



Apresentação Institucional

Visão Geral



Unidas: Crescimento e Empreendedorismo



Sólido histórico de empreendedorismo com crescimento significativo apoiado por investimentos de Private Equity



Fundação da Unidas através de 5 empresas e 2 investidores financeiros



Fundação da Locamerica

Ingresso em Belo Horizonte com 16 veículos



Unidas: Deal com *Private Equities*

Otimização da Estrutura de Capital para crescimento



Locamerica: Deal com *Private Equities*



Locamerica: IPO

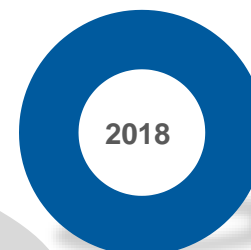
'Busca de novos parceiros para a fase de crescimento'



Enterprise tornou-se sócia da Unidas



Unidas: Master Franqueada da Enterprise



Fusão:



+

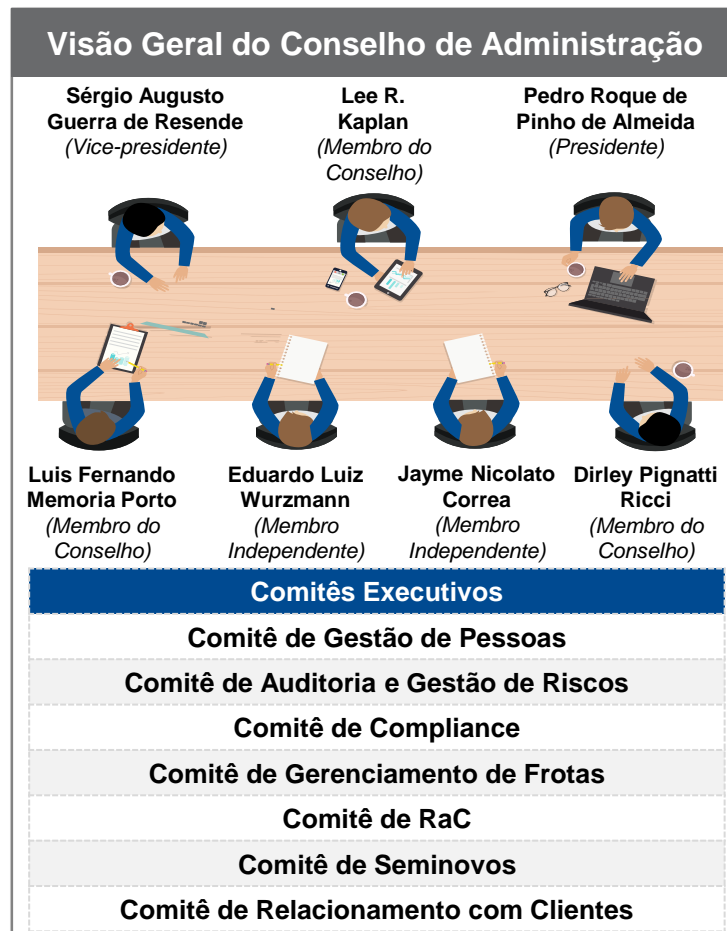
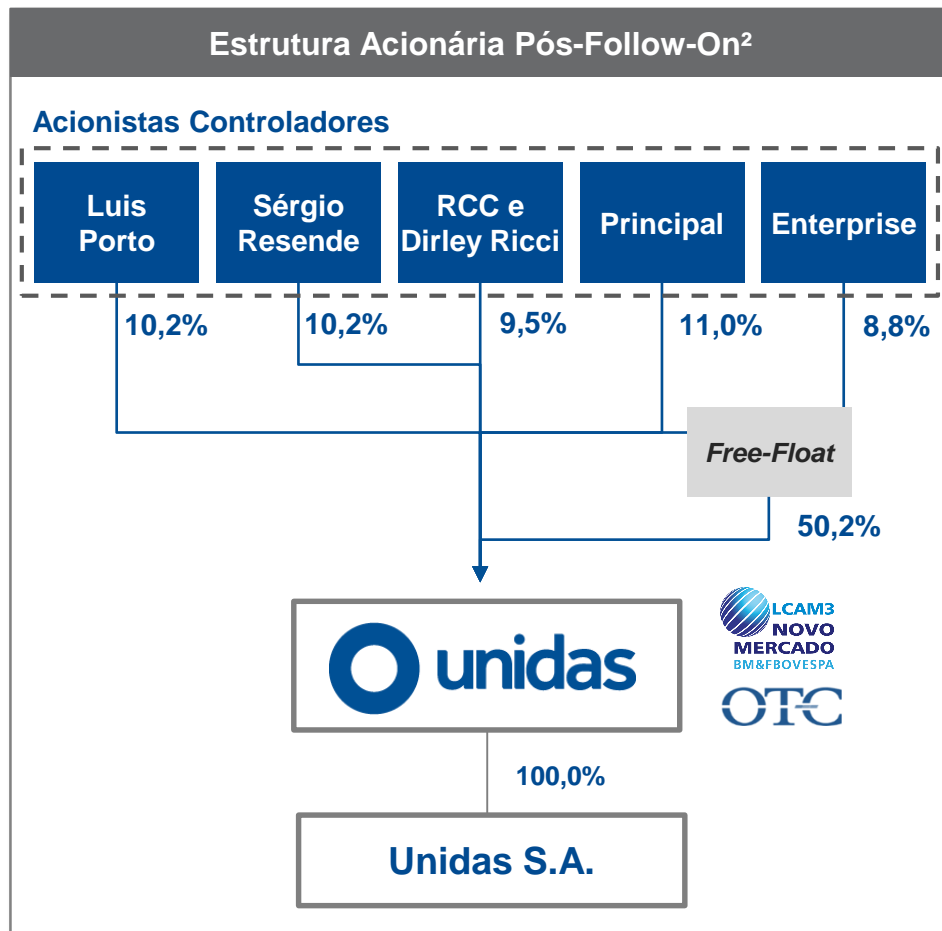


=



Aquisição da NTC, marcando a entrada Unidas no setor do Agronegócio. Criação da divisão Unidas Agro





¹ Fonte: Companhia (Formulário de Referência e site de Relações com Investidores (ri.unidas.com.br)).

² Inclui as ações em tesouraria.

35 anos

Expertise



América
Latina

**Terceirização
de Frotas**

em receita e
tamanho de frota



América
Latina

**Locadora de
Veículos**

em receita e
tamanho de frota

+10

Operações
M&A

154_k

Tamanho da Frota



100%

Cobertura Nacional

208

Lojas de RAC

105

Lojas de Seminovos

3_{MM}

Clientes de RAC

+2k

Clientes em
Terceirização de
Frota

+30_k

Clientes de Seminovos



Partner,
International Coverage e
Acionista Controlador



Parceria e
Cobertura Internacional



3.052

Colaboradores

11.214

Acionistas

+28_{mm}

ADTV após
follow-on

Índice
BM&FBOVESPA
Small Cap **SMLL**

Índice
Brasil 100 **IBRX 100**

Entrada nos
índices Small Cap
e IBRX 100

Principais Segmentos de Negócios



Completa plataforma para atender a todas as necessidades de qualquer tipo de cliente



Corporativo

Terceirização de Frotas

...

Hailing Business

...

Aluguel de Caminhões

...

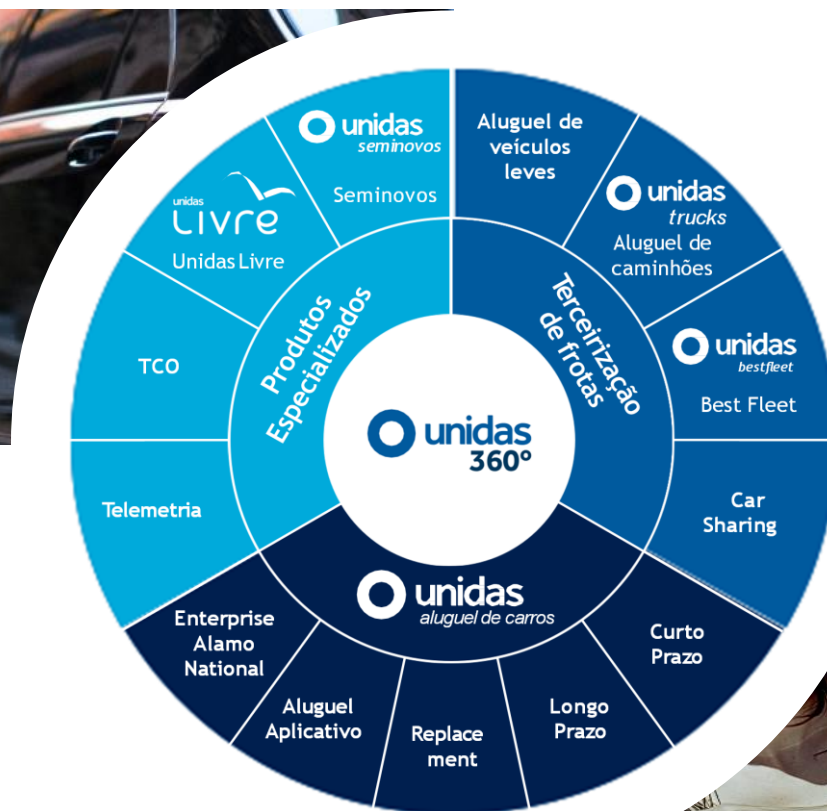
Vendas de Seminovos

...

RAC de curto e longo prazo

...

Clientes em uma ampla variedade de indústrias



Pessoas Físicas

RAC de curto e longo prazo

...

Carro por Assinatura

...

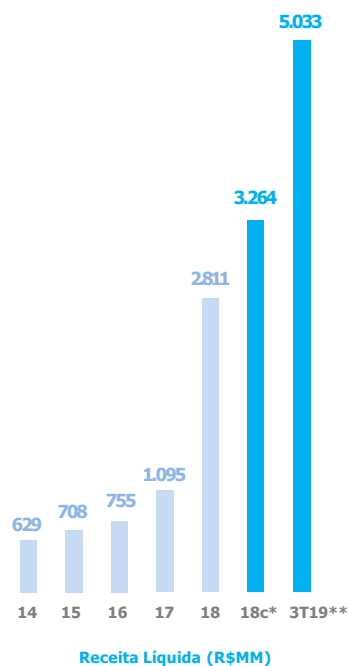
Venda de Seminovos



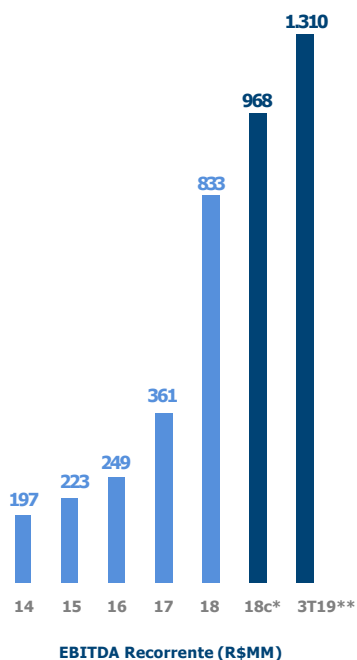
Crescimento em número de veículos 2014-3T19

CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL

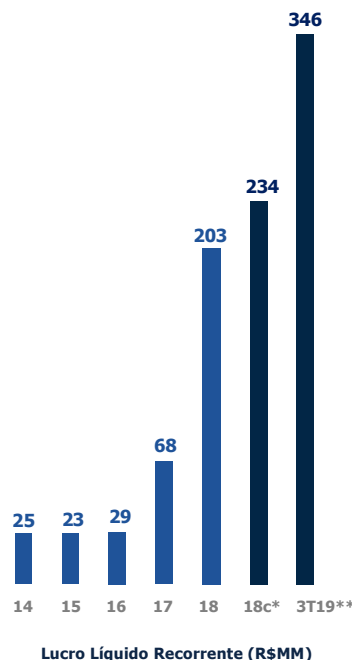
+405%



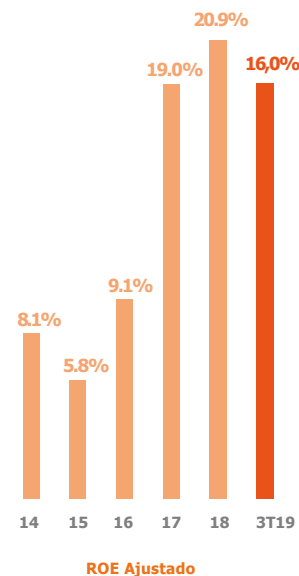
5 bi



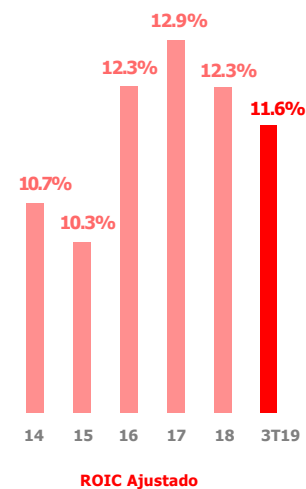
1,3 bi



346m



16%



12%

* Informações de 2018 combinadas (Locamerica + Unidas S.A. desde 01/01/2018).

** Informações do 3T19 anualizadas.

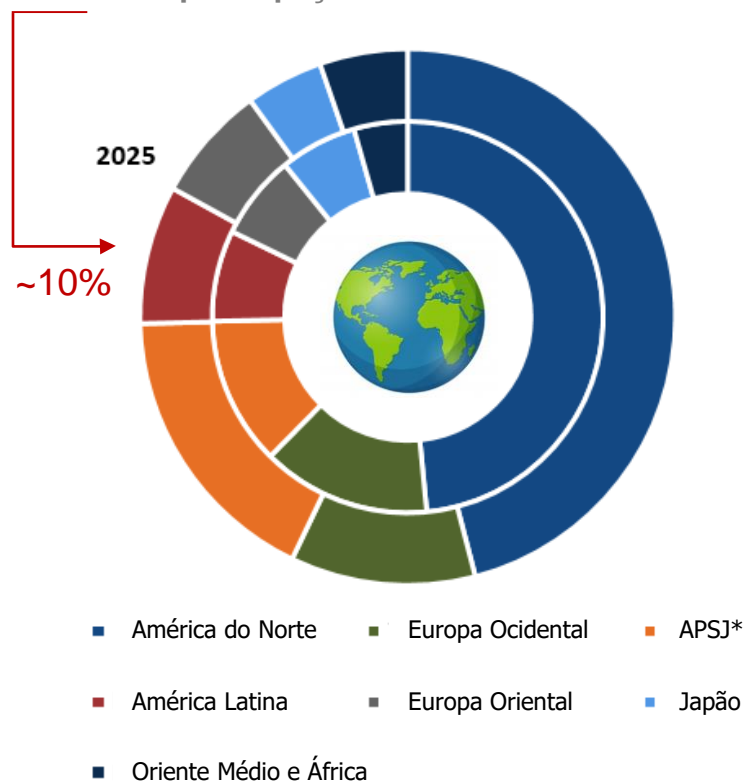
Tendências de Mercado



Mercado de Locação de Veículos – Mundo (US\$ Bilhões)¹

87,8 2014 $\xrightarrow{\text{CAGR } +6,6\%}$ 176,2 2025

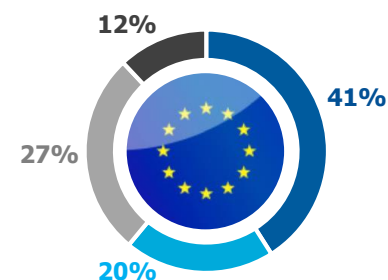
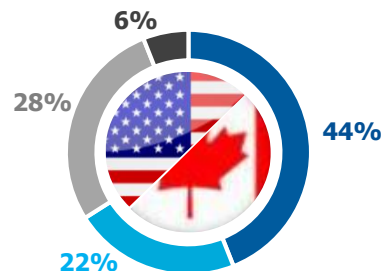
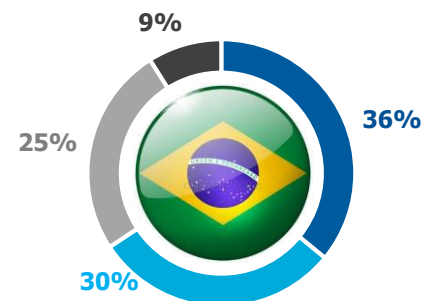
Com maior participação do Mercado da América Latina



* Ásia e Pacífico sem Japão

Custo Médio da Frota Própria: Brasil, EUA/Canadá e UE²

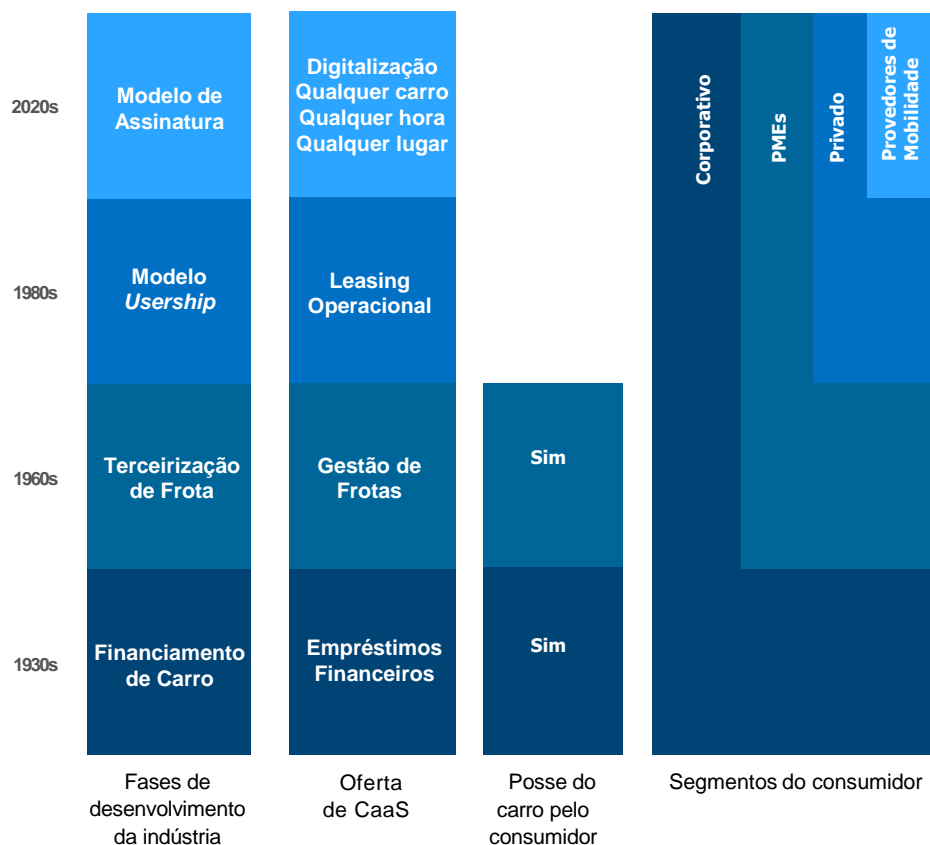
- Depreciação
- Manutenção, Pneus, Seguro etc
- Combustível
- Custos Administrativos



**Economia de Custo com
Terceirização no 1º ano no Brasil**

27%

Da posse para a assinatura: desenvolvimento contínuo de CaaS



Brasil é uma grande oportunidade para a megatendência de substituição da posse pela assinatura

5_{MM}

Frota Corporativa



430_K

Terceirizada

50_{MM}

Pessoas com cartão de crédito - acessibilidade à Aluguel de Carros



11_{MM}

Usuários do serviço das empresas de Aluguel Carros

350_K

Tamanho da Frota do UBER



50_K

Frota UBER terceirizada com locadoras

35_{MM}

Carros por indivíduo no Brasil



6_K

Carros por assinatura

Oportunidade de multiplicação das receitas do setor

Terceirização de Frotas



Terceirização de Frotas: Sólidas Perspectivas



Mercado fragmentado com baixa penetração de frotas e elevado potencial de crescimento

Visão Geral da Receita do Mercado de Terceirização de Frotas

Receita Bruta do Segmento em 2018

R\$8,0 bi



Receita

R\$2,3 bi

Receita Adicionada em 2018

+R\$455 MM

Top3
Players



R\$1.1 bi

Receita Adicionada em 2018

+R\$220 MM

48%

Participação da Unidas na Receita adicionada pelos Top3 Players em 2018

Mercado de TF 2018: Brasil x Mundo

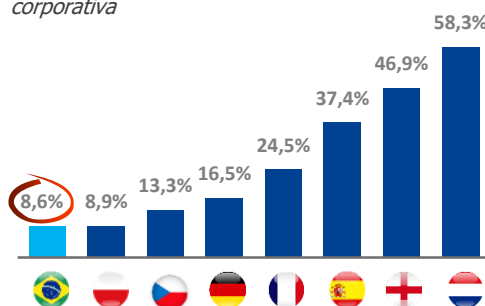
Brasil



Penetração de apenas 8,6%

Mundo

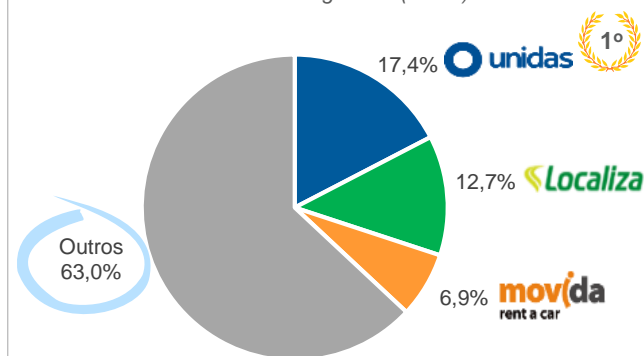
% da frota alugada sobre a frota corporativa



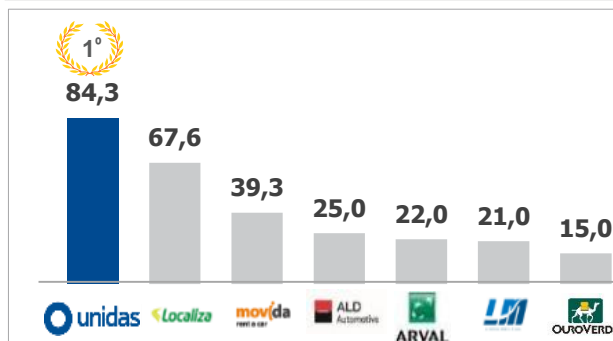
Baixa penetração da frota terceirizada no Brasil

Mercado Fragmentado: Market Share

Pelo Tamanho da Frota do Segmento (2018²)



Frota Total por Empresa – 3T19 (veículos '000²)



Os 3 maiores players detêm somente 44,5% dos veículos de frota terceirizada do mercado brasileiro

Fonte: Relatório Anual de 2019 da ABLA, Frost&Sullivan research, Datamonitor, Global Fleet

Notes:

1 Baseado na frota total dos três maiores players dividida pelo tamanho da frota terceirizada no Mercado;

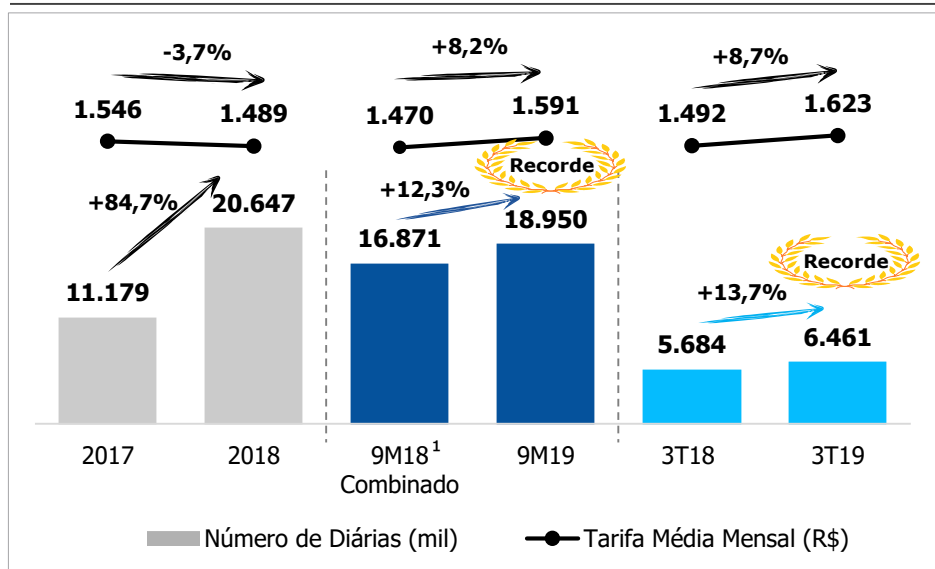
2 Considera a informação pública mais recente disponível para o Mercado brasileiro;

3 De acordo com a reportagem da Global Fleet "Brazil has sizeable corporate fleet growth potential" publicada em 15 de Fevereiro de 2018.

Terceirização de Frotas: Destaques Operacionais

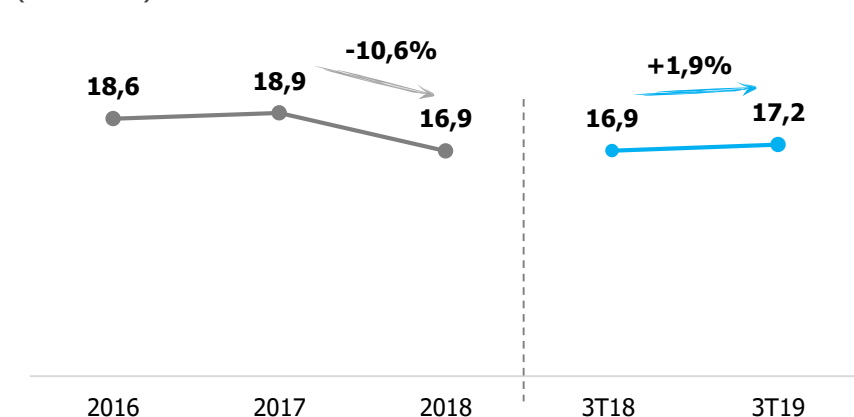


de Diárias e Tarifa Média Mensal (em R\$)



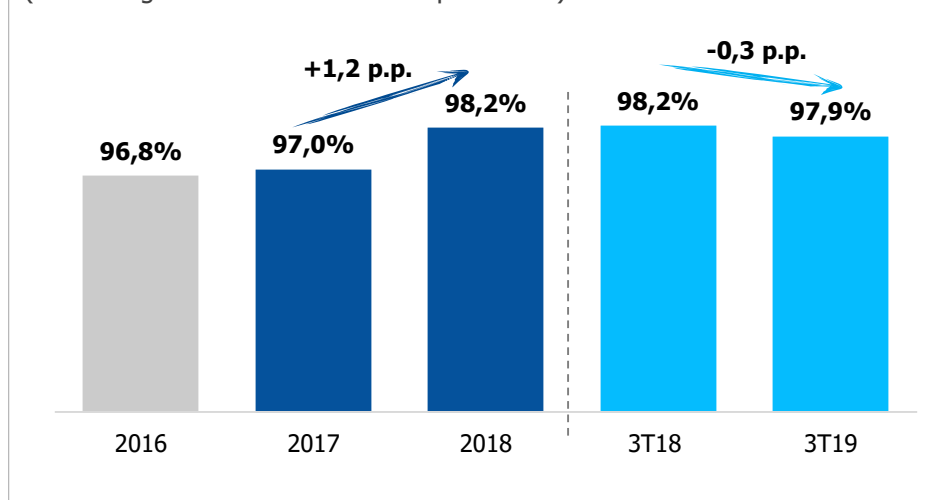
Idade Média da Frota Operacional

(Em Meses)

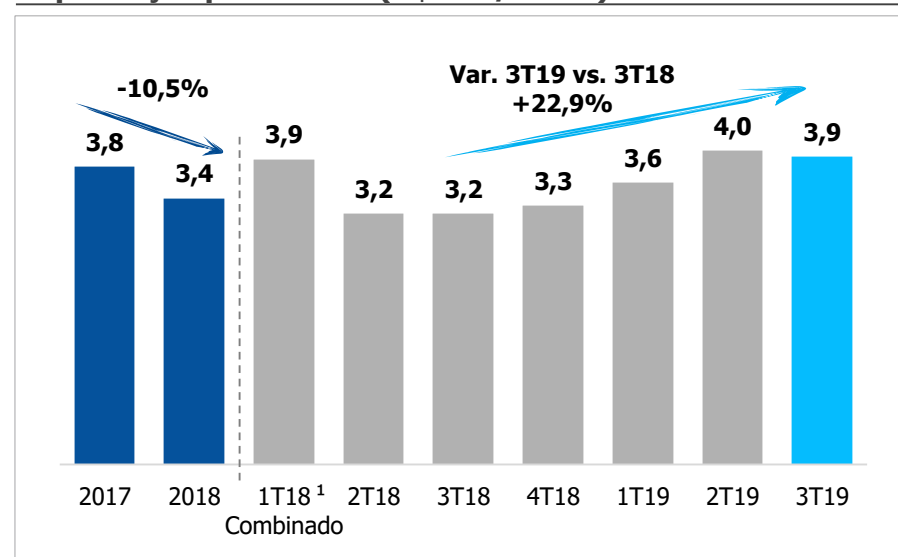


Taxa de Ocupação (%)

(Frota Alugada como % da Frota Operacional)



Depreciação por Veículo (R\$ mil / carro)



Notas:

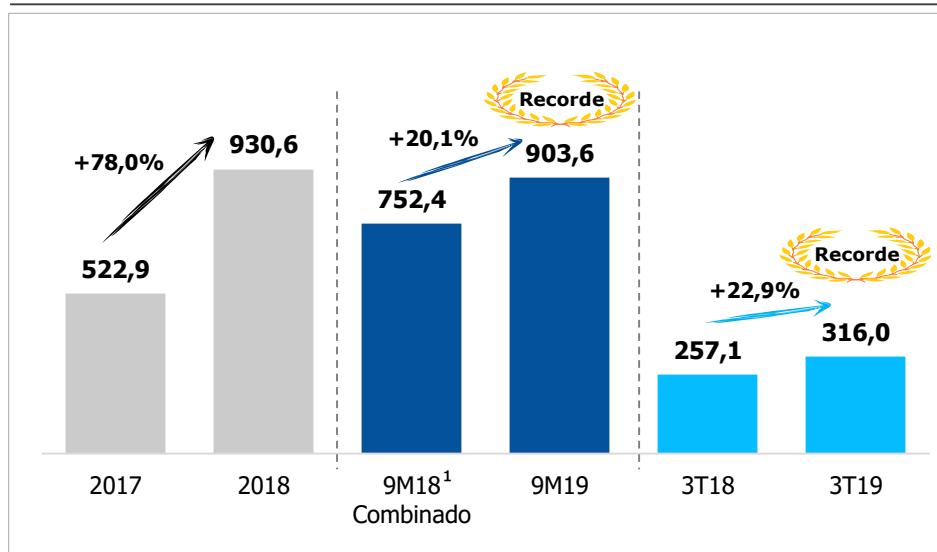
1

Considera os resultados da Unidas S.A a partir de 01 de Janeiro de 2018.

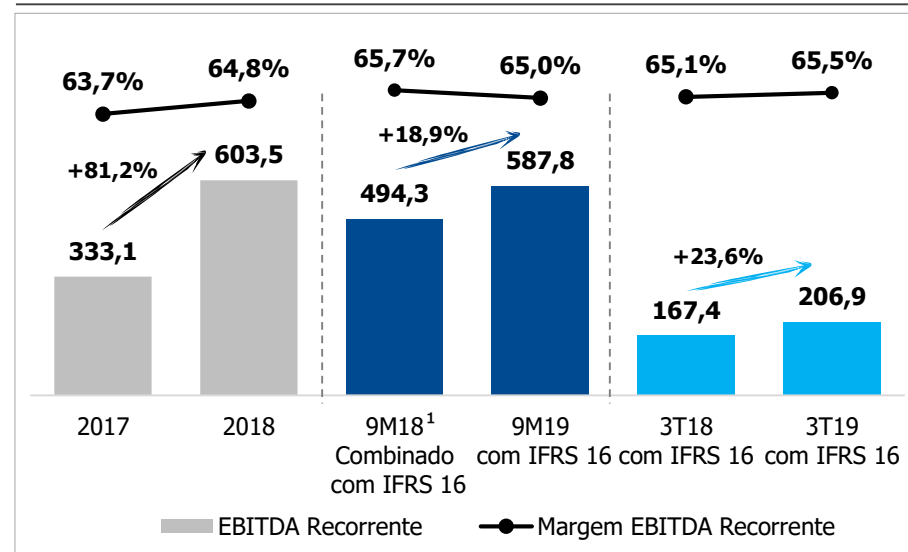
Terceirização de Frotas: Destaques Operacionais



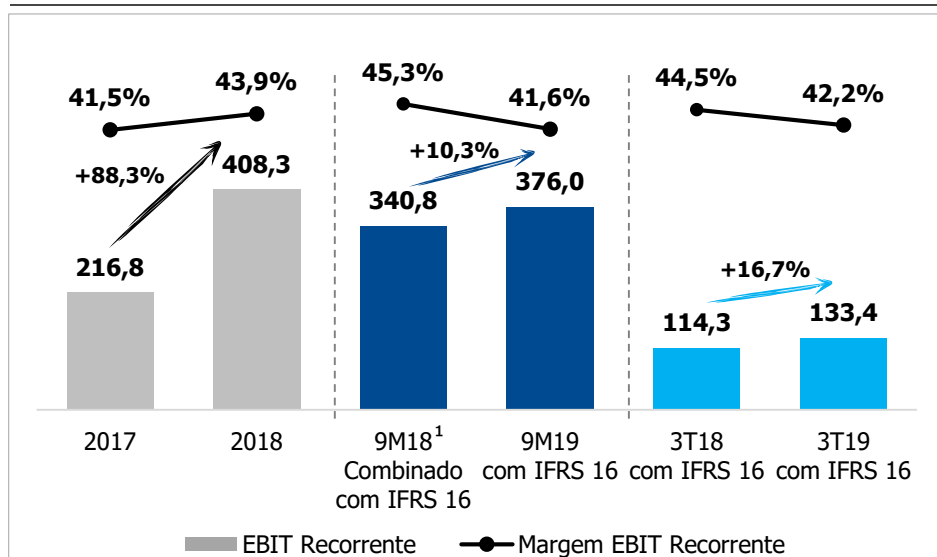
Receita Líquida de Locação (R\$ mm)



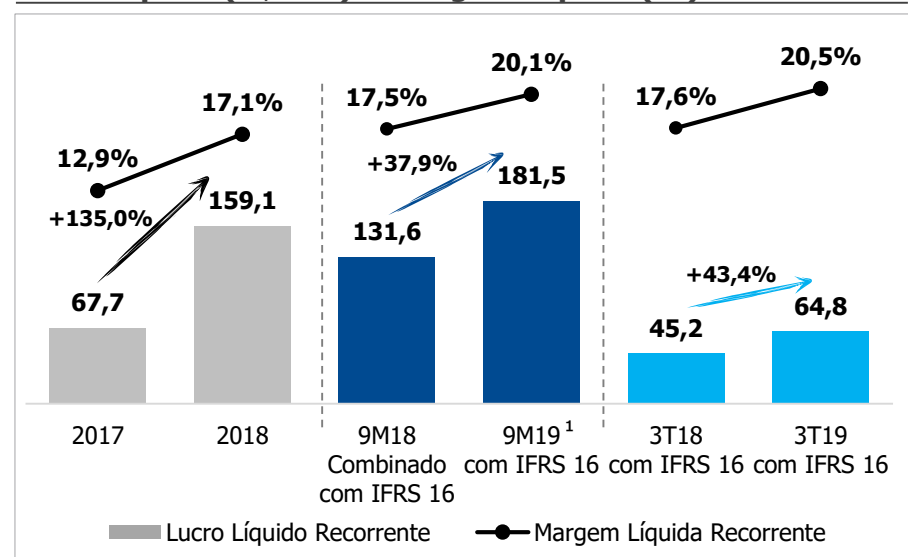
EBITDA de Locação (R\$ mm) & Margem EBITDA de Locação (%)



EBIT (R\$ mm) & Margem EBIT (%)¹



Lucro Líquido (R\$ mm) & Margem Líquida (%)¹



Notes:

1 Considera os resultados de Locação e de Seminovos. As margens EBIT e Líquida consideram a Receita de Locação Líquida.

Aluguel de Carros (RAC)



Aluguel de Carros: Mercado com Elevado Crescimento



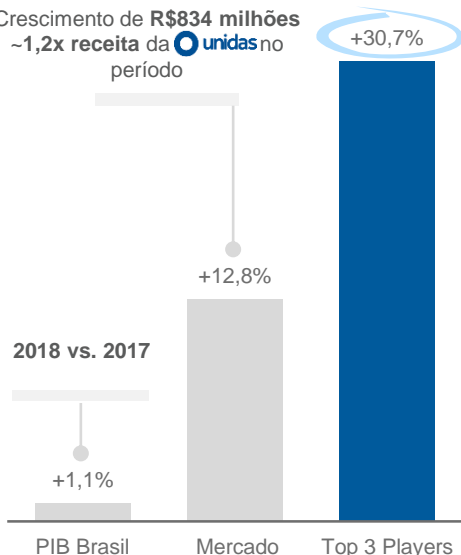
Combinação: resiliência a recessões econômicas, baixa penetração de Aluguel de Carros, aumento da acessibilidade e mercado fragmentado

Mercado de Aluguel de Carros: Crescimento

Receita Bruta - 2018 vs. 2017 (%)

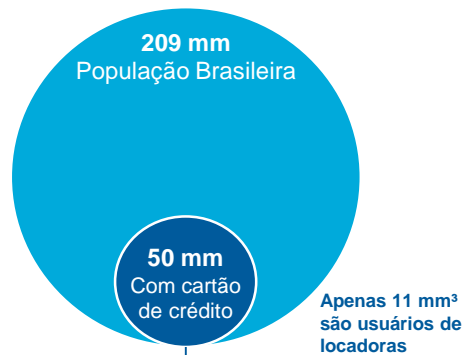
33% Crescimento da Receita Bruta da Unidas

Crescimento de R\$834 milhões
~1,2x receita da Unidas no período



Mesmo na pior recessão da história do Brasil (2014-2016), os 3 maiores players cresceram significativamente, demonstrando alta resiliência do setor

Mercado de Aluguel de Carros: Penetração e Tendências



Baixa penetração e aumento da acessibilidade no mercado de Aluguel de Carros

O Brasil é o segundo maior mercado da Uber do mundo e São Paulo é a cidade com maior número de viagens²

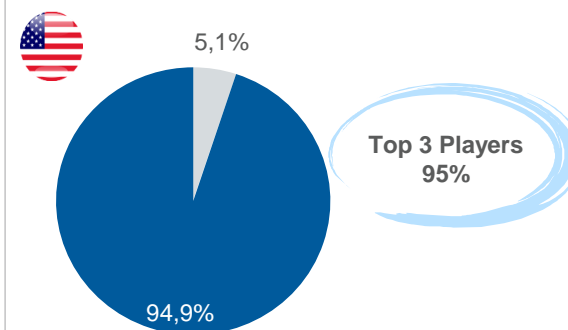
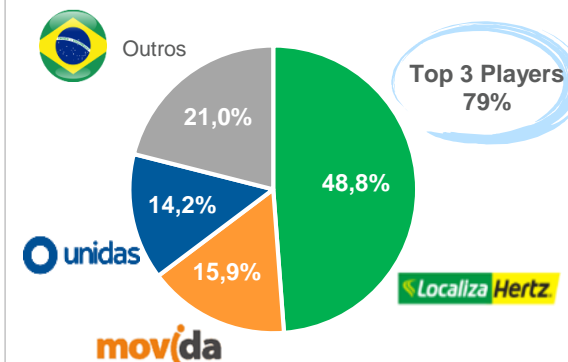
Turismo (2016):

- 3,01 viagens per capita
- 2,55 viagens per capita
- 0,54 viagens per capita

Acessibilidade:		2008	2018
	Salário Mínimo	415	954
	Acessibilidade Carro ¹	21%	8%

Mercado Fragmentado: Market Share

Pelo Tamanho da Frota do Segmento (2018)



Fonte: Ministério do Turismo, IBGE, IPEADATA, BCB, ABLA, Ministério de Transportes, Portos e Aviação

Nota:

1 Tarifa Média Diária dividida pelo salário mínimo;

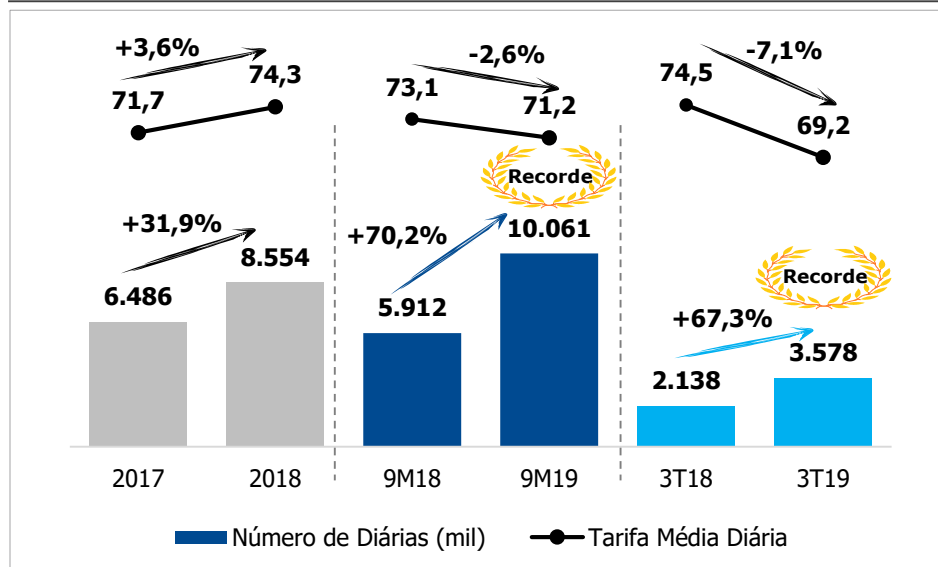
2 Disponível em: <https://www.reuters.com/article/us-uber-brazil/uber-opens-brazil-center-to-improve-driver-passenger-safety-idUSKBN1L209A>, consultado em 20 de novembro de 2018

3 Estimado considerando percentual de turismo de lazer (23%) e percentual de turismo de negócios (19%) do total de usuários (27,2 mm) no ano de 2017. Números divulgados pelo usuário 2019 da ABLA

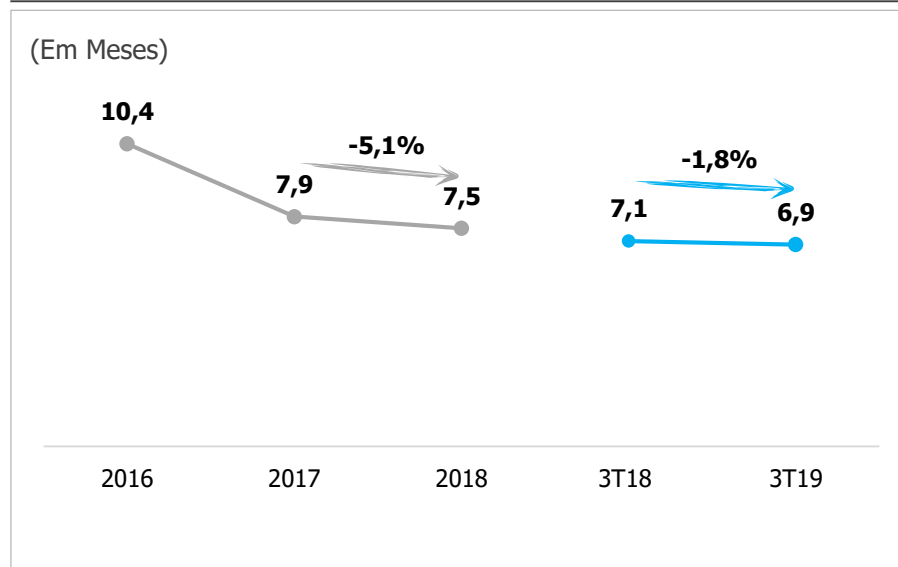
Aluguel de Carros – Destaques Operacionais



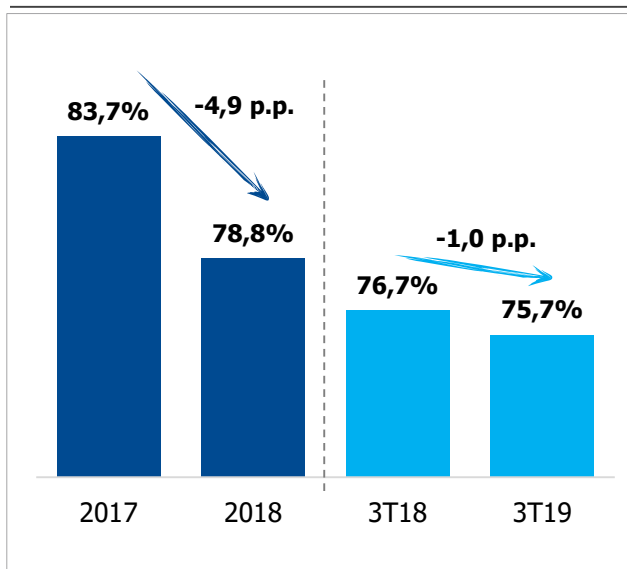
de Diárias e Tarifa Média Diária (em R\$)



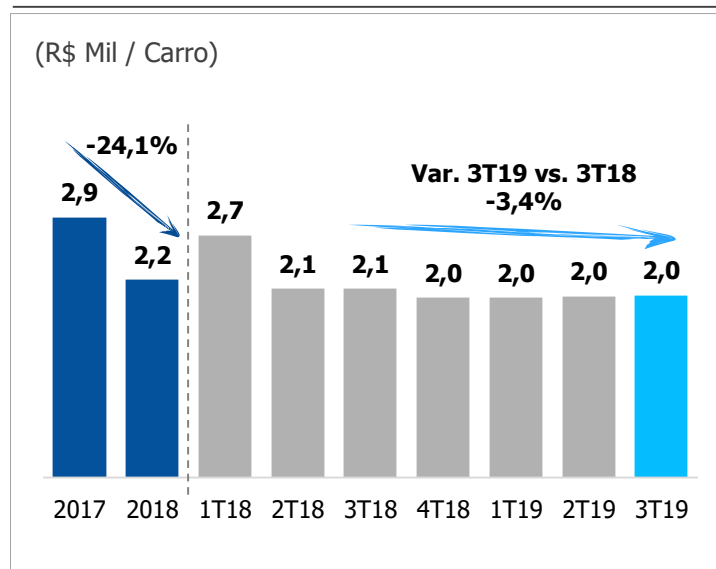
Idade Média da Frota Operacional



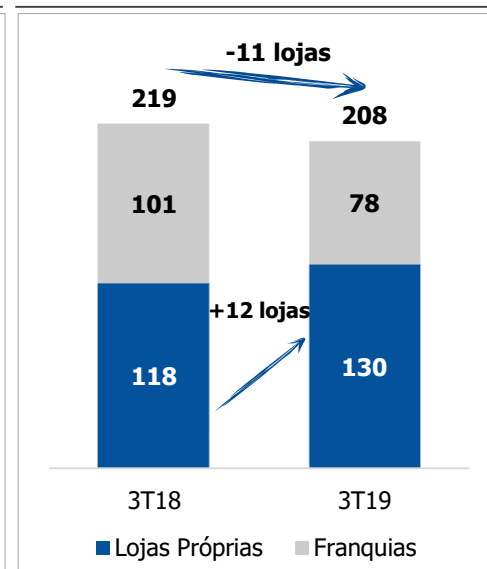
Taxa de Utilização (%)



Depreciação por veículo Operacional



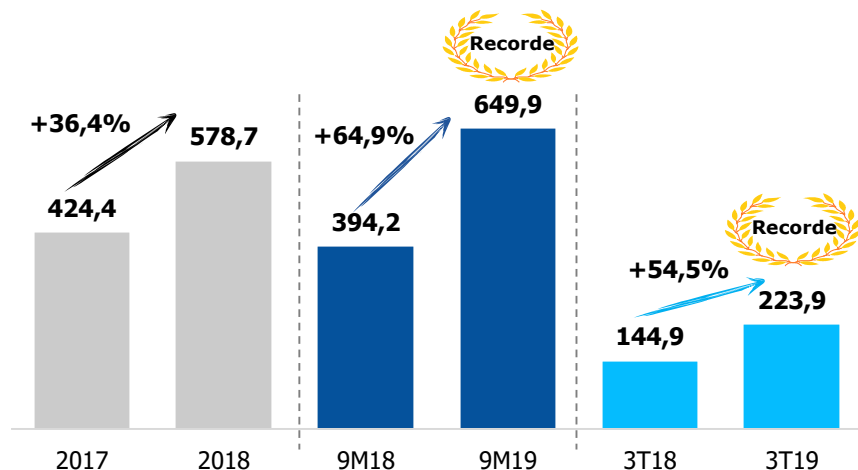
Rede de Atendimento



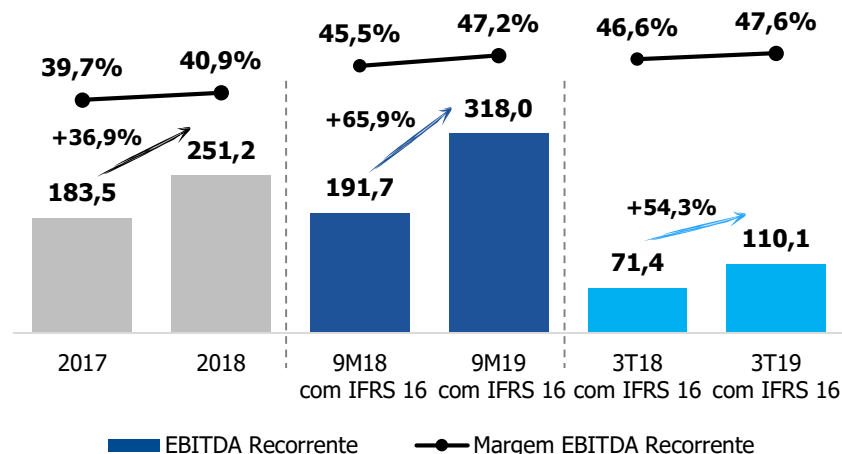
Aluguel de Carros: Destaques Financeiros



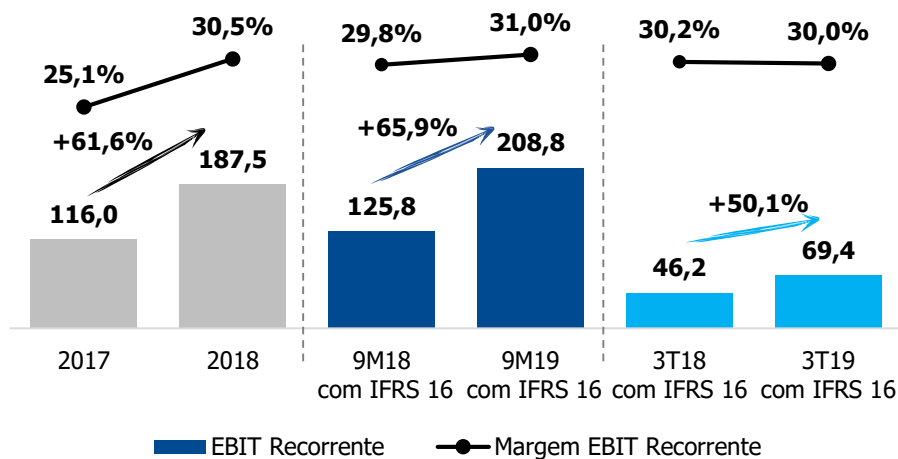
Receita de Locação Líquida (R\$ mm)



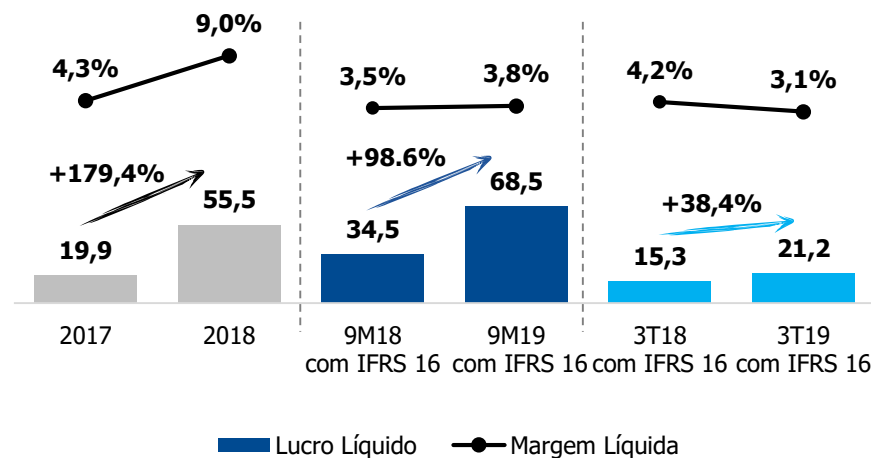
EBITDA de Locação (R\$ mm) & Margem EBITDA de Locação (%)



EBIT (R\$ mm) & Margem EBIT (%)¹



Lucro Líquido (R\$ mm) & Margem Líquida (%)¹



Notes:

1 Considera os resultados de Locação e de Seminovos. As margens EBIT e Líquida consideram a Receita de Locação Líquida.

Seminovos



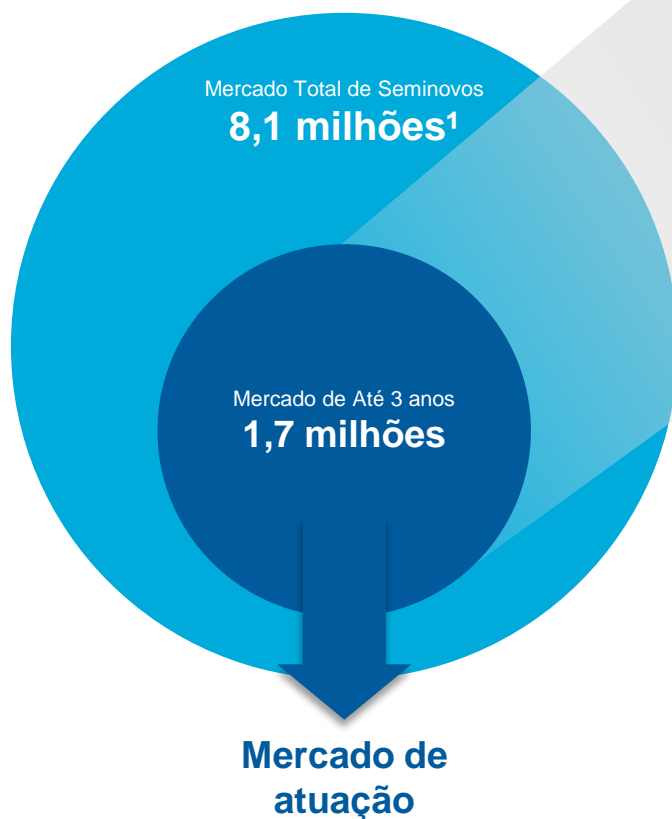
Seminovos: Visão Geral de Mercado



Mercado de vendas de veículos seminovos no Brasil é amplo e proporciona liquidez para locadoras

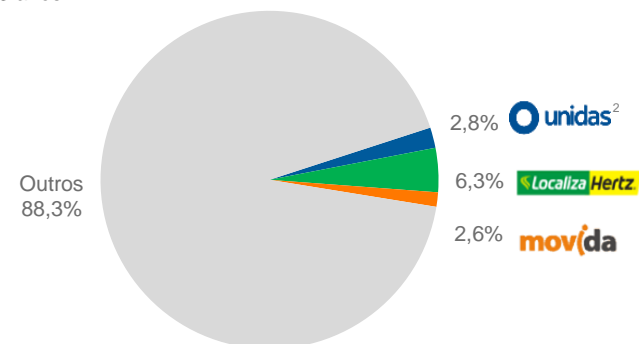
Mercado de Seminovos: Vendas

Brasil – 9M19

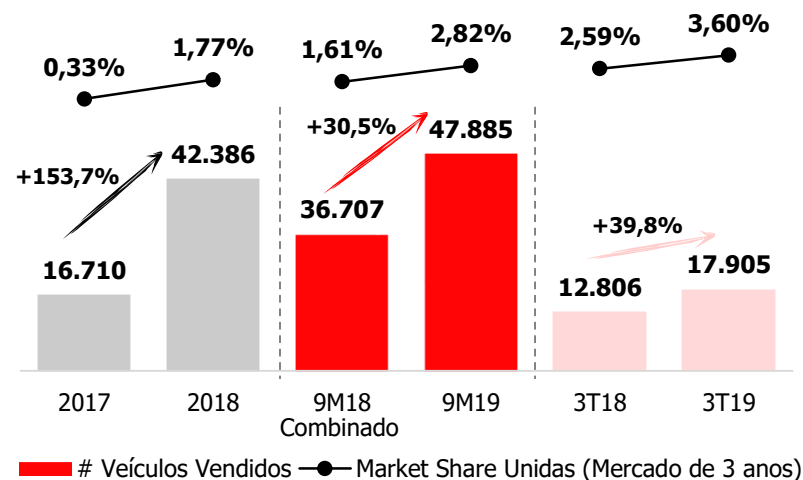


9M19 Market Share¹

Mercado de 3 anos



Número de Veículos Vendidos e Market Share Unidas¹²



Fonte: FENAUTO

Nota:

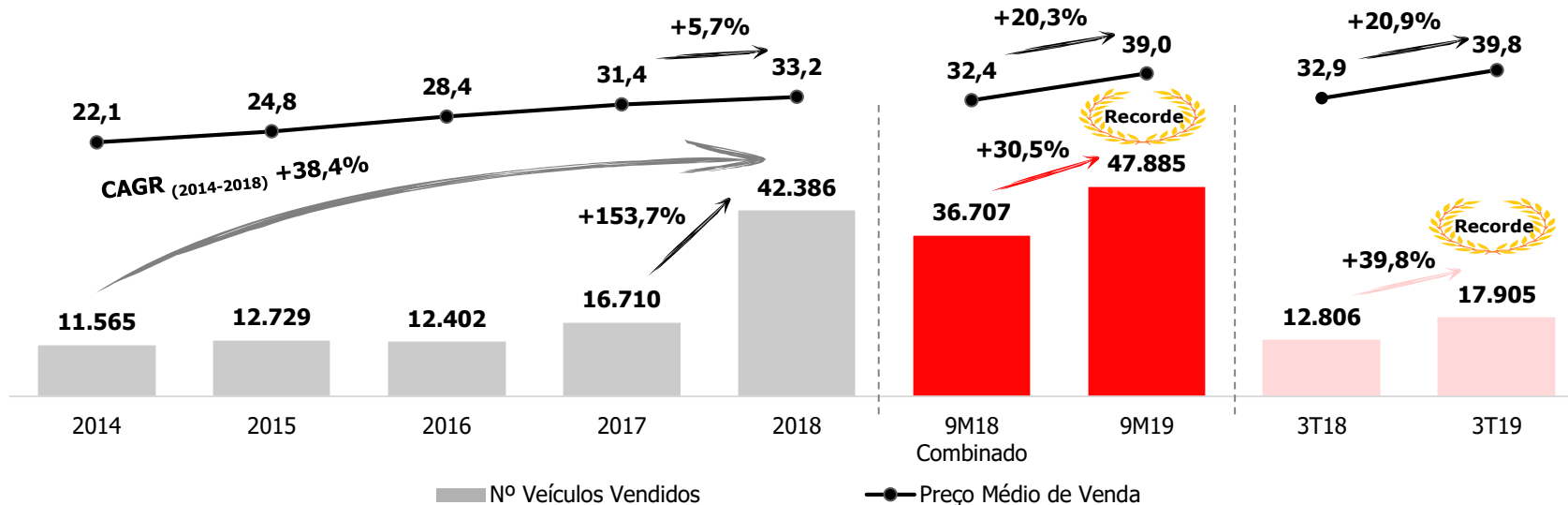
1 Considera somente veículos comerciais e leves;

2 Já considera dados divulgados pela Companhia referentes ao 1S19.

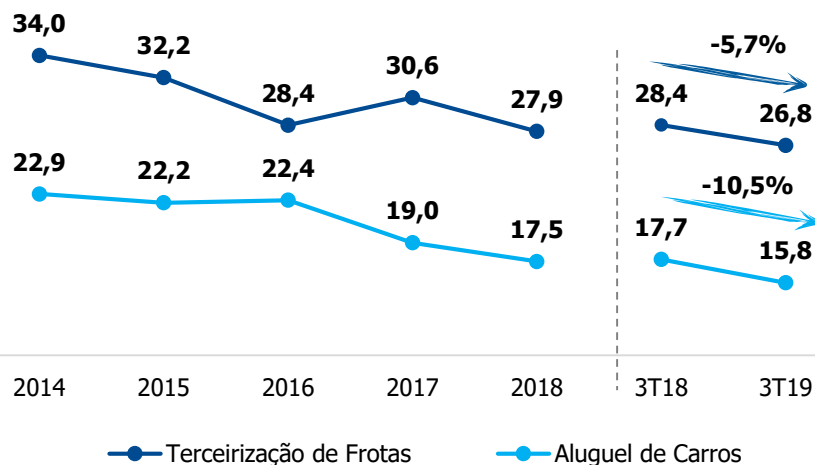
Seminovos – Destaques Operacionais e Financeiros



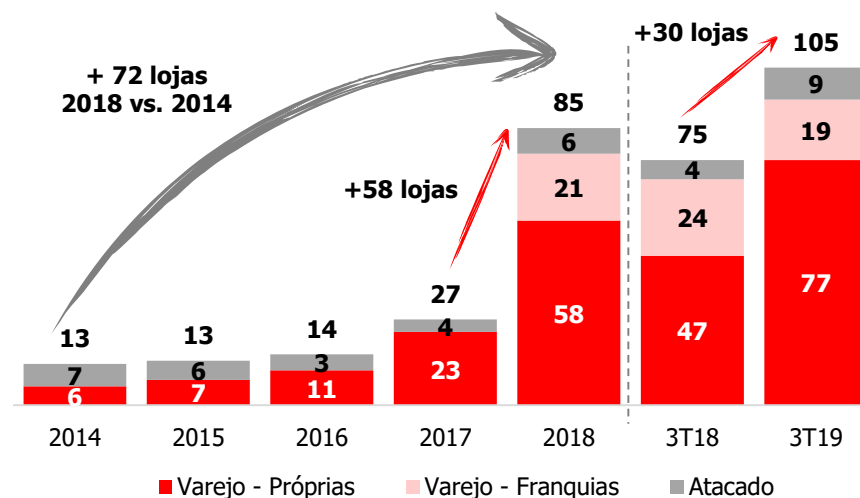
de Veículos Vendidos e Preço Médio de Venda (R\$ mil)



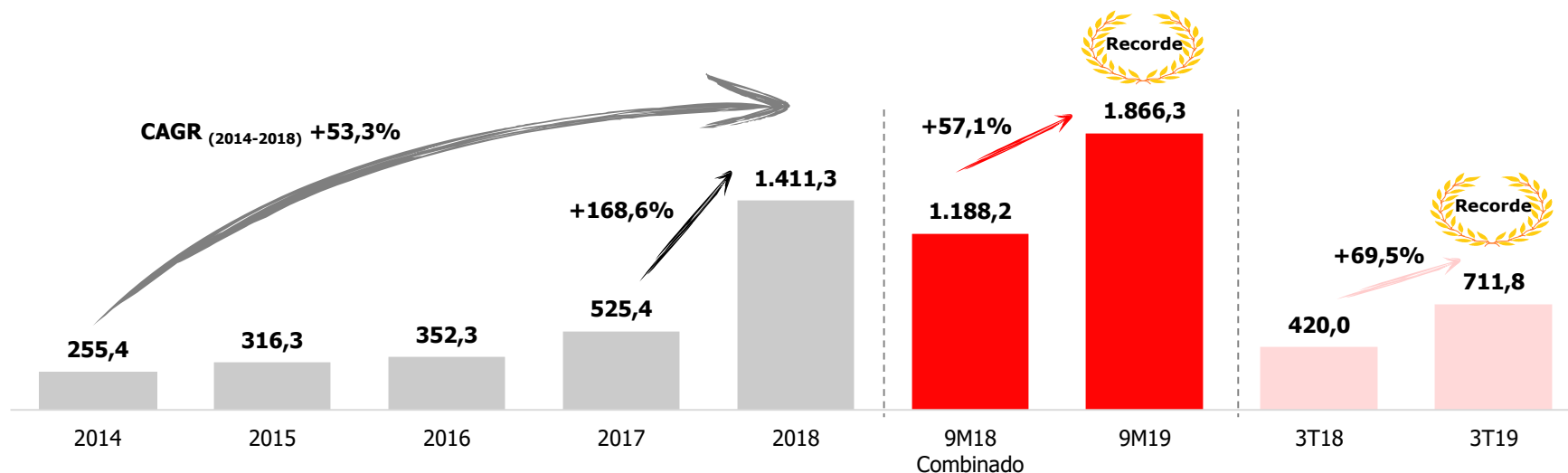
Idade Média dos Veículos Vendidos (Meses)



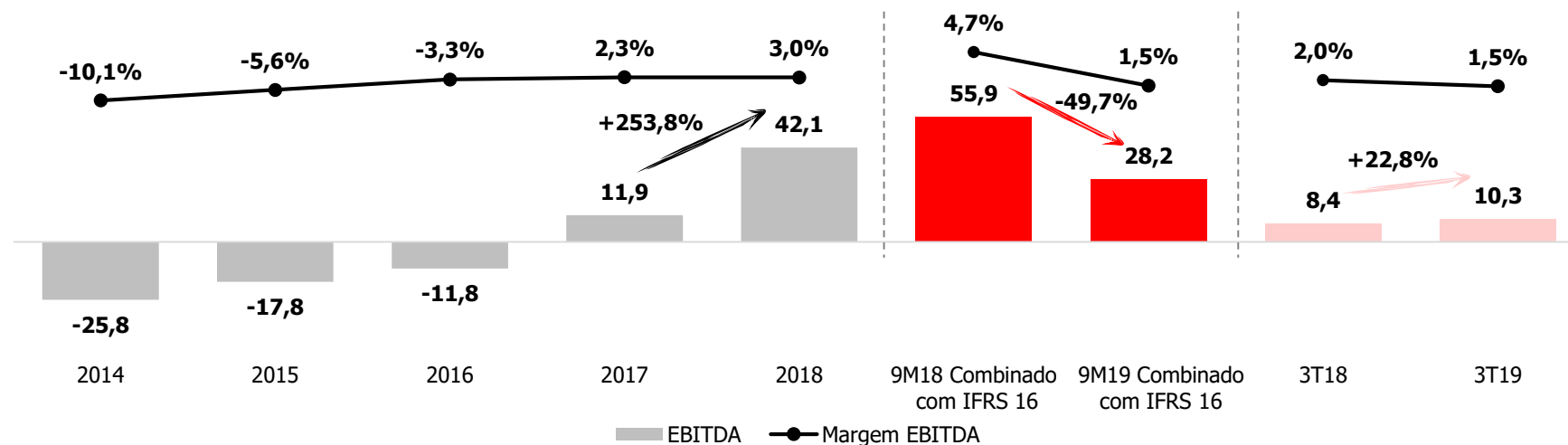
Lojas de Seminovos



Receita de Venda de Veículos (R\$ Milhões)



EBITDA (R\$ mm) & Margem EBITDA (%)

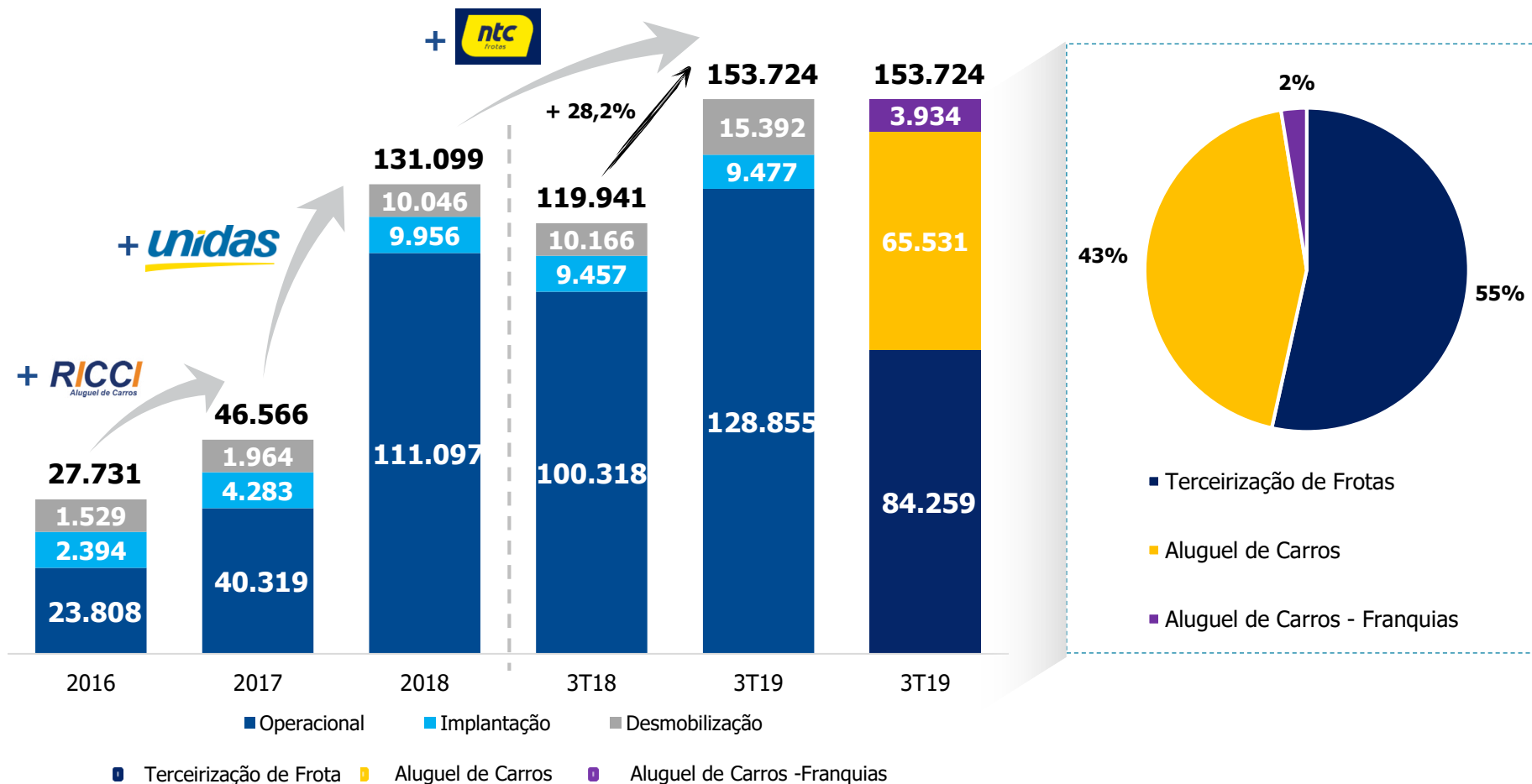


Destaques Financeiros e Operacionais



Detalhamento da frota

Frota – Total e Por Segmento (# veículos)



Visão geral do desempenho financeiro da Unidas

Receita Líquida

R\$ mm

2018 vs. 2017: 156,8%

2018 combinado vs. 2017: 198,2%

3T19 anualizado vs. 2018 combinado: 54,2%

EBITDA Ajustado

R\$ mm

2018 vs. 2017: 141,5%

2018 combinado vs. 2017: 180,6%

3T19 anualizado vs. 2018 combinado: 35,3%

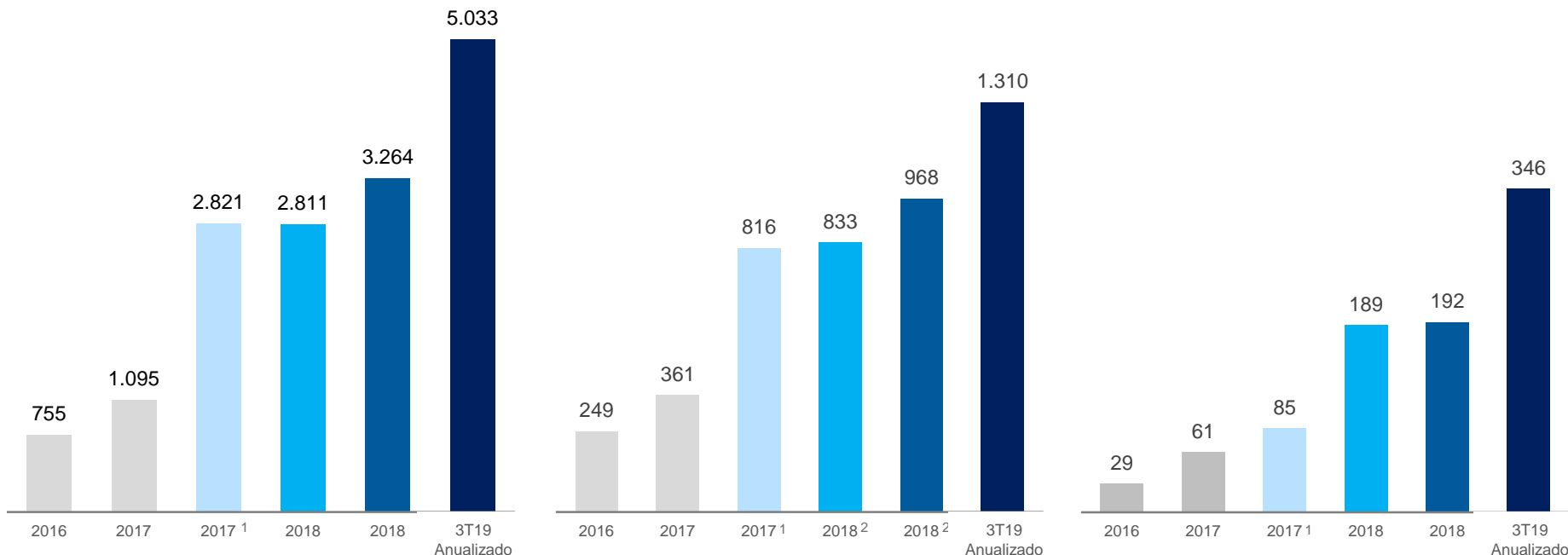
Lucro Líquido Contábil³

R\$ mm

2018 vs. 2017: 212,2%

2018 combinado vs. 2017: 217,3%

3T19 anualizado vs. 2018 combinado: 80,2%



Consolidado pro forma

Inclui Unidas S.A. a partir do 2T18, além do resultado de 09/03 a 31/03 por equivalência patrimonial

2018 combinado

3T19 consolidado anualizado

Fonte: Release de resultados e demonstrações financeiras da Companhia

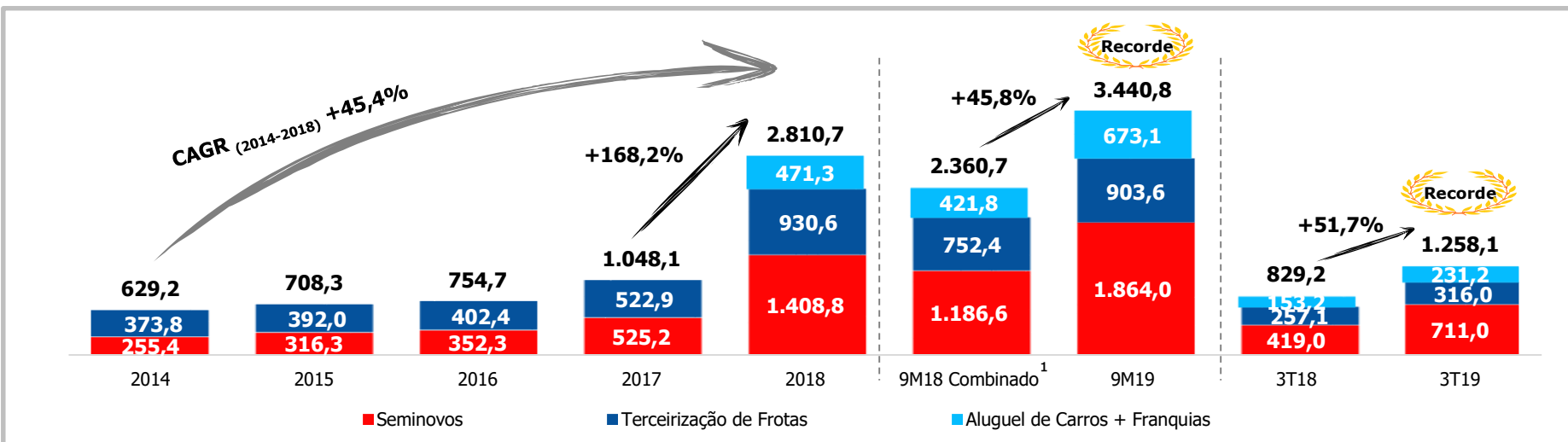
Notas

1 Exclui despesas com *stock option* no valor de 2,7 mm para 2017

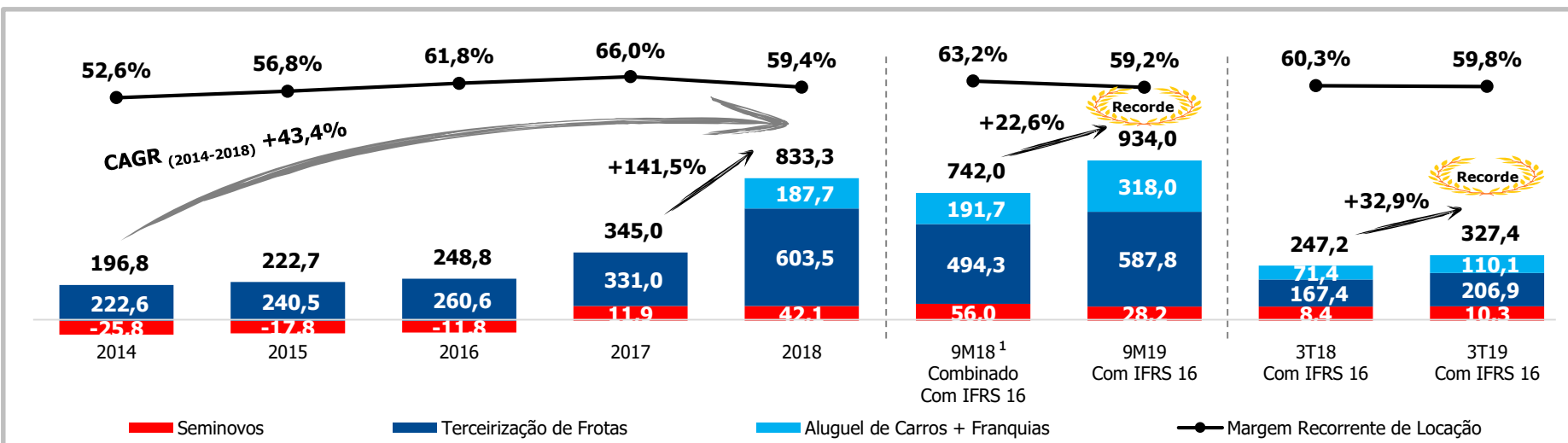
2 Exclui despesas não recorrentes referente à aquisição de Unidas S.A. no valor de R\$ 27,4 em 2018 e de R\$ 58,7 no combinado de 2018

3 Lucro líquido contábil sem excluir os recorrentes

Receita Líquida Consolidada



EBITDA e Margem EBITDA Recorrentes^{2,3}

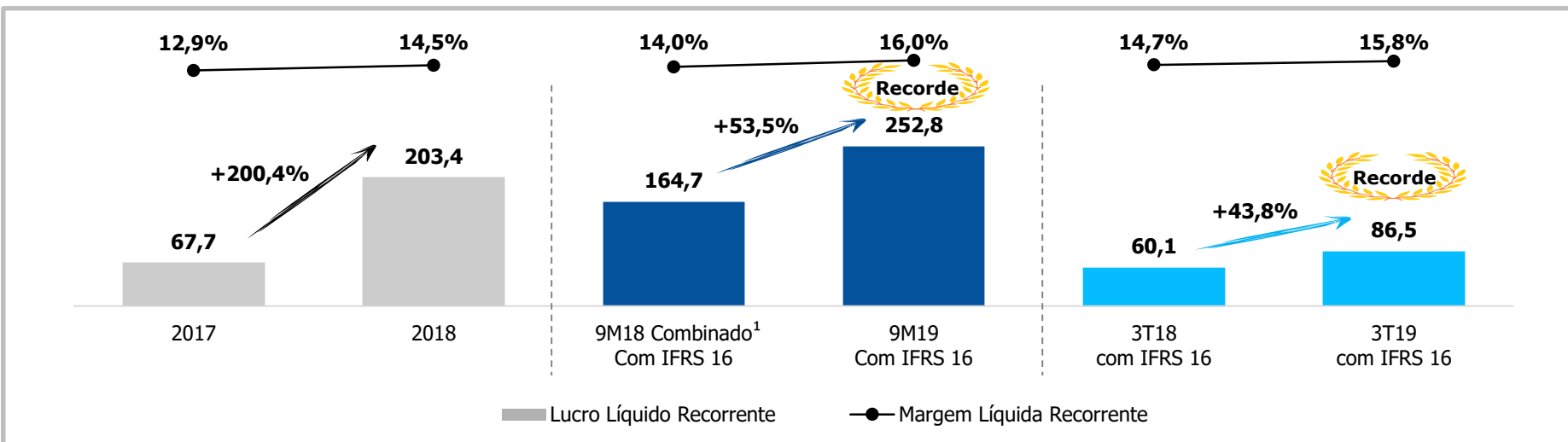


Notas: 1) Considera os resultados da Unidas S.A. a partir de 01 de Janeiro de 2018.

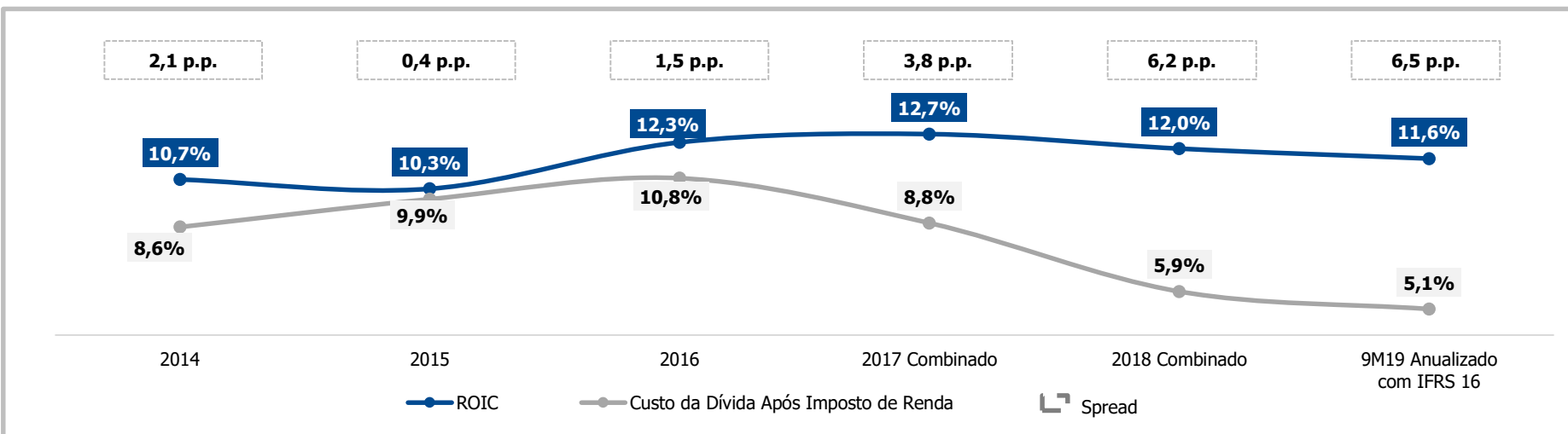
2) Exclui despesas não recorrentes.

3) Margens calculadas sobre a Receita de Locação Líquida.

Lucro Líquido Recorrente e Margem Líquida Recorrente²³



Spread (ROIC menos Custo da Dívida Após Impostos)



Notas: 1) Considera os resultados da Unidas S.A. a partir de 01 de Janeiro de 2018.

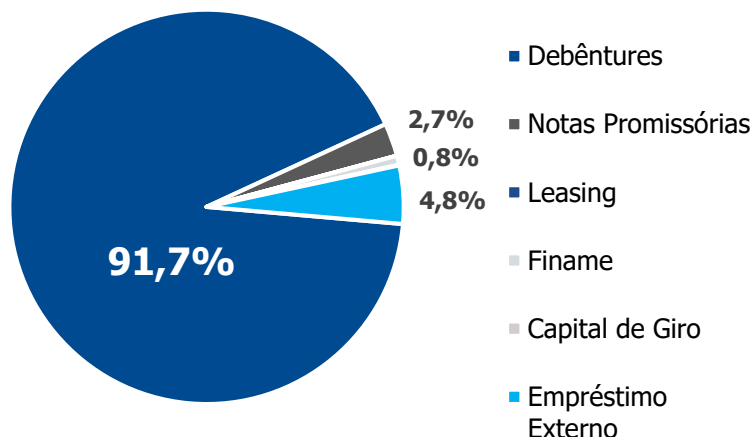
2) Exclui despesas não recorrentes.

3) Margens calculadas sobre a Receita de Locação Líquida.

Dados Financeiros – Visão Geral da Dívida



Visão Geral da Dívida



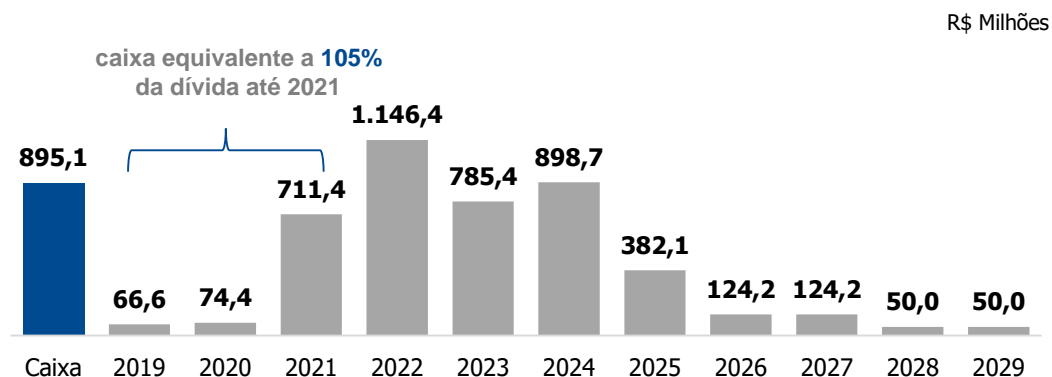
Instrumento	Custo Médio	Principal (R\$ mm)	Vcto.
12ª debêntures – série única	CDI + 2,20%	3,0	2022
13ª debêntures – 2ª série	CDI + 1,40%	250,0	2022
14ª debêntures – série única	CDI + 1,20%	87,5	2022
15ª debentures	CDI + 1,40% / CDI + 1,15% /	411,4 / 88,6 /	2023/ 2021/
16ª debêntures – série única	119% do CDI	350,0	2024
17ª debêntures – série única	113% do CDI	400,0	2023
18ª debêntures – série única	108% do CDI	200,0	2024
2ª notas promissórias – série única	CDI + 1,40%	118,0	2021
Finame	6,00%	32,8	2024
Leasing	13,79%	0,1	2020
Unidas Agro (NTC Dívida Remanescente)	-	2,2	2020



Instrumento	Custo Médio	Principal (R\$ mm)	Vcto.
10ª Debêntures	CDI + 1,20% / CDI + 1,60%	40,0 / 420,0	2020 / 2022
11ª Debêntures	CDI + 1,12%	500,0	2023
12ª Debentures	110,6% do CDI / IPCA + 7,3%	150,0 / 100,0	2023 / 2025
13ª Debentures	CDI + 0,5% / CDI + 0,7% / CDI + 0,8%	527,4 / 372,6 / 100,0	2024 / 2027 / 2029
Empréstimo Externo – 4131	109,7% do CDI	207,9	2025

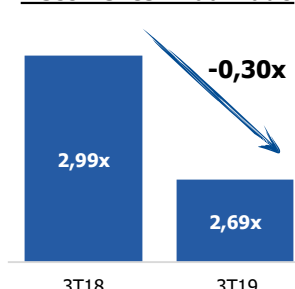
Emissões realizadas pela companhia combinada

Cronograma de Amortização em 30/09/2019*

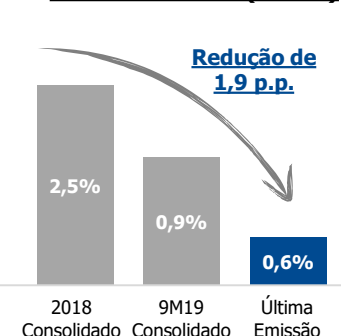


Dív. Líq/ EBITDA Anualizado e Custo da Dívida

Dív. Líq. / EBITDA Recorrente Anualizado



Custo da Dívida (CDI +)



¹ O principal da dívida não considera 9ª emissão de debêntures da Unidas S.A. (liquidada em Abril/19) e já considera a 13ª emissão de debêntures da Unidas S.A.'s (também em Abril/19).

² Considera o release de resultados e as demonstrações financeiras da Companhia.

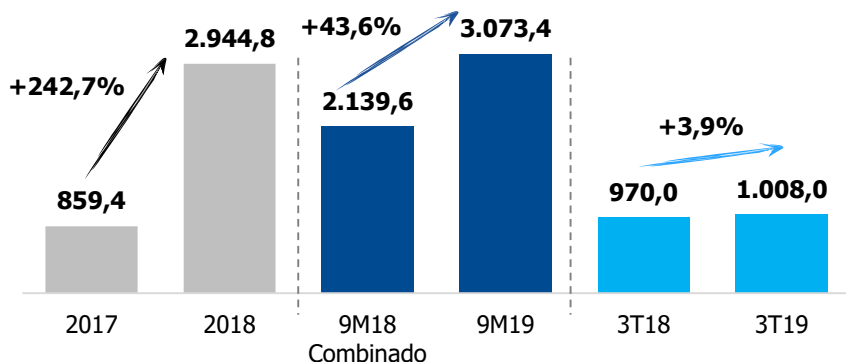
* Considera a captação de empréstimo pela Unidas S.A. (evento subsequente ao término do trimestre)

Plano de investimentos acelerado | Investimento em frota

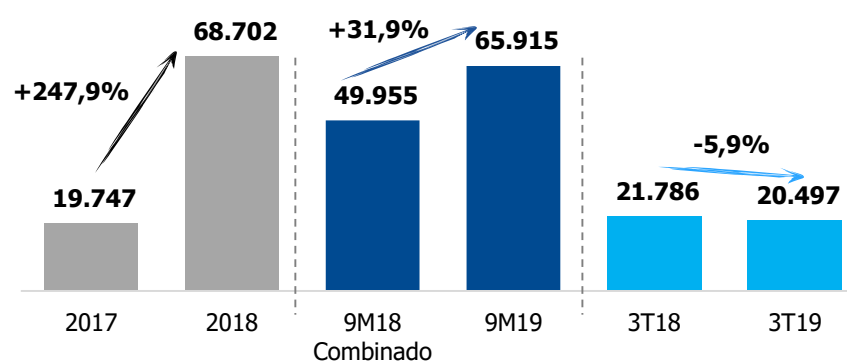


Relevante *track-record* de investimentos garantem expansão do negócio e asseguram rentabilidade

Compra de veículos (R\$ mm)



Compra de veículos (# de veículos)



Aceleração dos investimentos suportada por...

Recursos da oferta



Crédito Tributário de efeito caixa

60% dos recursos da oferta destinados para aceleração do plano de crescimento

~R\$550¹ mm

Crédito Fiscal **R\$143 mm**

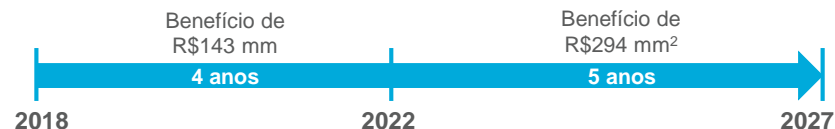
+

Ágio gerado pelas fusões **R\$294 mm**

=

Total **R\$437 mm**

Sem oferta:



Com oferta:



Fonte: Companhia

Nota:

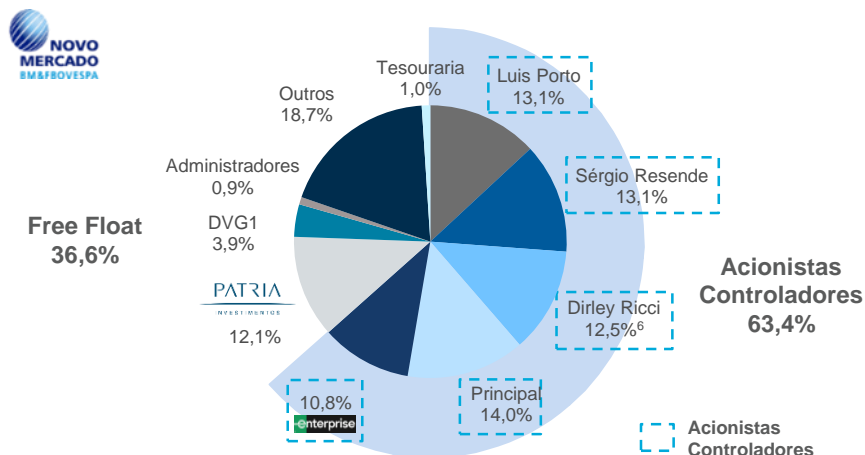
1 Considera oferta primária de R\$922 mm com 60% destinado a aceleração do plano de crescimento

2 Ágio gerado por M&As (Ricci, Unidas S.A. e NTC) deve ser aproveitado após incorporação da Unidas S.A.

Mercado de Capitais



Estrutura Acionária Pré-Oferta

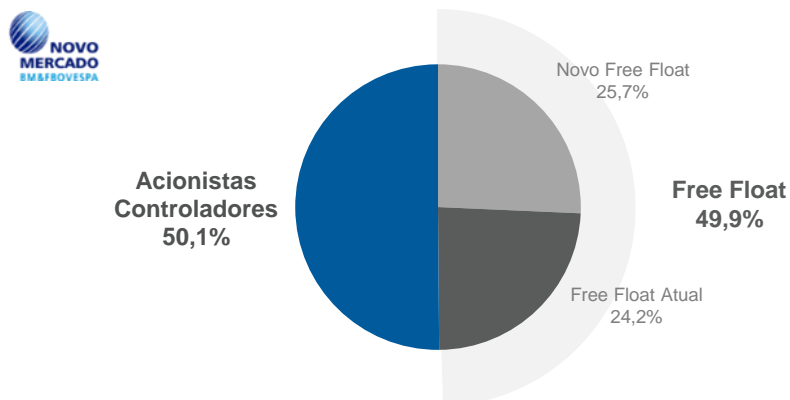


Tipo de Investidor – Participação sobre Free Float (%)

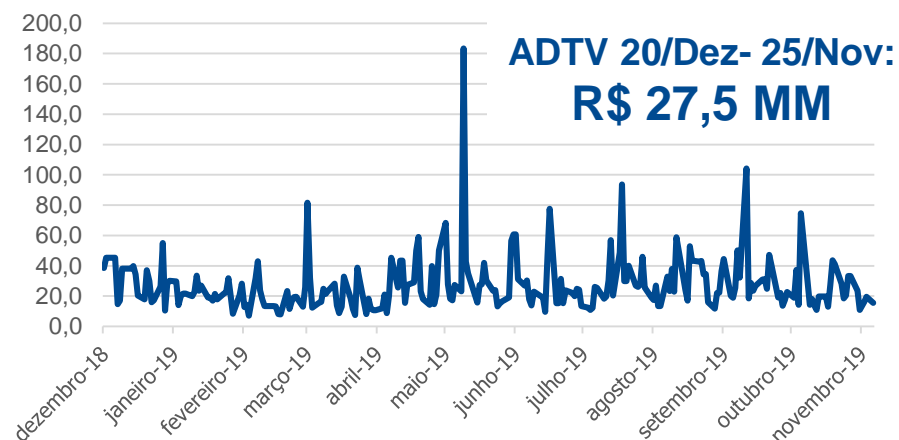
Local	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Institucional	68,8%	58,1%	53,0%	42,2%	42,6%
Não Institucional	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%
Fundos de Pensão	0,2%	1,1%	0,0%	0,0%	0,5%
Clubes de Investimento	0,3%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%
Pessoa Física	10,2%	6,0%	9,6%	7,1%	8,7%
Total	79,6%	65,3%	62,9%	49,5%	52,1%

Estrangeiros	3T18	4T18	1T19	2T19	3T19
Institucional	20,2%	33,5%	35,6%	49,3%	46,3%
Fundos de Pensão	0,0%	1,1%	1,5%	1,1%	1,5%
Trader	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%
Total	20,2%	34,6%	37,1%	50,5%	47,9%

Estrutura Acionária Pós-Oferta



Volume Financeiro (R\$) após o follow-on



Obrigado!

Relações com Investidores

ri.unidas.com.br

ri@unidas.com.br

+55 (11) 3155-5826

+55 (11) 3155-5892

unidas.com.br

frotas.unidas.com.br

seminovosunidas.com.br

livre.unidas.com.br

