

# APRESENTAÇÃO DE RESULTADOS 1T20

Abril, 2020



# MAESTRO

FROTAS

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

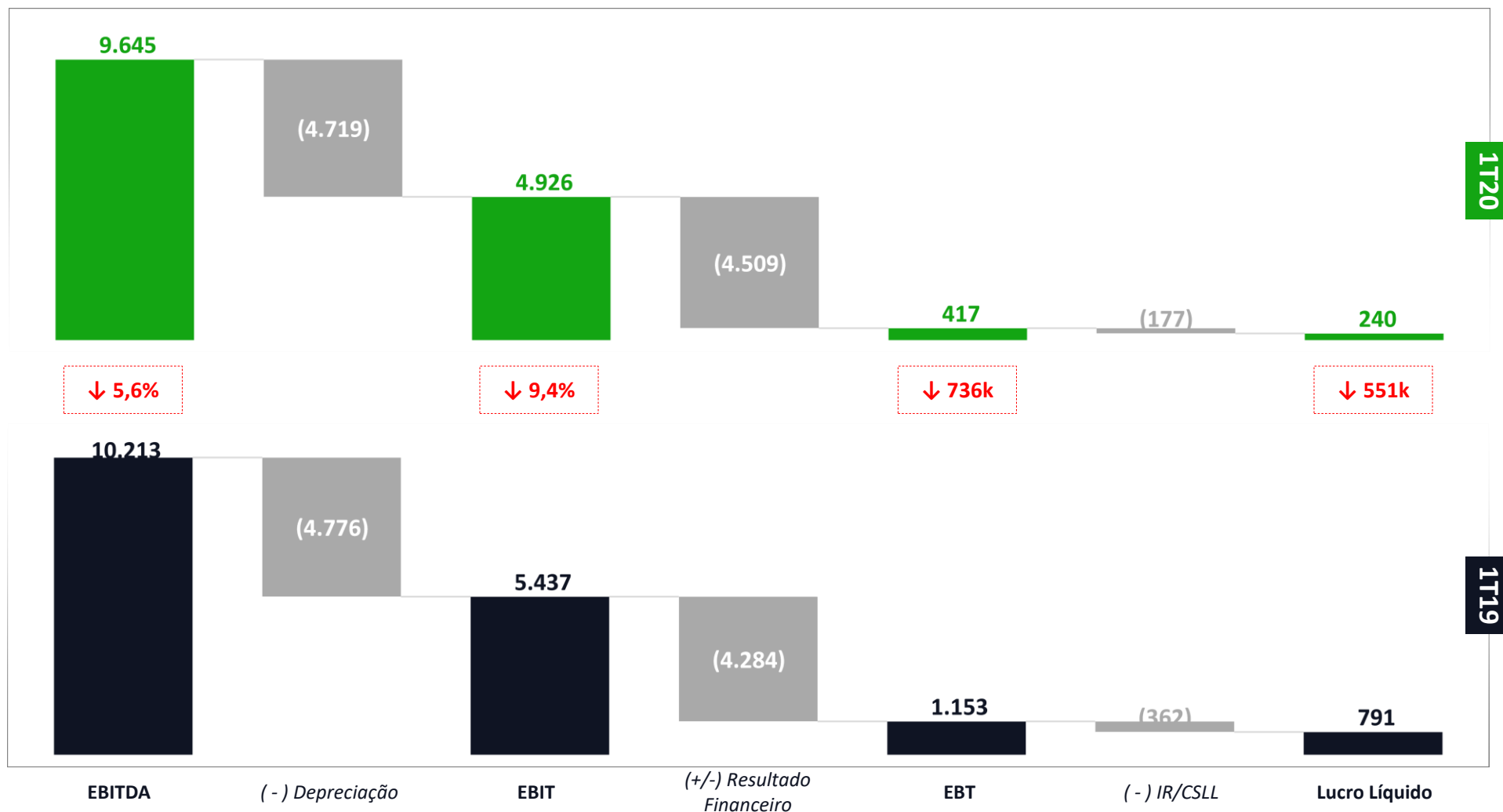
# Resultado Operacional Maestro (1/2)

Mesmo com o aumento de 7,0% na receita com locação e de 2,9% no lucro bruto, devido ao incremento significativo tanto do COGS quando do SG&A tivemos uma piora no EBITDA de 6,4%, chegando em R\$ 9.645 mil.



## Resultado Operacional Maestro (2/2)

Mesmo com a piora do custo com a depreciação, devido à frota maior e com maior ticket, e do resultado financeiro, R\$ 225k menor, o lucro líquido manteve um patamar positivo de R\$ 240k, sendo R\$ 551k menor que o do 1T19.

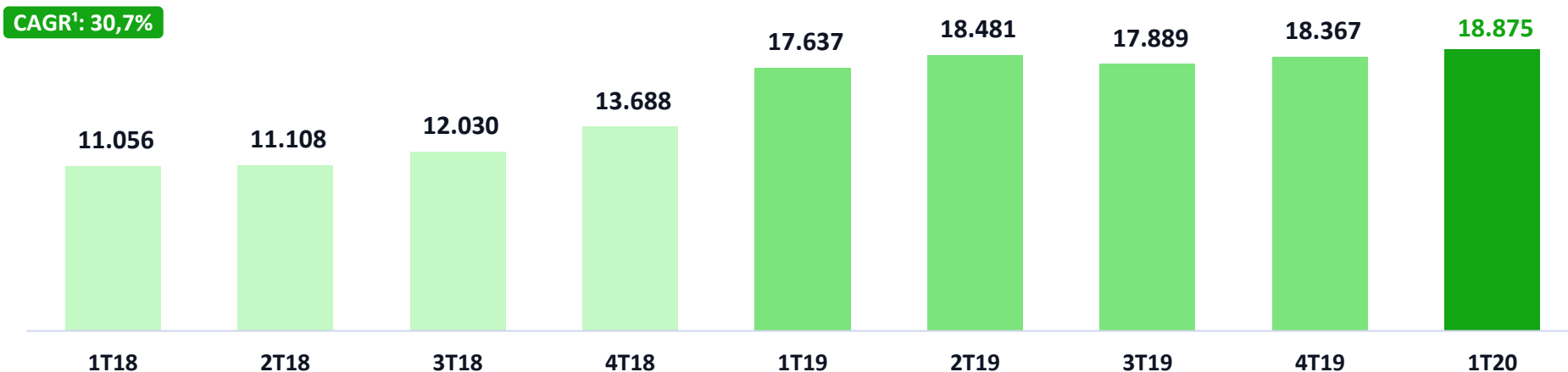


- Resultado Operacional
- **Receita Locação e Resultado Seminovos**
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

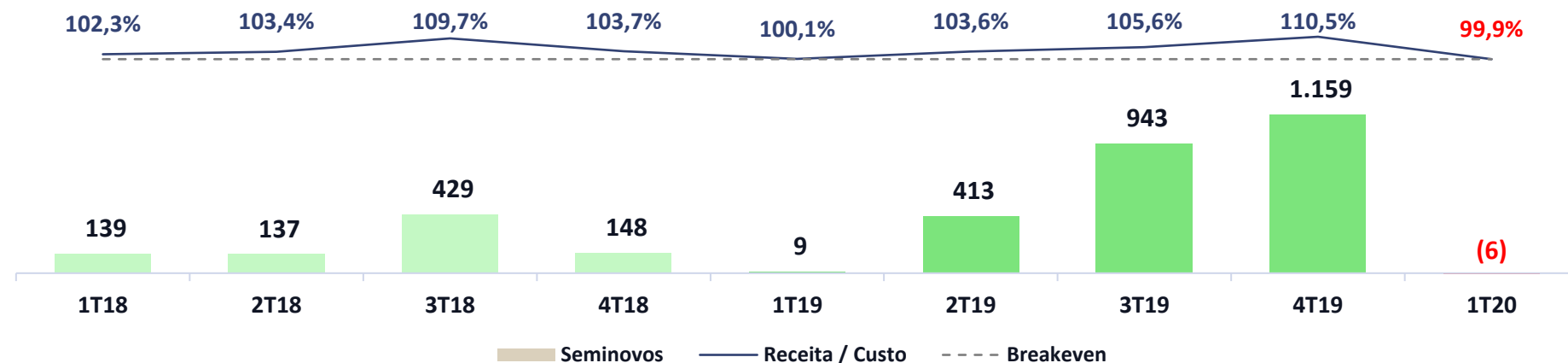
# Receita Locação e Resultado Seminovos

No comparativo com os dois anos anteriores a Maestro tem mantido um CAGR de 30,7% da receita de locação e a crise acarretada pelo COVID-19 pode ser vista no 1T20 no resultado de Seminovos que teve uma queda, porém de forma controlada.

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



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

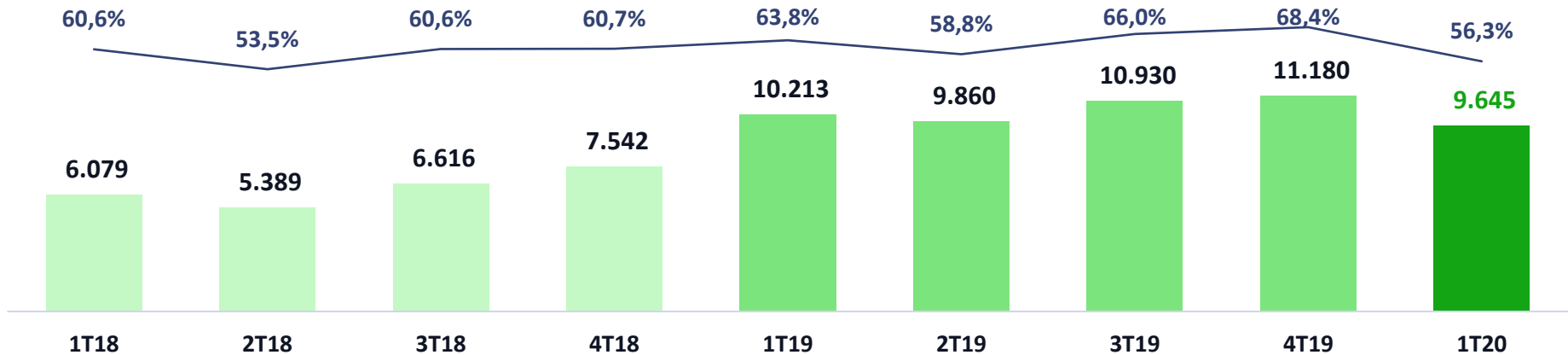


- Resultado Operacional
- Receita Locação e Resultado Seminovos
- **EBITDA, EBIT e Lucro Líquido**
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- Evolução da Frota
- Anexos

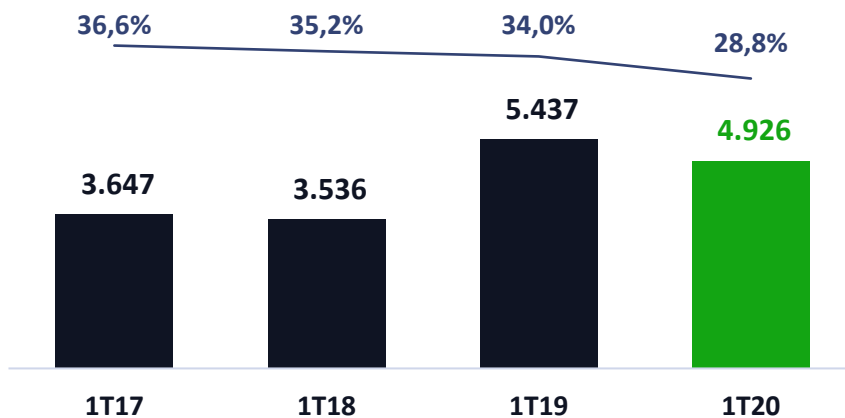
# EBITDA, EBIT e Lucro Líquido

Com um aumento não recorrente do COGS e do SG&A no 1T20, notou-se uma queda do EBITDA, que refletiu-se no EBIT devido à piora na depreciação, além da despesa financeira maior que culminou na queda de R\$ 551k no lucro líquido.

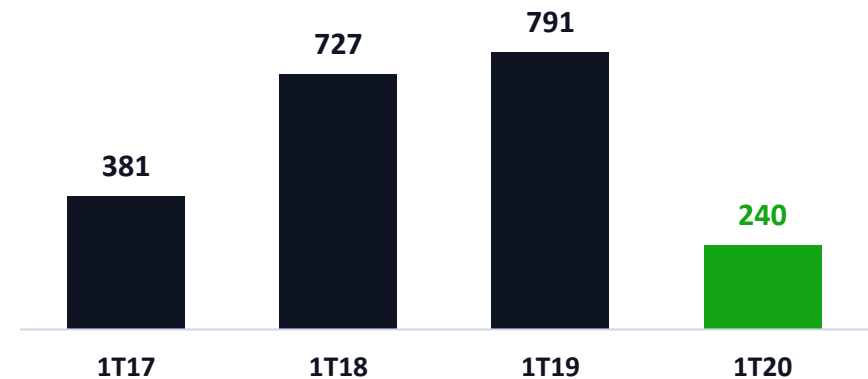
EBITDA e respectiva margem - Evolução trimestral (R\$ '000)



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



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



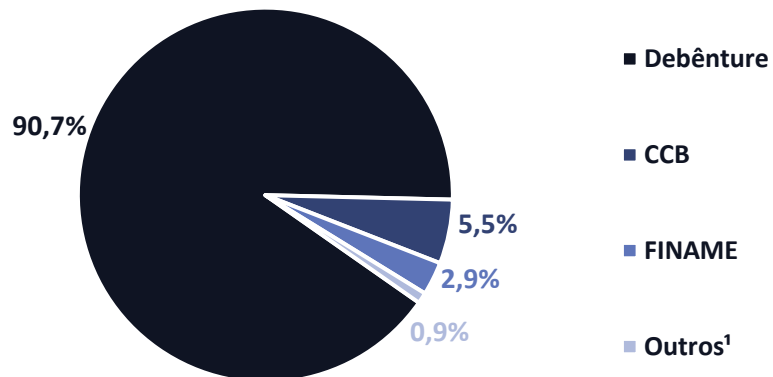


- Resultado Operacional
- Receita Locação e Resultado Seminovos
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- **Endividamento, ROIC/Spread e Covenants Financeiros**
- Evolução da Frota
- Anexos

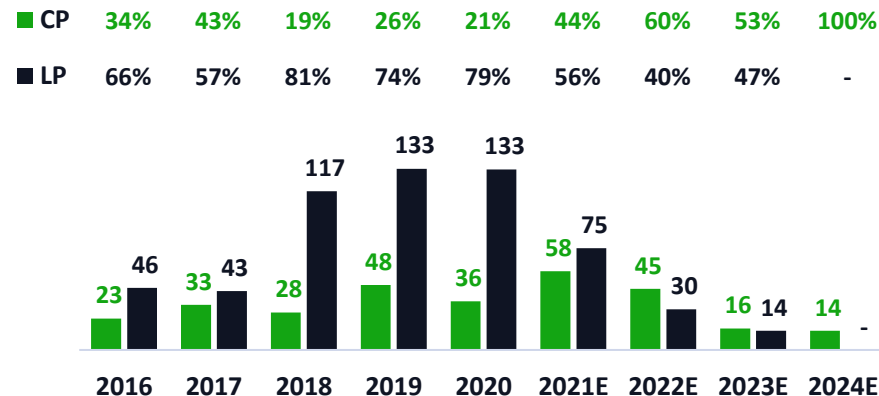
# Perfil do Endividamento e Cronograma

A dívida bruta concentra-se nas debêntures e encerra o 1T20 com um saldo devedor de R\$ 173 MM, sendo que o caixa consegue cobrir 70,9% de seus encargos totais em 2020.

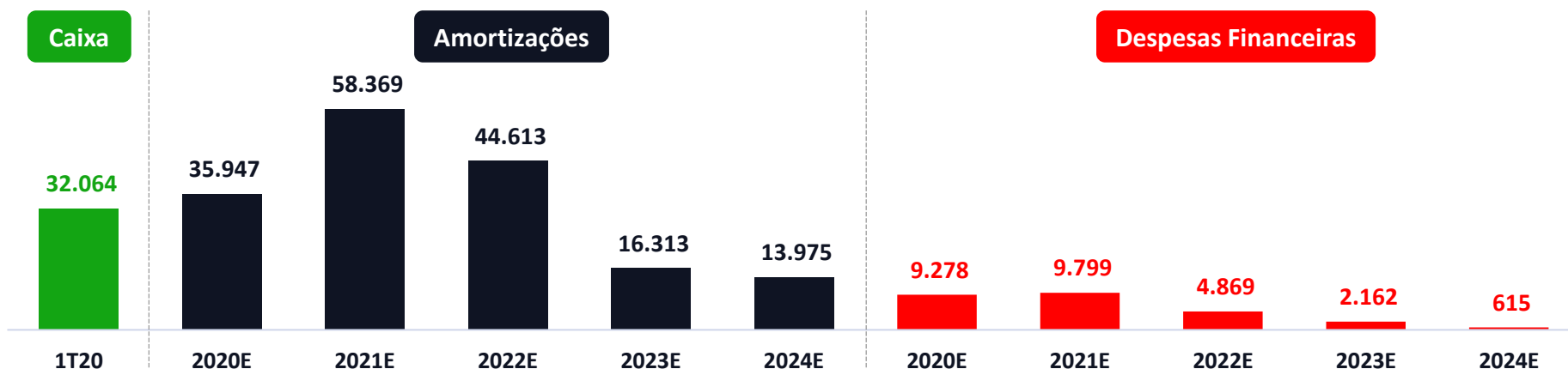
## Endividamento: Quebra por tipo de linha de dívida



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



## Cronograma da Dívida @ 31/03/2020 (R\$ '000)

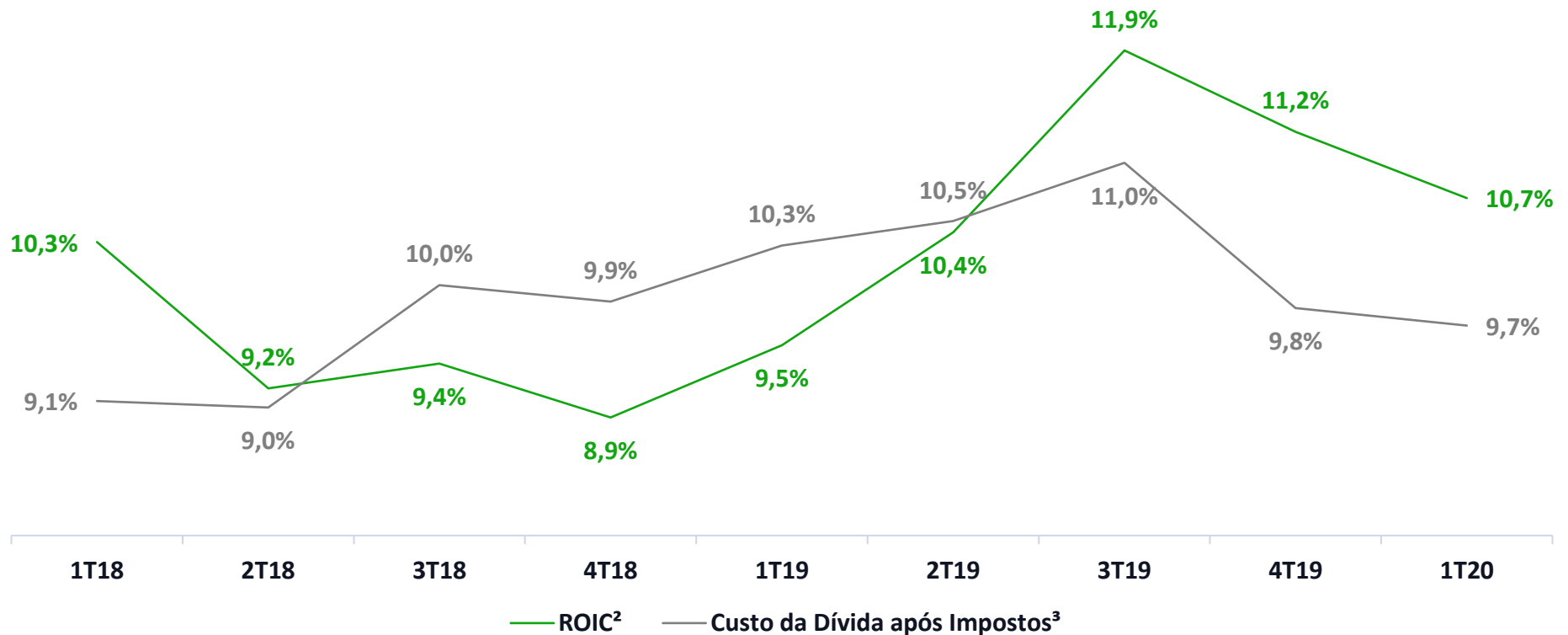


# ROIC vs Custo da Dívida após Impostos: Spread

A operacionalização do capital investido tem conseguido manter o nível de *spread* positivo mesmo com o elevado custo da dívida e observa-se o efeito do COVID no ROIC do 1T20 em comparação com 4T19.

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

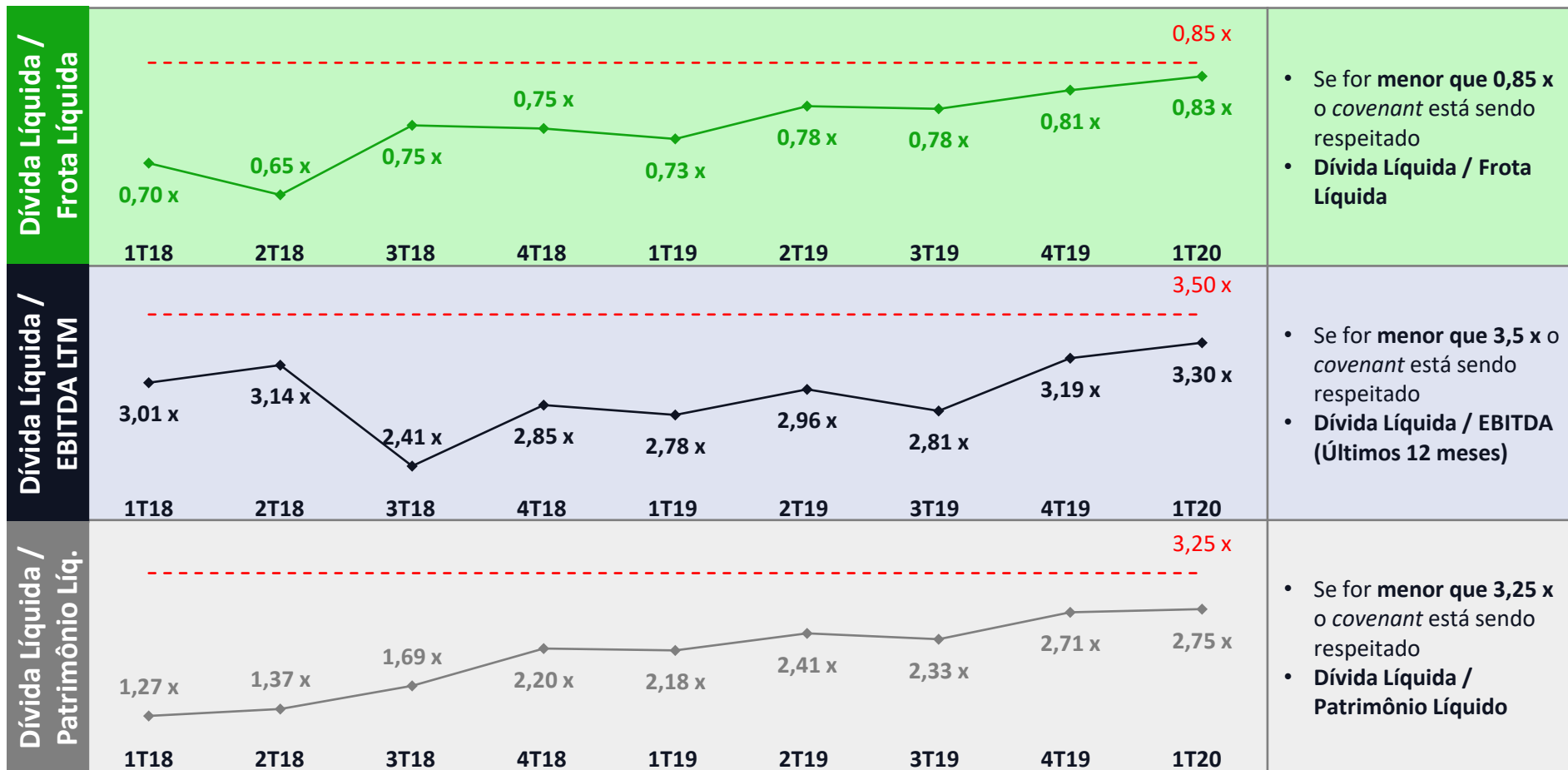
1.2 pp	0.2 pp	- 0.6 pp	- 1.0 pp	- 0.8 pp	- 0.1 pp	0.9 pp	1.4 pp	1.0 pp
--------	--------	----------	----------	----------	----------	--------	--------	--------



# Covenants Financeiros

Embora os crescimentos orgânico e inorgânico necessitem de capital intensivo, os *covenants* financeiros continuam sendo respeitados, o que demonstra um planejamento financeiro/operacional otimizado.

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

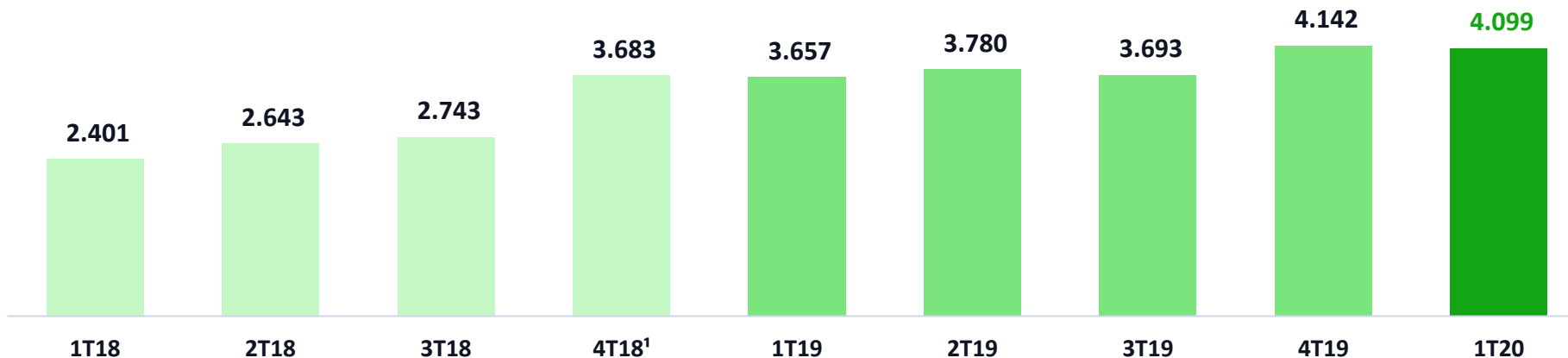


- Resultado Operacional
- Receita Locação e Resultado Seminovos
- EBITDA, EBIT e Lucro Líquido
- Endividamento, ROIC/*Spread* e *Covenants* Financeiros
- **Evolução da Frota**
- Anexos

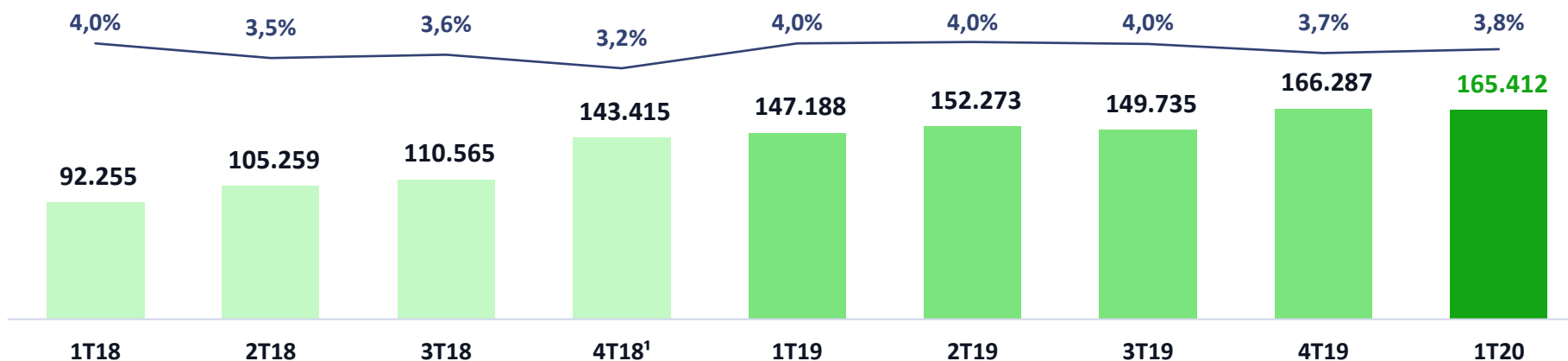
# Evolução da Frota

A frota vem aumentando ao longo do anos com manutenção do *rental rate* na casa dos 4% e robusta avaliação dos ativos dado o crescimento do ticket médio da frota.

## Número de veículos



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



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

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

DRE Maestro (R\$ '000)	1T20
<b>Receita Bruta - Locação</b>	<b>18.875</b>
( - ) Deduções	(1.746)
<b>Receita Líquida - Locação</b>	<b>17.129</b>
( + / - ) Resultado Seminovos	(6)
( + ) Venda de Veículos	11.998
( - ) Custos com a Venda de Veículos	(12.004)
<b>Receita Líquida Total</b>	<b>29.127</b>
( - ) COGS	(15.571)
<b>Margem Bruta</b>	<b>13.556</b>
% RL Locação	79,1%
( - ) SG&A	(4.445)
( + / - ) Outros Resultados Operacionais	534
<b>EBITDA</b>	<b>9.645</b>
% RL Locação	56,3%
( - ) Depreciação e Amortização	(4.719)
<b>EBIT</b>	<b>4.926</b>
% RL Locação	28,8%
( + / - ) Resultado Financeiro	(4.509)
<b>EBT</b>	<b>417</b>
% RL Locação	2,4%
( - ) IR/CSLL	(177)
ETR (%)	42,4%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>240</b>
% RL Locação	1,4%

Balanço Patrimonial Maestro (R\$ '000)	31/03/2020
<b>Ativo</b>	<b>248.738</b>
<b>Caixa</b>	<b>32.064</b>
<b>Contas a Receber</b>	<b>22.027</b>
<b>Total Frota Líquida</b>	<b>165.412</b>
Seminovos	4.344
Frota Líquida	161.068
<b>Outros Imobilizados</b>	<b>1.432</b>
<b>Impostos Diferidos</b>	<b>12.611</b>
<b>Intangível</b>	<b>8.258</b>
<b>Outros Ativos</b>	<b>6.934</b>
<b>Circulante</b>	<b>57.728</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>191.010</b>
<b>Passivo</b>	<b>198.840</b>
<b>Dívida Total</b>	<b>169.217</b>
Empréstimos e Financiamentos - CP	50.721
Empréstimos e Financiamentos - LP	118.496
<b>Fornecedores</b>	<b>12.889</b>
<b>Outras Contas a Pagar</b>	<b>1.778</b>
<b>Outros Passivos</b>	<b>14.956</b>
<b>Circulante</b>	<b>78.155</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>120.685</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>49.898</b>
<b>Capital Social</b>	<b>51.735</b>
<b>Lucro (Prejuízo) Acumulado</b>	<b>(1.837)</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.