



RELEASE DE RESULTADOS 1T18

Vitória, 11 de Maio de 2018 – As informações financeiras e operacionais da Companhia abaixo, exceto quando destacado, são apresentadas de forma consolidada e em Reais (R\$), de acordo com o regimento interno. Os dados financeiros apresentados neste documento para **o trimestre findo em 31 de março de 2018 (1T18)**, para **o trimestre findo em 31 de março de 2017 (1T17)** e **31 de dezembro de 2017 (4T17)** são derivados das demonstrações revisadas, exceto quando destacado.

PRINCIPAIS PONTOS 1T18

- ➡ Receita Líquida totalizou R\$247,7 milhões no 1T18, acréscimo de 2,6% em relação ao 1T17;
- ➡ EBITDA 1T18 alcançou R\$41,6 milhões, 12,5% abaixo do mesmo trimestre de 2017.
- ➡ Lucro Líquido totalizou R\$6,9 milhões no 1T18, ou R\$ 0,08 por ação.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

Em milhões de Reais (R\$), exceto % e lucro por ação

INDICADORES			
Indicadores Financeiros	1T18	4T17	1T17
RECEITA LÍQUIDA	247.654	262.615	241.298
Margem Bruta	13,0%	13,8%	15,8%
EBIT ¹	14.525	21.681	21.618
Margem EBIT	5,9%	8,3%	9,0%
Lucro Líquido	6.909	12.704	10.985
Lucro por ação	0,08	0,150	0,130
EBITDA ²	41.599	47.170	47.544
Margem EBITDA	16,8%	18,0%	19,7%
ROIC ³	6,7%	7,5%	8,9%
ROE ⁴	6,1%	6,8%	7,9%

¹EBIT (Lucro antes de resultado financeiro e impostos).

²EBITDA (Lucro antes de resultado financeiro, impostos, depreciação e amortização).

³ROIC (Retorno sobre o capital empregado): Lucro líquido menos resultado financeiro nos últimos 4 trimestres dividido pela dívida líquida média mais patrimônio líquido médio dos últimos 4 trimestres.

⁴ROE (Retorno sobre o Patrimônio Líquido): Lucro Líquido dos últimos 4 trimestres dividido pelo patrimônio líquido médio dos últimos 4 trimestres.



RECEITA LÍQUIDA E MARGEM BRUTA

A receita líquida consolidada da Companhia totalizou R\$247,7 milhões no 1T18, um acréscimo de 2,6% em relação ao mesmo período de 2017, que encerrou o trimestre em R\$241,3. A margem bruta encerrou o trimestre em 13,0%, 2,8% abaixo do 1T17, que foi de 15,8%. O EBITDA do 1T18 foi de R\$41,6 milhões, queda de 12,5% em relação ao 1T17 devido a custos com mobilização de contratos.

RESULTADOS OPERACIONAIS E MARGENS

O resultado operacional (EBIT) atingiu R\$14,5 milhões no 1T18, e a margem EBIT alcançou 5,9%, 3,1p.p abaixo do 1T17 e 2,4p.p abaixo do 4T17.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO POR AÇÃO

O Lucro Líquido fechou em R\$6,9 milhões no 1T18 uma variação negativa de R\$4,1milhões em relação ao 1T17. O lucro por ação fechou em R\$0,08 no 1T18.

ATIVOS E PASSIVOS MONETÁRIOS E ANÁLISE DE LIQUIDEZ

ENDIVIDAMENTO			
Endividamento (R\$ Mil)	31-Mar-17	31-Dec-17	31-Mar-18
Dívida bruta ¹	455.499	378.402	363.160
Curto prazo	149.808	183.929	181.285
Longo prazo	305.691	194.473	181.875
Caixa e equivalentes de caixa	280.659	227.979	182.036
Dívida líquida	174.840	150.423	181.124

¹ Incluindo resultados de derivativos.

A dívida bruta encerrou o 1T18 em R\$363,2 milhões, uma redução de 4,0% no trimestre e de 20,3% em relação ao 4T17. As alterações na dívida são principalmente devido à amortização de contratos correntes sem relevante contratação de novos. A Dívida Líquida teve um acréscimo de 20,4% em relação ao 4T17 e totalizou R\$ 181,1 milhões. A alavancagem medida pela razão Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) foi de 1,05x, um acréscimo de 24,6% em relação ao trimestre anterior devido a redução do caixa.

Abaixo mais detalhes do Endividamento:

Modalidade	Taxa % a.a. ¹	Venc. ²	Saldo em 31-dez-17	31-mar-18
Financiamentos BNDES	TJLP + Spread	2023	33.849	44.829
Empréstimos prefixados	Taxa	2023	89.145	77.644
Empréstimos pós fixados	CDI + Spread	2023	255.408	240.687
Total			378.402	363.160

¹Taxa de juros média inclui spread anual.

²Vencimento do último contrato da modalidade.



No 1T18, a Geração Livre de Caixa da Companhia foi de R\$41,3 milhões. Acréscimo de R\$ 16,7 milhões na comparação com ao 4T17.

FCF			
	1T18	4T17	1T17
Geração de Caixa Livre Operacional	36.819	27.452	41.201
CAPEX, Líq.	78.106	52.010	7.719
Geração Livre de Caixa	(41.287)	(24.558)	33.482

¹ A geração de caixa livre operacional corresponde: (i) ao caixa líquido gerado pelas atividades operacionais menos (ii) o montante relativo à aquisição e renovação de frota de veículos menos (iii) o montante relativo à receita de renovação de frotas constantes da demonstração de resultados.

² O CAPEX líquido corresponde: (i) a captações de empréstimos relacionados à aquisição de veículos menos (ii) o caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos menos (iii) o montante relativo à aquisição e renovação de frota de veículos menos (iv) o montante relativo à receita de renovação de frotas constantes da demonstração de resultados.



CONTAS OPERACIONAIS DO BALANÇO

DADOS BALANÇO CONSOLIDADO (R\$ Mil)	1T18	4T17	1T17
Contas a receber	169.089	172.920	159.450
Créditos diversos e retenções contratuais	-	5.202	4.864
Estoques	14.497	14.128	12.807
Bens mantidos para venda	25.067	27.662	39.146
Imobilizado	657.745	621.522	604.403
Intangível	35.355	35.780	37.280
Fornecedores	40.101	42.050	11.292
Adiantamento de clientes	695	813	1.274
Patrimônio líquido	599.264	592.613	575.605

INDICADORES FINANCEIROS BASEADOS EM INFORMAÇÕES “NÃO GAAP”

Indicadores Financeiros	1T18	4T17	1T17
Ativo Imobilizado / Dívida líquida	3,63	4,13	3,46
Dívida líquida / EBITDA	1,05	0,84	0,89
EBITDA / Resultado financeiro	12,14	11,66	7,71
Dívida líquida / Patrimônio líquido	0,30	0,25	0,30



BALANÇO CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

ATIVO	1T18	4T17	1T17
CIRCULANTE			
Caixa e equivalentes de caixa	182.036	227.979	280.659
Contas a receber	169.089	172.920	159.450
Estoques	14.497	14.128	12.807
Tributos a recuperar	13.336	13.106	17.646
Imposto de renda e contribuição social a recupera	17.172	10.373	12.670
Créditos diversos e retenções contratuais	-	5.202	4.864
Despesas antecipadas	-	782	5.731
Ativo Financeiro - Mantidos até o Vencimento	594	585	594
Bens mantidos para venda	25.067	27.662	39.146
	431.947	472.737	533.567
NÃO CIRCULANTE			
Créditos com partes relacionadas	10.029	9.745	8.717
Tributos a recuperar	9.389	8.409	5.280
Créditos diversos e retenções contratuais	-	6.477	7.108
Depósitos judiciais e outras contas	19.596	19.693	19.291
Outros ativos financeiros e Demais Ativos	8.359		
Investimentos	344	344	255
Imobilizado	657.745	621.522	604.403
Intangível	35.355	35.780	37.280
	740.817	701.970	682.334
TOTAL DO ATIVO	1.172.764	1.174.707	1.215.901



PASSIVO	1T18	4T17	1T17
CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	178.504	181.315	147.419
Fornecedores	40.101	42.050	11.292
Obrigações trabalhistas	36.257	32.602	35.360
Obrigações tributárias	11.769	10.428	10.512
Contas a pagar	5.584	4.825	9.011
Imposto de renda e contribuição social a pagar	3.857	537	5.519
Adiantamento de clientes	695	813	1.274
Operações com Derivativos	2.781	2.614	2.389
Dividendos a pagar	1.329	1.329	2.455
	<u>280.877</u>	<u>276.513</u>	<u>225.231</u>
NÃO CIRCULANTE			
Empréstimos e financiamentos	181.875	194.473	300.912
Perdas com derivativos	-	-	4.779
Imposto de renda e contribuição social diferidos	84.726	84.781	83.834
Obrigações tributárias	4.455	4.627	5.222
Provisão para contingências	21.567	21.700	20.318
	<u>292.623</u>	<u>305.581</u>	<u>415.065</u>
<u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u>			
Capital social	332.000	332.000	332.000
Reservas de capital	9.338	9.338	9.338
Reservas legais	-	-	18.872
Reservas de lucros	249.672	242.752	206.824
Ajustes de Avaliação Patrimonial	8.254	8.523	8.571
	<u>599.264</u>	<u>592.613</u>	<u>575.605</u>
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>1.172.764</u>	<u>1.174.707</u>	<u>1.215.901</u>



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA

Em milhares de Reais

	1T18	4T17	1T17
RECEITA COM VENDAS E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	283.094	297.920	274.601
DEDUÇÕES DA RECEITA	(35.440)	(35.305)	(33.303)
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	247.654	262.615	241.298
CUSTOS COM VENDAS E SERVIÇOS PRESTADOS	(215.390)	(226.476)	(203.061)
LUCRO BRUTO	32.264	36.139	38.237
DESPESAS (RECEITAS) OPERACIONAIS	(17.739)	(14.458)	(16.619)
Gerais e administrativas	(17.884)	(16.808)	(16.986)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	145	2.350	367
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	14.525	21.681	21.618
RESULTADO FINANCEIRO	(3.809)	(3.109)	(4.899)
Receitas financeiras	5.516	7.277	10.963
Despesas financeiras	(9.325)	(10.386)	(15.862)
LUCRO ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS	10.716	18.572	16.719
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(3.807)	(5.868)	(5.734)
Corrente	(3.858)	(5.747)	(5.519)
Diferido	51	(121)	(215)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	6.909	12.704	10.985
<i>Margem líquida</i>	<i>2,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,6%</i>



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

	1T18	4T17	1T17
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO ANTES DOS EFEITOS TRIBUTÁRIOS	10.716	18.572	16.719
Ajustes para conciliar lucro com caixa gerado pelas atividades operacionais			
Depreciação e amortização	27.074	25.489	25.926
Valor residual do ativo imobilizado baixado	8.233	15.736	13.062
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Juros sobre instrumento financeiro MAV	(9)	(16)	(11)
Juros sobre empréstimos	8.452	7.836	12.445
Variações monetárias sobre depósitos judiciais e contingências	-	-	1.566
Variações monetárias cambiais e valorizações de derivativos ao valor justo por meio do resultado	167	(368)	1.023
Despesas financeiras, líq.	-	-	-
Provisão para contingências	(1.391)	(1.313)	1.127
Reversão/Realização de reserva de incentivos fiscais	-	-	-
Reserva de reavaliação	-	-	-
Provisão (reversão) para devedores duvidosos	119	-	(39)
Variação nos ativos e passivos operacionais			
Contas a receber	3.831	(8.838)	2.777
Estoques	(369)	118	(302)
Tributos a recuperar	(7.028)	12.721	(896)
Despesas antecipadas	-	-	-
Outros ativos	(7.438)	(3.367)	(3.756)
Fornecedores	(3.989)	20.824	(2.991)
Obrigações trabalhistas	3.654	(11.458)	1.744
Obrigações tributárias	4.489	(12.897)	3.434
Outros passivos	643	(2.470)	1.287
CAIXA GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	47.154	60.569	73.115



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

	1T18	4T17	1T17
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.857)	(5.758)	(5.519)
Aquisição e renovação da frota de veículos	(47.679)	(41.011)	(14.865)
Juros pagos	(6.478)	(9.651)	(11.355)
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(10.860)	4.149	41.376
	1T18	4T17	1T17
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
Aquisições de bens do ativo permanente	(1.995)	(4.194)	(4.012)
Dividendos recebidos	-	-	-
Incentivos Fiscais	-	(242)	-
CAIXA LÍQUIDO UTILIZADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	(1.995)	(4.352)	(4.012)
FLUXO DE CAIXA DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Captações de empréstimos	-	2.444	2.481
Pagamento de empréstimos	(32.826)	(40.553)	(33.703)
Dividendos pagos	-	(3.047)	-
CAIXA LÍQUIDO (UTILIZADO) GERADO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(32.826)	(41.156)	(31.222)
AUMENTO (REDUÇÃO) NO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(45.681)	(41.359)	6.142
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO PERÍODO	227.979	269.339	274.433
Variação cambial de investimento no exterior	(261)	(1)	84
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO PERÍODO	182.037	227.979	280.659
INFORMAÇÃO SUPLEMENTAR AO FLUXO DE CAIXA			
Captações de empréstimos relacionados à aquisição de veículos	36.665	22.383	1.904