



RELEASE DE RESULTADOS 3T19

Vitória, 30 de outubro de 2019 – 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 2019 (3T19), para o trimestre findo em 30 de setembro de 2018 (3T18) e 30 de junho de 2019 (2T19)** são derivados das demonstrações revisadas, exceto quando destacado.

PRINCIPAIS PONTOS 3T19

- ➡ Receita Líquida totalizou R\$442,6 milhões no 3T19, acréscimo de 41,4% em relação ao 3T18;
- ➡ EBITDA 3T19 alcançou R\$86,9 milhões, 64,8% acima do mesmo trimestre de 2018.
- ➡ Lucro Líquido totalizou R\$9,0 milhões no 3T19, ou R\$ 0,11 por ação.

PRINCIPAIS INDICADORES FINANCEIROS

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

Indicadores Financeiros	3T19	2T19	3T18
RECEITA LÍQUIDA	442.591	418.912	313.007
<i>Margem Bruta</i>	<i>13,5%</i>	<i>13,9%</i>	<i>15,4%</i>
EBIT ¹	35.534	35.083	23.147
<i>Margem EBIT</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,4%</i>
Lucro Líquido	8.970	9.392	11.752
Lucro por ação	0,1059	0,1109	0,139
EBITDA ²	86.894	79.902	52.740
<i>Margem EBITDA</i>	<i>19,6%</i>	<i>19,1%</i>	<i>16,8%</i>
ROIC ³	<i>7,8%</i>	<i>7,7%</i>	<i>6,3%</i>
ROE ⁴	<i>6,8%</i>	<i>7,4%</i>	<i>6,1%</i>

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

²EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA).

³ (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization - Added): medida de desempenho operacional dada pelo Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (LAJIDA), adicionado pelo custo de venda dos ativos utilizados na prestação dos serviços, incluindo o EBITDA-A apurados em 12 (doze) meses das sociedades incorporadas e/ou adquiridas.

⁴ ROIC (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.

⁵ ROE (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\$442,6 milhões no 3T19, um acréscimo de 41,4% em relação ao mesmo período de 2018, que encerrou o trimestre em R\$313,0. A margem bruta encerrou o trimestre em 13,5%, 1,9 p.p abaixo do 3T18, que foi de 15,4%. O EBITDA do 3T19 foi de R\$86,9 milhões, acréscimo de 64,8% em relação ao 3T18 devido à implantação de novos contratos, ampliação de demanda de contratos existentes e consolidação da LS Rental's, empresa adquirida em novembro 2018.

RESULTADOS OPERACIONAIS E MARGENS

O resultado operacional (EBIT) atingiu R\$35,5 milhões no 3T19, e a margem EBIT alcançou 8,0%, 0,6 p.p acima do 3T18 e 0,4 p.p menor do 2T19.

LUCRO LÍQUIDO E LUCRO POR AÇÃO

O Lucro Líquido fechou em R\$9,0 milhões no 3T19 uma variação negativa de R\$2,8 milhões em relação ao 3T18. O lucro por ação fechou em R\$0,11 no 3T19.

ATIVOS E PASSIVOS MONETÁRIOS E ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Endividamento (R\$ Mil)	30-set-19	30-jun-19	30-set-18
Dívida bruta ¹	1.243.858	1.152.759	637.093
Curto prazo	359.219	217.058	162.595
Longo prazo	884.639	935.701	474.498
Caixa e equivalentes de caixa	199.642	245.188	318.800
Dívida líquida	1.044.216	907.571	318.293

¹ incluindo resultados de derivativos.

A dívida bruta encerrou o 3T19 em R\$1.243,9 milhões, um aumento de 7,9% no trimestre em relação ao 2T19. As alterações na dívida são devido a captações necessárias para mobilização de novos contratos, renovação de frotas/equipamentos e consolidação da LS Rental's, empresa adquirida em novembro 2018. A Dívida Líquida teve um acréscimo de 15,1% em relação ao 2T19 e totalizou R\$ 1.044,2 milhões. A alavancagem medida pela razão Dívida Líquida / EBITDA (últimos 12 meses) foi de 3,32, um decréscimo de 2,7% em relação ao último trimestre



No 3T19, a Geração Livre de Caixa da Companhia foi negativa de R\$ 144,1 milhões em função dos investimentos necessários ao processo de mobilização de novos contratos.

	3T19	2T19	3T18
Geração de Caixa Livre Operacional¹	4.810	15.903	34.691
CAPEX, líq. ²	148.954	171.537	94.356
Geração Livre de Caixa	(144.144)	(155.634)	(59.665)

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 menos (iv) o resultado líquido dos títulos e valores mobiliários.

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 ao custo de renovação de frotas constantes da demonstração de resultados.



CONTAS OPERACIONAIS DO BALANÇO

DADOS BALANÇO CONSOLIDADO (R\$ Mil)	3T19	2T19	3T18
Circulante			
Contas a receber	362.070	344.278	207.741
Contas a receber com partes relacionadas	1.168	1.210	787
Estoques	29.724	25.611	16.563
Ativos operacionais mantidos para venda	44.575	29.739	30.983
Outros ativos financeiros	35.269	33.765	12.125
Imobilizado	1.351.026	1.268.701	761.179
Intangível	129.192	128.760	34.353
Fornecedores	47.082	75.100	22.912
Fornecedores com partes relacionadas	3.837	8.470	765
Adiantamentos de clientes	13.218	3.717	1.889
Patrimônio líquido	639.223	633.327	610.844

INDICADORES FINANCEIROS BASEADOS EM INFORMAÇÕES "NÃO GAAP"

Indicadores Financeiros	3T19	2T19	3T18
Ativo Imobilizado / Dívida líquida	1,29	1,40	2,39
Dívida líquida / EBITDA	3,32	3,23	1,77
EBITDA / Resultado financeiro	4,49	5,46	11,92
Dívida líquida / Patrimônio líquido	1,63	1,43	0,52



BALANÇO CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

Ativo	3T19	2T19	3T18
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa	107.598	175.507	19.037
Títulos e Valores Mobiliários	92.044	69.681	299.763
Contas a receber	362.070	344.278	207.741
Contas a receber com partes relacionadas	1.168	1.210	787
Estoques	29.724	25.611	16.563
Tributos a recuperar	16.756	18.182	14.260
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	44.195	39.780	29.998
Outros ativos financeiros	14.525	15.566	958
Despesas antecipadas	3.720	5.157	6.313
Operações com derivativos	4.978	7.058	973
Ativos operacionais mantidos para venda	44.575	29.739	30.983
Ativo financeiro - mantidos até o vencimento	-	-	-
	<u>721.353</u>	<u>731.769</u>	<u>627.376</u>
Não circulante			
Créditos com partes relacionadas	11.859	11.543	10.622
Tributos a recuperar	9.882	11.562	8.553
Outros ativos financeiros	20.744	18.199	11.167
Despesas antecipadas	309	352	491
Operações com derivativos	15.777	1.001	5.501
Depósitos judiciais e outras contas	21.821	21.838	20.302
Investimentos	343	344	344
Imobilizado	1.351.026	1.268.701	761.179
Intangível	129.192	128.760	34.353
	<u>1.560.953</u>	<u>1.462.300</u>	<u>852.512</u>
Total do ativo	<u>2.282.306</u>	<u>2.194.069</u>	<u>1.479.888</u>
Passivo	3T19	2T19	3T18
Circulante			
Empréstimos e financiamentos	364.197	224.116	163.568
Fornecedores	47.082	75.100	22.912
Fornecedores com partes relacionadas	3.837	8.470	765
Obrigações trabalhistas a recolher	71.293	64.075	54.428
Obrigações tributárias a recolher	18.128	18.137	12.211
Imposto de renda e contribuição social a recolher	14.967	9.219	12.740
Contas a pagar	30.526	34.258	6.735
Adiantamentos de clientes	13.218	3.717	1.889
Operações com derivativos	-	-	-
Dividendos a pagar	-	-	-
	<u>563.248</u>	<u>437.092</u>	<u>275.248</u>
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	900.416	936.702	479.999
Operações com derivativos	-	-	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos	114.027	114.911	86.784
Contas a pagar	36.710	44.108	-
Obrigações tributárias	3.219	3.411	4.107
Provisão para contingências	25.463	24.518	22.906
	<u>1.079.835</u>	<u>1.123.650</u>	<u>593.796</u>
Patrimônio líquido			
Capital social	332.000	332.000	332.000
Reservas de capital	9.338	9.338	9.338
Reservas de lucro	290.563	284.377	261.297
Ajustes de avaliação patrimonial	7.322	7.612	8.209
	<u>639.223</u>	<u>633.327</u>	<u>610.844</u>
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>2.282.306</u>	<u>2.194.069</u>	<u>1.479.888</u>



DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO CONSOLIDADA

Em milhares de Reais

	3T19	2T19	3T18
Receita líquida de vendas e serviços	442.591	418.912	313.007
Custo com vendas e serviços	<u>(383.007)</u>	<u>(360.551)</u>	<u>(264.959)</u>
Lucro bruto	59.584	58.361	48.048
Despesas e receitas operacionais			
Despesas administrativas/gerais/comerciais	(24.816)	(24.232)	(25.183)
Outras receitas, líquidas	<u>766</u>	<u>954</u>	<u>282</u>
	<u>(24.050)</u>	<u>(23.278)</u>	<u>(24.901)</u>
Lucro operacional antes do resultado financeiro	<u>35.534</u>	<u>35.083</u>	<u>23.147</u>
Despesas financeiras	(67.202)	(36.296)	(30.722)
Receitas financeiras	<u>45.042</u>	<u>16.230</u>	<u>27.332</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	13.374	15.017	19.757
Imposto de renda e contribuição social corrente	(5.142)	(4.386)	(5.513)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	<u>738</u>	<u>(1.239)</u>	<u>(2.492)</u>
Lucro líquido do período	<u>8.970</u>	<u>9.392</u>	<u>11.752</u>
<i>Margem líquida</i>	2,0%	2,2%	3,8%



FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

Em milhares de Reais

Fluxos de caixa das atividades operacionais	3T19	2T19	3T18
Lucro líquido do período	8.970	9.392	11.752
Ajuste de itens sem desembolso de caixa para conciliação do lucro a geração de caixa pelas atividades operacionais			
Depreciações e amortizações	51.360	44.818	29.593
Valor residual do ativo imobilizado e intangível baixado	30.198	24.380	12.811
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-
Juros, variações monetárias e cambial sobre empréstimos não realizado	22.095	25.419	17.949
Variações no resultado não realizado de derivativos a valor justo por meio do resultado	(10.770)	(2.615)	(3.819)
Provisão para contingências	2.821	(246)	(481)
Provisão(reversão) perdas esperadas	(1.502)	(429)	(4)
Despesa de imposto de renda e contribuição social	4.404	5.625	8.005
Juros sobre ativo financeiro mantido até o vencimento	-	-	(3)
	<u>107.576</u>	<u>106.344</u>	<u>75.803</u>
Variação nos ativos e passivos operacionais			
Contas a receber	(16.290)	(54.717)	(13.936)
Contas a receber - partes relacionadas	42	(274)	(400)
Estoques	(4.113)	(2.738)	(518)
Tributos a recuperar	3.106	(191)	4.444
Imposto de renda e contribuição social a recuperar	(4.415)	(12.415)	(4.861)
Outros ativos financeiros	(1.108)	4.848	(1.240)
Despesas antecipadas	1.084	(7.395)	778
Créditos com partes relacionadas	(316)	(312)	(299)
Depósitos judiciais	17	92	(319)
Fornecedores	(28.018)	32.970	(7.509)
Fornecedores com partes relacionadas	(4.633)	(9.437)	(1.002)
Obrigações trabalhistas	7.218	15.204	6.604
Obrigações tributárias	(201)	2.676	(998)
Imposto de renda e contribuição social a recolher	5.748	4.355	5.513
Contas a pagar	(11.130)	(10.220)	1.507
Adiantamentos de clientes	<u>9.501</u>	<u>(2.665)</u>	<u>1.374</u>
	<u>64.068</u>	<u>66.125</u>	<u>64.941</u>
Caixa gerado pelas atividades operacionais			
Imposto de renda e contribuição social pagos	(13.323)	(1.098)	(5.513)
Juros pagos	(11.628)	(22.262)	(10.002)
Aplicações nos títulos e valores mobiliários	(80.890)	(58.711)	(217.528)
Resgates nos títulos e valores mobiliários	69.546	24.228	214.549
Aquisição e renovação de frota de veículos	<u>(167.560)</u>	<u>(203.434)</u>	<u>(84.683)</u>
	<u>(139.787)</u>	<u>(195.152)</u>	<u>(38.236)</u>
Fluxo de caixa líquido proveniente das atividades operacionais			
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Outras entradas - aquisição controlada	-	-	-
Aquisição de outros ativos imobilizado e intangíveis	(9.481)	(15.434)	(3.233)
Outros investimentos	-	-	-
Resgate no ativo financeiro mantido até o vencimento	-	-	-
Fluxos de caixa líquidos utilizado nas atividades de investimento	<u>(9.481)</u>	<u>(15.434)</u>	<u>(3.233)</u>
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Captações de empréstimos e financiamentos	120.000	300.000	50.000
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(35.839)	(39.250)	(31.865)
Dividendos pagos	<u>(2.797)</u>	<u>(7.362)</u>	<u>(1.631)</u>
	<u>81.364</u>	<u>253.388</u>	<u>16.504</u>
Fluxo de caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento			
Variação cambial de investimento no exterior	(5)	-	(13)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	<u>(67.909)</u>	<u>42.802</u>	<u>(24.978)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	42.852	42.852	13.850
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>(25.057)</u>	<u>85.654</u>	<u>(11.128)</u>
	<u>(67.909)</u>	<u>42.802</u>	<u>(24.978)</u>
Informações suplementares às informações dos fluxos de caixa			
Captações de empréstimos relacionados à aquisição de veículos	<u>2.111</u>	<u>(22.951)</u>	<u>18.196</u>