

A blurred background image shows two hands interacting with a tablet device. One hand is wearing a blue watch. The tablet screen displays a colorful interface with green, red, and yellow elements. The overall color palette of the slide is blue and white.

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



Locamerica: Deal com Private Equities



2008



2011

Unidas: Deal com Private Equities

Otimização da Estrutura de Capital para crescimento



2012

Locamerica: IPO

'Busca de novos parceiros para a fase de crescimento'



Unidas: Master Franqueada da Enterprise



Enterprise tornou-se sócia da Unidas



2016



2017



2018



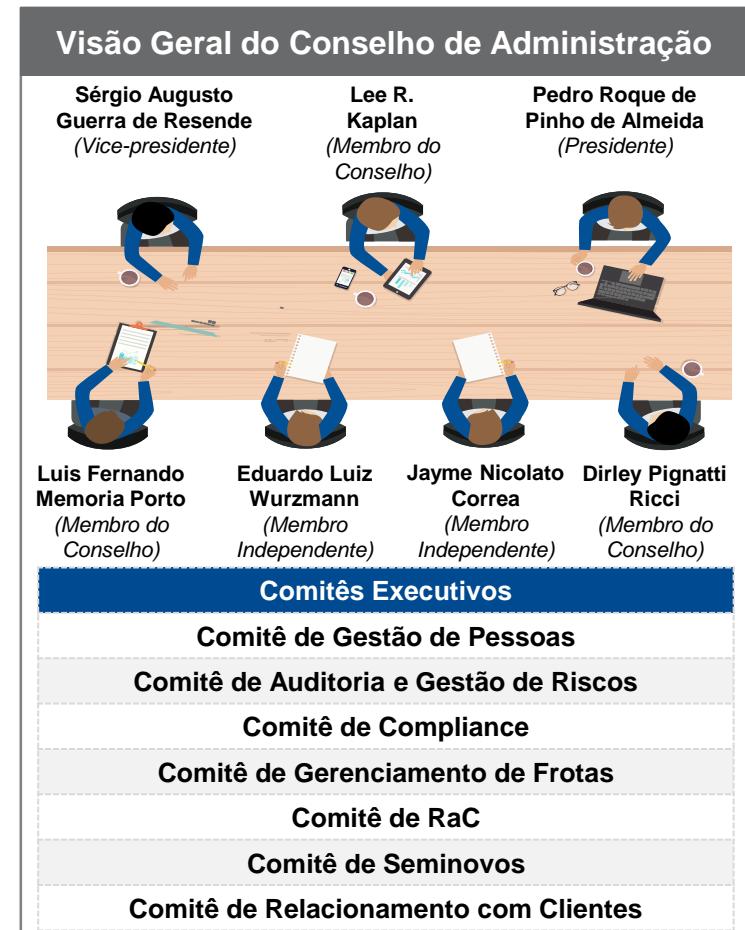
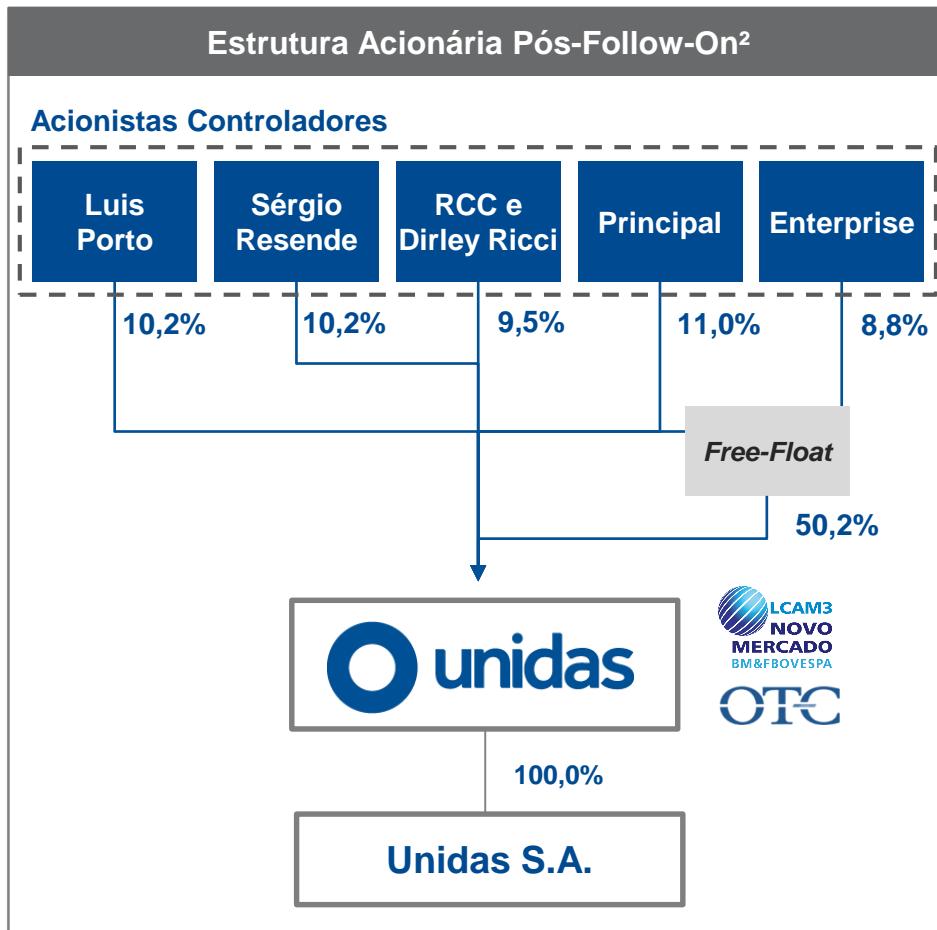
2019



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



Estrutura Acionária e Conselho de Administração¹



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

154K

Tamanho da Frota



100%

Cobertura Nacional

208

Lojas de RAC

105

Lojas de Seminovos

3MM

Clientes de RAC

+2k

Clientes em Terceirização de Frota

+30k

Clientes de Seminovos



Partner,
International Coverage e
Acionista Controlador



Parceria e Cobertura Internacional

3.052

Colaboradores

11.214

Acionistas

+28mm

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

• • •

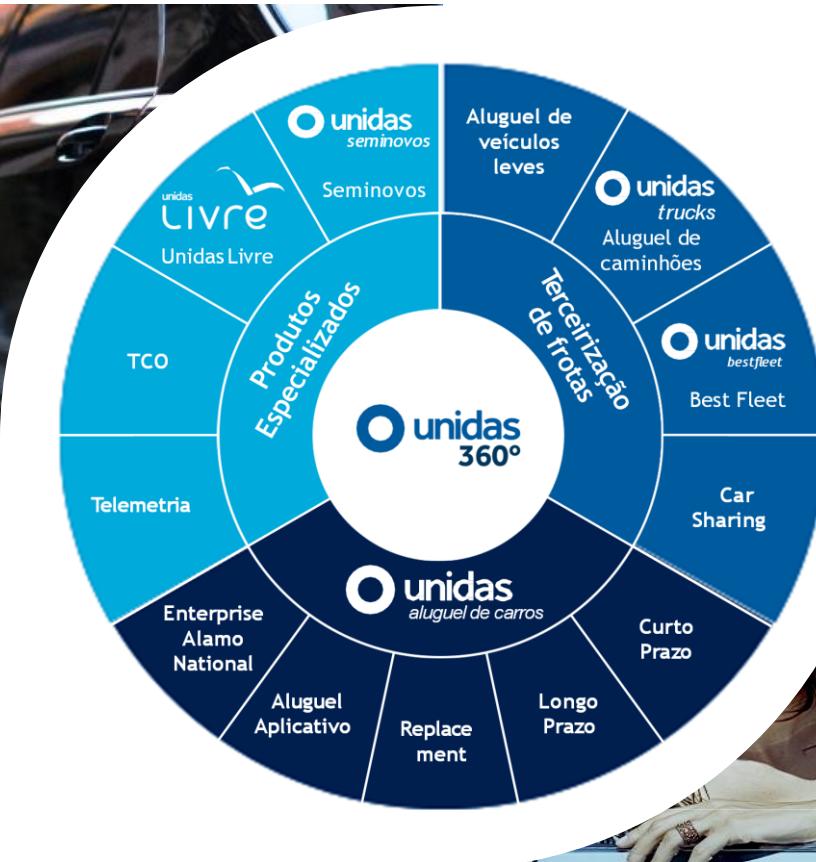
Vendas de Seminovos

• • •

RAC de curto e longo prazo

• • •

Clientes em uma ampla variedade de indústrias



Pessoas Físicas

RAC de curto e longo prazo

• • •

Carro por Assinatura

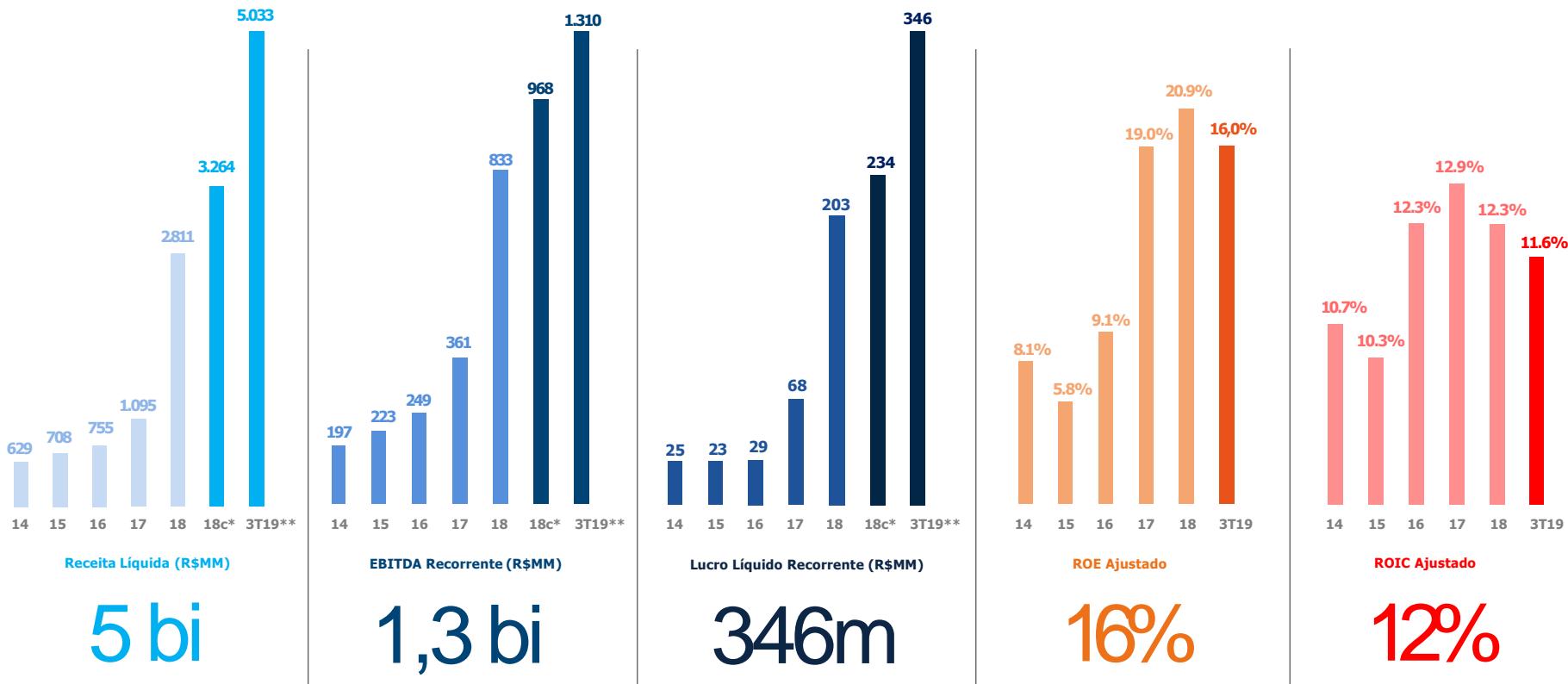
• • •

Venda de Seminovos



CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL

+405%



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

** Informações do 3T19 anualizadas.

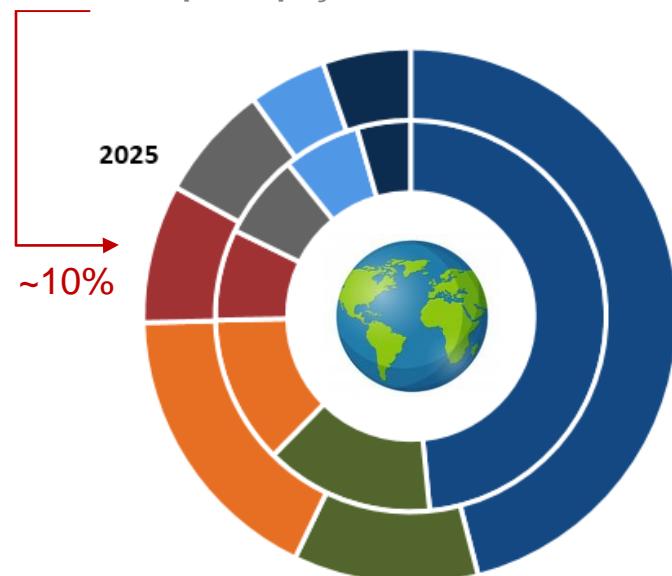
Tendências de Mercado



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

87,8 2014 **+6,6%** **176,2** 2025

Com maior participação do Mercado da América Latina



- América do Norte
- América Latina
- Oriente Médio e África
- Europa Oriental
- Europa Ocidental
- APSJ*
- Japão

* Ásia e Pacífico sem Japão

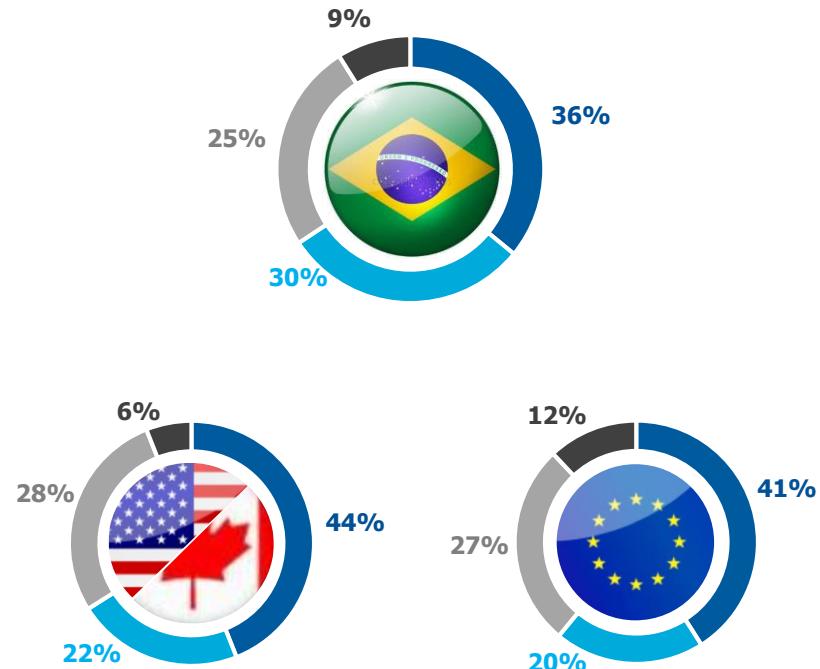
Fontes:

¹ FMI – Future Market Insights;

² Estimativas da Deloitte e Unidas

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

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



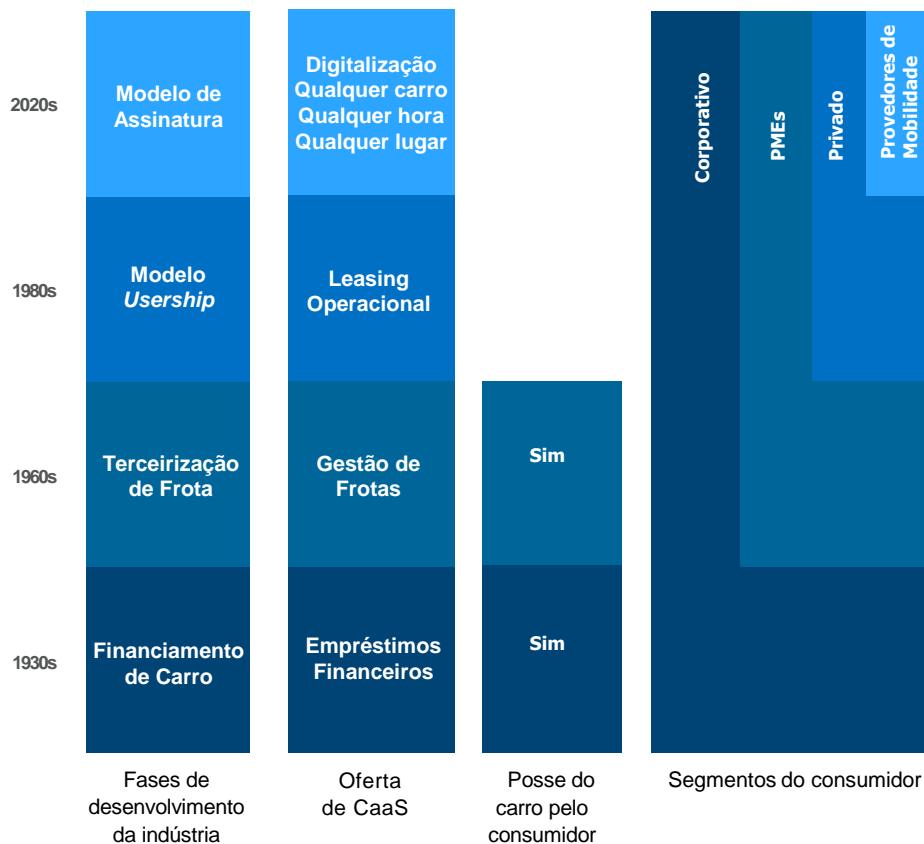
Economia de Custo com
Terceirização no 1º ano no Brasil

27%

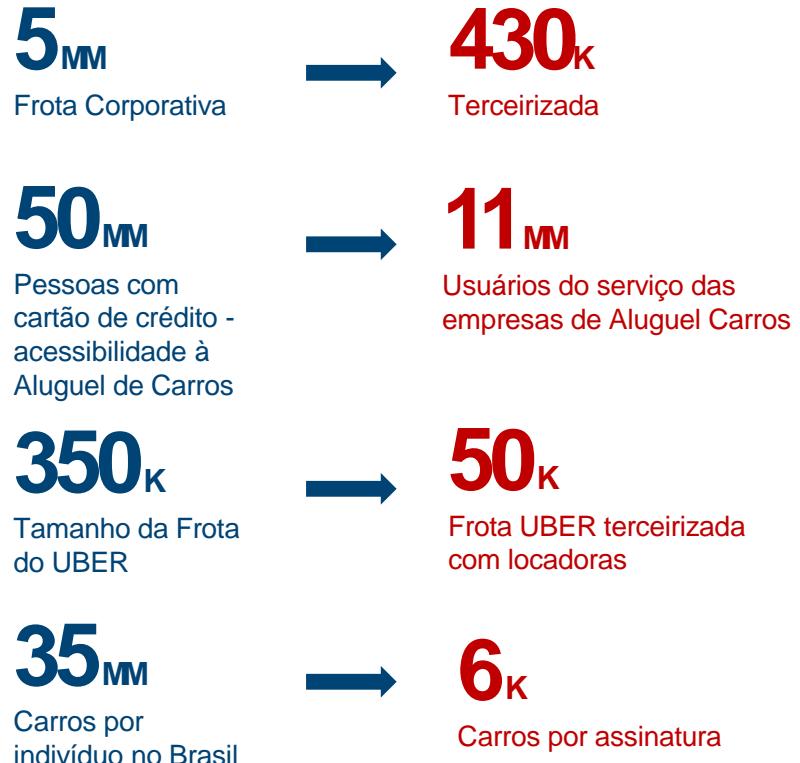
Tendências de Mercado e Mercado Endereçável



**Da posse para a assinatura:
desenvolvimento contínuo de CaaS**



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



Top3
Players

R\$2,3 bi
Receita Adicionada em 2018
+R\$455 MM

R\$1,1 bi
Receita Adicionada em 2018
+R\$220 MM

48%



Participação da Unidas na Receita adicionada pelos Top3 Players em 2018

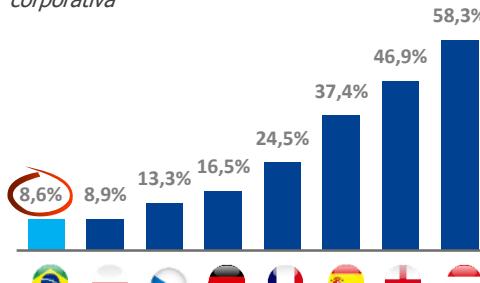
Mercado de TF 2018: Brasil x Mundo

Brasil



Mundo

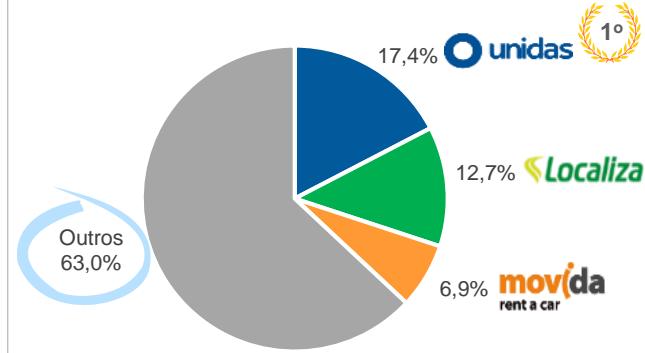
% da frota alugada sobre a frota corporativa



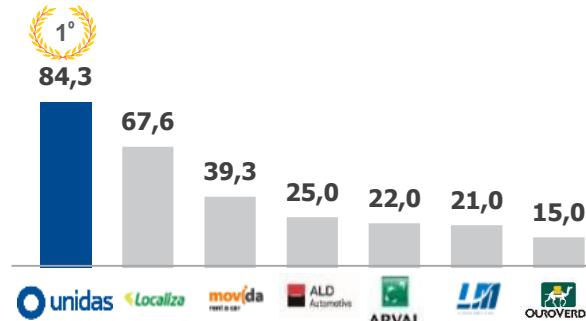
Baixa penetração da frota terceirizada no Brasil

Mercado Fragmentado: Market Share

Pelo Tamanho da Frota do Segmento (2018²)



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



Os 3 maiores players detém 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;

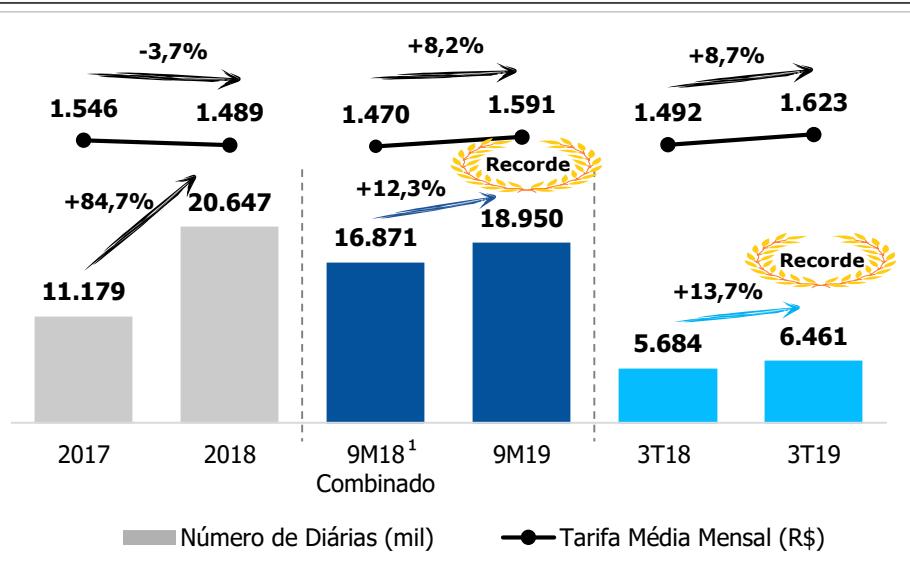
2 Considera a informação pública mais recente disponível para o Mercado brasileiro;

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

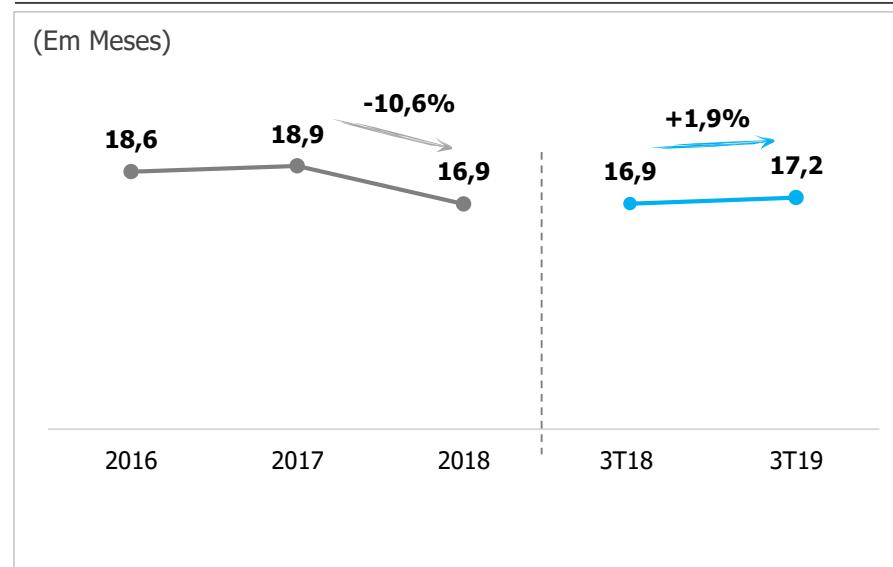
Terceirização de Frotas: Destaques Operacionais



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

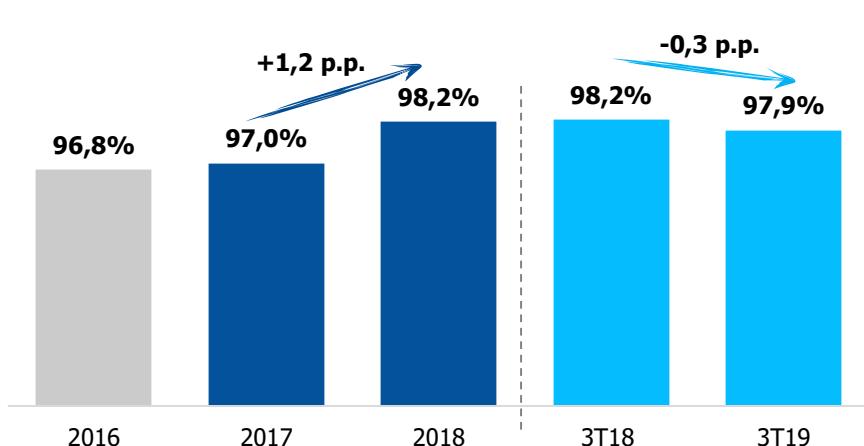


Idade Média da Frota Operacional

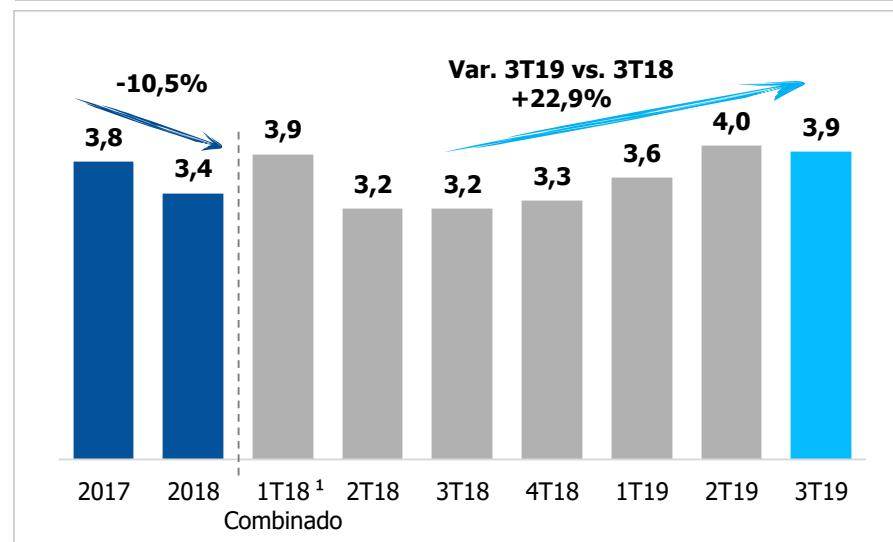


Taxa de Ocupação (%)

(Frota Alugada como % da Frota Operacional)



Depreciação por Veículo (R\$ mil / carro)



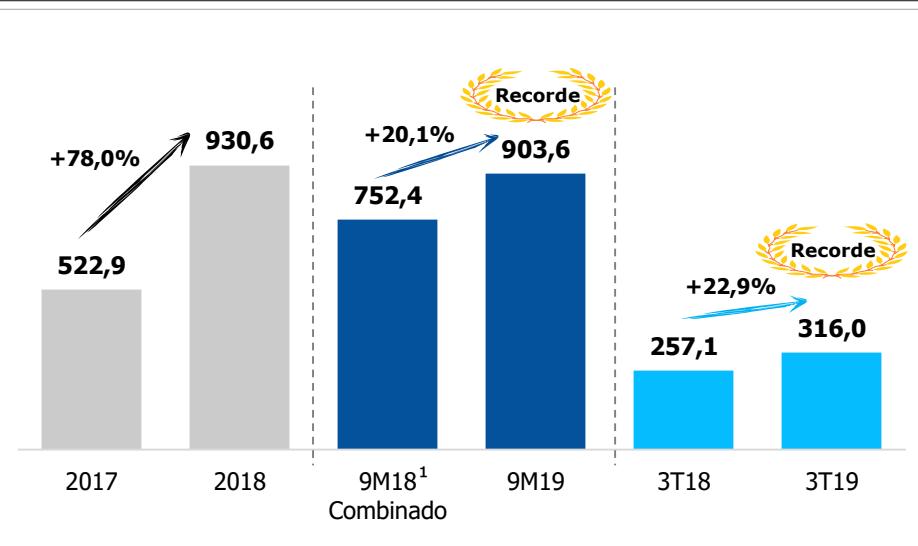
Notas:

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

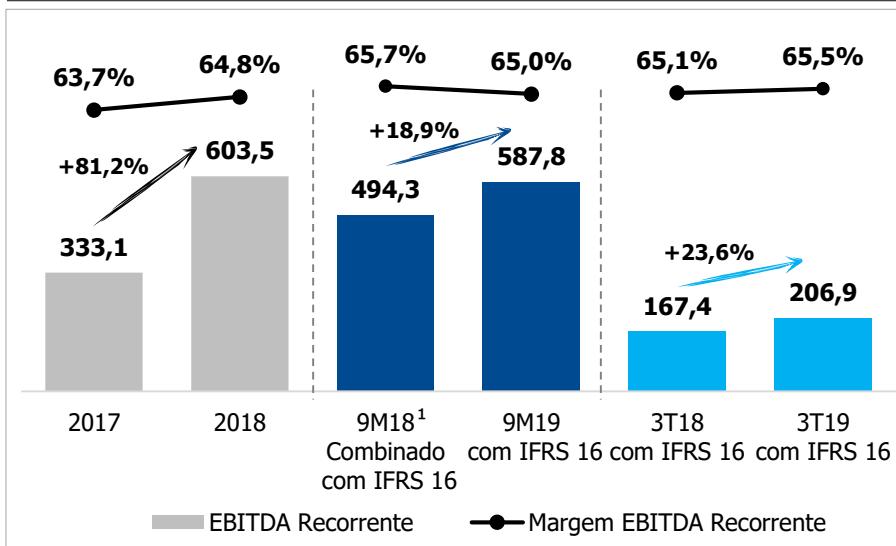
Terceirização de Frotas: Destaques Operacionais



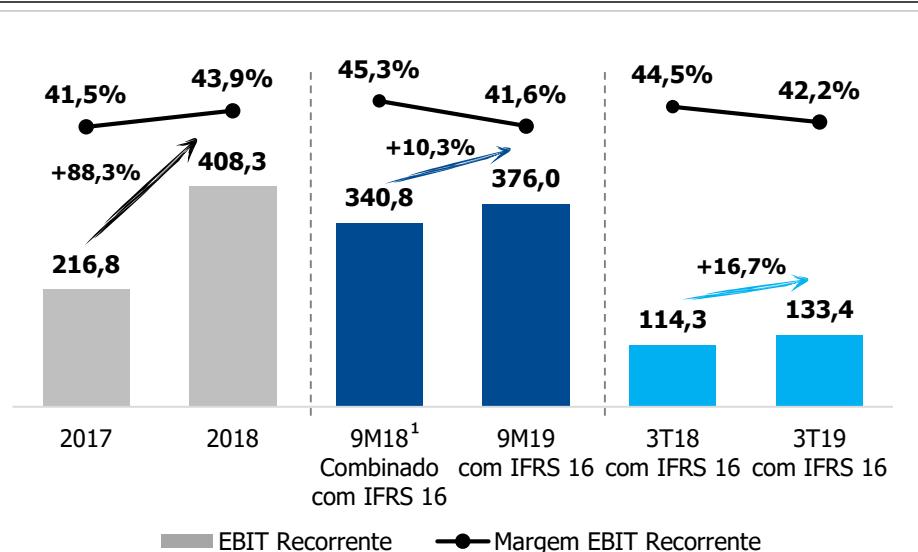
Receita Líquida de Locação (R\$ mm)



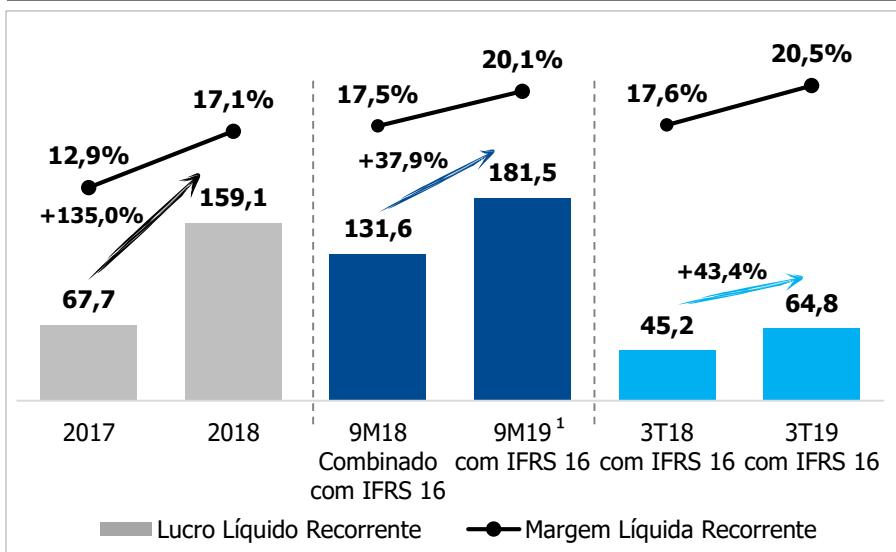
EBITDA de Locação (R\$ mm) & Margem EBITDA de Locação (%)



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

+30,7%

2018 vs. 2017

+12,8%

PIB Brasil
+1,1%

Mercado

Top 3 Players

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

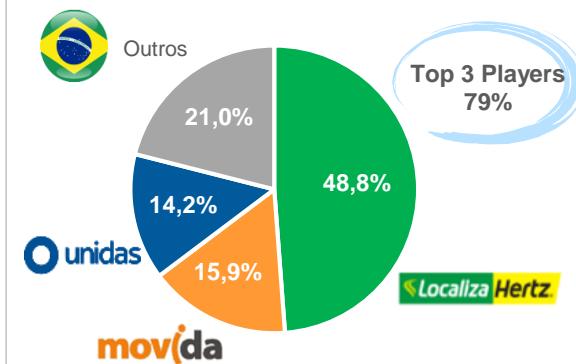


Acessibilidade:

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

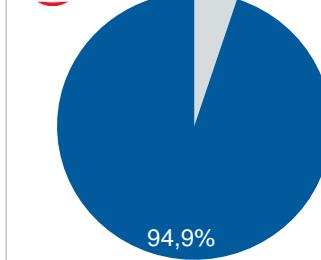
Mercado Fragmentado: Market Share

Pelo Tamanho da Frota do Segmento (2018)



5,1%

Top 3 Players 95%



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

Nota:

1 Tarifa Média Diária dividida pelo salário mínimo;

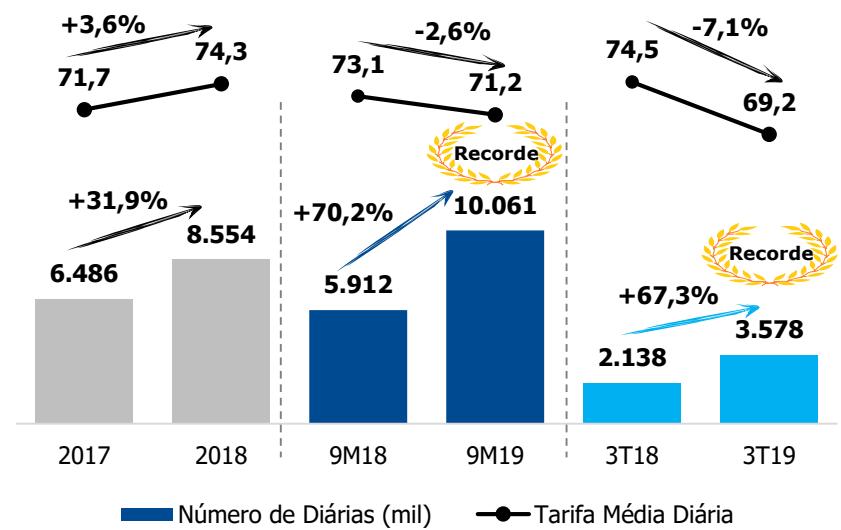
2 Disponível em: <https://www.reuters.com/article/us-uber-brazil/uber-opens-brazil-center-to-improve-driver-passenger-safety-idUSKBN1L209A>, consultado em 20 de novembro de 2018

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

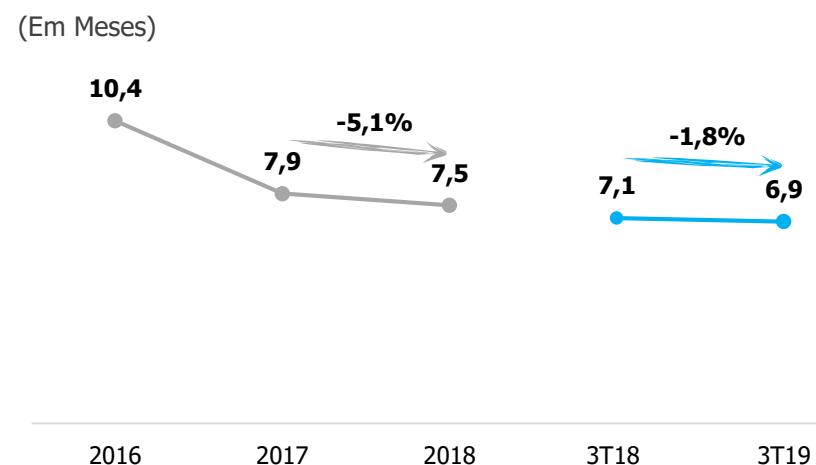
Aluguel de Carros – Destaques Operacionais



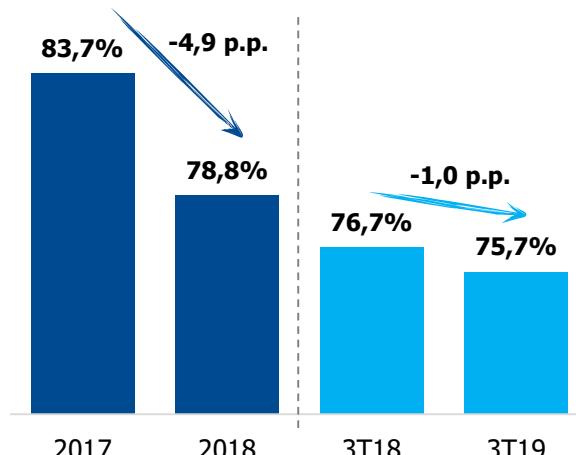
de Diárias e Tarifa Média Diária (em R\$)



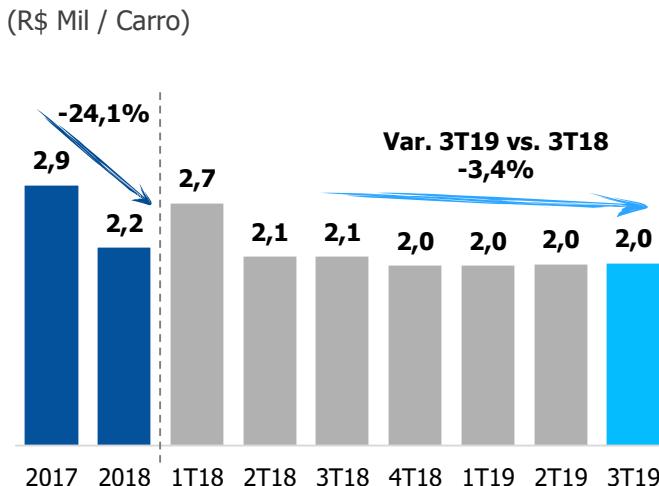
Idade Média da Frota Operacional



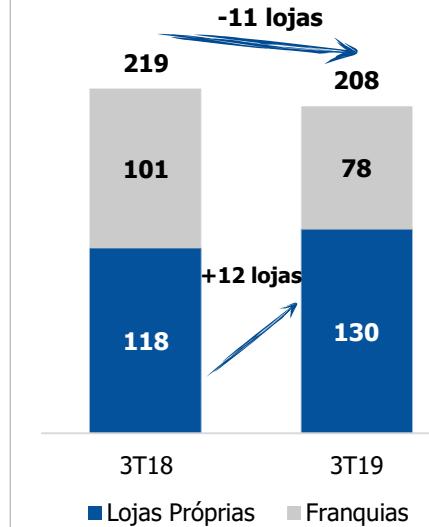
Taxa de Utilização (%)



Depreciação por veículo Operacional



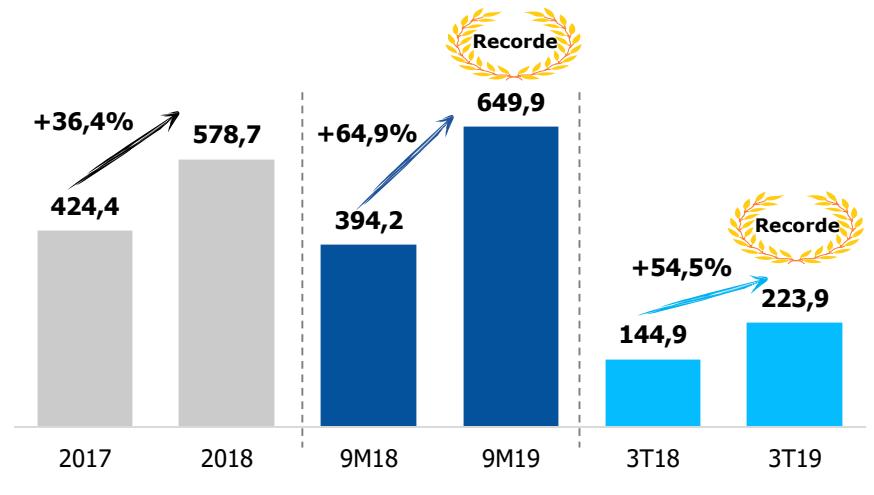
Rede de Atendimento



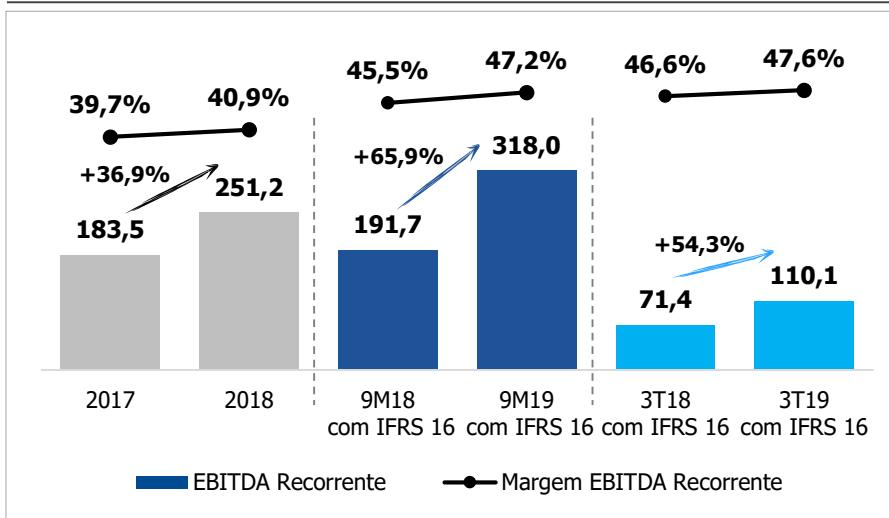
Aluguel de Carros: Destaques Financeiros



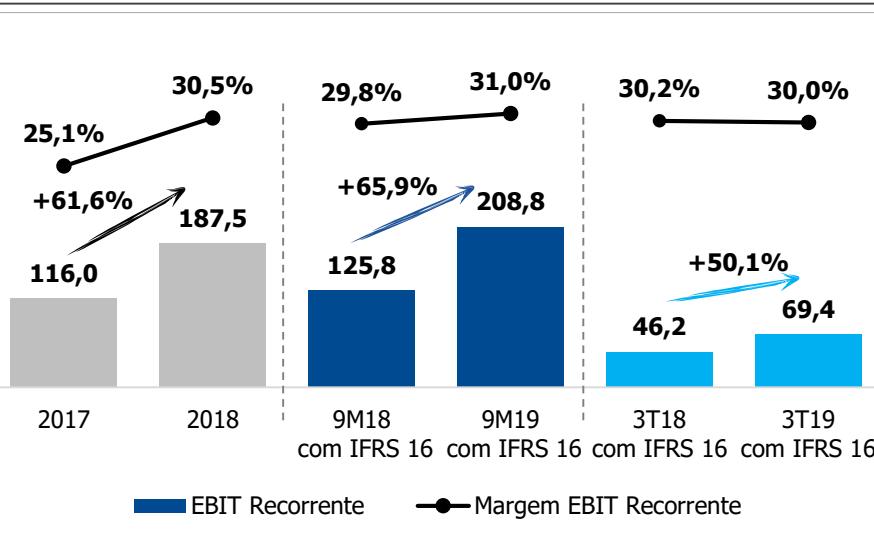
Receita de Locação Líquida (R\$ mm)



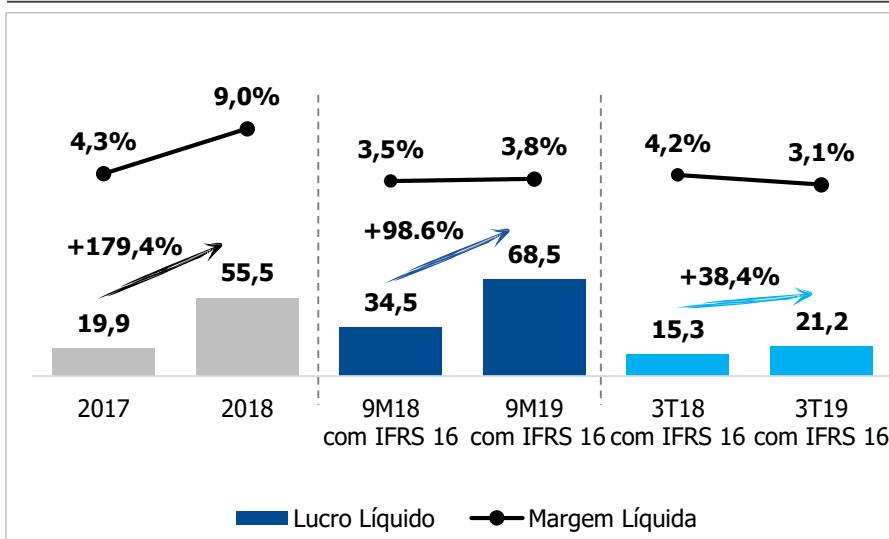
EBITDA de Locação (R\$ mm) & Margem EBITDA de Locação (%)



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



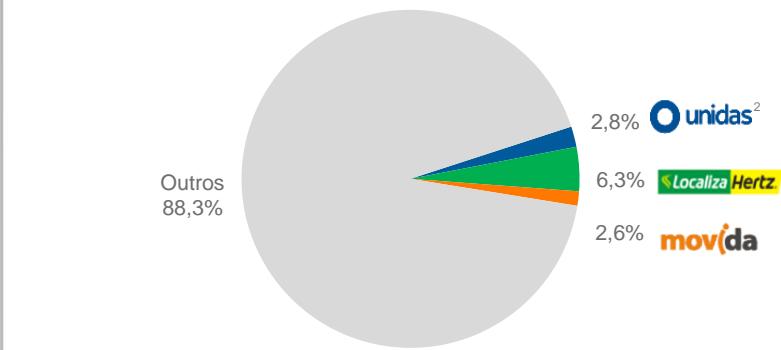
Mercado de vendas de veículos seminovos no Brasil é amplo e proporciona liquidez para locadoras

Mercado de Seminovos: Vendas

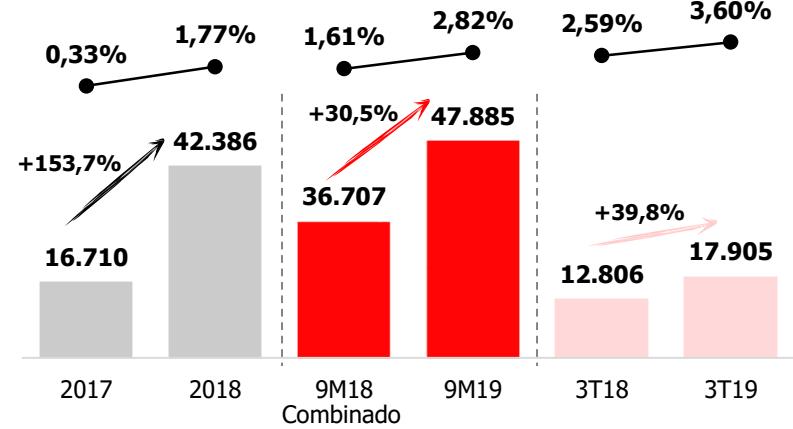


9M19 Market Share¹

Mercado de 3 anos



Número de Veículos Vendidos e Market Share Unidas¹²



Fonte: FENAUTO

Nota:

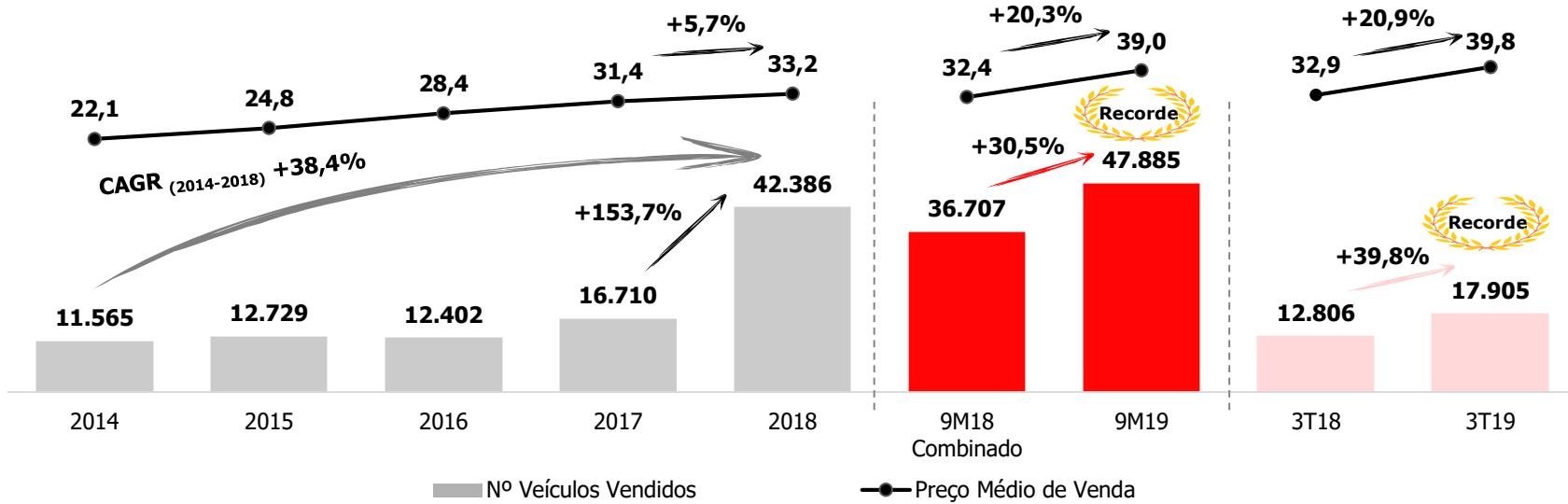
1 Considera somente veículos comerciais e leves;

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

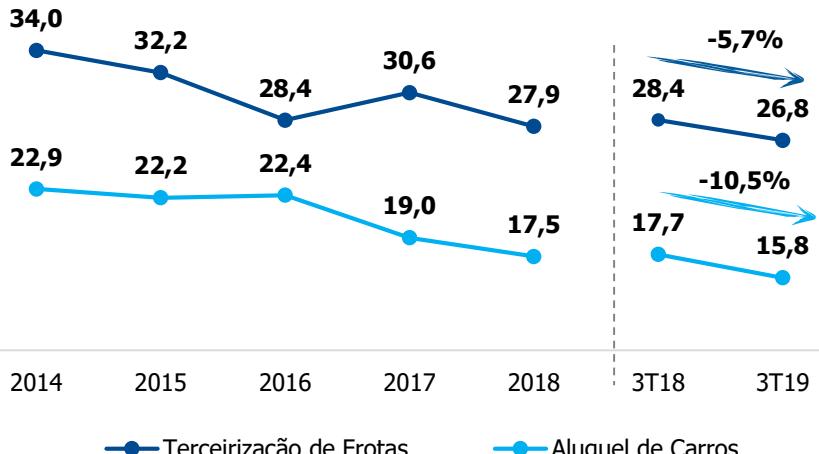
Seminovos – Destaques Operacionais e Financeiros



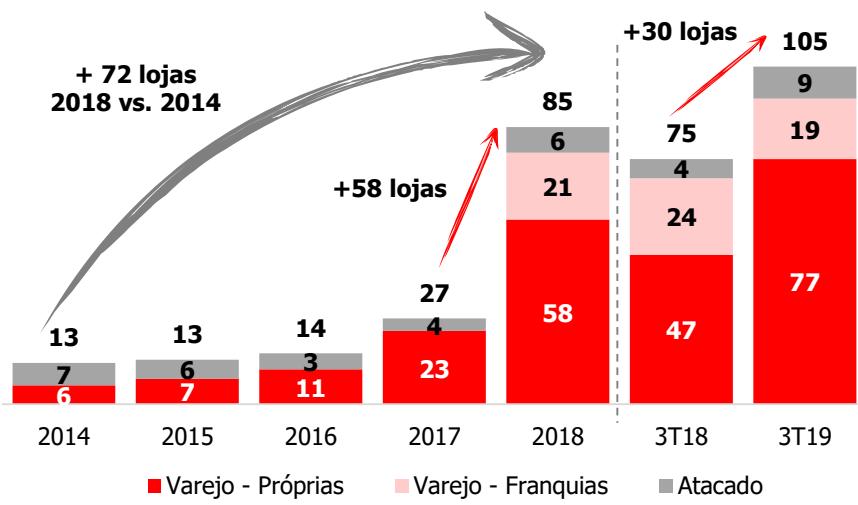
de Veículos Vendidos e Preço Médio de Venda (R\$ mil)



Idade Média dos Veículos Vendidos (Meses)



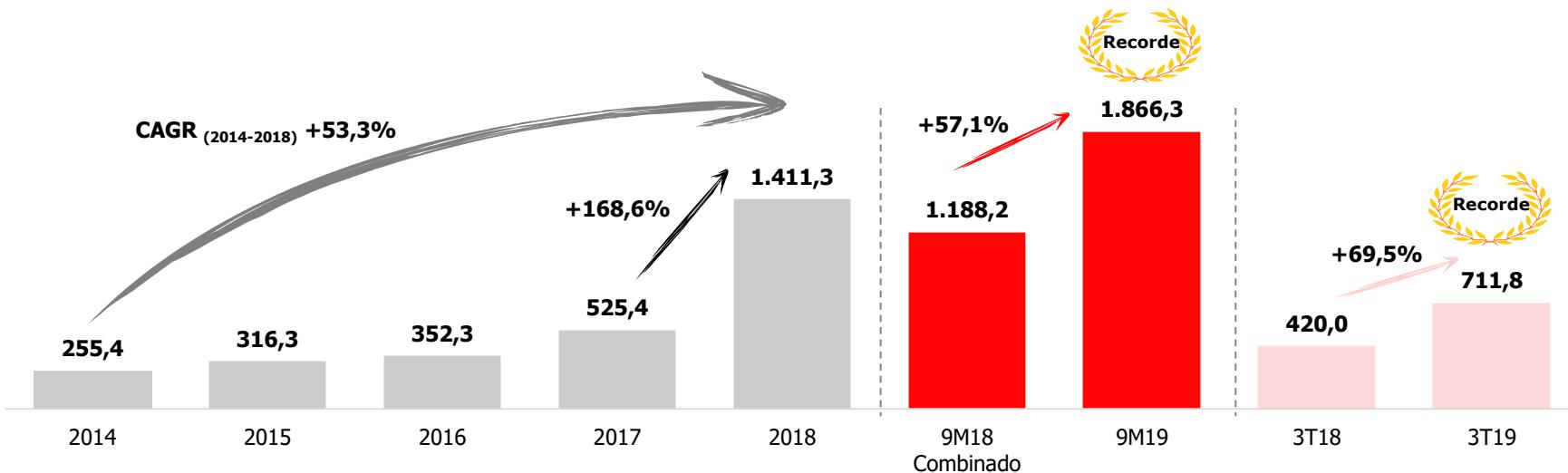
Lojas de Seminovos



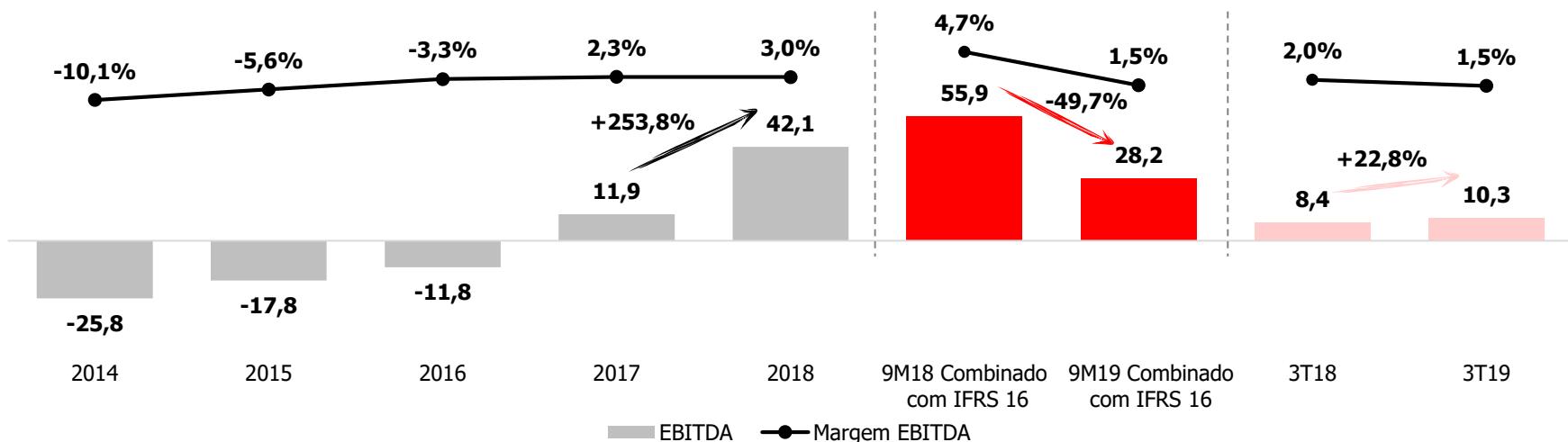
Seminovos: Destaques Financeiros



Receita de Venda de Veículos (R\$ Milhões)



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



Destaques Financeiros e Operacionais

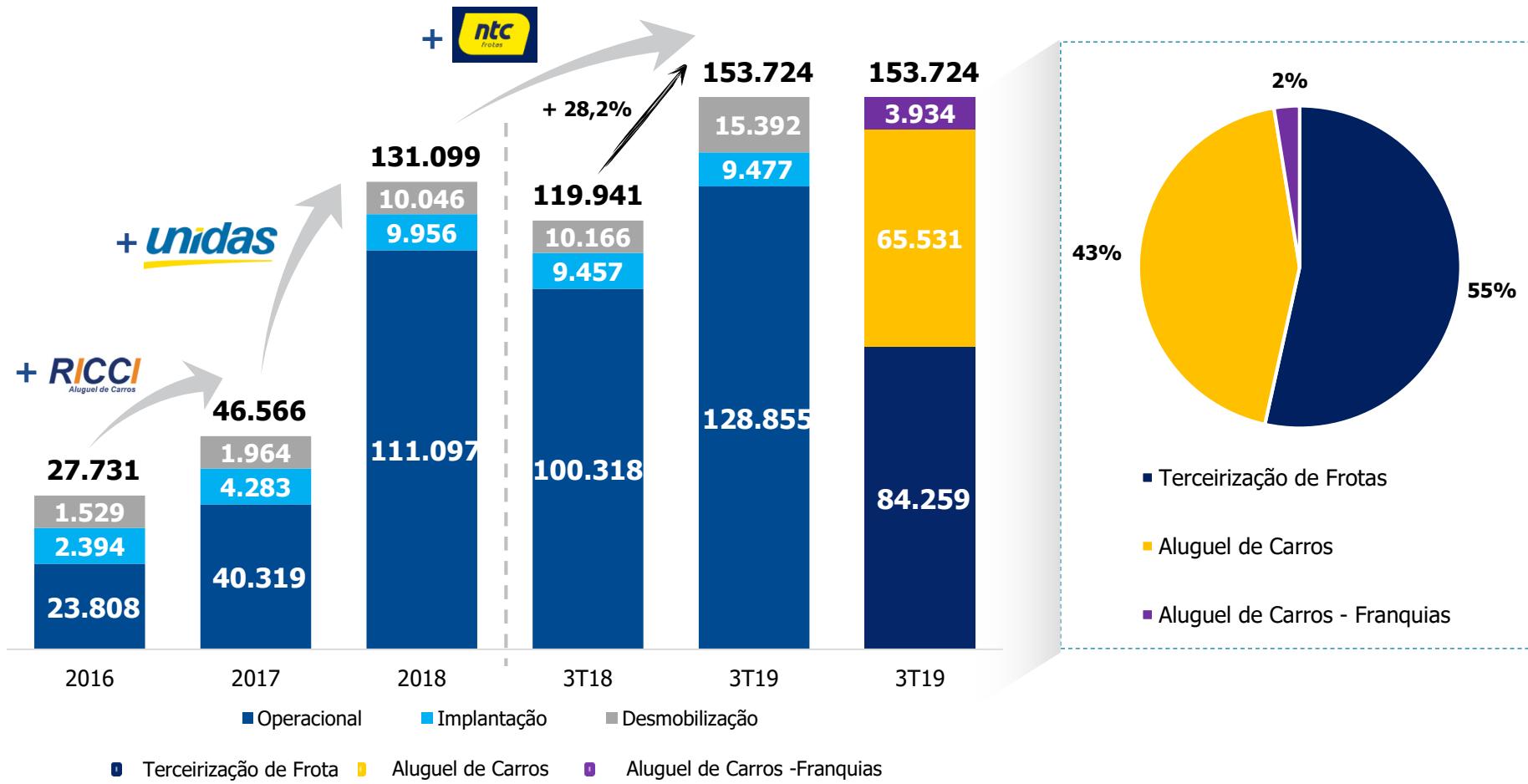


Dados Operacionais



Detalhamento da frota

Frota – Total e Por Segmento (# veículos)



Informações Financeiras



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%

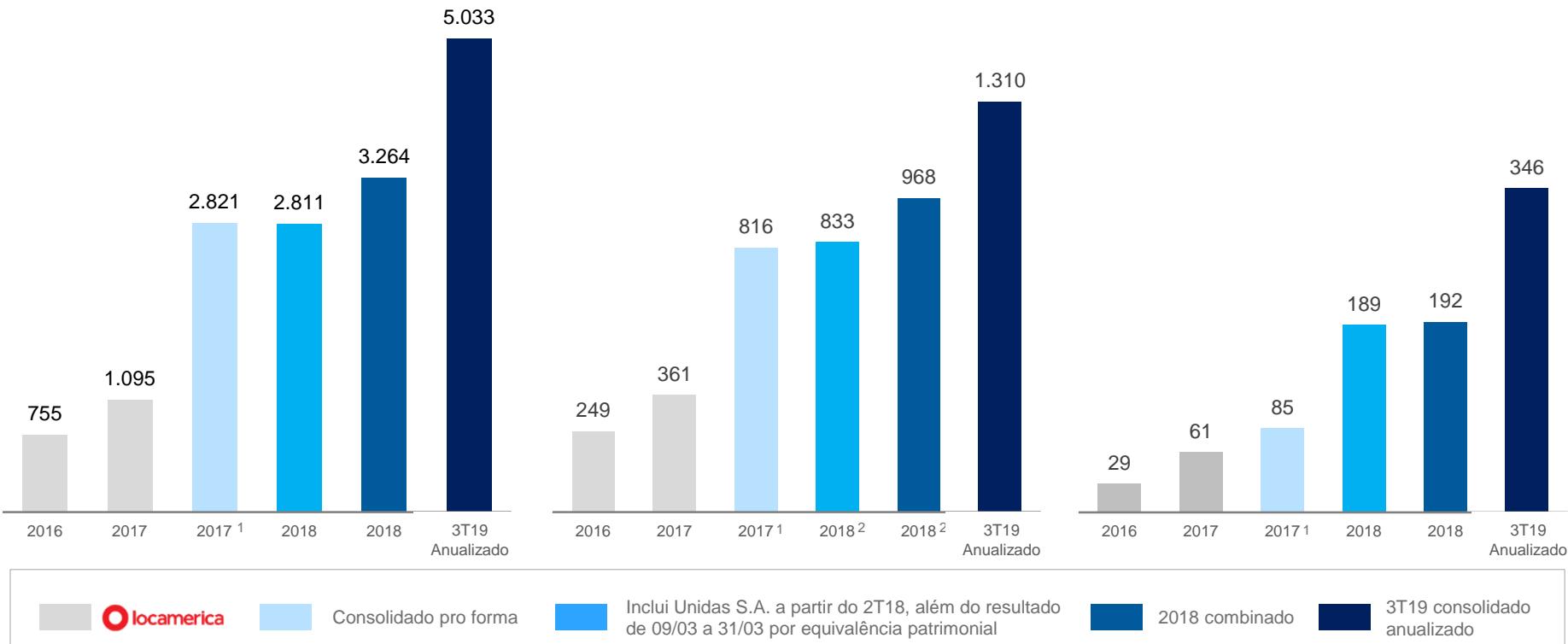
Lucro Líquido Contábil³

R\$ mm

2018 vs. 2017: 212,2%

2018 combinado vs. 2017: 217,3%

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



Fonte: Release de resultados e demonstrações financeiras da Companhia

Notas

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

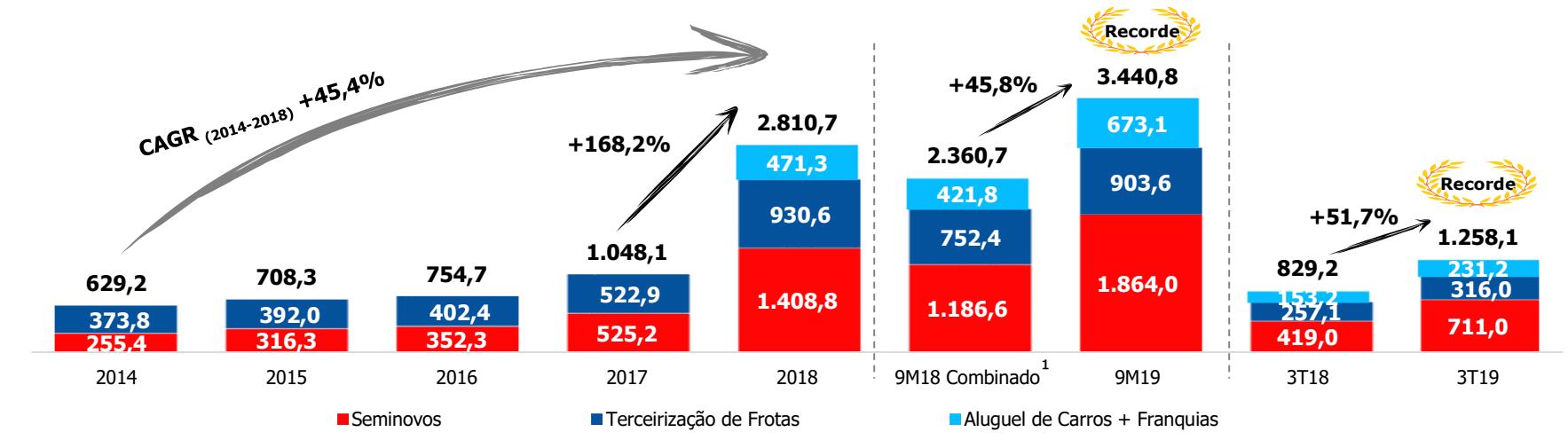
2 Exclui despesas não recorrentes referente à aquisição de Unidas S.A. no valor de R\$ 27,4 em 2018 e de R\$ 58,7 no combinado de 2018

3 Lucro líquido contábil sem excluir os recorrentes

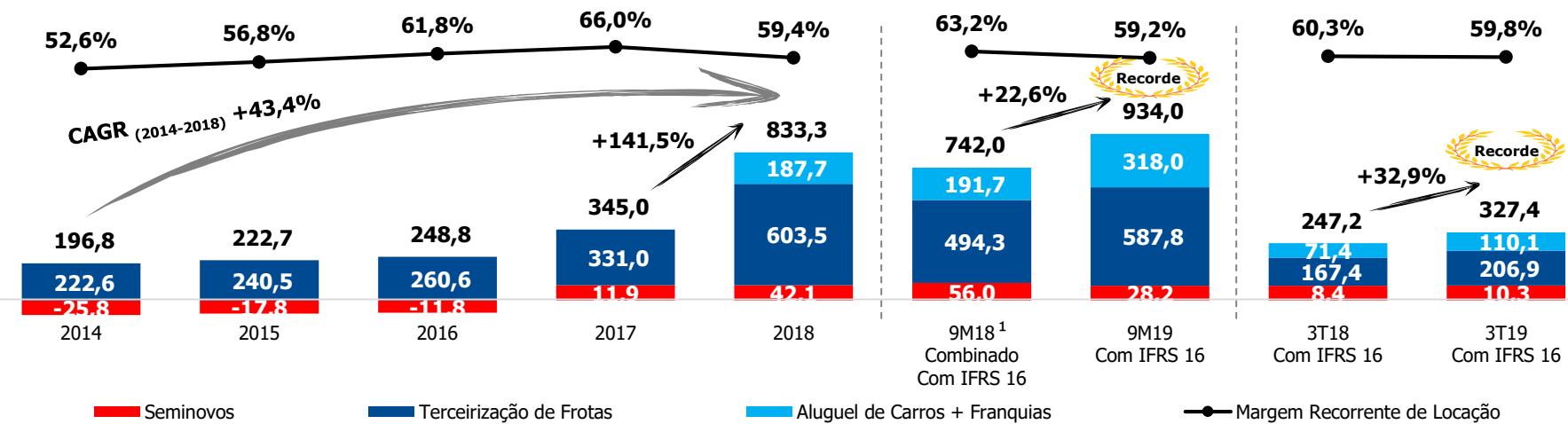
Informações Financeiras (Cont.)



Receita Líquida Consolidada



EBITDA e Margem EBITDA Recorrentes²³



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

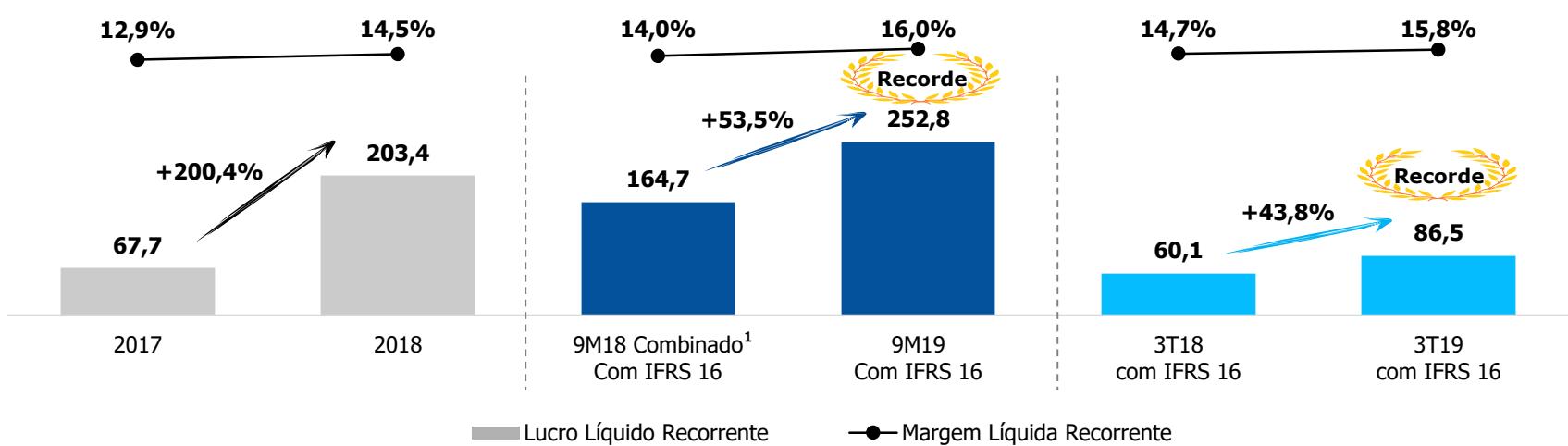
2) Exclui despesas não recorrentes.

3) Margens calculadas sobre a Receita de Locação Líquida.

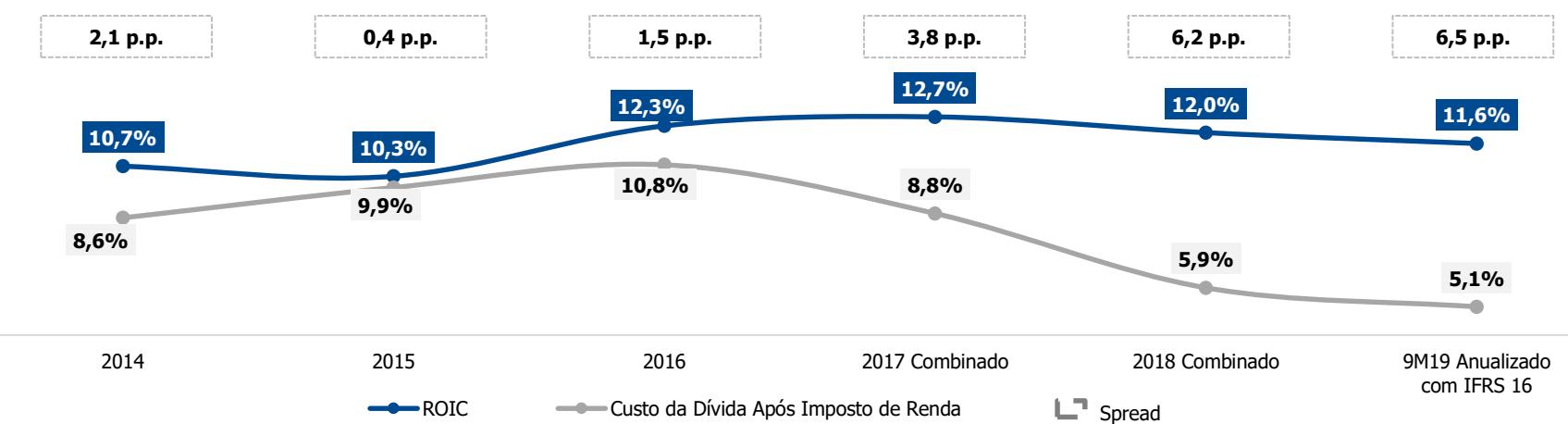
Informações Financeiras (Cont.)



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.

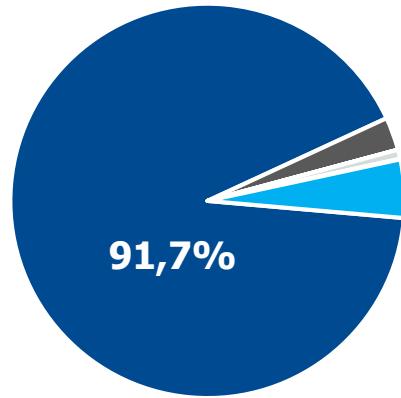
2) Exclui despesas não recorrentes.

3) Margens calculadas sobre a Receita de Locação Líquida.

Dados Financeiros – Visão Geral da Dívida



Visão Geral da Dívida



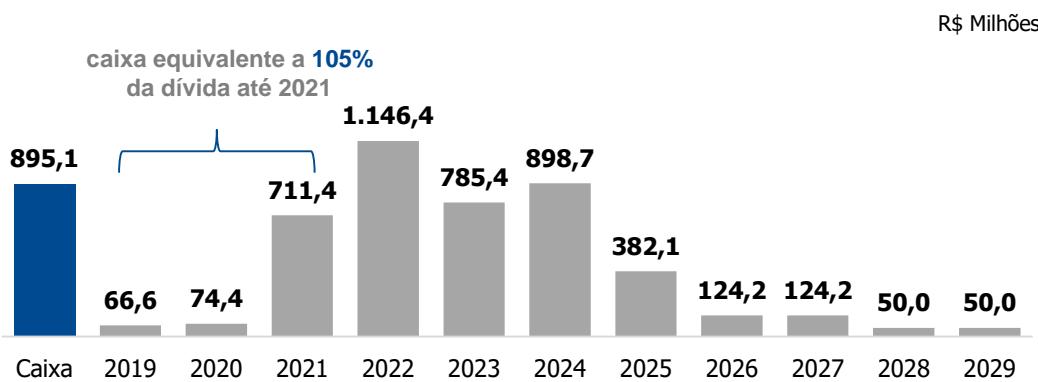
- Debêntures
- Notas Promissórias
- Leasing
- Finame
- Capital de Giro
- Empréstimo Externo

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

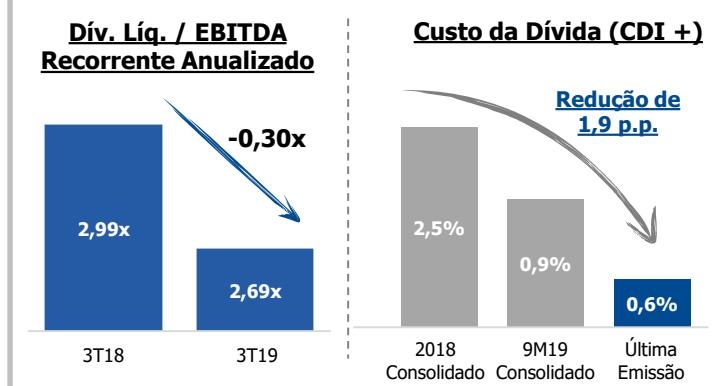
Instrumento	Custo Médio	Principal (R\$ mm)	Vcto.
10ª Debêntures	CDI + 1,20% / CDI + 1,60%	40,0 / 420,0	2020/2022
11ª Debêntures	CDI + 1,12%	500,0	2023
12ª Debentures	110,6% do CDI / IPCA + 7,3%	150,0 / 100,0	2023/2025
13ª Debentures	CDI + 0,5% / CDI + 0,7% / CDI + 0,8%	527,4 / 372,6 / 100,0	2024/2027/2029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



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

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

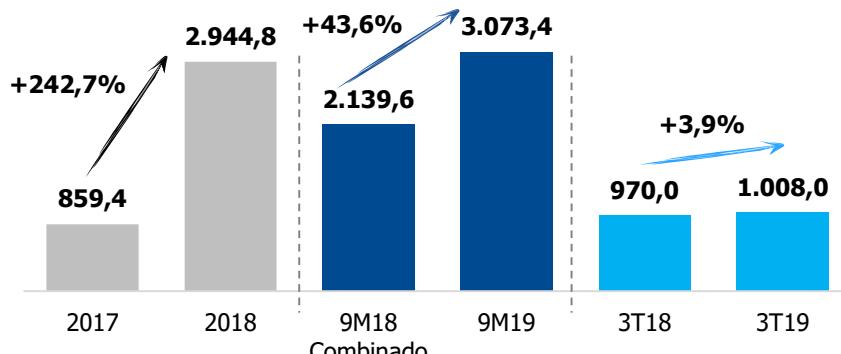
* Considera a captação de empréstimo pela Unidas S.A. (evento subsequente ao término do trimestre)

Plano de investimentos acelerado | Investimento em frota

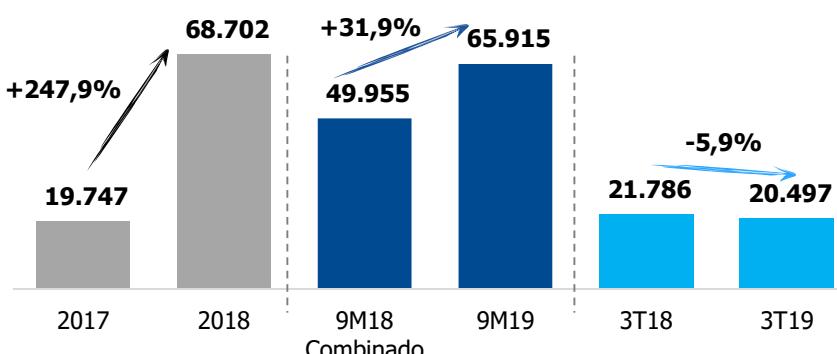


Relevante *track-record* de investimentos garantem expansão do negócio e asseguram rentabilidade

Compra de veículos (R\$ mm)



Compra de veículos (# de veículos)



Aceleração dos investimentos suportada por...

Recursos da oferta

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

~R\$550¹ mm



Crédito Tributário de efeito caixa

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.

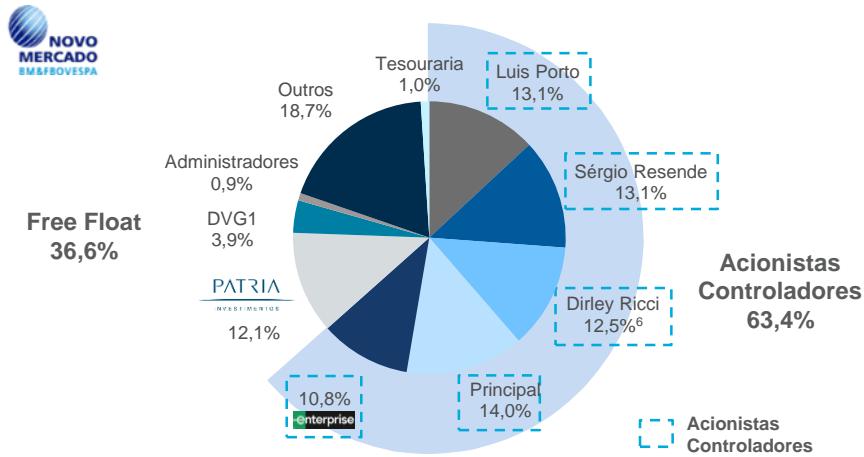
Mercado de Capitais



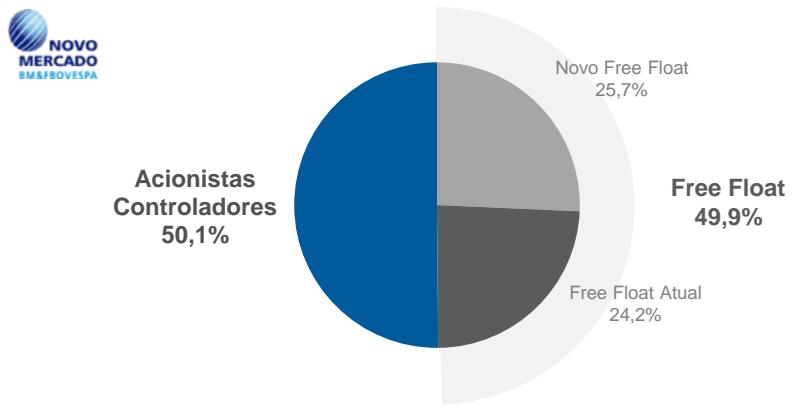
Estrutura Acionária e Liquidez



Estrutura Acionária Pré-Oferta



Estrutura Acionária Pós-Oferta

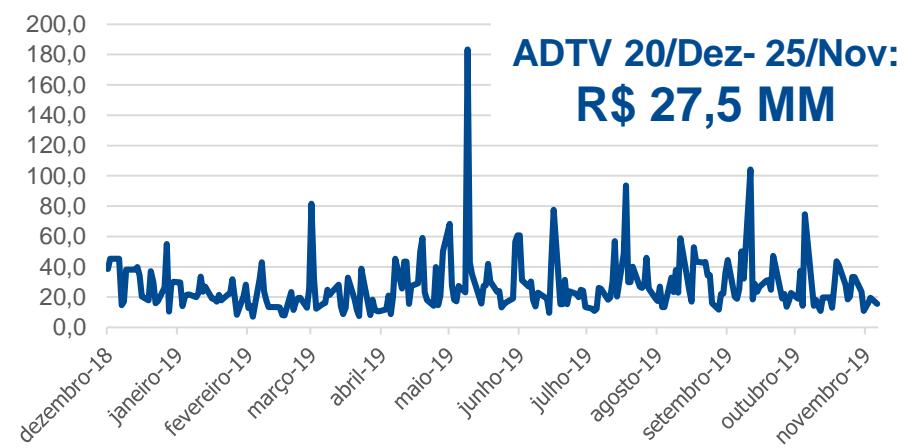


Tipo de Investidor – Participação sobre Free Float (%)

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%

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

