

VIXPAR



Let's

Resultados

1T24

Mensagem da ADMINISTRAÇÃO

Prezados acionistas e stakeholders,

É com grande satisfação que reportamos a seguir os resultados da Let's Rent a Car para o primeiro trimestre de 2024, em ritmo bastante similar ao que encerramos 2023. Completado um ano do movimento mais transformador de sua história, com a aquisição da EBEC, a Companhia segue focada sobretudo no processo de integração das operações e equipes de ambas as empresas, tendo realizado durante o trimestre a incorporação da EBEC S/A e a migração das atividades de backoffice para o sistema SAP e para as equipes corporativas da controladora VIXPar, passo importante para a captura de sinergias e otimização de custos.

A Receita de Serviços permaneceu praticamente estável na comparação com o trimestre anterior, mas a Margem EBITDA de Serviços cresceu novamente e atingiu 71,3%. A Receita de Seminovos teve uma nova redução em relação ao trimestre anterior, devido ao menor volume de renovação de frota e menor nível de estoque disponível para venda. A margem de Seminovos ficou bem abaixo do ano anterior, refletindo a nova realidade deste mercado no pós-pandemia, mas apresentou evolução na comparação com o 4T23.

Em virtude da transformação significativa pela qual este mercado passou no último ano, a Companhia optou por adotar uma política de depreciação mais conservadora no curto prazo, e segue monitorando proximamente a sua aderência à realidade de preços vigente. Devido a este impacto, apesar da evolução no EBITDA, o Lucro Operacional teve uma retração em relação ao trimestre anterior. A Despesa Financeira Líquida apresentou pequeno crescimento, apesar da taxa de juros em queda, devido a um endividamento levemente maior. Por fim, o Lucro Líquido ficou praticamente estável.

Apesar do ambiente macroeconômico razoavelmente benigno durante o primeiro trimestre, eventos subsequentes como a elevação da percepção de risco fiscal no Brasil, e do risco geopolítico e inflacionário no cenário externo, trouxeram deterioração nas expectativas de juros futuros, que agora indicam um movimento de redução da Selic mais lento e se encerrando em uma taxa terminal mais elevada do que o previsto até então.

Considerando tanto este quadro mais amplo quanto o momento específico do setor, que consideramos estar passando por um importante período de transição e de ajustes, em especial nos preços de seminovos e nas taxas de depreciação, a Companhia tem adotado uma postura mais cautelosa e focado seus esforços sobretudo no aumento da eficiência operacional e na gestão do portfólio de contratos, visando otimizar a alocação de capital.

Reafirmando nosso compromisso com a saúde financeira da Companhia e a geração de valor a longo prazo para todos os nossos acionistas e stakeholders, continuaremos a monitorar o ambiente de mercado e a ajustar nossas estratégias conforme necessário para navegar por este período de incertezas, mas também de oportunidades. Estamos confiantes de que as ações implementadas neste momento serão fundamentais para fortalecer ainda mais nossa posição no mercado e nos preparar para um novo ciclo de crescimento sustentável.

Mais uma vez agradecemos profundamente a todos os nossos clientes e stakeholders, bem como pelo trabalho de todos que compõem nossas equipes, por depositarem em nós sua confiança, e expressamos especial gratidão às montadoras, por sua relevância na parceria conosco, e contamos com sua colaboração contínua rumo aos nossos objetivos de crescimento. Dessa forma, com dedicação e comprometimento, seguimos juntos rumo ao nosso propósito de mover o mundo com excelência e respeito às pessoas.

Patrícia Poubel Chieppe

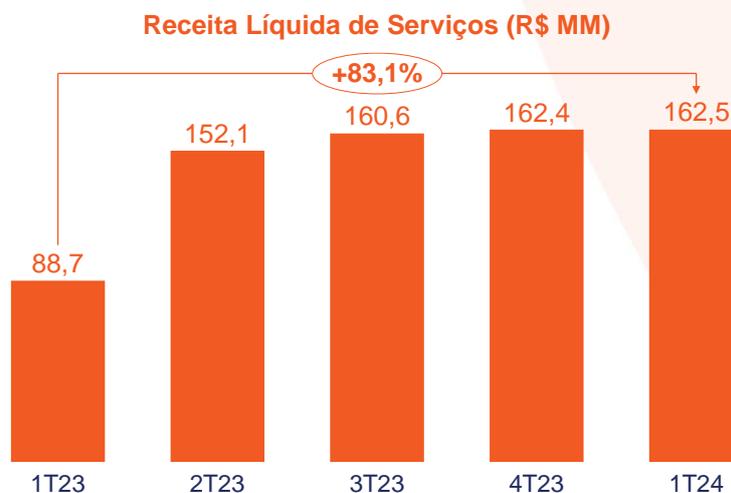
CEO

1.0 PRINCIPAIS NÚMEROS

Destaques Financeiros - Consolidado (em milhões de reais)	1T24	1T23	Δ 1T23	4T23	Δ 4T23
Receita Líquida de Serviços	162,5	88,7	83,1%	162,4	0,0%
Receita com Venda de Ativos	100,6	45,1	123,1%	117,2	(14,2%)
Receita Operacional Líquida	263,1	133,8	96,6%	279,7	(5,9%)
Resultado com Vendas	2,0	10,6	(81,4%)	(2,4)	(181,8%)
Margem com Vendas ¹	2,0%	23,5%	-21,6 p.p.	(2,1%)	4,0 p.p.
Lucro Bruto	55,2	49,5	11,5%	68,0	(18,8%)
Margem Bruta ²	21,0%	37,0%	-16,0 p.p.	24,3%	-3,3 p.p.
Despesas Operacionais	6,1	2,1	189,3%	4,2	46,6%
EBITDA de Serviços	115,9	64,9	78,5%	114,7	1,1%
Margem EBITDA de Serviços ³	71,3%	73,2%	-1,8 p.p.	70,6%	0,7 p.p.
EBITDA	117,9	75,5	56,1%	112,2	5,0%
Margem EBITDA ⁴	44,8%	56,4%	-11,6 p.p.	40,1%	4,7 p.p.
Depreciação	(67,1)	(25,4)	164,5%	(53,1)	26,5%
EBIT	50,7	50,2	1,2%	59,2	(14,3%)
Margem EBIT ⁵	19,3%	37,5%	-18,2 p.p.	21,2%	-1,9 p.p.
Resultado Financeiro Líquido	(44,8)	(19,1)	135,1%	(42,5)	5,3%
Lucro Líquido	5,3	20,5	(73,9%)	5,9	(8,8%)
Margem Líquida ⁶	2,0%	15,3%	-13,3 p.p.	2,1%	-0,1 p.p.

1.1 Receita Líquida de Serviços

A Receita Líquida de Serviços da Companhia somou R\$ 162,5 milhões no primeiro trimestre, crescimento de 83,1% em comparação ao primeiro período de 2022. O aumento na receita reflete os novos contratos da Companhia e ainda os efeitos da incorporação da EBEC. Este é o último trimestre de comparação desnivelada entre os períodos, uma vez que a Ebec passou a figurar nos resultados da companhia a partir do 2T23.



1.2 Receita e Resultado de Venda de Ativos

A Receita com Vendas de Ativos somou R\$ 100,6 milhões no primeiro trimestre, crescimento de 123,1% em comparação ao primeiro período de 2022. Além da consolidação de resultados da EBEC, a Companhia realizou algumas desmobilizações planejadas, com foco na saúde e rentabilidade financeira de suas operações.

¹ Margem com Vendas: Resultado com Venda/Receita com Venda

² Margem Bruta: Lucro Bruto/ Rol

³ Margem EBITDA de Serviços: EBITDA de Serviços/Receita Líquida de Serviços

⁴ Margem EBITDA: EBITDA/Rol

⁵ Margem EBIT: EBIT/Rol

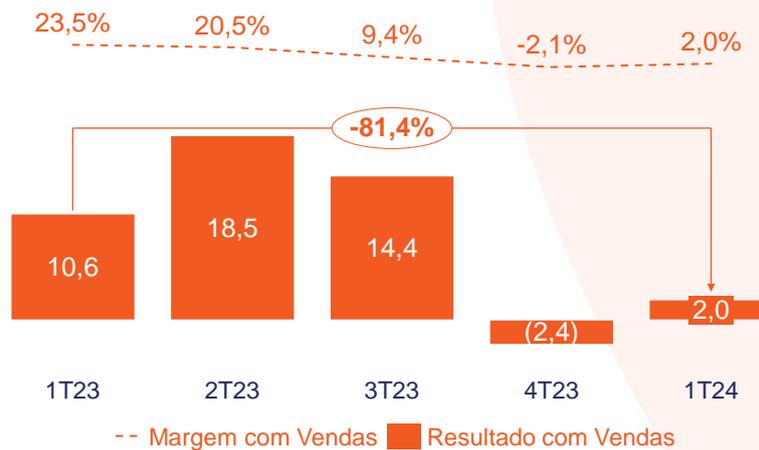
⁶ Margem Líquida: Lucro Líquido/Rol

Receita com Venda de Ativos (R\$ MM)



O Resultado com Vendas de Ativos somou R\$ 2,0 milhões no primeiro trimestre, queda de 81,4% em comparação ao primeiro período de 2022. A Let's encerrou o primeiro trimestre com uma Margem de Vendas de 2,0%, 21,6 p.p. menor que o mesmo trimestre de 2022. O menor resultado de vendas do trimestre ainda se deve à revisão no critério de depreciação da frota da EBEC no ano de 2021, a fim de ajustar o valor do ativo à realidade do mercado.

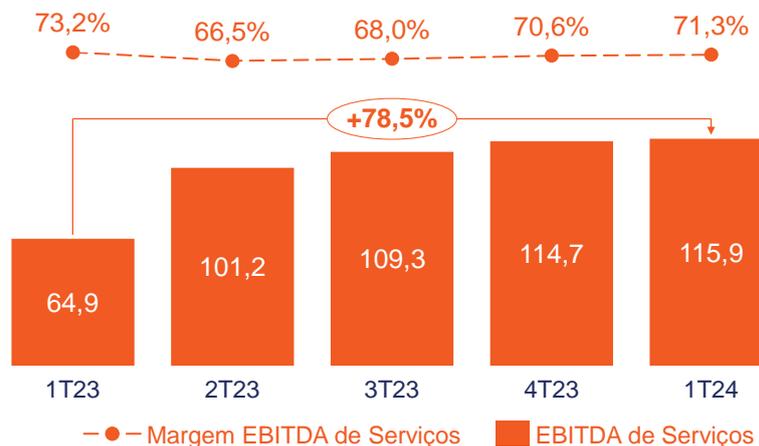
Resultado com Venda de Ativos e Margem de Venda (R\$ MM e %)



1.3 EBITDA e Margem EBITDA

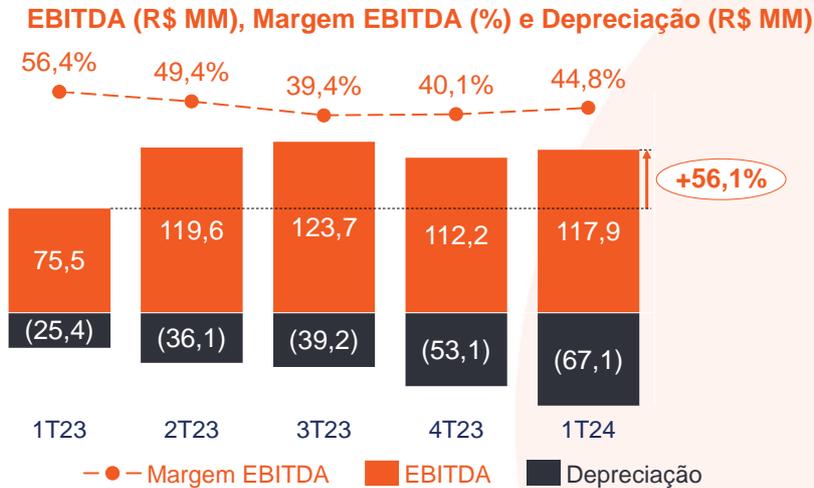
O EBITDA de Serviços da Companhia somou R\$ 115,9 milhões, com margem de 71,3% (+78,5% e -1,8 p.p., respectivamente) no primeiro trimestre de 2023. O resultado demonstra a solidez das operações da Companhia, refletindo o crescimento com os novos contratos e a incorporação da EBEC, apesar da queda na comparação com o período anterior, quando não havia os resultados da empresa incorporada.

EBITDA de Serviços (R\$ MM) e Margem EBITDA de Serviços (%)



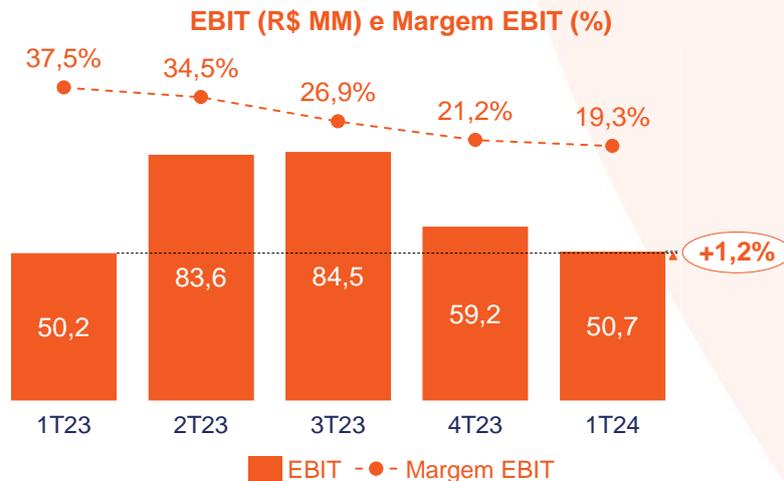
Já o EBITDA Total somou R\$ 117,9 milhões, com margem de 44,8% no trimestre (+56,1% e -11,6 p.p., versus o mesmo período anterior, respectivamente). O crescimento absoluto espelha o desempenho operacional, mas a margem reflete o baixo desempenho no resultado de vendas.

A Depreciação somou R\$ 67,1 milhões no trimestre (+164,5% versus 1T23). Esse aumento se deve ao maior volume de frota nos resultados consolidados e à revisão no critério de depreciação da frota para ajustar o valor do ativo à realidade do mercado.



► 1.4 EBIT e Margem EBIT

O EBIT Total somou R\$ 50,7 milhões no primeiro trimestre, com margem de 19,3%, aumento de 1,2% e -18,2 p.p., respectivamente. Os resultados refletem, com mais clareza, os efeitos da política de depreciação acelerada.

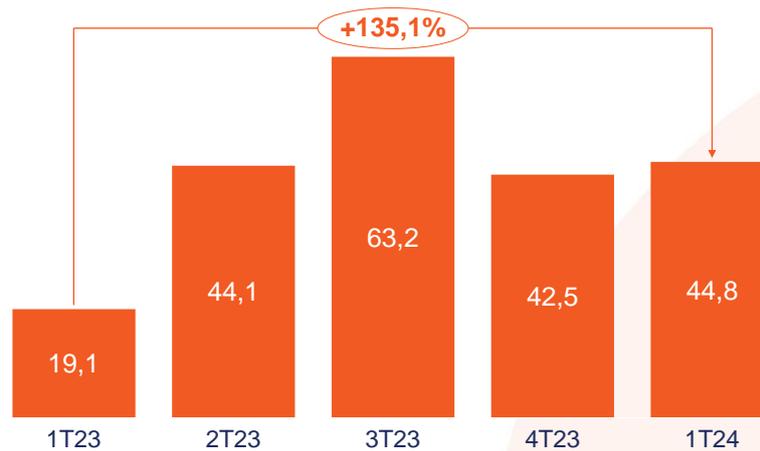


► 1.5 Despesa Financeira Líquida

Despesas Financeiras - Consolidado (em milhões de reais)	1T24	1T23	Δ 1T23	4T23	Δ 4T23
Despesa Financeira Líquida	(44,8)	(19,1)	135,1%	(42,5)	5,3%
Despesas Financeiras	(52,0)	(27,6)	88,5%	(65,0)	(20,0%)
Receitas Financeiras	7,2	8,6	(15,3%)	22,5	(67,8%)

A Despesa Financeira Líquida da Companhia somou R\$ 44,8 milhões, aumento de 135,1% na comparação trimestral. Neste trimestre percebemos um arrefecimento na comparabilidade entre os períodos nas despesas financeiras, após longos crescimentos no indicador.

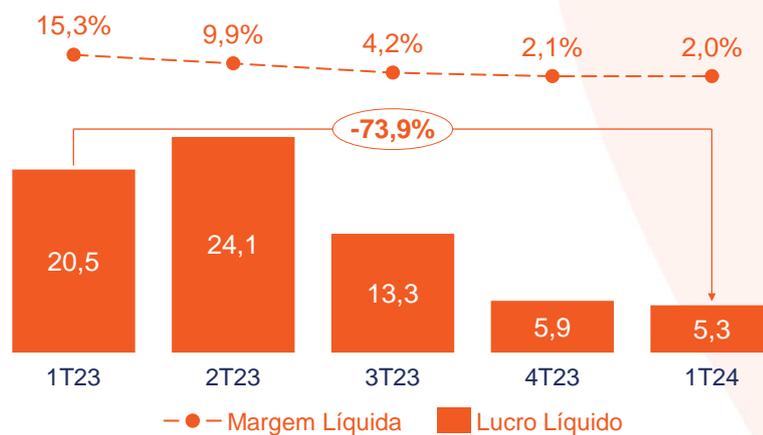
Despesa Financeira Líquida (R\$ MM)



▶ 1.6 Lucro Líquido

O Lucro Líquido somou R\$ 5,3 milhões no primeiro trimestre, com margem de 2,0%, queda de 73,9% e -13,3 p.p., respectivamente. Em virtude da transformação do mercado no último ano, a Companhia adotou uma política de depreciação mais conservadora no curto prazo, o que se reflete nos resultados trimestrais. No entanto, observamos uma estabilização no lucro líquido, reduzindo as disparidades entre os períodos.

Lucro Líquido (R\$ MM) e Margem Líquida (%)



▶ 1.7 Investimentos

Capex - Consolidado (em milhões de reais)	1T24	1T23	Δ 1T23	4T23	Δ 4T23
Capex total	119,3	88,6	34,6%	141,5	(15,7%)
Receita com Venda de Ativos	(100,6)	(45,1)	123,1%	(117,2)	(14,2%)
Capex Líquido Total	18,7	43,5	(57,1%)	24,3	(23,1%)

A Let's investiu R\$ 119,3 no trimestre, crescimento de 34,6% comparado ao 1T23. Os investimentos foram suficientes para sustentar as operações e estratégias da Companhia, objetivando sempre o melhor retorno operacional.

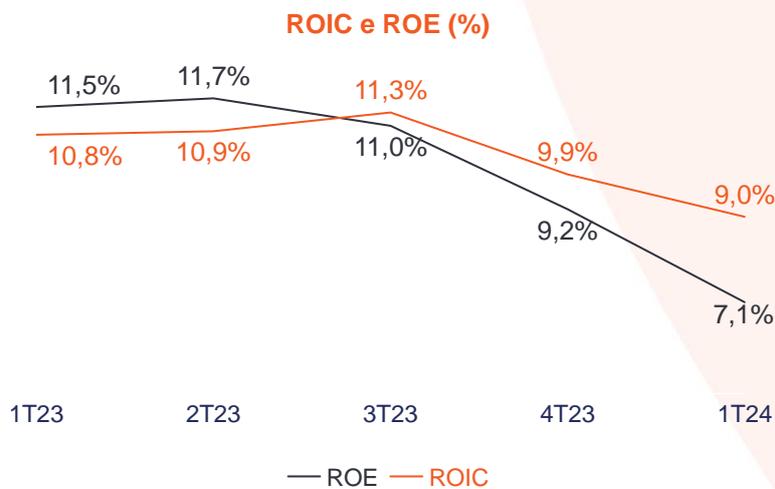
Capex (R\$ MM)



► 1.8 ROIC⁷ e ROE⁸

A Companhia apresentou ROIC acumulado nos últimos doze meses de 9,0% (-1,9 p.p. versus 1T23). A queda do indicador se deve à alíquota efetiva de imposto de renda do período, mais elevada que os trimestres anteriores, além de refletir o impacto da depreciação revisada dos veículos.

O indicador Return On Equity – ROE, reflexo do Lucro Líquido da Companhia, apresentou piora de -4,4 p.p., encerrando em 7,1%. Essa queda pode ser explicada pelo custo financeiro, que impactou o lucro líquido da Companhia.

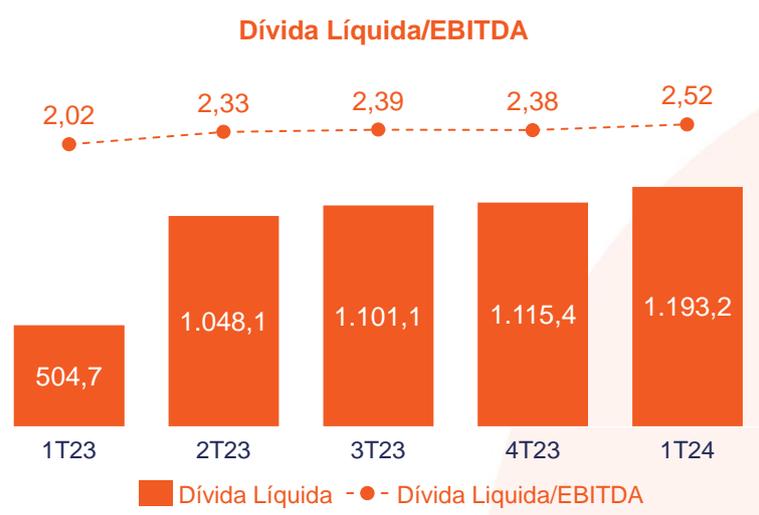


► 1.9 Endividamento e Indicadores Financeiros

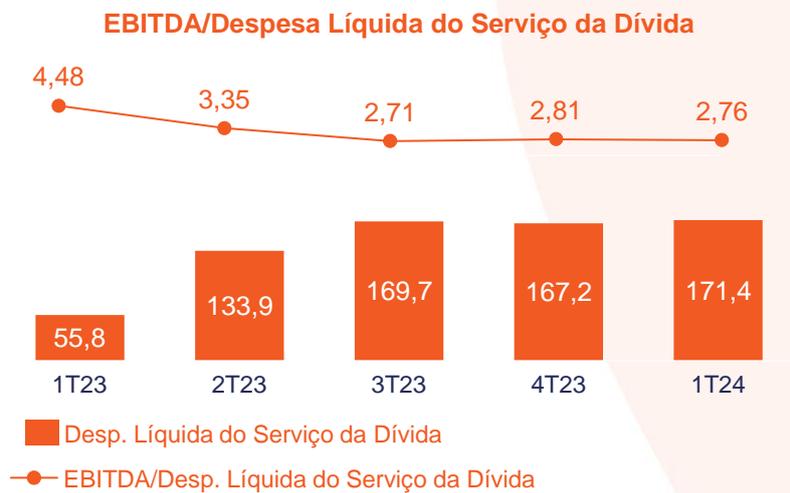
A Dívida Líquida da Companhia somou R\$ 1.193,2 milhões no primeiro trimestre. O índice Dívida Líquida/EBITDA encerrou o trimestre em 2,52x, frente aos 2,02x, do mesmo período de 2022. O aumento no indicador se deve à incorporação da dívida da EBEC nos resultados da Let's.

⁷ ROIC: Soma do Lucro Operacional antes do Resultado Financeiro dos últimos 12 meses menos a alíquota de imposto de renda efetiva dos últimos 12 meses dividido pela média da Dívida Líquida últimos doze meses mais a média do Patrimônio Líquido dos últimos doze meses.

⁸ ROE: Lucro Líquido dos últimos doze meses divididos pela média do Patrimônio Líquido dos últimos doze meses.



No que diz respeito ao índice EBITDA/Despesa Líquida do Serviço da Dívida, o trimestre encerrou em 2,76x. A queda do indicador se deve tanto à incorporação da EBEC, quanto às movimentações da taxa de juros no período.



1.10 Anexo I – DRE Trimestral

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS CONSOLIDADOS	1T24	1T23	Δ 1T23	4T23	Δ 4T23
(em milhares de reais)					
RECETA COM VENDAS E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	281.095	142.873	96,7%	300.031	(6,3%)
Receita com prestação de serviços	180.490	97.787	84,6%	182.794	(1,3%)
Receita com vendas	100.605	45.086	123,1%	117.237	(14,2%)
DEDUÇÕES DA RECEITA	(18.021)	(9.048)	99,2%	(20.369)	(11,5%)
RECETA OPERACIONAL LÍQUIDA	263.074	133.825	96,6%	279.662	(5,9%)
CUSTOS COM VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	(207.867)	(84.305)	146,6%	(211.666)	(1,8%)
Custo Ex-depreciação	(42.293)	(24.523)	72,5%	(39.545)	6,9%
Depreciação	(66.942)	(25.305)	164,5%	(52.471)	27,6%
Custo com renovação de frota	(98.632)	(34.477)	186,1%	(119.650)	(17,6%)
RESULTADO COM VENDAS	1.973	10.609	(81,4%)	(2.413)	(181,8%)
<i>Margem com vendas</i>	<i>2,0%</i>	<i>23,5%</i>	<i>-21,6 p.p.</i>	<i>(2,1%)</i>	<i>4,0 p.p.</i>
LUCRO BRUTO	55.207	49.520	11,5%	67.996	(18,8%)
<i>Margem Bruta</i>	<i>21,0%</i>	<i>37,0%</i>	<i>-16,0 p.p.</i>	<i>24,3%</i>	<i>-3,3 p.p.</i>
DESPESAS (RECITAS) OPERACIONAIS	(4.460)	637	(800,2%)	(8.805)	(49,3%)
Despesas gerais, administrativas e comerciais	(6.133)	(2.120)	189,3%	(4.184)	46,6%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	1.673	2.757	(39,3%)	(4.621)	(136,2%)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos	0	0	0,0%	0	100,0%
Resultado de Equivalência patrimonial	0	0	-	0	100,0%
EBITDA DE SERVIÇOS	115.901	64.924	78,5%	114.659	1,1%
<i>Margem EBITDA de Serviços</i>	<i>71,3%</i>	<i>73,2%</i>	<i>-1,8 p.p.</i>	<i>70,6%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>
EBITDA	117.874	75.533	56,1%	112.246	5,0%
<i>Margem EBITDA</i>	<i>44,8%</i>	<i>56,4%</i>	<i>-11,6 p.p.</i>	<i>40,1%</i>	<i>4,7 p.p.</i>
EBIT	50.747	50.157	1,2%	59.191	(14,3%)
<i>Margem EBIT</i>	<i>19,3%</i>	<i>37,5%</i>	<i>-18,2 p.p.</i>	<i>21,2%</i>	<i>-1,9 p.p.</i>
RESULTADO FINANCEIRO	(44.779)	(19.050)	135,1%	(42.536)	5,3%
Receitas financeiras	7.244	8.551	(15,3%)	22.463	(67,8%)
Despesas financeiras	(52.023)	(27.601)	88,5%	(64.999)	(20,0%)
LUCRO ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS	5.968	31.107	(80,8%)	16.655	(64,2%)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(630)	(10.623)	94,1%	(10.802)	(94,2%)
Corrente	0	0	-	0	-
Diferido	(630)	(10.623)	94,1%	(10.802)	(94,2%)
LUCRO LÍQUIDO	5.338	20.484	(73,9%)	5.853	(8,8%)
<i>Margem Líquida</i>	<i>2,0%</i>	<i>15,3%</i>	<i>-13,3 p.p.</i>	<i>2,1%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>

▶ 1.11 Anexo II – Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO (em milhares de reais)	1T24	4T23
ATIVO		
CIRCULANTE	370.212	442.074
Caixa e equivalentes de caixa	12.396	180.730
Títulos e valores mobiliários	123.359	38.058
Contas a receber	142.536	133.415
Estoques	-	-
Tributos a recuperar	24.339	24.837
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	-	-
Despesas antecipadas	21.383	6.789
Outras contas a receber	9.718	1.505
Operações com derivativos	-	-
Estoques de veículos e equipamentos	36.481	56.740
Dividendos a receber	-	-
NÃO CIRCULANTE	1.942.110	1.960.262
Créditos com partes relacionadas	5.524	-
Tributos a recuperar	-	-
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	12.716	8.590
Títulos e Valores Mobiliários	-	-
Contas a receber	1.279	1.271
Depósitos judiciais e outras contas	3.089	3.075
Despesas antecipadas	-	-
Operações com derivativos	-	-
Outros ativos financeiros e Demais Ativos	-	-
Investimentos	-	-
Imobilizado	1.774.695	1.807.052
Direito de uso	8.778	5.915
Intangível	136.029	134.359
TOTAL DO ATIVO	2.312.322	2.402.336
PASSIVO		
CIRCULANTE	358.282	336.264
Empréstimos e financiamentos	193.805	152.060
Debêntures e Notas comerciais	42.910	43.756
Arrendamento Mercantil	-	-
Arrendamento mercantil por direito de uso	1.882	1.392
Fornecedores	33.977	49.880
Obrigações trabalhistas	5.898	5.084
Obrigações tributárias	8.245	1.136
Contas a pagar	52.794	58.754
Imposto de renda e contribuição social a recolher	-	-
Adiantamento de clientes	4.495	3.262
Dividendos a pagar	-	-
Operações com Derivativos	14.276	20.940
NÃO CIRCULANTE	1.354.459	1.386.481
Empréstimos e financiamentos	350.373	373.348
Debêntures e Notas comerciais	725.879	735.565
Arrendamento mercantil	-	-
Arrendamento mercantil por direito de uso	7.296	4.927
Operações com derivativos	1.685	4.953
Imposto de renda e contribuição social diferidos	158.998	155.148
Obrigações tributárias	-	-
Contas a pagar	108.081	110.523
Provisão para contingências	1.832	1.782
Débitos com partes relacionadas	315	235
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	599.581	679.591
Capital social	578.986	578.986
Reservas de capital	2	2
Reservas de lucros	12.325	103.925
Lucros acumulados	5.338	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.930	3.322
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.312.322	2.402.336

VIXPAR



Let's