

# RODOBENS S/A



Release de  
Resultados  
2021

15 de  
Março  
2022





## Disclaimer

As informações financeiras, exceto quando expressamente informadas, referem-se às Informações Trimestrais (ITR) relativas ao 4º trimestre de 2021, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de contabilidade International Financial Reporting Standards ou “IFRS” (“Informações Financeiras Consolidadas”). As Informações Financeiras Consolidadas da Rodobens S.A estão presentes no Anexo deste Release de Resultados, disponíveis no site da Companhia (<http://ri.rodobens.com.br/>) e no site da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)).

Ademais, tendo em vista a reorganização societária ocorrida em 30 de setembro de 2020 e que alterou substancialmente sua estrutura patrimonial, a Companhia entendeu por bem divulgar suas informações financeiras combinadas (“Informações Financeiras Combinadas”), de forma complementar às Informações Financeiras Consolidadas. Este Release de Resultados tem como objetivo detalhar as Informações Financeiras Combinadas e os resultados operacionais da Rodobens S.A. e suas controladas.

Para uma melhor compreensão pelos investidores, a Companhia preparou demonstrações financeiras combinadas, que compreendem todas as demonstrações financeiras individuais das empresas do Grupo Rodobens, que inclui Rodobens S.A. e suas controladas e, adicionalmente, Prestacon Administradora e Corretora de Seguros de Vida Ltda, Rodobens Administração e Corretagem de Previdência Privada Ltda e Rodobens Administradora e Corretora de Seguros Ltda. (em virtude de serem entidades sob controle comum e que, a partir de 01/09/2020, passaram a ser controladas pela Rodobens S.A.).

Tais informações financeiras combinadas têm o objetivo de proporcionar informações mais úteis e representativas aos seus investidores, para que as operações, a gestão e a posição patrimonial da Companhia e suas controladas sejam compreendidas dentro de sua atual estrutura societária, além de propiciar comparabilidade às demonstrações financeiras, demonstrar o histórico das atuais operações da Companhia, sua posição financeira, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa, de forma combinada-consolidada, bem como comentar os fatores que influenciaram o seu desempenho nos períodos indicados, possibilitando uma análise razoável para tomada de decisão de investimento nas ações de emissão da Companhia.

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Rodobens são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, e dos setores que a companhia atua, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como, dados operacionais e financeiros.



# I. Mensagem da Administração



O ano de 2021, apesar de todos os desafios impostos pela pandemia de Covid-19 e cenários macroeconômicos interno e externo, foi de muitas conquistas e resultados positivos para a Rodobens S.A., frutos do desenvolvimento e execução de um planejamento estratégico de longo prazo, em conjunto com o aperfeiçoamento das práticas de governança corporativa que possibilitaram o alcance recorde de resultados e de volume de negócios gerados.

O crescimento dos nossos negócios, com rentabilidade, foi possível graças ao nosso entendimento de que era necessário ter a nossa Gente reunida em torno do mesmo propósito. Com isso, passamos por um processo de imersão sobre nossa atuação em serviços financeiros e no varejo automotivo, o que nos levou a um profundo entendimento do que somos e do que queremos ser. Isso nos conectou às nossas verdades, resgatou nosso espírito empreendedor e revelou nosso propósito: ser o parceiro do próximo passo. Com esse posicionamento, estabelecemos uma nova arquitetura de marca, uma nova comunicação visual e posicionamento que evidencia a nossa força e reputação de parceiro confiável para apoiar a construção de projetos de vida.

Esse novo posicionamento fortalece ainda mais a nossa busca incessante pelo crescimento da base de clientes. Para isso fizemos importantes investimentos e iniciamos grandes programas, em 2021, com objetivo de estreitar nosso relacionamento com eles e de aparelhar nossos canais de vendas para melhorar a prospecção e a conversão das vendas. Exemplos dessas ações são o desenvolvimento do Escritório Digital, plataforma onde o parceiro concentra a gestão de todos os seus negócios com a Rodobens, que o capacita e possibilita a ele vender todos os produtos do portfólio da empresa; e o início do programa de implantação do Salesforce, como ferramenta que irá ajudar nossa força de vendas a gerar cada vez mais negócios.

Durante o ano de 2021 conquistamos diversas parcerias, tanto no formato de balcão de vendas parceiro, para a distribuição dos nossos produtos, quanto no formato *white-label*, quando operamos e vendemos produtos com a marca dos parceiros. Dentre elas, podemos destacar a recente estabelecida com a EasyCredito, que possibilita a distribuição dos produtos financeiros da Rodobens através da plataforma do parceiro, de acordo com as necessidades e condições de pagamento de cada cliente. Além desta, ao longo do ano tivemos ainda o fortalecimento da parceria com o Tribanco, e o desenvolvimento de novos negócios com Marcopolo, Estrada, JCB, Frank, Loft, Lopes, Abrafoton, entre outras.

Esse crescimento do canal de Parcerias, junto com crescimentos importantes de todos os nossos canais, sem exceção, suportou o crescimento recorde da Rodobens, ajudando a empresa a superar a marca de R\$ 14 bilhões de Negócios Gerados, 47,2% maior quando comparada com a geração total em 2020. Outro destaque vai para os Canais Digitais, que alcançaram a marca de R\$ 868,9 milhões em 2021, um crescimento de 233,3% quando comparado com o ano anterior.

Dentre todos os produtos, a carteira de empréstimos e financiamentos foi a que mais cresceu seu volume de Negócios Gerados, em termos relativos, alcançando a marca de R\$ 1,7 bilhão de créditos vendidos, um crescimento de 140,6% versus 2020. Este resultado excepcional foi alcançado não só por um aumento da produção em canais próprios, mas, principalmente, graças ao crescimento da originação no canal de Concessionárias Parceiras, com novos balcões oferecendo nossos produtos. Merece destaque ainda, em nosso Banco, a primeira emissão de Letras Financeiras públicas. Ao todo captamos R\$ 300MM em uma operação rating AA e com uma procura mais de três vezes maior do que o disponível, demonstrando grande sucesso.

Destaque também para a originação de cotas de consórcio, que atingiu a marca recorde de R\$ 5,5 bilhões de produção de crédito em 2021, um aumento de 35,3% quando comparado a 2020. Esta produção recorde evidencia que a Rodobens está bem-posicionada dentro do mercado de consórcio, firmando-se como uma das maiores administradoras de consórcios do país.

Ainda no tema de mercado, o Sistema de Consórcios brasileiro encerrou 2021 com recorde nas vendas de consórcio com aumento 14,6% em novas cotas vendidas, somando mais de 8,3 milhões de participantes ativos em todo o país (aumento de 6,9% quando comparado com o ano anterior). Acreditamos que o Consórcio tem um grande mercado ainda a ser explorado no Brasil, e que a Rodobens está bem-posicionada para ajudar a alavancá-lo, ao mesmo tempo em que se beneficiará desse crescimento.

Em relação ao negócio de seguros, atingimos uma venda de prêmios líquidos de R\$111,7 milhões no 4T21, um crescimento de 27,8% ante o 4T20 (R\$87,4 milhões). No ano, o crescimento também foi importante: 18,3% contra 2020, gerando R\$ 401,8MM de prêmios líquidos. Este crescimento significativo caracterizado por um



crescimento acima do mercado comparável nos ramos de Auto/RE, Prestamista e Benefícios em que prioritariamente atuamos. Entendemos a operação de seguros como uma força relevante de nosso Negócio pois permeia todo ecossistema, com originação de negócios pelos mais diversos canais.

No Varejo Automotivo mantivemos uma excelente performance em vendas, registrando R\$ 6,7 bilhões em Negócios Gerados, um aumento de 45,2%. Em Automóveis o total de Negócios Gerados foi de R\$ 3,1 bilhões, aumento de 36,3% ante 2020, apesar da redução de 4% no volume de veículos leves vendidos devido à escassez de fornecimento do produto pelas montadoras. Como contrapartida, a redução do volume foi compensada pelo aumento do preço dos veículos vendidos. Já em Veículos Comerciais (caminhões, ônibus e vans) a Rodobens apresentou uma Geração de Negócios na ordem de R\$ 3,6 bilhões (+53,8% ante 2020), aumento de 33,4% na quantidade de veículos vendidos.

A excelente performance na geração de negócios no Varejo Automotivo, somada a um aumento da margem média dos veículos vendidos em ambos os negócios, possibilitou à Rodobens alcançar patamares superiores de rentabilidade. O lucro bruto no segmento atingiu R\$ 701,9 milhões em 2021, um aumento de 87,7% quando comparado com 2020. A margem bruta foi de 16,2% em 2021, um aumento de 2,6 p.p. quando comparado com o 2020. O aumento da rentabilidade deve-se, em parte, às mudanças estruturais implementadas entre 2020 e 2021, como a revisão das políticas comerciais e dos modelos de incentivos da nossa força de vendas, e em parte à mudança no mix de produtos vendidos, com uma maior representatividade de veículos comerciais do segmento extrapesado, o que contribuiu positivamente para as margens alcançadas.

A excelente performance em nossas duas divisões, tanto de Serviços Financeiros quanto Varejo Automotivo, junto com a constante busca pela eficiência em todas as nossas operações, contribuíram para resultados recordes para a Rodobens S.A: o lucro líquido em 2021 atingiu a marca de R\$ 471,3 MM, um aumento de 50,2% na comparação com o mesmo período de 2020, alcançando uma margem líquida de 8,8% no período.

A força do nosso modelo de negócios integrado e a nossa comprovada capacidade de gerar resultados robustos, somadas ao forte histórico de liquidez e estrutura de capital conservadora, foram determinantes para a agência de classificação de risco de crédito Fitch Ratings atribuir o rating AA (bra) com perspectiva estável para a Rodobens S.A.

A forte geração de negócios e o crescimento robusto apresentados pela Rodobens ao longo de 2021 aumentaram ainda mais a nossa responsabilidade perante a comunidade. Historicamente sempre tivemos cuidado com temas de ESG e, neste ano, criamos um programa especial na Companhia que deve acelerar a implementação de ações que favoreçam nossa comunidade, meio ambiente e aprimorem ainda mais nossa governança. Neste contexto, fortalecemos a atuação no nosso instituto, o Instituto Rodobens, responsável por capitanear ações de cunho social, como fomento e incentivos ao estudo de colaboradores e não colaboradores, campanhas, doações, e ações voltadas a devolver para a comunidade parte deste sucesso alcançado na geração de Negócios. Vale destacar também ações constantes, realizadas por nossos times, voltadas à reutilização de materiais de descarte das concessionárias e escritórios, como forma de ajudar a minimizar impactos no meio ambiente.

Ainda neste contexto, no pilar de Governança, este foi um ano de fortes investimentos em governança corporativa. Adotamos as melhores práticas de gestão recomendadas pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), obtivemos o registro de emissor categoria A na CVM e nos tornamos uma empresa listada na B3 S.A, com a admissão à negociação de Units. Continuamos monitorando o mercado de capitais e quando encontrarmos condições favoráveis, nossas Units passarão a estar disponíveis para negociação na B3 com o nome de pregão “RODOBENS” e o código de negociação (ticker) RBNS.

Nosso ecossistema assemelha-se a outros bem-sucedidos, que têm como principal alavanca o crescimento dos Negócios Gerados. Entendemos que temos o diferencial do nosso crescimento vir com lucratividade, sendo esta última, com altíssima conversão em caixa. Crescemos, lucravamos e geramos caixa. Prova disso é que em 2021 alcançamos um ROE de 26,5% e pagamos R\$ 501 MM de dividendos aos acionistas.

Temos orgulho do que foi feito neste ano, mas entendemos que podemos evoluir ainda mais. Entre os desafios para 2022, vamos continuar com a implementação do nosso plano estratégico de longo prazo, com foco em eficiência em gestão, estabelecendo novas parcerias e novos produtos, sempre com foco nos nossos clientes. Acreditamos que, ao cumprirmos nosso propósito organizacional de sermos o parceiro do próximo passo dos nossos clientes e parceiros, teremos um enorme potencial para geração de valor.



## II. Destaques Financeiros e Operacionais

Apresentamos as Informações Financeiras Combinadas do 4T21 da Rodobens S.A e suas controladas. Os números consolidados levam em conta a soma das partes, bem com eliminações intercompany e resultados da Holding.

DESTAQUES 4T21						
Destaques Financeiros e Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.621,3</b>	<b>1.028,6</b>	<b>+57,6%</b>	<b>5.368,1</b>	<b>3.557,8</b>	<b>+50,9%</b>
Receita Líquida do Varejo Automotivo	1.323,1	816,3	+62,1%	4.342,6	2.756,8	+57,5%
Receita Líquida de Serviços Financeiros	298,2	212,3	+40,5%	1.025,5	801,0	+28,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>404,0</b>	<b>284,0</b>	<b>+42,3%</b>	<b>1.460,1</b>	<b>996,8</b>	<b>+46,5%</b>
Margem Bruta (% da ROL)	24,9%	27,6%	-2,7p.p	27,2%	28,0%	-0,8p.p
Lucro Bruto do Varejo Automotivo	203,3	122,6	+65,9%	701,9	374,0	+87,7%
Lucro Bruto de Serviços Financeiros	200,7	161,4	+24,3%	758,2	622,9	+21,7%
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>324,8</b>	<b>225,1</b>	<b>+44,3%</b>	<b>1.184,0</b>	<b>787,3</b>	<b>+50,4%</b>
Margem de Contribuição (% da ROL)	20,0%	21,9%	-1,8p.p	22,1%	22,1%	-0,1p.p
Margem de Contribuição do Varejo Automotivo	159,1	91,7	+73,5%	547,9	275,1	+99,1%
Margem de Contribuição de Serviços Financeiros	165,7	133,3	+24,2%	636,2	512,2	+24,2%
<b>EBITDA</b>	<b>169,2</b>	<b>100,0</b>	<b>+69,2%</b>	<b>731,1</b>	<b>468,46</b>	<b>+56,1%</b>
Margem EBITDA	10,4%	9,7%	+0,7p.p	13,6%	13,2%	+0,5p.p
<b>Lucro Líquido</b>	<b>115,7</b>	<b>105,6</b>	<b>+9,5%</b>	<b>471,3</b>	<b>313,8</b>	<b>+50,2%</b>
Margem Líquida	7,1%	10,3%	-3,1p.p	8,8%	8,8%	-0,0p.p
<b>Indicadores Financeiros e Operacionais</b>						
ROE (ajustado)	26,5%	17,5%	+9,0p.p	n/a	n/a	n/a
ROIC (ajustado)	24,4%	16,1%	+8,4p.p	n/a	n/a	n/a
Negócios Gerados (R\$ Bi)	4,1	3,0	+34,8%	14,4	9,8	+47,2%
Carteira Total (R\$ Bi)	15,9	12,2	+30,1%	n/a	n/a	n/a
Índice de Basiléia (%) <sup>1</sup>	20,9%	24,7%	-3,7p.p	n/a	n/a	n/a
Receita Futura Contratada Consórcio + Prestamista(R\$ Bi)	2,3	1,9	+22,3%	n/a	n/a	n/a

<sup>1</sup>Dezembro de 2021 e Dezembro de 2020

- No ano de **2021** alcançamos a marca de **R\$ 14,4 bilhões** de Negócios Gerados, considerando todos os produtos.
- Em **2021** vendemos mais de **R\$ 5,5 bilhões de créditos** em cotas de **consórcio (+ 35,3%** vs. 2020).
- A originação de empréstimos, financiamentos, arrendamento mercantil atingiu **R\$ 1,7 bilhão** em 2021 (**+ 140,6%** vs. 2020), resultando em uma **carteira de crédito de R\$ 2,5 bilhões**, um crescimento de 64,2% em comparação com 2020.
- O total de **prêmios líquidos de seguros** vendidos foi de **R\$ 401,8 milhões** em 2021 (**+ 18,3%** vs. 2020)
- A **Receita Futura Contratada de consórcio e de seguro prestamista** atingiu a marca de **R\$ 2,3 bilhões** no **4T21**, um **crescimento de 22,3%** na comparação com o 4T20.
- No **Varejo Automotivo** mantivemos **excelente performance em vendas**, acumulando no ano, receita líquida de **R\$ 4,3 bilhões**, um crescimento de 57,5%.
- A **Margem de Contribuição do Varejo Automotivo** totalizou **R\$ 547,9 milhões** em 2021, um **crescimento de 99,1%** na comparação com o mesmo período de 2020.



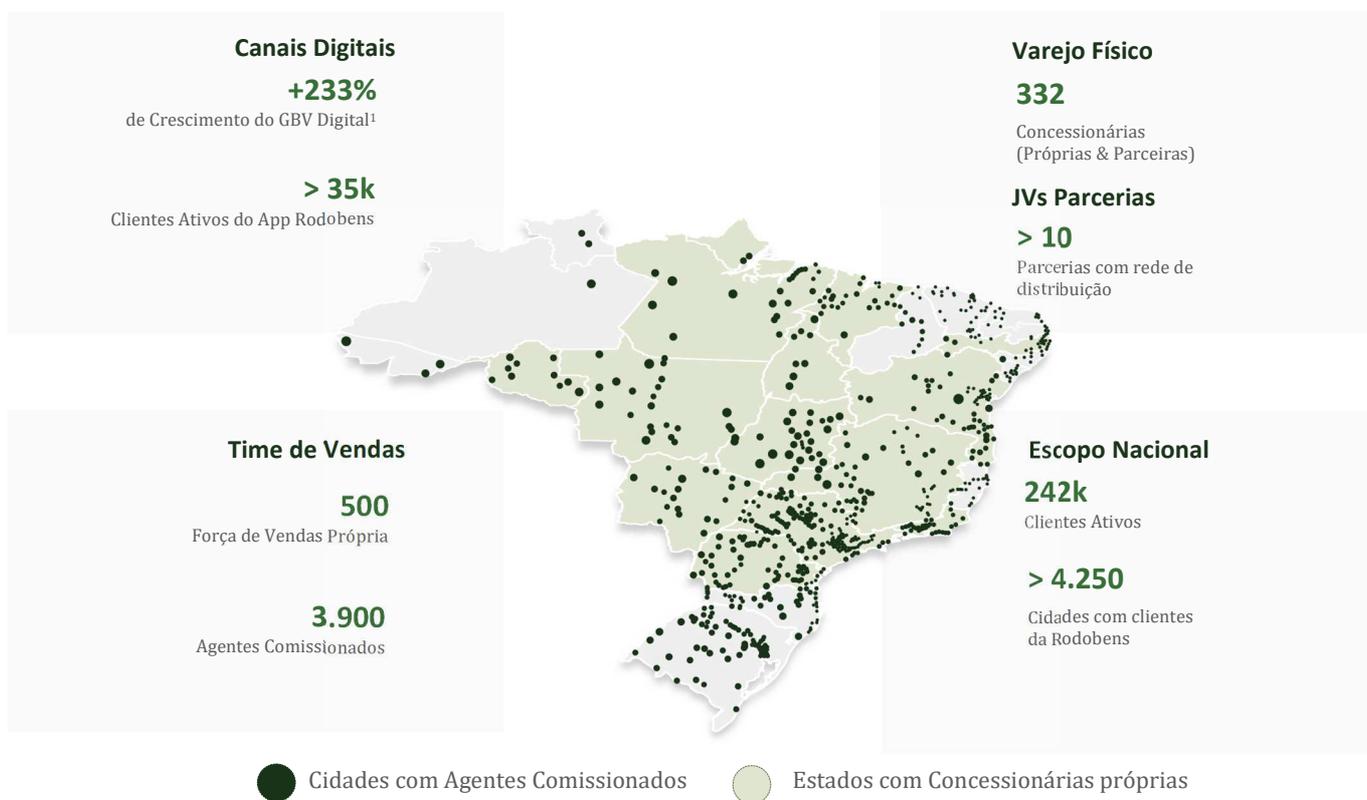
- Em **Serviços de Financeiros**, a **Margem de Contribuição** totalizou **R\$ 636,2 milhões** em 2021, um **crescimento de 24,2%** na comparação com 2020.
- O **Lucro Líquido** totalizou **R\$ 471,3 milhões** no ano de **2021**, o que representa um **crescimento de 50,2%** na comparação com 2020, enquanto a margem líquida totalizou **8,8% (-0,1p.p. vs 2020)**.

### III. Rodobens: Modelo de Negócios Integrado e um Sólido Ecossistema

A Rodobens é uma plataforma de serviços financeiros, que se avança em um ecossistema de varejo automotivo. Seu amplo portfólio de produtos e serviços é dividido entre financeiros (Consórcios, Empréstimos e Financiamentos, Seguros, Locação de Veículos, Leasing Operacional e Financeiro) e automotivos (Veículos Novos, Veículos Usados, Produtos e Serviços de Pós-Venda). A empresa opera de forma sinérgica em um ecossistema integrado de soluções que permite o cross-selling em momentos estratégicos do ciclo de vida do cliente.

A Rodobens avança a sua geração de negócios no ecossistema integrado e multicanal. Utilizamos o modelo de parcerias para comercialização dos nossos serviços, apoiado em uma estrutura robusta de agentes comissionados independentes ou ligados a pontos de venda, como concessionárias parceiras. Além disso, temos as nossas lojas próprias do Varejo Automotivo como centro de sinergias para venda de todos os nossos produtos, em um conceito “One-Stop-Shop”. Somando-se às parcerias e aos pontos físicos, a Rodobens possui canais digitais que atuam de forma complementar aos canais tradicionais, para oferta de seus produtos.

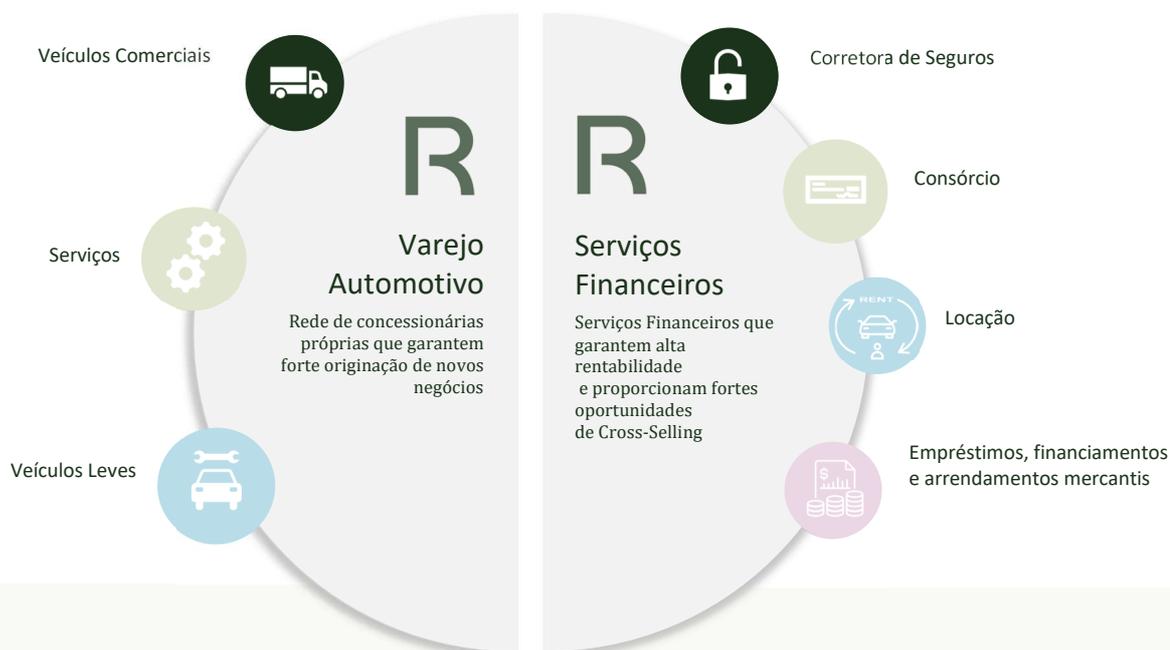
#### Rede de Alcance Nacional



Nota: (1) Crescimento da geração de negócios no Canal Digital em 2021 comparado com 2020: E-commerce, telepeças, produtos financeiros e veículos novos e usados



## Segmentos e Produtos



- Portfolio de marcas automotivas valiosas
- Alto Volume de Negócios Gerados
- Transações com recorrência de relacionamento
- Exposição a região brasileira de maior crescimento (Agro)

- Variedade de Oferta de Serviços
- Alcance Nacional
- Produtos com alta rentabilidade
- Relacionamentos de longa duração
- Alta capilaridade de distribuição

### Varejo Automotivo 2021



### Serviços Financeiros 2021





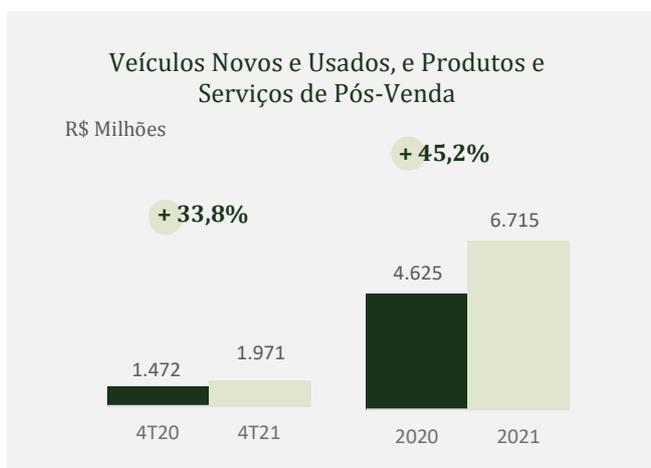
## IV. Negócios Gerados por Produto e Canal

A Rodobens alcançou a marca de R\$14,4 bilhões de negócios gerados em 2021, considerando todos os produtos distribuídos: (1) créditos de cotas de consórcios vendidas, (2) valores financiados ou emprestados a clientes nos produtos de crédito, (3) prêmios líquidos das apólices de seguros vendidas, (4) investimentos feitos em aquisição e disponibilização de frota a clientes de operações de arrendamento mercantil e de locação, (5) valores dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes e (6) receita originada dos produtos e serviços de pós-venda das suas concessionárias.

No ano, destaca-se o forte crescimento da originação dos produtos financeiros, 49,0% maior do que o originado em 2020 totalizando R\$ 7,6 bilhões. Destaque para a produção de crédito de consórcio recorde no ano, atingindo a marca de 5,5 bilhões em 2021, um crescimento de 35,3% no período, e para a originação de empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil, que totalizou uma originação de R\$ 1,7 bilhão, também com recorde histórico e crescimento de 140,6% em relação a 2020.

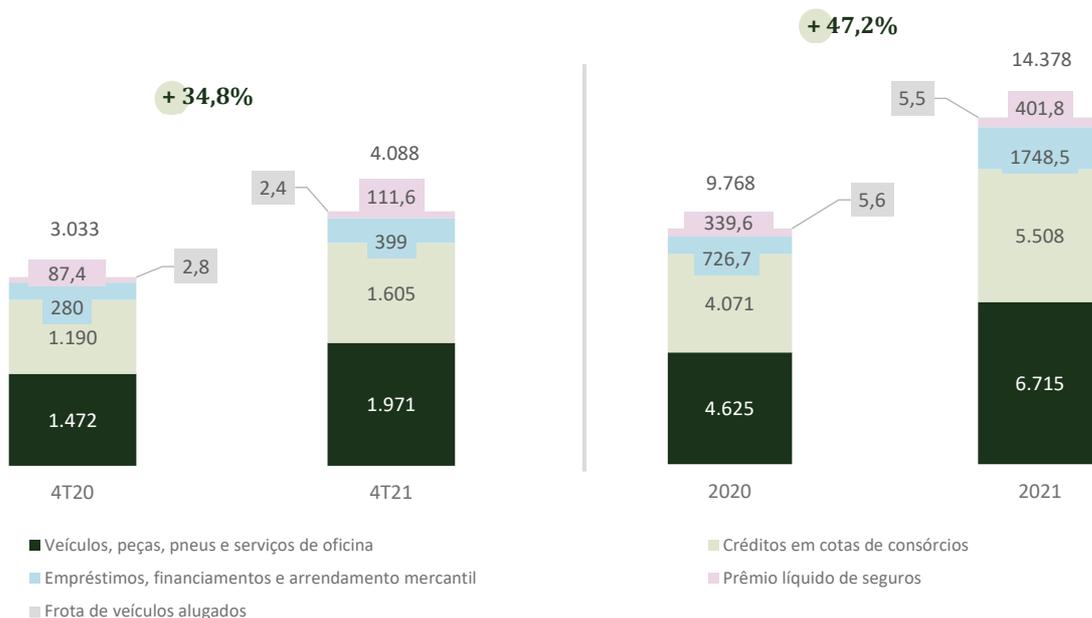


No Varejo Automotivo também mantivemos uma excelente performance. Vendemos mais de 24 mil veículos no ano de 2021, um crescimento de 5,5% na comparação com 2020. Apesar da variação ser pequena, os preços de venda foram bem trabalhados, resultando na expressiva marca de 6,7 bilhões de negócios gerados, um crescimento de 45,2% na comparação com o ano anterior.



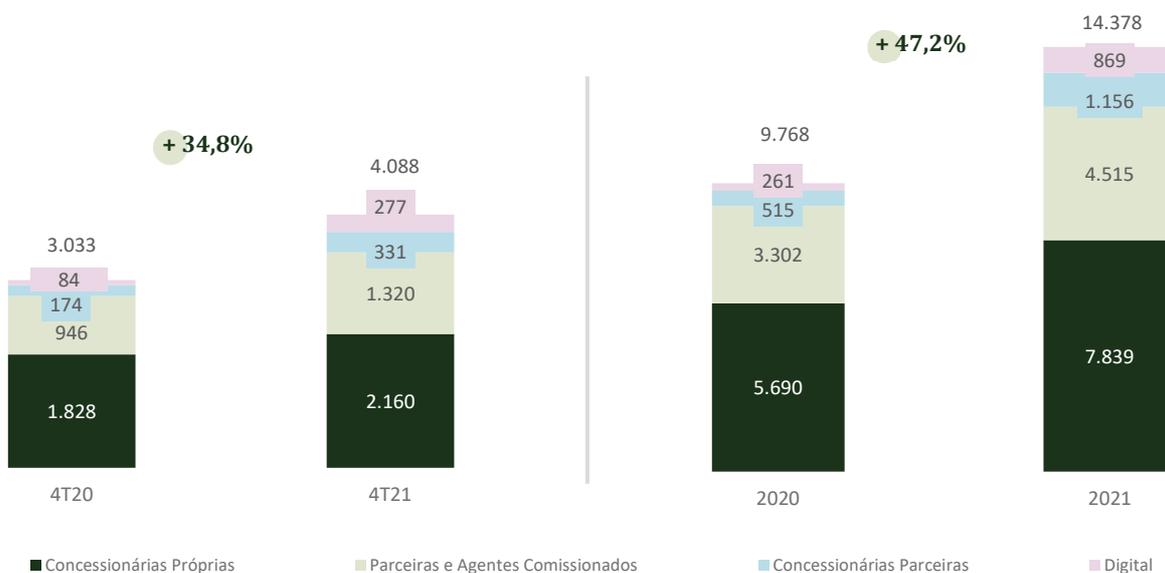


Negócios Gerados por produto (R\$ Milhões)



Para suportar sua estratégia comercial, a Companhia possui pontos de contato com clientes através de diferentes canais de venda, em todo o território nacional. Seus pontos de venda, divididos entre redes de concessionárias próprias e de terceiros, rede de agentes comissionados e associações e parcerias que possui com marcas de primeira linha, ampliam sua capacidade de distribuição e oferecem diversas avenidas de expansão. De forma cada vez mais significativa, a Rodobens atua também com canais digitais (websites e aplicativos para smartphones), desenvolvidos especificamente para facilitar a jornada de seus clientes e expandir ainda mais o alcance de sua marca.

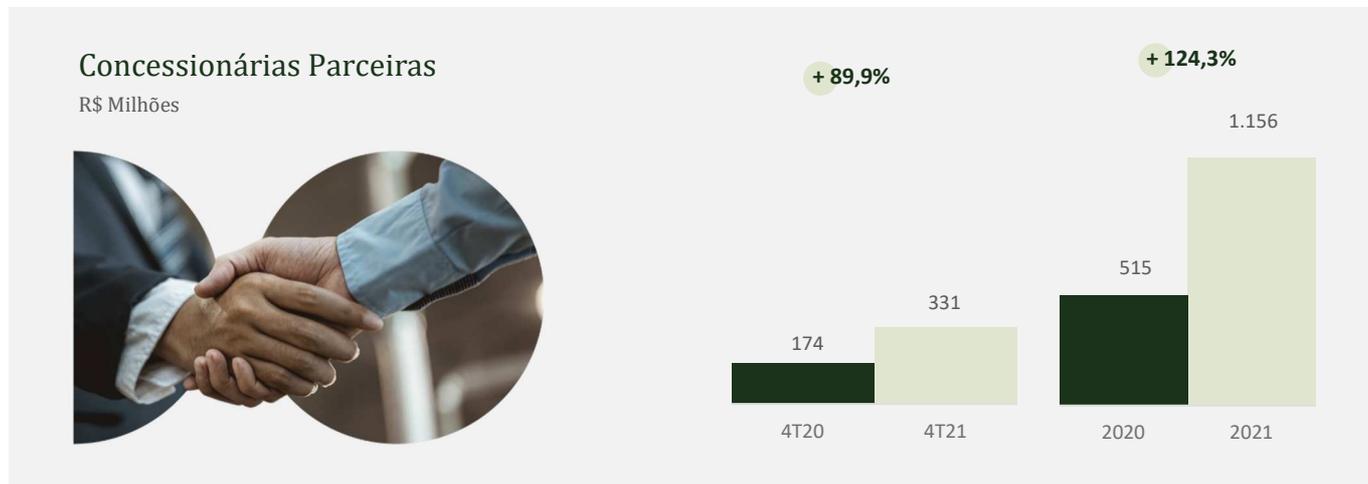
Negócios Gerados por canal (R\$ Milhões)



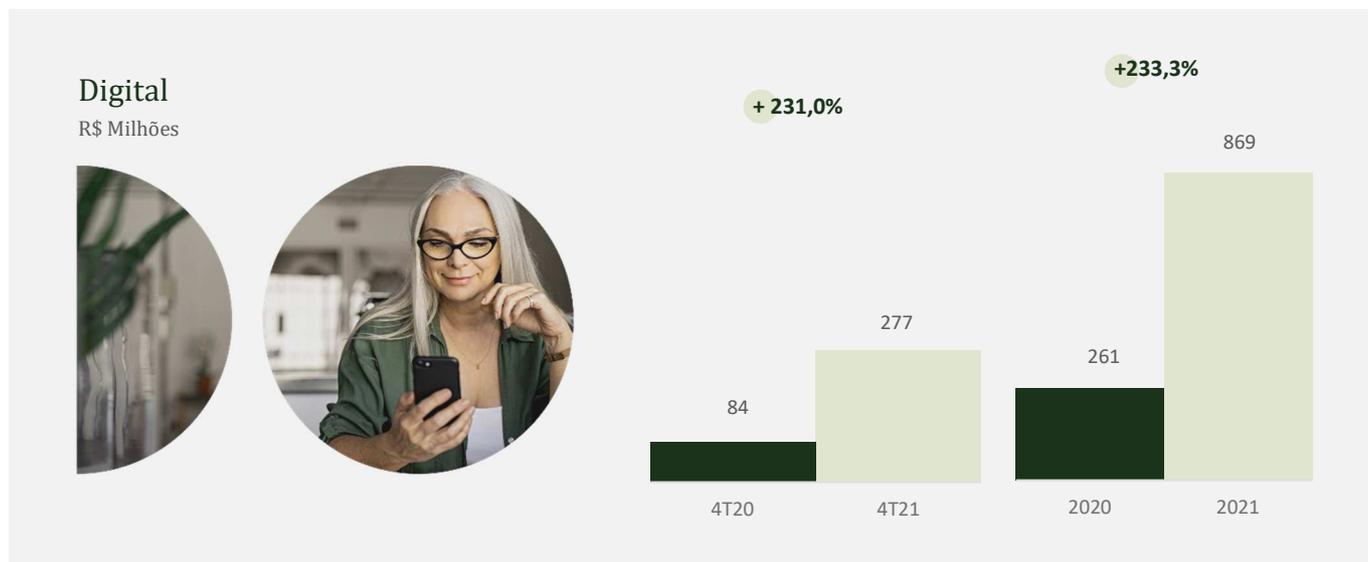
A estratégia de crescimento da Rodobens passa pelo desenvolvimento de todos os seus canais de vendas, principalmente aqueles que são totalmente escaláveis. Pode-se notar evolução forte e consistente crescimento no volume de negócios



gerados em cada um deles. Um dos canais com maior desenvolvimento neste ano é o de concessionárias parceiras, que foi responsável por R\$ 1,2 bilhão de geração de negócios, o que representou crescimento de 124,3% na comparação com 2020. Enquanto concessionárias próprias atingiram R\$ 7,8 bilhões na geração de negócios em 2021, o que representa crescimento de 37,8% comparado ao ano anterior.



Outro canal em pleno desenvolvimento é o Digital, que atingiu a marca de R\$ 869 milhões em 2021, um crescimento de 233,3% quando comparado com o mesmo período do mesmo período do ano anterior. O desenvolvimento deste canal tem grande importância para a Rodobens, no sentido de alcançar a omnicanalidade, favorecendo não apenas a geração de negócios com clientes que preferem esta forma de atendimento, mas como forma de fortalecer o relacionamento com eles, em complemento aos demais canais.



A Rodobens possui como forte diferencial a cultura de associações e parcerias, em formatos que incluem parcerias “white-label” (nas quais operamos e vendemos produtos com a marca dos parceiros). Juntos, os canais de Parcerias e Agentes Comissionados são responsáveis pela geração de negócios na ordem de R\$ 4,5 bilhões em 2021, um crescimento de 36,7% quando comparado com o mesmo período de 2020. Vale destacar a nova parceira fechada no final de 2021 com a EasyCrédito, destinada a distribuir os produtos de empréstimos e financiamento através dessa plataforma.

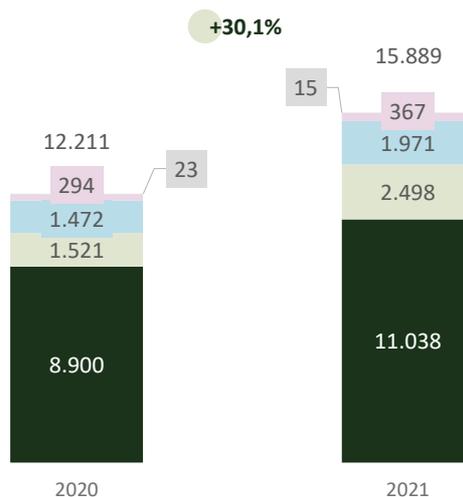


## V. Carteira de Produtos

Nosso portfólio conta com produtos de carteira, que nos possibilitam estabelecer relacionamentos de longo prazo com nossos clientes. Em termos financeiros, a carteira total da Rodobens atingiu aproximadamente R\$ 15,9 bilhões, considerando todo o portfólio de produtos da Companhia: (1) saldo devedor das cotas ativas de consórcio, (2) carteira de crédito de empréstimos e financiamentos, (3) receita futura contratada proveniente da corretagem e agenciamento do seguro prestamista, (4) receita futura contratada proveniente dos contratos com clientes de arrendamento mercantil e locação, (5) vendas de veículos (6) vendas de produtos e serviços de pós-venda nas concessionárias.

### Portifólio de Produtos Financeiros e Automotivos (R\$ milhões)

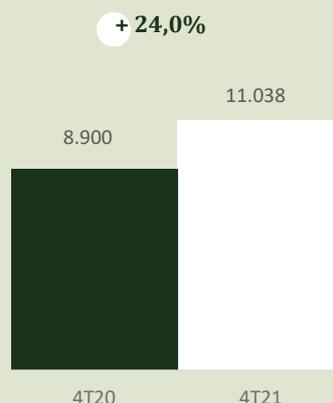
- Receita Futura Contratada - Locação
- Receita Futura Contratada - Prestamista
- Faturamento Varejo Automotivo
- Empréstimos, financiamentos, arrendamento mercantil
- Consórcio (saldo devedor cotas ativas)



A venda de créditos em cotas de consórcios superou os R\$ 5,5 bilhões em 2021, levando a carteira do consórcio a um total de R\$ 11,0 bilhões (saldo devedor das cotas ativas), crescimento de 24,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior. Essa produção favoreceu ainda o crescimento das receitas futuras contratadas de consórcio e de seguro prestamista, que atingiram a marca de R\$ 2,3 bilhões no 4T21, evidenciando a sustentabilidade do modelo de negócios da Rodobens, com forte capacidade de geração de resultados futuros.

### Saldo Devedor de Cotas Ativas

R\$ Milhões

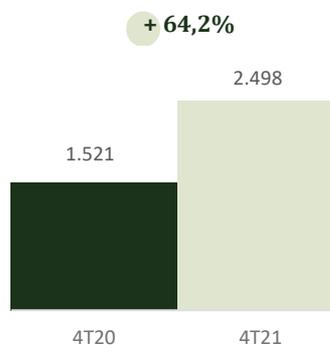




A carteira de crédito de empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil totalizou 2,5 bilhões no 4T21, crescimento de 64,2% na comparação com o 4T20, como consequência da forte venda de veículos financiados em nossas concessionárias e nas concessionárias parceiras. Em 2021 realizamos uma produção recorde de empréstimos e financiamentos, superando a marca de R\$1,7 bilhão no período.

## Carteira de Crédito de Empréstimos e Financiamentos

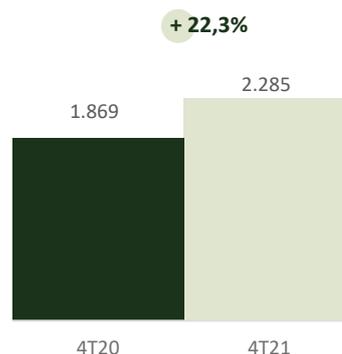
R\$ Milhões



A Receita Futura Contratada de Consórcio e de Seguro Prestamista atingiu a marca de R\$ 2,3 bilhões no 4T21, um crescimento de 22,3% na comparação com o 4T20, trazendo ainda mais robustez e segurança para realização de resultados futuros.

## Receita Futura Contratada Consórcio e Prestamista

R\$ Milhões





## VI. Receita, lucro bruto e margens por segmento

O modelo único de negócios da Rodobens, com intensa integração dos segmentos de Serviços Financeiro e do Varejo Automotivo e complementariedade dos produtos, nos permite alavancar nossos resultados em todas as frentes.

Destaques Financeiros e Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.621,3</b>	<b>1.028,6</b>	<b>+57,6%</b>	<b>5.368,1</b>	<b>3.557,8</b>	<b>+50,9%</b>
Receita Líquida do Varejo Automotivo	1.323,1	816,3	+62,1%	4.342,6	2.756,8	+57,5%
Receita Líquida de Serviços Financeiros	298,2	212,3	+40,5%	1.025,5	801,0	+28,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>404,0</b>	<b>284,0</b>	<b>+42,3%</b>	<b>1.460,1</b>	<b>996,8</b>	<b>+46,5%</b>
Margem Bruta (% da ROL)	24,9%	27,6%	-2,7p.p	27,2%	28,0%	-0,8p.p
Lucro Bruto do Varejo Automotivo	203,3	122,6	+65,9%	701,9	374,0	+87,7%
Lucro Bruto de Serviços Financeiros	200,7	161,4	+24,3%	758,2	622,9	+21,7%
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>324,8</b>	<b>225,1</b>	<b>+44,3%</b>	<b>1.184,0</b>	<b>787,3</b>	<b>+50,4%</b>
Margem de Contribuição (% da ROL)	20,0%	21,9%	-1,8p.p	22,1%	22,1%	-0,1p.p
Margem de Contribuição do Varejo Automotivo	159,1	91,7	+73,5%	547,9	275,1	+99,1%
Margem de Contribuição de Serviços Financeiros	165,7	133,3	+24,2%	636,2	512,2	+24,2%

<sup>1</sup>Dezembro de 2021 e Dezembro 2020

### VI. a. Segmento de Serviços Financeiros

O segmento de Serviços Financeiros alavanca a sua geração de negócios no ecossistema integrado e multicanal da Rodobens. Utilizamos o modelo de parcerias como uma das principais formas de comercialização dos nossos serviços, apoiado em uma estrutura robusta de agentes comissionados independentes ou ligados a pontos de venda, como concessionárias parceiras. Além disso, temos as nossas lojas próprias do Varejo Automotivo como centro de sinergias para venda de todos os nossos produtos, em um conceito “One-Stop-Shop”. Somando-se às parcerias e aos pontos físicos, a Rodobens possui canais digitais que atuam de forma complementar aos canais tradicionais, para oferta de produtos. Além das sinergias, o segmento de Serviços Financeiros traz segurança e robustez para a Companhia, com produtos de carteira que são resilientes a grandes oscilações do mercado. No ano de 2021 conquistamos resultados positivos expressivos.

Serviços Financeiros R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
Receita Líquida	298,2	212,3	+40,5%	1.025,5	801,0	+28,0%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>200,7</b>	<b>161,4</b>	<b>+24,3%</b>	<b>758,2</b>	<b>622,9</b>	<b>21,7%</b>
Margem Bruta (% da ROL)	67,3%	76,0%	-8,7p.p	73,9%	77,8%	-3,8p.p
Despesas com Vendas	(35,0)	(28,1)	+24,8%	(122,1)	(110,7)	+10,3%
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>165,7</b>	<b>133,3</b>	<b>+24,3%</b>	<b>636,2</b>	<b>512,2</b>	<b>+24,2%</b>
Margem de Contribuição (% da ROL)	55,6%	62,8%	-7,2p.p	62,0%	63,9%	-1,9p.p

A receita líquida deste segmento somou R\$ 298,2 milhões no 4T21, crescimento de 40,5% no período quando comparado com o 4T20. Em 2021 a receita líquida superou R\$ 1 bilhão, um crescimento de 28,0% em relação ao mesmo período do ano anterior. O aumento da receita é resultado de carteiras robustas desenvolvidas ao longo de anos e das fortes vendas realizadas no último período, especialmente de produtos consórcio e financiamentos.



O lucro bruto dos Serviços Financeiros totalizou R\$ 200,7 milhões no 4T21, incremento de 24,3% na comparação com 4T20, também como consequência do crescimento de carteira e geração de negócios. A margem bruta foi de 67,3% (-8,7 p.p. vs 4T20), apresentando redução com o aumento da representatividade dos produtos de empréstimos e financiamentos, que possuem em sua estrutura o custo de *funding* e o custo de PDD, diferentemente dos demais produtos deste Segmento que possuem margem bruta de 100%.

No ano, o lucro bruto foi de R\$ 758,2 milhões, um crescimento de 21,7% na comparação com o ano anterior, com margem bruta de 73,9% (-3,8p.p. vs 2020). A redução da margem bruta está também relacionada ao mix de produtos vendidos, com maior participação dos produtos de empréstimos e financiamentos.

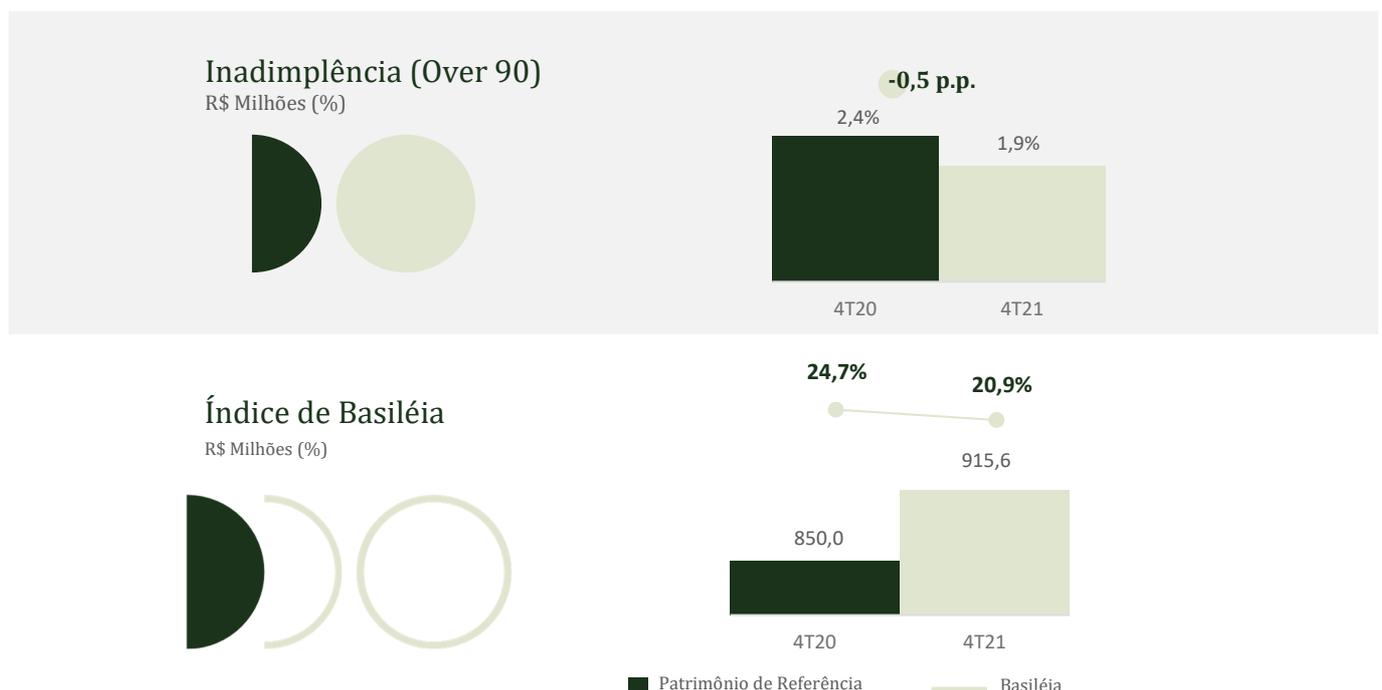
A margem de contribuição totalizou R\$ 165,7 milhões no 4T21, crescimento de 24,3%. Em percentual da receita líquida, o indicador atingiu 55,6% (-7,2p.p. vs 4T20). Em 2021, a margem de contribuição totalizou R\$ 636,2 milhões, crescimento de 24,2%, e 62,0% em termos de receita líquida (-1,9p.p. vs 2020).

## Empréstimos, financiamentos e arrendamentos mercantis

Os produtos de empréstimos, financiamentos e arrendamentos mercantis são constituídos dentro de um negócio bancário, que surgiu na Companhia para viabilizar e alavancar mais vendas de produtos do Varejo Automotivo. Ao longo do tempo, a linha de negócios teve seus balcões e seu portfólio expandidos para distribuir produtos em redes de concessionários parceiros e no canal de agentes comissionados, este com produtos voltados para pessoas físicas, como os empréstimos com garantia imobiliária (*home equity*).

Como qualquer produto de crédito, existe uma forte preocupação com a qualidade da carteira, bem como o gerenciamento de capital para fazer frente aos riscos inerentes ao negócio. A Rodobens assume, historicamente, uma postura conservadora em seu apetite a riscos, que é refletida em suas políticas de crédito. A partir de modelos robustos e com alto poder de discriminação e de uma forte atividade de cobrança, mantemos nossas taxas de inadimplência controladas: fechamos o 4T21 com 1,9% de Over90, uma redução de 0,5 ponto percentual em comparação com 4T20. Essa redução mostra a melhora da qualidade da carteira, fruto do constante aprimoramento dos processos de aquisição e de cobrança.

A robustez do nosso modelo de negócios é refletida também no Índice de Basileia, que fechou em 20,9% no ano de 2021, bastante acima dos limites regulatórios e de nossas referências internas. A estratégia por trás da manutenção deste patamar passa pela ambição de crescimento da carteira, que deverá continuar consumindo parte do Índice até alcançarmos o patamar que consideramos ideal para nosso Negócio.





Os recursos financeiros dos grupos de consórcios, administrados pela Gestora de Ativos, superaram a marca de R\$ 2 bilhões no 4T21, crescimento de 9,8% na comparação com o 4T20, decorrente da forte originação de consórcio, que superou os R\$ 5,5 bilhões em 2021.



## VI. b. Segmento de Varejo Automotivo

A Rodobens atua nos mercados de automóveis e veículos comerciais por meio da sua ampla rede de concessionárias, representando algumas das marcas mundiais mais tradicionais, com sólido histórico de geração de resultados.

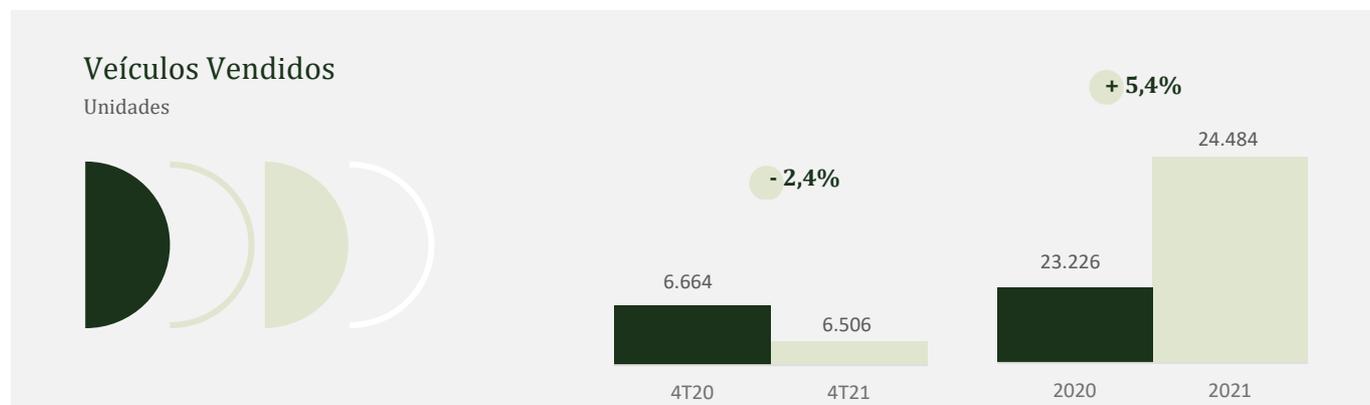
A linha de veículos comerciais compreende a comercialização de caminhões, ônibus e vans, bem como peças, pneus, acessórios e serviços de oficina. As revendas de veículos comerciais formam a maior rede de distribuição dos produtos “pesados” da Mercedes-Benz no Brasil, com atuação em 13 estados brasileiros por meio de 26 pontos de vendas. A Rodobens também é a maior distribuidora de pneus Michelin na América Latina, referência mundial em seu ramo.

Já o negócio de Automóveis compreende a comercialização de veículos leves, novos e seminovos, bem como peças, pneus e acessórios. Adicionalmente, prestam-se serviços de mecânica, funilaria e pintura no pós-venda dos veículos. A Rodobens representa as marcas Toyota, Mercedes-Benz e Hyundai. São 19 concessionárias distribuídas pelo país, na sua maior parte, Toyota.

Varejo Automotivo R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Receita Líquida</b>	<b>1.323,1</b>	<b>816,3</b>	<b>+62,1%</b>	<b>4.342,6</b>	<b>2.756,8</b>	<b>+57,5%</b>
Receita de Vendas de Veículos	1.083,9	615,8	+76,0%	3.403,1	2.017,9	+68,6%
Receita de Pós-Vendas	239,2	200,5	+19,3%	939,5	738,9	+27,1%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>203,3</b>	<b>122,6</b>	<b>+65,9%</b>	<b>701,9</b>	<b>374,0</b>	<b>+87,7%</b>
Margem Bruta (% da ROL)	15,4%	15,0%	+0,4p.p	16,2%	13,6%	+2,6p.p
Lucro Bruto de Vendas de Veículos	142,3	74,0	+92,2%	469,4	200,9	+133,6%
Lucro Bruto de Pós-Vendas	61,0	48,5	+25,7%	232,5	173,1	+34,3%
Despesas com Vendas	(44,2)	(30,8)	+43,3%	(154,0)	(98,8)	+55,8%
<b>Margem de Contribuição</b>	<b>159,1</b>	<b>91,7</b>	<b>+73,5%</b>	<b>547,9</b>	<b>275,1</b>	<b>+99,1%</b>
Margem de Contribuição (% da ROL)	12,0%	11,2%	+0,8p.p	12,6%	10,0%	+2,6p.p
<b>Indicadores Operacionais</b>						
Total de Veículos Vendidos (UN)	6.520	6.664	-2,2%	24.498	23.226	+5,5%
Passagens na Oficina (UN)	35.720	35.878	-0,4%	136.757	132.702	+3,1%
Veículos, peças, pneus e serviços de oficina	1.970,7	1.472,4	+33,8%	6.715,1	4.625,1	+45,2%



No ano de 2021, o total de veículos vendidos aumentou em 5,5%, quando comparado com o ano anterior. Destaque positivo em Veículos Comerciais (caminhões, ônibus e vans), que atingiu um crescimento superior em 33,4% na quantidade de veículos vendidos no período.



A nossa rede de distribuição de pesados está posicionada estrategicamente nas regiões do agronegócio brasileiro: temos concessionárias próprias no interior de São Paulo, Goiás, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul e Pará. São regiões de crescimento econômico superior à média de crescimento brasileira, o que favoreceu positivamente as nossas vendas de veículos comerciais no ano de 2021: a geração de negócios proveniente desses produtos alcançou R\$ 3,6 bilhões no ano (+53,8% vs 2020).

No negócio de Automóveis houve uma redução de 4% no volume de veículos leves vendidos no ano, devido à escassez de produto no mercado. Em 2021 houve uma redução temporária do fornecimento de veículos pelas montadoras, resultante de problemas sistêmicos de fornecimento de componentes, que pode ser observado mais fortemente a partir de setembro. Ainda assim, mantivemos uma excelente geração de negócios no ano, alcançando R\$3,1 bilhões em automóveis (+36,3% vs 2020).

No consolidado do Segmento do Varejo Automotivo, a geração de negócios totalizou R\$ 6,7 bilhões, um crescimento de 45,2% comparado a 2020. O aumento do volume de veículos comerciais vendidos e do ticket médio negociado nos dois negócios compensou a redução do volume em Automóveis, contribuindo para o crescimento do indicador.

A receita líquida do segmento totalizou R\$ 1,3 bilhões no 4T21, crescimento de 62,1% quando comparado com o 4T20. No ano, a receita líquida totalizou R\$ 4,3 bilhões, um crescimento de 57,5% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Em termos de lucro bruto, atingimos a marca de R\$ 203,3 milhões no 4T21, crescimento de 65,9% na comparação com o 4T20, com margem bruta de 15,4% (+0,4p.p. vs 4T20). No ano, o lucro bruto somou R\$ 701,9 milhões, um crescimento de 87,7% em relação ao ano anterior, com margem bruta de 16,2% (+2,6p.p vs 2020).

Os excelentes resultados decorrem, em parte, da revisão das políticas comerciais e dos modelos de incentivos da nossa força de vendas e, em parte, da mudança no mix de produtos vendidos, com maior peso em modelos com maior margem unitária. Também contribuiu para a elevação das margens o descompasso entre oferta e demanda que tivemos durante boa parte do ano, em ambos os negócios.

Vale também ressaltar novas iniciativas no pós-venda das nossas concessionárias que contribuíram para o resultado do segmento do Varejo Automotivo. Passamos a praticar uma política dinâmica de preços para os serviços de oficina, de acordo com oferta e demanda por estes serviços. O conceito é uma novidade neste segmento do Varejo Automotivo, porém largamente utilizado, com sucesso, em outros segmentos, como o de aviação.



## VII. Despesas Operacionais

Despesas Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Despesas Operacionais Totais</b>	<b>(176,4)</b>	<b>(140,0)</b>	<b>+26,0%</b>	<b>(589,8)</b>	<b>(448,8)</b>	<b>+31,4%</b>
Despesas Administrativas	(161,8)	(126,9)	+27,5%	(529,5)	(389,6)	+35,9%
Provisões	(4,4)	(3,3)	+33,3%	(20,9)	(17,8)	+17,7%
Depreciação e amortização	(10,2)	(9,8)	+4,2%	(39,4)	(41,4)	-5,0%

As despesas administrativas da Companhia incluem despesas com: (i) pessoal - salários e encargos, (ii) tecnologia da informação e licenças de *software*, (iii) serviços prestados por terceiros, (iv) viagens e hospedagem, (v) aluguéis e outras despesas administrativas.

Com o crescimento expressivo dos nossos negócios ao longo de 2021, o movimento intenso de digitalização que estamos imprimindo, e a forte pressão inflacionária pela qual o país passou no período, temos um aumento natural do nível de despesas operacionais. Do lado das despesas administrativas, além do reforço dos nossos times para suportar o crescimento e a execução do nosso plano estratégico, temos fortes investimentos em tecnologia, em temas importantes, como segurança da informação, e estratégicos, como a adoção de soluções de ponta voltadas a *analytics*, *CRM* e marketing digital, que trarão retornos importantes a longo prazo.

Já a linha de provisões tem uma componente importante voltada a risco de crédito, principalmente do Consórcio, que cresce conforme cresce também nossa carteira. As Provisões em 2021 totalizaram R\$ 20,9 milhões, um aumento de 17,7% na comparação com 2020. Ainda assim, conforme já destacado anteriormente, nossos índices de inadimplência encontram-se controlados e bem-comportados.

## VIII. Outras Receitas (Despesas) e Resultados

Outras Despesas e Resultados R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(1,7)	16,3	-89,9%	30,7	(0,9)	-3361,4%
Resultado de Participações Societárias	3,6	2,1	+70,2%	15,0	11,4	+31,1%

Outras receitas ou despesas operacionais da Companhia são provenientes, majoritariamente, de (i) receita com a compra e venda de cotas de consórcio canceladas de clientes, (ii) o resultado das vendas de bens não de uso ("BNDU"), e (iii) a recuperação de gastos sobre consorciados desistentes e excluídos.

Esta categoria somou R\$ 30,7 milhões positivos em 2021, em função principalmente de um fator extraordinário: a venda de uma concessionária de veículos comerciais da Companhia, no 2T21, localizada na cidade Curitiba/PR. Esse movimento teve como motivação a saída de uma praça com alta concorrência e baixas margens, trocando a operação por novos balcões para oferta dos nossos serviços financeiros, com potencial de agregar maior rentabilidade e base de clientes.

Já o resultado de participações societárias da Companhia inclui participações, principalmente, na (i) Rio Diesel Veículos e Peças S/A, concessionária de veículos comerciais localizada no Rio de Janeiro, e na (ii) Br Consórcios Administradora Ltda, uma *joint-venture* que visa operar e consolidar consórcios regionais através de uma plataforma de consórcio nacional. O aumento do resultado das participações societárias no 4T21 (+70,2%) e no ano de 2021 (+31,1%), está relacionado ao crescimento do resultado da Br Consórcios que, assim como nossas demais administradoras da Rodobens, vem apresentando excelentes resultados nos últimos anos.



## IX. Resultado Financeiro

Resultado Financeiro R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Resultado Financeiro Líquido</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>-15816,0%</b>	<b>4,4</b>	<b>5,6</b>	<b>-20,9%</b>
Receitas Financeiras	18,5	7,1	+160,3%	61,6	37,4	+64,6%
Despesas Financeiras	(11,9)	(9,6)	+22,9%	(56,7)	(37,6)	+50,9%
Variações monetárias líquidas	(0,3)	2,5	-112,1%	(0,5)	5,7	-108,4%

As receitas financeiras cresceram R\$ 24,2 milhões ou, 64,6% em 2021, em comparação com o mesmo período de 2020, principalmente pelo incremento da posição média de caixa no ano e maior rentabilidade das aplicações, pelo aumento da taxa básica de juros.

Já as despesas financeiras aumentaram em R\$ 19,1 milhões, ou 50,9% no ano, quando comparado com o 2020, em razão da modificação do entendimento acerca da contabilização de despesas bancárias realizadas pelos grupos de consórcio que ocorreu no 3T21, e que passaram a ser de responsabilidade da administradora. Não há previsão de novo impacto de tal relevância pela mesma rubrica. Adicionalmente, observamos um maior impacto das despesas com IOF e juros relacionados à 1ª emissão de debentures simples da Rodobens S.A., que ocorreu em dezembro de 2021, no valor total de R\$ 100 milhões de reais.

As variações monetárias líquidas são principalmente relacionadas a dívidas contratadas em moeda estrangeira, que possuem instrumentos financeiros derivativos atrelados para proteção (hedge), marcados a mercado, mas sem efeito em caixa. Em 31 de dezembro de 2021, as operações em aberto montam EUR\$ 10,4 milhões, de valor nominal.

## X. Imposto de Renda e Contribuição Social (IRPJ/CS)

IRPJ/CSLL R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Resultado antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>156,7</b>	<b>70,9</b>	<b>+121,2%</b>	<b>644,3</b>	<b>354,6</b>	<b>+81,7%</b>
<b>IR/CSLL Total</b>	<b>(41,1)</b>	<b>34,7</b>	<b>-218,3%</b>	<b>(173,1)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>+324,3%</b>
IR/CSLL Corrente	(40,6)	(31,0)	+30,9%	(158,0)	(97,3)	+62,3%
IR/CSLL Diferido	(0,5)	65,8	-100,7%	(15,1)	56,5	-126,7%
Alíquota efetiva IRPJ/CSLL	26,2%	-49,0%	+75,2p.p	26,9%	11,5%	+15,4p.p

A alíquota efetiva do IRPJ/CSLL fechou 2021 em 26,9%. O aumento de 15,4 pontos percentuais na comparação com 2020, deve-se à uma base menor no 4T20, pelo reconhecimento de créditos tributários diferidos sobre prejuízos fiscais de períodos anteriores naquele período. Tal ação aconteceu a partir da reorganização e simplificação societária que ocorreu nas empresas do Varejo Automotivo no 4T20, fazendo com que a alíquota efetiva de 2020 se apresentasse consideravelmente menor do que no período atual.



## XI. Lucro Líquido, EBIT e EBITDA

IRPJ/CSLL R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>115,7</b>	<b>105,6</b>	<b>+9,5%</b>	<b>471,3</b>	<b>313,8</b>	<b>+50,2%</b>
(+) IR/CSLL Total	41,1	(34,7)	-218,3%	173,1	40,8	+324,3%
<b>(=) Resultado Antes do IRPJ/CSLL</b>	<b>156,7</b>	<b>70,9</b>	<b>+121,2%</b>	<b>644,3</b>	<b>354,6</b>	<b>+81,7%</b>
(+) Resultado Financeiro Líquido	(6,4)	0,0	-15816,0%	(4,4)	(5,6)	-20,9%
<b>(=) EBIT</b>	<b>150,4</b>	<b>70,9</b>	<b>+112,0%</b>	<b>639,9</b>	<b>349,0</b>	<b>+83,4%</b>
(+) Depreciação e Amortização	18,8	29,1	-35,3%	91,2	119,5	-23,7%
<b>(=) EBITDA</b>	<b>169,2</b>	<b>100,0</b>	<b>+69,2%</b>	<b>731,1</b>	<b>468,5</b>	<b>+56,1%</b>
Margem líquida (% da ROL)	7,1%	10,3%	-3,1p.p	8,8%	8,8%	-0,0p.p
Margem EBIT (% da ROL)	9,3%	6,9%	+2,4p.p	11,9%	9,8%	+2,1p.p
Margem EBITDA (% da ROL)	10,4%	9,7%	+0,7p.p	13,6%	13,2%	+0,5p.p

Em 2021, o EBITDA da Companhia foi de R\$ 732,7 milhões, comparado a R\$ 468,5 milhões no mesmo período do ano anterior: um aumento de 56,4%. A margem EBITDA aumentou em 0,3 ponto percentual, para 13,6% em 2021. Os resultados do EBITDA e da margem EBITDA foram alcançados a partir do cenário de forte geração de negócios, com altas margens no Varejo Automotivo e a recomposição de algumas despesas, principalmente de pessoal, para alavancar resultados futuros, após os momentos de pico da Pandemia. Com isto, o lucro líquido da Companhia totalizou R\$ 471,3 milhões em 2021, um recorde para o período, comparado a um lucro líquido de R\$ 313,8 milhões no ano anterior: um robusto crescimento de 50,2% na comparação entre os períodos. A margem líquida atingiu 8,8% no ano, estável na comparação com 2020. No 4T21 foi registrada queda de 3,5 pontos percentuais em comparação com o 4T20 relacionados ao reconhecimento de créditos tributários neste trimestre, provenientes da reorganização societária nas empresas do varejo automotivo.

## XII. Investimentos

Investimentos R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
Investimentos	16,2	12,0	35,1%	48,9	29,7	64,7%

Em 2021, os investimentos da Companhia totalizaram R\$ 48,9 milhões, mantendo seu direcionamento de investir, principalmente, em transformação digital e tecnologia da informação.

Vale destacar a evolução contínua do Escritório Digital para parceiros. Esse projeto foi lançado no início do ano e vem ganhando funcionalidades ao longo dos últimos meses, no intuito de aparelhar os parceiros da Companhia com ferramentas de gestão comercial, CRM e capacitação sobre a venda de todo o portfólio de produtos Rodobens.

Adicionalmente, ganharam tração importante os projetos de desenvolvimento de canais digitais de vendas, como nosso E-Commerce de Peças e as plataformas de vendas online de consórcios, e projetos voltados à melhoria de eficiência e assertividade das plataformas de Crédito (esteiras e modelos) e antifraude.

Outros investimentos importantes realizados no ano estão relacionados à implantação da ferramenta Salesforce e de outras ferramentas de análise de dados (*Analytics*); e de soluções voltadas a incrementar aspectos de segurança da informação e adequações à LGPD (Lei Geral de Proteção de Dados) e ao programa de OpenBanking.



### XIII. Fluxo de Caixa Livre para a Empresa

Fluxo de Caixa Livre R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
(+) Lucro Líquido	115,7	105,6	9,5%	471,3	313,8	50,2%
(+) Depreciação e Amortização	16,5	20,2	-18,3%	69,7	94,7	-26,4%
(+) Provisões	15,2	16,8	-9,7%	1,0	18,1	94,6%
(+/-) Variação do Capital de Giro	(51,2)	107,1	-147,8%	(320,4)	462,0	-169,4%
(+/-) Variações em outras contas do Balanço	31,9	(4,9)	-745,4%	(13,5)	(126,9)	-89,4%
<b>Fluxo de caixa gerado pela operação</b>	<b>128,1</b>	<b>244,8</b>	<b>-47,7%</b>	<b>208,1</b>	<b>761,7</b>	<b>-72,7%</b>
(-) Investimentos em Imobilizados	(7,5)	(3,7)	100,1%	(24,2)	(8,4)	188,9%
(-) Investimentos em Intangíveis	(8,7)	(8,2)	5,8%	(24,7)	(21,3)	16,0%
<b>Fluxo de Caixa Livre</b>	<b>111,9</b>	<b>232,8</b>	<b>-51,9%</b>	<b>159,2</b>	<b>732,1</b>	<b>-78,3%</b>
Fluxo de Caixa Livre em percentual do LL (%)	96,8%	220,5%		33,8%	233,3%	

\*A Depreciação e Amortização não contempla depreciação sobre direito de uso.

No ano de 2021 a Rodobens apresentou uma geração caixa livre de R\$ 159,2 milhões, equivalente a 33,8% do lucro líquido do período.

A geração de caixa operacional em 2021 foi afetada pela recomposição parcial do investimento em capital de giro no Varejo Automotivo. Com o aquecimento do mercado automotivo em 2021, especialmente em Veículos Comerciais, foi necessário recompor nossos estoques de veículos, que estavam rodando a níveis muito baixos após todas as ações de proteção de caixa, implementadas no início da pandemia. Além disso, tivemos consumo de caixa importante em Contas a Receber que, embora tenha mantido o patamar de prazo médio de recebimento, viu seu valor absoluto crescer, seguindo o forte crescimento da receita nas unidades do Varejo Automotivo.

Na comparação ano contra ano, a variação do capital de giro passou de uma geração acumulada de R\$ 462 milhões (com a forte redução da cobertura e do volume dos estoques de veículos e peças) no ano de 2020, para um consumo acumulado de R\$ 320,4 milhões no ano de 2021. Ainda assim, mesmo com a recomposição, estamos com a cobertura a níveis inferiores quando comparados ao período pré-pandemia, mantendo as conquistas na eficiência da gestão de capital de giro alcançadas nos últimos anos.

### XIV. Estrutura de Capital e Retorno

Endividamento R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20
<b>Dívida Bruta</b>	<b>332,2</b>	<b>307,6</b>	<b>+8,0%</b>
Caixa e equivalentes de Caixa	(248,0)	(325,0)	-23,7%
Aplicações Financeiras, títulos e valores mobiliários	(400,9)	(625,2)	-35,9%
<b>Dívida Líquida</b>	<b>(316,7)</b>	<b>(642,7)</b>	<b>-50,7%</b>

A atual estrutura de capital apresenta níveis baixos de alavancagem. Em 2021 o saldo dos empréstimos e financiamentos da Companhia atingiu R\$ 332,2 milhões (sem considerar a operação do Banco), crescimento de 8,0% quando comparado a 2020. Em dezembro de 2021 a Rodobens S.A. concluiu a sua 1ª emissão de debentures simples, no valor total de R\$ 100 milhões de reais, com vencimento em 5 anos. Os recursos obtidos serão utilizados para reforço do caixa e otimização da nossa estrutura de capital. Por outro lado, houve uma compensação da Dívida Bruta com amortizações de empréstimos relacionados ao capital de giro das empresas de Varejo Automotivo e Locação ocorridas ao longo de 2021.

A dívida líquida é calculada pela soma dos empréstimos e financiamentos captados, mútuos financeiros e instrumentos financeiros derivativos registrados no ativo e passivo, circulante e não circulante, deduzidos dos valores registrados como caixa e equivalente de caixa, e aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários, totalizando um caixa líquido de R\$ 316,7 milhões em dezembro de 2021. A redução desse caixa líquido está relacionada ao pagamento de dividendos, no



valor total de R\$ 505,1 milhões ocorridos em 2021, além da recomposição parcial do capital de giro das empresas do Varejo Automotivo.

<b>ROIC E ROE Ajustados</b> R\$ milhões (exceto quando indicado)	<b>4T21</b>	<b>4T20</b>	<b>Var. 4T21 vs. 4T20</b>
<b>(a) Lucro Líquido</b>	<b>471,3</b>	<b>313,8</b>	<b>+50,2%</b>
(b) Patrimônio Líquido médio (ajustado)	1.779,6	1.791,5	-0,7%
<b>(a/b) ROE (%)</b>	<b>26,5%</b>	<b>17,5%</b>	<b>+9,0p.p</b>
(c) EBIT	701,5	386,4	+81,6%
(d) Impostos	(188,8)	(44,4)	+324,9%
<b>(c+d) NOPLAT (ajustado)</b>	<b>513,1</b>	<b>342,0</b>	<b>+50,0%</b>
(e) Dívida Bruta média	319,9	338,7	-5,6%
(b+e) Capital Investido médio	2.099,5	2.130,3	-1,4%
<b>(c+d)/(b+e) ROIC (%)</b>	<b>24,4%</b>	<b>16,1%</b>	<b>+8,4p.p</b>

O Patrimônio Líquido Ajustado: corresponde ao Patrimônio Líquido mais dividendos, lucros e juros sobre capital a pagar.

NOPLAT ajustado: Considera receita financeira como uma receita operacional

Para o cálculo do ROIC, ROE, e Capital Investido considerou-se o Patrimônio Líquido Ajustado.

Em 2021, o ROE foi de 26,5%, um aumento de 9,0 pontos percentuais quando comparado a 2020. Neste período, observamos o crescimento do Lucro Líquido em 50,2%. Contribuiu para esse resultado positivo a capacidade da Rodobens de gerar resultados operacionais positivos mesmo em um ambiente de retração econômica ocasionada pelo impacto do surto pandêmico, e ao mesmo tempo estar bem-posicionada para o momento de recuperação econômica a partir de 2021. O ROIC atingiu 24,4% no período, um aumento de 8,4 pontos percentuais quando comparado a 2020.



## XV. Anexos

### a. Balanço Patrimonial

RODOBENS - Combinado		
Ativo (R\$ Milhões)	2021	2020
<b>Ativo Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	248,0	325,0
Aplicações financeiras, interfinanceiras e títulos e valores mobiliários	806,7	864,7
Instrumentos financeiros - derivativos	16,5	57,3
Contas a receber de clientes	234,7	182,4
Títulos e créditos a receber	16,7	15,4
Operações de crédito	740,1	454,8
Estoques	464,4	246,7
Contas correntes com fabricantes	48,7	63,6
Tributos a recuperar	62,2	61,5
Cotas de consórcio adquiridas	47,7	32,1
Outros ativos	224,6	326,4
<b>Total do ativo circulante</b>	<b>2.910,3</b>	<b>2.630,0</b>
<b>Não circulante</b>		
Aplicações financeiras, interfinanceiras e títulos e valores mobiliários	457,7	475,3
Títulos e créditos a receber	66,3	66,7
Contas correntes com fabricantes	194,6	80,5
Instrumentos financeiros - derivativos	4,4	0,0
Partes relacionadas	0,2	6,0
Operações de crédito	1.436,0	685,4
Créditos com grupos de consórcios	44,5	37,9
Tributos a recuperar	31,3	26,7
Depósitos judiciais	72,9	71,8
Tributos diferidos	143,1	143,8
Cotas de consórcio adquiridas	94,9	94,4
Outros ativos	287,0	214,3
	<b>2.832,9</b>	<b>1.902,7</b>
Investimentos	35,2	53,2
Intangível	81,9	75,1
Imobilizado de arrendamento	215,6	292,2
Imobilizado de uso	70,0	66,6
Direito de uso de ativos	80,8	90,3
<b>Total do ativo não circulante</b>	<b>3.316,4</b>	<b>2.480,1</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>6.226,7</b>	<b>5.110,1</b>



RODOBENS - Combinado

Passivo (R\$ Milhões)	2021	2020
<b>Passivo Circulante</b>		
Fornecedores	221,3	254,7
Empréstimos e financiamentos	220,6	300,1
Instrumentos financeiros - derivativos	4,3	15,1
Depósitos	452,7	151,8
Recursos de aceites e emissão de títulos	213,5	873,8
Obrigações por empréstimos e repasses	98,2	65,5
Salários e contribuições sociais	117,6	78,4
Tributos a recolher	41,3	30,0
Adiantamentos de clientes	173,6	172,5
Credores diversos	148,3	202,5
Partes relacionadas	1.037,5	1.035,0
Passivo de arrendamento	20,9	18,6
Outros passivos	8,7	4,4
<b>Total do passivo circulante</b>	<b>2.758,6</b>	<b>3.202,4</b>
<b>Não circulante</b>		
Empréstimos e financiamentos	99,4	69,2
Instrumentos financeiros - derivativos	18,1	18,7
Depósitos	1.287,6	379,4
Recursos de aceites e emissão de títulos	733,2	141,7
Obrigações por empréstimos e repasses	231,4	135,7
Provisões para contingências	32,9	31,9
Credores diversos	246,9	225,7
Tributos diferidos	8,9	12,7
Passivo de arrendamento	68,4	78,8
Outros passivos	18,9	21,7
<b>Total do passivo não circulante</b>	<b>2.745,8</b>	<b>1.115,7</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social	540,5	524,4
Ajustes de avaliação patrimonial	(21,8)	(0,4)
Ações em tesouraria	(0,8)	(0,8)
Reservas de lucros	125,5	196,1
Lucros acumulados	0,0	0,0
Participação de sócios não controladores	79,0	72,7
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>722,4</b>	<b>792,0</b>
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>	<b>6.226,7</b>	<b>5.110,1</b>


**b. Demonstração do Fluxo de Caixa – Rodobens Combinado**

RODOBENS - Combinado						
Demonstração do Fluxo de Caixa R\$ milhões	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>						
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	156,7	70,9	+121,2%	644,3	354,6	+81,7%
<b>Ajustes</b>	<b>42,9</b>	<b>106,0</b>	<b>-59,6%</b>	<b>26,2</b>	<b>121,6</b>	<b>-78,5%</b>
Depreciação e amortização	16,5	20,2	-18,3%	69,7	94,7	-26,4%
Depreciação s/ direito de uso	2,3	8,9	-74,2%	21,5	24,8	-13,2%
Resultado na alienação de bens imobilizado e intangível	9,0	(4,2)	-313,7%	(23,4)	5,2	-549,2%
Resultado de participações societárias	(3,6)	(2,1)	+70,2%	(15,0)	(11,4)	+31,1
Provisão (reversão) para perdas de estoque	5,7	0,0	-	9,7	0,0	-
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	0,9	6,1	-84,4%	3,3	7,4	-55,8%
Provisão (reversão) para perdas de garantias	(0,0)	(1,6)	-99,6%	(0,0)	(0,1)	-61,0%
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa operações de créditos	7,7	21,2	-63,4%	37,0	42,6	-13,3%
Provisão (reversão) para perda com gastos a recuperar com bens	0,1	0,3	-54,9%	0,6	0,4	+53,7%
Juros, variações monetárias e cambiais, líquidas	(20,4)	(1,6)	+1140,4%	(123,7)	(27,5)	+350,6%
Apropriação de encargos s/ arrendamento	5,3	2,2	+140,2%	8,2	9,6	-14,8%
Provisões (reversões) com ações judiciais	1,0	(0,3)	-379,4%	1,0	3,5	-71,9%
Provisões (reversões) e perdas de grupos de consórcio	3,3	3,3	-0,7%	19,4	13,9	+39,1%
Provisões (reversões) de participação no lucro	16,6	25,0	-33,5%	16,2	23,1	-30,0%
Valor justo de derivativos	(0,9)	30,1	-102,9%	3,0	(63,8)	-104,6%
Provisão (reversão) para perdas de recuperabilidade de ativo	0,1	0,3	-52,3%	(0,3)	0,7	-140,2%
<b>Variações nos ativos</b>	<b>(190,4)</b>	<b>64,6</b>	<b>-394,5%</b>	<b>(1.239,2)</b>	<b>(862,8)</b>	<b>+43,6%</b>
Contas a receber	(12,9)	(18,5)	-30,3%	(53,5)	(21,3)	+150,8%
Operações de crédito	(192,7)	(179,0)	+7,6%	(1.072,9)	(350,9)	+205,8%
Estoques	(7,4)	(14,6)	-49,3%	(208,1)	228,6	-191,1%
Contas correntes - fabricantes	(39,0)	(36,3)	+7,3%	(99,1)	(14,7)	+574,5%
Demais contas a receber e outros ativos	36,9	286,1	-87,1%	25,2	139,1	-81,9%
Tributos a recuperar	11,8	(16,0)	-173,6%	(5,3)	(14,4)	-63,0%
Aplicações financeiras, interfinanceiras e derivativos	16,3	32,7	-50,1%	187,5	(843,5)	-122,2%
Depósitos judiciais	(0,8)	11,5	-107,2%	(2,5)	34,0	-107,2%
Aquisições de imobilizados de arrendamentos	(2,5)	(1,4)	+80,2%	(11,1)	(20,2)	-45,3%
Alienações de imobilizados de arrendamentos	(0,1)	0,2	-162,7%	0,6	0,5	+23,7%
Ativos não circulante mantidos para venda	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
<b>Variações passivos</b>	<b>364,3</b>	<b>59,1</b>	<b>+516,6%</b>	<b>1.197,8</b>	<b>706,7</b>	<b>+69,4%</b>
Adiantamento de clientes	(6,3)	59,5	-110,5%	1,1	66,2	-98,4%
Fornecedores	(50,2)	67,6	-174,2%	(33,4)	74,3	-145,0%
Obrigações por empréstimos, repasses e depósitos a prazo	595,4	(44,9)	-1425,8%	1.337,4	412,5	+224,2%
Recursos de aceites e emissão de títulos	(116,5)	171,8	-167,8%	(68,7)	384,7	-117,9%
Salários e encargos sociais	(2,4)	(14,9)	-83,8%	23,1	(1,1)	-2180,3%
Credores diversos	(49,8)	19,9	-351,0%	(52,4)	(30,8)	+70,0%
Tributos a recolher	(1,5)	(12,9)	-88,1%	13,3	(8,7)	-253,8%



Demonstração do Fluxo de Caixa R\$ milhões (continuação)	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
Demais contas a pagar e outros passivos	(4,4)	(186,9)	-97,6%	(22,8)	(190,3)	-88,0%
<b>Caixa gerado nas operações</b>	<b>374,3</b>	<b>302,2</b>	<b>+23,8%</b>	<b>629,6</b>	<b>321,7</b>	<b>+95,7%</b>
Imposto de Renda e Contribuição social sobre o lucro pagos	(40,7)	(18,2)	+123,9%	(164,2)	(82,8)	+98,4%
Juros pagos	0,0	(3,5)	-100,0%	(4,3)	(15,8)	-72,4%
Juros pagos s/ arrendamento	(1,8)	(2,2)	-18,5%	(8,2)	(9,6)	-14,8%
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>331,8</b>	<b>278,4</b>	<b>+19,2%</b>	<b>452,9</b>	<b>213,6</b>	<b>+112,0%</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos</b>						
Adições em ativos intangíveis	(8,7)	(8,2)	+5,8%	(24,7)	(21,3)	+16,0%
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(7,5)	(3,7)	+100,1%	(24,2)	(8,4)	+188,9%
Aquisições de investimentos	0,0	0,0	-	(26,9)	0,0	-
Baixa de investimentos	(0,4)	(1,0)	-60,9%	0,0	3,2	-100,0%
Dividendos e juros sobre o capital recebidos	26,5	6,6	+302,7%	33,0	13,0	+153,3%
Valor recebido pela venda de imobilizado e intangível	1,4	11,7	-87,8%	25,9	22,9	+13,1%
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos</b>	<b>11,3</b>	<b>5,3</b>	<b>+114,3%</b>	<b>(16,9)</b>	<b>9,5</b>	<b>-277,8%</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamentos</b>						
Dividendos, lucros e juros sobre o capital próprio, pagos	(449,5)	(45,6)	+886,0%	(500,9)	(80,6)	+521,8%
Aumento do capital social	0,0	0,0	-	16,1	0,0	-
Ingressos e pagamentos de mútuos com partes relacionadas, líquidos	(0,2)	(0,5)	-70,2%	4,9	0,4	+1026,2%
Captações de empréstimos, financiamentos	118,1	0,5	+23098,6%	130,1	264,5	-50,8%
Pagamentos de empréstimos, financiamentos	(1,5)	(9,0)	-83,3%	(177,3)	(220,2)	-19,5%
Pagamentos de arrendamentos	(5,4)	(5,4)	-0,9%	(20,1)	(18,8)	+6,8%
Pagamentos (recebimento) de derivativos	0,0	5,6	-100,0%	34,2	40,9	-16,6%
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos</b>	<b>(338,4)</b>	<b>(54,4)</b>	<b>+521,9%</b>	<b>(513,1)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>+3651,4%</b>
<b>Aumento (redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4,8</b>	<b>229,2</b>	<b>-97,9%</b>	<b>(77,0)</b>	<b>209,4</b>	<b>-136,8%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>243,2</b>	<b>95,8</b>	<b>+153,9%</b>	<b>325,0</b>	<b>115,6</b>	<b>+181,2%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>248,0</b>	<b>325,0</b>	<b>-23,7%</b>	<b>248,0</b>	<b>325,0</b>	<b>-23,7%</b>


**c. Demonstração do Resultado do Exercício – Rodobens Combinado**

Demonstração de Resultado do Período R\$ milhões	4T21	4T20	Var. 4T21 vs. 4T20	2021	2020	Var. 2021 vs. 2020
Receita líquida de vendas e prestação de serviços do varejo automotivo	1.323,1	816,3	+62,1%	4.342,6	2.756,8	+57,5%
Receita líquida de serviços financeiros	298,2	212,3	+40,5%	1.025,5	801,0	+28,0%
<b>Total da receita líquida de vendas e prestação de serviços</b>	<b>1.621,3</b>	<b>1.028,6</b>	<b>+57,6%</b>	<b>5.368,1</b>	<b>3.557,8</b>	<b>+50,9%</b>
Custo das vendas e serviços prestados do varejo automotivo	(1.119,8)	(693,7)	+61,4%	(3.640,8)	(2.382,9)	+52,8%
Custo de serviços financeiros	(97,5)	(50,9)	+91,5%	(267,2)	(178,1)	+50,0%
<b>Total do custo das vendas e serviços prestados</b>	<b>(1.217,3)</b>	<b>(744,6)</b>	<b>+63,5%</b>	<b>(3.908,0)</b>	<b>(2.561,0)</b>	<b>+52,6%</b>
Lucro bruto do varejo automotivo	203,3	122,6	+65,9%	701,9	374,0	+87,7%
Lucro bruto de serviços financeiros	200,7	161,4	+24,3%	758,2	622,9	+21,7%
<b>Total do lucro bruto</b>	<b>404,0</b>	<b>284,0</b>	<b>+42,3%</b>	<b>1.460,1</b>	<b>996,8</b>	<b>+46,5%</b>
Despesas com vendas	(79,2)	(58,9)	+34,5%	(276,1)	(209,5)	+31,7%
Despesas administrativas	(176,4)	(140,0)	+26,0%	(589,8)	(448,8)	+31,4%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(1,7)	(16,3)	-89,9%	30,7	(0,9)	-3361,4%
Resultado de participações societárias	3,6	2,1	+70,2%	15,0	11,4	+31,1%
<b>Lucro operacional antes do resultado financeiro</b>	<b>150,4</b>	<b>70,9</b>	<b>+112,0%</b>	<b>639,9</b>	<b>349,0</b>	<b>+83,4%</b>
Despesas financeiras	20,5	23,9	-14,1%	161,4	167,5	-3,6%
Receitas financeiras	(14,1)	(23,9)	-41,0%	(157,0)	(161,9)	-3,0%
<b>Resultado financeiro, líquido</b>	<b>6,4</b>	<b>(0,0)</b>	<b>15816,0%</b>	<b>4,4</b>	<b>5,6</b>	<b>-20,9%</b>
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>156,7</b>	<b>70,9</b>	<b>+121,2%</b>	<b>644,3</b>	<b>354,6</b>	<b>+81,7%</b>
Imposto de renda e contribuição social correntes	(40,6)	(31,0)	+30,9%	(158,0)	(97,3)	+62,3%
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(0,5)	65,8	-100,7%	(15,1)	56,5	-126,7%
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>115,7</b>	<b>105,6</b>	<b>+9,5%</b>	<b>471,3</b>	<b>313,8</b>	<b>+50,2%</b>



Negócios Gerados (ou GBV – “Gross Business Volume”)	Considera o total de negócios gerados de todos os produtos: (1) somatória dos valores de crédito de cotas de consórcio vendidas no período, (2) somatória dos valores financiados ou emprestados a clientes nos produtos de crédito, (3) somatória do valor dos prêmios líquidos das apólices de seguros vendidas, (4) o valor total dos investimentos feitos em aquisição e disponibilização de frota a clientes de operações de arrendamento mercantil e de locação, (5) o valor total dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes e (6) o valor total de receita originada dos produtos e serviços de pós-venda das concessionárias de automóveis e de veículos comerciais.
Carteira Total	Considera a carteira de todos os produtos: (1) saldo devedor das cotas ativas de consórcio, (2) carteira de crédito dos produtos financeiros, (3) receita futura contratada proveniente da corretagem e agenciamento do seguro prestamista, (4) receita futura contratada proveniente dos contratos com clientes de Leasing e Locação, (5) o valor dos últimos 3 mês de receita dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes (6) o valor dos últimos 3 meses de receita (a receber) dos produtos e serviços de pós-venda das concessionárias de automóveis e de veículos comerciais.
Receita Futura Contratada de Consórcio	A Companhia, por meio das Administradoras de Consórcio do Grupo, possui receitas futuras provenientes de taxa de administração de grupos de consórcio já contratadas e que na data das demonstrações financeiras não tiveram as obrigações de performance satisfeitas. A Companhia não garante o reconhecimento da totalidade destas receitas pois é necessário que as cotas de consórcio permaneçam ativas e tenham as obrigações de performance satisfeitas até o encerramento dos grupos.
Margem de Contribuição	É uma medida não contábil elaborada pela Companhia e definida como o resultado do lucro bruto menos as despesas com vendas. Sua aplicação é considerada pela Companhia como a mais indicada para medir o valor agregado por cada produto, já que há diferenças relevantes entre os níveis de comissionamento e de despesas com vendas e marketing para o sucesso das vendas de cada um.
Patrimônio Líquido Ajustado	Corresponde ao Patrimônio Líquido mais dividendos, lucros e juros sobre capital a pagar.
ROE Ajustado	<i>Return On Equity</i> ajustado ou taxa de retorno sobre o patrimônio líquido ajustado, reflete em percentuais o retorno sobre o patrimônio líquido ajustado da Companhia, evidenciando a capacidade da Companhia de agregar valor aos acionistas utilizando os seus próprios recursos. É uma medida não contábil elaborada pela Companhia e seu cálculo consiste na divisão do lucro líquido do exercício pelo patrimônio líquido ajustado.
ROIC Ajustado	<i>Return On Invested Capital</i> ou taxa de retorno sobre o capital investido é uma medida não contábil elaborada pela Companhia e seu cálculo consiste no Lucro Operacional (EBIT), ajustado do efeito dos impostos sobre as despesas financeiras geradas pela dívida, dividido pelo Capital Total, representado pelo Patrimônio Líquido Ajustado, acrescido da Dívida Líquida.