Ultrapar Participações S.A.

Conferência de resultados

Comentários sobre desempenho no 2T18 e perspectivas

02.08.2018

Considerações iniciais

Previsões acerca de eventos futuros

- ✓ Este documento pode conter previsões acerca de eventos futuros. Tais previsões refletem apenas expectativas dos administradores da Companhia. Palavras como “acredita”, “espera”, “planeja”, “estratégia”, “prospecta”, “prevê”, “estima”, “projeta”, “antecipa”, “pode” e outras palavras com significado semelhante são entendidas como declarações preliminares sobre expectativas e projeções futuras. Tais declarações estão sujeitas a riscos e incertezas previstos ou não pela Companhia, e podem fazer com que os resultados reais sejam significativamente diferentes daqueles projetados. Portanto, o leitor não deve fundamentar suas decisões apenas com base nestas estimativas.

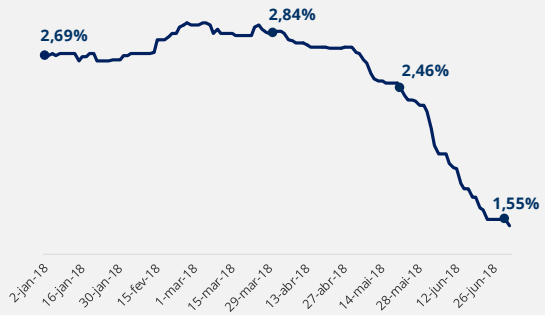
Padrões e critérios aplicados na preparação das informações

- ✓ As informações financeiras apresentadas nesse documento foram preparadas de acordo com as normas IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As informações financeiras referentes à Ultrapar correspondem às informações consolidadas da companhia. As informações financeiras da Ipiranga, Oxiteno, Ultragaz, Ultracargo e Extrafarma são apresentadas sem eliminação de transações realizadas entre as sociedades. Portanto, a soma de tais informações pode não corresponder às informações financeiras consolidadas da Ultrapar. Adicionalmente, as informações financeiras e operacionais incluídas nesta discussão de resultados são sujeitas a arredondamentos e, como consequência, os valores totais apresentados nas tabelas e gráficos podem diferir da agregação numérica direta dos valores que os precedem.
- ✓ As informações denominadas LAJIDA (EBITDA) – (LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização); EBITDA Ajustado – ajustado pela amortização de ativos de contratos com clientes – direitos de exclusividade; e LAJIR (EBIT) – (LAJIR – Lucro Antes dos Juros e Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido) estão apresentadas de acordo com a Instrução nº 527 emitida pela CVM em 04 de outubro de 2012.
- ✓ A partir de 2018, foram adotadas as normas IFRS 9 e 15 emitidas pelo IASB (*International Accounting Standards Board*). Com a finalidade de proporcionar a comparabilidade das demonstrações financeiras, as informações referentes a 2017 apresentadas neste documento contemplam as referidas alterações nas normas contábeis, e, portanto, diferem dos valores reportados anteriormente nas respectivas divulgações de resultados. Informações adicionais referentes às alterações estão disponíveis na nota explicativa nº 2.y das informações financeiras para o exercício findo em 30 de junho de 2018 e nas planilhas financeiras, disponíveis no website da Ultrapar (ri.ultra.com.br).

Ultrapar – Principais destaques 2T18

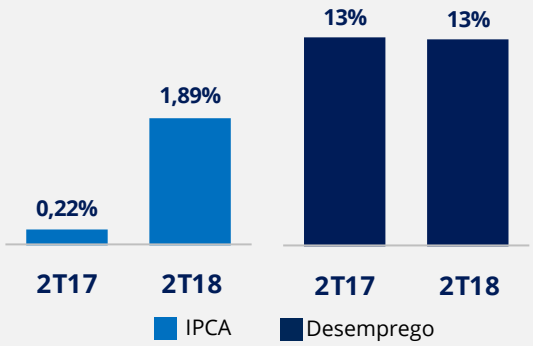
Cenário macroeconômico desafiador afetado pela greve dos caminhoneiros

Projeção do PIB para 2018 em queda

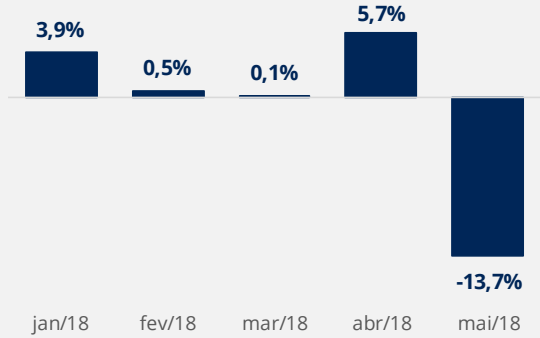


Fontes: Projeção Focus

IPCA e Desemprego



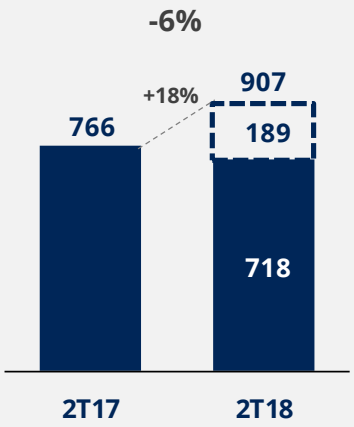
Volume¹ ANP – Variação YoY



¹ Considera o volume de gasolina, etanol e diesel

EBITDA Ajustado

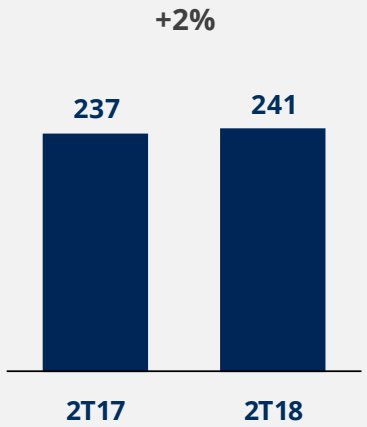
R$ milhões



- ✓ Greve dos caminhoneiros gerou perdas estimadas em R$ 189 milhões no 2T18, impactando a maior parte dos nossos negócios

Lucro líquido

R$ milhões

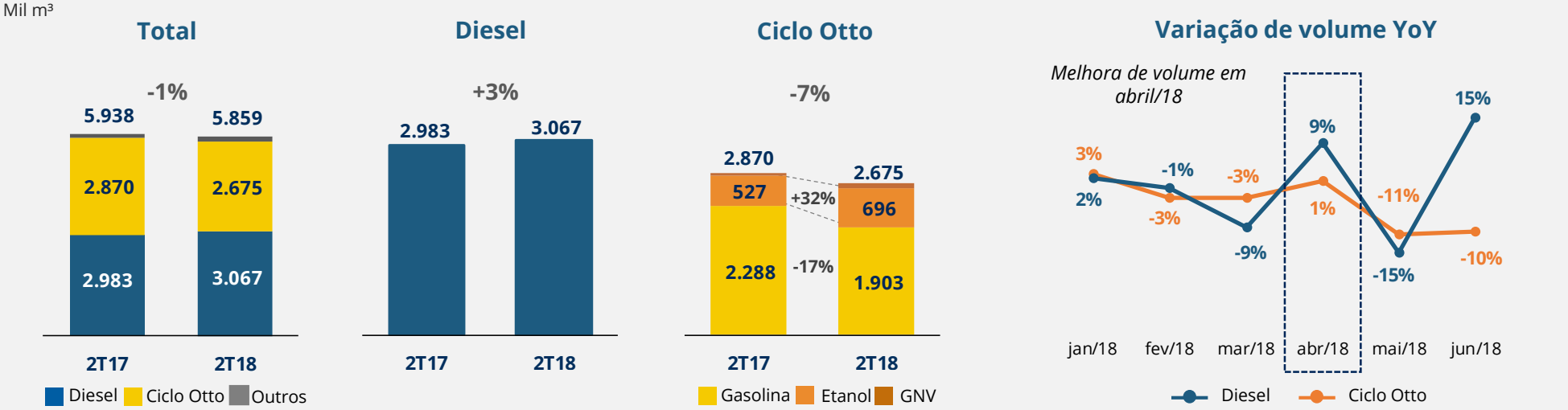


- ✓ Efeito pontual da **greve dos caminhoneiros**
- ✓ **Melhor resultado financeiro**
- ✓ **Distribuição de R$ 304 milhões em dividendos** referentes ao 1S18
- ✓ **61% de *payout*** ex-multa Liquigás

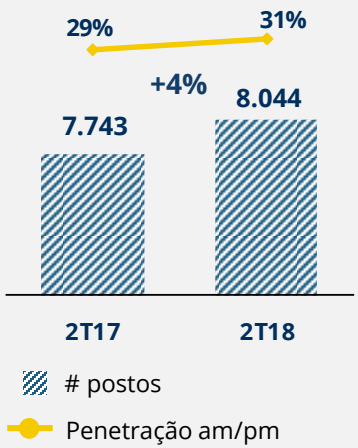
Ipiranga – Desempenho 2T18

Efeitos pontuais do trimestre afetam a cadeia de combustíveis

Mil m³



Expansão da rede



Ampliação e fortalecimento da rede

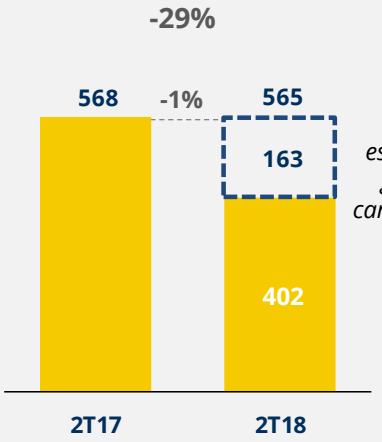
- ✓ 301 novos postos
- ✓ 192 novas franquias am/pm
- ✓ 118 novas padarias
- ✓ 84 novas *beer caves*

Principais eventos e ações de varejo

- ✓ Abastece aí:
  - ✓ 2 milhões de transações: +152% QoQ
  - ✓ 395 mil participantes ativos: +126% QoQ
- ✓ KMV: 22% dos abastecimentos
- ✓ am/pm: novas parcerias

EBITDA Ajustado

R$ milhões

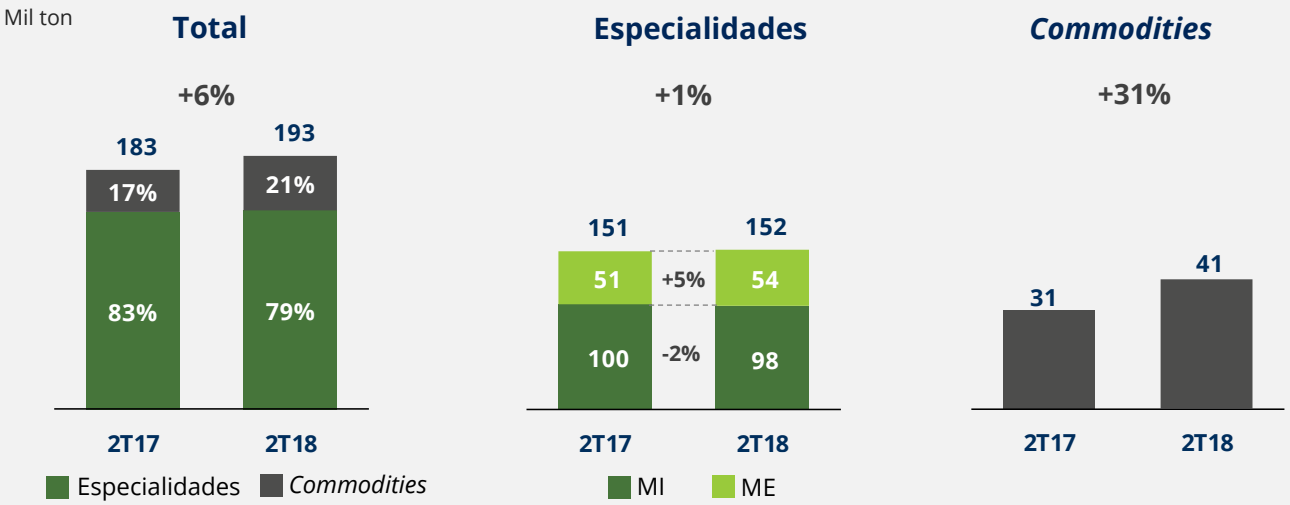


Impacto estimado da greve dos caminhoneiros

- ↓ Efeito no estoque de diesel de R$ 123 milhões
- ↓ Perda de faturamento de R$ 40 milhões e maiores custos
- ↑ Esforços na gestão e administração para recuperação de resultados

Oxiteno – Desempenho 2T18

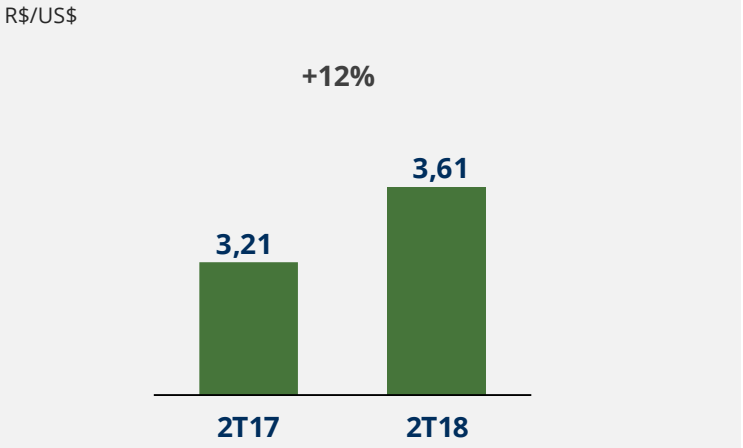
Volume



- ✓ ***Commodities*:** maior demanda dos produtos
- ✓ **Especialidades:** maiores vendas nos EUA neutralizadas pelas menores vendas no mercado interno em função da greve dos caminhoneiros

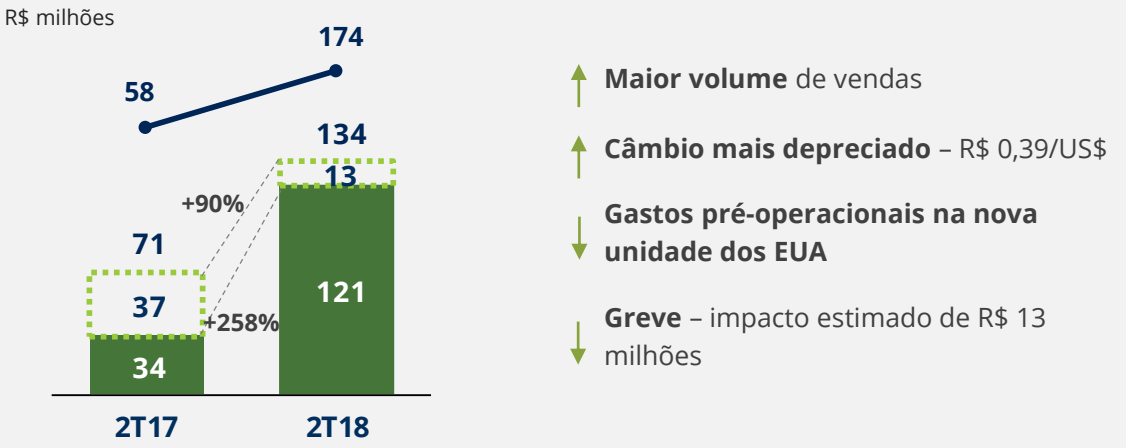
Prêmio Shell Top Performance EO Catalyst

Câmbio médio



✓ **Maior patamar de câmbio**

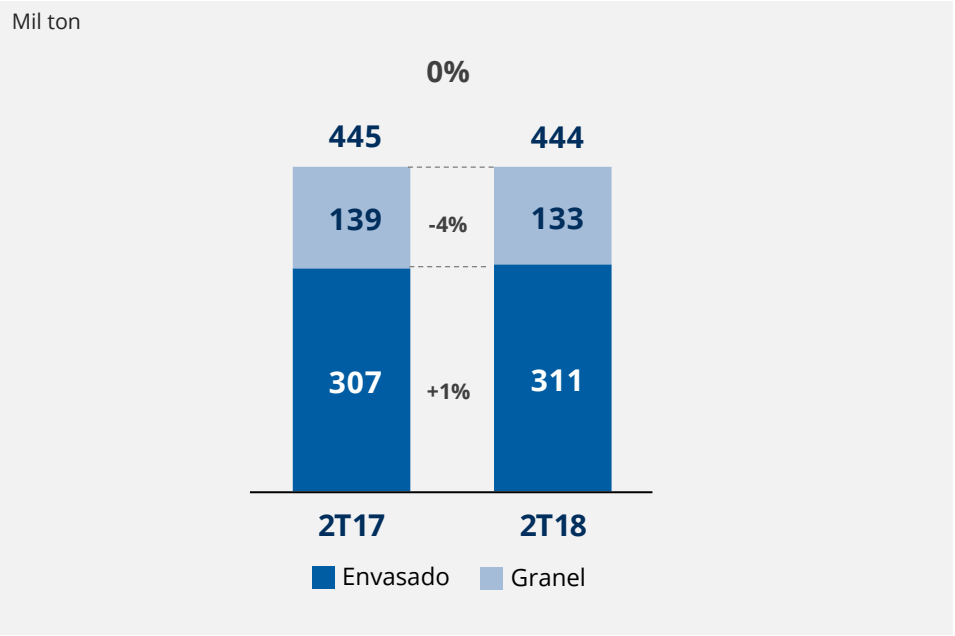
EBITDA



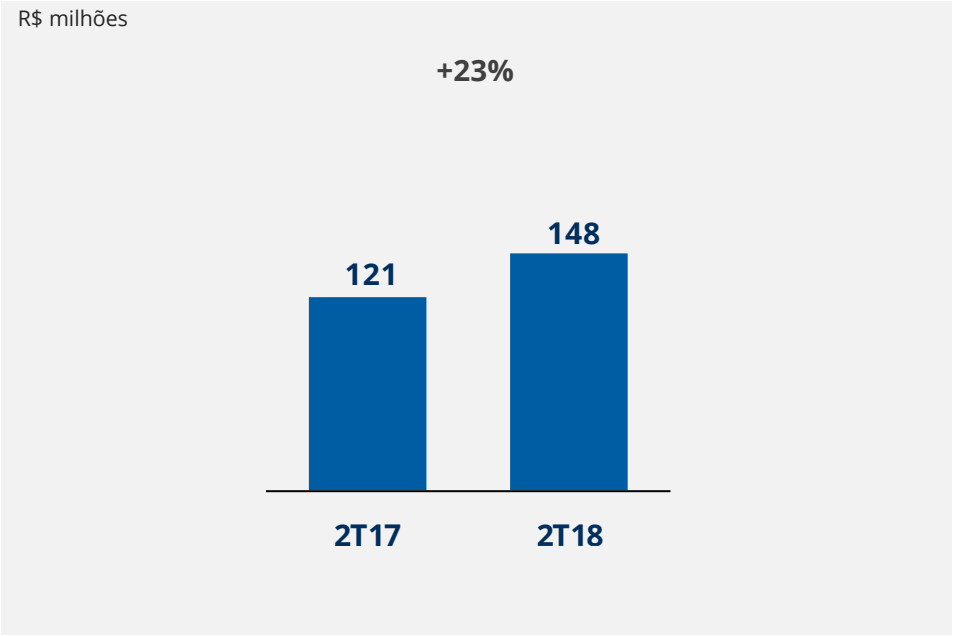
- ↑ **Maior volume** de vendas
- ↑ **Câmbio mais depreciado** – R$ 0,39/US$
- ↓ **Gastos pré-operacionais na nova unidade dos EUA**
- ↓ **Greve** – impacto estimado de R$ 13 milhões

Ultragaz – Desempenho 2T18

Volume



EBITDA



Volume

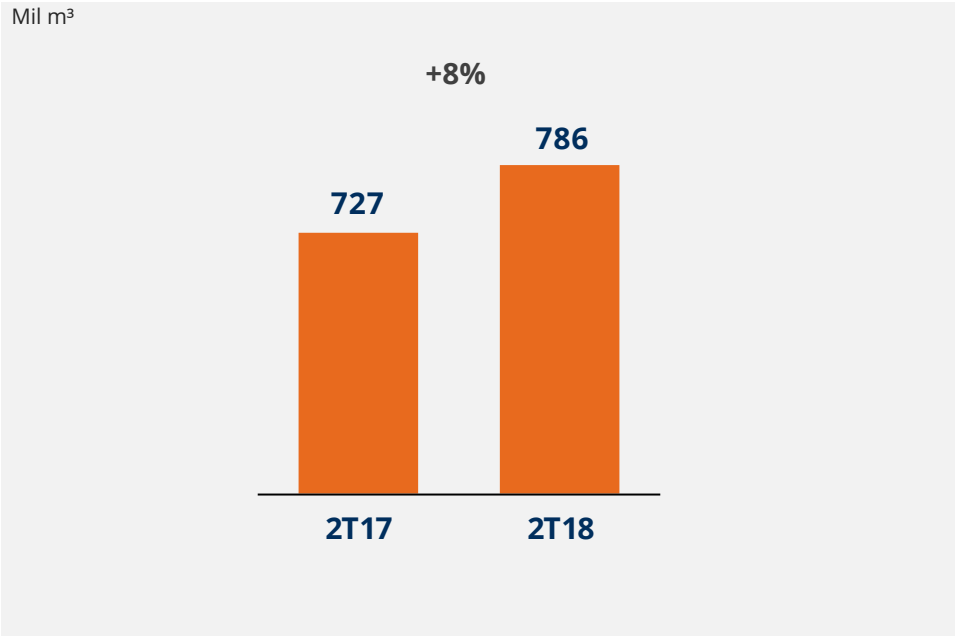
- ✓ **Envasado: iniciativas comerciais**, com maior crescimento de volume nas regiões Nordeste e Centro-Oeste
- ✓ **Granel:** efeitos da **greve dos caminhoneiros** e redução programada de um cliente industrial, compensada por novos clientes

EBITDA

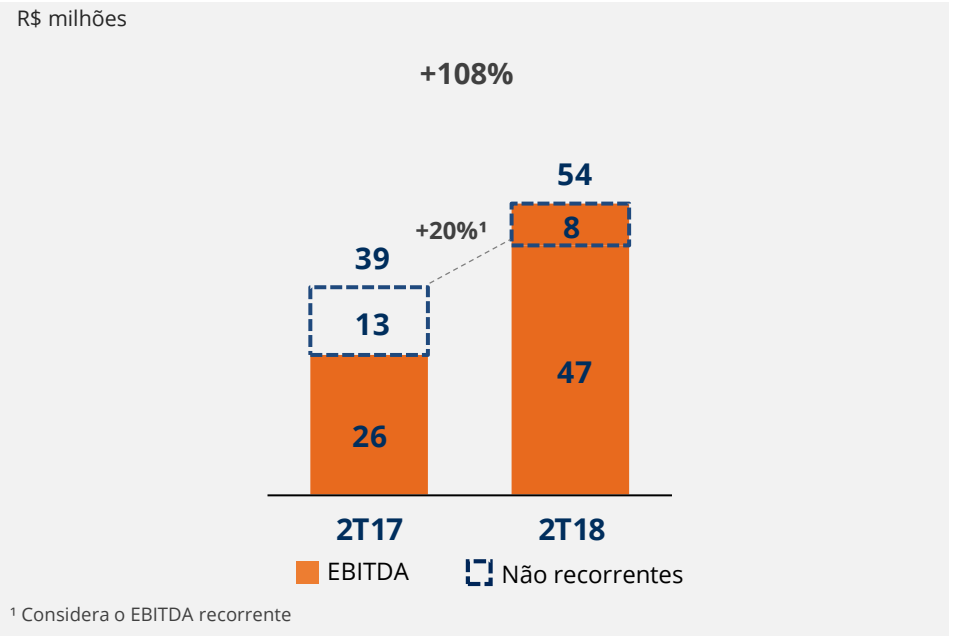
- ↑ Estratégia de **diferenciação e inovação**
- ↑ Contínua **gestão de custos e despesas** com iniciativas de redução de gastos
- ↓ Impactos da **greve dos caminhoneiros** estimados em R$ 10 milhões

Ultracargo – Desempenho 2T18

Armazenagem efetiva – média mensal



EBITDA



¹ Considera o EBITDA recorrente

Volume

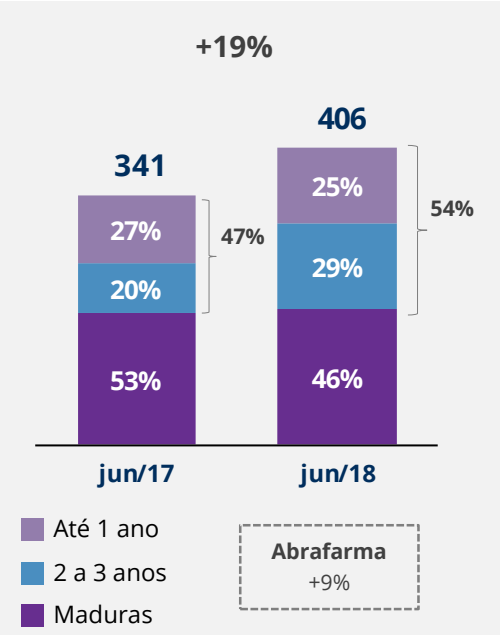
- **Retomada** parcial das atividades no **terminal de Santos** (jun/17)
- Maior movimentação de **etanol** e **cabotagem**
- Redução de **importação** de combustíveis

EBITDA

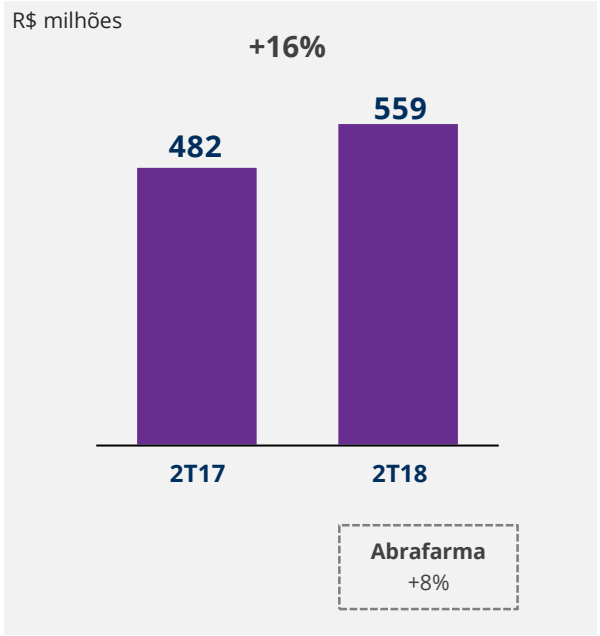
- **Maior armazenagem média**
- **Maior produtividade** nos terminais
- Efeitos não recorrentes:
  - i. 2T17 – **despesas** decorrentes do incêndio de Santos, compensadas em parte pela venda de ativos
  - ii. 2T18 – **recebimento de crédito** pela cobrança indevida da taxa de gestão portuária

Extrafarma – Desempenho 2T18

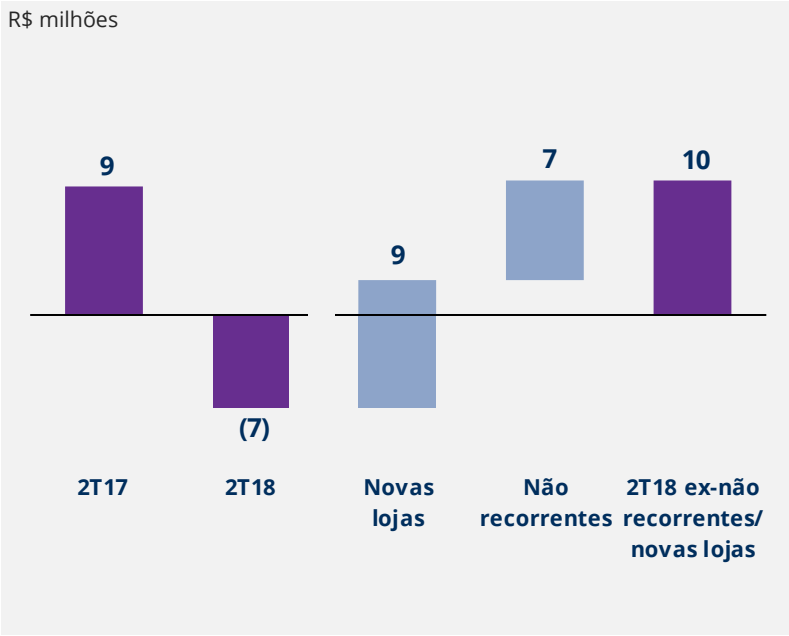
Número de lojas



Receita bruta



EBITDA



Receita bruta

- **Crescimento de 17%** no faturamento **do varejo**
  - Maior número de lojas:
    - ✓ 86 aberturas YoY
    - ✓ 8 aberturas QoQ
- Maior ritmo de **atividades promocionais**
- Efeitos relacionados à **implementação e estabilização do novo sistema de varejo** e à **greve dos caminhoneiros**

EBITDA

- **Maior número** de **lojas** ainda **em maturação**:
  - ✓ 2T18: 54% até 3 anos (47% em 2T17)
- Efeitos **não recorrentes** totalizando **R$ 7 milhões**:
  - ✓ Implementação e estabilização do novo sistema de varejo
  - ✓ Greve dos caminhoneiros

Prioridades e perspectivas











Ações de recuperação e fortalecimento do Ultra para retomar o caminho de crescimento e geração de valor para os acionistas

- ✓ Prioridade na **gestão comercial e operacional da Ipiranga**
  - ✓ **Fortalecimento do relacionamento com a revenda**
    - ✓ Recuperação de volumes
    - ✓ Diferenciação e inovação
  - ✓ **Excelência operacional**

- ✓ **Redução dos investimentos orgânicos** para o ano, visando maior seletividade e disciplina na alocação de capital

- ✓ **Redução do capital de giro** e maior **controle de custos e despesas,** com foco no aumento da geração de caixa

- ✓ **Partida** da nova planta de alcoxilação da Oxiteno nos EUA

Ultrapar Participações S.A.
Relações com Investidores
☎ 55 11 3177-7014
invest@ultra.com.br
ri.ultra.com.br

