



Ultrapar Participações S.A.

Conferência de resultados

Comentários sobre desempenho no 1T17 e perspectivas

11.05.2017



▶ Previsões acerca de eventos futuros

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

▶ Padrões e critérios aplicados na preparação das informações

- ✓ As informações financeiras apresentadas nesse documento foram preparadas de acordo com as normas IFRS (*International Financial Reporting Standards*). As informações financeiras referentes à Ultrapar correspondem às informações consolidadas da companhia. As informações financeiras da Ipiranga, Oxiteno, Ultragaz, Ultracargo e Extrafarma são apresentadas sem eliminação de transações realizadas entre as sociedades. Portanto, a soma de tais informações pode não corresponder às informações financeiras consolidadas da Ultrapar. Adicionalmente, as informações financeiras e operacionais incluídas nesta discussão de resultados são sujeitas a arredondamentos e, como consequência, os valores totais apresentados nas tabelas e gráficos podem diferir da agregação numérica direta dos valores que os precedem.
- ✓ As informações denominadas LAJIDA (EBITDA) – Lucro Antes dos Juros, Impostos sobre Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, Depreciação e Amortização; e LAJIR (EBIT) – Lucro Antes dos Juros e Impostos sobre a Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido estão apresentadas de acordo com a Instrução nº 527 emitida pela CVM em 04 de outubro de 2012.

1

Fortalecimento e preparação do Ultra para um novo ciclo de crescimento

✓ Oportunidades:

Orgânicas: plano de investimentos de R\$ 2,2 bilhões em 2017

Inorgânicas: aquisições (**Ale** e **Liquigás**) em tramitação e criação de nova empresa de lubrificantes junto à **Chevron**, aprovada pelo CADE

- ✓ Esforços contínuos na busca por aumento de **produtividade** e **eficiência** operacional

2

Indicadores operacionais refletem sinais iniciais de recuperação do ambiente econômico

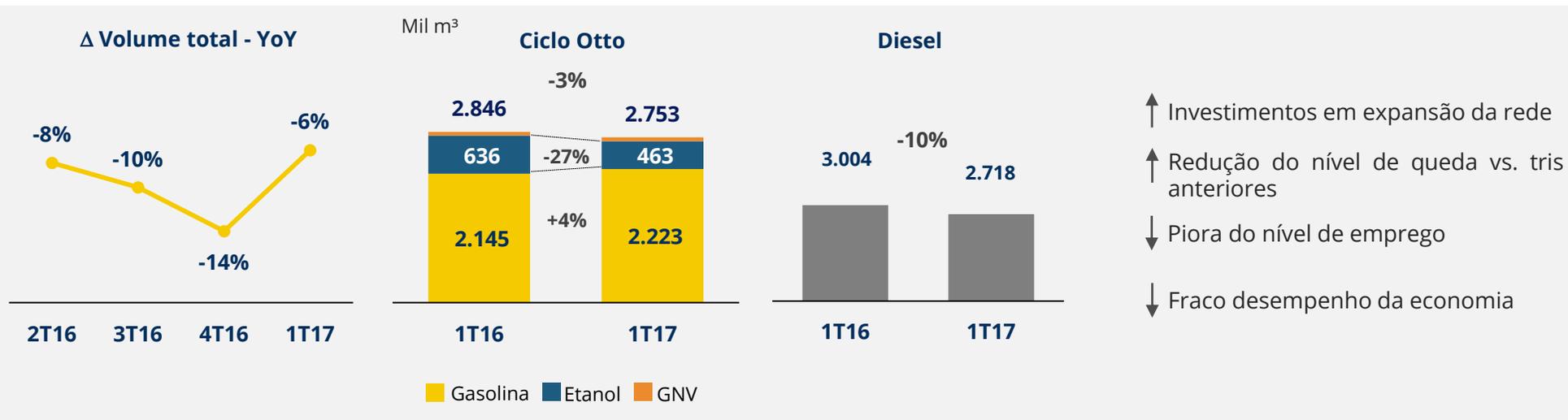
- ✓ **PIB:** melhores expectativas do mercado para o resultado de 2017
- ✓ **Crescimento** YoY do **volume** de vendas da **Oxiten** e **Ultragaz**
- ✓ **Maior** nível de **armazenagem média** da **Ultracargo**
- ✓ **Expansão** da rede de lojas da **Extrafarma**

3

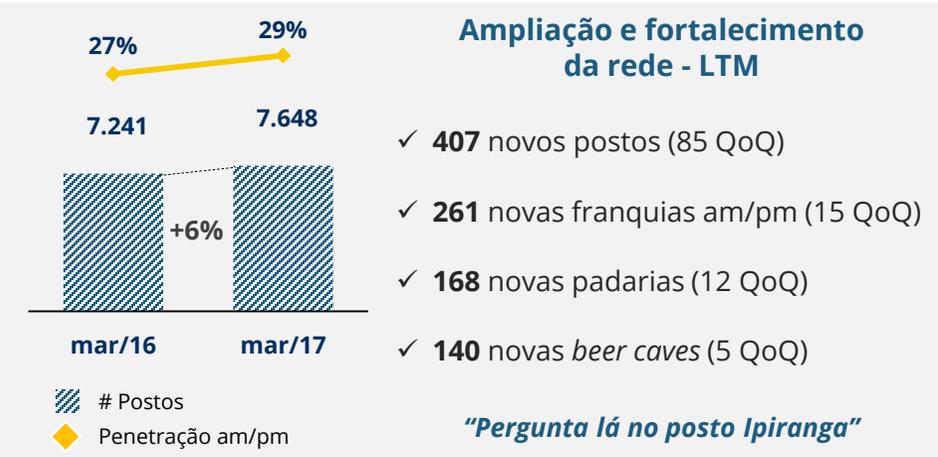
Empresa **sólida, rentável** e **perene**

- ✓ **Disciplina** na alocação de capital
- ✓ **EBITDA** consolidado de **R\$ 973 milhões** e **lucro líquido** de **R\$ 370 milhões** no trimestre
- ✓ **Dívida líquida/ LTM EBITDA** de **1,5x** em 31 de março de 2017
- ✓ **Captação** de **R\$ 1 bilhão (CRA):**
 - ✓ Custo médio: **94,6%**
 - ✓ Prazos: **5 e 7 anos**

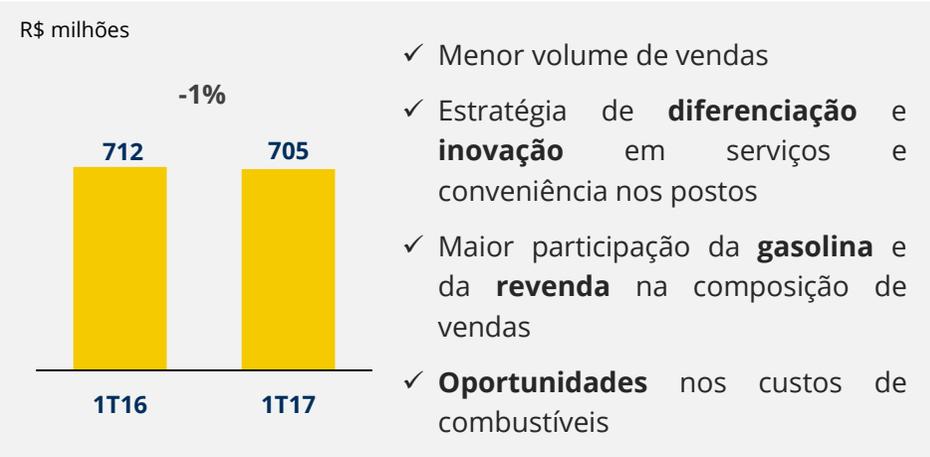
Efeito conjuntural da economia impactando o volume...



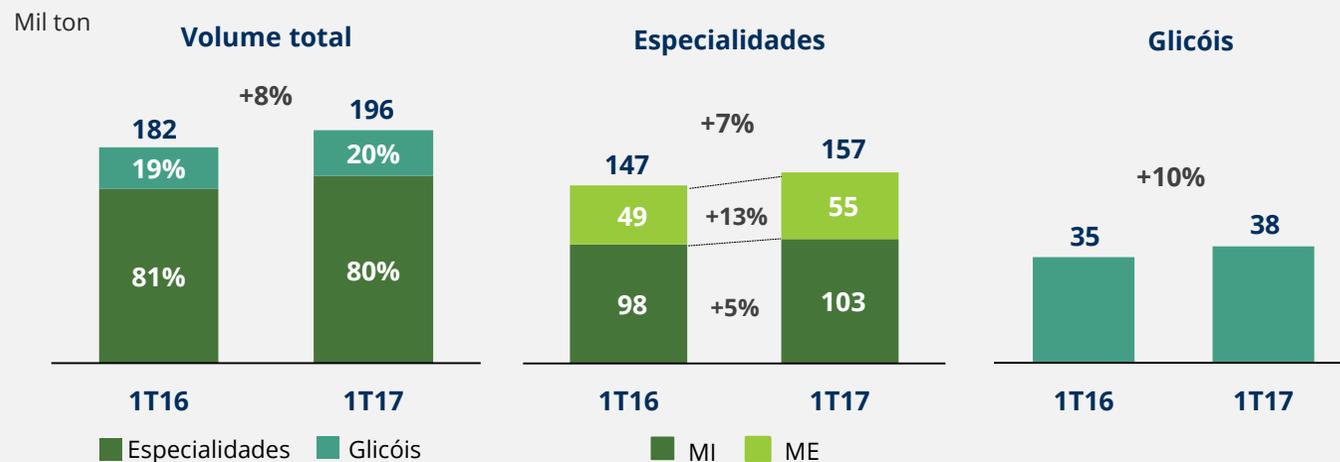
... com contínuos investimentos na rede



EBITDA



Crescimento do volume de vendas no mercado interno pelo 3º trimestre consecutivo



- ✓ **MI:** Destaque para os segmentos de petróleo, tintas e vernizes e de fluidos automotivos.
- ✓ **ME:** maiores vendas para o EUA devido ao pré-marketing
- ✓ **Glicóis:** melhores condições de preços e de demanda dos produtos

Real mais apreciado em relação ao dólar e maiores custos de matéria-prima impactando o EBITDA



- ↑ Maior volume de vendas
- ↑ Reversão de provisão de R\$ 49 milhões referente a exclusão do ICMS no cálculo de PIS e Cofins
- ↓ Despesas pré-operacionais EUA
- ↓ Apreciação cambial (R\$ 0,77/US\$)
- ↓ Aumento de preços das matérias-primas

Volume

Mil ton

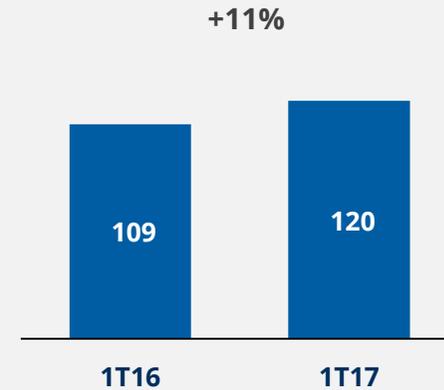


Volume

- ✓ **Granel:** novos clientes nos segmentos industrial e de condomínios residenciais
- ✓ **Envasado:** maior número de vendas

EBITDA

R\$ milhões



EBITDA

- ✓ **Iniciativas comerciais** para captura de **novos clientes e vendas**
- ✓ Estratégia de **diferenciação e inovação**
- ✓ **Maior volume** de vendas

Volume

Armazenagem efetiva (Média mensal)

Mil m³

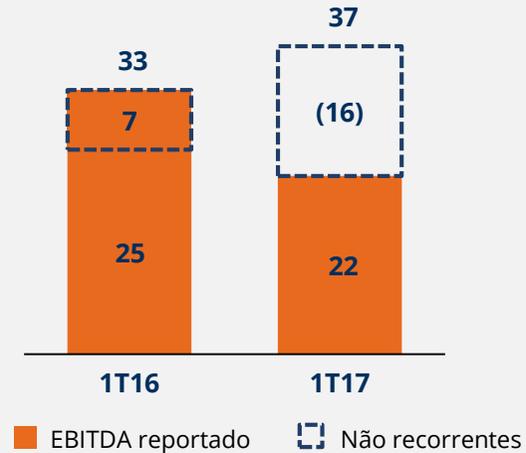


Volume

- ✓ Maior **movimentação** de combustíveis nos terminais de Suape e Aratu
- ✓ 89% de utilização de capacidade

EBITDA

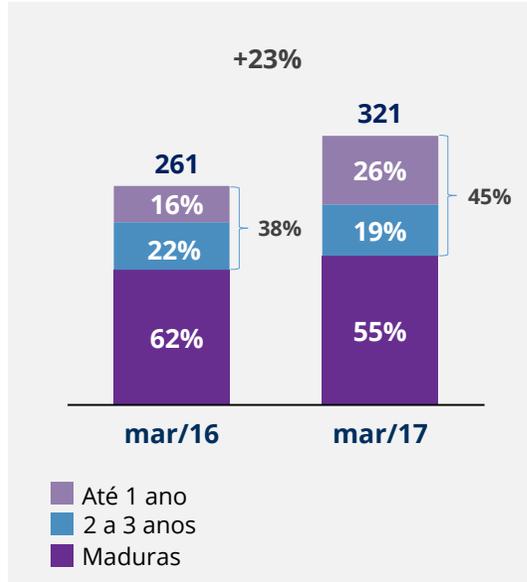
R\$ milhões



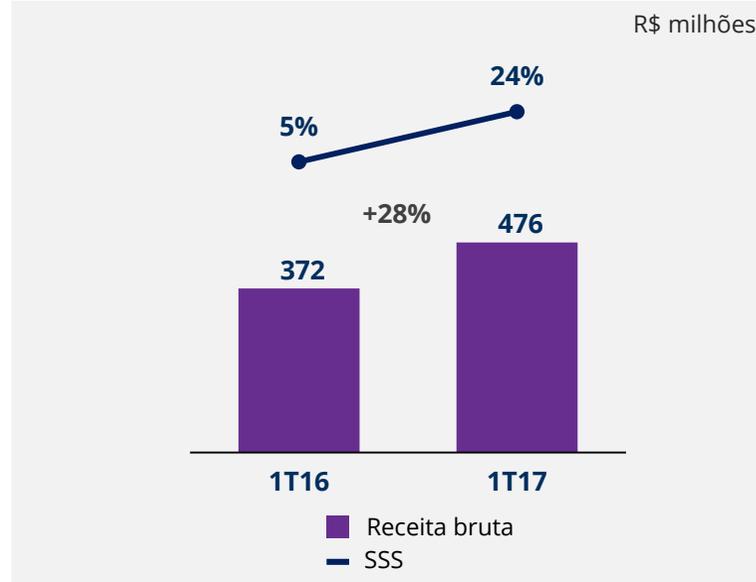
EBITDA

- ✓ **Maior armazenagem média**
- ✓ **Tarifa média superior** em todos os terminais
- ✓ Aumento de **custos e despesas** com **peçoal**
- ✓ **Não recorrentes** incêndio em Santos:
 - ✓ **1T16**: despesas com descomissionamento compensadas por recebimento de seguro
 - ✓ **1T17**: despesas com comissionamento do terminal

Número de lojas



Receita bruta & SSS



EBITDA



Receita Bruta

↑ **Crescimento de 36%** no faturamento **do varejo**

- ✓ Maior número de lojas: +60 LTM / +6 QoQ
 - ✓ 76 aberturas
 - ✓ 16 fechamentos
- ✓ SSS: +24%

↓ **Menores vendas** no segmento **atacado**

- ✓ Transferência do CD de Belém para Benevides

EBITDA

↑ **Maior faturamento**

↑ Ações implementadas para a **elevação do padrão de gestão do varejo farmacêutico**

↓ Maior número de lojas ainda em **maturação**

↓ **R\$ 11 milhões** em **despesas não recorrentes** com a transferência do CD e indenizações

Investimentos em expansão como propulsores de crescimento de resultados e rentabilidade

Ipiranga

- ✓ **Expansão da rede de postos e franquias** am/pm e Jet Oil
- ✓ **Construção e ampliação** das bases de operação
- ✓ Foco na **diferenciação** pela **diversificação** e **inovação** em produtos e serviços

Oxiten

- ✓ Busca pela **liderança em tensoativos** nas Américas
- ✓ **Expansão internacional** – construção da nova planta de alcoxilação no Texas (EUA)

Ultragaz

- ✓ Foco em ações de **diferenciação**, criação de **novos nichos** de mercado e **canais de vendas**

Ultracargo

- ✓ **Retomada** das operações **no terminal de Santos**
- ✓ Foco em modernização dos sistemas de **proteção, confiabilidade e integridade** das operações
- ✓ Expansão para o **fortalecimento de sua posição** como operador portuário

Extrafarma

- ✓ **Gestão de varejo farmacêutico**: novo modelo de loja para a rede
- ✓ **Expansão** mais acelerada da companhia

Iniciativas estratégicas

- ✓ Aprovação do CADE para criação de *joint venture* no segmento de lubrificantes em sociedade com a Chevron



- ✓ Foco na aprovação das aquisições da ALESAT e da Liquigás junto ao CADE



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

The image features several horizontal bars of varying shades of blue (light blue, medium blue, and dark blue) located in the bottom right corner, partially overlapping the text area.