

# Localiza

## RESULTADOS 4T17

*8 de Março de 2018*

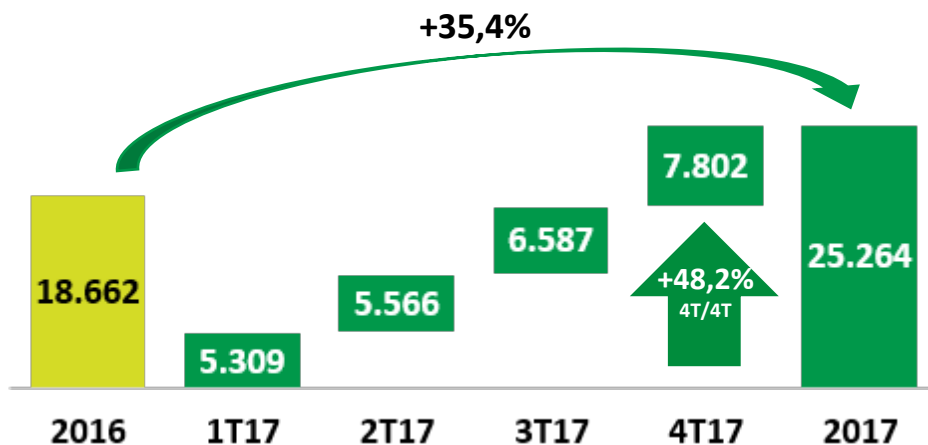


# DESTAQUES

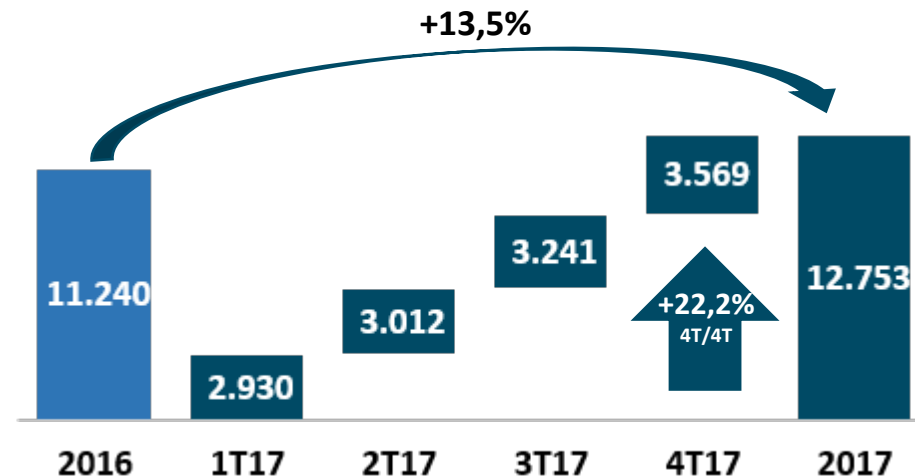
- ✓ *Crescimento de 36,5% da receita líquida, alcançando R\$6,1 bilhões;*
- ✓ *Frota de final de período de 194.279 carros na rede Localiza;*
- ✓ *Lucro líquido de R\$563,4 milhões, representando aumento de 37,6%;*
- ✓ *Aquisição e integração das operações da Hertz no Brasil.*

# DESTAQUES OPERACIONAIS 2017

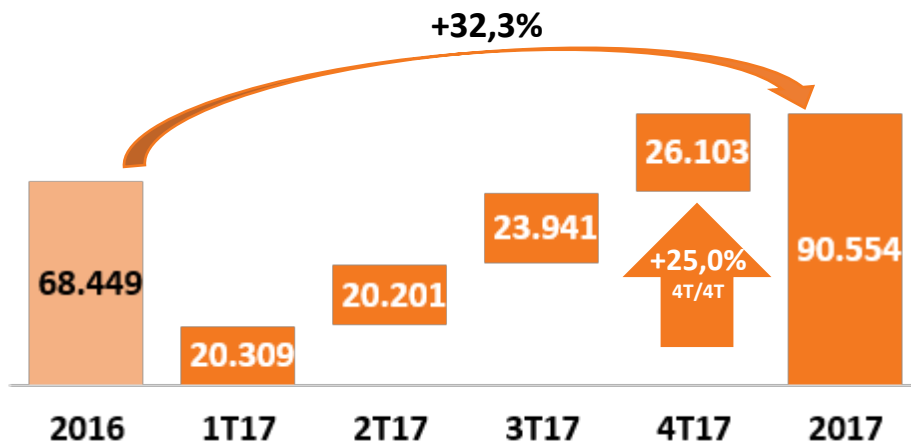
# de diárias – Aluguel de Carros (mil)



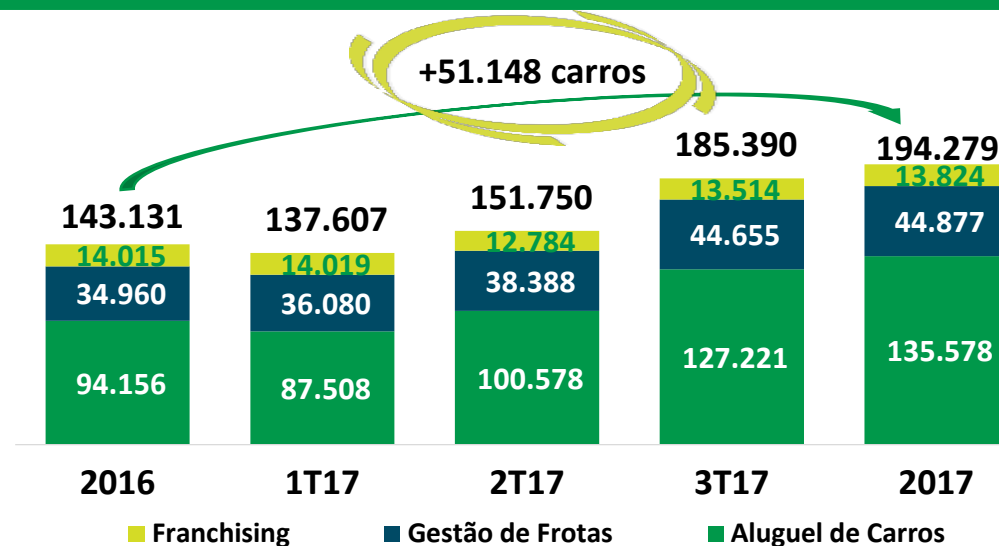
# de diárias – Gestão de Frotas (mil)



# de carros vendidos

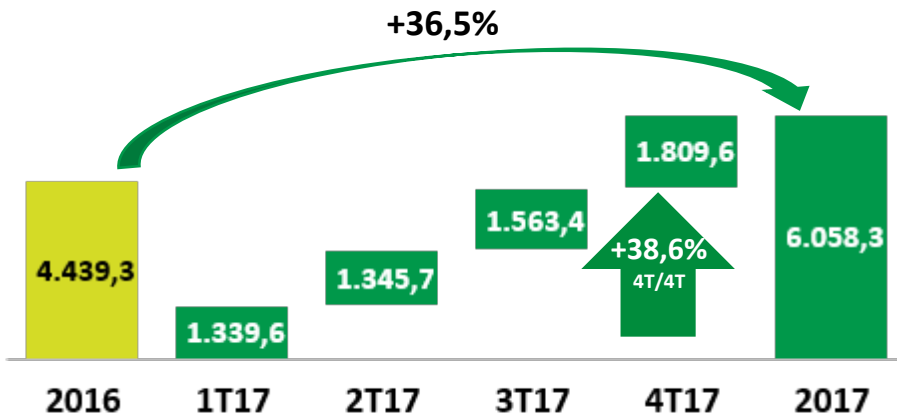


Frota de final de período

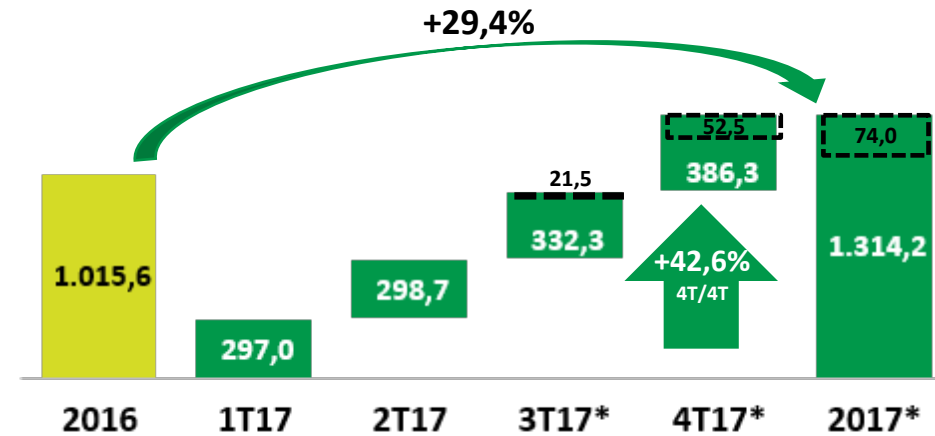


# DESTAQUES FINANCEIROS 2017

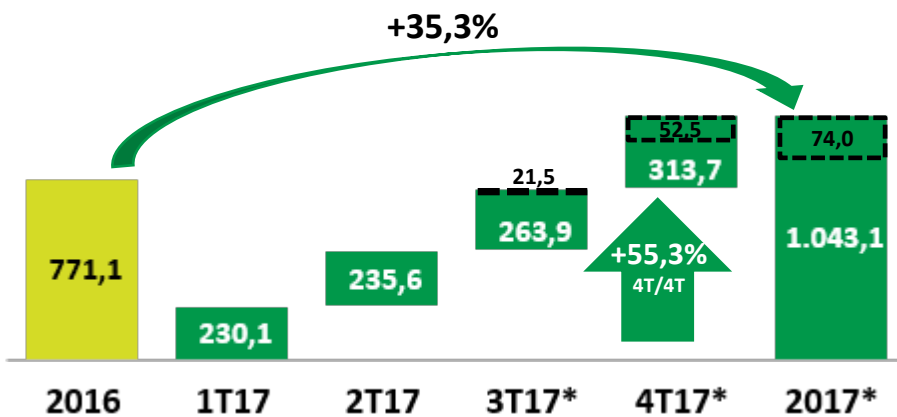
Receita líquida (R\$ milhões)



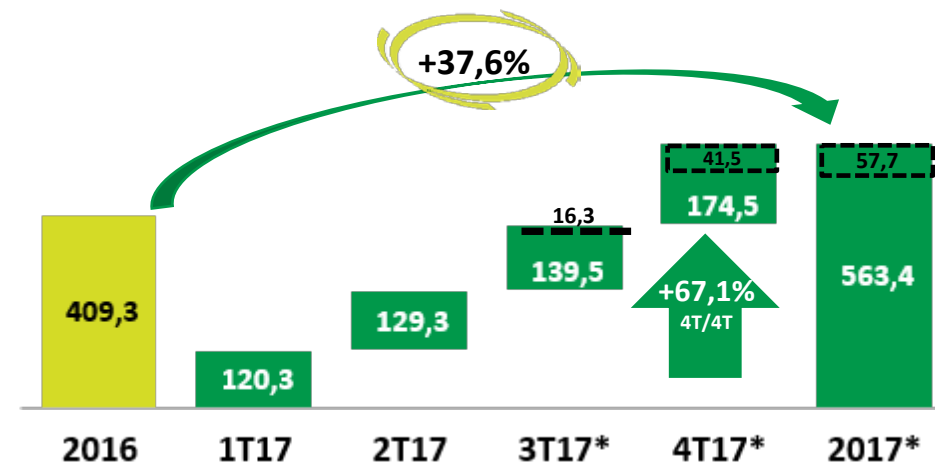
EBITDA (R\$ milhões)



EBIT (R\$ milhões)



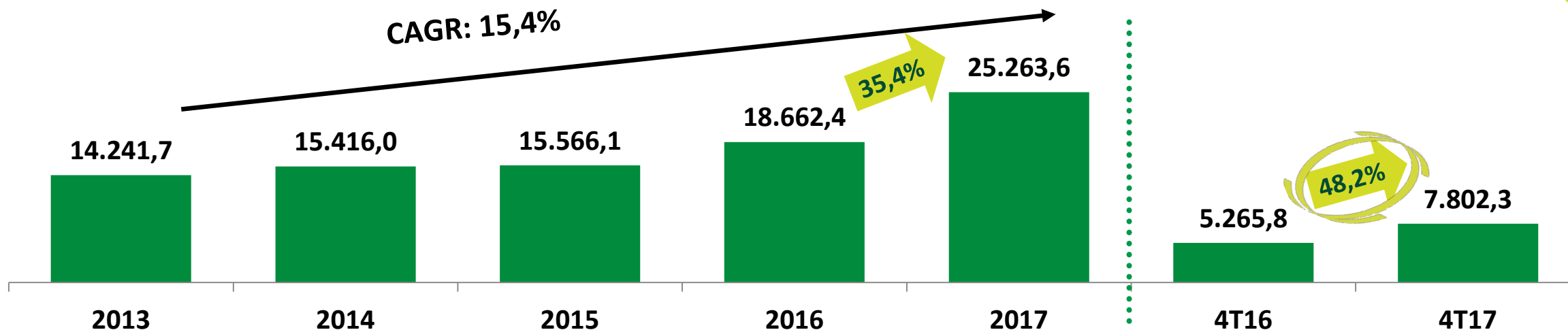
Lucro líquido (R\$ milhões)



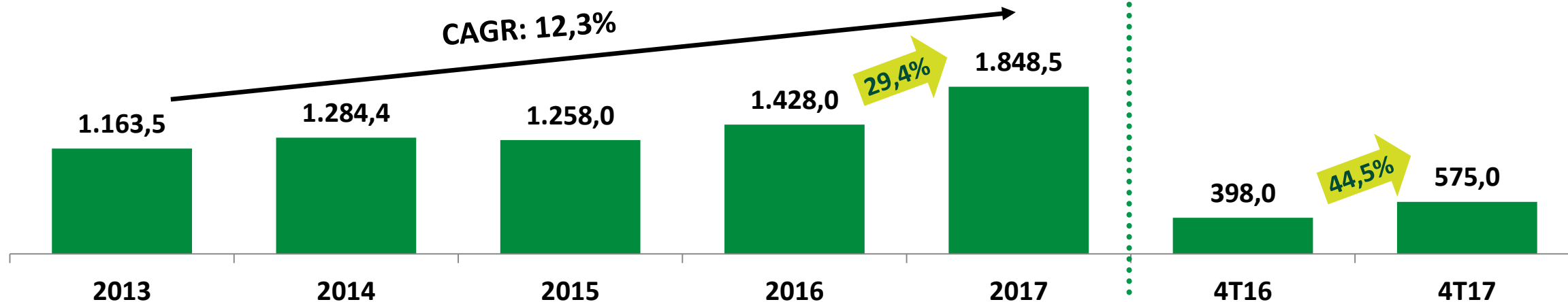
\* Ajustados pelos *one-time costs* incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados  
 □ One-time costs incorridos com integração Hertz Brasil e Franqueados

# ALUGUEL DE CARROS

Número de diárias (mil)



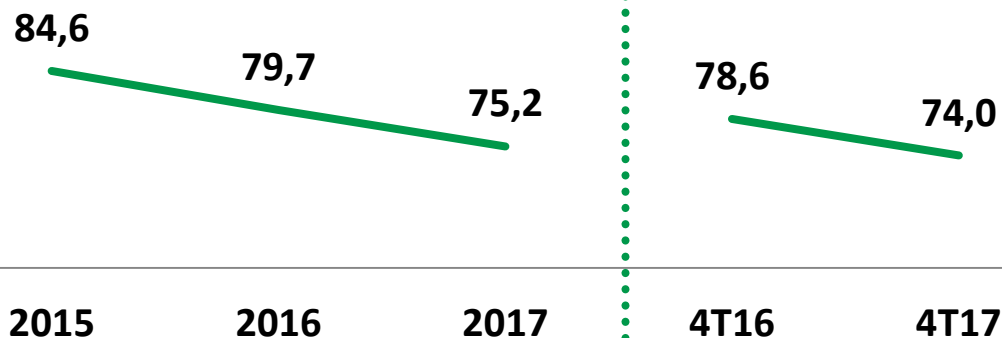
Receita líquida (R\$ milhões)



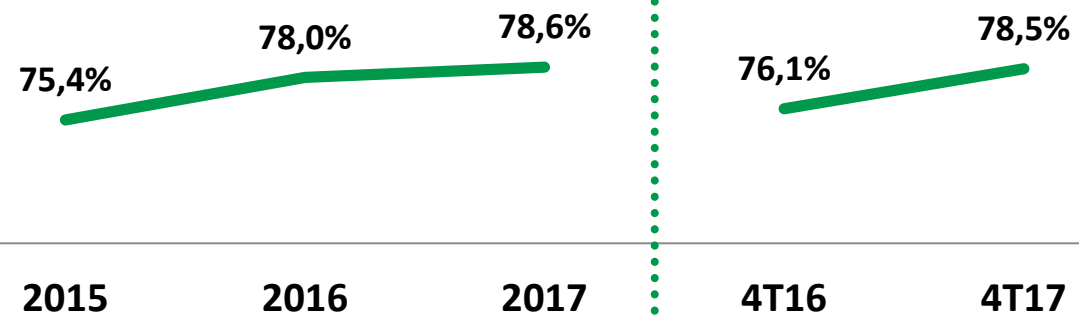
**48,2% DE CRESCIMENTO DE VOLUME NO 4T17**

# ALUGUEL DE CARROS

Diária média (em R\$)



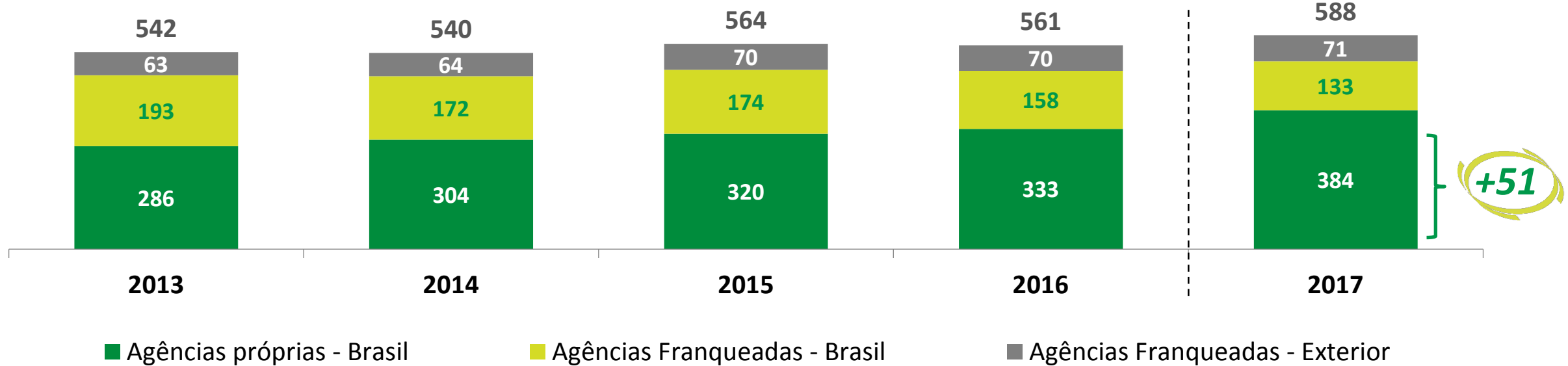
Taxa de utilização (%)



**A GESTÃO DINÂMICA DE PREÇOS ESTIMULOU A DEMANDA**

# EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS - ALUGUEL CARROS

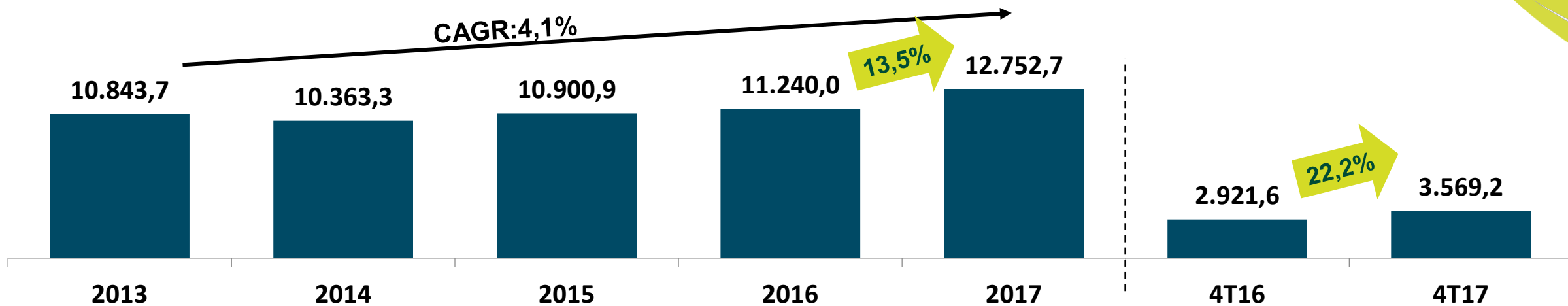
Número de agências Brasil e exterior



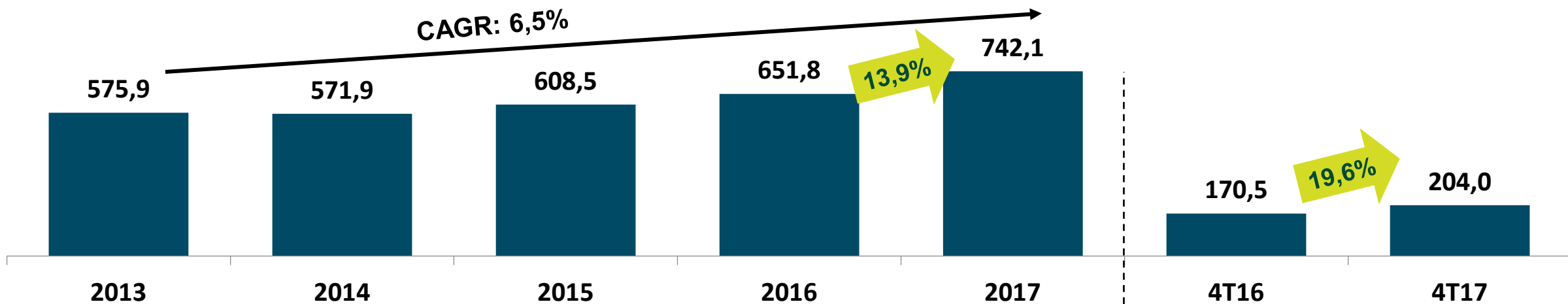
**51 AGÊNCIAS ADICIONADAS À REDE PRÓPRIA EM 2017**

# GESTÃO DE FROTAS

Número de diárias (mil)



Receita líquida (R\$ milhões)

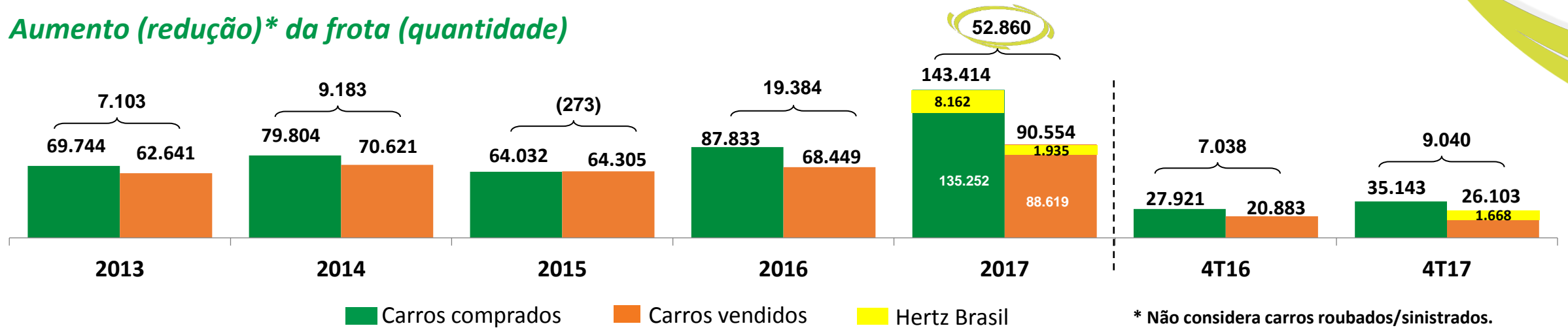


**22,2% DE CRESCIMENTO DE VOLUME NO 4T17**



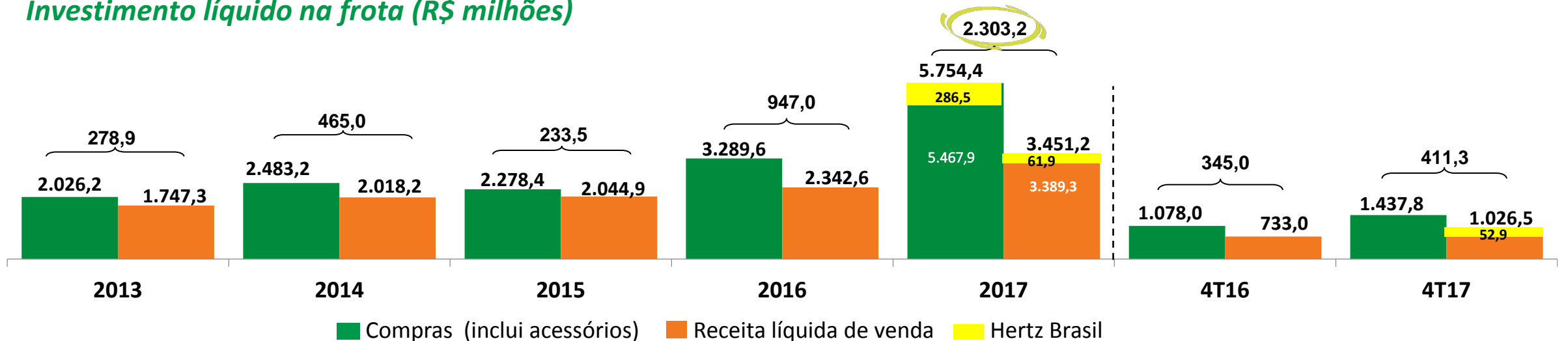
# INVESTIMENTO LÍQUIDO

Aumento (redução)\* da frota (quantidade)



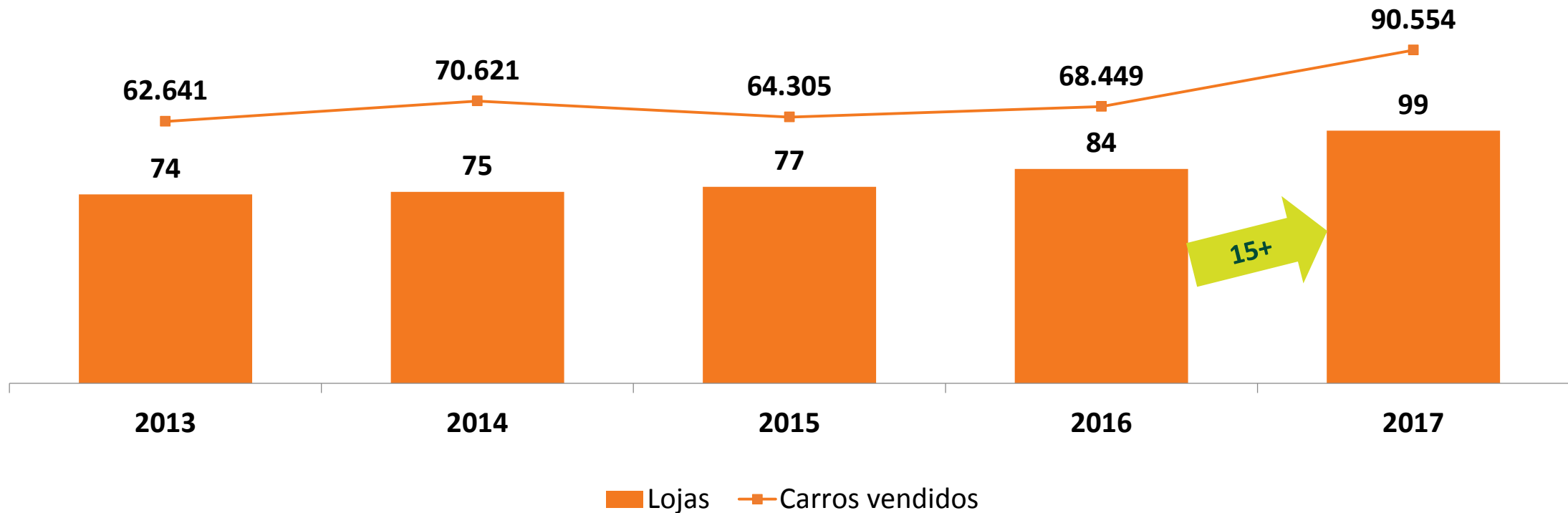
\* Não considera carros roubados/sinistrados.

Investimento líquido na frota (R\$ milhões)



**CRESCIMENTO DE 52.860 CARROS NA FROTA EM 2017**

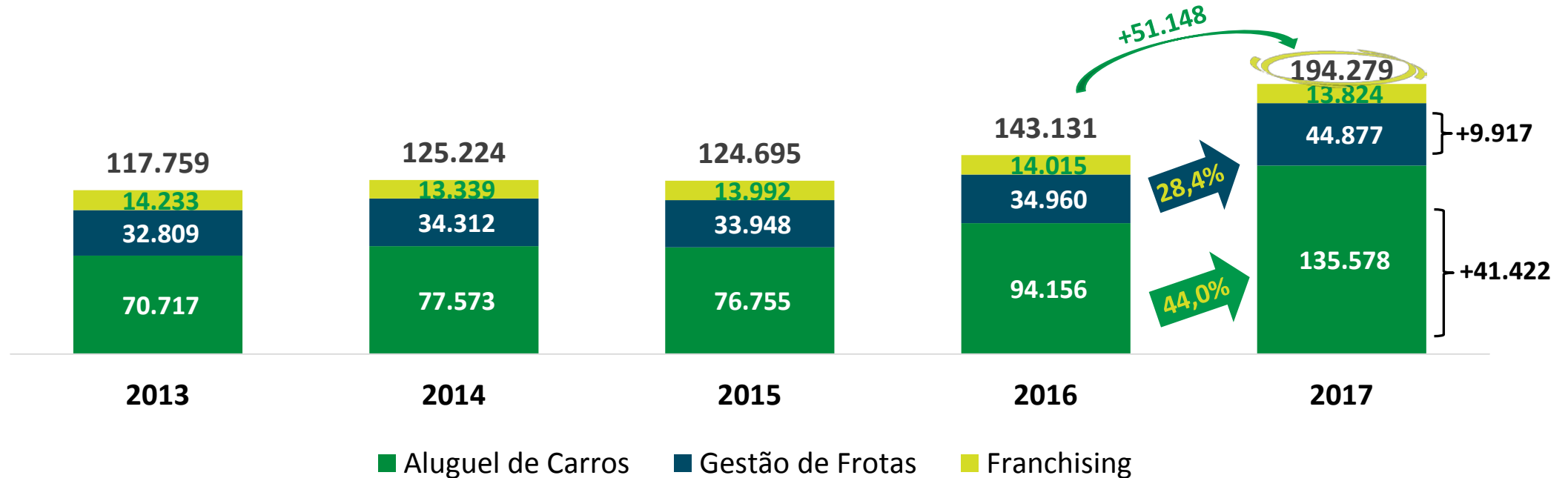
# NÚMERO DE LOJAS SEMINOVOS



**15 NOVAS LOJAS PARA ATENDER O AUMENTO DO VOLUME DE VENDA DE CARROS PARA RENOVAÇÃO DA FROTA**

# FROTA FINAL DE PERÍODO

(Quantidade)

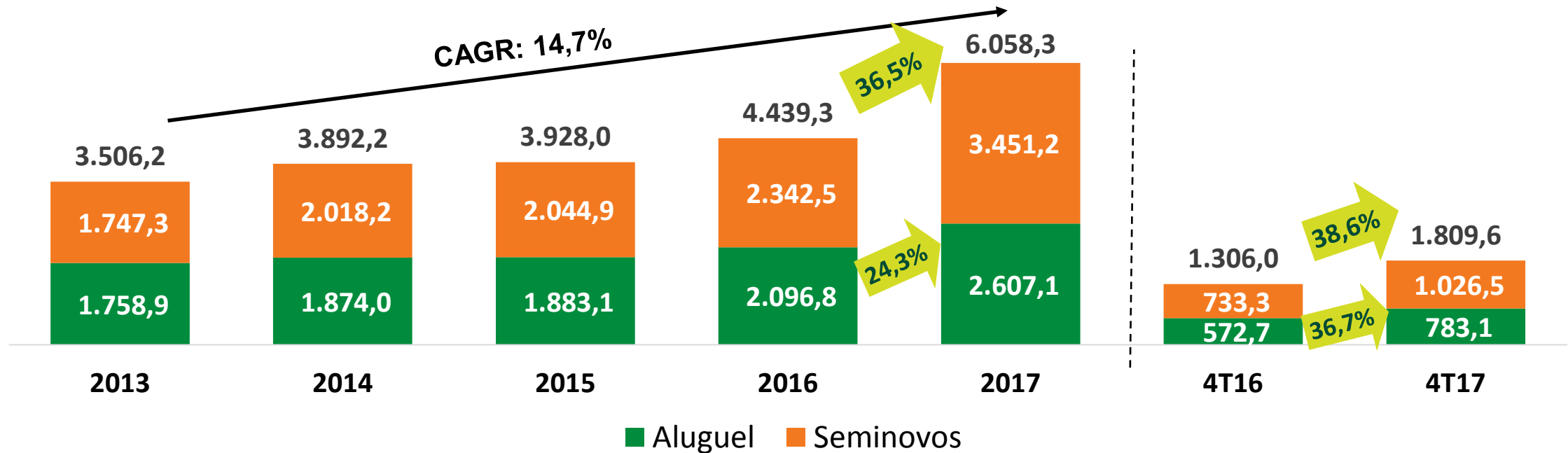


**AUMENTO DE 41.422 CARROS NO RAC COM AUMENTO DA TAXA DE UTILIZAÇÃO**

**194.279 CARROS EM 31/12/2017**

# RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

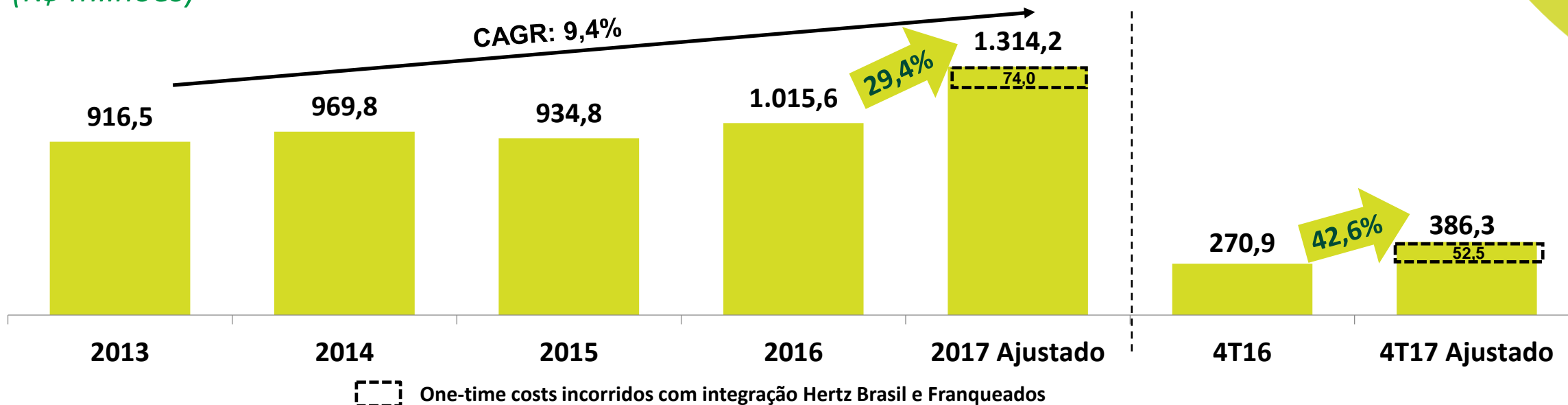
(R\$ milhões)



**CRESCIMENTO DE 38,6% DA RECEITA NO 4T17**

# EBITDA CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



## Margem EBITDA:

Divisões	2013	2014*	2015	2016	2017	4T16	4T17
Aluguel de Carros	36,8%	38,7%	31,8%	32,3%	34,9%**	31,5%	36,6%**
Gestão de Frotas	65,5%	60,0%	62,2%	64,5%	61,9%**	63,8%	59,8%**
Aluguel Consolidado	46,5%	45,3%	41,7%	42,3%	42,6%**	40,8%	42,7%**
Seminovos	5,7%	6,0%	7,3%	5,5%	5,9%	5,0%	5,1%

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

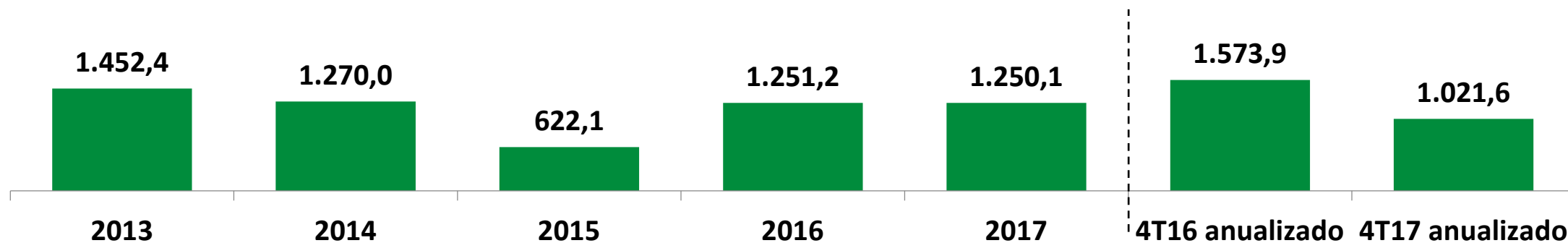
(\*\*) Ajustados pelos *one-time costs* incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

**GANHO DE ESCALA ALAVANCOU A MARGEM EBITDA RECORRENTE DO ALUGUEL DE CARROS**

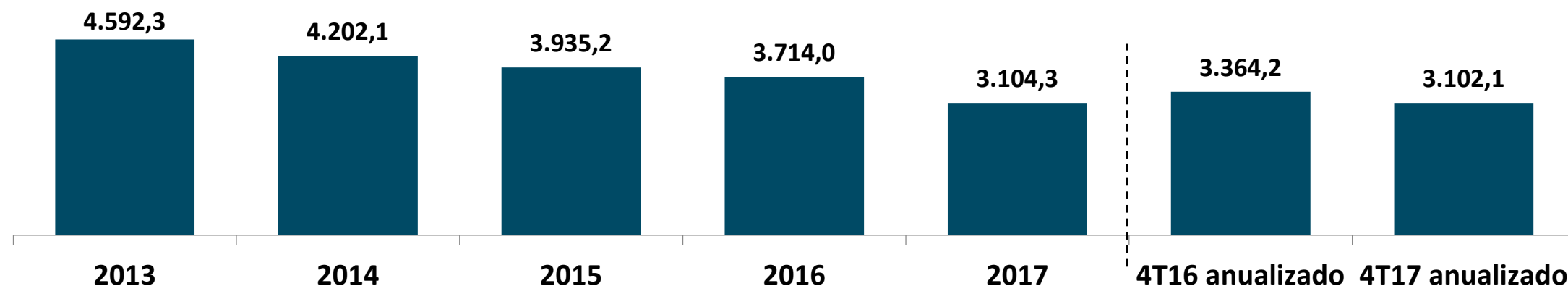
# DEPRECIAÇÃO MÉDIA POR CARRO POR ANO

(R\$)

## Aluguel de Carros



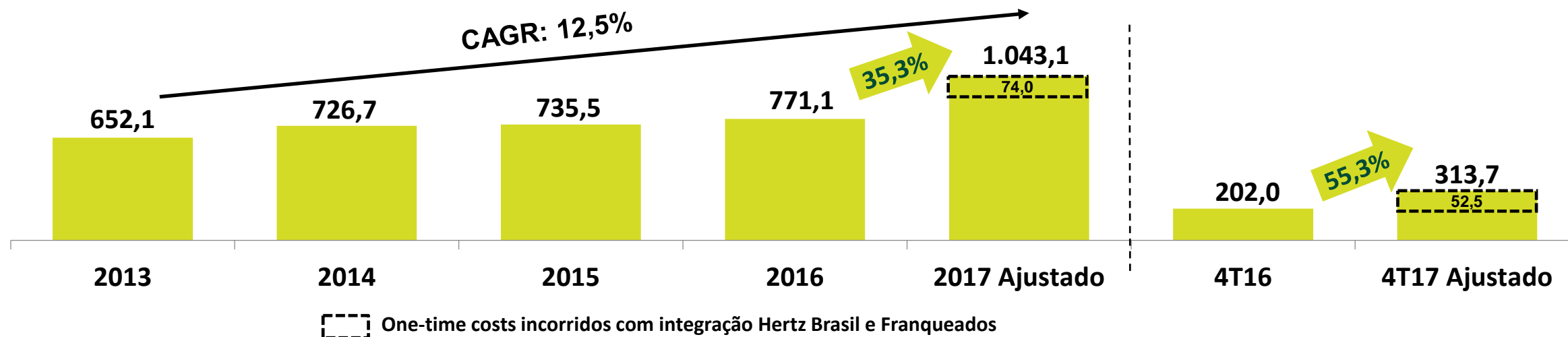
## Gestão de Frotas



O AUMENTO DO PREÇO DOS CARROS E A EFICIÊNCIA NA VENDA CONTRIBUÍRAM PARA A REDUÇÃO DA DEPRECIAÇÃO

# EBIT CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



## Margem EBIT:

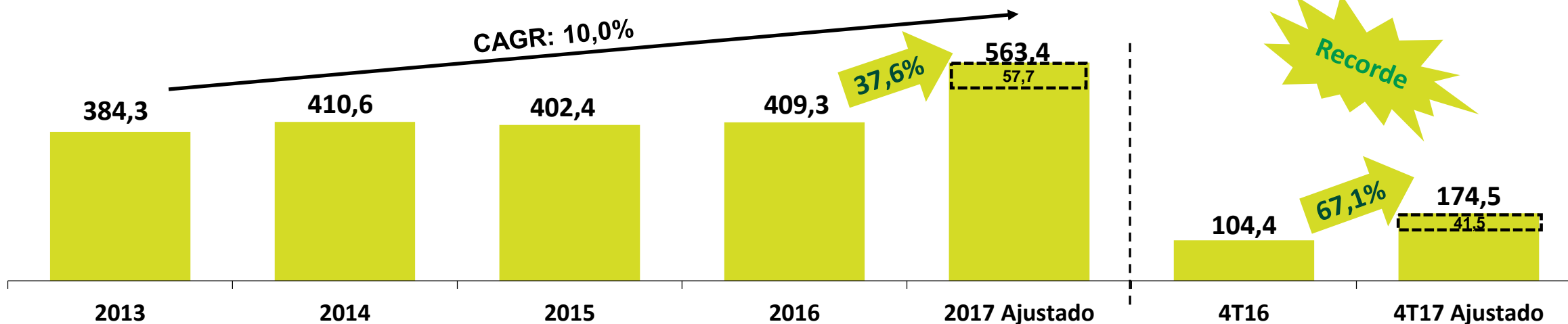
Divisões	2013	2014	2015	2016	2017	4T16	4T17
Aluguel de Carros	32,8%	36,2%	34,3%	30,2%	35,5%*	28,4%	37,2%*
Gestão de frotas	45,1%	44,3%	48,9%	51,2%	51,4%*	52,4%	48,1%*
Consolidado	37,1%	38,8%	39,1%	36,8%	40,0%*	35,3%	40,1%*

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

**R\$1 BILHÃO DE EBIT RECORRENTE EM 2017**

# 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. %	4T16	4T17*	Var. R\$	Var. %
EBITDA Consolidado	916,5	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2	298,6	29,4%	270,9	386,3	115,4	42,6%
Depreciação de carros	(229,0)	(207,4)	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(25,7)	12,5%	(59,5)	(61,8)	(2,3)	3,9%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,4)	(35,7)	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(0,9)	2,4%	(9,4)	(10,8)	(1,4)	14,9%
EBIT	652,1	726,7	735,5	771,1	1.043,1	272,0	35,3%	202,0	313,7	111,7	55,3%
Despesas financeiras, líquidas	(110,6)	(151,1)	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(71,5)	29,4%	(72,7)	(93,6)	(20,9)	28,7%
Imposto de renda e contribuição social	(157,2)	(165,0)	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(46,4)	39,2%	(24,9)	(45,6)	(20,7)	83,1%
<b>Lucro Líquido do período</b>	<b>384,3</b>	<b>410,6</b>	<b>402,4</b>	<b>409,3</b>	<b>563,4</b>	<b>154,1</b>	<b>37,6%</b>	<b>104,4</b>	<b>174,5</b>	<b>70,1</b>	<b>67,1%</b>

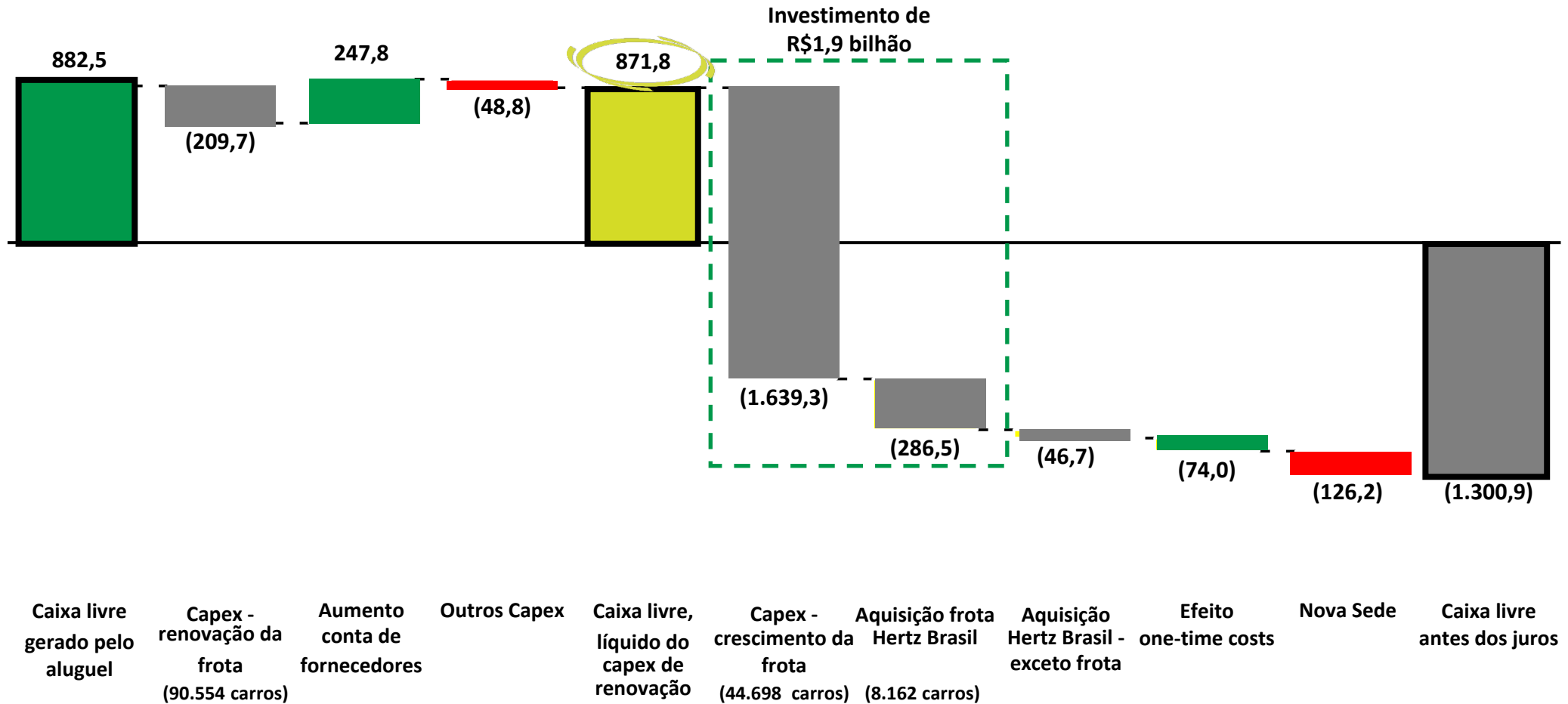
(\*) Ajustados pelos one-time costs incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias

**LUCRO RECORDE PELO 4º TRIMESTRE CONSECUTIVO**



# FLUXO DE CAIXA LIVRE

(R\$ milhões)



**R\$871,8 MILHÕES DE CAIXA GERADO ANTES DO CRESCIMENTO**

# FLUXO DE CAIXA LIVRE

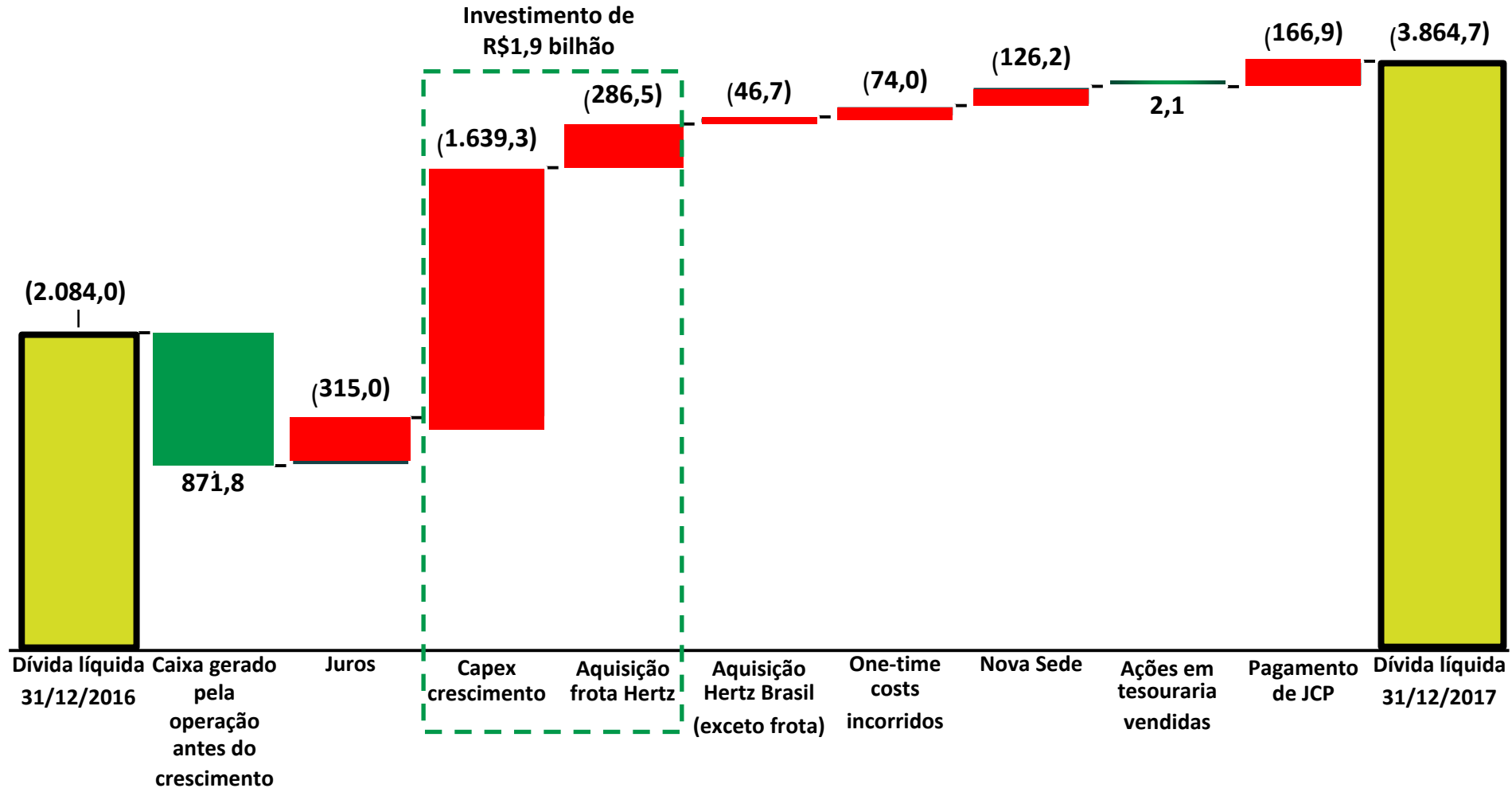
Caixa livre gerado- R\$ milhões		2013	2014	2015	2016	2017
Operações	EBITDA	916,5	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2*
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(1.747,3)	(2.018,2)	(2.044,9)	(2.342,5)	(3.451,2)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.543,8	1.777,0	1.769,1	2.102,5	3.106,6
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(108,5)	(113,1)	(110,7)	(93,3)	(108,3)
	Variação do capital de giro	2,9	(27,1)	(30,0)	113,2	21,2
	Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel	607,4	588,4	518,3	795,5	882,5
Capex - renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos	1.747,3	2.018,2	2.036,3	2.342,5	3.451,2
	Investimento em carros para renovação da frota	(1.819,7)	(2.197,7)	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros – renovação(**)	144,3	120,0	(75,4)	174,1	247,8
	Investimento líquido para renovação da frota	71,9	(59,5)	(317,5)	(47,0)	38,1
	Renovação da frota – quantidade	62.641	70.621	64.032	68.449	90.554
Investimentos, outros imobilizados e intangíveis		(47,5)	(46,3)	(29,7)	(42,2)	(48,8)
Caixa livre operacional antes do crescimento		631,8	482,6	171,1	706,3	871,8
Capex - Crescimento	Investimento em carros	(209,4)	(286,8)	8,6	(726,0)	(1.807,0)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros – crescimento(**)	(54,6)	214,4	(45,8)	16,6	167,7
	Aquisição frota Hertz	-	-	-	-	(286,5)
	Capex para crescimento da frota	(264,0)	(72,4)	(37,2)	(709,4)	(1.925,8)
	Aumento (redução) da frota – quantidade	7.103	9.183	(273)	19.384	52.860
Caixa livre depois crescimento, antes dos juros e da nova sede		367,8	410,2	133,9	(3,1)	(1.054,0)
Capex - não recorrente	Aquisição Hertz (exceto frota)	-	-	-	-	(46,7)
	Efeito dos one-time costs incorridos	-	-	-	-	(74,0)
	Construção da nova sede e mobiliário	(6,5)	(148,3)	(30,7)	(84,4)	(126,2)
Caixa livre gerado antes dos juros		361,3	261,9	103,2	(87,5)	(1.300,9)

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

(\*\*) Nesse trimestre, o fluxo de caixa foi ajustado para distribuir a variação da conta de montadoras entre capex de renovação e de crescimento da frota. Tal ajuste foi retroagido para manter a base comparativa. Na apuração do free cash flow, as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como equivalentes de caixa uma vez que possuem liquidez imediata.

# MOVIMENTAÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA

(R\$ milhões)

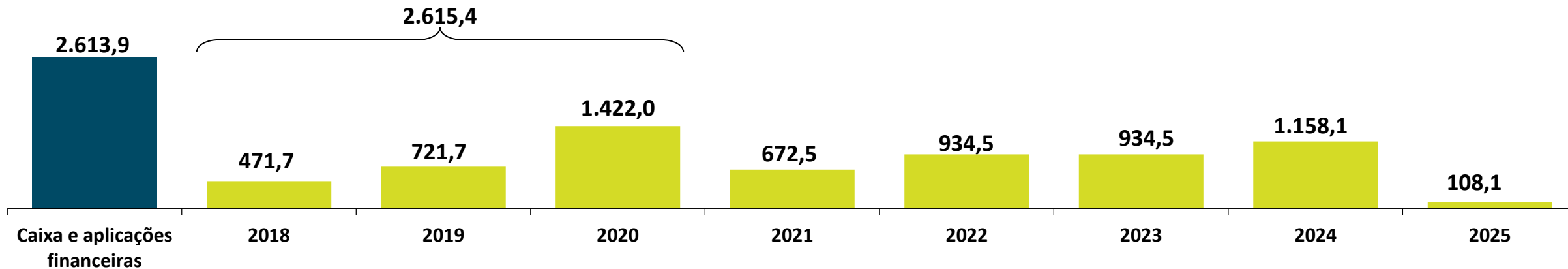


**AUMENTO DA DÍVIDA EM FUNÇÃO DO INVESTIMENTO DE R\$1,9 BILHÃO EM FROTA**

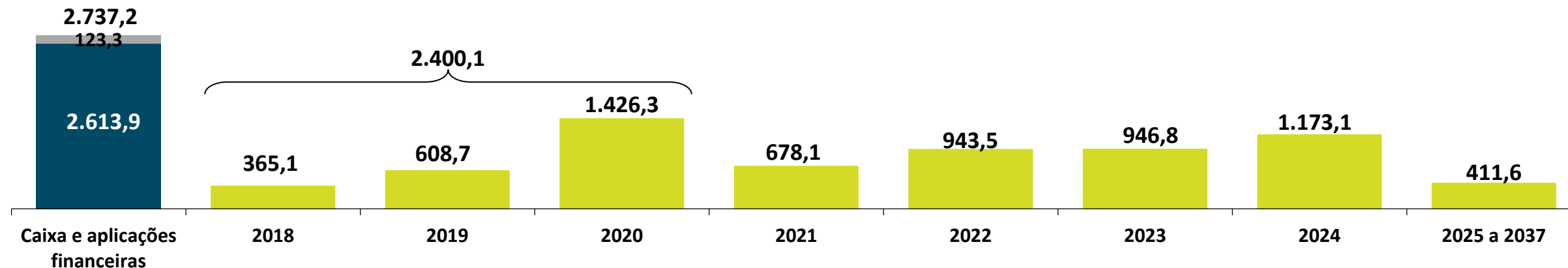
# PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL)

(R\$ milhões)

Em 31/12/2017



*Proforma com captação do Certificado de Recebíveis Imobiliários e pagamento antecipado da 6ª emissão em fevereiro de 2018*



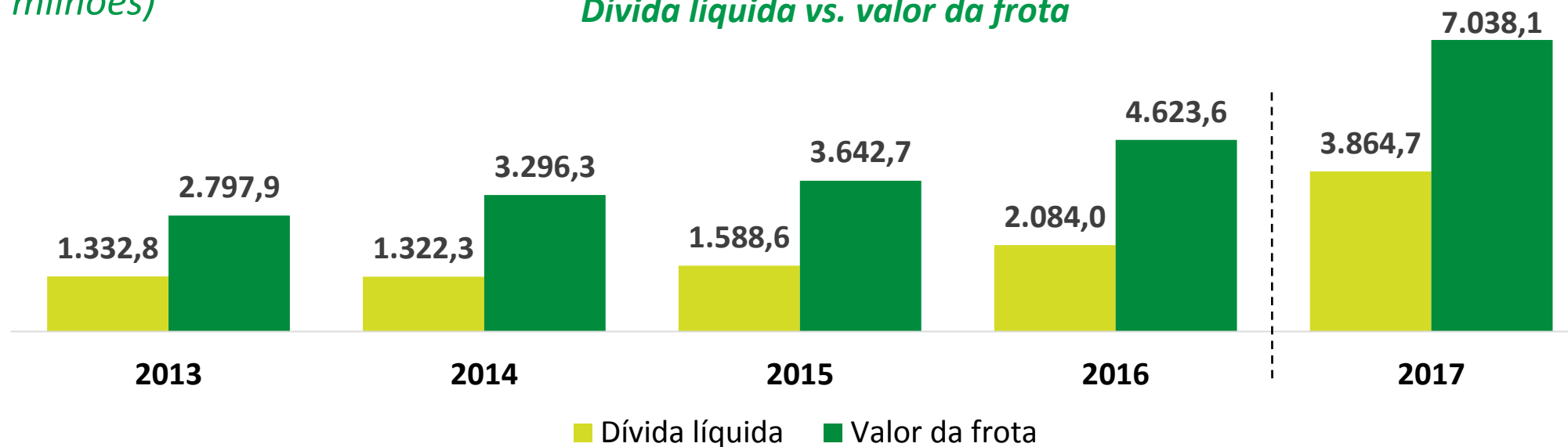
■ Certificado de Recebíveis Imobiliários (CRI) líquido do pagamento antecipado da 6ª emissão

**CONFORTÁVEL PERFIL DE DÍVIDA E CAIXA PARA SUPORTAR O CRESCIMENTO**

# RATIOS DE DÍVIDA

(R\$ milhões)

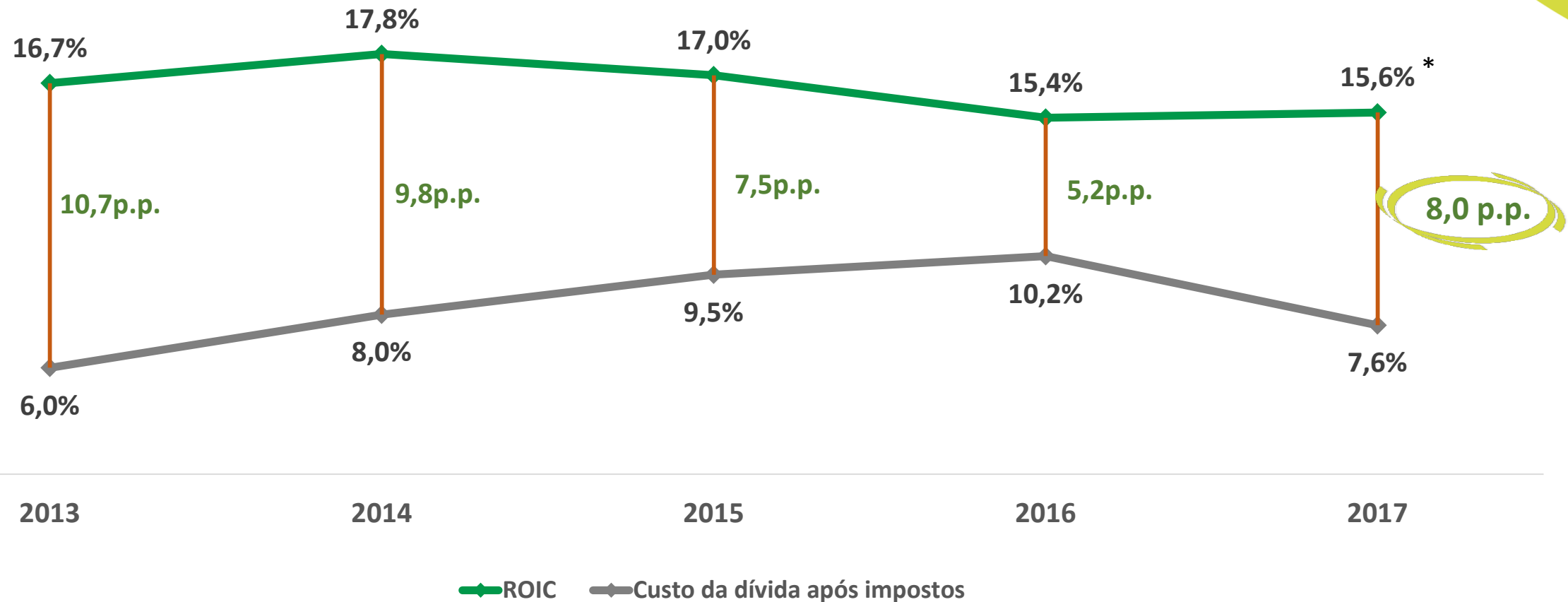
Dívida líquida vs. valor da frota



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

**CONFORTÁVEL ALAVANCAGEM MESMO COM FORTE CRESCIMENTO**

# 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

**FOCO EM GERAÇÃO DE VALOR PARA OS ACIONISTAS**

# 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**

# ONE TIME COSTS 4T17

O resultado do 4T17 foi ajustado para excluir o impacto de R\$48,0 milhões referentes aos custos e despesas não-recorrentes incorridos relacionados à aquisição da Hertz Brasil e em R\$4,5 milhões referentes à integração de 3 agências franqueadas (*one-time costs*).

Em 2017 a soma dos ajustes pelas despesas extraordinárias relacionadas à aquisição da operação Hertz Brasil foi de R\$56,8 milhões (R\$53,4 milhões no Aluguel de Carros e R\$3,4 milhões na Gestão de Frotas) e R\$17,2 milhões referentes a franqueadas da Localiza.

Valores em R\$ milhões

ONE-TIME COSTS	3T17 Incorrido	4T17 Incorrido	2017 Total
<b>Custo RAC:</b>			
Hertz: rebrand, redução de estrutura e rede	(2,1)	(36,4)	(38,5)
Integração de franquias	(12,7)	(4,5)	(17,2)
<b>Total Custo RAC</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(40,9)</b>	<b>(55,7)</b>
<b>Custo GF:</b>			
Hertz: redução de estrutura e rede	-	(0,3)	(0,3)
<b>Total Custo GF</b>	<b>-</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas:</b>			
Hertz: rebrand, redução de estrutura e rede RAC	(6,7)	(8,2)	(14,9)
Hertz: rebrand, redução de estrutura e rede GF	-	(3,1)	(3,1)
<b>Total Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(18,0)</b>
<b>Total One-time Costs</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(52,5)</b>	<b>(74,0)</b>

Valores em R\$ milhões

RESULTADO CONSOLIDADO	4T17 consolidado	Ajustes	4T17 Ajustado
<b>Receita líquida total</b>	<b>1.809,6</b>	-	<b>1.809,6</b>
Total de custos e despesas	(1.475,8)	52,5	(1.423,3)
<b>EBITDA</b>	<b>333,8</b>	<b>52,5</b>	<b>386,3</b>
Depreciação	(72,6)	-	(72,6)
<b>EBIT</b>	<b>261,2</b>	<b>52,5</b>	<b>313,7</b>
Despesas financeiras, líquidas	(93,6)	-	(93,6)
IRPJ e CSSL	(34,6)	(11,0)	(45,6)
<b>Lucro líquido</b>	<b>133,0</b>	<b>41,5</b>	<b>174,5</b>