Grupo VAMOS

Novembro/2019



Eldorado - RS



São José dos Pinhais - PR



Locação Pão de Açúcar

GRUPO VAMOS

VAMOS LOCAÇÃO | VAMOS SEMINOVOS | VAMOS CONCESSIONÁRIAS





Rondonópolis - MT



Locação Piraquê

GRUPO VAMOS®

Introdução



A VAMOS é uma empresa do grupo JSL

Grupo de Empresas focadas em entregar soluções customizadas e inovadoras voltadas às necessidades de seus clientes.



JSL LOGÍSTICA



Líder em serviços de logística no Brasil

- Transp. Rod. Cargas
- Logística de Commodities
- Distribuição urbana
- Logística interna
- Armazenagem
- Fretamento

CSBRASIL



Gerando eficiência para o setor público

- GTF
- Mobilidade urbana

GRUPO VAMOS



Líder no Brasil em locação/venda de Caminhões, Máquinas e Equipamentos

Caminhões, máquinas e equipamentos:

- Locação
- Concessionárias
- Seminovos

Original CONCESSIONÁRIAS



Compra e venda de carros que agrega sinergias ao grupo

- Concessionárias veículos leves
- Corretora seguros

BBC LEASING



Leasing, pagamento de frete e serviços financeiros

- Instituição de pagamento eletrônico de frete
- Leasing financeiro

movida muito além do carro



Inovação em soluções de mobilidade urbana

Veículos leves:

- Rent-a-car
- GTF
- Seminovos

GRUPO VAMOS®

Visão geral da VAMOS



Visão geral da VAMOS

Maior plataforma do Brasil para locação com serviços customizados para caminhões, máquinas e equipamentos

Modelo de negócio (9M2019)

Locação — % do EBITDA: 91,7%

Líder no mercado de locação de caminhões, máquinas e equipamentos
+
Serviços customizados com contratos de longo prazo

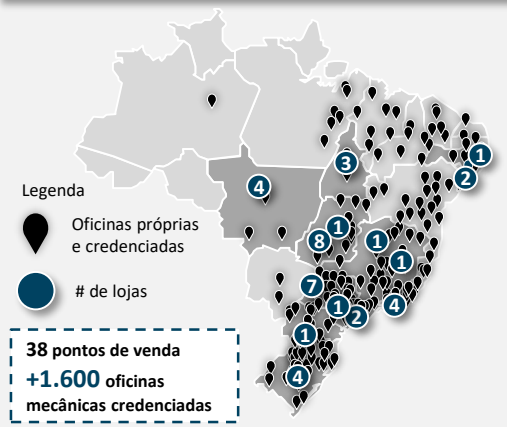
- Manutenção preventiva e corretiva
- Disponibilidade de frota
- Central de atendimento 24 horas

Venda de ativos — % do EBITDA: 8,3%

Maior rede de concessionárias de caminhões e ônibus VW/MAN do Brasil
+
Cobertura nacional de concessionárias de máquinas agrícolas Valtra/AGCO

Única rede de lojas de caminhões seminovos, com capilaridade nacional

Presença geográfica

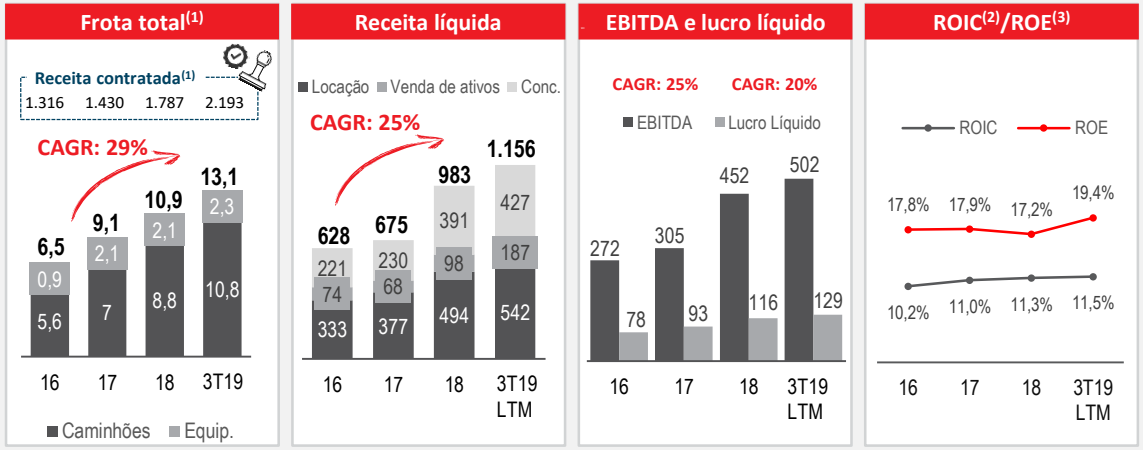


Diferenciais

- **Conhecimento** dos ativos e de sua performance em diversos setores
- **Time de gestão** com ampla experiência no setor
- Possibilidade de **conversão imediata** de frota própria para terceirizada com a **aquisição da frota do cliente** – ***"REEL IN"***

Comprovada capacidade de crescimento com rentabilidade

(mil ativos; R$ mm; %)



Notas:
(1) Em setembro de 2019
(2) ROIC: NOPAT / Capital investido; NOPAT = EBIT*(1-taxa efetiva de imposto); capital investido = dívida líquida média + patrimônio líquido médio
(3) ROE: lucro líquido / patrimônio líquido médio

Desenvolvimento empresarial visando atender desde sempre as necessidades dos nossos clientes e geração de valor para o acionista



GRUPO VAMOS®

Tese de investimento



Maior (e única) plataforma do Brasil para locação com serviços customizados para caminhões, máquinas e equipamentos

Diferenciais que contribuem com a produtividade e redução dos custos dos nossos clientes



1. **LÍDER** no mercado de locação e comercialização de caminhões, máquinas e equipamentos oferecendo **AMPLO PORTFÓLIO DE SERVIÇOS**, se apropriando de **MAIS DE 60 ANOS** de experiência da JSL no setor

2. Fundamentos sólidos que suportam o **FORTE CRESCIMENTO DO SETOR** e o **GRANDE MERCADO POTENCIAL**

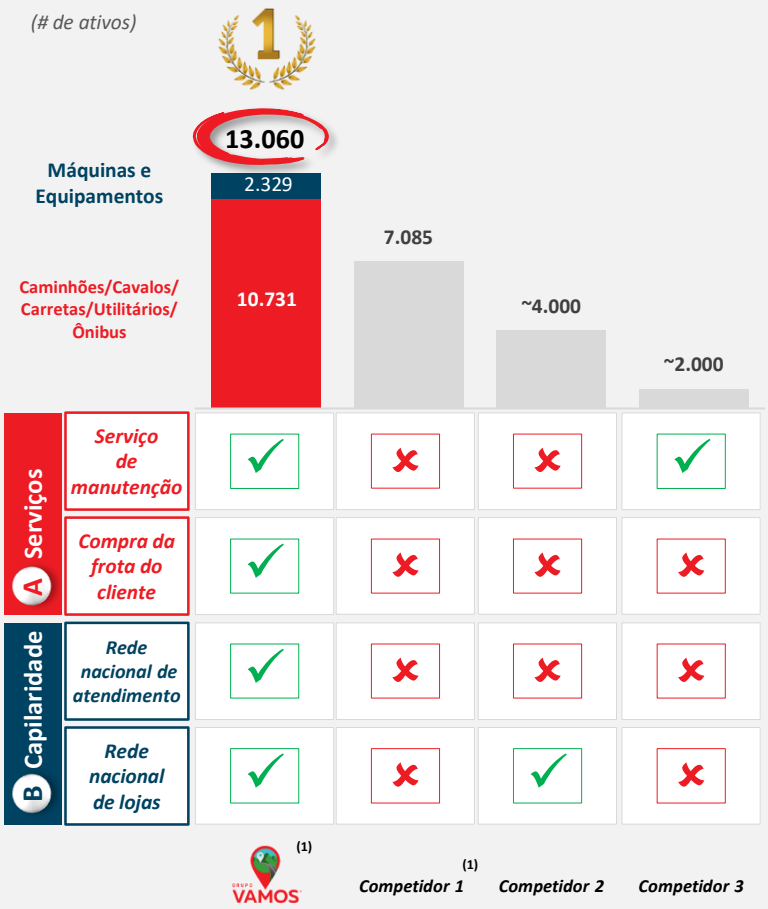
3. Forte **PODER DE COMPRA** na aquisição de caminhões, máquinas e equipamentos, com **CONDIÇÕES DIFERENCIADAS** de seus potenciais clientes e concorrentes

4. Modelo de negócio de **BAIXO RISCO** e **ALTAMENTE PREVISÍVEL**, baseado em **CONTRATOS DE LONGO PRAZO**

5. **CONTROLE TOTAL** do ciclo de investimentos, contando com a **MAIOR REDE** de lojas de caminhões do país

A VAMOS é líder no mercado na locação de caminhões, máquinas e equipamentos

Plataforma completa de serviços e capilaridade nacional[1]



A Amplo portfólio de produtos e serviços



- Manutenção preventiva e corretiva
- Desmobilização da frota via compra do ativo do cliente
- Documentação (IPVA, DPVAT, emplacamento, licenciamento)
- Serviço de transporte para reparos, trocas de pneus, etc.
- Disponibilidade de frota
- Roteirização
- Seguro e gestão de multas
- Central de atendimento própria dedicada 24 horas
- Bases operacionais de manutenção instaladas nos clientes
- Rastreamento e telemetria

B Capilaridade e forte presença nos principais mercados do Brasil



- Mais de **1.600** oficinas distribuídas por todo o território nacional
- **38** concessionárias / rede de lojas de seminovos

Nota:
(1) Em setembro de 2019

2 Mercado com grande potencial de crescimento e com tendências favoráveis à terceirização de frotas no Brasil

Penetração 20x superior nos EUA evidencia amplo espaço para crescimento da terceirização de frota no Brasil

Mercado potencial expressivo e pouco explorado...

(# caminhões)

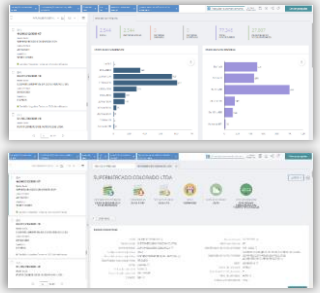


Frota Alugada[1]: **13,2 mil**

Caminhões VAMOS[2]: **10,5 mil**

Estratégia comercial para aumento de penetração

Penetração de 0,8% da frota alugada[3]

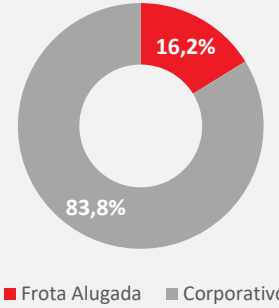


- Usar *Big Data*
- Mapear 100% do mercado
- Equipe de vendas dedicada

...que deve seguir tendências já vistas em outros mercados

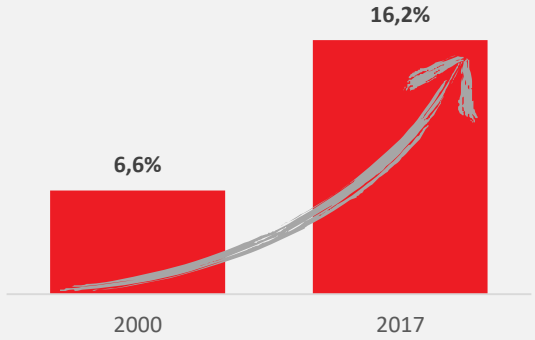
Penetração de frota alugada nos EUA

(% da frota total de caminhões em 2017[4])



Evolução da frota alugada nos EUA

(% da frota total de caminhões[4])



Fonte: Companhia, ABLA, Fenabrave, Anfavea, Neoway e *United States Department of Transportation*

Notas:

(1) Número de caminhões de companhias de locação em 2017. Inclui caminhões e insumos

(2) Considera caminhões, cavalos mecânicos, carretas, utilitários e ônibus da VAMOS em dezembro de 2018

(3) Penetração da frota alugada: 13,2 mil / 1,6 milhões

(4) United States Department of Transportation. Considera apenas frotas de mais de 14 caminhões, excluindo a frota do poder público (forças armadas e governos locais, regionais, estaduais e federal)

3 Maior comprador de caminhões com grande relevância no mercado de máquinas e equipamentos no Brasil e condições e estruturas diferenciadas

Poder de compra com condições favoráveis

A VAMOS detém ampla escala e poder de barganha

Desconto de **~30%** *em relação ao varejo na aquisição de veículos*

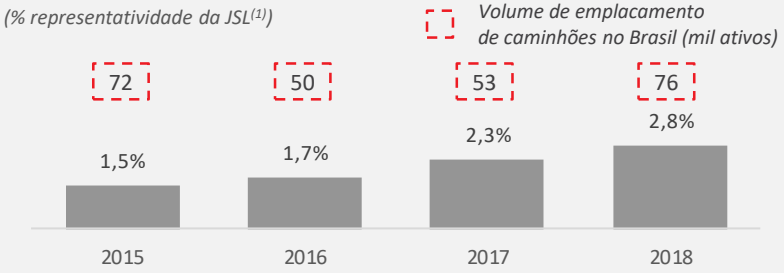


Desconto de **~30-40%** *em relação ao varejo na aquisição de insumos*



A escala na aquisição de caminhões, máquinas, equipamentos e insumos é um componente chave do negócio, viabilizando altos índices de rentabilidade

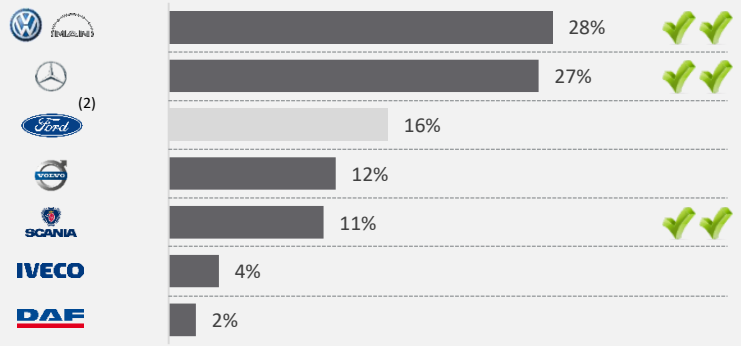
Crescente representatividade da JSL no volume de emplacamento de caminhões no Brasil



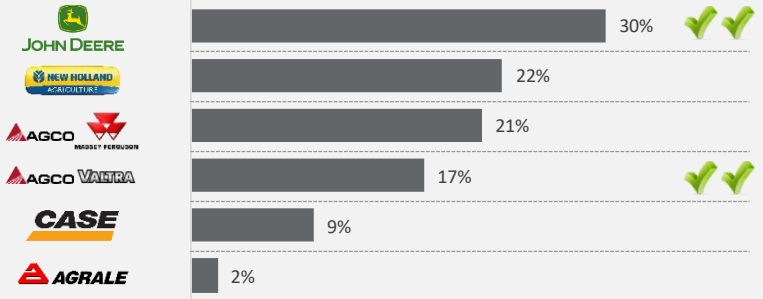
Participação de mercado das montadoras no Brasil

(Acumulado Dez/17)

Licenciamento de caminhões no Brasil (*market share* das montadoras)



Vendas de máquinas e equipamentos (*market share* das montadoras)



Alta representatividade da VAMOS para as montadoras

Fonte: Anfavea e Fenabrave

Notas:

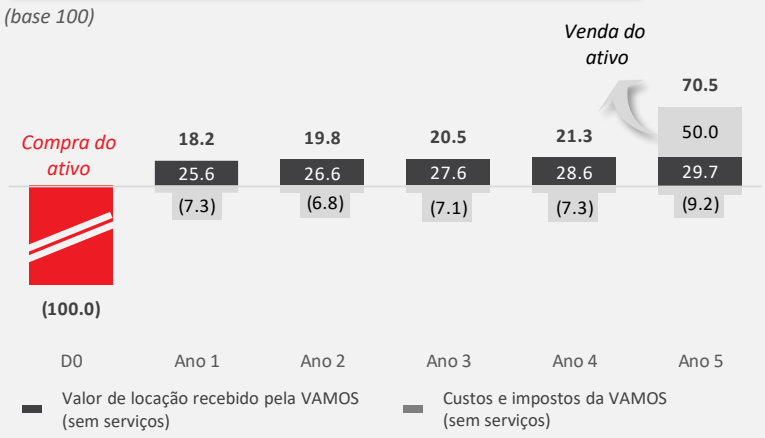
(1) Considera caminhões, carretas e cavalos mecânicos

(2) Anunciou saída do segmento de caminhões no Brasil

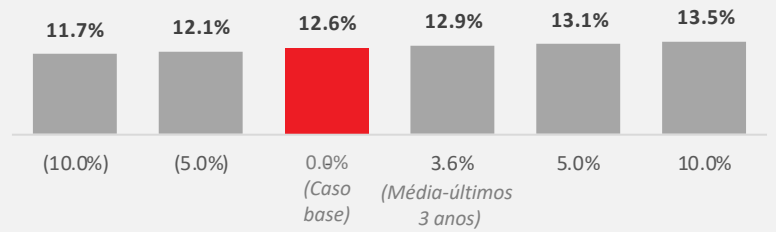
4 Baixo risco de execução do modelo de negócios...

Variações do preço de venda dos ativos tem baixo impacto no retorno dos nossos contratos

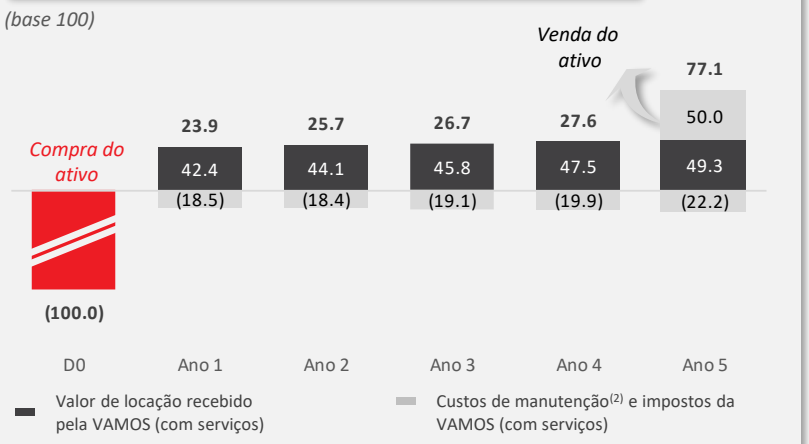
Exemplo teórico e simplificado de fluxo de contrato de locação de caminhão SEM serviço(1)



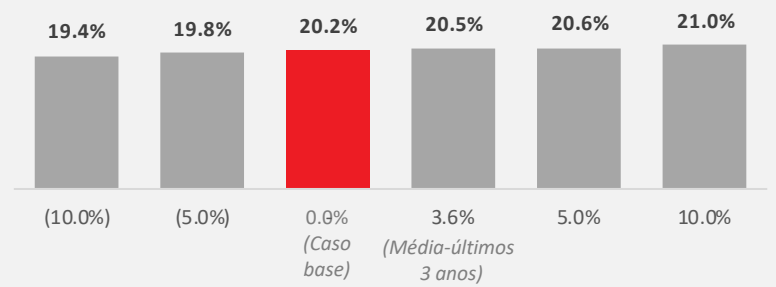
TIR do contrato *vs.* Variação do preço estimado de venda



Exemplo teórico e simplificado de fluxo de contrato de locação de caminhão COM serviço(1)



TIR do contrato *vs.* Variação do preço estimado de venda



Notas:
(1) Prazo do contrato: 5 anos / taxa de depreciação: 10% a.a.. Considera impostos sobre receita, crédito de PIS/COFINS, custos com IPVA e IR/CSLL
(2) O custo de manutenção cresce ao longo de cada ano de uso. Contudo, análise considera o custo de manutenção médio/normalizado para fins de simplificação

4 ...com uma dinâmica ímpar do ciclo de negócio...

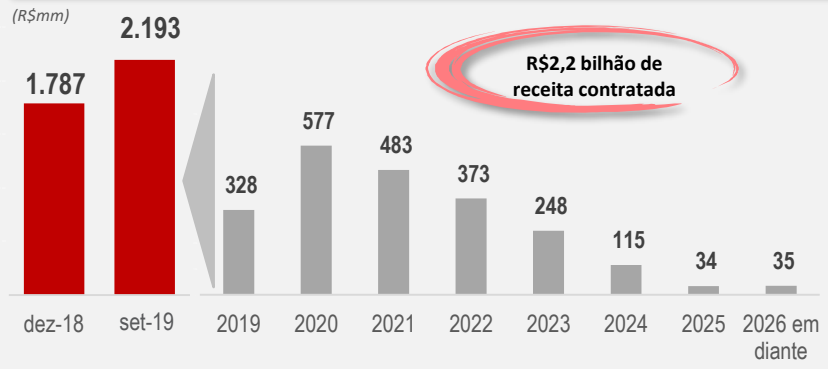
A VAMOS possui fundamentos sólidos que são chave para seu posicionamento único no setor de atuação

	VAMOS	GTF
Desconto na aquisição de novos veículos	~30% — Escala e expertise do Grupo	~20%
Prazo do contrato / Ciclo do ativo	5 anos — Receita contratada e previsível de longo prazo	2 anos e meio
Valor residual em relação ao valor de aquisição do ativo	~50% — Garantia do giro dos ativos em condições adequadas	~80%
Esforço de venda na desmobilização	Baixo — Líder em vendas de caminhões seminovos	Médio

Alta Previsibilidade com Contratos de Longo Prazo

Em setembro de 2019, a Vamos possuía R$2,2 bilhões de receita futura contratada (+23% vs. dez/18), com contratos de longo prazo e diversificação setorial.

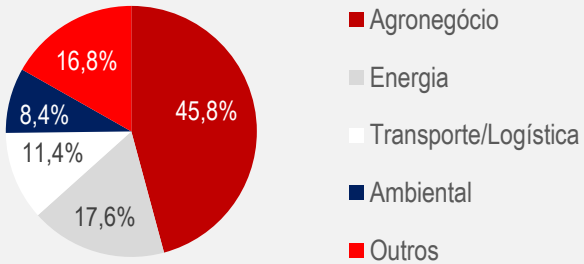
Receita Garantida...



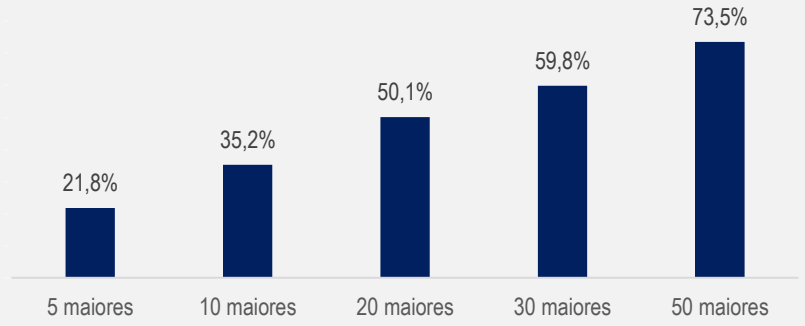
...Suportada por Contratos de Longo Prazo.



Portfólio Amplo de Clientes em Setores de Importância no País[1]



Concentração de contratos[1]



Nota: 1 – Com base em contratos celebrados até setembro 2019

4 Qualidade na locação de frotas de veículos pesados

Track-record comprovado no atendimento de clientes dos mais diversos setores, oferecendo soluções otimizadas com ganhos de eficiência operacional

Diversos benefícios dos clientes ao terceirizarem suas frotas...

- Economia de aproximadamente 30% em contratos com manutenção
- Garantia de disponibilidade possibilitando redução da frota
- Melhor alocação de capital
- Maior foco em suas atividades principais
- Previsibilidade de despesa com frota



Frota do Grupo Cavalinho

Frota da Piraquê

...com serviços de excelência entregues pela VAMOS

	Grupo Bimbo	piraquê	Pão de Açúcar	Cavalinho
Setor	Industria alimentícia	Industria alimentícia	Varejo	Transportes
Faturamento do cliente	R$ 5,7 bilhões(1)	R$ 695 milhões(1)	R$ 49,4 bilhões(1)	N/A
Data e prazo do contrato	Jan/19 *(contrato de 5 anos)*	Nov/17 *(contrato de 5 anos)*	Nov/18 *(contrato de 5 anos)*	Abr/19 *(contrato de 2,5 anos)*
Aquisição da frota	-	171 caminhões	126 caminhões	-
Principais destaques do contrato	Uma das **maiores companhias de alimento** da América Latina	Otimização da frota de **~28%**	Otimização da frota de **~24%**	Uma das **maiores transportadoras** do país
Frota alugada	309 caminhões	123 caminhões(2)	96 caminhões	90 cavalos
Serviços oferecidos selecionados	• Assistência 24 horas • Mobilização e desmobilização • Gestão de documentos/multas	• Garantia de disponibilidade da frota 95% • Manutenção preventiva/corretiva • Troca e gestão de pneus • Gestão de multas/documentação	• Garantia de disponibilidade da frota 95% • Manutenção preventiva/corretiva • Troca e gestão de pneus • Gestão de multas/documentação	• Gestão de documentos/multas

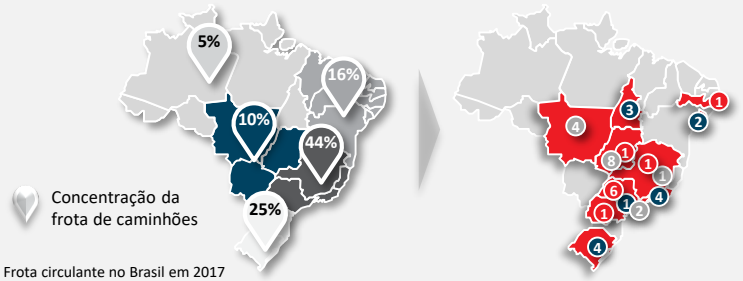
Notas:
(1) Faturamento líquido do Grupo Bimbo América Latina (Brasil, Equador, Colômbia, Chile, Argentina e Uruguai) em 2018 considerando câmbio entre BRL e MXN de 0,20111 em 01-abril-2019, Pão de Açúcar em 2018 e da Piraquê em 2017
(2) 111 caminhões/semirreboques, 5 utilitários e 7 caminhões

Rede de lojas assegura o giro dos ativos em condições adequadas...

Relacionamento com potenciais compradores apresentam uma barreira de entrada no setor

Rede de Lojas de Caminhões e Máquinas com capilaridade nacional

Forte presença nas regiões de maior concentração de frota de caminhões no Brasil



Vendemos 100% da frota em 38 lojas próprias

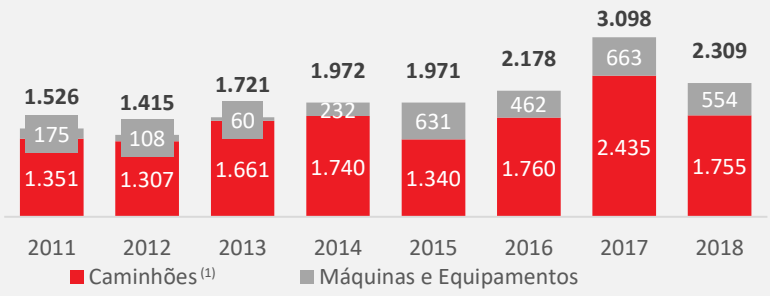
Marca	# de lojas
AGCO / VALTRA	14
VW / MAN	14
VAMOS SEMINOVOS	10

- 28 concessionárias
- Baixo custo na rede de seminovos

A capacidade de venda no final da vida útil dos contratos...

Quantidade de ativos vendidos – VAMOS e Grupo JSL (Seminovos)

(# de ativos)



...apresenta retornos atrativos e controle sobre todo o ciclo do negócio

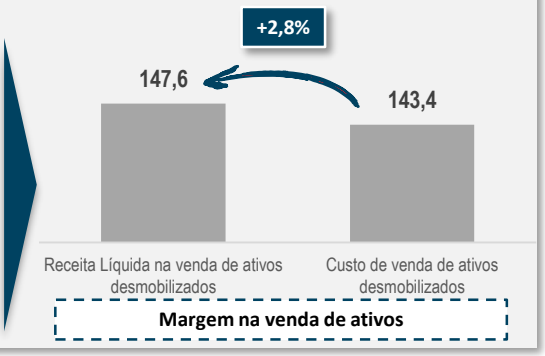
Performance da venda de ativos: acumulado Jan/19 – Set/19

(R$ mm; %)

Total de ativos vendidos da VAMOS locação

(Jan/2019 a Set/2019)

1.655



Fonte: Fenabrave e Companhia

Nota:

(1) Inclui, além de caminhões, cavalos mecânicos, carretas, utilitários e ônibus

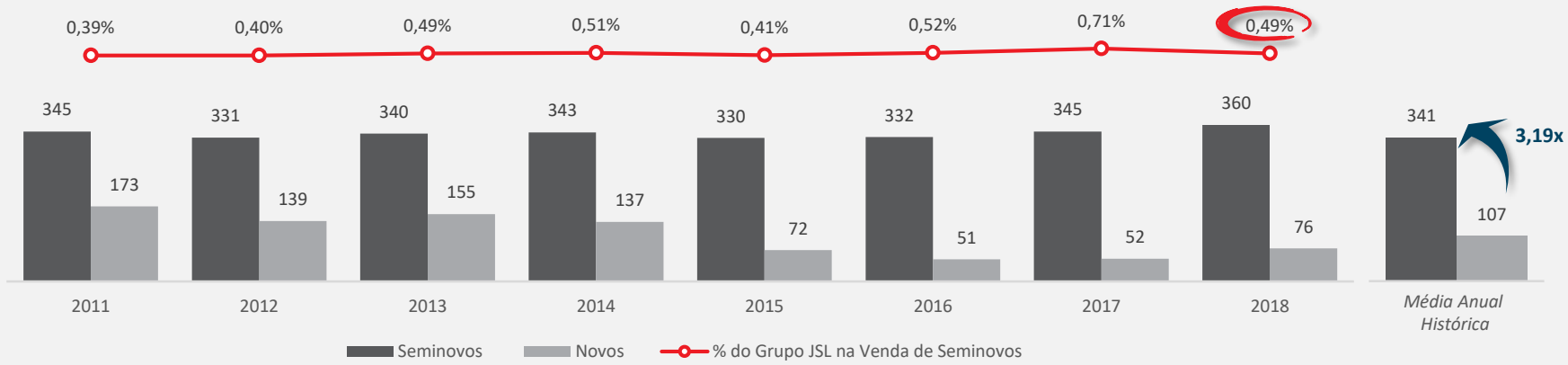
...Em um cenário de alto potencial absorção dos nossos ativos

Mercado fragmentado e frota envelhecida favorecem nossa escala e oferta de qualidade

Venda de Seminovos com alta capacidade de absorção

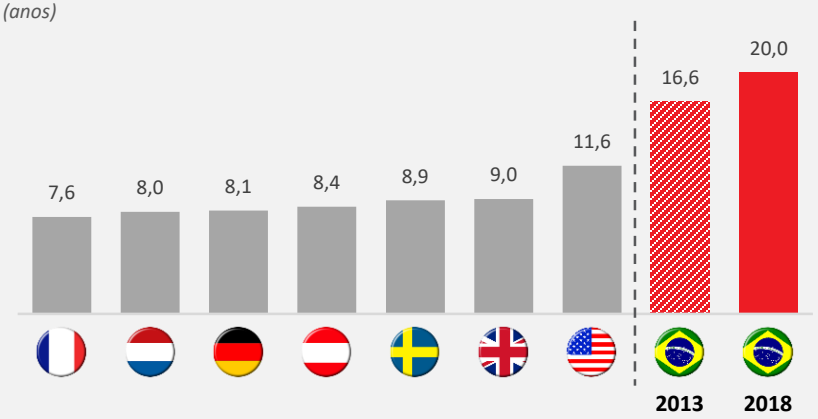
Vendas de caminhões no Brasil

(# em milhares)

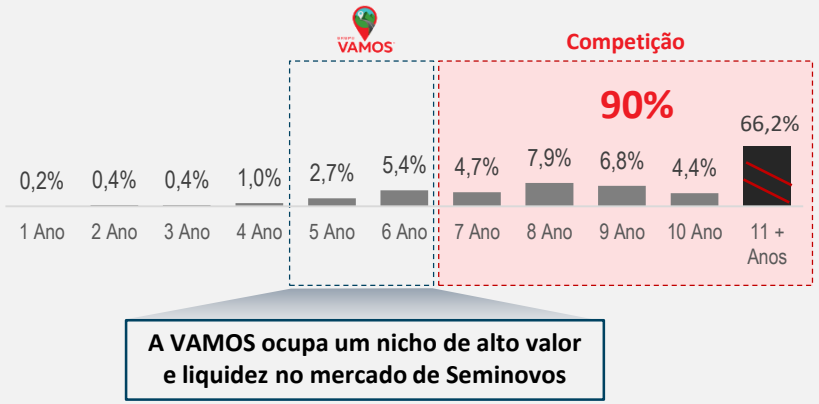


Idade média da frota nacional

(anos)



Representatividade nas vendas de seminovos por idade do ativo



A VAMOS ocupa um nicho de alto valor e liquidez no mercado de Seminovos

Fonte: Fenabrave, Neoway e *Bureau of Transportation Statistics*

GRUPO VAMOS®

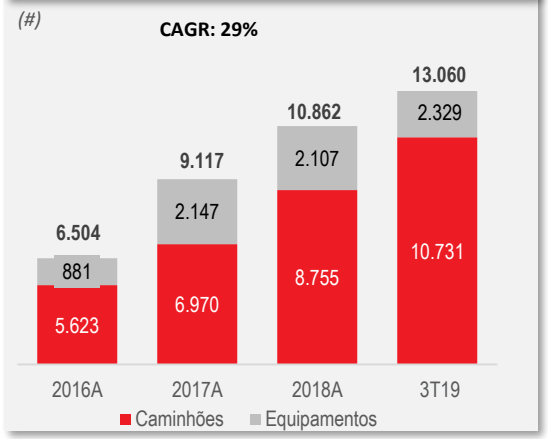
Performance financeira histórica



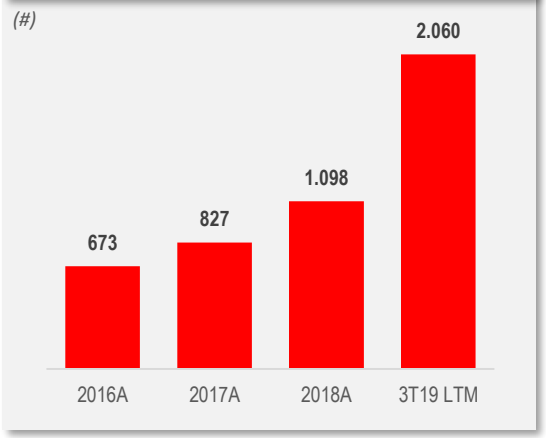
Performance histórica

Números que demonstram crescimento com rentabilidade, receita futura contratada e contribuição positiva em todas as linhas de negócio (locação, venda de seminovos e concessionárias)

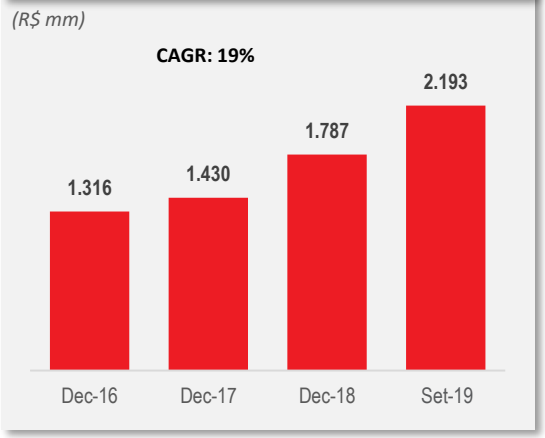
Evolução da frota(1)



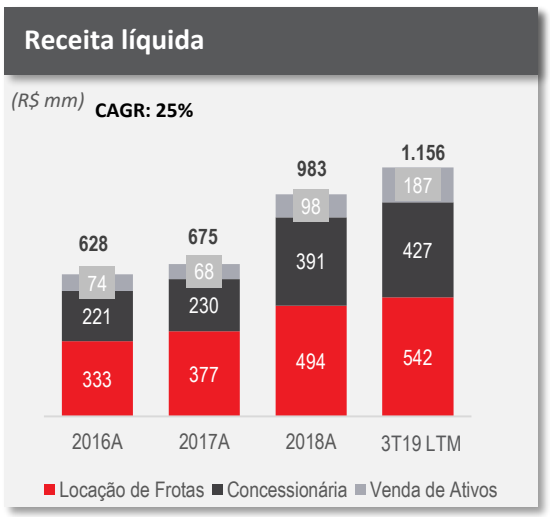
Venda de ativos



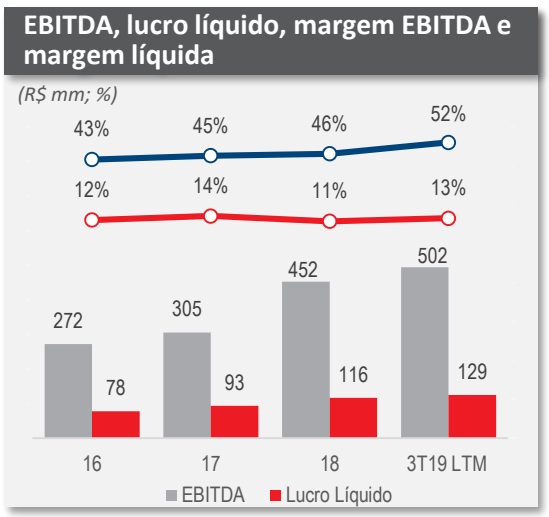
Receita contratada de locação



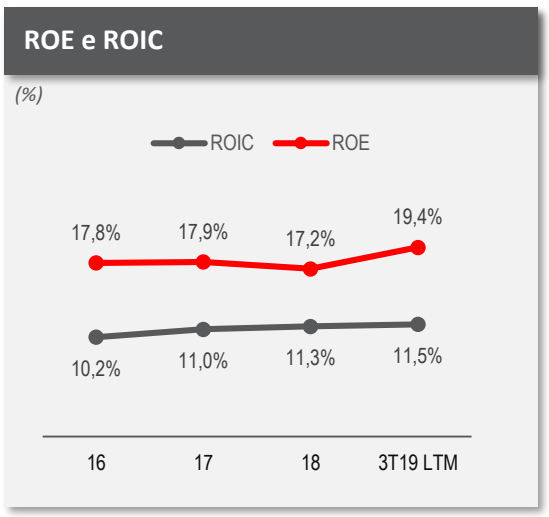
Receita líquida



EBITDA, lucro líquido, margem EBITDA e margem líquida



ROE e ROIC



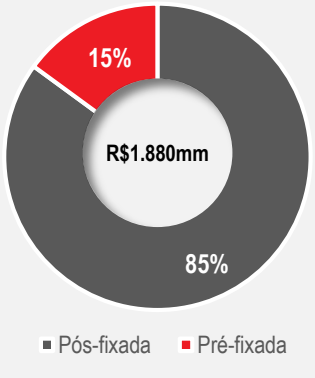
Notas:
(1) Caminhões inclui cavalos, carretas, utilitários e ônibus. Equipamentos inclui também máquinas

Perfil da dívida

Build-up da dívida líquida 3T19



Breakdown da dívida bruta 3T19

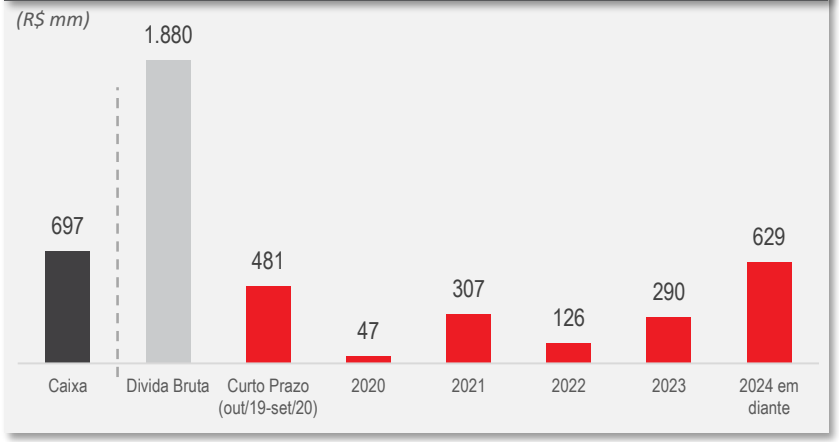


Política de endividamento

- **Dívidas existentes:** teto de 7,7% no CDI para dívidas com taxa pós-fixada
- **Novas dívidas:** pré-fixadas ou pós-fixadas sujeitas a uma taxa-teto

Custo médio da dívida igual a 6,9%

Dívida bruta e cronograma de amortização



Dívida líquida / EBITDA

