

Webcast

4T23 e 2023



Índice Brasil 50 **IBRX 50**

Índice Carbono Eficiente **ICO2**

Índice de Ações com Tag Along Diferenciado **ITAG**

OTCQX

IGPTW B3

Localiza&CO

Nesse trimestre, destacaremos os efeitos relacionados à combinação de negócios (*one-offs*) e baixa do prejuízo fiscal relativo à incorporação da Locamerica Rent a Car S.A, conforme abaixo:

Descrição	Impacto no EBIT	Impacto no lucro
Amortização da mais valia de frota	(23,9)	(15,8)
Amortização da mais valia de carteira de clientes	(1,7)	(1,1)
Baixa de prejuízo fiscal	-	(28,4)
Total	(25,6)	(45,3)

Além disso, tivemos o efeito negativo de R\$63,3 milhões, sendo: i) R\$28,7 milhões referente ao ajuste a valor presente (AVP), pela liquidação antecipada dos derivativos atrelados a operação de financiamento dos acionistas de Locamerica no âmbito da combinação de negócios, e ii) R\$34,6 milhões de EBIT negativo das operações no México. Estes efeitos não foram ajustados no resultado.

Em 2023 apresentamos ganhos significativos em eficiência operacional, que se refletiram na evolução das margens de aluguel. A receita líquida de aluguel cresceu 26,0% no ano, com custo avançando 7,5% e o SG&A apenas 1,2%, resultando no aumento de 6,3p.p. na margem EBITDA de aluguel, conforme abaixo:

Resultado Operacional	2021 proforma	2022 proforma	2023	Var. R\$	Var. %
	Ajustado	Ajustado	Ajustado	2023 x 2022	2023 x 2022
Receita Aluguel de Carros	5.787,6	7.421,8	8.266,3	844,5	11,4%
Receita Gestão de Frotas	2.985,6	4.436,0	6.677,2	2.241,2	50,5%
Receita líquida de aluguel	8.773,2	11.857,8	14.943,5	3.085,7	26,0%
Custos do aluguel	(2.510,9)	(3.095,5)	(3.327,7)	(232,2)	7,5%
Custos do aluguel % receita	-28,6%	-26,1%	-22,3%		3,8 p.p.
Despesas do aluguel (SG&A)	(1.429,0)	(1.473,5)	(1.491,5)	(18,0)	1,2%
Despesas do aluguel % receita	-16,3%	-12,4%	-10,0%		2,4 p.p.
EBITDA aluguel	4.833,3	7.288,8	10.124,3	2.835,5	38,9%
Margem EBITDA	55,1%	61,5%	67,8%		6,3 p.p.

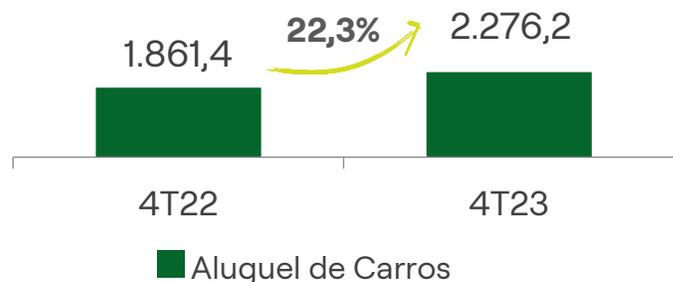
Por outro lado, os efeitos do ciclo de aumento de depreciação e taxa de juros ainda alta, compensaram os ganhos operacionais:

Depreciação e Resultado Financeiro	2021 proforma	2022 proforma	2023	Var. R\$	Var. %
	Ajustado	Ajustado	Ajustado	2023 x 2022	2023 x 2022
Depreciação de carros e outros	(978,4)	(2.097,1)	(3.813,1)	(1.716,0)	81,8%
Resultado financeiro líquido	(785,0)	(2.726,0)	(4.024,3)	(1.298,3)	47,6%
Total	(1.763,4)	(4.823,1)	(7.837,4)	(3.014,3)	62,5%
Depreciação e Resul. Fin. % Receita de aluguel	-20,1%	-40,7%	-52,4%		-11,8 p.p.

Ainda vemos espaço para melhora operacional, à medida que avançarmos no rejuvenescimento da frota e concluirmos o processo de integração. Além disso, eventual redução na taxa de juros poderá contribuir para o avanço do EBT.

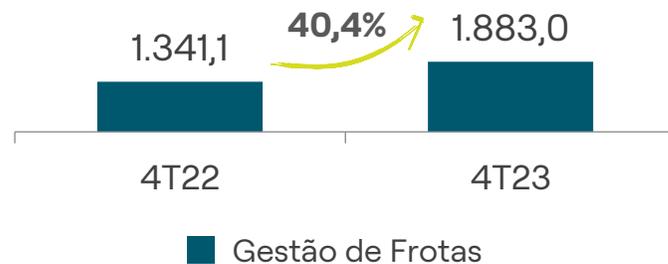
Receita Líquida Aluguel de Carros - Brasil

R\$ milhões, incluindo royalties



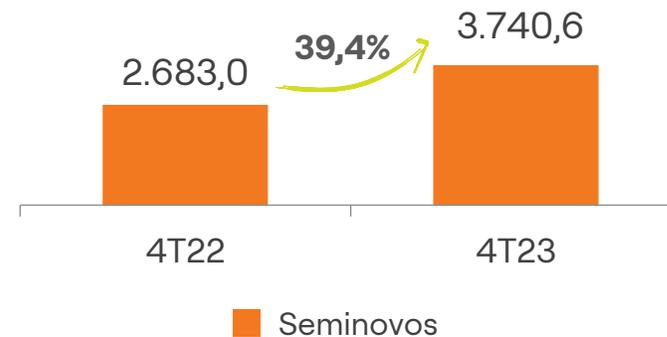
Receita Líquida Gestão de Frotas - Brasil

R\$ milhões, incluindo receitas de telemetria e Localiza+



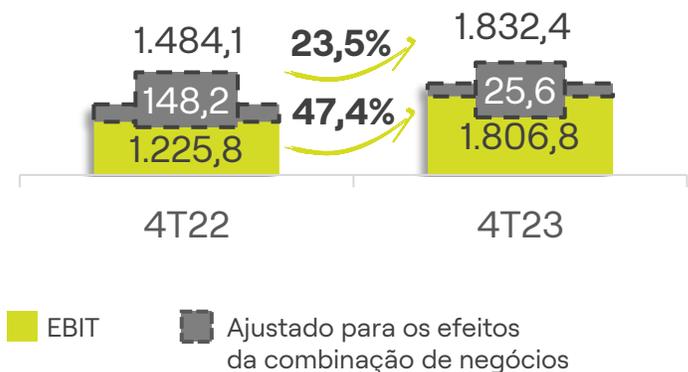
Receita Líquida Seminovos - Brasil

R\$ milhões



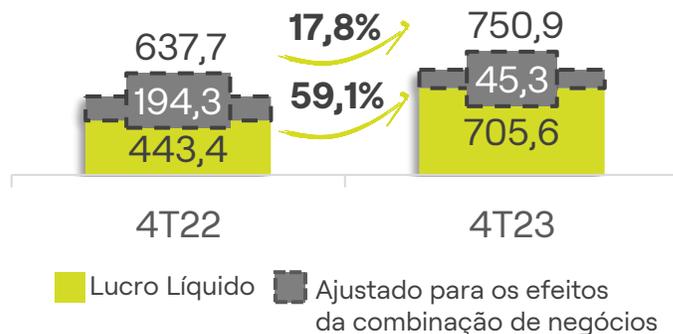
EBIT Ajustado Consolidado

R\$ milhões



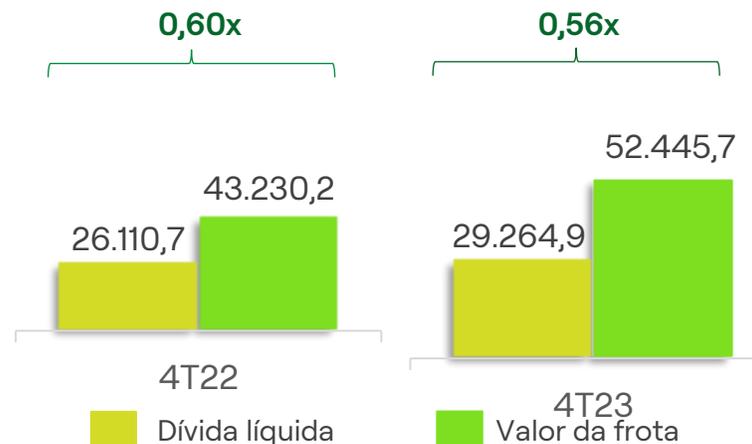
Lucro Líquido Ajustado consolidado

R\$ milhões



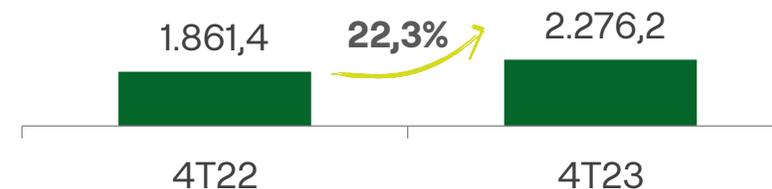
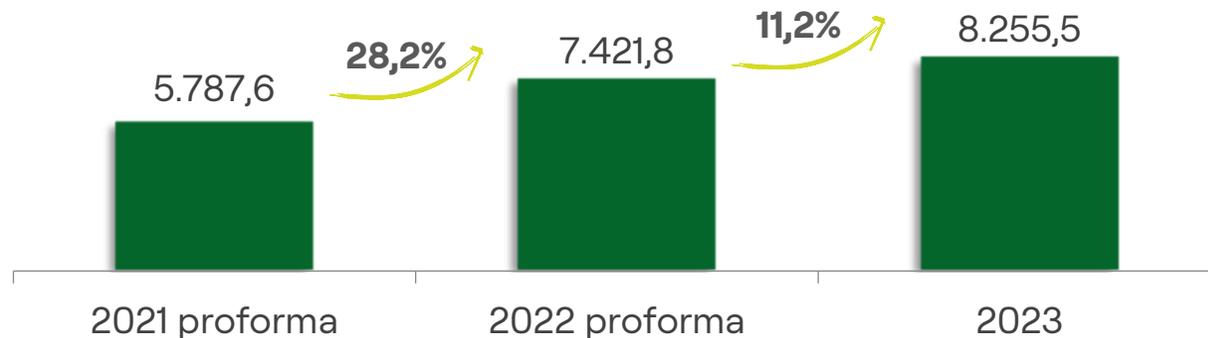
Dívida líquida vs. valor da frota

R\$ milhões



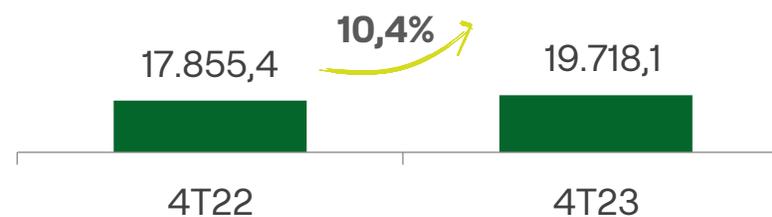
Receita Líquida - Brasil

R\$ milhões, incluindo royalties



Número de Diárias - Brasil

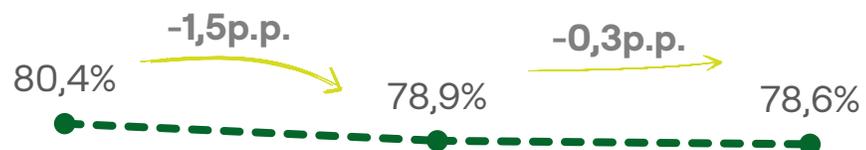
Em milhares



CRESCIMENTO DE 22,3% NA RECEITA LÍQUIDA DO TRIMESTRE E 11,2% NA COMPARAÇÃO ANUAL, COM RECOMPOSIÇÃO DOS EFEITOS DO CARVE-OUT EM VOLUME E RECEITA

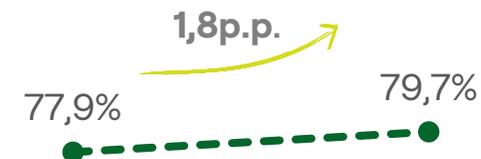
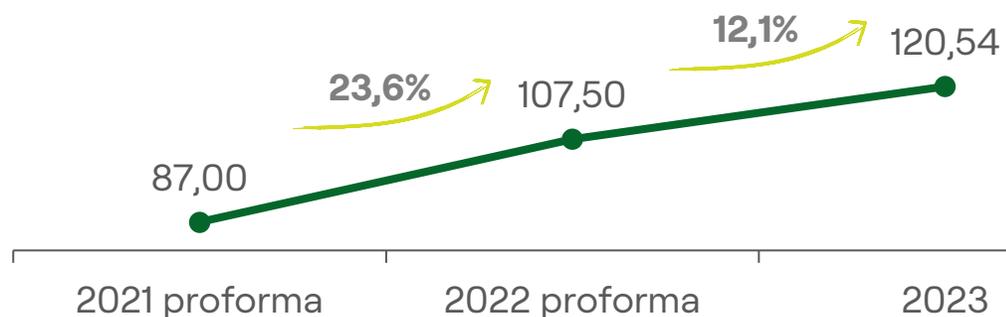
Taxa de Utilização - Brasil

%



Diária Média - Brasil

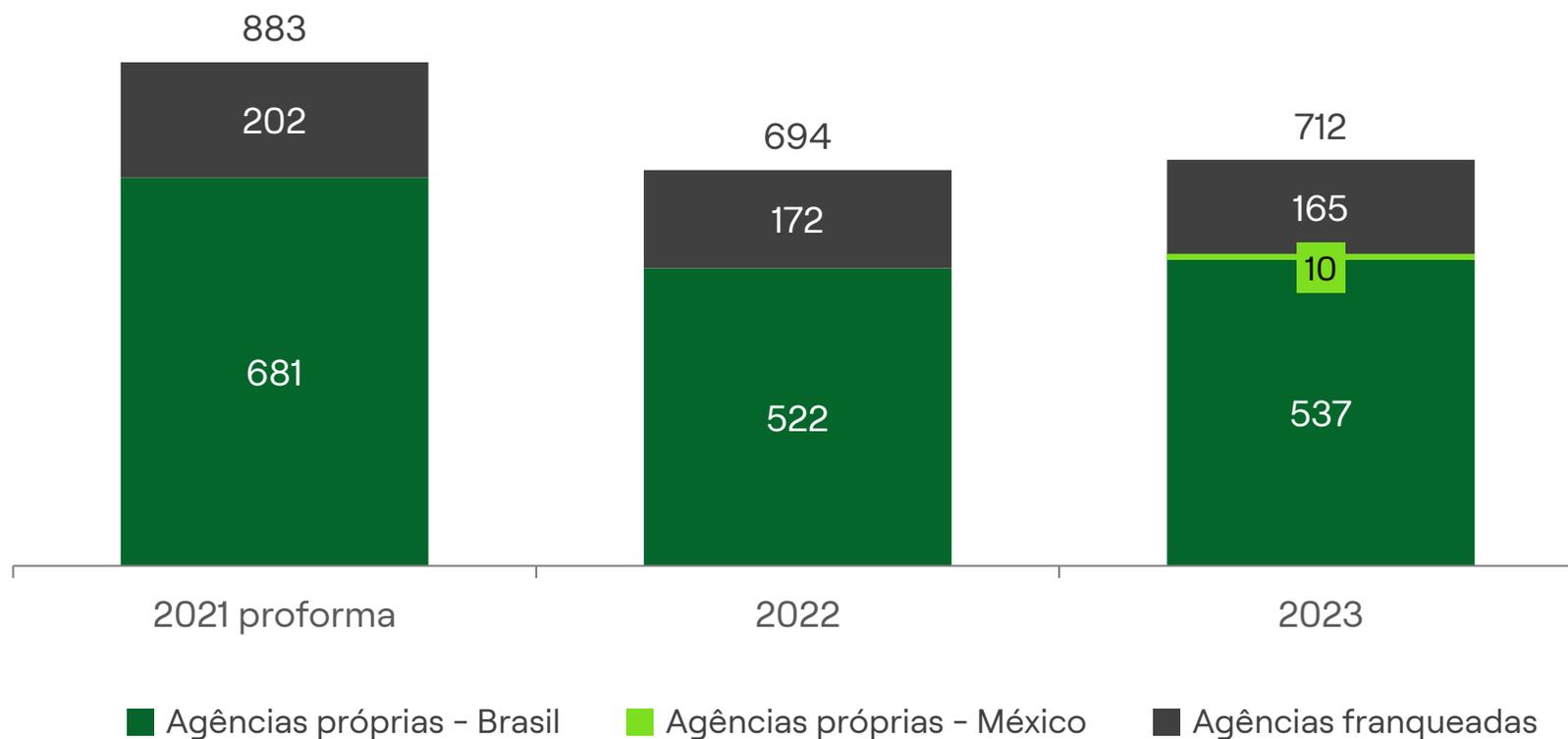
R\$



—●— Diária - R\$

- -●- Utilização

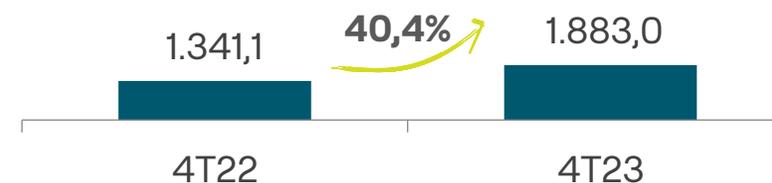
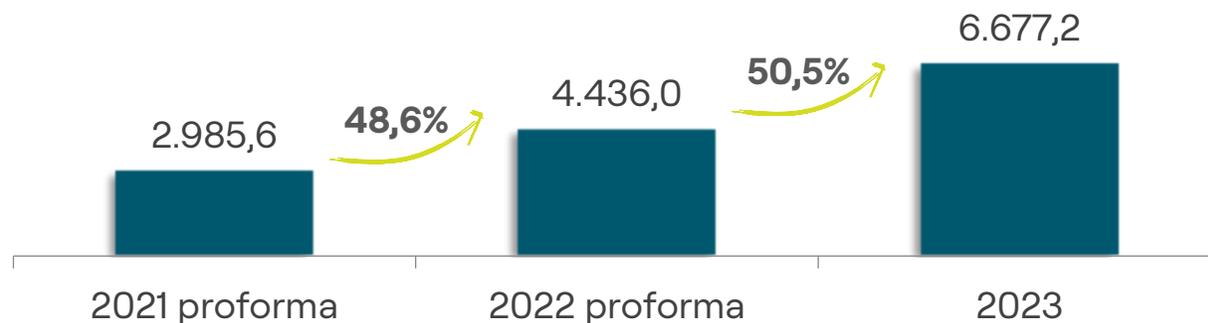
AUMENTO DA DIÁRIA MÉDIA COM GANHO NA TAXA DE UTILIZAÇÃO, MESMO EM UM TRIMESTRE COM GRANDE ADIÇÃO DE CARROS, REFORÇAM A EXCELÊNCIA COMERCIAL DA COMPANHIA E RESILIÊNCIA DA DEMANDA

Quantidade

DE 2021 PARA 2023 A COMPANHIA APRESENTA AVANÇO NA FROTA ALUGADA, MESMO COM MENOR NÚMERO DE AGÊNCIAS (EM FUNÇÃO DO DESINVESTIMENTO REQUERIDO PELO CADE), RESULTADO DO AUMENTO DE PRODUTIVIDADE POR AGÊNCIA

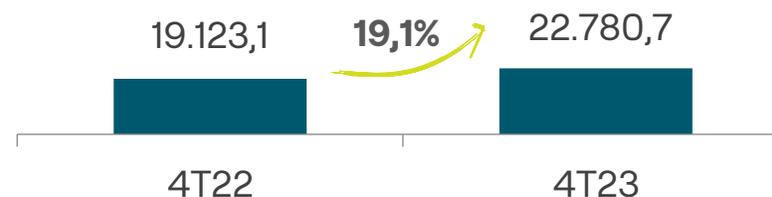
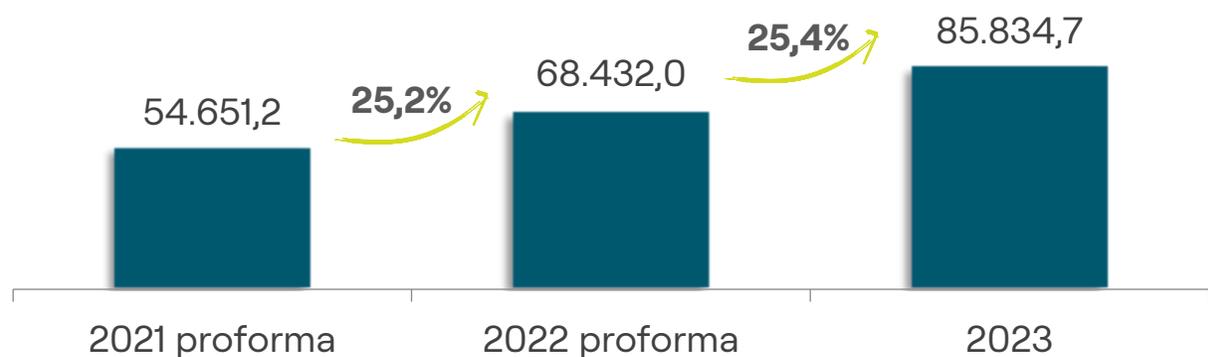
Receita Líquida

R\$ milhões, incluindo receitas de telemetria e Localiza+



Número de Diárias

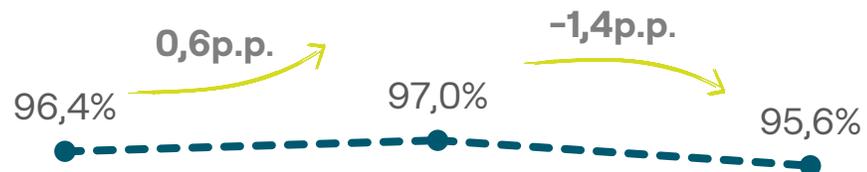
Em milhares



DEMANDA ROBUSTA EM GESTÃO DE FROTAS E CARRO POR ASSINATURA, CONTRIBUINDO PARA O AVANÇO DE 40,4% NA RECEITA DO 4T23, EM RELAÇÃO AO MESMO PERÍODO DO ANO ANTERIOR

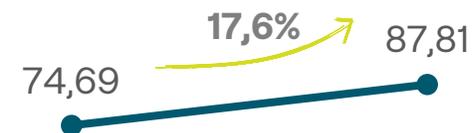
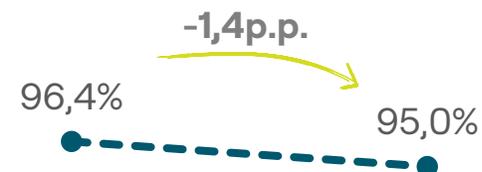
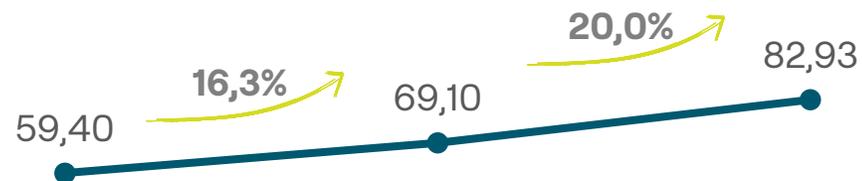
Taxa de Utilização

%



Diária Média

R\$

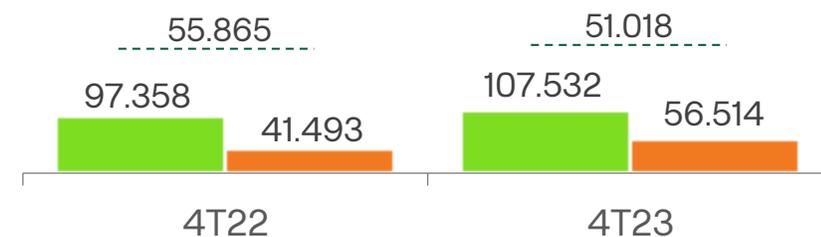
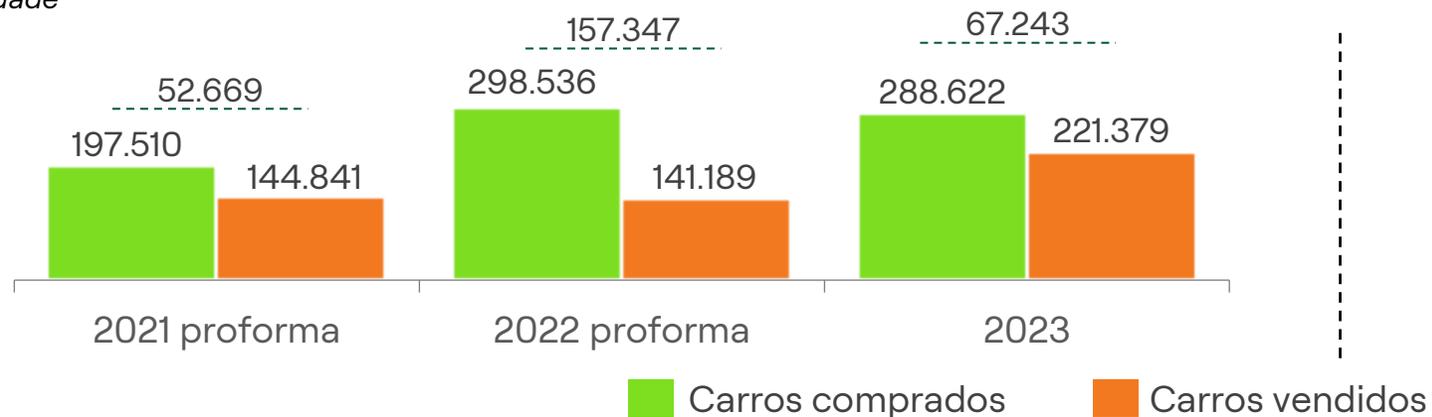


—●— Diária - R\$ - - -●- Utilização

A MAIOR DIÁRIA MÉDIA REFLETE OS NOVOS CONTRATOS E RENOVAÇÕES, PRECIFICADOS EM CONTEXTO DE AUMENTO DO PREÇO DE CARROS E TAXA DE JUROS ELEVADA

Compra e venda de carros - Brasil

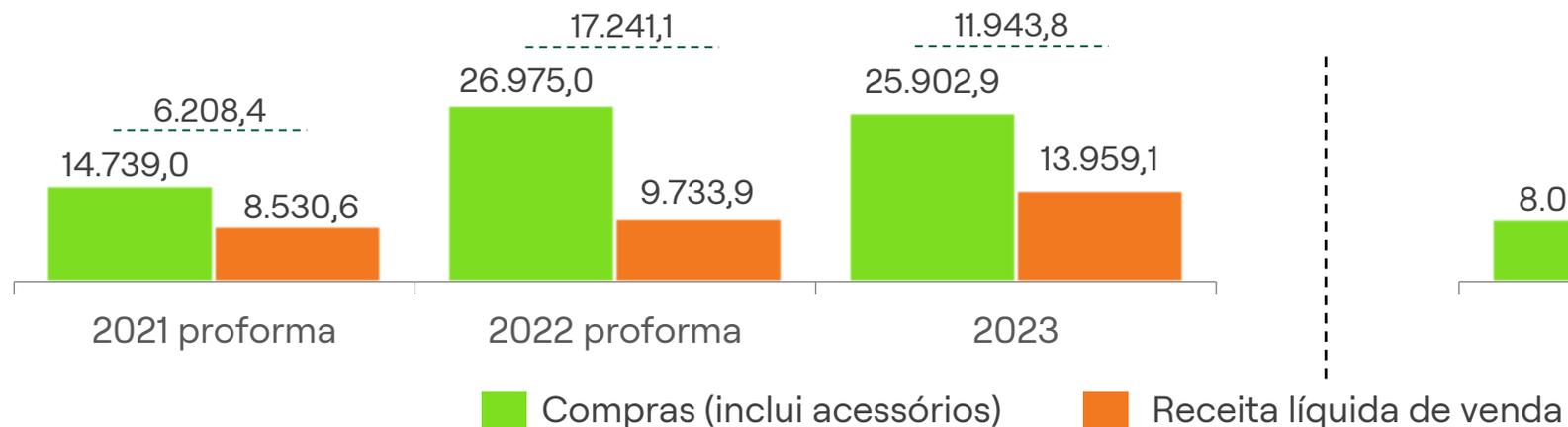
Quantidade*



* Não considera carros baixados por roubo ou sinistro.

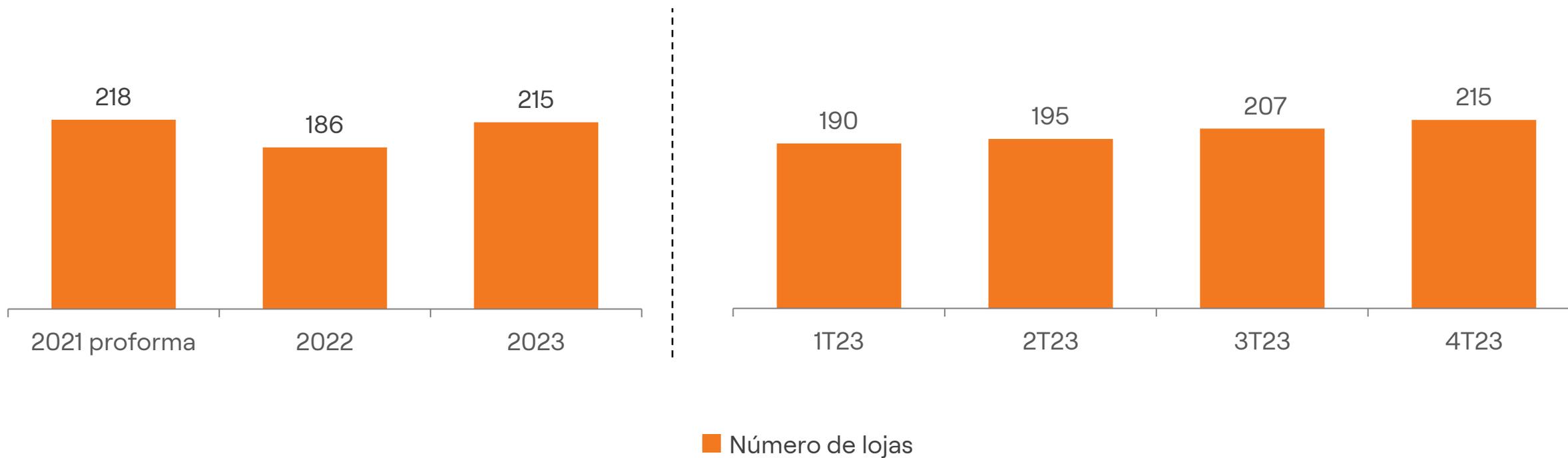
Investimento líquido na frota - Brasil

R\$ milhões



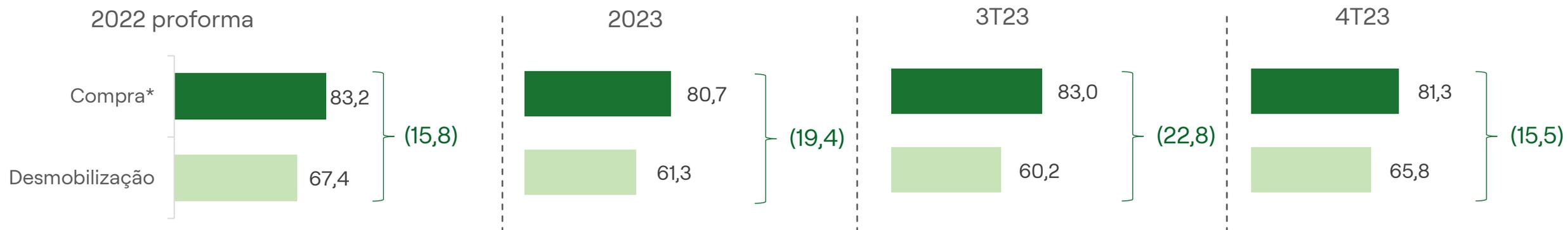
ADIÇÃO DE 67,2 MIL CARROS NO ANO, SENDO 51,0 MIL CARROS NO 4T23 PARA SUPORTAR A ALTA TEMPORADA

Quantidade

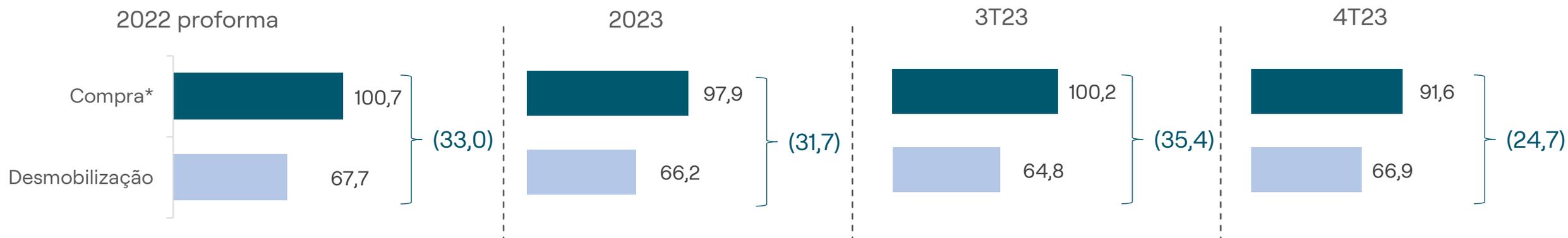


8 LOJAS INAUGURADAS NO TRIMESTRE SOMANDO 29 LOJAS AO LONGO DO ANO, PARA RECOMPOSIÇÃO DA REDE

Preço médio de compra e desmobilização – Aluguel de Carros



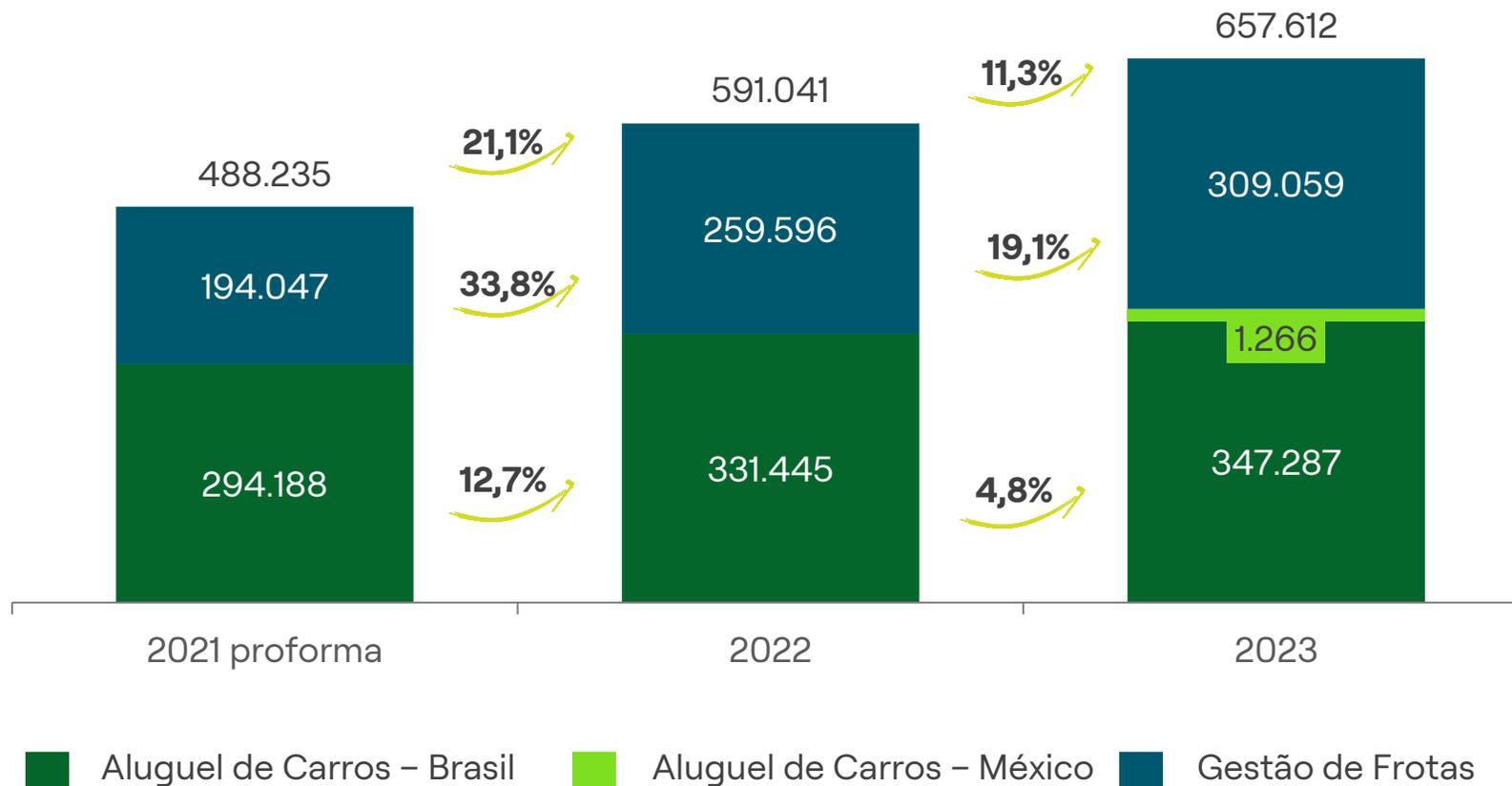
Preço médio de compra e desmobilização – Gestão de Frotas



*Não considera acessórios

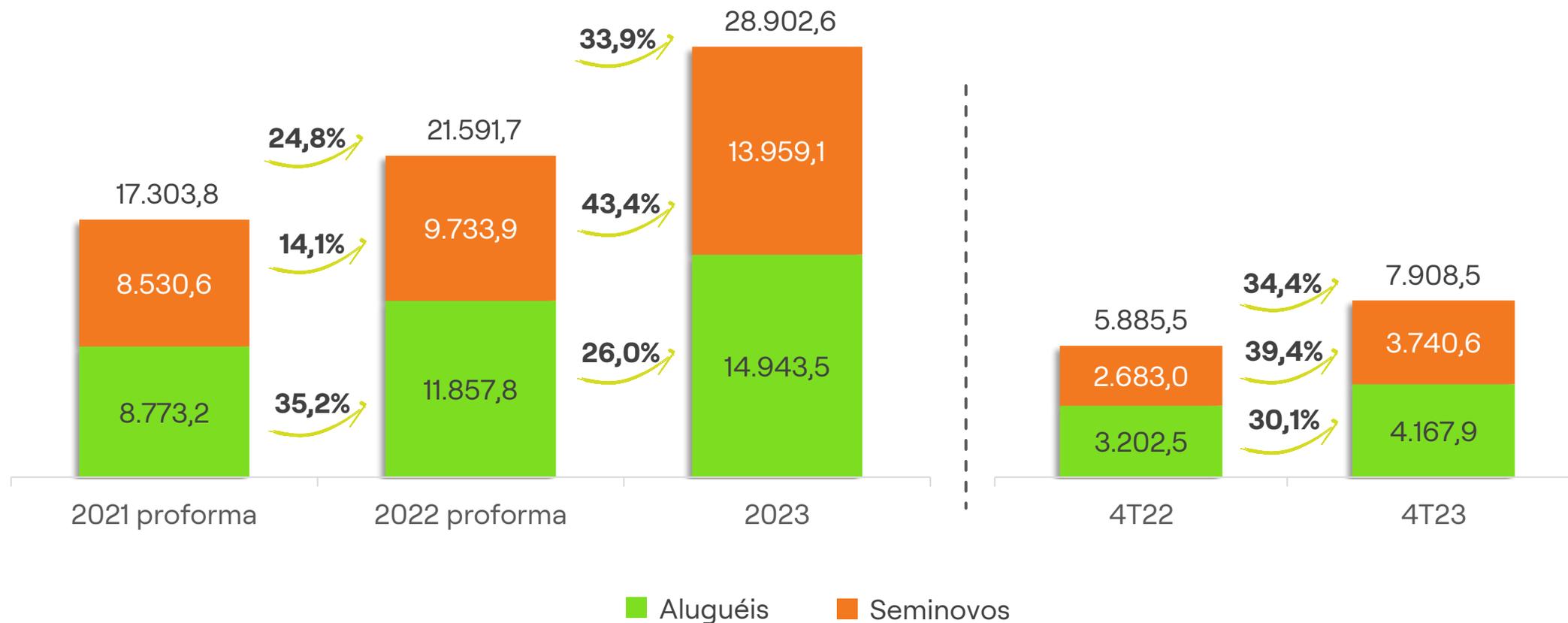
REDUÇÃO NO CAPEX DE RENOVAÇÃO EM AMBAS AS DIVISÕES NA COMPARAÇÃO COM O 3T23, REFLETINDO O MIX E AS MELHORES CONDIÇÕES DE COMPRAS NO TRIMESTRE

Quantidade



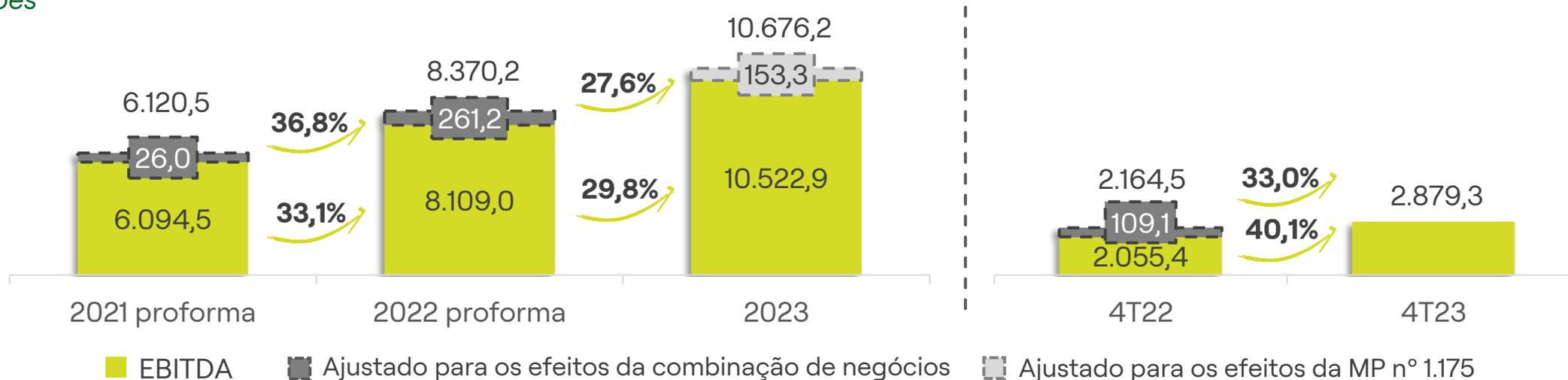
A FROTA CONSOLIDADA ATINGIU 658 MIL CARROS, SUPOSTA PELO CRESCIMENTO DAS DUAS DIVISÕES DE ALUGUEL, COM DESTAQUE PARA GESTÃO DE FROTAS

R\$ milhões



ROBUSTO CRESCIMENTO NA RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA, QUE AVANÇA 33,9% NO ANO E 34,4% NOS TRIMESTRE

R\$ milhões



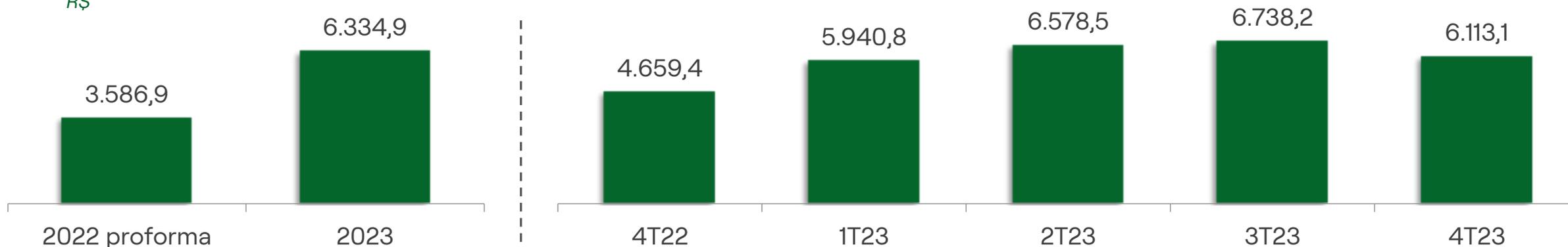
Margem EBITDA:	2021 proforma ajustado*	2022 proforma ajustado*	2023 ajustado*	4T22 ajustado*	4T23
Aluguel de Carros Brasil e Franchising	49,6%	57,6%	64,4%	61,0%	62,7%
Gestão de Frotas	65,7%	67,9%	72,6%	66,5%	71,5%
Aluguel Consolidado	55,1%	61,5%	68,1%	63,3%	66,7%
Aluguel Consolidado com México	55,1%	61,5%	67,8%	63,3%	66,0%
Seminovos	15,1%	11,2%	4,0%	5,2%	3,5%
Consolidado (sobre receitas de aluguel)	69,8%	70,6%	71,4%	67,6%	69,1%

* Ajustado para *One-offs* relacionados à gastos com integração e efeitos da MP n° 1.175.

O EBITDA CONSOLIDADO ALCANÇOU R\$2,9 BILHÕES, CRESCIMENTO DE 27,6% EM 2023 E 33,0% NO 4T23

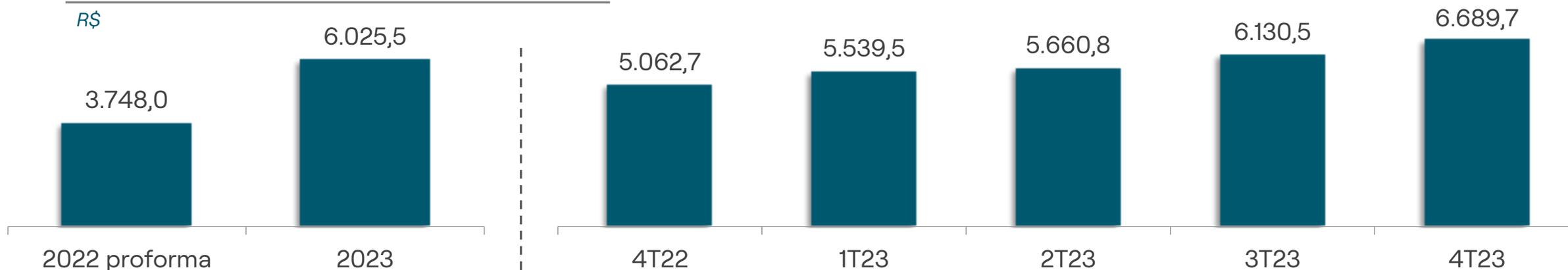
Aluguel de Carros

R\$



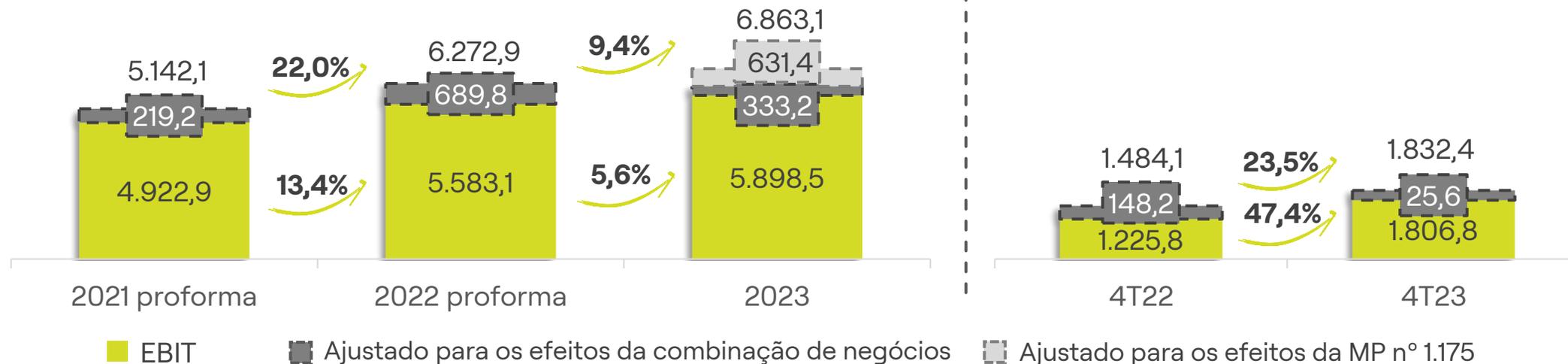
Gestão de Frotas

R\$



NO RAC, A REDUÇÃO DA DEPRECIÇÃO REFLETE A MENOR PARTICIPAÇÃO RELATIVA DOS CARROS COM MAIOR DEPRECIÇÃO NO MIX DA FROTA, E OS EFEITOS DA EXCLUSÃO DO CUSTO DE PREPARAÇÃO DA PREMISA DE DEPRECIÇÃO

R\$ milhões



A Margem EBIT inclui o resultado da venda de **Seminovos**, mas é calculada sobre as receitas de aluguel:

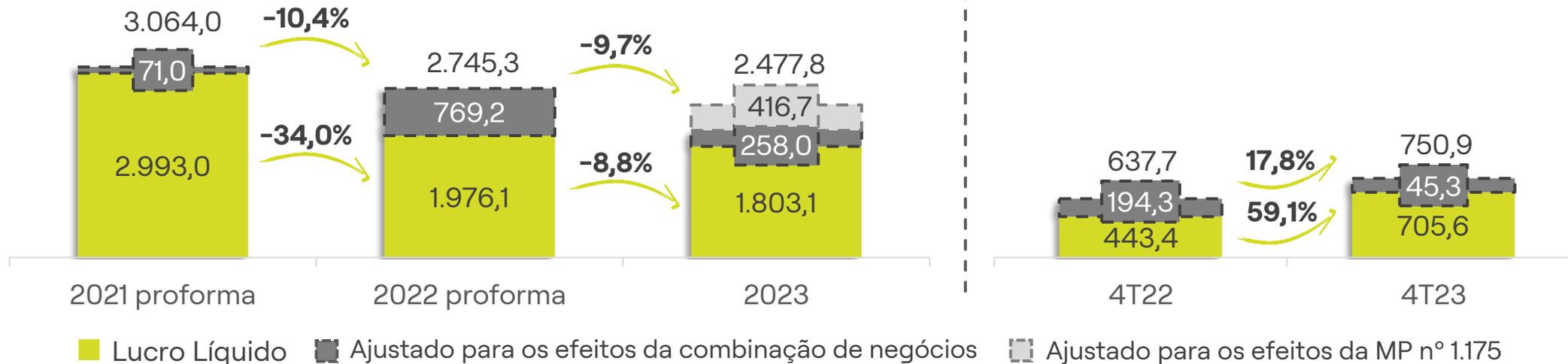
Margem EBIT:	2021 proforma ajustado*	2022 proforma ajustado*	2023 ajustado**	4T22 ajustado*	4T23 ajustado*
Aluguel de Carros Brasil e Franchising	55,2%	49,2%	40,7%	45,1%	41,0%
Gestão de Frotas	65,3%	59,0%	53,4%	48,0%	49,6%
Consolidado (sobre receitas de aluguel)	58,6%	52,9%	46,4%	46,3%	44,9%
Aluguel Consolidado + México	58,6%	52,9%	45,9%	46,3%	44,0%

* Ajustado para *One-offs* relacionados à gastos com integração, além da amortização de mais valia de carros e clientes.

** Ajustado pela amortização de mais valia de carros e clientes e pelo efeito da Medida Provisória

O EBIT CONSOLIDADO ALCANÇOU R\$1,8 BILHÃO, CRESCIMENTO DE 23,5% NO TRIMESTRE

R\$ milhões



Reconciliação EBITDA x Lucro líquido ajustado	2021 proforma	2022 proforma	2023	Var. R\$	Var. %	4T22	4T23	Var. R\$	Var. %
EBITDA Consolidado	6.120,5	8.370,2	10.676,2	2.306,0	27,6%	2.164,5	2.879,3	714,8	33,0%
Depreciação de carros	(672,6)	(1.762,0)	(3.366,6)	(1.604,6)	91,1%	(609,1)	(922,9)	(313,8)	51,5%
Depreciação e amortização de outros imobilizados	(305,8)	(335,3)	(446,5)	(111,2)	33,2%	(71,3)	(124,0)	(52,7)	73,9%
Resultado de equivalência patrimonial		0,2	-	(0,2)	-100,0%	-	-	-	0,0%
EBIT	5.142,1	6.272,9	6.863,1	590,2	9,4%	1.484,1	1.832,4	348,3	23,5%
Despesas financeiras, líquidas	(785,0)	(2.726,0)	(4.024,3)	(1.298,3)	47,6%	(748,0)	(974,3)	(226,3)	30,3%
Imposto de renda e contribuição social	(1.293,1)	(801,8)	(361,0)	440,8	-55,0%	(98,4)	(107,2)	(8,8)	8,9%
Lucro líquido ajustado do período	3.064,0	2.745,3	2.477,8	(267,5)	-9,7%	637,7	750,9	113,2	17,8%

R\$750,9 MILHÕES DE LUCRO LÍQUIDO NO 4T23, AJUSTADO PELOS EFEITOS DA MAIS VALIA E PREJUÍZO FISCAL. O LUCRO CONTÁBIL APRESENTA CRESCIMENTO DE 59,1% NO TRIMESTRE

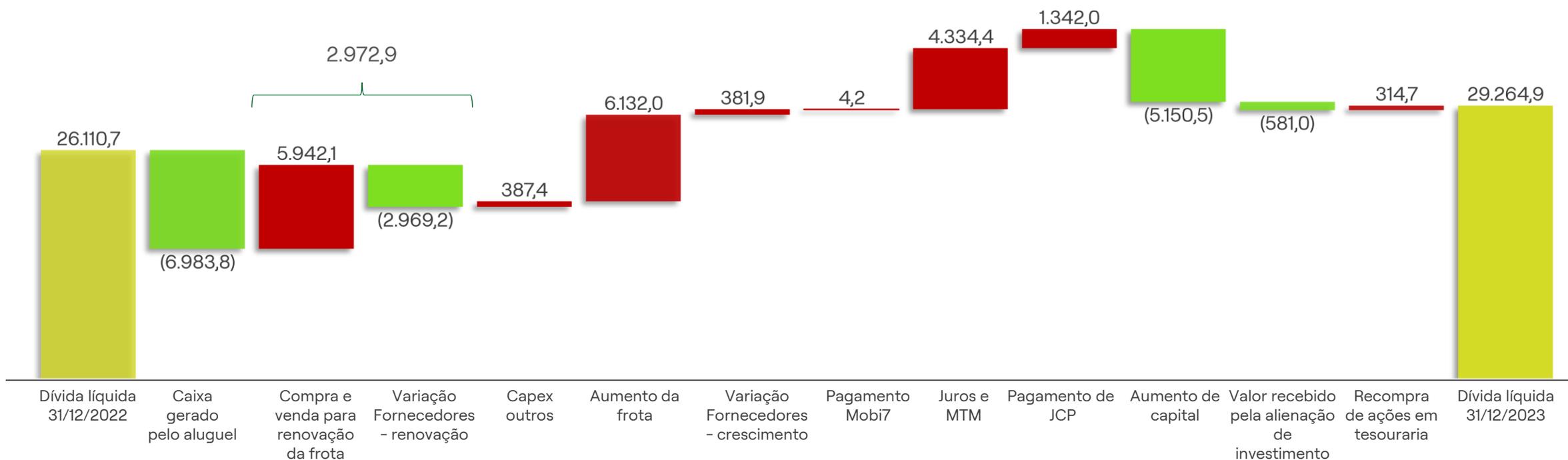
Caixa livre gerado (R\$ milhões)		2020 contábil	2021 contábil	2022 contábil	2023
Operações	EBITDA	2.468,1	3.697,5	6.589,2	10.522,9
	Receita na venda dos carros líquida de impostos	(6.109,1)	(5.308,0)	(7.833,6)	(13.875,6)
	Custo depreciado dos carros baixados	5.599,9	4.346,0	6.085,3	12.250,1
	(-) Imposto de Renda e Contribuição Social	(250,1)	(307,1)	(83,4)	(130,2)
	Variação do capital de giro	91,6	(568,3)	(1.284,3)	(1.783,4)
Caixa livre gerado pelas atividades de aluguel		1.800,4	1.860,1	3.473,2	6.983,8
Capex renovação	Receita na venda dos carros líquida de impostos – renovação da frota	4.886,9	5.308,0	7.833,6	13.875,6
	Investimento em carros para renovação da frota	(5.524,1)	(6.366,9)	(9.902,5)	(19.817,7)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros para renovação da frota	(466,6)	(282,6)	1.619,6	2.969,2
	Investimento líquido para renovação da frota	(1.103,8)	(1.341,5)	(449,3)	(2.972,9)
Renovação da frota – quantidade		109.379	92.845	118.538	221.379
Investimentos, outros imobilizados e intangíveis		(108,0)	(143,4)	(352,8)	(387,4)
Caixa livre operacional antes do crescimento ou redução da frota		588,6	375,2	2.671,1	3.623,5
Capex crescimento	(Investimento) / desinvestimento em carros para crescimento da frota	1.222,2	(1.289,0)	(12.636,4)	(6.132,0)
	Aumento (redução) na conta de fornecedores de carros	(522,5)	571,6	2.298,3	(381,9)
	Investimento líquido para crescimento da frota	699,7	(717,4)	(10.338,1)	(6.513,9)
Aumento (redução) da frota – quantidade		(26.111)	18.665	136.391	68.505
Caixa livre gerado (aplicado) pela operação depois do crescimento		1.288,3	(342,2)	(7.667,0)	(2.890,4)
Outros invest.	Aquisições - exceto frota	(7,9)	(3,6)	(11,5)	(4,2)
Caixa livre gerado (aplicado) antes de juros e outros		1.280,4	(345,8)	(7.678,5)	(2.894,6)

Na apuração do FCL as aplicações financeiras de curto prazo foram consideradas caixa

FORTE GERAÇÃO DE CAIXA OPERACIONAL, CONSUMIDA PELO MAIOR CAPEX DE RENOVAÇÃO E CRESCIMENTO

Em 31/12/2023

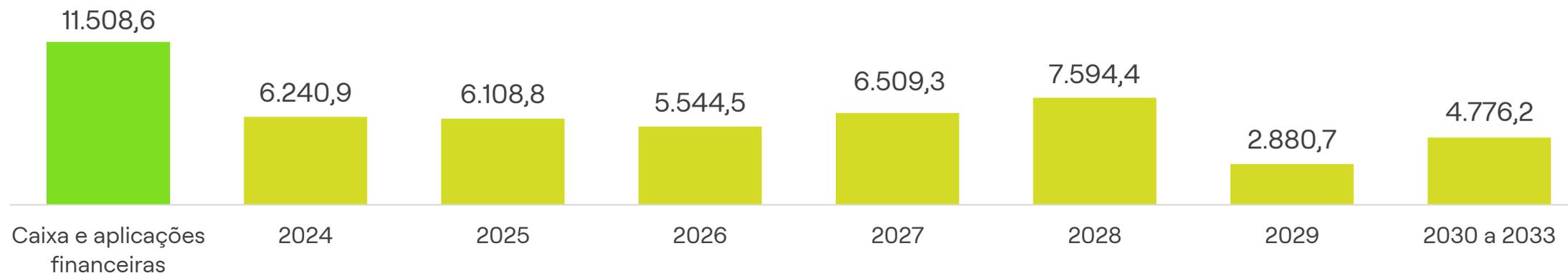
R\$ milhões



A COMPANHIA ENCERROU O PERÍODO COM DÍVIDA LÍQUIDA DE R\$29,3 BILHÕES

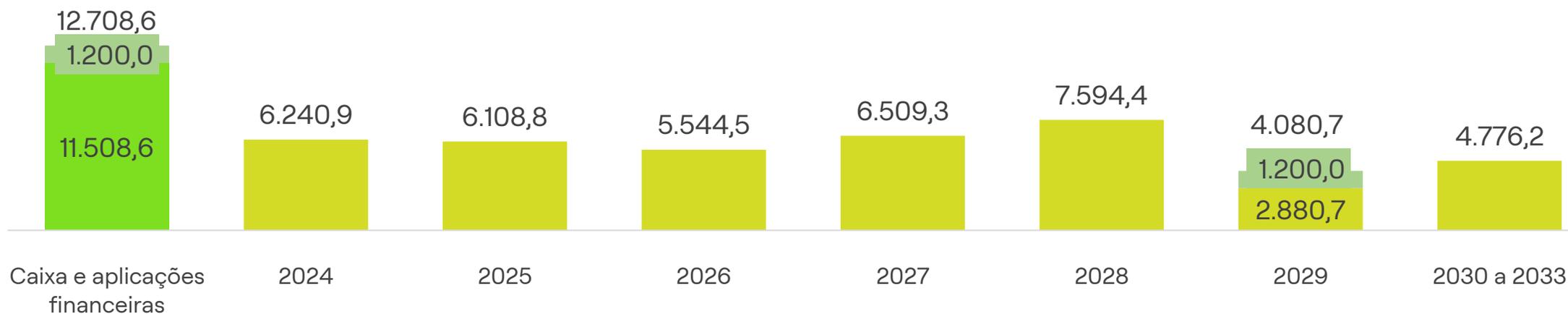
Em 31/12/2023

R\$ milhões



Proforma após captações janeiro/24

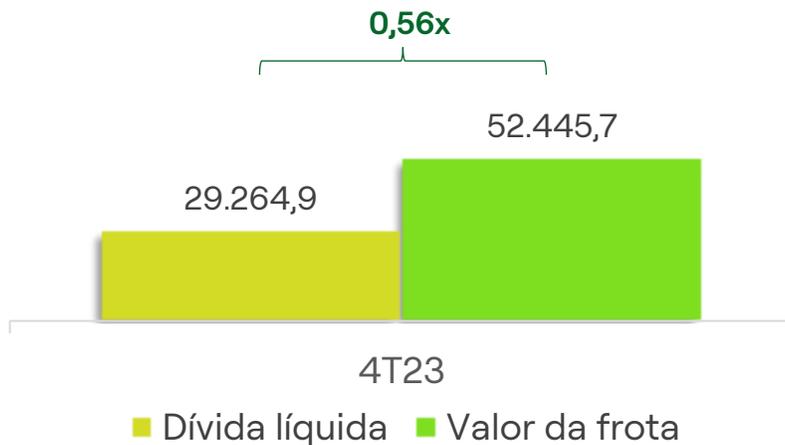
R\$ milhões



R\$11,5 BILHÕES EM CAIXA E GESTÃO ATIVA DA DÍVIDA

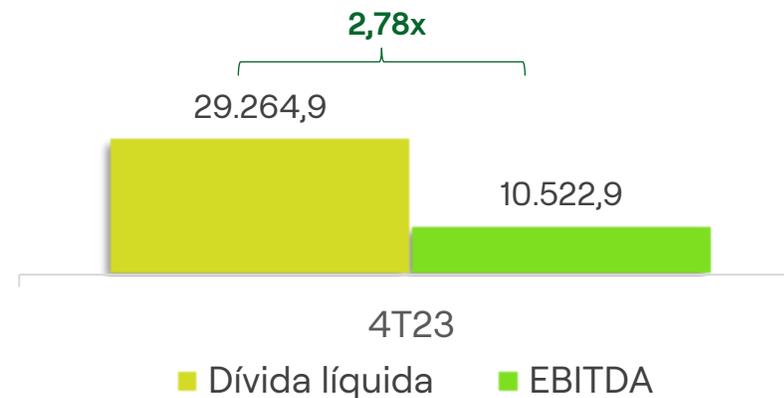
Dívida líquida vs. valor da frota

R\$ milhões



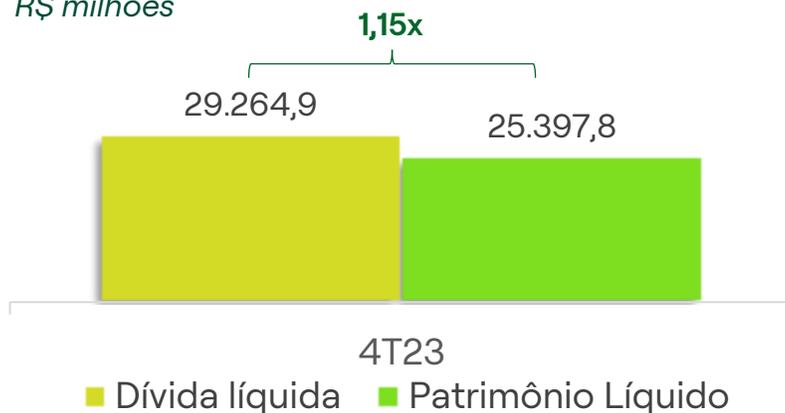
Dívida líquida vs. EBITDA LTM

R\$ milhões



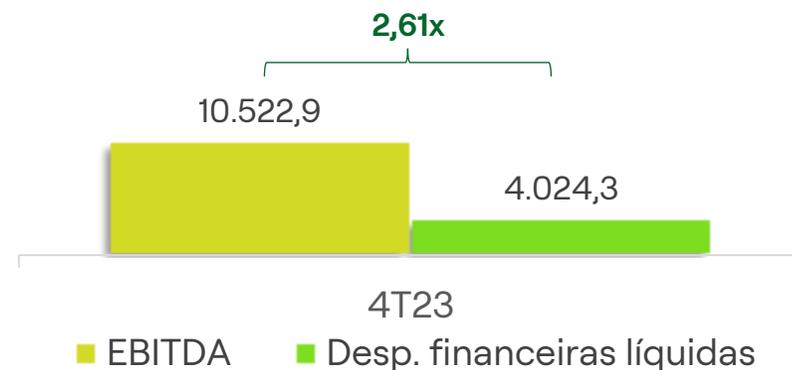
Dívida líquida vs. Patrimônio líquido

R\$ milhões

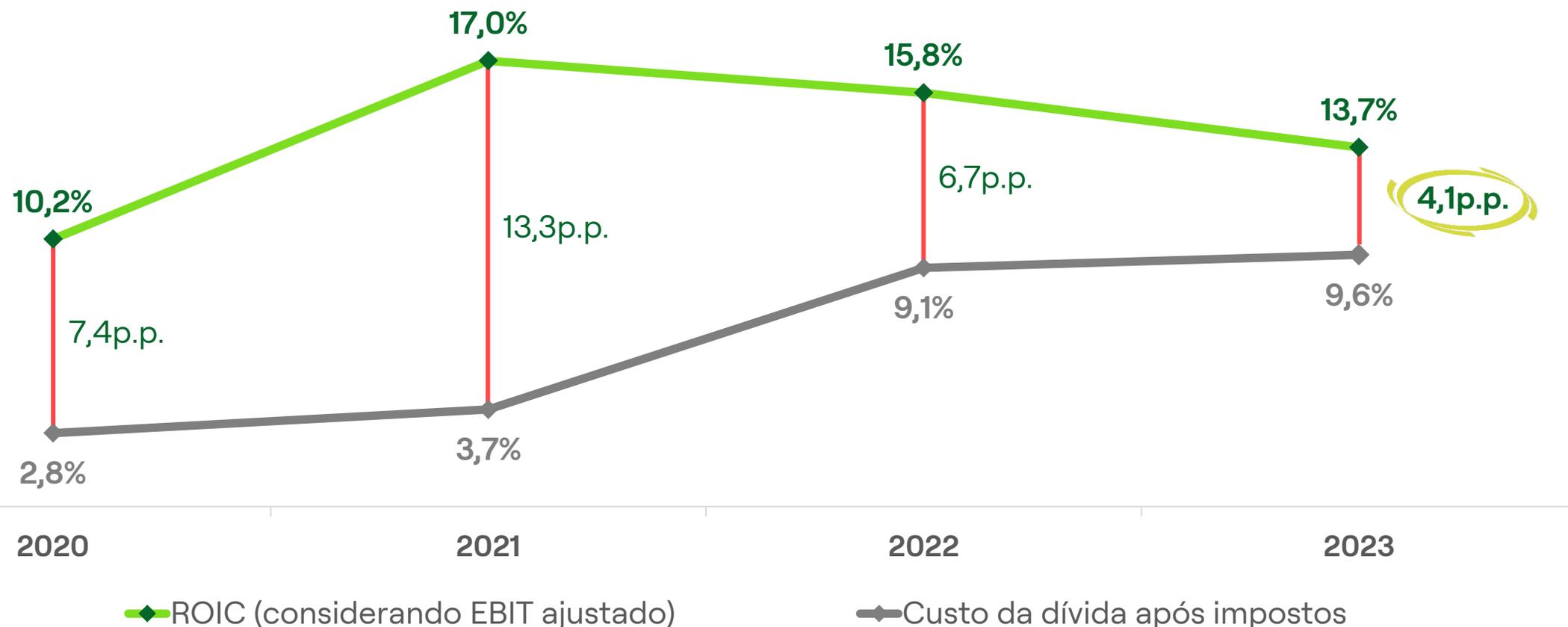


EBITDA vs. Desp. financeiras líquidas LTM

R\$ milhões



CONFORTÁVEIS RATIOS DE DÍVIDA, EVIDENCIADO PRINCIPALMENTE PELA DÍVIDA LÍQUIDA SOBRE O VALOR DA FROTA



ROIC calculado a partir de:
NOPAT = EBIT X (1 - taxa efetiva de IR); Capital Investido = Dívida Líquida + PL - Ágio

ROIC ANUALIZADO DE 13,7%, COM SPREAD DE 4,1P.P., REFLEXO DO MERCADO ADVERSO DE VENDA DE CARROS, ALÉM DA BASE DE CAPITAL ADVINDA DA COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS, PRECIFICADA A MENORES SPREADS

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

