



Engloba aporte de recursos pelos acionistas, capital de investidores, geração de receitas pelas empresas controladas, serviços financeiros (BBC Leasing & Conta Digital) e alocação de valor em investimentos atrelados a contratos de longo prazo

# 9. CAPITAL FINANCEIRO

# Capital financeiro

50%

Receita Bruta recorde de  
**R\$ 10,9 bilhões**

Investimento Bruto de  
**R\$ 5,8 bilhões**,  
sendo **R\$ 3,4 bilhões**  
em expansão e  
**R\$ 2,4 bilhões** em  
renovação

**Lucro Líquido Ajustado**  
recorde de R\$ 522,1 milhões

**EBITDA Ajustado**  
recorde de R\$ 2,3 bilhões

## Capital financeiro

GRI 103-1 | 103-2 | 103-3 - Equilíbrio financeiro, alocação de capital e expansão dos negócios



Com foco na **geração de valor sustentável e prevendo ambiente de negócios dinâmico** e em constante mudança, a SIMPAR, em 2020, manteve foco no desenvolvimento de suas controladas, que atuam em setores com grandes oportunidades de expansão. A companhia detém *expertise* para definir, em todo o portfólio, investimentos e políticas de dividendos, sempre em conformidade com as leis e os regulamentos aplicáveis.

O ano começou com uma perspectiva positiva após uma leve aceleração da economia brasileira em 2019, mas, no primeiro semestre, o cenário econômico mundial ficou marcado por incertezas após a evolução e disseminação da Covid-19. Mesmo nesse ambiente, **a companhia registrou EBITDA Ajustado recorde de R\$ 2.319,6 milhões e Lucro Líquido Ajustado recorde de R\$ 522,1 milhões, crescendo respectivamente 9,6% e 66,8% em relação ao ano anterior.**

### SIMPAR - Consolidado

(R\$ milhões)	2019	2020	A/A
<b>Receita Bruta</b>	<b>10.734,4</b>	<b>10.874,9</b>	<b>1,3%</b>
Deduções	(1.048,1)	(1.067,8)	1,9%
<b>Receita Líquida</b>	<b>9.686,2</b>	<b>9.807,1</b>	<b>1,2%</b>
Receita Líquida de Serviços	7.082,9	6.945,5	-1,9%
Receita Líquida Venda Ativos	2.603,3	2.861,5	9,9%
<b>Custos</b>	<b>(7.626,8)</b>	<b>(7.787,0)</b>	<b>2,1%</b>
Custos de Serviços	(5.102,6)	(5.168,9)	1,3%
Custos de Venda de Ativos	(2.524,2)	(2.618,1)	3,7%
<b>Lucro Bruto</b>	<b>2.059,4</b>	<b>2.020,1</b>	<b>-1,9%</b>
Margem Bruta	21,3%	20,1%	-1,2 p.p.
<b>Despesas</b>	<b>(860,2)</b>	<b>(990,1)</b>	<b>15,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.199,2</b>	<b>1.030,0</b>	<b>-14,1%</b>
Margem (% ROL de Serviços)	16,9%	14,8%	-2,1 p.p.
Resultado Financeiro	(768,0)	(374,8)	-51,2%
Impostos	(112,5)	(229,2)	103,7%
Prejuízo de operações descontinuadas	(5,7)	(28,5)	-
<b>Lucro Líquido</b>	<b>313,0</b>	<b>397,5</b>	<b>27,0%</b>
Margem (% ROL)	3,2%	4,1%	+0,9 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>2.115,9</b>	<b>2.141,9</b>	<b>1,2%</b>
Margem (% ROL)	21,8%	21,8%	+0,0 p.p.

<sup>1</sup>Contempla a consolidação entre Vamos, JSL, CS Brasil, Original Concessionárias, BBC e Movida, já considerando as eliminações entre os negócios.

### Receita Líquida

A Receita Líquida totalizou **R\$ 9,8 bilhões, 1,2% acima de 2019**, comprovando a resiliência do modelo de negócios ante ao cenário desafiador imposto pela pandemia do Covid-19. A SIMPAR segue bem posicionada, com controladas atuando em setores de grande potencial de crescimento no Brasil, que oferecem oportunidades de ampliação e diversificação dos negócios em diferentes clientes e setores da economia.

### Lucro Bruto

Em 2020, **os custos totais da companhia somaram R\$ 7,8 bilhões**, 2,1% mais que no exercício anterior. No ano, o Lucro Bruto Total foi de R\$ 2,0 bilhões, queda de 1,9% em relação a 2019, com margem bruta de 20,1%, o que significa um aumento de 1,2 p.p. na comparação anual.

### Despesas Operacionais

As **Despesas Operacionais totalizaram R\$ 990,1 milhões**, um aumento de 15,1% na comparação anual. O aumento decorre, principalmente, dos impactos da pandemia nas operações da JSL no setor automotivo e da Movida no RAC, que apresentaram menores volumes e, conseqüentemente, uma diluição inferior de despesas operacionais.

### EBITDA

O **EBITDA Ajustado totalizou R\$ 2,3 bilhões, um aumento de 9,6% em relação a 2019**. Já o EBITDA contábil totalizou R\$ 2,1 bilhões em 2020, um crescimento de 1,2% em relação a 2019. Já a margem EBITDA foi de 21,8%, a mesma registrada no ano anterior, demonstrando estabilidade mesmo em cenários desafiadores como o imposto pela pandemia da Covid-19.

### Resultado Financeiro Líquido

As **Despesas Financeiras Líquidas totalizaram R\$ 374,8 milhões, redução de 51,2%** em relação aos R\$ 768,0 milhões verificados em 2019. A diminuição é explicada pela queda da taxa de juros (CDI médio) e da gestão de passivos, bem como pela contabilização da receita de R\$ 277,5 milhões proveniente da liquidação antecipada de *swaps* dos *bonds* emitidos pela JSL Europe (atualmente SIMPAR Europe) no segundo trimestre de 2020, devido ao processo de reorganização e alocação de obrigações entre a JSL e a SIMPAR. **A companhia efetuou a liquidação antecipada de seis instrumentos de swaps** e os respectivos instrumentos de dívida objetos do *hedge*, que foram liquidados na mesma data e substituídos por novos instrumentos nas mesmas condições dos anteriores, mantida, assim, a proteção contra variações cambiais (principal e juros).

### Lucro Líquido

A SIMPAR apresentou **Lucro Líquido Ajustado recorde de R\$ 522,1 milhões em 2020, 66,8% maior do que em 2019. Já o Lucro Líquido contábil foi de R\$ 397,5 milhões em 2020, 27,0% maior do que em 2019**. A expansão dos resultados foi sustentada sobretudo pelo melhor desempenho das empresas que, após a transformação organizacional, passaram a atuar de forma independente.

**27% Aumento do Lucro Líquido**

### Endividamento

Endividamento (R\$ milhões)	2019	2020	A/A
<b>Caixa e Aplicações Financeiras</b>	<b>5.774,5</b>	<b>8.477,9</b>	<b>46,8%</b>
Dívida Bancária e Mercado de Capitais - Curto Prazo	2.007,7	2.008,4	0,0%
Risco Sacado	12,1	157,9	-
Dívida Bancária e Mercado de Capitais - Longo Prazo	11.987,7	15.197,1	26,8%
Instrumentos Financeiros e Derivados	(670,6)	(415,0)	-38,1%
<b>Dívida Bancária e Mercado de Capitais Bruta Total</b>	<b>13.336,8</b>	<b>16.948,5</b>	<b>27,1%</b>
<b>Dívida Bancária e Mercado de Capitais Líquida Total</b>	<b>7.562,3</b>	<b>8.470,0</b>	<b>12,0%</b>

O **endividamento líquido totalizou R\$ 8,5 bilhões** em dezembro de 2020, um aumento de 12,0% quando comparado a dezembro de 2019. Como resultado do processo de gestão de passivos da companhia, alongamos o perfil da dívida líquida de 4,1 anos para 4,3 anos. O custo médio da Dívida Líquida pós impostos reduziu 260 pontos-base na comparação anual, de 5,7% a.a. no 4T19 para 3,1% a.a. no 4T20, refletindo a queda da taxa SELIC média quando comparada ao período anterior e à gestão de passivos da companhia.

Considerando o caixa consolidado da SIMPAR ao final de 2020, **há recursos suficientes para cobrir a amortização da dívida de curto prazo em 3,0x** devido ao cenário de cautela e ações de liquidez estabelecidos para o enfrentamento da pandemia, que evidencia que as controladas estão preparadas financiar um novo ciclo de crescimento.

A **dívida líquida em relação ao EBITDA totalizou 3,5x em 2020**, reduzindo em relação ao índice de 3,6x verificado no final de 2019, mesmo com um investimento líquido de R\$ 2,9 bilhões ao longo do ano, que se traduzirá em crescimento nos próximos trimestres. Por sua vez, a relação entre a dívida líquida sobre o EBITDA-A totalizou 1,7x em dezembro de 2020, ante 1,6x verificado em dezembro de 2019.

**Endividamento (Dívida Líquida/EBITDA)**



## INVESTIMENTOS

O **investimento bruto da SIMPAR foi de R\$ 5,8 bilhões**, sendo R\$ 3,4 bilhões em expansão e R\$ 2,4 bilhões em renovação. Já o investimento líquido, após a venda de ativos, totalizou R\$ 2,9 bilhões, sendo: Movida (R\$ 1,2 bilhão), CS Brasil (R\$ 424 milhões), Vamos (R\$ 967 milhões) e JSL (R\$ 154 milhões).



Reconciliação do EBITDA (R\$ milhões)	2019	2020	A/A
<b>Lucro Líquido Contábil</b>	<b>313,0</b>	<b>397,5</b>	<b>24,8%</b>
Prejuízo de operações descontinuadas	5,7	28,5	-
Resultado Financeiro	768,0	374,8	-51,2%
IR e contribuição social	112,5	229,2	103,7%
Depreciação e Amortização	813,8	982,4	20,7%
Amortização (IFRS 16)	102,9	129,5	25,9%
<b>EBITDA Contábil</b>	<b>2.115,9</b>	<b>2.141,9</b>	<b>1,2%</b>
Movida - Impairment ativos	-	145,2	-
Movida - Impairment contas a receber	-	32,4	-
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>2.115,9</b>	<b>2.319,6</b>	<b>9,6%</b>
(+) Custo com venda de ativos	2.524,2	2.618,1	3,7%
<b>EBITDA-A Ajustado*</b>	<b>4.640,1</b>	<b>4.937,7</b>	<b>6,4%</b>

\*EBITDA-A se refere ao EBITDA Adicionado.

Reconciliação do Lucro Líquido (R\$ milhões)	2019	2020	A/A
<b>Lucro Líquido Contábil</b>	<b>313,0</b>	<b>397,5</b>	<b>27,0%</b>
Movida - Impairment ativos	-	145,2	-
Movida - Impairment contas a receber	-	32,4	-
IR/CS sobre ajustes	-	(53,1)	-
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>313,0</b>	<b>522,1</b>	<b>66,8%</b>

### Demonstração do valor adicionado (em milhares de R\$) GRI 201-1

	31/12/2019	31/12/2020
Venda, locação, prestação de serviços e venda de ativos desmobilizados	10.734.355	10.874.860
Provisão de perdas esperadas ("impairment") de contas a receber	(32.527)	(78.667)
Outras receitas operacionais	108.944	98.396
	<b>10.810.772</b>	<b>10.894.589</b>
<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>		
Custos das vendas e prestação de serviços	(3.249.185)	(6.094.036)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	(2.968.632)	(198.726)
Provisão para perdas de valor recuperável ("impairment") de ativos não financeiros	-	(145.249)
	<b>(6.217.817)</b>	<b>(6.438.011)</b>
<b>Valor adicionado bruto</b>	<b>4.592.955</b>	<b>4.456.578</b>
<b>Retenções</b>		
Depreciação e amortização	(916.744)	(1.111.953)
<b>Valor adicionado líquido produzido pelo Grupo</b>	<b>3.676.211</b>	<b>3.344.625</b>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>		
Resultado de equivalência patrimonial proveniente de operações continuadas	(1.201)	(515)
Resultado de equivalência patrimonial proveniente de operações descontinuadas	(5.662)	(28.539)
Receitas financeiras	365.336	679.426
	<b>358.473</b>	<b>650.372</b>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<b>4.034.684</b>	<b>3.994.997</b>

Distribuição do valor adicionado	31/12/2019	31/12/2020
Pessoal e encargos	1.603.040	1.477.812
Federais	415.602	514.102
Estaduais	404.199	421.555
Municipais	93.303	82.144
Juros e despesas bancárias	1.133.375	1.054.202
Aluguéis	72.202	47.682
Dividendos e juros sobre capital próprio do exercício	101.680	97.938
Lucro retido do exercício	211.283	299.562
	<b>4.034.684</b>	<b>3.994.997</b>

### Distribuição do valor adicionado (%) GRI 201-1

