



RELEASE DE RESULTADOS 2T18

Vitória, 9 de junho 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 30 de junho de 2018 (2T18), para o trimestre findo em 30 de junho de 2017 (2T17) e 31 de março de 2018 (1T18)** são derivados das demonstrações revisadas, exceto quando destacado.

PRINCIPAIS PONTOS 2T18

- ➡ Receita Líquida totalizou R\$284,6 milhões no 2T18, acréscimo de 17,4% em relação ao 1T17;
- ➡ EBITDA 1T18 alcançou R\$42,3 milhões, 4% acima do mesmo trimestre de 2017.
- ➡ Lucro Líquido totalizou R\$5,4 milhões no 1T18, ou R\$ 0,06 por ação.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

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

Indicadores Financeiros	2T18	1T18	2T17
RECEITA LÍQUIDA	284.601	247.654	242.460
<i>Margem Bruta</i>	<i>10,9%</i>	<i>13,0%</i>	<i>13,7%</i>
EBIT ¹	13.494	14.525	14.740
<i>Margem EBIT</i>	<i>4,7%</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,1%</i>
Lucro Líquido	5.437	6.909	5.871
Lucro por ação	0,06	0,082	0,069
EBITDA ²	42.277	41.599	40.661
<i>Margem EBITDA</i>	<i>14,9%</i>	<i>16,8%</i>	<i>16,8%</i>
<i>ROIC ³</i>	<i>6,5%</i>	<i>6,7%</i>	<i>9,3%</i>
<i>ROE ⁴</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,1%</i>	<i>8,6%</i>

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\$284,6 milhões no 2T18, um acréscimo de 17,4% em relação ao mesmo período de 2017, que encerrou o trimestre em R\$242,5. A margem bruta encerrou o trimestre em 10,9%, 2,1% abaixo do 2T17, que foi de 13,0%. O EBITDA do 2T18 foi de R\$42,2 milhões, acréscimo de 4% em relação ao 2T17 devido à implantação de novos contratos.

RESULTADOS OPERACIONAIS E MARGENS

O resultado operacional (EBIT) atingiu R\$13,5 milhões no 2T18, e a margem EBIT alcançou 4,7%, 1,3p.p abaixo do 2T17 e 1,1p.p abaixo do 1T18.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO POR AÇÃO

O Lucro Líquido fechou em R\$5,4 milhões no 1T18 uma variação negativa de R\$1,4 milhões em relação ao 2T17. O lucro por ação fechou em R\$0,06 no 2T18.

ATIVOS E PASSIVOS MONETÁRIOS E ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Endividamento (R\$ Mil)	30-Jun-18	31-Mar-18	30-Jun-17
Dívida bruta ¹	598.946	363.160	419.339
Curto prazo	165.734	181.285	149.542
Longo prazo	433.212	181.875	269.797
Caixa e equivalentes de caixa	340.800	182.036	273.263
Dívida líquida	258.146	181.124	146.076

¹ Incluindo resultados de derivativos.

A dívida bruta encerrou o 2T18 em R\$599 milhões, um aumento de 64,9% no trimestre em relação ao 1T18. As alterações na dívida são devido a captações necessárias para mobilização de novos contratos. A Dívida Líquida teve um acréscimo de 76,7% em relação ao 1T18 e totalizou R\$ 258,1 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 aos investimentos necessários para mobilização dos novos contratos.

Abaixo mais detalhes do Endividamento:

Modalidade	Taxa % a.a. ¹	Vencto. ²	Saldo em	
			30-jun-18	31-mar-18
Financiamentos BNDES	TJLP + Spread	2023	54.754	44.829
Empréstimos prefixados	Taxa	2023	146.979	77.644
Empréstimos pós fixados	CDI + Spread	2023	397.213	240.687
	CDI + Libor			
Total			598.946	363.160

¹Taxa de juros média inclui spread anual.

²Vencimento do último contrato da modalidade.



No 2T18, a Geração Livre de Caixa da Companhia foi negativa de R\$ 203,4 milhões em função dos investimentos necessários ao processo de mobilização de novos contratos.

	2T18	1T18	2T17
Geração de Caixa Livre Operacional	(129.952)	72.144	59.059
CAPEX, líq.	73.452	55.669	20.268
Geração Livre de Caixa	(203.404)	16.475	38.791

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)

Circulante

	2T18	1T18	2T17
Contas a receber	193.801	168.391	148.514
Contas a receber com partes relacionadas	387	698	744
Estoques	16.045	14.497	13.287
Ativos operacionais mantidos para venda	21.248	25.067	33.949
Outros ativos financeiros	10.885	9.541	12.310
Imobilizado	706.908	655.705	601.516
Intangível	34.653	35.355	36.518
Fornecedores	30.421	34.254	12.118
Fornecedores com partes relacionadas	1.767	3.807	4.402
Adiantamentos de clientes	515	695	431
Patrimônio líquido	600.733	599.264	575.902

INDICADORES FINANCEIROS BASEADOS EM INFORMAÇÕES "NÃO GAAP"

Indicadores Financeiros

	2T18	1T18	2T17
Ativo Imobilizado / Dívida líquida	2,74	3,62	4,12
Dívida líquida / EBITDA	1,48	1,05	0,73
EBITDA / Resultado financeiro	11,47	12,14	9,18
Dívida líquida / Patrimônio líquido	0,43	0,30	0,25



BALANÇO CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

	2T18	1T18	2T17
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	44.022	14.037	11.444
Títulos e Valores Mobiliários	296.778	167.999	261.819
Contas a receber	193.801	168.391	148.514
Contas a receber com partes relacionadas	387	698	744
Estoques	16.045	14.497	13.287
Tributos a recuperar	15.013	13.336	17.031
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	25.137	17.172	14.599
Outros ativos financeiros	1.382	1.737	4.621
Despesas antecipadas	7.036	8.419	4.545
Operações com derivativos	466	-	-
Ativos operacionais mantidos para venda	21.248	25.067	33.949
Ativo financeiro - mantidos até o vencimento	603	594	604
	621.918	431.947	511.157
Não circulante			
Créditos com partes relacionadas	10.323	10.029	9.091
Tributos a recuperar	12.244	9.389	5.985
Outros ativos financeiros	9.503	7.804	7.689
Despesas antecipadas	546	555	218
Operações com derivativos	2.188	-	-
Depósitos judiciais e outras contas	19.983	19.596	19.757
Investimentos	344	344	179
Imobilizado	706.908	655.705	601.516
Intangível	34.653	35.355	36.518
	796.692	738.777	680.953
Total do ativo	1.418.610	1.170.724	1.192.110
Passivo			
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	166.200	178.504	148.886
Fornecedores	30.421	34.254	12.118
Fornecedores com partes relacionadas	1.767	3.807	4.402
Obrigações trabalhistas a recolher	47.824	36.257	42.317
Obrigações tributárias a recolher	13.035	11.769	9.605
Imposto de renda e contribuição social a recolher	7.227	3.857	9.507
Contas a pagar	5.228	5.584	6.799
Adiantamentos de clientes	515	695	431
Operações com derivativos	-	2.781	656
Dividendos a pagar	-	1.329	-
	272.217	278.837	234.721
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	435.400	181.875	266.741
Operações com derivativos	-	-	3.056
Imposto de renda e contribuição social diferidos	84.296	84.726	84.565
Obrigações tributárias	4.281	4.455	4.989
Provisão para contingências	21.683	21.567	22.136
	545.660	292.623	381.487
Patrimônio líquido			
Capital social	332.000	332.000	332.000
Reservas de capital	9.338	9.338	9.338
Reservas de lucro	251.164	249.672	226.004
Ajustes de avaliação patrimonial	8.231	8.254	8.560
	600.733	599.264	575.902
Total do passivo e patrimônio líquido	1.418.610	1.170.724	1.192.110



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA

Em milhares de Reais

	2T18	1T18	2T17
Receita líquida de vendas e serviços	284.601	247.654	242.460
Custo com vendas e serviços	<u>(253.607)</u>	<u>(215.390)</u>	<u>(209.126)</u>
Lucro bruto	30.994	32.264	33.334
Despesas e receitas operacionais			
Despesas administrativas/gerais/comerciais	(17.665)	(17.884)	(18.943)
Outras receitas, líquidas	<u>165</u>	<u>145</u>	<u>349</u>
	<u>(17.500)</u>	<u>(17.739)</u>	<u>(18.594)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>13.494</u>	<u>14.525</u>	<u>14.740</u>
Despesas financeiras	(13.448)	(9.325)	(12.962)
Receitas financeiras	<u>8.334</u>	<u>5.516</u>	<u>8.818</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	8.380	10.716	10.596
Imposto de renda e contribuição social corrente	(3.369)	(3.858)	(3.989)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>426</u>	<u>51</u>	<u>(736)</u>
Lucro líquido do período	<u>5.437</u>	<u>6.909</u>	<u>5.871</u>
<i>Margem líquida</i>	1,9%	2,8%	2,4%



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

Fluxos de caixa das atividades operacionais	2T18	1T18	2T17
Lucro líquido do período	5.437	6.909	5.871
Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro a geração de caixa pelas atividades operacionais			-
Depreciações e amortizações	28.783	27.074	25.921
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	9.749	8.233	10.189
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Juros, variações monetárias e cambial sobre empréstimos não realizado	11.288	8.452	12.089
Variações no resultado não realizado de derivativos a valor justo por meio do resultado	(5.435)	167	(3.455)
Provisão para contingências	(440)	(1.391)	873
Provisão(reversão) perdas esperadas	139	507	21
Despesa de imposto de renda e contribuição social	2.943	3.807	4.725
Juros sobre ativo financeiro mantido até o vencimento	(9)	(9)	(9)
	<u>52.455</u>	<u>53.749</u>	<u>56.225</u>
Variação nos ativos e passivos operacionais			
Contas a receber	(25.569)	3.137	10.024
Contas a receber - partes relacionadas	311	344	147
Estoques	(1.548)	(369)	(480)
Tributos a recuperar	(4.532)	(1.210)	(90)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(7.965)	(6.799)	(1.929)
Outros ativos financeiros	(1.325)	(935)	(556)
Despesas antecipadas	1.392	(5.138)	1.186
Créditos com partes relacionadas	(294)	(284)	88
Depósitos judiciais	(289)	(138)	(254)
Fornecedores	(3.833)	(221)	1.049
Fornecedores com partes relacionadas	(2.040)	(3.768)	4.179
Obrigações trabalhistas	11.567	3.655	6.957
Obrigações tributárias	1.092	1.169	(1.140)
Imposto de renda e contribuição social a recolher	3.370	3.320	3.988
Contas a pagar	(356)	759	(2.212)
Adiantamentos de clientes	(180)	(118)	(843)
	<u>22.256</u>	<u>47.153</u>	<u>76.339</u>
Caixa gerado pelas atividades operacionais			
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3.370)	(3.857)	(3.989)
Juros pagos	(8.303)	(6.478)	(12.339)
Aplicações nos títulos e valores mobiliários	(341.149)	(145.244)	(188.750)
Resgates nos títulos e valores mobiliários	212.370	191.374	194.717
Aquisição e renovação de frota de veículos	(68.346)	(47.679)	(21.102)
	<u>(186.542)</u>	<u>35.269</u>	<u>44.876</u>
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais			
	<u>(186.542)</u>	<u>35.269</u>	<u>44.876</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de outros ativos imobilizado e intangíveis	(3.599)	(1.995)	(897)
Baixa de outros investimentos	-	-	77
	<u>(3.599)</u>	<u>(1.995)</u>	<u>(820)</u>
Fluxos de caixa líquidos utilizado nas atividades de investimento			
	<u>(3.599)</u>	<u>(1.995)</u>	<u>(820)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Captações de empréstimos e financiamentos	267.284	-	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(41.856)	(32.826)	(37.382)
Dividendos pagos	(5.288)	-	(8.030)
	<u>220.140</u>	<u>(32.826)</u>	<u>(45.412)</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento			
	<u>220.140</u>	<u>(32.826)</u>	<u>(45.412)</u>
Variação cambial de investimento no exterior	(14)	(261)	(3)
	<u>29.985</u>	<u>187</u>	<u>(1.359)</u>
Aumento de caixa e equivalentes de caixa			
	<u>29.985</u>	<u>187</u>	<u>(1.359)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	13.850	13.850	12.637
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>43.835</u>	<u>14.037</u>	<u>11.278</u>
	<u>29.985</u>	<u>187</u>	<u>(1.359)</u>