

3T23

# Release de Resultados



**São José dos Pinhais, 14 de novembro de 2023** — A BBM Logística S.A. — “BBM” ou “Grupo BBM”, um dos maiores operadores logísticos do Brasil e Mercosul, divulga os seus resultados do 3º trimestre de 2023 (3T23). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados das demonstrações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, em reais, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (CPC 21 R1) e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) (IAS 34), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), cujas comparações têm como base o 3º trimestre de 2022 (3T22).

## Destaques 3T23

- A Receita Líquida atingiu R\$ 413,5 milhões no 3T23, com margem bruta de 9,9%.
- O EBITDA foi de R\$ 51,9 milhões no trimestre e alcançou R\$167,8 milhões na posição anual, ambos resultados são os maiores historicamente registrados pela Companhia;
- No 3T23, o EBIT totalizou R\$ 18,0 milhões, mais do que o dobro na comparação com o 2T23;
- A Geração operacional de caixa ficou em R\$ 45,5 milhões.
- O ROIC consolidado do trimestre foi de 15,1%, um avanço de 10,7 p.p. na comparação com o 3T22.

## Principais Indicadores

|                   | R\$ milhões |        |           |        |           |
|-------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|
|                   | 3T23        | 3T22   | Δ % 3T22  | 2T23   | Δ % 2T23  |
| Receita Líquida   | 413,5       | 434,8  | -4,9%     | 380,4  | 8,7%      |
| Margem Bruta %    | 9,9%        | 9,0%   | 0,9 p.p.  | 2,9%   | 7,0 p.p.  |
| EBITDA            | 52,0        | 49,2   | 5,5%      | 39,4   | 31,8%     |
| EBITDA %          | 12,6%       | 11,3%  | 1,2 p.p.  | 10,4%  | 2,2 p.p.  |
| EBIT              | 18,0        | 20,5   | -12,2%    | 6,6    | >100%     |
| Ger. Op. de Caixa | 45,5        | 44,2   | 2,8%      | 71,7   | -36,6%    |
| Prejuízo Líquido  | (21,0)      | (11,7) | 79,1%     | (39,0) | -46,1%    |
| ROIC %            | 15,1%       | 4,4%   | 10,7 p.p. | 15,3%  | -0,2 p.p. |

## Mensagem da Administração

É com satisfação que apresentamos os resultados operacionais e financeiros da Companhia referentes ao terceiro trimestre de 2023, onde conseguimos perceber a melhora qualitativa das nossas operações, como também do nosso resultado financeiro, demonstrando que estamos no caminho certo para continuarmos crescendo de forma sustentável.

Do ponto de vista de endividamento e fluxo de caixa, tivemos resultados bastante positivos no alongamento da dívida. A Administração da Companhia concretizou as negociações com os seus 3 (três) principais credores financeiros (CEF, BB e debenturistas), que representam aproximadamente 84% do total da dívida financeira. Com o alongamento do endividamento, conseguimos reduzir significativamente os desembolsos de caixa no curto prazo, pois com a negociação firmada temos carência de 10, 12 e 24 meses para início da amortização do principal da dívida, o que traz uma ótima perspectiva para o ano de 2024. Infelizmente o ambiente macroeconômico adverso na economia brasileira, incluindo a alta taxa de juros dos últimos anos, postergou os planos de redução mais acelerada da alavancagem financeira que segue como uma prioridade para 2024 e os anos seguintes.

Após a conclusão das renegociações o Grupo conquistou uma redução de R\$ 251.577 na necessidade de desembolso de caixa até dezembro de 2024.

No terceiro trimestre de 2023, atingimos uma Receita Operacional Líquida de R\$ 413,5 milhões, 8,7% acima do trimestre anterior, com destaque para os segmentos de carga fracionada e e-commerce que continuam crescendo. Este resultado foi obtido apesar de um período muito desafiador, resultado de um ambiente macroeconômico adverso, com elevadas taxas de juros, com consumo retraído, baixo crescimento da economia, restrição de crédito no mercado e inadimplência pressionada. Além disso, as operações, principalmente no segmento florestal, foram afetadas por anomalias climáticas ocasionado pelos efeitos do “El Niño”, que se iniciaram do segundo trimestre de 2023 e persistiram até o final deste trimestre. A combinação desses fatores gerou um impacto de cerca de R\$ 6,5 milhões na Receita Operacional Líquida do trimestre e consequentemente no EBITDA que poderiam ter sido maiores sem estes impactos.

Dentro do seu plano de crescimento e melhoria de rentabilidade, e também em virtude do referido cenário adverso, a BBM vem adotando diversas medidas para melhorar a rentabilidade do negócio. Junto aos principais fornecedores foi negociado alongamento de prazos de pagamento e melhores condições comerciais. Na área comercial, o Grupo tem atuado visando melhorar a base de clientes de forma a permitir a redução do prazo de pagamento, da inadimplência e do preço médio dos fretes. Internamente o programa de Eficiência Operacional com base na filosofia Lean vêm avançando de forma rápida e já estamos colhendo seus primeiros resultados, fruto dos 26 kaizens já implementados e dos mais de 450 colaboradores treinados na metodologia.

Como parte do resultado das referidas iniciativas, apuramos no 3T23 um EBITDA de R\$ 52,0 milhões, cerca de 5,5% superior ao obtido em igual período do ano anterior. Esse resultado é fruto das ações comerciais, cross-selling e de melhorias operacionais já citadas. Já a geração de caixa operacional no 3T23 alcançou R\$ 45.471, bem como a relação dívida líquida EBITDA se mantém saudável, estando em 2,53 vezes nessa data.

O projeto da Plataforma Digital continua sendo um foco da Administração e o projeto continua evoluindo, agora já temos duas unidades de carga geral rodando num projeto piloto e a previsão continua em ter todas as operações de carga geral rodando na Plataforma Digital até o término do primeiro trimestre de 2024. Já o módulo de coleta e entrega já foi instalado em 10 filiais, o que vêm contribuindo para uma melhor eficiência operacional e reduções de custos.

Com relação às práticas ESG, a Companhia reafirma seu compromisso com os programas de redução de emissões de gás carbônico e práticas de diversidade e/ou inclusão. Para isso, seguem avançando o programa de formação de mulheres motoristas, os projetos de energia elétrica “limpa” para armazéns, o compromisso com o programa na Mão Certa, entre outros programas da Companhia.

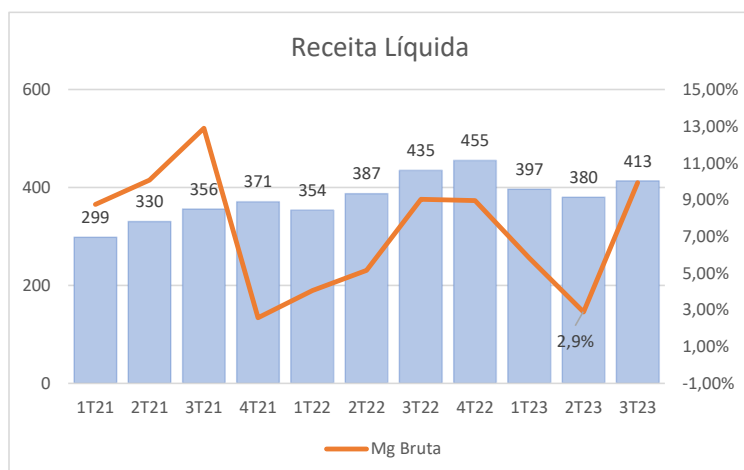
Por fim, apesar de todas as dificuldades enfrentadas no terceiro trimestre de 2023, estamos confiantes e resilientes para continuar a estratégia de crescimento da Receita Operacional Líquida, da melhoria das nossas margens, do ganho de eficiência e da equalização da nossa estrutura de capital.

A Administração.

## Desempenho Econômico Financeiro

### Receita Líquida e Margem Bruta

A Receita Líquida do 3T23 atingiu R\$ 413,5 milhões, cerca de 4,9% menor que o faturamento registrado no 3T22. O cenário macroeconômico adverso, com consumo retraído, paralizações de fábricas, elevadas taxas de juros e restrições de capital de giro, aliado a anomalias climáticas ocasionado pelos efeitos do “El Niño” impactaram negativamente o faturamento da Companhia nas operações dos segmentos de carga fechada e florestal. Em contrapartida os segmentos de carga fracionada e e-commerce apresentaram crescimento em linha com o planejado, principalmente pelo aumento do volume das operações do comércio eletrônico e a conquistas de novos clientes relevantes no segmento fracionado. No entanto não foi possível recompor integralmente as receitas perdidas no primeiro semestre com o *churn* forçado de alguns clientes e a desmobilização de um contrato do segmento florestal. A conquista de novos clientes com melhores margens colaborou para o aumento de 7 p.p. na margem bruta na comparação ao 2T23. A Companhia segue confiante em seu crescimento e vem intensificando esforços comerciais conquistando ao longo do trimestre 140 novos contratos e acordos comerciais que totalizaram R\$53 milhões de faturamento no último trimestre. O funil de vendas segue robusto com um potencial de cerca de R\$4,2 bilhão/ano em faturamento. Vale a pena destacar o nível de serviço no segmento de transporte que se manteve em patamares bastante elevados atingindo 98%.



No 3T23, a Margem Bruta<sup>1</sup> foi de 9,9%, confirmando a expectativa da recuperação de volume, fruto dos esforços comerciais realizados nos últimos meses, que permitirão uma maior alavancagem operacional e, consequentemente, um aumento das margens e dos resultados.

As expectativas para quarto trimestre são bastante auspiciosas e apontam para o melhor trimestre da história da Companhia.

|                        | R\$ Milhões |         |         |
|------------------------|-------------|---------|---------|
|                        | 1T23        | 2T23    | 3T23    |
| Receita Líquida        | 396,62      | 380,4   | 413,5   |
| Custo Serviço Prestado | (373,5)     | (369,4) | (372,4) |
| Resultado Bruto        | 23,1        | 11,0    | 41,0    |
| Margem Bruta           | 5,8%        | 2,9%    | 9,9%    |

### Resultado Operacional

A BBM vem atuando fortemente na redução dos custos, melhoria da produtividade e rentabilidade, assim como na gestão das despesas administrativas, promovendo a racionalização dos processos, sinergias entre áreas e, em alguns casos, promoveu a adequação dos seus quadros. A plataforma digital segue em processo de implantação, o módulo de coleta e entrega já está instalado em 10 filiais contribuindo para uma melhor eficiência operacional, permitindo reduções dos nossos custos operacionais. Ao longo do ano foram implementados 26 *kaizen's* (Lean Manufacturing/Office), além da melhoria nos processos da Companhia, conseguimos uma redução de gastos em torno de R\$ 477K.

<sup>1</sup> A Margem Bruta da Companhia é tradicionalmente menor que a margem EBITDA uma vez que a depreciação é maior que do o SG&A e também não inclui o resultado da venda de veículos operacionais.

As Despesas Administrativas neste último trimestre foram impactadas pelos gastos com adequações na estrutura atingindo 4,4% quando avaliamos sua representatividade frente a Receita Líquida.

|                                | R\$ Milhões |        |        |        |        |
|--------------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|                                | 3T22        | 4T22   | 1T23   | 2T23   | 3T23   |
| <b>Despesa administrativas</b> | (17,7)      | (19,3) | (18,6) | (14,8) | (18,2) |
| Receita líquida                | 435         | 455    | 397    | 380    | 413    |
| Var %                          | 4,1%        | 4,2%   | 4,7%   | 3,9%   | 4,4%   |

Mesmo com ligeira alta na comparação ao trimestre anterior, a Companhia vem empregando esforços para que esse patamar se mantenha baixo, proporcionando melhores resultados operacionais à medida que os negócios evoluam e as margens de contribuição cresçam. As despesas de vendas foram 3,7% superior na comparação com o mesmo período do ano anterior em linha com os esforços comerciais. Outras receitas não operacionais ficaram em linha com o planejado, por conta do volume de venda de veículos devida à desmobilização ocorrida no 2T23.

|                                      | R\$ Milhões |        |        |        |        |
|--------------------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|                                      | 3T22        | 4T22   | 1T23   | 2T23   | 3T23   |
| <b>Despesa administrativas</b>       | (17,7)      | (19,3) | (18,6) | (14,8) | (18,2) |
| <b>Despesas de vendas</b>            | (7,8)       | (9,4)  | (6,9)  | (6,9)  | (8,1)  |
| PCLD                                 | 0,4         | 3,3    | (0,5)  | 0,3    | (0,2)  |
| <b>Outras rec. (desp.) oper. líq</b> | 6,3         | 3,4    | 1,9    | 17,0   | 3,4    |
| <b>Despesas Operacionais</b>         | (18,8)      | (22,0) | (24,0) | (4,4)  | (23,1) |

No 3T23, a BBM apresentou um EBITDA de R\$ 52,0 milhões, 5,5% superior ao obtido no mesmo trimestre do ano anterior. Esse resultado é fruto das ações comerciais e de melhoria operacional já citadas, a margem EBITDA foi de 12,6% cerca de 2,2 p.p. superior ao do 2T23 e cerca de 1,4 p.p. melhor quando comparada ao mesmo trimestre do ano anterior, já para a posição anual, o EBITDA de R\$ 167,8 milhões foi 46,7% melhor do que os R\$ 114,4 registrados no 3T22, perfazendo assim o melhor resultado histórico da Companhia.

|                       | R\$ Milhões |             |              |             |             |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                       | 3T22        | 4T22        | 1T23         | 2T23        | 3T23        |
| Receita líquida       | 434,8       | 455,3       | 396,6        | 380,4       | 413,5       |
| CSP                   | (395,5)     | (414,6)     | (373,5)      | (369,4)     | (372,4)     |
| Resultado Bruto       | 39,2        | 40,7        | 23,1         | 11,0        | 41,0        |
| Opex                  | (18,8)      | (22,0)      | (24,0)       | (4,4)       | (23,1)      |
| <b>EBIT</b>           | <b>20,5</b> | <b>18,7</b> | <b>(0,9)</b> | <b>6,6</b>  | <b>18,0</b> |
| Depreciação           | 28,8        | 32,2        | 27,4         | 30,5        | 34,0        |
| Ajuste em Controladas | -           | (0,9)       | -            | 2,4         | -           |
| <b>EBITDA</b>         | <b>49,2</b> | <b>50,0</b> | <b>26,5</b>  | <b>39,4</b> | <b>52,0</b> |
| Margem EBITDA %       | 11,3%       | 11,0%       | 6,7%         | 10,4%       | 12,6%       |

O EBIT do 3T23 apresentou uma boa evolução frente ao 2T23 e ficou 12,2% atrás do valor registrado no 3T22. A Companhia acredita que o 4T23 apresentará um EBIT superior ao registrado no 3T23 com potencial para superar o valor alcançado no terceiro trimestre de 2022. Os novos negócios capturados ao longo do terceiro trimestre aliado as ações para melhoria operacional fundamentam esta expectativa.

## Resultado Líquido

A Companhia apresentou um prejuízo líquido de R\$ 21,0 milhões no 3T23, este resultado quando comparado ao do 2T23 é 46% melhor e está alinhado aos esforços de melhoria operacional. A escalada das taxas de juros e restrições no mercado de crédito continuam desafiadores consumindo os resultados operacionais. Não obstante, a BBM vem trabalhando na busca de soluções financeiras que possam melhorar o custo médio do capital de terceiros, além de reduzir a necessidade de capital giro.

|                                     | R\$ Milhões |        |        |
|-------------------------------------|-------------|--------|--------|
|                                     | 1T23        | 2T23   | 3T23   |
| <b>Receita Líquida</b>              | 396,6       | 380,4  | 413,5  |
| <b>Resultado Operacional (EBIT)</b> | (0,9)       | 6,6    | 18,0   |
| <b>Resultado Financeiro</b>         | (31,4)      | (36,4) | (38,4) |
| Receita financeira                  | 1,1         | 2,3    | 4,6    |
| Despesa financeira                  | (32,5)      | (38,7) | (43,1) |
| <b>IRCS</b>                         | 3,9         | (9,1)  | (0,5)  |
| <b>Resultado (Prejuízo) Líquido</b> | (28,4)      | (39,0) | (21,0) |

## Contas Patrimoniais

No 3T23, o Contas a Receber em relação ao trimestre anterior foi 16,5% maior, fruto do aumento de volume com a entrada de novos clientes. A conta de Direito de Uso de Ativos segue sendo amortizada dentro do planejado. O Imobilizado teve sua curva de depreciação revisada no 2T23 e segue no 3T23 dentro do planejado. A Companhia segue realizando negociações com seus principais fornecedores visando a redução da necessidade de capital de giro, o que pode ser observado na conta Fornecedores que apresentou um aumento em relação a 2T23. A Companhia, avançou nas negociações com seus principais parceiros no mercado financeiro para manter estável o nível de endividamentos, a conta Empréstimos e Financiamentos apresentou neste trimestre uma pequena redução. A conta de arrendamento está alinhada ao trimestre anterior, os veículos desmobilizados da operação no primeiro semestre, estão sendo compensados pela entrada de novos veículos direcionados as entregas dos novos clientes. As provisões, em sua maioria de cunho trabalhista, apresentaram incremento, porém dentro da normalidade do ciclo dos negócios.

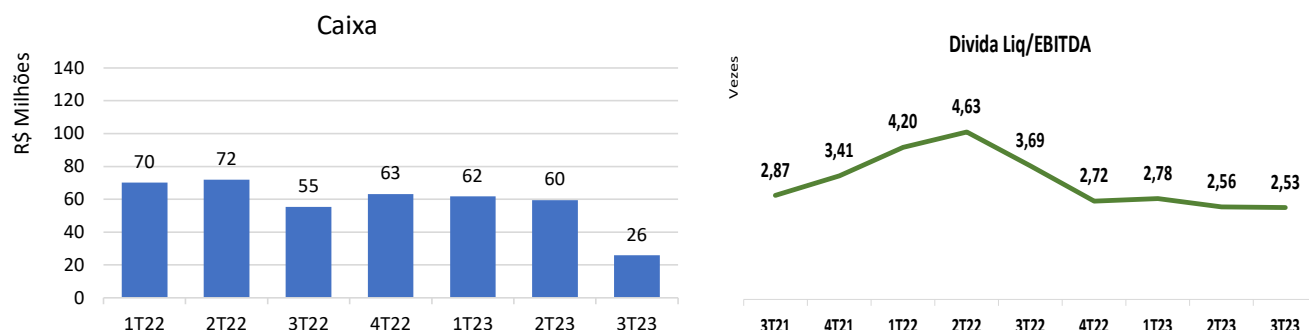
|                                    | R\$ Mil |         |         |         |         |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Ativo</b>                       | 3T22    | 4T22    | 1T23    | 2T23    | 3T23    |
| Caixa e equivalentes de caixa      | 55.323  | 63.203  | 61.707  | 59.559  | 26.008  |
| Caixa restrito                     | 7.863   | 7.320   | 11.481  | 11.616  | 14.501  |
| Contas a receber de clientes       | 320.818 | 258.820 | 251.363 | 239.631 | 279.130 |
| Direito de uso de ativos           | 183.292 | 200.263 | 193.037 | 176.507 | 176.156 |
| Imobilizado                        | 213.750 | 209.831 | 212.991 | 206.589 | 212.787 |
| <b>Passivo</b>                     |         |         |         |         |         |
| Fornecedores                       | 101.210 | 115.947 | 109.874 | 135.572 | 165.284 |
| Empréstimos e financiamentos CP+LP | 300.177 | 278.991 | 318.676 | 307.696 | 279.776 |
| Debêntures CP + LP                 | 184.956 | 185.259 | 185.691 | 185.867 | 185.999 |
| Arrendamento CP + LP               | 188.538 | 207.203 | 201.449 | 186.640 | 186.898 |
| Ctas a pagar controladas CP + LP   | 52.583  | 46.170  | 43.166  | 42.334  | 37.616  |
| Provisões para processos judiciais | 28.670  | 29.483  | 29.620  | 31.674  | 36.066  |

## Fluxo de Caixa e Endividamento

No 3T23, a BBM obteve R\$ 45,4 milhões de Geração Operacional de Caixa reforçando os esforços para a melhoria da eficiência operacional e da redução do ciclo de conversão de caixa. O CAPEX líquido no período foi de cerca de R\$8,4 milhões e o investimento nas controladas foi de R\$ 6,3 milhões. Com isso, o fluxo de caixa livre foi de R\$ 47,0 milhões no 3T23.

|                             | R\$ Mil       |               |              |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                             | 3T22          | 4T22          | 1T23         | 2T23          | 3T23          |
| Geração Operacional         | 44.249        | 89.735        | 20.985       | 71.721        | 45.471        |
| Capex                       | 3.271         | (6.712)       | (11.603)     | (9.868)       | 8.436         |
| Investimento Controladas    | (12.015)      | (7.570)       | (4.765)      | (4.819)       | (6.388)       |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b> | <b>35.505</b> | <b>75.453</b> | <b>4.617</b> | <b>57.034</b> | <b>47.519</b> |

Ao longo do 3T23, o caixa foi parcialmente impactado na comparação com o 2T23 pelos gastos relacionados a mobilização dos novos contratos já mencionados. A receita integral destes novos contratos será realizada a partir do 4T23 favorecendo a recomposição do caixa. A relação Dívida Líquida EBITDA LTM foi de 2,53x menor patamar desde 2T21.



A Dívida Bruta<sup>2</sup>, tem se mantido relativamente estável e totalizou R\$ 465,7 milhões, enquanto a Dívida Líquida somou R\$ 425,2 milhões. O EBITDA acumulado nos últimos 12 meses alcançou R\$ 167,8 milhões, maior patamar da história da Companhia, resultando em um índice de alavancagem para 2,53x Dívida Líquida / EBITDA LTM.

|                        | R\$ Mil |         |         |         |         |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                        | 3T22    | 4T22    | 1T23    | 2T23    | 3T23    |
| Dívida Bruta           | 485.133 | 464.250 | 504.367 | 493.563 | 465.775 |
| Caixa + Caixa restrito | 63.186  | 70.523  | 73.188  | 71.175  | 40.509  |
| Dívida Líquida         | 421.947 | 393.727 | 431.179 | 422.388 | 425.266 |
| EBITDA LTM             | 114.480 | 144.880 | 154.844 | 165.165 | 167.894 |
| Div Liq/EBITDA         | 3,69    | 2,72    | 2,78    | 2,56    | 2,53    |

## ROIC

|                             | 2T22           | 3T22           | 4T22           | 1T23           | 2T23           | 3T23           |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ROIC</b>                 | <b>2,39%</b>   | <b>4,36%</b>   | <b>11,29%</b>  | <b>13,60%</b>  | <b>15,26%</b>  | <b>15,06%</b>  |
| <b>NoPlat</b>               | <b>7.881</b>   | <b>13.802</b>  | <b>28.511</b>  | <b>33.017</b>  | <b>35.163</b>  | <b>35.708</b>  |
| EBIT LTM                    | (4.603)        | 12.320         | 34.949         | 41.363         | 44.861         | 42.365         |
| Despesas M&A/IPO LTM        | 10.841         | 3.267          | 2.719          | 3.502          | 3.634          | 7.356          |
| Mais Valia/Intangível       | 5.704          | 5.325          | 5.531          | 5.160          | 4.783          | 4.382          |
| IR(-34%)                    | (4.060)        | (7.110)        | (14.688)       | (17.009)       | (18.114)       | (18.395)       |
| <b>Capital Empregado</b>    | <b>330.194</b> | <b>316.590</b> | <b>252.644</b> | <b>242.756</b> | <b>230.404</b> | <b>237.117</b> |
| Capital de Giro Operacional | 100.437        | 92.904         | 34.095         | 28.818         | 18.613         | 25.326         |
| Imobilizado Médio LTM       | 229.757        | 223.686        | 218.549        | 213.938        | 211.791        | 211.791        |

Capital de Giro Operacional = (Ctas Receber+Estoques) - (Fornecedores+Obrig.Fiscais+Obrig.Sociais+Impostos a Pagar+Outros Ctas Pagar)

O ROIC no 3T23 foi de 15,06%, este resultado na comparação ao mesmo período do ano anterior foi cerca de 10,7 p.p. melhor. Este é o reflexo da melhoria anunciada e dos esforços para a melhor gestão do capital de giro operacional. A expectativa é que o ROIC possa seguir melhorando na medida em que os resultados evoluam conforme mencionado anteriormente.

<sup>2</sup> A Dívida bruta é a soma das contas Empréstimos e Financiamentos (CP e LP) e Debêntures (CP e LP)



## Segmento TM

### Gestão de Transportes em carga lotação, fracionado, intermodal, internacional e e-commerce

| Destaques do Segmento TM | Unidade | 3T23  | 3T22  | Δ 3T22   | 2T23  | Δ 2T23   | 9M23  | 9M22  | Δ 9M22   |
|--------------------------|---------|-------|-------|----------|-------|----------|-------|-------|----------|
| Receita Líquida          | R\$ mm  | 288,3 | 273,6 | 5,4%     | 257,9 | 11,8%    | 792,0 | 750,0 | 5,6%     |
| EBITDA                   | R\$ mm  | 47,5  | 40,5  | 17,3%    | 28,5  | 66,9%    | 97,0  | 89,5  | 8,4%     |
| Margem EBITDA            | %       | 16,5% | 14,8% | 1,7 p.p. | 11,0% | 5,4 p.p. | 12,3% | 11,9% | 0,3 p.p. |
| km remunerado            | mm km   | 21,1  | 20,8  | 1,1%     | 21,5  | -2,1%    | 64,0  | 64,5  | -0,8%    |
| Receita Líquida / km     | R\$/km  | 13,7  | 13,1  | 4,3%     | 12,0  | 14,2%    | 12,4  | 11,6  | 6,4%     |

O segmento de transporte apresentou um crescimento de 5,4% na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, mesmo sendo impactado com o menor volume dos clientes de carga geral (especialmente nos setores industriais) pelas razões já mencionadas anteriormente. A vertical de *e-commerce* cresceu 31,2% em relação ao 3T22, no negócio de carga fracionada a entrada de novos contratos ao longo do 3T23 colaboraram para o crescimento de 5,3% frente ao mesmo trimestre do ano anterior e projeta um crescimento expressivo para 4T23. O EBITDA alcançou 17,3% em relação ao igual trimestre do ano anterior, e 1,7 p.p. na Margem EBITDA o que demonstra uma boa gestão dos custos operacionais. A receita por quilômetro rodado na comparação do 3T23 com 3T22 aumentou 4,3%, mostrando capacidade na gestão dos contratos e preços. Esta evolução também foi observada na comparação ao trimestre anterior e mostra a melhoria de performance operacional no segmento de transporte.

| ROIC - Segmento TM          | Unidade | 3T23         | 3T22         | Δ 3T22           | 2T23         | Δ 2T23          |
|-----------------------------|---------|--------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|
| <b>ROIC</b>                 | %       | <b>67,0%</b> | <b>38,3%</b> | <b>28,8 p.p.</b> | <b>65,5%</b> | <b>1,5 p.p.</b> |
| <b>Noplat</b>               | R\$ mm  | <b>62,7</b>  | <b>49,1</b>  | <b>27,6%</b>     | <b>58,1</b>  | <b>7,8%</b>     |
| EBIT LTM                    | R\$ mm  | 94,9         | 74,4         | 27,6%            | 88,0         | 7,8%            |
| IR (-34%)                   | R\$ mm  | -32,3        | -25,3        | 27,6%            | -29,9        | 7,8%            |
| <b>Capital Empregado</b>    | R\$ mm  | <b>93,5</b>  | <b>128,4</b> | <b>-27,2%</b>    | <b>88,6</b>  | <b>5,5%</b>     |
| Capital de Giro Operacional | R\$ mm  | 14,1         | 53,6         | -73,8%           | 10,3         | 36,8%           |
| Imobilizado Médio LTM       | R\$ mm  | 79,4         | 74,8         | 6,2%             | 78,4         | 1,4%            |

O ROIC do segmento, conforme previsto avançou significativamente em relação ao 3T22 alcançando 67,0%, apesar do aumento do imobilizado médio por conta dos investimentos realizados para suportar o volume adicional advindo dos novos contratos e do aumento de volume sazonal esperado para o segundo semestre. A redução significativa do Capital de Giro Operacional é fruto da atuação junto aos fornecedores e clientes, conforme mencionado anteriormente.



## Operações Dedicadas (DCC)

| Destaques do Segmento DCC | Unidade | 3T23  | 3T22  | Δ 3T22   | 2T23  | Δ 2T23   | 9M23  | 9M22  | Δ 9M22   |
|---------------------------|---------|-------|-------|----------|-------|----------|-------|-------|----------|
| Receita Líquida           | R\$ mm  | 125,2 | 161,2 | -22,4%   | 122,5 | 2,2%     | 398,5 | 426,5 | -6,6%    |
| EBITDA                    | R\$ mm  | 25,9  | 26,0  | -0,5%    | 13,4  | 93,7%    | 62,0  | 57,0  | 8,8%     |
| Margem EBITDA             | %       | 20,7% | 16,1% | 4,5 p.p. | 10,9% | 9,8 p.p. | 15,6% | 13,4% | 2,2 p.p. |
| km remunerado             | mm km   | 12,1  | 13,2  | -8,2%    | 12,1  | 0,0%     | 38,9  | 41,2  | -5,4%    |
| Receita Líquida / km      | R\$/km  | 10,4  | 12,3  | -15,4%   | 10,1  | 2,2%     | 10,2  | 10,4  | -1,2%    |

Nas operações dedicadas, a Receita Líquida recuou 22,4% em relação ao 3T22, e totalizou R\$ 125,2 milhões. Essa queda está em linha com as expectativas da Companhia por conta da desmobilização de um contrato de transporte de madeira. No EBITDA, na comparação com o mesmo período temos uma variação de -0,5% em virtude da melhoria de margem oriunda do contrato renovado na Colheita Florestal, além da venda parcial de ativos desmobilizados. Nas operações de transporte de químicos e gases do ar, o nível de serviço se mantém acima dos 98% e nas operações de armazenagem atingiu 99,8%.

| ROIC - Segmento DCC         | Unidade | 3T23         | 3T22         | Δ 3T22          | 2T23         | Δ 2T23           |
|-----------------------------|---------|--------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|
| <b>ROIC</b>                 | %       | <b>10,2%</b> | <b>6,0%</b>  | <b>4,2 p.p.</b> | <b>13,3%</b> | <b>-3,2 p.p.</b> |
| <b>Noplat</b>               | R\$ mm  | <b>14,6</b>  | <b>11,3</b>  | <b>29,3%</b>    | <b>18,9</b>  | <b>-22,7%</b>    |
| EBIT LTM                    | R\$ mm  | 22,1         | 17,1         | 29,3%           | 28,6         | -22,7%           |
| IR (-34%)                   | R\$ mm  | -7,5         | -5,8         | 29,3%           | -9,7         | -22,7%           |
| <b>Capital Empregado</b>    | R\$ mm  | <b>143,6</b> | <b>188,2</b> | <b>-23,7%</b>   | <b>141,8</b> | <b>1,3%</b>      |
| Capital de Giro Operacional | R\$ mm  | 11,3         | 39,3         | -71,3%          | 8,3          | 35,2%            |
| Imobilizado Médio LTM       | R\$ mm  | 132,4        | 148,9        | -11,1%          | 133,4        | -0,8%            |

Nas operações dedicadas, o ROIC do 3T23 atingiu 10,2%, uma melhora expressiva quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior e abaixo daquele do 2T23, devido aos impactos negativos por conta da desmobilização supracitada.

**Contatos RI:**

+55 41 2169 0055

[ri@bbmlogistica.com.br](mailto:ri@bbmlogistica.com.br)

Antonio Wrobleski Filho

**Diretor Presidente**

Adriano Cesar Passenko

**Diretor Administrativo Financeiro e de Relações com Investidores**

**Disclaimer**

As declarações contidas neste relatório relativas à perspectiva dos negócios da Companhia, às projeções e resultados e ao seu potencial de crescimento constituem-se em meras previsões e foram baseadas nas expectativas da Administração em relação ao futuro da Companhia. Essas expectativas são altamente dependentes de mudanças no mercado e no desempenho econômico geral do país, do setor e do mercado internacional; estando, portanto, sujeitas a mudanças.

## Anexo I – DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS

### Demonstrações de resultado consolidado

| R\$ / 1000                                                                     | Período de 3 Meses |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|                                                                                | 30/09/2023         | 30/09/2022      |
| <b>Receita líquida</b>                                                         | 413.450            | 434.753         |
| Custo dos serviços prestados                                                   | (372.411)          | (395.519)       |
| <b>Lucro bruto</b>                                                             | <b>41.039</b>      | <b>39.234</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                                        | <b>(23.061)</b>    | <b>(18.761)</b> |
| Despesas administrativas                                                       | (18.178)           | (17.706)        |
| Despesas com vendas                                                            | (8.077)            | (7.783)         |
| Perda por redução ao valor recuperável                                         | (235)              | 428             |
| Outras receitas operacionais, líquidas                                         | 3.429              | 6.300           |
| <b>Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos</b> | <b>17.978</b>      | <b>20.473</b>   |
| <b>Despesas financeiras líquidas</b>                                           | <b>(38.442)</b>    | <b>(28.304)</b> |
| <b>Resultado Antes dos impostos</b>                                            | <b>(20.464)</b>    | <b>(7.831)</b>  |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido                     | (518)              | (3.887)         |
| <b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>                                     | <b>(20.982)</b>    | <b>(11.718)</b> |
| (+) Despesas financeiras, líquidas                                             | 38.442             | 28.304          |
| (+) Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido               | 518                | 3.887           |
| (+) Depreciação e amortização                                                  | 33.992             | 28.768          |
| (+) Ganho por ajuste ao contas a pagar de aquisição de controladas             | -                  | 0               |
| <b>EBITDA (b)</b>                                                              | <b>51.970</b>      | <b>49.241</b>   |

## Balanço Patrimonial Consolidado

| Em R\$ / 1000                                      | 30/09/2023       | 30/09/2022       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ATIVO</b>                                       | <b>1.064.018</b> | <b>1.099.363</b> |
| <b>Circulante</b>                                  | <b>417.302</b>   | <b>445.760</b>   |
| Caixa e equivalentes de caixa                      | 26.008           | 55.323           |
| Outros ativos financeiros                          | 8.601            | 12.719           |
| Contas a receber de clientes                       | 279.130          | 320.818          |
| Estoques                                           | 12.473           | 17.694           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | 24.831           | 12.321           |
| Impostos a recuperar                               | 7.966            | 12.063           |
| Consórcios                                         | 1.493            | 1.175            |
| Mútuo com partes relacionadas CP                   | -                | -                |
| Outros créditos                                    | 37.329           | 13.647           |
| Ativos não circulantes mantidos para venda         | 19.471           | -                |
| <b>Não circulante</b>                              | <b>646.716</b>   | <b>653.603</b>   |
| Outros ativos financeiros LP                       | 10.756           | -                |
| Cauções                                            | -                | -                |
| Depósitos em garantia                              | 2.896            | 3.956            |
| Impostos diferidos                                 | 54.247           | 65.626           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | 1.384            | 1.033            |
| Impostos a recuperar LP                            | 405              | 2.393            |
| Outros créditos                                    | 796              | -                |
| Direito de uso de ativos                           | 176.156          | 183.292          |
| Investimentos                                      | -                | -                |
| Imobilizado                                        | 212.787          | 213.750          |
| Intangível                                         | 187.289          | 183.553          |

| Em R\$ / 1000                                      | 30/09/2023       | 30/09/2022       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVO</b>                                     | <b>1.064.018</b> | <b>1.099.363</b> |
| <b>Circulante</b>                                  | <b>665.646</b>   | <b>462.962</b>   |
| Fornecedores                                       | 165.284          | 101.210          |
| Empréstimos e financiamentos CP                    | 146.518          | 124.935          |
| Debêntures                                         | 57.787           | -                |
| Arrendamentos cp                                   | 92.327           | 61.319           |
| Dividendos a pagar                                 | -                | -                |
| Obrigações sociais                                 | 71.884           | 86.726           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | -                | 5.838            |
| Obrigações fiscais                                 | 36.170           | 25.301           |
| Parcelamento de tributos CP                        | 10.825           | 2.200            |
| Consórcios                                         | 564              | 900              |
| Contas a pagar por aquisição de controladas        | 33.687           | 28.000           |
| Mútuo com partes relacionadas LP                   | -                | -                |
| Outras contas a pagar CP                           | 50.600           | 26.533           |
| <b>Não circulante</b>                              | <b>418.275</b>   | <b>546.169</b>   |
| Empréstimos e financiamentos LP                    | 133.258          | 175.242          |
| Debêntures                                         | 128.212          | 184.956          |
| Arrendamentos lp                                   | 94.571           | 127.219          |
| Parcelamentos de tributos                          | 22.239           | 5.491            |
| Consórcios                                         | -                | 8                |
| Provisões para processos judiciais                 | 36.066           | 28.670           |
| Contas a pagar por aquisição de controladas        | 3.929            | 24.583           |
| Outras contas a pagar                              | -                | -                |
| <b>Patrimônio líquido</b>                          | <b>- 19.903</b>  | <b>90.232</b>    |
| <b>Atribuível aos acionistas controladores</b>     | <b>(19.909)</b>  | <b>90.226</b>    |
| Capital social (líquido dos custos de transação)   | 95.302           | 95.302           |
| Ajuste de avaliação patrimonial                    | -                | 1.001            |
| Reservas de lucros                                 | -                | 43.211           |
| Prejuízo do período                                | (115.211)        | (49.288)         |
| <b>Participação de não controladores</b>           | <b>6</b>         | <b>6</b>         |

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados

| (Em milhares de Reais)                                                                | 30/09/2023      | 30/09/2022      | Variação %     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>                    | <b>(20.464)</b> | <b>(7.831)</b>  | <b>161,3%</b>  |
| <b>Ajustes de:</b>                                                                    | <b>77.171</b>   | <b>64.481</b>   | <b>19,7%</b>   |
| Depreciação e amortização                                                             | 8.567           | 9.659           | -11,3%         |
| Depreciação do ativo de direito de uso                                                | 25.512          | 19.109          | 33,5%          |
| Valor residual do ativo imobilizado vendido                                           | 9.712           | 3.567           | 172,3%         |
| Despesas de juros de empréstimos e financiamentos, debêntures e consórcios            | 22.196          | 21.540          | 3,0%           |
| Despesas de juros de arrendamentos                                                    | 5.953           | 4.210           | 41,4%          |
| Resultado de equivalência patrimonial                                                 | -               | -               |                |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber                            | 235             | (428)           | -154,9%        |
| Provisão para contingências                                                           | 5.587           | 3.842           | 45,4%          |
| Juros sobre obrigações por aquisição de controladas                                   | 1.670           | 2.366           | -29,4%         |
| Ganho de ações judiciais tributárias                                                  | (2.261)         | 616             | -467,0%        |
| Ganho por ajuste ao contas a pagar de aquisição de controladas                        | -               | -               |                |
| Provisão redução ao valor recuperável sobre ativo mantido para venda                  | -               | -               |                |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                                                | <b>(11.236)</b> | <b>(9.519)</b>  | <b>18,0%</b>   |
| Estoques                                                                              | (139)           | 1.737           | -108,0%        |
| Contas a receber de clientes                                                          | (39.734)        | (23.934)        | 66,0%          |
| Depósitos judiciais e cauções                                                         | (19)            | 115             | -116,5%        |
| Impostos a recuperar                                                                  | 2.684           | 6.788           | -60,5%         |
| Outros créditos                                                                       | (22.625)        | (18.870)        | 19,9%          |
| Redução em ativos mantidos para venda                                                 | -               | -               |                |
| Fornecedores                                                                          | 8.372           | 14.902          | -43,8%         |
| Obrigações sociais                                                                    | 4.914           | 11.229          | -56,2%         |
| Obrigações fiscais e parcelamento de impostos                                         | 25.993          | 2.005           | 1196,4%        |
| Outras contas a pagar                                                                 | 9.318           | (3.491)         | -366,9%        |
| <b>Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>                     | <b>45.471</b>   | <b>47.131</b>   | <b>-3,5%</b>   |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                                          | -               | (2.882)         | -100,0%        |
| <b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades operacionais</b> | <b>45.471</b>   | <b>44.249</b>   | <b>2,8%</b>    |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>                                  |                 |                 |                |
| Compras de imobilizado e intangível                                                   | (2.229)         | (9.046)         | -75,4%         |
| Adiantamento recebido de clientes                                                     | -               | -               |                |
| Pagamento de aquisição de controlada (líquido do caixa adquirido no consolidado)      | (6.388)         | (12.015)        | -46,8%         |
| Pagamento de cotas de consórcio a contemplar                                          | (40)            | 121             | -133,1%        |
| Valor recebido pela venda de ativo imobilizado                                        | 10.705          | 12.196          | -12,2%         |
| <b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>                | <b>2.048</b>    | <b>(8.744)</b>  | <b>-123,4%</b> |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>                                 |                 |                 |                |
| Integralização de capital                                                             | -               | -               |                |
| Custo da transação relacionados a integralização de capital                           | -               | -               |                |
| Pagamento de dividendos                                                               | -               | -               |                |
| Pagamento de cotas de consórcio contemplados                                          | (706)           | 274             | -357,7%        |
| Mútuo com partes relacionadas                                                         | -               | -               |                |
| Empréstimos e financiamentos captados, líquidos do custo de transação                 | 89.219          | 9.700           | 819,8%         |
| Debêntures captadas, liquidas do custo de transação                                   | -               | (50)            | -100,0%        |
| Amortização de debêntures - principal                                                 | -               | -               |                |
| Pagamento de juros de debêntures                                                      | (8.337)         | (8.336)         | 0,0%           |
| Amortização de empréstimos e financiamentos - principal                               | (118.215)       | (19.877)        | 494,7%         |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos                                    | (12.654)        | (12.245)        | 3,3%           |
| Amortização de arrendamentos - principal                                              | (24.424)        | (18.049)        | 35,3%          |
| Pagamento de juros de arrendamentos                                                   | (5.953)         | (3.528)         | 68,7%          |
| Custo da transação relacionados ao aporte de capital                                  | -               | -               |                |
| <b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos</b>     | <b>(81.070)</b> | <b>(52.111)</b> | <b>55,6%</b>   |
| <b>Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>                             | <b>(33.551)</b> | <b>(16.606)</b> | <b>102,0%</b>  |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>                             | <b>59.559</b>   | <b>71.929</b>   | <b>-17,2%</b>  |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>                                | <b>26.008</b>   | <b>55.323</b>   | <b>-53,0%</b>  |