos 182 novos contratados assinados em 2019. Nossa carteira de clientes em dez/20 é representada por 319 clientes versus 148 em 2019 em diversos setores da economia. Essa diversificação nos trouxe maior solidez e avenidas de crescimento com atuação em novos perfis de clientes e setores que não atuávamos anteriormente.



LOCAÇÃO

Contratamos investimentos de R$ 1.285 milhões de CAPEX em 2020 em novos contratos de locação de longo prazo com nossos clientes, um crescimento de 76,8% comparado a 2019 (R$727,0 milhões), sendo 88% investido em caminhões e 12% em máquinas. O 4T20 foi mais um trimestre muito forte de fechamento de novos negócios, totalizando R$ 324,0 milhões de CAPEX, um volume de 3,3 vezes maior que o 4T19.

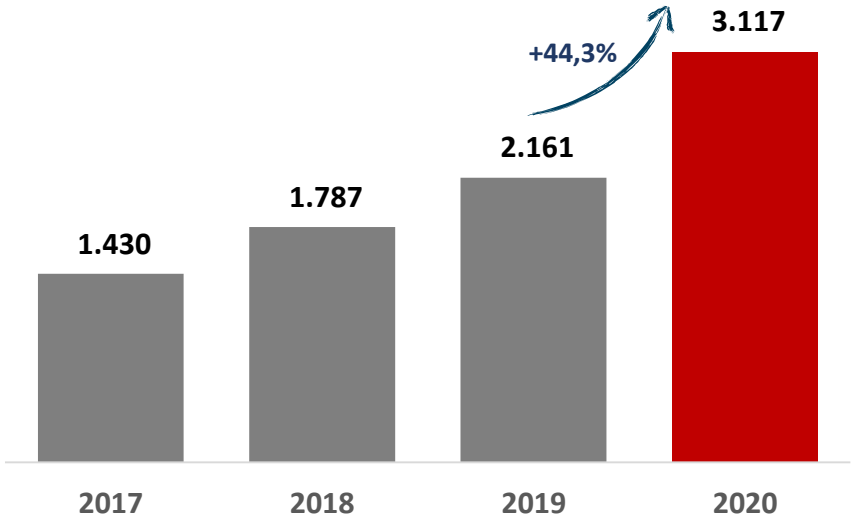
Capex por Ativo (R$ milhões)



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

A receita futura contratada ("backlog") em 31 de dezembro de 2020 atingiu R$3,1 bilhões, um aumento de 44,3% em relação a 31 de dezembro de 2019, representando aproximadamente 4,3 anos de receita contratada de Locação quando comparado à receita bruta de serviços de Locação do ano de 2020 (R$ 730,2 milhões).

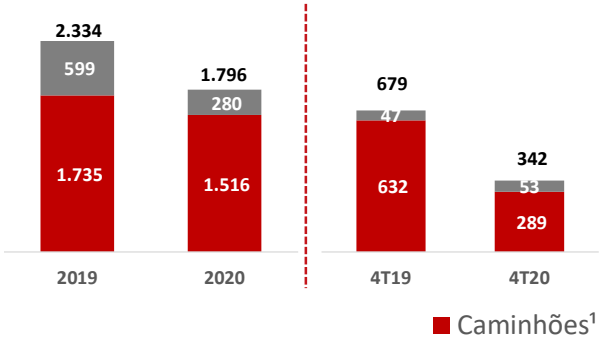
Receita futura contratada – Backlog (R$ milhões)



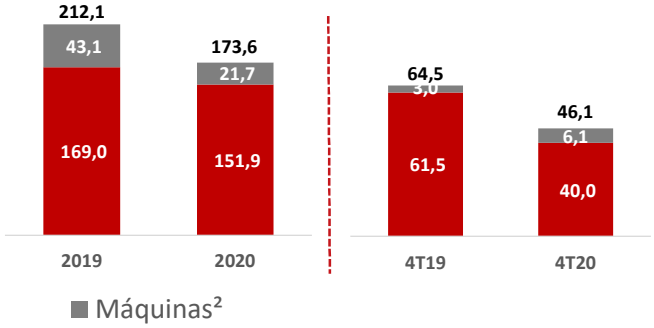
LOCAÇÃO

No ano de 2020 vendemos 1.796 caminhões e máquinas seminovos, atingindo uma receita líquida de R$173,6 milhões e uma margem bruta de 6,3% comparada a uma margem bruta de 3,4% em 2019. O estoque de ativos seminovos atingiu R$ 38,0 milhões em dez/20, uma redução de 49,1% em relação à dez/19, o que representa 2,6 meses de vendas, o menor nível de estoque dos últimos anos.

Total de ativos vendidos (#)



Receita Líquida na Venda de Ativos (R$ milhões)

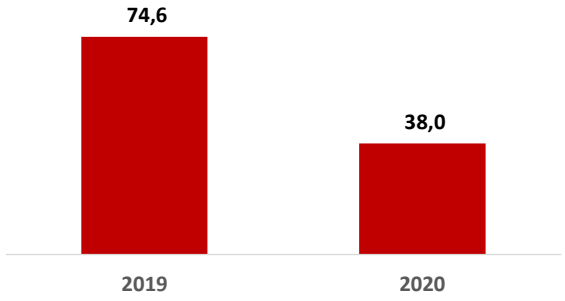


Caminhões[1] Máquinas[2]

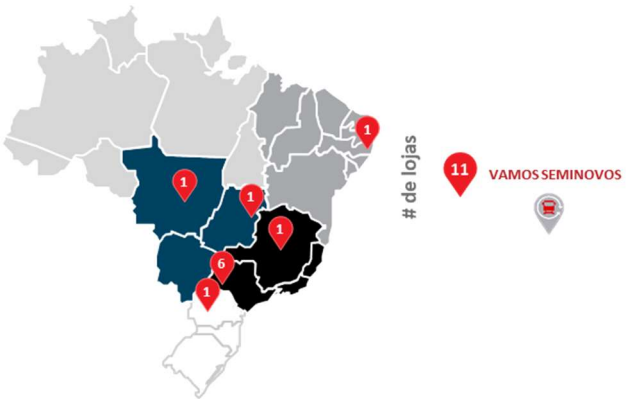
(1)Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, veículos utilitários e ônibus. (2)Máquinas também incluem equipamentos.

O estoque de ativos seminovos atingiu R$ 38,0 milhões em dez/20, uma redução de 49,1% em relação à dez/19, o que representa 2,6 meses de vendas, o menor nível de estoque dos últimos anos.

Estoque Seminovos (R$ milhões)



Mapa de Lojas

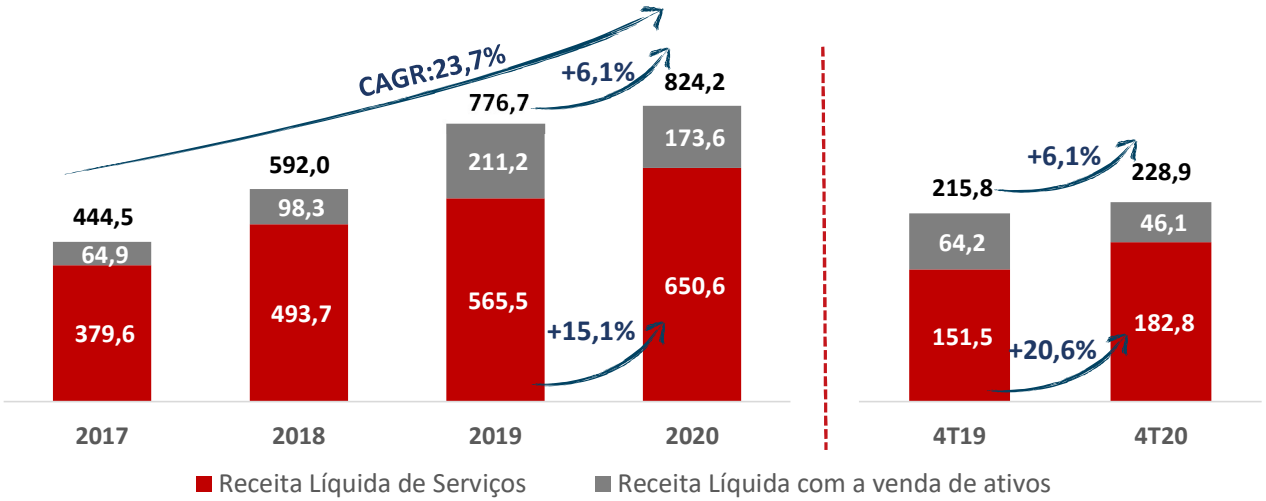


O baixo volume de estoque apurado ao final de 2020, associado ao volume de vendas e a margem bruta de 6,3% em 2020, comprovam a resiliência do nosso modelo de negócios e a capacidade de vender 100% dos ativos nas 11 lojas distribuídas estrategicamente pelo país.

LOCAÇÃO

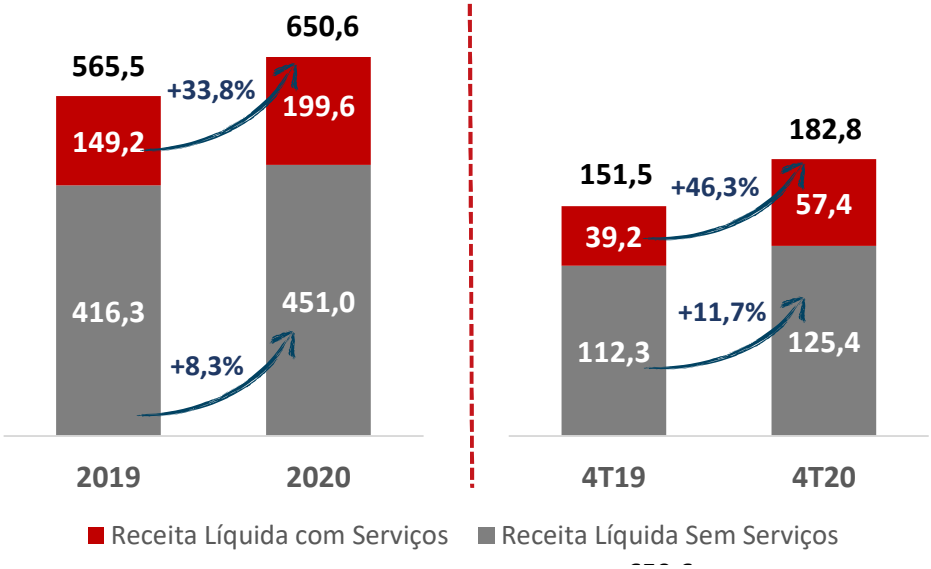
No ano de 2020 o segmento de Locação apresentou crescimento na receita líquida de serviços de 15,1%, comparado a 2019, e no 4T20 um crescimento de 20,6%, em relação ao mesmo período do ano anterior, comprovando a forte tendência de crescimento do nosso modelo de negócio com contratos de longo prazo (contrato padrão de 5 anos).

Receita Líquida (R$ milhões)



O crescimento da receita em 2020 foi pelo aumento da nossa capilaridade comercial, com apoio de ferramentas de tecnologia para acelerar nossa estratégia *go-to-market*. 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$199,6, representando um aumento de 33,8% em relação a 2019 e um aumento de 46,3% no 4T20 em relação ao 4T19.

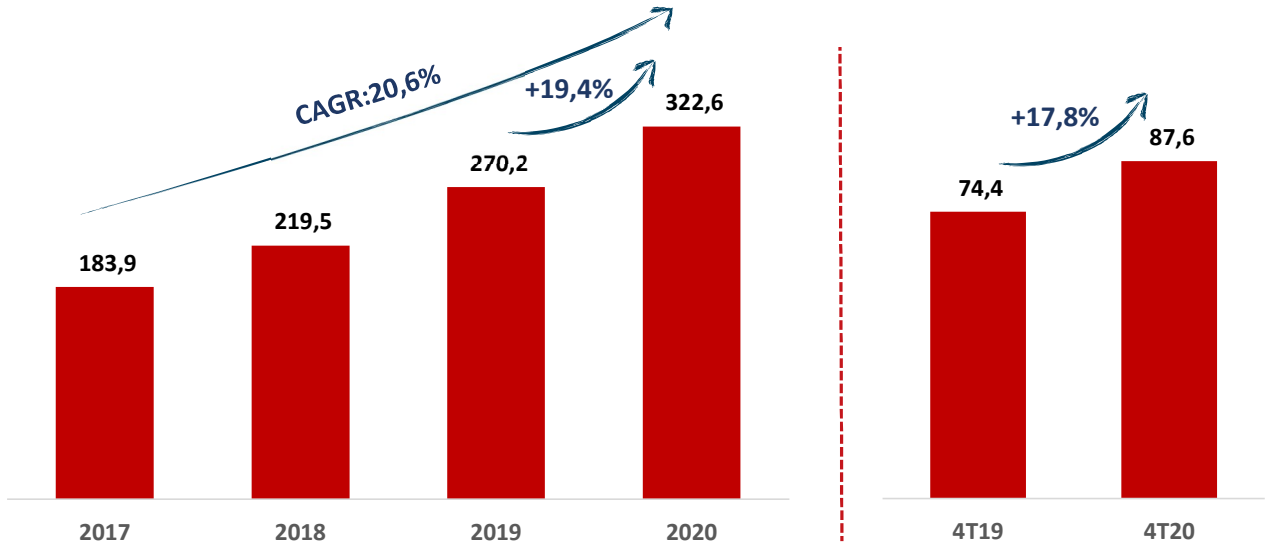
Receita Líquida Com Serviços e Sem Serviços (R$ milhões)



LOCAÇÃO

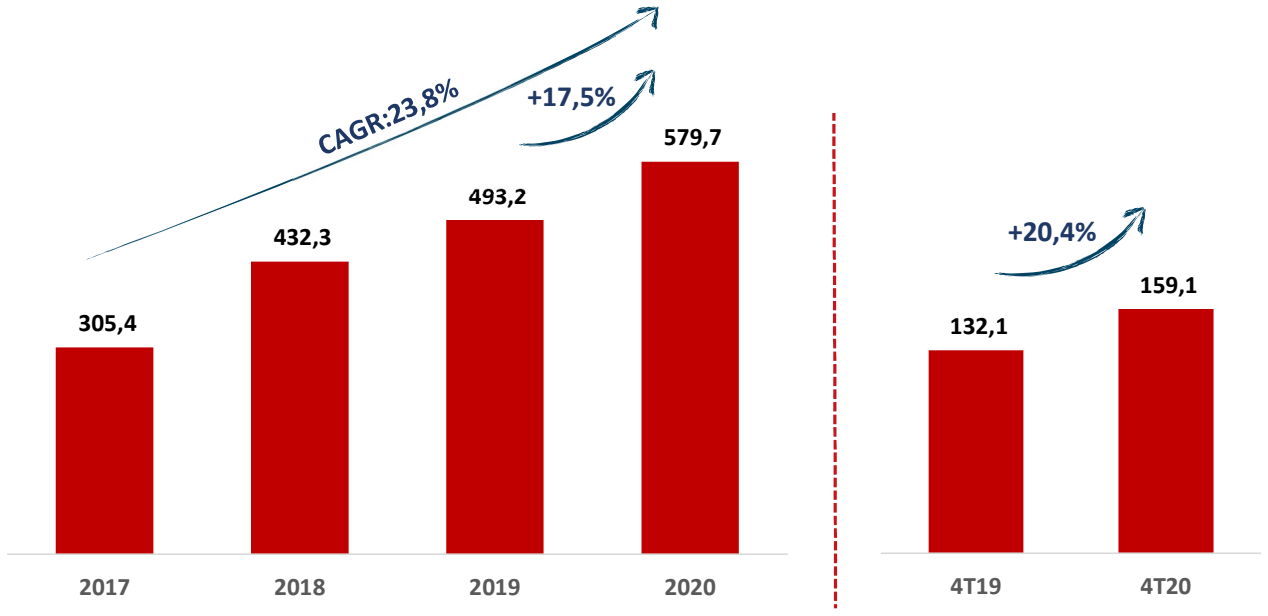
O EBIT da Locação atingiu R$322,6 milhões em 2020 e R$87,6 milhões no 4T20, representando um crescimento de 19,4% e de 17,8% respectivamente, comparado aos mesmos períodos do ano anterior, em função do crescimento orgânico, com a assinatura de novos contratos de longo prazo, além do ganho de produtividade com diluição de custos e despesas nos períodos comparados.

EBIT (R$ milhões)



O EBITDA da Locação totalizou R$579,7 milhões nos em 2020 e R$159,1 milhões no 4T20, um aumento de 17,5% e de 20,4% respectivamente, comparado aos mesmos períodos do ano anterior.

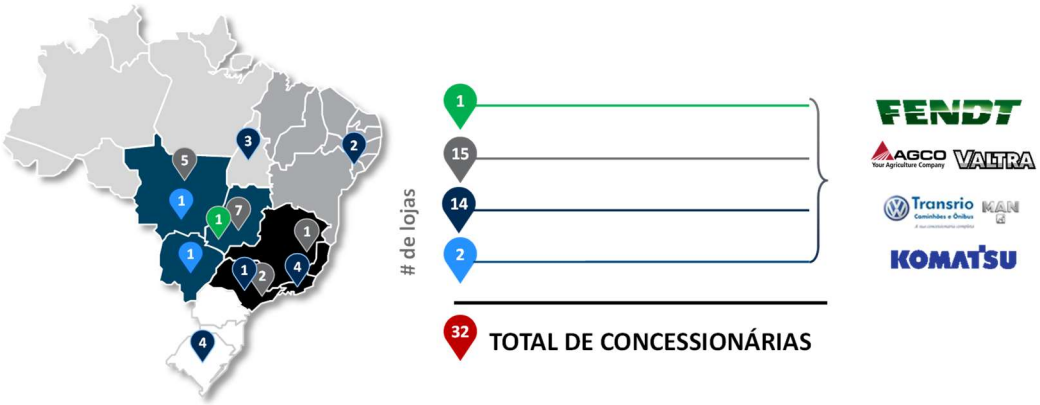
EBITDA (R$ milhões)



CONCESSIONÁRIAS

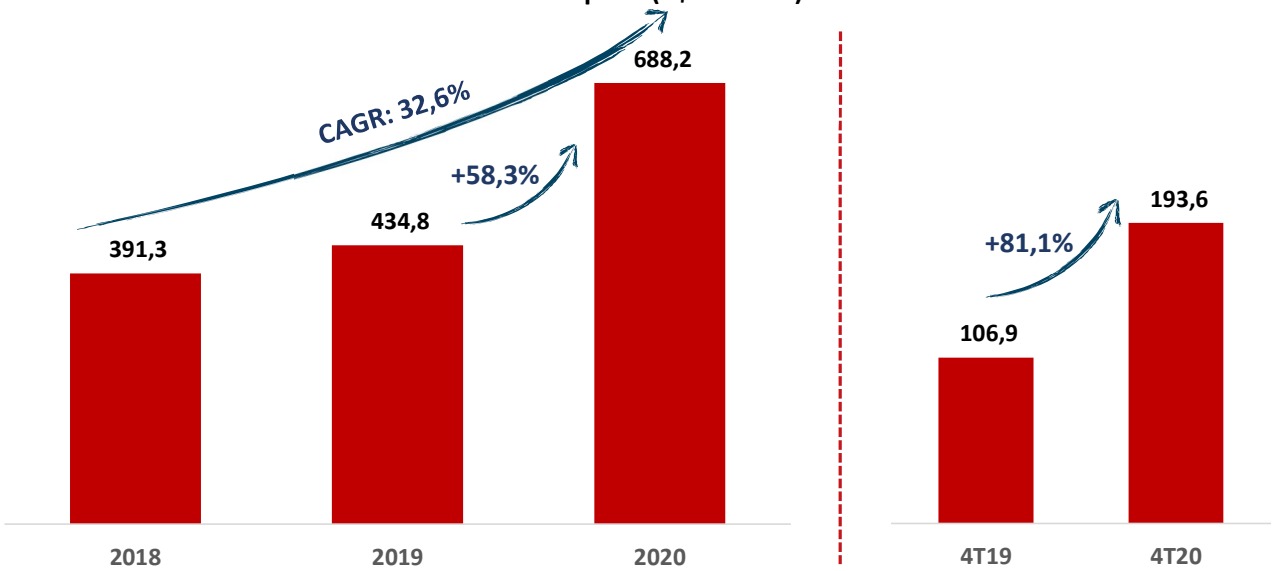
Atualmente nossa rede de concessionárias representa quatro marcas renomadas no mercado, com um total de 32 lojas, espalhadas pelo território nacional. Contamos com a maior rede de concessionárias de caminhões da VW/MAN no Brasil e a maior cobertura geográfica de máquinas agrícolas da marca VALTRA. Iniciamos as operações da marca KOMATSU (máquinas agrícolas e para construção civil) no início de 2020 e em dezembro fomos nomeados concessionários da marca FENDT, referência mundial em máquinas agrícolas de alta precisão.

Rede de Concessionárias



A receita líquida de Concessionárias em 2020 foi de R$688,2 milhões, representando um crescimento de 58,3% em relação ao ano anterior. No 4T20 o crescimento foi ainda maior, de 81,1% em relação ao 4T19, com um total de R$193,6 milhões.

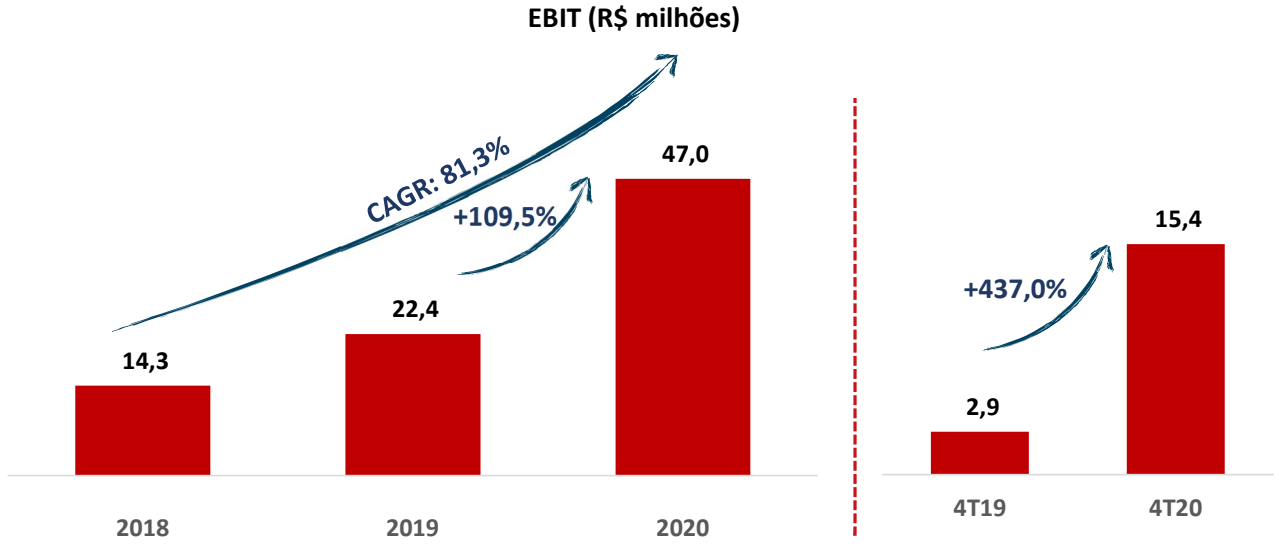
Receita Líquida (R$ milhões)



O ano de 2020 foi um ano de excelente desempenho para todas as Concessionárias, com destaque para as Concessionárias de máquinas agrícolas VALTRA que tiveram forte crescimento de 123,7% comparado a 2019, reforçando a solidez do setor do Agronegócio, setor que seguiu crescendo durante todo o ano, mesmo em

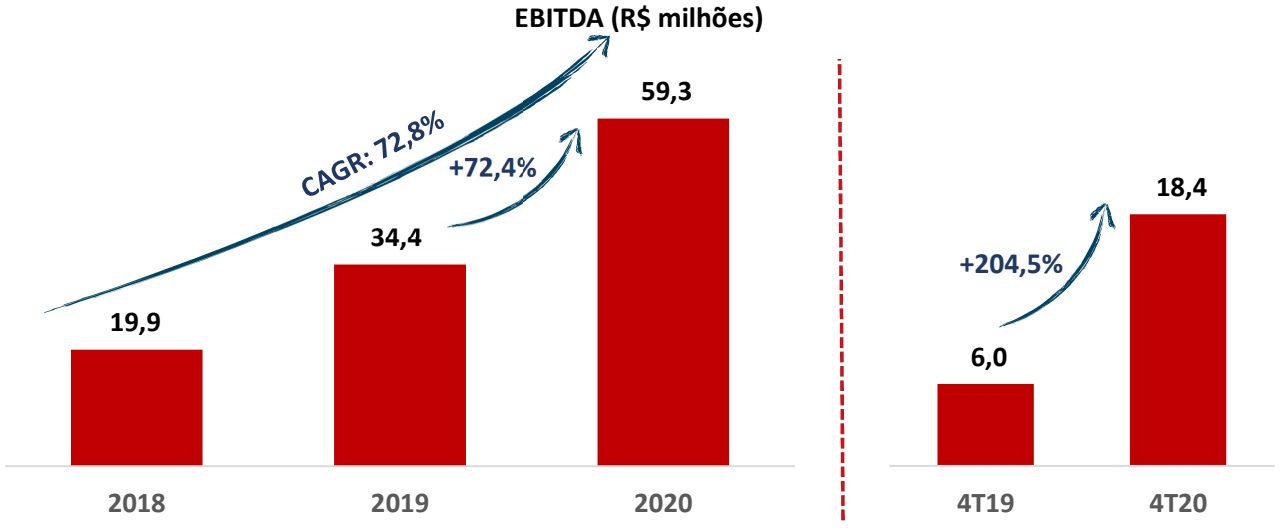
CONCESSIONÁRIAS

meio a pandemia. As Concessionárias de caminhões TRANSRIO também tiveram bom desempenho, com crescimento de 20,2% em relação a 2020. Iniciamos a operação da concessionária da marca KOMATSU em janeiro de 2020, a qual também teve um bom desempenho a já contribuiu positivamente na geração de resultado no negócio.



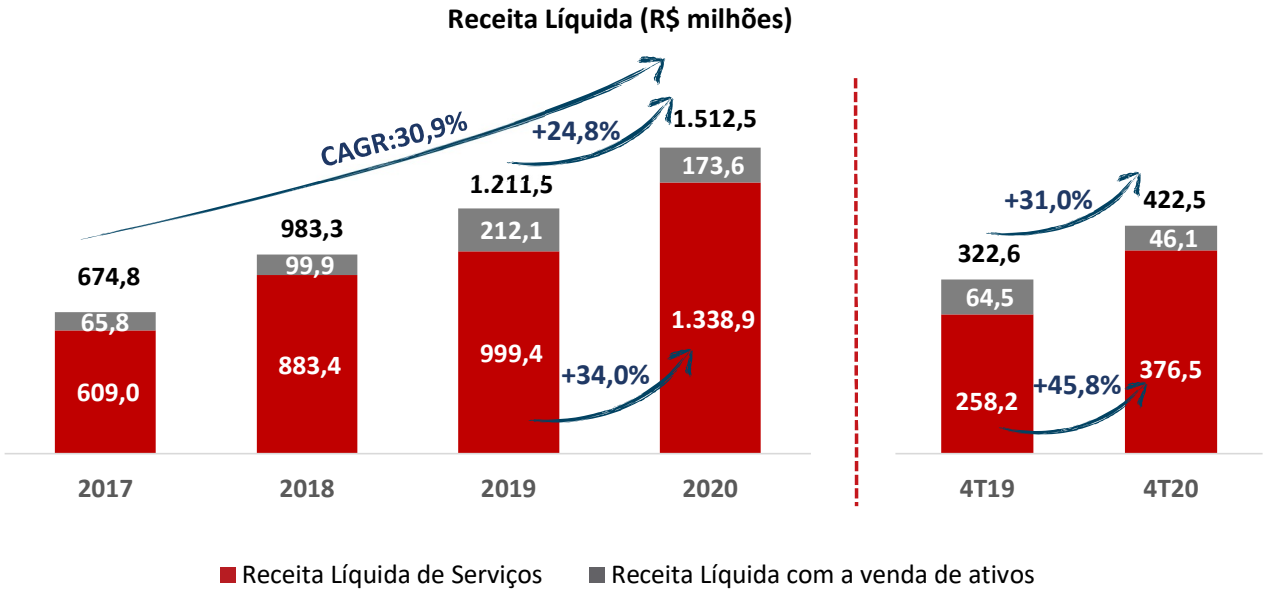
O EBIT das Concessionárias atingiu R$47,0 milhões em 2020 e R$15,4 milhões no 4T20, representando um expressivo crescimento de 109,5% e de 437,0% respectivamente, comparado aos mesmos períodos do ano anterior, dado ao aumento significativo no volume de vendas e da reestruturação de custos e despesas das Concessionárias de caminhões TRANSRIO e das Concessionárias de máquinas agrícolas VALTRA ao longo do ano. As Concessionária da marca KOMATSU já contribuíram positivamente no resultado da Companhia no primeiro ano de operação.

O EBITDA de Concessionárias foi de R$59,3 milhões em 2020 e de R$18,4 milhões no 4T20, um aumento de 72,4% e 204,5% respectivamente, comparado aos mesmos períodos do ano anterior.

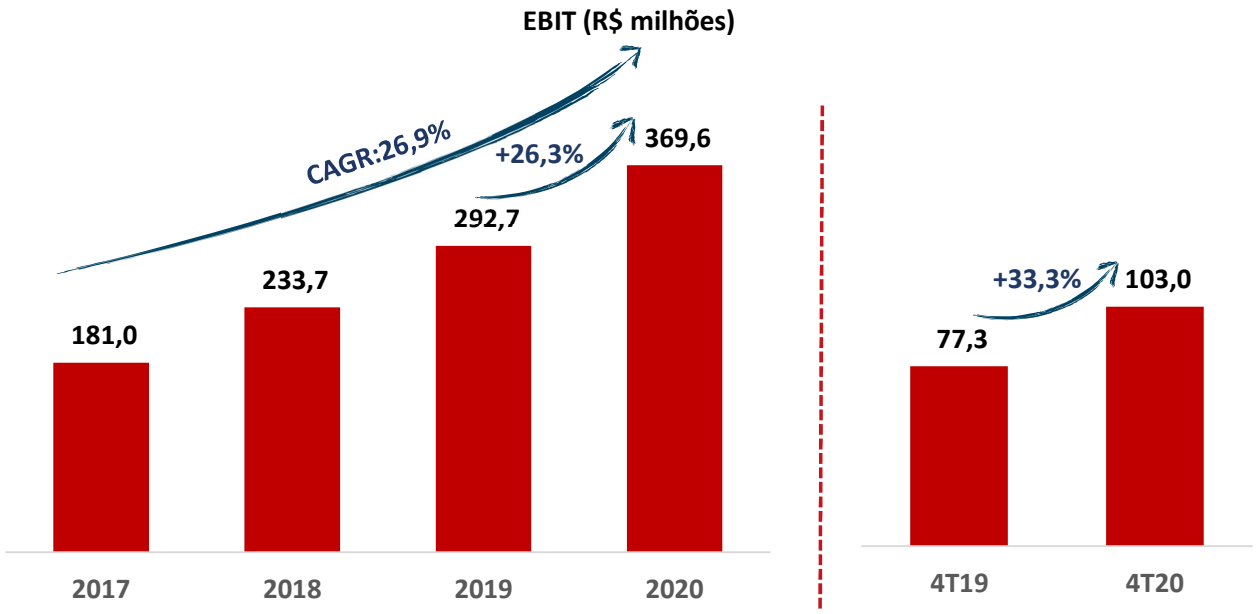


GRUPO VAMOS – DESTAQUES FINANCEIROS

Em 2020, a receita líquida de serviços consolidada cresceu de 34,0% quando comparada ao ano de 2019 e 45,8% no 4T20 em relação ao 4T19. A receita líquida consolidada (incluindo venda de ativos) apresentou crescimento de 24,8% em comparação a 2019 e 31,0% no 4T20 em relação ao 4T19, com crescimento em todos os segmentos de negócios.



O EBIT totalizou R$369,6 milhões em 2020 e R$103,0 milhões no 4T20, um aumento de 26,3% e 33,3%, respectivamente, comparado aos mesmos períodos do ano anterior. Todos os segmentos de negócios tiveram melhora no EBIT, em função do crescimento orgânico em todos os segmentos com ganho de escala e produtividade.

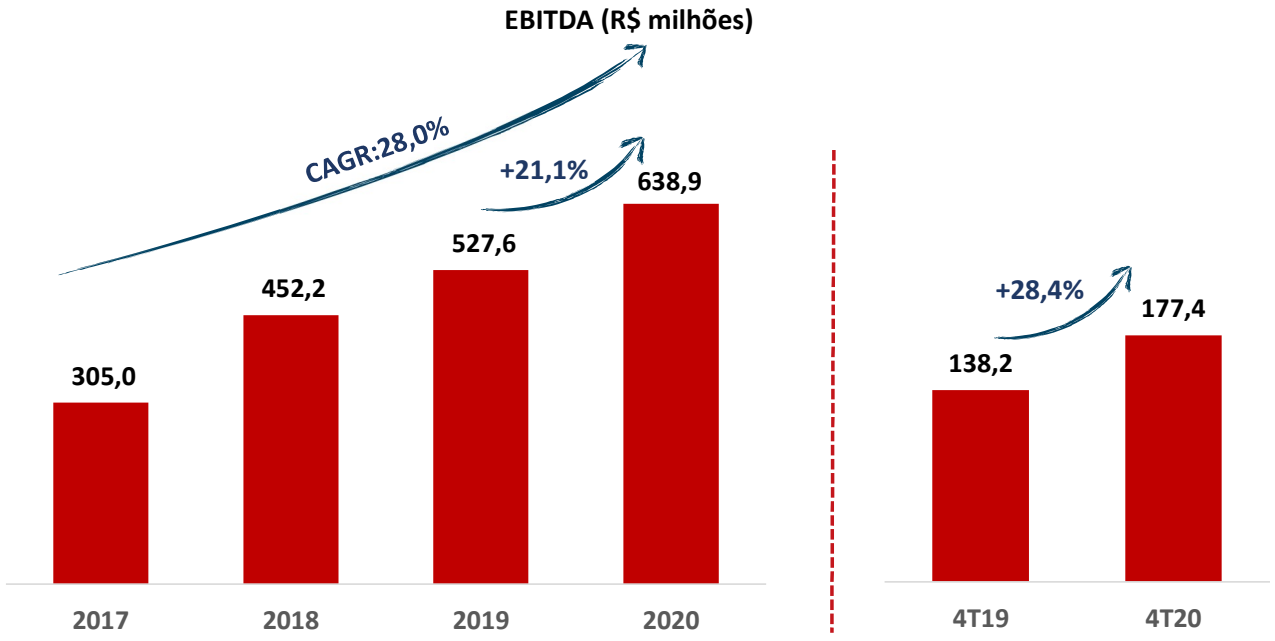


GRUPO VAMOS – DESTAQUES FINANCEIROS

Tivemos ganho de margens em todos os negócios. Na Locação a margem de 2020 encerrou em 49,6% versus 47,8% de 2019. Nas Concessionárias, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços teve aumento expressivo atingindo 6,8% comparado a 5,2% em 2019, assim como a margem de venda de ativos que cresceu de 3,4% em 2019 para 6,3% em 2020. A margem consolidada da VAMOS reduziu de 29,9% no 4T19 para 27,4% no 4T20 e de 29,3% em 2019 para 27,6% dado a maior representatividade de Concessionárias e da Venda de Ativos nos períodos comparados, porém vale ressaltar que houve melhora na margem de todos os negócios.

Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
VAMOS	***27,4%***	***24,4%***	**+3,0 p.p.**	***29,9%***	**-2,5 p.p.**	***27,6%***	***29,3%***	**-1,7 p.p.**
Locação	*47,9%*	*50,4%*	-2,5 p.p.	*49,1%*	-1,2 p.p.	*49,6%*	*47,8%*	+1,8 p.p.
Venda de ativos	*14,6%*	*7,1%*	+7,5 p.p.	*4,9%*	+9,7 p.p.	*6,3%*	*3,4%*	+2,9 p.p.
Concessionárias	*8,0%*	*7,9%*	+0,1 p.p.	*2,7%*	+5,3 p.p.	*6,8%*	*5,2%*	+1,6 p.p.

O EBITDA consolidado totalizou R$638,9 milhões no ano de 2020, representando um crescimento de 21,1% comparado a 2019 e R$ 177,4 milhões no 4T20, 28,4% maior em relação ao 4T19.



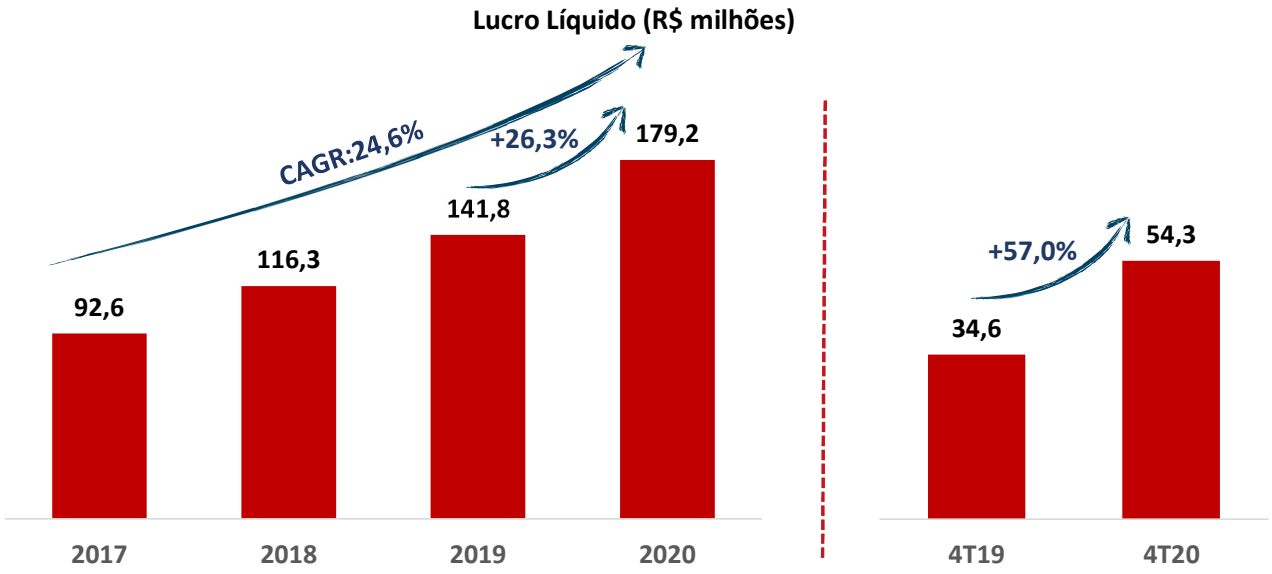
No ano de 2020 tivemos melhora em nossa rentabilidade, mesmo em um ambiente econômico adverso. Implantamos diversas iniciativas de redução de custos e controles para melhoria de gestão. Com muito foco e disciplina na execução conseguimos melhorar a produtividade e eficiência das nossas operações, o que garantiu o nosso crescimento com rentabilidade.

GRUPO VAMOS – DESTAQUES FINANCEIROS

Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
VAMOS	***47,1%***	***40,9%***	**+6,2 p.p.**	***53,5%***	**-6,4 p.p.**	***47,7%***	***52,8%***	**-5,1 p.p.**
Locação	*87,0%*	*90,6%*	-3,6 p.p.	*87,2%*	-0,2 p.p.	*89,1%*	*87,2%*	+1,9 p.p.
Venda de ativos	*14,6%*	*7,1%*	+7,5 p.p.	*4,9%*	+9,7 p.p.	*6,3%*	*3,4%*	+2,9 p.p.
Concessionárias	*9,5%*	*9,2%*	+0,3 p.p.	*5,7%*	+3,8 p.p.	*8,6%*	*7,9%*	+0,7 p.p.

O segmento de Locação continuou sendo o principal gerador de EBITDA, correspondendo a 91% do EBITDA da VAMOS em 2020, com crescimento de 17,5% no ano e 20,4% no 4T20 em relação aos mesmos períodos de 2019 e com uma maior representatividade do EBITDA de Concessionárias. Assim como a melhora na margem EBIT, tivemos uma melhora na margem EBITDA em todos os segmentos de negócios.

Em 2020 atingimos a marca de R$179,2 milhões de lucro líquido (crescimento de 26,3%), o melhor resultado já apurado pela VAMOS. No 4T20 o lucro líquido foi de R$ 54,3 milhões, representando um crescimento de 57,0% comparado ao mesmo período de 2019. O melhor resultado de 2020 é decorrente do forte crescimento orgânico em todos os segmentos de negócio com muito foco e disciplina na execução.



Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R$ milhões)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
Lucro Líquido do exercício	**54,3**	**49,1**	**10,7%**	**34,6**	**57,2%**	**179,2**	**141,8**	**26,4%**
Margem líquida	*12,8%*	*10,6%*	+2,2 p.p.	*10,7%*	+2,1 p.p.	*11,8%*	*11,7%*	+0,1 p.p.
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	23,4	21,8	7,4%	17,6	33,4%	78,3	57,4	36,4%
(+) Resultado Financeiro Líquido	25,3	30,5	-17,2%	25,1	0,7%	112,1	93,5	19,9%
(+) Depreciação e Amortização	74,3	68,5	8,5%	60,8	22,2%	269,3	234,9	14,7%
EBITDA	**177,4**	**170,0**	**4,3%**	**138,2**	**28,4%**	**638,9**	**527,6**	**21,1%**

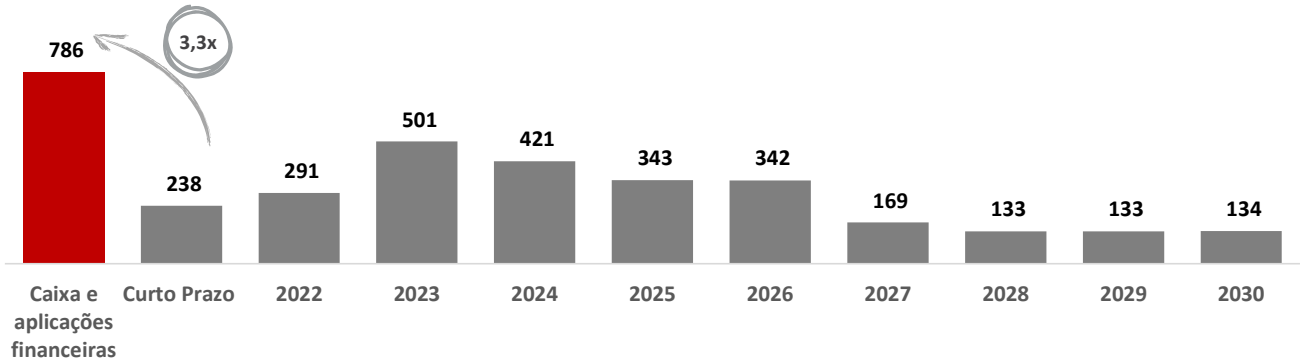
GRUPO VAMOS – DESTAQUES FINANCEIROS

Endividamento

Empréstimos e Financiamentos (R$ milhões)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A
Dívida bruta	**2.706,0**	**2.330,0**	**16,1%**	**2.081,6**	**30,0%**
Dívida bruta - Curto prazo	316,5	112,2	182,0%	425,5	-25,6%
Dívida bruta - Longo prazo	2.488,0	2.287,5	8,8%	1.672,1	48,8%
Instrumentos financeiros e derivativos	(98,5)	(69,7)	41,3%	(16,0)	513,8%
Caixa e aplicações financeiras	**785,6**	**429,7**	**82,8%**	**499,9**	**57,1%**
Dívida Líquida	**1.920,4**	**1.900,3**	**1,1%**	**1.581,7**	**21,4%**
EBITDA UDM	638,9	599,6	6,6%	527,6	21,1%
Alavancagem Líquida - Dívida Lìquida/EBITDA (x)	**3,01x**	**3,17x**	**-0,16x**	**3,00x**	**0,01x**
Custo Médio (%)	**3,2%**	**3,3%**	**0,1 p.p.**	**6,0%**	**2,8 p.p.**
Prazo Médio Bruto (anos)	**4,2**	**3,6**	**0,6**	**3,9**	**0,3**
CAPEX	**447,2**	**191,1**	**134,0%**	**121,9**	**266,8%**

Encerramos o ano de 2020 com uma forte posição de caixa e aplicações financeiras de R$785,6 milhões, suficiente para cobrir a amortização de dívida de curto prazo em 3,3x. A dívida líquida fechou em R$1,9 bilhão, com a alavancagem medida pela Dívida líquida/EBITDA de 3,01x no 4T20, praticamente a mesma alavancagem do 4T19, comprovando a forte geração de caixa dos negócios, mesmo em um ano de alto crescimento e com uma distribuição de dividendos de R$161,8 milhões de dividendos e juros sobre capital próprio.

Cronograma de Amortização da Dívida (R$ milhões)

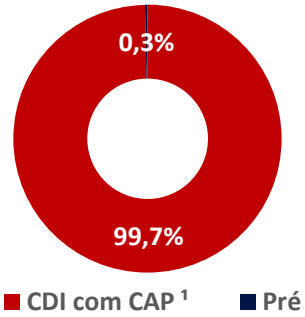


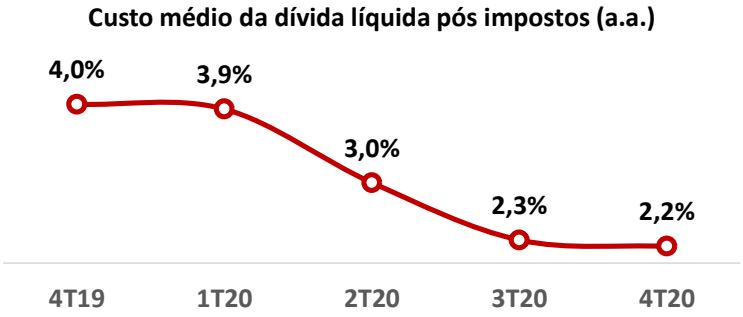
Ao longo de 2020, captamos R$900 milhões no mercado de capitais para financiar o nosso crescimento. Destaque para a 4ª emissão de CRA no valor de R$400 milhões, realizada em novembro de 2020, nossa primeira emissão no mercado com vencimento de 10 anos. Assim, fechamos o 4T20 com o prazo médio da dívida em 4,2 anos e com uma importante redução no custo médio da dívida de 6,0% em dez/19 para 3,2% em dez/20.

Composição da Dívida (R$ milhões)

TIPO	SALDO	TAXA (a.a.)	ESTRUTURA	Prazo Médio Bruto (Anos)
Finame	8,2	3,0%	Pré-Fixada	1,3
Leasing	5,3	4,5%	CDI + 2,56%	0,6
CDC	28,0	4,9%	CDI + 2,99%	1,4
Debênture	802,5	3,7%	CDI + 1,81%	3,9
CRA III	514,9	3,1%	165,00% do CDI	5,4
CRA IV	408,1	2,5%	133,60% do CDI	8,8
CCB	357,0	3,3%	CDI + 1,34%	1,0
CRA I	210,0	2,8%	CDI + 0,90%	1,6
CRA II	224,7	2,6%	136,12% do CDI	3,7
4131	204,6	2,6%	134,99% do CDI	2,7
CDCA	28,1	4,3%	CDI + 2,37%	1,2
Capital de Giro	13,3	1,9%	100% do CDI	2,2
Instrumentos financeiros e derivativos	-98,5			
Dívida Bruta	**2.706,0**	**3,2%**		**4,2**
Caixa e aplicações financeiras	785,6			
Dívida Líquida	**1.920,4**			

Seguimos para o ano de 2021 focados na gestão do fluxo de caixa e solidez da nossa estrutura de capital mantendo nosso Balanço pronto para o desenvolvimento e crescimento dos nossos negócios, contando com a captação líquida de R$842 milhões da conclusão do nosso IPO, que irá reforçar ainda mais a nossa estrutura de capital para o crescimento orgânico da VAMOS.





(1) Inclui as dívidas protegidas por instrumentos financeiros derivativos que asseguram um limite máximo para perda e se beneficiam com a queda do CDI em um cenário onde a Companhia contrate empréstimos a uma taxa flutuante.

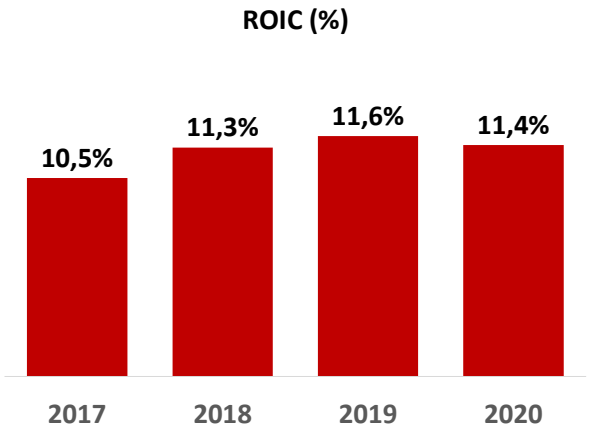
Indicadores de Alavancagem (x)

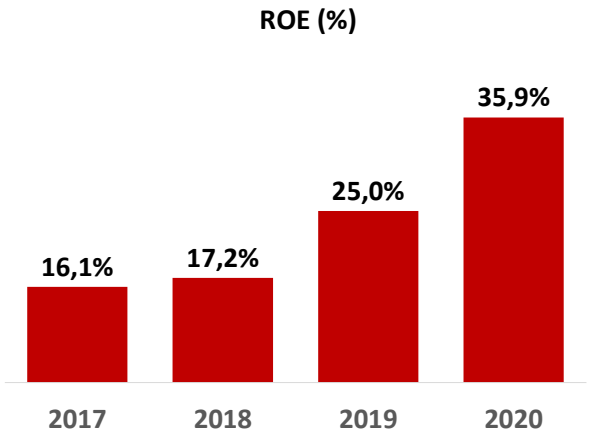
Indicadores de Alavancagem¹	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	Covenants
Dívida líquida / EBITDA-A	2,2x	2,3x	2,4x	2,4x	2,4x	Máx 3,5x
Dívida líquida / EBITDA	3,0x	3,2x	3,3x	3,2x	3,0x	Máx 3,75x
EBITDA-A/ Juros líquidos	5,6x	5,3x	5,4x	5,4x	5,7x	Min 2,0x

(1) Para fins de cálculo de covenants, o EBITDA não considera impairment.

Indicador de Retorno

A VAMOS apresentou uma expansão significativa em termos de rentabilidade, atingindo o patamar de 35,9% de ROE em 2020 (+10.9 p.p. versus 2019), reforçando nosso compromisso de acelerar o crescimento com rentabilidade.





DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R$ milhões)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
Receita bruta total	**249,4**	**234,4**	**6,4%**	**233,2**	**7,0%**	**906,3**	**842,5**	**7,6%**
Receita bruta de serviços de Locação	203,2	183,0	11,0%	168,4	20,7%	730,2	630,0	15,9%
Receita bruta de Venda de Ativos	46,3	51,4	-10,0%	64,8	-28,6%	176,1	215,5	-18,3%
Receita líquida total	**228,9**	**212,5**	**7,7%**	**215,8**	**6,1%**	**824,2**	**776,7**	**6,1%**
Receita líquida de serviços de Locação	182,8	162,0	12,8%	151,5	20,6%	650,6	565,5	15,0%
Receita líquida de Venda de Ativos	46,1	50,5	-8,7%	64,2	-28,2%	173,6	211,2	-17,8%
Custo total	**(121,4)**	**(117,5)**	**3,3%**	**(123,8)**	**-1,9%**	**(445,1)**	**(460,7)**	**-3,4%**
Custo de serviços de Locação	(82,1)	(70,6)	16,3%	(62,7)	31,0%	(282,4)	(256,7)	10,0%
Custo de Venda de Ativos	(39,3)	(46,9)	-16,2%	(61,1)	-35,7%	(162,7)	(204,1)	-20,3%
Lucro bruto	**107,5**	**95,0**	**13,1%**	**92,0**	**16,9%**	**379,1**	**316,0**	**20,0%**
Despesa total de Locação	**(19,9)**	**(13,4)**	**48,1%**	**(17,6)**	**13,2%**	**(56,6)**	**(45,8)**	**23,6%**
EBIT	**87,6**	**81,6**	**7,4%**	**74,4**	**17,8%**	**322,6**	**270,2**	**19,4%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*47,9%*	*50,4%*	-2,5 p.p.	*49,1%*	-1,2 p.p.	*49,6%*	*47,8%*	+1,8 p.p.
EBITDA	**159,1**	**146,9**	**8,3%**	**132,1**	**20,4%**	**579,6**	**493,2**	**17,5%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*87,0%*	*90,6%*	-3,6 p.p.	*87,2%*	-0,2 p.p.	*89,1%*	*87,2%*	+1,9 p.p.

DRE Concessionárias (R$ milhões)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
Receita bruta total	**210,6**	**276,8**	**-23,9%**	**117,3**	**79,6%**	**754,6**	**479,3**	**57,4%**
Receita líquida total	**193,6**	**252,0**	**-23,2%**	**106,9**	**81,1%**	**688,2**	**434,8**	**58,3%**
Custo total	**(150,9)**	**(205,1)**	**-26,4%**	**(84,4)**	**78,8%**	**(549,7)**	**(337,7)**	**62,8%**
Lucro bruto	**42,7**	**46,9**	**-9,0%**	**22,5**	**89,9%**	**138,5**	**97,1**	**42,7%**
Despesa total	**(27,3)**	**(27,1)**	**0,8%**	**(19,6)**	**39,2%**	**(91,6)**	**(74,7)**	**22,6%**
EBIT	**15,4**	**19,8**	**-22,4%**	**2,9**	**437,0%**	**47,0**	**22,4**	**109,8%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*8,0%*	*7,9%*	+0,1 p.p.	*2,7%*	+5,3 p.p.	*6,8%*	*5,2%*	+1,6 p.p.
EBITDA	**18,4**	**23,2**	**-20,5%**	**6,0**	**204,5%**	**59,3**	**34,4**	**72,4%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*9,5%*	*9,2%*	+0,3 p.p.	*5,7%*	+3,8 p.p.	*8,6%*	*7,9%*	+0,7 p.p.

DRE POR SEGMENTO

Destaques financeiros (R$ milhões)	4T20	3T20	Var% T/T	4T19	Var% A/A	2020	2019	Var% A/A
Receita líquida total	**422,5**	**464,5**	**-9,1%**	**322,6**	**31,0%**	**1.512,4**	**1.211,5**	**24,8%**
Receita líquida de serviços	376,5	415,2	-9,3%	258,2	45,8%	1.338,9	999,4	34,0%
Receita líquida de venda de ativos	46,1	49,3	-6,7%	64,5	-28,6%	173,6	212,1	-18,1%
Custo total	**(272,3)**	**(322,6)**	**-15,6%**	**(208,2)**	**30,8%**	**(994,7)**	**(798,3)**	**24,6%**
Custo de serviços	(233,0)	(276,6)	-15,8%	(146,9)	58,6%	(738,4)	(593,7)	24,4%
Custo de venda de ativos	(39,3)	(46,0)	-14,5%	(61,2)	-35,8%	(256,3)	(204,6)	25,3%
Lucro bruto	**150,2**	**141,9**	**5,8%**	**114,5**	**31,2%**	**517,7**	**413,2**	**25,3%**
Despesas operacionais totais	(47,2)	(40,5)	16,6%	(37,2)	27,0%	(148,1)	(120,4)	23,0%
EBIT	**103,0**	**101,4**	**1,5%**	**77,3**	**33,3%**	**369,6**	**292,7**	**26,3%**
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	*27,4%*	*24,4%*	+3,0 p.p.	*29,9%*	-2,5 p.p.	*27,6%*	*29,3%*	-1,7 p.p.
Resultado financeiro, líquido	(25,3)	(30,5)	-17,2%	(25,1)	0,7%	(112,1)	(93,5)	19,9%
Imposto de renda e contribuição Social	(23,4)	(21,8)	7,2%	(17,6)	33,1%	(78,3)	(57,4)	36,4%
Lucro líquido	**54,3**	**49,1**	**10,6%**	**34,6**	**57,0%**	**179,2**	**141,8**	**26,3%**
Margem líquida	*12,8%*	*10,6%*	+2,2 p.p.	*10,7%*	+2,1 p.p.	*11,8%*	*11,7%*	+0,1 p.p.
EBITDA	**177,4**	**170,0**	**4,3%**	**138,2**	**28,4%**	**638,9**	**527,6**	**21,1%**
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	*47,1%*	*40,9%*	+6,2 p.p.	*53,5%*	-6,4 p.p.	*47,7%*	*52,8%*	-5,1 p.p.

BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	4T20	3T20	4T19
ATIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	18,4	7,4	322,8
Títulos e valores mobiliários	760,9	415,5	176,4
Contas a receber	267,5	286,4	223,5
Estoques	89,0	93,0	140,3
Impostos a recuperar	17,4	15,9	19,0
Outros créditos	27,3	12,9	7,5
Adiantamento de Terceiros	14,0	13,5	13,2
Despesas antecipadas	27,5	32,7	17,5
Bens disponibilizados para venda (renovação de frota)	38,0	55,9	74,6
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	31,8	26,4	18,4
Total do ativo circulante	**1.291,9**	**959,5**	**1.013,1**
Títulos e valores mobiliários	6,3	6,8	0,7
Instrumentos financeiros derivativos	98,5	69,7	16,0
Contas a receber	16,6	19,8	4,2
Depósitos judiciais	6,1	6,0	6,0
Outros créditos	3,8	4,1	1,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	5,1	5,9	7,2
Fundos para capitalização concessionárias	28,5	28,3	27,0
Total do Realizável a Longo Prazo	**164,9**	**140,6**	**63,0**
Imobilizado	2.611,8	2.240,6	1.819,6
Intangível	157,0	155,5	158,2
Total do ativo não circulante	**2.768,7**	**2.396,1**	**1.977,8**
ATIVO total	**4.225,5**	**3.496,2**	**3.053,8**

Balanço Grupo VAMOS (R$ milhões)	4T20	3T20	4T19
PASSIVO			
Empréstimos, financiamentos e debêntures	311,3	106,0	414,9
Arrendamento financeiro a pagar	5,2	6,3	10,5
Arrendamento por direito de uso	7,1	6,3	7,0
Fornecedores	503,8	191,4	113,0
Floor Plan	42,0	45,7	64,9
Obrigações trabalhistas	19,7	22,1	15,0
Obrigações tributárias	9,5	12,4	3,6
Contas a pagar e adiantamentos	94,2	79,7	45,9
Cessão de direitos creditórios	6,0	6,0	6,0
Imposto de renda e contribuição social a pagar	1,4	1,6	0,4
Total do passivo circulante	**1.000,1**	**477,6**	**681,3**
Empréstimos, financiamentos e debêntures	2.488,0	2.287,0	1.655,9
Arrendamento financeiro a pagar	0,1	0,6	16,2
Arrendamento por direito de uso	53,1	52,0	33,9
Cessão de direitos creditórios	0,0	7,6	12,1
Provisão para demandas judiciais e administrativas	3,4	3,6	3,2
Imposto de renda e contribuição social diferidos	168,5	151,0	151,4
Contas a pagar e adiantamentos	6,1	4,7	9,0
Total do passivo não circulante	**2.719,1**	**2.506,4**	**1.881,8**
Capital social	482,8	482,8	482,8
Reserva de capital	2,2	2,1	1,9
Ações em tesouraria	(11,5)	(11,5)	(11,5)
Outros resultados abrangentes	1,2	1,6	1,6
Reservas de lucros	31,6	14,2	16,0
Lucro do exercício	0,0	23,1	0,0
Total do patrimônio líquido	**506,2**	**512,3**	**490,8**
PASSIVO total	**4.225,5**	**3.496,2**	**3.053,8**