

Capital Financeiro



Gestão econômico-financeira

No âmbito da gestão econômico-financeira, adotamos recursos como relatórios trimestrais, divulgados ao mercado com orientação das normas internacionais (IFRS); apresentação mensal de resultados ao Conselho de Administração; acompanhamento de resultado mensal relacionado ao orçamento; auditoria externa em todas as publicações direcionadas ao mercado; e Política de Gerenciamento de Riscos (*saiba mais sobre ela no capítulo Gestão de riscos*). Além disso, contamos com o suporte do Comitê de Auditoria, que tem como competência supervisionar a qualidade e integridade dos relatórios financeiros, a aderência às normas legais, estatutárias e regulatórias, a adequação dos processos relativos à gestão de riscos e as atividades da auditoria interna e dos auditores independentes. Cada executivo assume o compromisso sobre os valores referentes ao orçamento do ano subsequente em conjunto com a Diretoria-Executiva. É ainda desenhado um plano macro para cinco anos validado.

Semanalmente, são elaborados painéis financeiros de acompanhamento do desempenho de cada operação, que são apresentados em reuniões aos executivos respectivamente responsáveis. Reuniões mensais também são promovidas entre os principais executivos e o Conselho de Administração para discutir os resultados e próximos passos na busca de melhoria de margem e retorno para as operações. O desempenho dos negócios é um dos critérios para a bonificação dos executivos, além dos indicadores financeiros Lucro Líquido, EBITDA, ROE e alavancagem para CEO e CFO.

GRI 103-1 | 103-2 | 103-3 – Crescimento econômico-financeiro e novos negócios



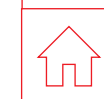
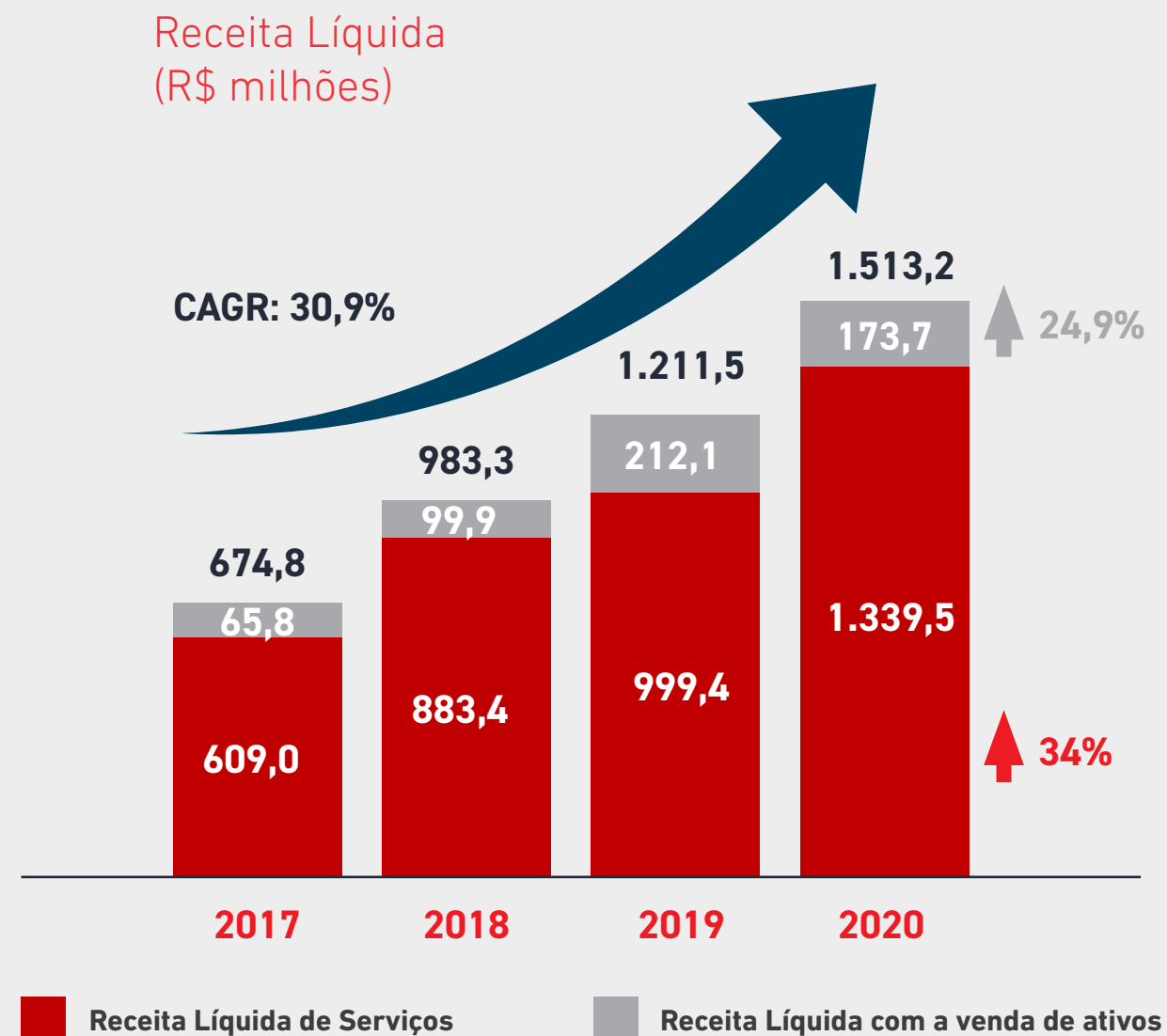
Resultados econômico-financeiros

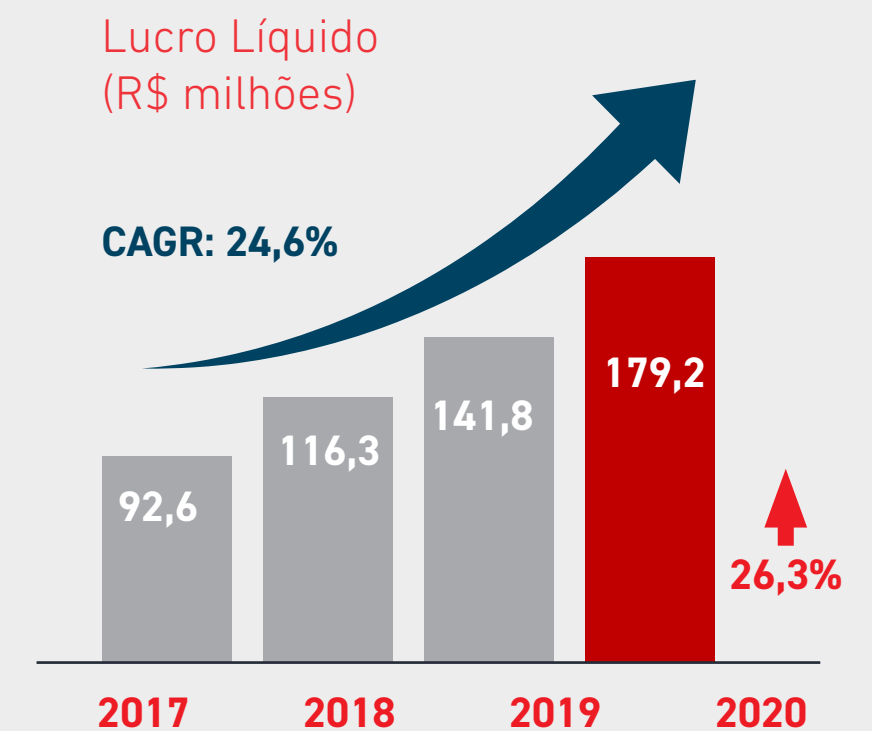
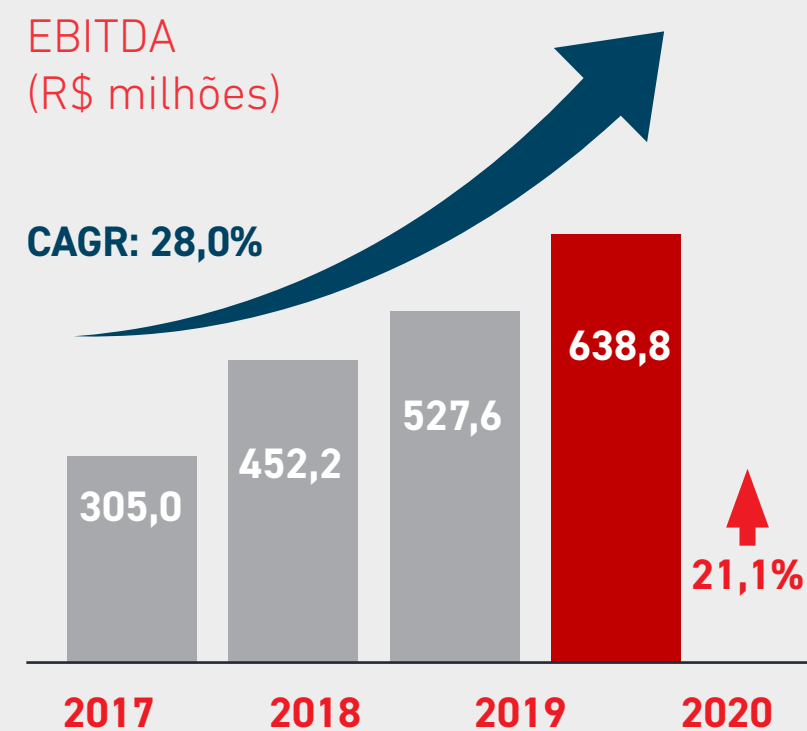
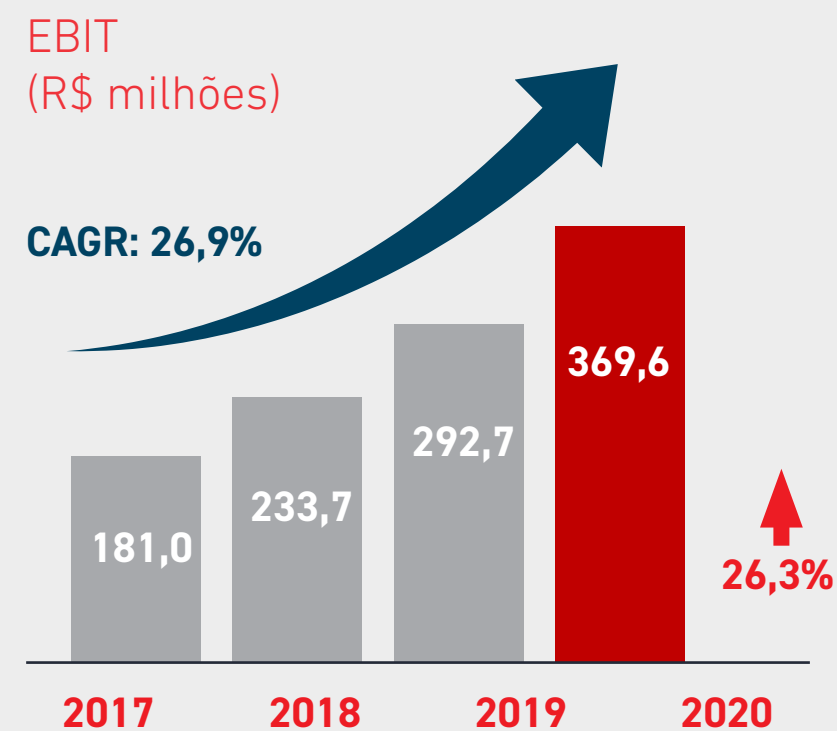
Em 2020, tivemos evolução em todos os nossos indicadores operacionais e financeiros, o que comprova a resiliência do nosso modelo de negócios.

Encerramos o ano de 2020 com uma frota total de 15.128 ativos, sendo 12.793 caminhões e implementos e 2.335 máquinas e equipamentos.

Atingimos R\$ 1,3 bilhão de *capex* em 2020 em contratos de locação de longo prazo com nossos clientes, um crescimento de 76,8% comparado aos R\$ 727,0 milhões de 2019, sendo 88% desse total investido em caminhões e 12% em máquinas.

O ano de 2020 apresentou crescimento na receita líquida de 24,9%, comparado a 2019, atingindo R\$ 1,5 bilhão, decorrente do aumento da nossa capilaridade comercial, com apoio de ferramentas de tecnologia para acelerar nossa estratégia *go-to-market*. O crescimento de 30,9% nos últimos quatro anos comprova a forte tendência de crescimento do nosso modelo de negócio com contratos de longo prazo.





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

O EBITDA consolidado totalizou R\$ 638,8 milhões no ano de 2020, representando um crescimento de 21,1% comparado a 2019.

Em 2020 atingimos a marca de R\$ 179,2 milhões de lucro líquido, o melhor resultado já apurado, representando um crescimento de 26,3% em relação ao último ano. O melhor resultado é decorrente do forte crescimento orgânico em todos os segmentos de negócio com muito foco e disciplina na execução.



Locação

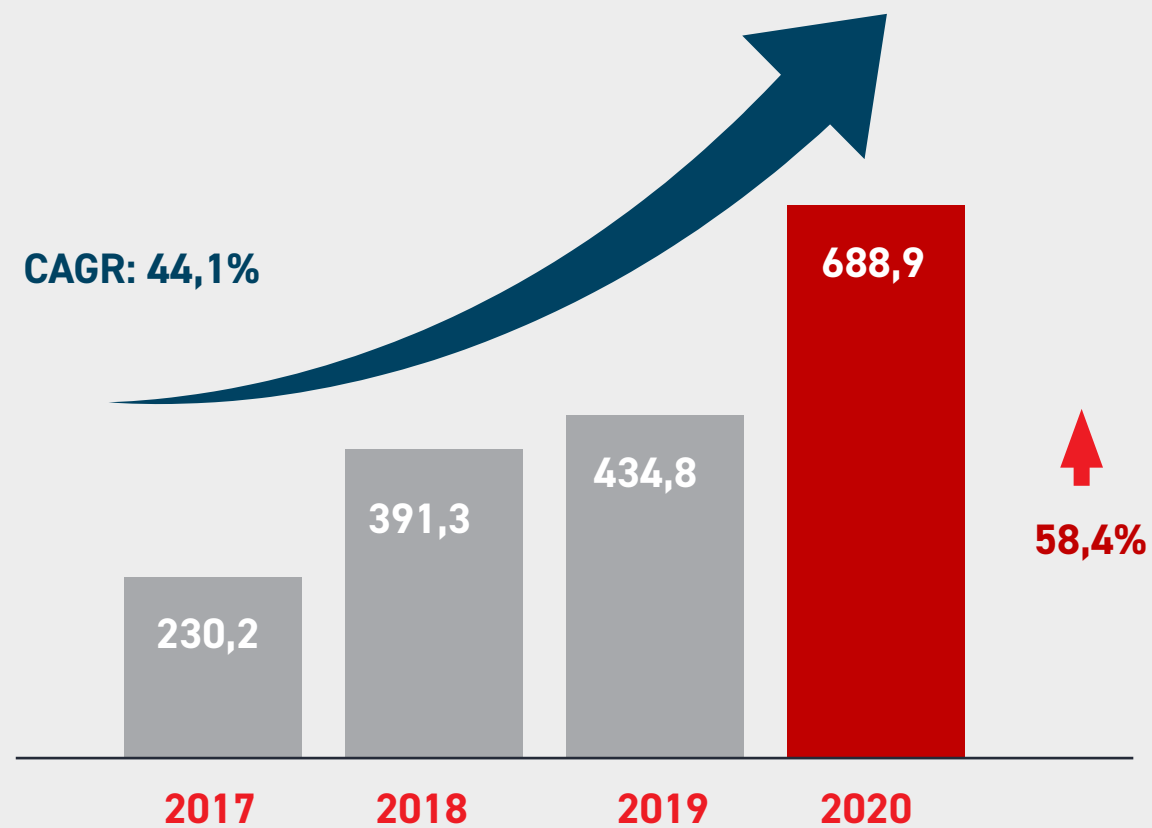
No segmento de Locação, mantivemos o crescimento acelerado, expandindo nossa atuação para novos setores da economia e clientes, além de termos mais que dobrado a nossa carteira de clientes em 2020, com 319 clientes comparado a 148 clientes em 2019, encerrando o ano com 667 contratos existentes, comparado a 390 contratos em 2019. Ao fim de 2020, alcançamos volume de R\$ 1.285 milhões de *capex* em novos contratos de locação, 76,8% maior que o do ano anterior. Nossa frota locada somou 15.128 ativos, sendo 85% caminhões, em linha com nossa estratégia de mix de ativos com foco em caminhões. E a receita futura contratada (*backlog*) evoluiu para R\$ 3,1 bilhões, aumento de 44,3% na comparação com 2019, sendo 82% em contratos com prazo maior ou igual a 5 anos. Dessa forma, asseguramos uma base de crescimento robusta para 2021.

Completando o ciclo dos nossos ativos, no ano de 2020 vendemos 1.796 caminhões e máquinas seminovos, atingindo uma receita líquida de R\$ 173,7 milhões e uma margem bruta de 6,3% comparada a uma margem bruta de 3,4% em 2019.





Receita Líquida
Concessionárias
(R\$ milhões)



Concessionárias

No negócio de Concessionárias, 2020 foi um ano de excelente desempenho para todas as nossas unidades do segmento, com crescimento da receita líquida de 58,4% em relação a 2019, com destaque para as concessionárias de máquinas agrícolas Valtra, que tiveram forte crescimento da receita líquida, de 123,7% em relação a 2019, reforçando a solidez do setor do agronegócio, que seguiu crescendo durante todo o ano, mesmo em meio à pandemia. As concessionárias de caminhões Transrio também tiveram bom desempenho, com crescimento da receita líquida de 20,2% em relação a 2019. Iniciamos a operação da concessionária da marca Komatsu em janeiro de 2020, a qual já contribuiu para o crescimento da receita. Mesmo em um ano desafiador, os resultados das concessionárias apresentaram forte expansão, atingindo EBIT de R\$ 47,0 milhões, 2,0 vezes maior que o de 2019, e um EBITDA de R\$ 59,3 milhões, um crescimento de 72,4% em relação a 2019. O aumento expressivo na rentabilidade das concessionárias resulta do aumento significativo no volume de vendas e da reestruturação de custos e despesas das concessionárias de caminhões Transrio e das concessionárias de máquinas agrícolas Valtra ao longo do ano, além do início de operação da marca Komatsu, que já contribui positivamente para o resultado.

Destaques

- Lucro líquido recorde de **R\$ 179,2 milhões**, crescimento de 26,4% em relação a 2019.
- Capex contratado de **R\$ 1,285 milhões**, evolução de 76,8% na mesma comparação.
- **15.128 ativos locados**, sendo 12.793 caminhões (inclui também caminhões trator, carretas, veículos utilitários e ônibus) e 2.335 máquinas e equipamentos.
- Receita futura contratada (*backlog*) de **R\$ 3,1 bilhões**, 44,3% mais do que no fim do ano anterior.
- Receita líquida de **R\$ 1,5 bilhão**, aumento de 24,9%.
- Lucro Operacional (EBIT) de **R\$ 369,6 milhões**, evolução de 26,3%.
- EBITDA de **R\$ 638,8 milhões**, crescimento de 21,1%.
- Sólida posição de caixa e aplicações financeiras de **R\$ 785,6 milhões**, suficiente para cobrir a dívida de curto prazo em 3,3 vezes.
- **R\$ 900 milhões de emissões no mercado de capitais**, com destaque para emissão do CRA de R\$ 400 milhões em novembro, com prazo de vencimento de dez anos.
- Melhora no perfil da dívida, com **prazo médio de 4,2 anos**, custo médio de 3,2% ao ano (antes dos impostos) e alavancagem de 3,0 vezes, mesmo com forte ciclo de crescimento no ano.
- **ROE de 35,9%**, aumento de 10,9 pontos percentuais comparado a 2019

Distribuição do Valor Adicionado (DVA) GRI 201-1	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
VENDAS, LOCAÇÃO E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	1.661.634	1.321.741
(Provisão) reversão para perdas esperadas (impairment) de contas a receber	-2.911	-6.024
Outras receitas operacionais	17.713	21.341
	1.676.436	1.337.058
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS		
Custos das vendas e prestação de serviços	-815.799	-572.161
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	-6.977	-13.168
	-822.776	-585.329
Valor adicionado bruto	853.660	751.729
RETENÇÕES		
Depreciação e amortização	-269.219	-234.971
Valor adicionado líquido produzido pelo Grupo	584.441	516.758
VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA		
Resultado de equivalência patrimonial	-	-
Receitas financeiras	21.176	16.670
	21.176	16.670
Valor adicionado total a distribuir	605.617	533.428
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO		
Pessoal		
Pessoal e encargos, exceto INSS	99.082	83.699
	99.082	83.699
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES		
Federais	129.255	148.506
Estaduais	60.216	35.101
Municipais	2.418	2.259
	191.889	185.866
REMUNERAÇÃO DE CAPITAL DE TERCEIROS		
Juros e despesas bancárias	133.268	110.158
Aluguéis de caminhões, máquinas e equipamentos	1.019	8.547
Aluguéis de imóveis	1.167	3.376
	135.454	122.081
REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS		
Lucros retidos do exercício	17.397	6.283
Cancelamento de ações em tesouraria	-	51.642
Dividendos e juros sobre capital próprio do exercício	161.795	82.857
	179.192	141.782
Distribuição do valor adicionado	605.617	533.428

