



TELECONFERÊNCIA

Data: 14 de fevereiro de 2023

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

Brasil: +55 (11) 4090-1621 ou +55 (11) 4210-1803

NY: +1 (412) 717-9627 ou +1 (844) 204-8942

Código de Acesso: Vamos

Webcast: [Clique aqui](#)

RELEASE DE RESULTADOS 4T22 e 2022

UMA EMPRESA DO GRUPO





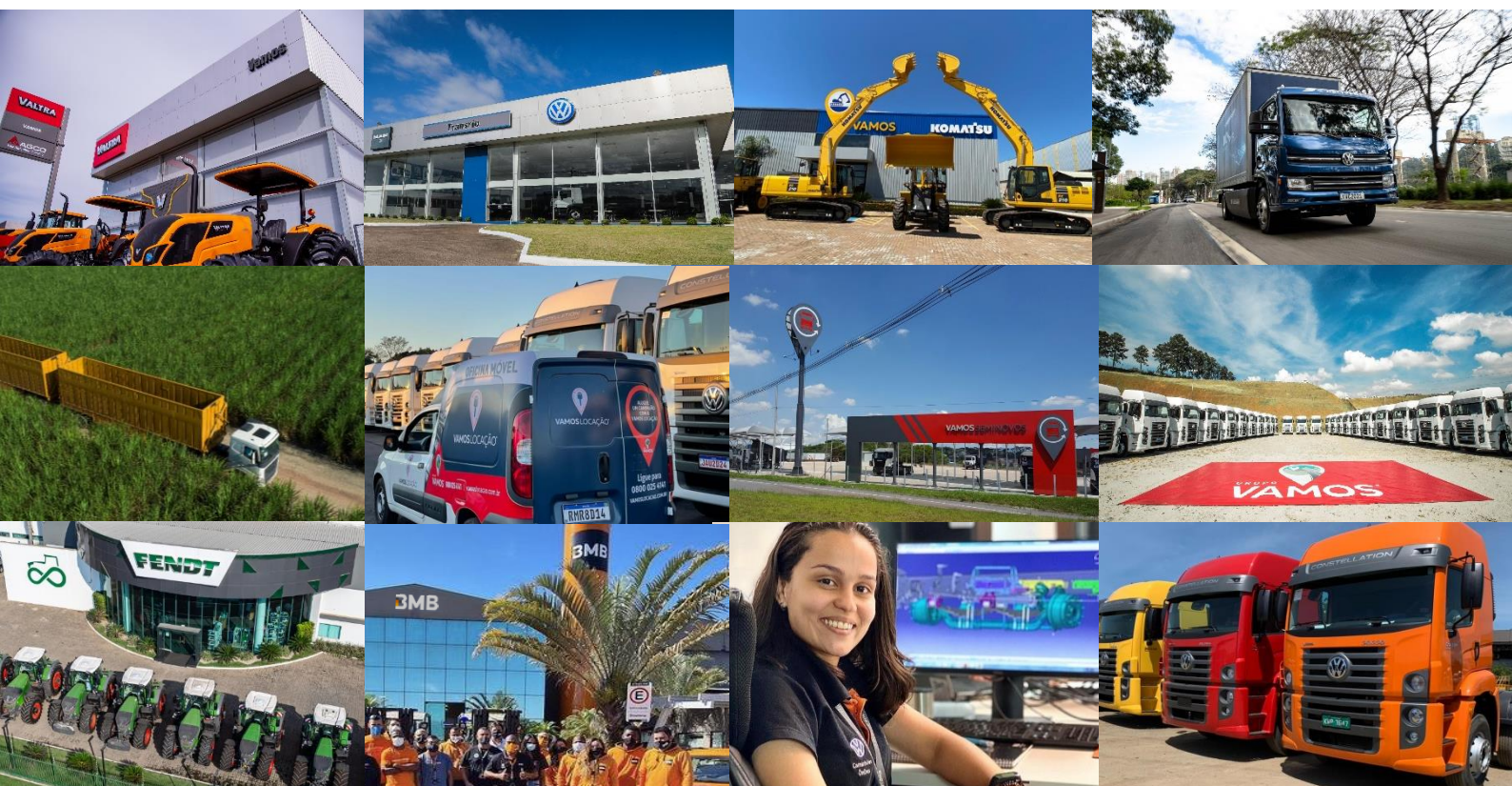
4T22 e 2022 | DESTAQUES

- Lucro líquido recorde de R\$254,3¹ milhões no 4T22 é 116,0% superior** ao 4T21. Em 2022, crescimento foi de **66,2%** em comparação com o ano de 2021, **totalizando R\$668,6 milhões**;
- Receita líquida de R\$1,391 bilhão no 4T22 é 72,4% maior** que o 4T21. Em 2022, o indicador totalizou **R\$4,913 bilhões**, alta de **74,0%** em relação a 2021;
- Lucro Operacional (EBIT) é de 465,7 milhões** e registra **crescimento de 97,1%** comparado ao 4T21. No ano, indicador atinge R\$1,611 bilhão, **113,8% maior** em relação a ano anterior;
- EBITDA de R\$566,8 milhões no 4T22 é 88,7% superior** ao 4T21. Para o ano de 2022, o **aumento** foi de **84,2%** comparado à 2021, totalizando **R\$ 1,933 bilhão**;
- Receita futura contratada (backlog) de R\$13,726 bilhões é 97,9% maior** em relação ao mesmo período de 2021, com alta de **9,0%** em relação ao 3T22;
- Receita líquida das concessionárias totalizou R\$676,1 milhões no 4T22, alta de 41,2%** em relação ao 4T21. No ano, crescimento é de 63,8% totalizando **R\$ 2,779 bilhões**. O **EBIT totalizou R\$65,1 milhões no trimestre** (crescimento de 58,2% em relação ao 4T21), e **R\$ 346,5 milhões em 2022 (+97,7% vs 2021)**;
- Forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade:**
 - ROIC 2022 de 19,0%** vs 14,2% em 2021, representa aumento de 4,8 p.p.
 - ROE 4T22 anualizado é de 23,0%¹** vs 17,5% no 4T21 anualizado - elevação de 5,5 p.p.;
- Sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R\$1,742 bilhão são suficientes para cobertura de dívida bruta até meados de 2025;** além de **R\$645 milhões em linhas compromissadas disponíveis** (não sacadas);
- CAPEX contratado de R\$1,009 bilhão no 4T22, representa alta de 66,0%** comparado ao 4T21. No acumulado de doze meses, **CAPEX contratado atinge R\$5,555 bilhões, superando o guidance** previsto para o ano de 2022, conforme divulgado ao mercado e **62,1% maior** em relação ao ano de 2021;
- CAPEX implantado é recorde, com R\$1,476 bilhão realizado** no 4T22, **alta de 191,4%** em relação ao 4T21, e **R\$4,845 bilhões** no ano de 2022, alta de **133,0%** em relação a 2021;
- Estoque de ativos novos** da Companhia em dezembro/2022 somou **R\$3,458 bilhões**, reforçando o **posicionamento estratégico da Companhia** e forte perspectiva de crescimento:
 - Do total, R\$641 milhões em implantação e R\$2,816 bilhões** em estoque disponível para locação
 - Diferencial competitivo** com produtos “à pronta entrega” para clientes;
 - Melhora de rentabilidade** de ativos em estoque (**valor de mercado dos ativos em estoque é 45,0% superior ao valor de aquisição**);
 - Valor em estoque coberto, em aproximadamente 81%, pelo prazo junto aos nossos fornecedores (**baixa necessidade de capital de giro com base no estoque**);



- 📍 Total de **43.829 ativos na frota** é **65,5%** superior ao 4T21, sendo 34.998 caminhões² e 8.831 máquinas e equipamentos;
- 📍 VAMOS passa a integrar a **Carteira ISE da B3, Índice de Sustentabilidade Empresarial** que reúne ações de empresas de capital aberto analisadas comparativamente sob o aspecto de sustentabilidade a partir de indicadores econômicos, social e de governança, e também passa a fazer parte do **Índice Carbono Eficiente da B3 (ICO2 B3)**, demonstrando forte compromisso com a transparência das informações sobre emissões e com a economia de baixo carbono.
- 📍 **Elevação da nota do CDP (Carbon Disclosure Project) para “B”**, refletindo **nota acima da média do setor de atuação, da média da América Latina, e da média global.**
- 📍 Em **julho de 2022**, a Agência Fitch Ratings anunciou a elevação da nossa nota de crédito para **‘AAA(bra)’**, chancelando a qualidade da gestão financeira e riscos da Companhia.

- (1) Considera o efeito proporcional da subvenção fiscal do ICMS para fins da base de cálculo do Imposto de Renda do 4T22 (aproximadamente R\$ 15 milhões) sob a ótica do lucro líquido anualizado, para fins de melhor comparabilidade com os próximos trimestres.
- (2) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus.





MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2022 foi de grandes conquistas e resultados bastante relevantes dentro da estratégia e objetivos da Vamos. Apresentamos **crescimento em todos os** segmentos nos quais atuamos, com **expansão nos principais indicadores de desempenho, tais como Receita Líquida, EBITDA, EBIT, Lucro Líquido e ROIC**. E agradecemos imensamente à nossa **GENTE**, pelo comprometimento constante e a alta capacidade de entrega para que alcançássemos os resultados que estamos apresentando para o período. Agradecemos também às montadoras, aos prestadores de serviços e fornecedores que são extremamente essenciais para nossos negócios e para que possamos continuar crescendo e servindo nossos clientes como desejamos. Em especial, agradecemos nossos **CLIENTES**, nossos investidores, acionistas e instituições financeiras pelo apoio nessa **trajetória de crescimento** e que acreditamos estar somente começando.

Reforçamos nossa crença de que temos um **posicionamento único** no mercado e um **modelo de negócios integrado** que se torna cada vez mais conhecido e chancelado por nossos clientes – seja pela qualidade das operações e compromisso com a excelência em serviços, seja pela escala e capilaridade conquistadas ao longo dos anos de experiência da Companhia nesse segmento e que confere um diferencial relevante e incomparável no mercado ainda pouco explorado. Somos uma solução ao alcance de nossos clientes para renovar, modernizar e ampliar suas frotas. Acreditamos, com entusiasmo e muita responsabilidade, nas **oportunidades** para continuarmos nosso **crescimento de maneira sólida e sustentável** e, dessa forma, contribuir com o crescimento dos nossos clientes e com o desenvolvimento do país.

No último trimestre do ano, entregamos **resultados muito sólidos**. O CAPEX Contratado totalizou R\$1,009 bilhão, 66,0% maior que o volume do 4T21 - **em 2022, atingimos a marca de R\$5,555 bilhões investidos**, 62,1% superior aos investimentos realizados em 2021, e com isso iniciamos 2023 com perspectiva bastante positiva.

Ainda no trimestre (4T22), atingimos o **volume recorde de CAPEX implantado de R\$1,5 bilhão, crescimento de 191,4%** em relação ao 4T21, somando **R\$4,8 bilhões** no ano – alta de **133,0%** referente ao ano anterior -, reforçando a **capacidade de execução da Companhia e o foco em oferecer serviços de excelência aos nossos clientes**.

Encerramos o ano de 2022 com uma **frota de 43.829** ativos, dos quais 80% caminhões e 20% de máquinas e equipamentos, tais como tratores e empilhadeiras.

A **receita futura contratada (backlog)** atingiu **R\$13,7 bilhões em dezembro de 2022** (alta de 97,9% comparado ao mesmo período de 2021), **assegurando forte crescimento para os próximos anos** a partir de uma **carteira de clientes cada vez mais diversificada**, em diferentes setores de atuação e abrangência nacional – até o final de dezembro de 2022 alcançamos **1.148 clientes** (vs 690 clientes no final de 2021), sob mais de 2,5 mil contratos – representando, em média, cerca de 2,2 contratos por cliente.

Continuamos desenvolvendo e fortalecendo nossa **plataforma digital - 15% do capex contratado de 2022** foi originado a partir dessa plataforma, reforçando nossa visão de abrangência, com **diligência no crescimento**, adotando sistemas modernos e tecnologias apropriadas que apoiam nessa jornada.

Em relação aos nossos **estoques**, somamos **R\$3,5 bilhões** em dezembro de 2022, dos quais, R\$641 milhões com contratos já confirmados e em implantação nas próximas semanas, os demais R\$2,8 bilhões estão em estoque disponível para novos negócios o que significa uma **vantagem competitiva ímpar de mercado, além da capacidade de atendimento à pronta entrega aos nossos clientes**.

No **segmento de seminovos**, apuramos no 4T22, um **crescimento de receita líquida de 269,8%**, somando **R\$127,8 milhões**, com **margem bruta de 21,0%** na venda dos ativos. Para o ano de 2022, a **receita líquida** somou **R\$ 321,1 milhões, crescimento de 136,5%** em relação ao ano de 2021, com **margem bruta de 26,9%**.



É importante ressaltar que temos **R\$11,7 bilhões** registrados no balanço patrimonial de **ativos imobilizados líquido**, que terão um **impacto extremamente positivo em relação ao valor contábil** à medida que forem vendidos e que forem reduzidas as taxas de depreciação ao longo dos contratos, uma vez que tem havido uma mudança de patamar de alta nos preços de mercado desses ativos.

Se considerarmos a **margem** apurada do 4º trimestre deste ano na **venda de ativos**, cerca de **21,0%**, e aplicando sobre o valor do nosso imobilizado, teremos cerca de **R\$2,5 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. A **qualidade das compras** nos últimos anos e a **mudança de patamar no preço dos ativos zero km**, somados à mudança nas especificações de motores a diesel a vigorar em janeiro de 2023, indicam que a **valorização poderá ser ainda maior** com reflexo no momento da venda ou na redução das taxas de depreciação ao longo dos contratos. Destacamos também que, a maioria dos contratos de locação são reajustados por indicadores de inflação (IGPM ou IPCA) e temos conseguido precificar os novos contratos de acordo com a nova realidade da curva de juros ampliando a rentabilidade da Companhia.

Em nossas concessionárias, o ano de 2022 se destacou pelo **aumento da rentabilidade**, considerando uma dinâmica de mercado favorável, somado à expansão com novas lojas. A receita líquida **cresceu 63,8%**, somando **R\$2,779 bilhões em 2022**, com **margem ebitda de 13,2%**.

Seguimos focados na melhoria contínua da rentabilidade da Companhia com muita disciplina na execução de nosso plano de crescimento, associado a ganhos de eficiência e produtividade, proporcionando, assim, uma plataforma de negócios escalável, com gestão criteriosa de custos.

No **contexto ESG** (*Environmental, Social and Governance*) tivemos **importantes reconhecimentos do mercado** quanto à evolução de nossas práticas: **passamos a integrar a carteira ISE da B3**, índice de sustentabilidade empresarial que reúne ações de empresas de capital aberto e que são comparadas sob aspectos de **sustentabilidade** a partir de indicadores de eficiência econômica, justiça social e governança. Também **ingressamos na carteira ICO2** (Índice Carbono Eficiente) da B3, demonstrando nosso **compromisso com a transparência** sobre nossas emissões e nossa evolução para uma economia de baixo carbono. Por fim, também tivemos a **elevação** da nossa nota do **CDP** (Carbon Disclosure Project) para **“B”**, refletindo **nota acima da média do setor de atuação, da média da América Latina, e da média global**.

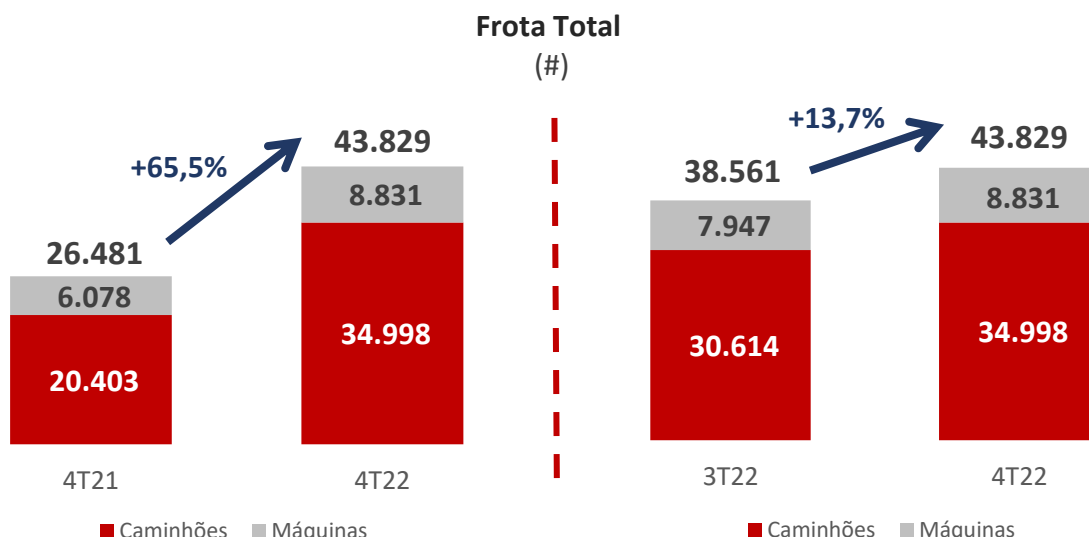
Além das conquistas citadas acima, no ano de 2022, recebemos outros importantes reconhecimentos de mercado. A VAMOS foi novamente eleita campeã, pelo segundo ano consecutivo, em seu setor de atuação pelo prêmio Maiores e Melhores da Exame. Além desse importante prêmio, a VAMOS, foi também eleita campeã na categoria 'Visão de Futuro' e em segundo lugar na categoria 'Sustentabilidade', pelo Anuário Época Negócios 360º - Melhores Empresas do Brasil.

Para encerrarmos nossa mensagem, reforçamos nossos agradecimentos à nossa GENTE, familiares, clientes, investidores e fornecedores que nos confiam. Reforçamos nosso **compromisso** em continuarmos **crescendo** nossos negócios **de maneira sustentável, com rentabilidade e muita diligência. Estamos muito confiantes na trajetória que ainda temos pela frente. Estamos só começando.**



LOCAÇÃO

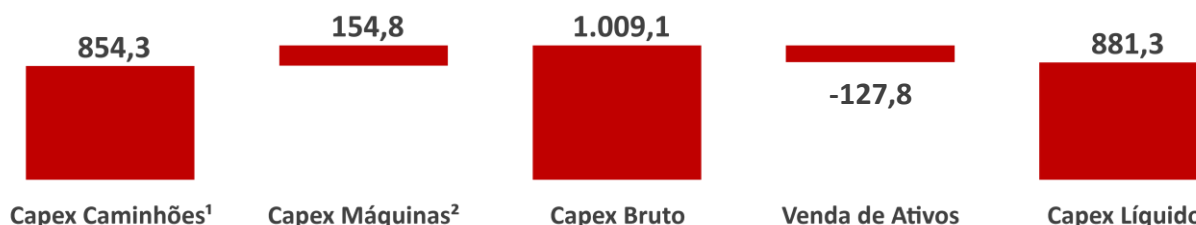
Encerramos o quarto trimestre de 2022 com uma frota total de 43.829, sendo 34.998¹ caminhões e implementos e 8.831 máquinas e equipamentos, representando um mix de frota de 80%/20%, respectivamente. Esse total representa crescimento de frota de 65,5% em relação aos ativos no encerramento de 2021 (26.481) e de 13,7% em relação ao encerramento do setembro de 2022.



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

Com isso, avançamos na ampliação e diversificação da nossa carteira de clientes, expandindo nossa capilaridade em diferentes setores da economia. Assinamos 1.189 novos contratos no quarto trimestre de 2022, totalizando 2.571 ao final do ano (vs 1.470 ao final de 2021). No encerramento do 4T22 nossa carteira de clientes era composta por 1.148 clientes (vs 690 ao final de 2021). Essa diversificação, além de reforçar a qualidade de nossa carteira, gera novas oportunidades de crescimento, por meio da atuação em perfis distintos de clientes e setores.

Total de Capex por tipo de ativo (milhões)

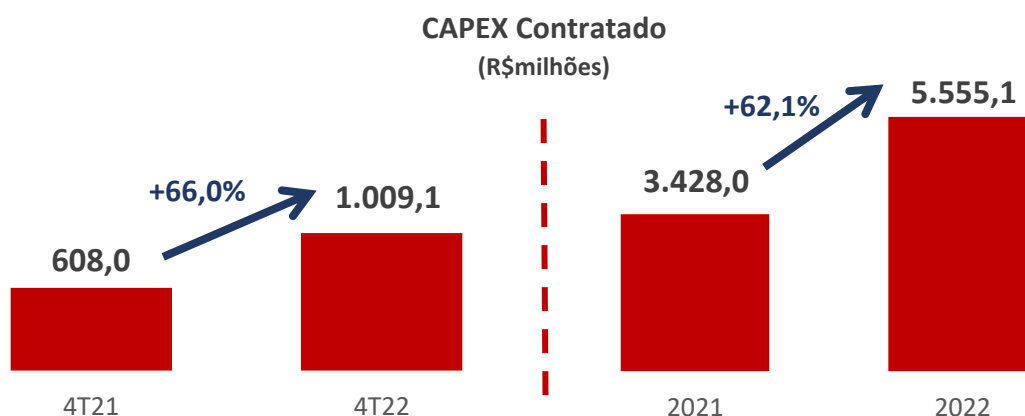


(1) Caminhões incluem caminhão-trator, caminhões, carretas, implementos, veículos utilitários e ônibus. (2) Máquinas também incluem equipamentos.

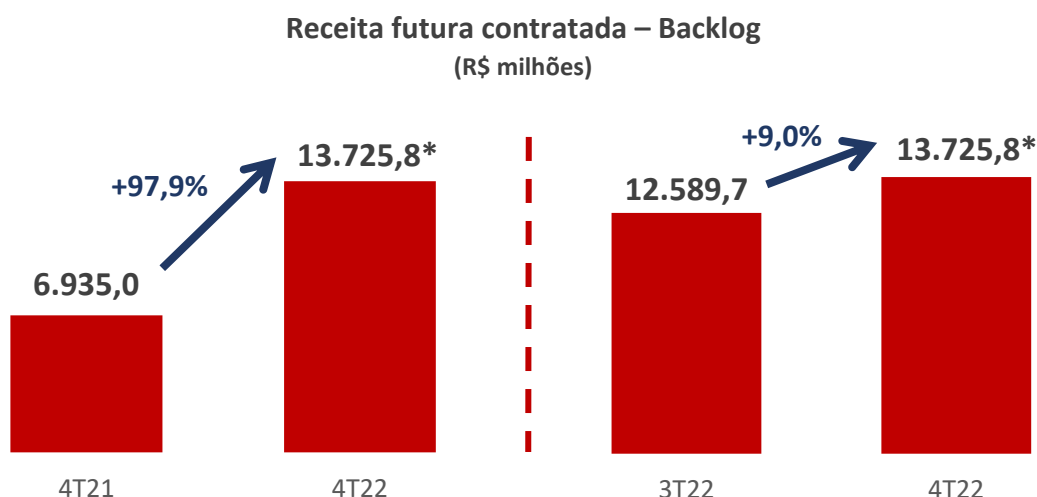
Nossa movimentação de CAPEX no trimestre apresentou resultados bastante positivos. Aumentamos o CAPEX Contratado em 66,0%, ao longo do quarto trimestre, totalizando mais de R\$1,0 bilhão em contratos de locação de longo prazo. Se considerarmos a receita líquida de venda de ativos, que no 4T22 totalizou R\$ 127,8 milhões, o capex líquido totalizou R\$ 881,3 milhões.



Em relação ao **CAPEX contratado de 2022**, houve **crescimento de 62,1%** no montante investido, que totalizou **R\$ 5,555 bilhões**, comparado ao ano de 2021 (R\$3,4 bilhões). Em linha com o que comentamos nos trimestres anteriores, o **CAPEX contratado garante crescimento com efeito positivo nos resultados da Companhia ao longo dos próximos anos**.



A receita futura contratada (“backlog”) no encerramento de 2022 atingiu R\$13,7 bilhões, alta de 9,0% em relação ao trimestre anterior (R\$12,6 bilhões), e 97,7% acima do montante em 4T21. Em linha com o que já comentamos no trimestre anterior, o volume de backlog da Companhia no final de 2022, conforme demonstrado abaixo, considera o montante referente à venda direta de recebíveis que realizamos no terceiro trimestre (antecipamos cerca de R\$ 1,3 bilhão em caixa, com taxa de desconto pré de aproximadamente 14,8%). Para fins de modelagem, o efeito contábil do backlog referente à operação de antecipação dos recebíveis afetará normalmente o resultado (DRE da Companhia) ao longo do tempo de contrato, somado ao efeito do AVP, no resultado financeiro.

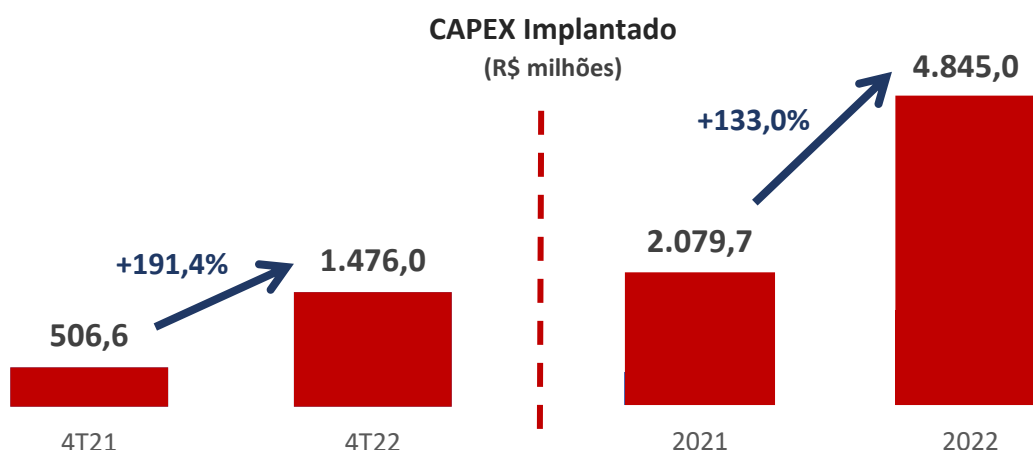


*Considera o montante referente à operação de venda de recebíveis, realizada no 3T22 no valor de R\$1,3bi. O reconhecimento no resultado (DRE) continuará normalmente ao longo do período dos contratos.

Indicadores (R\$ milhões)	4T22	4T21	Var% (4T22 x 4T21)
Capex Contratado	1.009,1	608,0	66,0%
Faturamento Mensal	29,1	16,6	75,3%
Prazo Médio Faturamento (meses)	57,1	67,7	-15,7%



Quanto ao nosso CAPEX Implantado, conforme demonstramos abaixo, atingimos no 4T22 volume de R\$1,476 bilhão, crescimento de 191,4% em relação ao 4T21, refletindo um importante indicador da evolução da capacidade de execução de implementação de novos contratos na Companhia, de maneira recorrente, trazendo aceleração em nossa receita de locação. Para o ano de 2022, o capex implantado cresceu 133,0% em relação ao ano de 2021, totalizando R\$ 4,845 bilhões.

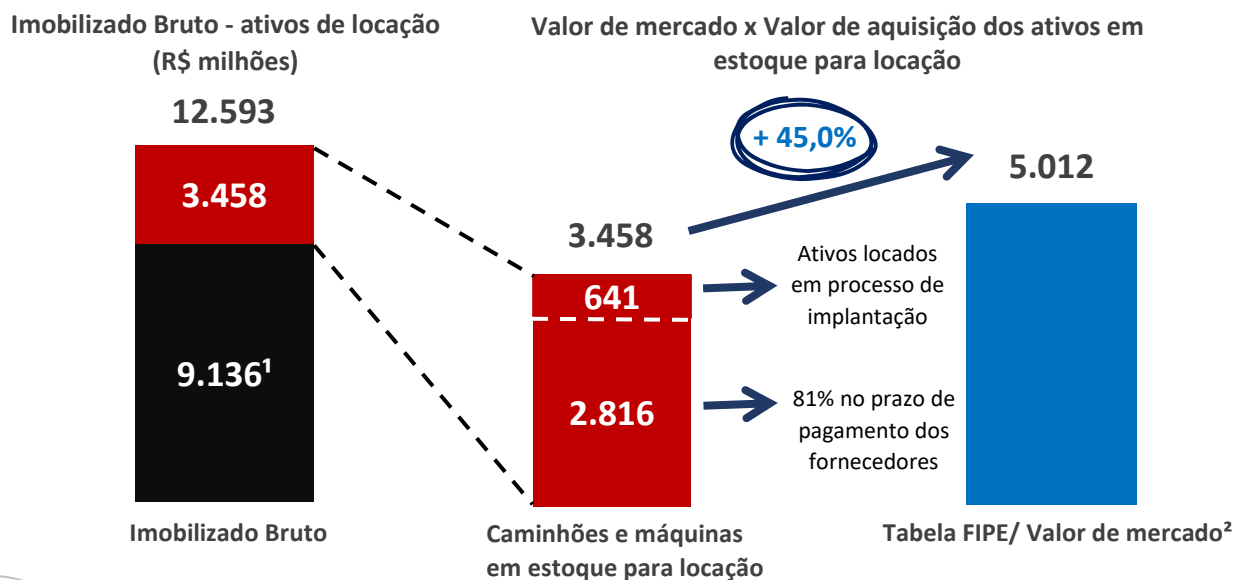


Posicionamento estratégico com estoque de ativos novos

Em linha como que já comentamos em trimestres anteriores, conseguimos estrategicamente nos antecipar nas compras para garantir o crescimento da Companhia, mesmo em um cenário desafiador de produção na indústria. Fechamos o trimestre com R\$ 3,458 bilhões em ativos em estoque ainda não locados.

Esses ativos possuem algumas características importantes:

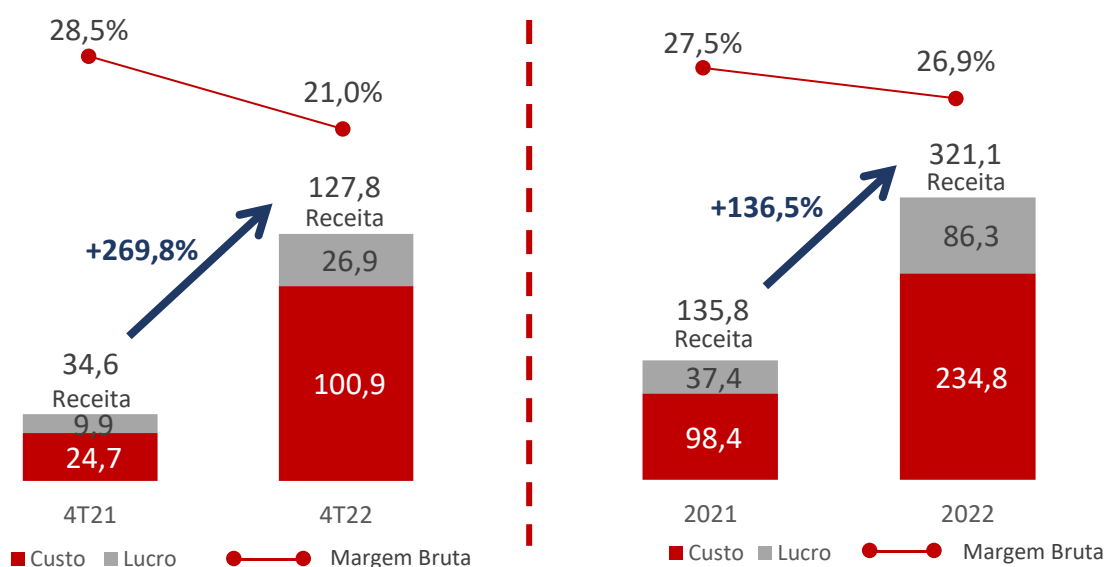
1. O valor de mercado estimado desse estoque é 45,0% superior ao valor de aquisição, fazendo com que tenhamos uma melhoria na rentabilidade dos novos contratos com esses ativos;
2. O estoque tem se mostrado um diferencial competitivo muito grande no mercado, pois conseguimos oferecer os caminhões à pronta entrega para nossos clientes começarem a trabalhar;
3. Com base no CAPEX contratado de 2022, esse valor representa 6,1 meses de vendas de novos contratos;
4. Estoque com baixo capital investido, uma vez que 81% do estoque disponível está no prazo de pagamento com as montadoras;
5. Estoque assegura implantação futura independente da disponibilidade das montadoras.





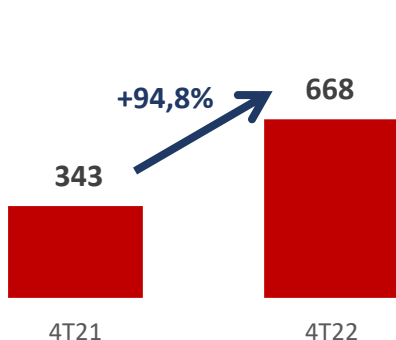
No quarto trimestre de 2022 vendemos 668 caminhões e máquinas seminovos, atingindo uma receita líquida de R\$127,8 milhões e uma margem bruta de 21,0%. No mesmo período de 2021 foram vendidos 343 ativos gerando uma receita líquida de R\$34,6 milhões e uma margem bruta de 28,5%. No consolidado do ano de 2022 foram vendidos 1.714 ativos (1.056 ativos vendidos em 2021), gerando uma receita líquida de R\$321,1 milhões (R\$135,8 milhões em 2021) e uma margem bruta de 26,9% (27,5% no ano de 2021). A redução na margem bruta de venda de ativos ocorreu por conta, principalmente do mix de ativos.

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

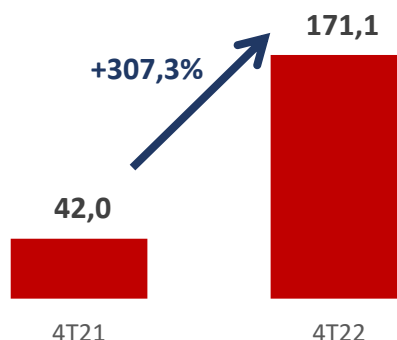


O estoque de ativos seminovos atingiu R\$171,1 milhões ao final de dezembro de 2022, representando cerca de 3,8 meses de giro de ativo, equivalente.

Total de ativos vendidos (#)



Estoque Seminovos (R\$ milhões)





Atualmente nossos caminhões e máquinas somam a valor de livro (book) R\$ 11,7 bilhões. Se considerarmos a margem bruta apurada no 4º trimestre na venda de ativos, cerca de 21,0%, teremos cerca de R\$ 2,5 bilhões de geração de valor adicional pela valorização dos ativos no balanço da Companhia, conforme demonstramos abaixo.

Transformação no valor dos ativos

Margem de venda de ativos do 4T22

(R\$ mm; %)



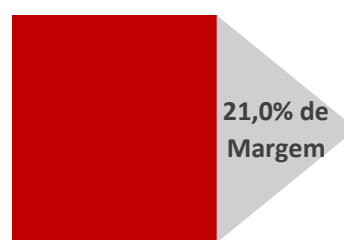
Receita de venda de ativos 4T22

Margem Bruta

21,0%

Valorização do ativo imobilizado

R\$ 11,7 bi



Ativo Imobilizado

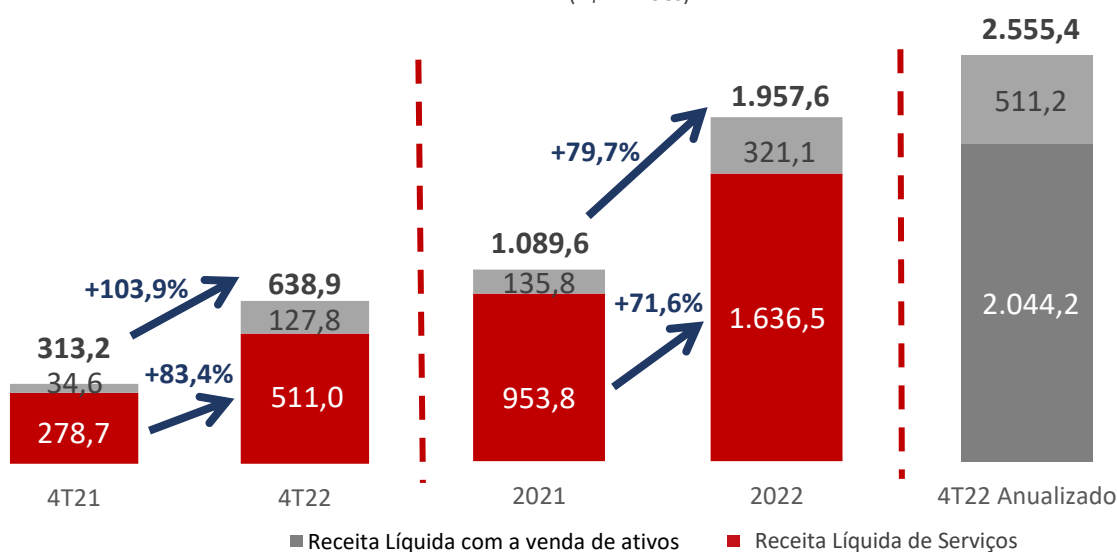
R\$2,5 bilhões
Valorização estimada
do ativo imobilizado

Exercício considerando a mesma margem bruta de venda de ativos do 4º tri sobre o valor do imobilizado

Quanto ao segmento de Locação, a receita líquida de serviços totalizou R\$ 511,0 milhões, crescimento de **83,4%**, comparado ao quarto trimestre de 2021, e na comparação do período acumulado tivemos um aumento de 71,6% em 2022 (R\$ 1,636 bilhão) em relação ao ano de 2021, 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)

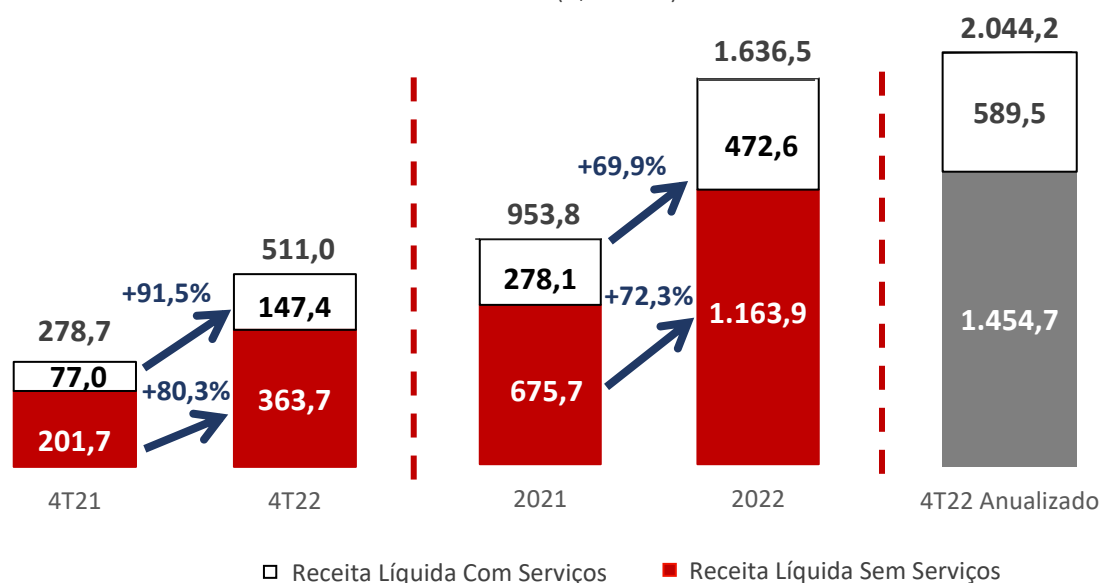




Conforme mencionamos em trimestres anteriores, o aumento da capilaridade comercial da VAMOS presente em várias regiões do país, com apoio de ferramentas de tecnologia para acelerar nossa estratégia de crescimento permitiu a continuidade do crescimento da receita no quarto trimestre de 2022, que totalizou R\$ 511,0 milhões. Além disso, mantivemos o foco na geração de valor para nossos clientes, com assinatura de contratos com serviços de manutenção, alcançando uma receita líquida com serviços de R\$147,4 milhões, representando um aumento de 91,5% em relação ao mesmo período em 2021.

Receita Líquida Com Serviços e Sem Serviços de Manutenção

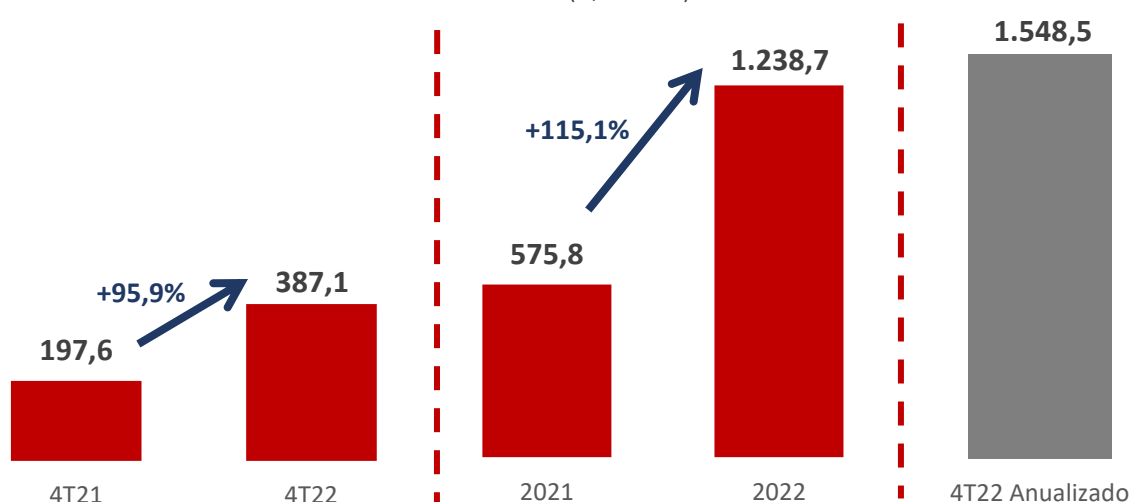
(R\$ milhões)



O EBIT da Locação atingiu R\$ 387,1 milhões no 4T22, representando crescimento de 95,9% comparado ao 4T21. No acumulado dos doze meses de 2022 o aumento foi de 115,1% em relação ao mesmo período do ano anterior.

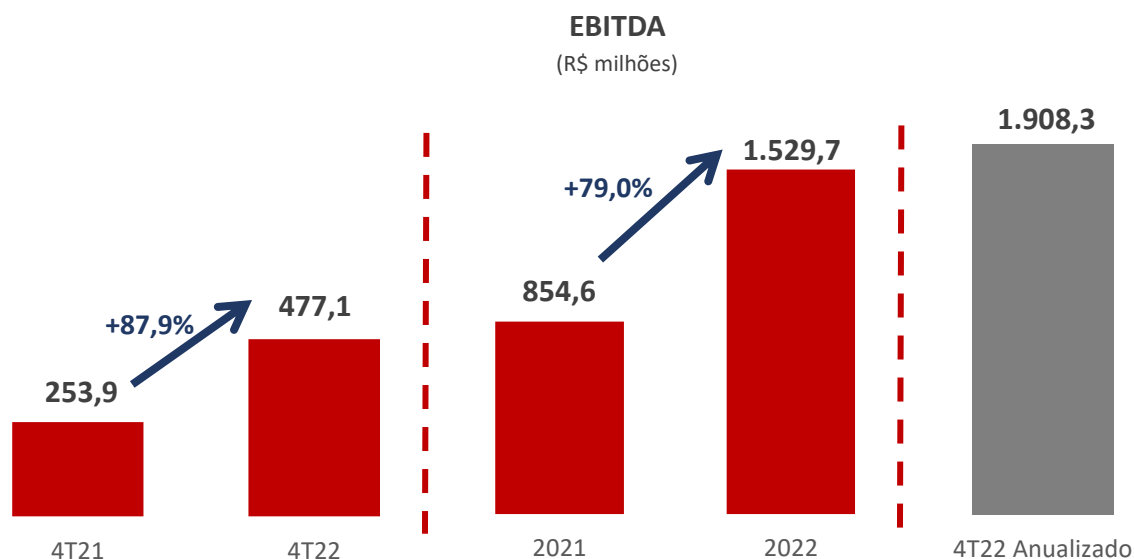
EBIT

(R\$ milhões)





O EBITDA da Locação totalizou R\$ 477,1 milhões no 4T22, alta de 87,9% em comparação com o mesmo período do ano anterior. No ano de 2022 o crescimento foi de 79,0% em relação a 2021.

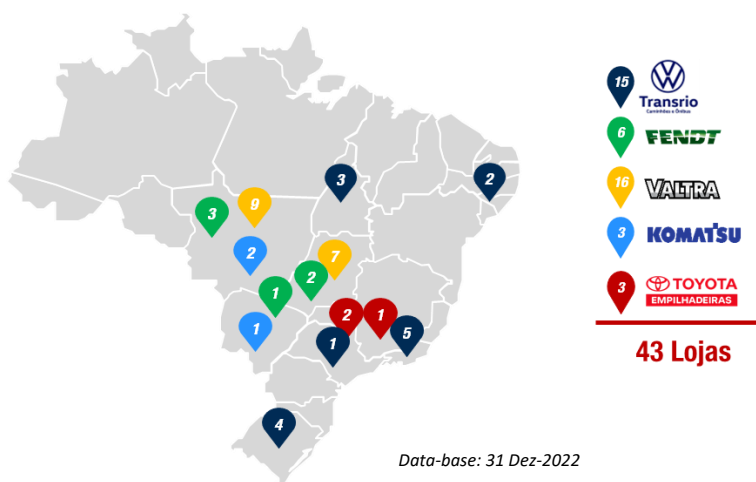




CONCESSIONÁRIAS

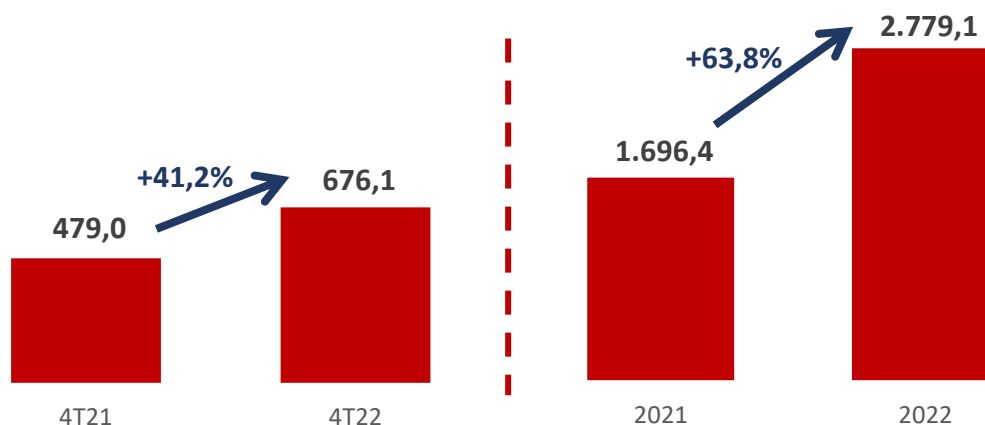
No 4T22, o negócio de Concessionárias apresentou crescimento, em decorrência das condições favoráveis de mercado, somando à contribuição das aquisições que realizamos nos últimos anos. Temos atualmente 43 lojas concessionárias de marcas e produtos de alta qualidade, nas quais oferecemos aos nossos clientes 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, como a região centro-oeste do Brasil, frente ao crescimento pujante do agronegócio, além de ampla capilaridade geográfica no segmento de caminhões, e concessionárias de máquinas intralogísticas da marca Toyota.

Presença Geográfica das Concessionárias VAMOS



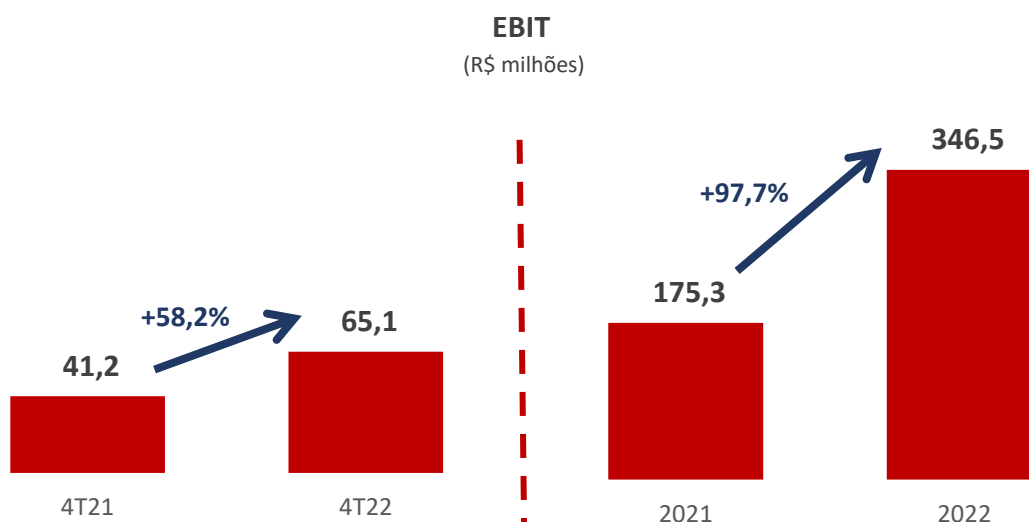
Atingimos no 4T22 a marca de R\$676,1 milhões de receita líquida no segmento de Concessionárias, representando **alta de 41,2% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior**. Na comparação anual, o ano de 2022 teve um aumento de 63,8% em relação aos doze meses de 2021, totalizando R\$ 2,779 bilhões no período. A melhora reflete o crescimento de nossas linhas, principalmente do segmento de concessionárias de máquinas agrícolas, reforçando a solidez do setor do agronegócio.

Receita Líquida (R\$ milhões)

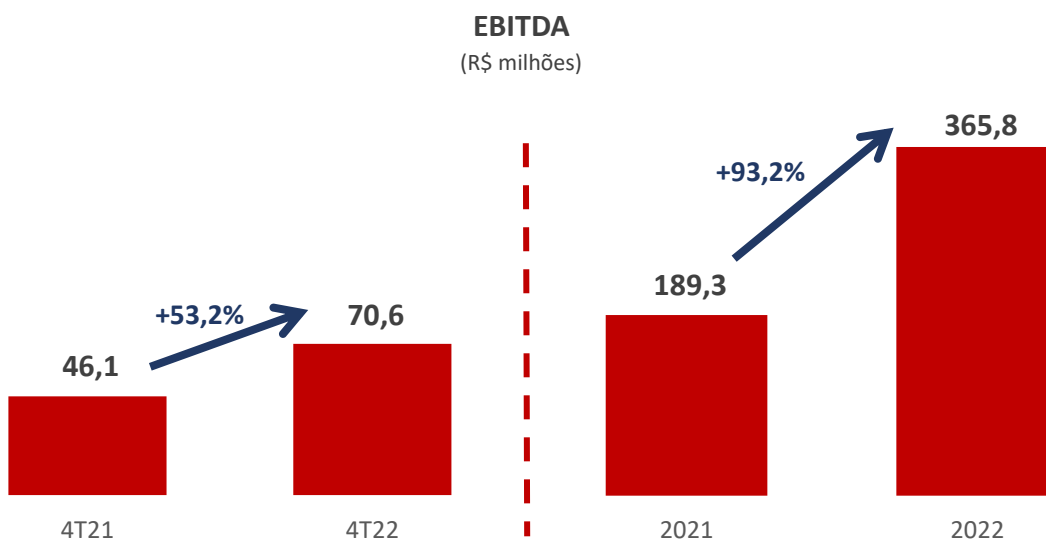




Dessa forma, o **EBIT** de **Concessionárias** atingiu **R\$65,1 milhões** no **4T22**, representando **crescimento** de **58,2%**, comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado do ano, o **crescimento** foi de **97,7%** em relação ao ano de 2021, totalizando R\$ 346,5 milhões.



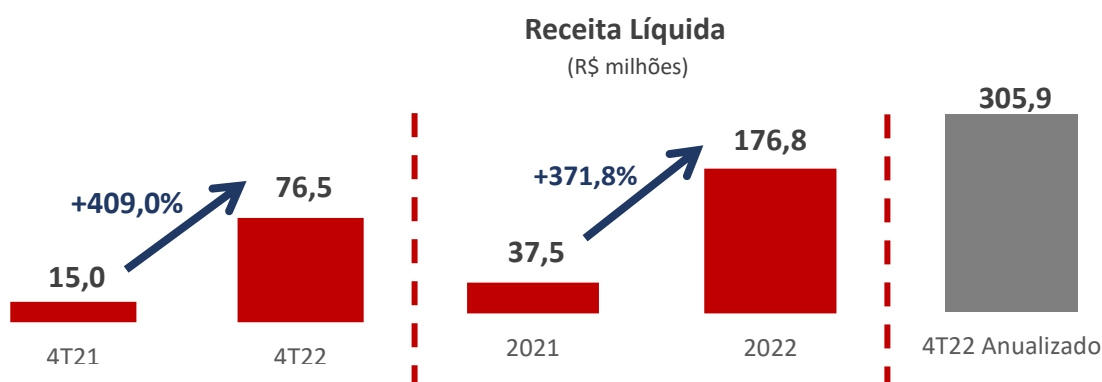
O **EBITDA** de **Concessionárias** foi de **R\$70,6 milhões** no **4T22**, representando um **aumento** de **53,2%** comparado ao mesmo período do ano anterior. No acumulado de doze meses do ano, **crescimento** foi de **93,2%** em relação a 2021, totalizando R\$ 365,8 milhões.



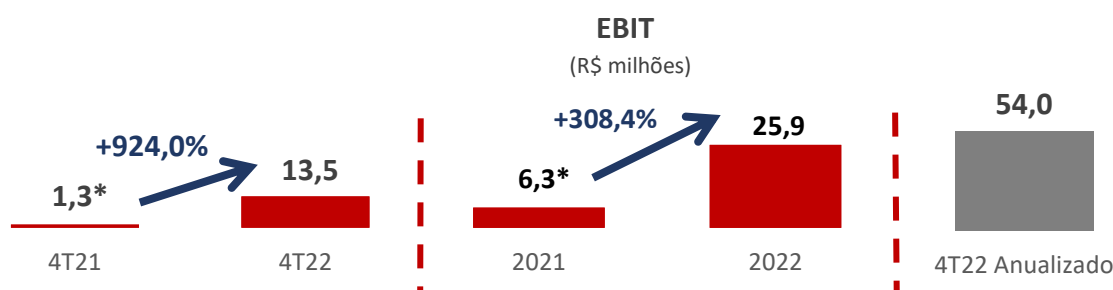


CUSTOMIZAÇÃO E INDUSTRIALIZAÇÃO DE CAMINHÕES (BMB + TRUCKVAN)

Conforme já comentamos nos trimestres anteriores, a partir do 3T22 passamos a contabilizar os resultados da Truckvan, empresa adquirida em março/22, referência na produção de implementos rodoviários para veículos pesados, além de ser a maior produtora de unidades móveis da América Latina. Dessa forma, os dados apresentados a seguir refletem os resultados considerando Truckvan, assim como BMB, um centro de customizações de caminhões e ônibus, adquirida pela Companhia no primeiro trimestre de 2021.

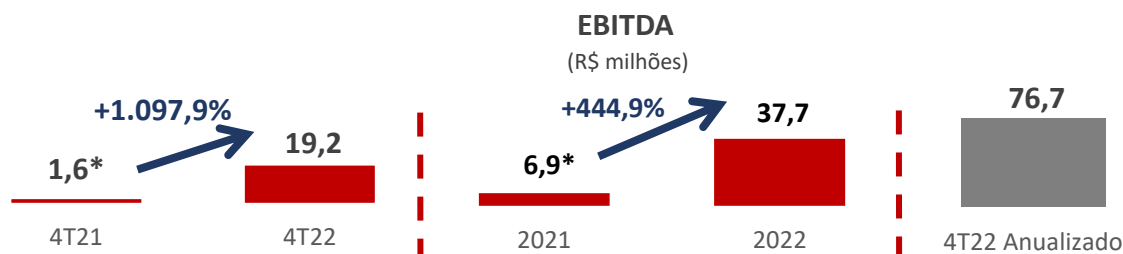


No 4T22 o segmento de Customização e Industrialização atingiu R\$ 76,5 milhões de receita líquida, um aumento de 409,0% em relação ao 4T21. Na comparação anual, o ano de 2022 teve um aumento de 371,8% em relação a 2021.



* 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\$ 13,5 milhões no quarto trimestre de 2022, um aumento de 924,0% comparado com o 4T21. Já na comparação anual, tivemos um crescimento de 308,4% em relação a 2021.



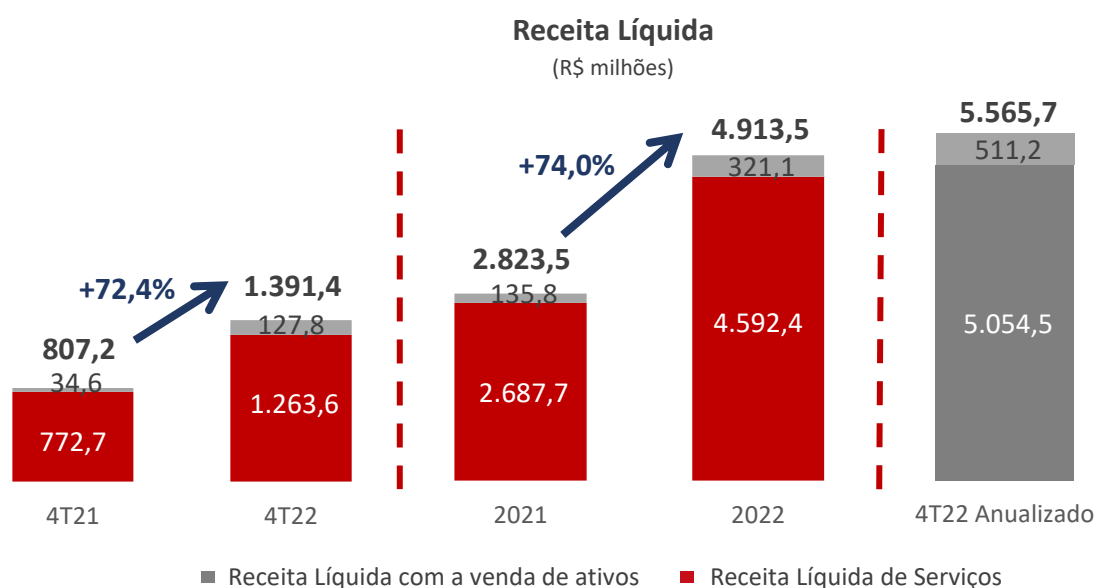
* Valor ajustado pelos efeitos não recorrentes no trimestre (IFRS16, amortização do preço pago pela combinação de negócio – PPA e remuneração variável).

O EBITDA de Customização atingiu R\$19,2 milhões no 4T22, representando um aumento de 1.097,9% comparado com o 4T21. Já na comparação anual, os doze meses acumulados de 2022 tiveram um aumento de 444,9% em relação ao ano de 2021.

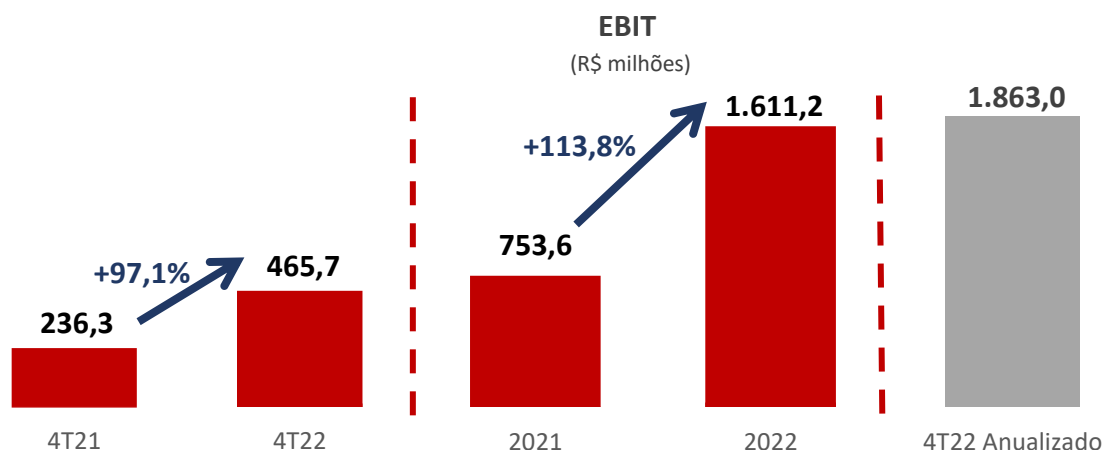


GRUPO VAMOS | DESTAQUES FINANCEIROS

No 4T22, a receita líquida de serviços consolidada teve aumento expressivo de 63,5% quando comparada ao 4T21 e no acumulado do ano, de 70,9% em relação ao ano de 2021. O volume de venda de ativos também foi maior no 4T22, com aumento de 269,8% comparado ao mesmo trimestre do ano passado e na comparação do acumulado do ano, o crescimento dos doze meses de 2022 foi de 136,5% em relação ao ano anterior. Dessa forma, a receita líquida consolidada (incluindo venda de ativos) apresentou crescimento de 72,4% comparado ao 4T21 e o ano de 2022 foi 74,0% maior em relação ao de 2021, totalizando R\$ 4,913 bilhões, com expansão de resultados em todos os segmentos.



Conforme demonstrado no gráfico abaixo, o EBIT totalizou R\$465,7 milhões no 4T22, representando um aumento de 97,1% comparado ao mesmo período de 2021. Todos os nosso segmentos contribuíram para a melhora do indicador, considerando, principalmente, o crescimento orgânico em no segmento de locação e concessionárias, com ganho de escala e produtividade, além da redução gradual da taxa de depreciação de caminhões dado a valorização significativa no mercado. Com isso, considerando o período acumulado do ano, houve aumento de 113,8% no EBIT em 2022.



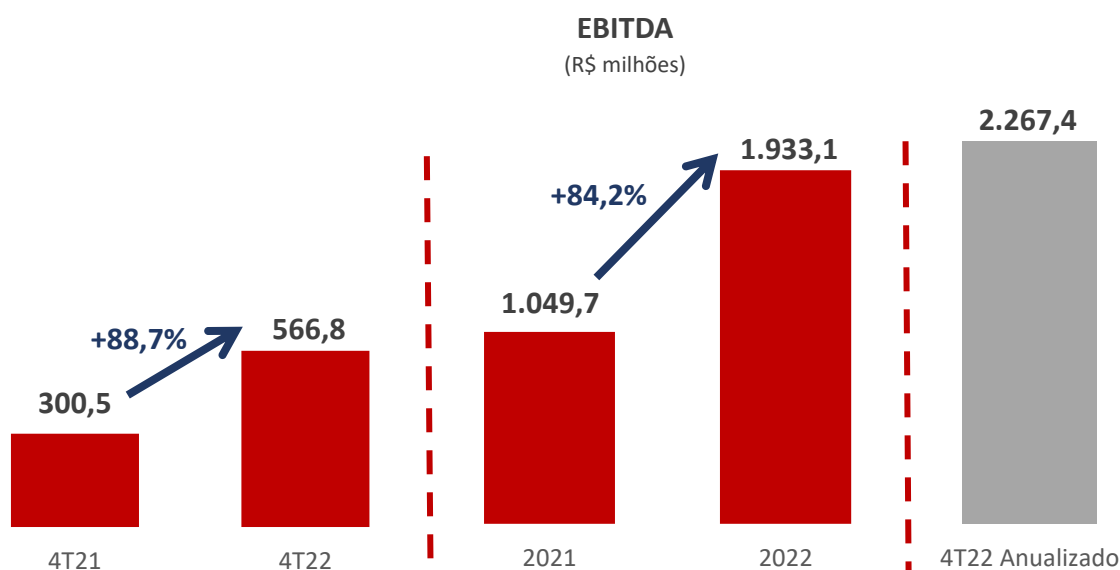


No ano de 2022, atingimos margens EBIT bastante significativas nos principais segmentos de negócios. Na Locação, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços encerrou em 70,4% versus 56,4% em 2021, com melhora relevante de 14,0 p.p. devido às condições favoráveis de mercado, além do efeito da redução das taxas de depreciação por conta da valorização dos ativos. Na Venda de Ativos, a margem EBIT atingiu 26,9% no ano, relativamente em linha com a performance em 2021. No segmento de Concessionárias, a margem EBIT sobre receita líquida de serviços totalizou 14,7% comparado a 6,9% no mesmo período em 2021.

Margem EBIT s/ receita líquida de serviços (%)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
VAMOS	34,7%	34,3%	+0,4 p.p	29,3%	+5,4 p.p	33,2%	26,6%	+6,6 p.p
Locação	70,5%	70,6%	-2,1 p.p	67,4%	+3,1 p.p	70,4%	56,4%	+14,0 p.p
Venda de ativos	21,0%	30,2%	-9,1 p.p	28,5%	-7,5 p.p	26,9%	27,5%	-0,6 p.p
Concessionárias	9,6%	15,0%	-5,3 p.p	8,6%	+1,0 p.p	12,5%	10,3%	+2,1 p.p
Customização	17,7%	13,7%	+3,9 p.p	8,8%*	+8,9 p.p	14,7%	16,9%*	-2,2 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\$566,8 milhões no 4T22, representando um crescimento de 88,7% comparado ao 4T21 (R\$300,5 milhões). Já na comparação do acumulado do ano, o aumento foi de 84,2%, e totalizou R\$1,933 bilhões.



Em linha com o que já foi comentado anteriormente, tivemos uma melhora significativa na margem EBITDA nos principais segmentos, assim como na margem EBIT. O setor de locação continuou sendo o principal gerador de EBITDA com uma margem de 88,2 no ano de 2022.

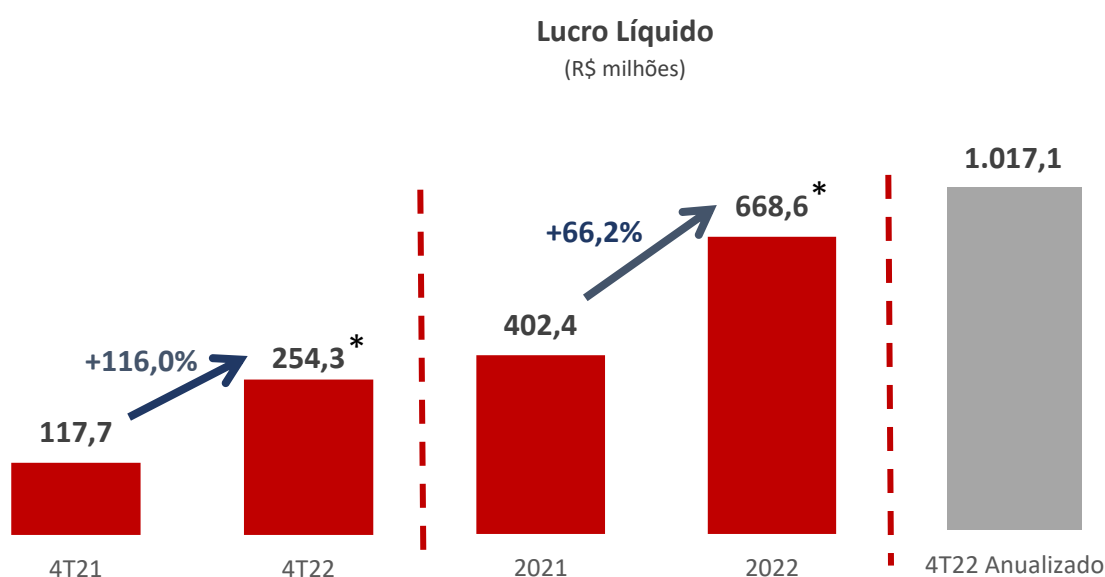
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços (%)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
VAMOS	42,7%	40,9%	1,9 p.p	37,6%	5,1 p.p	40,2%	37,7%	2,5 p.p
Locação	88,1%	90,2%	-2,1 p.p	87,6%	+0,5 p.p	88,2%	85,7%	+2,5 p.p
Venda de ativos	21,0%	30,2%	-9,1 p.p	28,5%	-7,5 p.p	26,9%	27,5%	+0,6 p.p
Concessionárias	10,4%	15,6%	-5,1 p.p	9,6%	+0,8 p.p	13,2%	11,2%	+2,0 p.p
Customização	25,1%	18,5%	+6,6 p.p	10,7%*	+14,4 p.p	21,3%	18,4%*	+2,9 p.p

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



No 4T22 atingimos **lucro líquido** de **R\$254,3 milhões**, **116,0% superior** em relação ao 4T21, decorrente principalmente do crescimento do EBIT no trimestre, dado o **forte crescimento orgânico** nos principais segmentos de negócio com muito **foco** e **disciplina** na **execução**. Adicionalmente, no 4T22, nosso lucro líquido foi impactado positivamente pelo efeito da subvenção fiscal do ICMS na base de cálculo do Imposto de Renda. Tal efeito somou cerca de R\$ 57 milhões no lucro do trimestre, no entanto, faz referência ao efeito de todo o ano de 2022.

Nosso **lucro líquido no ano de 2022**, totalizou **R\$ 668,6 milhões**, cerca de **66,2% superior a 2021**.



* No 4T22 reconhecemos um crédito no resultado referente a subvenção de imposto de renda nas concessionárias que totalizou R\$57 milhões. O montante representa o efeito de todo o ano de 2022 (R\$15 milhões no 4T22).

Lucro Líquido e Reconciliação EBITDA (R\$ milhões)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Lucro Líquido do exercício	254,3	150,0	69,5%	117,7	116,0%	668,6	402,4	66,2%
<i>Margem líquida</i>	<i>18,0%</i>	<i>9,6%</i>	<i>8,4 p.p.</i>	<i>14,0%</i>	<i>4,0 p.p.</i>	<i>12,7%</i>	<i>13,6%</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
(+) Imposto de Renda e Contribuição Social	(68,9)	66,2	-204,1%	47,5	-245,2%	112,4	177,5	-36,7%
(+) Resultado Financeiro Líquido	280,4	253,3	10,7%	71,1	294,3%	830,2	173,8	377,7%
(+) Depreciação e Amortização	101,1	84,9	19,1%	64,2	57,6%	322,0	296,1	8,7%
EBITDA	566,8	554,3	2,3%	300,5	88,7%	1.933,1	1.049,7	84,2%

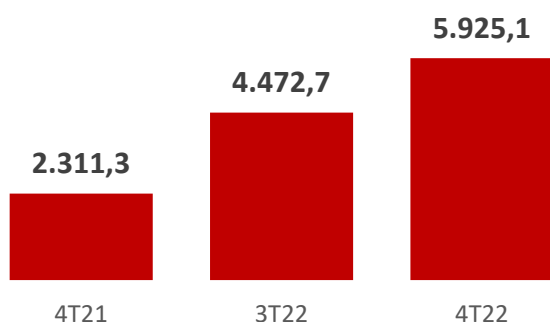


ENDIVIDAMENTO

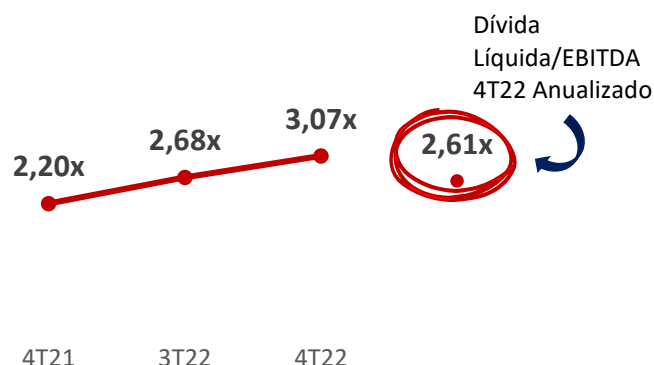
Em dezembro de 2022, a dívida líquida encerrou em R\$5,925.1 bilhões com alavancagem de 3,07x (dívida líquida/EBITDA), reforçando a disciplina da gestão financeira da Companhia com um balanço sólido para a continuidade do plano de crescimento.

Encerramos 2022 com uma sólida posição de caixa e aplicações financeiras de R\$1,742 bilhão, suficiente para cobrir a dívida até meados de 2025, além da disposição de R\$645 milhões em linhas compromissadas não sacadas.

Dívida Líquida
(R\$ milhões)



Alavancagem (Dívida Líquida / EBITDA)



Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	4T21	3T22	4T22	Var% T/T	Var% A/A
Dívida bruta	6.143,4	7.616,6	7.667,3	0,7%	24,8%
Caixa e aplicações financeiras	3.832,1	3.143,9	1.742,2	-44,6%	-54,5%
Dívida Líquida	2.311,3	4.472,7	5.925,1	32,5%	156,4%

Indicadores de Alavancagem	4T21	3T22	4T22	Covenants
Dívida Líquida/ EBITDA	2,20x	2,68x	3,07x	Máx 3,75x
EBITDA/ Desp. Fin. Líquida	6,04x	2,77x	2,54x	Mín 2,0x

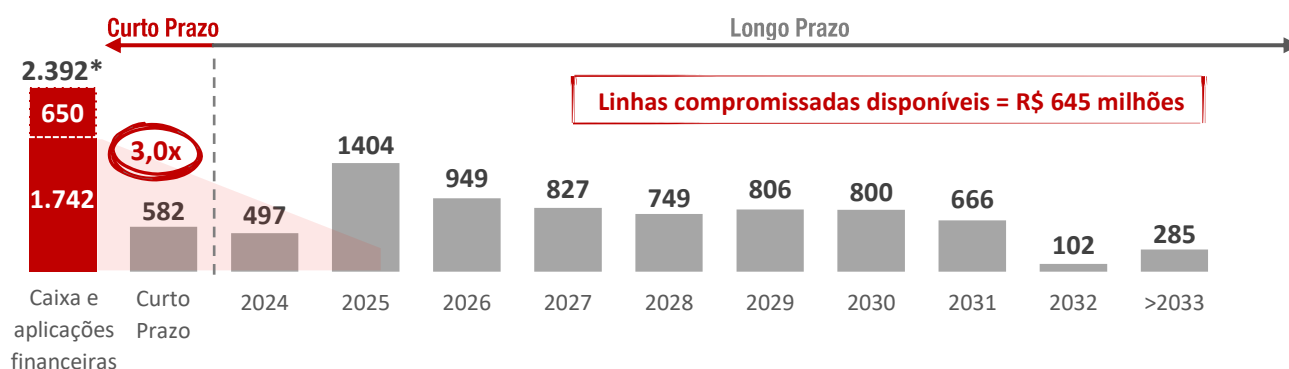
O prazo médio da dívida líquida se manteve em 6,2 anos com custo médio de 11,8% em dezembro de 2022 (líquido de impostos). No fechamento do ano encerramos com o valor de **R\$1,5 bi de hedge** para flutuação da curva de juros com cap médio de 12,38% para o CDI, **além de R\$1,3bi com taxa pré fixada**.

Adicionalmente, como evento subsequente do encerramento de 2022, em 3 de fevereiro de 2023, a Companhia concluiu a captação de recursos, no montante total de R\$ 650 milhões, por meio de emissão de certificados de recebíveis do agronegócio (CRA).



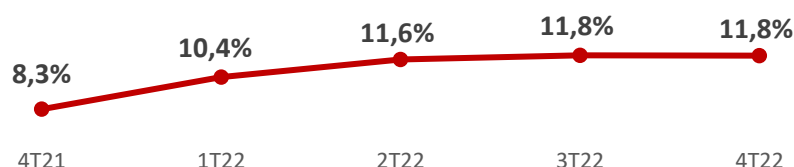
Cronograma de Amortização da Dívida

(R\$ milhões)



*Conforme divulgado nas DFs do encerramento de 2022, como evento subsequente, em 3 de fevereiro de 2023, a Companhia concluiu a captação de recursos, no montante total de R\$ 650 milhões, por meio de emissão de certificados de recebíveis do agronegócio (CRA).

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



Endividamento

(R\$ milhões)

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhões)	4T22	4T21	Var% A/A	3T22	Var% T/T
Dívida bruta	7.667,3	6.143,4	24,8%	7.616,6	0,7%
Dívida bruta - Curto prazo	576,7	206,6	179,2%	620,1	-7,0%
Dívida bruta - Longo prazo	6.846,7	5.810,6	17,8%	6.752,3	1,4%
Instrumentos financeiros e derivativos	243,9	126,1	93,4%	244,2	-0,1%
Caixa e aplicações financeiras	1.742,2	3.832,1	-54,5%	3.143,9	-44,6%
Dívida Líquida	5.925,1	2.311,3	156,4%	4.472,7	32,5%
EBITDA UDM	1.933,1	1.049,7	84,2%	1.666,9	16,0%
Alavancagem Líquida (Dívida Líquida/EBITDA) (x)	3,07x	2,20x	0,87x	2,68x	0,39x
Prazo Médio Bruto (anos)	5,1	5,7	-0,6	5,3	-0,2
Prazo Médio Líquido (anos)	6,2	8,3	-2,1	7,4	-1,2

Resultados Financeiros (R\$ milhões)

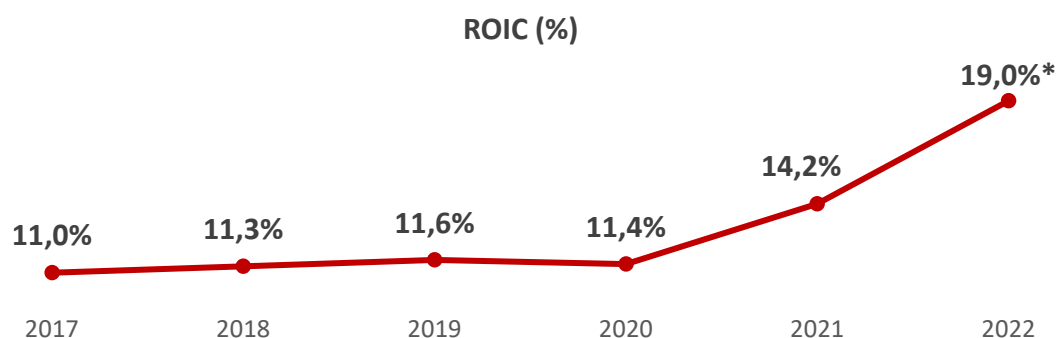
Resultados Financeiros (R\$ milhões)	4T22	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Receitas Financeiras	78,0	75,0	4,1%	335,0	109,4	206,2%
Despesas Financeiras	(358,4)	(146,1)	145,4%	(1.165,2)	(283,2)	311,4%
Resultado Financeiro	(280,4)	(71,1)	294,3%	(830,2)	(173,8)	377,7%

O Resultado Financeiro Líquido totalizou R\$280,4 milhões no 4T22, representando um aumento de 294,3% em relação ao 4T21. O aumento da despesa financeira líquida é derivada do aumento da taxa de juros (CDI), e do endividamento da Companhia.



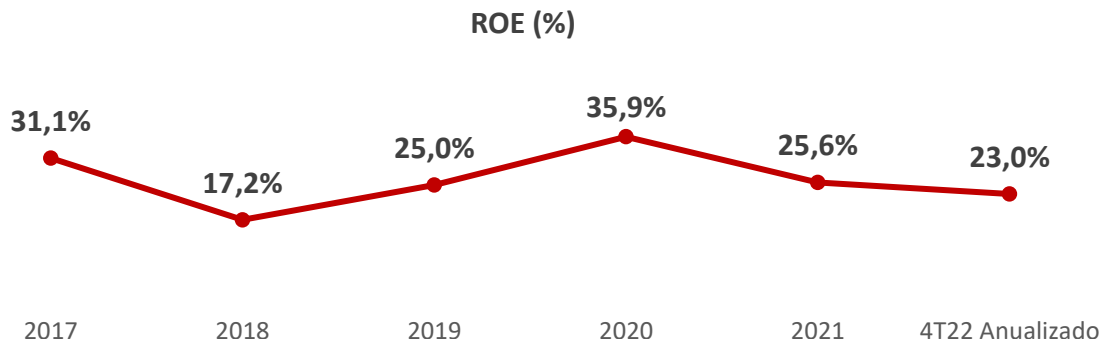
INDICADORES DE RETORNO E RENTABILIDADE

Nos últimos 12 meses findos em dezembro de 2022, tivemos uma forte aceleração no crescimento operacional com ganho de rentabilidade, atingindo 19,0% de ROIC.

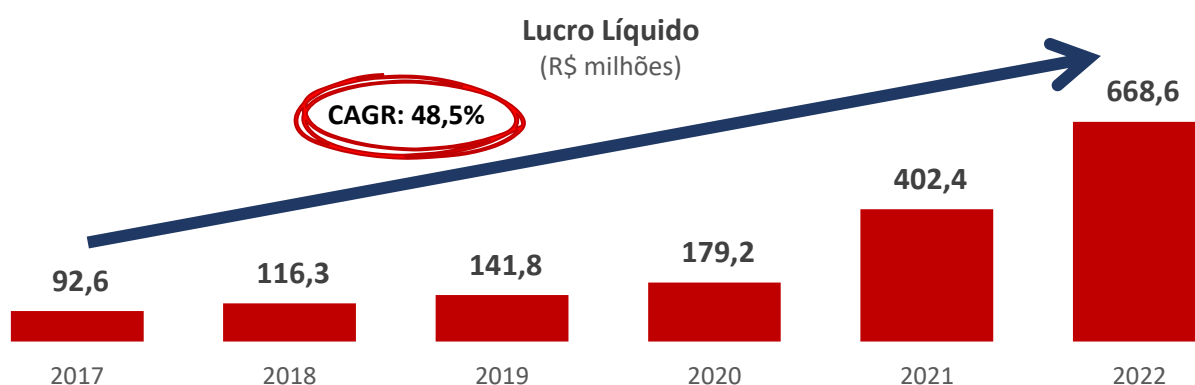


*O ROIC referente ao ano de 2022 considera o efeito da subvenção fiscal do ICMS. Se excluirmos tal efeito da base de cálculo o ROIC da Companhia foi de 17,3%.

O ROE do 4T22 anualizado atingiu 23,0% e considera, além do efeito da a operação de follow-on realizada em setembro, o efeito proporcional da subvenção fiscal do ICMS para fins da base de cálculo do Imposto do Renda do 4T22 (aproximadamente R\$ 15 milhões) sob a ótica do lucro líquido anualizado, para fins de melhor comparabilidade com os próximos trimestres.



O modelo de negócios da VAMOS demonstra resiliência com crescimento do lucro líquido em todos os períodos nos últimos anos, conforme demonstramos no gráfico abaixo. Este crescimento foi realizado com disciplina na alocação de capital e geração de valor em todos os cenários econômicos.





DRE POR SEGMENTO

DRE Locação (R\$ milhões)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Receita Bruta Total	712,5	569,5	25,1%	344,0	107,1%	2.160,9	1.201,3	79,9%
Receita Bruta de serviços	577,6	483,8	19,4%	308,7	87,1%	1.829,0	1.062,9	72,1%
Receita Bruta de Venda de Ativos	134,9	85,8	57,3%	35,2	282,7%	331,9	138,4	72,8%
Receita Líquida Total	638,9	519,4	23,0%	313,2	103,9%	1.957,6	1.089,6	79,7%
Receita Líquida de serviços de Locação	511,0	435,8	17,3%	278,7	83,4%	1.636,5	953,8	71,6%
Receita Líquida de Venda de Ativos	127,8	83,6	53,0%	34,6	269,8%	321,1	135,8	136,5%
Custo total	(195,7)	(134,7)	45,4%	(93,3)	109,9%	(547,9)	(416,2)	31,7%
Custo de serviços de Locação	(94,8)	(76,3)	24,3%	(68,6)	38,3%	(313,2)	(317,8)	-1,4%
Custo de Venda de Ativos	(100,9)	(58,4)	72,9%	(24,7)	308,6%	(234,8)	(98,4)	138,6%
Lucro bruto	443,1	384,7	15,2%	220,0	101,4%	1.409,6	673,4	109,3%
Despesa total	(56,0)	(42,9)	30,4%	(22,4)	150,2%	(170,9)	(97,6)	75,0%
EBIT	387,1	341,8	13,3%	197,6	95,9%	1.238,7	575,8	115,1%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	70,5%	72,6%	-2,1 p.p	67,4%	3,1 p.p	70,4%	56,4%	14,0 p.p
EBITDA	477,1	418,5	14,0%	253,9	87,9%	1.529,7	854,6	79,0%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	88,1%	90,2%	-2,1 p.p	87,6%	0,5 p.p	88,2%	85,7%	2,5 p.p

DRE Concessionárias (R\$ milhões)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Receita Bruta Total	745,5	864,1	-13,7%	520,1	43,4%	3.041,4	1.844,5	64,9%
Receita Líquida Total	676,1	787,9	-14,2%	479,0	41,2%	2.779,1	1.696,4	63,8%
Custo total	(532,5)	(611,4)	-12,9%	(375,8)	41,7%	(2.174,9)	(1.348,6)	61,3%
Lucro bruto	143,6	176,5	-18,6%	103,2	39,2%	604,2	347,9	73,7%
Despesa total	(78,5)	(58,6)	34,1%	(62,0)	26,6%	(257,7)	(172,6)	49,3%
EBIT	65,1	118,0	-44,8%	41,2	58,2%	346,5	175,3	109,8%
Margem EBIT s/ receita líquida de serviços	9,6%	15,0%	-5,3 p.p	8,6%	1,0 p.p	12,5%	10,3%	2,1 p.p
EBITDA	70,6	122,8	-42,5%	46,1	53,3%	365,8	189,3	93,2%
Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços	10,4%	15,6%	-5,1 p.p	9,6%	0,8 p.p	13,2%	11,2%	2,0 p.p



DRE Customização (R\$ Milhões)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Receita Bruta Total	101,6	96,0	5,8%	20,3	401,4%	236,7	49,8	375,2%
Receita Líquida Total	76,5	70,9	7,9%	15,0	409,0%	176,8	37,5	371,8%
Custo total	(41,4)	(37,2)	11,3%	(11,6)	256,0%	(98,3)	(25,4)	287,6%
Lucro bruto	35,1	33,6	4,3%	3,4	934,0%	78,6	12,1	547,9%
Despesa operacional total	(21,5)	(23,9)	-9,9%	(5,8)	269,2%	(52,7)	(9,5)	451,7%
EBIT	13,5	9,7	39,0%	(2,4)	-652,5%	25,9	2,6	903,1%
<i>Margem EBIT s/ receita líquida de serviços</i>	<i>17,7%</i>	<i>13,7%</i>	<i>3,9 p.p</i>	<i>-16,3%</i>	<i>33,9 p.p</i>	<i>14,7%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,8 p.p</i>
EBITDA	19,2	13,1	46,4%	0,5	3.809,1%	37,7	5,8	549,1%
<i>Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços</i>	<i>25,1%</i>	<i>18,5%</i>	<i>6,6 p.p</i>	<i>3,3%</i>	<i>21,8 p.p</i>	<i>21,3%</i>	<i>15,5%</i>	<i>5,8 p.p</i>

DRE Grupo VAMOS (R\$ Milhões)	4T22	3T22	Var% T/T	4T21	Var% A/A	2022	2021	Var% A/A
Receita Bruta Total	1.559,6	1.529,7	2,0%	884,3	76,4%	5.439,0	3.095,6	75,7%
Receita Líquida Total	1.391,4	1.378,1	1,0%	807,2	72,4%	4.913,5	2.823,5	74,0%
Receita líquida de serviços	1.263,6	1.294,6	-2,4%	772,7	63,5%	4.592,4	2.687,7	70,9%
Receita líquida de venda de ativos	127,8	83,6	53,0%	34,6	269,8%	321,1	135,8	136,5%
Custo total	(769,7)	(783,3)	-1,7%	(480,7)	60,1%	(2.821,1)	(1.790,1)	57,6%
Custo de serviços	(668,7)	(724,9)	-7,8%	(456,0)	46,7%	(2.586,3)	(1.691,7)	52,9%
Custo de venda de ativos	(100,9)	(58,4)	72,9%	(24,7)	308,6%	(234,8)	(98,4)	138,6%
Lucro bruto	621,8	594,8	4,5%	326,6	90,4%	2.092,4	1.033,4	102,5%
Lucro bruto de serviços	594,9	569,6	4,4%	316,7	87,8%	2.006,1	996,0	101,4%
Lucro (Prejuízo) bruto de venda de ativos	26,9	25,2	6,7%	9,9	172,6%	86,3	37,4	130,9%
Despesa operacional total	(156,0)	(125,4)	24,4%	(90,3)	72,9%	(481,2)	(279,8)	72,0%
EBIT	465,7	469,4	-0,8%	236,3	97,1%	1.611,2	753,6	113,8%
<i>Margem EBIT s/ receita líquida de serviços</i>	<i>34,7%</i>	<i>34,3%</i>	<i>0,4 p.p</i>	<i>29,3%</i>	<i>5,4 p.p</i>	<i>33,2%</i>	<i>26,6%</i>	<i>6,6 p.p</i>
Resultado financeiro líquido	(280,4)	(253,3)	10,7%	(71,1)	294,3%	(830,2)	(173,8)	377,7%
Imposto de renda e contribuição social	68,9	(66,2)	-204,1%	(47,5)	-245,2%	(112,4)	(177,5)	-36,7%
Lucro Líquido	254,3	150,0	69,5%	117,7	116,0%	668,6	402,4	66,2%
<i>Margem líquida</i>	<i>18,0%</i>	<i>9,6%</i>	<i>8,4 p.p.</i>	<i>14,0%</i>	<i>4,0 p.p.</i>	<i>12,7%</i>	<i>13,6%</i>	<i>-0,9 p.p.</i>
EBITDA	566,8	554,3	2,3%	300,5	88,7%	1.933,1	1.049,7	84,2%
<i>Margem EBITDA s/ receita líquida de serviços</i>	<i>42,7%</i>	<i>40,9%</i>	<i>1,9 p.p</i>	<i>37,6%</i>	<i>5,1 p.p</i>	<i>40,2%</i>	<i>37,7%</i>	<i>2,5 p.p</i>



BALANÇO PATRIMONIAL

Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T22	4T21	3T22	Balanço Grupo VAMOS (R\$ milhões)	4T22	4T21	3T22
ATIVO				PASSIVO			
Caixa e equivalentes de caixa	84,5	153,2	83,7	Fornecedores	2.715,0	631,3	1.674,9
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	1.638,5	3.671,8	3.052,8	Risco sacado a pagar	31,3	-	-
Contas a receber	1.155,4	526,5	1.023,0	Floor Plan	166,3	137,4	114,8
Estoques	764,6	332,5	554,0	Empréstimos, financiamentos e debêntures	545,4	206,6	620,1
Tributos a recuperar	67,9	31,1	59,7	Arrendamentos por direito de uso	14,6	10,3	11,2
Impostos de renda e contribuição social a recuperar	198,6	68,0	137,5	Cessão de direitos creditórios	304,5	21,8	349,2
Ativo imobilizado disponibilizado para venda	215,0	42,0	187,7	Obrigações trabalhistas	66,2	34,3	67,0
Despesas antecipadas	25,7	15,1	40,2	Imposto de renda e contribuição social a recolher	5,4	10,1	14,9
Adiantamentos a terceiros	31,3	21,3	55,8	Tributos a recolher	56,0	14,2	20,0
Outros créditos	9,6	6,9	10,1	Adiantamentos de clientes	97,9	72,3	82,7
				Dividendos a pagar	246,9	-	-
				Obrigações a pagar por aquisição de empresas	31,2	19,6	29,8
				Outras contas a pagar	45,0	31,8	37,7
Total do ativo circulante	4.191,2	4.868,4	5.204,5	Total do passivo circulante	4.325,8	1.189,7	3.022,3
Títulos, valores mobiliários e aplicações financeiras	19,2	7,1	7,4	Empréstimos, financiamentos e debêntures	6.846,7	5.810,6	6.752,3
Instrumentos financeiros derivativos	35,1	9,4	30,9	Arrendamentos por direito de uso	76,5	60,6	61,4
Contas a receber	35,9	25,2	35,5	Imposto de renda e contribuição social diferidos	327,1	263,4	346,1
Fundo para capitalização de concessionárias	47,2	42,8	44,0	Provisão para demandas judiciais e administrativas	53,9	14,0	72,8
Imposto de renda e contribuição social diferidos	38,8	19,0	35,5	Cessão de direitos creditórios	1.001,3	31,1	1.007,6
Ativo de indenização	45,0	8,7	64,8	Instrumentos financeiros derivativos	279,0	135,5	275,0
Depósitos judiciais	10,5	7,1	9,9	Obrigações a pagar por aquisição de empresas	120,5	34,3	133,5
Outros créditos	2,8	4,0	5,7	Outras contas a pagar	5,7	6,1	5,3
Total do Realizável a Longo Prazo	234,5	123,4	233,6	Total do passivo não circulante	8.710,7	6.355,6	8.654,2
Imobilizado	12.002,4	4.990,9	9.634,2	Capital social	1.274,4	633,0	1.274,4
Intangível	247,4	202,9	259,8	Reservas de capital	1.777,3	1.789,0	1.776,8
				Ações em tesouraria	(12,0)	(11,5)	(11,5)
				Reservas de lucros	628,2	243,2	243,2
				Lucro do exercício	-	-	414,4
				Outros resultados abrangentes	(29,0)	(13,4)	(41,4)
Total do ativo não circulante	12.484,3	5.317,2	10.127,7	Total do patrimônio líquido	3.638,9	2.640,2	3.655,8
ATIVO total	16.675,4	10.185,5	15.332,2	Total do passivo e patrimônio líquido	16.675,4	10.185,5	15.332,2