



LOCALIZA RENT A CAR S.A. CNPJ/MF 16.670.085/0001-55



# Localiza

**Resultados 1T11**

R\$ milhões, IFRS

13 de abril de 2011

## IFRS x USGAAP

A Companhia utilizou em seus relatórios gerenciais as demonstrações financeiras em USGAAP até 31/12/2010. A partir de 01/01/2011, a Companhia passou a usar em seus relatórios gerenciais as demonstrações financeiras em IFRS, e entende que são comparáveis às preparadas em USGAAP nos anos anteriores.

Em conformidade com as normas do IFRS, a receita líquida apresentada é deduzida dos impostos sobre vendas, diferente do USGAAP, cuja receita líquida não é deduzida desses impostos.

Para que os saldos fiquem comparáveis com os saldos de 2011, a receita líquida dos anos anteriores foi ajustada conforme as normas do IFRS.

Os ajustes não afetam os valores do EBITDA e do lucro líquido, embora impactem positivamente nas margens.



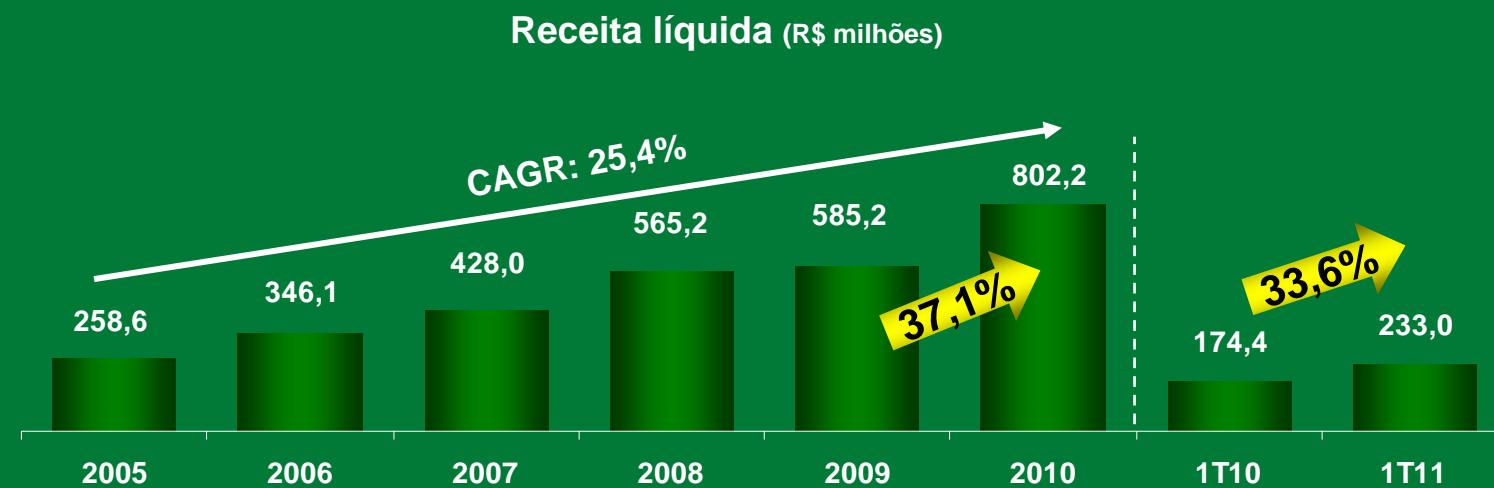
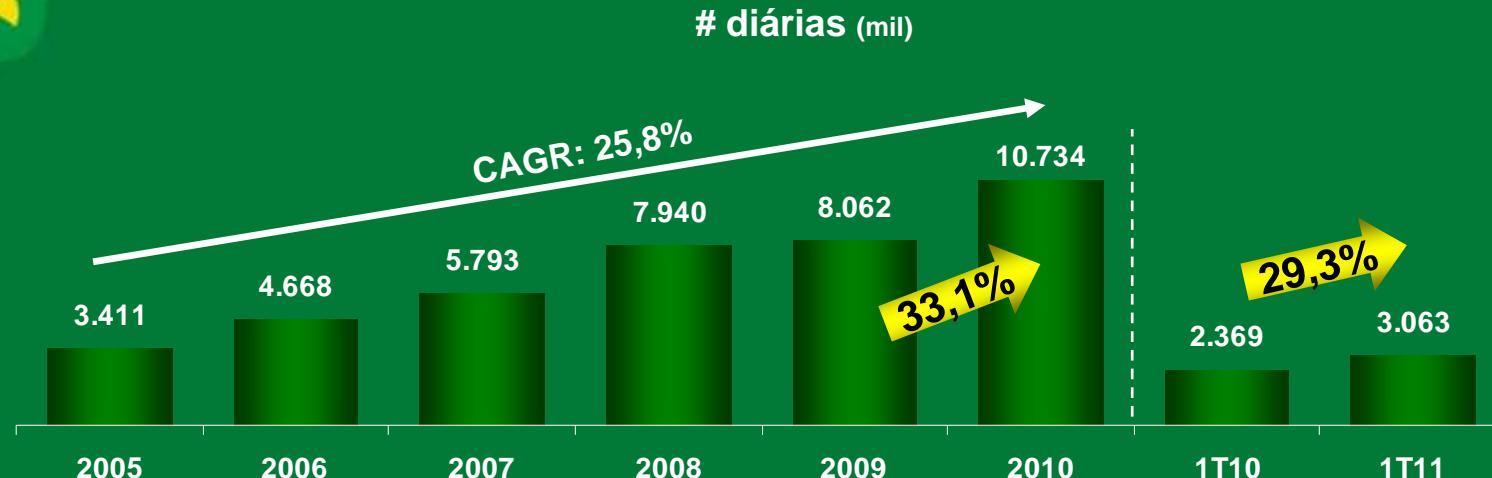
# Destaques 1T11

| R\$ milhões                             | 2009    | 2010    | Var.           | 1T10  | 1T11  | Var.            |
|---|---------|---------|----------------|-------|-------|-----------------|
| <b>Receita líquida consolidada</b>      | 1.820,9 | 2.497,2 | <b>37,1%</b>   | 552,8 | 681,5 | <b>23,3%</b>    |
| <b>Receita líquida aluguéis</b>         | 898,5   | 1.175,3 | <b>30,8%</b>   | 258,3 | 340,8 | <b>31,9%</b>    |
| <b>EBITDA</b>                           | 469,7   | 649,5   | <b>38,3%</b>   | 132,1 | 186,2 | <b>41,0%</b>    |
| <b>Lucro líquido</b>                    | 116,3   | 250,5   | <b>115,4%</b>  | 48,8  | 63,6  | <b>30,3%</b>    |
| <b>Lucro líquido / receita aluguéis</b> | 12,9%   | 21,3%   | <b>8,4p.p.</b> | 18,9% | 18,7% | <b>-0,2p.p.</b> |

| Quantidade                                  | 2009   | 2010   | Var.           | 1T10   | 1T11   | Var.           |
|---|--------|--------|----------------|--------|--------|----------------|
| <b>Frota de final de período</b>            | 70.295 | 88.060 | <b>25,3%</b>   | 70.608 | 84.271 | <b>19,4%</b>   |
| <b>Taxa de utilização aluguel de carros</b> | 68,8%  | 69,1%  | <b>0,3p.p.</b> | 66,2%  | 68,2%  | <b>2,0p.p.</b> |
| <b>Carros vendidos</b>                      | 34.519 | 47.285 | <b>37,0%</b>   | 10.948 | 11.581 | <b>5,8%</b>    |

A Localiza continua apresentando excepcional desempenho.

# Divisão de Aluguel de Carros

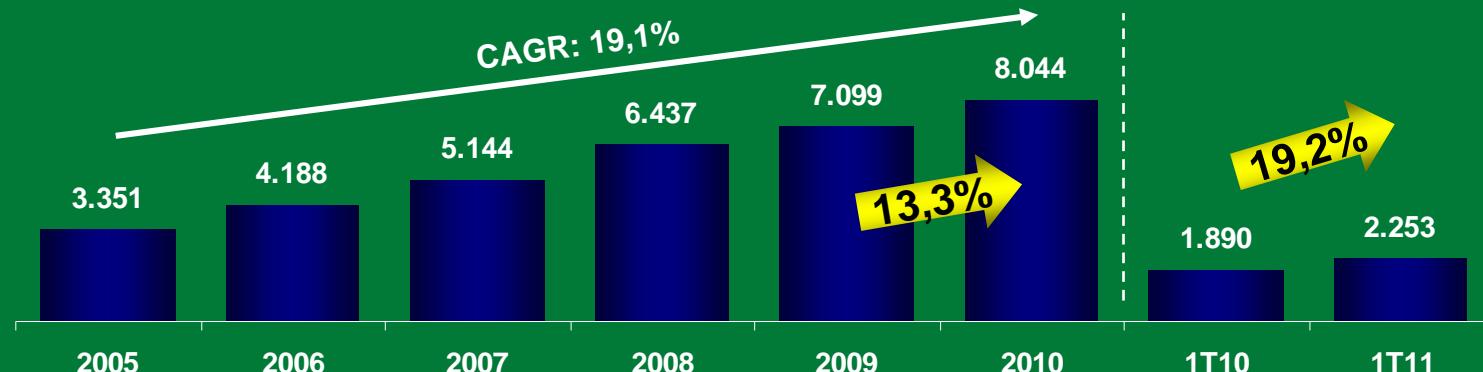


A Divisão de Aluguel de Carros apresentou forte crescimento de volume com aumento de tarifas.

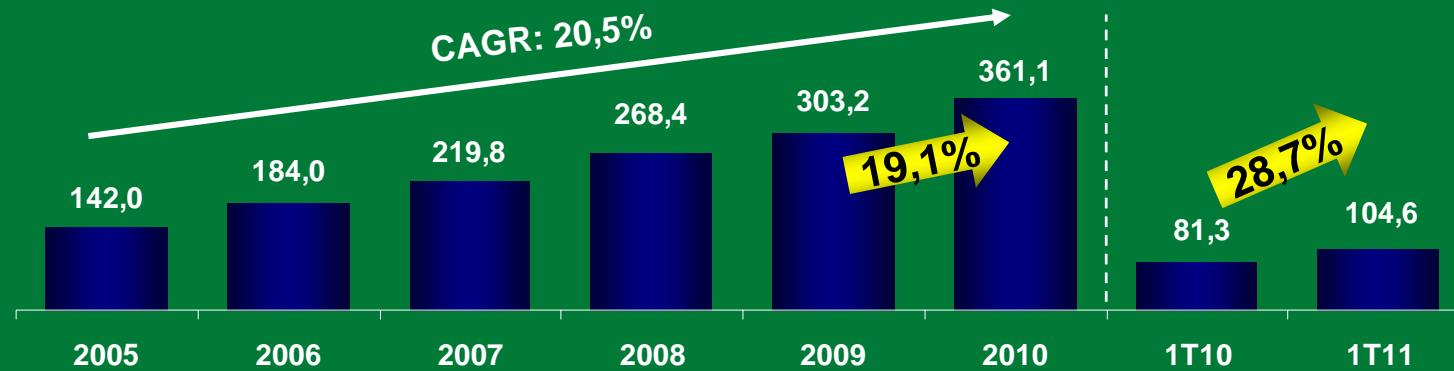


## Divisão de Aluguel de Frotas

# diárias (mil)



Receita líquida (R\$ milhões)



A Divisão de Aluguel de Frotas também apresentou forte crescimento de volume com aumento de tarifas.

# Investimento líquido

Aumento da frota \* (quantidade)



Investimento líquido (R\$ milhões)

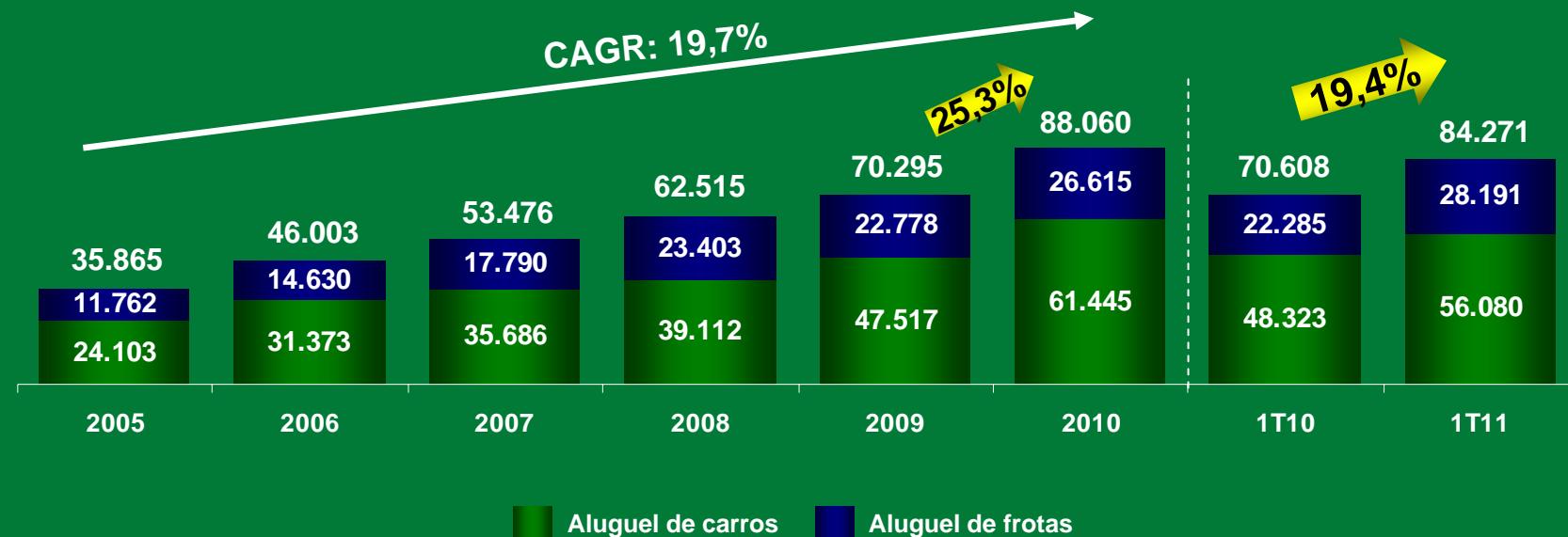


A redução da frota após o pico de demanda resultou na geração de R\$108,9 milhões.



# Frota de final de período

Frota de final de período (quantidade)

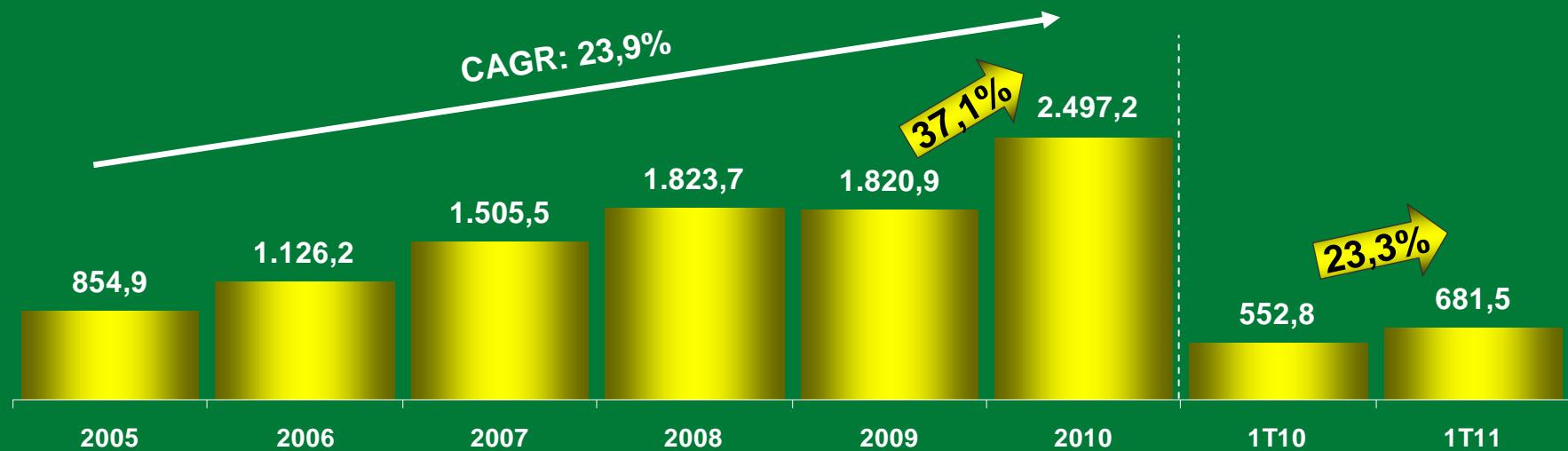


A receita líquida de aluguéis cresceu 32%, compara da ao crescimento de 19% da frota de final de período.



# Receita líquida consolidada

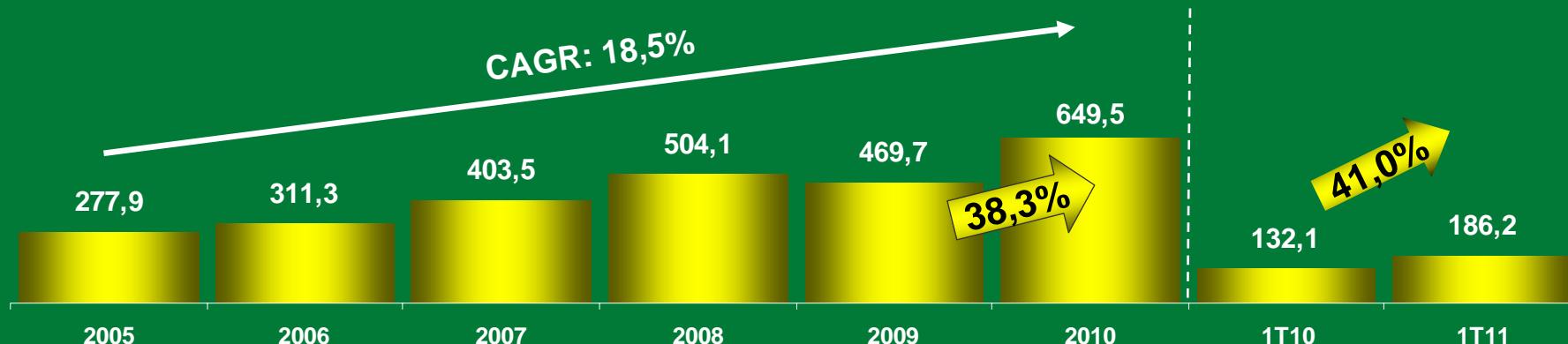
R\$ milhões



Forte crescimento também da receita líquida.



EBITDA  
R\$ milhões



| Divisões            | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  | 1T10  | 1T11  |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Aluguel de carros   | 47,5% | 43,4% | 46,0% | 45,9% | 41,9% | 45,3% | 42,3% | 44,0% |
| Aluguel de frotas   | 65,5% | 71,4% | 71,3% | 69,1% | 68,7% | 68,0% | 66,9% | 66,0% |
| Aluguel Consolidado | 53,6% | 52,9% | 54,5% | 53,3% | 51,1% | 52,3% | 50,2% | 50,7% |
| Seminovos           | 13,2% | 4,6%  | 5,5%  | 5,6%  | 1,1%  | 2,6%  | 0,8%  | 3,9%  |

Consistentes margens de EBITDA.

Forte crescimento de 41,0% no EBITDA do trimestre.



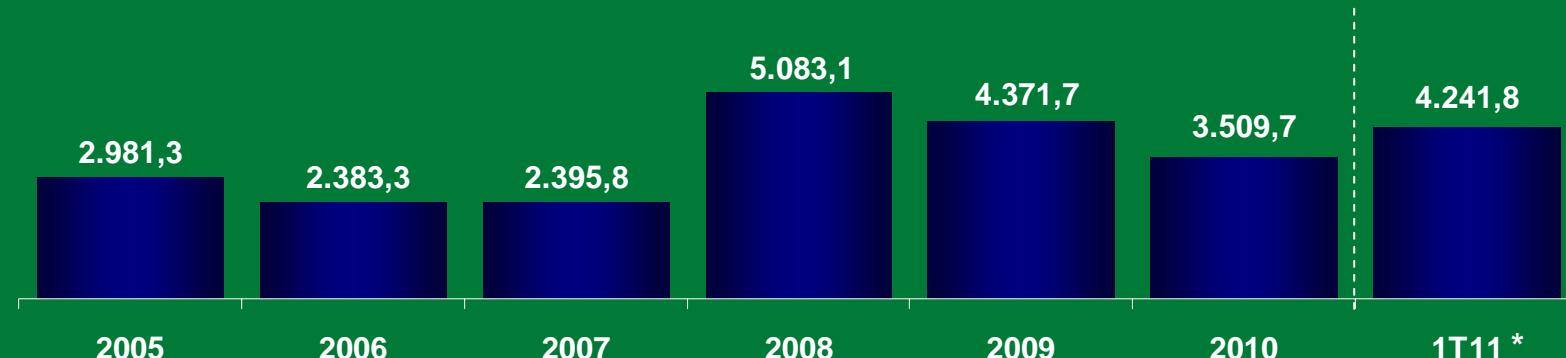
# Depreciação média por carro

R\$

## Aluguel de Carros



## Aluguel de Frotas



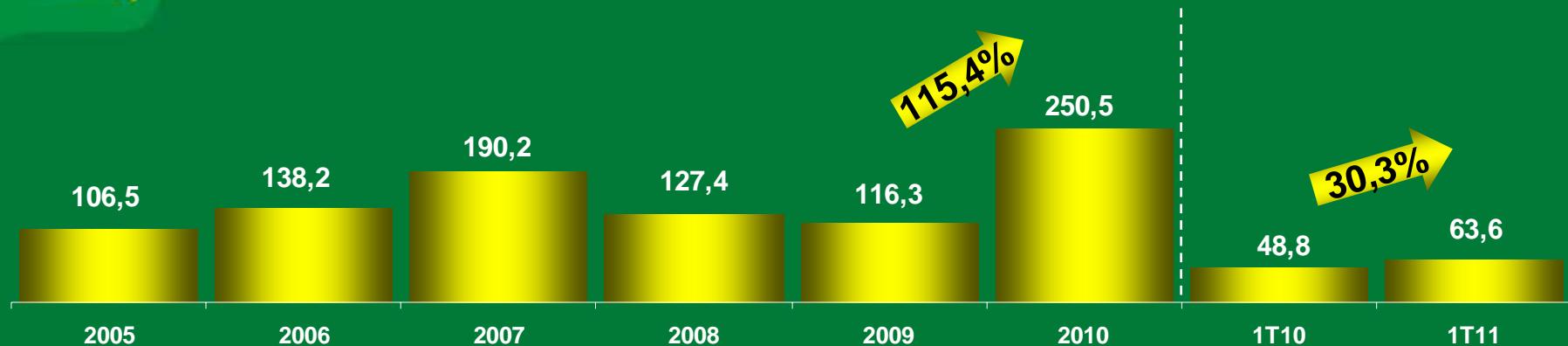
\* Anualizado

A depreciação está ajustada para as condições atuais do mercado.



# Lucro líquido consolidado

R\$ milhões



| Lucro líquido por divisão(*) | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  | 1T10  | 1T11  |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Aluguel de carros            | 77,3  | 74,6  | 119,6 | 96,2  | 52,2  | 149,2 | 25,1  | 40,0  |
| Aluguel de frotas            | 27,1  | 61,7  | 68,0  | 26,9  | 60,1  | 95,6  | 22,4  | 22,3  |
| Franchising                  | 2,1   | 1,9   | 2,6   | 4,3   | 4,0   | 5,7   | 1,3   | 1,3   |
| Consolidado                  | 106,5 | 138,2 | 190,2 | 127,4 | 116,3 | 250,5 | 48,8  | 63,6  |
| Margem s/ receita aluguel    | 26,1% | 25,7% | 29,0% | 15,1% | 12,9% | 21,3% | 18,9% | 18,7% |

\* O resultado do Seminovos está alocado nas divisões de aluguéis

O aumento do lucro reflete o forte crescimento do EBITDA.



# Fluxo de caixa livre - FCL

| Fluxo de Caixa Livre - R\$ milhões                                 | 2005           | 2006          | 2007          | 2008           | 2009         | 2010          | 1T11           |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>EBITDA</b>  | <b>277,9</b>   | <b>311,3</b>  | <b>403,5</b>  | <b>504,1</b>   | <b>469,7</b> | <b>649,5</b>  | <b>186,2</b>   |
| Receita na venda de carros   | (446,5)        | (588,8)       | (850,5)       | (980,8)        | (922,4)      | (1.321,9)     | (340,7)        |
| Custo depreciado dos carros vendidos (*)                           | 361,2          | 530,4         | 760,0         | 874,5          | 855,1        | 1.203,2       | 304,3          |
| (-) Imposto de Renda e Contribuição Social                         | (32,7)         | (42,7)        | (63,4)        | (52,8)         | (49,0)       | (57,8)        | (19,9)         |
| Variação do capital de giro  | (24,2)         | (4,8)         | 13,3          | (44,8)         | (11,5)       | 54,5          | (1,8)          |
| <b>Caixa gerado antes do capex</b>                                 | <b>135,7</b>   | <b>205,5</b>  | <b>262,9</b>  | <b>300,2</b>   | <b>341,9</b> | <b>527,5</b>  | <b>128,1</b>   |
| Receita na venda de carros   | 446,5          | 588,8         | 850,5         | 980,8          | 922,4        | 1.321,9       | 340,7          |
| <i>Capex de carros para renovação</i>                              | (496,0)        | (643,3)       | (839,0)       | (1.035,4)      | (963,1)      | (1.370,1)     | (231,8)        |
| Variação na conta de fornecedores de carros (capex)                | -              | -             | -             | -              | 15,2         | -             | (91,7)         |
| <i>Capex líquido para renovação</i>                                | (49,5)         | (54,5)        | 11,5          | (54,6)         | (25,5)       | (48,2)        | 17,2           |
| <i>Capex outros imobilizados</i>                                   | (28,0)         | (32,7)        | (23,7)        | (39,9)         | (21,0)       | (51,1)        | (12,0)         |
| <b>Fluxo de caixa livre antes do crescimento e de juros</b>        | <b>58,2</b>    | <b>118,2</b>  | <b>250,7</b>  | <b>205,7</b>   | <b>295,4</b> | <b>428,2</b>  | <b>133,3</b>   |
| <i>Capex de carros para crescimento</i>                            | (194,0)        | (287,0)       | (221,9)       | (299,9)        | (241,1)      | (540,3)       | -              |
| Variação na conta de fornecedores de carros (capex)                | (25,5)         | 222,0         | (51,0)        | (188,9)        | 241,1        | 111,3         | (111,3)        |
| <b>Fluxo de Caixa Livre depois do crescimento e antes de juros</b> | <b>(161,3)</b> | <b>53,2</b>   | <b>(22,2)</b> | <b>(283,1)</b> | <b>295,4</b> | <b>(0,8)</b>  | <b>22,0</b>    |
| <b>Aumento (redução) da frota - quantidade</b>                     | <b>7.342</b>   | <b>10.346</b> | <b>7.957</b>  | <b>9.930</b>   | <b>8.642</b> | <b>18.649</b> | <b>(3.516)</b> |

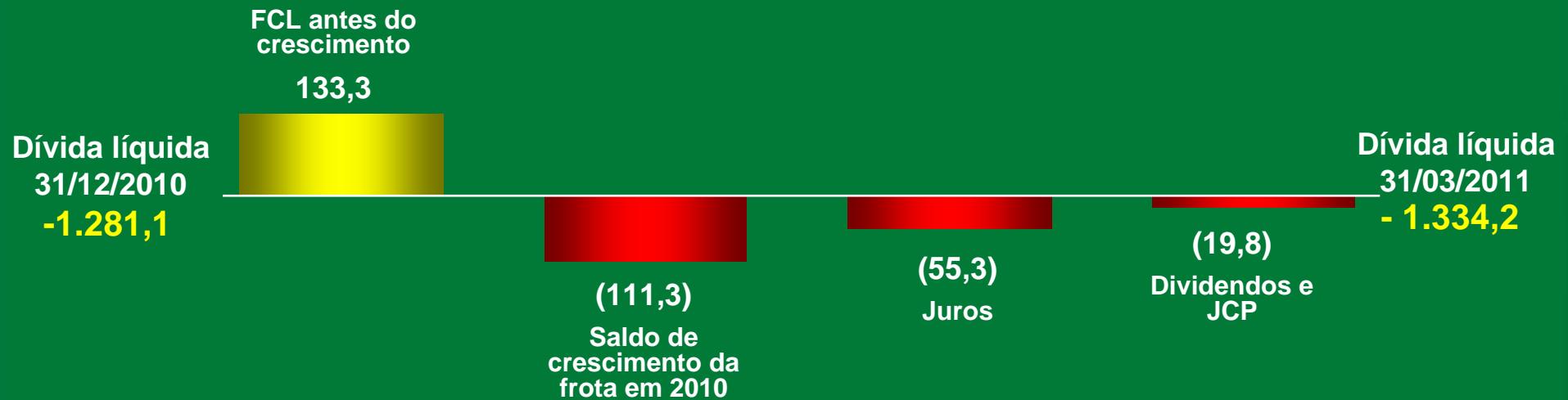
Forte geração de caixa.

(\*) sem a dedução dos descontos técnicos



# Reconciliação da dívida líquida

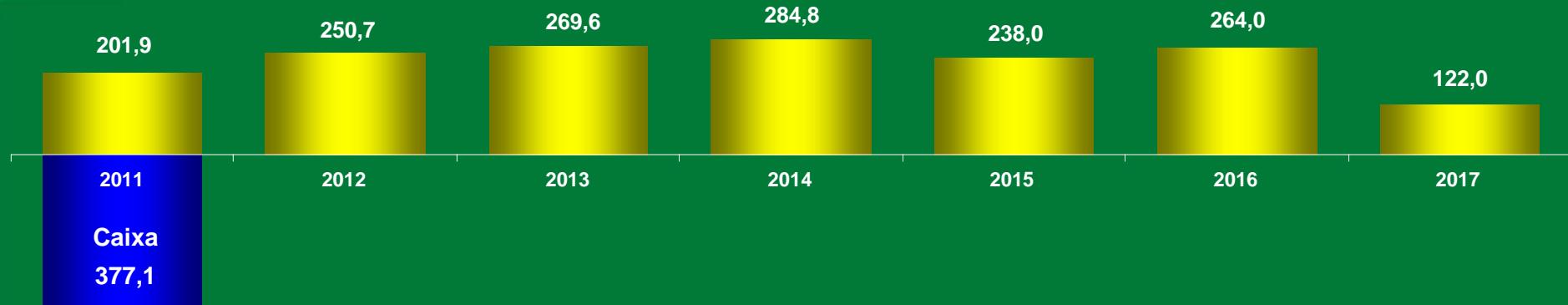
R\$ milhões



A dívida líquida cresceu apenas 4,1% após a redução da conta de fornecedores.

# Dívida – perfil e custos

R\$ milhões



|  | Custo                                 | 2011          | 2012         | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | Total          |
|--|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Capital de Giro  | 111,1% a 115,0% do CDI e CDI + 1,5%aa | -             | 58,0         | 78,0         | 55,0         | 75,0         | 190,0        | -            | 456,0          |
| Debêntures da 2ª Emissão                                 | CDI + 0,6%aa                          | -             | 66,6         | 66,6         | 66,8         | -            | -            | -            | 200,0          |
| Debêntures da 4ª Emissão                                 | 114,2% do CDI                         | -             | 24,0         | 24,0         | 63,0         | 63,0         | 74,0         | 122,0        | 370,0          |
| Debêntures da 1ª Emissão da Total Fleet                  | CDI + 2,0%aa                          | -             | 100,0        | 100,0        | 100,0        | 100,0        | -            | -            | 400,0          |
| Notas Promissórias da 5ª Emissão                         | 109,0% do CDI                         | 200,0         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 200,0          |
| Outros   | TJLP + 3,8%aa / CDI + 2,3%aa          | 1,9           | 2,1          | 1,0          | -            | -            | -            | -            | 5,0            |
| Juros incorridos até 31/03/2011, líquido dos juros pagos | -                                     | 80,3          | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 80,3           |
| Caixa e equivalentes de caixa em 31/03/2011              | -                                     | (377,1)       | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (377,1)        |
| <b>Dívida Líquida</b>                                    | -                                     | <b>(94,9)</b> | <b>250,7</b> | <b>269,6</b> | <b>284,8</b> | <b>238,0</b> | <b>264,0</b> | <b>122,0</b> | <b>1.334,2</b> |

Confortável perfil de endividamento.

# Dívida – ratios

R\$ milhões



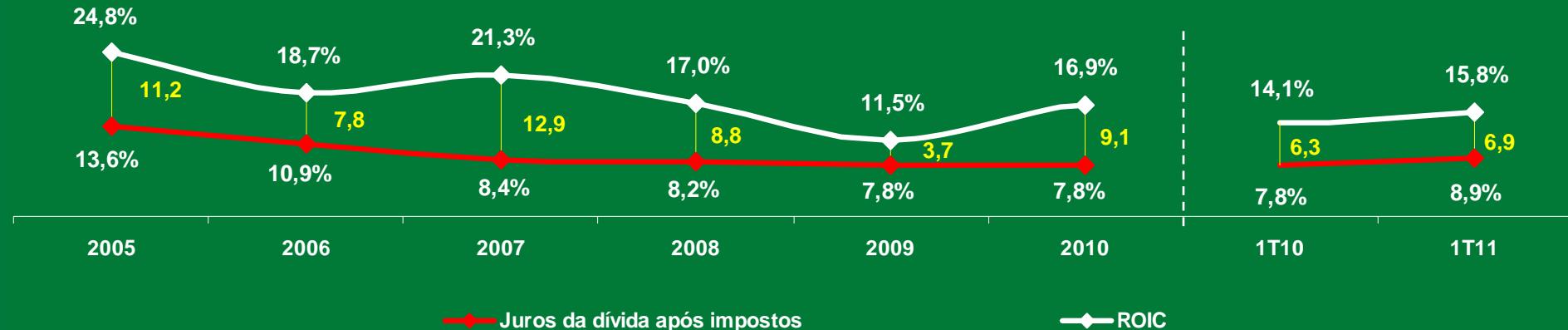
| SALDOS EM FINAL DE PERÍODO                    | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 1T11 (**) |
|---|------|------|------|------|------|------|-----------|
| Dívida líquida / Valor da frota               | 60%  | 36%  | 51%  | 72%  | 57%  | 52%  | 57%       |
| Dívida líquida / EBITDA (*)                   | 1,9x | 1,4x | 1,9x | 2,5x | 2,3x | 2,0x | 1,8x      |
| Dívida líquida / Patrimônio líquido           | 1,4x | 0,7x | 1,3x | 2,0x | 1,5x | 1,4x | 1,4x      |
| EBITDA(*) / Despesas financeiras líquidas (*) | 3,3x | 4,8x | 5,4x | 3,8x | 4,2x | 5,0x | 4,4x      |

(\*) anualizado

(\*\*) A partir de 1 de janeiro de 2011, contempla as demonstrações financeiras em IFRS

Confortáveis ratios de endividamento.

## Spread



|  | 2005  | 2006  | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 1T10    | 1T11    |
|--|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Investimento médio de capital - R\$ milhões                      | 606,3 | 986,2 | 1.137,5 | 1.642,3 | 1.702,3 | 1.984,6 | 1.917,8 | 2.376,8 |
| Margem NOPAT (sobre receita de aluguel) <sup>6</sup>             | 37,0% | 34,5% | 36,9%   | 32,1%   | 21,9%   | 28,6%   | 26,1%   | 27,5%   |
| Giro do investimento médio de capital (sobre receita de aluguel) | 0,67x | 0,55x | 0,58x   | 0,53x   | 0,53x   | 0,59x   | 0,54x   | 0,57x   |
| ROIC   | 24,8% | 18,7% | 21,3%   | 17,0%   | 11,5%   | 16,9%   | 14,1%   | 15,8%   |
| Juros da dívida após impostos                                    | 13,6% | 10,9% | 8,4%    | 8,2%    | 7,8%    | 7,8%    | 7,8%    | 8,9%    |
| Spread (ROIC – Juros após impostos) - p.p.                       | 11,2  | 7,8   | 12,9    | 8,8     | 3,7     | 9,1     | 6,3     | 6,9     |

A Localiza continua focada nos resultados.



# Obrigado!

## Aviso - Informações e projeções

O material que se segue é uma apresentação de informações gerais de antecedentes da LOCALIZA na data da apresentação. Trata-se de informação resumida sem intenções de serem completas, que não devem ser consideradas por investidores potenciais como recomendação. Esta apresentação é estritamente confidencial e não pode ser divulgada a nenhuma outra pessoa. Não fazemos nenhuma declaração nem damos nenhuma garantia quanto à correção, adequação ou abrangência das informações aqui apresentadas, que não devem ser usadas como base para decisões de investimento.

Esta apresentação contém declarações e informações prospectivas nos termos da Cláusula 27A<sup>a</sup> da *Securities Act of 1933* e Cláusula 21E do *Securities Exchange Act of 1934*. Tais declarações e informações prospectivas são unicamente previsões e não garantias do desempenho futuro. Advertimos os investidores de que as referidas declarações e informações prospectivas estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a muitos riscos, incertezas e fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da LOCALIZA e suas controladas, em virtude dos quais os resultados reais das empresas podem diferir de maneira relevante de resultados futuros expressos ou implícitos nas declarações e informações prospectivas.

Embora a LOCALIZA acredite que as expectativas e premissas contidas nas declarações e informações prospectivas sejam razoáveis e baseadas em dados atualmente disponíveis à sua administração, a LOCALIZA não pode garantir resultados ou acontecimentos futuros. A LOCALIZA isenta-se expressamente do dever de atualizar qualquer uma das declarações e informações prospectivas.

Não é permitido oferecer ou vender nos Estados Unidos valores mobiliários que não tenham sido registrados ou estejam isentos de registro conforme a *Securities Act of 1933*. Qualquer oferta de valores mobiliários a ser feita nos Estados Unidos deverá sê-lo por meio de um memorando de oferta que pode ser obtido com os *underwriters*. O memorando de oferta deverá conter ou incorporar por referência informações detalhadas sobre a LOCALIZA e seus negócios e resultados financeiros, além de suas demonstrações financeiras.

***Esta apresentação não constitui oferta, convite ou solicitação de oferta de subscrição ou compra de quaisquer valores mobiliários. Nem esta apresentação nem qualquer coisa aqui contida constituem a base de um contrato ou compromisso de qualquer espécie.***



LOCALIZA RENT A CAR S.A. CNPJ/MF 16.670.085/0001-55



# Localiza

1Q11 Results  
R\$ million, IFRS

April 13<sup>th</sup>, 2011



## Accounting convergence

### IFRS x USGAAP

The Company used in its management reports the financial informations based on USGAAP up to 12/31/2010. From 01/01/2011 on, the Company started to use in its management reports the financial informations based on IFRS and it understands that they are comparable with the USGAAP information for the previous years.

In accordance with the IFRS rules, the net revenue reported is net of the taxes on revenue, different from the USGAAP, which net revenue is not deducted of these taxes.

To make the previous balances comparable with 2011 balances, net revenues from the previous years were adjusted according to IFRS rules.

The adjustments do not impact EBITDA or net income values, although they reflect in higher margins.



# 1Q11 Highlights

| R\$ millions                            | 2009    | 2010    | Var.           | 1Q10  | 1Q11  | Var.            |
|---|---------|---------|----------------|-------|-------|-----------------|
| <b>Consolidated net revenue</b>         | 1,820.9 | 2,497.2 | <b>37.1%</b>   | 552.8 | 681.5 | <b>23.3%</b>    |
| <b>Net rental revenues</b>              | 898.5   | 1,175.3 | <b>30.8%</b>   | 258.3 | 340.8 | <b>31.9%</b>    |
| <b>EBITDA</b>                           | 469.7   | 649.5   | <b>38.3%</b>   | 132.1 | 186.2 | <b>41.0%</b>    |
| <b>Net income</b>                       | 116.3   | 250.5   | <b>115.4%</b>  | 48.8  | 63.6  | <b>30.3%</b>    |
| <b>Net income / Net rental revenues</b> | 12.9%   | 21.3%   | <b>8.4p.p.</b> | 18.9% | 18.7% | <b>-0.2p.p.</b> |

| Quantity                            | 2009   | 2010   | Var.           | 1Q10   | 1Q11   | Var.           |
|-------------------------------------|--------|--------|----------------|--------|--------|----------------|
| <b>End of period fleet</b>          | 70,295 | 88,060 | <b>25.3%</b>   | 70,608 | 84,271 | <b>19.4%</b>   |
| <b>Utilizatin rate – Car rental</b> | 68.8%  | 69.1%  | <b>0.3p.p.</b> | 66.2%  | 68.2%  | <b>2.0p.p.</b> |
| <b>Cars sold</b>                    | 34,519 | 47,285 | <b>37.0%</b>   | 10,948 | 11,581 | <b>5.8%</b>    |

Localiza continues presenting a superior performance.

In accordance with the IFRS rules, the net revenue reported is net of the taxes on revenue, different from the USGAAP, which net revenue is not deducted of these taxes. The adjustments do not impact EBITDA or net income values.



## Car Rental Division

# daily rentals (thousand)



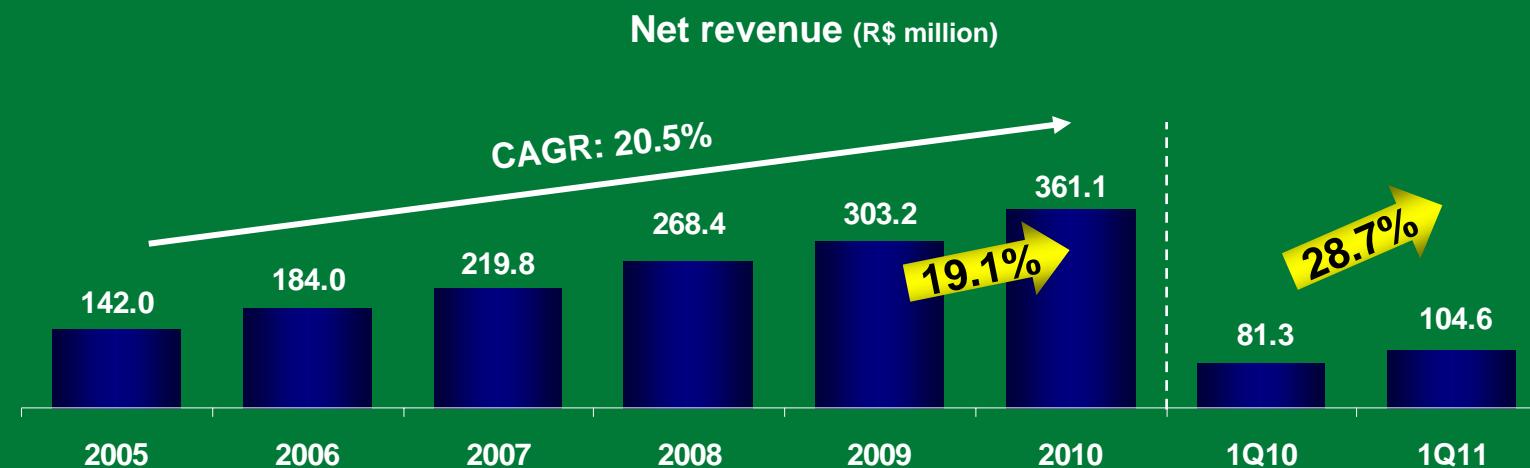
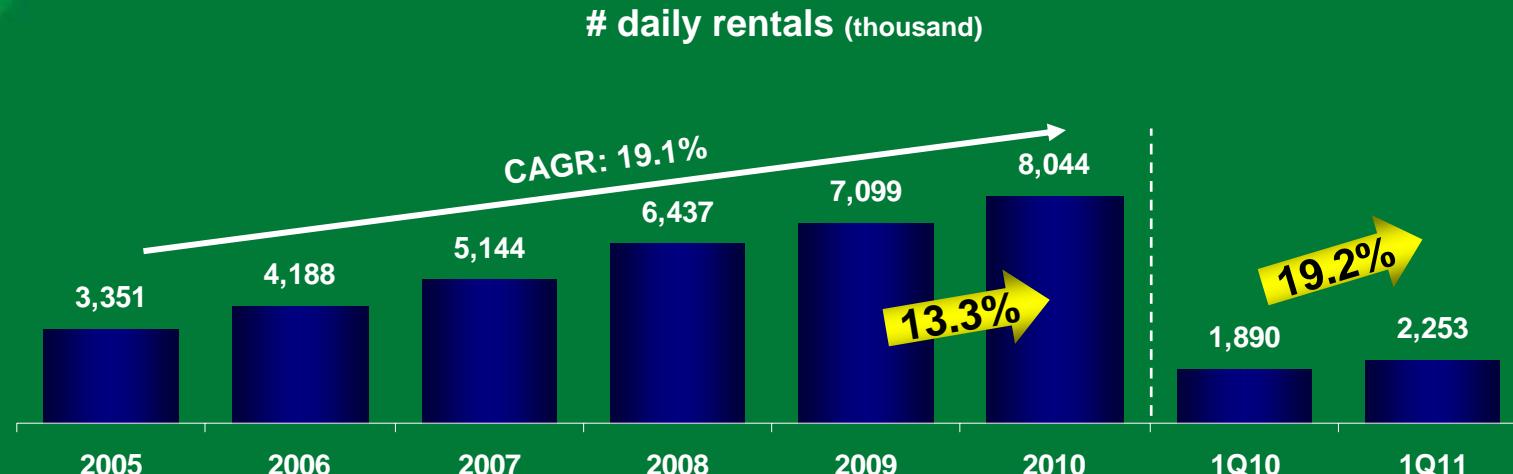
Net revenue (R\$ million)



Car Rental Division presented a strong growth in volume with daily rental rate increase.

In accordance with the IFRS rules, the net revenue reported is net of the taxes on revenue, different from the USGAAP, which net revenue is not deducted of these taxes. The adjustments do not impact EBITDA or net income values.

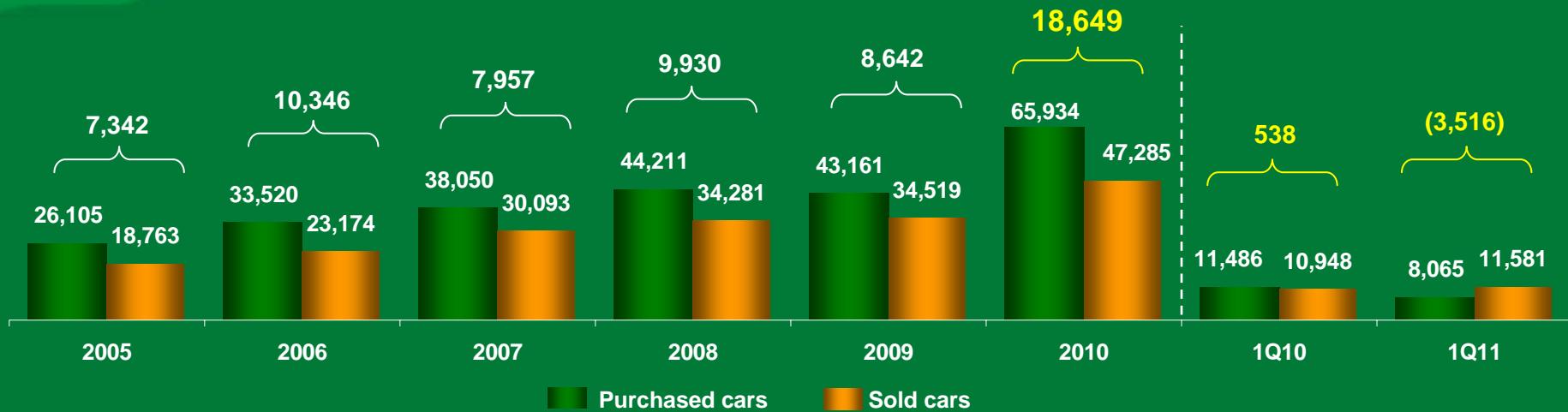
# Fleet Rental Division



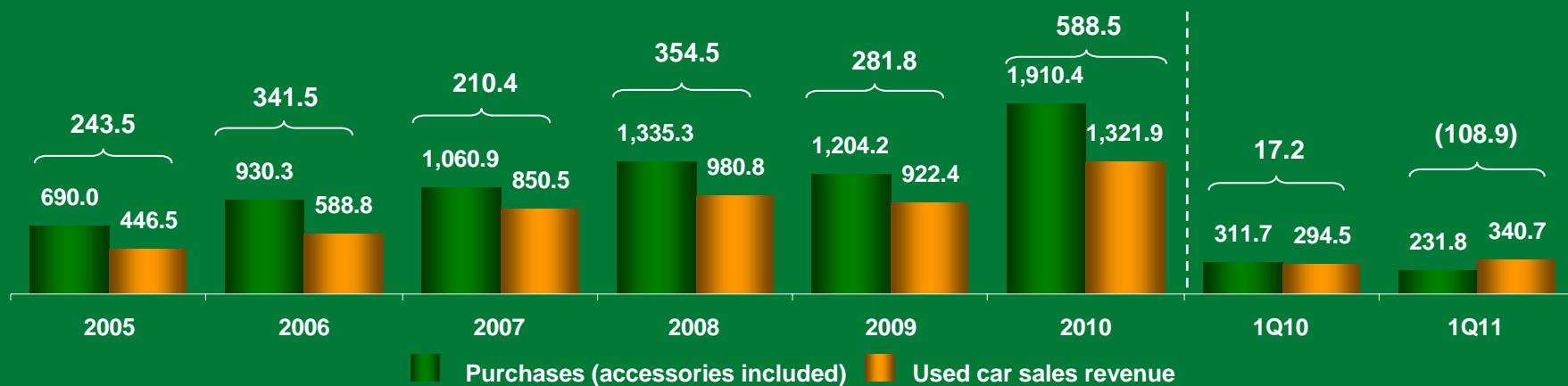
Fleet Rental Division also presented a strong growth in volume with daily rental rate increase.

# Net Investment

## Fleet increase \* (quantity)



## Net investment (R\$ million)



Fleet reduction after summer vacation resulted in a cash generation of R\$108.9 million.

In accordance with the IFRS rules, the net revenue reported is net of the taxes on revenue, different from the USGAAP, which net revenue is not deducted of these taxes. The adjustments do not impact EBITDA or net income values.



## End of period fleet

End of period fleet (quantity)

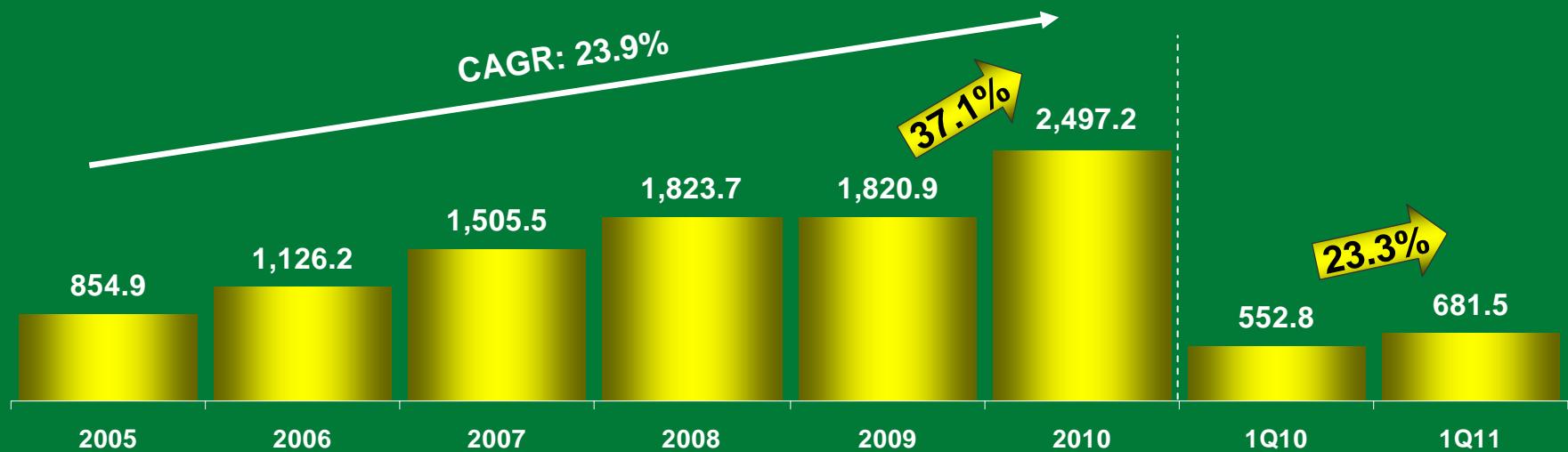


Rental revenue grew 32% compared to the growth of 19% in the end of period fleet.



## Consolidated net revenues

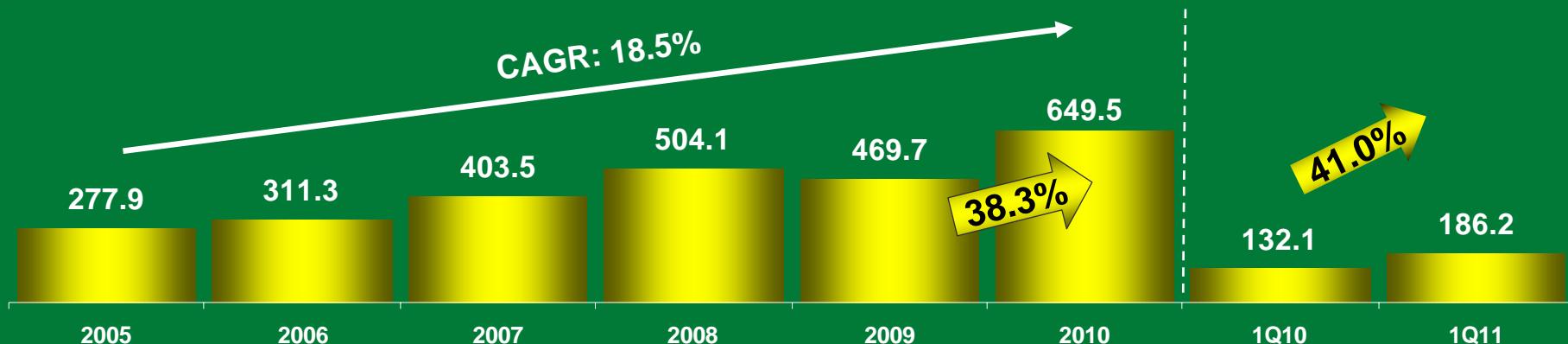
R\$ million



Strong growth also in net revenues.



EBITDA  
R\$ million



| Divisions            | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  | 1Q10  | 1Q11  |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Car rental           | 47.5% | 43.4% | 46.0% | 45.9% | 41.9% | 45.3% | 42.3% | 44.0% |
| Fleet rental         | 65.5% | 71.4% | 71.3% | 69.1% | 68.7% | 68.0% | 66.9% | 66.0% |
| Rentals consolidated | 53.6% | 52.9% | 54.5% | 53.3% | 51.1% | 52.3% | 50.2% | 50.7% |
| Used car sales       | 13.2% | 4.6%  | 5.5%  | 5.6%  | 1.1%  | 2.6%  | 0.8%  | 3.9%  |

Consistent EBITDA margins.

Strong growth of 41% in the EBITDA of the quarter.



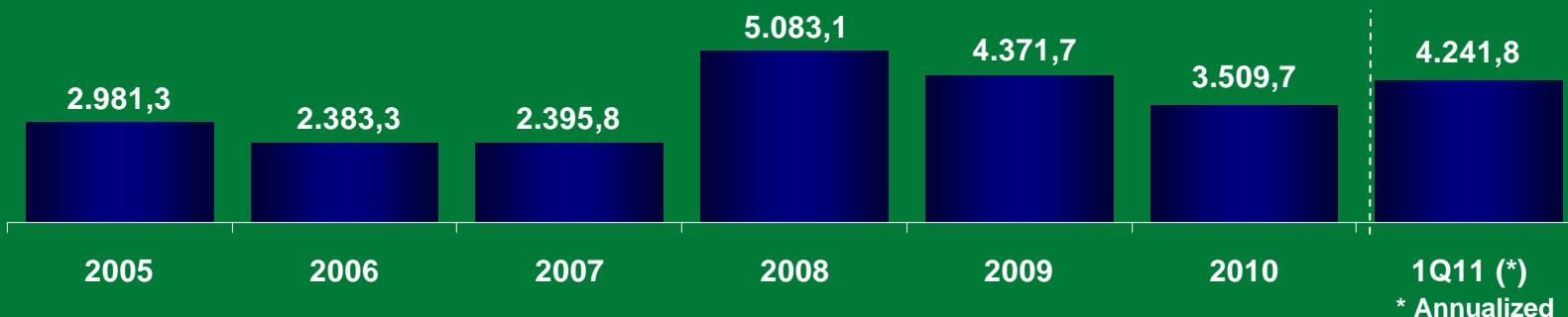
# Average depreciation per car

R\$

## Car rental



## Fleet rental



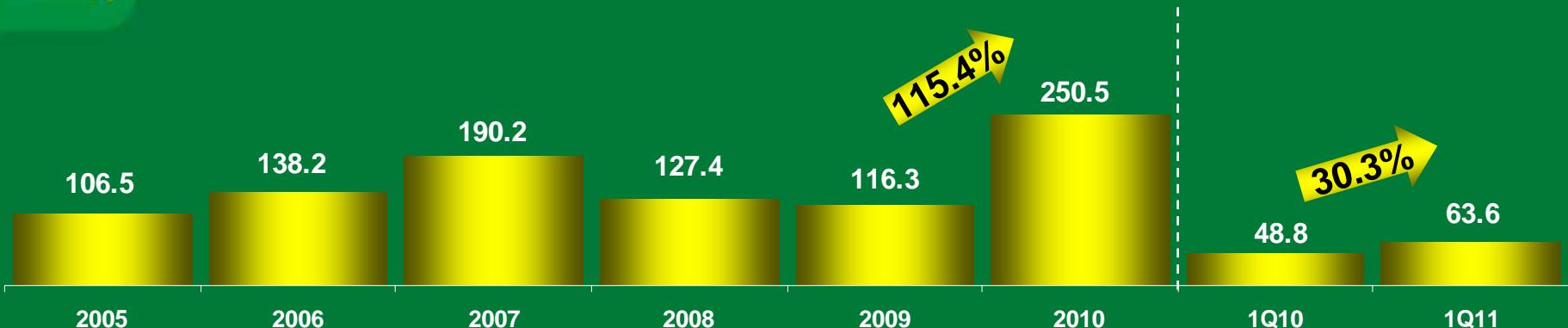
\* Annualized

Depreciation is adjusted to the current market condition



# Consolidated net income

R\$ million



| Net income per division (*) | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  | 2009  | 2010  | 1Q10  | 1Q11  |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Car rental                  | 77.3  | 74.6  | 119.6 | 96.2  | 52.2  | 149.2 | 25.1  | 40.0  |
| Fleet rental                | 27.1  | 61.7  | 68.0  | 26.9  | 60.1  | 95.6  | 22.4  | 22.3  |
| Franchising                 | 2.1   | 1.9   | 2.6   | 4.3   | 4.0   | 5.7   | 1.3   | 1.3   |
| Consolidated                | 106.5 | 138.2 | 190.2 | 127.4 | 116.3 | 250.5 | 48.8  | 63.6  |
| Margin over rental revenue  | 26.1% | 25.7% | 29.0% | 15.1% | 12.9% | 21.3% | 18.9% | 18.7% |

\* Used cars sales result is allocated in the rental divisions

The increase of net income reflects the strong growth of the EBITDA.



# Free cash flow - FCF

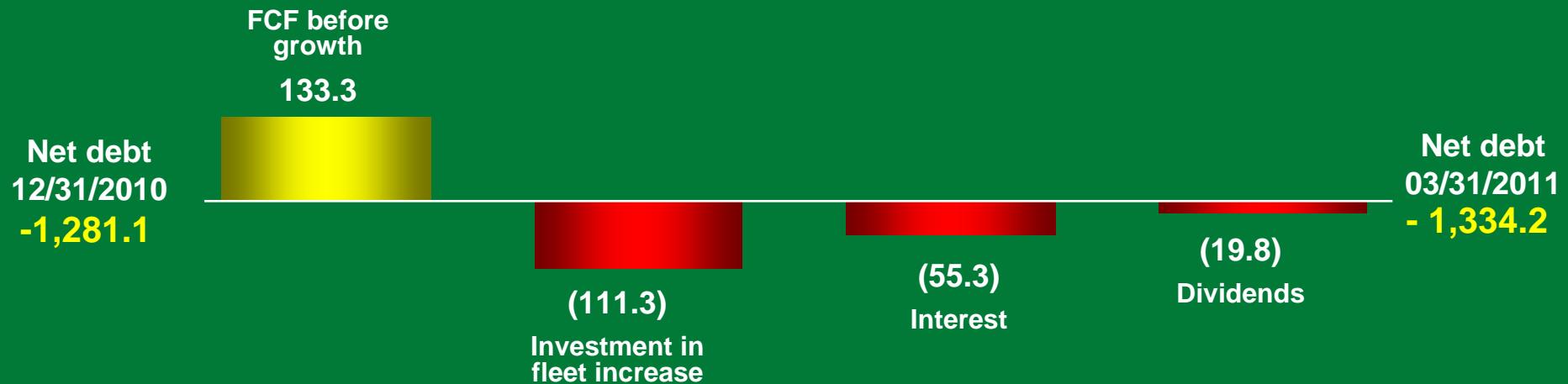
| Free cash flow - R\$ millions                      | 2005           | 2006          | 2007          | 2008           | 2009         | 2010          | 1Q11           |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| EBITDA   | 277.9          | 311.3         | 403.5         | 504.1          | 469.7        | 649.5         | 186.2          |
| Used car sales net revenues                        | (446.5)        | (588.8)       | (850.5)       | (980.8)        | (922.4)      | (1,321.9)     | (340.7)        |
| Cost of used car sales (*)                         | 361.2          | 530.4         | 760.0         | 874.5          | 855.1        | 1,203.2       | 304.3          |
| (-) Income tax and social contribution             | (32.7)         | (42.7)        | (63.4)        | (52.8)         | (49.0)       | (57.8)        | (19.9)         |
| Working capital variation                          | (24.2)         | (4.8)         | 13.3          | (44.8)         | (11.5)       | 54.5          | (1.8)          |
| Cash provided before capex                         | 135.7          | 205.5         | 262.9         | 300.2          | 341.9        | 527.5         | 128.1          |
| Used car sales net revenues                        | 446.5          | 588.8         | 850.5         | 980.8          | 922.4        | 1,321.9       | 340.7          |
| Capex of car – renewal                             | (496.0)        | (643.3)       | (839.0)       | (1,035.4)      | (963.1)      | (1,370.1)     | (231.8)        |
| Change in amounts payable to car suppliers (capex) | -              | -             | -             | -              | 15.2         | -             | (91.7)         |
| Net capex for renewal                              | (49.5)         | (54.5)        | 11.5          | (54.6)         | (25.5)       | (48.2)        | 17.2           |
| Capex - Property and equipment, net                | (28.0)         | (32.7)        | (23.7)        | (39.9)         | (21.0)       | (51.1)        | (12.0)         |
| <b>Free cash flow before growth and interest</b>   | <b>58.2</b>    | <b>118.2</b>  | <b>250.7</b>  | <b>205.7</b>   | <b>295.4</b> | <b>428.2</b>  | <b>133.3</b>   |
| Capex of car – growth                              | (194.0)        | (287.0)       | (221.9)       | (299.9)        | (241.1)      | (540.3)       | -              |
| Change in amounts payable to car suppliers (capex) | (25.5)         | 222.0         | (51.0)        | (188.9)        | 241.1        | 111.3         | (111.3)        |
| <b>Free cash flow before interest</b>              | <b>(161.3)</b> | <b>53.2</b>   | <b>(22.2)</b> | <b>(283.1)</b> | <b>295.4</b> | <b>(0.8)</b>  | <b>22.0</b>    |
| <b>Fleet increase (quantity)</b>                   | <b>7,342</b>   | <b>10,346</b> | <b>7,957</b>  | <b>9,930</b>   | <b>8,642</b> | <b>18,649</b> | <b>(3,516)</b> |

Strong cash generation.



## Net debt reconciliation

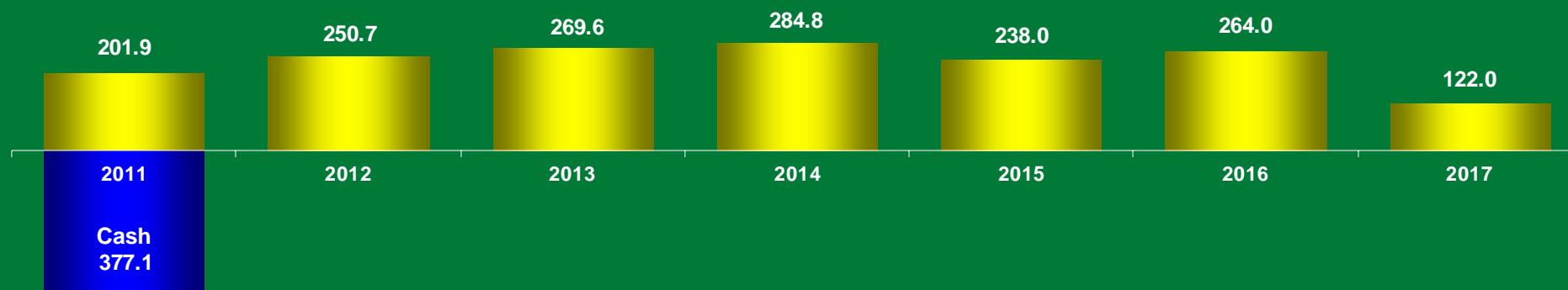
R\$ million



Net debt grew only 4.1% after the reduction of the accounts payable to automakers.

# Debt – profile and costs

R\$ million



|  | Cost                                     | 2011          | 2012         | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | Total          |
|--|--|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Working capital  | 111.1% to 115.0% of CDI and CDI + 1.5%pa | -             | 58.0         | 78.0         | 55.0         | 75.0         | 190.0        | -            | 456.0          |
| Debenture 2 <sup>nd</sup> Issuance                       | CDI + 0.6%pa                             | -             | 66.6         | 66.6         | 66.8         | -            | -            | -            | 200.0          |
| Debenture 4 <sup>th</sup> Issuance                       | 114.2% of CDI                            | -             | 24.0         | 24.0         | 63.0         | 63.0         | 74.0         | 122.0        | 370.0          |
| Debenture 1 <sup>st</sup> Issuance: Total Fleet          | CDI + 2.0%pa                             | -             | 100.0        | 100.0        | 100.0        | 100.0        | -            | -            | 400.0          |
| Commercial Papers 5 <sup>th</sup> Issuance               | 109.0% of CDI                            | 200.0         | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 200.0          |
| Other  | TJLP + 3.8%pa / CDI + 2.3%pa             | 1.9           | 2.1          | 1.0          | -            | -            | -            | -            | 5.0            |
| Interests accrued until 12/31/2010, net of interest paid | -  | 80.3          | -            | -            | -            | -            | -            | -            | 80.3           |
| Cash and cash equivalents on 03/31/2011                  | -  | (377.1)       | -            | -            | -            | -            | -            | -            | (377.1)        |
| <b>Net debt</b>  | <b>-</b>                                 | <b>(94.9)</b> | <b>250.7</b> | <b>269.6</b> | <b>284.8</b> | <b>238.0</b> | <b>264.0</b> | <b>122.0</b> | <b>1,334.2</b> |

Comfortable debt profile.



## Debt – *ratios*

R\$ million



| BALANCES AT THE END OF THE PERIOD     | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 1Q11(**) |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|------|----------|
| Net debt / Fleet value                | 60%  | 36%  | 51%  | 72%  | 57%  | 52%  | 57%      |
| Net debt / EBITDA(*)                  | 1.9x | 1.4x | 1.9x | 2.5x | 2.3x | 2.0x | 1.8x     |
| Net debt / Equity                     | 1.4x | 0.7x | 1.3x | 2.0x | 1.5x | 1.4x | 1.4x     |
| EBITDA(*) / Net financial expenses(*) | 3.3x | 4.8x | 5.4x | 3.8x | 4.2x | 5.0x | 4.4x     |

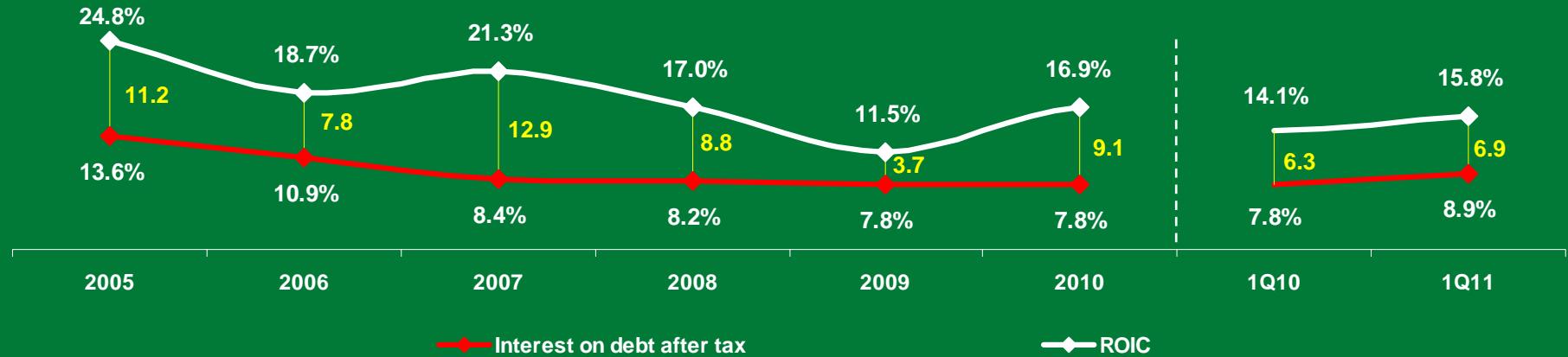
(\*) annualized

(\*\*) From 2011 it considers the financial statements in IFRS

Comfortable debt ratios.

# Spread

## Spread



|   | 2005  | 2006  | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 1Q10    | 1Q11    |
|---|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Average capital investment - R\$ millions                       | 606.3 | 986.2 | 1,137.5 | 1,642.3 | 1,702.3 | 1,984.6 | 1,917.8 | 2,376.8 |
| NOPAT margin (over rental revenue) <sup>6</sup>                 | 37.0% | 34.5% | 36.9%   | 32.1%   | 21.9%   | 28.6%   | 26.1%   | 27.5%   |
| Turnover of average capital investment<br>(over rental revenue) | 0.67x | 0.55x | 0.58x   | 0.53x   | 0.53x   | 0.59x   | 0.54x   | 0.57x   |
| ROIC  | 24.8% | 18.7% | 21.3%   | 17.0%   | 11.5%   | 16.9%   | 14.1%   | 15.8%   |
| Interest on debt after tax                                      | 13.6% | 10.9% | 8.4%    | 8.2%    | 7.8%    | 7.8%    | 7.8%    | 8.9%    |
| Spread (ROIC – Interest after tax) - p.p.                       | 11.2  | 7.8   | 12.9    | 8.8     | 3.7     | 9.1     | 6.3     | 6.9     |

Localiza is still focused on results.

In accordance with the IFRS rules, the net revenue reported is net of the taxes on revenue, different from the USGAAP, which net revenue is not deducted of these taxes. The adjustments do not impact EBITDA or net income values.



# Thank you!

## Disclaimer

The material presented is a presentation of general background information about LOCALIZA as of the date of the presentation. It is information in summary form and does not purport to be complete. It is not intended to be relied upon as advice to potential investors. This presentation is strictly confidential and may not be disclosed to any other person. No representation or warranty, express or implied, is made concerning, and no reliance should be placed on, the accuracy, fairness, or completeness of the information presented herein.

This presentation contains statements that are forward-looking within the meaning of Section 27A of the Securities Act of 1933 and Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934. Such forward-looking statements are only predictions and are not guarantees of future performance. Investors are cautioned that any such forward-looking statements are and will be, as the case may be, subject to many risks, uncertainties and factors relating to the operations and business environments of LOCALIZA and its subsidiaries that may cause the actual results of the companies to be materially different from any future results expressed or implied in such forward-looking statements.

Although LOCALIZA believes that the expectations and assumptions reflected in the forward-looking statements are reasonable based on information currently available to LOCALIZA's management, LOCALIZA cannot guarantee future results or events. LOCALIZA expressly disclaims a duty to update any of the forward-looking statement.

Securities may not be offered or sold in the United States unless they are registered or exempt from registration under the Securities Act of 1933. Any offering of securities to be made in the United States will be made by means of an offering memorandum that may be obtained from the underwriters. Such offering memorandum will contain, or incorporate by reference, detailed information about LOCALIZA and its business and financial results, as well as its financial statements.

*This presentation does not constitute an offer, or invitation, or solicitation of an offer, to subscribe for or purchase any securities. Neither this presentation nor anything contained herein shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.*