

208.552
CARROS

Rumo a desafios
ainda maiores

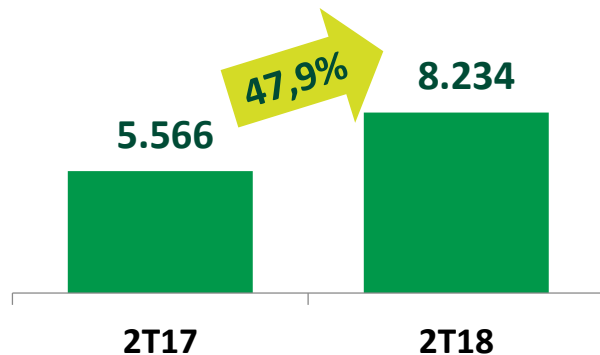
Webcast
2T18

CONTEXTO OPERACIONAL - 2T18

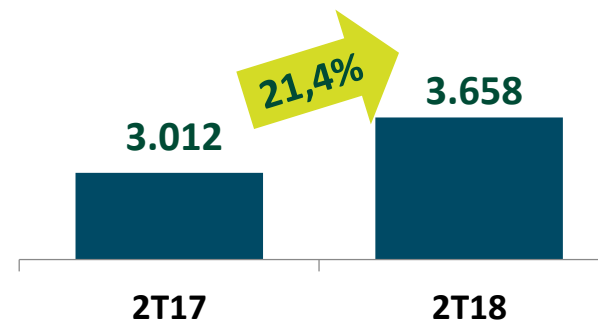
- Superação da marca de 200 mil carros na plataforma, fechando o 2T18 com 208.552 carros
- 47,9% de crescimento no volume do **Aluguel de Carros** e 21,4% na **Gestão de Frotas**
- Gestão do caixa de curto prazo para redução do custo de carregamento
- Spread do ROIC – Custo da dívida depois de IR de 8,1 p.p.
- Impacto da greve dos caminhoneiros e despesas extraordinárias, gerando efeito estimado de cerca de R\$39 milhões no EBITDA e R\$29 milhões no lucro líquido
- Sem os efeitos mencionados, crescimento de cerca de 30% no EBITDA e 32% no lucro líquido

DESTAQUES OPERACIONAIS 2T18

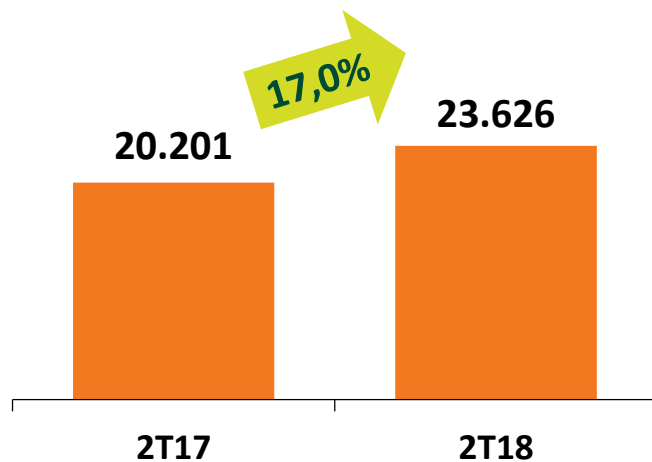
de diárias – Aluguel de Carros (mil)



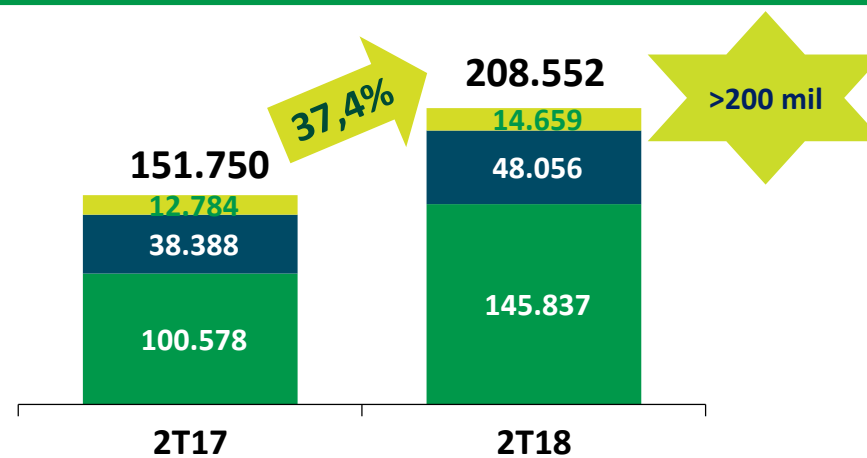
de diárias – Gestão de Frotas (mil)



de carros vendidos



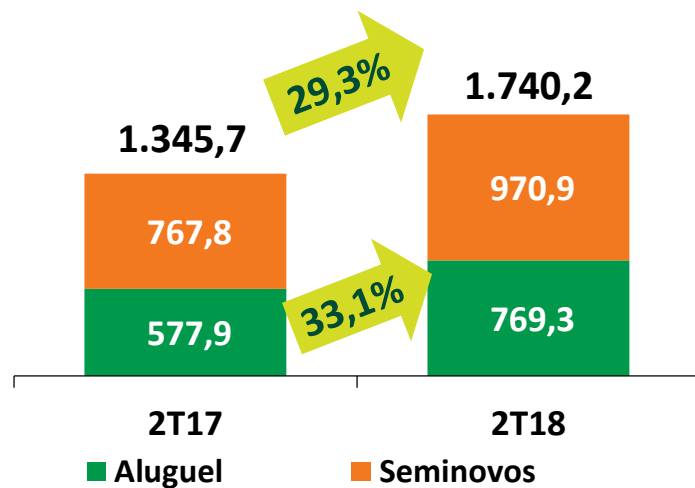
Frota de final de período



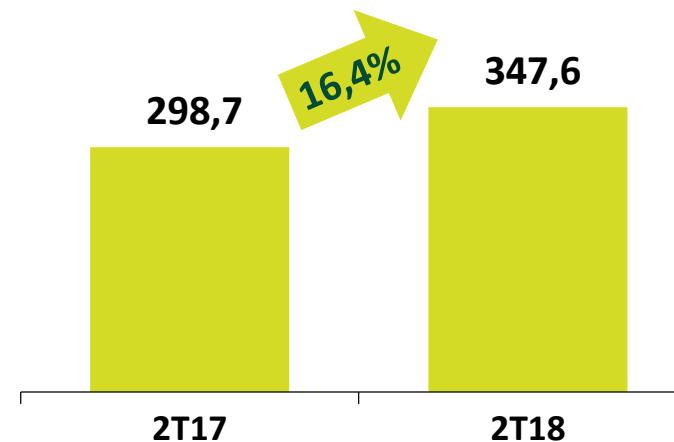
■ Aluguel de Carros ■ Gestão de Frotas ■ Franchising

DESTAQUES FINANCEIROS 2T18

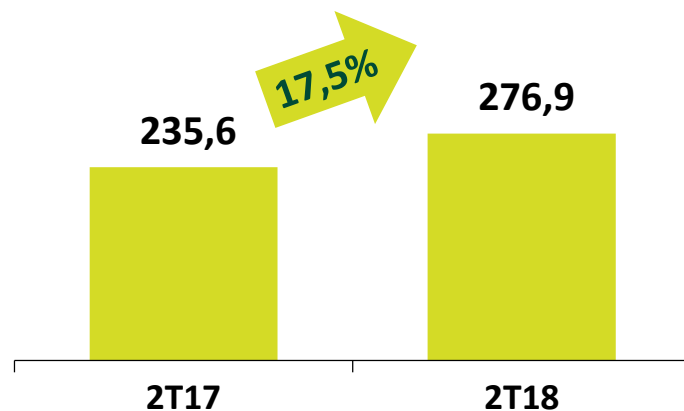
Receita líquida (R\$ milhões)



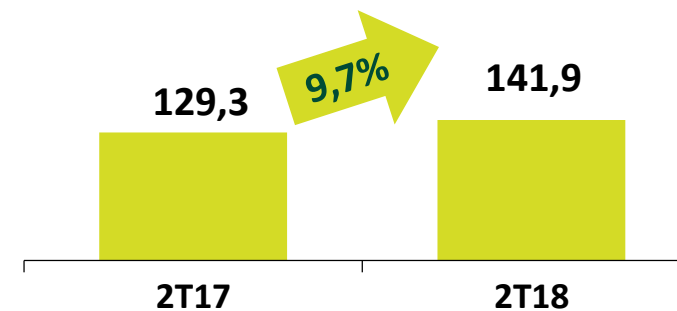
EBITDA (R\$ milhões)



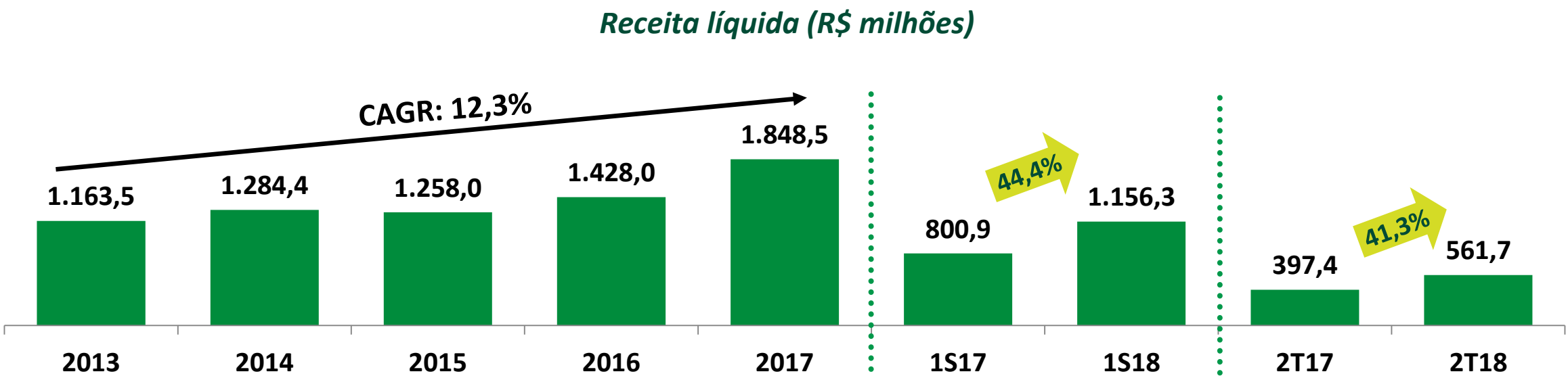
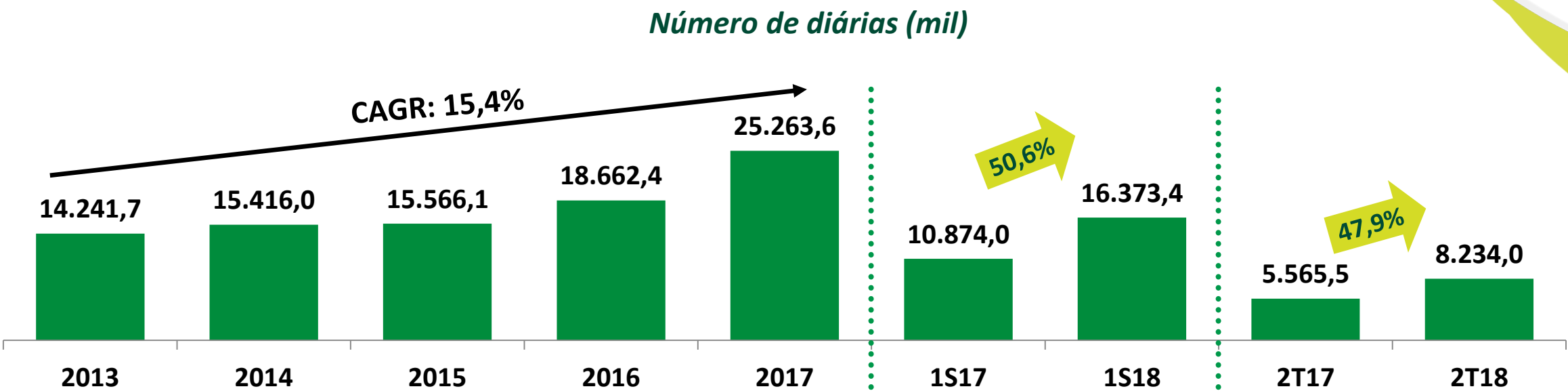
EBIT (R\$ milhões)



Lucro líquido (R\$ milhões)



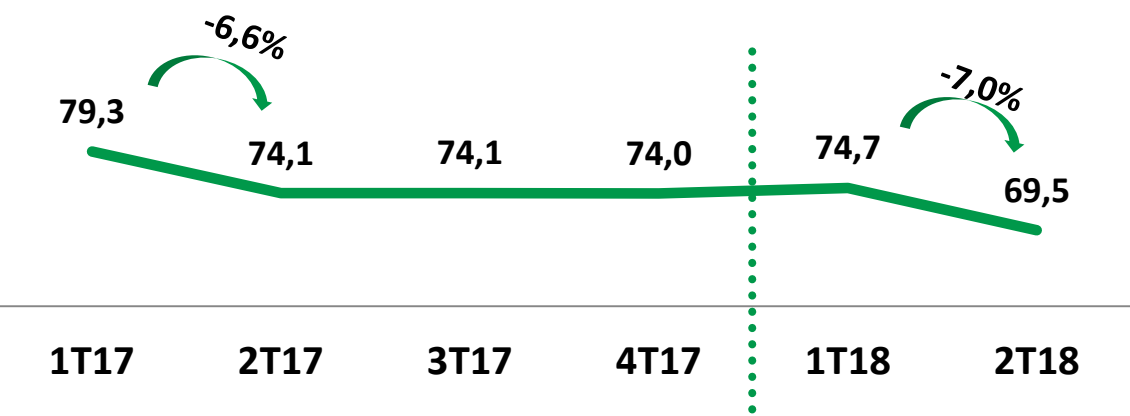
ALUGUEL DE CARROS



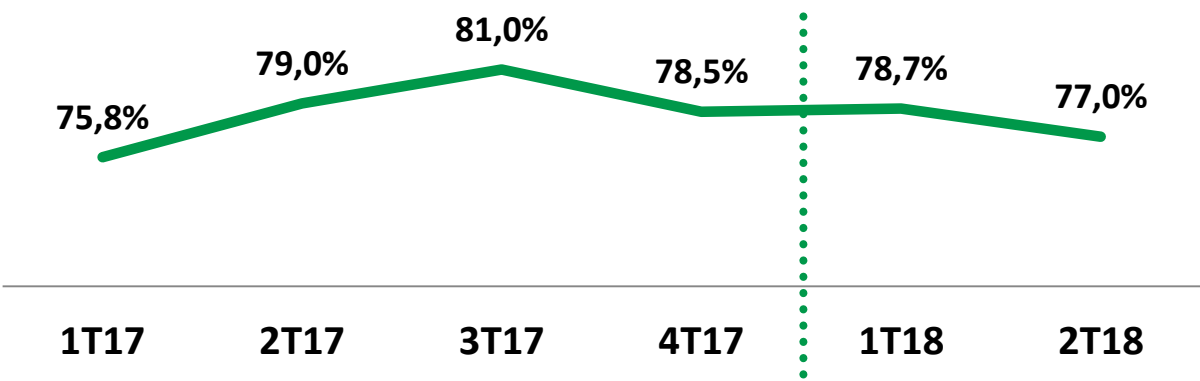
FORTE CRESCIMENTO DO VOLUME E RECEITA NO 2T18

ALUGUEL DE CARROS

Diária média (em R\$)



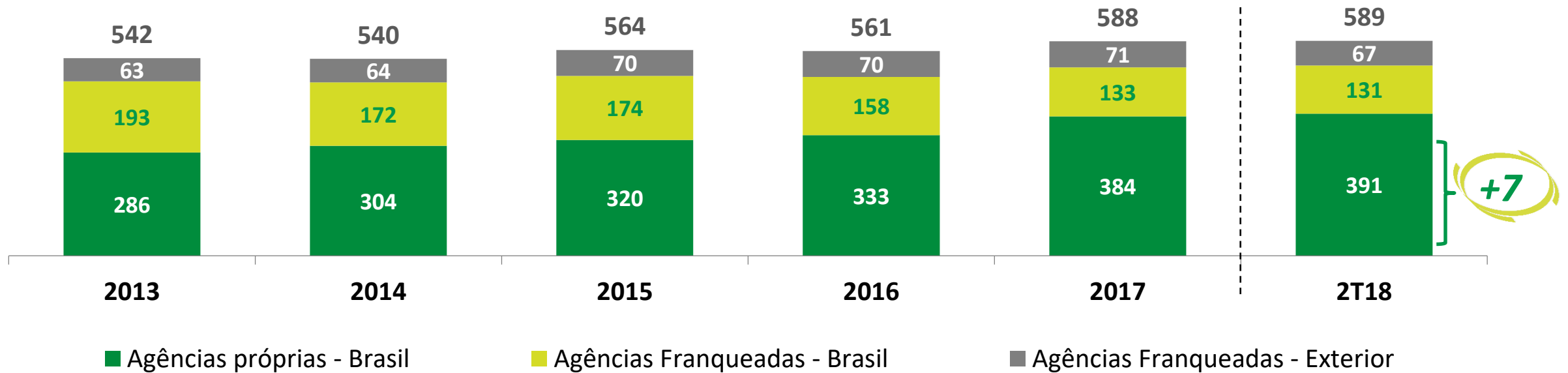
Taxa de utilização (%)



VOLUME, DIÁRIA MÉDIA E TAXA DE UTILIZAÇÃO IMPACTADOS PELA GREVE DOS CAMINHONEIROS

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS - ALUGUEL CARROS

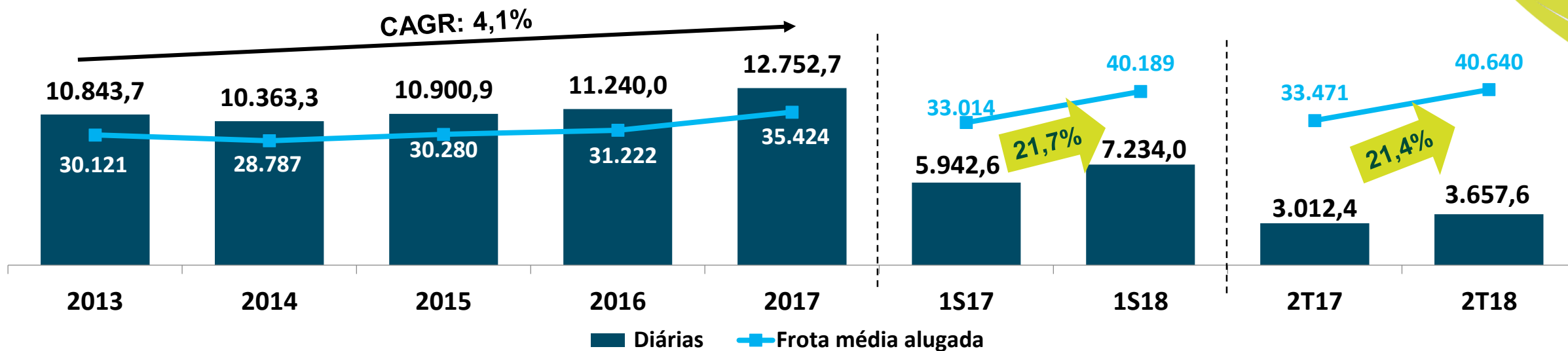
Número de agências Brasil e exterior



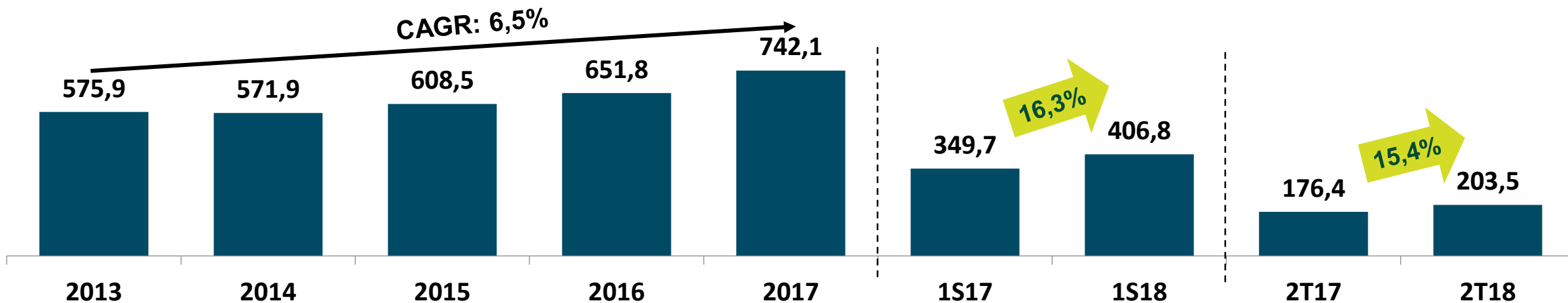
7 NOVAS AGÊNCIAS PRÓPRIAS

GESTÃO DE FROTAS

Número de diárias e frota média alugada



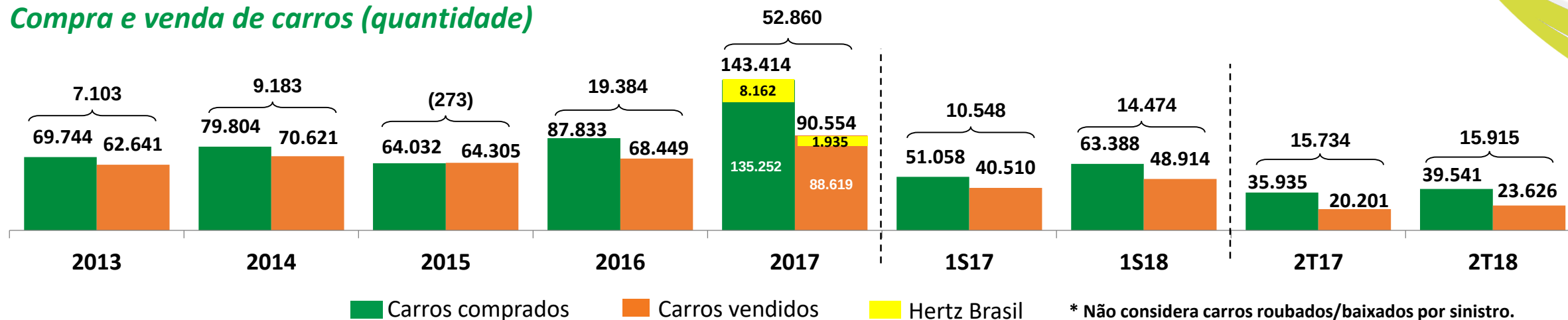
Receita líquida (R\$ milhões)



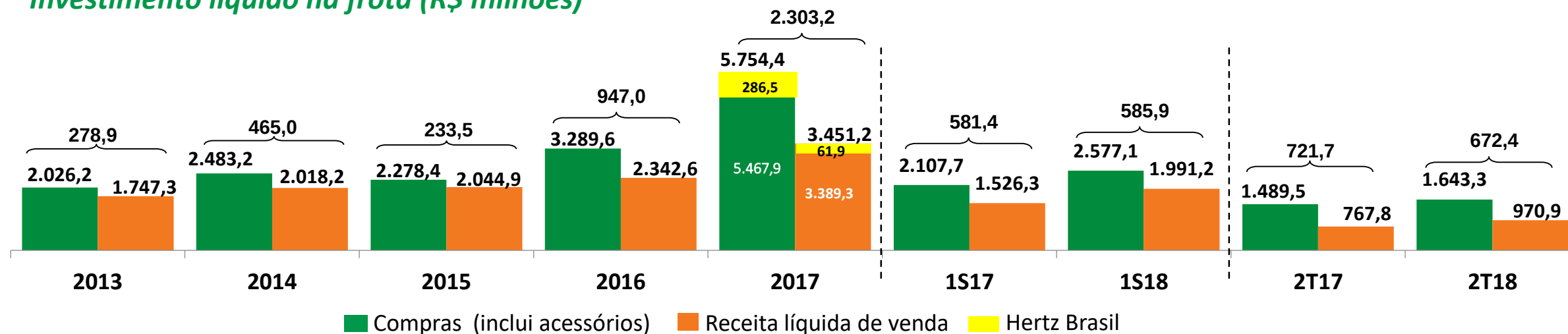
21,4% DE CRESCIMENTO NO VOLUME DO 2T18

INVESTIMENTO LÍQUIDO

Compra e venda de carros (quantidade)

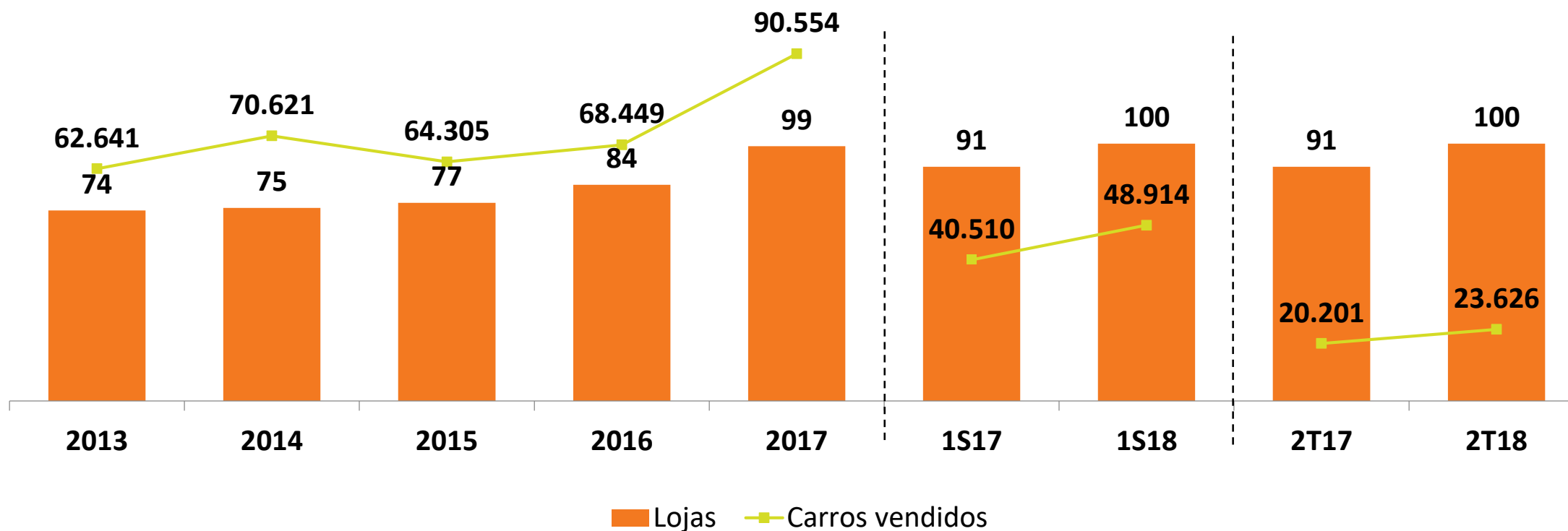


Investimento líquido na frota (R\$ milhões)



FORTE CRESCIMENTO DOS VOLUMES DE ALUGUEL DEMANDOU CRESCIMENTO DA FROTA

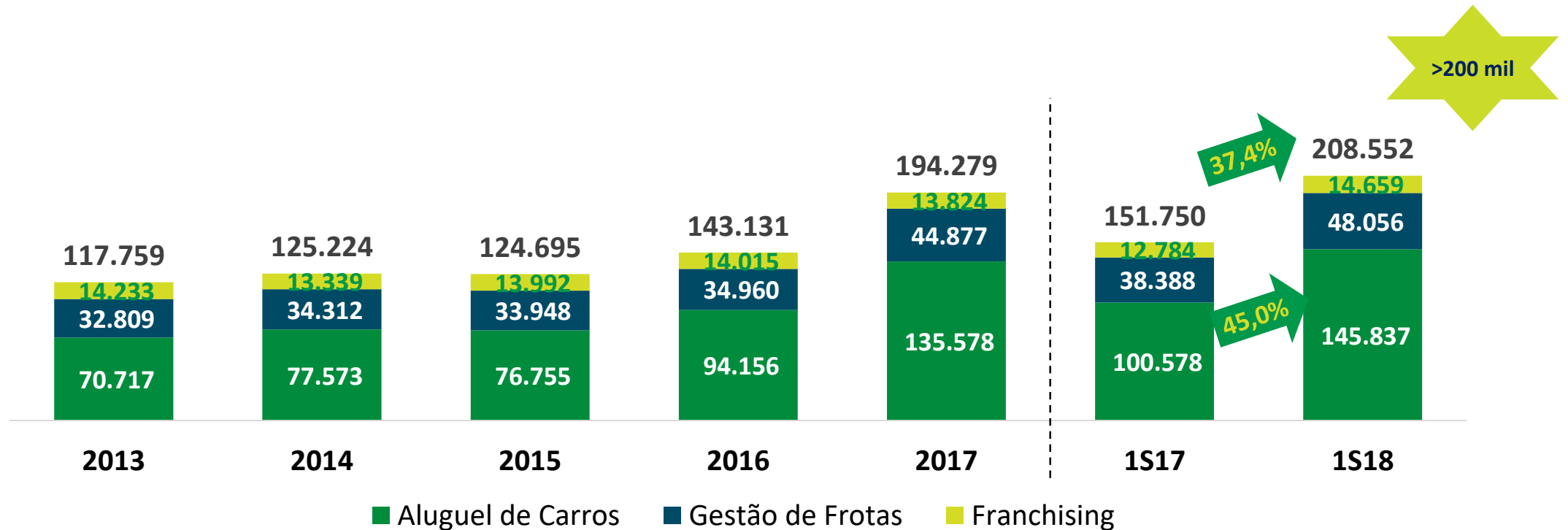
NÚMERO DE LOJAS SEMINOVOS



ABERTURA DE LOJAS AO LONGO DO 2º SEMESTRE PARA SUPORTAR NECESSIDADE FUTURA DE RENOVAÇÃO DA FROTA

FROTA FINAL DE PERÍODO

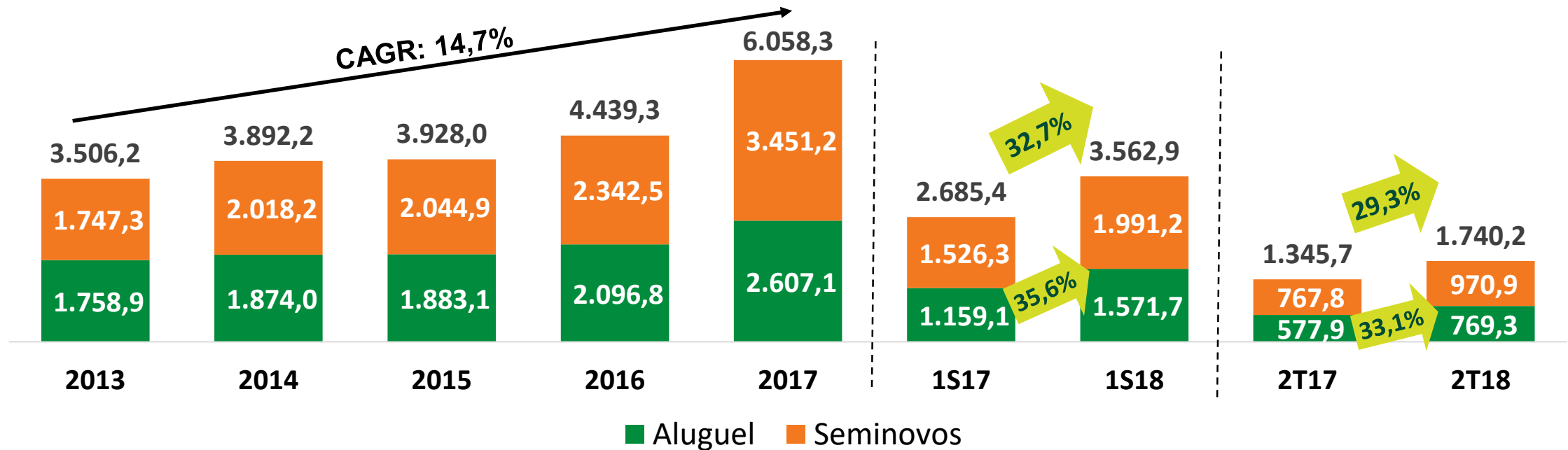
(Quantidade)



45,0% DE CRESCIMENTO NA FROTA DO RAC

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

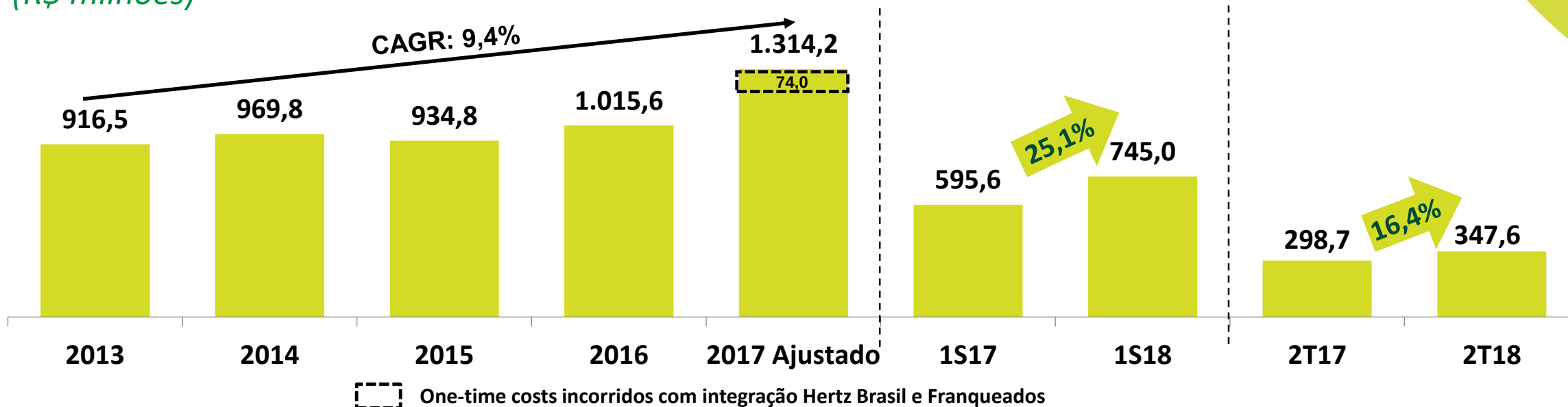
(R\$ milhões)



29,3% DE CRESCIMENTO DA RECEITA NO 2T18

EBITDA CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



Margem EBITDA:

Divisões	2013	2014*	2015	2016	2017	1S17	1S18	2T17	2T18
Aluguel de Carros	36,8%	38,7%	31,8%	32,3%	34,9%**	35,3%	33,9%	34,0%	32,0%
Gestão de Frotas	65,5%	60,0%	62,2%	64,5%	61,9%**	62,4%	62,9%	61,8%	64,6%
Aluguel Consolidado	46,5%	45,3%	41,7%	42,3%	42,6%**	43,4%	41,5%	42,4%	40,7%
Seminovos	5,7%	6,0%	7,3%	5,5%	5,9%	6,0%	4,7%	7,0%	3,5%

(*) A partir de 2014 as despesas do overhead passaram a ser apropriadas também para o Seminovos.

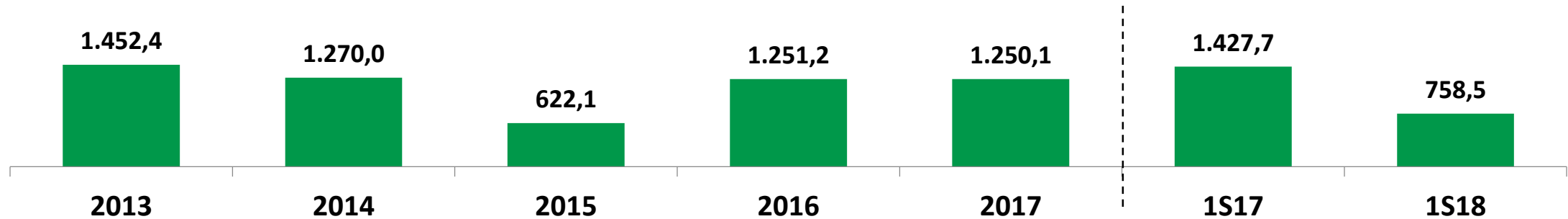
(**) Ajustados pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

EXCLUIDO OS EFEITOS DA GREVE E DESPESAS DE FOLHA, O EBITDA ESTIMADO SERIA DE CERCA DE R\$387 MILHÕES

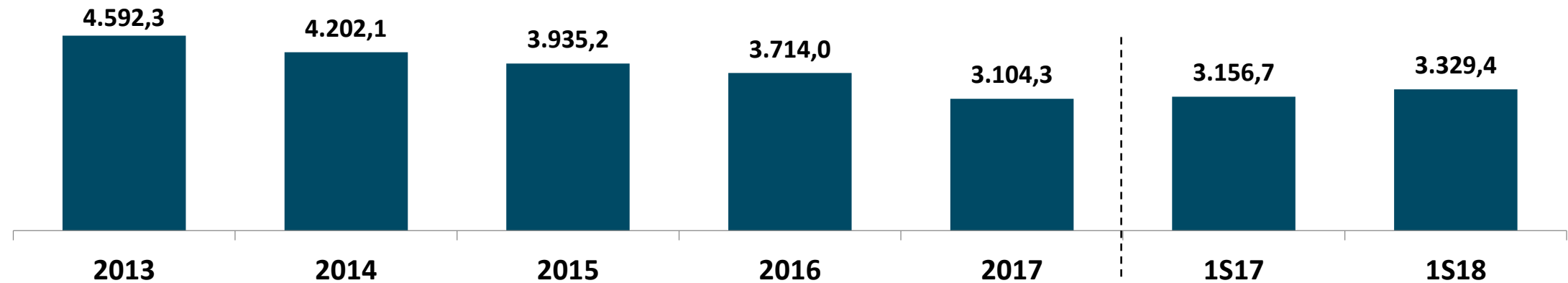
DEPRECIAÇÃO MÉDIA ANUALIZADA POR CARRO POR ANO

(R\$)

Aluguel de Carros



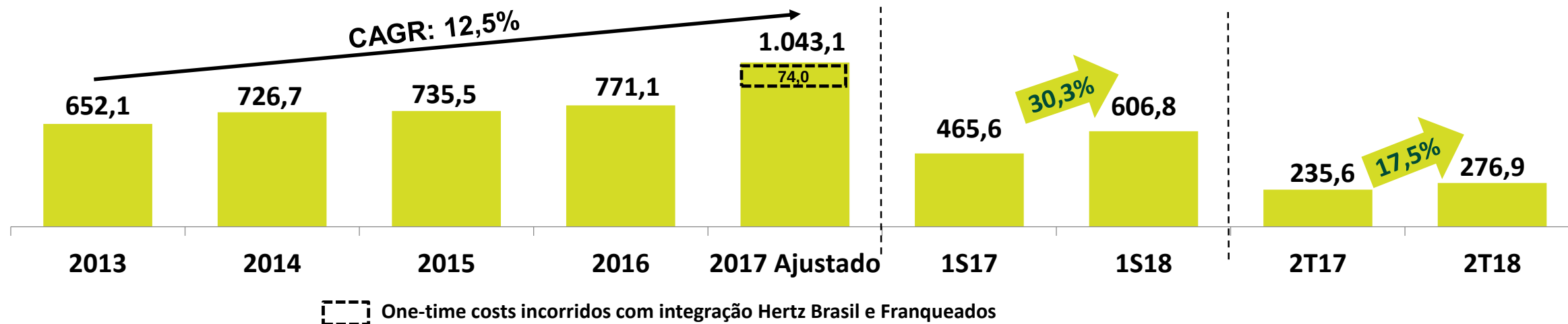
Gestão de Frotas



EFICIÊNCIA NA VENDA E AUMENTO DO PREÇO DOS CARROS CONTRIBUÍRAM PARA REDUÇÃO DA DEPRECIAÇÃO NO RAC

EBIT CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



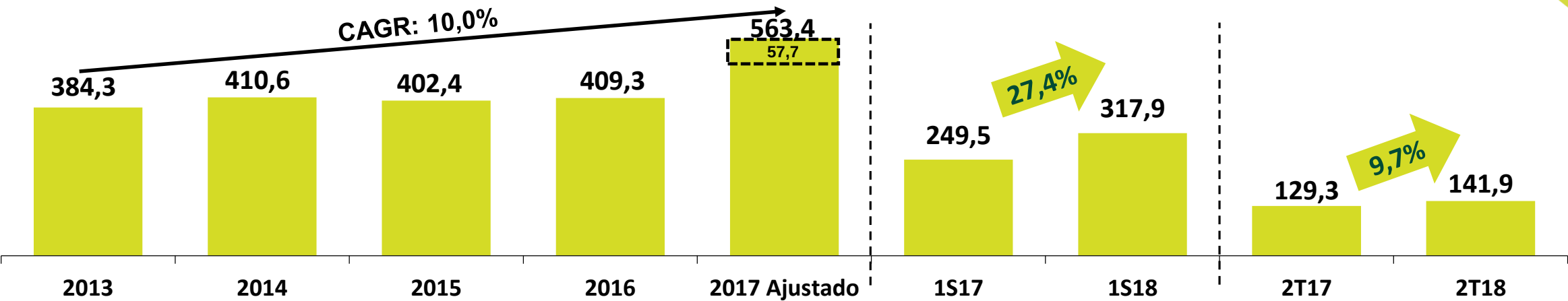
Divisões	2013	2014	2015	2016	2017	1S17	1S18	2T17	2T18
Aluguel de Carros	32,8%	36,2%	34,3%	30,2%	35,5%*	34,9%	34,6%	35,1%	30,2%
Gestão de frotas	45,1%	44,3%	48,9%	51,2%	51,4%*	52,4%	49,9%	54,0%	51,8%
Consolidado	37,1%	38,8%	39,1%	36,8%	40,0%*	40,2%	38,6%	40,8%	36,0%

(*) Ajustados pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

17,5% DE CRESCIMENTO NO EBIT DO 2T18

LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



[---] One-time costs incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados após impostos.

Reconciliação EBITDA x lucro líquido	2013	2014	2015	2016	2017*	Var. R\$	Var. %	1S17	1S18	Var. R\$	Var. %	2T17	2T18	Var. R\$	Var. %
EBITDA Consolidado	916,5	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2	298,6	29,4%	595,6	745,0	149,4	25,1%	298,7	347,6	48,9	16,4%
Depreciação de carros	(229,0)	(207,4)	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(25,7)	12,5%	(112,0)	(116,7)	(4,7)	4,2%	(54,1)	(59,8)	(5,7)	10,5%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,4)	(35,7)	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(0,9)	2,4%	(18,0)	(21,5)	(3,5)	19,4%	(9,0)	(10,9)	(1,9)	21,1%
EBIT	652,1	726,7	735,5	771,1	1.043,1	272,0	35,3%	465,6	606,8	141,2	30,3%	235,6	276,9	41,3	17,5%
Despesas financeiras, líquidas	(110,6)	(151,1)	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(71,5)	29,4%	(142,0)	(177,6)	(35,6)	25,1%	(67,2)	(88,7)	(21,5)	32,0%
Imposto de renda e contribuição social	(157,2)	(165,0)	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(46,4)	39,2%	(74,1)	(111,3)	(37,2)	50,2%	(39,1)	(46,3)	(7,2)	18,4%
Lucro líquido do período	384,3	410,6	402,4	409,3	563,4	154,1	37,6%	249,5	317,9	68,4	27,4%	129,3	141,9	12,6	9,7%

(*) Ajustados pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

9,7% DE CRESCIMENTO NO LUCRO DO TRIMESTRE, IMPACTADO EM CERCA DE R\$29 MILHÕES

FLUXO DE CAIXA LIVRE

Caixa livre gerado- R\$ milhões		2013	2014	2015	2016	2017	1S18
Operações	EBITDA	916,5	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2	745,0
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(1.747,3)	(2.018,2)	(2.044,9)	(2.342,5)	(3.451,2)	(1.991,2)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.543,8	1.777,0	1.769,1	2.102,5	3.106,6	1.820,0
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(108,5)	(113,1)	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(79,3)
	Variação do capital de giro	2,9	(27,1)	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(63,7)
Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel		607,4	588,4	518,3	641,5	813,4	430,8
Capex - renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	1.747,3	2.018,2	2.036,3	2.342,5	3.451,2	1.991,2
	Investimento em carros para renovação da frota	(1.819,7)	(2.197,7)	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(1.988,6)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros – renovação da frota	144,3	120,0	(25,4)	219,9	227,6	(167,4)
	Investimento líquido para renovação da frota	71,9	(59,5)	(267,5)	(1,2)	17,9	(164,8)
	Renovação da frota – quantidade	62.641	70.621	64.032	68.449	90.554	48.914
Investimentos, outros imobilizados e intangíveis		(47,5)	(46,3)	(29,7)	(42,2)	(48,8)	(20,5)
Caixa livre operacional antes do crescimento		631,8	482,6	221,1	598,1	782,5	245,5
Capex - Crescimento	(Investimento) em carros/Receita venda de carros líquida de impostos – redução da frota	(209,4)	(286,8)	8,6	(726,0)	(1.807,0)	(588,5)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros – crescimento	(54,6)	214,4	(23,9)	26,8	168,6	101,0
	Aquisição frota Hertz	-	-	-	-	(286,5)	-
	Capex líquido para crescimento da frota	(264,0)	(72,4)	(15,3)	(699,2)	(1.924,9)	(487,5)
	Aumento (redução) da frota – quantidade	7.103	9.183	(273)	19.384	52.860	14.474
Caixa livre depois crescimento, juros e nova sede		367,8	410,2	205,8	(101,1)	(1.142,3)	(242,0)
Capex - não recorrente	Aquisição Hertz (exceto frota) e efeito dos one-time costs incorridos	-	-	-	-	(120,7)	-
	Construção da nova sede e mobiliário	(6,5)	(148,3)	(30,7)	(84,4)	(126,2)	-
Caixa livre gerado antes do efeito caixa dos descontos de cartões de crédito e antecipações de fornecedores		361,3	261,9	175,1	(185,5)	(1.389,2)	(242,0)
Efeito caixa dos descontos de recebíveis de cartão de crédito e antecipações de fornecedores (**)		-	-	(71,9)	98,0	88,3	(260,2)
Caixa livre gerado antes dos juros		361,3	261,9	103,2	(87,5)	(1.300,9)	(502,2)

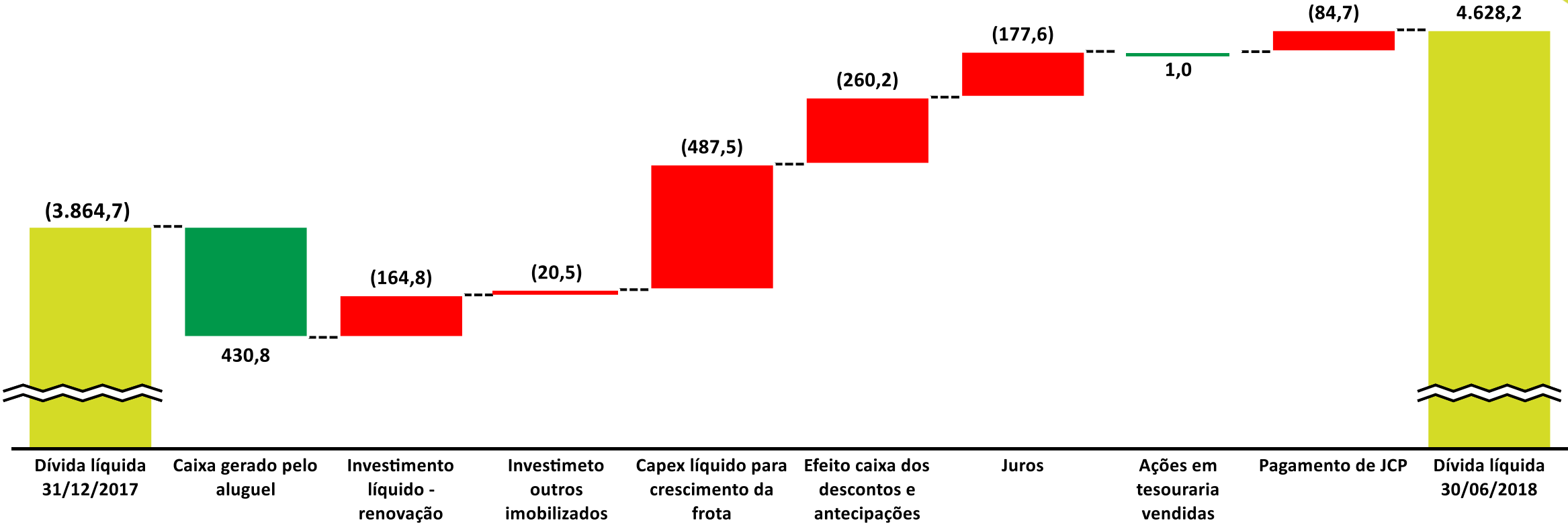
Na apuração do FCL as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como equivalentes de caixa uma vez que possuem liquidez imediata

(*) Ajustados pelos *one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias*

(**) Os descontos de recebíveis de cartões de crédito e as antecipações de fornecedores foram tratados em linha separada para que o Caixa Livre Operacional Antes do Crescimento considere os prazos contratuais, refletindo a operação da empresa

MOVIMENTAÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ milhões)

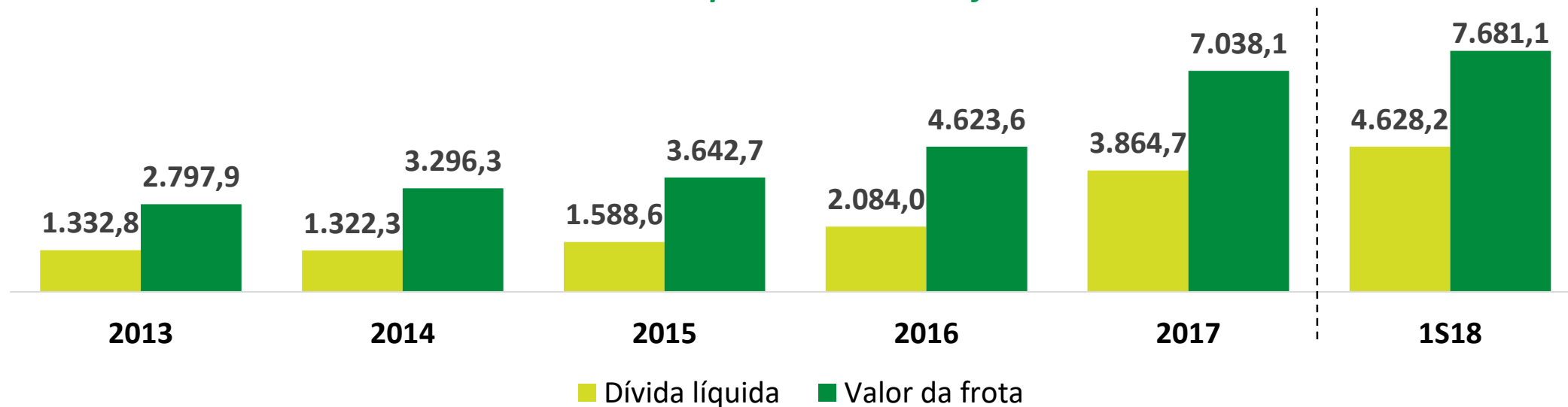


O INVESTIMENTO NO CRESCIMENTO DA FROTA E A GESTÃO DO CAIXA DE CURJTO PRAZO RESULTARAM NO AUMENTO DA DÍVIDA LÍQUIDA

RATIOS DE DÍVIDA

(R\$ milhões)

Dívida líquida vs. valor da frota



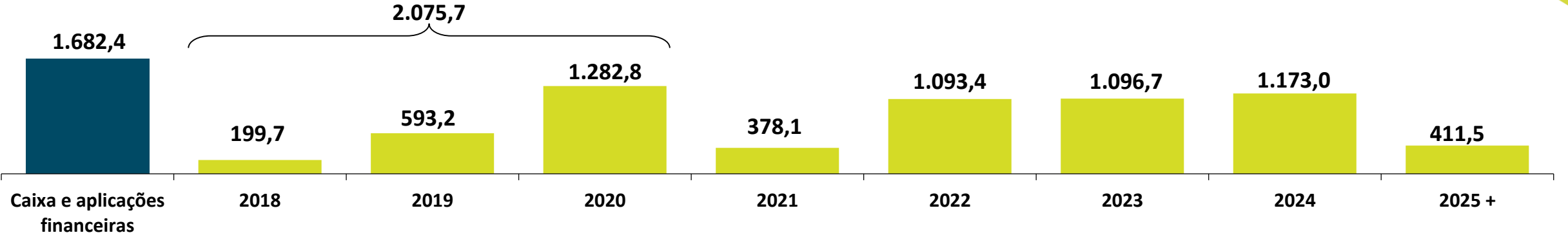
SALDOS EM FINAL DE PERÍODO	2013	2014	2015	2016	2017	1S18
Dívida líquida/Valor da frota	48%	40%	44%	45%	55%	60%
Dívida líquida/EBITDA anualizado	1,5x	1,4x	1,7x	2,1x	2,9x	3,1x
Dívida líquida/Patrimônio líquido	1,0x	0,8x	0,8x	0,9x	1,5x	1,6x
EBITDA/Despesas financeiras líquidas	8,3x	6,4x	4,6x	4,2x	4,2x	4,2x

EXCLUINDO OS EFEITOS DAS ANTECIPAÇÕES, O RATIO DE DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA SERIA DE 2,9X

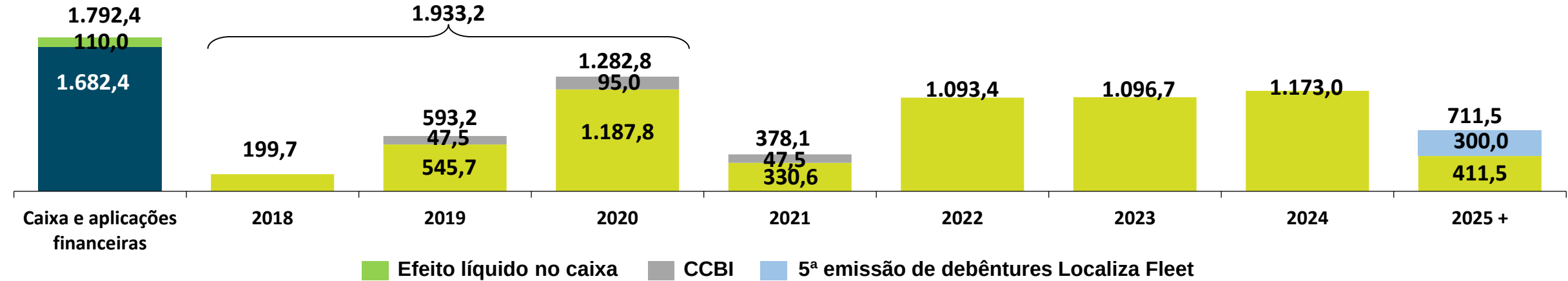
PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL)

(R\$ milhões)

Em 30/06/2018

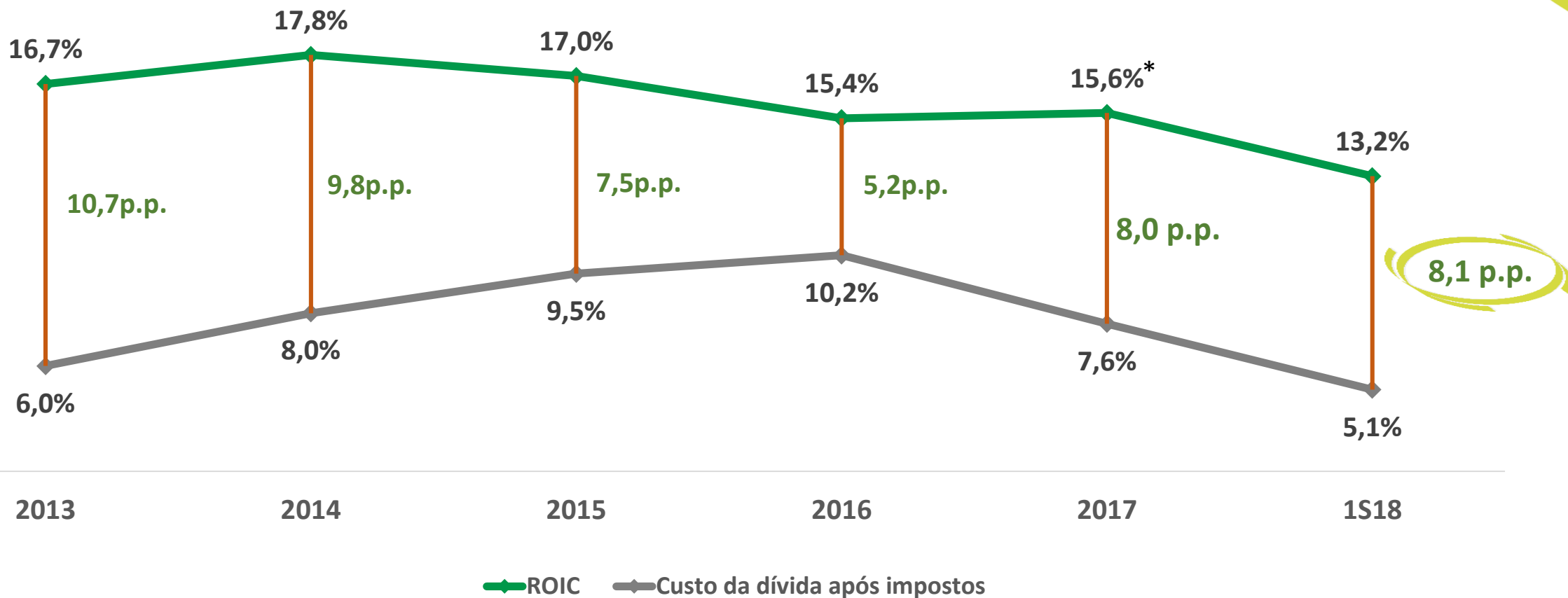


Proforma considerando a 5a emissão da Fleet e pagamento CCBI



A FORTE POSIÇÃO DE CAIXA GARANTE FLEXIBILIDADE
PARA REDUZIR O CUSTO MÉDIO E AUMENTAR O PRAZO MÉDIO DA DÍVIDA DA COMPANHIA

ROIC VERSUS CUSTO DA DÍVIDA APÓS IMPOSTOS



* Ajustados pelos *one-time costs* incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

ROIC calculado considerando alíquota efetiva de IR/CS para cada ano

MANUTENÇÃO DO NÍVEL DE SPREAD, COM FORTE RITMO DE CRESCIMENTO

Obrigado!

Aviso - Informações e projeções

O material que se segue é uma apresentação de informações gerais de antecedentes da LOCALIZA na data da apresentação. Trata-se de informação resumida sem intenções de serem completas, que não devem ser consideradas por investidores potenciais como recomendação.

Esta apresentação contém declarações que não são garantias do desempenho futuro. Advertimos os investidores de que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a muitos riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da LOCALIZA e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais das empresas podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

Embora a LOCALIZA acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a LOCALIZA não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. A LOCALIZA isenta-se expressamente do dever de atualizar qualquer uma das declarações.

Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta de subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. Nem esta apresentação nem qualquer coisa aqui contida constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie.

www.localiza.com/ri

Email: ri@localiza.com

Telefone: 55 31 3247-7024