



RELEASE DE RESULTADOS 3T18

Vitória, 5 de novembro 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 setembro de 2018 (3T18), para o trimestre findo em 30 de setembro de 2017 (3T17) e 30 de junho de 2018 (2T18)** são derivados das demonstrações revisadas, exceto quando destacado.

PRINCIPAIS PONTOS 3T18

- ➡ Receita Líquida totalizou R\$313,0 milhões no 3T18, acréscimo de 25,8% em relação ao 3T17;
- ➡ EBITDA 3T18 alcançou R\$52,7 milhões, 21,5% acima do mesmo trimestre de 2017.
- ➡ Lucro Líquido totalizou R\$11,8 milhões no 3T18, ou R\$ 0,14 por ação.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

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

Indicadores Financeiros	3T18	2T18	3T17
RECEITA LÍQUIDA	313.007	284.601	248.779
<i>Margem Bruta</i>	<i>15,4%</i>	<i>10,9%</i>	<i>13,9%</i>
EBIT ¹	23.147	13.494	17.596
<i>Margem EBIT</i>	<i>7,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>7,1%</i>
Lucro Líquido	11.752	5.437	10.158
Lucro por ação	0,1387	0,0642	0,1199
EBITDA ²	52.740	42.277	43.416
<i>Margem EBITDA</i>	<i>16,8%</i>	<i>14,9%</i>	<i>17,5%</i>
ROIC ³	8,7%	8,5%	8,4%
ROE ⁴	6,1%	5,9%	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\$313,0 milhões no 3T18, um acréscimo de 25,8% em relação ao mesmo período de 2017, que encerrou o trimestre em R\$248,8. A margem bruta encerrou o trimestre em 15,4%, 1,5% acima do 3T17, que foi de 13,9%. O EBITDA do 3T18 foi de R\$52,7 milhões, acréscimo de 21,5% em relação ao 3T17 devido à implantação de novos contratos e aumento de volume dos contratos atuais.

RESULTADOS OPERACIONAIS E MARGENS

O resultado operacional (EBIT) atingiu R\$23,1 milhões no 3T18, e a margem EBIT alcançou 7,4%, 0,3p.p acima do 2T17 e 2,7p.p acima do 2T18.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO POR AÇÃO

O Lucro Líquido fechou em R\$11,8 milhões no 3T18 uma variação positiva de R\$1,6milhões em relação ao 3T17. O lucro por ação fechou em R\$0,14 no 3T18.

ATIVOS E PASSIVOS MONETÁRIOS E ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Endividamento (R\$ Mil)	30-Sep-17	30-Jun-18	30-Sep-18
Dívida bruta ¹	397.696	598.946	637.093
Curto prazo	149.894	165.734	162.595
Longo prazo	247.802	433.212	474.498
Caixa e equivalentes de caixa	269.339	340.800	318.800
Dívida líquida	128.357	258.146	318.293

¹ Incluindo resultados de derivativos.

A dívida bruta encerrou o 3T18 em R\$637,1 milhões, um aumento de 6% no trimestre em relação ao 2T18. As alterações na dívida são devido a captações necessárias para mobilização de novos contratos. A Dívida Líquida teve um acréscimo de 18,9% em relação ao 2T18 e totalizou R\$ 318,3 milhões. A alavancagem medida pela razão Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) foi de 1,77, um acréscimo de 29,2% em relação ao trimestre anterior devido aos investimentos necessários para mobilização dos novos contratos.

Abaixo mais detalhes do Endividamento:

Modalidade	Taxa % a.a	Vencido. ²	Saldo em	
			30-set-18	30-jun-18
Financiamentos BNDES	TJLP + Spread	2023	93.316	54.754
Empréstimos prefixados	Taxa	2023	139.131	146.979
Empréstimos pós fixados	CDI + Spread	2023	404.646	397.213
Total			637.093	598.946

¹Taxa de juros média inclui spread anual.

²Vencimento do último contrato da modalidade.



No 3T18, a Geração Livre de Caixa da Companhia foi negativa de R\$ 59,7 milhões em função dos investimentos necessários ao processo de mobilização de novos contratos.

	3T18	2T18	3T17
Geração de Caixa Livre Operacional	34.691	(129.952)	76.029
CAPEX, líq.	94.363	73.452	59.554
Geração Livre de Caixa	(59.672)	(203.404)	16.475

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

	3T18	2T18	3T17
Contas a receber	207.741	193.801	163.255
Contas a receber com partes relacionadas	787	387	826
Estoques	16.563	16.045	14.246
Ativos operacionais mantidos para venda	30.983	21.248	33.727
Outros ativos financeiros	12.125	10.885	8.299
Imobilizado	761.179	706.908	588.381
Intangível	34.353	34.653	36.493
Fornecedores	22.912	30.421	17.596
Fornecedores com partes relacionadas	765	1.767	3.631
Adiantamentos de clientes	1.889	515	1.911
Patrimônio líquido	610.844	600.733	584.283

INDICADORES FINANCEIROS BASEADOS EM INFORMAÇÕES "NÃO GAAP"

Indicadores Financeiros	3T18	2T18	3T17
Ativo Imobilizado / Dívida líquida	2,39	5,51	4,58
Dívida líquida / EBITDA	1,77	1,48	0,67
EBITDA / Resultado financeiro	11,92	11,47	11,20
Dívida líquida / Patrimônio líquido	0,52	0,21	0,22



BALANÇO CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

Ativo	3T18	2T18	3T17
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	19.037	44.022	12.536
Títulos e Valores Mobiliários	299.763	296.778	256.803
Contas a receber	207.741	193.801	163.255
Contas a receber com partes relacionadas	787	387	826
Estoques	16.563	16.045	14.246
Tributos a recuperar	14.260	15.013	15.379
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	29.998	25.137	21.062
Outros ativos financeiros	958	1.382	4.192
Despesas antecipadas	6.313	7.036	2.813
Operações com derivativos	973	466	-
Ativos operacionais mantidos para venda	30.983	21.248	33.727
Ativo financeiro - mantidos até o vencimento	-	603	577
	<u>627.376</u>	<u>621.918</u>	<u>525.416</u>
Não circulante			
Créditos com partes relacionadas	10.622	10.323	9.493
Tributos a recuperar	8.553	12.244	5.832
Outros ativos financeiros	11.167	9.503	4.107
Despesas antecipadas	491	546	964
Operações com derivativos	5.501	2.188	-
Depósitos judiciais e outras contas	20.302	19.983	19.330
Investimentos	344	344	179
Imobilizado	761.179	706.908	588.381
Intangível	34.353	34.653	36.493
	<u>852.512</u>	<u>796.692</u>	<u>664.779</u>
Total do ativo	<u>1.479.888</u>	<u>1.418.610</u>	<u>1.190.195</u>
Passivo	3T18	2T18	3T17
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	163.568	166.200	148.103
Fornecedores	22.912	30.421	17.596
Fornecedores com partes relacionadas	765	1.767	3.631
Obrigações trabalhistas a recolher	54.428	47.824	44.064
Obrigações tributárias a recolher	12.211	13.035	10.020
Imposto de renda e contribuição social a recolher	12.740	7.227	13.670
Contas a pagar	6.735	5.228	6.191
Adiantamentos de clientes	1.889	515	1.911
Operações com derivativos	-	-	1.791
Dividendos a pagar	-	-	-
	<u>275.248</u>	<u>272.217</u>	<u>246.977</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	479.999	435.400	244.185
Operações com derivativos	-	-	3.617
Imposto de renda e contribuição social diferidos	86.784	84.296	84.664
Obrigações tributárias	4.107	4.281	4.797
Provisão para contingências	22.906	21.683	21.672
	<u>593.796</u>	<u>545.660</u>	<u>358.935</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	332.000	332.000	332.000
Reservas de capital	9.338	9.338	9.338
Reservas de lucro	261.297	251.164	234.412
Ajustes de avaliação patrimonial	8.209	8.231	8.533
	<u>610.844</u>	<u>600.733</u>	<u>584.283</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>1.479.888</u>	<u>1.418.610</u>	<u>1.190.195</u>



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA

Em milhares de Reais

	3T18	2T18	3T17
Receita líquida de vendas e serviços	313.007	284.601	248.779
Custo com vendas e serviços	<u>(264.959)</u>	<u>(253.607)</u>	<u>(214.221)</u>
Lucro bruto	48.048	30.994	34.558
Despesas e receitas operacionais			
Despesas administrativas/gerais/comerciais	(25.183)	(17.665)	(17.149)
Outras receitas, líquidas	<u>282</u>	<u>165</u>	<u>187</u>
	<u>(24.901)</u>	<u>(17.500)</u>	<u>(16.962)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>23.147</u>	<u>13.494</u>	<u>17.596</u>
Despesas financeiras	(30.722)	(13.448)	(11.842)
Receitas financeiras	<u>27.332</u>	<u>8.334</u>	<u>8.665</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	19.757	8.380	14.419
Imposto de renda e contribuição social corrente	(5.513)	(3.369)	(4.162)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>(2.492)</u>	<u>426</u>	<u>(99)</u>
Lucro líquido do período	<u>11.752</u>	<u>5.437</u>	<u>10.158</u>
<i>Margem líquida</i>	3,8%	1,9%	4,1%



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

Fluxos de caixa das atividades operacionais	3T18	2T18	1T18
Lucro líquido do período	11.752	5.437	6.909
Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro a geração de caixa pelas atividades operacionais			
Depreciações e amortizações	29.593	28.783	27.074
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	12.811	9.749	8.233
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Juros, variações monetárias e cambial sobre empréstimos não realizado	17.949	11.288	8.452
Variações no resultado não realizado de derivativos a valor justo por meio do resultado	(3.819)	(5.435)	167
Provisão para contingências	(481)	(440)	(1.391)
Provisão(reversão) perdas esperadas	(4)	139	507
Despesa de imposto de renda e contribuição social	8.005	2.943	3.807
Juros sobre ativo financeiro mantido até o vencimento	(3)	(9)	(9)
	<u>75.803</u>	<u>52.455</u>	<u>53.749</u>
Variação nos ativos e passivos operacionais			
Contas a receber	(13.936)	(25.569)	3.137
Contas a receber - partes relacionadas	(400)	311	344
Estoques	(518)	(1.548)	(369)
Tributos a recuperar	4.444	(4.532)	(1.210)
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(4.861)	(7.965)	(6.799)
Outros ativos financeiros	(1.240)	(1.325)	(935)
Despesas antecipadas	778	1.392	(5.138)
Créditos com partes relacionadas	(299)	(294)	(284)
Depósitos judiciais	(319)	(289)	(138)
Fornecedores	(7.509)	(3.833)	(221)
Fornecedores com partes relacionadas	(1.002)	(2.040)	(3.768)
Obrigações trabalhistas	6.604	11.567	3.655
Obrigações tributárias	(998)	1.092	1.169
Imposto de renda e contribuição social a recolher	5.513	3.370	3.320
Contas a pagar	1.507	(356)	759
Adiantamentos de clientes	1.374	(180)	(118)
	<u>64.941</u>	<u>22.256</u>	<u>47.153</u>
Caixa gerado pelas atividades operacionais			
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5.513)	(3.370)	(3.857)
Juros pagos	(10.002)	(8.303)	(6.478)
Aplicações nos títulos e valores mobiliários	(217.528)	(341.149)	(145.244)
Resgates nos títulos e valores mobiliários	214.549	212.370	191.374
Aquisição e renovação de frota de veículos	(84.683)	(68.346)	(47.679)
	<u>(38.236)</u>	<u>(186.542)</u>	<u>35.269</u>
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais			
	<u>(38.236)</u>	<u>(186.542)</u>	<u>35.269</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de outros ativos imobilizado e intangíveis	(3.233)	(3.599)	(1.995)
Baixa de outros investimentos	(7)	-	-
	<u>(3.240)</u>	<u>(3.599)</u>	<u>(1.995)</u>
Fluxos de caixa líquidos utilizado nas atividades de investimento			
	<u>(3.240)</u>	<u>(3.599)</u>	<u>(1.995)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Captações de empréstimos e financiamentos	50.000	267.284	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(31.865)	(41.856)	(32.826)
Dividendos pagos	(1.631)	(5.288)	-
	<u>16.504</u>	<u>220.140</u>	<u>(32.826)</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento			
	<u>16.504</u>	<u>220.140</u>	<u>(32.826)</u>
Aumento de caixa e equivalentes de caixa			
	<u>(24.985)</u>	<u>29.985</u>	<u>187</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	13.850	13.850	13.850
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>(11.135)</u>	<u>43.835</u>	<u>14.037</u>
	<u>(24.985)</u>	<u>29.985</u>	<u>187</u>