

RODOBENS S/A



Release de Resultados 4T23

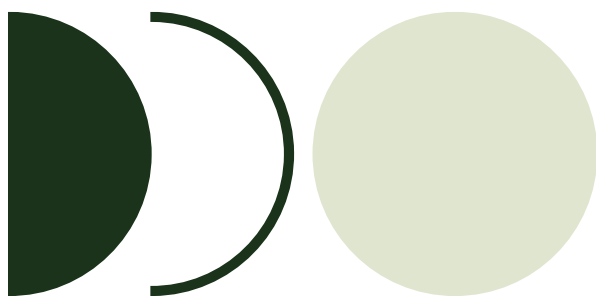


20 de março de 2024

RBNS
B3 LISTED

Índice

2023 EM NÚMEROS	pg.03
MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO	pg.04
DESTAQUES 2023	pg.06
NEGÓCIOS GERADOS	pg.07
CARTEIRA DE CRÉDITO & RECEITA FUTURA	pg.09
SERVIÇOS FINANCEIROS	pg.10
VAREJO AUTOMOTIVO	pg.11
DESPESAS OPERACIONAIS & RESULTADO DE PARTICIPAÇÕES	pg.12
RESULTADO FINANCEIRO & ESTRUTURA DE CAPITAL	pg.13
LUCRO LÍQUIDO E EBITDA	pg.13
RETORNO SOBRE CAPITAL (ROE e ROIC)	pg.14
FLUXO DE CAIXA LIVRE DA EMPRESA	pg.15
BALANÇO PATRIMONIAL	pg.16
GLOSSÁRIO	pg.18



2023

em números

Negócios Gerados

R\$ 16,3 Bi
-4,6%

Carteira de Crédito

R\$ 17,3 Bi
+6,7%

Receita Líquida

R\$ 5,6 Bi
-10,2%

Margem de Contribuição

R\$ 1,1 Bi
-8,0%

Lucro Líquido

R\$ 508 MM
+1,4%

ROE

21,8%
-3,9p.p

ROIC

17,1%
-4,0p.p

Índice de Basileia

17,3%
+0,01p.p

4,8 MIL
AGENTES
COMISSIONADOS

243 MIL
CLIENTES ATIVOS

+430
CONCESSIONÁRIAS
PARCEIRAS





Mensagem da Administração

É com grande satisfação que compartilhamos os resultados alcançados pela Rodobens SA (RBNS) em 2023. A Rodobens é uma plataforma de serviços financeiros, alavancada por um ecossistema de varejo automotivo. Esta composição proporciona vantagens competitivas importantes, como amplas oportunidades de *cross sale*, mas também funciona como mecanismo de proteção dos nossos resultados em cenários desafiadores, como o apresentado no ano, no segmento do Varejo Automotivo.

Fechamos 2023 com uma Geração de Negócios de R\$ 16,3 bilhões e um Lucro Líquido de R\$ 508 milhões, demonstrando a solidez e a resiliência do nosso modelo de negócios.

Prova da nossa resiliência, foi a **elevação do rating de crédito da Rodobens S.A. e do Banco Rodobens S.A. para AA+(bra) pela Fitch Ratings**. De acordo com a Fitch, a Rodobens possui forte geração de fluxos de caixa em bases recorrentes, apoiada por ampla estabilidade e previsibilidade de receita a longo prazo, além de apresentar rentabilidade elevada e inadimplência reduzida ao longo de diversos ciclos econômicos.

O mercado nacional de Consórcios segue com uma performance pujante, registrando novas quebras de recordes e reafirmando a importância do setor para a economia nacional, conforme dados divulgados pela Associação Brasileira de Administradoras de Consórcio (ABAC). Seguindo o mercado, **em novembro realizamos a maior produção da nossa história em venda de cotas de consórcio: R\$ 754 milhões de negócios gerados, em um único mês**. No ano, superamos R\$ 7 bilhões em vendas de cotas de consórcio (+16,6% vs 2022) que resultou numa carteira de crédito de R\$ 14 bilhões no período.

Na frente de Seguros, a arrecadação do mercado apresentou alta de 9%¹ em 2023, conforme dados da SUSEP. Na Rodobens, **alcançamos marca recorde de R\$ 665,6 milhões de prêmios líquidos de seguros vendidos, um crescimento de 33,1% em 2023**, e R\$ 176,5 milhões no 4T23 (+28% vs. 4T22). O resultado expressivo foi consequência de **diversas ações implementadas visando ampliação do nosso portfólio de produtos e diversificação dos canais de vendas**. Além disso, **seguimos firmes também na estratégia de crescimento inorgânico**, já com impactos importantes no ano. A aquisição da consultoria de benefícios Partner, desempenhou um papel fundamental no desenvolvimento da área de benefícios da nossa unidade de Seguros, gerando ganhos operacionais e oportunidades de *cross sale*.

Pelo segundo ano consecutivo **recebemos o prêmio Talento de Seguros da Bradesco Seguros**, que distingue os parceiros que melhor identificam as necessidades do cliente, atuando com inovação em um mercado em constante transformação. Também fomos reconhecidos na **categoria “Destaque Nacional em Seguros de Automóveis e Caminhões” na 17ª Ed. Do Prêmio SegNews**.

Referente aos produtos de crédito, em 2023 **adaptamos nossa estratégia de distribuição, focando na originação de produtos em canais prioritariamente próprios**, que potencializam a sinergia com os demais negócios. Esta estratégia se reflete no novo patamar de negócios gerados, com redução de 16,2% na originação de empréstimos e financiamentos no ano, em comparação com o anterior, somando **R\$ 1,7 bilhão**. O papel estratégico do Banco no apoio à atividade comercial do grupo foi reconhecido pela agência Fitch Ratings, que **elevou seu Rating Nacional de longo prazo também para AA+(bra)**. Contribuíram para essa elevação o robusto perfil financeiro do Banco, refletido em **índice de Basileia em confortáveis 17%**, e a qualidade da carteira de crédito, cujo indicador de **Over90² se mantém estável, em 1,3% (dezembro/2023)**.

¹ O montante inclui, além de seguros, previdência privada e capitalização, frentes em que a Rodobens não atua.

² Créditos vencidos há mais de 90 dias, sobre a carteira de crédito.



Por outro lado, **no mercado automotivo de veículos pesados, o destaque do ano foi a transição da tecnologia de motorização de caminhões para o padrão Euro 6**, que impactou a nossa unidade de Veículos Comerciais. Como resultado, **a produção do mercado encerrou o ano com uma redução de 37,9% em relação ao volume de 2022**, conforme dados da Anfavea. As novas regulamentações de emissões também acarretaram um significativo **aumento nos preços dos veículos, chegando a cerca de 30%**. Isso resultou em **pouco mais de 50% do volume produzido em 2023 sendo emplacado no mesmo ano** (Carta da Anfavea, edição 451). Soma-se a esse cenário as condições adversas no mercado de crédito, principalmente no primeiro semestre do ano, além da queda do preço das *commodities* agrícolas que afetaram parcela significativa dos nossos clientes. Diante deste cenário, as nossas vendas de caminhões foram impactadas, resultando em uma geração de negócios 19,2% inferior ao ano anterior, totalizando **R\$ 6,8 bilhões em 2023, com 4,0 mil unidades vendidas (-45,8 % vs 2022)**.

A nossa unidade de **Automóveis também foi impactada pelas condições do mercado de crédito, pela redução das vendas a clientes frotistas e pela queda do preço das commodities agrícolas**. Alcançamos a marca de **17,7 mil veículos vendidos em 2023, queda de 16,7%** comparado ao mesmo período ano anterior.

Mesmo diante dos desafios no mercado automotivo, nossa frente de **Peças, Pneus e Serviços de oficina de Automóveis e Veículos Comerciais registraram recordes de forma consolidada em negócios gerados no ano, com crescimento de 10,5% comparado ao ano anterior, superando a marca de R\$ 1,2 bilhão**.

Seguimos expandindo a nossa estratégia de desenvolvimento digital, através de melhorias contínuas do Escritório Digital (ED), uma plataforma que centraliza todas as interfaces do parceiro conosco integradas ao nosso CRM. O ED é de suma importância da nossa **estratégia omnichannel**, como forma de fortalecer o relacionamento com clientes e parceiros, em complemento aos demais canais. Ao longo do ano, ampliamos os serviços oferecidos pela ferramenta, **tornando o dia a dia do parceiro mais dinâmico e possibilitando uma gestão mais eficiente de sua carteira de clientes**. Graças ao desenvolvimento contínuo desta ferramenta, o Escritório Digital foi **destaque no Prêmio Compartilhar ABAC, conquistando o primeiro lugar na categoria Práticas Operacionais**.

Nossas operações continuam demonstrando resiliência e eficiência. No cenário geral **alcançamos R\$ 508 milhões de Lucro Líquido em 2023, crescimento de 1,4% na comparação com 2022, com Margem Líquida de 9% (+1p.p vs 2022)**. A Carteira de Crédito superou R\$ 17,3 bilhões, refletindo o bom desempenho na originação de produtos de carteira, trazendo ainda mais solidez para nossos negócios. A manutenção do patamar dos nossos resultados é graças a nossa visão e estratégia de colocar os nossos clientes no centro de todas as nossas ações. Prova disto é que em 2023 conquistamos o **1º lugar do prêmio MESC entre administradoras de Consórcio, nos destacando como uma das Melhores Empresas em Satisfação do Cliente**. A Rodobens também foi vice-campeã da maior premiação de atendimento do Brasil, Prêmio Reclame Aqui 2023, sendo reconhecida pela sua excelência e eficiência na categoria Consórcios.

Também estamos comprometidos em continuar investindo em tecnologias que impulsionem a eficiência e a responsabilidade socioambiental. Neste ano conquistamos o **Prêmio ECO® 2023, com o projeto “Conectados - Tecnologia ao Serviço do Seu Caminhão”**. Conectados não apenas promove eficiência operacional, mas também impacta positivamente o meio ambiente, auxiliando na redução do consumo de combustível e das emissões de poluentes.

A Rodobens está entre as 100 Maiores Empresas do País no setor de finanças, de acordo com o levantamento feito pela plataforma Valor Econômico. Ocupamos a 77ª posição no ranking de melhores empresas no setor de finanças. Já no setor do comércio varejista, a conquistamos o 8º lugar no ranking das 10 empresas desse segmento, com as maiores notas nos critérios de desempenho contábil financeiro e na avaliação ESG. **Encerramos 2023 reforçando nosso compromisso com a sustentabilidade e inovação, e mantemos o nosso compromisso de sermos “o parceiro do próximo passo”**.





Destaques 2023

- No Consórcio, seguimos quebrando recordes de negócios gerados. Encerramos o **4T23 com R\$ 2 bilhões (+27,1% vs. 4T22)** e atingimos **R\$ 7 bilhões de Negócios Gerados no acumulado de 2023**, crescimento de 16,6% comparado ao ano anterior.
- Batemos recordes de prêmios vendidos em Seguros, mantendo firme nossa estratégia de diversificação de produtos e canais de vendas: **ultrapassamos a marca de R\$ 665 milhões em 2023, um aumento de 33,1% em relação a 2022.**
- A **Receita Futura Contratada** do consórcio superou R\$ 2,5 bilhões, enquanto a do prestamista encerrou o ano em R\$ 414 milhões, totalizando **R\$ 2,9 bilhões, crescimento de 9,4% no ano.**
- A **Carteira de Crédito cresceu 6,7% em 2023, comparado ao ano anterior, totalizando R\$ 17,3 bilhões.** Destaque para a carteira do Consórcio (saldo devedor em cotas ativas) que superou R\$ 14 bilhões no ano, crescimento decorrente na forte originação de negócios.
- Mesmo diante dos desafios no mercado automotivo, em **Peças, Pneus e Serviços de oficina** registramos **recorde em negócios gerados** no ano, com **crescimento de 10,5% comparado a 2022, superando a marca de R\$ 1,2 bilhão.**
- O **Lucro Líquido do período foi de R\$ 508 milhões**, crescimento de 1,4% comparado ao ano anterior. Já a **Margem Líquida ficou em 9% (+1,0p.p vs 2022).**
- Apresentamos **melhora nos índices de inadimplência**: os indicadores de Over90 do Consórcio e do Banco atingiram **3,8% (-0,6 p.p. vs 4T22)** e **1,3% (-0,1 p.p vs 4T22)**, respectivamente.
- A Fitch **elevou os ratings** da Rodobens S.A e do Banco Rodobens para **AA+ (bra)**. A classificação reflete o **fortalecimento do nosso perfil de crédito.**

Destaques Financeiros e Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
Receita Líquida (ROL)	1.597,4	1.728,7	-7,6%	5.615,8	6.254,5	-10,2%
ROL do Varejo Automotivo	1.238,1	1.390,3	-10,9%	4.238,7	5.026,4	-15,7%
ROL de Serviços Financeiros	359,2	338,5	+6,1%	1.377,1	1.228,1	+12,1%
Lucro Bruto (LB)	401,2	431,0	-6,9%	1.454,8	1.543,1	-5,7%
Margem Bruta (% da ROL)	25,1%	24,9%	+0,2p.p	25,9%	24,7%	+1,2p.p
LB do Varejo Automotivo	164,4	193,4	-15,0%	608,9	760,0	-19,9%
LB de Serviços Financeiros	236,7	237,6	-0,4%	845,9	783,1	+8,0%
Margem de Contribuição (MC)	306,2	332,7	-8,0%	1.091,3	1.185,7	-8,0%
Margem de Contribuição (% da ROL)	19,2%	19,2%	-0,1p.p	19,4%	19,0%	+0,5p.p
MC do Varejo Automotivo	125,7	147,7	-14,9%	456,3	586,0	-22,1%
MC de Serviços Financeiros	180,5	185,0	-2,5%	635,0	599,7	+5,9%
EBITDA	172,0	177,3	-3,0%	548,6	675,1	-18,7%
Margem EBITDA	10,8%	10,3%	+0,5p.p	9,8%	10,8%	-1,0p.p
Lucro Líquido	152,4	143,4	+6,2%	508,0	501,2	+1,4%
Margem Líquida	9,5%	8,3%	+1,2p.p	9,0%	8,0%	+1,0p.p
Indicadores Financeiros e Operacionais						
Negócios Gerados (R\$ Bi)	4,7	4,9	-3,8%	16,3	17,1	-4,6%
Carteira de Crédito (R\$ Bi)	17,3	16,2	+6,7%	n/a	n/a	n/a
Receita Futura Consórcio + Prestamista (R\$ Bi)	2,9	2,7	+9,4%	n/a	n/a	n/a
ROE (ajustado)	21,8%	25,6%	-3,9p.p	n/a	n/a	n/a
ROIC (ajustado)	14,4%	21,1%	-6,7p.p	n/a	n/a	n/a
Índice de Basiléia (%)	17,3%	17,3%	+0,0p.p	n/a	n/a	n/a

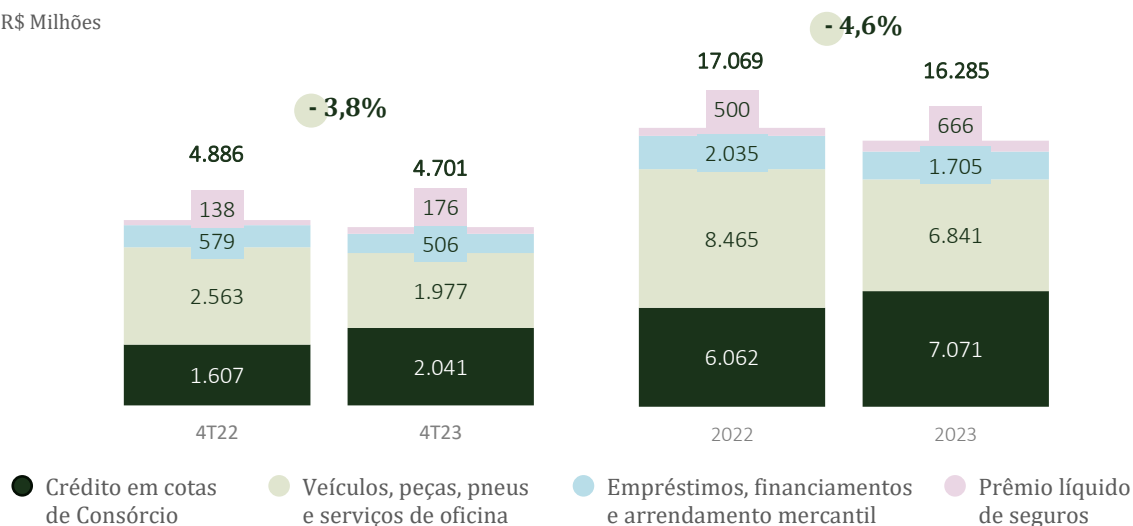


Negócios Gerados

A Rodobens S/A atingiu a marca de **R\$ 16,3 bilhões de Negócios Gerados em 2023**, redução de 4,6% comparado ao ano anterior. Deste total, R\$ 9,4 bilhões foram originados em serviços financeiros e R\$ 6,8 bilhões originados em produtos do varejo automotivo.

Negócios Gerados por Produto

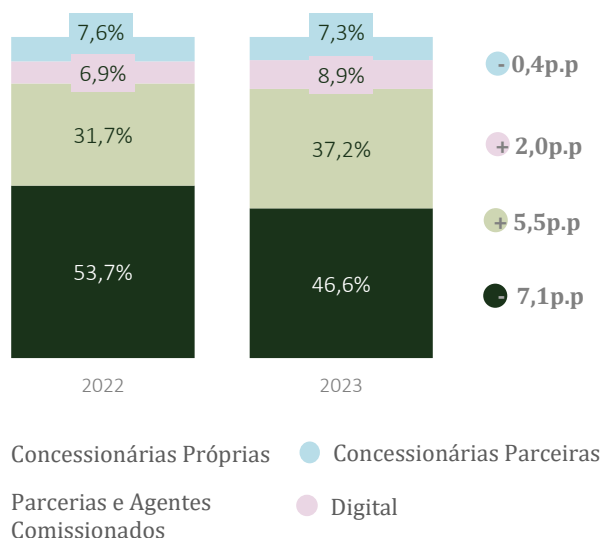
R\$ Milhões



Em uma visão de canais, **destaque para Parcerias & Agentes Comissionados, cuja originação cresceu 11,9% em 2023**, comparado ao ano anterior, sendo que, o canal foi responsável por 37,2% do total de negócios gerados no período, correspondente à R\$ 6 bilhões.

Negócios Gerados por Canal

(% GBV)



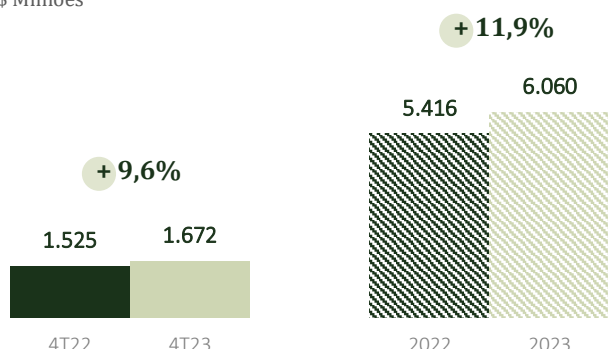
A Rodobens possui como forte diferencial a cultura de associações e parcerias, incluindo as parcerias “white-label” (nas quais operamos e vendemos produtos com a marca dos parceiros). Atualmente contamos com mais de 40 parcerias neste formato, entre elas: Mercedes Benz, JCB, Komatsu, Marcopolo, Cashme e Tribanco. Também atuamos expandindo e fortalecendo nossa parceria com escritórios de investimento, que comercializam nossos produtos de consórcio e de crédito.

Em 2023, a Companhia superou **4.800 Agentes Comissionados, presentes em 27 estados brasileiros**, atuando na distribuição dos nossos produtos, como parte importante do nosso modelo de negócios flexível, escalável e de alta capilaridade.



Parcerias e Agentes Comissionados³

R\$ Milhões



Seguindo nossa estratégia de desenvolvimento, buscando estar cada vez mais próximos ao cliente e investindo no desenvolvimento de processos, sistemas e times responsáveis por alavancar a força da nossa marca e criar oportunidades de negócio, **o Canal Digital cresceu 2p.p em participação no total de Negócios Gerados pela Companhia em 2023**, comparado ao ano anterior, o que corresponde a cerca de R\$ 1,5 bilhão.

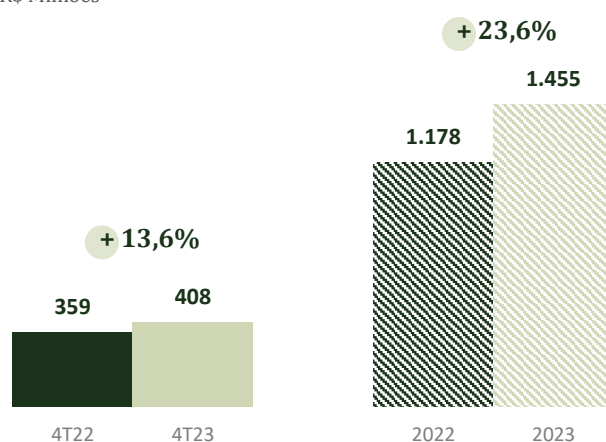
Continuamos investindo na implantação de uma robusta plataforma de CRM e em ferramentas de análise de dados, para evoluirmos cada vez mais na assertividade das ofertas. Estes investimentos contribuem para evolução das vendas em todos os nossos canais de vendas e para ações de cross-sell e up-sell. Entre essas iniciativas está o Escritório Digital, uma plataforma que centraliza todas as interfaces do Parceiro com a Rodobens em um único lugar.

Nota-se uma leve redução na participação do canal de Concessionárias Parceiras na geração de negócios da Rodobens. Isso se deve à revisão da estratégia do Banco Rodobens, realizada pela Companhia no início de 2023, priorizando a distribuição dos produtos de crédito através dos canais próprios. Já o resultado apresentado pelo canal de Concessionárias Próprias, reflete os desafios enfrentados pelo setor de varejo automotivo no decorrer do ano. Mesmo em cenário adverso, juntos, **os canais de Concessionárias Próprias e Parcerias foram responsáveis pela geração de R\$ 8,8 bilhões de negócios no ano, o que comprova a força e a resiliência do nosso modelo de negócios.**



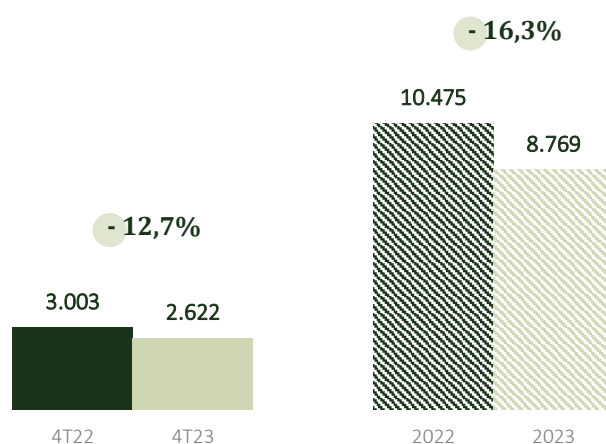
Digital

R\$ Milhões



Concessionárias Próprias e Parceiras

R\$ Milhões



³ Agentes Comissionados são pessoas físicas que atuam na comercialização dos produtos da Rodobens, recebendo comissão pelas vendas, enquanto Parceiros, são pessoa jurídica sem vínculo empregatício com a Companhia, devidamente cadastrados e aptos a comercializar os produtos do Consórcio, Corretora de Seguros e Banco Rodobens.



Carteira de Crédito & Receitas Futuras Contratadas

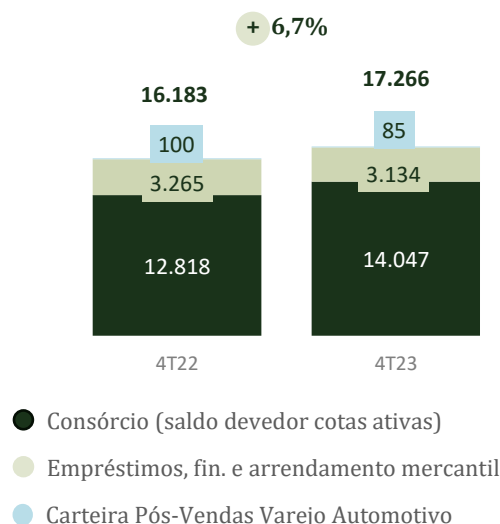
Nosso portfólio conta com produtos de carteira, que nos possibilitam estabelecer relacionamentos de longo prazo com nossos clientes. Em termos financeiros, nossa **Carteira de Crédito superou R\$ 17,3 bilhões**, considerando todo o portfólio de produtos de crédito da Companhia.

Em 2023 a venda de créditos em cotas de consórcios superou R\$ 7 bilhões contribuindo para que a carteira do produto alcançasse um total de R\$ 14 bilhões no 4T23, um crescimento de 9,6% na comparação com o ano anterior.

Observa-se também, uma melhora na qualidade de crédito: o Over90 do Consórcio fechou o 4T23 em 3,8%, redução de 0,6 p.p comparado ao ano anterior. Esta melhora está relacionada aos esforços de aperfeiçoamento de processos de crédito e cobrança e da constante evolução das políticas e modelos de crédito.

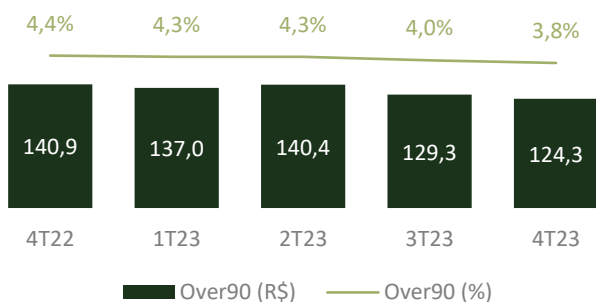
Carteira de Crédito

(R\$ Bilhões)



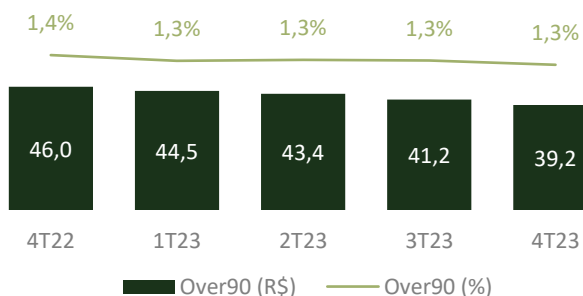
Over90 da Carteira Contemplada do Consórcio

R\$ Milhões (%)



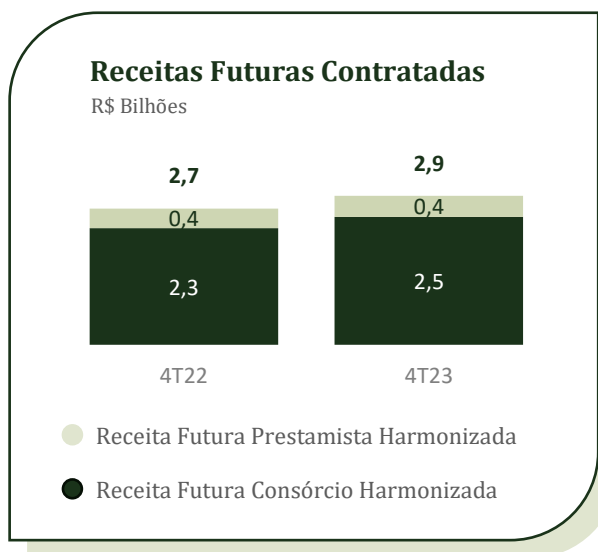
Over90 da Carteira de Empréstimos e Financiamentos

R\$ Milhões (%)



Vale destacar que no consórcio, enquanto a inadimplência pesa negativamente para a saúde financeira de um grupo, há diversos outros fatores como rendimento do fundo comum, multas e juros pagos sobre cancelamentos e sobre pagamentos em atraso, por exemplo, que pesam positivamente. A possível perda para a administradora de consórcio se configura somente no momento do encerramento contábil do grupo, quando, se o saldo permanecer negativo, deve-se aportar recursos para cobrir o déficit. Ainda assim, os esforços de cobrança permanecem mesmo após o encerramento, com possibilidade de recuperação de valores.

A carteira de empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil alcançou R\$ 3,1 bilhões no 4T23, uma redução de 4% no ano, em decorrência da adaptação da nossa estratégia de distribuição de produtos de crédito, que resultou na redução do total de negócios gerados no ano. **Mantivemos o patamar do Over90 em 1,3% no período**, 0,1 pontos percentuais abaixo do observado no 4T22, mesmo com a natural pressão de aumento em decorrência da redução da carteira.



As Receitas Futuras contratadas de consórcio e de seguro prestamista atingiram R\$ 2,9 bilhões no período, crescimento de 9,4% no ano.

Já o total de Ativos sob Gestão (fundo comum de cotas de consórcio) se manteve em R\$ 2,1 bilhões em 2023, refletindo um aumento no volume de contemplações de clientes.

O Índice de Basileia do Banco Rodobens se manteve em 17,3% no período, ainda acima dos limites regulatórios e de nossas referências internas, **demonstrando uma posição confortável de alavancagem do nosso Negócio.**

Serviços Financeiros

O segmento de Serviços Financeiros da Companhia contempla a plataforma de produtos de Consórcio, Seguros, Empréstimos, Financiamentos, Arrendamentos Mercantis e Locação de Veículos. Estamos entre as maiores administradoras de consórcio do Brasil, possuímos um portfólio completo de produtos que alavanca a geração de negócios num ecossistema integrado e multicanal. **No ano de 2023, o segmento representou, mais uma vez, um pilar de segurança e solidez nos resultados da Companhia, superando R\$ 9,4 bilhões em negócios gerados** e com destaque para os resultados positivos do Consórcio (R\$ 7 bilhões de negócios gerados em 2023).

Serviços Financeiros R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
Receita Líquida	359,2	338,5	+6,1%	1.377,1	1.228,1	+12,1%
Lucro Bruto	236,7	237,6	-0,4%	845,9	783,1	+8,0%
Margem Bruta (% da ROL)	65,9%	70,2%	-4,3p.p	61,4%	63,8%	-2,3p.p
Despesas com vendas e provisão para perdas de créditos	(56,3)	(52,5)	+7,1%	(210,9)	(183,5)	+14,9%
Margem de Contribuição	180,5	185,0	-2,5%	635,0	599,7	+5,9%
Margem de Contribuição (% da ROL)	50,2%	54,7%	-4,4p.p	46,1%	48,8%	-2,7p.p
Indicadores Operacionais						
Carteira de Crédito (R\$ Bi)	17,3	16,2	+6,7%	n/a	n/a	n/a
Receita Futura Consórcio + Prestamista (R\$ Bi)	2,9	2,7	+9,4%	n/a	n/a	n/a
Negócios Gerados Serviços Financeiros (R\$ Bi)	2,7	2,3	+17,2%	9,4	8,6	+9,8%

A receita líquida de Serviços Financeiros alcançou R\$ 1,4 bilhão no ano, crescimento de 12,1% comparado a 2022. Tamanho crescimento foi resultado das robustas carteiras desenvolvidas ao longo dos anos e do aumento da geração de negócios de produtos financeiros. Mesmo com a alteração na estratégia de distribuição dos produtos de crédito do Banco Rodobens, com a consequente redução na carteira e no total de negócios gerados deste segmento, o Lucro Bruto teve crescimento de 8% no ano, superando R\$ 846 milhões em 2023, impulsionado pelos excelentes resultados no Consórcio e na Corretora de Seguros.



Por fim, a margem de contribuição fechou o ano em R\$ 635 milhões (+5,9% vs. 2022), em função, principalmente, dos crescimentos de 16,6% na comercialização de créditos em cotas de consórcios e 33,1% em prêmios líquidos de seguros. Apesar da redução de Negócios Gerados em empréstimos, financiamentos e arrendamento mercantil, a margem de contribuição total destes produtos permaneceu no mesmo patamar de 2022.

Varejo Automotivo

A Rodobens atua nos mercados de automóveis e veículos comerciais por meio da sua ampla rede de concessionárias. As revendas de Veículos Comerciais (caminhões, ônibus e vans) formam a maior rede de distribuição dos produtos “pesados” da Mercedes-Benz no Brasil, com atuação em 13 estados brasileiros por meio de 25 pontos de vendas, além de ser a maior distribuidora de pneus Michelin na América Latina. Já no segmento de Automóveis (comercialização de veículos leves, novos e seminovos), a Rodobens representa as marcas Toyota, Mercedes-Benz e Hyundai, com 19 concessionárias distribuídas pelo país. **O Varejo Automotivo tem papel estratégico na Companhia pois possibilita a geração de negócios em sinergia com as demais unidades da empresa. Em 2023, o segmento foi responsável por R\$ 6,8 bilhões em Negócios Gerados.**

Varejo Automotivo R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
Receita Líquida	1.238,1	1.390,3	-10,9%	4.238,7	5.026,4	-15,7%
Receita de Vendas de Veículos	961,6	1.135,3	-15,3%	3.108,4	3.992,5	-22,1%
Receita de Pós-Vendas	276,5	255,0	+8,4%	1.130,3	1.033,9	+9,3%
Lucro Bruto	164,4	193,4	-15,0%	608,9	760,0	-19,9%
Margem Bruta (% da ROL)	13,3%	13,9%	-0,6p.p	14,4%	15,1%	-0,8p.p
Lucro Bruto de Vendas de Veículos	98,3	126,4	-22,2%	336,2	493,6	-31,9%
Lucro Bruto de Pós-Vendas	66,1	67,0	-1,3%	272,7	266,4	+2,4%
Despesas com vendas	(38,7)	(45,7)	-15,3%	(152,6)	(174,0)	-12,3%
Margem de Contribuição	125,7	147,7	-14,9%	456,3	586,0	-22,1%
Margem de Cont. (% da ROL)	10,2%	10,6%	-0,5p.p	10,8%	11,7%	-0,9p.p
Indicadores Operacionais						
Total de Veículos Vendidos (UN)	5.687	8.091	-29,7%	21.723	28.672	-24,2%
Passagens na Oficina (UN)	34.085	36.428	-6,4%	136.946	139.301	-1,7%
Negócios Gerados Varejo Automotivo (R\$ Bi)	2,0	2,6	-22,9%	6,8	8,5	-19,2%

Em 2023 vendemos 21,7 mil veículos, uma redução de 24,2% em comparação ao ano anterior. No segmento de Automóveis, foram vendidos 17,7 mil veículos no ano, uma queda de 16,7% na comparação com 2022. **A redução do volume de vendas ocorreu em um cenário de condições adversas de: juros de mercado, redução do fornecimento de veículos para frotistas e preços de commodities agrícolas, que afetaram as vendas em alguns de nossos principais mercados.**

No segmento de Veículos Comerciais, também enfrentamos uma conjunção de fatores adversos que resultaram em uma queda de 45,8% nas vendas no ano, totalizando 4 mil unidades vendidas. Dentre esses fatores, destaca-se a transição da tecnologia dos caminhões de Euro 5 para Euro 6 (menos poluente), acarretando um substancial aumento nos preços. Adicionalmente, as condições desfavoráveis do mercado de crédito nacional e os preços das commodities agrícolas contribuíram para a redução nas vendas. Embora ainda



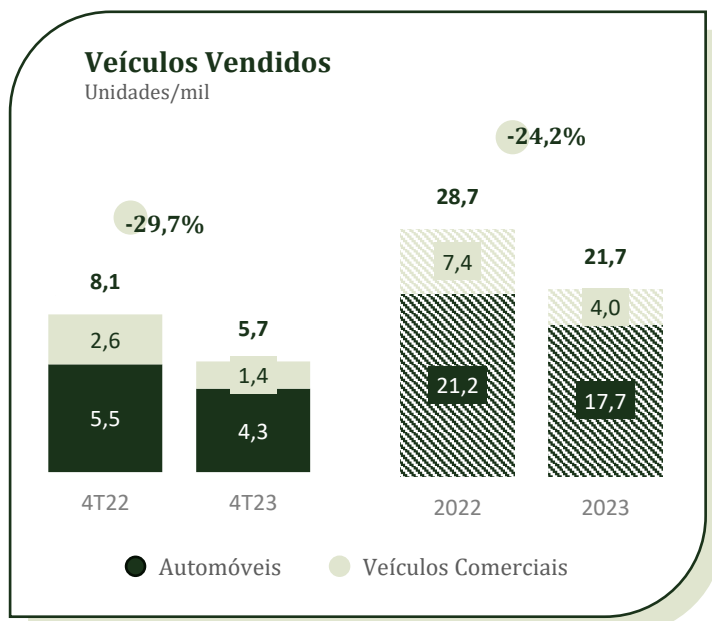
abaixo dos números de 2022, notamos uma leve recuperação nas vendas no 4T23, com um total de 1,4 mil unidades vendidas. Isso representa um aumento de 48,8% em comparação com o trimestre anterior, tornando-se o trimestre com melhor desempenho em vendas do ano.

Nos departamentos de peças, pneus e serviços de ambos os segmentos, seguimos aprimorando as práticas de gestão para maximizar a ocupação de nossas oficinas. Como resultado destas ações, em 2023, alcançamos recordes de margem e faturamento, mantendo excelente desempenho financeiro. **No ano, foram mais de 136,9 mil passagens em nossas oficinas que resultaram em R\$ 1,2 bilhão de Negócios Gerados, crescimento de 10,5% comparado a 2022.**

Destacando a força e a resiliência de nossas

operações, mesmo diante dos desafios de mercado, atingimos 102% no Índice de Absorção (Eficiência Operacional), 8 pontos percentuais acima da média da rede Mercedes-Benz. Este índice acima de 100% indica que todas as despesas da Unidade são cobertas exclusivamente pelas margens de peças, pneus e serviços.

Em 2023 celebramos 40 anos de parceria com a Michelin, superando 3,5 milhões de pneus vendidos ao longo deste período. O trabalho realizado em conjunto, resultou na consolidação da Rodobens como um dos maiores revendedores da Michelin no Brasil. Compartilhando expertise e conhecimento entre as equipes, reforçamos o compromisso de mantermos as demandas dos clientes como direcionador de nossas ações, atuando de forma consultiva para fornecer soluções adequadas e, assim, gerar valor e fidelizar nossos clientes, garantindo a continuidade e o sucesso dos nossos negócios.



Despesas Operacionais & Resultado de Participações

Despesas Operacionais R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
Despesas Operacionais	(154,9)	(174,1)	-11,0%	(623,0)	(586,7)	+6,2%
Despesas Administrativas	(137,5)	(158,8)	-13,5%	(569,6)	(523,5)	+8,8%
Provisões	(1,6)	(2,2)	-27,5%	2,6	(14,0)	-118,4%
Depreciação e amortização	(15,8)	(13,0)	+21,4%	(55,9)	(49,3)	+13,5%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(4,2)	(6,1)	-30,9%	(16,0)	(16,6)	-3,6%
Resultado de Participações Societárias	2,8	4,7	-40,5%	15,4	15,0	+2,9%

O aumento de 6,2% nas despesas operacionais em 2023, em comparação com o ano anterior, é resultado dos investimentos realizados ao longo do ano para a adequação das equipes necessárias ao desenvolvimento estratégico da Companhia, bem como da implementação de novos processos de Governança Corporativa. Como destaque, temos a linha de provisões, com redução de 118,4%. Esta linha abrange provisões de perdas do Consórcio e do Varejo Automotivo e sua melhoria foi decorrente da **constante evolução da performance dos nossos processos de crédito e cobrança.** Ainda no grupo de despesas operacionais, a linha de Depreciação e Amortização apresentou crescimento decorrente de diversos investimentos em tecnologia e em segurança da informação, realizados nos últimos anos.



Resultado Financeiro & Estrutura de Capital

Resultado Financeiro e Estrutura de Capital R\$ milhões	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var 2023 vs. 2022
Resultado Financeiro Líquido	16,5	3,3	+397,5%	73,7	31,6	+133,4%
Receitas Financeiras	32,7	24,4	+33,9%	129,1	103,4	+24,8%
Despesas Financeiras	(15,7)	(26,5)	-40,7%	(65,7)	(81,9)	-19,8%
Variações monetárias líquidas	(0,5)	5,3	-110,1%	10,2	10,0	+1,8%
Dívida Bruta	1.116,9	296,5	+276,7%	n/a	n/a	n/a
Caixa e equivalentes de Caixa	(275,1)	(378,1)	-27,2%	n/a	n/a	n/a
Aplicações Financeiras, títulos e valores mobiliários	(637,3)	(405,2)	+57,3%	n/a	n/a	n/a
Dívida (Caixa) Líquida(o)	204,5	(486,7)	-142,0%	n/a	n/a	n/a

Estrutura de Capital (Ajustado) R\$ milhões	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22
Dívida Bruta⁴	1.116,9	296,5	+276,7%
Contratos de mútuo a pagar	954,8	-	-
Dívida Bruta ajustada	162,2	295,5	-45,1%
Caixa e equivalentes de Caixa	(275,1)	(378,1)	-27,2%
Aplicações Financeiras, títulos e valores mobiliários	(637,3)	(405,2)	+57,3%
Dívida (Caixa) Líquida(o) Ajustada(o)	(750,2)	(487,7)	+53,8%

A Rodobens possui uma filosofia conservadora de estrutura de capital, buscando manter patamares baixos de endividamento operacional (ex-Banco) e uma posição de dívida líquida negativa. Contribuí para o aumento deste montante em 2023, nossa robusta conversão de lucro em caixa, com destaques para redução da necessidade de investimentos em capital de giro e abatimento parcial de impostos a pagar com créditos tributários. Em agosto de 2023 foi realizado a conversão de dividendos declarados aos acionistas da Companhia para mútuos escriturais a pagar, no montante de R\$ 954,8 milhões. Os mútuos não possuem atualização financeira e, apesar de apresentarem vencimento em até agosto de 2026, foram classificados no passivo circulante em razão de serem passivos com possibilidade de serem exigidos a qualquer tempo antes do vencimento por seus credores.

Lucro Líquido & EBITDA

O Lucro Líquido alcançou R\$ 508 milhões no ano, resultado do nosso robusto modelo de negócios que permite o crescimento da geração de negócios, com rentabilidade e geração de caixa. O EBITDA da Companhia foi de R\$ 548,6 milhões em 2023, uma queda de 18,7% na comparação com 2022. Contribuí para essa queda, a redução das vendas de veículos no Varejo Automotivo e o aumento das Despesas Operacionais, conforme já explicado anteriormente.

⁴Dívida Bruta não considera mútuo escritural com acionista e a dívida do Banco Rodobens S.A. Por manter sua natureza de patrimônio dos acionistas, apresentamos a visão de 'Dívida Bruta Ajustada' para melhor análise histórica.



LL, EBIT e EBITDA R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
Lucro Líquido do período	152,4	143,4	+6,2%	508,0	501,2	+1,4%
(+) IR/CSLL Total	13,9	17,1	-18,3%	33,4	127,7	-73,8%
(=) Resultado Antes do IRPJ/CSLL	166,3	160,5	+3,6%	541,5	628,9	-13,9%
Alíquota efetiva IRPJ/CSLL	8,4%	10,6%	-2,3p.p	6,2%	20,3%	-14,1p.p
(+) Resultado Financeiro Líquido	(16,5)	(3,3)	+397,5%	(73,7)	(31,6)	+133,4%
(=) EBIT	149,9	157,2	-4,7%	467,8	597,4	-21,7%
(+) Depreciação e Amortização	22,1	20,1	+10,2%	80,8	77,7	+4,0%
(=) EBITDA	172,0	177,3	-3,0%	548,6	675,1	-18,7%
Margem líquida (% da ROL)	9,5%	8,3%	+1,2p.p	9,0%	8,0%	+1,0p.p
Margem EBIT (% da ROL)	9,4%	9,1%	+0,3p.p	8,3%	9,6%	-1,2p.p
Margem EBITDA (% da ROL)	10,8%	10,3%	+0,5p.p	9,8%	10,8%	-1,0p.p

A redução da alíquota efetiva de IRPJ/CSLL está relacionada ao reconhecimento de benefícios fiscais contabilizados no resultado do período, conforme CPC 07 – Subvenção e Assistência Governamentais. Com base nas discussões e jurisprudência da aplicação da Lei Complementar 160/2017, e análises jurídicas e tributárias, a Companhia revisou suas apurações fiscais e realizou o lançamento do crédito em contrapartida às rubricas de imposto de renda e contribuição social correntes no resultado do período, no montante de R\$97,3 milhões, sendo R\$67,5 milhões referente a anos anteriores. Esse reconhecimento foi baseado na avaliação de que o êxito em caso de eventual questionamento, é provável.

Retorno sobre capital (ROE e ROIC)

ROIC e ROE Ajustados R\$ milhões (exceto quando indicado)	4T23	4T22	Var. 4T23 vs. 4T22
(a) Lucro Líquido (Anualizado)	508,0	501,2	+1,4%
(b) Patrimônio Líquido médio (ajustado) ⁵	2.333,9	1.954,1	+19,4%
(a/b) ROE (%)	21,8%	25,6%	-3,9p.p
(c) EBIT	467,8	597,4	-21,7%
(d) Impostos	(28,9)	(121,3)	-76,2%
(c+d) NOPAT	438,9	476,0	-7,8%
(e) Dívida Bruta média	228,9	301,5	-24,1%
(b+e) Capital Investido médio	2.562,7	2.255,6	+13,6%
(c+d)/(b+e) ROIC (%)	17,1%	21,1%	-4,0p.p

O ROE apresentou redução de 3,9 pontos percentuais no período (vs. 4T22), em decorrência de crescimento de 1,4% do lucro líquido do período, frente ao crescimento de 19,4% do patrimônio líquido ajustado⁴. O aumento no patrimônio líquido está relacionado com a postura conservadora da companhia em sua estrutura de capital, refletida nos baixos percentuais de pagamento de dividendos. O mesmo comportamento é observado no ROIC, com redução similar (4,0% vs 4T22).

⁵ Patrimônio Líquido Ajustado: Corresponde ao Patrimônio Líquido mais dividendos, lucros e juros sobre capital a pagar até o 2T23. A partir do 3T23 considera a conversão destes dividendos declarados aos acionistas para mútuos escriturais a pagar, no montante de R\$ 954,7 milhões.



Fluxo de Caixa Livre

Fluxo de Caixa Livre R\$ milhões (exceto quando indicado)	2023	2022	Var. 2023 vs. 2022
(+) Lucro Líquido	508,0	501,2	+1,4%
(+) Depreciação e Amortização ⁶	52,1	51,0	+2,2%
(+) Provisões e movimentos sem efeito caixa	(54,9)	93,0	-159,0%
(-) Impostos pagos	(88,6)	(160,2)	-44,7%
(+/-) Variação do Capital de Giro	35,8	(36,7)	-197,7%
(+/-) Variações do ativo e passivo Banco	149,5	(70,2)	-312,9%
(+/-) Outras atividades operacionais	(73,5)	(34,1)	+115,8%
Fluxo de caixa gerado pela operação	528,4	344,0	+53,6%
(-) Investimentos em Imobilizados e intangíveis, líquidos	(98,3)	(49,7)	+97,8%
(+/-) Demais investimentos, líquidos	10,6	(1,2)	-949,5%
Fluxo de caixa livre para empresa	440,7	293,1	+50,4%
Fluxo de Caixa Livre em percentual do LL (%)	86,7%	58,5%	+28,3p.p

A Rodobens apresentou um caixa livre de R\$ 440,7 milhões em 2023, um crescimento de 50,4% em comparação com 2022. Dentro os fatores estão a redução do capital de giro do Banco Rodobens devido menor volume de empréstimos, financiamentos e leasing, maior aprazamento para pagamento de estoques no varejo automotivo e redução no pagamento de impostos com os créditos tributários da subvenção.

⁶ Depreciação e Amortização não contemplam depreciação sobre direito de uso.



Anexos

Balanço Patrimonial

RODOBENS S.A.		
Ativo (R\$ Milhões)	4T23	4T22
Ativo Circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	275,1	378,1
Aplicações financeiras, interfinanceiras, títulos e valores mobiliários	1.192,3	578,0
Instrumentos financeiros - derivativos	3,9	9,0
Contas a receber de clientes	243,3	172,8
Títulos e créditos a receber	9,1	9,5
Operações de crédito	1.187,2	1.122,5
Estoques	638,7	612,9
Contas correntes com fabricantes	24,6	20,8
Tributos a recuperar	15,8	7,4
Imposto de renda e contribuição social	43,5	33,4
Cotas de consórcio adquiridas	118,9	123,7
Outros ativos	402,8	324,2
Total do ativo circulante	4.155,2	3.392,1
Não circulante		
Aplicações financeiras, interfinanceiras e títulos e valores mobiliários	11,8	391,6
Títulos e créditos a receber	0,0	0,0
Contas correntes com fabricantes	163,8	226,5
Instrumentos financeiros - derivativos	16,5	9,8
Partes relacionadas	0,0	0,0
Operações de crédito	1.625,1	1.889,8
Créditos com grupos de consórcios	59,7	38,4
Tributos a recuperar	44,3	30,9
Imposto de renda e contribuição social	67,8	16,9
Depósitos judiciais	65,5	74,9
Tributos diferidos	161,1	163,6
Cotas de consórcio adquiridas	75,9	69,5
Outros ativos	160,6	161,6
	2.452,2	3.073,4
Investimentos	40,3	40,3
Intangível	115,4	96,2
Imobilizado de arrendamento	242,5	226,8
Imobilizado de uso	130,8	74,1
Direito de uso de ativos	115,1	99,9
Total do ativo não circulante	3.096,2	3.610,7
Total do ativo	7.251,4	7.002,8



RODOBENS S.A.

Passivo (R\$ Milhões)	4T23	4T22
Passivo Circulante		
Fornecedores	354,5	196,0
Empréstimos e financiamentos	92,4	161,6
Instrumentos financeiros - derivativos	9,3	7,5
Depósitos	953,8	908,5
Recursos de aceites e emissão de títulos	291,6	921,2
Obrigações por empréstimos e repasses	121,7	127,4
Salários e contribuições sociais	118,7	124,8
Tributos a recolher	19,3	15,4
Provisão p/ imposto de renda e contribuição social	11,2	12,1
Adiantamentos de clientes	126,1	179,0
Credores diversos	154,5	166,2
Partes relacionadas	540,3	1.216,8
Passivo de arrendamento	25,5	26,1
Contratos de mútuo a pagar	954,8	0,0
Outros passivos	14,9	7,6
Total do passivo circulante	3.788,5	4.070,4
Não circulante		
Empréstimos e financiamentos	66,3	131,2
Instrumentos financeiros - derivativos	21,9	17,3
Depósitos	1.260,5	925,0
Recursos de aceites e emissão de títulos	427,0	269,2
Obrigações por empréstimos e repasses	233,0	267,2
Provisões para contingências	23,8	33,0
Credores diversos	275,5	249,0
Tributos diferidos	11,7	9,4
Passivo de arrendamento	101,5	84,1
Outros passivos	17,3	16,2
Total do passivo não circulante	2.438,5	2.001,8
Patrimônio líquido		
Capital social	540,5	540,5
Ajustes de avaliação patrimonial	0,4	(15,5)
Ações em tesouraria	(0,8)	(0,8)
Reservas de lucros	410,6	344,8
Lucros acumulados	0,0	0,0
Participação de sócios não controladores	73,6	61,6
Total do patrimônio líquido	1.024,3	930,6
Total do passivo e do patrimônio líquido	7.251,4	7.002,8



Negócios Gerados (ou GBV - "Gross Business Volume")	Considera o total de negócios gerados de todos os produtos: (1) somatória dos valores de crédito de cotas de consórcio vendidas no período, (2) somatória dos valores financiados ou emprestados a clientes nos produtos de crédito, (3) somatória do valor dos prêmios líquidos das apólices de seguros vendidas, (4) o valor total dos investimentos feitos em aquisição e disponibilização de frota a clientes de operações de arrendamento mercantil e de locação, (5) o valor total dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes e (6) o valor total de receita originada dos produtos e serviços de pós-venda das concessionárias de automóveis e de veículos comerciais.
Negócios Gerados (ou GBV - "Gross Business Volume") Métrica	A métrica de Negócios Gerados considera todos os produtos distribuídos: (1) valores dos veículos comerciais e automóveis, novos e usados, faturados de estoque ou direto da fábrica, vendidos a clientes e receita originada dos produtos e serviços de pós-venda das concessionárias, (2) créditos de cotas de consórcios vendidas, (3) valores financiados ou emprestados a clientes nos produtos de crédito, (4) prêmios líquidos das apólices de seguros vendidas e (5) investimentos feitos em aquisição e disponibilização de frota a clientes de operações de arrendamento mercantil e de locação.
Carteira de Crédito Rodobens	Considera o (1) saldo devedor das cotas ativas de consórcio, (2) carteira de crédito de empréstimos, financiamentos e arrendamento, (3) carteira de crédito de compras parceladas e a prazo de pós-venda nas concessionárias de veículos comerciais e de automóveis.
Receita Futura Contratada de Consórcio	A Companhia, por meio das Administradoras de Consórcio do Grupo, possui receitas futuras provenientes de taxa de administração de grupos de consórcio já contratadas e que na data das demonstrações financeiras não tiveram as obrigações de performance satisfeitas. A Companhia não garante o reconhecimento da totalidade destas receitas pois é necessário que as cotas de consórcio permaneçam ativas e tenham as obrigações de performance satisfeitas até o encerramento dos grupos.
Margem de Contribuição	É uma medida não contábil elaborada pela Companhia e definida como o resultado do lucro bruto menos as despesas com vendas. Sua aplicação é considerada pela Companhia como a mais indicada para medir o valor agregado por cada produto, já que há diferenças relevantes entre os níveis de comissionamento e de despesas com vendas e <i>marketing</i> para o sucesso das vendas de cada um.
Dívida Bruta Ajustada	Corresponde a dívida bruta deduzida dos mútuos escriturais com acionistas.
Patrimônio Líquido Ajustado	Corresponde ao Patrimônio Líquido mais dividendos, lucros e juros sobre capital a pagar.
ROE Ajustado	<i>Return On Equity</i> ajustado ou taxa de retorno sobre o patrimônio líquido ajustado, reflete em percentuais o retorno sobre o patrimônio líquido ajustado da Companhia, evidenciando a capacidade da Companhia de agregar valor aos acionistas utilizando os seus próprios recursos. É uma medida não contábil elaborada pela Companhia e seu cálculo consiste na divisão do lucro líquido do exercício pelo patrimônio líquido ajustado.
ROIC Ajustado	<i>Return On Invested Capital</i> ou taxa de retorno sobre o capital investido é uma medida não contábil elaborada pela Companhia e seu cálculo consiste no Lucro Operacional (EBIT), ajustado do efeito dos impostos sobre as despesas financeiras geradas pela dívida, dividido pelo Capital Total, representado pelo Patrimônio Líquido Ajustado, acrescido da Dívida Líquida.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) é uma medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA). O EBITDA não é uma medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez. O EBITDA não tem significado padronizado e, portanto, não pode ser comparado ao EBITDA de outras Sociedades.



As informações financeiras, exceto quando expressamente informadas, referem-se às Informações Trimestrais (ITR) e Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) relativas a exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de contabilidade, *International Financial Reporting Standards* ou “IFRS” (“Informações Financeiras Consolidadas”). As Informações Financeiras Consolidadas da Rodobens S.A estão disponíveis no site da Companhia (<http://ri.rodobens.com.br/>) e no site da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) (www.cvm.gov.br).

As afirmações contidas neste documento relacionadas a perspectivas sobre os negócios e aquelas relacionadas a perspectivas de crescimento da Rodobens são meramente projeções e, como tais, são baseadas exclusivamente nas expectativas da diretoria sobre o futuro dos negócios. Essas expectativas dependem, substancialmente, das condições de mercado, do desempenho da economia brasileira, e dos setores que a companhia atua, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. O presente relatório de desempenho inclui dados contábeis e não contábeis tais como, dados operacionais e financeiros.

Relacionamento com Auditores Independentes: Em conformidade com a Instrução CVM nº 381/03 informamos que os nossos auditores independentes – KPMG Auditores Independentes Ltda. (“KPMG”) – não prestaram durante o período serviços relevantes além dos relacionados à auditoria externa. A política da Companhia na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

