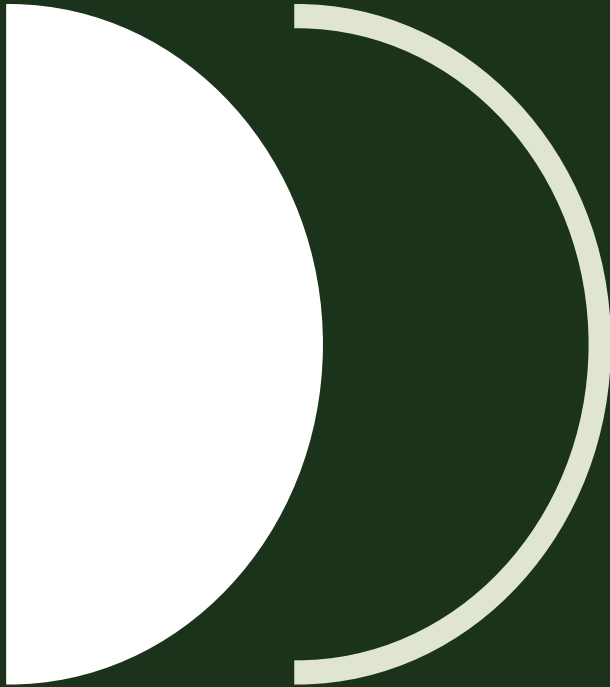


RODOBENS S/A



Release de Resultados 1T24

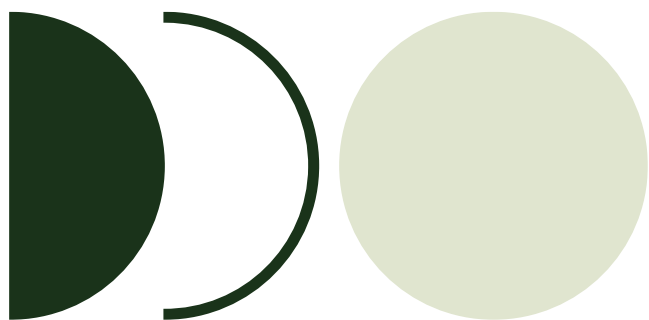


15 de maio de 2024

RBNS
B3 LISTED

Índice

DESTAQUES 1T24	pg.03
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	pg.04
DESTAQUES 2023	pg.05
NEGÓCIOS GERADOS	pg.06
CARTEIRA DE CRÉDITO & RECEITA FUTURA	pg.08
SERVIÇOS FINANCEIROS	pg.09
VAREJO AUTOMOTIVO	pg.10
DESPESAS OPERACIONAIS & RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	pg.11
RESULTADO FINANCEIRO & ESTRUTURA DE CAPITAL	pg.11
LUCRO LÍQUIDO E EBITDA	pg.12
RETORNO SOBRE CAPITAL (ROE e ROIC)	pg.13
FLUXO DE CAIXA LIVRE DA EMPRESA	pg.13
BALANÇO PATRIMONIAL	pg.14
GLOSSÁRIO	pg.16



1T24

destaques

Negócios Gerados

R\$ 3,8 Bi

+ 0,1%

Carteira de Crédito

R\$ 17,1 Bi

+ 2,9%

Receita Líquida

R\$ 1,3 Bi

- 8,4%

Margem de Contribuição

R\$ 262 MM

- 5,2%

Lucro Líquido

R\$ 79 MM

- 23,0%

ROE

20,7%

- 5,0p.p

ROIC

16,3%

- 4,7p.p

Índice de Basileia

18,0%

+ 0,5p.p

4,9 MIL
AGENTES
COMISSIONADOS

242 MIL
CLIENTES ATIVOS

+400
CONCESSIONÁRIAS
PARCEIRAS





Mensagem da Administração

A Rodobens SA (RBNS), especialista em projetos de vida, possui um ecossistema único de distribuição e se consolida como uma plataforma de serviços financeiros alavancada pelo varejo automotivo. Contamos com ampla rede nacional de parceiros e agentes comissionados para comercialização dos nossos serviços e investimos constantemente em novas soluções para nossos clientes.

Encerramos o primeiro trimestre de 2024 com uma **Geração de Negócios de R\$ 3,8 bilhões e um Lucro Líquido de R\$ 79,4 milhões**, diante dos desafios sistêmicos nos segmentos de atuação da Companhia. Ao longo destes mais de 70 anos de história, a Companhia consolidou-se como uma das principais empresas do país, com foco no cliente e na qualidade nos serviços prestados. **No 1T24 a carteira de crédito superou R\$ 17,1 bilhões, crescimento de 2,9% comparado ao mesmo período do ano anterior, enquanto as Receitas Futuras contratadas do consórcio e prestamista totalizaram R\$ 2,9 bilhões no trimestre (+6,4% vs. 1T23)**, como resultado da manutenção do nosso patamar de Negócios Gerados.

Em Serviços Financeiros, foram mais de R\$ 1,9 bilhões de Negócios Gerados no 1T24. **Destaque para o crescimento de 18,0% em prêmios líquidos de seguros vendidos no 1T24, comparado ao mesmo período do ano anterior, superando R\$ 168 milhões de Negócios Gerados no trimestre.** No Consórcio ajustamos as regras de originação para melhorar a qualidade da produção e mitigar riscos e, com isso, tivemos uma leve queda na geração de negócios, somando R\$ 1,4 bilhão no 1T24 (-5,0% vs. 1T23). Nos produtos de crédito, geramos R\$ 346 milhões no 1T24, queda de 37,3% comparado ao mesmo período do ano anterior, ainda com impacto da mudança da estratégia com priorização dos canais próprios de distribuição.

No Varejo Automotivo, o 1T24 foi marcado pela recuperação no volume de vendas de Veículos Comerciais (caminhões, ônibus e vans), com mais de 1,8 mil unidades vendidas (+117,5% comparado ao 1T23). **O bom desempenho nas vendas de caminhões foi responsável pelo crescimento de 15,1% em Negócios Gerados no Varejo Automotivo no 1T24, comparado ao 1T23, com R\$ 1,9 bilhões.** A frente de Automóveis segue com bons resultados nas vendas de usados, porém a venda de veículos novos foi afetada pela redução das vendas para frotistas no 1T24. Em pneus, peças e serviços fomos impactados com descompasso na logística de fornecimento para as concessionárias de Veículos Comerciais, resultando em menor volume comercializado, com desabastecimento e alta de preços.

Nosso robusto modelo de negócios com uma distribuição de produtos *omnichannel* contribui para sustentarmos a nossa geração de negócios em um ambiente macroeconômico desafiador. **No 1T24, o canal de Parcerias & Agentes Comissionados superou R\$ 1,2 bilhão de geração de negócios** (-12,4% vs. 1T23). Nossos parceiros são importantes aliados na estratégia de comercialização de produtos e buscamos estabelecer com eles uma relação de longo prazo, por meio de fidelização e valorização do seu trabalho. Entre as ações de reconhecimento, destacamos o Programa Qualy, considerado uma plataforma de relacionamento e engajamento, proporcionando aos Parceiros experiências únicas. Neste trimestre, mais de 250 Parceiros puderam compartilhar suas experiências em uma viagem para Angra dos Reis (RJ) em comemoração aos resultados obtidos em 2023.

Contando com mais de 50 mil usuários em todo o país, o app Rodobens, que será um importante foco de investimentos e desenvolvimento neste ano, ganhou novas funcionalidades para facilitar ainda mais a jornada do cliente. Agora os clientes podem programar seus lances de consórcio conforme o seu planejamento financeiro, assistir as assembleias e calcular a probabilidade de contemplação através do aplicativo.

Encerramos o primeiro trimestre do ano com desafios, trabalhando em constante vigilância para manter o crescimento da Companhia, reforçando nosso compromisso com a sustentabilidade e inovação e demonstrando a solidez e a resiliência do nosso modelo de negócios.



Principais Indicadores

- A **Carteira de Crédito** cresceu **2,9% no 1T24, comparado ao mesmo período do ano anterior, com incremento de R\$ 476 milhões**. Destaque para a carteira do Consórcio (saldo devedor em cotas ativas) que superou R\$ 14 bilhões no período, crescimento de 6,9% em relação ao 1T23, decorrente da originação de negócios e queda nos índices de inadimplência.
- Em **Serviços Financeiros superamos R\$ 1,9 bilhão de Negócios Gerados no 1T24**, com destaque para as frentes de Consórcio e Seguros que geraram R\$ 1,4 bilhão e R\$ 168 milhões de negócios no período, respectivamente.
- A **Receita Futura Contratada** do consórcio superou R\$ 2,5 bilhões no 1T24, enquanto a do prestamista encerrou o trimestre em R\$ 414 milhões, totalizando **R\$ 2,9 bilhões, crescimento de 6,4% no período**.
- Alcançamos R\$ 1,9 bilhão em Negócios Gerados no Varejo Automotivo no 1T24, crescimento de 15,1% comparado ao 1T23**, decorrente da gradual recuperação no volume das vendas de veículos comerciais (caminhões, ônibus e vans), superando 1,8 mil unidades vendidas no período (+117,5% vs. 1T23).
- O **Lucro Líquido do trimestre foi de R\$ 79,4 milhões**, queda de 23,0% comparado ao mesmo período do ano anterior. Enquanto a **Margem Líquida fechou o 1T24 em 6,2%** (-1,2p.p vs 1T23).

Destaques Financeiros e Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23	U12M
Receita Líquida (ROL)	1.283,1	1.400,7	-8,4%	5.498,2
ROL do Varejo Automotivo	953,1	1.051,7	-9,4%	4.140,1
ROL de Serviços Financeiros	329,9	349,0	-5,5%	1.358,1
Lucro Bruto (LB)	343,9	361,3	-4,8%	1.437,4
Margem Bruta (% da ROL)	26,8%	25,8%	+1,0p.p	26,1%
LB do Varejo Automotivo	134,2	160,6	-16,4%	582,5
LB de Serviços Financeiros	209,7	200,7	+4,5%	854,9
Margem de Contribuição (MC)	261,9	276,2	-5,2%	1.077,1
Margem de Contribuição (% da ROL)	20,4%	19,7%	+0,7p.p	19,6%
MC do Varejo Automotivo	100,6	121,0	-16,8%	436,0
MC de Serviços Financeiros	161,3	155,2	+4,0%	641,2
EBITDA	115,3	149,7	-23,0%	514,2
Margem EBITDA	9,0%	10,7%	-1,7p.p	9,4%
Lucro Líquido	79,4	103,1	-23,0%	484,3
Margem Líquida	6,2%	7,4%	-1,2p.p	8,8%
Indicadores Financeiros e Operacionais				
Negócios Gerados (R\$ Bi)	3,8	3,8	+0,1%	16,3
Carteira de Crédito (R\$ Bi)	17,1	16,6	+2,9%	n/a
Receita Futura Consórcio + Prestamista (R\$ Bi)	2,9	2,8	+6,4%	n/a
ROE (ajustado)	20,7%	25,8%	-5,0p.p	n/a
ROIC (ajustado)	16,3%	21,0%	-4,7p.p	n/a
Índice de Basileia (%)	18,0%	17,5%	+0,5p.p	n/a



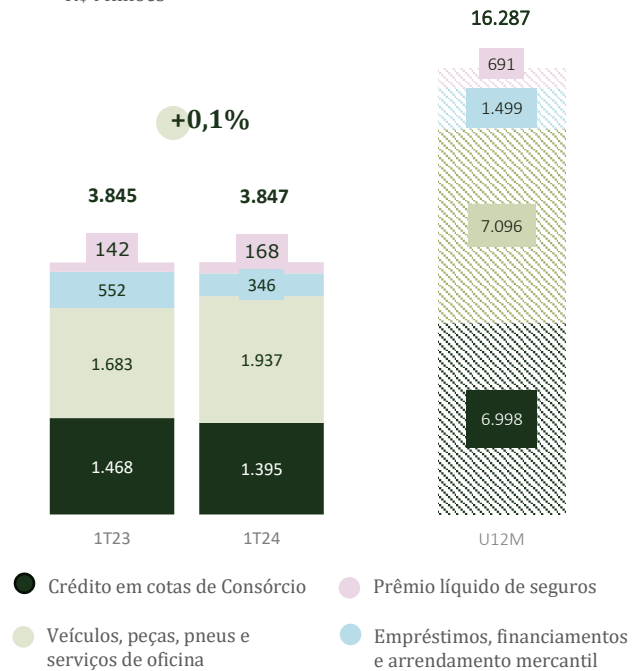
Negócios Gerados

A Rodobens S/A atingiu a marca de **R\$ 3,8 bilhões de Negócios Gerados no 1T24**, em linha com o resultado atingido no mesmo período do anterior (+0,1% vs. 1T23). No acumulado dos últimos doze meses (U12M) foram cerca de R\$ 16,3 bilhões de Negócios Gerados.

Do total, **R\$ 1,9 bilhão foi originado através do Varejo Automotivo**, crescimento de 15,1% na geração de negócios no período. Este crescimento está relacionado a gradual recuperação no volume de vendas de veículos comerciais, sendo responsável por R\$ 1,1 bilhão do total gerado no período. A frente de **Serviços Financeiros totalizou R\$ 1,9 bilhão de Negócios Gerados no período**, redução de 11,7% na comparação com o 1T23, principalmente ainda em decorrência da mudança estratégica na distribuição dos produtos do nosso banco (ocorrida em abril/2023), que ocasionou na redução de 37,3% na geração de negócios em empréstimo, financiamento e arrendamento mercantil no 1T24 (vs. 1T23).

Negócios Gerados por Produto

R\$ Milhões



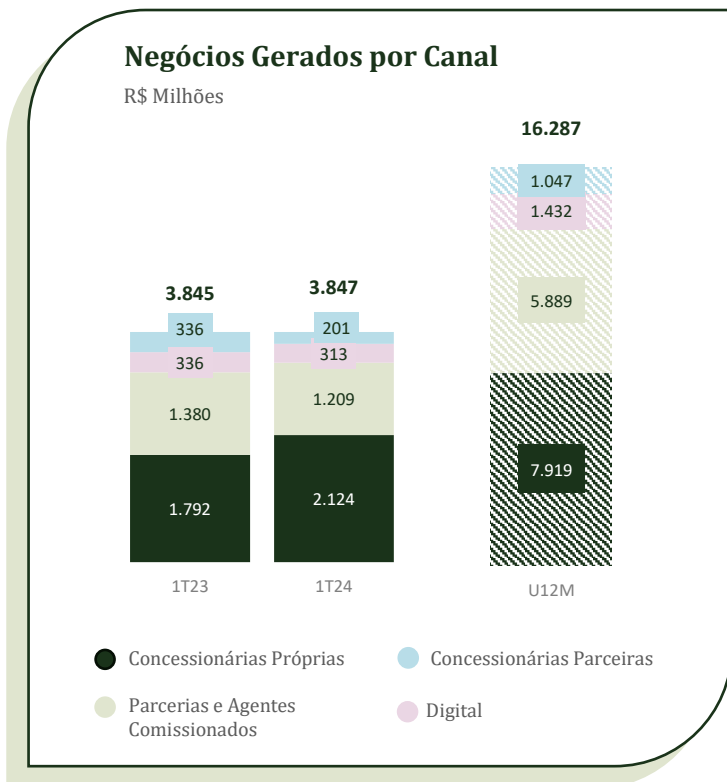
Negócios Gerados por Produto

- No Consórcio, ajustamos as regras de originação para melhorar a qualidade da produção de novas vendas e reduzir riscos de fraudes e cancelamentos. Com este ajuste, observamos uma leve queda na geração de negócios que atingiu R\$ 1,4 bilhão no 1T24 (-5,0% vs. 1T23) e R\$ 7 bilhões no acumulado dos U12M;
- Em Seguros, atingimos crescimento de 18,0% na geração de negócios no 1T24 (vs. 1T23), superando R\$ 168 milhões no trimestre e R\$ 691 milhões nos U12M. Destaque para a operação de benefícios alavancada pela Partner e fortalecimento da originação de negócios através nosso canal de Parcerias e Agentes Comissionados;
- Após um ano marcado por desafios nas vendas de caminhões, o 1T24 apresentou recuperação com mais de R\$ 1,1 bilhão de Negócios Gerados no segmento de veículos comerciais (considerando a venda de veículos, peças, acessórios e serviços de oficina), crescimento de 52,5% no 1T24 contra 1T23, sendo este o melhor desempenho registrado desde 2022. No acumulado dos U12M superamos R\$ 3,5 bilhões na geração de negócios;
- Já em Automóveis, fechamos o trimestre com redução nas vendas destinadas aos grandes frotistas, resultando na queda de 13,8% no volume de Negócios Gerados no 1T24 (vs. 1T23), que somou R\$ 818 milhões no trimestre e R\$ 3,6 bilhões nos U12M;
- A frente de Peças, Pneus e Serviços segue em desenvolvimento, porém no 1T24 foi impactada pelo descompasso na logística de fornecimento de peças para caminhões no abastecimento das concessionárias. Com isso totalizou R\$ 274 milhões de negócios gerados no 1T24 (-1,2% vs 1T23), superando R\$ 1,2 bilhão no acumulado U12M.



Negócios Gerados por Canal

A Rodobens possui como forte diferencial a cultura de associações e parcerias, incluindo as parcerias “white-label” (nas quais operamos e vendemos produtos com a marca dos parceiros), entre elas: Mercedes Benz, JCB, Komatsu, Marcopolo, Cashme e Tribanco. Também atuamos expandindo e fortalecendo nossa parceria com escritórios de investimento, que comercializam nossos produtos de consórcio.



No 1T24 a Companhia se aproximou de 4.900 Agentes Comissionados, atuando na distribuição dos nossos produtos, como parte importante do nosso modelo de negócios flexível, escalável e de alta capilaridade. **O canal de Parcerias e Agentes Comissionados gerou R\$ 1,2 bilhão de negócios no 1T24**, redução de 12,4% comparado ao mesmo período do ano anterior, representando 31,4% do total.

Nossa rede de Concessionárias Próprias foi construída com base em relacionamentos de longa data com as marcas Mercedes-Benz, Toyota e Hyundai. No total, são 44 revendas distribuídas pelo país, que além da comercialização de veículos, peças e serviços, também atuam como importantes balcões de vendas e distribuição dos nossos produtos financeiros. **O canal de Concessionárias Próprias foi responsável por R\$ 2,1 bilhões de Negócios Gerados no 1T24, crescimento de 18,5% (vs. 1T23)**, o que corresponde a 55,2% do total gerado no trimestre.

Seguindo nossa estratégia de desenvolvimento, buscando estar cada vez mais próximos ao cliente e investindo no desenvolvimento de processos, sistemas e times responsáveis por alavancar a força da nossa marca e criar oportunidades de negócio cada vez mais assertivas e com maior satisfação do cliente, **nossas vendas através do Canal Digital superaram R\$ 313 milhões de Negócios Gerados no 1T24**, (-7,0% vs. 1T23). O canal representa 8,1% do total de Negócios Gerados no período.

A revisão da estratégia do Banco Rodobens, realizada pela Companhia no início de 2023, priorizando a distribuição dos produtos de crédito através dos canais próprios, teve como impacto a redução no total de Negócios Gerados do canal de **Concessionárias Parcerias que totalizou R\$ 201 milhões no 1T24**, redução de 40,2% na comparação com o mesmo período do ano anterior. O canal representa 5,2% do total da geração de negócios no trimestre e soma R\$ 1 bilhão no acumulado U12M.

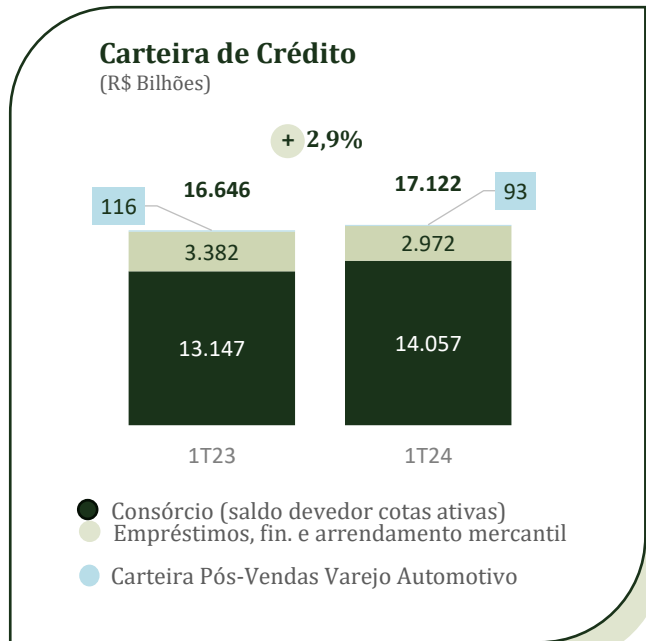


Carteira de Crédito & Receitas Futuras Contratadas

Nosso portfólio conta com produtos de carteira, que nos possibilitam estabelecer relacionamentos de longo prazo com nossos clientes. Em termos financeiros, nossa **Carteira de Crédito superou R\$ 17,1 bilhões**, no 1T24 considerando todo o portfólio de produtos de crédito da Companhia.

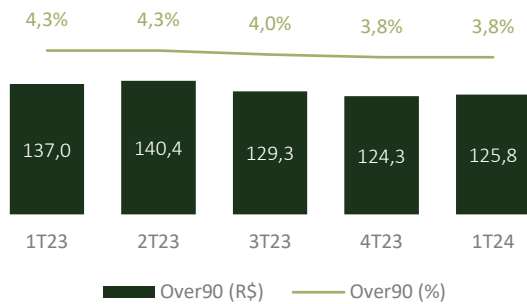
No 1T24, a venda de créditos em cotas de consórcios manteve-se superior a R\$ 1,4 bilhões contribuindo para que a carteira do produto superasse R\$ 14 bilhões no trimestre, um crescimento de 6,9% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

Observa-se também, uma melhora na qualidade de crédito: o **Over90 do Consórcio fechou o 1T24 em 3,8%, redução de 0,5 p.p comparado ao 1T23**. Esta melhora está relacionada aos esforços de aperfeiçoamento de processos de crédito e cobrança e da constante evolução das políticas e modelos de crédito.



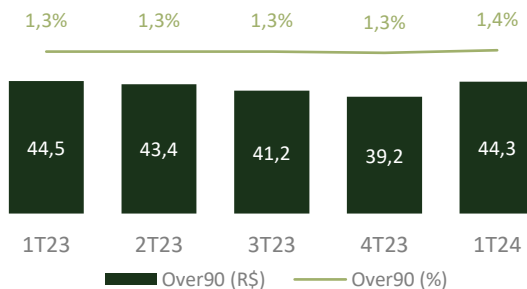
Over90 da Carteira Contemplada do Consórcio

R\$ Milhões (%)



Over90 da Carteira de Empréstimos e Financiamentos

R\$ Milhões (%)

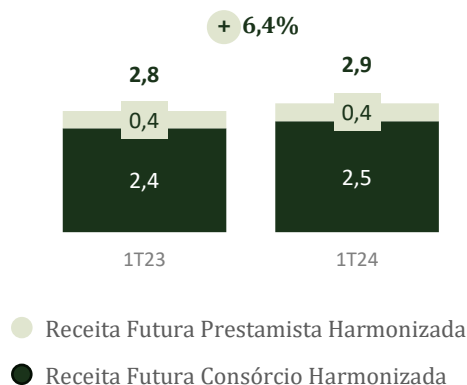


Vale destacar que no consórcio, enquanto a inadimplência pesa negativamente para a saúde financeira de um grupo, há diversos outros fatores como rendimento do fundo comum, multas e juros pagos sobre cancelamentos e sobre pagamentos em atraso, por exemplo, que pesam positivamente. A possível perda para a administradora de consórcio se configura somente no momento do encerramento contábil do grupo, quando, se o saldo permanecer negativo, deve-se aportar recursos para cobrir o déficit. Ainda assim, os esforços de cobrança permanecem mesmo após o encerramento, com possibilidade de recuperação de valores.

A carteira de empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil alcançou R\$ 3 bilhões no 1T24, uma redução de 12,1% contra o 1T23, em decorrência da adaptação da estratégia de distribuição dos produtos de crédito do nosso Banco, e consequente redução de negócios gerados. O **Over90 da Carteira de Empréstimos e Financiamentos encerrou o trimestre em 1,4%**, 0,1 pontos percentuais acima do observado no 1T23, decorrente de uma natural pressão de aumento em decorrência da redução da carteira.

Receitas Futuras Contratadas

R\$ Bilhões



As Receitas Futuras contratadas de consórcio e de seguro prestamista atingiram R\$ 2,9 bilhões no primeiro trimestre de 2024, crescimento de 6,4% na comparação com o mesmo período do ano anterior.

O total de Ativos sob Gestão (fundo comum de cotas de consórcio) se manteve em R\$ 2,1 bilhões no 1T24, (-0,2% vs. 1T23), refletindo um aumento no volume de contemplações de clientes do consórcio.

O Índice de Basiléia do Banco Rodobens encerrou o primeiro trimestre de 2024 em 18,0%, mantendo-se acima dos limites regulatórios e de nossas referências internas, demonstrando uma posição confortável de alavancagem do nosso Negócio.

Serviços Financeiros

O segmento de Serviços Financeiros da Companhia contempla a plataforma de produtos de Consórcio, Seguros, Empréstimos, Financiamentos, Arrendamentos Mercantis e Locação de Veículos. Estamos entre as maiores administradoras de consórcio do Brasil, possuímos um portfólio completo de produtos que alavanca a geração de negócios num ecossistema integrado e multicanal. **No 1T24, o segmento representou, mais uma vez, um pilar de segurança e solidez nos resultados da Companhia, superando R\$ 1,9 bilhões em negócios gerados.**

Serviços Financeiros R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23	U12M
Receita Líquida	329,9	349,0	-5,5%	1.358,1
Lucro Bruto	209,7	200,7	+4,5%	854,9
Margem Bruta (% da ROL)	63,6%	57,5%	+6,0p.p	62,9%
Despesas com vendas e provisão para perdas de créditos	(48,4)	(45,6)	+6,2%	(213,7)
Margem de Contribuição	161,3	155,2	+4,0%	641,2
Margem de Contribuição (% da ROL)	48,9%	44,5%	+4,4p.p	47,2%
Indicadores Operacionais				
Carteira de Crédito (R\$ Bi)	17,1	16,6	+2,9%	n/a
Receita Futura Consórcio + Prestamista (R\$ Bi)	2,9	2,8	+6,4%	n/a
Negócios Gerados Serviços Financeiros (R\$ Bi)	1,9	2,2	-11,7%	9,2

O Lucro Bruto de Serviços Financeiros alcançou R\$ 209,7 milhões no 1T24, crescimento de 4,5% comparado ao 1T23, demonstrando resiliência, resultado das robustas carteiras desenvolvidas ao longo dos anos. A Margem de Contribuição encerrou o trimestre em R\$ 161,3 milhões (+4,0% vs. 1T23), em função, principalmente, da manutenção do patamar de comercialização de créditos em cotas de consórcios e do crescimento das vendas de prêmios líquidos de seguros no período. Apesar da leve redução nos Negócios Gerados no período, e consequente redução na Receita Líquida que atingiu R\$ 329,9 milhões no trimestre (-5,5% vs. 1T23), conseguimos manter a margem de contribuição dos produtos financeiros.



Varejo Automotivo

A Rodobens atua nos mercados de automóveis e veículos comerciais por meio da sua ampla rede de concessionárias. As revendas de Veículos Comerciais (caminhões, ônibus e vans) formam a maior rede de distribuição dos produtos “pesados” da Mercedes-Benz no Brasil, com atuação em 13 estados brasileiros por meio de 25 pontos de vendas, além de ser a maior distribuidora de pneus Michelin na América Latina. Já no segmento de Automóveis (comercialização de veículos leves, novos e seminovos), a Rodobens representa as marcas Toyota, Mercedes-Benz e Hyundai, através de 19 concessionárias distribuídas pelo país. **O Varejo Automotivo tem papel estratégico na Companhia pois possibilita a geração de negócios em sinergia com as demais unidades da empresa. No 1T24, o segmento foi responsável por R\$ 1,9 bilhões em Negócios Gerados, crescimento de 15,1% comparado ao mesmo período do ano anterior.**

Varejo Automotivo R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023
Receita Líquida	953,1	1.051,7	-9,4%	4.140,1
Receita de Vendas de Veículos	606,1	793,6	-23,6%	2.920,9
Receita de Pós-Vendas	347,0	258,1	+34,5%	1.219,2
Lucro Bruto	134,2	160,6	-16,4%	582,5
Margem Bruta (% da ROL)	14,1%	15,3%	-1,2p.p	14,1%
Lucro Bruto de Vendas de Veículos	(20,4)	94,2	-121,7%	221,5
Lucro Bruto de Pós-Vendas	154,6	66,4	+133,0%	360,9
Despesas com vendas	(33,6)	(39,6)	-15,2%	(146,5)
Margem de Contribuição	100,6	121,0	-16,8%	436,0
Margem de Cont. (% da ROL)	10,6%	11,5%	-0,9p.p	10,5%
Indicadores Operacionais				
Total de Veículos Vendidos (UN)	5.839	5.374	+8,7%	22.195
Passagens na Oficina (UN)	31.981	34.280	-6,7%	134.647
Negócios Gerados Varejo Automotivo (R\$ Bi)	1,9	1,7	+15,1%	7,1

Após um ano marcado por desafios no varejo automotivo, no primeiro trimestre de 2024 superamos 5,8 mil veículos vendidos, crescimento de 8,7% em comparação ao 1T23. **A Receita Líquida atingiu R\$ 953 milhões, enquanto o Lucro Bruto do período foi de R\$ 134,2 milhões**, ambos indicadores apresentam queda na comparação com o 1T23 em razão da redução do ticket médio de vendas e do cenário ainda desafiador para venda de automóveis, especialmente caminhonetes, para as regiões do agronegócio, que compõe um dos nossos principais mercados.

O destaque do período vai para o segmento de Veículos Comerciais, com crescimento de 117,5% em unidades vendidas, superando 1,8 mil veículos vendidos no 1T24, o que contribuiu para a geração de negócios na ordem de R\$ 931 milhões no 1T24 (+77,5% vs. 1T23).

No segmento de Automóveis, foram 4 mil unidades vendidas no 1T24, queda de 11,7% comparado ao 1T23 em decorrência do desempenho mais baixo nas vendas para grandes frotistas, das condições adversas de juros no mercado, além do menor número de dias úteis no trimestre. No total superamos R\$ 731 milhões de Negócios Gerados em Automóveis no trimestre (-15,0% vs. 1T23).

Nos departamentos de peças, pneus e serviços de ambos os segmentos, seguimos aprimorando as práticas de gestão para maximizar a ocupação de nossas oficinas. **No 1T24, foram cerca de 32 mil passagens em nossas oficinas que resultaram em R\$ 274 milhões em Negócios Gerados, no período**, queda de 7,8% comparado ao mesmo período do anterior devido ao descompasso na logística de fornecimento de peças da montadora para o abastecimento das concessionárias.



Despesas Operacionais & Resultado de Participações

Despesas Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23	U12M
Despesas Operacionais	(156,0)	(150,8)	+3,5%	(618,0)
Despesas Administrativas	(146,2)	(148,9)	-1,8%	(566,9)
Provisões	5,3	11,2	-52,4%	6,9
Depreciação e amortização	(15,2)	(13,1)	+16,0%	(58,0)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(13,5)	2,3	-678,6%	(31,8)
Resultado de Participações Societárias	0,3	3,5	-92,6%	12,2

Observa-se redução de 52,4% na linha de provisões, que abrange provisões de perdas do Consórcio e do Varejo Automotivo, decorrente da **constante evolução da performance dos nossos processos de crédito e cobrança**. Já a maior variação fica por conta da linha de Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas, que teve, em 2023, resultados relevantes, de única vez, de ações de planejamento tributário (recuperação de créditos tributários).

Resultado Financeiro & Estrutura de Capital

Resultado Financeiro e Estrutura de Capital R\$ milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23	U12M
Resultado Financeiro Líquido	13,7	16,8	-18,4%	70,6
Receitas Financeiras	27,1	33,9	-20,1%	122,3
Despesas Financeiras	(16,7)	(24,1)	-30,7%	(58,3)
Variações monetárias líquidas	3,3	7,0	-52,5%	6,5
Dívida Bruta	1.089,4	301	+261,9	n/a
Caixa e equivalentes de Caixa	(165,9)	(350,0)	-52,6%	n/a
Aplicações Financeiras, títulos e valores mobiliários	(904,9)	(370,0)	+144,5%	n/a
Dívida (Caixa) Líquida(o)	18,6	(419,0)	-104,4%	n/a

Estrutura de Capital (Ajustado) R\$ milhões	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23
Dívida Bruta¹	1.089,4	301	+261,9%
Contratos de mútuo a pagar	(954,8)	-	-
Dívida Bruta ajustada	134,6	301,0	-55,3%
Caixa e equivalentes de Caixa	(165,9)	(350,0)	-52,6%
Aplicações Financeiras, títulos e valores mobiliários	(904,9)	(370,0)	+144,5%
Dívida (Caixa) Líquida(o) Ajustada(o)	(936,1)	(419,0)	+123,4%

¹Dívida Bruta não considera mútuo escritural com acionista e a dívida do Banco Rodobens S.A. Por manter sua natureza de patrimônio dos acionistas, apresentamos a visão de 'Dívida Bruta Ajustada' para melhor análise histórica.



A Rodobens possui uma filosofia conservadora de estrutura de capital, buscando manter patamares baixos de endividamento (ex-Banco) e uma posição de dívida líquida negativa. Contribui para o aumento deste montante nossa robusta conversão de lucro em caixa, com destaques para redução da necessidade de investimentos em capital de giro e abatimento parcial de impostos a pagar com créditos tributários. Em agosto de 2023 foi realizada a conversão de dividendos declarados aos acionistas da Companhia para mútuos escriturais a pagar, no montante de R\$ 954,8 milhões. Os mútuos não possuem atualização financeira e, apesar de apresentarem vencimento em até agosto de 2026, foram classificados no passivo circulante em razão de serem passivos com possibilidade de serem exigidos a qualquer tempo antes do vencimento, por seus credores.

Lucro Líquido & EBITDA

O Lucro Líquido do período foi de R\$ 79,4 milhões, (-23,0% vs. 1T23), enquanto o EBITDA foi de R\$ 115,3 milhões no 1T24, uma queda de 23,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior. Contribui para essa queda a redução do ticket médio de vendas de veículos, redução do volume de vendas de pneus, peças e acessórios, redução em negócios gerados no Consórcio, além do impacto negativo das Despesas Operacionais, incluindo Outras Receitas (despesas).

A redução da alíquota efetiva de IR/CSLL está relacionada à maior distribuição de Juros sob Capital Próprio (JCP) no 1T24, em relação ao realizado no 1T23, conforme deliberado na Reunião do Conselho de Administração da Companhia.

LL, EBIT e EBITDA R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23	U12M
Lucro Líquido do período	79,4	103,1	-23,0%	484,3
(+) IR/CSLL Total	27,1	44,9	-39,7%	15,6
(=) Resultado Antes do IRPJ/CSLL	106,4	148,0	-28,1%	499,9
Alíquota efetiva IRPJ/CSLL	25,4%	30,3%	-4,9p.p	3,1%
(+) Resultado Financeiro Líquido	(13,7)	(16,8)	-18,4%	(70,6)
(=) EBIT	92,7	131,2	-29,3%	429,3
(+) Depreciação e Amortização	22,6	18,5	+22,0%	84,9
(=) EBITDA	115,3	149,7	-23,0%	514,2
Margem Líquida (% da ROL)	6,2%	7,4%	-1,2p.p	8,8%
Margem EBIT (% da ROL)	7,2%	9,4%	-2,1p.p	7,8%
Margem EBITDA (% da ROL)	9,0%	10,7%	-1,7p.p	9,4%



Retorno sobre capital (ROE e ROIC)

ROIC e ROE Ajustados R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23
(a) Lucro Líquido (Anualizado)	484,3	500,7	-3,3%
(b) Patrimônio Líquido médio (ajustado) ²	2.335,6	1.942,2	+20,3%
(a/b) ROE (%)	20,7%	25,8%	-5,0p.p
(c) EBIT	429,3	596,9	-28,1%
(d) Impostos	(13,4)	(125,6)	-89,3%
(c+d) NOPAT	415,9	471,3	-11,8%
(e) Dívida Bruta média	217,8	299,4	-27,2%
(b+e) Capital Investido médio	2.553,4	2.241,6	+13,9%
(c+d)/(b+e) ROIC (%)	16,3%	21,0%	-4,7p.p

O ROE apresentou redução de 5,0 pontos percentuais no período (vs. 1T23), em decorrência do crescimento de 20,3% do patrimônio líquido ajustado⁴, que está relacionado com a postura conservadora da companhia em sua estrutura de capital, refletida nos baixos percentuais de pagamento de dividendos. O mesmo comportamento é observado no ROIC, com redução similar (4,7p.p vs 1T23).

Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre R\$ milhões (exceto quando indicado)	1T24	1T23	Var. 1T24 vs. 1T23
(+) Lucro Líquido	79,4	103,1	-23,0%
(+) Depreciação e Amortização ³	15,6	11,9	+31,6%
(+) Provisões e movimentos sem efeito caixa	(4,1)	(0,4)	+986,5%
(-) Impostos pagos	(22,9)	(13,9)	+65,3%
(+/-) Variação do Capital de Giro	(124,0)	(51,7)	+140,0%
(+/-) Variações do ativo e passivo Banco	255,4	60,4	+322,9%
(+/-) Outras atividades operacionais	(13,7)	(28,9)	-52,7%
Fluxo de caixa gerado pela operação	185,7	80,5	+130,6%
(-) Investimentos em Imobilizados e intangíveis, líquidos	(8,3)	(16,4)	-49,2%
(+/-) Demais investimentos, líquidos	8,9	8,0	+10,8%
Fluxo de caixa livre para empresa	186,3	72,2	+158,1%
Fluxo de Caixa Livre em percentual do LL (%)	234,8%	70,0%	+164,7p.p

A Rodobens apresentou um caixa livre de R\$ 186,3 milhões no 1T24, um crescimento de 158,1% em comparação ao 1T23. Dentro os fatores estão a redução do capital de giro do Banco Rodobens devido menor volume de empréstimos, financiamentos e leasing, maior aprazamento para pagamento de estoques no varejo automotivo e redução no pagamento de impostos com os créditos tributários da subvenção.

² Patrimônio Líquido Ajustado: Corresponde ao Patrimônio Líquido mais dividendos, lucros e juros sobre capital a pagar até o 2T23. A partir do 3T23 considera a conversão destes dividendos declarados aos acionistas para mútuos escriturais a pagar, no montante de R\$ 954,8 milhões.

³ Depreciação e Amortização não contemplam depreciação sobre direito de uso.



Anexos

Balanço Patrimonial

RODOBENS S.A.		
Ativo (R\$ Milhões)	1T24	1T23
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	165,9	350,0
Aplicações financeiras, interfinanceiras, títulos e valores mobiliários	983,5	860,2
Instrumentos financeiros - derivativos	4,1	7,5
Contas a receber de clientes	210,9	123,9
Títulos e créditos a receber	8,7	9,3
Operações de crédito	1.144,6	1.290,8
Estoques	657,0	518,4
Contas correntes com fabricantes	45,0	22,6
Tributos a recuperar	19,6	19,9
Imposto de renda e contribuição social	29,5	48,6
Cotas de consórcio adquiridas	52,0	122,0
Outros ativos	418,9	357,6
Total do ativo circulante	3.739,7	3.730,8
Não circulante		
Aplicações financeiras, interfinanceiras e títulos e valores mobiliários	114,7	24,5
Títulos e créditos a receber	0,0	0,0
Contas correntes com fabricantes	173,6	198,2
Instrumentos financeiros - derivativos	13,5	8,4
Partes relacionadas	0,0	0,0
Operações de crédito	1.532,7	1.923,3
Créditos com grupos de consórcios	56,4	49,0
Tributos a recuperar	57,1	43,0
Imposto de renda e contribuição social	80,4	13,1
Depósitos judiciais	54,8	74,5
Tributos diferidos	155,0	145,5
Cotas de consórcio adquiridas	160,5	72,1
Outros ativos	148,9	150,4
	2.547,6	2.701,9
Investimentos	31,7	35,8
Intangível	116,2	102,4
Imobilizado de arrendamento	259,2	221,8
Imobilizado de uso	129,2	73,1
Direito de uso de ativos	109,8	104,9
Total do ativo não circulante	3.193,7	3.239,9
Total do ativo	6.933,4	6.970,7



RODOBENS S.A.

Passivo (R\$ Milhões)	1T24	1T23
Passivo Circulante		
Fornecedores	244,9	129,2
Empréstimos e financiamentos	68,2	196,2
Instrumentos financeiros - derivativos	5,3	7,4
Depósitos	959,3	1.018,9
Recursos de aceites e emissão de títulos	230,0	584,9
Obrigações por empréstimos e repasses	116,2	133,6
Salários e contribuições sociais	79,4	95,7
Tributos a recolher	26,7	22,9
Provisão p/ imposto de renda e contribuição social	8,9	30,0
Adiantamentos de clientes	150,3	130,4
Credores diversos	157,9	158,4
Partes relacionadas	549,4	1.086,4
Passivo de arrendamento	25,4	27,5
Contratos de mútuo a pagar	954,8	0,0
Outros passivos	14,0	6,3
Total do passivo circulante	3.590,8	3.627,8
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	66,4	102,9
Instrumentos financeiros - derivativos	20,4	19,5
Depósitos	1.059,7	1.230,1
Recursos de aceites e emissão de títulos	448,7	273,6
Obrigações por empréstimos e repasses	207,7	281,2
Provisões para contingências	23,7	30,1
Credores diversos	286,3	250,8
Tributos diferidos	11,2	9,3
Passivo de arrendamento	96,7	88,1
Outros passivos	32,0	19,3
Total do passivo não circulante	2.252,8	2.304,9
Patrimônio líquido		
Capital social	540,5	540,5
Ajustes de avaliação patrimonial	0,4	(11,4)
Ações em tesouraria	(0,8)	(0,8)
Reservas de lucros	397,6	344,8
Lucros acumulados	73,6	97,5
Participação de sócios não controladores	78,5	67,5
Total do patrimônio líquido	1.089,8	1.038,1
Total do passivo e do patrimônio líquido	6.933,4	6.970,7



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.
Negócios Gerados (ou GBV – “Gross Business Volume”) Métrica	A métrica de Negócios Gerados considera todos os produtos distribuídos: (1) valores dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes e receita originada dos produtos e serviços de pós-venda das concessionárias, (2) créditos de cotas de consórcios vendidas, (3) valores financiados ou emprestados a clientes nos produtos de crédito, (4) prêmios líquidos das apólices de seguros vendidas e (5) investimentos feitos em aquisição e disponibilização de frota a clientes de operações de arrendamento mercantil e de locação.
Carteira de Crédito Rodobens	Considera o (1) saldo devedor das cotas ativas de consórcio, (2) carteira de crédito de empréstimos, financiamentos e arrendamento, (3) carteira de crédito de compras parceladas e a prazo de pós-venda nas concessionárias de veículos comerciais e de automóveis.
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 <i>marketing</i> para o sucesso das vendas de cada um.
Dívida Bruta Ajustada	Corresponde a dívida bruta deduzida dos mútuos escriturais com acionistas.
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.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) é uma medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA). O EBITDA não é uma medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras Sociedades.



As informações financeiras, exceto quando expressamente informadas, referem-se às Informações Trimestrais (ITR) relativas a exercício findo em 31 de março de 2024, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de contabilidade, *International Financial Reporting Standards* ou “IFRS” (“Informações Financeiras Consolidadas”). As Informações Financeiras Consolidadas da Rodobens S.A estão disponíveis no site da Companhia (<http://ri.rodobens.com.br/>) e no site da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) (www.cvm.gov.br).

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.

Relacionamento com Auditores Independentes: Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03 informamos que os nossos auditores independentes – KPMG Auditores Independentes Ltda. (“KPMG”) – não prestaram durante o período serviços relevantes além dos relacionados à auditoria externa. A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

