

4T23

# Release de Resultados





**São José dos Pinhais, 29 de fevereiro de 2024** — A BBM Logística S.A. — “BBM” ou “Grupo BBM”, um dos maiores operadores logísticos do Brasil e Mercosul, divulga os seus resultados do 4º trimestre de 2023 (4T23). Os comentários aqui incluídos referem-se aos resultados consolidados das demonstrações contábeis 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 4º trimestre de 2022 (4T22).

## Destaques 4T23

- A Receita Líquida atingiu R\$ 418,1 milhões no 4T23 (R\$ 413,5 milhões no 3T23). O segmento de e-commerce e carga fracionada, que possuem cobertura nacional, o trimestre representou recorde de faturamento, impactados pela Black Friday e a conquista de novos clientes;
- O EBITDA foi de R\$ 40,6 milhões no trimestre e o EBITDA ajustado alcançou R\$ 173,3 milhões no ano, 19,6% melhor na comparação com 2022, demonstrando a estratégia da Companhia de continuar aumentando a sua rentabilidade;
- Implementamos uma série de iniciativas visando melhoria de processos, otimização da estrutura organizacional e aumento de produtividade que geraram uma redução de R\$13 milhões no custo/despesa do trimestre, ainda que pouco significativos, geram uma boa expectativa para os próximos trimestres.
- A geração operacional de caixa ficou em R\$ 41,4 milhões no 4T23. No ano, a geração operacional de caixa totalizou R\$ 179,5 milhões, 14,0% superior a 2022;
- O ROIC consolidado do trimestre foi de 10,1%, já a posição ajustada foi de R\$ 15,2% um avanço de 3,9 p.p. na comparação com o 4T22;
- Reforçando nossa posição financeira, concluímos em dezembro de 2023, a renegociação com os principais credores da Companhia, resultando na redução de aproximadamente R\$ 250 milhões na necessidade de desembolso de caixa até dezembro de 2024. A referida negociação aumenta nossa confiança na execução do planejamento estratégico e do orçamento de 2024.

## Principais Indicadores

|                              | R\$ milhões |        |           |        |           |         |          |         |           |
|------------------------------|-------------|--------|-----------|--------|-----------|---------|----------|---------|-----------|
|                              | 4T23        | 4T22   | Δ 4T22    | 3T23   | Δ 3T23    | 2023    | 2023 Aj. | 2022    | Δ 2022    |
| Receita Líquida Aj.          | 418,1       | 455,3  | -8,2%     | 413,5  | 1,1%      | 1.608,5 | 1.664,7  | 1.631,8 | 2,0%      |
| Margem Bruta Aj. %           | 3,5%        | 8,9%   | -5,4 p.p. | 9,9%   | -6,4 p.p. | 5,6%    | 6,5%     | 7,0%    | -0,5 p.p. |
| EBITDA                       | 40,6        | 50,0   | -18,7%    | 52,0   | -21,8%    | 158,6   | 158,6    | 144,9   | 9,4%      |
| Não recorrentes <sup>1</sup> | -           | -      | 0,0%      | -      | 0,0%      | -       | 14,7     | -       | >100%     |
| EBITDA Aj.                   | 40,6        | 50,0   | -18,7%    | 52,0   | -21,8%    | 158,6   | 173,3    | 144,9   | 19,6%     |
| EBITDA %                     | 9,7%        | 11,0%  | -1,3 p.p. | 12,6%  | -2,8 p.p. | 9,9%    | 9,5%     | 8,9%    | 0,6 p.p.  |
| Não recorrentes <sup>2</sup> | -           | -      | 0,0%      | -      | 0,0%      | -       | 2,4      | -       | >100%     |
| EBIT Aj.                     | 40,6        | 50,0   | -18,7%    | 52,0   | -21,8%    | 158,6   | 175,7    | 144,9   | 21,3%     |
| Ger. Op. de Caixa            | 41,4        | 89,7   | -53,9%    | 45,5   | -9,1%     | 179,5   | 179,5    | 157,5   | 14,0%     |
| Lucro (Prejuízo) Liq. Aj.    | 34,5        | (21,8) | >100%     | (21,0) | >100%     | (53,8)  | (36,7)   | (71,1)  | -48,4%    |
| ROIC % Aj.                   | 10,1%       | 11,3%  | -1,2 p.p. | 14,1%  | -4,0 p.p. | 10,1%   | 15,2%    | 11,3%   | 3,9 p.p.  |

<sup>1</sup> Churn forçado de carteira de clientes de operações com baixa rentabilidade e alto consumo de capital de giro e desmobilização de um contrato de transporte de madeira.

<sup>2</sup> Companhia reverteu as expectativas dos valores a pagar, o que gerou ajuste de R\$ 2,4 milhões nos valores a pagar lançados em contrapartida da rubrica de Perda por ajuste ao contas a pagar de aquisição de controladas.

## Mensagem da Administração

O ano de 2023 foi especialmente desafiador. Marcado por um cenário macroeconômico adverso, consumo retraído, taxas de juros bastante elevadas e restrições de acesso a capital de giro. Dentro deste cenário, nosso resultado foi severamente impactado, levando-nos a concentrar esforços na melhora gradativa das margens, através de ações voltadas à operação, severo controle de custos bem como crescimento de vendas e receitas ao longo de 2023. Nossa atuação foi possível pela confiança e resiliência dos nossos clientes, fornecedores e colaboradores. A Companhia e sua Administração vêm trabalhando para assegurar a continuidade operacional da BBM e de suas controladas, sendo que o resultado obtido no 4T23 já reflete o esforço realizado.

No quarto trimestre de 2023, focamos os esforços na continuidade da melhoria operacional e da rentabilidade, implantação de novos clientes e contratos e no alongamento das principais linhas de financiamento. Internamente, implementamos uma série de iniciativas visando melhoria de processos, otimização da estrutura organizacional, aumento de produtividade, inclusive com a implantação de uma “Control Tower” que mede em tempo real os SLAs de entrega e gera KPI’s para acompanhamento dos custos e despesas, além de medidas voltadas a melhoria da nossa estrutura de capital. Dentre as principais iniciativas implementadas, podemos destacar: a) redução de custos com pneus e combustível, através de controles mais rígidos da operação; b) programas de “kaizens” e treinamento das equipes; c) redução de estruturas corporativas e consequentemente de “headcounts”; d) renegociação de preço e prazo de pagamento com os principais fornecedores; e) otimização de frota. Estamos confiantes na melhora qualitativa das nossas operações, como também do nosso resultado financeiro, e acreditamos estar no caminho certo para continuarmos crescendo de forma sustentável e perene.

No 4T23, a Receita Operacional Líquida atingiu R\$ 418,1 milhões, 8,2% inferior ao 4T22, por conta do “churn” forçado de alguns clientes, cenário macroeconômico e redução da operação de dedicados no florestal, na mesma linha o Ebitda atingiu R\$ 40,6 milhões, 18,7% inferior ao 4T22. Mesmo com estes impactos, o Ebitda do ano atingiu R\$ 158,6 milhões, cerca de 9,5% superior que o do ano anterior, o que indica que a estratégia da Companhia do aumento gradual das suas margens está sendo atingida.

Vale destacar o desempenho das verticais de negócio e-commerce e carga fracionada (LTL). No 4T23, a ROL do e-commerce cresceu 27,3%, em relação ao 4T22 e realizou a maior Black Friday da história com recordes no volume de entregas e faturamento. Já a carga fracionada, atingiu no 4T23 recorde histórico de faturamento alcançando R\$ 162,9 milhões e crescimento de 12,1%, em relação ao 4T22, com a conquista de novos clientes e ampliando sua participação no segmento calçadista.

Do ponto de vista de endividamento e fluxo de caixa, conseguimos realizar o alongamento da dívida com os principais credores da Companhia, que representam aproximadamente 84% do total da dívida financeira. Com o alongamento da dívida financeira, conseguimos reduzir significativamente os desembolsos de caixa no curto prazo, pois com a negociação firmada temos uma carência média de 12 meses para início da amortização do principal da dívida, o que traz uma boa perspectiva para o ano de 2024.

Iniciamos o projeto de reorganização da Malha Logística e Baricentro, com apoio de uma consultoria especializada e utilização de ferramentas e metodologias internacionais, que tem o objetivo de reduzir em até 25% o custo com armazéns logísticos e melhorar a eficiência e competitividade da nossa rede logística, permitindo assim servir melhor aos clientes.

Nosso programa de Excelência Operacional, BBM Lean, segue com treinamento e implantação de novos controles e processos em nossas unidades, sendo que neste último trimestre avançamos em mais 5 (cinco) unidades operacionais, totalizando 15 (quinze) unidades no ano de 2023.

O projeto Plataforma Digital continua sendo foco da Administração e continua evoluindo. Temos agora 2 (duas) unidades de carga geral em projeto piloto e a previsão de migrar todas as operações de carga geral para a Plataforma até o final de primeiro trimestre de 2024. O módulo de coleta e entrega já foi instalado em 10 (dez) unidades, o que tem contribuído para melhor eficiência operacional e redução de custos operacionais. A expectativa é ter o primeiro TMS (Transportation Management System) digital do Brasil, o que irá melhorar de forma significativa a utilização da nossa frota e consequentemente reduzir o custo por quilometro rodado.

No 4T23, a BBM esteve presente no workshop Missão Singapura, dedicado a discussão dos impactos das atividades das transportadoras e as consequências das mudanças climáticas. Reafirmamos nosso compromisso com os programas de redução de emissões de gás carbônico e práticas de diversidade e/ou inclusão. Realizamos a recertificação do programa na Mão Certa que expressa o compromisso assumido na proteção de crianças e adolescentes contra a exploração sexual. Concluímos os projetos e a migração de mais 3 (três) unidades para opção de energia elétrica “limpa”, o que reforça às práticas de ESG dentro da BBM.

Por fim, mesmo com todas as dificuldades enfrentadas em 2023, seguimos confiantes e resilientes, reforçando nosso posicionamento como uma das principais empresas de logística do Brasil, 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

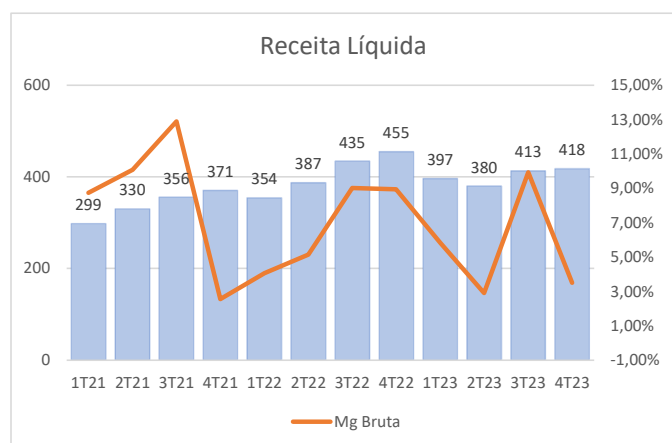
A Receita Líquida do 4T23 atingiu R\$ 418,1 milhões, cerca de 8,2% menor que o faturamento registrado no 4T22, principalmente pelo *churn* forçado de clientes com margem negativa e redução da operação de dedicados no florestal.

O segmento de carga fechada (FTL), continuou sendo impactado no 4T23 pelo cenário macroeconômico que desincentivam o consumo de bens de valor agregado. Nessa linha, de bens de valor agregado, destacamos a desaceleração do segmento automotivo, onde algumas montadoras estão realizando demissões ou concedendo férias coletivas aos seus empregados, mesmo com esse cenário adverso, a segmento conquistou novos clientes, porém não suficientes para cobrir a redução do volume transportado de alguns de seus principais clientes.

Já as operações no segmento florestal foram afetadas, no trimestre, pela paralização para manutenção da fábrica de seu principal cliente no segmento e anomalias climáticas ocasionadas pelos efeitos do “El Niño”, essa histórica precipitação pluviométrica, ocorrida na região sul, afetou significativamente as operações de colheita e transportes do horto até as usinas, reduzindo a receita gerada e impactando diretamente no resultado do segmento. Além disso, houve o encerramento de um contrato na região Sul, que representava em torno de R\$ 15 milhões mês/ROL e gerou um custo de desmobilização em torno de R\$ 10,6 milhões.

Em contrapartida, os segmentos de carga fracionada e e-commerce apresentaram crescimento acima do planejado no trimestre, 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 com os efeitos apresentados.

A Companhia, mesmo diante dos desafios apresentados, segue intensificando esforços comerciais conquistando ao longo do trimestre 80 novos contratos e acordos comerciais que totalizaram R\$121 milhões de faturamento no último trimestre. O pipeline de vendas segue robusto com um potencial de mercado endereçável de aproximadamente R\$2,9 bilhão/ano em faturamento. O nível de serviço médio atingiu o patamar de 95,67%, com uma retenção de carteira de 95,7% (*churn rate* médio de 4,3%);



No 4T23, a Margem Bruta<sup>1</sup> foi de 3,5%, negativamente impactada pela menor alavancagem operacional na comparação com o mesmo trimestre do ano anterior, nesta linha de comparação ocorreram custos adicionais pontuais relacionados a alta demanda do período de Black Friday e custos fixos resultantes da baixa produtividade no segmento florestal, oriundos dos eventos já citados.

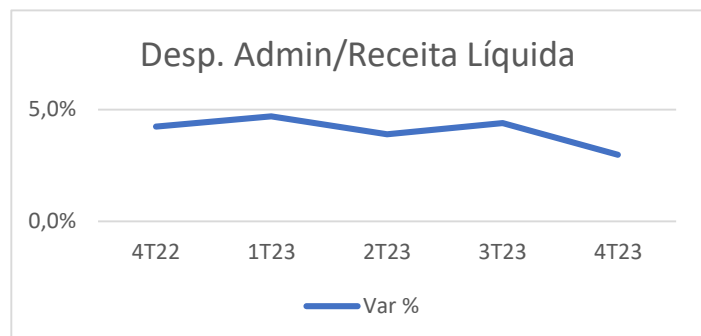
As expectativas para o primeiro trimestre de 2024 são bastante otimistas e apontam para a recuperação da margem e melhora dos resultados.

|                        | R\$ Milhões |         |         |
|------------------------|-------------|---------|---------|
|                        | 2T23        | 3T23    | 4T23    |
| Receita Líquida        | 380,35      | 413,5   | 418,1   |
| Custo Serviço Prestado | (369,4)     | (372,4) | (403,4) |
| Resultado Bruto        | 11,0        | 41,0    | 14,7    |
| Margem Bruta           | 2,9%        | 9,9%    | 3,5%    |

<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.

## Resultado Operacional

A BBM atuou fortemente em 2023 e está intensificando ainda mais seus esforços na redução dos custos, melhoria da produtividade e rentabilidade, assim como na gestão das despesas administrativas, promovendo sinergias entre áreas, racionalização dos processos, em alguns casos a adequação dos seus quadros, o intuito é introduzir e fortalecer o conceito de melhoria continua nos processos, trazendo uma cultura simples e de fácil absorção. A plataforma digital segue em processo de implantação, o módulo de coleta e entrega já está instalado em 10 (dez) filiais contribuindo para uma melhor eficiência operacional e redução dos nossos custos operacionais. Ao longo do ano foram implementados 26 (vinte e seis) kaizen's (Lean Manufacturing/Office) trazendo reduções dos gastos.



No 4T23, as Despesas Administrativas atingiram 3,0% quando avaliamos a sua representatividade frente a Receita Líquida. Neste trimestre atingimos o menor nível dos últimos anos. Espera-se que esse patamar se mantenha baixo, proporcionando melhores resultados operacionais à medida que os negócios evoluam e as margens de contribuição cresçam.

|                                | 4T22   | 1T23   | 2T23   | 3T23   | R\$ Milhões<br>4T23 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------------------|
| <b>Despesa administrativas</b> | (19,3) | (18,6) | (14,8) | (18,2) | (12,5)              |
| Receita líquida                | 455    | 397    | 380    | 413    | 418                 |
| Var %                          | 4,2%   | 4,7%   | 3,9%   | 4,4%   | 3,0%                |

As despesas de vendas foram 32,6% inferior na comparação com o mesmo período do ano anterior. Em 2023, as despesas de vendas têm sido inferiores às registradas nos últimos trimestres de 2022, e em linha com o menor volume de faturado neste ano. Outras receitas não operacionais, por conta do volume de venda de veículos desmobilizados, ficaram em linha com o planejado.

|                                       | 4T22   | 1T23   | 2T23   | 3T23   | R\$ Milhões<br>4T23 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------------------|
| <b>Despesa administrativas</b>        | (19,3) | (18,6) | (14,8) | (18,2) | (12,5)              |
| <b>Despesas de vendas</b>             | (9,4)  | (6,9)  | (6,9)  | (8,1)  | (6,3)               |
| <b>PCLD</b>                           | 3,3    | (0,5)  | 0,3    | (0,2)  | (1,2)               |
| <b>Outras rec. (desp.) oper., líq</b> | 3,4    | 1,9    | 17,0   | 3,4    | 8,9                 |
| <b>Despesas Operacionais</b>          | (22,0) | (24,0) | (4,4)  | (23,1) | (11,1)              |

No 4T23, a BBM apresentou um EBITDA de R\$ 40,6 milhões, 18,7% inferior ao obtido no mesmo trimestre do ano anterior. Esse resultado se explica pelo menor volume realizado no 4T23 na mesma comparação, já a margem EBITDA foi de 9,7% cerca de 2,9 p.p. inferior ao do 4T22, já para a posição anual, para melhor entendimento do resultado operacional utilizamos o EBITDA ajustado expurgando os efeitos não recorrentes mencionados, desta forma o resultado seria de R\$ 173,3 milhões sendo 19,6% melhor do que os R\$ 144,9 registrados em 2022.

|                       | 4T22        | 1T23         | 2T23        | 3T23        | R\$ Milhões<br>4T23 |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------------|
| Receita líquida       | 455,3       | 396,6        | 380,4       | 413,5       | 418,1               |
| CSP                   | (414,6)     | (373,5)      | (369,4)     | (372,4)     | (403,4)             |
| Resultado Bruto       | 40,7        | 23,1         | 11,0        | 41,0        | 14,7                |
| Opex                  | (22,0)      | (24,0)       | (4,4)       | (23,1)      | (11,1)              |
| <b>EBIT</b>           | <b>18,7</b> | <b>(0,9)</b> | <b>6,6</b>  | <b>18,0</b> | <b>3,6</b>          |
| Depreciação           | 32,2        | 27,4         | 30,5        | 34,0        | 37,5                |
| Ajuste em Controladas | (0,9)       | -            | 2,4         | -           | (0,4)               |
| <b>EBITDA</b>         | <b>50,0</b> | <b>26,5</b>  | <b>39,4</b> | <b>52,0</b> | <b>40,6</b>         |
| Margem EBITDA %       | 11,0%       | 6,7%         | 10,4%       | 12,6%       | 9,7%                |

O EBIT do 4T23 foi impactado pelo menor volume registrado, além do reconhecimento da depreciação acumulada de alguns ativos que estavam disponíveis para a venda e retornaram para operação. Na comparação com o 4T22 este resultado é R\$ 15,1 milhões inferior, e na comparação ano contra ano o resultado é 22,1% inferior ao registrado em 2022.

## Resultado Líquido

A Companhia apresentou um prejuízo líquido de R\$ 34,5 milhões no 4T23, basicamente pelo impacto do aumento das despesas financeiras no trimestre. O referido aumento foi ocasionado pela incidência de multa e juros no parcelamento de encargos/tributos e no parcelamento com alguns fornecedores, além das elevadas taxas de juros práticas em algumas operações financeiras de curtíssimo prazo, que estão sendo equalizadas após a renegociação da dívida financeira citada anteriormente e do impacto da desvalorização cambial na Argentina. 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. Destacamos o sucesso das negociações com os principais credores financeiros que possibilitarão a redução desta pressão de caixa no curto prazo.

|                                     | 2T23   | 3T23   | R\$ Milhões<br>4T23 |
|-------------------------------------|--------|--------|---------------------|
| <b>Receita Líquida</b>              | 380,4  | 413,5  | 418,1               |
| <b>Resultado Operacional (EBIT)</b> | 6,6    | 18,0   | 3,6                 |
| <b>Resultado Financeiro</b>         | (36,4) | (38,4) | (53,3)              |
| Receita financeira                  | 2,3    | 4,6    | 4,9                 |
| Despesa financeira                  | (38,7) | (43,1) | (58,2)              |
| <b>IRCS</b>                         | (9,1)  | (0,5)  | 84,3                |
| <b>Resultado (Prejuízo) Líquido</b> | (39,0) | (21,0) | 34,5                |

## Contas Patrimoniais

No 4T23, o Contas a Receber em relação ao trimestre anterior foi 13,0% maior, fruto em sua maioria das restrições decretas pelo Governo Argentino que impediram o pagamento dos fretes. A conta de Direito de Uso de Ativos segue sendo amortizada dentro do planejado. O Imobilizado está em linha com o planejado e reflete a renovação de um contrato de colheita do segmento Florestal. A Companhia mantém as 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 3T23. A Companhia, concluiu as negociações com seus principais parceiros no mercado financeiro para manter estável o nível de endividamentos, a conta Empréstimos e Financiamentos registrou neste trimestre uma pequena redução. A conta de arrendamento está alinhada ao trimestre anterior e reflete a mobilização de novos ativos afim de atender o aumento de volume das operações fracionadas e de e-commerce. As provisões, em sua maioria de cunho trabalhista, apresentaram pequeno incremento, porém dentro da normalidade do ciclo dos negócios.



| Ativo                              |         |         |         |         | R\$ Mil |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                    | 4T22    | 1T23    | 2T23    | 3T23    | 4T23    |
| Caixa e equivalentes de caixa      | 63.203  | 61.707  | 59.559  | 26.008  | 15.071  |
| Caixa Restrito                     | 7.320   | 11.481  | 11.616  | 14.501  | 17.641  |
| Contas a receber de clientes       | 258.820 | 251.363 | 239.631 | 279.130 | 315.380 |
| Direito de uso de ativos           | 200.263 | 193.037 | 176.507 | 176.156 | 161.903 |
| Imobilizado                        | 209.831 | 212.991 | 206.589 | 212.787 | 231.106 |
| <b>Passivo</b>                     |         |         |         |         |         |
| Fornecedores                       | 115.947 | 109.874 | 135.572 | 165.284 | 175.498 |
| Empréstimos e financiamentos CP+LP | 278.991 | 318.676 | 307.696 | 279.776 | 271.871 |
| Debentures CP + LP                 | 185.259 | 185.691 | 185.867 | 185.999 | 192.668 |
| Arrendamento CP + LP               | 207.203 | 201.449 | 186.640 | 186.898 | 199.076 |
| Ctas a pagar Controladas CP + LP   | 46.170  | 43.166  | 42.334  | 37.616  | 31.616  |
| Provisões para processos judiciais | 29.483  | 29.620  | 31.674  | 36.066  | 36.919  |

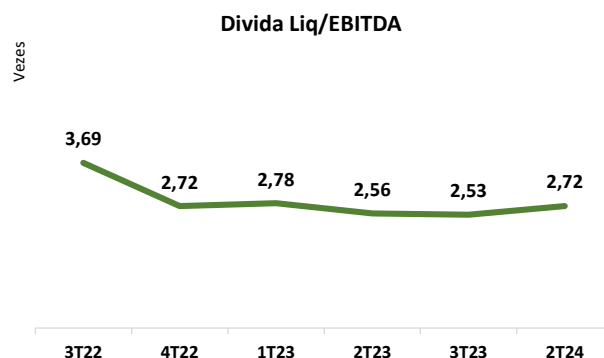
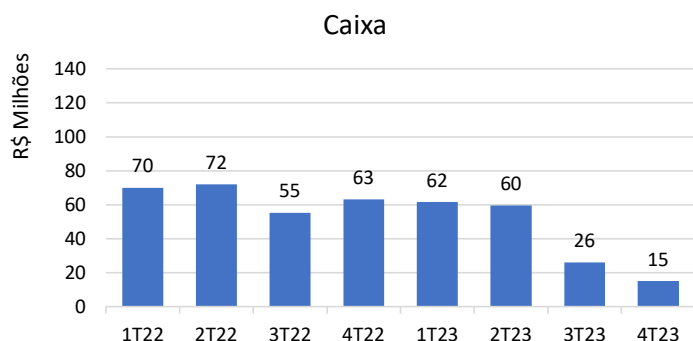
## Fluxo de Caixa e Endividamento

No 4T23, a BBM concluiu as negociações e conseguiu realizar o alongando da dívida com os principais credores da Companhia, que representam aproximadamente 84% do total da dívida financeira. Com o alongamento da dívida financeira, conseguimos reduzir significativamente os desembolsos de caixa no curto prazo, pois com a negociação firmada temos uma carência média de 12 meses para início da amortização do principal da dívida, o que traz uma ótima perspectiva para o ano de 2024.

A Geração Operacional de Caixa foi de R\$ 41,3 milhões de reforçando os esforços contínuos na gestão e eficiência operacional do ciclo de conversão de caixa. O CAPEX líquido no período foi de cerca de R\$18,6 milhões e o investimento nas controladas foi de R\$ 7,2 milhões. Com isso, o fluxo de caixa livre foi de R\$ 15,4 milhões no 4T23.

|                             |               |              |               |               | R\$ Mil       |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                             | 4T22          | 1T23         | 2T23          | 3T23          | 4T23          |
| Geração Operacional         | 89.735        | 20.985       | 71.721        | 45.471        | 41.352        |
| Capex Liq                   | (6.712)       | (11.603)     | (9.868)       | 8.436         | (18.673)      |
| Investimento Controladas    | (7.570)       | (4.765)      | (4.819)       | (6.388)       | (7.253)       |
| <b>Fluxo de Caixa Livre</b> | <b>75.453</b> | <b>4.617</b> | <b>57.034</b> | <b>47.519</b> | <b>15.426</b> |

Ao longo do 4T23, o caixa foi parcialmente impactado pelas restrições impostas pelo governo da Argentina, além dos gastos relacionados a mobilização dos novos contratos já mencionados. A receita integral destes novos contratos foi realizada no final do 4T23 favorecendo a recomposição do caixa. A relação Dívida Líquida EBITDA LTM foi de 2,72x representando uma leve alta frente ao trimestre anterior, mas em níveis saudáveis frente aos *covenants* de 3,5 vezes.



A Dívida Bruta<sup>2</sup>, tem se mantido relativamente estável e totalizou R\$ 464,5 milhões, enquanto a Dívida Líquida somou R\$ 431,8 milhões. O EBITDA acumulado nos últimos 12 meses alcançou R\$ 158,5 milhões, resultando em um índice de alavancagem para 2,72x na relação Dívida Líquida / EBITDA LTM.

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



|                        | 4T22    | 1T23    | 2T23    | 3T23    | R\$ Mil<br>4T23 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| Dívida Bruta           | 464.250 | 504.367 | 493.563 | 465.775 | 464.539         |
| Caixa + Caixa restrito | 70.523  | 73.188  | 71.175  | 40.509  | 32.712          |
| Dívida Líq.            | 393.727 | 431.179 | 422.388 | 425.266 | 431.827         |
| EBITDA LTM             | 144.880 | 154.844 | 165.165 | 167.894 | 158.563         |
| Div Líq/EBITDA         | 2,72    | 2,78    | 2,56    | 2,53    | 2,72            |

Nota: O Caixa restrito refere-se a um depósito em garantia vinculado a uma operação de financiamento conforme nota explicativa sobre Outros Ativos Financeiros das Demonstrações Financeiras.

## ROIC

O ROIC no 4T23 foi de 10,07%, este resultado na comparação ao mesmo período do ano anterior foi cerca de 1,2 p.p. inferior. Este resultado reflete a performance severamente impactada pelas anomalias climáticas e paralização da fábrica de um cliente do segmento Florestal, além da desmobilização do contrato já relatada sendo a principal razão pela redução do EBIT LTM. As projeções para 2024 são de normalização nos resultados deste segmento.

|                             | 3T22           | 4T22           | 1T23           | 2T23           | 3T23           | R\$ Mil<br>4T23 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>ROIC</b>                 | <b>4,36%</b>   | <b>11,29%</b>  | <b>13,60%</b>  | <b>15,42%</b>  | <b>14,12%</b>  | <b>10,07%</b>   |
| <b>NoPlat</b>               | <b>13.802</b>  | <b>28.511</b>  | <b>33.017</b>  | <b>35.163</b>  | <b>33.309</b>  | <b>22.403</b>   |
| EBIT LTM                    | 12.320         | 34.949         | 41.363         | 44.861         | 42.365         | 27.225          |
| Despesas de M&A / IPO LTM   | 3.267          | 2.719          | 3.502          | 3.634          | 3.722          | 2.720           |
| Mais Valia/Intangível       | 5.325          | 5.531          | 5.160          | 4.783          | 4.382          | 3.999           |
| IR(-34%)                    | (7.110)        | (14.688)       | (17.009)       | (18.114)       | (17.159)       | (11.541)        |
| <b>Capital Empregado</b>    | <b>316.590</b> | <b>252.644</b> | <b>242.756</b> | <b>228.067</b> | <b>235.876</b> | <b>222.417</b>  |
| Capital de Giro Operacional | 92.904         | 34.095         | 28.818         | 16.277         | 25.326         | 6.549           |
| Imobilizado Médio LTM       | 223.686        | 218.549        | 213.938        | 211.791        | 210.550        | 215.868         |

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



## Segmento TM

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

| Destaques do Segmento TM |        | Unidade | 4T23  | 4T22  | Δ 4T22    | 3T23  | Δ 3T23    | 2023    | 2022    | Δ 2022    |
|--------------------------|--------|---------|-------|-------|-----------|-------|-----------|---------|---------|-----------|
| R\$ milhões              |        |         |       |       |           |       |           |         |         |           |
| Receita Líquida          | R\$ mm |         | 308,2 | 291,4 | 5,7%      | 288,3 | 6,9%      | 1.100,1 | 1.041,4 | 5,6%      |
| EBITDA                   | R\$ mm |         | 32,0  | 36,8  | -13,0%    | 47,5  | -32,6%    | 129,1   | 126,3   | 2,2%      |
| Margem EBITDA            | %      |         | 10,4% | 12,6% | -2,2 p.p. | 16,5% | -6,1 p.p. | 11,7%   | 12,1%   | -0,4 p.p. |
| km remunerado            | mm km  |         | 23,0  | 21,8  | 5,5%      | 21,1  | 9,0%      | 87,0    | 86,3    | 0,8%      |
| Receita Líquida / km     | R\$/km |         | 13,4  | 13,4  | 0,3%      | 13,7  | -2,0%     | 12,6    | 12,1    | 4,8%      |

O segmento de transporte apresentou um crescimento de 5,7% 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 27,3% em relação ao 4T22, no negócio de carga fracionada a entrada de novos contratos ao longo do 2S23 colaboraram para o crescimento de 12,1% frente ao mesmo trimestre do ano anterior e o recorde histórico de faturamento desta vertical atingindo R\$ 540 milhões em 2023. Com base nos resultados apresentados a Companhia projeta um crescimento expressivo do segmento para 2024. O EBITDA alcançou R\$ 32 milhões, resultado em relação ao igual trimestre do ano anterior inferior em 2,2 p.p na Margem EBITDA impactado por custos pontuais relacionados ao volume operado. A receita por quilômetro rodado na comparação do 4T23 com 4T22 ficou em linha, confirmando a capacidade de gestão dos contratos e preços.

#### TM

| ROIC - Segmento TM          |        | Unidade | 4T23         | 4T22         | Δ 4T22          | 3T23         | Δ 3T23          |
|-----------------------------|--------|---------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| R\$ milhões                 |        |         |              |              |                 |              |                 |
| <b>ROIC</b>                 | %      |         | <b>67,4%</b> | <b>63,4%</b> | <b>4,1 p.p.</b> | <b>67,4%</b> | <b>0,1 p.p.</b> |
| <b>Noplat</b>               | R\$ mm |         | <b>57,2</b>  | <b>58,4</b>  | <b>-2,0%</b>    | <b>62,7</b>  | <b>-8,7%</b>    |
| EBIT LTM                    | R\$ mm |         | 86,6         | 88,4         | -2,0%           | 94,9         | -8,7%           |
| IR (-34%)                   | R\$ mm |         | -29,5        | -30,1        | -2,0%           | -32,3        | -8,7%           |
| <b>Capital Empregado</b>    | R\$ mm |         | <b>84,8</b>  | <b>92,1</b>  | <b>-7,9%</b>    | <b>93,0</b>  | <b>-8,9%</b>    |
| Capital de Giro Operacional | R\$ mm |         | 2,8          | 19,1         | -85,5%          | 14,1         | -80,4%          |
| Imobilizado Médio LTM       | R\$ mm |         | 82,0         | 73,0         | 12,3%           | 79,0         | 3,9%            |

O ROIC do segmento, conforme previsto avançou em relação ao 4T22 alcançando 67,4%, 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)

| Destques do Segmento DCC | Unidade |       |       |           |       |           |       |       | R\$ milhões |  |  |
|--------------------------|---------|-------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-------|-------------|--|--|
|                          |         | 4T23  | 4T22  | Δ 4T22    | 3T23  | Δ 3T23    | 2023  | 2022  | Δ 2022      |  |  |
| Receita Líquida          | R\$ mm  | 109,9 | 163,9 | -33,0%    | 125,2 | -12,2%    | 398,5 | 426,5 | -6,6%       |  |  |
| EBITDA                   | R\$ mm  | 17,4  | 32,9  | -47,0%    | 25,9  | -32,6%    | 62,0  | 57,0  | 8,8%        |  |  |
| Margem EBITDA            | %       | 15,9% | 20,1% | -4,2 p.p. | 20,7% | -4,8 p.p. | 15,6% | 13,4% | 2,2 p.p.    |  |  |
| km remunerado            | mm km   | 13,1  | 13,9  | -6,1%     | 12,1  | 8,3%      | 52,0  | 55,1  | -5,6%       |  |  |
| Receita Líquida / km     | R\$/km  | 8,4   | 11,8  | -28,6%    | 10,4  | -18,9%    | 7,7   | 7,7   | -1,0%       |  |  |

Nas operações dedicadas, a Receita Líquida recuou 33,0% em relação ao 4T22, e totalizou R\$ 109,9 milhões. Essa queda está em linha com as expectativas da Companhia principalmente por conta dos impactos causados pelas anomalias climáticas e da desmobilização de um contrato de transporte de madeira. No EBITDA, na comparação com o mesmo período temos uma variação de -47,0% em virtude das mesmas razões apontadas. 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%. Destaque para a operação de armazenagem localizada na cidade de Rio Grande - RS que bateu recorde de faturamento.

### DCC

| ROIC - Segmento DCC         | Unidade |              |              |                  |              |                  | R\$ milhões |  |
|-----------------------------|---------|--------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------------|--|
|                             |         | 4T23         | 4T22         | Δ 4T22           | 3T23         | Δ 3T23           |             |  |
| <b>ROIC</b>                 | %       | <b>2,7%</b>  | <b>12,5%</b> | <b>-9,7 p.p.</b> | <b>10,2%</b> | <b>-7,5 p.p.</b> |             |  |
| <b>Noplat</b>               | R\$ mm  | <b>3,7</b>   | <b>20,0</b>  | <b>-81,3%</b>    | <b>14,6</b>  | <b>-74,4%</b>    |             |  |
| EBIT LTM                    | R\$ mm  | 5,7          | 30,3         | -81,3%           | 22,1         | -74,4%           |             |  |
| IR (-34%)                   | R\$ mm  | -1,9         | -10,3        | -81,3%           | -7,5         | -74,4%           |             |  |
| <b>Capital Empregado</b>    | R\$ mm  | <b>137,6</b> | <b>160,5</b> | <b>-14,3%</b>    | <b>142,9</b> | <b>-3,7%</b>     |             |  |
| Capital de Giro Operacional | R\$ mm  | 3,8          | 15,0         | -74,8%           | 11,3         | -66,3%           |             |  |
| Imobilizado Médio LTM       | R\$ mm  | 133,8        | 145,5        | -8,0%            | 131,6        | 1,7%             |             |  |

Nas operações dedicadas, o ROIC do 4T23 atingiu 2,7%, resultado 9,7 p.p. inferior quando comparado com o mesmo trimestre do ano anterior devido aos impactos negativos por conta das anomalias climáticas e da desmobilização supracitada.

**Contatos RI:**

+55 41 2169 0055

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 |                 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|
|                                                                    | 31/12/2023         | 31/12/2022      |
| <b>Receita líquida</b>                                             | 418.081            | 455.333         |
| Custo dos serviços prestados                                       | (403.390)          | (414.628)       |
| <b>Lucro bruto</b>                                                 | <b>14.691</b>      | <b>40.705</b>   |
| <b>Receitas (despesas) operacionais</b>                            | <b>(11.122)</b>    | <b>(21.996)</b> |
| Despesas administrativas                                           | (12.489)           | (19.321)        |
| Despesas com vendas                                                | (6.335)            | (9.403)         |
| Perda por redução ao valor recuperável                             | (1.207)            | 3.290           |
| Outras receitas operacionais, líquidas                             | 8.909              | 3.438           |
| <b>Lucros Antes de Juros e Impostos</b>                            | <b>3.569</b>       | <b>18.709</b>   |
| <b>Despesas financeiras líquidas</b>                               | <b>(53.280)</b>    | <b>(31.280)</b> |
| <b>Resultado Antes dos impostos</b>                                | <b>(49.711)</b>    | <b>(12.571)</b> |
| Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido         | 84.254             | (9.200)         |
| <b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>                         | <b>34.543</b>      | <b>(21.771)</b> |
| (+) Despesas financeiras, líquidas                                 | 53.280             | 31.280          |
| (+) Imposto de renda e contribuição social - corrente e diferido   | (84.254)           | 9.200           |
| (+) Depreciação e amortização                                      | 37.499             | 32.160          |
| (+) Ganho por ajuste ao contas a pagar de aquisição de controladas | - 426,00           | (896)           |
| <b>EBITDA (b)</b>                                                  | <b>40.642</b>      | <b>49.973</b>   |

## Balanço Patrimonial Consolidado

| Em R\$ / 1000                                      | 31/12/2023       | 31/12/2022       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ATIVO</b>                                       | <b>1.161.891</b> | <b>1.061.298</b> |
| <b>Circulante</b>                                  | <b>417.518</b>   | <b>399.579</b>   |
| Caixa e equivalentes de caixa                      | 15.071           | 63.203           |
| Outros ativos financeiros                          | 2.016            | 12.176           |
| Contas a receber de clientes                       | 315.380          | 258.820          |
| Estoques                                           | 13.199           | 13.327           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | 22.223           | 10.480           |
| Impostos a recuperar                               | 17.667           | 9.754            |
| Consórcios                                         | 1.641            | 1.152            |
| Mútuo com partes relacionadas CP                   | -                | -                |
| Outros créditos                                    | 25.160           | 25.397           |
| Ativos não circulantes mantidos para venda         | 5.161            | 5.270            |
| <b>Não circulante</b>                              | <b>744.373</b>   | <b>661.719</b>   |
| Outros ativos financeiros LP                       | 20.481           | -                |
| Cauções                                            | -                | -                |
| Depósitos em garantia                              | 2.876            | 3.954            |
| Impostos diferidos                                 | 136.233          | 59.402           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | 1.411            | 2.005            |
| Impostos a recuperar LP                            | 236              | 1.008            |
| Outros créditos                                    | 796              | 796              |
| Direito de uso de ativos                           | 161.903          | 200.263          |
| Investimentos                                      | -                | -                |
| Imobilizado                                        | 231.106          | 209.831          |
| Intangível                                         | 189.331          | 184.460          |

| Em R\$ / 1000                                      | 31/12/2023       | 31/12/2022       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVO</b>                                     | <b>1.161.891</b> | <b>1.061.298</b> |
| <b>Circulante</b>                                  | <b>590.081</b>   | <b>488.465</b>   |
| Fornecedores                                       | 175.498          | 115.947          |
| Empréstimos e financiamentos CP                    | 89.345           | 131.852          |
| Debêntures                                         | -                | 14.343           |
| Arrendamentos cp                                   | 110.774          | 77.300           |
| Dividendos a pagar                                 | -                | -                |
| Obrigações sociais                                 | 55.338           | 72.379           |
| Imposto de renda e contribuição social sobre o luc | 4.873            | 3.639            |
| Obrigações fiscais                                 | 50.656           | 25.457           |
| Parcelamento de tributos CP                        | 22.683           | 1.941            |
| Consórcios                                         | 535              | 721              |
| Contas a pagar por aquisição de controladas        | 31.616           | 24.256           |
| Mútuo com partes relacionadas LP                   | -                | -                |
| Outras contas a pagar CP                           | 48.763           | 20.630           |
| <b>Não circulante</b>                              | <b>557.176</b>   | <b>504.372</b>   |
| Empréstimos e financiamentos LP                    | 182.526          | 147.139          |
| Debêntures                                         | 192.668          | 170.916          |
| Arrendamentos lp                                   | 88.302           | 129.903          |
| Parcelamentos de tributos                          | 56.761           | 5.009            |
| Consórcios                                         | -                | 8                |
| Provisões para processos judiciais                 | 36.919           | 29.483           |
| Contas a pagar por aquisição de controladas        | -                | 21.914           |
| Outras contas a pagar                              | -                | -                |
| <b>Patrimônio líquido</b>                          | <b>14.634</b>    | <b>68.461</b>    |
| <b>Atribuível aos acionistas controladores</b>     | <b>14.634</b>    | <b>68.455</b>    |
| Capital social (líquido dos custos de transação)   | 95.302           | 95.302           |
| Ajuste de avaliação patrimonial                    | -                | -                |
| Reservas de lucros                                 | -                | -                |
| Prejuízo do período                                | (80.668)         | (26.847)         |
| <b>Participação de não controladores</b>           | <b>-</b>         | <b>6</b>         |

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa Consolidados

(Em milhares de Reais)

|                                                                                       | 31/12/2023      | 31/12/2022      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social</b>                    | <b>(49.717)</b> | <b>(12.571)</b> |
| <b>Ajustes de:</b>                                                                    | <b>76.704</b>   | <b>58.742</b>   |
| Depreciação e amortização                                                             | 10.527          | 10.293          |
| Depreciação do ativo de direito de uso                                                | 26.936          | 21.867          |
| Valor residual do ativo imobilizado vendido                                           | 2.831           | 598             |
| Despesas de juros de empréstimos e financiamentos, debêntures e consórcios            | 19.907          | 20.296          |
| Despesas de juros de arrendamentos                                                    | 6.030           | 6.042           |
| Perda por redução ao valor recuperável de contas a receber                            | 1.207           | (3.290)         |
| Provisão para contingências                                                           | 2.038           | 1.230           |
| Juros sobre obrigações por aquisição de controladas                                   | 1.679           | 2.053           |
| Ganho de ações judiciais tributárias                                                  | 5.975           | -               |
| Ganho por ajuste ao contas a pagar de aquisição de controladas                        | (426)           | (896)           |
| Provisão redução ao valor recuperável sobre ativo mantido para venda                  | -               | 549             |
| <b>Variações nos ativos e passivos</b>                                                | <b>14.365</b>   | <b>49.346</b>   |
| Estoques                                                                              | (726)           | 4.367           |
| Contas a receber de clientes                                                          | (37.457)        | 59.469          |
| Depósitos judiciais e cauções                                                         | 20              | 2               |
| Impostos a recuperar                                                                  | (12.926)        | 4.563           |
| Outros créditos                                                                       | 477             | (14.984)        |
| Fornecedores                                                                          | 17.524          | 16.574          |
| Obrigações sociais                                                                    | (16.546)        | (14.347)        |
| Obrigações fiscais e parcelamento de impostos                                         | 60.866          | (585)           |
| Outras contas a pagar                                                                 | 3.133           | (5.713)         |
| <b>Caixa (utilizado nas) gerado pelas atividades operacionais</b>                     | <b>41.352</b>   | <b>95.517</b>   |
| Imposto de renda e contribuição social pagos                                          | -               | (5.782)         |
| <b>Fluxo de caixa líquido (utilizado nas) proveniente das atividades operacionais</b> | <b>41.352</b>   | <b>89.735</b>   |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>                                  |                 |                 |
| Compras de imobilizado e intangível                                                   | (28.146)        | (9.716)         |
| Pagamento de aquisição de controlada (líquido do caixa adquirido no consolidado)      | (7.253)         | (7.570)         |
| Pagamento de cotas de consórcio a contemplar                                          | (148)           | 23              |
| Valor recebido pela venda de ativo imobilizado                                        | 9.621           | 2.981           |
| <b>Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de investimento</b>                | <b>(25.926)</b> | <b>(14.282)</b> |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>                                 |                 |                 |
| Pagamento de cotas de consórcio contemplados                                          | (130)           | (454)           |
| Empréstimos e financiamentos captados, líquidos do custo de transação                 | 190.412         | 1               |
| Debêntures captadas, liquidas do custo de transação                                   | (1.045)         | -               |
| Pagamento de juros de debêntures                                                      | -               | (8.053)         |
| Amortização de empréstimos e financiamentos - principal                               | (199.356)       | (21.309)        |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos                                    | (11.053)        | (11.543)        |
| Amortização de arrendamentos - principal                                              | 839             | (19.491)        |
| Pagamento de juros de arrendamentos                                                   | (6.030)         | (6.724)         |
| <b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamentos</b>     | <b>(26.363)</b> | <b>(67.573)</b> |
| <b>Aumento (redução) em caixa e equivalentes de caixa</b>                             | <b>(10.937)</b> | <b>7.880</b>    |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>                             | <b>26.008</b>   | <b>55.323</b>   |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>                                | <b>15.071</b>   | <b>63.203</b>   |