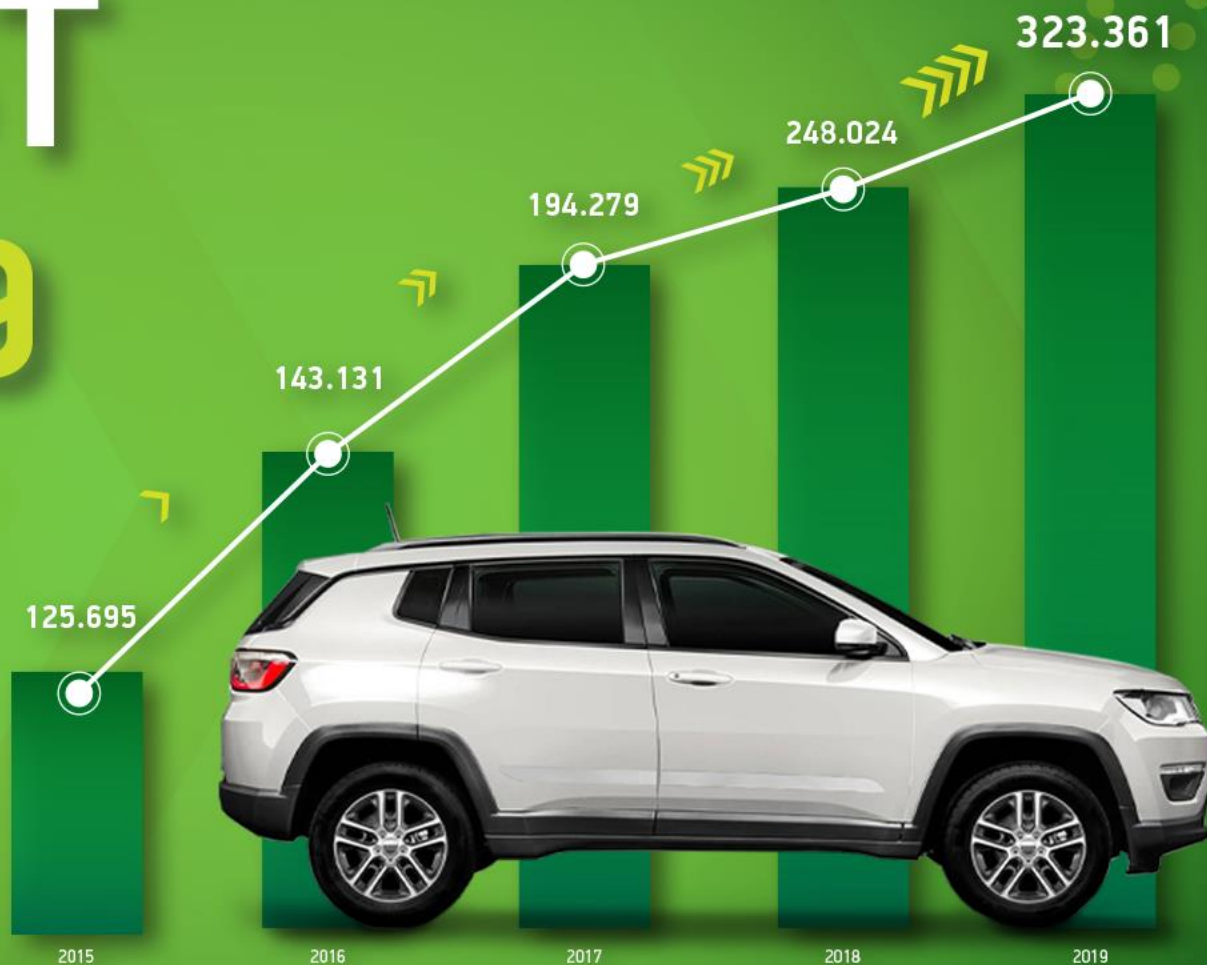


# WEBCAST

## 4T19 e 2019



# IFRS 16 e reclassificação dos créditos de PIS e COFINS

## IFRS 16

Desde 1º de Janeiro de 2019, estão vigentes as regras contábeis do IFRS 16, sendo que o maior impacto que tivemos se refere aos contratos de locação de imóveis das nossas agências e lojas.

Foram contabilizados no Ativo e no Passivo, os valores presentes dos fluxos de contratos existentes. Ao invés de despesa de aluguel (antes do EBITDA), agora temos a contabilização da depreciação do ativo de direito de uso que foi criado e a despesa financeira dos “juros” sobre esse novo passivo de arrendamento.

No início dos contratos de alugueis, o impacto das despesas financeiras é maior que ao final, de forma que o impacto do IFRS 16 é negativo no lucro quando os contratos são mais novos (e agora no início da adoção) e isso se reverte ao final dos contratos. Ao longo de toda a vida do contrato, o impacto nos resultados é neutro.

## Reclassificação de saldos comparativos – crédito de PIS/COFINS

A fim de melhor refletir a natureza de seus custos operacionais, a Localiza realizou a reclassificação de créditos de PIS e COFINS, sobre a aquisição de insumos, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Os créditos foram reclassificados na demonstração do resultado, da rubrica de impostos sobre as receitas para a rubrica de custos. A reclassificação dos créditos referentes ao ano de 2019 somou R\$ 357,9 milhões e foi feita integralmente no 4º trimestre, sendo que R\$ 113,0 milhões referem-se ao 4T19.

# IFRS 16 e reclassificação dos créditos de PIS e COFINS

A reclassificação não afeta o EBITDA, EBIT e lucro líquido, mas impacta positivamente as margens sobre a receita líquida, conforme quadro abaixo:

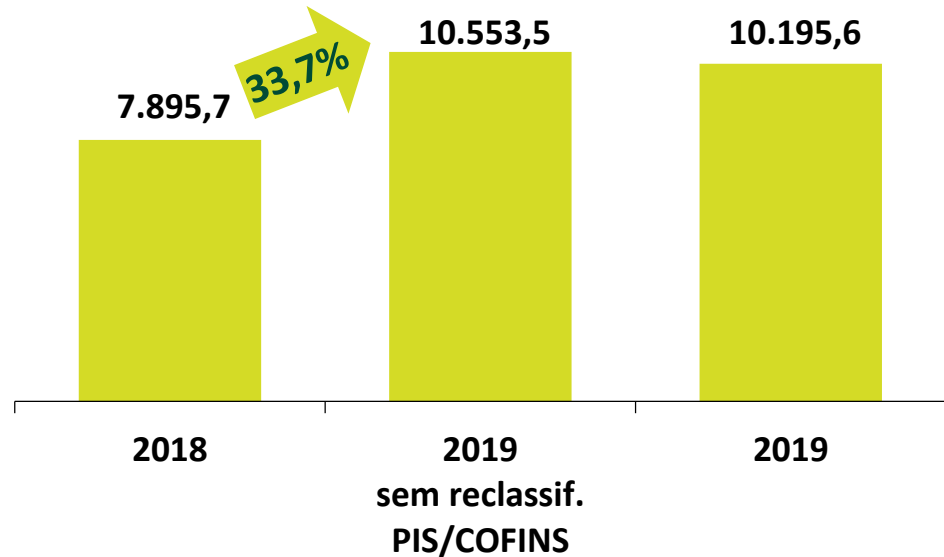
Antes da reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	Efeito do ajuste	Com reclassificação dos créditos de PIS/COFINS
Receita Bruta	=	Receita Bruta se mantém
Impostos sobre receita	↑	Impostos pela alíquota cheia
Receita líquida	↓	Receita líquida diminui
Custos e SG&A	↓	Créditos de PIS/COFINS reduzem os custos
EBITDA	=	EBITDA se mantém
EBIT	=	EBIT se mantém
Lucro Líquido	=	Lucro líquido se mantém
Margem EBITDA	↑	Margem EBITDA aumenta

A tabela seguinte demonstra os impactos referentes ao IFRS 16 e a reclassificação dos créditos de PIS e COFINS:

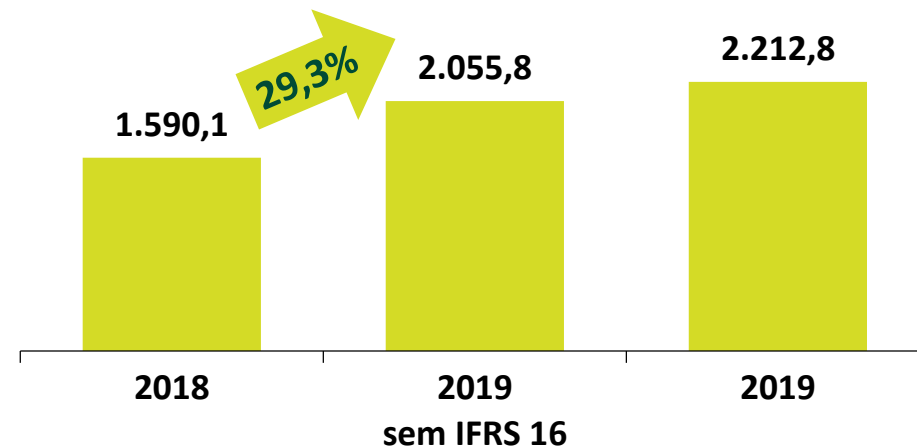
RESULTADO CONSOLIDADO	2019 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS					4T19 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS				
	Ajuste IFRS 16	2019 com IFRS 16	Ajuste PIS/COFINS	2019	Ajuste IFRS 16	4T19 com IFRS 16	Ajuste PIS/COFINS	4T19		
<b>Receita bruta</b>	-	<b>10.628,5</b>	-	<b>10.628,5</b>	-	<b>3.066,7</b>	-	<b>3.066,7</b>		
Deduções	-	(432,9)	-	(432,9)	-	(371,3)	-	(371,3)		
Créditos de PIS e COFINS	-	357,9	(357,9)	-	-	357,9	(357,9)	-		
<b>Receita líquida</b>	-	<b>10.553,5</b>	<b>(357,9)</b>	<b>10.195,6</b>	-	<b>3.053,3</b>	<b>(357,9)</b>	<b>2.695,4</b>		
Custos	101,0	(7.479,3)	-	(7.378,3)	26,2	(2.155,6)	-	(2.129,4)		
Créditos de PIS e COFINS	-	-	357,9	357,9	-	-	357,9	357,9		
SG&A	56,0	(1.018,4)	-	(962,4)	14,9	(309,2)	-	(294,3)		
<b>EBITDA</b>	<b>157,0</b>	<b>2.055,8</b>	-	<b>2.212,8</b>	<b>41,1</b>	<b>588,5</b>	-	<b>629,6</b>		
<i>Margem EBITDA</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>19,5%</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>21,0%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>19,3%</i>	<i>2,7 p.p.</i>	<i>23,4%</i>		
Depreciação	(125,4)	(597,8)	-	(723,2)	(34,2)	(183,2)	-	(217,4)		
<b>EBIT</b>	<b>31,60</b>	<b>1.458,0</b>	-	<b>1.489,6</b>	<b>6,9</b>	<b>405,3</b>	-	<b>412,2</b>		
<i>Margem EBIT</i>	<i>0,3 p.p.</i>	<i>13,8%</i>	<i>0,5 p.p.</i>	<i>14,1%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>13,3%</i>	<i>1,8 p.p.</i>	<i>15,3%</i>		
Despesas financeiras líquidas	(49,2)	(360,6)	-	(409,8)	(14,3)	(98,2)	-	(112,5)		
Imposto de renda de contribuição social	4,0	(249,9)	-	(245,9)	1,8	(73,1)	-	(71,3)		
<b>Lucro</b>	<b>(13,6)</b>	<b>847,5</b>	-	<b>833,9</b>	<b>(5,6)</b>	<b>234,0</b>	-	<b>228,4</b>		

# DESTAQUES FINANCEIROS 2019

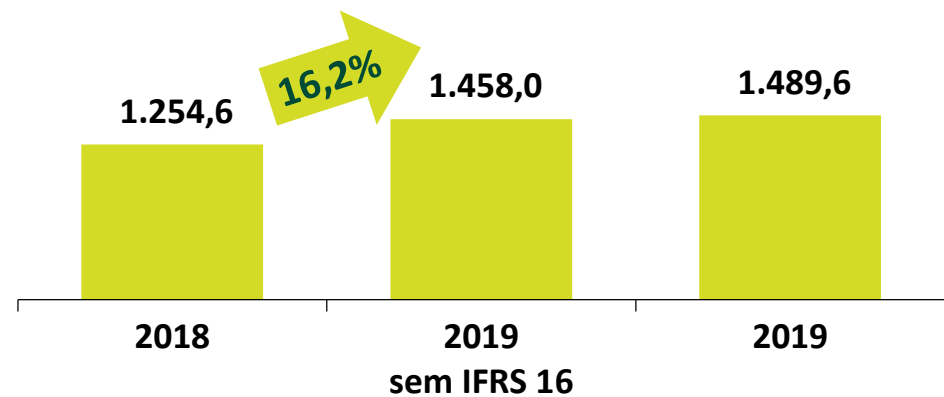
Receita líquida (R\$ milhões)



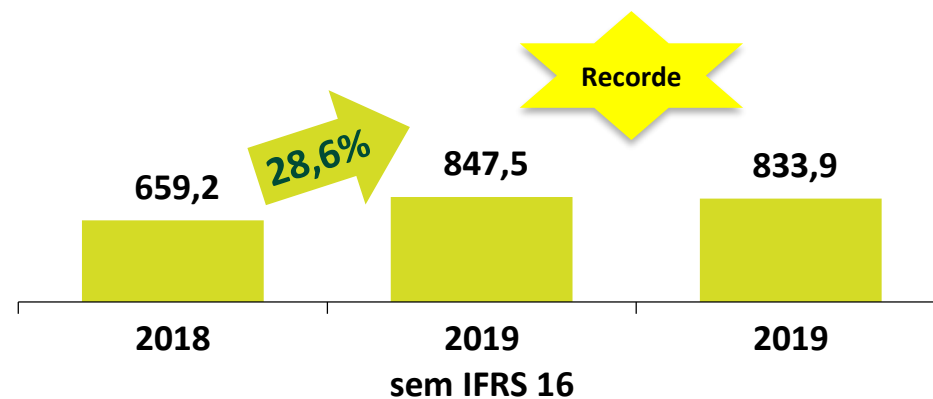
EBITDA (R\$ milhões)



EBIT (R\$ milhões)

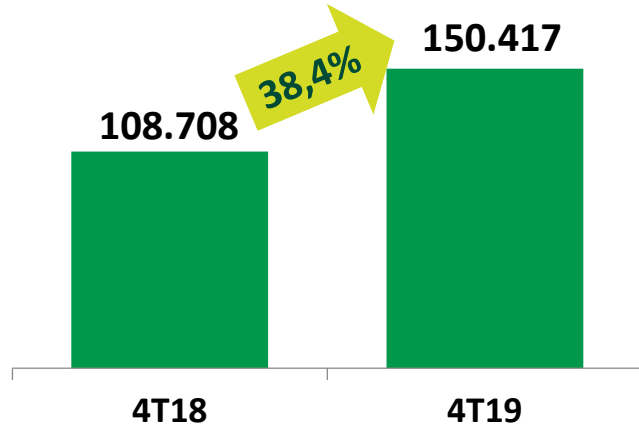


Lucro líquido (R\$ milhões)

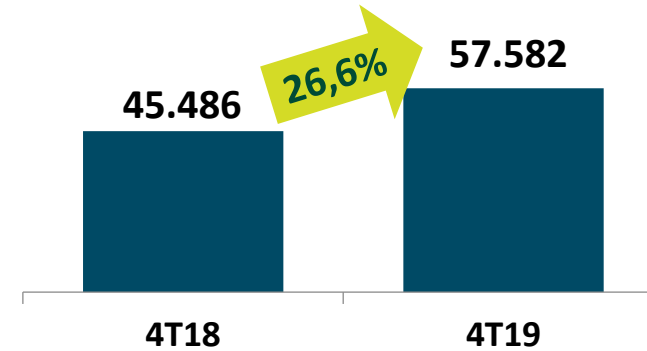


# DESTAQUES OPERACIONAIS 4T19

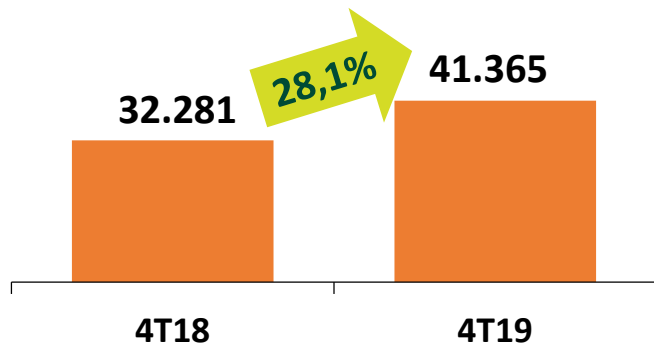
## Frota média alugada – Aluguel de Carros



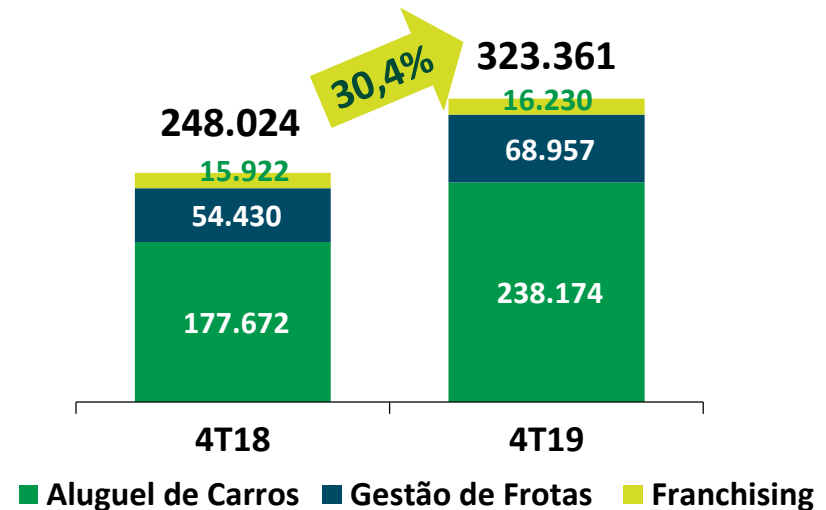
## Frota média alugada – Gestão de Frotas



## # de carros vendidos

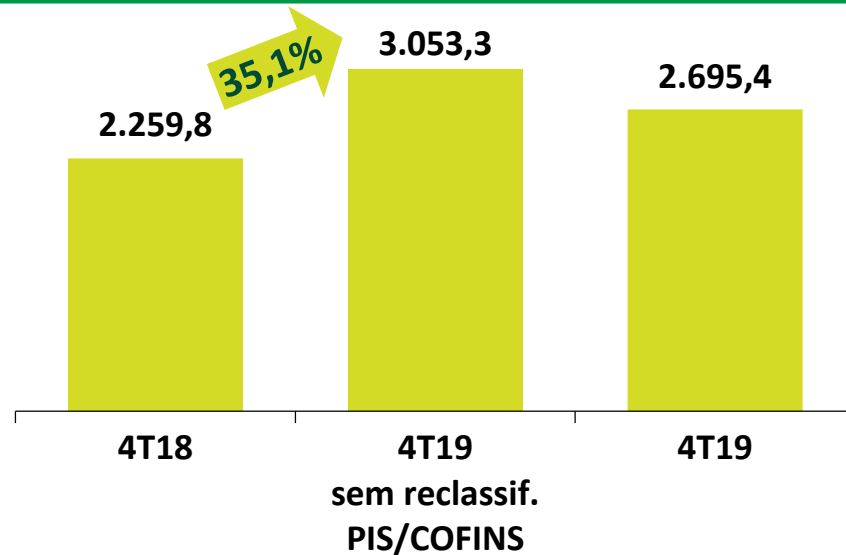


## Frota de final de período

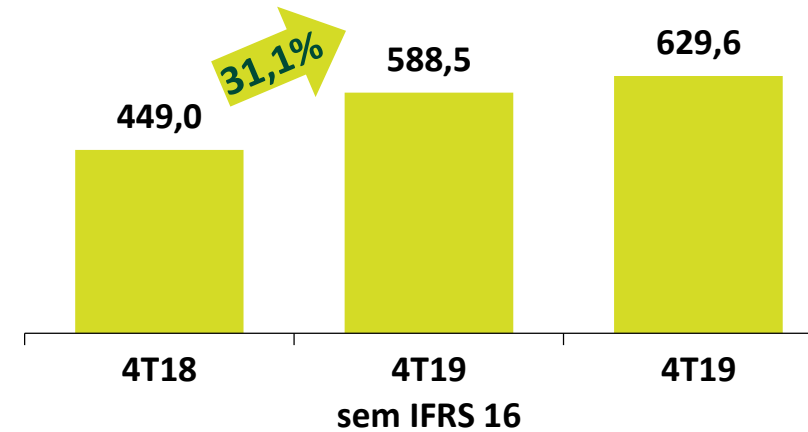


# DESTAQUES FINANCEIROS 4T19

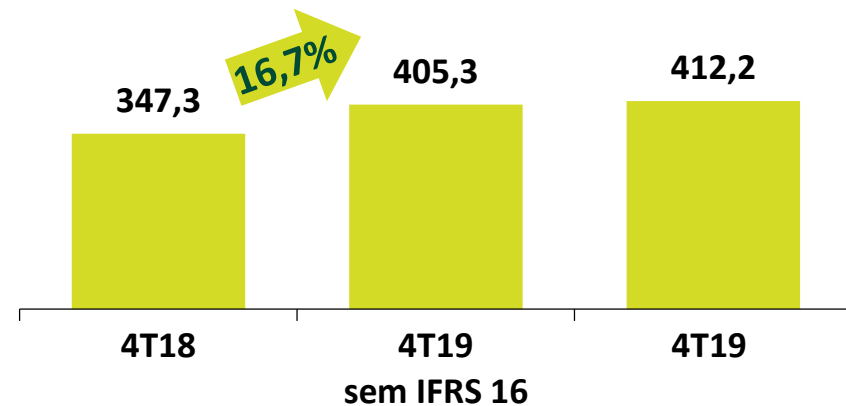
Receita líquida (R\$ milhões)



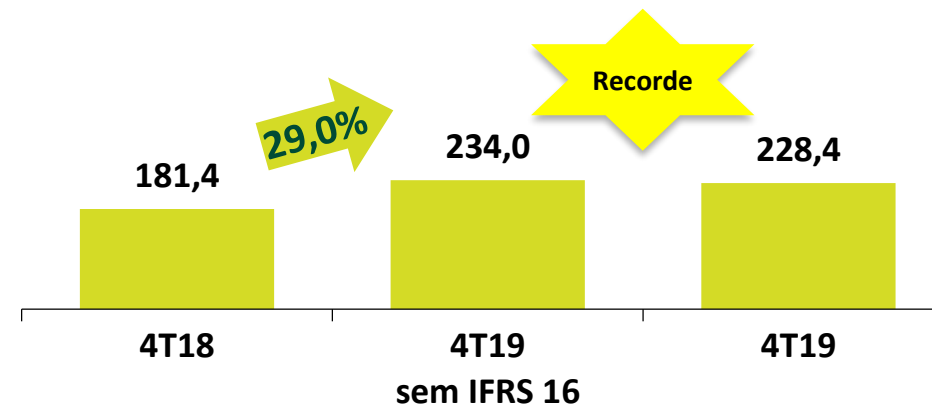
EBITDA (R\$ milhões)



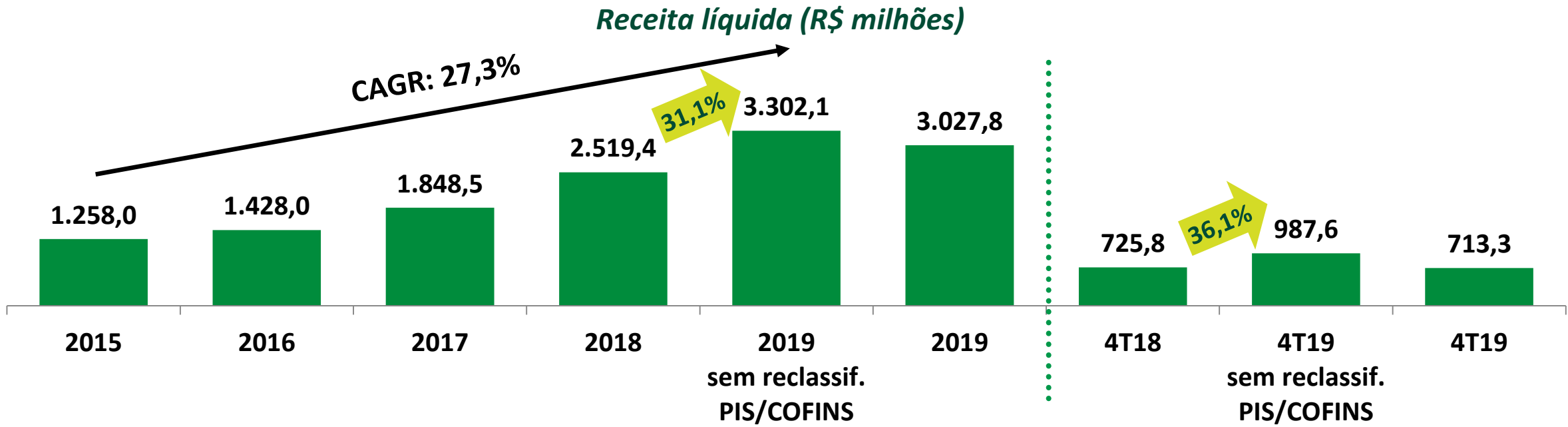
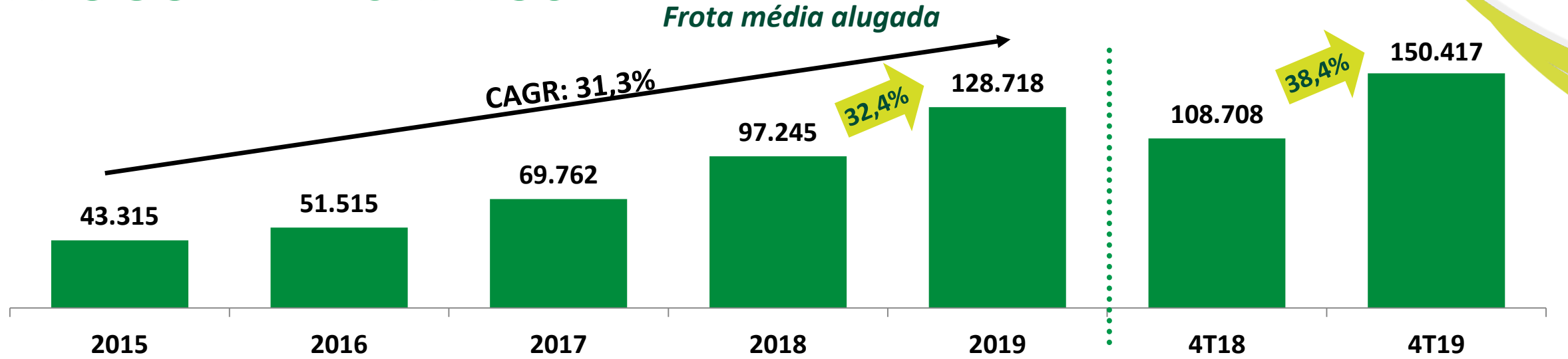
EBIT (R\$ milhões)



Lucro líquido (R\$ milhões)



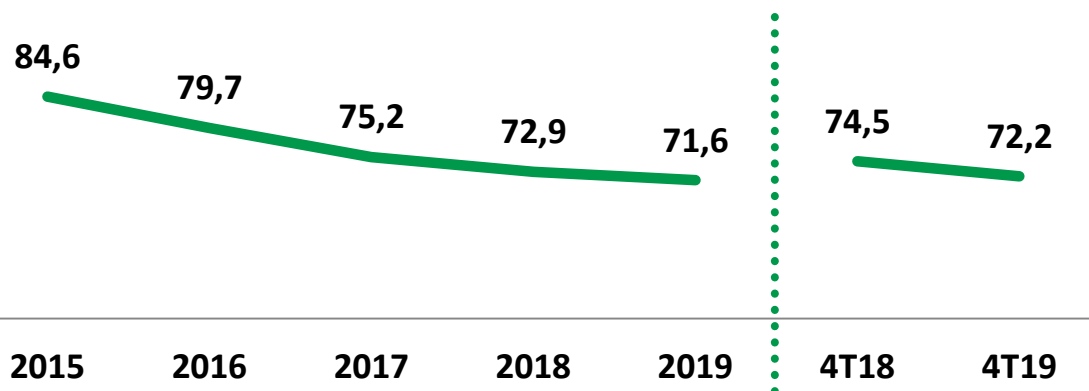
# ALUGUEL DE CARROS



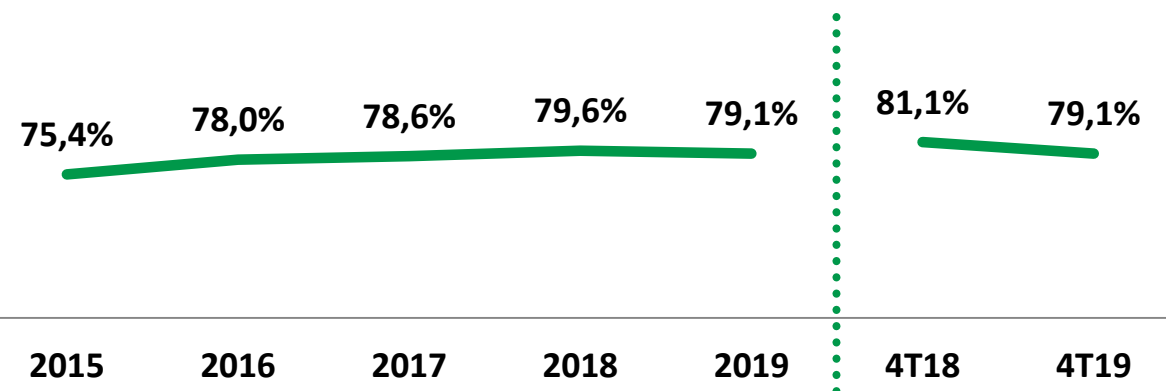
**NO 4T19 HOUVE ACELERAÇÃO DO RITMO DE CRESCIMENTO PARA 38,4% E ADIÇÃO DE APROXIMADAMENTE 42 MIL CARROS NA FROTA MÉDIA ALUGADA EM COMPARAÇÃO AO 4T18**

# ALUGUEL DE CARROS

Diária média (em R\$)



Taxa de utilização (%)



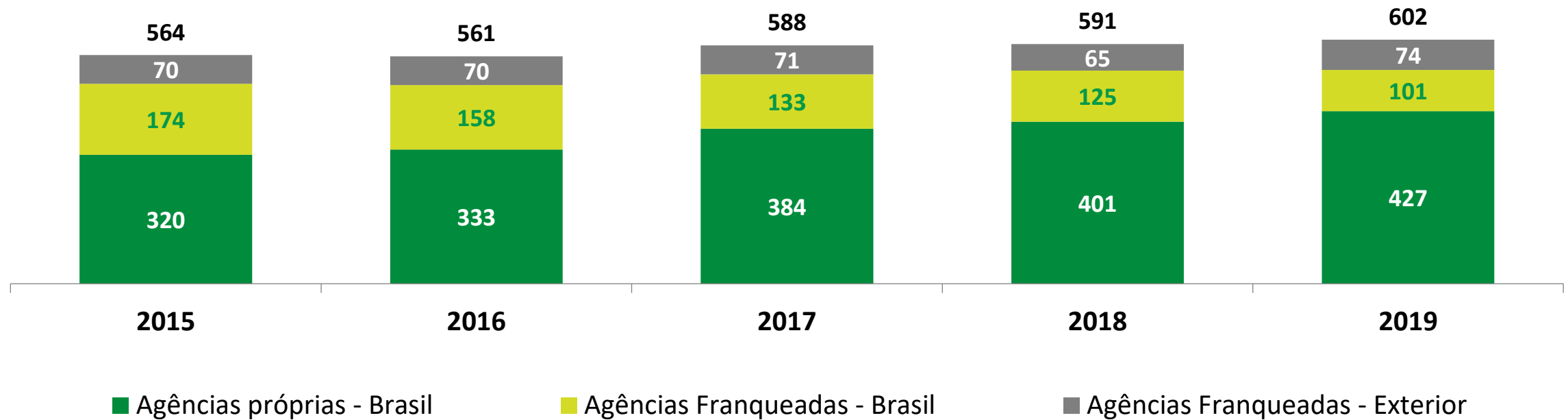
TARIFA MÉDIA REFLETINDO O MIX DE SEGMENTOS, AMBIENTE COMPETITIVO E MENORES TAXA DE JUROS

TAXA DE UTILIZAÇÃO ESTÁVEL NO ANO E DENTRO DOS LIMITES ESPERADOS NO 4T19, REFLETINDO O CRESCIMENTO DA FROTA



# EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS - ALUGUEL DE CARROS

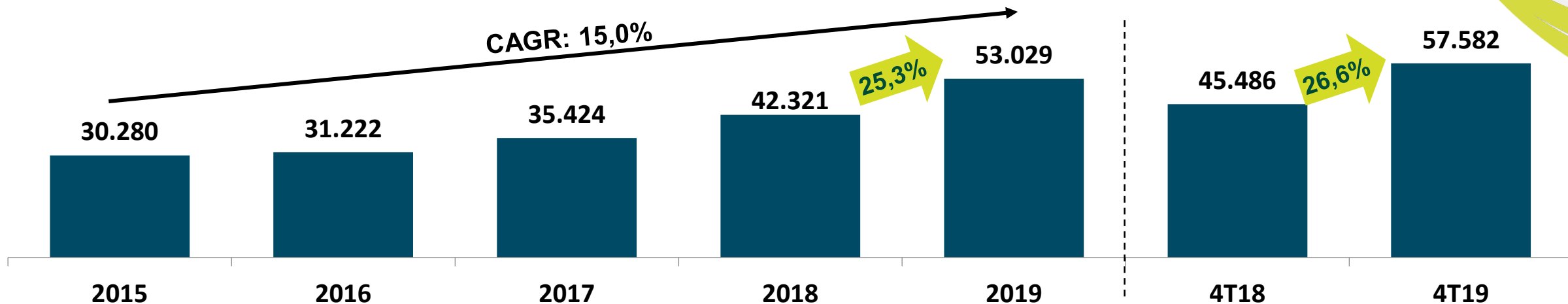
Número de agências - Brasil e exterior



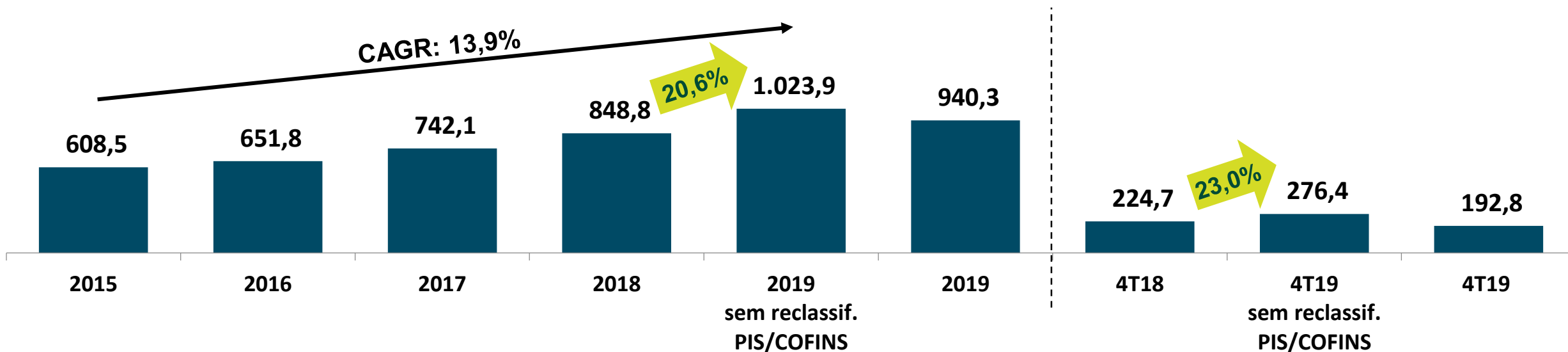
**AUMENTO DE 26 AGÊNCIAS CORPORATIVAS NO BRASIL**

# GESTÃO DE FROTAS

Frota média alugada



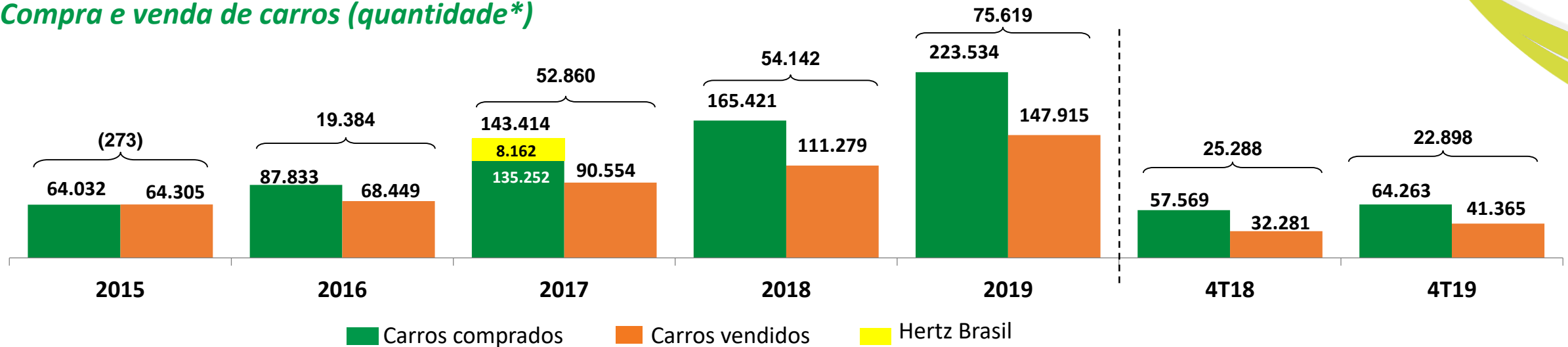
Receita líquida (R\$ milhões)



CRESCIMENTO ACELERADO MESMO EM CENÁRIO ALTAMENTE COMPETITIVO

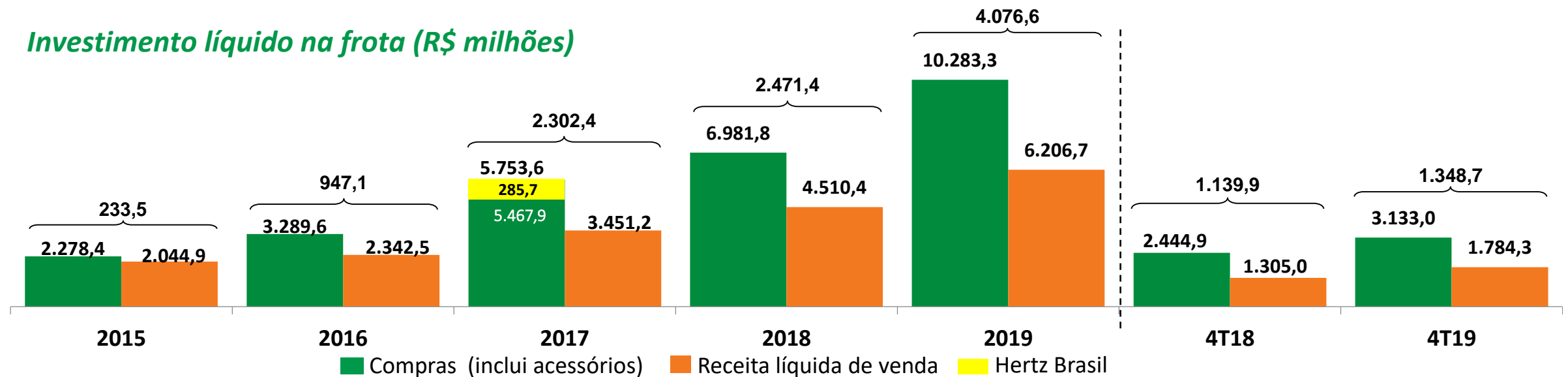
# INVESTIMENTO LÍQUIDO

Compra e venda de carros (quantidade\*)



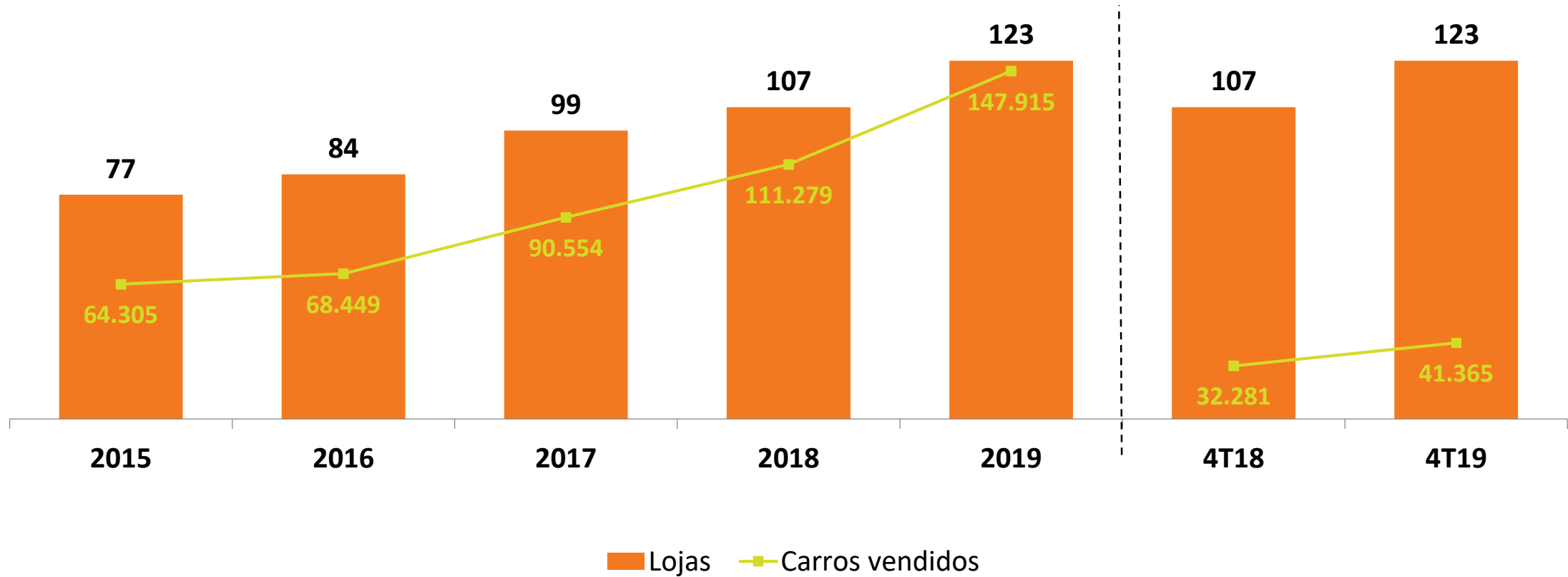
\* Não considera carros baixados por roubo ou por sinistro.

Investimento líquido na frota (R\$ milhões)



**MAIS DE 75 MIL CARROS ADICIONADOS À FROTA EM 2019 COM INVESTIMENTO LÍQUIDO DE R\$4,1 BILHÕES**

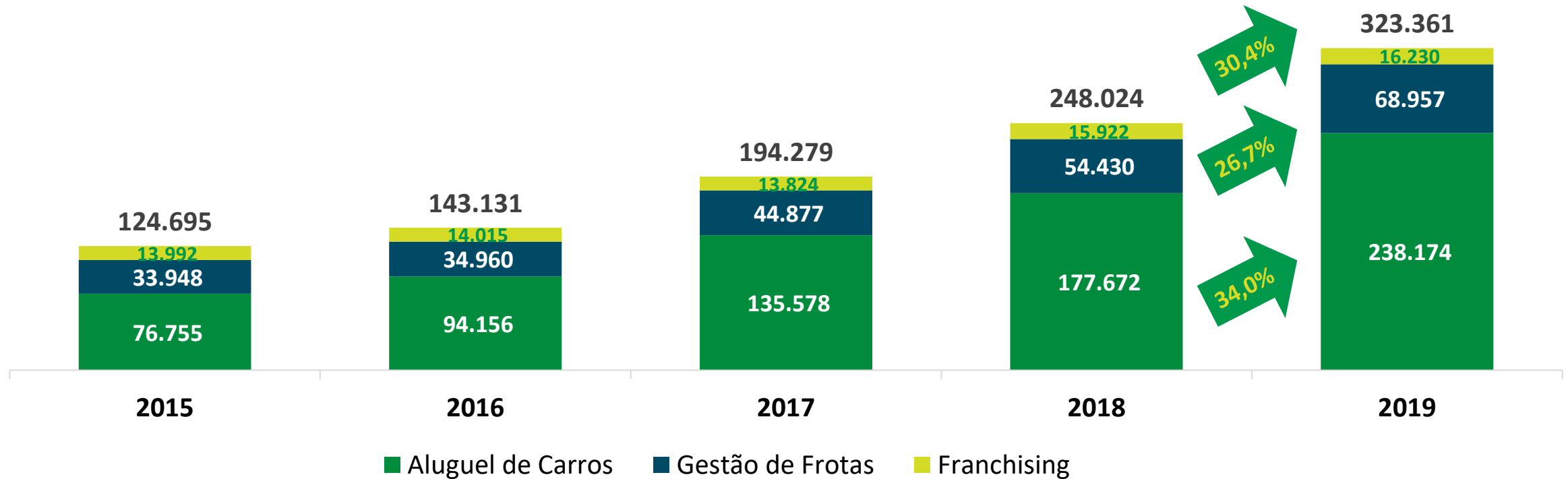
# NÚMERO DE LOJAS SEMINOVOS



**147.915 CARROS VENDIDOS EM 2019, AUMENTO DE 32,9% EM COMPARAÇÃO A 2018**

# FROTA FINAL DE PERÍODO

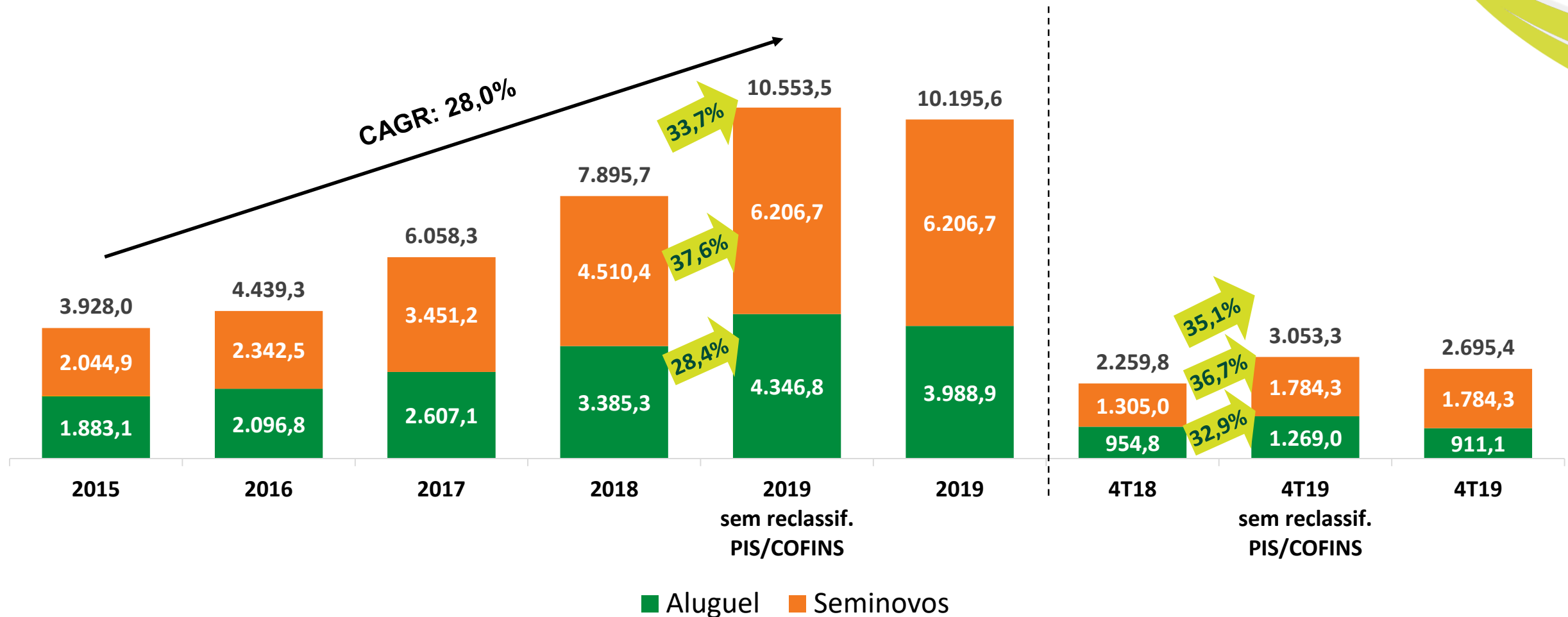
(Quantidade)



**FORTE CRESCIMENTO DE FROTA EM TODAS AS DIVISÕES DE NEGÓCIOS**

# RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

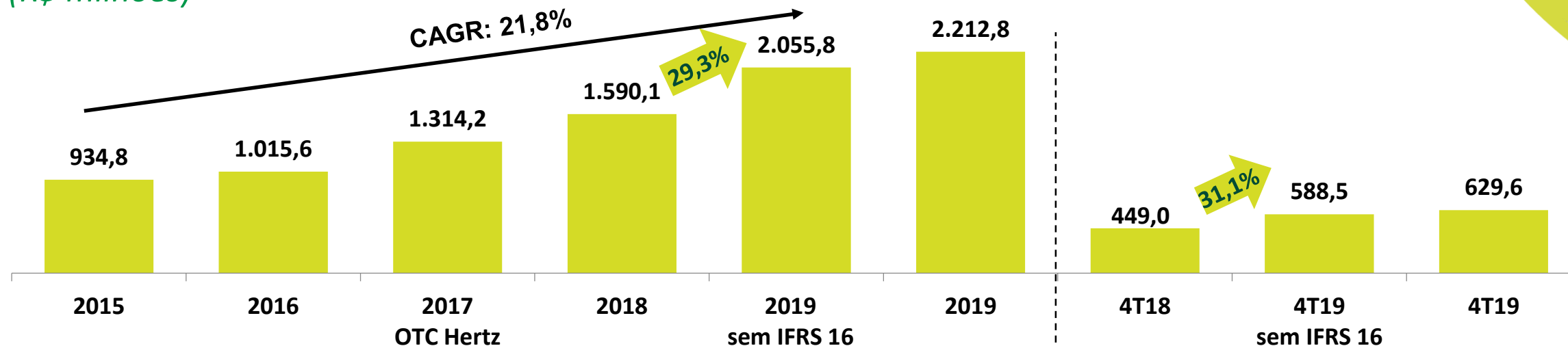
(R\$ milhões)



**35,1% DE CRESCIMENTO DE RECEITA LÍQUIDA NO 4T19**

# EBITDA CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



## Margem EBITDA:

Atividades	2015	2016	2017*	2018	2019 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	2019	4T18	4T19 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	4T19
Aluguel de Carros	31,8%	32,3%	34,9%	35,9%	38,8%	45,5%	39,7%	39,6%	58,4%
Gestão de Frotas	62,2%	64,5%	61,9%	64,0%	62,1%	67,7%	63,3%	61,1%	87,8%
Aluguel Consolidado	41,7%	42,3%	42,6%	43,0%	44,4%	50,9%	45,2%	44,4%	64,7%
Seminovos	7,3%	5,5%	5,9%	3,0%	2,0%	3,0%	1,3%	1,4%	2,3%

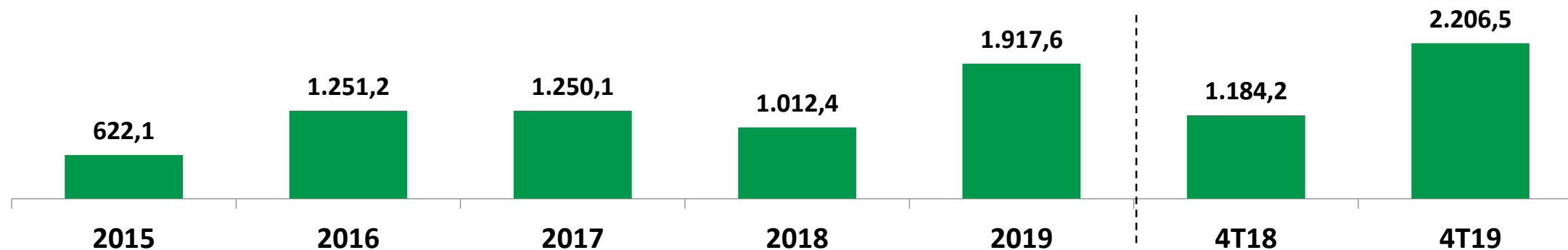
(\*) Ano de 2017 ajustado pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

**GANHO DE MARGEM NO ALUGUEL DE CARROS NO ANO, MESMO COM FORTES INVESTIMENTOS EM INOVAÇÃO E EXPANSÃO**

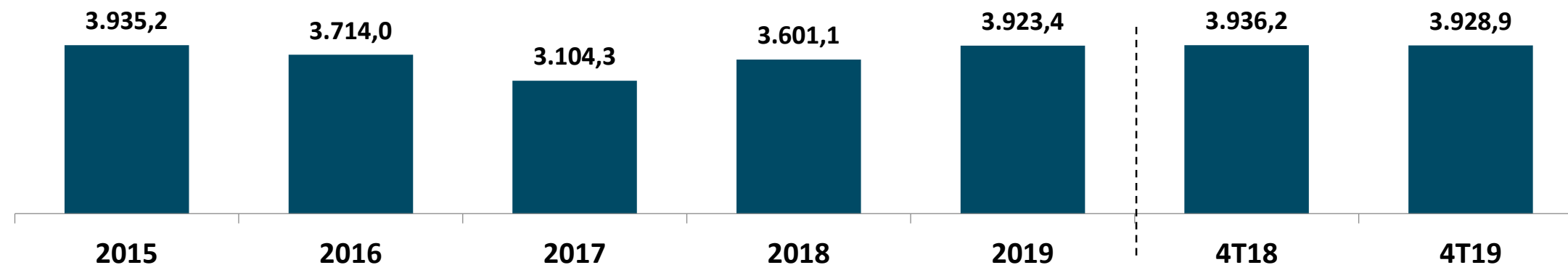
# DEPRECIAÇÃO MÉDIA ANUALIZADA POR CARRO

(R\$)

## Aluguel de Carros



## Gestão de Frotas

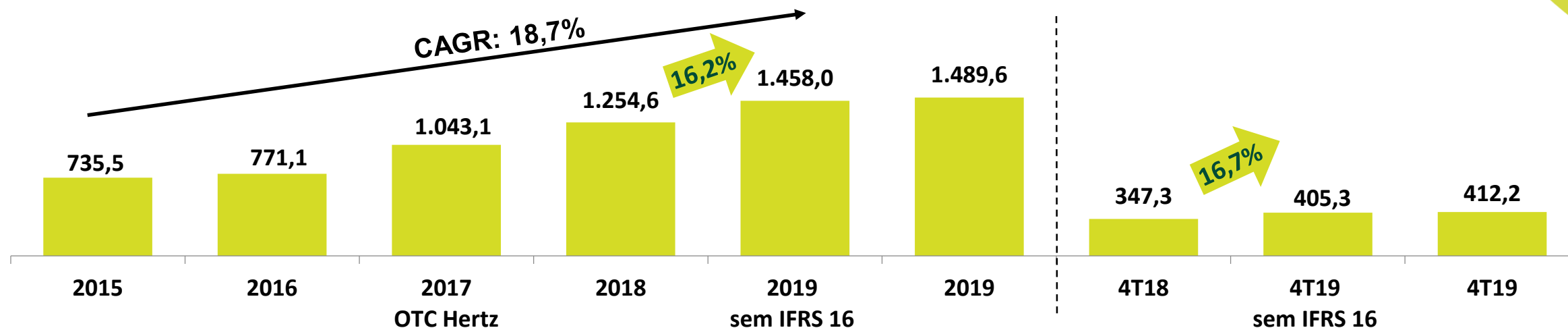


**AUMENTO DA DEPRECIAÇÃO EM RAZÃO DO MERCADO DE VENDA DE CARROS EM 2019**



# EBIT CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



## Margem EBIT:

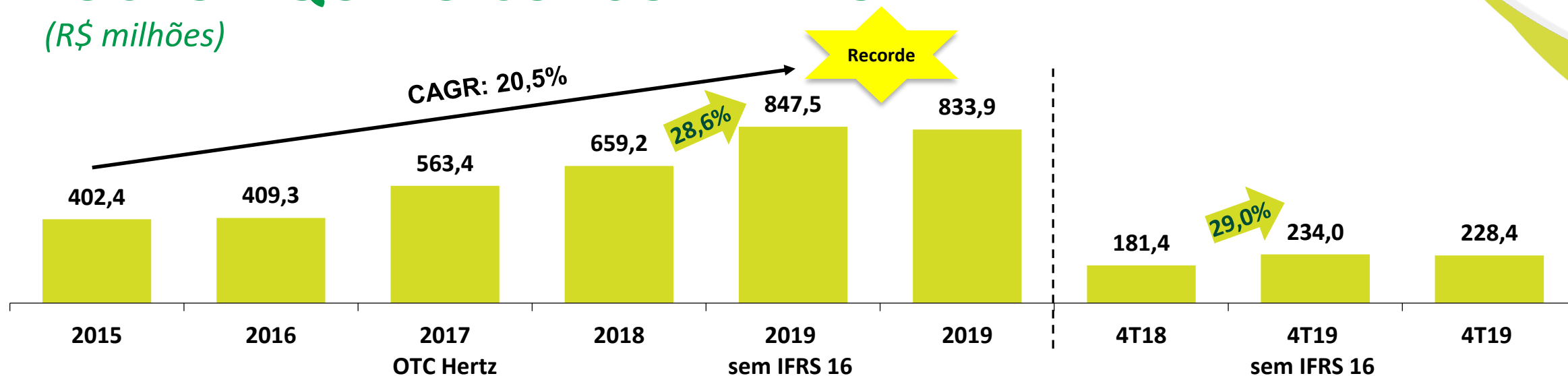
Atividades	2015	2016	2017*	2018	2019 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	2019	4T18	4T19 sem IFRS 16 e sem reclassificação dos créditos de PIS/COFINS	4T19
Aluguel de Carros	34,3%	30,2%	35,5%	33,2%	29,9%	33,6%	33,9%	28,5%	40,3%
Gestão de frotas	48,9%	51,2%	51,4%	48,6%	44,9%	49,1%	44,8%	43,8%	63,1%
Consolidado	39,1%	36,8%	40,0%	37,1%	33,5%	37,3%	36,4%	31,9%	45,2%

(\*) Ano de 2017 ajustado pelos *one-time costs* incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

**EBIT DE R\$405,3 MILHÕES NO TRIMESTRE, 16,7% SUPERIOR AO DO 4T18**

# LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



Reconciliação EBITDA x lucro líquido	2015	2016	2017*	2018	2019 sem IFRS 16	Var. R\$	Var. %	2019	4T18	4T19 sem IFRS 16	Var. R\$	Var. %	4T19
EBITDA Consolidado	934,8	1.015,6	1.314,2	1.590,1	2.055,8	465,7	29,3%	2.212,8	449,0	588,5	139,5	31,1%	629,6
Depreciação de carros	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(291,6)	(551,5)	(259,9)	89,1%	(551,5)	(90,3)	(171,2)	(80,9)	89,6%	(171,2)
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(43,9)	(46,3)	(2,4)	5,5%	(171,7)	(11,4)	(12,0)	(0,6)	5,3%	(46,2)
EBIT	735,5	771,1	1.043,1	1.254,6	1.458,0	203,4	16,2%	1.489,6	347,3	405,3	58,0	16,7%	412,2
Despesas financeiras, líquidas	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(368,9)	(360,6)	8,3	-2,2%	(409,8)	(107,5)	(98,2)	9,3	-8,7%	(112,5)
Imposto de renda e contribuição social	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(226,5)	(249,9)	(23,4)	10,3%	(245,9)	(58,4)	(73,1)	(14,7)	25,2%	(71,3)
<b>Lucro líquido do período</b>	<b>402,4</b>	<b>409,3</b>	<b>563,4</b>	<b>659,2</b>	<b>847,5</b>	<b>188,3</b>	<b>28,6%</b>	<b>833,9</b>	<b>181,4</b>	<b>234,0</b>	<b>52,6</b>	<b>29,0%</b>	<b>228,4</b>

(\*) Ano de 2017 ajustado pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

**CRESCIMENTO DE 29,0% DO LUCRO NO 4T19**

# FLUXO DE CAIXA LIVRE

Caixa livre gerado- R\$ milhões		2015	2016	2017	2018	2019
Operações	EBITDA	934,8	1.015,7	1.314,2 *	1.590,1	2.212,8
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(2.044,9)	(2.342,6)	(3.451,2)	(4.510,4)	(6.206,7)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.769,1	2.102,5	3.106,6	4.198,5	5.863,6
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(131,2)	(146,1)
	Variação do capital de giro	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(117,4)	(268,9)
<b>Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel</b>		<b>518,3</b>	<b>641,5</b>	<b>813,4</b>	<b>1.029,6</b>	<b>1.454,7</b>
Capex - renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	2.036,3	2.342,6	3.451,2	4.510,4	6.206,7
	Investimento em carros para renovação da frota	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(4.696,7)	(6.804,6)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para renovação da frota	(25,4)	219,8	227,6	250,1	468,7
	<b>Investimento líquido para renovação da frota</b>	<b>(267,5)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>17,9</b>	<b>63,8</b>	<b>(129,2)</b>
Renovação da frota – quantidade		64.032	68.449	90.554	111.279	147.915
Investimentos, outros imobilizados e intangíveis		(29,7)	(40,9)	(28,8)	(42,8)	(70,0)
<b>Caixa livre operacional antes do crescimento</b>		<b>221,1</b>	<b>599,4</b>	<b>802,5</b>	<b>1.050,6</b>	<b>1.255,5</b>
Capex - Crescimento	(Investimento) / desinvestimento em carros para crescimento da frota	8,6	(726,0)	(1.807,0)	(2.285,1)	(3.478,7)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para crescimento da frota	(23,9)	26,8	168,7	509,4	23,6
	Aquisição Hertz e franqueados (valor da frota)	-	-	(285,7)	-	(105,5)
	<b>Investimento líquido para crescimento da frota</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(699,2)</b>	<b>(1.924,0)</b>	<b>(1.775,7)</b>	<b>(3.560,6)</b>
Aumento (redução) da frota – quantidade		(273)	19.384	52.860	54.142	75.619
<b>Caixa livre depois crescimento</b>		<b>205,8</b>	<b>(99,8)</b>	<b>(1.121,5)</b>	<b>(725,1)</b>	<b>(2.305,0)</b>
Capex - não recorrente	Aquisição Hertz e franqueados (exceto valor da frota)	-	-	(121,5)	-	(18,2)
	Construção da nova sede e mobiliário	(30,7)	(85,7)	(146,2)	-	-
<b>Caixa livre gerado antes do efeito caixa dos descontos de cartões de crédito e antecipações de fornecedores</b>		<b>175,1</b>	<b>(185,5)</b>	<b>(1.389,2)</b>	<b>(725,1)</b>	<b>(2.323,2)</b>
Efeito caixa dos recebimentos e pagamentos antecipados (**)		(71,9)	98,0	88,3	(113,2)	(131,8)
<b>Caixa livre gerado antes dos juros</b>		<b>103,2</b>	<b>(87,5)</b>	<b>(1.300,9)</b>	<b>(838,3)</b>	<b>(2.455,0)</b>

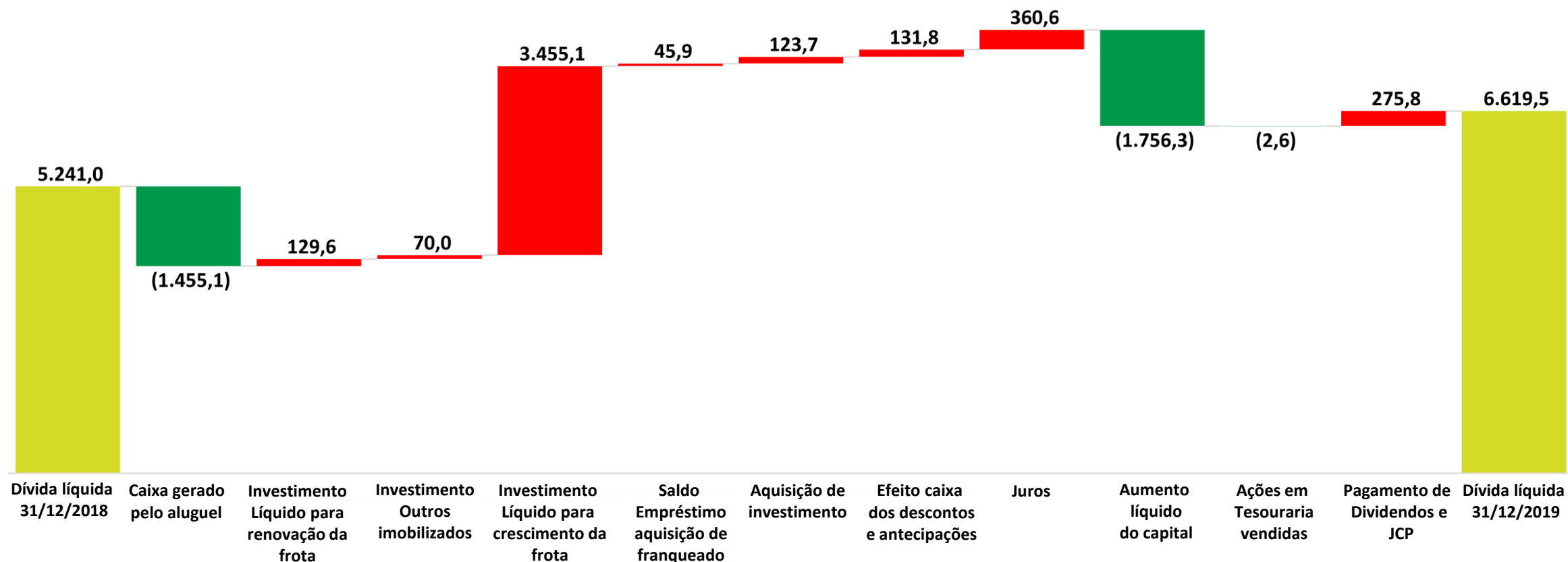
Na apuração do FCL as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como equivalentes de caixa uma vez que possuem liquidez imediata

(\*) Ano de 2017 ajustado 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 considere os prazos contratuais, refletindo a operação da empresa

# MOVIMENTAÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ milhões)

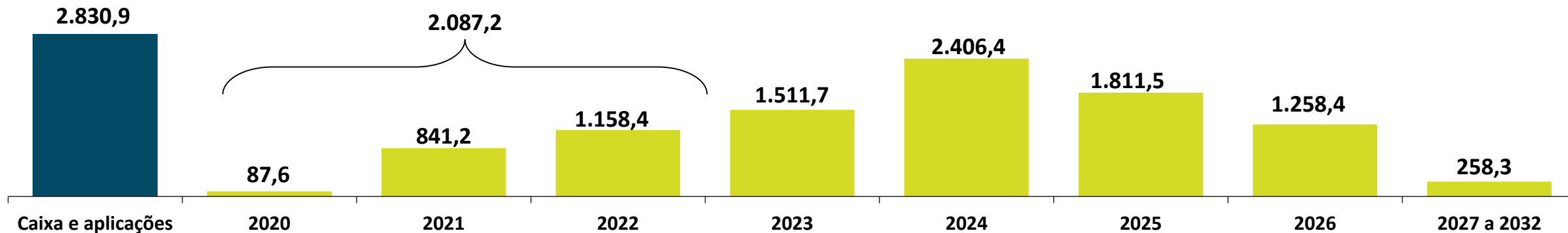


**AUMENTO DE R\$1,4 BILHÃO NA DÍVIDA LÍQUIDA EM RAZÃO DO FORTE RITMO DE EXPANSÃO**

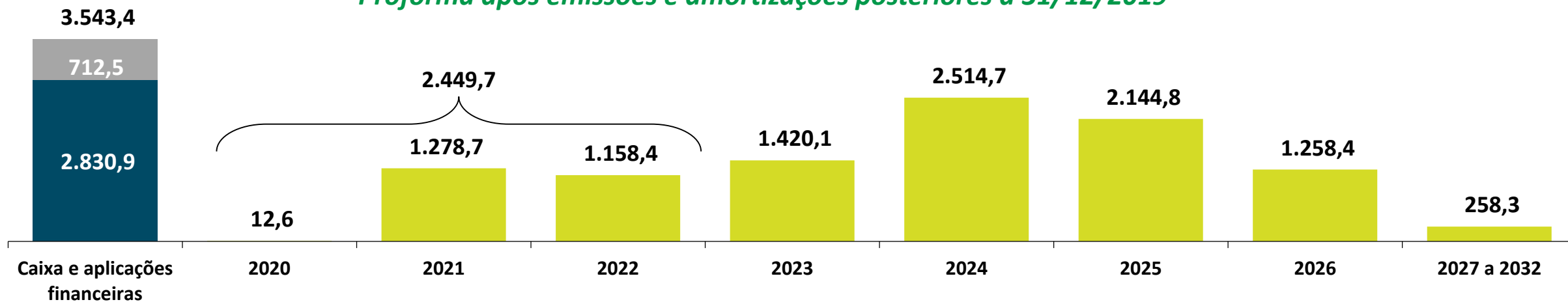
# PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL)

(R\$ milhões)

Em 31/12/2019



Proforma após emissões e amortizações posteriores a 31/12/2019

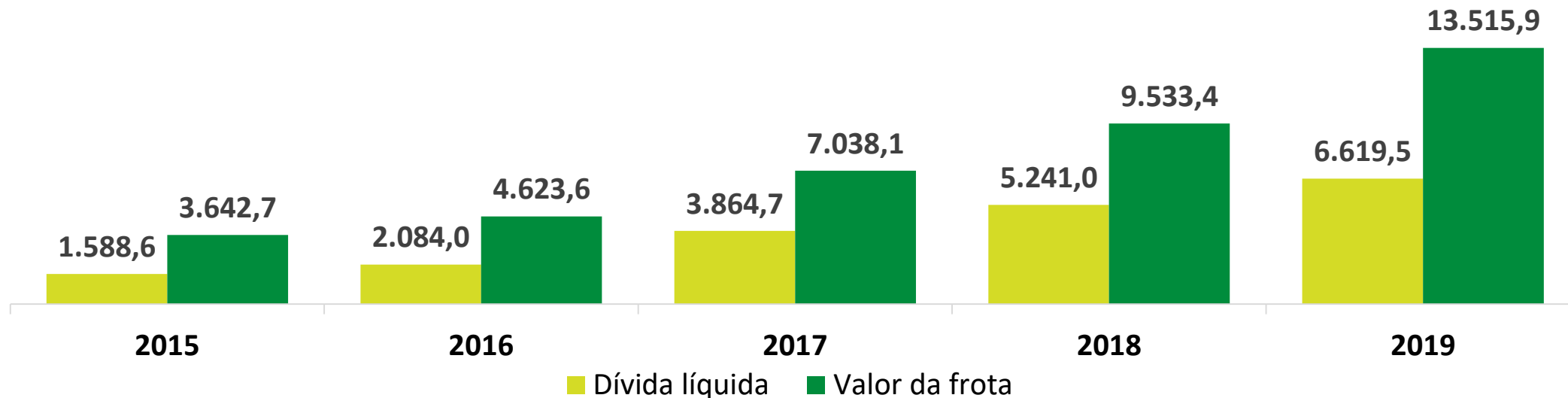


PERFIL DE DÍVIDA CONFORTÁVEL APÓS NOVAS EMISSÕES

# RATIOS DE DÍVIDA

(R\$ milhões)

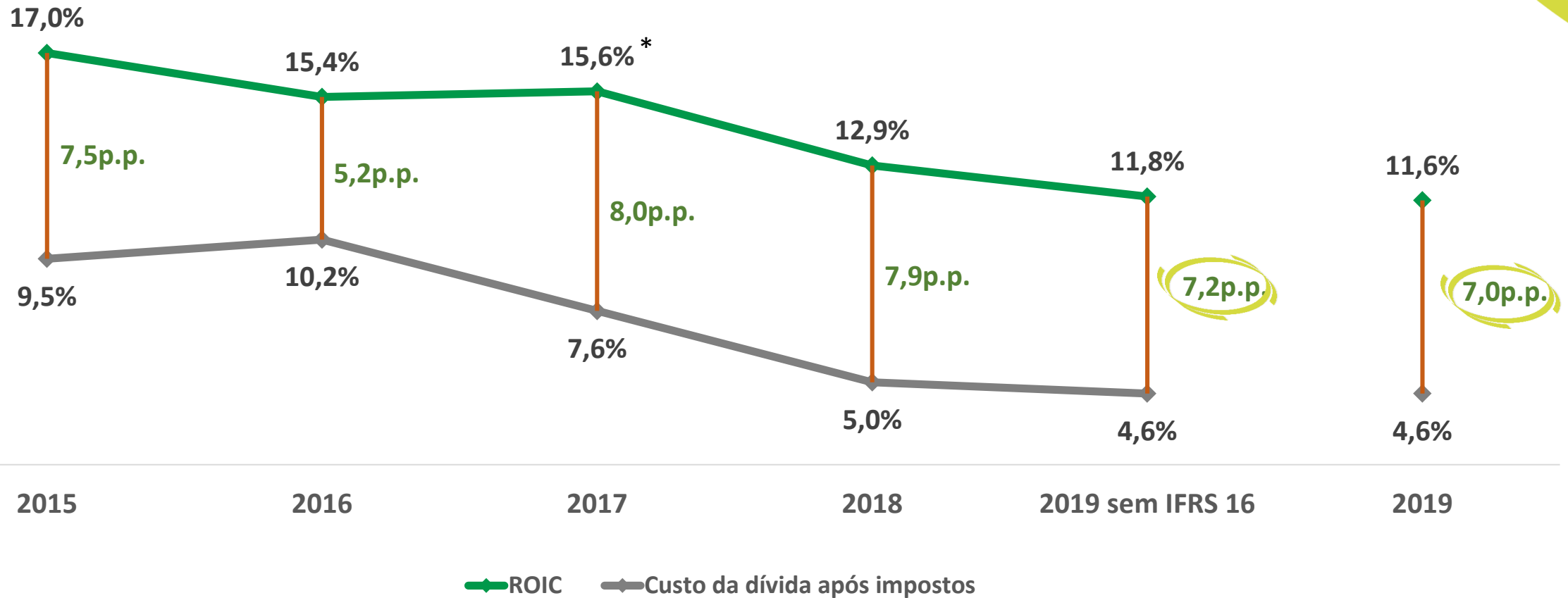
Dívida líquida vs. valor da frota



<b>SALDOS EM FINAL DE PERÍODO</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019 sem IFRS 16</b>	<b>2019 com IFRS 16</b>
Dívida líquida/Valor da frota	44%	45%	55%	55%	49%	49%
Dívida líquida/EBITDA	1,7x	2,1x	2,9x	3,3x	3,2x	3,0x
Dívida líquida/Patrimônio líquido	0,8x	0,9x	1,5x	1,7x	1,2x	1,2x
EBITDA/Despesas financeiras líquidas	4,6x	4,2x	4,2x	4,3x	5,7x	5,4x

**RATIOS DE DÍVIDA REFLETEM O FORTE CRESCIMENTO E OS JUROS MAIS BAIXOS**

# ROIC VERSUS CUSTO DA DÍVIDA APÓS IMPOSTOS



\* Ano de 2017 ajustado pelos *one-time costs* incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados  
ROIC calculado considerando alíquota efetiva de IR/CS para cada ano

**FORTE CRESCIMENTO COM GERAÇÃO DE VALOR EM AMBIENTE DE ALTA INTENSIDADE COMPETITIVA**

# 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.***

**ri.localiza.com**

**Email: ri@localiza.com**

**Telefone: 55 31 3247-7024**