



...>>> WEBCAST ...

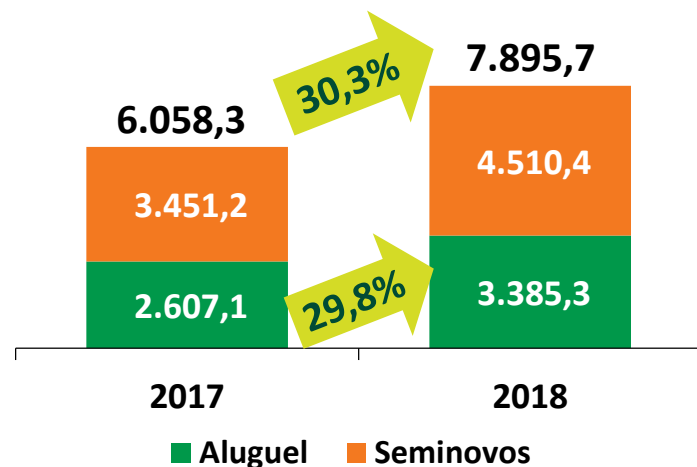
... 4T18 e 2018 ->>>

 **Localiza**

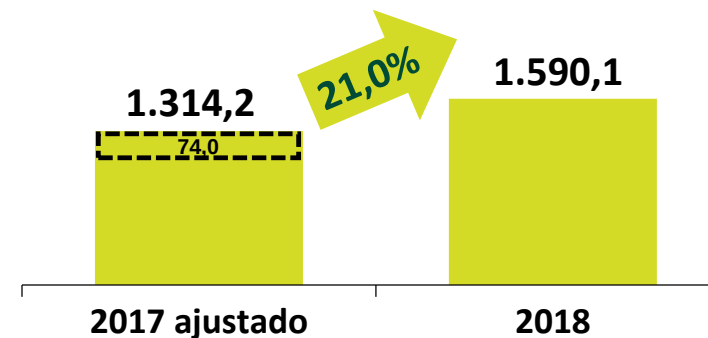


DESTAQUES FINANCEIROS 2018

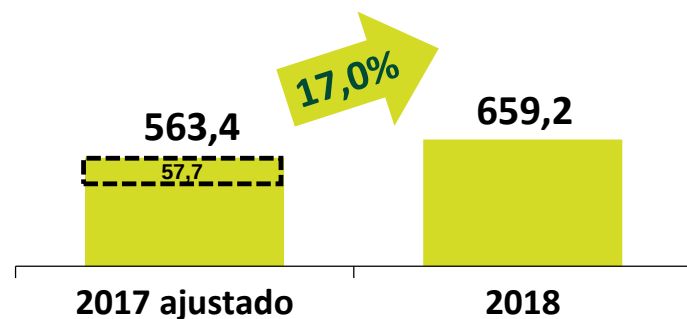
Receita líquida (R\$ milhões)



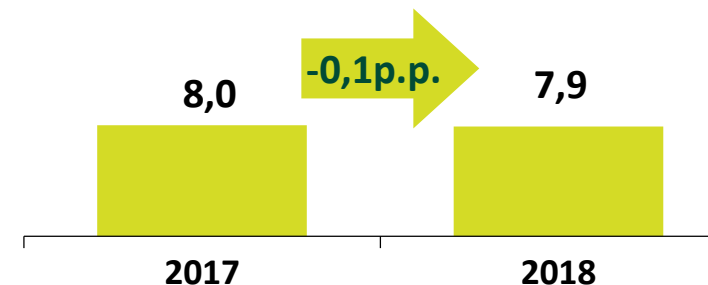
EBITDA (R\$ milhões)



Lucro líquido (R\$ milhões)



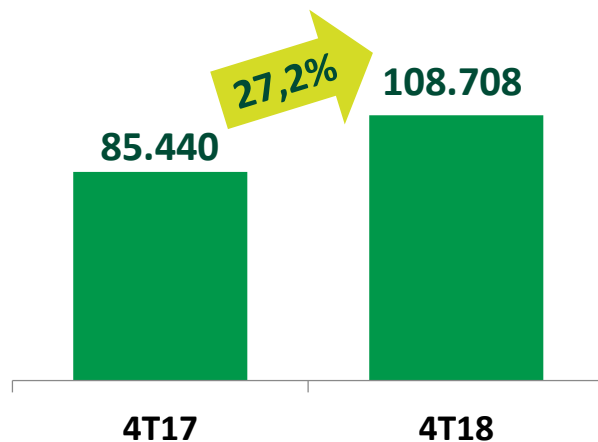
SPREAD (ROIC – Custo da Dívida)



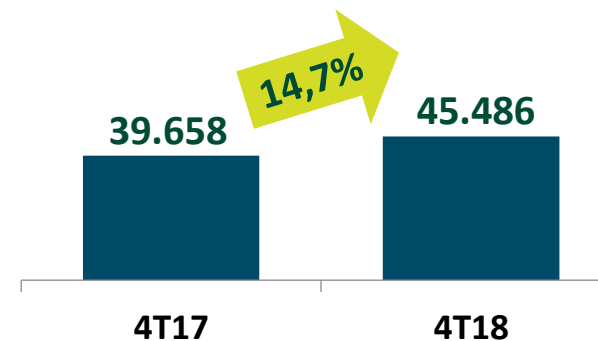
One-time costs incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

DESTAQUES OPERACIONAIS 4T18

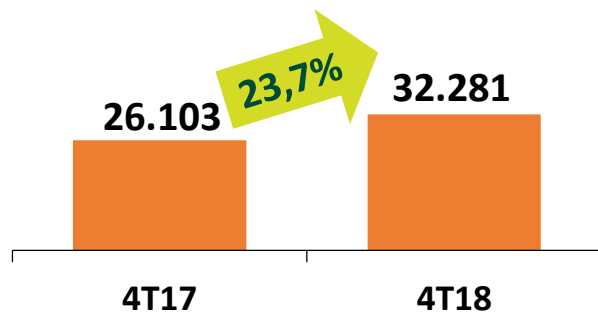
Frota média alugada – Aluguel de Carros



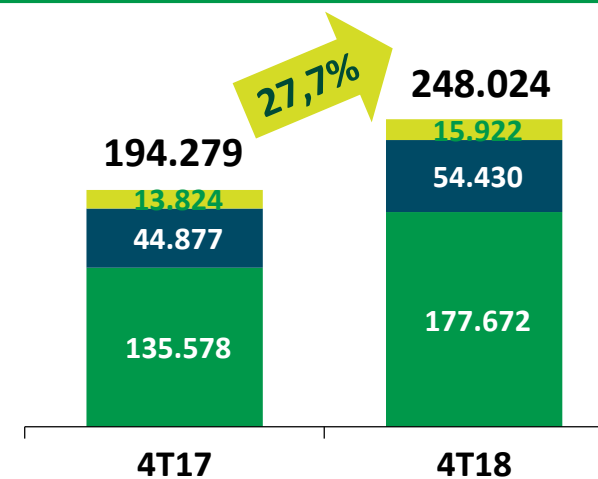
Frota média alugada – Gestão de Frotas



de carros vendidos

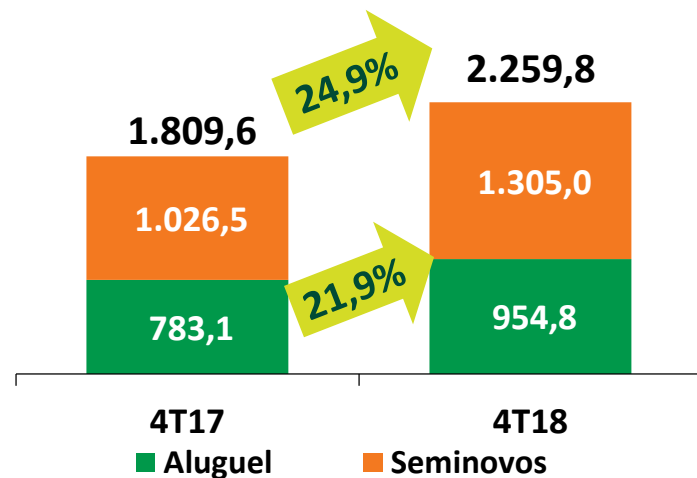


Frota de final de período

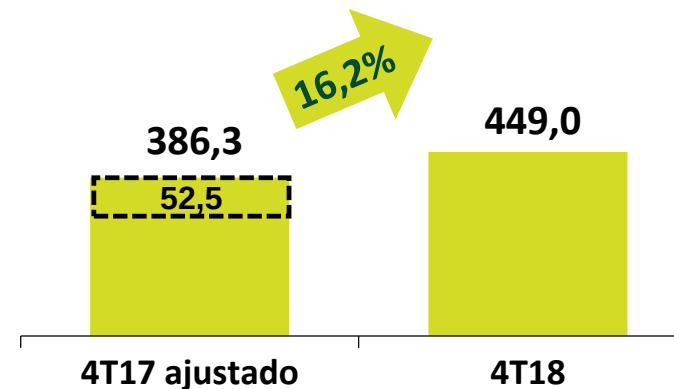


DESTAQUES FINANCEIROS 4T18

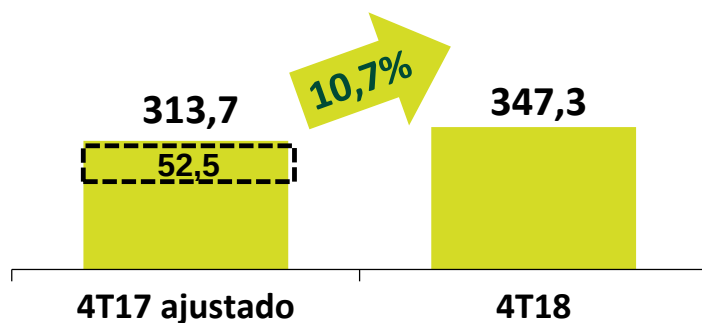
Receita líquida (R\$ milhões)



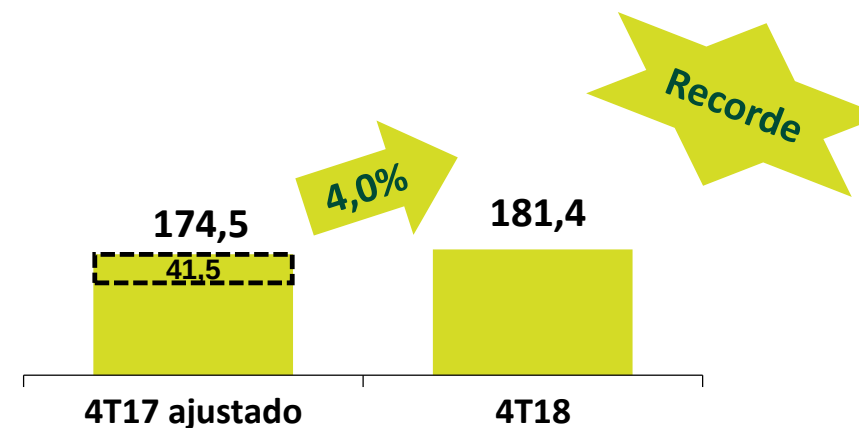
EBITDA (R\$ milhões)



EBIT (R\$ milhões)

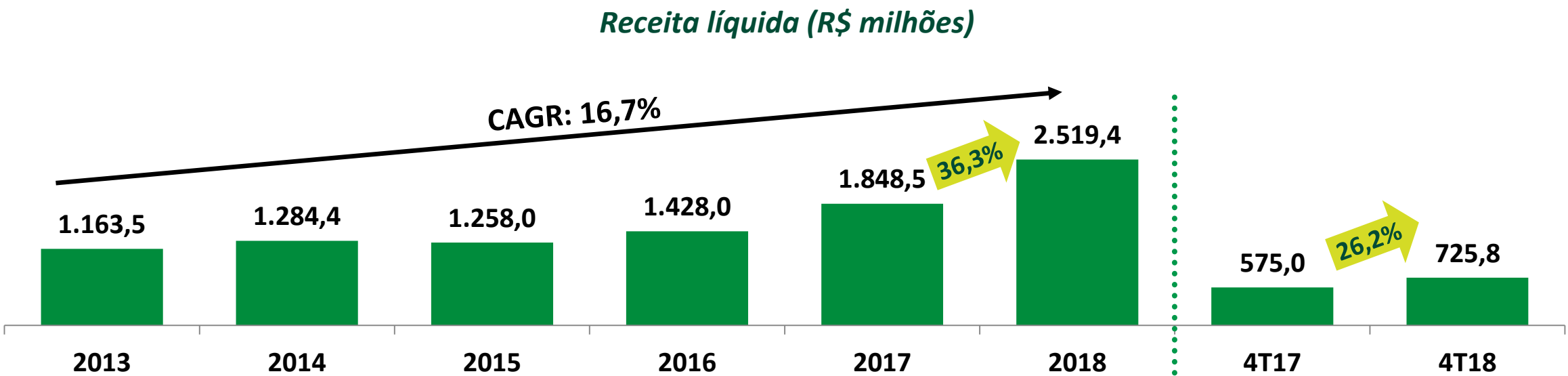
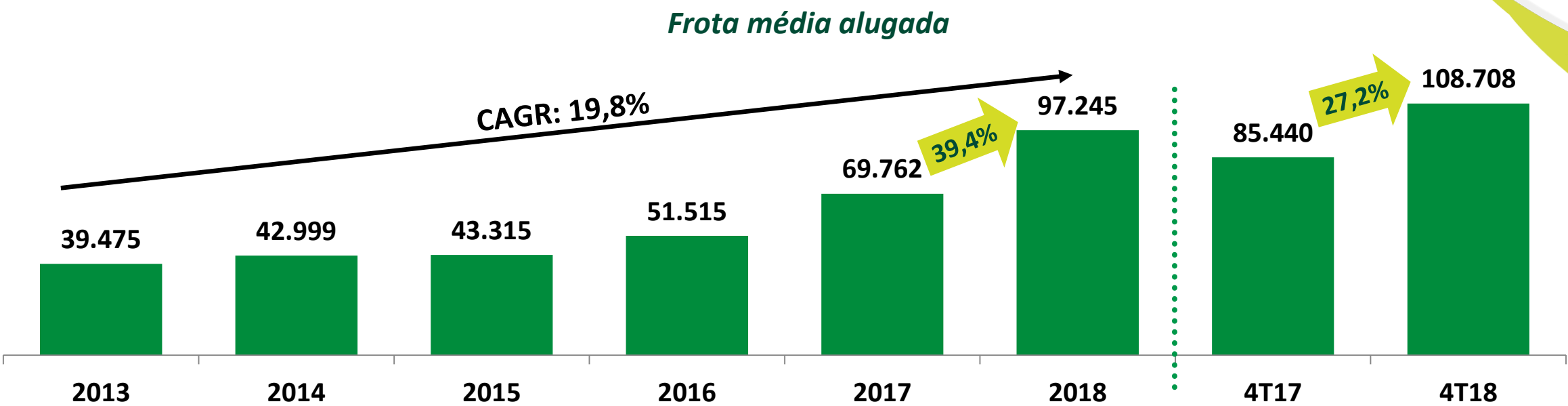


Lucro líquido (R\$ milhões)



One-time costs incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

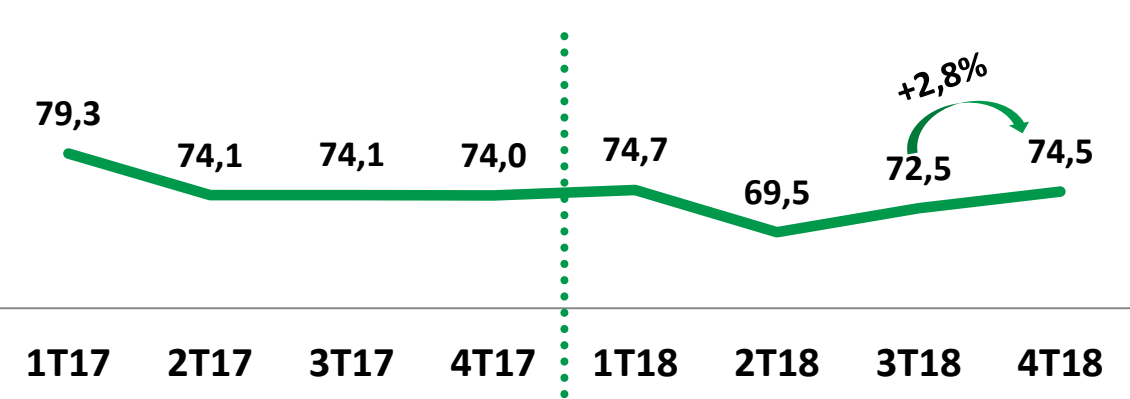
ALUGUEL DE CARROS



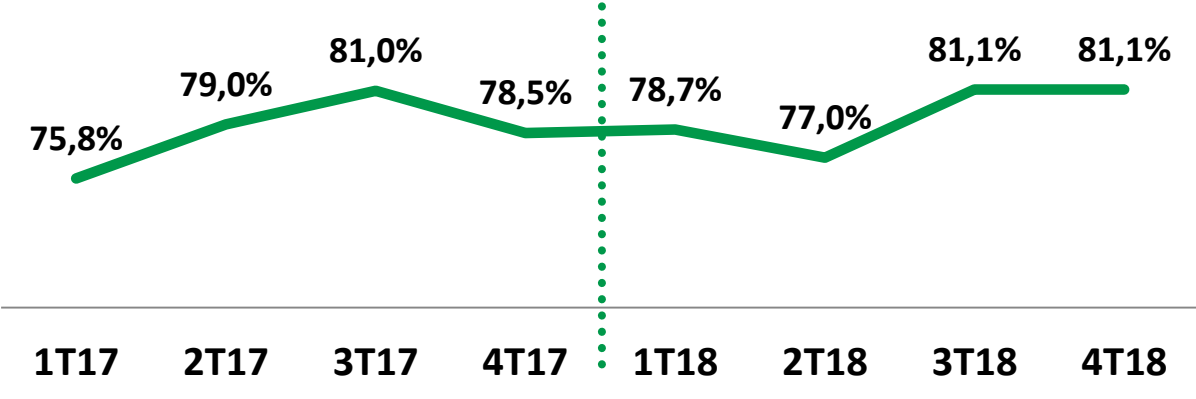
ACELERAÇÃO DO CRESCIMENTO ANUAL DO RAC, MESMO COM UMA BASE COMPARATIVA FORTE

ALUGUEL DE CARROS

Diária média (em R\$)



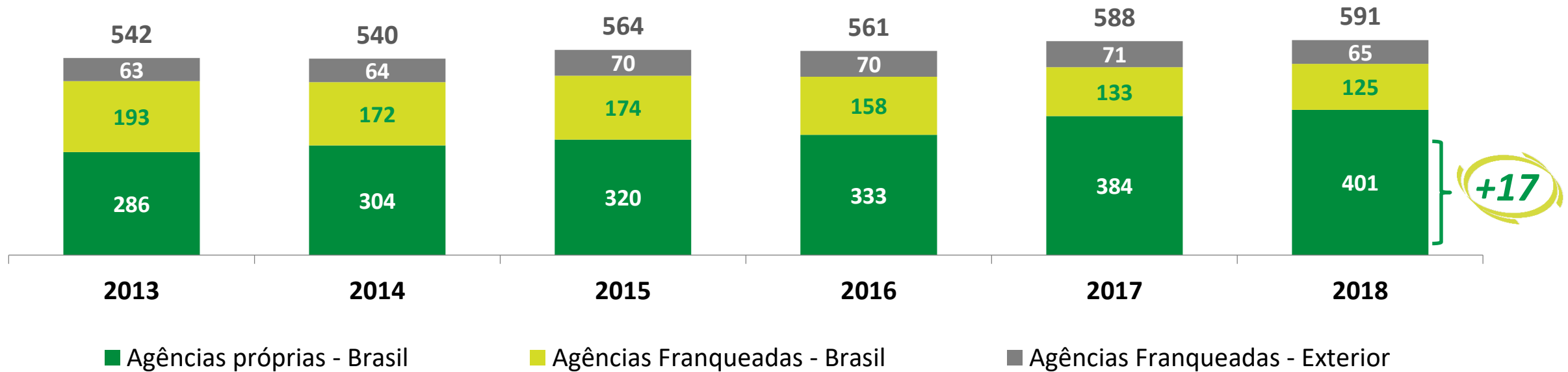
Taxa de utilização (%)



GESTÃO EFICIENTE DE RECEITA E UTILIZAÇÃO DA FROTA

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS - ALUGUEL CARROS

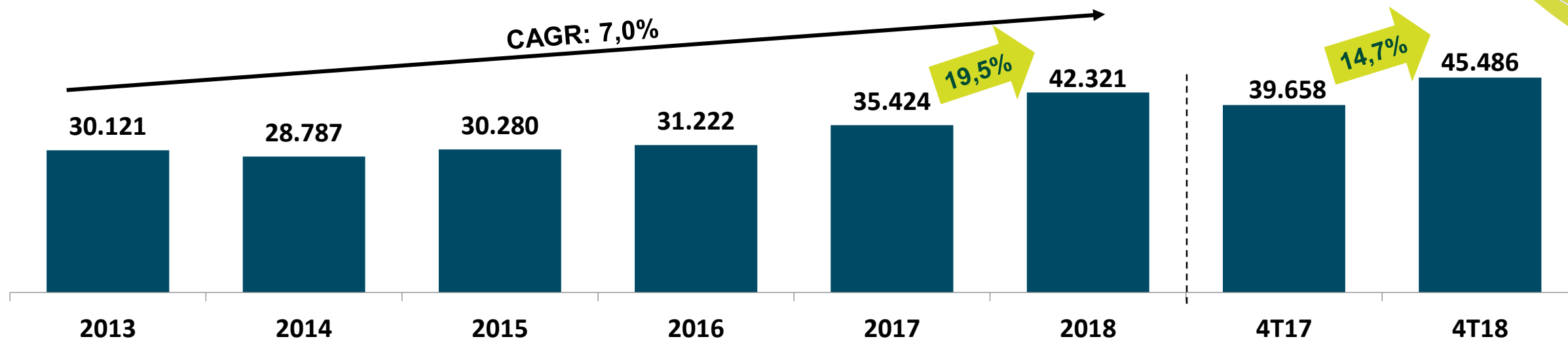
Número de agências Brasil e exterior



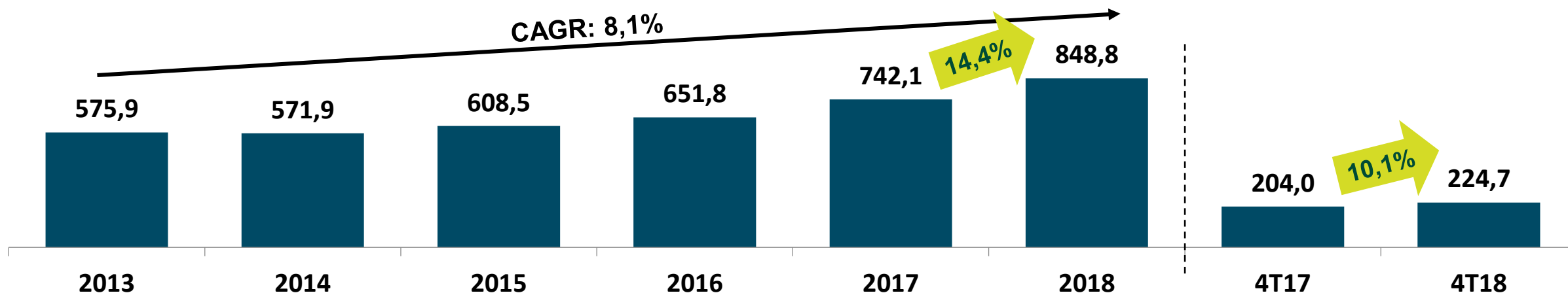
AUMENTO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS E AMPLIAÇÃO DAS EXISTENTES PARA SUPORTAR O CRESCIMENTO

GESTÃO DE FROTAS

Frota média alugada



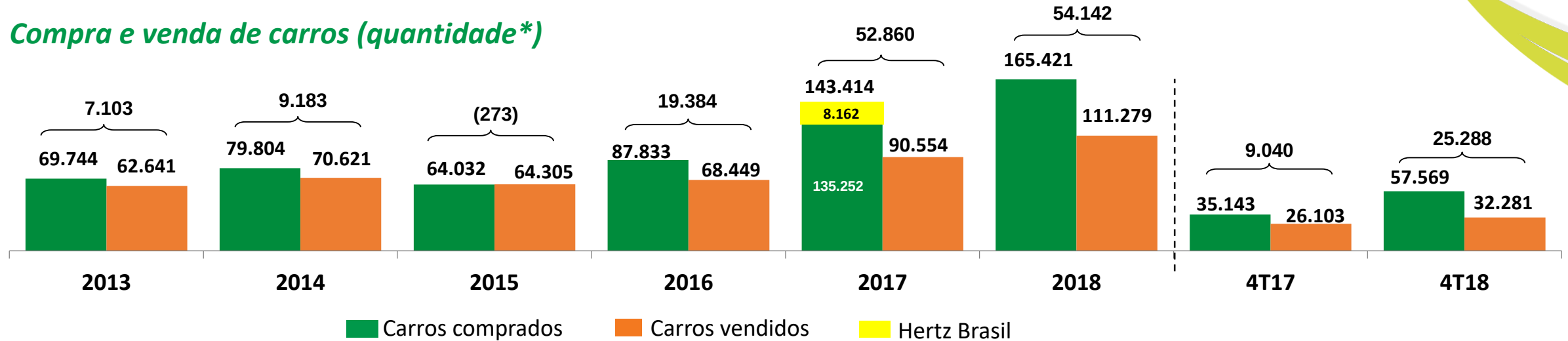
Receita líquida (R\$ milhões)



FROTA MÉDIA ALUGADA SUPEROU A MARCA DOS 45 MIL CARROS NO 4T18

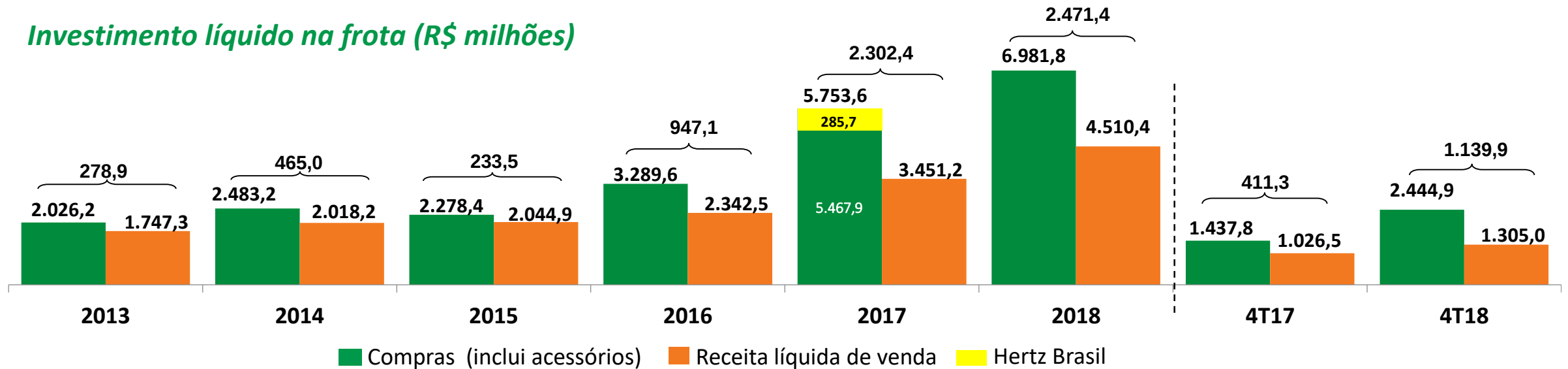
INVESTIMENTO LÍQUIDO

Compra e venda de carros (quantidade*)



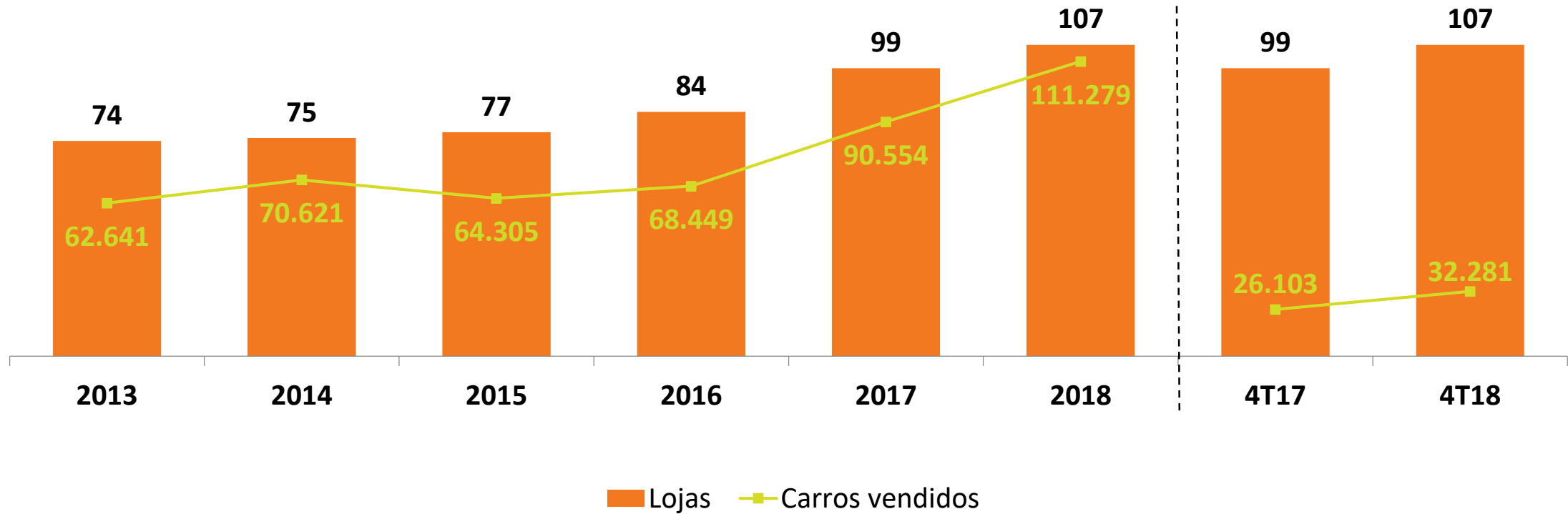
* Não considera carros roubados/baixados por sinistro.

Investimento líquido na frota (R\$ milhões)



CRESCIMENTO LÍQUIDO DA FROTA EM 2018 SUPERIOR AO ANO DE 2017

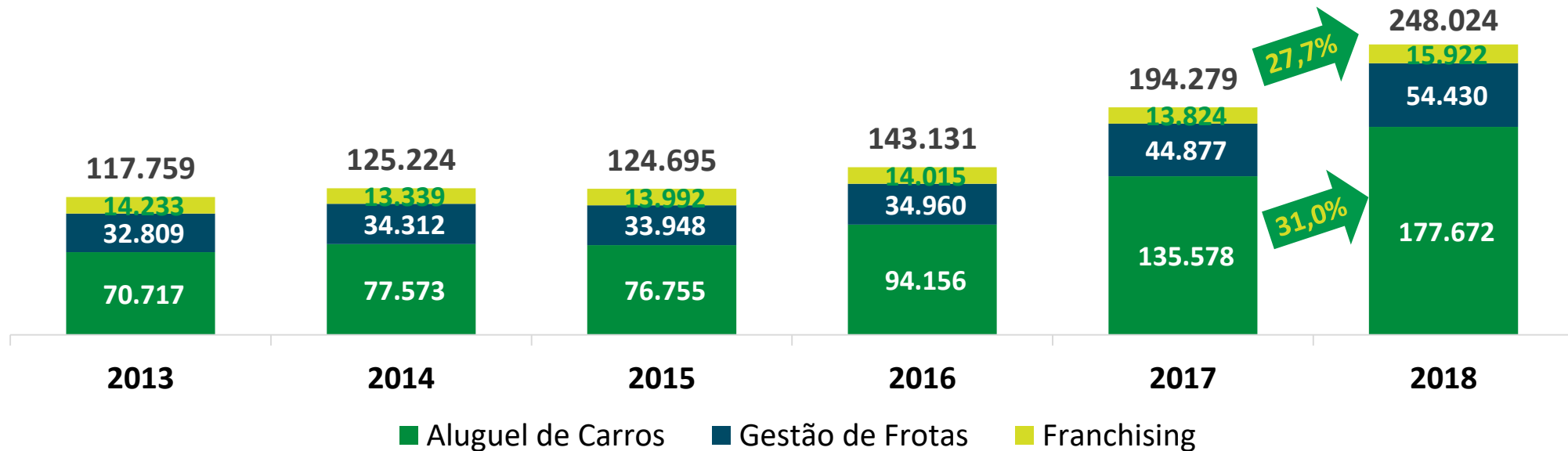
NÚMERO DE LOJAS SEMINOVOS



CRESCIMENTO DAS LOJAS CONCENTRADO NO 4T18 PARA SUPORTAR AS VENDAS DE 2019

FROTA FINAL DE PERÍODO

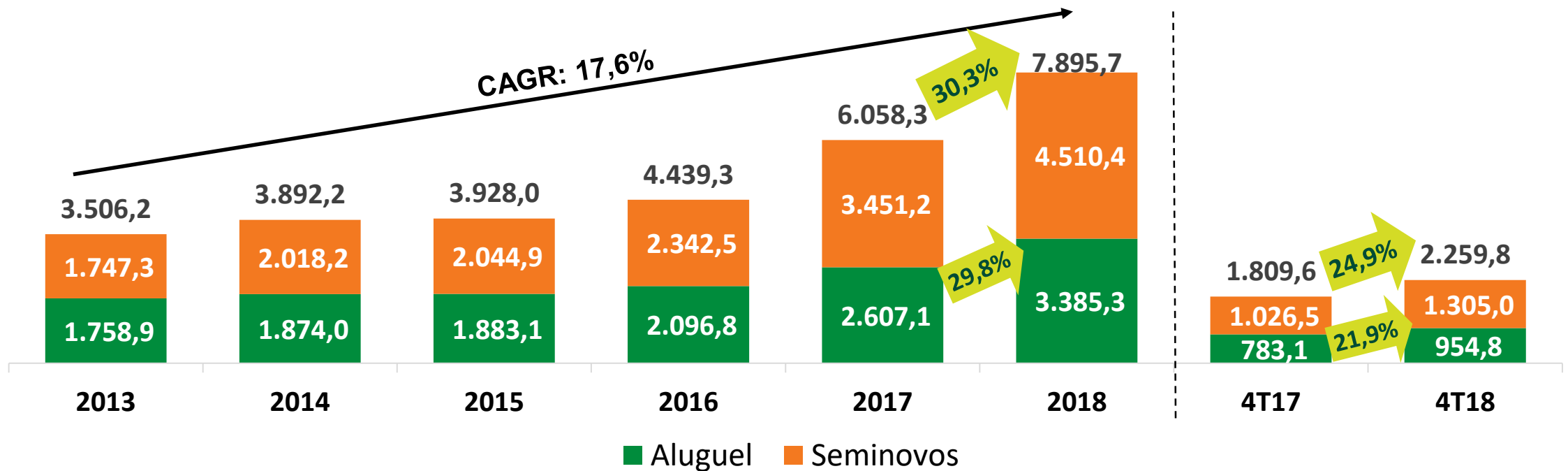
(Quantidade)



CRESCIMENTO DA FROTA EM TODOS OS SEGMENTOS

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

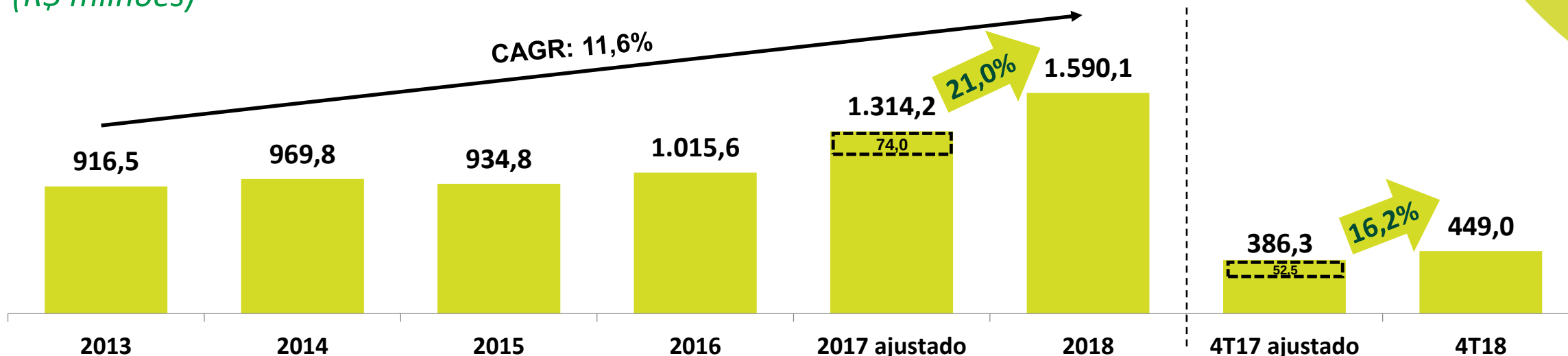
(R\$ milhões)



30,3% DE CRESCIMENTO DE RECEITA LÍQUIDA NO ANO

EBITDA CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



One-time costs incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

Margem EBITDA:

Divisões	2013	2014*	2015	2016	2017**	2018	4T17**	4T18
Aluguel de Carros	36,8%	38,7%	31,8%	32,3%	34,9%	35,9%	36,6%	39,7%
Gestão de Frotas	65,5%	60,0%	62,2%	64,5%	61,9%	64,0%	59,8%	63,3%
Aluguel Consolidado	46,5%	45,3%	41,7%	42,3%	42,6%	43,0%	42,7%	45,2%
Seminovos	5,7%	6,0%	7,3%	5,5%	5,9%	3,0%	5,1%	1,3%

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

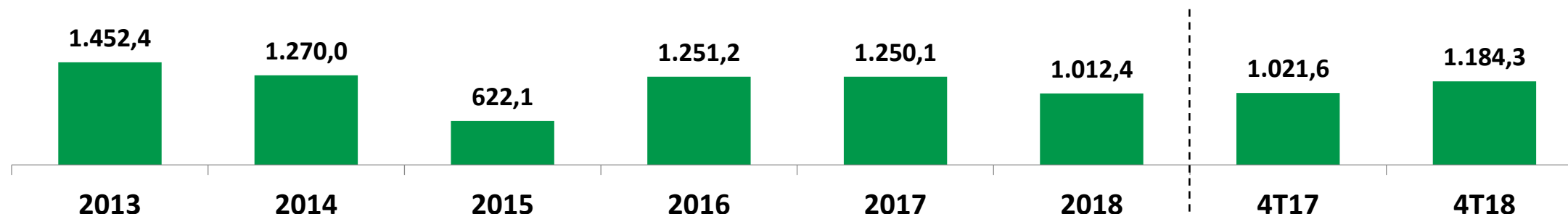
(**) Ajustados pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

ALAVANCAGEM OPERACIONAL NO ALUGUEL DE CARROS EM 2018

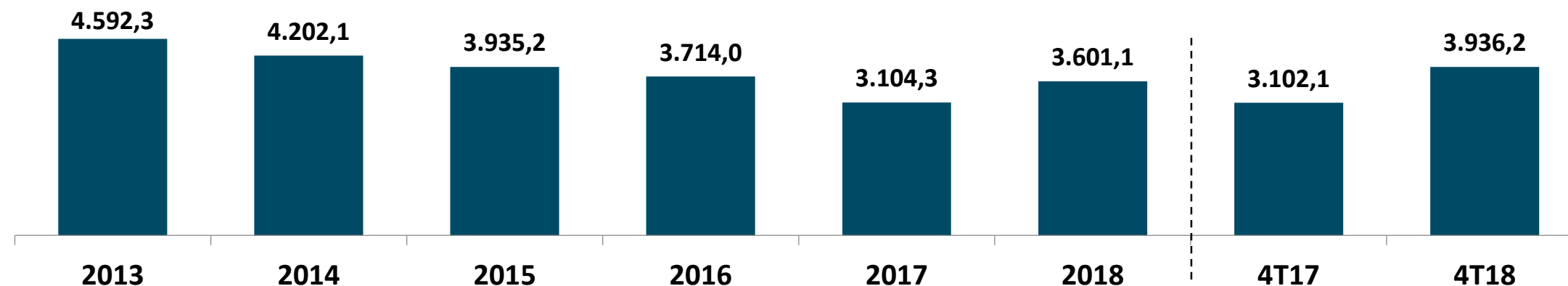
DEPRECIAÇÃO MÉDIA ANUALIZADA POR CARRO

(R\$)

Aluguel de Carros



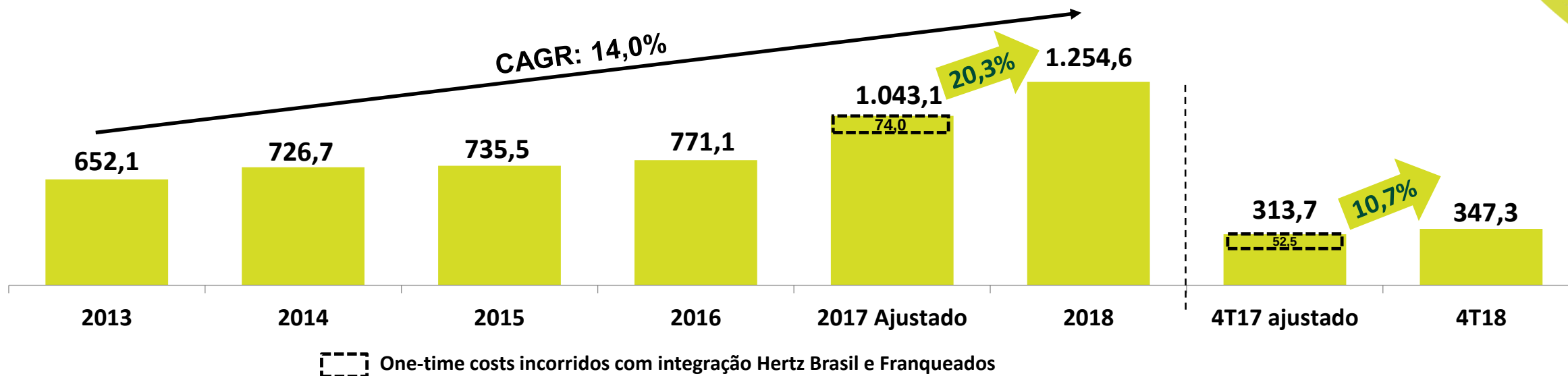
Gestão de Frotas



DEPRECIAÇÃO EM LINHA COM OS PATAMARES HISTÓRICOS, MESMO COM O AUMENTO DO VALOR DO CARRO

EBIT CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



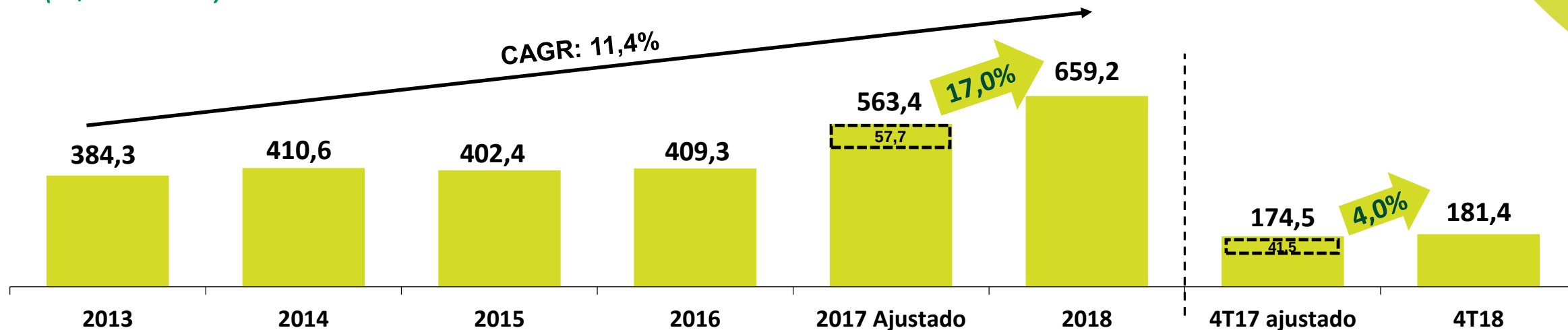
Divisões	2013	2014	2015	2016	2017*	2018	4T17*	4T18
Aluguel de Carros	32,8%	36,2%	34,3%	30,2%	35,5%	33,2%	37,2%	33,9%
Gestão de frotas	45,1%	44,3%	48,9%	51,2%	51,4%	48,6%	48,1%	44,8%
Consolidado	37,1%	38,8%	39,1%	36,8%	40,0%	37,1%	40,1%	36,4%

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

20,3% DE CRESCIMENTO DE EBIT NO ANO

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*	2018	Var. R\$	Var. %	4T17*	4T18	Var. R\$	Var. %
EBITDA Consolidado	916,5	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2	1.590,1	275,9	21,0%	386,3	449,0	62,7	16,2%
Depreciação de carros	(229,0)	(207,4)	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(291,6)	(59,6)	25,7%	(61,8)	(90,3)	(28,5)	46,1%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,4)	(35,7)	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(43,9)	(4,8)	12,3%	(10,8)	(11,4)	(0,6)	5,6%
EBIT	652,1	726,7	735,5	771,1	1.043,1	1.254,6	211,5	20,3%	313,7	347,3	33,6	10,7%
Despesas financeiras, líquidas	(110,6)	(151,1)	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(368,9)	(53,9)	17,1%	(93,6)	(107,5)	(13,9)	14,9%
Imposto de renda e contribuição social	(157,2)	(165,0)	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(226,5)	(61,8)	37,5%	(45,6)	(58,4)	(12,8)	28,1%
Lucro líquido do período	384,3	410,6	402,4	409,3	563,4	659,2	95,8	17,0%	174,5	181,4	6,9	4,0%

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

MAIS UM TRIMESTRE DE LUCRO RECORDE

FLUXO DE CAIXA LIVRE

Caixa livre gerado- R\$ milhões		2013	2014	2015	2016	2017	2018
Operações	EBITDA	916,5	969,8	934,8	1.015,7	1.314,2 *	1.590,1
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(1.747,3)	(2.018,2)	(2.044,9)	(2.342,6)	(3.451,2)	(4.510,4)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.543,8	1.777,0	1.769,1	2.102,5	3.106,6	4.198,5
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(108,5)	(113,1)	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(131,2)
	Variação do capital de giro	2,9	(27,1)	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(117,4)
Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel		607,4	588,4	518,3	641,5	813,4	1.029,6
Capex - renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	1.747,3	2.018,2	2.036,3	2.342,6	3.451,2	4.510,4
	Investimento em carros para renovação da frota	(1.819,7)	(2.197,7)	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(4.696,7)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para renovação da frota	144,3	120,0	(25,4)	219,8	227,6	250,1
	Investimento líquido para renovação da frota	71,9	(59,5)	(267,5)	(1,2)	17,9	63,8
Renovação da frota – quantidade		62.641	70.621	64.032	68.449	90.554	111.279
Investimentos, outros imobilizados e intangíveis		(47,5)	(46,3)	(29,7)	(40,9)	(28,8)	(42,8)
Caixa livre operacional antes do crescimento		631,8	482,6	221,1	599,4	802,5	1.050,6
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)	(2.285,1)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para crescimento da frota	(54,6)	214,4	(23,9)	26,8	168,7	509,4
	Aquisição frota Hertz	-	-	-	-	(285,7)	-
	Capex líquido para crescimento da frota	(264,0)	(72,4)	(15,3)	(699,2)	(1.924,0)	(1.775,7)
Aumento (redução) da frota – quantidade		7.103	9.183	(273)	19.384	52.860	54.142
Caixa livre depois crescimento		367,8	410,2	205,8	(99,8)	(1.121,5)	(725,1)
Capex - não recorrente	Aquisição Hertz (exceto frota) e efeito dos one-time costs incorridos	-	-	-	-	(121,5)	-
	Construção da nova sede e mobiliário	(6,5)	(148,3)	(30,7)	(85,7)	(146,2)	-
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)	(725,1)
Efeito caixa dos descontos de recebíveis de cartão de crédito e antecipações de fornecedores (**)		-	-	(71,9)	98,0	88,3	(113,2)
Caixa livre gerado antes dos juros		361,3	261,9	103,2	(87,5)	(1.300,9)	(838,3)

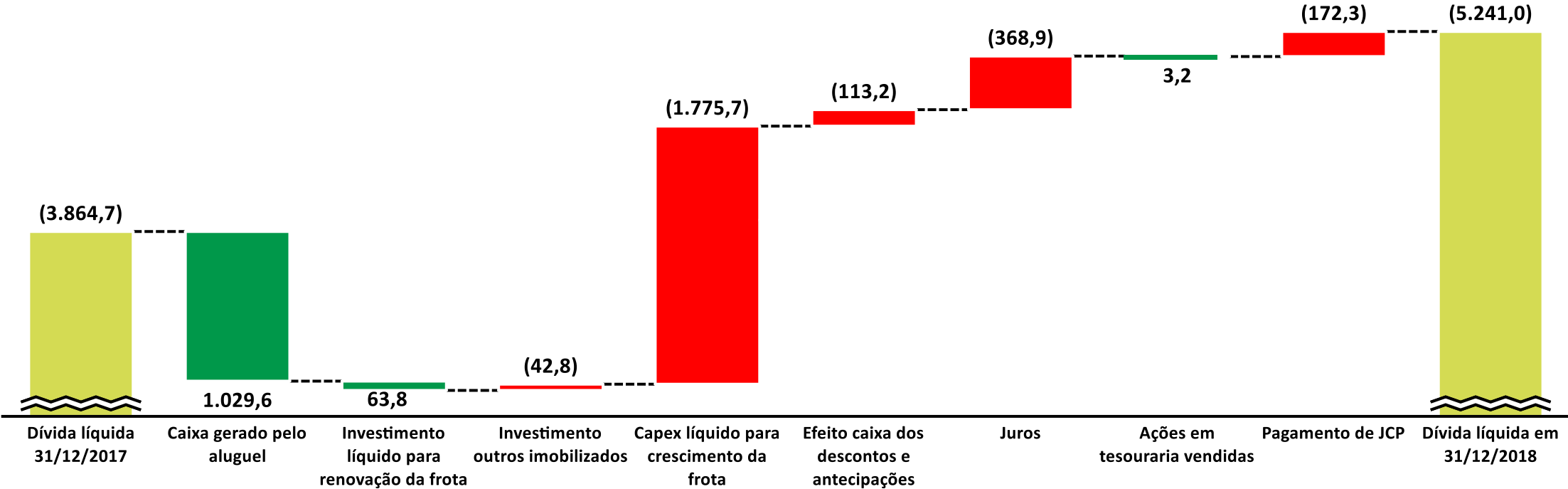
Na apuração do FCL as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como equivalentes de caixa uma vez que possuem liquidez imediata

(*) 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)

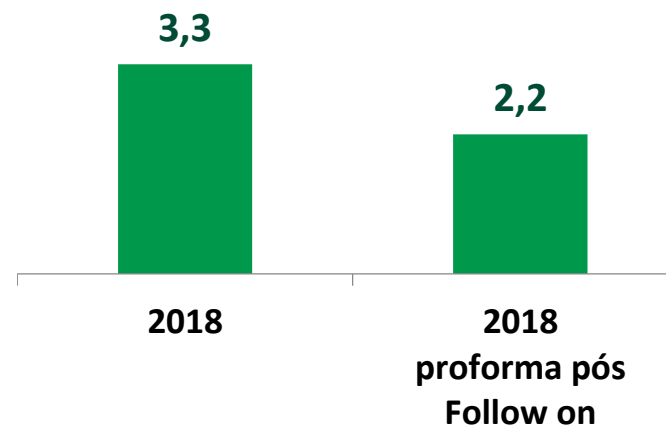


AUMENTO DA DÍVIDA LÍQUIDA EM FUNÇÃO DO CRESCIMENTO DA FROTA

FOLLOW ON

- Número de ações emitidas: **55,2 milhões**
- Preço por ação: **R\$33,00**
- Valor do aumento de capital: **R\$1,8 bilhão**

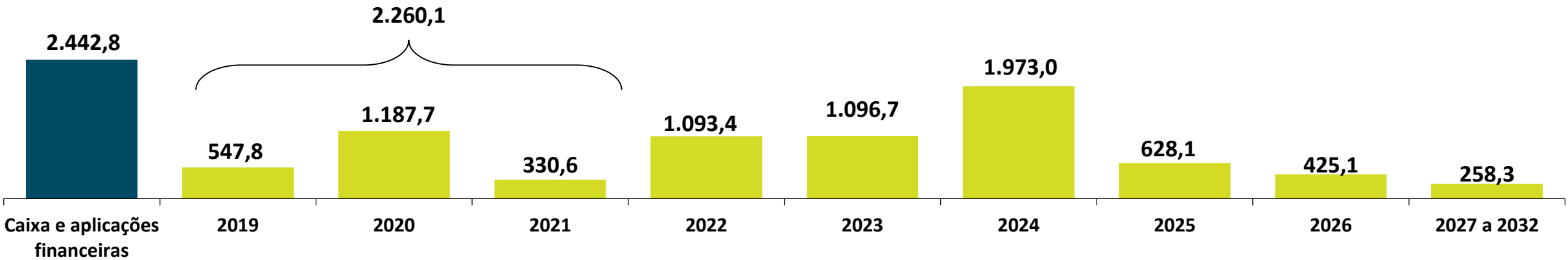
Dívida líquida / EBITDA



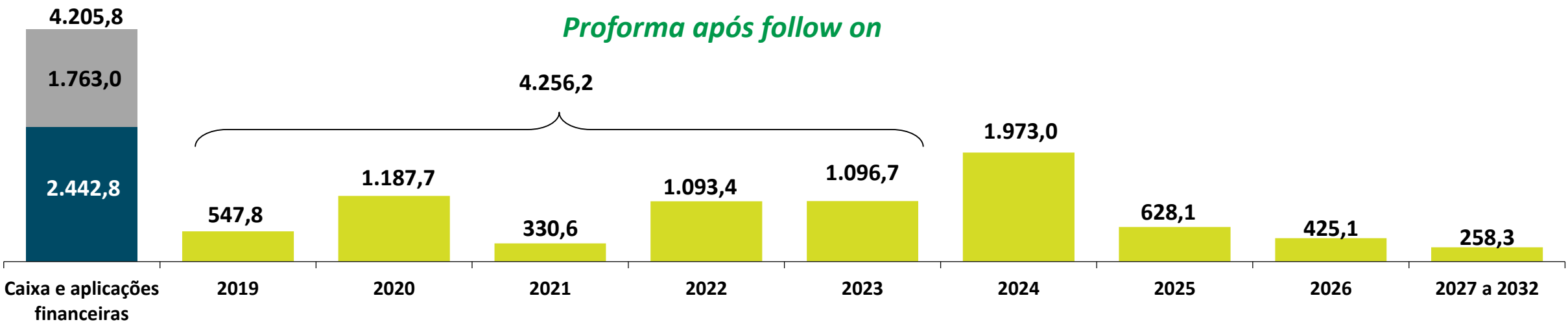
PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL)

(R\$ milhões)

Em 31/12/2018



Proforma após follow on

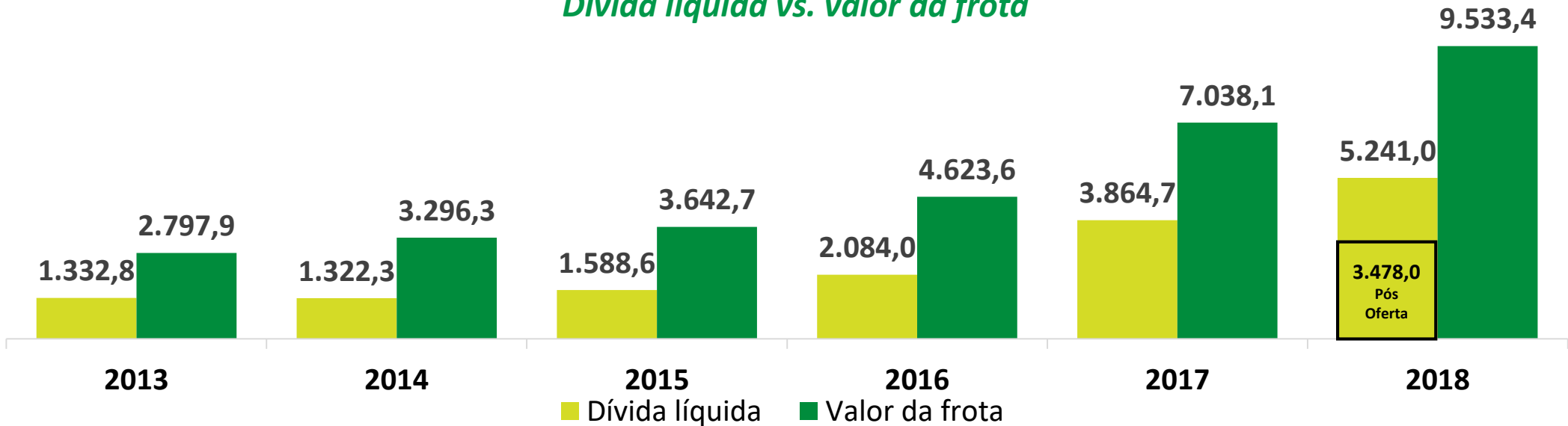


PERFIL DE DÍVIDA AINDA MAIS CONFORTÁVEL APÓS FOLLOW-ON

RATIOS DE DÍVIDA

(R\$ milhões)

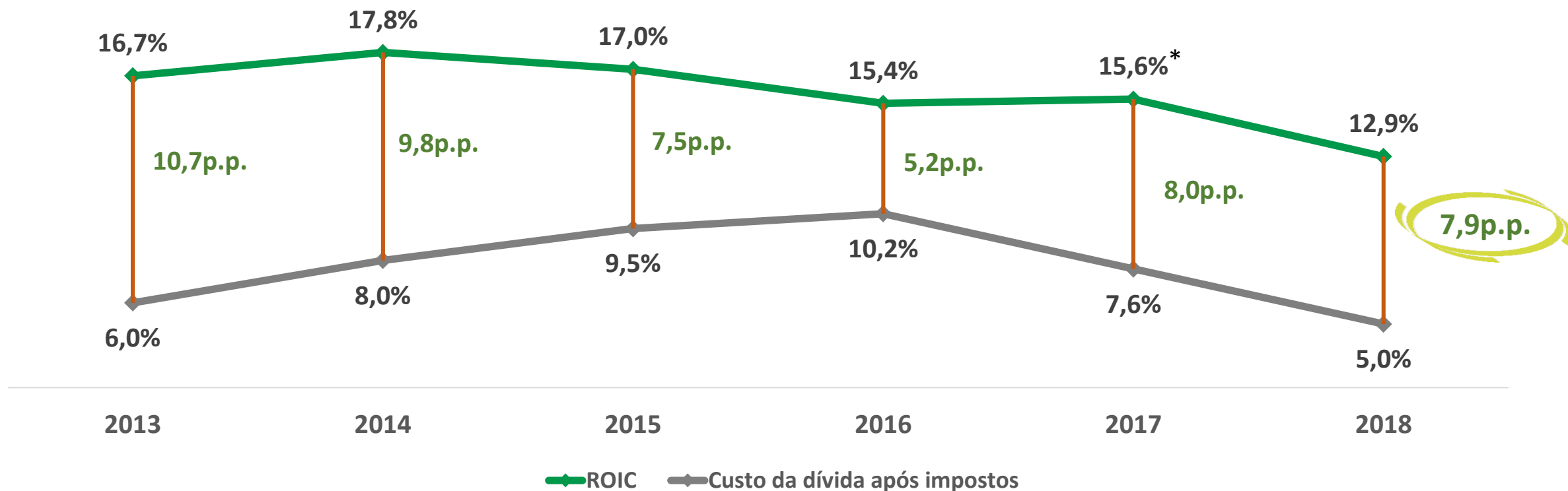
Dívida líquida vs. valor da frota



SALDOS EM FINAL DE PERÍODO	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2018 pós oferta
Dívida líquida/Valor da frota	48%	40%	44%	45%	55%	55%	36%
Dívida líquida/EBITDA	1,5x	1,4x	1,7x	2,1x	2,9x	3,3x	2,2x
Dívida líquida/Patrimônio líquido	1,0x	0,8x	0,8x	0,9x	1,5x	1,7x	1,1x
EBITDA/Despesas financeiras líquidas	8,3x	6,4x	4,6x	4,2x	4,2x	4,3x	-

APÓS FOLLOW ON, RETORNO DOS RATIOS A NÍVEIS HISTÓRICOS

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 SPREAD COM CRESCIMENTO ACELERADO

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