

 **Localiza**

WEBCAST 2T19

276.804
CARROS
NA FROTA



[B]³
BRASIL
BOLSA
BALCÃO

 **NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA

Índice
Brasil 50

IBRX 50

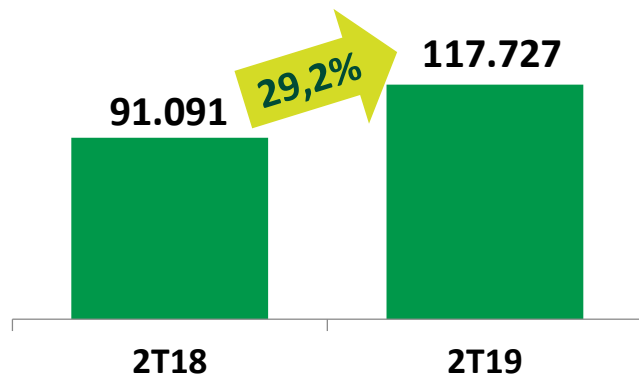
Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado

ITAG

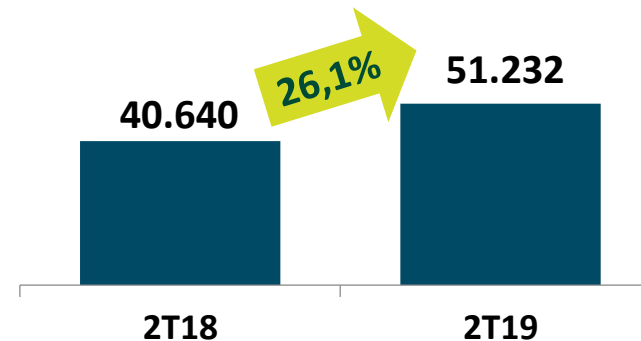
OTCQX

DESTAQUES OPERACIONAIS 2T19

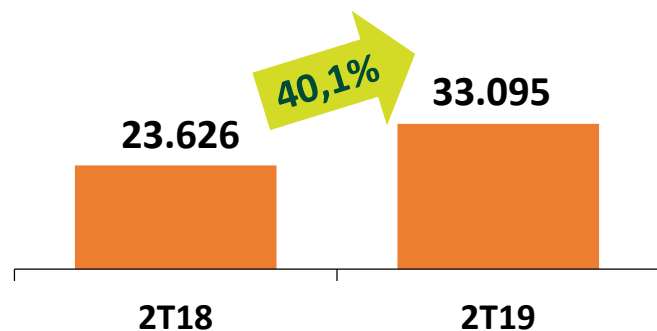
Frota média alugada – Aluguel de Carros



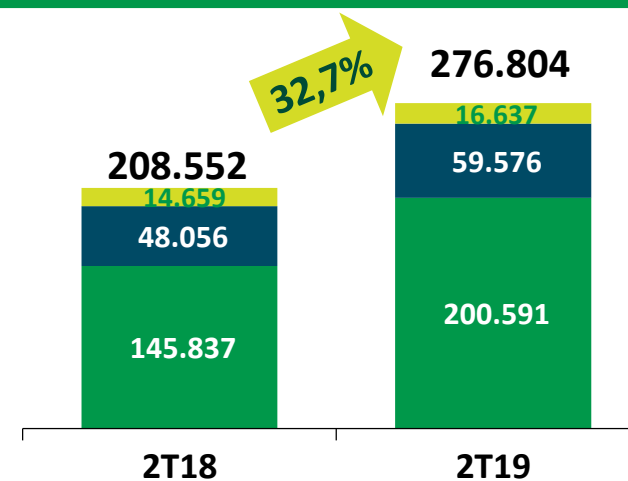
Frota média alugada – Gestão de Frotas



de carros vendidos

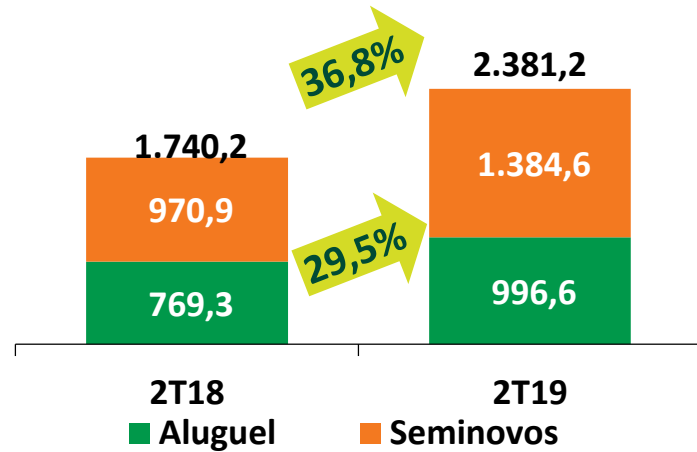


Frota de final de período

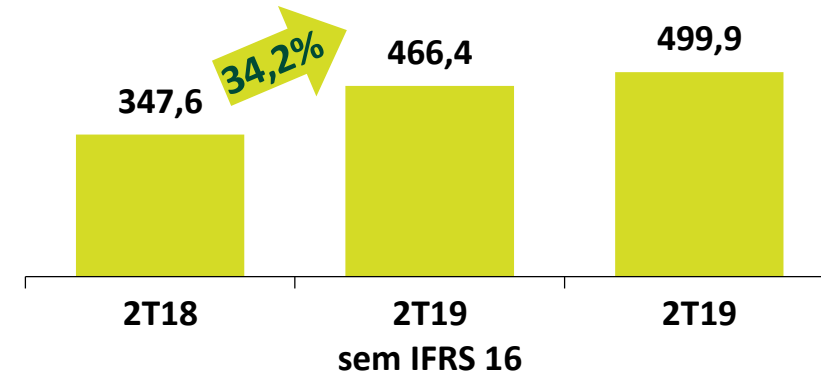


DESTAQUES FINANCEIROS 2T19

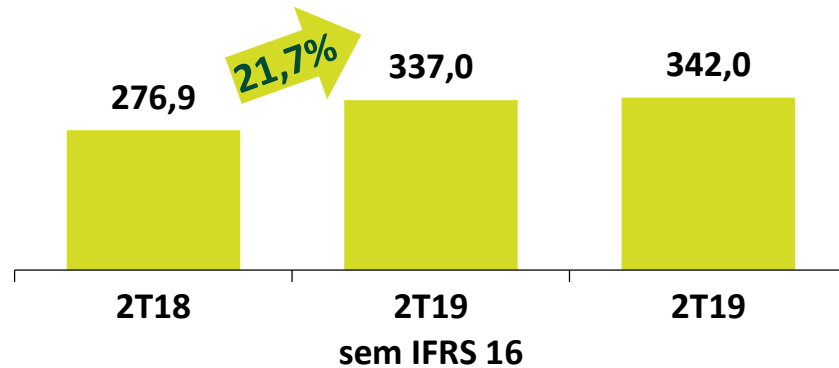
Receita líquida (R\$ milhões)



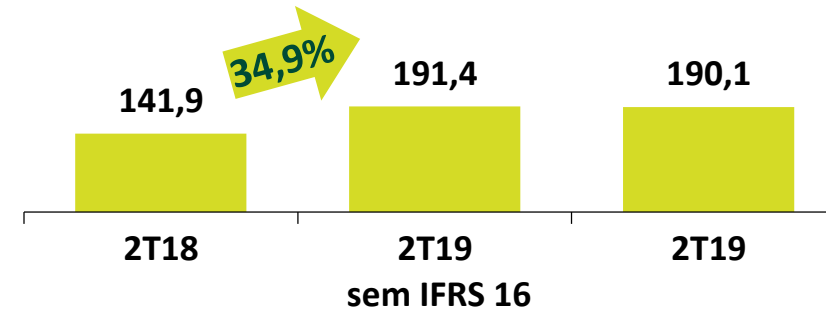
EBITDA (R\$ milhões)



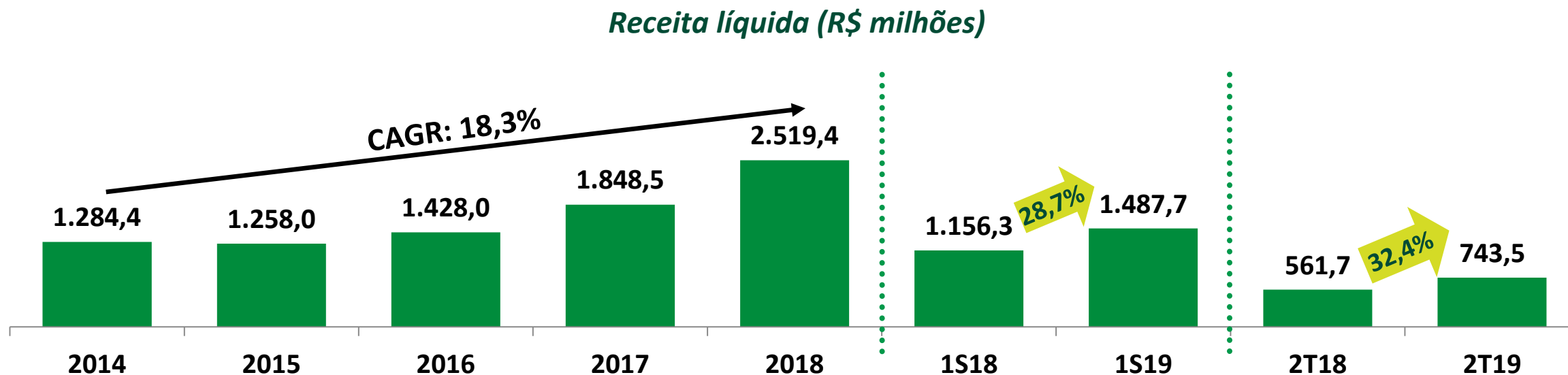
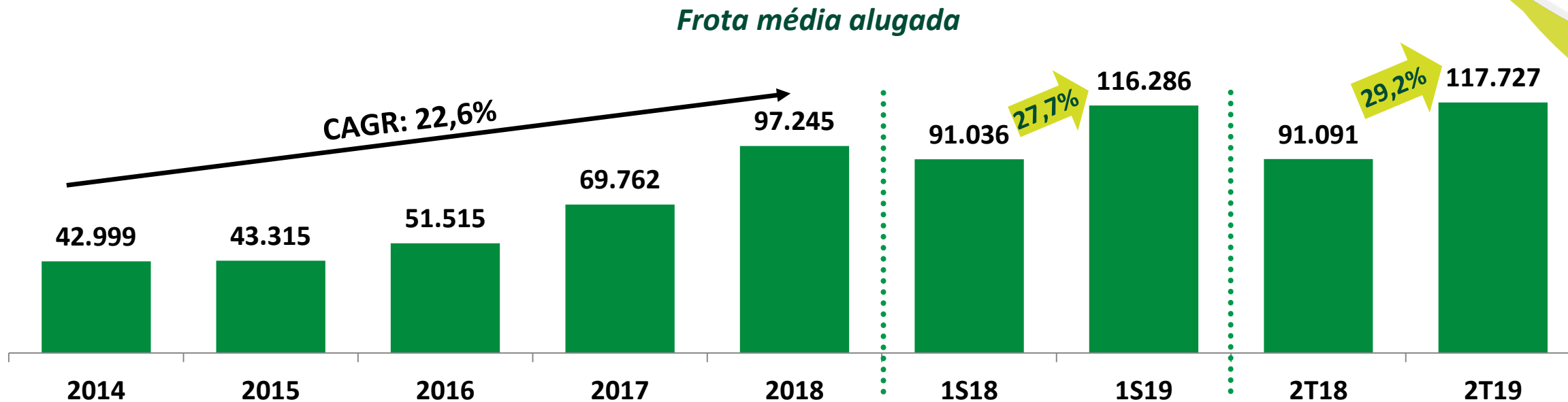
EBIT (R\$ milhões)



Lucro líquido (R\$ milhões)



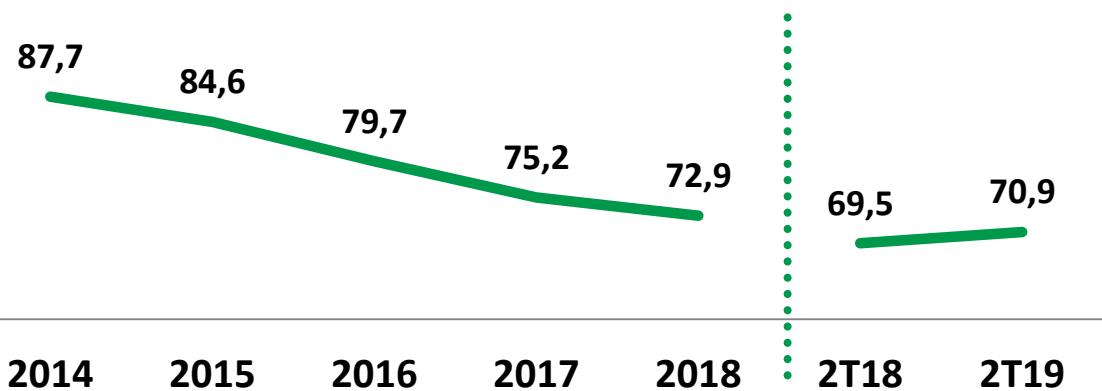
ALUGUEL DE CARROS



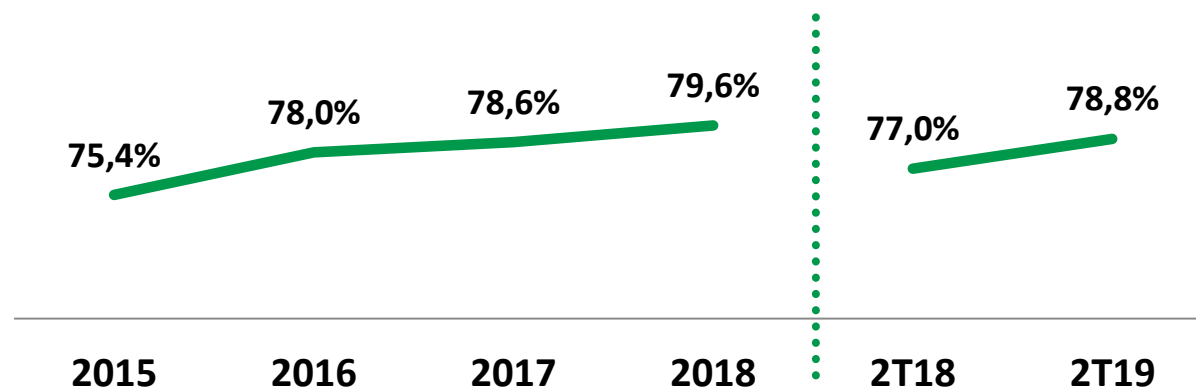
ADIÇÃO DE 26.636 CARROS NA FROTA MÉDIA ALUGADA DO 2T19 EM COMPARAÇÃO AO 2T18

ALUGUEL DE CARROS

Diária média (em R\$)



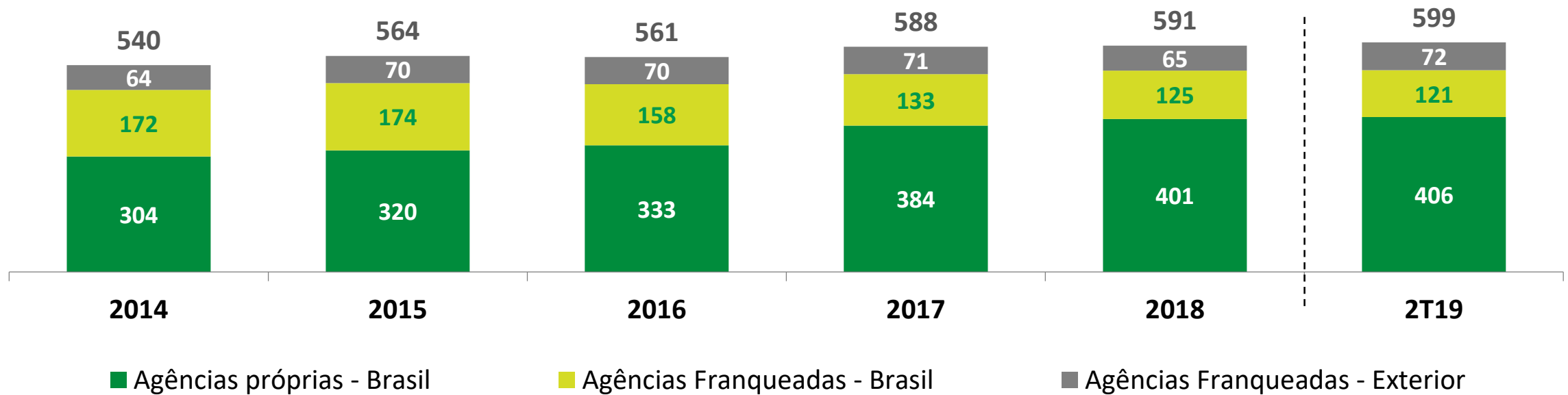
Taxa de utilização (%)



CRESCIMENTO DA DIÁRIA MÉDIA E DA TAXA DE UTILIZAÇÃO DA FROTA NA COMPARAÇÃO ANUAL

EVOLUÇÃO DO NÚMERO DE AGÊNCIAS - ALUGUEL DE CARROS

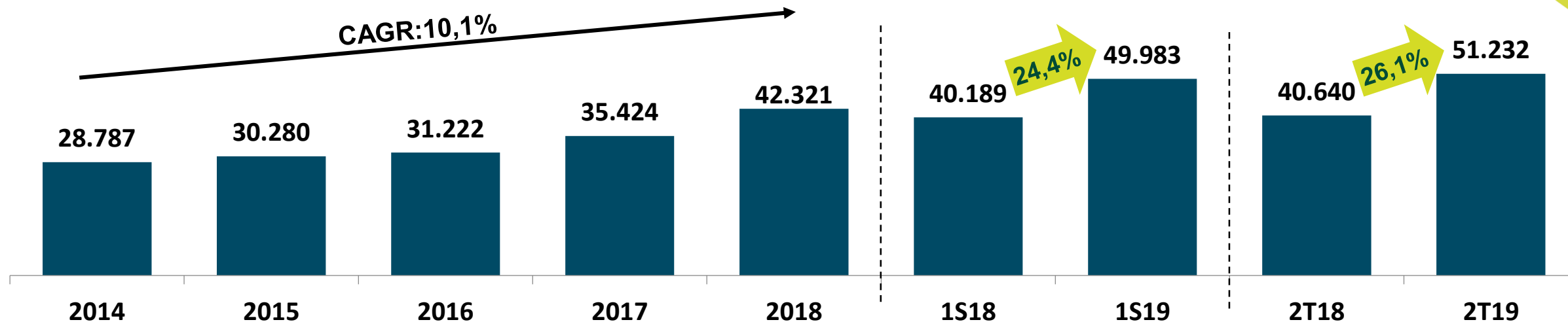
Número de agências - Brasil e exterior



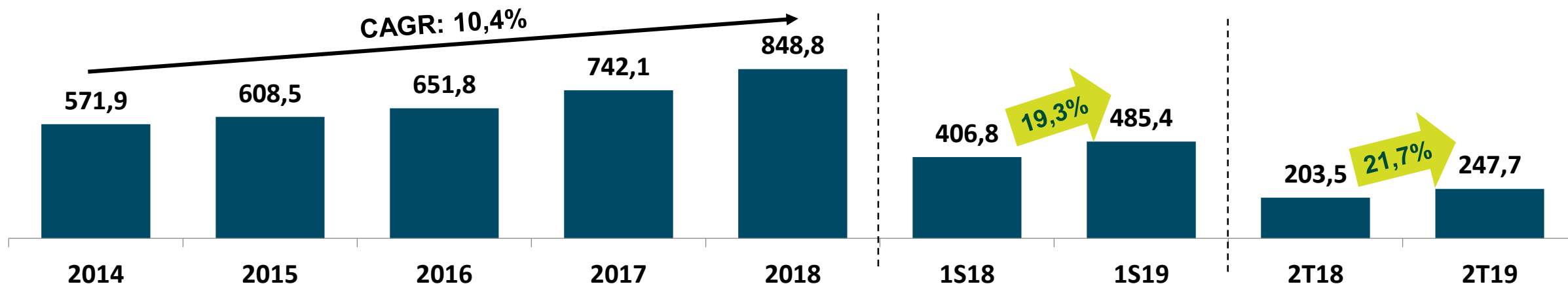
599 AGÊNCIAS LOCALIZA COM A ADIÇÃO DE 5 AGÊNCIAS PRÓPRIAS NO BRASIL

GESTÃO DE FROTAS

Frota média alugada



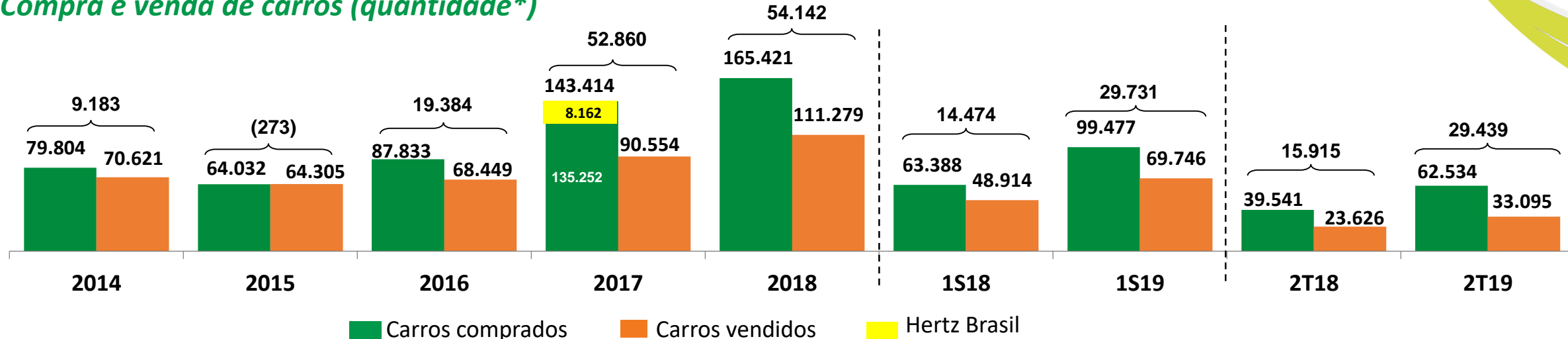
Receita líquida (R\$ milhões)



EXCELÊNCIA COMERCIAL E OPERACIONAL ACELERANDO O CRESCIMENTO DESTA DIVISÃO EM CENÁRIO ALTAMENTE COMPETITIVO

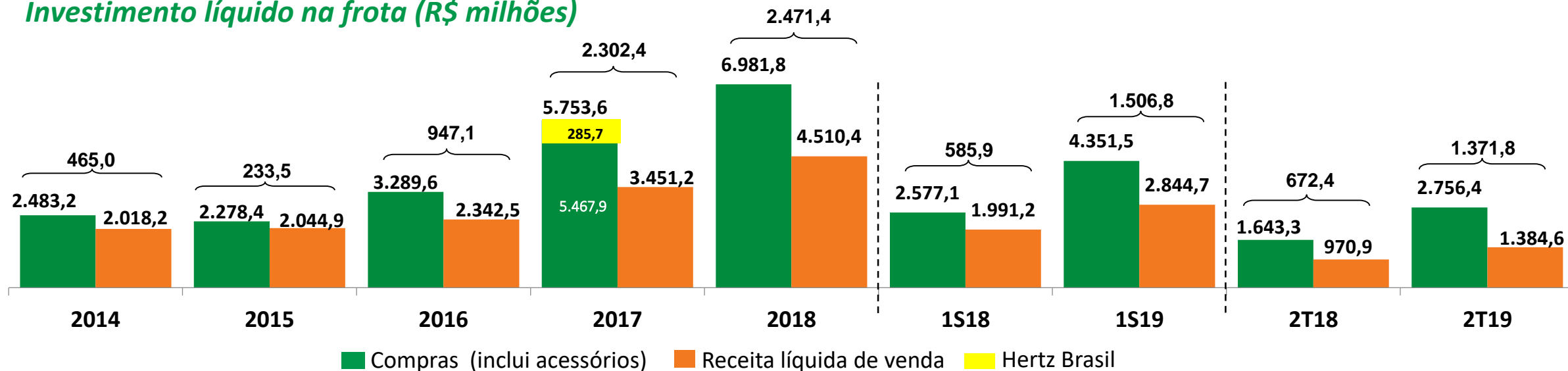
INVESTIMENTO LÍQUIDO

Compra e venda de carros (quantidade*)



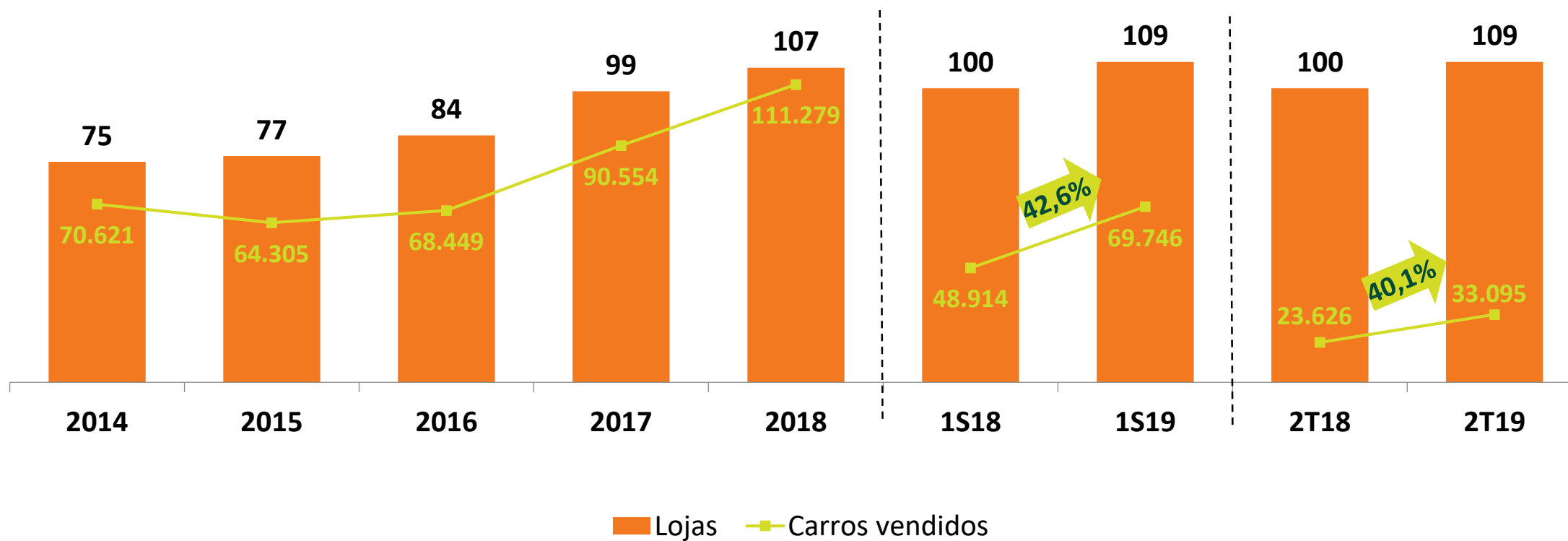
* Não considera carros baixados por roubo ou por sinistro.

Investimento líquido na frota (R\$ milhões)



29.731 CARROS ADICIONADOS NO 1S19 COM INVESTIMENTO LÍQUIDO DE R\$1,5 BILHÃO

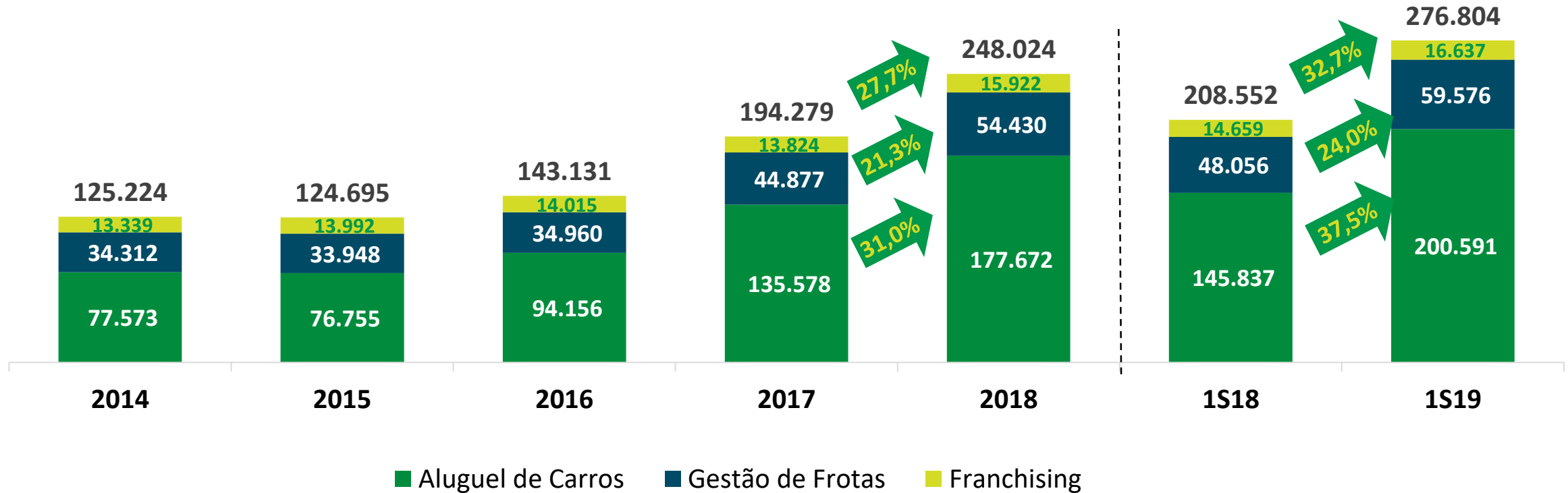
NÚMERO DE LOJAS SEMINOVOS



69.746 CARROS VENDIDOS NO 1S19, AUMENTO DE 42,6% EM COMPARAÇÃO AO MESMO PERÍODO DO ANO PASSADO

FROTA FINAL DE PERÍODO

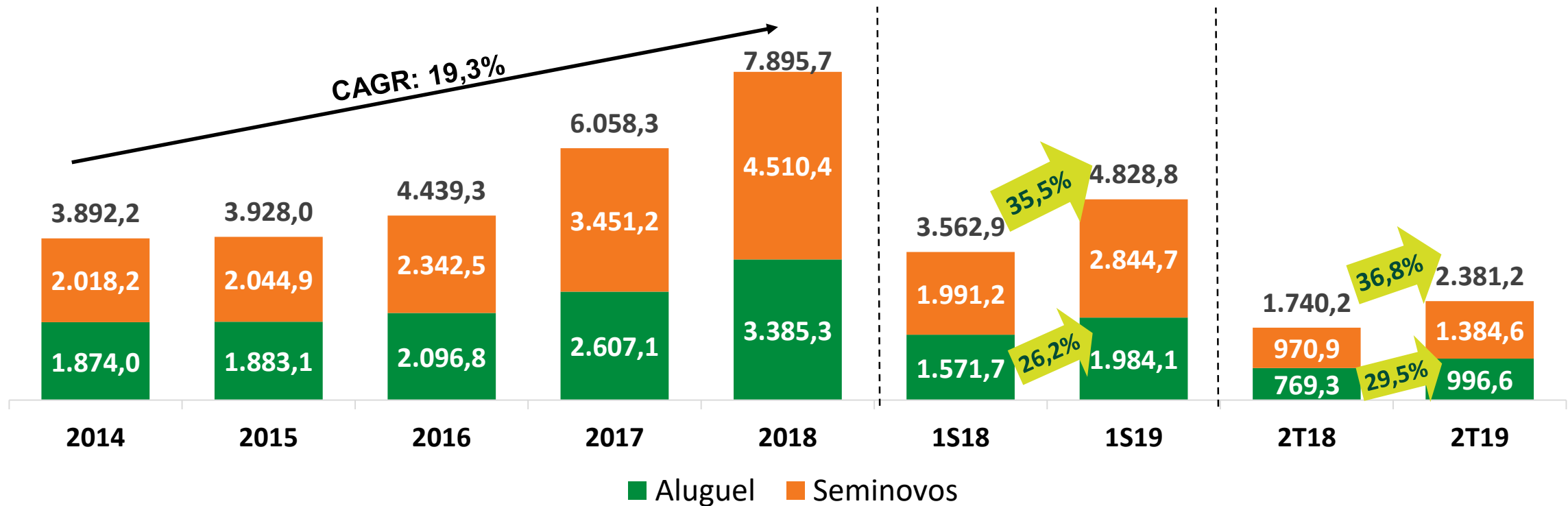
(Quantidade)



CRESCIMENTO DE FROTA COM CONSISTÊNCIA NA TAXA DE UTILIZAÇÃO

RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA

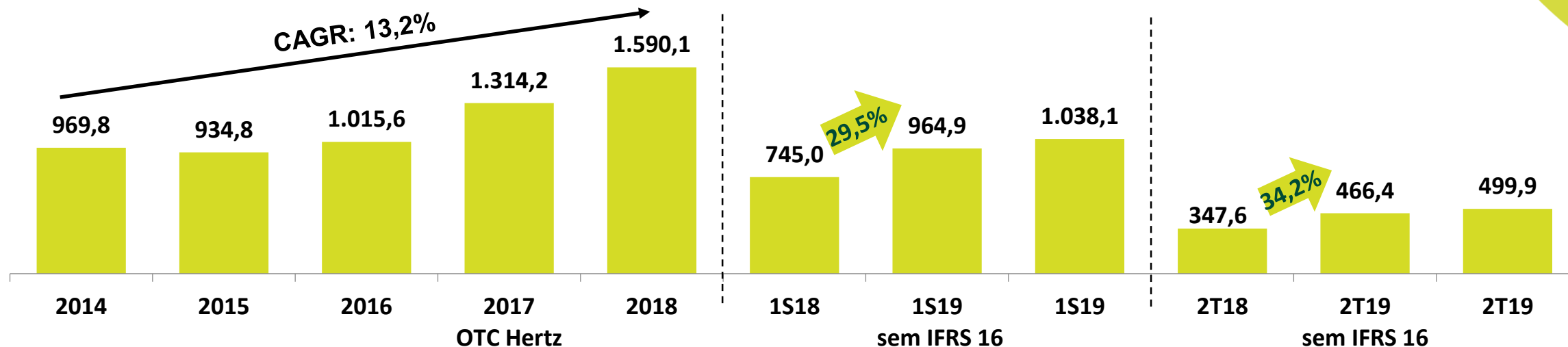
(R\$ milhões)



36,8% DE CRESCIMENTO DE RECEITA LÍQUIDA NO 2T19

EBITDA CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



Margem EBITDA:

Divisões	2014*	2015	2016	2017**	2018	1S18	1S19 sem IFRS 16	1S19 com IFRS 16	2T18	2T19 sem IFRS 16	2T19 com IFRS 16
Aluguel de Carros	38,7%	31,8%	32,3%	34,9%	35,9%	33,9%	39,8%	42,8%	32,0%	37,7%	40,3%
Gestão de Frotas	60,0%	62,2%	64,5%	61,9%	64,0%	62,9%	63,3%	63,4%	64,6%	59,9%	60,0%
Aluguel Consolidado	45,3%	41,7%	42,3%	42,6%	43,0%	41,5%	45,6%	47,9%	40,7%	43,3%	45,2%
Seminovos	6,0%	7,3%	5,5%	5,9%	3,0%	4,7%	2,1%	3,1%	3,5%	2,5%	3,5%

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

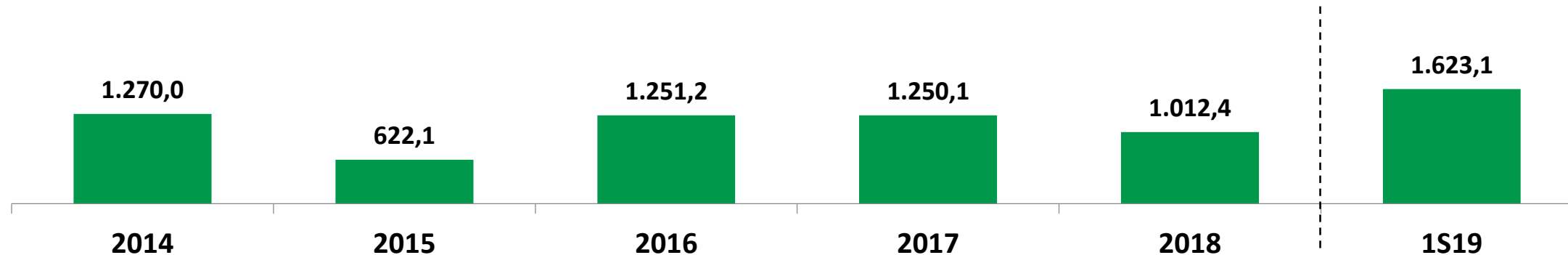
(**) Ano de 2017 ajustado pelos *one-time costs* incorridos com a integração Hertz Brasil e franquias.

ALAVANCAGEM OPERACIONAL NO NEGÓCIO DE ALUGUEL DE CARROS

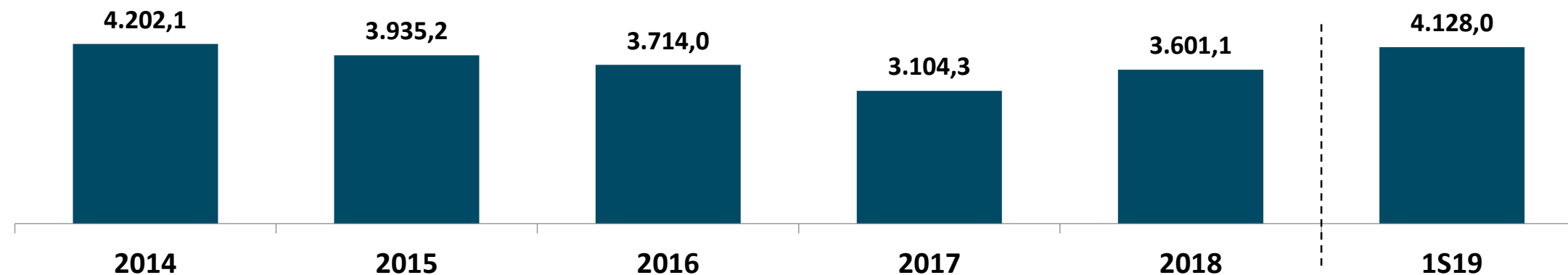
DEPRECIAÇÃO MÉDIA ANUALIZADA POR CARRO

(R\$)

Aluguel de Carros



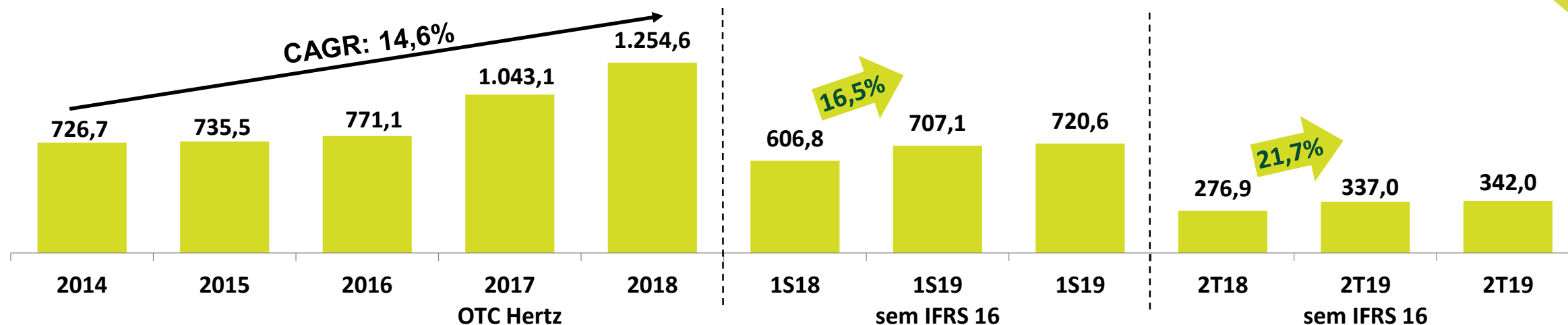
Gestão de Frotas



AUMENTO DA DEPRECIAÇÃO REFLETE O PREÇO DE VENDA DOS CARROS

EBIT CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



Margem EBIT:

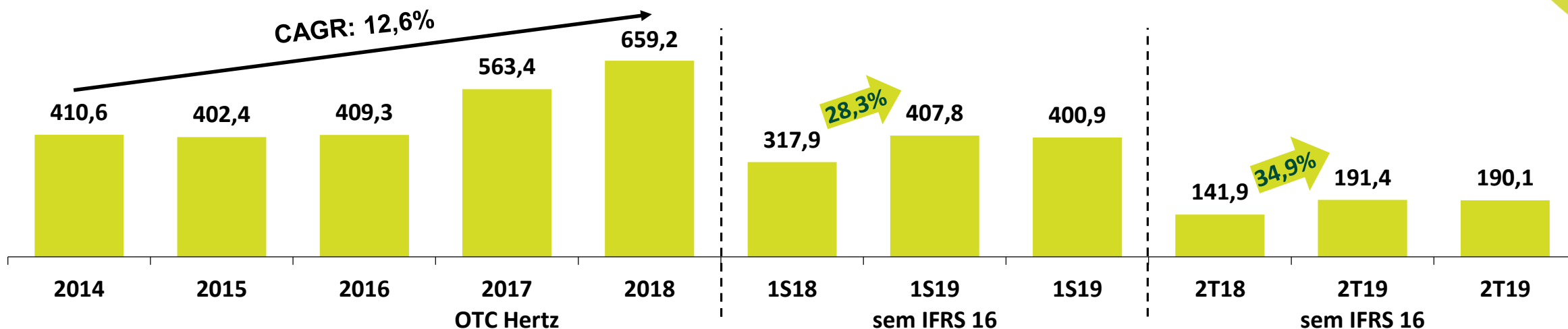
Divisões	2014	2015	2016	2017*	2018	1S18	1S19 sem IFRS 16	1S19 com IFRS 16	2T18	2T19 sem IFRS 16	2T19 com IFRS 16
Aluguel de Carros	36,2%	34,3%	30,2%	35,5%	33,2%	34,6%	32,5%	33,3%	30,2%	30,8%	31,4%
Gestão de frotas	44,3%	48,9%	51,2%	51,4%	48,6%	49,9%	45,0%	45,1%	51,8%	42,6%	42,7%
Consolidado	38,8%	39,1%	36,8%	40,0%	37,1%	38,6%	35,6%	36,3%	36,0%	33,8%	34,3%

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

EBIT DE R\$337,0 MILHÕES NO TRIMESTRE, 21,7% SUPERIOR AO DO 2T18

LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO

(R\$ milhões)



Reconciliação EBITDA x lucro líquido	2014 - 2018							1S19				2T19					
	2014	2015	2016	2017*	2018	Var. R\$	Var. %	1S18	1S19 sem IFRS 16	Var. R\$	Var. %	1S19 com IFRS 16	2T18	2T19 sem IFRS 16	Var. R\$	Var. %	2T19 com IFRS 16
EBITDA Consolidado	969,8	934,8	1.015,6	1.314,2	1.590,1	275,9	21,0%	745,0	964,9	219,9	29,5%	1.038,1	347,6	466,4	118,8	34,2%	499,9
Depreciação de carros	(207,4)	(163,6)	(206,3)	(232,0)	(291,6)	(59,6)	25,7%	(116,7)	(235,1)	(118,4)	101,5%	(235,1)	(59,8)	(118,0)	(58,2)	97,3%	(118,0)
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(35,7)	(35,7)	(38,2)	(39,1)	(43,9)	(4,8)	12,3%	(21,5)	(22,7)	(1,2)	5,6%	(82,4)	(10,9)	(11,4)	(0,5)	4,6%	(39,9)
EBIT	726,7	735,5	771,1	1.043,1	1.254,6	211,5	20,3%	606,8	707,1	100,3	16,5%	720,6	276,9	337,0	60,1	21,7%	342,0
Despesas financeiras, líquidas	(151,1)	(202,7)	(243,5)	(315,0)	(368,9)	(53,9)	17,1%	(177,6)	(180,9)	(3,3)	1,9%	(203,0)	(88,7)	(91,4)	(2,7)	3,0%	(97,9)
Imposto de renda e contribuição social	(165,0)	(130,4)	(118,3)	(164,7)	(226,5)	(61,8)	37,5%	(111,3)	(118,4)	(7,1)	6,4%	(116,7)	(46,3)	(54,2)	(7,9)	17,1%	(54,0)
Lucro líquido do período	410,6	402,4	409,3	563,4	659,2	95,8	17,0%	317,9	407,8	89,9	28,3%	400,9	141,9	191,4	49,5	34,9%	190,1

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

34,9% DE CRESCIMENTO DO LUCRO NO 2T19

FLUXO DE CAIXA LIVRE

Caixa livre gerado- R\$ milhões		2014	2015	2016	2017	2018	1S19
Operações	EBITDA	969,8	934,8	1.015,7	1.314,2 *	1.590,1	1.038,1
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(2.018,2)	(2.044,9)	(2.342,6)	(3.451,2)	(4.510,4)	(2.844,7)
	Custo depreciado dos carros baixados	1.777,0	1.769,1	2.102,5	3.106,6	4.198,5	2.707,0
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(113,1)	(110,7)	(93,3)	(108,3)	(131,2)	(87,8)
	Variação do capital de giro	(27,1)	(30,0)	(40,8)	(47,9)	(117,4)	(229,8)
Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel		588,4	518,3	641,5	813,4	1.029,6	582,8
Capex - renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	2.018,2	2.036,3	2.342,6	3.451,2	4.510,4	2.844,7
	Investimento em carros para renovação da frota	(2.197,7)	(2.278,4)	(2.563,6)	(3.660,9)	(4.696,7)	(3.050,9)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para renovação da frota	120,0	(25,4)	219,8	227,6	250,1	126,9
	Investimento líquido para renovação da frota	(59,5)	(267,5)	(1,2)	17,9	63,8	(79,3)
Renovação da frota – quantidade		70.621	64.032	68.449	90.554	111.279	69.746
Investimentos, outros immobilizados e intangíveis		(46,3)	(29,7)	(40,9)	(28,8)	(42,8)	(15,3)
Caixa livre operacional antes do crescimento		482,6	221,1	599,4	802,5	1.050,6	488,2
Capex - Crescimento	(Investimento) / desinvestimento em carros para crescimento da frota	(286,8)	8,6	(726,0)	(1.807,0)	(2.285,1)	(1.300,6)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para crescimento da frota	214,4	(23,9)	26,8	168,7	509,4	224,7
	Aquisição frota Hertz	-	-	-	(285,7)	-	-
	Investimento líquido para crescimento da frota	(72,4)	(15,3)	(699,2)	(1.924,0)	(1.775,7)	(1.075,9)
Aumento (redução) da frota – quantidade		9.183	(273)	19.384	52.860	54.142	29.731
Caixa livre depois crescimento		410,2	205,8	(99,8)	(1.121,5)	(725,1)	(587,7)
Capex - não recorrente	Aquisição Hertz (exceto frota) e efeito dos one-time costs incorridos	-	-	-	(121,5)	-	-
	Construção da nova sede e mobiliário	(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		261,9	175,1	(185,5)	(1.389,2)	(725,1)	(587,7)
Efeito caixa dos recebimentos e pagamentos antecipados (**)		-	(71,9)	98,0	88,3	(113,2)	(155,2)
Caixa livre gerado antes dos juros		261,9	103,2	(87,5)	(1.300,9)	(838,3)	(742,9)

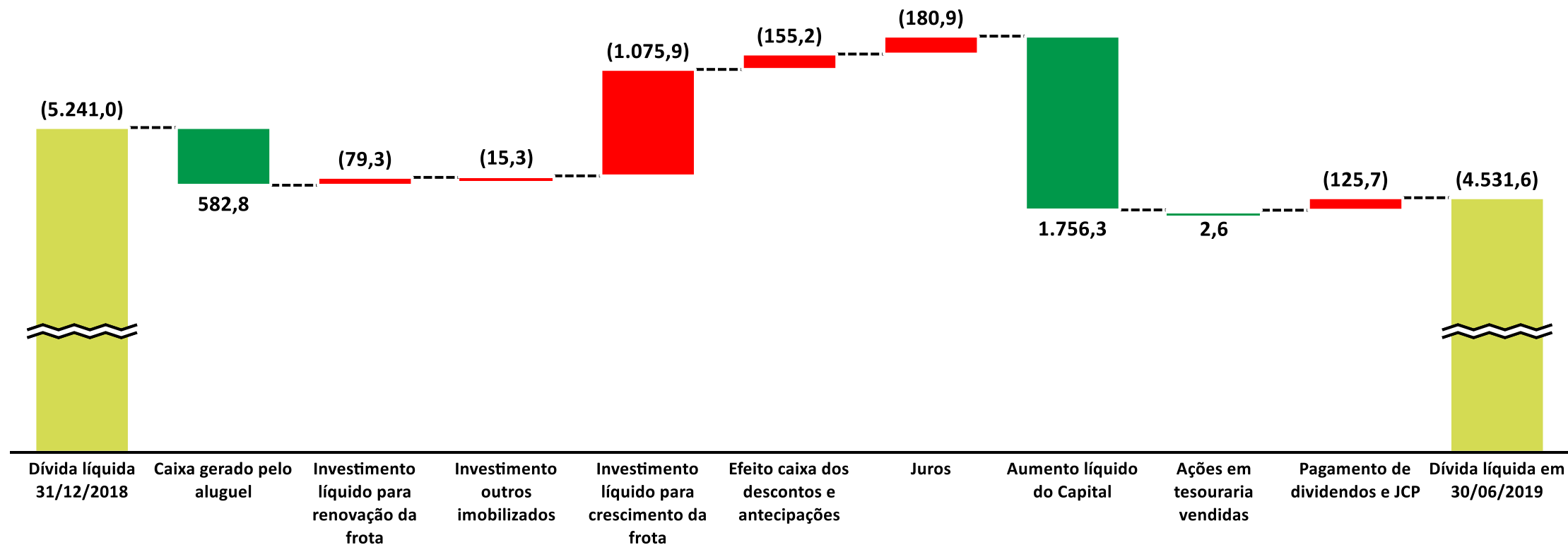
Na apuração do FCL as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas como equivalentes de caixa uma vez que possuem liquidez imediata

(*) 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)

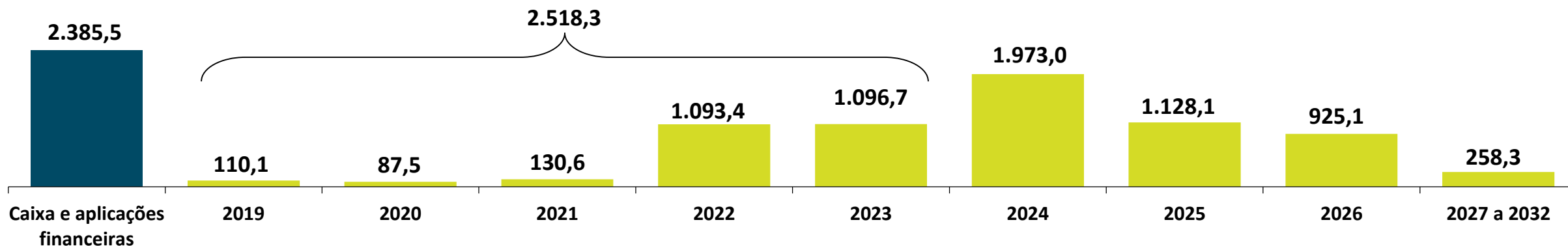


QUEDA DE R\$709,4 MILHÕES NA DÍVIDA LÍQUIDA APÓS FOLLOW ON

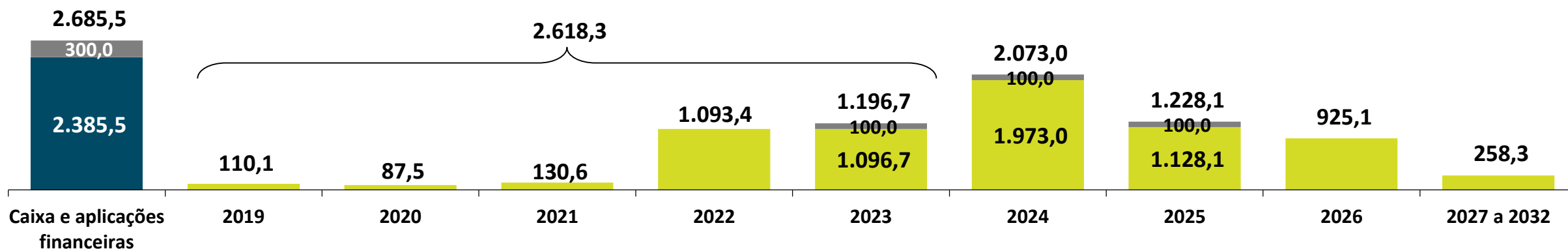
PERFIL DA DÍVIDA (PRINCIPAL)

(R\$ milhões)

Em 30/06/2019



Proforma após 7ª emissão Localiza Fleet

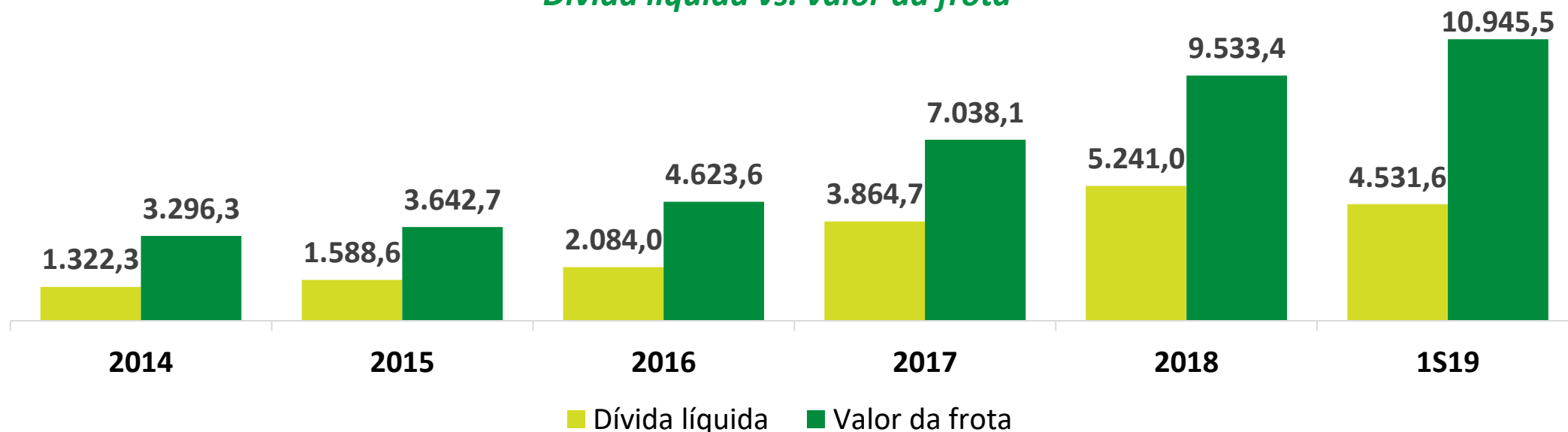


PERFIL DE DÍVIDA AINDA MAIS CONFORTÁVEL APÓS NOVA EMISSÃO DE DEBÊNTURES

RATIOS DE DÍVIDA

(R\$ milhões)

Dívida líquida vs. valor da frota

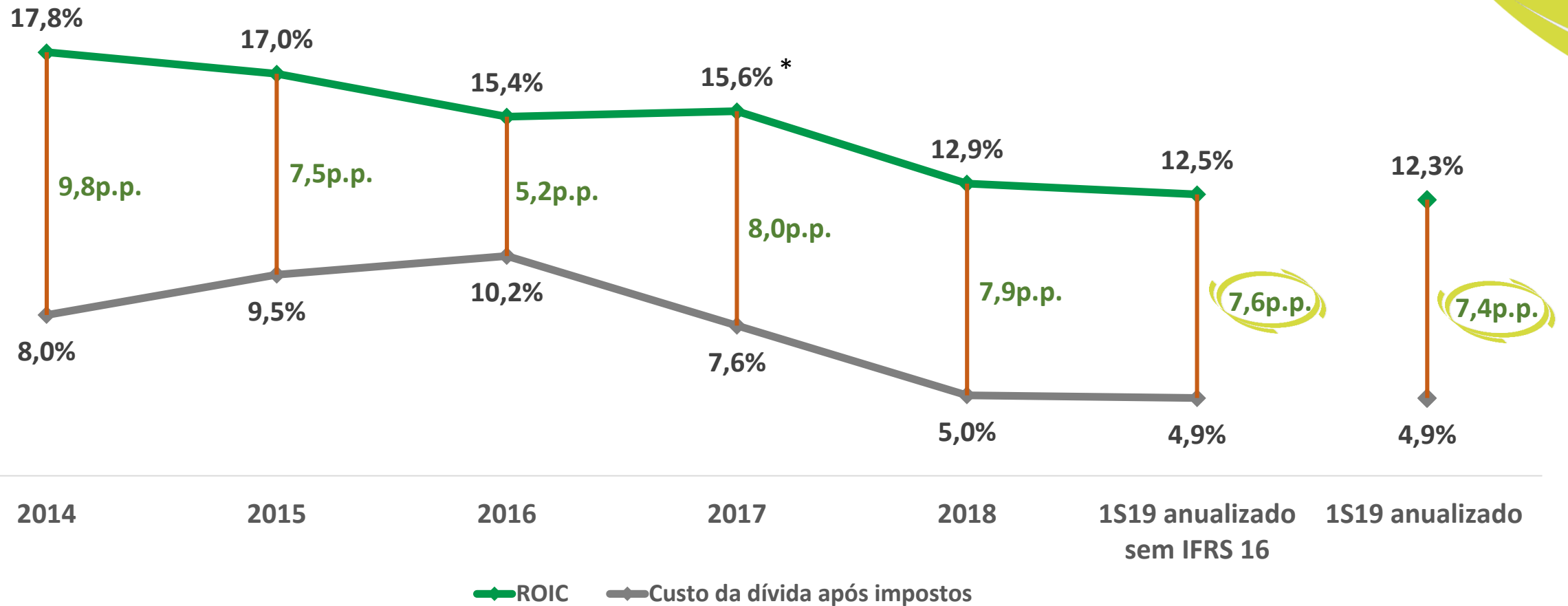


SALDOS EM FINAL DE PERÍODO	2014	2015	2016	2017	2018	1S19 sem IRFS 16	1S19 com IFRS 16
Dívida líquida/Valor da frota	40%	44%	45%	55%	55%	41%	41%
Dívida líquida/EBITDA anualizado	1,4x	1,7x	2,1x	2,9x	3,3x	2,3x	2,2x
Dívida líquida/Patrimônio líquido	0,8x	0,8x	0,9x	1,5x	1,7x	0,9x	0,9x
EBITDA/Despesas financeiras líquidas	6,4x	4,6x	4,2x	4,2x	4,3x	5,3x	5,1x

(*) Sem o efeito do IRFS 16.

RATIOS DE DÍVIDA CONFORTÁVEIS PARA A CONTINUIDADE DO CRESCIMENTO

ROIC VERSUS CUSTO DA DÍVIDA APÓS IMPOSTOS



* Ano de 2017 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 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