

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$)

**A T I V O S**

		Individual		Consolidado	
	<i>Nota</i>	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
<b>Ativos circulantes</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	4	881.659	810.911	1.385.103	1.390.189
Contas a receber	5	374.843	373.632	486.072	459.576
Dividendos a receber de subsidiárias	7(a) (iii)	10.639	52.301	-	-
Outros ativos circulantes	6	42.862	49.345	102.622	94.587
Carros em desativação para renovação da frota	8	2.421	3.377	31.780	18.306
<b>Total dos ativos circulantes</b>		<b>1.312.424</b>	<b>1.289.566</b>	<b>2.005.577</b>	<b>1.962.658</b>
<b>Ativos não circulantes</b>					
Realizável a longo prazo:					
Contas a receber	5	-	-	4.737	3.176
Depósitos judiciais	14(b)	33.552	24.206	52.900	41.938
Outros ativos não circulantes	6	46.346	686	45.663	92.635
<b>Total do realizável a longo prazo</b>		<b>79.898</b>	<b>24.892</b>	<b>103.300</b>	<b>137.749</b>
Investimentos em subsidiárias	7(a)	877.015	1.086.372	-	-
Imobilizado	8	2.625.539	2.358.607	3.925.027	3.481.858
Intangível:					
Software	9(a)	62.118	56.086	67.043	60.257
Ágio na aquisição de investimentos	9(b)	-	-	22.077	22.077
<b>Total dos ativos não circulantes</b>		<b>3.644.570</b>	<b>3.525.957</b>	<b>4.117.447</b>	<b>3.701.941</b>
<b>Total dos ativos</b>		<b>4.956.994</b>	<b>4.815.523</b>	<b>6.123.024</b>	<b>5.664.599</b>

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$)

**P A S S I V O S   E   P A T R I M Õ N I O   L Í Q U I D O**

		Individual		Consolidado	
	Nota	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Passivos circulantes					
Fornecedores	10	589.175	712.154	690.594	828.421
Obrigações sociais e trabalhistas	11	65.292	63.099	85.590	86.274
Empréstimos, financiamentos, debêntures e swap	12	167.210	114.150	422.383	300.891
Imposto de renda e contribuição social a pagar		4.883	11.434	28.250	41.279
Dividendos e juros sobre o capital próprio	16(b)	29.306	59.229	29.306	59.229
Outros passivos circulantes	13	87.105	74.060	99.935	82.286
Total dos passivos circulantes		942.971	1.034.126	1.356.058	1.398.380
Passivos não circulantes					
Empréstimos, financiamentos, debêntures e swap	12	1.962.858	2.018.979	2.596.893	2.411.575
Provisões	14(a)	53.539	55.174	68.321	69.874
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15(a)	48.575	44.593	141.614	106.015
Outros passivos não circulantes	13	7.474	7.147	18.561	23.251
Total dos passivos não circulantes		2.072.446	2.125.893	2.825.389	2.610.715
Total dos passivos		3.015.417	3.160.019	4.181.447	4.009.095
Patrimônio líquido					
Capital social	16(a)	976.708	976.708	976.708	976.708
Reservas de capital		113.911	100.596	113.911	100.596
Ações em tesouraria	16(d)	(77.988)	(60.168)	(77.988)	(60.168)
Reservas de lucros		928.946	638.368	928.946	638.368
Total do patrimônio líquido		1.941.577	1.655.504	1.941.577	1.655.504
Total dos passivos e do patrimônio líquido		4.956.994	4.815.523	6.123.024	5.664.599

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$, exceto o lucro líquido por ação)

	<i>Nota</i>	Individual		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Receitas líquidas	19	2.855.228	2.886.202	3.928.095	3.892.216
Custos	20	(2.098.974)	(2.126.918)	(2.688.826)	(2.710.548)
<b>Lucro bruto</b>		<b>756.254</b>	<b>759.284</b>	<b>1.239.269</b>	<b>1.181.668</b>
Receitas (despesas) operacionais:					
Com vendas	20	(268.469)	(245.805)	(346.195)	(314.985)
Gerais, administrativas e outras	20	(130.770)	(112.368)	(157.566)	(140.046)
Equivalência patrimonial	7(a)	251.323	231.856	-	-
		(147.916)	(126.317)	(503.761)	(455.031)
<b>Resultado antes das receitas e despesas financeiras</b>		<b>608.338</b>	<b>632.967</b>	<b>735.508</b>	<b>726.637</b>
Resultado financeiro:	21				
Receitas financeiras		119.976	74.289	167.357	125.328
Despesas financeiras		(308.262)	(238.121)	(370.021)	(276.377)
		(188.286)	(163.832)	(202.664)	(151.049)
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		<b>420.052</b>	<b>469.135</b>	<b>532.844</b>	<b>575.588</b>
Imposto de renda e contribuição social:	15(b)				
Corrente		(13.643)	(44.575)	(94.818)	(139.493)
Diferido		(3.982)	(13.971)	(35.599)	(25.506)
		(17.625)	(58.546)	(130.417)	(164.999)
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>402.427</b>	<b>410.589</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>
Lucro líquido atribuível aos proprietários da controladora		-	-	402.427	410.589
Lucro líquido por ação (em R\$):	17				
Básico		1,92519	1,97204	1,92519	1,97204
Diluído		1,92033	1,95550	1,92033	1,95550

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014  
(Em milhares de reais – R\$)

---

	Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>
<b>Outros resultados abrangentes</b>				
Itens que serão reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes	-	-	-	-
Itens que não serão reclassificados para o resultado do exercício em períodos subsequentes	-	-	-	-
<b>Resultado abrangente total do exercício</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>
<b>Atribuível a:</b>				
<b>Acionistas</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO INDIVIDUAL E CONSOLIDADO  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014  
(Em milhares de reais – R\$)

	Nota	Capital Social	Reservas de Capital		Ações em Tesouraria	Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Total
			Opções Outorgadas Reconhecidas	Ágio na Subscrição de Ações		Reserva Legal	Reserva Estatutária		
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013</b>		<b>976.708</b>	<b>15.428</b>	<b>77.636</b>	<b>(62.884)</b>	<b>59.508</b>	<b>274.812</b>	-	<b>1.341.208</b>
Opções outorgadas reconhecidas	16(c) (i)	-	4.798	-	-	-	-	-	4.798
Exercício de opções de ações com ações em tesouraria	16(d)	-	(2.143)	4.877	2.716	-	-	-	5.450
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	410.589	410.589
Destinação do lucro do exercício:									
Reserva legal	16(e) (i)	-	-	-	-	20.529	-	(20.529)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$0,25 por ação)	16(b)	-	-	-	-	-	-	(61.881)	(61.881)
Dividendos propostos (R\$0,21 por ação)	16(b)	-	-	-	-	-	-	(44.660)	(44.660)
Constituição de reserva estatutária	16(e) (iii)	-	-	-	-	-	283.519	(283.519)	-
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014</b>		<b>976.708</b>	<b>18.083</b>	<b>82.513</b>	<b>(60.168)</b>	<b>80.037</b>	<b>558.331</b>	-	<b>1.655.504</b>
Opções outorgadas reconhecidas	16(c) (i)	-	5.086	-	-	-	-	-	5.086
Exercício de opções de ações com ações em tesouraria	16(c) (ii) e 16(d)	-	(8.579)	16.808	9.631	-	-	-	17.860
Ações em tesouraria adquiridas	16(d)	-	-	-	(27.451)	-	-	-	(27.451)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	-	402.427	402.427
Destinação do lucro do exercício:									
Reserva legal	16(e) (i)	-	-	-	-	20.122	-	(20.122)	-
Juros sobre o capital próprio (R\$0,45 por ação)	16(b)	-	-	-	-	-	-	(110.807)	(110.807)
Dividendos propostos (R\$0,01 por ação)	16(b)	-	-	-	-	-	-	(1.042)	(1.042)
Constituição de reserva estatutária	16(e) (ii)	-	-	-	-	-	270.456	(270.456)	-
<b>SALDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015</b>		<b>976.708</b>	<b>14.590</b>	<b>99.321</b>	<b>(77.988)</b>	<b>100.159</b>	<b>828.787</b>	-	<b>1.941.577</b>

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

**LOCALIZA RENT A CAR S.A.**

**DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA**

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$)

		Individual		Consolidado	
	<i>Nota</i>	2015	2014	2015	2014
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>					
<b>Lucro líquido do exercício</b>		<b>402.427</b>	<b>410.589</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>
Ajustes para conciliar o resultado ao caixa e equivalentes de caixa gerados pelas atividades operacionais:					
Depreciações e amortizações	8 e 9	73.465	111.606	199.361	243.181
Valor residual dos veículos baixados		1.457.489	1.481.904	1.769.133	1.777.015
Imposto de renda e contribuição social diferidos	15(b)	3.982	13.971	35.599	25.506
Equivalência patrimonial	7(a)	(251.323)	(231.856)	-	-
Outros		13.621	25.231	17.203	32.038
(Aumento) redução dos ativos:					
Contas a receber	5	(7.045)	(37.534)	(36.564)	(49.865)
Aquisição de carros (vide divulgação suplementar a seguir)		(1.880.600)	(1.610.052)	(2.399.586)	(2.150.200)
Depósitos judiciais	14(b)	(13.115)	(1.522)	(15.270)	(5.679)
Impostos a recuperar		(3.766)	(17.458)	(5.233)	(43.414)
Outros ativos		10.007	12.070	(1.294)	(5.661)
Aumento (redução) dos passivos:					
Fornecedores (exceto montadoras)	10	(15.446)	26.184	(16.686)	33.556
Obrigações sociais e trabalhistas		2.181	9.625	(524)	12.370
Imposto de renda e contribuição social	15(b)	13.643	44.575	94.818	139.493
Juros sobre empréstimos, financiamentos, debêntures e swap pré	12	301.293	233.904	406.585	281.668
Prêmio de seguro		4.288	(649)	4.288	(650)
Outros passivos		8.962	(4.847)	5.903	(5.434)
<b>Caixa gerado pelas atividades operacionais</b>		<b>120.063</b>	<b>465.741</b>	<b>460.160</b>	<b>694.513</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos		(19.944)	(40.749)	(110.659)	(113.148)
Juros de empréstimos, financiamentos e debêntures pagos	12	(278.872)	(284.840)	(352.902)	(327.978)
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades operacionais</b>		<b>(178.753)</b>	<b>140.152</b>	<b>(3.401)</b>	<b>253.387</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos:</b>					
(Aplicação) / Resgate de títulos e valores mobiliários	6	-	-	92.552	(92.552)
Integralização de capital em subsidiárias	7(a)	(339)	(109.078)	-	-
Aquisição de investimento, ágio e mais valia		-	(15.895)	-	(14.453)
Redução do capital social em subsidiária	7(a)	120.000	-	-	-
Dividendos de subsidiárias	7(a)(iii)	377.382	203.883	-	-
Aquisições de outros imobilizados	8	(11.833)	(8.797)	(135.357)	(67.652)
Aquisições de ativos intangíveis	9	(15.795)	(17.734)	(17.575)	(19.663)
Outros		-	4.523	-	-
<b>Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de investimentos</b>		<b>469.415</b>	<b>56.902</b>	<b>(60.380)</b>	<b>(194.320)</b>

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA – CONTINUAÇÃO  
PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014  
(Em milhares de reais – R\$)

		Individual		Consolidado	
	Nota	2015	2014	2015	2014
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:					
Empréstimos e financiamentos:	12				
- Captações		225.169	2.777	747.223	499.128
- Amortizações		(125.003)	(322.084)	(368.448)	(490.392)
Debêntures:	12				
- Captações		496.772	497.301	496.772	497.301
- Amortizações		(668.000)	(90.800)	(668.000)	(90.800)
Ações em tesouraria adquiridas	16(d)	(27.451)	-	(27.451)	-
Exercício das opções de ações com ações em tesouraria, líquido		17.860	5.450	17.860	5.450
Dividendos	16(b)	(44.660)	(38.612)	(44.660)	(38.612)
Juros sobre o capital próprio	16(b)	(94.601)	(61.693)	(94.601)	(61.693)
Caixa líquido gerado pelas (aplicado nas) atividades de financiamentos		(219.914)	(7.661)	58.695	320.382
Fluxo de caixa líquido gerado (aplicado) no exercício		70.748	189.393	(5.086)	379.449
Saldo do caixa e equivalentes de caixa:					
No início do exercício	4	810.911	621.518	1.390.189	1.010.740
No final do exercício	4	881.659	810.911	1.385.103	1.390.189
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa		70.748	189.393	(5.086)	379.449
Divulgação suplementar às informações do fluxo de caixa					
	Nota	Individual		Consolidado	
		2015	2014	2015	2014
Aquisição de carros:					
Para renovação da frota		(1.773.067)	(1.693.479)	(2.278.445)	(2.197.739)
Para crescimento da frota		-	(215.589)	-	(286.844)
Total das aquisições de carros	8	(1.773.067)	(1.909.068)	(2.278.445)	(2.484.583)
Fornecedores – montadoras de carros:					
Saldo no final do exercício	10	(509.715)	(617.248)	(591.344)	(712.485)
Saldo no início do exercício		(617.248)	(318.232)	(712.485)	(378.102)
		(107.533)	299.016	(121.141)	334.383
Saída de caixa para aquisição de carros		(1.880.600)	(1.610.052)	(2.399.586)	(2.150.200)
Receita na venda dos carros desativados, líquida de impostos	19	1.661.405	1.650.134	2.044.976	2.018.187
Entrada / (saída) líquida de caixa para investimento na frota		(219.195)	40.082	(354.610)	(132.013)

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.

LOCALIZA RENT A CAR S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO VALOR ADICIONADO

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$)

		Individual		Consolidado	
	Nota	2015	2014	2015	2014
Receitas:					
Receita bruta deduzida de descontos	19	2.903.312	2.945.228	4.002.165	3.982.519
Receitas relativas à construção de ativos próprios e benfeitorias em imóveis de terceiros		5.915	4.176	5.915	4.176
Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquida de reversão	5	(5.834)	(1.325)	(8.507)	(2.518)
Total das receitas		2.903.393	2.948.079	3.999.573	3.984.177
Custos e despesas adquiridos de terceiros:					
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros		(169.506)	(136.710)	(189.640)	(156.793)
Custos dos aluguéis de carros e frotas e dos carros baixados		(1.693.775)	(1.712.430)	(2.094.614)	(2.108.326)
Total dos custos e despesas adquiridos de terceiros		(1.863.281)	(1.849.140)	(2.284.254)	(2.265.119)
Valor adicionado bruto		1.040.112	1.098.939	1.715.319	1.719.058
Depreciações e amortizações	20	(73.465)	(111.606)	(199.361)	(243.181)
Valor adicionado líquido gerado		966.647	987.333	1.515.958	1.475.877
Valor adicionado recebido em transferência:					
Receitas financeiras	21	119.976	74.289	167.357	125.328
Equivalência patrimonial	7	251.323	231.856	-	-
Valor adicionado para distribuição		1.337.946	1.293.478	1.683.315	1.601.205
Distribuição do valor adicionado					
Impostos, taxas e contribuições					
- Federais		116.407	163.149	270.896	314.626
- Estaduais		44.587	39.869	66.556	57.633
- Municipais		11.265	10.666	15.517	14.312
Pessoal					
- Remuneração direta		248.033	242.041	330.666	322.114
- Benefícios		49.845	39.947	60.847	49.021
- F.G.T.S.		17.335	14.832	23.220	20.177
- Outros		4.762	4.798	5.086	4.798
Remuneração do capital de terceiros					
- Juros	21	308.262	238.121	370.021	276.377
- Aluguéis de imóveis	20	123.975	118.062	126.874	120.528
- Outros aluguéis		11.048	11.404	11.205	11.030
Remuneração do capital próprio					
- Juros sobre o capital próprio	16(b)	110.807	61.881	110.807	61.881
- Dividendos	16(b)	1.042	44.660	1.042	44.660
- Lucros retidos		290.578	304.048	290.578	304.048
Valor adicionado distribuído e retido		1.337.946	1.293.478	1.683.315	1.601.205

As notas explicativas anexas são partes integrantes das demonstrações financeiras.



## LOCALIZA RENT A CAR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais – R\$, exceto se indicado de outra forma)

---

## **1. CONTEXTO OPERACIONAL**

A Localiza Rent a Car S.A. (“Localiza”), com sede na Avenida Bernardo Monteiro, nº 1.563, em Belo Horizonte, Minas Gerais, é uma sociedade anônima, brasileira, de capital aberto desde maio de 2005, registrada no Novo Mercado da BM&FBovespa, o que caracteriza o mais alto nível de Governança Corporativa no mercado de capitais brasileiro, sendo negociada sob o código RENT3.

A Localiza e suas subsidiárias (“Companhia”) possuem como principais atividades: aluguel de carros, gestão de frotas e concessão de franquias. Para realizar a renovação da frota, a Localiza e sua subsidiária Localiza Fleet S.A. (“Localiza Fleet”) alienam seus carros desativados, gerando caixa para pagamento às montadoras que fornecem os carros novos.

Em 31 de dezembro de 2015, a Plataforma Localiza (inclui os franqueados no Brasil e exterior) era composta de 564 agências de aluguel de carros, sendo: (i) 494 agências em 360 cidades do Brasil, das quais 320 agências são operadas pela Localiza e o restante por empresas franqueadas; e (ii) 70 agências em 42 cidades de 7 países da América do Sul, todas operadas por empresas franqueadas.

Em 31 de dezembro de 2015, a frota da Plataforma Localiza era composta de 124.695 carros, sendo: (i) 110.703 próprios, dos quais 76.755 da Divisão de Aluguel de Carros e 33.948 da Divisão de Gestão de Frotas; (ii) 8.844 (não auditado) pertencentes a franqueados no Brasil; e (iii) 5.148 (não auditado) pertencentes a franqueados no exterior. Os carros próprios desativados são substancialmente vendidos aos consumidores finais por meio de 77 pontos próprios para a venda, localizados em 47 cidades do Brasil, sem custos de intermediação, maximizando a geração de caixa para renovação da frota e reduzindo o custo de depreciação.

As subsidiárias diretas e indiretas da Companhia estão sumariadas na nota 7(a).

## **2. BASES DE ELABORAÇÃO, APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

### **2.1. Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras da Companhia compreendem as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, identificadas como “Individual” e “Consolidado”, e são elaboradas e apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards* – IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e com as práticas contábeis adotadas no Brasil. Essas, por sua vez, abrangem as práticas contábeis incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC e aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

As demonstrações financeiras individuais apresentam a avaliação dos investimentos em subsidiárias pelo método da equivalência patrimonial, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as IFRSs.

## **2.2. Bases de elaboração**

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, geralmente baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos; exceto os custos de remuneração do plano de outorga de opções e instrumentos financeiros derivativos, que são mensurados pelo valor justo.

## **2.3. Bases de consolidação e investimento em subsidiárias**

As demonstrações financeiras consolidadas foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis descritas na nota 2.6 e nas demais notas explicativas e incluem as demonstrações financeiras individuais da controladora Localiza e das subsidiárias sediadas no Brasil e no exterior, elaboradas pelo método de equivalência patrimonial.

Na consolidação, foram eliminadas as participações da controladora nos patrimônios líquidos das subsidiárias, bem como os saldos de ativos e passivos, receitas, custos, despesas e lucros não realizados decorrentes de transações efetuadas entre as empresas. A classificação das contas contábeis do Consolidado segue as premissas de agrupamento da controladora.

## **2.4. Principais julgamentos contábeis e fontes de incertezas nas estimativas**

A preparação das demonstrações financeiras requer que a Administração efetue julgamentos, elabore estimativas e adote premissas baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes, que afetam os montantes apresentados de ativos e passivos, bem como os valores das receitas, custos e despesas. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos registrados nas demonstrações financeiras.

Estimativas e premissas significativas são utilizadas, principalmente: (a) na contabilização da provisão para perdas ao valor recuperável das contas a receber de clientes (provisão para créditos de liquidação duvidosa (nota 5)); (b) na definição da vida útil e do valor residual dos bens do imobilizado (nota 8); (c) na contabilização de provisões (nota 14); (d) na contabilização do imposto de renda e da contribuição social diferidos (nota 15); (e) na mensuração dos custos de remuneração do plano de opções de compra de ações (nota 16(c) (i)); e (f) na avaliação do valor justo de instrumentos financeiros (nota 22(c)).

A Companhia revisa suas estimativas e premissas de forma contínua e, pelo menos, anualmente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas nas estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revisadas e alteradas, se a revisão impactar apenas esse período, ou também em períodos posteriores, se a revisão impactar tanto o período presente como períodos futuros.

## **2.5. Moeda funcional e de apresentação**

A moeda funcional da Companhia e a moeda de apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas é o Real. As informações financeiras são apresentadas em milhares de reais, exceto onde indicado de outra forma, e foram arredondadas para a casa de milhar mais próxima. As subsidiárias sediadas no exterior que se encontram sem operação tiveram suas demonstrações financeiras convertidas para reais, utilizando-se as taxas de câmbio correntes nas datas dos balanços, sendo tais efeitos de conversão imateriais tanto para fins de resultado (R\$83 em 2015 e R\$114 em 2014) quanto para fins de patrimônio líquido.

## **2.6. Resumo das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, estão apresentadas e resumidas a seguir ou nas notas explicativas da respectiva rubrica. Essas práticas foram aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados para a Localiza e todas as suas subsidiárias.

**2.6.1. Apuração dos resultados** – A receita líquida é mensurada pelo valor da contraprestação recebida ou a receber, deduzida dos descontos, abatimentos e impostos sobre vendas, e reconhecida na

extensão em que for provável a geração de benefícios econômicos para a Companhia e quando possa ser mensurada de forma confiável. O detalhamento referente a cada categoria de receita da Companhia é como segue:

- (i) Aluguel de Carros: as receitas são reconhecidas em bases diárias de acordo com os contratos de aluguel com clientes. As receitas de administração de sinistros dos carros alugados, reconhecidas no momento da prestação do serviço, assim como as receitas de estipulação da contratação de seguros junto à seguradora, por conta e opção dos clientes no momento do aluguel dos carros, reconhecidas em bases mensais, são apresentadas juntamente na rubrica de receitas de aluguel de carros, por serem receitas acessórias à locação de carros;
- (ii) Gestão de Frotas: as receitas são reconhecidas em bases mensais no período do contrato de aluguel;
- (iii) Venda dos carros desativados: as receitas provenientes da venda dos carros desativados para a renovação da frota são reconhecidas na assinatura dos contratos de compra e venda, momento em que ocorre a transferência da propriedade dos carros para o comprador;
- (iv) *Franchising*: as receitas de *franchising* são baseadas em percentual sobre a receita de aluguel de carros dos franqueados e são reconhecidas em bases mensais. Incluem também a “taxa de integração”, que corresponde aos valores pagos pelos franqueados ao contratar o direito de operar uma agência, por meio da Franquia Empresarial da Localiza, em determinada região de atuação e por períodos pré-determinados. A taxa de integração é reconhecida no resultado proporcionalmente ao tempo do contrato; e
- (v) Juros: as receitas de juros de ativos financeiros são reconhecidas com base no tempo e na taxa de juros efetiva sobre o montante do principal em aberto nas datas dos balanços.

Os custos e despesas são registrados no resultado, quando incorridos, obedecendo ao regime de competência.

**2.6.2. Ajuste a valor presente** – Os ativos e passivos monetários de curto e longo prazos são calculados e ajustados pelo seu valor presente somente quando o efeito é considerado relevante em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Para fins de registro e determinação de relevância, o ajuste a valor presente é calculado considerando os fluxos de caixa contratuais e o custo médio efetivo da dívida da Companhia. Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, a Companhia concluiu que seus ativos e passivos circulantes não são passíveis de ajuste e os saldos dos ativos e passivos não circulantes não apresentaram efeitos relevantes quando trazidos a valor presente.

**2.6.3. Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros** – A Companhia avalia, ao menos anualmente, se há alguma indicação de redução extraordinária do valor recuperável do ativo imobilizado e do ativo intangível – *software*. Se houver tal indicação, o valor recuperável do ativo é estimado com a finalidade de mensurar o montante dessa perda. Em 2015 e 2014, não foram registrados ajustes dessa natureza.

Adicionalmente, a Localiza testa, ao menos anualmente, o ágio na aquisição de investimento para *impairment*. Em 2015 e 2014, não foi necessário registrar perdas de *impairment*, uma vez que os testes realizados não indicaram perda.

**2.6.4. Ativos e passivos sujeitos a atualização monetária** – Os ativos e passivos em reais e sujeitos à indexação contratual ou legal são atualizados nas datas dos balanços pela aplicação do correspondente índice. Ganhos e perdas decorrentes de variações monetárias são reconhecidos no resultado do exercício de acordo com o regime de competência.

**2.6.5. Indenizações e sinistros** – A Localiza oferece aos seus clientes a opção de contratação de seguro dos carros alugados junto a uma seguradora. Os prêmios recebidos são registrados no passivo, na rubrica de “outros passivos circulantes”. Quando as apólices são emitidas pela seguradora, os prêmios

recebidos são reclassificados para a rubrica de “fornecedores” e, posteriormente, repassados à seguradora, que arca com o risco decorrente de eventuais sinistros. Os gastos incorridos pela Localiza com sinistros e indenizações, bem como as perdas com carros roubados, são registrados no ativo, na rubrica de “outros ativos circulantes”, e suas baixas ocorrem quando do efetivo recebimento da seguradora.

### 3. PRONUNCIAMENTOS CONTÁBEIS E INTERPRETAÇÕES EMITIDAS RECENTEMENTE

#### 3.1. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e adotados pela Companhia

As Melhorias Anuais aos Ciclos de IFRSs 2010-2012 e 2011-2013 entraram em vigor no presente exercício, sendo adotados, quando aplicável, pela Companhia em suas demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2015. As referidas melhorias não causaram efeitos relevantes nas presentes demonstrações financeiras.

#### 3.2. Pronunciamentos contábeis e interpretações emitidos recentemente e ainda não adotados pela Companhia

Os IFRSs a seguir foram emitidos pelo IASB, mas não estão em vigor para o exercício de 2015. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC. A Administração está avaliando o impacto total de sua adoção:

- **IFRS 9 – Instrumentos Financeiros:** Em julho 2014, o IASB emitiu o pronunciamento IFRS 9, que trata do reconhecimento e mensuração de ativos e passivos financeiros, além de contratos de compra e venda de itens não financeiros. Essa norma substitui o IAS 39 – *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. A adoção será requerida a partir de 1º de janeiro de 2018.
- **IFRS 15 – Receita de Contratos com Clientes:** Em maio de 2014, o IASB emitiu o pronunciamento IFRS 15, que trata do reconhecimento das receitas de contrato de clientes de acordo com a transferência de bens e serviços envolvidos para o cliente, em valores que reflitam o pagamento ao qual a companhia espera ter direito na transferência desses bens e serviços, e substitui o IAS 18 – *Revenue*, o IAS 11 – *Construction contracts* e as interpretações relacionadas. A adoção será requerida a partir de 1º de janeiro de 2018.
- **IFRS 16 – Arrendamento Mercantil:** Com essa nova norma, os arrendatários passam a ter que reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso do ativo arrendado para praticamente todos os contratos de arrendamento mercantil, incluindo os operacionais, podendo ficar fora do escopo dessa nova norma determinados contratos de curto prazo ou de pequenos montantes. Os critérios de reconhecimento e mensuração dos arrendamentos nas demonstrações financeiras dos arrendadores não sofreram alterações relevantes. O IFRS 16 entra em vigor para exercícios iniciados em ou após 1º de janeiro de 2019 e substitui o IAS 17 – *Leases* e correspondentes interpretações.

### 4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A composição do saldo de caixa e equivalentes de caixa é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Caixa e bancos	5.280	7.905	7.377	23.249
Certificados de Depósito Bancário – CDB	56.683	59.731	77.553	68.603
Aplicações financeiras com garantia de recompra	140.603	178.975	349.935	445.204
Fundos de investimento em renda fixa	679.093	564.300	844.986	853.133
Aplicação em Letra Financeira	-	-	105.252	-
<b>Total</b>	<b>881.659</b>	<b>810.911</b>	<b>1.385.103</b>	<b>1.390.189</b>

Em 31 de dezembro de 2015, as aplicações em Certificado de Depósito Bancário – CDB, as aplicações financeiras com garantia de recompra, as letras financeiras e as cotas do fundo de investimento em renda fixa apresentaram remuneração média de 105,3% da variação da taxa do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (103,6% em 31 de dezembro de 2014) e possuem liquidez imediata.

## 5. CONTAS A RECEBER

A composição do saldo das contas a receber de clientes é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Aluguel de Carros	291.112	295.384	291.725	290.773
Gestão de Frotas	-	-	73.209	67.429
Venda dos carros desativados	101.298	91.130	143.646	117.411
Franchising	2.590	1.441	13.002	9.405
	<b>395.000</b>	<b>387.955</b>	<b>521.582</b>	<b>485.018</b>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.157)	(14.323)	(30.773)	(22.266)
<b>Total</b>	<b>374.843</b>	<b>373.632</b>	<b>490.809</b>	<b>462.752</b>
<b>Circulante</b>	<b>374.843</b>	<b>373.632</b>	<b>486.072</b>	<b>459.576</b>
<b>Não circulante</b>	-	-	<b>4.737</b>	<b>3.176</b>

A provisão para crédito de liquidação duvidosa aumentou, no exercício de 2015, em função do aumento do risco de inadimplência decorrente do atual cenário macroeconômico.

A posição das contas a receber de clientes, por idade de vencimento, é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
A vencer	326.370	321.161	419.619	383.271
Vencidos até 30 dias	20.885	13.202	36.237	27.710
Vencidos de 31 a 60 dias	7.476	11.284	11.791	13.939
Vencidos de 61 a 90 dias	6.557	14.886	8.365	16.591
Vencidos de 91 a 180 dias	12.860	12.966	15.800	15.952
Vencidos há mais de 181 dias	20.852	14.456	29.770	27.555
<b>Total</b>	<b>395.000</b>	<b>387.955</b>	<b>521.582</b>	<b>485.018</b>

O saldo a receber de clientes inclui valores vencidos no final do exercício para os quais não se constituiu provisão para crédito de liquidação duvidosa, uma vez que não houve mudança significativa na qualidade do crédito, sendo tais valores ainda considerados recuperáveis. A composição por vencimento dos valores vencidos e não incluídos na provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Vencidos até 60 dias	26.461	20.479	45.460	37.370
Vencidos de 61 a 180 dias	16.205	27.750	20.024	31.931
Vencidos há mais de 181 dias	8.423	5.325	10.211	11.362
<b>Total</b>	<b>51.089</b>	<b>53.554</b>	<b>75.695</b>	<b>80.663</b>

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é como segue:

	Individual	Consolidado
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>(12.998)</b>	<b>(19.748)</b>
Constituição	(4.825)	(6.143)
Reversão	3.500	3.625
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>(14.323)</b>	<b>(22.266)</b>
Constituição	(12.771)	(21.459)
Reversão	6.937	12.952
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>(20.157)</b>	<b>(30.773)</b>

A composição da provisão para créditos de liquidação duvidosa por vencimento é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
A vencer (*)	(2.616)	(1.083)	(4.505)	(1.182)
Vencidos até 60 dias	(1.900)	(4.007)	(2.568)	(4.279)
Vencidos de 61 a 180 dias	(3.212)	(102)	(4.141)	(612)
Vencidos há mais de 181 dias	(12.429)	(9.131)	(19.559)	(16.193)
<b>Total</b>	<b>(20.157)</b>	<b>(14.323)</b>	<b>(30.773)</b>	<b>(22.266)</b>

(\*) Vide detalhes sobre a política de gerenciamento do risco de crédito na nota 22(a) (ii).

## 6. OUTROS ATIVOS CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES

A composição do saldo de outros ativos circulantes e não circulantes é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Impostos recuperáveis (*)	11.597	7.410	25.498	17.599
Valores a receber de seguradora (**)	25.476	34.054	65.425	64.663
Outras contas a receber – subsidiárias (nota 7(b) (i))	216	1.273	-	-
Outros ativos circulantes	5.573	6.608	11.699	12.325
<b>Total dos outros ativos circulantes</b>	<b>42.862</b>	<b>49.345</b>	<b>102.622</b>	<b>94.587</b>
Outras contas a receber – subsidiárias (nota 7(b) (i))	683	603	-	-
Aplicações em Títulos e Valores Mobiliários	-	-	-	92.552
Instrumentos derivativos – swap (nota 12)	45.580	-	45.580	-
Outros ativos não circulantes	83	83	83	83
<b>Total dos outros ativos não circulantes</b>	<b>46.346</b>	<b>686</b>	<b>45.663</b>	<b>92.635</b>
<b>Total outros ativos circulantes e não circulantes</b>	<b>89.208</b>	<b>50.031</b>	<b>148.285</b>	<b>187.222</b>

(\*) A variação na rubrica “impostos recuperáveis” refere-se principalmente a: (i) impostos retidos em resgates de aplicações financeiras no montante de R\$3.307 na Controladora e R\$3.718 no Consolidado; e (ii) saldo de antecipação de IR/CS proveniente de impostos retidos de aplicações financeiras de R\$2.864 no Consolidado.

(\*\*) Gastos incorridos com sinistros, custo dos carros roubados e valores a receber da seguradora pela intermediação da contratação de seguros (nota 2.6.5).

## 7. INVESTIMENTOS EM SUBSIDIÁRIAS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

### (a) Informações sobre empresas subsidiárias

Os negócios de aluguel de carros, gestão de frotas, franquias no Brasil e exterior são conduzidos pela Localiza ou por suas subsidiárias.

As operações das principais subsidiárias são definidas a seguir:

Localiza Fleet S.A. (“Localiza Fleet”): sociedade anônima de capital fechado que conduz o negócio de gestão de frotas.

Localiza Serviços Prime S.A. (“Prime”): sociedade anônima de capital fechado que conduz principalmente a intermediação na venda dos carros desativados previamente utilizados pela Localiza e Localiza Fleet e efetua prestação de serviços e negociação com oficinas mecânicas de outros fornecedores, verificação de sinistros, aprovação dos orçamentos e aprovação dos serviços realizados, gestão de informações e de documentos comprobatórios dos sinistros.

Rental Brasil Administração e Participação S.A. (“Rental Brasil”): sociedade anônima de capital fechado que tem por objeto social a administração e participação como quotista ou acionista em outras sociedades.

Localiza Franchising Brasil S.A. (“Franchising Brasil”): sociedade anônima de capital fechado que conduz os negócios de franquia da marca “Localiza” no Brasil.

As demais subsidiárias da Companhia, Rental International LLC, Car Assistance Serviços de Administração de Sinistros S.A., Localiza Franchising International S.R.L. e FR Assistance Serviços de Administração de Sinistros S.A. também são subsidiárias integrais e sociedades anônimas de capital fechado.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2015, foi aprovada a incorporação da empresa Localiza Cuiabá Aluguel de Carros Ltda., subsidiária integral da Companhia com versão da totalidade dos ativos, dos passivos e do patrimônio para a Companhia no montante de R\$4.674. Tal incorporação se justifica pelo fato de atender às diretrizes estratégicas da Localiza de simplificação e racionalização administrativa e financeira, bem como de desenvolver diretamente todas as atividades de aluguel de carros em uma única empresa.

Em Reunião do Conselho de Administração realizada em 25 de junho de 2015 e Reunião da Diretoria realizada em 14 de dezembro de 2015, foram aprovadas as integralizações de capital na Localiza Franchising International S.R.L. pela Localiza, com recebíveis, nos montantes de R\$109 e R\$230, respectivamente. Com estas integralizações de capital, o percentual de participação da Localiza e da Localiza Fleet na Localiza Franchising International S.R.L. passou para 98% e 2%, respectivamente.

Em Assembleia Geral Extraordinária da Localiza Fleet realizada em 28 de dezembro de 2015, foi aprovada a redução de capital no montante de R\$120.000, que passou de R\$520.000 para R\$400.000. Tal redução se justifica pelo fato de atender as diretrizes estratégicas da Companhia de buscar o equilíbrio entre o capital próprio e o capital de terceiros aplicado em suas operações.

As participações no capital social, patrimônio líquido e resultado das subsidiárias diretas e indiretas são como segue:

	Número de ações		Participação					
			No capital (%)		No patrimônio líquido		No resultado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	2015	2014
<b>Subsidiárias diretas:</b>								
Localiza Fleet	103.280.354	103.280.354	100,0	100,0	553.977	801.409	197.996	183.056
Rental Brasil	15.000.000	15.000.000	100,0	100,0	151.932	150.196	1.736	3.925
Prime	15.000	15.000	100,0	100,0	126.041	106.666	22.682	16.924
Localiza Cuiabá (*)	-	4.730.000	-	100,0	-	4.748	(74)	365
Franchising Brasil	399.069	399.069	100,0	100,0	8.149	604	10.060	12.751
Rental International (**)	1.000	1.000	100,0	100,0	-	-	(72)	(114)
Car Assistance	200.000	200.000	100,0	100,0	14.691	240	19.268	12.200
LFI SRL	130.078	23.750	98,0	95,0	118	52	(273)	(16)
Localiza JF (*)	-	-	-	-	-	-	-	(58)
Localiza Car Rental (*)	-	-	-	-	-	-	-	2.823
					<b>854.908</b>	<b>1.063.915</b>	<b>251.323</b>	<b>231.856</b>
<b>Ágio e mais valia na aquisição de investimentos:</b>								
Mais valia de ativos imobilizados, líquido das realizações					30	380		
Ágio (nota 9(b))					22.077	22.077		
<b>Total</b>					<b>877.015</b>	<b>1.086.372</b>		
<b>Subsidiária indireta:</b>								
FR Assistance	150.000	150.000	100,0	100,0	150	150	-	-
<b>Participação indireta:</b>								
LFI SRL	2.160	1.250	2,0	5,0	4	4	-	-

(\*) Subsidiárias integrais incorporadas em 30 de abril de 2014 e em 30 de abril de 2015, conforme aprovado em Assembleias Gerais Ordinárias e Extraordinárias, de 29 de abril de 2014 e de 29 de abril de 2015, respectivamente.

(\*\*) Em 31 de dezembro de 2015, a Localiza contabilizou, em seu passivo, provisão para cobertura de passivo a descoberto referente à subsidiária Rental International, no montante total de R\$72.

A movimentação do saldo de investimentos em empresas subsidiárias é como segue:

	31/12/15	31/12/14
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>1.063.915</b>	<b>934.016</b>
Integralização de capital em subsidiária	339	109.078
Aquisição de empresa franqueada	-	4.730
Redução de capital em subsidiária	(120.000)	-
Incorporação de empresa controlada	(4.674)	(11.641)
Resultado de equivalência patrimonial	251.323	231.856
Dividendos de subsidiárias (item (iii) abaixo)	(336.067)	(204.238)
Provisão de passivo a descoberto da subsidiária Rental International	72	114
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>854.908</b>	<b>1.063.915</b>

O resumo das informações financeiras dos principais grupos do balanço patrimonial e da demonstração dos resultados das empresas subsidiárias diretas e indireta é como segue:

**(i) Balanços patrimoniais**

31/12/15	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Localiza Serviços Prime	Rental International	Car Assistance	Rental Brasil	LFI SRL
<b>Ativos</b>							
Circulantes	349.447	24.568	157.391	25	21.426	157.215	184
Não circulantes:							
Realizável a longo prazo	13.170	3.090	3.422	-	-	-	-
Investimento	4	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	1.088.628	42	149	-	-	210.639	-
Intangível	3.855	1.070	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.455.104</b>	<b>28.770</b>	<b>160.962</b>	<b>25</b>	<b>21.426</b>	<b>367.854</b>	<b>184</b>
<b>Passivos</b>							
Circulantes	378.200	8.521	26.157	-	6.735	6.479	19
Não circulantes	522.927	12.100	8.764	683	-	209.443	43
Patrimônio líquido	553.977	8.149	126.041	(658)	14.691	151.932	122
<b>Total</b>	<b>1.455.104</b>	<b>28.770</b>	<b>160.962</b>	<b>25</b>	<b>21.426</b>	<b>367.854</b>	<b>184</b>

31/12/14	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Localiza Serviços Prime	Rental International	Car Assistance	Rental Brasil	LFI SRL	Localiza Cuiabá
<b>Ativos</b>								
Circulantes	413.776	14.934	137.045	17	2.417	167.954	103	3.842
Não circulantes:								
Realizável a longo prazo	11.896	2.484	3.686	-	-	92.552	-	-
Investimento	4	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizado	1.034.105	77	-	-	-	87.264	-	1.425
Intangível	2.903	1.268	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.462.684</b>	<b>18.763</b>	<b>140.731</b>	<b>17</b>	<b>2.417</b>	<b>347.770</b>	<b>103</b>	<b>5.267</b>
<b>Passivos</b>								
Circulantes	383.349	7.654	22.840	-	2.177	12.118	3	519
Não circulantes	277.926	10.505	11.225	603	-	185.456	44	-
Patrimônio líquido	801.409	604	106.666	(586)	240	150.196	56	4.748
<b>Total</b>	<b>1.462.684</b>	<b>18.763</b>	<b>140.731</b>	<b>17</b>	<b>2.417</b>	<b>347.770</b>	<b>103</b>	<b>5.267</b>



**(ii) Demonstrações dos resultados**

2015	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Localiza Serviços Prime	Rental International	Car Assistance	Rental Brasil	LFI SRL	Localiza Cuiabá
Receita Líquida	974.187	15.018	81.940	-	21.643	-	-	-
Resultado bruto	375.653	10.811	75.571	-	21.250	-	(201)	(69)
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	299.798	12.383	27.815	(72)	22.209	2.328	(273)	(73)
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>197.996</b>	<b>10.060</b>	<b>22.682</b>	<b>(72)</b>	<b>19.268</b>	<b>1.736</b>	<b>(273)</b>	<b>(74)</b>

  

2014	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Localiza Serviços Prime	Localiza Car Rental	Rental International	Car Assistance	Rental Brasil	LFI SRL	Localiza JF	Localiza Cuiabá
Receita Líquida	919.457	16.753	76.401	9.830	-	13.839	-	-	521	1.821
Resultado bruto	326.119	13.484	69.335	3.915	-	13.436	-	-	(20)	617
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	276.558	15.275	21.338	3.992	(114)	14.023	6.786	(16)	(58)	524
<b>Lucro (prejuízo) líquido</b>	<b>183.056</b>	<b>12.751</b>	<b>16.924</b>	<b>2.823</b>	<b>(114)</b>	<b>12.200</b>	<b>3.925</b>	<b>(16)</b>	<b>(58)</b>	<b>365</b>

**(iii) Dividendos de subsidiárias**

2015	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Localiza Serviços Prime	Car Assistance	Rental Brasil	Total
Dividendos de 2014	43.476	2.733	-	2.016	3.729	51.954
Dividendos complementar ao mínimo obrigatório de 2014	130.428	-	-	-	-	130.428
Dividendos antecipados de 2015	195.000	-	-	-	-	195.000
Dividendos propostos de 2015	-	2.515	3.307	4.817	-	10.639
<b>Total</b>	<b>368.904</b>	<b>5.248</b>	<b>3.307</b>	<b>6.833</b>	<b>3.729</b>	<b>388.021</b>

  

2014	Localiza Fleet	Localiza Franchising Brasil	Car Assistance	Rental Brasil	Localiza Cuiabá	Total
Dividendos de 2013	43.912	3.677	4.357	-	-	51.946
Dividendos antecipados de 2014	131.735	10.018	10.184	-	-	151.937
Dividendos propostos de 2014	43.476	2.733	2.016	3.729	347	52.301
<b>Total</b>	<b>219.123</b>	<b>16.428</b>	<b>16.557</b>	<b>3.729</b>	<b>347</b>	<b>256.184</b>

**(b) Saldos e transações com partes relacionadas**

**(i) Saldos e transações com empresas subsidiárias e outras partes relacionadas**

	Localiza Fleet		Outras subsidiárias		Total	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
<b>Saldos:</b>						
Contas a receber	159	6.507	54	55	213	6.562
Dividendos a receber	-	43.476	10.639	8.825	10.639	52.301
Outras contas a receber						
(circulante e não circulante) (nota 6)	-	490	899	1.386	899	1.876
Contas a pagar	1	1.293	-	-	1	1.293
Outras contas a pagar (nota 13)	1.278	-	709	4.323	1.987	4.323

  

	Localiza Fleet		Outras subsidiárias		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Transações:</b>						
Custos e despesas	-	-	-	(6.012)	-	(6.012)
Recuperação de custos e despesas	15.797	19.661	5.116	4.496	20.913	24.157
Receita de aluguel de carros	20.041	20.914	18	3.160	20.059	24.074

Em 31 de dezembro de 2015, existiam avais referentes a garantias de empréstimos e financiamentos no montante de: (i) R\$1.252.862 (R\$640.024 em 31 de dezembro de 2014) da Localiza Fleet para a Localiza; (ii) R\$679.262 (R\$395.118 em 31 de dezembro de 2014) da Localiza para a Localiza Fleet e; (iii) R\$209.802 (R\$192.545 em 31 de dezembro de 2014) da Localiza para a Rental Brasil. Também havia avais entre empresas nas contratações de fianças bancárias e seguro-garantia em processos judiciais que montavam R\$35.649 (R\$17.401 em 31 de dezembro de 2014). Adicionalmente, a Companhia possui seguro-garantia com a Pottencial Seguradora, empresa em que os sócios fundadores da Localiza, Salim Mattar e Eugênio Mattar, possuem, conjuntamente, 40% do seu capital social. Nas transações, feitas em condições normais de mercado, o montante do prêmio pago acumulado até 31 de dezembro de 2015 foi de R\$749 (R\$269 em 31 de dezembro de 2014) referente a seguro-garantia no valor segurado vigente de R\$39.862 (R\$14.023 em 31 de dezembro de 2014). O aumento nos valores de seguro-garantia se deve ao procedimento de substituição das cartas de fiança apresentadas em processos tributários adotado pela Companhia, visando à redução de custos na contratação de garantias financeiras. Esse procedimento foi possibilitado pela nova redação dada pela Lei nº 13.043, de 13 de novembro de 2014, aos dispositivos da Lei nº 6.830, de 22 de setembro de 1980 ("Lei de Execuções Fiscais"), que passou a permitir a apresentação de apólice de seguro para garantir as execuções fiscais.

A Companhia otimiza o caixa através da administração centralizada e com conceito de caixa único. Os direitos e obrigações entre partes relacionadas não possuem prazos estipulados para recebimento e liquidação e estão condicionados ao fluxo de caixa das empresas. As transações são efetuadas em condições negociadas entre a controladora e suas subsidiárias integrais.

## (ii) Remuneração do pessoal-chave da Administração

	Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Remuneração do Conselho de Administração	12.770	11.732	12.770	11.732
Administração e Diretoria Executiva:				
Honorários e remuneração	13.908	13.606	23.291	21.244
Encargos sociais	3.490	3.447	5.731	5.198
Opções outorgadas reconhecidas	4.240	3.675	4.240	3.675
Plano de previdência complementar (nota 25)	3.121	1.525	4.963	2.688
<b>Total</b>	<b>37.529</b>	<b>33.985</b>	<b>50.995</b>	<b>44.537</b>

Até 31 de dezembro de 2015, a Companhia possuía Plano de Previdência para a Administração (vide maiores detalhes na nota 25). Exceto por esse plano, a Companhia não possui outros programas de rescisão de contrato de trabalho para a Administração.

## 8. IMOBILIZADO

### (a) Prática contábil da Companhia

Os carros, terrenos, edificações, benfeitorias em imóveis de terceiros, imobilizações em andamento, móveis e utensílios e equipamentos estão demonstrados ao valor de custo, deduzido de depreciação e perda por redução ao valor recuperável acumulada, quando aplicável.

O valor depreciável é a diferença positiva entre o custo de aquisição e o valor residual estimado, líquido das despesas estimadas de venda. Na Divisão de Aluguel de Carros, a depreciação é reconhecida durante o prazo da vida útil estimada de cada ativo, pelo método linear. Na Divisão de Gestão de Frotas, os carros são depreciados pelo método da soma dos dígitos, ou exponencial, por ser o método que melhor reflete o padrão do consumo dos benefícios econômicos que são decrescentes ao longo da vida útil dos carros; a depreciação é reconhecida de modo que o valor a depreciar seja integralmente baixado até o final da vida útil.

Caso o valor a depreciar dos carros seja subestimado, o valor residual dos carros ficaria superior ao valor de mercado, o que levaria ao reconhecimento de perda quando da venda dos mesmos. Superestimar o

valor a depreciar dos carros, por outro lado, poderia acarretar aumento no valor dos aluguéis aos clientes, o que reduziria a competitividade da Companhia.

As construções e benfeitorias em imóveis de terceiros são amortizadas durante o prazo de vigência do contrato de locação e considerando a expectativa de renovação, quando a Administração pretende exercer esse direito, e de acordo com os termos dos contratos. Ativos adquiridos por meio de arrendamento financeiro são depreciados pela vida útil esperada da mesma forma que os ativos próprios. Os terrenos e as construções em andamento não são depreciados ou amortizados.

A Localiza e suas subsidiárias efetuam, trimestralmente, revisões do prazo de vida útil estimada e do valor residual da frota de carros e, anualmente, do imobilizado. O efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.

Um item do imobilizado é baixado após alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Quaisquer ganhos ou perdas na venda ou baixa de um item do imobilizado são determinados pela diferença entre os valores recebidos na venda e o valor contábil do ativo e são reconhecidos no resultado.

Os carros em operação, seja no aluguel de carros ou de frotas, estão classificados no ativo imobilizado. Os carros em desativação, após o uso nas atividades de aluguel de carros e de gestão de frotas, são apresentados como “carros em desativação para renovação da frota” no ativo circulante, vide maiores detalhes no item (b) abaixo.

As taxas médias anuais ponderadas de depreciação dos bens do imobilizado são como segue:

	2015	2014
<b>Carros:</b>		
Divisão de Aluguel de Carros	1,6%	3,6%
Divisão de Gestão de Frotas	9,4%	10,3%
<b>Outros imobilizados:</b>		
Benfeitorias em imóveis de terceiros	20%	19%
Móveis e utensílios	10%	10%
Equipamentos de informática	20%	20%
Construções em imóveis próprios	4%	4%
Outros	10%	10%

Os ativos tangíveis oferecidos como garantias a passivos são os bens adquiridos por meio de arrendamento mercantil financeiro (vide nota 23).

O valor contábil bruto, a depreciação acumulada e o valor contábil líquido do imobilizado, em cada um dos exercícios, são apresentados a seguir:

	Individual			Consolidado		
	Carros	Outros imobilizados	Total	Carros	Outros imobilizados	Total
<b>Custo:</b>						
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>1.952.104</b>	<b>229.044</b>	<b>2.181.148</b>	<b>3.152.469</b>	<b>260.313</b>	<b>3.412.782</b>
Adições	1.909.068	8.797	1.917.865	2.484.583	67.652	2.552.235
Baixas/transferências (*)	(1.558.455)	(4.194)	(1.562.649)	(2.017.026)	(4.726)	(2.021.752)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>2.302.717</b>	<b>233.647</b>	<b>2.536.364</b>	<b>3.620.026</b>	<b>323.239</b>	<b>3.943.265</b>
Adições	1.773.067	11.833	1.784.900	2.278.445	135.357	2.413.802
Baixas/transferências (*)	(1.514.093)	37	(1.514.056)	(1.973.929)	(81)	(1.974.010)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>2.561.691</b>	<b>245.517</b>	<b>2.807.208</b>	<b>3.924.542</b>	<b>458.515</b>	<b>4.383.057</b>

	Individual			Consolidado		
	Carros	Outros imobilizados	Total	Carros	Outros imobilizados	Total
<b>Depreciação acumulada:</b>						
Em 31 de dezembro de 2013	(64.863)	(92.916)	(157.779)	(371.078)	(94.230)	(465.308)
Adições	(76.866)	(29.000)	(105.866)	(207.474)	(29.273)	(236.747)
Baixas/transferências (*)	81.857	4.031	85.888	236.567	4.081	240.648
Em 31 de dezembro de 2014	(59.872)	(117.885)	(177.757)	(341.985)	(119.422)	(461.407)
Adições	(38.862)	(24.917)	(63.779)	(163.543)	(25.106)	(188.649)
Baixas/transferências (*)	59.789	78	59.867	191.905	121	192.026
Em 31 de dezembro de 2015	(38.945)	(142.724)	(181.669)	(313.623)	(144.407)	(458.030)
<b>Valor contábil líquido:</b>						
Em 31 de dezembro de 2014	2.242.845	115.762	2.358.607	3.278.041	203.817	3.481.858
Em 31 de dezembro de 2015	2.522.746	102.793	2.625.539	3.610.919	314.108	3.925.027

(\*) Contemplam as baixas por venda, roubo e sinistro e as transferências dos carros desativados para renovação da frota para ativos a venda.

A composição das principais classes do grupo “Outros Imobilizados”, assim como seus valores contábeis líquidos, é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Benfeitorias em imóveis de terceiros	60.143	69.820	60.143	69.820
Móveis e utensílios	16.364	18.397	16.736	18.973
Equipamentos de informática	8.588	9.344	8.629	9.415
Imobilizações em curso:				
Nova sede	-	-	191.754	62.177
Outros	4.063	3.432	4.126	9.697
Terrenos	681	681	19.503	19.503
Outros	12.954	14.088	13.217	14.232
<b>Total</b>	<b>102.793</b>	<b>115.762</b>	<b>314.108</b>	<b>203.817</b>

Em 31 de dezembro de 2015, os saldos consolidados das rubricas “Carros” e “Outros Imobilizados” incluem valores contábeis líquidos de bens do ativo imobilizado adquiridos sob a forma de arrendamento mercantil financeiro no montante de R\$548.784 (R\$470.219 em 31 de dezembro de 2014). Para maiores detalhes sobre os arrendamentos financeiros, vide nota 23.

#### (b) Carros em desativação para renovação da frota

São apresentados pelo menor valor entre o valor justo deduzido das despesas estimadas de venda e o seu valor contábil líquido, que contempla o custo de aquisição líquido da depreciação acumulada até a data em que são classificados como “carros em desativação para renovação da frota”. São classificados como “carros em desativação para renovação da frota” os carros cujos valores contábeis serão recuperados por meio da venda, em vez do uso contínuo. Essa condição é considerada atendida quando: (i) os carros estão disponíveis para venda imediata em suas condições atuais, sendo sua venda altamente provável; (ii) a Administração está comprometida com a venda dos carros desativados do imobilizado; (iii) os carros são efetivamente colocados à venda por preço razoável em relação ao seu valor justo corrente; e (iv) espera-se que a venda se qualifique como concluída em até um ano a partir da data da classificação.

Todos os carros da Divisão de Aluguel de Carros são considerados pela Administração como carros disponíveis para locação, ainda que já tenham sido transferidos para renovação, podendo ser alugados durante picos de demanda. Para fins de classificação como “carros em desativação para renovação da frota” na Divisão de Aluguel de Carros, foram considerados aqueles que possuem proposta de compra firmada com terceiros. Para a Divisão de Gestão de Frotas, todos os carros devolvidos pelos clientes são classificados como “carros em desativação para renovação da frota”, uma vez que a Administração não possui expectativa de alugá-los novamente.

Os saldos em cada um dos exercícios são como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Custo	2.544	3.589	41.915	25.547
Depreciação acumulada	(123)	(212)	(10.135)	(7.241)
<b>Valor contábil líquido</b>	<b>2.421</b>	<b>3.377</b>	<b>31.780</b>	<b>18.306</b>

### (c) Construção da nova sede corporativa da Companhia

O investimento esperado para a construção da nova sede é de aproximadamente R\$300.000. Tal investimento permitirá: (i) a redução de despesas com aluguel de imóveis no futuro; (ii) ganho de produtividade com a centralização das atividades administrativas e de suporte, hoje dispersas em quatro edifícios; e (iii) suportar o crescimento da Companhia, permitindo à mesma a integração e localização da administração central. Até 31 de dezembro de 2015, foram gastos R\$191.754 (R\$62.177 até 31 de dezembro de 2014).

Em 18 de junho de 2014, a Rental Brasil, subsidiária que detém o terreno e está construindo a nova sede, contratou financiamento junto ao banco Itaú Unibanco S.A., no valor de R\$190.000, para construção da nova sede da Companhia. O financiamento foi contratado de acordo com as taxas praticadas para o respectivo setor, tendo como garantias aval da Localiza e hipoteca, em primeiro grau, sobre o imóvel de matrícula nº 43.989 registrada no Livro de Registro de Imóveis nº 2, no Cartório do 5º Ofício de Registro de Imóveis de Belo Horizonte, Minas Gerais, de propriedade da Rental Brasil.

## 9. INTANGÍVEL

A prática contábil adotada pela Companhia é de registrar os ativos intangíveis, com vida útil definida, adquiridos separadamente, ao custo deduzido da amortização e das perdas por redução ao valor recuperável acumuladas, quando aplicável. A amortização é reconhecida linearmente com base na vida útil estimada de 5 anos (exceto para o *software* SAP implantado em outubro de 2014, cuja vida útil foi avaliada em 10 anos por especialistas internos). A vida útil estimada e o método de amortização são revisados no fim de cada exercício e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. A Companhia não possui ativos intangíveis relevantes gerados internamente. Os gastos com projetos de implantação dos *softwares* são contabilizados como ativo intangível, quando incorridos.

### (a) Software

O custo, a amortização acumulada e o valor contábil líquido são apresentados a seguir:

	Individual	Consolidado
<b><u>Custo:</u></b>		
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>57.941</b>	<b>61.824</b>
Adições	17.734	19.663
Baixas/transferências	(5.123)	(5.123)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>70.552</b>	<b>76.364</b>
Adições	15.795	17.575
Baixas/transferências	(77)	(77)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>86.270</b>	<b>93.862</b>
<b><u>Amortização acumulada:</u></b>		
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>(13.586)</b>	<b>(14.533)</b>
Adições	(5.740)	(6.434)
Baixas/transferências	4.860	4.860
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>(14.466)</b>	<b>(16.107)</b>
Adições	(9.686)	(10.712)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>(24.152)</b>	<b>(26.819)</b>

	<u>Individual</u>	<u>Consolidado</u>
<b>Valor contábil líquido:</b>		
Em 31 de dezembro de 2014	56.086	60.257
Em 31 de dezembro de 2015	62.118	67.043

As despesas com amortização dos *softwares* são alocadas à rubrica de “Custo”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais, administrativas e outras”, na demonstração do resultado do exercício, conforme sua natureza e alocação. Não há ativos intangíveis oferecidos como garantias a passivos, exceto aqueles adquiridos na modalidade de arrendamento mercantil financeiro (nota 23). Não há ativos intangíveis relevantes totalmente amortizados e ainda em uso pela Companhia.

#### (b) **Ágio na aquisição de investimentos**

A Companhia adota a prática de demonstrar o ágio resultante de uma combinação de negócios, classificado como de vida útil indefinida, ao custo na data da combinação do negócio, líquido da perda acumulada no valor recuperável, se houver. No balanço Consolidado, o ágio foi classificado como ativo “intangível” e, no balanço da controladora, classificado no grupo de “investimentos”.

	<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Ágio na aquisição da participação de minoritário em subsidiárias, líquido da amortização	4.508	4.508
Ágio na aquisição de investimentos em empresas franqueadas	17.569	17.569
<b>Valor contábil líquido (nota 7(a))</b>	<b>22.077</b>	<b>22.077</b>

### **10. FORNECEDORES**

A composição do saldo de fornecedores é como segue:

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Montadoras de carros	509.715	617.248	591.344	712.485
Serviço de manutenção e peças	23.052	25.914	33.590	39.945
Aluguéis	9.635	6.759	9.635	6.759
Prêmios de seguro	29.769	52.083	29.769	52.141
Outros	17.004	10.150	26.256	17.091
<b>Total</b>	<b>589.175</b>	<b>712.154</b>	<b>690.594</b>	<b>828.421</b>

A redução do valor na rubrica de fornecedores refere-se basicamente ao pagamento às montadoras, referente à compra antecipada de cerca de 7.600 carros que a Companhia realizou no 4º trimestre de 2014, evitando o aumento no preço dos carros novos em função da recomposição da alíquota do IPI, que ocorreu em 1º de janeiro de 2015. Os saldos a pagar para as montadoras referem-se a carros comprados no final de cada período, sem incidência de encargos financeiros e com prazo médio de pagamento de 45 dias.

### **11. OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS**

A composição do saldo de obrigações sociais e trabalhistas é como segue:

	<u>Individual</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/15</u>	<u>31/12/14</u>
Provisão de férias	23.179	21.268	29.852	28.431
Provisão para participação dos empregados nos resultados	33.595	30.775	44.566	41.914
INSS	4.875	5.078	6.497	7.232
FGTS	1.091	1.045	1.435	1.433
Outros	2.552	4.933	3.240	7.264
<b>Total</b>	<b>65.292</b>	<b>63.099</b>	<b>85.590</b>	<b>86.274</b>

A Companhia possui programa de participação nos lucros ou resultados na forma da Lei nº 10.101/2000 de acordo com os resultados apurados em cada exercício. O montante anual a pagar é definido através da combinação dos resultados e indicadores de desempenho da Companhia, que determinam o montante máximo a pagar de participação nos lucros além do desempenho individual de cada colaborador, medido principalmente a partir de indicadores e metas objetivas e mensuráveis derivadas do contrato de gestão e do orçamento anual aprovado pelo Conselho de Administração.

A Localiza efetua pagamentos de participação nos resultados para os colaboradores em abril e julho que são classificados como “Custo”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais, administrativas e outras” na demonstração do resultado do exercício, conforme alocação funcional dos respectivos colaboradores.

## 12. EMPRÉSTIMOS, FINANCIAMENTOS, DEBÊNTURES E SWAP

A composição do saldo de empréstimos, financiamentos, debêntures e swap é como segue:

	Individual		Consolidado			Taxa média efetiva de
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	Vencimento	juros (TIR)
<b>Em moeda nacional</b>						
Debêntures - 4ª emissão (a)	-	170.749	-	170.749	05/05/14 a 05/05/17	114,2% do CDI
Debêntures - 5ª emissão (a)	-	503.496	-	503.496	30/05/16 a 30/05/17	114,5% do CDI
Debêntures - 6ª emissão (a)	308.499	306.833	308.499	306.833	15/10/16 a 15/10/19	CDI + 1,07% a.a.
Debêntures - 7ª emissão (a)	516.340	512.384	516.340	512.384	30/03/16 a 30/09/21	113,6% do CDI
Debêntures - 8ª emissão (a)	520.441	515.777	520.441	515.777	10/09/19 e 10/09/20	110,9% do CDI
Debêntures - 9ª emissão (a)	508.746	-	508.746	-	30/04/19 a 30/04/21	111,7% do CDI
Capital de giro e outros (b)	2.687	(795)	891.895 (*)	578.542	01/10/15 a 15/06/21	Equivalente a CDI + 0,6% a.a.
<b>Em moeda estrangeira</b>						
Empréstimo em Dólar (c)	273.355	124.685	273.355	124.685	31/03/17	102,7% do CDI
	<b>2.130.068</b>	<b>2.133.129</b>	<b>3.019.276</b>	<b>2.712.466</b>		
<b>Empréstimos, financiamentos e debêntures:</b>						
Passivo circulante	167.210	114.150	422.383	300.891		
Passivo não circulante	1.962.858	2.018.979	2.596.893	2.411.575		
	<b>2.130.068</b>	<b>2.133.129</b>	<b>3.019.276</b>	<b>2.712.466</b>		
<b>Instrumentos derivativos – swap</b>						
Ativo não circulante (nota 6)	(45.580)	-	(45.580)	-		
<b>Total dos empréstimos, financiamentos e debêntures, líquidos do swap</b>						
	<b>2.084.488</b>	<b>2.133.129</b>	<b>2.973.696</b>	<b>2.712.466</b>		

(\*) Do total de R\$891.895, R\$331.741 referem-se a contratos de dívida da Localiza Fleet, com taxa média de 15,32% a.a., e R\$2.687 referem-se a contratos de dívida da Localiza, com taxa média de 13,46% a.a. e incluem o saldo a pagar de operações de swap nos montantes de R\$144 e R\$19.609 (nota 22(d)).

A movimentação dos empréstimos, financiamentos, debêntures e swap é como segue:

	Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.133.129</b>	<b>2.096.871</b>	<b>2.712.466</b>	<b>2.343.539</b>
Captações	721.941	500.078	1.243.995	996.429
Juros e encargos financeiros (*)	301.293	233.904	406.585	281.668
Amortização de principal	(793.003)	(412.884)	(1.036.448)	(581.192)
Amortização de juros	(278.872)	(284.840)	(352.902)	(327.978)
<b>Saldo final</b>	<b>2.084.488</b>	<b>2.133.129</b>	<b>2.973.696</b>	<b>2.712.466</b>

(\*) Inclui-se no saldo Consolidado o valor de R\$46.476 (R\$10.966 em 31 de dezembro de 2014) referente a juros sobre empréstimos da subsidiária Rental Brasil capitalizados conforme CPC 20.

O resumo das principais características dos empréstimos, financiamentos e debêntures é como segue:

**(a) Debêntures**

Em 31 de dezembro de 2015, a Localiza Rent a Car S.A. possuía quatro emissões de debêntures em aberto, todas não conversíveis em ações. As emissões da Localiza possuem certas hipóteses de vencimento antecipado que contemplam: (i) pedido ou decretação de falência por parte da emissora ou de terceiros que não seja devidamente elidida no prazo legal; (ii) questões relacionadas à inadimplência em valor individual ou agregado igual ou superior a R\$25.000; (iii) redução de capital da Localiza e/ou recompra de suas próprias ações para cancelamento, exceto se previamente autorizadas pelos Debenturistas; (iv) a incorporação, fusão ou cisão da Localiza, salvo se, nos termos do artigo 231 da Lei das Sociedades por Ações, ou a parte cindida ou sociedade resultante da incorporação ou fusão permaneça dentro do atual Grupo de Controle da Emissora; e (v) não manutenção de índices financeiros apurados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e rebaixamento do *rating* da Companhia sendo: (a) 4,0 o limite máximo para Dívida Líquida/EBITDA ajustado (\*); e (b) 1,5 o limite mínimo para EBITDA ajustado/Despesas Financeiras Líquidas para todas as emissões de debêntures e rebaixamento do *rating* da Companhia, conforme a seguir: (1) 6ª emissão: Se *rating* for rebaixado para brA+ (BR, A, positivo) pela *Standard & Poor's* (\*\*); (2) 7ª emissão: Corporativo concedido pela *Moody's*, *Standard & Poor's* ou *Fitch Ratings* à Emissora para os seguintes níveis de classificação de risco ou menos, em escala nacional: Aa3, AA- e AA- respectivamente; (3) 8ª emissão: Rebaixado em duas notas ou mais em relação ao *rating* brAAA (BR, triplo A) pela *Standard & Poor's* (\*\*); e (4) 9ª emissão: Rebaixado em duas ou mais notas combinado por duas agências de *rating* corporativo em relação ao *rating* brAAA (BR, triplo A) pela *Standard & Poor's* e AAA (BR, triplo A) pela *Fitch*.

(\*) O EBITDA corresponde ao lucro ou prejuízo líquido da Emissora, em bases consolidadas, relativo aos 12 últimos meses, antes (i) das despesas (receitas) financeiras, líquidas; (ii) do imposto de renda e da contribuição social; (iii) das despesas de depreciação e amortização. Para a 6ª, 7ª, 8ª e 9ª emissões, o EBITDA é ajustado, ainda: (i) pelos custos com *stock options*; (ii) pelas despesas não recorrentes; e (iii) pelo *impairment*.

(\*\*) Em virtude de qualquer alteração na composição societária que venha a resultar na perda, transferência ou alienação do "Poder de Controle" da Emissora pelos atuais controladores.

**Demonstrativo do cumprimento dos *covenants* financeiros:**

<i>Covenants</i>	Limites	12 meses findos em 31/12/15
Dívida Líquida / EBITDA ajustado	Menor que 4,00	1,69
EBITDA ajustado / Despesas financeiras líquidas	Maior que 1,50	4,64

As despesas incorridas com a emissão de debêntures da Localiza, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R\$11.377 e estão classificadas na própria rubrica das respectivas debêntures e são apropriadas no período total da dívida. Em 31 de dezembro de 2015, o valor a ser apropriado era de R\$8.525 (R\$8.343 em 31 de dezembro de 2014), sendo apresentado líquido na respectiva debênture.

Adicionalmente, a Companhia possui empréstimos e financiamentos que incluem certas hipóteses de vencimento antecipado em condições similares àquelas aplicáveis às debêntures. Em 31 de dezembro de 2015, a Administração da Companhia entende que as cláusulas restritivas aplicáveis aos empréstimos, financiamentos e debêntures estão sendo cumpridas.



As demais características particulares de cada uma das emissões estão descritas a seguir:

Emissão	Data emissão	Data de vencimento	Quantidade	Liquidação financeira	Objetivo	Amortizações	Liquidação antecipada em 2015		Aval/Garantia	Despesa incorrida com emissão
							Data	Valor principal		
4ª emissão	05/05/10	05/05/17	37.000	R\$370.000	- Investimento em frota - Reforço de capital de giro	6 parcelas para a 1ª série e 4 parcelas para a 2ª série	05/05/15	R\$168.000	Não possui	R\$2.375
5ª emissão	30/05/11	30/05/17	50.000	R\$500.000	- Amortização antecipada de dívida - Investimento em frota - Reforço de capital de giro	1 parcela em 30/05/16 1 parcela em 30/05/17	08/05/15	R\$500.000	Não possui	R\$3.415
6ª emissão	15/10/12	15/10/19	30.000	R\$300.000	- Amortização antecipada de dívida - Investimento em frota	10% em 2016 10% em 2017 40% em 2018 40% em 2019	Não houve	-	Não possui	R\$1.107
7ª emissão	30/09/13	30/09/21	50.000	R\$500.000	- Amortização antecipada de dívida - Reforço de capital de giro	15% em 2016 15% em 2017 15% em 2018 15% em 2019 20% em 2020 20% em 2021	Não houve	-	Localiza Fleet	R\$3.724
8ª emissão	10/09/14	10/09/20	50.000	R\$500.000	- Amortização antecipada de dívida	50% em 2019 50% em 2020	Não houve	-	Não possui	R\$2.699
9ª emissão	30/04/15	30/04/21	50.000	R\$500.000	- Amortização antecipada de dívida	10% em 2019 30% em 2020 60% em 2021	Não houve	-	Localiza Fleet	R\$3.847

## **(b) Capital de giro e outros**

### **(i) Capital de giro**

Em 29 de dezembro de 2011, a Localiza Fleet contratou empréstimo no valor de R\$130.000 com vencimento final em 15 de dezembro de 2019. O cronograma de amortização do principal ocorreria em seis parcelas, com vencimentos compreendidos entre 2014 e 2019. Em 10 de setembro de 2014, foi liquidado antecipadamente o valor de R\$33.000 de principal, com vencimentos em 2014, 2015 e 2016. Essa operação possui aval da Localiza. Em 31 de dezembro de 2015, o saldo em aberto era de R\$102.919.

Em 29 de dezembro de 2015, a Localiza Fleet contratou empréstimo no valor de R\$250.000 com vencimento final em 15 de fevereiro de 2021. A amortização do principal ocorrerá em quatro parcelas, com vencimentos compreendidos entre 2018 e 2021. Essa operação possui aval da Localiza. Em 31 de dezembro de 2015, o saldo em aberto era de R\$244.603. As despesas incorridas com a contratação do empréstimo, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R\$5.692.

Em 31 de dezembro de 2015, o valor a ser apropriado das despesas incorridas com a contratação desses empréstimos era de R\$7.402 (R\$2.344 em 31 de dezembro de 2014), sendo apresentado líquido nos respectivos empréstimos.

As operações acima possuem certas hipóteses de vencimento antecipado semelhantes às hipóteses (i) e (ii) das emissões de debêntures da Localiza.

### **(ii) CCBI – Cédula de Crédito Bancário Imobiliária**

Em 25 de junho de 2014, a Rental Brasil, subsidiária integral da Localiza, contratou empréstimo na modalidade de Cédula de Crédito Bancário Imobiliária no valor de R\$190.000, para financiamento da construção da nova sede da Companhia. O prazo de vencimento é de sete anos, com amortizações mensais a partir do 61º mês. A operação faz jus a juros remuneratórios de 9,5% a.a. e atualização do saldo devedor pela Taxa Referencial – TR. Simultaneamente, e com início de validade para a mesma data de liberação dos recursos, foi contratada operação de *swap (plain vanilla)* com condições idênticas de valor, prazo e amortizações, trocando a exposição da variação da Taxa Referencial mais juros (TR + 9,5% a.a.), por 98,75% do CDI. Em 31 de dezembro de 2015, o resultado da operação de *swap* corresponde a um passivo no montante de R\$19.609 somado ao montante devido do empréstimo (nota 22(d)). O empréstimo possui certas hipóteses de vencimento antecipado que contemplam a manutenção de índices financeiros pela Companhia apurados trimestralmente, com base nas demonstrações financeiras consolidadas, idênticos aos requeridos nas emissões das debêntures. Em 31 de dezembro de 2015, o saldo em aberto era de R\$190.192. As despesas incorridas com a contratação do empréstimo, incluindo taxas, comissões e outros custos, totalizaram R\$6.448. Em 31 de dezembro de 2015, o valor a ser apropriado era de R\$5.050 (R\$5.982 em 31 de dezembro de 2014), sendo apresentado líquido na respectiva CCBI.

### **(iii) Arrendamento mercantil financeiro**

Em 31 de dezembro de 2015, a Localiza e a Localiza Fleet possuíam operações de arrendamento mercantil financeiro no montante de R\$334.428, que se referem basicamente a contratos de *leasing* da subsidiária integral Localiza Fleet, com taxa média de 15,32% a.a. (R\$301.562, à taxa média de 13,48% a.a., em 31 de dezembro de 2014). Vide maiores detalhes das operações de arrendamento mercantil na nota 23.

## **(c) Empréstimos em moeda estrangeira**

Buscando reduzir os custos de suas captações de recursos e alongar os prazos de amortização, a Companhia contrata empréstimos em moeda estrangeira. Como estratégia de gerenciamento do risco de taxa de câmbio, simultaneamente a essas operações são contratadas, obrigatoriamente, operações

de *swap (plain vanilla)* com condições idênticas de valor, prazo e taxa, trocando a exposição à variação cambial pela variação do CDI. As operações de *swap* contratadas possuem caráter exclusivamente de proteção, sendo suas características específicas apresentadas na nota 22(d).

Em 02 de abril de 2015, a Localiza contratou, junto ao banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S.A., empréstimo no valor de US\$70.000 mil, com vencimento do principal em 31 de março de 2017. Esse valor foi convertido para reais à taxa de R\$3,21 para cada US\$1,00, resultando em uma captação de R\$224.959. Simultaneamente, foi contratada operação de *swap (plain vanilla)* com o objetivo de eliminar o risco de exposição em moeda estrangeira, trocando variação cambial mais o *spread* pela variação de 98,5% do CDI e 105,5% do CDI.

Em 08 de maio de 2015, a Localiza liquidou antecipadamente a totalidade do empréstimo em moeda estrangeira no valor de US\$75.000 mil, contratada junto ao banco Merrill Lynch, convertido para reais à taxa de R\$3,04 para cada US\$1,00, resultando em uma liquidação de R\$228.000, com vencimentos em 2015, 2016 e 2017. Simultaneamente, foi liquidada a operação de *swap (plain vanilla)* contratada com o objetivo de eliminar o risco de exposição em moeda estrangeira.

A referida operação é “casada” e consiste formalmente em um contrato de empréstimo e um contrato de operação de *swap*, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte e que deverão ser liquidadas simultaneamente, equivalendo a um único valor líquido. Nessa operação foi concedido aval da Localiza Fleet e aplicam-se certas hipóteses de vencimentos antecipados em condições similares à da 6ª emissão de debêntures da Localiza. Em 31 de dezembro de 2015, o resultado dessa operação de *swap* corresponde a um ativo no montante de R\$45.580 registrado na rubrica “outros ativos não circulantes”.

Considerando o exposto anteriormente, a Localiza e suas subsidiárias não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio visto possuir operação de *swap* para proteção destas variações.

### 13. OUTROS PASSIVOS CIRCULANTES E NÃO CIRCULANTES

A composição do saldo de outros passivos circulantes e não circulantes é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Contas a pagar com partes relacionadas (nota 7(b) (i))	1.987	4.323	-	-
Impostos federais retidos de terceiros	6.404	5.748	10.228	9.629
Obrigações fiscais municipais	1.034	775	3.332	2.737
Adiantamento de clientes de aluguel e de venda dos carros	38.362	27.809	39.704	28.976
Prêmio de seguros a repassar (*)	37.804	33.517	38.239	33.803
Receitas a realizar (**)	48	35	6.880	5.522
Outros	1.466	1.853	1.552	1.619
<b>Total dos outros passivos circulantes</b>	<b>87.105</b>	<b>74.060</b>	<b>99.935</b>	<b>82.286</b>
Receitas a realizar (**)	42	55	9.333	9.485
Outros	7.432	7.092	9.228	13.766
<b>Total dos outros passivos não circulantes</b>	<b>7.474</b>	<b>7.147</b>	<b>18.561</b>	<b>23.251</b>
<b>Total dos outros passivos circulantes e não circulantes</b>	<b>94.579</b>	<b>81.207</b>	<b>118.496</b>	<b>105.537</b>

(\*) Prêmios recebidos dos clientes que contrataram seguro dos carros alugados e que são repassados pela Localiza à seguradora (nota 2.6.5).

(\*\*) Refere-se, basicamente, à receita de taxa de integração faturada para as empresas franqueadas para cessão do direito de uso da marca Localiza. Essa receita é reconhecida no resultado durante os prazos dos contratos (geralmente 60 meses).

### 14. PROVISÕES E DEPÓSITOS DE NATUREZA JUDICIAL

A Companhia adota a prática de reconhecer provisões para obrigações presentes (legais ou presumidas) resultantes de eventos passados, para as quais seja possível estimar os valores de forma confiável e cuja liquidação seja provável ou, ainda, que decorram de obrigação legal de pagar. O valor reconhecido

como provisão é a melhor estimativa das considerações requeridas para liquidar a obrigação no final de cada exercício, considerando-se os riscos e as incertezas relativos à obrigação. A efetiva liquidação das provisões poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras. A Localiza e a Localiza Fleet registram provisão para eventuais indenizações a terceiros, em valores excedentes aos limites contratados por meio da seguradora, decorrentes de acidentes causados por carros alugados, baseada na opinião do departamento jurídico/assessores legais.

**(a) Provisões e passivos contingentes**

**(i) Provisões judiciais constituídas**

A Localiza e suas subsidiárias estão contestando judicialmente certas questões relativas a processos cíveis, tributários (incluindo impostos, contribuições e outros), previdenciárias e trabalhistas, tendo sido registradas provisões cujos fluxos de pagamentos, se ocorrerem, são incertos e para as quais existem prováveis riscos de perda, segundo a opinião do departamento jurídico/assessores legais, ou se qualifica como obrigação legal.

Durante os anos de 2015 e 2014, ocorreram movimentações no saldo das provisões para contingências conforme verificado no quadro abaixo:

	Individual				
	Tributárias	Previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>3.526</b>	<b>7.109</b>	<b>21.037</b>	<b>7.939</b>	<b>39.611</b>
Constituição de provisões, líquidas de reversões	678	2.017	13.890	1.135	17.720
Provisões judiciais pagas	(1.246)	-	(1.555)	(159)	(2.960)
Atualização monetária, líquida	323	768	-	-	1.091
Transferências (*)	(856)	90	478	-	(288)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>2.425</b>	<b>9.984</b>	<b>33.850</b>	<b>8.915</b>	<b>55.174</b>
Constituição de provisões, líquidas de reversões	(111)	504	(2.187)	3.259	1.465
Provisões judiciais pagas	(385)	-	-	(670)	(1.055)
Atualização monetária, líquida	331	873	-	-	1.204
Transferências (*)	(185)	-	(2.379)	(685)	(3.249)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>2.075</b>	<b>11.361</b>	<b>29.284</b>	<b>10.819</b>	<b>53.539</b>

  

	Consolidado				
	Tributárias	Previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>5.675</b>	<b>7.841</b>	<b>26.901</b>	<b>10.516</b>	<b>50.933</b>
Constituição de provisões, líquidas de reversões	1.456	2.108	18.977	751	23.292
Provisões judiciais pagas	(1.720)	-	(1.984)	(373)	(4.077)
Atualização monetária, líquida	326	801	-	-	1.127
Transferências (*)	(803)	93	(691)	-	(1.401)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>4.934</b>	<b>10.843</b>	<b>43.203</b>	<b>10.894</b>	<b>69.874</b>
Constituição de provisões, líquidas de reversões	351	609	(2.678)	3.494	1.776
Provisões judiciais pagas	(1.162)	-	-	(823)	(1.985)
Atualização monetária, líquida	763	1.033	-	-	1.796
Transferências (*)	304	160	(2.918)	(686)	(3.140)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>5.190</b>	<b>12.645</b>	<b>37.607</b>	<b>12.879</b>	<b>68.321</b>

(\*) Refere-se, principalmente, aos valores que foram compensados com a rubrica de “depósitos judiciais”, em função de decisões finais nos processos.

O sumário das principais discussões que se encontram em diversas fases administrativas e judiciais, tanto nas instâncias inferiores como nos tribunais superiores, ocorridas no exercício é como segue:

**Tributárias:**

Os valores consolidados provisionados pela Localiza e suas subsidiárias, em 31 de dezembro de 2015, perfazem o montante de R\$5.190 e referem-se a 6 ações que a Companhia avalia a perda como provável ou cujos débitos nelas discutidos decorram de obrigação legal a pagar. Especificamente, são as

ações em que se discute (i) ISSQN sobre a atividade de franquias, (ii) ISSQN constituído em declaração mensal do imposto e (iii) incidência da contribuição ao PIS sobre o faturamento de locadoras de veículos. Esses processos estão garantidos por depósitos judiciais no montante de R\$5.178 em 31 de dezembro de 2015.

#### **Previdenciárias:**

A Localiza e suas subsidiárias são parte em diversos processos de natureza previdenciária, cujo montante consolidado provisionado é de R\$12.645 em 31 de dezembro de 2015, e são principalmente relacionados a: (i) verbas de natureza indenizatória; (ii) seguro de vida em grupo; (iii) SEST e SENAT; (iv) salário-educação e INCRA sobre remuneração de autônomos e reclamações trabalhistas; (v) encargos previdenciários sobre Participação nos Lucros e Resultados – PLR; e (vi) Risco Ambiental do Trabalho – RAT. Existem súmulas e decisões judiciais que apoiam as teses defendidas pela Companhia. Esses processos estão garantidos por cartas de fiança bancária e/ou apólice de seguro-garantia no valor de R\$23.257 e depósitos judiciais no montante de R\$1.199 em 31 de dezembro de 2015.

#### **Trabalhistas:**

A Localiza e suas subsidiárias são parte em vários processos trabalhistas relacionados, principalmente, ao pagamento de horas extras e seus respectivos reflexos, dano moral e reconhecimento de vínculo de emprego que eventual prestador de serviço autônomo, empreiteiro ou assemelhado pleiteia judicialmente. Não há uniformidade nas decisões dos magistrados para essas matérias.

Os valores consolidados provisionados em 31 de dezembro de 2015, no montante de R\$37.607, referem-se a 646 ações que a Companhia avalia como perda provável, incluindo as situações em que é remota a possibilidade de ressarcimento em virtude do direito contratual de regresso, e depósitos judiciais no montante de R\$14.033.

#### **Cíveis:**

Em 31 de dezembro de 2015, a Localiza e suas subsidiárias são parte em processos cíveis relacionados a: (i) pedidos de indenização decorrentes de danos causados a terceiros em acidentes de trânsito por clientes conduzindo carros locados da Companhia. Embora não seja a responsável pelos acidentes, a Companhia é muitas vezes demandada por ser a proprietária dos carros; e (ii) pedidos de indenização decorrentes de relação consumerista.

Os valores consolidados provisionados em 31 de dezembro de 2015, no montante de R\$12.879, referem-se a 779 ações que a Companhia avalia como perda provável, incluindo as situações em que é remota a possibilidade de ressarcimento em virtude do direito contratual de regresso, e depósitos judiciais no montante de R\$518.

#### ***(ii) Passivos contingentes com risco de perda possível em andamento – não provisionados***

Tributos federais: no âmbito federal, a Localiza e suas subsidiárias são parte em diversos processos administrativos e judiciais que têm por objeto a discussão sobre débitos relativos a questionamentos decorrentes da não homologação de Pedidos de Compensação (DCOMP's).

Existem 31 processos cujo valor das causas soma R\$3.561 e que não foram provisionados em função dos riscos serem classificados pelo departamento jurídico/assessores legais como perda possível.

Parte desses débitos tributários encontra-se garantida por cartas de fiança bancária, que alcançam o montante de R\$2.457, ou por depósitos judiciais, que perfazem o valor de R\$325, em 31 de dezembro de 2015.

IPVA: a Localiza e sua subsidiária integral Localiza Fleet são partes em diversos processos administrativos e judiciais em que se discute a exigência do IPVA pelo Estado de São Paulo, com base na

Lei Estadual nº 13.296/2008, relativamente aos veículos de que detêm a propriedade e que eventualmente são disponibilizados para locação naquele ente federativo.

A Companhia e sua subsidiária integral Localiza Fleet possuem domicílio tributário em Belo Horizonte/MG, local de sua sede, e, em cumprimento ao artigo 120 do Código Nacional de Trânsito, registram seus veículos nesse Município, motivo pelo qual recolhem o IPVA em favor do Estado de Minas Gerais.

A Companhia não constitui provisão para fazer face a tais questionamentos em função da chance de perda na discussão ser qualificada como possível pelo departamento jurídico/assessores legais, que se baseiam nos dispositivos legais e constitucionais que regem o IPVA (artigos 155, III e 158, III, da CF/88 e artigos 120 do CTB, 75, IV e § 1º do Código Civil, 110 e 127 do CTN).

Existem 189 processos cujo valor das causas soma R\$40.754 e que não foram provisionados em função dos riscos serem classificados pelo departamento jurídico/assessores legais como perda possível.

Grande parte dos débitos de IPVA encontra-se garantida por carta de fiança bancária e/ou apólice de seguro-garantia, que alcançam o montante de R\$17.740, ou por depósitos judiciais, que perfazem o valor de R\$27.305, em 31 de dezembro de 2015.

Trabalhistas: Existem 5 processos cujo valor das causas soma R\$92 e que não foram provisionados em função dos riscos serem classificados pelo departamento jurídico/assessores legais como perda possível.

Cíveis: Existem 22 processos cujo valor das causas soma R\$3.329 e que não foram provisionados em função dos riscos serem classificados pelo departamento jurídico/assessores legais como perda possível.

### ***(iii) Passivos contingentes com risco de perda remota em andamento – não provisionados***

ICMS: a Localiza e sua subsidiária integral Localiza Fleet possuem processos administrativos e judiciais relativos ao ICMS, sendo os mais relevantes os que se referem à exigência do imposto sobre a desincorporação de bens do seu ativo fixo, seus carros, o que se dá mediante alienação.

Em 07 de julho de 2006, foi editado pelo CONFAZ o Convênio 64, prevendo a incidência de ICMS quando da alienação de carros em período inferior a 12 meses, contados das suas aquisições. Esse Convênio foi ratificado pelos Estados da Federação, exceto São Paulo. A Companhia vem obtendo decisões administrativas e judiciais favoráveis, muitas definitivas em determinados Estados da Federação.

O departamento jurídico/assessores legais, com base na jurisprudência dos Tribunais, classificam que a chance de perda na referida discussão do ICMS pode ser qualificada como remota, motivo pelo qual nenhuma provisão foi constituída.

Parte dos débitos de ICMS encontra-se garantida por cartas de fiança bancária e/ou apólices de seguro-garantia, que alcançam o montante de R\$40.320, ou por depósitos judiciais, que totalizam o valor de R\$171, em 31 de dezembro de 2015.

ISS: a Localiza e sua subsidiária integral Localiza Fleet são partes em diversos processos administrativos e judiciais em que se discute a não incidência do ISSQN sobre os valores recebidos a título de locação de veículos e das atividades inerentes ao aluguel, tais como o reembolso de combustíveis cobrados dos clientes e os descontos incondicionais a eles concedidos.

Não há provisão dos valores envolvidos na discussão do ISSQN sobre a atividade locação e serviços correlatos, tendo em vista que a chance de perda nessas demandas é classificada como remota pelo departamento jurídico/assessores legais da Companhia, que se baseiam na jurisprudência, mais especificamente, no enunciado da Súmula Vinculante nº 31 do Supremo Tribunal Federal, que afasta a incidência do ISSQN sobre a locação de bens móveis, bem como pelo fato de essa atividade ter sido retirada da lista de serviços anexa à Lei Complementar nº 116.

Parte desses processos está garantida por cartas de fiança bancária, que alcançam o montante de R\$3.046, ou por depósitos judiciais, no valor de R\$4.171, em 31 de dezembro de 2015.

#### (b) Depósitos judiciais

A Localiza e suas subsidiárias mantêm depósitos judiciais vinculados aos processos judiciais contingentes. A movimentação dos saldos de depósitos judiciais, segregados por natureza, é como segue:

	Individual				
	Tributárias (**)	Previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>15.180</b>	<b>1.138</b>	<b>5.349</b>	<b>2.425</b>	<b>24.092</b>
Constituição	238	-	6.662	572	7.472
Baixa	(3.444)	(38)	(2.298)	(712)	(6.492)
Atualização monetária, líquida	779	30	-	(267)	542
Transferências (*)	(1.109)	-	(299)	-	(1.408)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>11.644</b>	<b>1.130</b>	<b>9.414</b>	<b>2.018</b>	<b>24.206</b>
Constituição	8.601	-	4.614	727	13.942
Baixa	(25)	-	(782)	(645)	(1.452)
Atualização monetária, líquida	1.494	69	-	(938)	625
Transferências (*)	(705)	-	(2.379)	(685)	(3.769)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>21.009</b>	<b>1.199</b>	<b>10.867</b>	<b>477</b>	<b>33.552</b>

  

	Consolidado				
	Tributárias (**)	Previdenciárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>26.500</b>	<b>1.138</b>	<b>7.876</b>	<b>2.562</b>	<b>38.076</b>
Constituição	2.235	-	8.083	651	10.969
Baixa	(3.444)	(38)	(2.298)	(798)	(6.578)
Atualização monetária, líquida	1.546	30	-	(288)	1.288
Transferências (*)	(1.109)	-	(696)	(12)	(1.817)
<b>Em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>25.728</b>	<b>1.130</b>	<b>12.965</b>	<b>2.115</b>	<b>41.938</b>
Constituição	9.214	-	4.862	872	14.948
Baixa	(25)	-	(886)	(1.028)	(1.939)
Atualização monetária, líquida	2.938	69	-	(746)	2.261
Transferências (*)	(705)	-	(2.908)	(695)	(4.308)
<b>Em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>37.150</b>	<b>1.199</b>	<b>14.033</b>	<b>518</b>	<b>52.900</b>

(\*) Refere-se, principalmente, aos valores que foram compensados com a rubrica de “provisões”, em função de decisões finais nos processos.

(\*\*) A variação nos depósitos judiciais tributários deve-se, principalmente, a depósitos judiciais atualizados monetariamente no valor total de R\$10.832, realizados pela Localiza e sua subsidiária integral Localiza Fleet, nas ações em que discutem a cobrança de IPVA pelo Estado de São Paulo. Referidos depósitos visam suspender a exigibilidade do crédito tributário e viabilizar o questionamento judicial das cobranças.

## 15. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO – IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

A despesa com imposto de renda e contribuição social representa a soma dos impostos correntes e diferidos.

Em 15 de maio de 2014, foi publicada a Lei nº 12.973, com vigência a partir de janeiro de 2015. A Companhia reconheceu contabilmente os efeitos da nova Lei a partir de janeiro de 2015, não tendo efeitos relevantes no resultado.

#### (a) Imposto de renda e contribuição social diferidos ativos e passivos

A Companhia adota o procedimento de reconhecer o imposto de renda e contribuição social diferidos sobre as diferenças temporárias tributáveis no final de cada período entre os saldos de ativos e passivos reconhecidos nas demonstrações financeiras e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do

lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais, quando aplicável. A recuperação do saldo dos impostos diferidos ativos é revisada no final de cada exercício e, quando não for mais provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para permitir a recuperação de todo o ativo, ou parte dele, o saldo do ativo é ajustado pelo montante que se espera que seja recuperado. As subsidiárias que apuram o imposto de renda e a contribuição social pelo lucro presumido não constituem créditos tributários.

A composição do saldo de imposto de renda e contribuição social diferidos, em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Diferenças temporais na dedutibilidade de provisões:				
Provisão para pagamento de serviços em andamento e outros	2.879	5.064	5.153	8.104
Provisões judiciais	17.880	18.781	19.081	20.090
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.696	3.526	10.024	4.632
Operação de <i>swap</i> com recolhimento pelo regime de caixa	1.095	-	1.143	-
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	22.622	-	22.651	29
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos</b>	<b>52.172</b>	<b>27.371</b>	<b>58.052</b>	<b>32.855</b>
Depreciação dos carros (*)	99.286	69.309	118.915	92.607
<i>Leasing</i> na compra de bens do imobilizado	1.461	1.500	80.751	45.108
Operação de <i>swap</i> com recolhimento pelo regime de caixa	-	1.155	-	1.155
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos passivos</b>	<b>100.747</b>	<b>71.964</b>	<b>199.666</b>	<b>138.870</b>
<b>Total de imposto de renda e contribuição social diferidos, líquido</b>	<b>48.575</b>	<b>44.593</b>	<b>141.614</b>	<b>106.015</b>

(\*) Refere-se à diferença temporária no cálculo da depreciação e do valor residual introduzido pelas novas práticas contábeis (adoção do IFRS). A Localiza e a subsidiária integral Localiza Fleet calculam, para fins fiscais, a despesa de depreciação dos carros utilizando os critérios de depreciação que utilizava até 31 de dezembro de 2007, conforme faculta a Lei nº 12.973/14. A diferença verificada em 31 de dezembro de 2014, em conformidade com o capítulo IV, artigos 64, 66 e 67 da Lei nº 12.973/14, está evidenciada contabilmente em subcontas vinculadas aos ativos, sendo adicionada à medida de sua realização a partir de 1º de janeiro de 2015.

A realização dos créditos diferidos de imposto de renda e contribuição social, relativos às diferenças temporais, está condicionada a eventos futuros, que irão tornar as provisões que lhe deram origem dedutíveis nos termos da legislação fiscal em vigor.

#### (b) Imposto de renda e contribuição social – conciliação entre as despesas nominal e efetiva

A Companhia calcula a provisão para imposto de renda e contribuição social com base no lucro tributável do exercício. O lucro tributável difere do lucro apresentado na demonstração do resultado, porque exclui receitas ou despesas tributáveis ou dedutíveis em outros exercícios, além de excluir itens não tributáveis ou não dedutíveis de forma permanente. A provisão para imposto de renda e contribuição social é calculada individualmente por cada empresa pelos regimes do lucro real ou lucro presumido, com base nas alíquotas vigentes.

A conciliação entre as despesas nominal e efetiva para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e de 2014 é como segue:



	Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
Lucro antes dos impostos	420.052	469.135	532.844	575.588
Alíquota nominal	34%	34%	34%	34%
<b>Despesa nominal</b>	<b>(142.818)</b>	<b>(159.506)</b>	<b>(181.167)</b>	<b>(195.700)</b>
Ajustes à despesa nominal:				
Equivalência patrimonial	85.450	78.831	-	-
Efeito de dedução dos juros sobre o capital próprio	37.674	21.039	37.674	21.039
Imposto de renda e contribuição social devido por subsidiárias (Lucro Presumido)	-	-	6.499	5.251
Outros, líquidos	2.069	1.090	6.577	4.411
<b>Despesa efetiva</b>	<b>(17.625)</b>	<b>(58.546)</b>	<b>(130.417)</b>	<b>(164.999)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social corrente</b>	<b>(13.643)</b>	<b>(44.575)</b>	<b>(94.818)</b>	<b>(139.493)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social diferido</b>	<b>(3.982)</b>	<b>(13.971)</b>	<b>(35.599)</b>	<b>(25.506)</b>

### (c) Imposto de renda e contribuição social a pagar

A Localiza, a Localiza Fleet e a Prime apuram imposto de renda e contribuição social pelo lucro real, sendo as duas primeiras conforme regime trimestral de tributação e a Prime, pelo regime anual de tributação.

A Franchising Brasil e a Car Assistance apuraram, em 2015, imposto de renda e contribuição social pelo método do lucro presumido nos valores de R\$2.323 (R\$2.524 em 31 de dezembro de 2014) e R\$2.941 (R\$1.823 em 31 de dezembro de 2014), respectivamente. Por esse motivo, essas empresas não contabilizam impostos diferidos.

A partir de 1º de janeiro de 2015, a Rental Brasil passou a apurar o imposto pelo lucro real. Até 31 de dezembro de 2014, a apuração era pelo lucro presumido, cujo valor apurado foi de R\$2.861.

As declarações de rendimentos da Companhia estão sujeitas a revisão por parte das autoridades fiscais durante um prazo de cinco anos. Outros impostos, taxas e contribuições também estão sujeitos a essas condições, conforme legislação aplicável.

## 16. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

### (a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, o capital social da Companhia era de R\$976.708, composto por 211.793.400 ações ordinárias. A participação acionária no capital social e a respectiva conciliação da quantidade de ações em circulação é como segue:

	Administradores				
	Sócios - fundadores	Conselho de Administração e Diretoria Estatutária	Ações em tesouraria	Ações em circulação	Quant. de ações – ON
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>61.874.593</b>	<b>243.070</b>	<b>3.758.577</b>	<b>145.917.160</b>	<b>211.793.400</b>
Aquisição (alienação) de ações, líquidas	(2.999.997)	(12.577)	-	3.012.574	-
Exercício de opções de ações com ações em tesouraria	-	43.963	(263.148)	219.185	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>58.874.596</b>	<b>274.456</b>	<b>3.495.429</b>	<b>149.148.919</b>	<b>211.793.400</b>
Aquisição (alienação) de ações, líquidas	1.676	(229.643)	-	227.967	-
Exercício de opções de ações com ações em tesouraria	137.880	334.289	(932.984)	460.815	-
Recompra de ações	-	-	1.073.500	(1.073.500)	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>59.014.152</b>	<b>379.102</b>	<b>3.635.945</b>	<b>148.764.201</b>	<b>211.793.400</b>

A Companhia participa do Programa de *American Depositary Receipts* – ADRs Nível I desde a aprovação pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários em 22 de maio de 2012 e com início da negociação em 05 de junho de 2012. Em 31 de dezembro de 2015, a posição da Companhia era de 7.096.361 ADRs nos Estados Unidos da América (6.260.819 em 31 de dezembro de 2014). Cada ADR corresponde a 01 (uma) ação da Companhia.

#### (b) Juros sobre o capital próprio e dividendos

A Companhia adota os procedimentos de registrar os juros creditados a acionistas, calculados nos termos da Lei nº 9.249/95, no resultado na rubrica de despesas financeiras, conforme determina a legislação fiscal. Entretanto, para fins de divulgação das demonstrações financeiras, os juros sobre o capital próprio são apresentados a débito de lucros acumulados, tratamento semelhante aos dividendos. Os valores pagos aos acionistas a títulos de juros sobre o capital próprio, líquido do imposto de renda retido na fonte, são deduzidos do valor do dividendo mínimo obrigatório, conforme artigo 9º, parágrafo 7º da Lei nº 9.249/95 e com base no parágrafo 5º do artigo 24 do Estatuto Social da Localiza.

A Companhia adota a prática de distribuir juros sobre o capital próprio e dividendos equivalentes a 25% do lucro líquido ajustado.

Os juros sobre o capital próprio e dividendos foram calculados como segue:

	Individual	
	2015	2014
Lucro líquido do exercício	402.427	410.589
Reserva legal (5%)	(20.122)	(20.529)
Lucro líquido do exercício ajustado, base para proposição de dividendos	382.305	390.060
<b>Dividendos mínimos (25%)</b>	<b>95.576</b>	<b>97.515</b>
Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos/distribuídos:		
Dividendos propostos	1.042	44.660
Juros sobre o capital próprio distribuídos	110.807	61.881
<b>Subtotal</b>	<b>111.849</b>	<b>106.541</b>
Imposto de renda retido na fonte sobre juros sobre o capital próprio	(16.273)	(9.026)
<b>Total</b>	<b>95.576</b>	<b>97.515</b>
Percentual sobre o lucro líquido do exercício ajustado	25,0%	25,0%
<b>Dividendos e juros sobre o capital próprio por ação, líquido das ações em tesouraria no final do exercício (em R\$)</b>	<b>R\$0,459</b>	<b>R\$0,468</b>

A Companhia paga, trimestralmente, juros sobre o capital próprio aos acionistas. Em reuniões do Conselho de Administração, foram deliberados pagamentos de juros sobre capital próprio como segue:

2015				
Data da aprovação	Valor total pago	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
19/03/15	22.308	0,10709	31/03/15	14/05/15
25/06/15	25.783	0,12340	30/06/15	20/08/15
30/09/15	29.519	0,14182	30/09/15	19/11/15
10/12/15	33.197 (*)	0,15948	30/12/15	28/01/16
<b>Total 2015</b>	<b>110.807</b>			

(\*) Em 31 de dezembro de 2015, esses juros sobre o capital próprio ainda não haviam sido pagos aos acionistas.

2014				
Data da aprovação	Valor total pago	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
19/03/14	13.934	0,06690	31/03/14	14/05/14
30/06/14	14.997	0,07200	01/07/14	28/08/14
25/09/14	15.959	0,07661	30/09/14	19/11/14
11/12/14	16.991	0,08157	30/12/14	30/01/15
<b>Total 2014</b>	<b>61.881</b>			

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2015, foi deliberado o pagamento de dividendos aos acionistas de forma a complementar o dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro ajustado. A aprovação é como segue:

2015				
Data da aprovação	Valor total pago	Valor por ação (em R\$)	Data da posição acionária	Data de pagamento
28/04/15	44.660	0,21403	30/04/15	21/05/15
<b>Total 2015</b>	<b>44.660</b>			

Em 31 de dezembro de 2015, a Administração propôs para deliberação da Assembleia Geral Ordinária a destinação do montante de R\$1.042 para pagamento de dividendos aos acionistas, de forma a complementar o dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro, considerando o pagamento de juros sobre o capital próprio líquido do imposto de renda retido.

O saldo de dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar é composto por:

	Individual e Consolidado	
	31/12/15	31/12/14
Dividendos propostos sobre o resultado do exercício	1.042	44.660
Juros sobre o capital próprio propostos sobre o resultado do 4º trimestre	33.197	16.991
Imposto de renda retido na fonte sobre juros sobre o capital próprio	(4.933)	(2.422)
<b>Total dividendos e juros sobre o capital próprio a pagar</b>	<b>29.306</b>	<b>59.229</b>

### (c) Reserva de Capital

#### (i) Opções outorgadas reconhecidas

Reserva destinada a custear o Plano de Opção de Compra de Ações, conforme a seguir:

A Companhia possui plano de opção de compra de ações, devidamente aprovado em Assembleia, pelo qual recebe serviços de determinados colaboradores em contrapartida a instrumentos patrimoniais (opções de compra de ações) da Localiza. A Companhia adota o procedimento de reconhecer os custos das opções pelo método linear durante o período requerido (*vesting period*), compreendido entre a data de outorga até a data em que o colaborador tem o direito ao exercício da opção, com um correspondente aumento no patrimônio líquido, na rubrica “Opções outorgadas reconhecidas”, incluída nas “Reservas de Capital”. Os custos das opções são mensurados pelo valor justo na data de outorga das opções de compra de ações e foram estimados com base no modelo de valorização de opções denominado *Black & Scholes*. Os custos são alocados à rubrica de “Custo”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais, administrativas e outras”, na demonstração do resultado do exercício, conforme alocação funcional dos respectivos colaboradores.

A Companhia mantém atualmente sete programas de Opção de Compra de Ações, no âmbito do 3º Plano (Programas de 2012, 2013, 2014 e 2015) e do 2º Plano (Programas de 2009, 2010 e 2011), os quais conferem opções de subscrição de ações ordinárias da Localiza a determinados executivos e colaboradores (elegíveis). Para os sete programas, o valor justo das opções é estimado na data de

concessão, com base no modelo de valorização de opções *Black & Scholes*, aplicado para cada uma das *tranches* de cada um dos programas separadamente.

Os programas de 2007 e 2008, no âmbito do 2º Plano, foram finalizados, respectivamente, em abril de 2014 e de 2015. O programa de 2012, no âmbito do 3º Plano teve o seu período de carência finalizado em maio de 2015 podendo as opções serem exercidas pelos participantes até abril de 2018.

Para os Programas de 2012, 2013, 2014 e 2015, o valor da ação para aquisição pelos participantes em decorrência do exercício da opção foi apurado com base no preço médio da cotação RENT3, ponderado pelo volume negociado no encerramento dos últimos 40 (quarenta) pregões na BM&FBOVESPA, anteriores a data do pagamento da participação nos resultados.

As características dos Programas de Opções de Compra de Ações não sofreram alterações relevantes em relação àquelas já divulgadas anteriormente.

Em 13 de fevereiro de 2014 e 23 de abril de 2015, o Conselho de Administração aprovou, respectivamente, o Programa de Opção de Compra de Ações de 2014 e 2015 – “Programa 2014” e “Programa 2015” no âmbito do 3º Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações. Para esses Programas foi concedida uma contrapartida de quatro opções para cada uma ação investida. As opções poderão ser exercidas 100% a partir de maio de 2017 e 2018, sendo o prazo máximo de três anos para o exercício de todo ou parte do direito de compras das opções.

Os programas de opções de compra de ações, aprovados em reuniões do Conselho de Administração, possuem as seguintes características:

	Programas								
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
	3º Plano				2º Plano				
Data da reunião de aprovação	23/04/15	13/02/14	24/04/13	19/07/12	28/04/11	20/05/10	15/09/09	30/07/08	09/03/07
Quantidade de opções concedidas/aprovadas	443.535	520.313	412.228	616.484	1.022.913	970.493	1.038.224	900.000	900.000
Quantidade de elegíveis	17	19	16	18	499	413	357	293	277
Quantidade de opções por <i>tranche</i>	443.535	520.313	412.228	616.484	255.728	242.623	259.556	225.000	225.000
Quantidade de <i>tranches</i>	1	1	1	1	4	4	4	4	4
Ano de exercício da 1ª <i>tranche</i> (*)	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Data limite para exercício das opções	abr/21	abr/20	abr/19	abr/18	abr/18	abr/17	abr/16	encerrado	encerrado

(\*) As demais *tranches* têm exercícios anuais, a partir da data da 1ª *tranche*, exceto o programa de 2012, 2013, 2014 e 2015, que possuem apenas uma *tranche*.

A movimentação dos nove programas de opção de compras de ações (inclui os programas de 2007 e 2008, encerrados em 2014 e 2015, respectivamente) até a data-base de 31 de dezembro de 2015 é como segue:

Ano	Início do período		Concessões/Aprovações		Opções de colaboradores desligados com direito ao exercício	Preço de exercício	Desligamentos		Exercícios	Final do período	
	Elegíveis	Opções	Elegíveis	Opções concedidas/aprovadas			Elegíveis desligados	Opções devolvidas		Opções exercidas	Elegíveis ao programa
Programa de 2007											
31/12/14	182	104.681	-	-	4.684	-	2	756	95.835	180	12.774
31/12/15	180	12.774	-	-	229	(*)	17	2.433	10.570	163	-
Programa de 2008											
31/12/14	214	293.780	-	-	3.401	(*)	15	1.004	52.519	199	243.658
31/12/15	199	243.658	-	-	-	(*)	4	809	242.849	195	-
Programa de 2009											
31/12/14	262	532.550	-	-	1.869	(*)	20	4.171	63.607	242	466.641
31/12/15	242	466.641	-	-	-	(*)	14	1.261	345.592	228	119.788
Programa de 2010											
31/12/14	298	690.047	-	-	5.469	(*)	19	5.828	48.819	279	640.869
31/12/15	279	640.869	-	-	-	(*)	15	8.287	256.633	264	375.949
Programa de 2011											
31/12/14	386	997.931	-	-	-	(*)	25	50.963	2.368	361	944.600
31/12/15	361	944.600	-	-	-	(*)	24	7.904	50.292	337	886.404

	Início do período		Concessões/Aprovações		Opções de colaboradores desligados com direito ao exercício	Preço de exercício	Desligamentos		Exercícios	Final do período	
Ano	Elegíveis	Opções	Elegíveis	Opções concedidas/aprovadas			Elegíveis desligados	Opções devolvidas	Opções exercidas	Elegíveis ao programa	Opções existentes
Programa de 2012											
31/12/14	18	641.044	-	-	-	-	1	-	-	17	641.044
31/12/15	17	641.044	-	-	-	(*)	3	-	27.048	14	613.996
Programa de 2013											
31/12/14	16	412.228	-	-	-	-	-	-	-	16	412.228
31/12/15	16	412.228	-	-	-	(*)	1	-	-	15	412.228
Programa de 2014											
31/12/15	-	-	19	520.313	-	(*)	1	-	-	18	520.313
Programa de 2015											
31/12/15	-	-	17	443.535	-	(*)	1	-	-	16	443.535
Total											
31/12/14	1.376	3.672.261	-	-	15.423	(*)	82	62.722	263.148	1.294	3.361.814
31/12/15	1.294	3.361.814	36	963.848	229	(*)	80	20.694	932.984	1.250	3.372.213

[illegible]

Em 31 de dezembro de 2015, as seguintes premissas médias ponderadas foram utilizadas para o cálculo do valor justo de cada uma das *tranches* dos programas de Opção de Compras de Ações ainda em aberto:

	Programas						
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
	3º Plano				2º Plano		
Preço das ações	33,70	33,51	34,22	33,36	26,46	23,99	17,70
Taxa livre de risco	10,00%	11,00%	9,00%	9,45%	10,21%	10,04%	9,69%
Volatilidade anualizada esperada (*)	43,64%	43,64%	46,67%	48,49%	50,12%	52,34%	55,01%
Dividendos esperados	0,41%	0,41%	0,36%	0,39%	0,39%	0,42%	0,45%
Duração do programa em anos	3,0	2,0	3,0	3,0	4,4	4,2	4,0
Valor justo da opção na data de outorga (R\$/ação)	14,54	10,87	12,94	12,82	11,12	12,10	12,21

(\*) A volatilidade anualizada esperada foi determinada com base na volatilidade histórica das ações RENT3 no mercado de capitais, desde a abertura de capital da Localiza em 2005, descontando-se os dividendos pagos em cada período.

Em 2015, o custo consolidado proveniente desses Programas foi de R\$5.086 (R\$4.798 em 2014).

Considerando o exercício das opções existentes em 31 de dezembro de 2015, o percentual de diluição de participação, a que eventualmente serão submetidos os atuais acionistas, seria de 1,6%.

### (ii) Opções exercidas em 2015

Em 2015, foram exercidas 932.984 opções de ações referentes aos Programas de Opção de Compra de Ações de 2007 a 2012, tendo sido utilizadas ações em tesouraria. O valor de exercício médio ponderado das ações exercidas, assim como o valor de mercado médio ponderado das ações da Localiza na data de exercício, eram como segue:

Programa	Quantidade de opções exercidas	Valor justo (R\$)	Cálculo pelo valor justo (R\$ mil)	Valor de exercício médio ponderado (R\$)	Valor de mercado médio ponderado (R\$)
Programa 2007	10.570	R\$7,09	79	25,24	34,74
Programa 2008	242.849	R\$0,88	283	24,59	34,81
Programa 2009	345.592	R\$12,21	4.324	9,08	34,67
Programa 2010	256.633	R\$12,10	3.085	24,33	34,74
Programa 2011	50.292	R\$11,12	462	33,36	34,72
Programa 2012	27.048	R\$12,82	346	31,70	34,26
<b>Total</b>	<b>932.984</b>		<b>8.579</b>		

A totalidade dessas opções foi exercida com a utilização de ações em tesouraria e, portanto, não houve necessidade de emissão de novas ações.

### (iii) Ágio na subscrição de ações

Reserva referente ao saldo remanescente do ágio originado na distribuição primária de ações da Localiza em 2006 no montante de R\$48.174. Adicionalmente, com o exercício de 932.984 opções de ações ao longo de 2015, referentes aos Programas 2007 a 2012, foi gerado ágio no montante de R\$16.808. No período de 2011 a 2014 foi gerado ágio no montante de R\$34.339, resultando em um saldo total acumulado de R\$99.321 em 31 de dezembro de 2015.

### (d) Ações em tesouraria

As ações em tesouraria são instrumentos patrimoniais próprios que foram readquiridos pela Companhia e a Administração adota a prática de reconhecer ao custo sendo apresentado deduzindo no patrimônio líquido. Os custos de transação incorridos na aquisição de ações de emissão da Localiza são acrescidos dessas ações. Nenhum ganho ou perda é reconhecido na demonstração do resultado na compra ou

venda dessas ações. As ações são adquiridas para permanência em tesouraria e posterior alienação, sem redução de capital. A Companhia pode, ainda, utilizar as ações em tesouraria para liquidar as opções de compra de ações, quando essas forem exercidas.

Em reunião do Conselho de Administração de 23 de julho de 2015, a Companhia foi autorizada a adquirir a quantidade de até 12.000.000 ações no 7º Programa de Recompra de Ações. Essa operação tem o prazo máximo de 365 dias a partir da data de sua aprovação até 22 de julho de 2016. Até 31 de dezembro de 2015, foram adquiridas 792.700 ações no âmbito desse programa.

Em 31 de dezembro de 2015, o custo de aquisição das ações em tesouraria, incluindo os custos de negociações é como segue:

Programa	Saldo inicial em 31/12/14		Aquisição		Baixa/Realização		Saldo final em 31/12/15		Captações (Em R\$)		
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor	Mínimo	Médio	Máximo
1º Programa	2.402.119	23.386	-	-	(932.984)	(9.631)	1.469.135	13.755	5,15	10,32	16,55
4º Programa	1.093.310	36.782	-	-	-	-	1.093.310	36.782	33,52	33,64	33,78
6º Programa	-	-	280.800	9.027	-	-	280.800	9.027	31,91	32,11	32,39
7º Programa	-	-	792.700	18.424	-	-	792.700	18.424	22,80	23,35	23,69
<b>Total</b>	<b>3.495.429</b>	<b>60.168</b>	<b>1.073.500</b>	<b>27.451</b>	<b>(932.984)</b>	<b>(9.631)</b>	<b>3.635.945</b>	<b>77.988</b>			

Em 31 de dezembro de 2015, o valor de mercado das 3.635.945 ações em tesouraria é de R\$90.244 (cotação de R\$24,82 por ação em 31 de dezembro de 2015).

#### (e) Reservas de lucros

##### (i) Reserva legal

Reserva constituída conforme determina a legislação societária, com a destinação de 5% do lucro líquido do exercício, limitada a: (i) 20% do capital social realizado ou (ii) quando o saldo dessa reserva somado ao montante das Reservas de Capital atingir 30% do capital social realizado. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para a compensação de prejuízos ou aumento de capital. Em 31 de dezembro de 2015 e de 2014, foram constituídos R\$20.122 e R\$20.529, respectivamente, de reserva legal.

##### (ii) Reserva estatutária

Conforme item (f), parágrafo 2º do artigo 24 do Estatuto Social da Localiza, uma parcela formada por até 100% dos lucros remanescentes após as deduções legais e estatutárias poderá ser destinada à formação de “reserva para investimentos”, que tem por finalidade financiar investimentos na renovação e expansão da frota de carros da Companhia e de suas subsidiárias.

Em 31 de dezembro de 2015, a Administração propôs, para deliberação da Assembleia Geral Ordinária, a destinação dos 100% dos lucros remanescentes de 2015 no montante de R\$270.456, para a constituição dessa reserva estatutária.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 28 de abril de 2015 foi aprovada a constituição da Reserva Estatutária denominada Reserva para Investimentos no montante de R\$283.519.

## 17. LUCRO POR AÇÃO

O lucro por ação básico é calculado por meio da divisão do lucro líquido do exercício atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis durante o exercício, excluídas as ações em tesouraria.

O lucro por ação diluído é calculado por meio da divisão do lucro líquido atribuído aos detentores de ações ordinárias da controladora pela quantidade média ponderada de ações ordinárias disponíveis



durante o exercício, mais a quantidade média ponderada de ações ordinárias que seriam emitidas no pressuposto do exercício das opções de compra de ações com valor de exercício inferior ao valor de mercado, excluídas as ações em tesouraria.

O quadro abaixo apresenta os dados de resultado e quantidade de ações utilizados no cálculo dos lucros básico e diluído por ação para cada um dos períodos apresentados na demonstração de resultados:

	Individual e Consolidado	
	2015	2014
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>402.427</b>	<b>410.589</b>
<b><u>Lucro por ação básico (*):</u></b>		
Média ponderada das ações ordinárias disponíveis (em unidades)	209.032.158	208.205.108
<b>Lucro por ação básico (em R\$)</b>	<b><u>1,92519</u></b>	<b><u>1,97204</u></b>
<b><u>Lucro por ação diluído (*):</u></b>		
Média ponderada das ações ordinárias disponíveis (em unidades)	209.032.158	208.205.108
Efeito dilutível das opções de compra de ações (em unidades)	529.440	1.760.979
Total de ações aplicáveis à diluição (em unidades)	209.561.598	209.966.087
<b>Lucro por ação diluído (em R\$)</b>	<b><u>1,92033</u></b>	<b><u>1,95550</u></b>

(\*) Para a média ponderada das ações são consideradas todas as ações (excluídas as ações em tesouraria) conforme CPC 41 – Resultado por Ação.

## 18. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Segmentos operacionais são definidos como componentes que desenvolvem atividades de negócios: (i) que podem obter receitas e incorrer em despesas; (ii) cujos resultados operacionais são regularmente revistos pelo principal gestor das operações para a tomada de decisões sobre recursos a serem alocados ao segmento e para a avaliação do seu desempenho; e (iii) para os quais haja informação financeira individualizada disponível.

A Companhia definiu três segmentos operacionais, que são gerenciados separadamente, com base nos relatórios utilizados para a tomada de decisões estratégicas pelo Conselho de Administração. As políticas contábeis desses segmentos operacionais são as mesmas descritas na nota 2 ou nas notas explicativas das respectivas rubricas.

- **Aluguel de Carros:** divisão responsável pelo aluguel de carros em agências localizadas nos aeroportos e fora de aeroportos. Os aluguéis são contratados por pessoas jurídicas e por pessoas físicas, bem como por companhias seguradoras e montadoras, que oferecem carros reserva a seus clientes em caso de sinistros ou avarias mecânicas durante o período da apólice ou da garantia, respectivamente. Como resultado da necessidade de renovação da frota, a Localiza vende os carros depois de 12 a 18 meses de uso. Para evitar os custos de intermediação na venda dos carros desativados, a maior parte dos carros é vendida diretamente a consumidores finais. Dessa forma, a Companhia maximiza o valor de recuperação desses ativos, reduzindo a depreciação dos carros e o investimento líquido para renovação da frota, uma vez que a despesa de vendas da rede própria de lojas é inferior ao desconto requerido pelos revendedores.
- **Gestão de Frotas:** divisão responsável pela gestão de frotas para pessoas jurídicas por períodos de longo prazo, geralmente de 24 a 36 meses. Os carros são adquiridos após assinatura dos contratos de acordo com a necessidade de cada cliente. A Divisão de Gestão de Frotas desativa os seus carros ao término do contrato. Os carros desativados são vendidos em média com 33 meses diretamente ao consumidor final por meio de uma rede própria de pontos para venda e para revendedores.
- **Franchising:** divisão responsável pela administração e concessão de franquia do direito ao uso da marca Localiza, incluindo a transferência do conhecimento necessário à operacionalização do negócio.

(a) Informações financeiras por segmento operacional

(i) Os ativos e passivos consolidados por segmento operacional são como segue:

	Aluguel de Carros		Gestão de Frotas		Franchising		Saldos não alocados		Eliminações/ Reclassificações		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
<b>Ativos</b>												
Caixa e equivalentes de caixa	-	-	-	-	-	-	1.385.103	1.390.189	-	-	1.385.103	1.390.189
Contas a receber	385.618	378.434	94.938	82.861	10.466	8.019	-	-	(213)	(6.562)	490.809	462.752
Carros em desativação para renovação da frota	2.421	3.377	29.359	14.929	-	-	-	-	-	-	31.780	18.306
Imobilizado	2.836.327	2.447.676	1.088.628	1.034.105	42	77	-	-	30	-	3.925.027	3.481.858
Outros ativos	259.820	315.069	36.490	27.929	6.831	4.280	-	-	(12.836)	(35.784)	290.305	311.494
<b>Total dos ativos</b>	<b>3.484.186</b>	<b>3.144.556</b>	<b>1.249.415</b>	<b>1.159.824</b>	<b>17.339</b>	<b>12.376</b>	<b>1.385.103</b>	<b>1.390.189</b>	<b>(13.019)</b>	<b>(42.346)</b>	<b>6.123.024</b>	<b>5.664.599</b>
<b>Passivos</b>												
Fornecedores	594.702	716.198	95.926	118.486	128	246	-	-	(162)	(6.509)	690.594	828.421
Empréstimos, financiamentos e debêntures	-	-	-	-	-	-	3.019.276	2.712.466	-	-	3.019.276	2.712.466
Outros passivos	332.426	352.503	132.140	156.245	20.555	17.960	-	-	(13.544)	(58.500)	471.577	468.208
<b>Total dos passivos</b>	<b>927.128</b>	<b>1.068.701</b>	<b>228.066</b>	<b>274.731</b>	<b>20.683</b>	<b>18.206</b>	<b>3.019.276</b>	<b>2.712.466</b>	<b>(13.706)</b>	<b>(65.009)</b>	<b>4.181.447</b>	<b>4.009.095</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.941.577</b>	<b>1.655.504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.941.577</b>	<b>1.655.504</b>
<b>Total dos passivos e do patrimônio líquido</b>	<b>927.128</b>	<b>1.068.701</b>	<b>228.066</b>	<b>274.731</b>	<b>20.683</b>	<b>18.206</b>	<b>4.960.853</b>	<b>4.367.970</b>	<b>(13.706)</b>	<b>(65.009)</b>	<b>6.123.024</b>	<b>5.664.599</b>

(ii) As demonstrações dos resultados consolidados por segmento operacional são como segue:

	Aluguel de Carros		Gestão de Frotas		Franchising		Eliminações/ Reclassificações		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Receita líquida</b>	2.934.786	2.952.322	976.693	922.144	16.616	17.750	-	-	3.928.095	3.892.216
<b>Custos</b>	(2.072.201)	(2.101.554)	(602.421)	(597.193)	(9.632)	(8.307)	(4.572)	(3.494)	(2.688.826)	(2.710.548)
<b>Lucro bruto</b>	<b>862.585</b>	<b>850.768</b>	<b>374.272</b>	<b>324.951</b>	<b>6.984</b>	<b>9.443</b>	<b>(4.572)</b>	<b>(3.494)</b>	<b>1.239.269</b>	<b>1.181.668</b>
<b>Despesas operacionais:</b>										
Com vendas	(297.731)	(273.652)	(50.305)	(43.485)	(615)	(790)	2.456	2.942	(346.195)	(314.985)
Gerais, administrativas e outras	(133.195)	(112.656)	(26.410)	(27.942)	(77)	-	2.116	552	(157.566)	(140.046)
<b>Resultado antes das despesas financeiras, líquidas (EBIT)</b>	<b>431.659</b>	<b>464.460</b>	<b>297.557</b>	<b>253.524</b>	<b>6.292</b>	<b>8.653</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>735.508</b>	<b>726.637</b>
Despesas financeiras, líquidas									(202.664)	(151.049)
<b>Lucro antes do imposto de renda e contribuição social</b>									<b>532.844</b>	<b>575.588</b>
Imposto de renda e contribuição social									(130.417)	(164.999)
<b>Lucro Líquido</b>									<b>402.427</b>	<b>410.589</b>

A Companhia atua no Brasil e possui uma rede de franqueados em sete países da América do Sul, sendo suas receitas advindas, substancialmente, de suas operações no mercado brasileiro. A composição da receita líquida consolidada, no Brasil e exterior, é como segue:

	<b>Consolidado</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Receita no Brasil	3.913.701	3.875.217
Receita de exportação (*)	12.796	16.003
Royalties no exterior	1.598	996
<b>Receita líquida</b>	<b>3.928.095</b>	<b>3.892.216</b>

(\*) Receita de aluguel de carros provenientes de locação de clientes residentes e domiciliados no exterior.

**(iii) As despesas de depreciação e amortização, por segmento operacional, são como segue:**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Aluguel de Carros:		
Depreciação de carros	38.889	78.140
Depreciação de outros imobilizados e amortização de intangíveis	31.088	33.567
Gestão de Frotas:		
Depreciação de carros	124.654	129.334
Depreciação de outros imobilizados e amortização de intangíveis	4.274	1.637
Franchising:		
Depreciação de outros imobilizados e amortização de intangíveis	456	503
<b>Total das despesas de depreciação e amortização</b>	<b>199.361</b>	<b>243.181</b>

## 19. RECEITAS LÍQUIDAS

A conciliação entre a receita bruta e a receita líquida apresentada nas demonstrações dos resultados dos exercícios é como segue:

	<b>Individual</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Receita bruta	2.909.488	2.957.232	4.022.145	4.012.805
Deduções:				
Descontos	(6.176)	(12.004)	(19.980)	(30.286)
Impostos (*)	(48.084)	(59.026)	(74.070)	(90.303)
<b>Receita líquida</b>	<b>2.855.228</b>	<b>2.886.202</b>	<b>3.928.095</b>	<b>3.892.216</b>

(\*) Impostos que incidem sobre a Receita: ISSQN – Imposto sobre Serviço de Qualquer Natureza, PIS – Programa de Integração Social e COFINS – Contribuição para Financiamento da Seguridade Social.

A composição da receita líquida reconhecida em cada categoria significativa é como segue:

	<b>Individual</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Receita de aluguel de carros	1.192.225	1.235.072	1.258.021	1.284.386
Receita de gestão de frotas	-	-	608.482	571.893
Franchising	1.598	996	16.616	17.750
Carros alienados para renovação da frota	1.661.405	1.650.134	2.044.976	2.018.187
<b>Receita líquida</b>	<b>2.855.228</b>	<b>2.886.202</b>	<b>3.928.095</b>	<b>3.892.216</b>

## 20. INFORMAÇÕES SOBRE A NATUREZA DOS CUSTOS E DAS DESPESAS OPERACIONAIS RECONHECIDAS NA DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

As informações sobre a natureza dos custos e das despesas operacionais reconhecidas na demonstração dos resultados são como segue:

	Custos				Despesas com vendas, gerais e administrativas e outros				Total			
	Individual		Consolidado		Individual		Consolidado		Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014 (*)	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Custo dos carros vendidos	(1.396.253)	(1.428.411)	(1.682.956)	(1.704.677)	-	-	-	-	(1.396.253)	(1.428.411)	(1.682.956)	(1.704.677)
Depreciação de carros	(38.862)	(76.866)	(163.543)	(207.474)	-	-	-	-	(38.862)	(76.866)	(163.543)	(207.474)
Manutenção de carros, IPVA e outros	(221.013)	(209.290)	(356.203)	(333.735)	-	-	-	-	(221.013)	(209.290)	(356.203)	(333.735)
Depreciação e amortização de outros imobilizados e intangíveis	(19.948)	(18.030)	(21.172)	(18.993)	(14.655)	(16.407)	(14.646)	(16.714)	(34.603)	(34.437)	(35.818)	(35.707)
Salários e encargos	(185.942)	(171.585)	(217.475)	(201.350)	(136.006)	(127.888)	(207.139)	(199.844)	(321.948)	(299.473)	(424.614)	(401.194)
Participações nos lucros	(24.801)	(22.477)	(30.374)	(28.139)	(21.819)	(19.959)	(32.085)	(29.330)	(46.620)	(42.436)	(62.459)	(57.469)
Serviços de terceiros	(29.944)	(24.765)	(37.073)	(30.705)	(62.123)	(50.054)	(69.229)	(55.914)	(92.067)	(74.819)	(106.302)	(86.619)
Aluguéis de imóveis	(80.622)	(74.958)	(82.754)	(76.963)	(43.353)	(43.104)	(44.120)	(43.565)	(123.975)	(118.062)	(126.874)	(120.528)
Água, energia e telefone	(9.650)	(8.519)	(9.657)	(8.519)	(6.062)	(5.194)	(6.264)	(5.313)	(15.712)	(13.713)	(15.921)	(13.832)
Viagem	(9.698)	(6.634)	(9.993)	(6.851)	(7.379)	(5.023)	(8.878)	(6.851)	(17.077)	(11.657)	(18.871)	(13.702)
Comissões	-	-	-	-	(25.314)	(26.558)	(26.356)	(27.410)	(25.314)	(26.558)	(26.356)	(27.410)
Publicidade	-	-	-	-	(38.313)	(29.612)	(39.094)	(29.943)	(38.313)	(29.612)	(39.094)	(29.943)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa e baixa de incobráveis	-	-	-	-	(17.539)	(18.084)	(22.926)	(20.499)	(17.539)	(18.084)	(22.926)	(20.499)
Outros	(82.241)	(85.383)	(77.626)	(93.142)	(26.676)	(16.290)	(33.024)	(19.648)	(108.917)	(101.673)	(110.650)	(112.790)
<b>Total</b>	<b>(2.098.974)</b>	<b>(2.126.918)</b>	<b>(2.688.826)</b>	<b>(2.710.548)</b>	<b>(399.239)</b>	<b>(358.173)</b>	<b>(503.761)</b>	<b>(455.031)</b>	<b>(2.498.213)</b>	<b>(2.485.091)</b>	<b>(3.192.587)</b>	<b>(3.165.579)</b>

(\*) Em 2015, o compartilhamento das despesas administrativas entre a Localiza e sua subsidiária Localiza Fleet foi registrado nas linhas das respectivas naturezas das despesas. Os valores relativos ao exercício de 2014, no montante de R\$ 18.075, anteriormente classificados na linha de "Outros" foram realocados com o mesmo critério para fins de comparabilidade.

## 21. RESULTADO FINANCEIRO

As receitas e despesas financeiras reconhecidas na demonstração dos resultados são como segue:

	Individual		Consolidado	
	2015	2014	2015	2014
<b>Receitas financeiras</b>				
Receita de juros de aplicações financeiras	108.798	64.775	152.293	113.853
PIS/COFINS sobre receita financeira	(3.268)	-	(4.027)	-
Outras receitas de juros	14.446	9.514	19.091	11.475
	<b>119.976</b>	<b>74.289</b>	<b>167.357</b>	<b>125.328</b>
<b>Despesas financeiras</b>				
Despesas de juros de empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	(301.293)	(233.904)	(360.109)	(270.702)
Outras despesas de juros	(6.969)	(4.217)	(9.912)	(5.675)
	<b>(308.262)</b>	<b>(238.121)</b>	<b>(370.021)</b>	<b>(276.377)</b>
<b>Despesas financeiras, líquidas</b>	<b>(188.286)</b>	<b>(163.832)</b>	<b>(202.664)</b>	<b>(151.049)</b>

## 22. INSTRUMENTOS FINANCEIROS E GERENCIAMENTO DE RISCOS

A Companhia adota a prática de reconhecer os ativos e passivos financeiros quando a própria Localiza e/ou suas subsidiárias forem parte das disposições contratuais do instrumento. Os ativos e passivos financeiros são inicialmente mensurados pelo valor justo. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros (exceto por ativos e passivos financeiros reconhecidos ao valor justo no resultado) são acrescidos ou deduzidos da diferença do seu valor justo, se aplicável, após o reconhecimento inicial. Os custos da transação diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado. Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial, quando há um direito aplicável de compensar os valores reconhecidos e quando há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

**Ativos financeiros** – São classificados no momento de seu reconhecimento inicial, quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento, em uma das quatro categorias a seguir, de acordo com sua natureza e finalidade: (i) ativos financeiros a valor justo por meio do resultado; (ii) empréstimos e recebíveis; (iii) investimentos mantidos até o vencimento; e (iv) instrumentos financeiros disponíveis para venda. A mensuração subsequente de ativos financeiros é feita de acordo com sua classificação em uma dessas quatro categorias.

**Caixa e equivalentes de caixa** – Incluem os montantes em caixa, contas de depósito bancário, aplicações em Certificados de Depósito Bancário – CDB, aplicações financeiras com garantia de recompra, aplicações em fundos de investimento em renda fixa e aplicação em letra financeira. O caixa e equivalentes de caixa são classificados na categoria “empréstimos e recebíveis” sendo avaliados, após o reconhecimento inicial, ao custo, acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, quando aplicável, que não excederem o seu valor de mercado ou de realização.

**Contas a receber** – Correspondem aos valores a receber do aluguel de carros e da gestão de frotas, da alienação dos carros desativados e do *franchising*. As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e deduzidas da provisão para redução ao valor recuperável.

**Passivos financeiros** – São classificados no momento de seu reconhecimento inicial, quando a Companhia se torna parte das disposições contratuais do instrumento, em uma das duas categorias a seguir: (i) passivos financeiros a valor justo por meio do resultado; e (ii) outros passivos financeiros.

Os valores contábeis de ativos e passivos financeiros segregados por categoria são como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
<b>Ativos financeiros</b>				
<u>Empréstimos e recebíveis mensurados ao custo amortizado</u>				
Caixa e equivalentes de caixa (nota 4)	881.659	810.911	1.385.103	1.390.189
Contas a receber (nota 5)	374.843	373.632	490.809	462.752
Depósitos judiciais (nota 14(b))	33.552	24.206	52.900	41.938
<b>Passivos financeiros</b>				
<u>Outros passivos financeiros mensurados ao custo amortizado</u>				
Fornecedores (nota 10)	589.175	712.154	690.594	828.421
Empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i> (nota 12)	2.084.488	2.133.129	2.973.696	2.712.466

#### (a) Gerenciamento de riscos

No curso normal das suas operações, a Companhia é exposta aos seguintes riscos relacionados aos seus instrumentos financeiros: (i) risco de mercado; (ii) risco de crédito; e (iii) risco de liquidez.

O acompanhamento dos riscos da Companhia é feito pelo Comitê de Auditoria, Gestão de Riscos e *Compliance*. Adicionalmente, o processo de identificação, análise e monitoramento dos riscos é acompanhado pelo Conselho de Administração, que possui poderes para a tomada de decisão sobre as estratégias a serem adotadas pela Companhia.

#### (i) Risco de mercado

O gerenciamento do risco de mercado é efetuado com o objetivo de garantir que a Companhia esteja exposta somente a níveis de risco considerados aceitáveis no contexto de suas operações.

Os instrumentos financeiros da Companhia que são afetados pelo risco de mercado incluem: (i) caixa e equivalentes de caixa; e (ii) empréstimos, financiamentos, debêntures e *swap* pré.

- **Risco de taxa de juros** – É o risco de que o valor justo ou os fluxos de caixa futuros de determinado instrumento financeiro flutuem devido a variações nas taxas de juros de mercado.

A Companhia utiliza os recursos gerados pelas atividades operacionais para gerir as suas operações e para garantir a renovação de sua frota e parte do seu crescimento. Para complementar sua necessidade de caixa para crescimento, a Companhia obtém empréstimos e financiamentos junto às principais instituições financeiras do País, assim como emite títulos de dívida (debêntures e notas promissórias), que são substancialmente indexados à variação do CDI. O risco inerente surge da possibilidade de existirem aumentos relevantes no CDI.

Como estratégia de gerenciamento do risco de taxa de juros, a Administração mantém contínuo monitoramento do CDI, com o propósito de, se necessário, ajustar as tarifas de aluguel de carros para mitigar essas flutuações. Para a gestão de frotas, a subsidiária integral Localiza Fleet contrata empréstimos com taxas pré-fixadas e faz o *swap* da taxa de juros trocando taxa pós-fixada por pré-fixada, eliminando o risco de flutuação da taxa básica de juros nos contratos de longo prazo. Adicionalmente, quase a totalidade do saldo de caixa e equivalentes de caixa da Companhia é também indexada à variação do CDI, mesmo indexador das dívidas relativas ao aluguel de carros.

A Companhia efetuou testes de sensibilidade para cenários adversos (deterioração da taxa do CDI em 25% ou 50% superiores ao cenário provável), considerando as seguintes premissas:

- o Em 31 de dezembro de 2015, a dívida líquida da Companhia somava R\$1.588.593. Deste total exclui-se o valor de R\$529.374, com custo pré-fixado a uma taxa média de 15,39% ao ano, referente às operações contratadas à taxa pré-fixada e os valores correspondentes à proteção realizada na contratação de operações de *swap*, trocando taxas indexadas ao CDI por taxas pré-fixadas, de forma que a dívida líquida sujeita à variação do CDI monta em R\$1.059.219 em 31 de dezembro de 2015.

- A expectativa de mercado, conforme dados obtidos do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central do Brasil, com data-base em 31 de dezembro de 2015, indicava uma taxa mediana efetiva do CDI estimada em 15,38%, cenário considerado provável para o ano de 2016, ante a taxa efetiva de 13,23%, verificada no ano de 2015.

Descrição	Consolidado		
	Cenário Provável (*)	Cenário I – deterioração de 25%	Cenário II – deterioração de 50%
<b>Dívida líquida em 31 de dezembro de 2015</b> (letra (b) (i))	<b>1.588.593</b>	<b>1.588.593</b>	<b>1.588.593</b>
(-) Dívidas à taxa pré-fixada e valores protegidos com <i>swap</i> para taxa pré-fixada (nota 12 e nota 22(d) (iii))	(529.374)	(529.374)	(529.374)
<b>Dívida líquida sujeita à variação do CDI</b>	<b>1.059.219</b>	<b>1.059.219</b>	<b>1.059.219</b>
Taxa média efetiva do CDI no período de 12 meses findo em 31/12/15	13,23%	13,23%	13,23%
Taxa média anual estimada do CDI, conforme cenários previstos	15,38%	19,23%	23,07%
Efeito nas despesas financeiras sujeitas a variações do CDI:			
- conforme taxa efetiva	(140.135)	(140.135)	(140.135)
- conforme cenários	(162.908)	(203.688)	(244.362)
<b>(Aumento) nas despesas financeiras anuais</b>	<b>(22.773)</b>	<b>(63.553)</b>	<b>(104.227)</b>

(\*) Conforme requerido pelo IFRS 7 e baseado na taxa de 15,38% que era o cenário estimado para 2016, com base na projeção de mercado do Boletim Focus do Banco Central do Brasil emitido em 31 de dezembro de 2015. Conforme Boletim Focus emitido em 29 de fevereiro de 2016, a taxa estimada para 2016 foi reduzida para 14,25%.

- **Risco cambial** – Conforme mencionado nas notas 12(c) e 22(d), a Companhia não possui risco de exposição cambial, uma vez que contrata operações de *swap* vinculadas aos empréstimos denominados em moeda estrangeira.

## (ii) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de uma contraparte não cumprir suas obrigações contratuais, levando a Companhia a incorrer em perdas financeiras. O risco de crédito na Companhia recai, em suma, nos créditos a receber de clientes e no caixa e equivalentes de caixa depositados/aplicados em bancos e instituições financeiras.

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia, de acordo com o valor residual dos respectivos ativos financeiros, é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Empréstimos e recebíveis				
Caixa e equivalentes de caixa:				
Aplicações financeiras:				
Aa1 na escala da <i>Moody's</i>	876.379	803.006	1.377.726	1.366.940
Caixa e bancos	5.280	7.905	7.377	23.249
<b>Total caixa e equivalentes de caixa (nota 4)</b>	<b>881.659</b>	<b>810.911</b>	<b>1.385.103</b>	<b>1.390.189</b>
Contas a receber – clientes	217.539	223.766	320.850	305.631
Contas a receber – cartões de crédito:				
Aaa na escala da <i>Fitch Ratings</i>	-	61.488	-	64.991
Baa2 na escala da <i>Moody's</i>	69.583	75.969	73.380	80.024
Diversos	87.721	12.409	96.579	12.106
<b>Total contas a receber (nota 5)</b>	<b>374.843</b>	<b>373.632</b>	<b>490.809</b>	<b>462.752</b>
	<b>1.256.502</b>	<b>1.184.543</b>	<b>1.875.912</b>	<b>1.852.941</b>

- **Caixa e equivalentes de caixa** – O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela Diretoria Financeira da Companhia, conforme políticas estabelecidas pelo Conselho

de Administração, visando à minimização da concentração de riscos e, dessa forma, à redução de prejuízo financeiro no caso de eventual falência de uma contraparte.

Conforme estabelecido pelo Conselho de Administração, os limites máximos de alocação de recursos por instituição financeira, em bases consolidadas, deverão seguir os seguintes critérios: (i) máximo de 20% do total disponível para alocação de recursos, somente em instituições financeiras relacionadas na Política de Investimentos, Endividamento, Derivativos e Garantias; e (ii) máximo de 40% do total disponível para alocação de recursos, somente em instituições financeiras relacionadas na Política de Investimentos, Endividamento, Derivativos e Garantias e com Patrimônio Líquido superior a R\$10,0 bilhões.

- **Créditos a receber** – O gerenciamento do risco de crédito relacionado às contas a receber é constantemente monitorado pela Companhia, que possui políticas estabelecidas de controle.

A Companhia reduz seu risco de crédito à medida que opera com cartões de crédito de forma significativa no aluguel de carros, principalmente nas operações com pessoas físicas. Em 31 de dezembro de 2015, duas das maiores administradoras de cartão de crédito representavam 15,0% e 12,6% individualmente, do saldo das contas a receber da Companhia. O risco de crédito nas operações com pessoas jurídicas no aluguel de carros, assim como na gestão de frotas, é reduzido por meio de uma política de concessão de limites de créditos, efetuada com base na análise da posição financeira e experiência passada junto a esses clientes e a posição dos títulos vencidos. A posição financeira dos clientes é continuamente monitorada, com o intuito de avaliar e ajustar, se necessário, o limite de crédito anteriormente concedido. O risco de crédito na venda dos carros desativados é reduzido por meio da utilização de financeiras e/ou empresas de *leasing* de reconhecida capacidade financeira e liquidez.

Adicionalmente, o gerenciamento do risco de crédito inclui a análise da recuperabilidade dos créditos a receber, na qual se avalia a necessidade de constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa, com o objetivo de ajustá-los aos seus valores prováveis de realização. Essa análise, que tem como objetivo atribuir determinada classificação de risco ao cliente de acordo com os critérios internos definidos pela Administração, leva em consideração a situação financeira atual do cliente, a experiência passada e a posição dos títulos vencidos. Nesse sentido, de acordo com a classificação de risco do cliente, os créditos são ajustados aos seus valores prováveis de realização, por meio da constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa, podendo ser aplicada tanto para os títulos vencidos quanto para os a vencer, dependendo da classificação de risco atribuída ao cliente.

A concentração do risco de crédito é limitada porque a base de clientes é abrangente. Todas as operações e clientes significativos estão localizados no Brasil, não havendo clientes que, individualmente, representem mais que 10% das receitas da Companhia.

### **(iii) Risco de liquidez**

O risco de liquidez é o risco de escassez de recursos para liquidar obrigações. O gerenciamento do risco de liquidez é efetuado com o objetivo de garantir que a Companhia possua os recursos necessários para liquidar seus passivos financeiros na data de vencimento.

O gerenciamento do risco de liquidez é efetuado pela Diretoria Financeira e monitorado pelo Conselho de Administração. O gerenciamento do risco de liquidez é elaborado tendo-se em vista as necessidades de captação e a gestão de liquidez no curto, médio e longo prazos. A Companhia gerencia o risco de liquidez mantendo adequados recursos financeiros disponíveis em caixa e equivalentes de caixa e por meio de linhas de crédito para captação de empréstimos, com base no monitoramento contínuo dos fluxos de caixa previstos e reais, e pela combinação dos perfis de vencimento dos ativos e passivos financeiros.

Adicionalmente, a Administração considera que o acesso ao crédito de terceiros é facilitado, tendo em vista o *rating* de crédito corporativo da Localiza junto às principais agências de *rating* do mercado.



A análise dos vencimentos dos fluxos de caixa contratuais consolidados não descontados dos empréstimos, financiamentos, debêntures e *swap*, considerando a taxa de juros contratada de cada operação e o CDI de 14,14% em 31 de dezembro de 2015 é como segue:

	Individual						Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Debêntures – 6ª emissão	73.983	63.198	146.471	132.955	-	-	<b>416.607</b>
Debêntures – 7ª emissão	148.202	126.748	112.169	102.710	118.588	107.819	<b>716.236</b>
Debêntures – 8ª emissão	75.194	63.204	55.678	303.670	290.141	-	<b>787.887</b>
Debêntures – 9ª emissão	74.310	61.415	57.041	102.769	190.334	301.531	<b>787.400</b>
Arrendamento Mercantil	1.717	1.035	199	-	-	-	<b>2.951</b>
Empréstimo em moeda estrangeira/com <i>swap</i>	6.287	274.943	-	-	-	-	<b>281.230</b>
<b>Total</b>	<b>379.693</b>	<b>590.543</b>	<b>371.558</b>	<b>642.104</b>	<b>599.063</b>	<b>409.350</b>	<b>2.992.311</b>

  

	Consolidado						Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Debêntures – 6ª emissão	73.983	63.198	146.471	132.955	-	-	<b>416.607</b>
Debêntures – 7ª emissão	148.202	126.748	112.169	102.710	118.588	107.819	<b>716.236</b>
Debêntures – 8ª emissão	75.194	63.204	55.678	303.670	290.141	-	<b>787.887</b>
Debêntures – 9ª emissão	74.310	61.415	57.041	102.769	190.334	301.531	<b>787.400</b>
NCC – Nota de Crédito							
Comercial	54.868	61.845	85.249	105.123	90.087	128.244	<b>525.416</b>
Arrendamento Mercantil	285.372	95.725	764	-	-	-	<b>381.861</b>
Empréstimo em moeda estrangeira/com <i>swap</i>	6.287	274.943	-	-	-	-	<b>281.230</b>
CCBI nova sede/com <i>swap</i>	18.171	18.468	18.926	65.621	105.170	48.949	<b>275.305</b>
<b>Total</b>	<b>736.387</b>	<b>765.546</b>	<b>476.298</b>	<b>812.848</b>	<b>794.320</b>	<b>586.543</b>	<b>4.171.942</b>

## (b) Gestão do capital

Os negócios da Companhia requerem capital intensivo de longo prazo para financiamento da frota, objetivando a implementação de sua estratégia de expansão. Os principais objetivos da gestão do capital são: (i) garantir a continuidade operacional da Companhia; (ii) assegurar uma classificação de crédito forte; (iii) maximizar o retorno ao acionista; e (iv) garantir a vantagem competitiva da Companhia na captação de recursos.

A Administração da Companhia efetua um contínuo monitoramento da gestão do capital, ajustando sua estrutura de capital em função das condições econômicas.

### (i) Índice de endividamento

O monitoramento do capital é feito com base no índice de endividamento da Companhia, que corresponde à dívida líquida dividida pelo patrimônio líquido. A dívida líquida, por sua vez, é definida pela Companhia como sendo os endividamentos de curto e longo prazos, incluindo os saldos positivos ou negativos das operações de *swap* para proteção das referidas dívidas, deduzidos do caixa e equivalentes de caixa. A estratégia geral de gestão do capital da Companhia permanece inalterada nos últimos dois exercícios.

A tabela abaixo apresenta os índices de endividamento da Companhia em 31 de dezembro de 2015 e de 2014:

	Consolidado	
	31/12/15	31/12/14
Endividamento de curto e longo prazos, líquido dos <i>swaps</i> classificados nos ativos e passivos circulantes e não circulantes (nota 12)	2.973.696	2.712.466
Caixa e equivalentes de caixa (nota 4)	(1.385.103)	(1.390.189)
<b>Dívida líquida</b>	<b>1.588.593</b>	<b>1.322.277</b>
Patrimônio líquido	1.941.577	1.655.504
<b>Índice de endividamento</b>	<b>0,82</b>	<b>0,80</b>
<b>Valor da frota (*) (nota 8)</b>	<b>3.642.699</b>	<b>3.296.347</b>
<b>Dívida líquida/valor da frota</b>	<b>0,44</b>	<b>0,40</b>

(\*) Imobilizado carros e carros em desativação para renovação da frota (nota 8).

### (c) Valor justo dos instrumentos financeiros

Os valores contábeis e valores justos estimados para empréstimos, financiamentos e debêntures são calculados a partir de modelos que utilizam dados observáveis e suposições futuras relacionadas à taxa de juros pré e pós-fixadas, entre outras variáveis aplicáveis. As taxas usadas são obtidas junto às instituições financeiras para operações com condições similares ou com base em informações geradas pelo mercado, quando disponíveis. A análise da razoabilidade dos cálculos apresentados por essas instituições financeiras é efetuada pela Companhia por meio da comparação com cálculos similares efetuados por outras partes para o mesmo período aplicável. Não há instrumentos financeiros mensurados a valor justo nos níveis 1 e 3 de hierarquia. Os valores justos são calculados projetando-se os fluxos futuros das operações com base na projeção das curvas de taxa de juros, trazidos a valor presente utilizando os dados indicativos de preços e taxas de referência disponíveis no mercado ou taxa com base nas condições do pagamento de prêmio na ocorrência de resgate antecipado facultativo estabelecido na escritura de debêntures de cada emissão.

Abaixo, segue o resumo dos valores justos das operações de *swap* registrados contabilmente, na rubrica “instrumentos derivativos – *swap*”:

	Nível 2
<i>Swap</i> pré (letra (d) (iii))	(144)
<i>Swap</i> dólar (letra (d) (i))	45.580
<i>Swap</i> TR (letra (d) (ii))	(19.609)
	<b>25.827</b>

Os passivos financeiros mensurados a valor justo em 31 de dezembro de 2015 no balanço patrimonial da Companhia e as categorias dos dados relacionados com os respectivos passivos são:

	Individual				Consolidado			
	Valor contábil		Valor justo		Valor contábil		Valor justo	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
<b>Passivos financeiros – outros</b>								
<b>passivos financeiros:</b>								
Empréstimos, financiamentos, debêntures e <i>swap</i>	2.084.488	2.133.129	2.095.346	2.145.689	2.973.696	2.712.466	2.984.554	2.722.463
Operações de <i>swap</i> – valor a (pagar)/receber	45.580	79.725	45.580	77.709	25.827	78.947	25.827	76.931

A Administração entende que os demais instrumentos financeiros, tais como caixa e equivalentes de caixa, contas a receber e fornecedores, os quais são reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis, não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado, em razão de o vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em datas próximas às dos balanços.

(d) Derivativos

(i) Dólar x Reais

Em 31 de dezembro de 2015, a Companhia possuía uma operação vigente de *swap (plain vanilla)* com caráter exclusivo de proteção para o respectivo empréstimo contratado em moeda estrangeira, sendo a operação contratada junto a instituição financeira de grande porte.

Em 02 de abril de 2015, a Localiza contratou, junto ao banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S.A., empréstimo no valor de US\$70.000 mil, com vencimento do principal em 31 de março de 2017. Esse valor foi convertido para reais à taxa de R\$3,21 para cada US\$1,00, resultando em uma captação de R\$224.959. Simultaneamente, foi contratada operação de *swap (plain vanilla)* com o objetivo de eliminar o risco de exposição em moeda estrangeira, trocando variação cambial mais o *spread* pela variação de 98,5% do CDI e 105,5% do CDI.

Em 08 de maio de 2015, a Localiza liquidou antecipadamente a totalidade do empréstimo em moeda estrangeira no valor de US\$75.000 mil, contratada junto ao banco Merrill Lynch, convertido para reais à taxa de R\$3,04 para cada US\$1,00, resultando em uma liquidação de R\$228.000, com vencimentos em 2015, 2016 e 2017. Simultaneamente, foi liquidada a operação de *swap (plain vanilla)* contratada com o objetivo de eliminar o risco de exposição em moeda estrangeira.

As características específicas dessa operação de *swap*, assim como seu respectivo valor *nocional* e contábil, são como segue:

Operação de swap	Contratação	Vencimento	Contraparte	Taxas		Individual e Consolidado		
						31/12/15		Valor a (pagar)/ receber
				Ativo	Passivo	Valor de referência (nocional)		
						R\$ mil	US\$ mil	R\$ mil
Dólar x Reais	02/04/15	31/03/17	Banco de Tokyo	Variação cambial do dólar + cupom de 2,20% a.a. e variação cambial do dólar + cupom de 2,30% a.a.	98,5% e 105,5% da variação do CDI	224.959	70.000	45.580

(ii) TR x CDI

Em 31 de dezembro de 2015, a subsidiária Rental Brasil possuía uma operação vigente de *swap (plain vanilla)* com caráter exclusivo de proteção para o respectivo empréstimo contratado na modalidade de CCBI – Cédula de Crédito Bancária Imobiliária, sendo a operação contratada junto a instituição financeira de grande porte.

As características específicas dessa operação de *swap*, assim como seu respectivo valor *nocional* e contábil, são como segue:

Operação de swap	Contratação	Vencimento	Contraparte	Taxas		Consolidado	
						31/12/15	
				Ativo	Passivo	Valor de referência (nocional)	Valor a (pagar)/ receber
						R\$ mil	R\$ mil
TR x CDI	25/06/14	15/06/21	Itaú Unibanco	Variação da TR + cupom de 9,5% a.a.	98,8% da variação do CDI	190.000	(19.609)

Os valores a receber são apresentados na rubrica “instrumentos derivativos – *swap*” (nota 12).

### (iii) CDI x Taxa pré

Os contratos de gestão de frota variam entre 24 e 36 meses e possuem como cláusula de reajuste anual o índice de inflação. Como os contratos de aluguel não podem ser reajustados pela variação das taxas básicas de juros, a Localiza Fleet contratou operações de *swap* trocando variação do CDI por taxa pré-fixada para se proteger do risco de perda de rentabilidade dos contratos de aluguel, e manter a sua competitividade.

Em 9 de junho de 2015, a companhia liquidou antecipadamente os 6 contratos derivativos pré-fixados no valor total de *nominal* de R\$375.000.

Em 29 de junho de 2015, a Localiza Fleet contratou 3 operações de derivativos de *swap* (*plain vanilla*) trocando a variação do CDI por taxa pré-fixada, com valor total de *nominal* de R\$181.000.

As características específicas dessa operação de *swap*, assim como seu respectivo valor *nominal* e contábil, são como segue:

Operação de swap	Contratação	Vencimento	Contraparte	Taxas		Individual e Consolidado	
						31/12/15	
				Ativo	Passivo	Valor de referência (nominal) R\$ mil	Valor a (pagar)/receber R\$ mil
CDI x Taxa pré	29/06/15	04/04/16	Diversos bancos	109,5% da variação do CDI	15,5% a.a.	181.000 (*)	(144)

(\*) A ponta passiva (pré-fixada) dos *swaps* corresponde a R\$194.946 em 31 de dezembro de 2015.

## 23. ARRENDAMENTO MERCANTIL FINANCEIRO

A subsidiária integral Localiza Fleet possuía 15.946 carros de sua frota adquiridos por meio de arrendamento mercantil financeiro. Esses carros foram contabilizados como parte do seu ativo imobilizado e possuem taxa média de depreciação de 11,9% ao ano. Os contratos possuem prazo de duração de 24 meses contados a partir da entrega do bem, cláusula de opção de compra ao término do contrato e são remunerados por taxa pré, pela taxa média de 15,32% a.a.. O valor residual garantido será pago após o término de vigência dos contratos.

Os valores contábeis líquidos, por categoria de ativo, adquiridos por meio de arrendamento mercantil financeiro, em 31 de dezembro de 2015, são como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Imobilizado				
Carros	-	-	544.832	465.168
Hardware	3.952	5.051	3.952	5.051
<b>Total do imobilizado</b>	<b>3.952</b>	<b>5.051</b>	<b>548.784</b>	<b>470.219</b>
Intangível				
Software	345	530	345	530
<b>Total do intangível</b>	<b>345</b>	<b>530</b>	<b>345</b>	<b>530</b>
<b>Total imobilizado e intangível</b>	<b>4.297</b>	<b>5.581</b>	<b>549.129</b>	<b>470.749</b>

A conciliação entre o total dos futuros pagamentos mínimos dos arrendamentos mercantis financeiros e os seus valores presentes, calculado pelas taxas definidas nos contratos, é como segue:

	Individual		Consolidado	
	31/12/15	31/12/14	31/12/15	31/12/14
Pagamentos mínimos:				
Valor futuro	2.970	4.439	370.697	335.394
Juros a apropriar	(283)	(485)	(36.269)	(33.832)
<b>Valor presente</b>	<b>2.687</b>	<b>3.954</b>	<b>334.428</b>	<b>301.562</b>

Em 31 de dezembro de 2015, os escalonamentos dos vencimentos dos futuros pagamentos mínimos dos arrendamentos mercantis financeiros e os seus valores presentes são como segue:

	Individual		Consolidado	
	Pagamentos futuros	Valor presente	Pagamentos futuros	Valor presente
Período após a data do balanço:				
Até 12 meses	1.736	1.485	280.407	250.005
Entre 13 e 24 meses	1.234	1.202	90.290	84.423
<b>Total</b>	<b>2.970</b>	<b>2.687</b>	<b>370.697</b>	<b>334.428</b>

Não são previstos pagamentos contingentes, assim como não há operação de subarrendamento mercantil financeiro para as operações mencionadas acima.

Aplicam-se a essas contratações certas hipóteses de vencimento antecipado similares às previstas na 6ª emissão de debêntures, com exceção de índices financeiros, que não são aplicáveis em tais operações.

## 24. COMPROMISSOS DE ALUGUÉIS

### (a) Aluguéis de imóveis

A Companhia possui contratos de aluguel de imóveis relacionados às suas agências de locação de carros, localizadas em aeroportos e fora de aeroportos (agências centro), lojas e estacionamento.

Os aluguéis de imóveis em agências de locação de aeroportos e *shopping centers* possuem seu valor composto por parcelas fixa e variável, sendo essa última vinculada ao faturamento da agência. Os demais aluguéis de imóveis de agências de locação, lojas e de estacionamentos não possuem cláusulas de pagamentos contingentes.

As despesas de aluguéis desses imóveis, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2015, totalizaram R\$126.874 (R\$120.528 em 31 de dezembro de 2014) no Consolidado.

Os montantes mínimos a serem pagos para o tempo remanescente dos aluguéis contratados até 31 de dezembro de 2015 são como segue:

Anos	Concessões em aeroportos	Agências centro, lojas e estacionamento	Total
2016	24.145	78.207	102.352
2017	18.535	68.278	86.813
2018	14.738	60.005	74.743
2019	10.767	47.407	58.174
2020	7.927	38.158	46.085
2021 e após	14.094	78.583	92.677
<b>Total</b>	<b>90.206</b>	<b>370.638</b>	<b>460.844</b>

## (b) Receita mínima garantida de Gestão de Frotas

Os valores mínimos garantidos de aluguéis da frota a serem recebidos pela subsidiária integral Localiza Fleet estão distribuídos como segue:

Anos	Receitas
2016	501.633
2017	304.062
2018	98.865
2019	7.052
<b>Total</b>	<b>911.612</b>

## 25. PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR

Desde agosto de 2011, a Companhia possuía plano de complementação de benefícios de aposentadoria, por intermédio de um plano de previdência complementar, estabelecido sob a forma de “contribuição definida”, administrado por uma gestora independente de grande porte.

O plano de previdência complementar foi estabelecido sob a forma de “contribuição definida”, não havendo, portanto, riscos atuariais e de investimento a serem assumidos pela Companhia como patrocinadora. Consequentemente, não são necessárias avaliações atuariais e não há possibilidade de ganho ou perda atuarial. Nos termos do regulamento desse plano, o custeio é paritário, sendo a parcela da Companhia equivalente àquela efetuada pelo colaborador, que varia de acordo com uma escala de contribuição baseada em faixas salariais de 1% a 5% da remuneração dos colaboradores.

Em julho de 2012, a Companhia assinou o Termo Aditivo ao Contrato Coletivo de Plano de Previdência Complementar aberta PGBL, no qual serão realizados aportes adicionais para Diretores Executivos que sejam ou tenham sido Diretores Estatutários que tenham trabalhado por mais de 20 anos consecutivos na Companhia, que faltam poucos anos para se aposentarem. Esses aportes têm como objetivo contribuir para a continuidade dos serviços prestados por estes Diretores, visando que os mesmos permaneçam e se aposentem na Companhia condicionada a não competição após a aposentadoria.

A adesão é optativa para o Diretor Elegível que aceitar as condições estabelecidas, sobretudo a permanência de tais executivos na Companhia até a sua aposentadoria, e a não concorrência por parte destes Diretores, durante o prazo de cinco anos contados do seu desligamento. Isto é: por esse prazo, os Diretores elegíveis se obrigam a não concorrer, direta ou indiretamente, com a Localiza ou demais empresas do grupo, nem contribuir para que terceiros o façam, seja no Brasil ou no exterior, abstenendo-se de, entre outras atividades: (i) prestar serviços como diretor, empregado, administrador, consultor, ou (ii) financiar, apoiar tecnicamente, incentivar ou pôr à disposição meios técnicos.

Após o seu desligamento da Companhia e havendo respeitado as condições contratadas, o Diretor Elegível que aderir receberá os valores a que terá direito em quatro parcelas anuais e consecutivas, sendo a primeira realizada imediatamente após o seu desligamento. Adicionalmente, vale esclarecer que o Diretor Elegível se declara ciente de que o descumprimento de qualquer obrigação ora estabelecida ocasionará a imediata interrupção do crédito e liberação das parcelas restantes da Previdência Complementar, bem como ensejará a imediata restituição de todas as parcelas da Previdência Complementar já creditadas, liberadas, ou recebidas, devidamente reajustadas com base na variação do IPCA, sem prejuízo de outras penalidades legais ou de responsabilidade civil indenizatória pelos danos causados.

Em 31 de dezembro de 2015, as contribuições realizadas pela Companhia totalizaram R\$4.672 na controladora e R\$5.663 no Consolidado, sendo alocadas à rubrica de “Custo”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais, administrativas e outras”, no resultado.

Em função do ambiente competitivo e da fragilidade político-econômica do Brasil, a Companhia definiu ações para contenção de custos e despesas, que incluem a suspensão da contribuição da Companhia ao

plano de previdência complementar de seus colaboradores a partir de 1º de janeiro de 2016 por tempo indeterminado.

## **26. APROVAÇÕES DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Essas demonstrações financeiras consolidadas foram aprovadas e autorizadas para divulgação pela Diretoria em 3 de março de 2016.

## **27. EVENTOS SUBSEQUENTES**

Em 8 de janeiro de 2016, a Localiza concretizou a 10ª emissão de debêntures, nos termos da Instrução CVM nº 476, no valor de R\$200.000 pelo prazo final de cinco anos.