

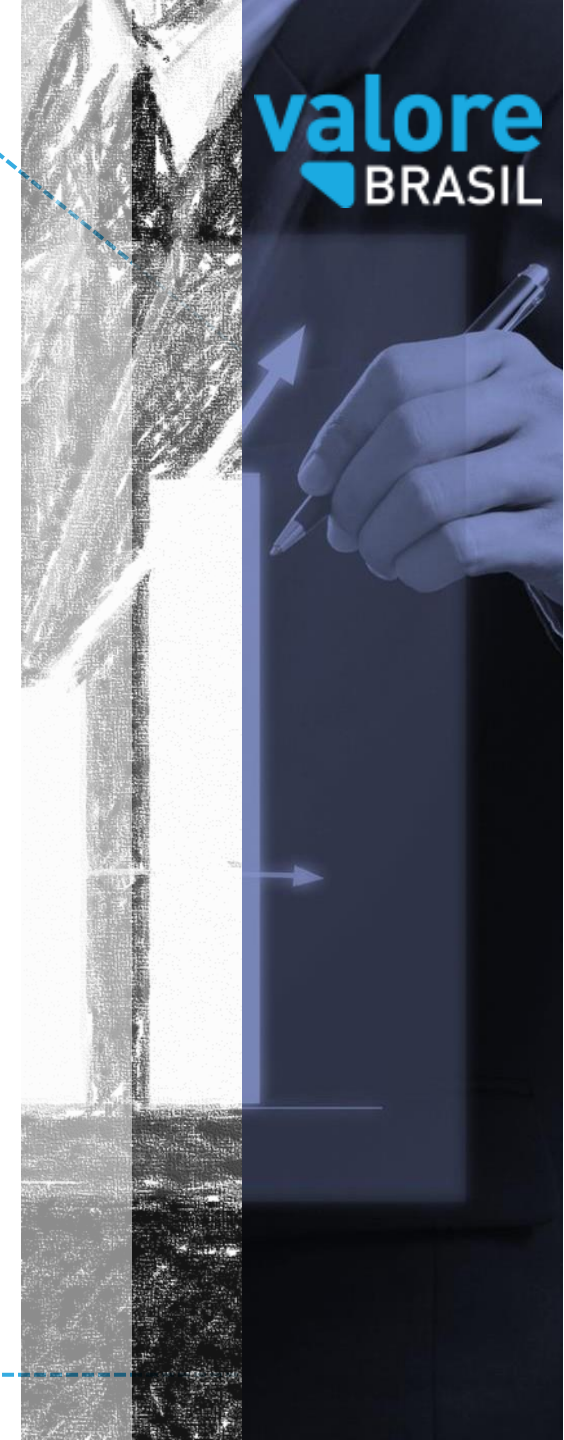
AGENTE
NEGOCIADOR:



valore
BRASIL

Avaliação Econômica

Fluxo de Caixa Descontado



Metodologia de Avaliação



AMBIENTE INTERNO



Ambiente Interno

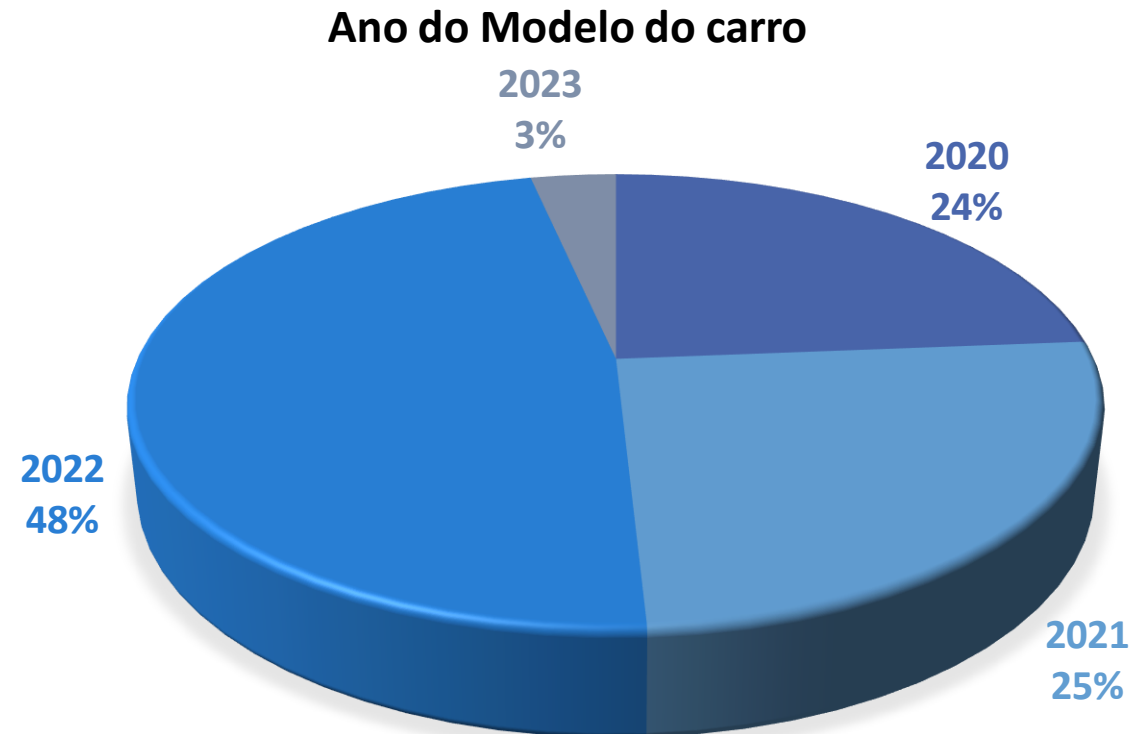
- ▼ CNPJ: 08.947.888/0001-00
- ▼ Razão Social: Locadora de Veículos e Serviços Ltda
- ▼ Empresa de locação de veículos sem motorista;
- ▼ Mais de 3250 clientes;
- ▼ Frota: 59 carros;
- ▼ 70% da frota tem contrato mensal com prefeituras municipais;
- ▼ Localização: Rua Santa Helena, 100 - Vila Santa Helena - Curitiba - PR
- ▼ Há mais de 18 anos no mercado;
- ▼ Faturamento médio: R\$ 150 mil/mês;
- ▼ Proprietário: [REDACTED]
- ▼ *Estrutura física: prédio próprio avaliado em R\$ 1,5 milhão.

. Informação passada pelo senhor .

Frota

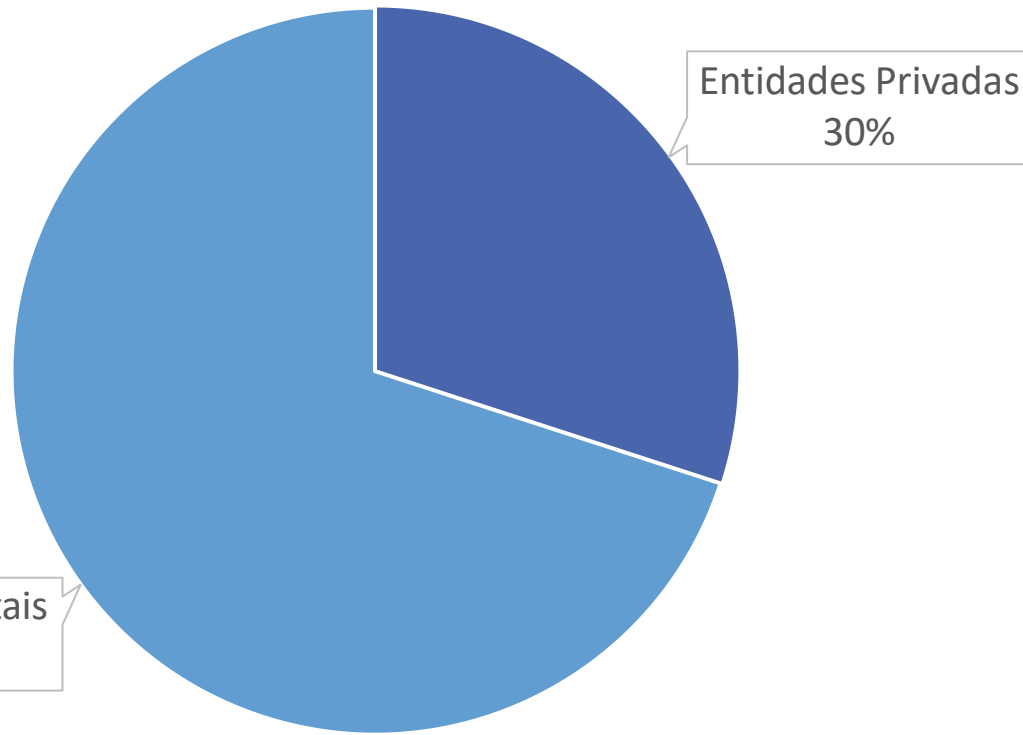
- ❖ A empresa possuía em Out/22 o total de 59 veículos, sendo que a maior parte dos veículos são ano modelo 2022.
- ❖ A empresa possui 1 veículo de luxo e 58 veículos entre intermediário e básico.
- ❖ Os modelos mais utilizados são o Mobi e Uno.

Veículo	Qtde
Mobi	23
Uno	10
Strada	8
Kwid	6
Cronos	3
Toro	2
Siena	2
SW4	1
GOL	1
Spin	1
Argo	1
Renegade	1
Total Geral	59



Perfil Clientes

- ▼ A empresa possuía em Out/22 contratos mensais de aluguel e aluguéis diários conforme demanda. Atua tanto com entidades estatais como entidades privadas. O preço médio mensal de aluguel por veículo é entre R\$ 2.300 e R\$ 3.500.



Tipo	Diário		Mensal	
Veículo básico	R\$	190,00	R\$	2.300,00
Veículo intermediário	R\$	330,00	R\$	3.500,00
Veículo de luxo	R\$	600,00	R\$	15.000,00

AMBIENTE EXTERNO



Macroeconomia

- Os principais pontos levantados quanto ao ambiente externo são:
- Conjuntura Econômica Nacional
 - Inflação (IGP-M) de 7,17% em 2022;
 - PIB Real: 2,7% para 2022;
 - Taxa básica de juros (SELIC) – 13,75% em 2022;

Indicadores	Fonte	2023	2024	2025	2026	2027	2028
PIB - Nominal	Itaú BBA	4,7%	5,5%	4,8%	4,8%	4,8%	4,8%
Inflação (IGP-M)	Itaú BBA	4,2%	3,5%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Crescimento do Setor	Mordorintelligence	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%

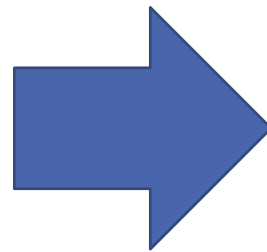
Cenário Macroeconômico

Altas na taxa de juros

Inflação

Guerra entre Rússia e Ucrânia

Pandemia da Covid-19



Valorização da frota de carros

Análise do Mercado

- ▶ O mercado de locação de veículos cresceu 33,5% em 2021;
- ▶ Faturamento do setor em 2021: R\$ 23,5 bilhões;
- ▶ Estima-se que haja emplacamento de mais de 400 mil veículos por locadoras em 2022;
- ▶ O segmento de locação de veículos deve crescer dois dígitos em 2022;

Visão geral do mercado



- ▶ Fontes: Mordor Intelligence, ABLA.

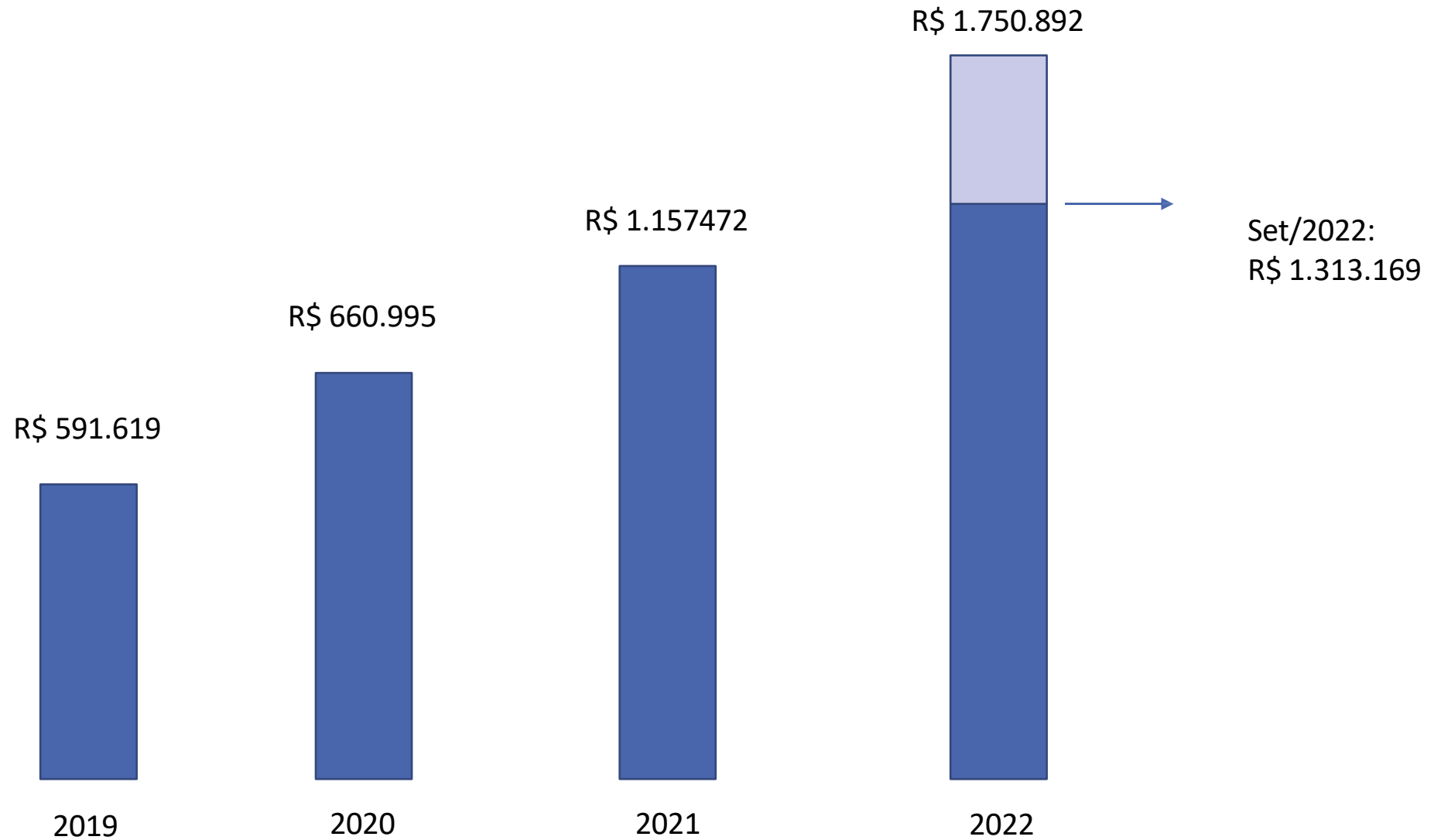
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Demonstrações Financeiras

- ▼ Nesta seção serão apresentadas as demonstrações gerenciais históricas (Demonstração do Resultado do Exercício) e relatórios gerenciais utilizados, além da abertura das receitas, custos, despesas e impostos. A empresa é optante pelo Simples Nacional.

- ▼ Os principais indicadores da empresa seguem abaixo:
 - Receita bruta 2022: R\$ 1,75 milhão;
 - EBITDA 2022: R\$ 1,09 milhão;
 - Frota 2022: R\$ 3,55 milhões (FIPE)

Histórico de Faturamentos



Demonstração do Resultado do Exercício

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2019	A.V.	2020	A.V.	2021	A.V.
Receita Operacional Bruta	591.619	111,8%	660.995	112,1%	1.157.472	114,8%
(-) Impostos sobre Vendas	(62.229)	-11,8%	(71.594)	-12,1%	(149.555)	-14,8%
(=) Receita Operacional Líquida	529.391	100,0%	589.400	100,0%	1.007.916	100,0%
(-) Custos Operacionais	(391.009)	-73,9%	(495.917)	-84,1%	(747.544)	-74,2%
<i>Depreciação</i>	(330.283)	-62,4%	(398.733)	-67,7%	(653.490)	-64,8%
<i>Despesas com viagens e Combustíveis</i>	(60.727)	-11,5%	(97.184)	-16,5%	(94.054)	-9,3%
(=) Lucro Bruto	138.381	26,1%	93.484	15,9%	260.372	25,8%
SG&A	(163.495)	-30,9%	(98.362)	-16,7%	(127.716)	-12,7%
Mão-de-Obra Direta	(49.878)	-9,4%	(51.879)	-8,8%	(126.000)	-12,5%
(=) Lucro Operacional	(74.992)	-14,2%	(56.757)	-9,6%	6.656	0,7%

DRE 2022

- ▼ DRE anualizada com base nos dados enviados até set/2022.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2022
Receita Operacional Bruta	1.750.892
(-) Impostos sobre Vendas	(244.503)
(=) Receita Operacional Líquida	1.506.389
(-) Custos Operacionais	(142.275)
(=) Lucro Bruto	1.364.114
SG&A	(273.719)
(=) EBITDA	1.090.395
Depreciação	(711.162)
(=) Lucro Líquido - Valuation	379.233

- ▼ Foram ajustadas despesas de Aluguel e Salário da Diretoria.
- ▼ EBITDA = Lucro Operacional antes dos juros, impostos sobre renda, depreciação e amortização.

Balanço Patrimonial

BALANÇO PATRIMONIAL	2019	A.V.	2020	A.V.	2021	A.V.
Ativo Total	1.951.863	100,0%	2.597.558	100,0%	4.411.785	100,0%
Ativo Circulante	300.449	15,4%	261.643	10,1%	212.805	4,8%
Disponível	300.403	15,4%	261.594	10,1%	212.754	4,8%
Tributos a Recuperar	47	0,0%	49	0%	51	0,0%
Ativo Não Circulante	1.651.414	84,6%	2.335.915	89,9%	4.198.980	95,2%
Imobilizado	1.651.414	84,6%	2.335.915	89,9%	4.198.980	95,2%

Passivo Total	1.951.863	100,0%	2.597.558	100,0%	4.411.785	100,0%
Passivo Circulante	485.292	24,9%	1.066.652	41,1%	2.653.458	60,1%
Empréstimos e Financiament	484.062	24,8%	1.065.600	41,0%	2.647.176	60,0%
Obrigações Tributárias	889	0,0%	765	0,0%	6.035	0,1%
Obrigações Trabalhistas	341	0,0%	288	0,0%	247	0,0%
Patrimônio Líquido	1.466.571	75,1%	1.530.905	58,9%	1.758.327	39,9%
Capital Social	200.000	10,2%	200.000	7,7%	200.000	4,5%
Lucro	1.266.571	64,9%	1.330.905	51,2%	1.558.327	35,3%

CAPEX

- ▶ O CAPEX foi calculado para suportar o crescimento de faturamento da empresa, considerando o valor médio de faturamento por carro.

CAPEX	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Receita Operacional Bruta	1.928.831	2.112.070	2.302.156	2.509.350	2.735.192	2.866.219
Capital Expenditures - CAPEX	320.666	330.216	342.556	373.386	406.991	236.125
Preço médio do carro	56.666	58.650	60.409	62.221	64.088	66.011
Δ CAPEX / Receita Operacional Bruta	16,6%	15,6%	14,9%	14,9%	14,9%	8,2%

Capex: Capital Expenditure ou Investimento em Bens de Capital.

VALOR DA EMPRESA



Fluxo de Caixa Projetado

FOCF	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Receita Operacional Bruta	1.928.831	2.112.070	2.302.156	2.509.350	2.735.192	2.866.219
CAGR %	10,2%	9,5%	9,0%	9,0%	9,0%	4,8%
(-) Deduções Sobre a Receita	(279.415)	(317.895)	(357.813)	(401.324)	(448.750)	(476.266)
(-) Custos Operacionais	(940.170)	(1.029.486)	(1.122.139)	(1.223.132)	(1.333.214)	(1.397.080)
(-) Despesas Operacionais	(291.804)	(309.388)	(326.740)	(345.340)	(365.289)	(379.366)
(-) IRPJ e CSLL	-	-	-	-	-	-
(=) NOPAT	417.443	455.302	495.464	539.555	587.939	613.507
(+) Depreciação e Amortização	783.436	857.862	935.070	1.019.226	1.110.956	1.164.176
(=) Fluxo de Caixa Operacional	1.200.878	1.313.164	1.430.533	1.558.781	1.698.895	1.777.682
(-) CAPEX	(320.666)	(330.216)	(342.556)	(373.386)	(406.991)	(236.125)
(-) Δ Nec. de Investimento em Giro						
(=) FOCF	880.213	982.947	1.087.977	1.185.395	1.291.905	1.541.558
Itens / Anos	2023	2024	2025	2026	2027	2028
NOPAT / Receita Operacional Bruta	21,6%	21,6%	21,5%	21,5%	21,5%	21,4%
FOCF / Receita Operacional Bruta	45,6%	46,5%	47,3%	47,2%	47,2%	53,8%
(=) EBITDA	1.200.878	1.313.164	1.430.533	1.558.781	1.698.895	1.777.682
EBITDA / Receita Operacional Bruta	62,3%	62,2%	62,1%	62,1%	62,1%	62,0%

Valor da Empresa

- ▼ O valor da empresa (Valuation) foi calculado conforme o desconto dos Fluxos de Caixa Operacionais Livres (conforme sessão anterior) dos períodos Explícito e Perpetuidade pela taxa de desconto (custo de capital de 18,2%) para o final de 2022, de maneira que o Valor Total da empresa é R\$ 8,03 milhões, sendo 3,83 milhões no período explícito e 4,19 milhões na perpetuidade.

Valor da Empresa	
Período Explícito	3.835.527
Perpetuidade	4.195.749
Valor da Empresa (Enterprise Value)	8.031.276
Custo de Oportunidade (WACC)	18,2%
Taxa de Crescimento na Perpetuidade (g)	4,8%

- ▼ A Perpetuidade foi calculada conforme a fórmula:
- ▼ $Perpetuidade = (FOCF \text{ Perpetuidade}) / (tx. \text{ desc.} - g)$, onde:
 - FOCF ano Perpetuidade = Fluxo de Caixa Operacional do último período explícito;
 - g = Taxa de crescimento perpétuo;
 - tx. desc. = Taxa de Desconto da Empresa, conforme WACC.

**Valor pretendido:
R\$ 4.500.000,00**

valore
BRASIL

ALDIT
BUY SELL