



Comentário de desempenho

3T20

1 DESTAQUES

- A Receita Operacional Líquida, incluindo a venda de ativos, totalizou R\$ 620,3 milhões nos 9M20, 19,3% superior ao mesmo período do ano passado.
- A Receita de venda de ativos atingiu R\$ 225,6 milhões nos 9M20, totalizando um crescimento de 88,2% sobre o mesmo período do exercício anterior.
- O EBITDA consolidado, totalizou R\$ 242,8 milhões nos 9M20, com margem EBITDA de 61,5% sobre receita de serviços.
- Foram investidos R\$470,6 milhões em renovação e expansão da frota nos 9M20, apresentando crescimento de 81% na comparação com os 9M19.
- Reversão de prejuízo para Lucro Líquido de R\$13,1 milhões no acumulado de 2020.

Indicadores	3T20	3T19	Var. 3T20 x 3T19	9M20	9M19	Var. 9M20 x 9M19
Receita Operacional Líquida (R\$ Milhões)	233,8	184,2	26,9%	620,3	519,9	19,3%
Resultado Bruto (R\$ Milhões)	51,1	40,3	26,9%	128,7	107,5	19,7%
Margem Bruta (%)	21,9%	21,9%	0 p.p.	20,7%	20,7%	0,1 p.p.
Receita Líquida de Serviços (R\$ Milhões)	138,6	137,7	0,7%	394,8	400,1	(1,3%)
EBITDA (R\$ Milhões)	85,6	81,1	5,6%	242,8	214,1	13,4%
Margem EBITDA % (Sobre Receita de Serviços)	61,8%	58,9%	2,9%	61,5%	53,5%	8,0%
Lucro Líquido (R\$ Milhões)	2,4	-2,1	-	13,1	-46,6	-
Margem Líquida % (Sobre Receita de Serviços)	1,7%	-1,5%	3,2 p.p.	3,3%	-11,6%	15 p.p.
Endividamento Líquido (R\$ Milhões)	992,7	913,7	8,6%	992,7	913,7	8,6%
Frota Total no Final do Período (Und)	21.593	22.938	(5,9%)	21.593	22.938	(5,9%)

2 MENSAGEM DA ADMINISTRAÇÃO

Com 47 anos de história, a Ouro Verde vem reforçando suas características marcantes de “personalidade”: inovação, foco no cliente e superação de expectativas, qualidades construídas ao longo de sua trajetória. Apesar dos inúmeros desafios do nosso ambiente de negócios, a atuação do nosso time de colaboradores comprometidos e que exercem seu pleno potencial tornou possível realizações que confirmam a nossa excelência e vocação para inovar, se mantendo entre os maiores players do segmento.

O mercado brasileiro de locação de veículos e máquinas/equipamentos pesados vem crescendo significativamente ao longo dos últimos anos, e a Ouro Verde vem respondendo à altura dos novos desafios. Durante esse processo de adequação ao novo ambiente de negócios, a Companhia uniu esforços, competências, recursos e know-how no desenvolvimento de um modelo de negócio único que permitisse a manutenção da base de clientes em todo o território nacional, oferecendo soluções diferenciadas para que nossos clientes se concentrem em seu core business.

A Ouro Verde atingiu uma receita operacional líquida no montante de R\$ 620,3 milhões, sendo que (i) R\$ 394,8 milhões se referem a receita de serviços de locação de máquinas e equipamentos pesados e terceirização de veículos leves e (ii) R\$ 225,6 milhões a receita de venda de ativos. O EBITDA dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e terceirização de veículos leves totalizou R\$ 242,8 milhões, com uma Margem EBITDA de 61,5% em relação à receita líquida de serviços.

Nos últimos 5 anos, foram investidos R\$ 2 bilhões em aquisição de veículos e máquinas e equipamentos. A demanda por locação de veículos e máquinas/equipamentos pesados permaneceu elevada, o que levou a Companhia a investir R\$ 470,6 milhões no acumulado do ano de 2020 na renovação e ampliação da nossa frota.

Paralelamente a constante demanda apresentada no setor, a projeção da Companhia é manter sua solidez financeira, buscando o aumento da rentabilidade operacional através das reduções de custos e despesas e novos investimentos ainda mais seletivos, conseqüentemente reduzindo seus níveis de alavancagem financeira.

A Ouro Verde segue com seu compromisso de crescimento e desenvolvimento, e continuará a agir proativamente em busca das melhores oportunidades, visando à criação de valor para seus Clientes, Acionistas e toda a sociedade, aumentando a competitividade, sem perder o foco na disciplina financeira.

Por fim, é importante reconhecer que nestas quatro décadas não nos faltaram o apoio decisivo e a confiança de fornecedores, clientes, parceiros, acionistas e especialmente dos nossos colaboradores dedicados e comprometidos com nossa Visão de negócios e Valores.

Novo Coronavírus (Covid-19)

A Companhia e sua controlada vêm acompanhando com atenção a evolução da pandemia do novo Coronavírus (COVID-19), declarada pela Organização Mundial da Saúde (OMS), bem como seus reflexos na economia global.

A Companhia prontamente adotou as medidas recomendadas pelas autoridades competentes para proteger a saúde de seus colaboradores e buscar impedir qualquer interrupção em suas atividades operacionais.

Dentre as principais medidas tomadas, estão: reforço dos protocolos de higiene; propagação de informações sobre o tema em seus canais de comunicação internos; cancelamento de eventos internos e viagens; flexibilização de rotinas de trabalho para evitar aglomerações; adesão ao trabalho remoto para diversos grupos de profissionais; adoção das medidas provisórias implementadas pelo Governo Federal para prorrogação de pagamento de impostos e tributos nos meses de abril, maio e junho, dentre outras medidas. A Companhia ressalta que não foram renegociados contratos de empréstimos e financiamentos e mantém seus vencimentos originais, os quais possuem cerca de 70% do saldo com vencimento após 2025; não houve renegociações ou rompimentos de contratos com clientes significativos sem que a Companhia obtivesse contrapartida julgada adequada pela Administração, bem como, não houve devoluções de ativos por encerramento de contrato antecipado, inadimplências relevantes no contas a receber e/ou descontos relevantes acordados com os clientes.

Com relação a receita operacional da Companhia, aproximadamente 80% da receita com prestação de serviços é auferida em setores que foram definidos como atividades essenciais pelos decretos governamentais, como por exemplo, telecomunicação e agronegócio.

A Administração entende que todas as medidas tomadas de forma imediata em resposta à pandemia favorecem a preservação da sua liquidez. Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía índice de liquidez corrente de aproximadamente 2,99 vezes.

A Companhia continuará monitorando o cenário atual, visando mitigar quaisquer potenciais impactos que possam ser causados em seus negócios.

3 DESCRIÇÃO DO NEGÓCIO

Somos uma locadora multimarca de máquinas e equipamentos pesados e de veículos leves, com relacionamento junto aos principais fabricantes brasileiros e internacionais. Não celebramos contratos de fornecimento ou acordos de fidelização junto a quaisquer fabricantes ou fornecedores, o que nos permite assegurar nossa flexibilidade em nossas relações comerciais. Atendemos todas as regiões do território nacional, por meio de contratos de longo prazo que variam de dois a sete anos. Nossa frota é composta exclusivamente por ativos de ampla credibilidade e reconhecimento quanto à sua qualidade, confiabilidade e durabilidade e, portanto, com vasto mercado secundário para venda do ativo usado ao final do contrato de locação.

A seguir descrevemos nossas principais atividades por segmento:

3.1 Locação de Máquinas e Equipamentos Pesados

A unidade de negócio de locação de máquinas e equipamentos pesados atua nos segmentos de agronegócio, infraestrutura, construção civil, industrial, florestal, mineração, portos, entre outros, com atuação nacional e contratos que variam entre três e sete anos.

Nossos principais equipamentos são: caminhões, tratores, escavadeiras, pás-carregadeiras, empilhadeiras, rebocadores, retroescavadeiras, moto niveladoras, equipamentos para o plantio e colheita do agronegócio, mini carregadeiras, entre outros.

Para nossos principais itens de máquinas e equipamentos pesados, principalmente caminhões, tratores, colhedoras e pás carregadeiras, atuamos de forma proativa junto aos principais fornecedores por meio de

reservas antecipadas. Isso nos permite reduzir o prazo de entrega desses ativos e nossa exposição ao risco de fornecimento em períodos de alta demanda. Acreditamos que essa agilidade é um importante fator considerado pelo cliente na tomada de decisão de locação.

3.2 Terceirização de Veículos Leves

A unidade de negócios de terceirização de veículos leves possui atuação nacional, veículos multimarcas e contratos que variam entre dois e três anos.

Além da terceirização de frota, oferecemos aos nossos clientes a gestão de serviços acessórios que inclui, entre outros itens, a administração de infrações e de multas de trânsito, licenciamento anual dos veículos, sinistros, seguros, serviços de assistência 24 horas, telemetria e gestão de combustível. Nas situações de veículos avariados, sinistrados ou em paradas para manutenções, disponibilizamos veículos substitutos, similares, a fim de não ocasionar nenhum prejuízo às operações dos nossos clientes. Os itens que compõem a terceirização de veículos leves são: carros populares, utilitários, carros executivos e vans.

Nossos principais fornecedores são as montadoras instaladas no Brasil, principalmente Fiat, Volkswagen, GM, Renault e Ford, junto às quais adquirimos os veículos para renovação e expansão de nossa frota. Não temos contratos firmados com as montadoras, sendo as negociações realizadas a cada compra, possibilitando maior competitividade nos preços, principalmente neste período de baixa nas vendas das montadoras para o varejo.

3.3 Compra e Venda de Ativos

Possuímos área focada na compra dos ativos e uma diretoria com foco na venda dos nossos ativos, sendo que ambas atendem tanto o segmento de locação de máquinas e equipamentos pesados quanto de terceirização de veículos leves.

Os ativos locados (veículos e equipamentos) retornam para nossa Companhia na renovação ou encerramento dos contratos, sendo destinados à venda, para ambos os segmentos e como parte do negócio de locação.

Nossa estratégia nos últimos anos tem sido a de diversificar nossos canais de vendas, buscando alternativas que visam o aumento da nossa rentabilidade. Nossos principais canais de venda estão indicados a seguir:

- *Atacado*: nossas vendas no atacado são destinadas aos revendedores e as concessionárias.
- *Venda direta ao usuário*: trata-se da venda direta de nossos veículos leves desmobilizados aos usuários do nosso cliente, da terceirização de veículos leves.
- *Varejo*: venda das máquinas e equipamentos pesados e veículos leves desmobilizados ao comprador final.

3.4 Ouro Verde Revenda

O objetivo de negócios da Ouro Verde Locação e Serviço S.A. ("Companhia") é a locação de máquinas e equipamentos pesados e terceirização de frota de veículos leves, para clientes dos mais variados segmentos econômicos, possuindo ou não frota própria.

A fim de auxiliar os novos clientes da Companhia que possuem frota própria, em outubro de 2013, foi criada

a empresa Ouro Verde Revenda Ltda, a qual tem por finalidade atuar na aquisição de veículos leves e máquinas e equipamentos pesados seminovos para comercialização por meio da sua força de vendas já atuante, com canais de venda fortemente desenvolvidos. Salientando que a atividade de venda de ativos é uma atividade acessória da locação de máquinas e equipamentos pesados e terceirização de frota de veículos leves.

Ademais, a Ouro Verde Revenda Ltda não se limita a futuros clientes da Companhia, de modo que a força de captação oferece a prestação de serviço a todas as empresas que necessitam de uma força de vendas qualificada, possibilitando assim o foco das empresas no seu *core business*.

4 DESEMPENHO FINANCEIRO E OPERACIONAL

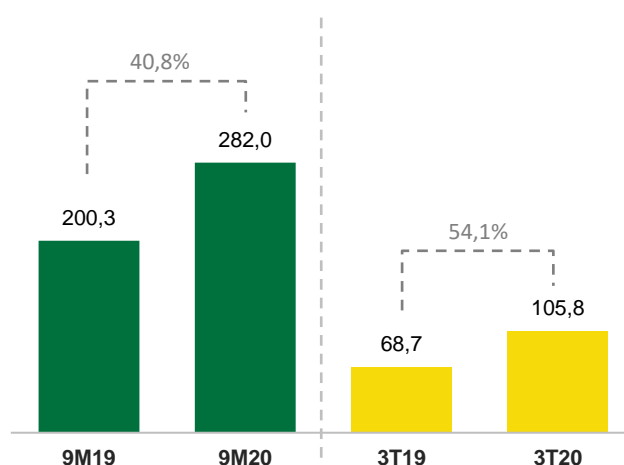
Nos 9M20 a Companhia reverteu prejuízo, e registrou lucro de R\$13,1 milhões, refletindo a maior eficiência operacional alcançada pela companhia no período, dado o crescimento do lucro operacional bruto em 19,7%, relativa estabilidade nas despesas operacionais, e forte redução nas despesas financeiras líquidas.

A receita de venda de ativos atingiu um crescimento de 88,2% nos 9M20 na comparação com os 9M19, refletindo a maior quantidade de ativos desmobilizados. A maior eficiência operacional é refletida através do crescimento de 13,4% do EBITDA, bem como crescimento da margem EBITDA de 10,7 p.p. em relação ao exercício anterior.

Possuímos um portfólio de contratos firmados com nossos clientes, com prazos de duração entre dois e sete anos, que contém receitas futuras contratadas no montante de R\$ 1.190,1 milhões no 1S20. Tais contratos fortalecem a geração operacional de caixa, gerando previsibilidade da receita.

4.1 Receita Líquida Líquida

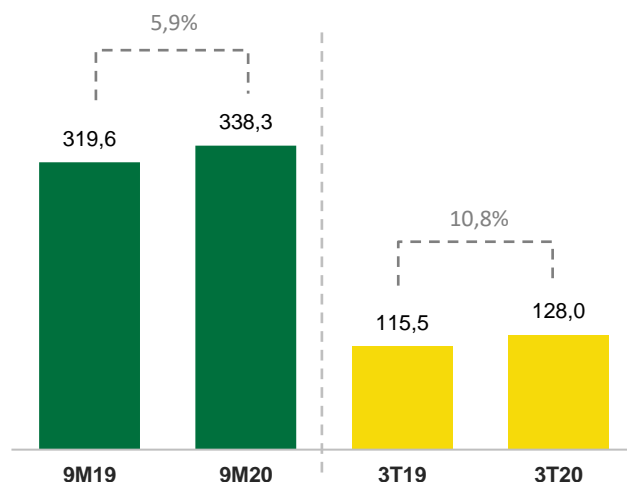
4.1.1 Veículos Leves



A receita operacional líquida proveniente do segmento de terceirização de veículos leves totalizou R\$282,0 milhões nos 9M20 com crescimento de 40,8% em relação aos 9M19, deste montante, R\$136,2 milhões ou 48,3% é representado pela receita de serviços, e R\$145,7 milhões ou 51,7% é representado pela receita de

venda de ativos.

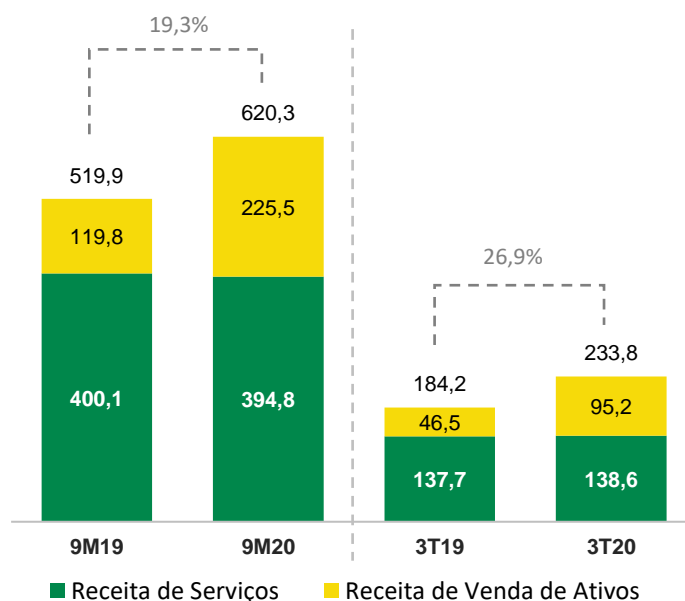
4.1.2 Máquinas e Equipamentos Pesados



A receita operacional líquida proveniente do segmento de locação de máquinas e equipamentos pesados totalizou R\$338,3, milhões nos 9M20 com crescimento de 5,9% em relação aos 9M19, deste montante, R\$258,5 milhões ou 76,4% é representado pela receita de serviços, e R\$79,8 milhões ou 23,6% é representado pela receita de venda de ativos.

4.1.3 Receita Líquida Consolidada

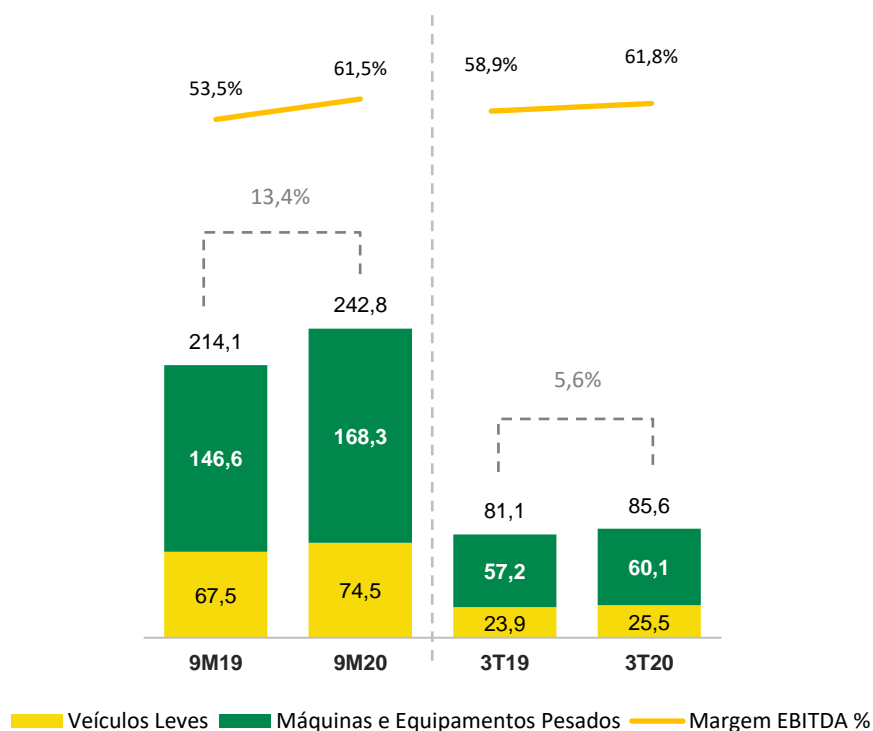
Encerramos os 9M20 com uma Receita Operacional Líquida de R\$620,3 milhões, apresentando um crescimento de 19,3% quando comparado aos 9M19, o crescimento da receita operacional líquida foi ocasionado principalmente pelo crescimento de 88,2% da receita de vendas de ativos.



A Receita Líquida de Serviços decresceu 1,3% na comparação entre os 9M20 com 9M19. Este efeito ocorreu em detrimento do grande número de ativos vendidos provenientes de contratos finalizados, entretanto o número foi parcialmente compensado pela receita de locação advinda de novos contratos começando a faturar no período.

4.2 EBITDA e Margem EBITDA por Segmento

O EBITDA consolidado atingiu R\$242,8 milhões, com crescimento de 13,4% em comparação aos 9M19, refletindo a maior eficiência operacional alcançada pela companhia no período. A margem EBITDA sobre receita de serviços, apresentou crescimento de 8 p.p. na comparação com o mesmo período do exercício anterior.

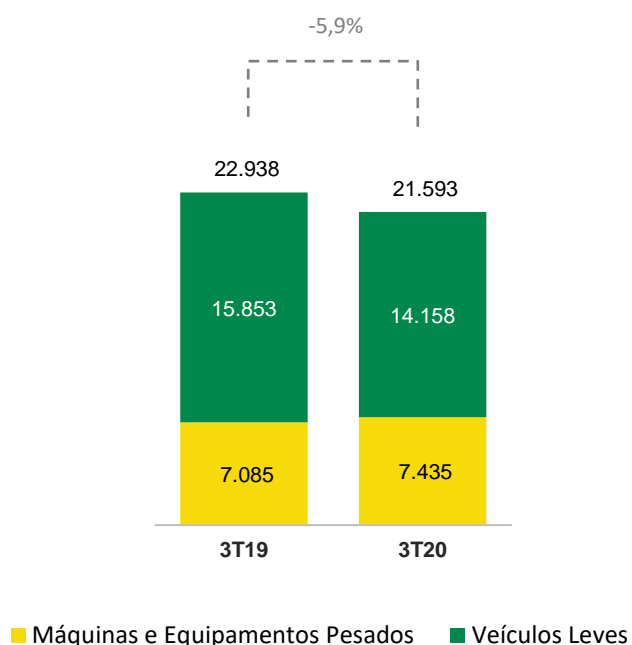


O EBITDA de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves atingiu R\$ 168,3 milhões nos 9M20 contra R\$ 146,6 milhões nos 9M19, apresentando um crescimento de 14,9% entre os exercícios mencionados. A margem EBITDA dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados sobre receita líquida de serviços, atingiu a 65,1% nos 9M20 com crescimento de 9,9 p.p sobre o mesmo período do exercício anterior.

Nosso segmento de terceirização de veículos leves atingiu um EBITDA de R\$ 74,5 milhões nos 9M20 contra R\$ 67,5 milhões nos 9M19, apresentando um crescimento de 10,3%, registrando margem EBITDA sobre receita de serviços de 54,7%, com crescimento de 4,4 p.p. em comparação aos 9M19.

5 FROTA

Encerramos os 9M20 com uma frota total de 21.593 ativos, com valor contábil de R\$1,3 bilhão.

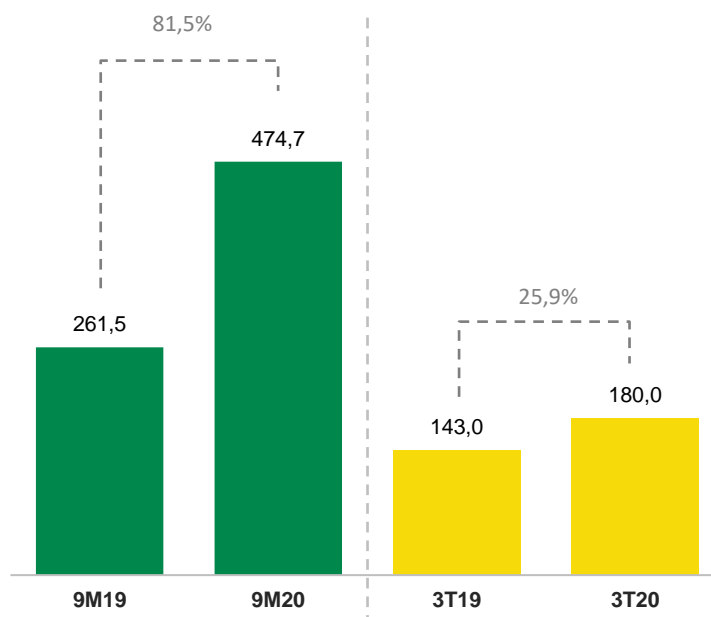


Comparado ao exercício anterior, tivemos uma redução de 5,9%, resultado da forte venda de ativos desmobilizados ocorrida no acumulado do ano de 2020, e do planejamento da Companhia em não renovar contratos com baixa rentabilidade. O número de ativos foi parcialmente compensado pela entrada de novos ativos referentes a renovações contratuais e novos contratos firmados nos trimestres anteriores.

Como reflexo da maior quantidade de ativos vendidos ao fim dos contratos, no 3T20 a idade média da nossa frota de máquinas e equipamentos pesados reduziu para 46,6 meses (51,4 meses no 3T19), e a idade média da nossa frota de veículos leves reduziu para 18,3 meses (23,4 meses no 3T19).

6 INVESTIMENTOS

A Companhia investiu nos 9M20, R\$474,7 milhões, apresentando um aumento de 81,5% comparado ao mesmo período de 2019. Deste montante, R\$ 470,6 milhões foram investidos em renovação e expansão da frota, e o restante investidos em melhorias e desenvolvimento de nossos sistemas de informação, bem como em outros imobilizados.



Este crescimento dos investimentos foi resultado da renovação de clientes estratégicos, bem como da aquisição de ativos para novos contratos, a fim de obtermos crescimento de receita e rentabilidade para a Companhia. O cenário pós entrada do novo sócio controlador, impulsionou o potencial de crescimento e desenvolvimento da Companhia, ao posicioná-la adequadamente para capitalizar as tendências e oportunidades por conta da ampliação dos negócios de gestão de frota no Brasil.

Este forte aumento nos investimentos deve impulsionar o crescimento de Receita/EBITDA nos trimestres futuros.

7 ENDIVIDAMENTO

Empréstimos e Financiamentos (Em milhares de reais – R\$)	3T20	2T20	3T19	Variação 3T20 x 2T20	Variação 3T20 x 3T19
Curto Prazo ¹	-59.692	-55.236	171.742	8,1%	-134,8%
Longo Prazo	1.446.274	1.438.501	1.040.533	0,5%	39,0%
Endividamento Bruto	1.386.582	1.383.265	1.212.275	0,2%	14,4%
(-) Caixa e Aplicações Financeiras	393.917	363.329	298.559	8,4%	31,9%
(=) Endividamento Líquido	992.665	1.019.936	913.716	-2,7%	8,6%
Curto Prazo	-4,3%	-4,0%	14,2%	7,8%	-128,2%
Longo Prazo	104,3%	104,0%	85,8%	0,3%	21,2%

¹ O endividamento de curto prazo, leva em consideração a posição em instrumentos financeiros derivativos, registrados no ativo e no passivo da companhia. Deste modo, em razão do baixo endividamento de curto prazo e diante da valorização da posição registrada no ativo, o endividamento de curto prazo tornou-se negativo.

A Companhia possui contratos de empréstimos, financiamentos, arrendamentos e debêntures, que, de acordo com os termos do contrato, serão pagos em parcelas nos próximos 14 anos.

A alavancagem medida pelo endividamento líquido dividido pelo EBITDA acumulado dos últimos 12 meses, subiu em relação ao 3T19, entretanto vem caindo em relação ao 1T20 conforme o EBITDA da Companhia volta a crescer.

A alavancagem medida pelo endividamento líquido dividido pelo EBITDA somado a receita de venda de ativos dos últimos 12 meses, caiu de 2,1x no 3T19 para 1,7x no 3T20, resultado do crescimento de EBITDA aliado ao crescimento da receita de venda de ativos no período.

Alavancagem	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Dívida Líquida/ EBITDA LTM	3,3x	3,7x	4,0x	3,6x	3,5x
Dívida Líquida/ EBITDA (+) Venda de Ativos LTM	2,1x	2,1x	2,2x	1,9x	1,7x

A adição da receita de venda de ativos EBITDA para o cálculo deste índice de alavancagem, visa melhor representar a geração de caixa operacional da companhia, anulando o efeito não caixa do custo de venda de frota.

8 GLOSSÁRIO

CDI - Certificado de Depósito Interbancário.

EBITDA - É uma medição não contábil calculada pela Ouro Verde e conciliada com suas demonstrações financeiras observadas as disposições da Instrução CVM 527, O cálculo do EBITDA é realizado como resultado líquido, adicionado pelo resultado financeiro líquido, pelas despesas com depreciação de bens de uso e equipamentos de locação, pelas despesas com amortização do intangível e pelas despesas com imposto de renda e contribuição social. O EBITDA não é uma medida reconhecida pelas Práticas Contábeis Adotadas no Brasil ou IFRS. É divulgado o EBITDA porque a Companhia utiliza para medir seu desempenho.

EBITDA AJUSTADO DOS SEGMENTOS DE PESADOS E LEVES - Corresponde ao EBITDA calculado a partir da soma do EBITDA ajustado do segmento de locação de máquinas e equipamentos pesados e do EBITDA ajustado de segmento de terceirização de veículos leves da Companhia. O EBITDA Ajustado dos segmentos de pesados e leves é calculado como: receita líquida de cada um dos segmentos, menos custos, despesas com vendas, administrativas e gerais e outras despesas operacionais líquidas, mais a depreciação e amortização.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO - Endividamentos de curto e longo prazos subtraindo caixa e equivalentes de caixa.

RECEITA FUTURA CONTRATADA - Contratos de médio e longo prazo firmados entre a Companhia e os clientes gerando previsibilidade de receita.

RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS - Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves, sem incluir a receita de venda dos ativos alienados para renovação da frota.

RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA - Corresponde à receita operacional líquida dos serviços prestados dos segmentos de locação de máquinas e equipamentos pesados e de terceirização de veículos leves incluindo a receita de venda dos ativos alienados para renovação da frota.

9 DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

9.1 Balanço Patrimonial – Ativo

<i>(Em milhares de reais - R\$)</i>	<u>Nota</u>	<u>Consolidado</u>	
<u>ATIVO</u>	<u>explicativa</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	6	393.917	338.611
Aplicações financeiras vinculadas	7	0	3.500
Contas a receber de clientes	8	139.991	134.521
Impostos a recuperar		19.642	9.807
Despesas antecipadas		7.973	3.074
Ativos destinados a venda		875	1.143
Outros créditos		16.747	22.571
Instrumentos financeiros derivativos	26	123.677	0
		702.822	513.227
NÃO CIRCULANTE			
Contas a receber de clientes	8	59.155	47.967
Depósitos judiciais	18	24.816	24.688
Outros créditos		11	13
Investimentos	10	8	8
Imobilizado:	11		
Veículos, tratores, colhedoras e outros equipamentos sujeitos a arrendamento mercantil operacional		1.335.603	1.230.135
Direito de uso em arrendamento	11.1	7.789	0
Outros imobilizados		10.914	7.756
		1.354.306	1.237.891
Intangível	12	25.514	24.902
		1.463.810	1.335.469
TOTAL DO ATIVO		2.166.632	1.848.696

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.

9.2 Balanço Patrimonial – Passivo

<i>(Em milhares de reais - R\$)</i>			
	<u>Nota</u>	<u>Consolidado</u>	
<u>PASSIVO</u>	<u>explicativa</u>	30/09/2020	31/12/2019
CIRCULANTE			
Fornecedores	13	108.924	41.699
Financiamentos e empréstimos	14	10.228	21.145
Arrendamento mercantil	15	33.582	45.463
Debêntures	16	15.078	2.039
Adiantamentos de clientes		4.974	9.664
Impostos e contribuições a recolher		32.811	9.644
Salários e férias a pagar		16.698	11.212
Acordo de leniência	17	6.916	8.299
Arrendamento por direito de uso	11.1	592	0
Outras contas a pagar		47	0
Instrumentos financeiros derivativos	26	5.097	14.049
		234.947	163.214
NÃO CIRCULANTE			
Financiamentos e empréstimos	14	675.356	403.492
Arrendamento mercantil	15	39.400	65.120
Debêntures	16	731.518	735.347
Arrendamento por direito de uso	11.1	7.355	0
Adiantamentos de clientes		25.000	25.000
Acordo de leniência	17	0	4.841
Provisão para contingências	18	8.910	9.946
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	14.478	24.191
PIS e COFINS diferidos	20	28.598	29.558
		1.530.615	1.297.495
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Capital social	21.a	475.492	475.492
Prejuízos acumulados		-74.422	-87.505
Patrimônio líquido total		401.070	387.987
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.166.632	1.848.696

9.3 Demonstração de Resultado

(Em milhares de reais - R\$)	Nota <u>Explicativa</u>	Consolidado	
		Acumulado dos períodos findos em:	
		30/09/2020	30/09/2019
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	23	620.276	519.895
CUSTOS DOS SERVIÇOS PRESTADOS E VENDA DA FROTA	24	-491.621	-412.377
LUCRO BRUTO		128.655	107.518
DESPESAS OPERACIONAIS			
Despesas com vendas	24	-10.445	-971
Despesas gerais e administrativas	24	-42.960	-41.779
Resultado da equivalência patrimonial	10	0	0
Outras despesas operacionais		-2.260	-16.261
		-55.665	-59.011
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO		72.990	48.507
Receitas financeiras	25	138.623	26.364
Despesas financeiras	25	-191.228	-144.291
DESPESAS FINANCEIRAS, LÍQUIDAS		-52.605	-117.927
LUCRO (PREJUÍZO) OPERACIONAL ANTES DO IRPJ E DA CSLL		20.385	-69.420
Imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos	19	-7.302	22.813
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO		13.083	-46.607

As notas explicativas são parte integrante das informações contábeis intermediárias.

9.4 Fluxo de Caixa – Método Indireto

(Em milhares de reais - R\$)	<u>Nota</u>	<u>Consolidado</u>	
	<u>Explicativa</u>	30/09/2020	30/09/2019
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado do período		13.083	-46.607
Ajustes por:			
Depreciação e amortização	11 e 12	169.817	165.590
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8	10.342	803
Provisão para contingências	18	1.321	4.893
Custo residual do ativo imobilizado alienado	11	202.298	133.966
Imposto de renda e contribuição social diferidos	19	-9.713	-22.841
Instrumentos financeiros derivativos e variação cambial	16.1	-7.353	41
Efeito da repactuação de dívida		0	-1.258
Despesas de juros não realizadas	16.1	66.722	119.440
Juros sobre ativos financeiros não realizados		-213	-239
Resultado de equivalência patrimonial	10	0	0
		446.304	353.788
Variações nos ativos e passivos:			
(Aumento) em contas a receber		-27.000	-87.180
(Aumento) redução em outras contas a receber		-8.640	19.216
Aumento (redução) em fornecedores		67.225	-2.403
Aumento (redução) em impostos e contribuições a recolher		40.182	-710
(Redução) aumento em contas a pagar e provisões		-2.390	11.455
(Redução) no acordo de leniência		-6.224	-17.010
Imposto de renda e contribuição social pagos no exercício		-17.015	-28
Juros pagos	16.1	-51.033	-69.098
Aquisição de ativo imobilizado destinado à locação	11	-470.606	-206.645
Caixa (usado nas) proveniente das atividades operacionais		-29.197	1.385
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Aquisição de outros ativos imobilizados	11	-4.071	-1.463
Aquisição de ativo intangível	12	-6.193	-2.475
Caixa usado nas atividades de investimentos		-10.264	-3.938
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS			
Integralização de capital		0	364.075
Recebimento de recursos da controladora por alienação de investimento		0	145.925
Redução em aplicações financeiras vinculadas	16.1	3.500	53.095
Empréstimos, financiamentos e debêntures captados e arrendamentos mercantis contratados	16.1	152.078	18.477
Empréstimos, financiamentos, debêntures e arrendamentos mercantis pagos	16.1	-56.269	-410.790
Arrendamento por direito de uso pagos	16.1	-700	0
Instrumentos financeiros derivativos e variação cambial realizados	16.1	-3.842	-629
Caixa proveniente das atividades de financiamentos		94.767	170.153
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		55.306	167.600
DEMONSTRAÇÃO DO AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			
No início do período	6	338.611	127.459
No fim do período	6	393.917	295.059
AUMENTO DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA		55.306	167.600

As notas explicativas são parte integrante das informações financeiras intermediárias.