

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 3T20

Outubro, 2020



# MAESTRO

FROTAS

## Perfil da Companhia



Fundada em 2007 por Fábio Lewkowicz, a Maestro é **100% especializada em Gestão e Terceirização de Frotas (GTF)**



Posicionamento relevante em um **segmento com amplo potencial de crescimento** (CAGR<sub>16-19</sub> real de 12,2% em GTF)



Modelo de negócio **resiliente** com **receita recorrente** e contratos de **longo prazo**



**Sólida performance financeira**, combinando crescimento com margens altas



Posicionada para capturar **oportunidades de aquisições** no segmento com **criação de valor** para os acionistas

## Estrutura Organizacional Atual

**STRATUS**

Família Lewkowicz

76,9 %

23,1 %

**MAESTRO**  
FROTAS

Iniciativas de  
Sustentabilidade

**Carbon Free**

Parceria para reduzir o  
impacto das emissões



## Governança Corporativa

1. Conselho Administrativo com **5 membros**, sendo:
  - 3 independentes
  - Sócio fundador
  - 1 representante da Stratus
2. **Auditoria** trimestral *Big-Four* desde **2011**
3. **Comitês internos** para assuntos **estratégicos** da Companhia

## Destaques Financeiros e Operacionais



**62,2%**  
**Margem EBITDA**

R\$ 9.245 mil, melhora de 3.0 pp na margem frente 2T20



**3,9%**  
**Rental Rate**

Melhora de 2.0 pp em relação ao 2T20



**11,1%**  
**ROIC LTM**

Valor acima das principais concorrentes



**105,2%**  
**Resultado Seminovos**

Melhora de 4.7 pp frente 2T20

Sólidos fundamentos para enfrentar a crise e assim garantir resiliência ao negócio e segurança aos colaboradores:

1. Carteira diversificada com contratos de longo prazo
2. Alta penetração geográfica
3. Ampliação do mix de clientes
4. Implementação do *home-office* para a maior parte dos funcionários
5. Adequação dos escritórios segundo as normas vigentes pelo Ministério da Saúde



webmotors



**Anúncios Digitais**



facebook

i carros



REPASSE FÁCIL



**Repassé Atacado**

AUTOROLA

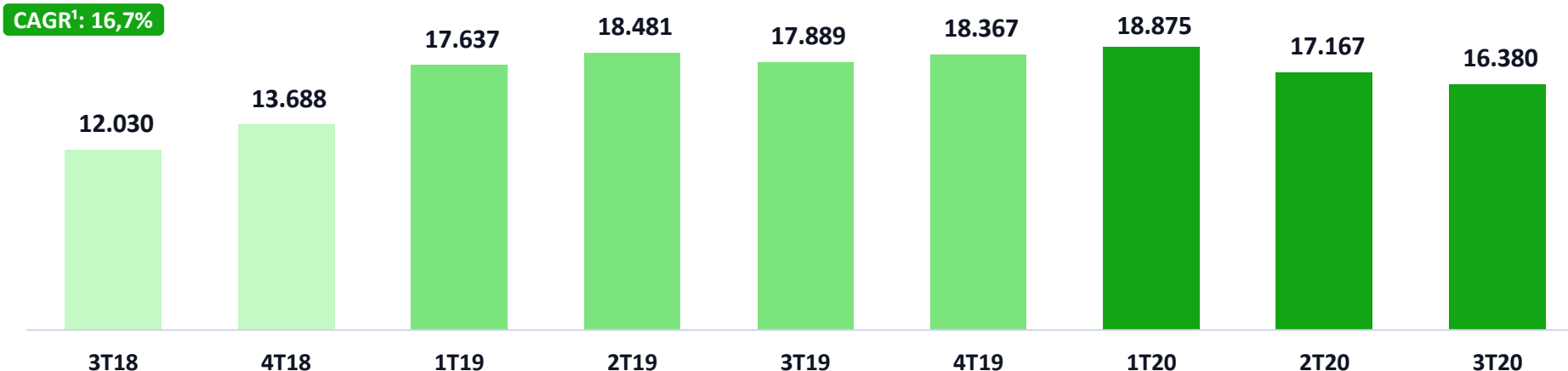
MotorMarket

- **Receita Locação e Resultado Seminovos**
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

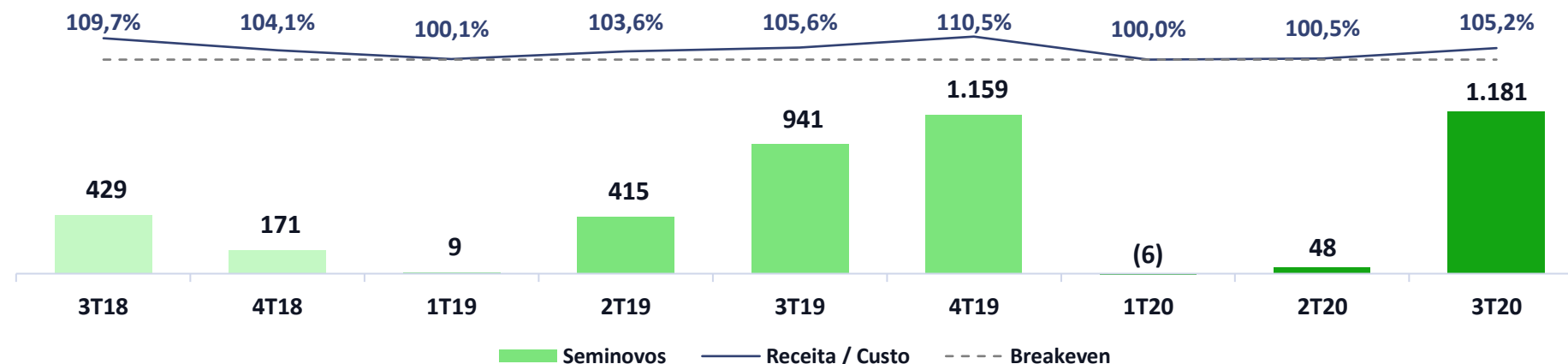
# Receita Locação e Resultado Seminovos

No comparativo com os dois anos anteriores a Maestro tem mantido um CAGR de 16,7% da receita de locação e o resultado de Seminovos foi recorde mesmo frente à pandemia enfrentada, sem necessidade de *impairment*.

## Receita Trimestral de Locação (R\$ '000)



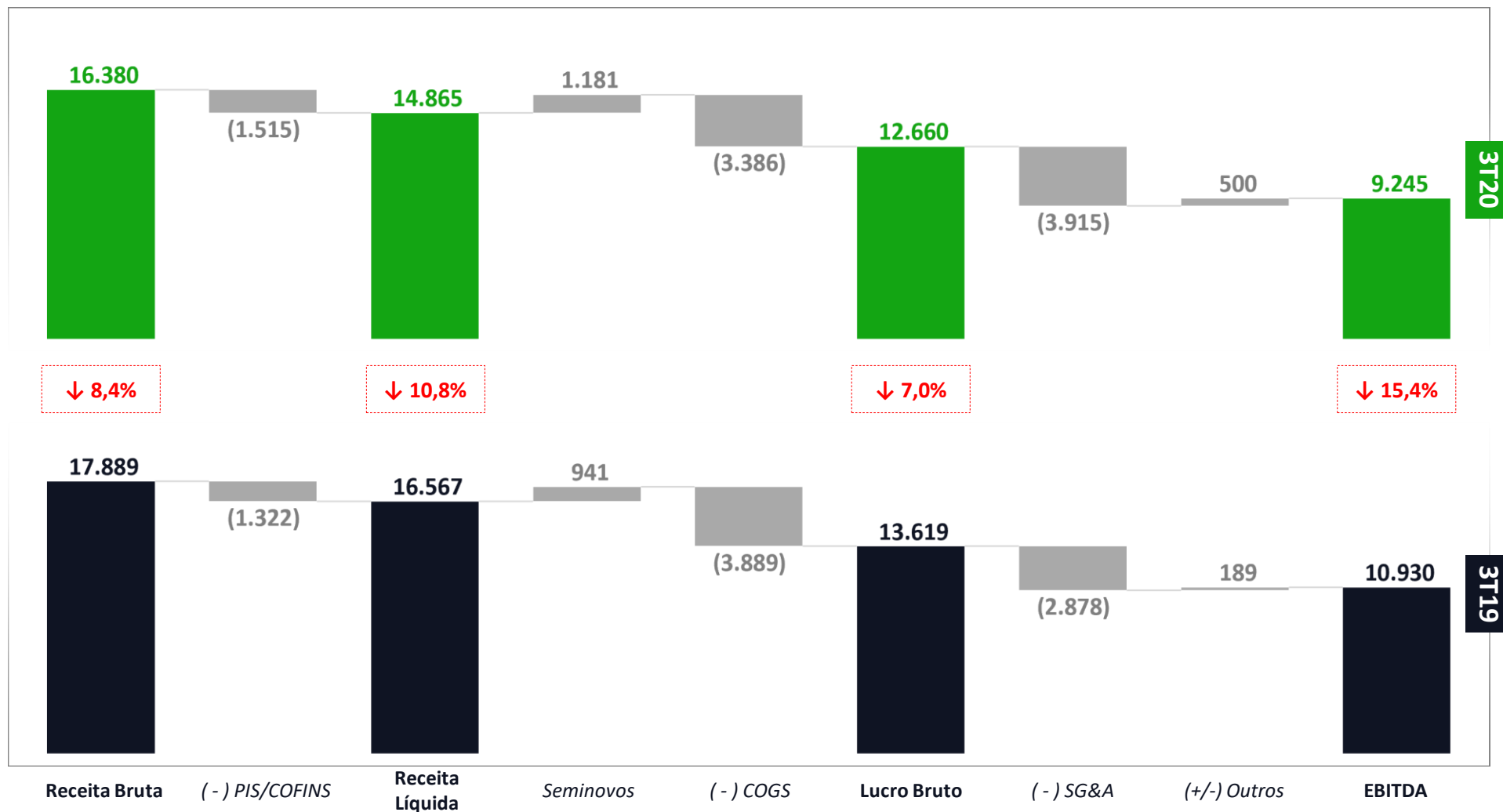
## Resultado da Operação de Seminovos Trimestral (R\$ '000)



- Receita Locação e Resultado Seminovos
- **Resultado Operacional**
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

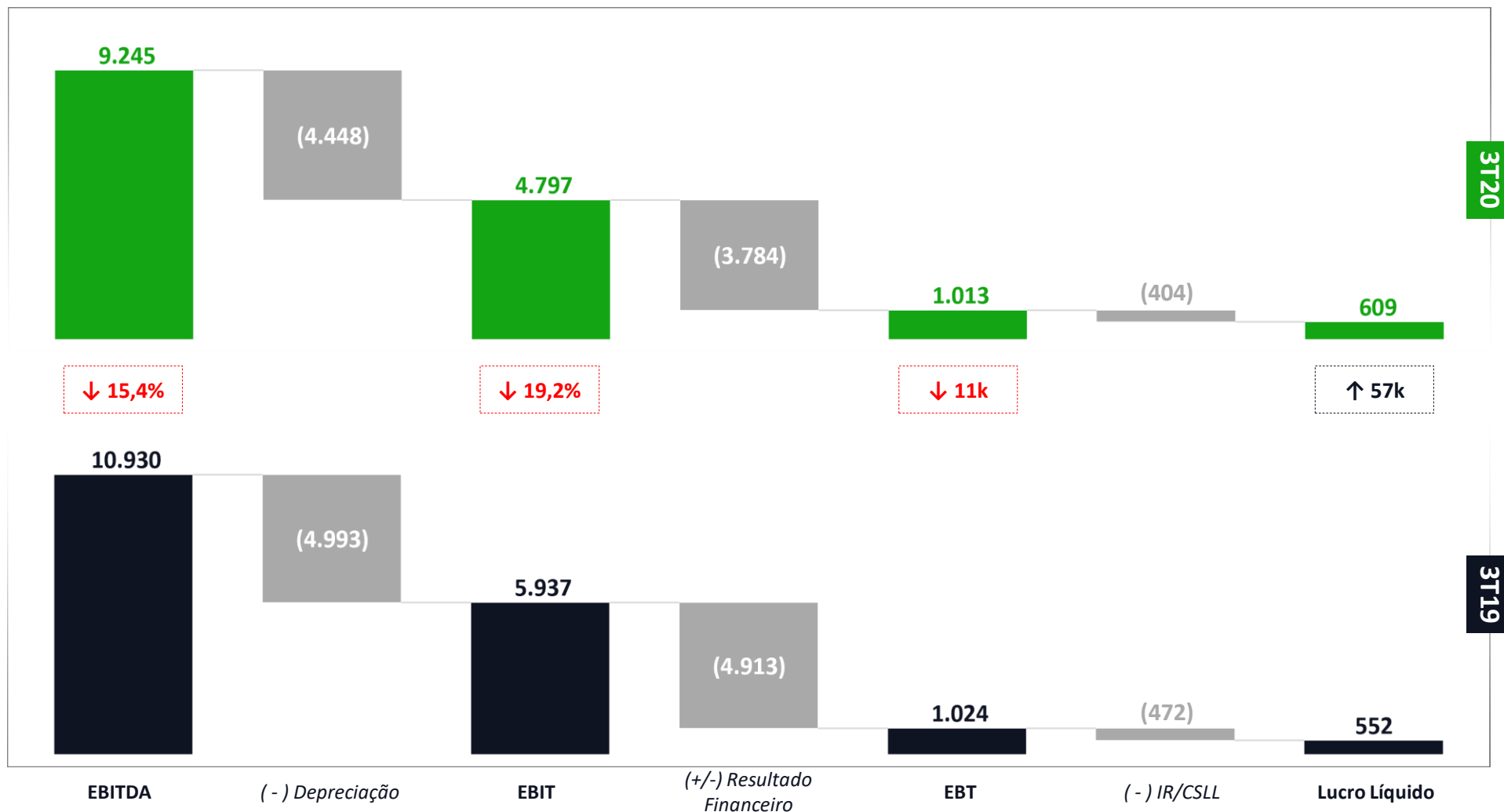
# Resultado Operacional Maestro 3T20 vs 3T19 (1/2)

Com uma queda de 8,4% na receita com locação e de 7,0% no lucro bruto, tivemos uma melhora na margem bruta, porém o incremento do SG&A culminou em um EBITDA 15,4% menor (R\$ 9.245 mil) mas devido à custos administrativos não recorrentes.



# Resultado Operacional Maestro 2T20 vs 2T19 (2/2)

Dado a piora na depreciação, tivemos uma queda de 19,2% no EBIT, porém com a notável melhora no resultado financeiro, devido tanto à queda do CDI quanto aos melhores *spreads*, o lucro líquido foi de R\$ 609k, R\$ 57k maior que o do 3T19.



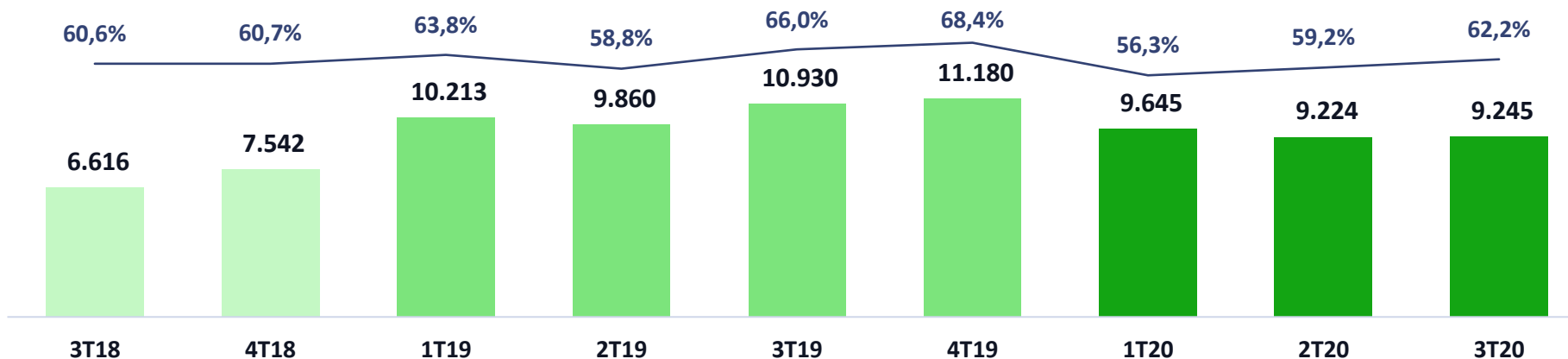


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- **EBITDA, EBIT e Lucro Líquido**
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

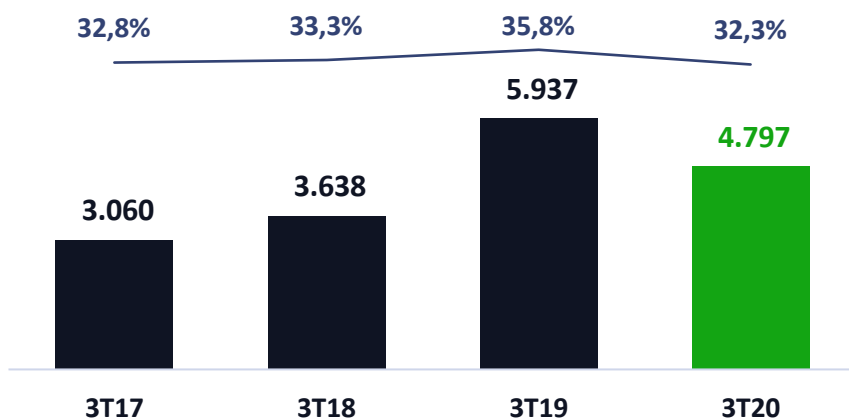
# EBITDA, EBIT e Lucro Líquido

Com um resultado forte em seminovos, a margem EBITDA da Maestro vem se recuperando, assim como o lucro líquido que foi apenas R\$ 318 mil menor que o mesmo período em 2019.

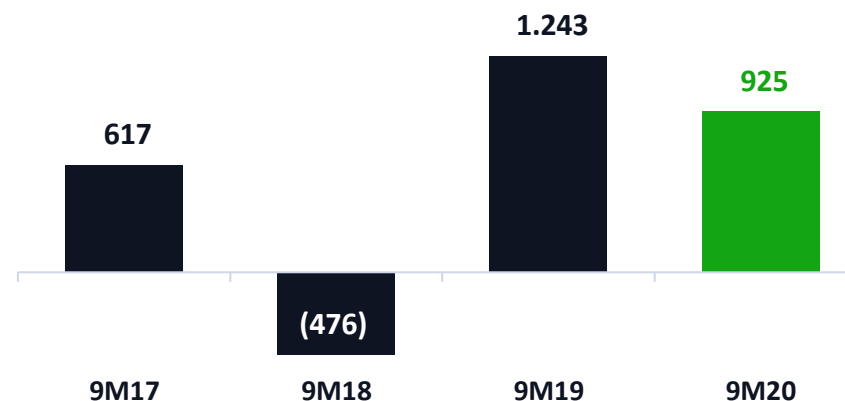
EBITDA e respectiva margem - Evolução trimestral (R\$ '000)



EBIT e respectiva margem - Evolução trimestral (R\$ '000)



Lucro Líquido - Evolução semestral (R\$ '000)

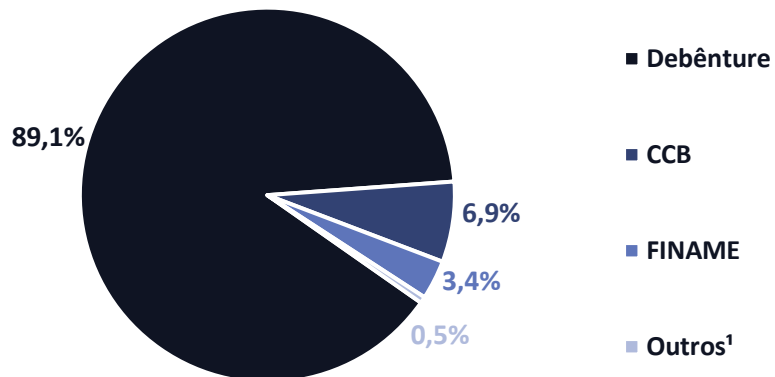


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- **Endividamento, ROIC/Spread e Covenants Financeiros**
- Evolução da Frota
- Anexos

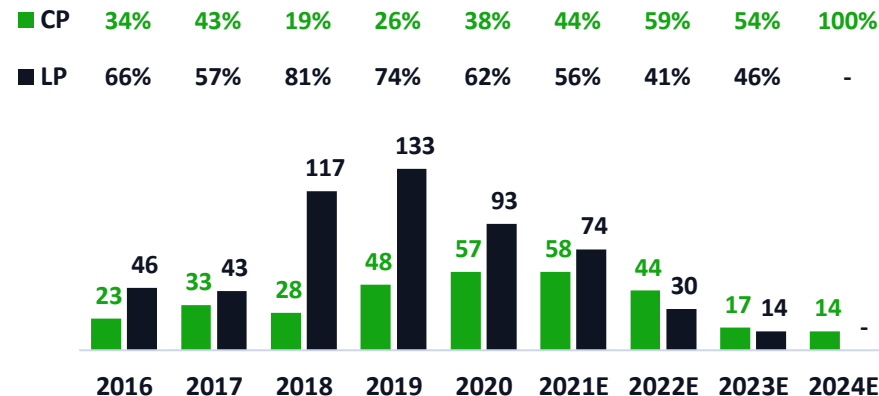
# Perfil do Endividamento e Cronograma

A dívida bruta concentra-se nas debêntures e encerra o 3T20 com um saldo devedor de R\$ 150,2 MM, sendo que o caixa consegue cobrir todo o serviço da dívida para o ano de 2020 e cerca de 31% para o ano de 2021.

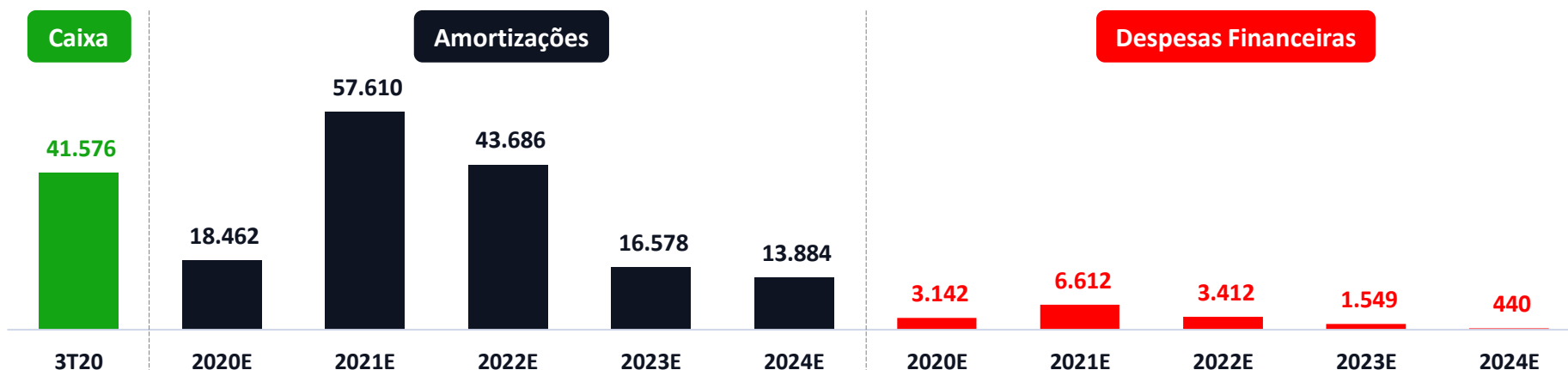
## Endividamento: Quebra por tipo de linha de dívida



## Endividamento: Perfil da dívida histórica vs. projetada (R\$ '000)



## Cronograma da Dívida @ 30/09/2020 (R\$ '000)

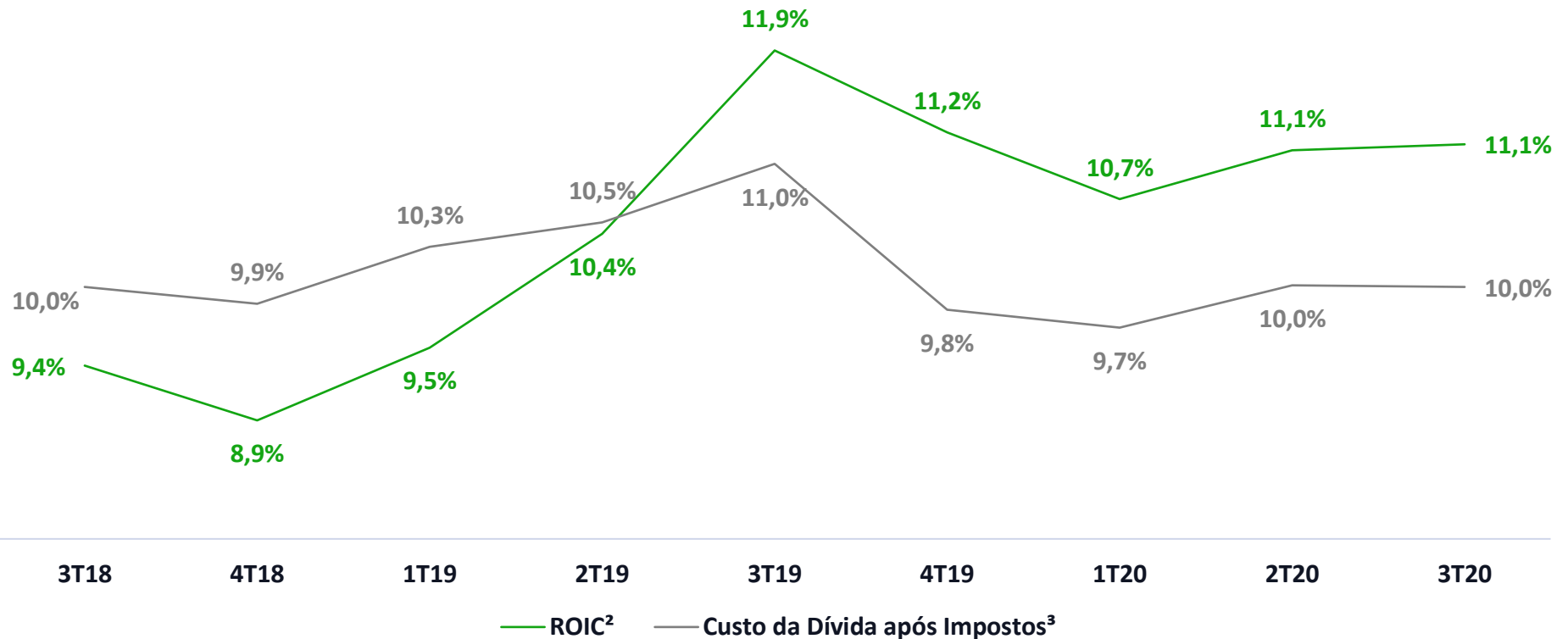


# ROIC vs Custo da Dívida após Impostos: *Spread*

A operacionalização do capital investido tem conseguido garantir o nível de *spread* positivo mesmo com o alto custo da dívida e com o advento do COVID em 2020, onde a Maestro assegurou seu ROIC no 3T20 no mesmo patamar, mantendo seu *spread*.

## ROIC vs. Custo da Dívida após Impostos (LTM<sup>1</sup>): *Spread*

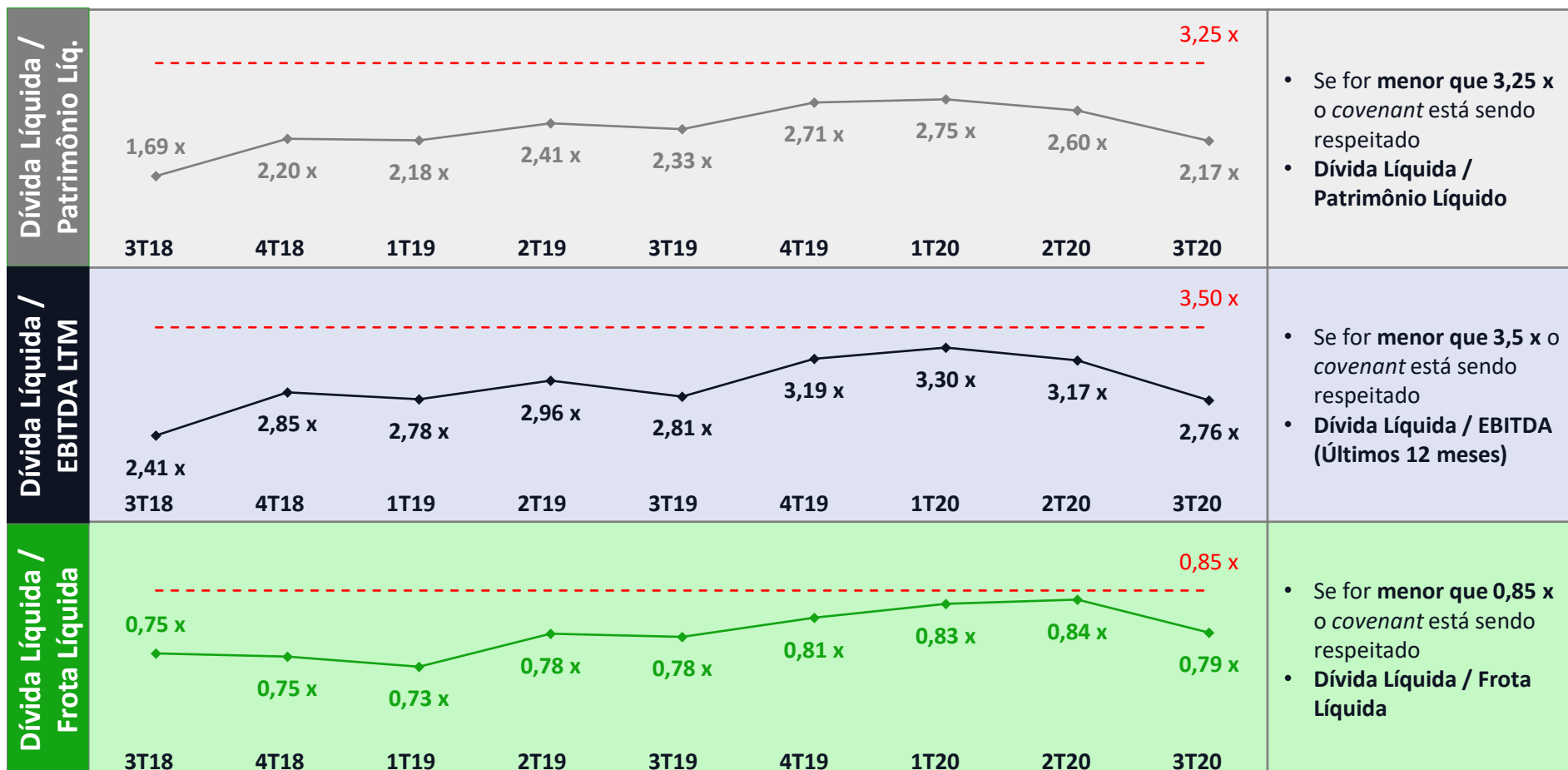
- 0.6 pp	- 1.0 pp	- 0.8 pp	- 0.1 pp	0.9 pp	1.4 pp	1.0 pp	1.1 pp	1.1 pp
----------	----------	----------	----------	--------	--------	--------	--------	--------



# Covenants Financeiros

Embora os crescimentos orgânico e inorgânico necessitem do uso de capital intensivo, os *covenants* financeiros continuam sendo respeitados, com considerável folga nesse trimestre, resultado de um planejamento financeiro/operacional otimizado.

## Covenants Financeiros: Resumo dos índices vs. limite estabelecido nas debêntures

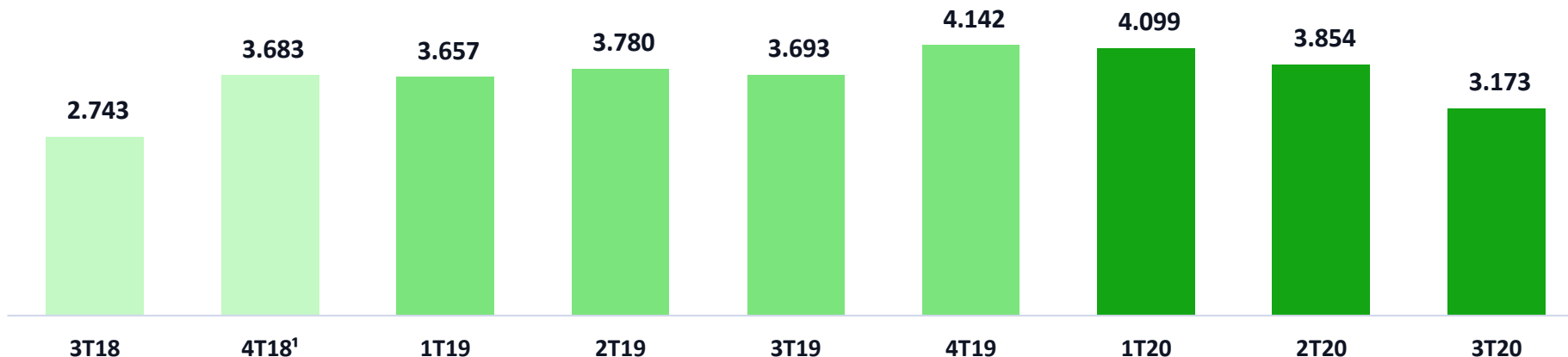


- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- **Evolução da Frota**
- Anexos

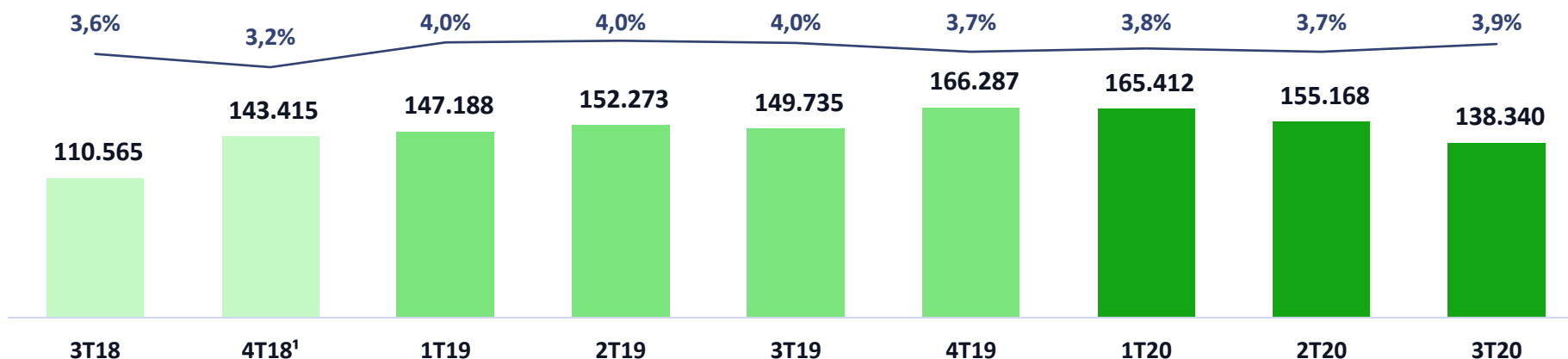
# Evolução da Frota

A frota sofreu uma queda devido à pandemia, porém teve uma melhora no *rental rate* e continua mantendo uma robusta avaliação dos ativos resultante do crescimento do ticket médio da frota dado o aumento de pesados em seu portfólio.

## Número de veículos



## Frota Líquida e *Rental Rate*<sup>2</sup> (R\$ '000)





- Receita Locação e Resultado Seminovos
- Resultado Operacional
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- **Anexos**

# DRE, BP e Quadro de Acionistas

## Demonstrativo de Resultado, Balanço Patrimonial e Estrutura Societária.

DRE Maestro (R\$ '000)	3T20
<b>Receita Bruta - Locação</b>	<b>16.380</b>
( - ) Deduções	(1.515)
<b>Receita Líquida - Locação</b>	<b>14.865</b>
( + / - ) Resultado Seminovos	1.181
( + ) Venda de Veículos	23.810
( - ) Custos com a Venda de Veículos	(22.629)
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>38.675</b>
( - ) COGS	(26.015)
<b>Margem Bruta</b>	<b>12.660</b>
% RL Locação	85,2%
( - ) SG&A	(3.915)
( + / - ) Outros Resultados Operacionais	500
<b>EBITDA</b>	<b>9.245</b>
% RL Locação	62,2%
( - ) Depreciação e Amortização	(4.448)
<b>EBIT</b>	<b>4.797</b>
% RL Locação	32,3%
( + / - ) Resultado Financeiro	(3.784)
<b>EBT</b>	<b>1.013</b>
% RL Locação	6,8%
( - ) IR/CSLL	(404)
ETR (%)	39,9%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>609</b>
% RL Locação	4,1%

Balanço Patrimonial Maestro (R\$ '000)	30/09/2020
<b>Ativo</b>	<b>225.591</b>
<b>Caixa</b>	<b>41.576</b>
<b>Contas a Receber</b>	<b>18.331</b>
<b>Total Frota Líquida</b>	<b>138.340</b>
Seminovos	2.441
Frota Líquida	135.899
<b>Outros Imobilizados</b>	<b>4.548</b>
<b>Impostos Diferidos</b>	<b>12.760</b>
<b>Intangível</b>	<b>7.810</b>
<b>Outros Ativos</b>	<b>2.226</b>
<b>Circulante</b>	<b>56.926</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>168.665</b>
<b>Passivo</b>	<b>175.627</b>
<b>Dívida Total</b>	<b>150.220</b>
Empréstimos e Financiamentos - CP	57.435
Empréstimos e Financiamentos - LP	92.785
<b>Fornecedores</b>	<b>7.997</b>
<b>Outras Contas a Pagar</b>	<b>1.770</b>
<b>Outros Passivos</b>	<b>15.640</b>
<b>Circulante</b>	<b>80.462</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>95.165</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>49.964</b>
<b>Capital Social</b>	<b>51.735</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Acumulado</b>	<b>(1.771)</b>

Sócio	Participação
Fundo Stratus Fleet	45,0%
Stratus SCP Brasil FIP	31,2%
Stratus Investimentos Ltda	0,7%
<b>Stratus Subtotal</b>	<b>76,9%</b>
Fabio Lewkowicz	7,5%
Alan Lewkowicz	7,1%
Natalie Lewkowicz	6,8%
Lewco Participações Ltda	1,7%
<b>Família Lewkowicz Subtotal</b>	<b>23,1%</b>

**Carlos Alves** - CFO/IRO

[carlos.alves@maestrofrotas.com.br](mailto:carlos.alves@maestrofrotas.com.br)

**Heitor de Carvalho** - Coordenador de RI, M&A e FP&A

[heitor.carvalho@maestrofrotas.com.br](mailto:heitor.carvalho@maestrofrotas.com.br)

Site: [www.maestrofrotas.com.br/ri/](http://www.maestrofrotas.com.br/ri/)

Telefone: (11) 4785-0200

**Aviso Legal** - As afirmações contidas neste documento relacionadas às perspectivas sobre os negócios, às projeções sobre resultados tanto operacionais quanto financeiros e aquelas relacionadas às perspectivas de crescimento da Maestro Frotas são meramente estimativas e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas do *Management* sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, quase que em sua totalidade, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, do setor em que a Maestro está inserida e dos mercados internacionais e, portanto, sujeitas à mudança sem aviso prévio.