

Resultado Localiza 2T25 – O passado está tão distante.

A Localiza divulgou na noite desta segunda-feira (11) seus resultados referentes ao segundo trimestre de 2025.

Os números operacionais reportados ficaram em linha com as nossas expectativas e do mercado, com melhores resultados na última linha graças a melhores resultados financeiros e menores taxas. Não esperamos que os resultados tenham grande impacto na cotação das ações no pregão de hoje (12).

O mercado deverá reagir aos comentários realizados pelo time de gestão durante a apresentação de resultados sobre: (i) panorama do mercado de veículos após o IPI Verde; (ii) maiores detalhes sobre o *impairment* recém-realizado; e (iii) sensibilidade sobre como os clientes tem respondido aos consecutivos aumentos de preço nas diárias

Na última semana, a companhia anunciou um *impairment* — redução no valor recuperável de um ativo — entre R\$ 800 milhões e R\$ 1 bilhão no seu próximo resultado graças aos impactos da redução do IPI anunciada pelo governo durante o mês de julho. Essa redução do valor recuperável se dá pela redução nos preços dos carros novos com a redução do IPI e seus impactos nos preços dos carros usados.

Em aluguel de carros, a companhia continua com a estratégia de recomposição de rentabilidade. A tarifa média cresceu 10% e atingiu R\$ 149, o que possibilitou crescimento de receita e ajudou na melhora das margens mesmo com os volumes caindo na comparação anual. O processo de renovação da frota, que diminui os custos com manutenção, também ajudou na melhora das margens da operação, que atingiu os 66,5%.

No segmento de gestão de frotas, a companhia conseguiu aumentar a diária média em 11%, atingindo R\$ 101,6 e uma manutenção no número de diárias. A reprecificação dos contratos e o aumento no volume de diárias ajudou na melhora das margens. A margem fechou o trimestre em 70,5%.

No segmento de seminovos, a companhia continua o processo de reciclagem, atingindo 69 mil veículos — estabilização na comparação anual. O segmento deve ser uma das temáticas debatidas durante a apresentação de resultados.

A companhia continua entregando a depreciação por carro nas faixas do *guidance*. É importante acompanhar como esses dados vão evoluir a partir de agora.

Os últimos anos tem sido desafiadores para a indústria de locação de veículos, que tem enfrentado: (i) cenário de aumento do custo de capital; (ii) dúvidas sobre o mercado de veículos seminovos e competição de carros chineses; (iii) renovação de frotas após os anos desafiadores da pandemia; e (iv) maior depreciação por veículo. Esses fatores somados têm tornado a rentabilidade das companhias menor e levantado dúvidas sobre o modelo de negócio.

Bruno Benassi, CNPI
– Analista de Ações

Localiza (RENT3) - Compra

Preço Alvo	42,5
Preço Atual	34,58
Upside	23%
Cap. de Merc (R\$ bls)	38
Ações Emitidas (mls)	1.053
Free Float (%)	78,4%

Performance

Semana	0,88%
Mês	-5,16%
Ano	7,39%

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela **Monte Bravo Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Monte Bravo”)** para uso exclusivo do destinatário e nossos clientes, podendo ser divulgado em nosso site. É vedada a reprodução ou distribuição, no todo ou em parte, por qualquer pessoa ou propósito, sem o prévio consentimento expresso da **Monte Bravo**. Possui caráter meramente informativo, não constitui e nem deve ser interpretado como sendo material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro, investimento, sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. Os prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas e a decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos, os custos e taxas envolvidas. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. A **Monte Bravo** não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A **Monte Bravo** não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros.

Nossos analistas de valores mobiliários envolvidos na elaboração do relatório (“Analistas de Investimento”), declaram que são certificados e credenciados pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declaram ainda nos termos da Resolução CVM nº 20 de 25/02/2021, que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a respectiva companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação à **Monte Bravo** e que se eximem de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.

- Considera transitórias as informações e avaliações contidas neste relatório;
- Não garante, expressa ou implicitamente, que as informações nele apresentadas estejam atualizadas ou sejam exaustivas, verdadeiras, precisas, imparciais ou confiáveis;
- Não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas informações nele contidas;
- Reserva os direitos de modificar, sem prévio aviso, as informações e opiniões constantes deste relatório;
- Não se responsabiliza por resultados de decisões de investimentos tomadas com base nas informações ou recomendações nele contidas; e
- Não atuamos como Formador de Mercado (Market Maker) das ações objeto desta análise.

As estimativas, projeções, opiniões e recomendações contidas neste relatório:

- Não dispensam a consideração de opiniões e recomendações de outras instituições especializadas no mercado financeiro e de capitais e não substituem o julgamento pessoal de quem o recebe e o lê, no todo ou em parte;
- Não levam em consideração as circunstâncias específicas dos investidores, tais como perfil de investidor (Suitability), objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial e tolerância a risco, podendo não ser adequadas para todos os investidores, sendo recomendada uma consideração extensiva destas circunstâncias antes da tomada de qualquer decisão;
- Estão isentas de conflito de interesse por parte de seus elaboradores;
- Estão sujeitas a alterações sem prévia notificação e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas anteriormente pela Monte Bravo, por outras instituições financeiras do mercado e mesmo de outras áreas de atuação da Monte Bravo, que podem se fundamentar em hipóteses e critérios diferentes dos adotados na elaboração deste relatório; e
- Decorrem de julgamento e de opiniões formadas livremente pelos analistas da Monte Bravo encarregados das análises da economia, de cada companhia emissora e de cada ação, e baseadas em critérios técnicos por eles aceitos como consistentes com os fins a que se destinam.

Este relatório não pode ser copiado ou distribuído, total ou parcialmente para qualquer finalidade, sem o consentimento expresso da Monte Bravo.