

UNIDAS S.A.
9ª Emissão de Debêntures

Série Única

Relatório Anual do Agente Fiduciário
Exercício de 2017

Data Base 31/12/2017

PARTICIPANTES

EMISSIONA	UNIDAS S.A.
COORDENADOR(ES)	BANCO SANTANDER BRASIL S.A.
ESCRITURADOR	BANCO BRADESCO S.A.
LIQUIDANTE	BANCO BRADESCO S.A.

CARACTERÍSTICAS DA EMISSÃO

DATA DE EMISSÃO	07/04/2017
DATA DE VENCIMENTO	07/04/2021
VOLUME TOTAL DA DEBÊNTURE NA DATA DE EMISSÃO	R\$300.000.000,00
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	30.000
NÚMERO DE SÉRIES	1
ESPÉCIE	REAL
PUBLICAÇÃO	No DOESP e no jornal Valor Econômico, bem como na página da Emissora na rede mundial de computadores. Segundo informações obtidas junto aos administradores da Emissora, os recursos líquidos obtidos pela Emissora com a Oferta Restrita foram destinados ao refinanciamento de dívidas da Emissora e reforço de capital de giro da Emissora.
DESTINAÇÃO DOS RECURSOS:	

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S) **Série Única**

CÓDIGO DO ATIVO	UNDA19
CÓDIGO DO ISIN	BRUNIDDBS0A7
DATA DE EMISSÃO	07/04/2017
DATA DE VENCIMENTO	07/04/2021
VOLUME NA DATA DE EMISSÃO	R\$300.000.000,00
VALOR NOMINAL UNITÁRIO NA DATA DE EMISSÃO	R\$10.000,00
PREÇO UNITÁRIO NO ÚLTIMO DIA ÚTIL DO ANO	R\$10.216,60
QUANTIDADE DE DEBÊNTURES	30.000

CARACTERÍSTICAS DA(S) SÉRIE(S) Série Única

REGISTRO CVM	DISPENSA ICVM 476/09
NEGOCIAÇÃO	CETIP
ATUALIZAÇÃO MONETÁRIA ATUAL	Não há
REMUNERAÇÃO ATUAL	CDI + 2,7% a.a. na base 252.
PAGAMENTO DE JUROS ATUAL	Os Juros Remuneratórios serão pagos semestralmente, no dia 7 dos meses de abril e outubro de cada ano, em parcelas sucessivas, ocorrendo o primeiro pagamento em 7 de outubro de 2017 e, o último, na Data de Vencimento.
PAGAMENTO DA AMORTIZAÇÃO ATUAL	O Valor Nominal Unitário das Debêntures serão amortizados em duas parcelas iguais, sendo a primeira em 7 de abril de 2020 e a segunda parcela devida na Data de Vencimento.
RATING	AA- (bra) emitida pela Fitch Ratings em 29/12/2017

PAGAMENTOS EFETUADOS POR DEBENTURE(S) EM 2017 (EM VALORES UNITÁRIOS)

Série Única		
DATA DE APURAÇÃO DO PAGAMENTO	AMORTIZAÇÃO	JUROS
09/10/2017	0,00	587,94

POSIÇÃO DE ATIVOS EM 31/12/2017

Série Única	Colocadas	Em circulação	Em tesouraria	Convertidas	Resgatadas	Canceladas
	30.000	30.000	0	0	0	0

GARANTIAS

A presente operação conta com as seguintes garantias: Consubstanciada por Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios: (a) dos direitos de créditos de titularidade da Emissora que sejam originados da locação dos contratos de locação de frota por ela detidos, conforme descrito no Contrato de Garantia, e de todas as receitas acessórias associadas ou decorrentes desses Contratos de Locação de Frota; (b) todos os direitos, atuais ou futuros, detidos e a serem detidos pela Emissora sobre a conta vinculada de titularidade da Emissora na qual serão depositados os direitos creditórios mencionados no item (a); e (c) todos os investimentos de baixo risco, liquidez diária e sem carência mínima para resgate, detidos ou que venham a ser detidos pela Emissora. Os direitos decorrentes dos Contratos de Locação de Frota, Conta Vinculada e dos Investimentos, cedidos fiduciariamente deverão ser equivalentes, individual ou conjuntamente, a no mínimo 50% do Saldo Devedor das Debêntures; ou 50% do Valor da Emissão, o que for menor, conforme os termos e condições estabelecidos.

Garantia	Constituída	Exequível	Suficiente
Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios	Sim	Sim	Não (R\$ 0,00 em 31/12/2017)
(*) Devido às características peculiares da garantia, não foi possível atestar sua suficiência, sendo certo que durante o período, o Agente Fiduciário verificou o atendimento do Valor Mínimo, conforme disposto no contrato de cessão.			

ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS DA EMISSORA:

Ocorreram alterações estatutárias durante o exercício de 2017 conforme assembleia(s) realizada(s) em 18/01/2017.

ÍNDICES FINANCEIROS

Comentários sobre Indicadores Econômicos, Financeiros e de Estrutura de Capital previstos nos documentos da emissão

ÍNDICE	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	31/12/2017
Alienação de Veículos Limite Resultado		0,220 span>>=-0,300 Ok	0,280 span>>=-0,300 Ok	0,330 span>>=-0,300 Ok
Dívida Líquida / EBITDA Limite Resultado				3,130 span><=3,500 Ok
EBITDA / Resultado financeiro Limite Resultado				2,500 span>>=1,500 Ok

INFORMAÇÕES OBRIGATÓRIAS FACE AO DISPOSTO NO ANEXO 15 DA INSTRUÇÃO CVM Nº 583/16 E ARTIGO 68, PARÁGRAFO 1º, ALÍNEA B DA LEI 6.404/76:

Inciso I do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "cumprimento pelo emissor das suas obrigações de prestação de informações periódicas, indicando as inconsistências ou omissões de que tenha conhecimento";	Não temos ciência de qualquer omissão ou inverdade nas informações divulgadas pela Companhia ou eventual inadimplemento ou atraso na prestação de informações da Companhia, exceto pelo exposto no presente relatório.
Inciso II do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "alterações estatutárias ocorridas no exercício social com efeitos relevantes para os titulares de valores mobiliários";	Houve alteração estatutária conforme disposto acima, no item "Alterações Estatutárias da Emissora".
Inciso III do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - "comentários sobre indicadores econômicos, financeiros e de estrutura de capital previstos nos documentos da emissão relacionados a cláusulas contratuais destinadas a proteger o interesse dos titulares dos valores mobiliários e que estabelecem condições que não devem ser descumpridas pelo emissor";	Informação disposta no item "Comentários sobre Indicadores Econômicos, Financeiros e de Estrutura de Capital previstos nos documentos da emissão".

Inciso IV do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - quantidade de valores mobiliários emitidos, quantidade de valores mobiliários em circulação e saldo cancelado no período;	Informações dispostas no item "Posição de Ativos", conforme obtido junto, conforme o caso, ao Banco Escriturador ou à Câmara de Liquidação e Custódia na qual o ativo esteja registrado para negociação no secundário.
Inciso V do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - resgate, amortização, conversão, repactuação e pagamento de juros dos valores mobiliários realizados no período;	Durante o exercício em referência, não houve resgate parcial, não existem ativos em tesouraria, conforme item "Posição de Ativos" acima. Os pagamentos de juros e amortizações, encontram-se dispostos no presente relatório junto ao item "Pagamentos Efetuados"
Inciso VI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - constituição e aplicações do fundo de amortização ou de outros tipos fundos, quando houver;	Não foi constituído fundo de amortização.
Inciso VII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - destinação dos recursos captados por meio da emissão, conforme informações prestadas pelo emissor;	Informação contida no item "Destinação dos Recursos".
Inciso VIII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - relação dos bens e valores entregues à sua administração, quando houver;	Não foram entregues bens e valores à administração do Agente Fiduciário.
Inciso IX do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - cumprimento de outras obrigações assumidas pelo emissor, devedor, cedente ou garantidor na escritura de emissão, no termo de securitização de direitos creditórios ou em instrumento equivalente;	Eventuais descumprimentos encontram-se dispostos no presente relatório.
Inciso X do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - manutenção da suficiência e exequibilidade das garantias;	Informação contida no item "Garantias".
Inciso XI do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - existência de outras emissões de valores mobiliários, públicas ou privadas, feitas pelo emissor, por sociedade coligada, controlada, controladora ou integrante do mesmo grupo do emissor em que tenha atuado no mesmo exercício como agente fiduciário, bem como os seguintes dados sobre tais emissões: a) denominação da companhia ofertante; b) valor da emissão; c) quantidade de valores mobiliários emitidos; d) espécie e garantias envolvidas; e) prazo de vencimento e taxa de juros; e f) inadimplemento no período.	Informações contidas no Anexo I do presente relatório.
Inciso XII do art. 1º do Anexo 15 da Instrução 583/16 - declaração sobre a não existência de situação de conflito de interesses que impeça o agente fiduciário a continuar a exercer a função.	Declaração disposta abaixo.

DECLARAÇÃO DO AGENTE FIDUCIÁRIO

A Oliveira Trust declara que se encontra plenamente apta, não existindo situação de conflito de interesses que o impeça a continuar no exercício da função de Agente Fiduciário desta emissão de Debênture da UNIDAS S.A.

Este relatório foi preparado visando o cumprimento do disposto no artigo 68, § primeiro, alínea “b” da Lei nº 6404/76 e do Anexo 15 da Instrução CVM nº 583/16, com base nas informações prestadas pela Emissora. Embora tenhamos nos empenhado em prestar informações precisas e atualizadas, não há nenhuma garantia de sua exatidão na data em que forem recebidas. As informações contidas neste relatório não representam recomendação de investimento, análise de crédito ou da situação econômica ou financeira da Emissora, nem tampouco garantia, explícita ou implícita, acerca do pontual pagamento das obrigações relativas aos títulos emitidos.

Para maiores informações e acesso aos documentos da emissão sugerimos acessar o site da Oliveira Trust www.oliveiratrust.com.br, especialmente em Informações Eventuais.

Salientamos que os valores expressos no presente relatório são oriundos da nossa interpretação acerca da Escritura de Emissão e seus Aditamentos, se existentes, não implicando em compromisso legal ou financeiro.

OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.

ANEXO I - DECLARAÇÃO ACERCA DA EXISTÊNCIA DE OUTRAS EMISSÕES DE VALORES MOBILIÁRIOS, PÚBLICOS OU PRIVADOS, FEITAS PELO EMISSOR, POR SOCIEDADE COLIGADA, CONTROLADA, CONTROLADORA OU INTEGRANTE DO MESMO GRUPO DA EMISSORA EM QUE TENHA ATUADO COMO AGENTE FIDUCIÁRIO NO PERÍODO

Emissora: Unidas S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 1	Emissão: 7
Volume na Data de Emissão: R\$ 100.000.000,00	Quantidade de ativos: 100.000
Espécie: REAL	
Data de Vencimento: 20/06/2018	
Taxa de Juros: 100% do CDI + 2,9% a.a. na base 252 no período de 20/06/2016 até 20/06/2018.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período	
Garantias: Consubstanciado por Cessão Fiduciária (a) de Direitos Creditórios, de titularidade da Emissora, que sejam originados de contratos de locação de veículos e; (b) Todos os valores depositados em Conta Vinculada, de titularidade da Emissora, nela mencionados e incluindo os montantes nela depositados ou a serem depositados em decorrência da cobrança dos direitos creditórios mencionados no item (a).	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.

Emissora: Unidas S.A.	
Ativo: Debênture	
Série: 2	Emissão: 7
Volume na Data de Emissão: R\$ 70.000.000,00	Quantidade de ativos: 70.000
Espécie: REAL	
Data de Vencimento: 20/06/2019	
Taxa de Juros: 100% do CDI + 3% a.a. na base 252 no período de 20/06/2016 até 20/06/2019.	
Atualização Monetária: Não há.	
Status: ATIVO	
Inadimplementos no período: Não ocorreram inadimplementos no período	
Garantias: Consubstanciado por Cessão Fiduciária (a) de Direitos Creditórios, de titularidade da Emissora, que sejam originados de contratos de locação de veículos e; (b) Todos os valores depositados em Conta Vinculada, de titularidade da Emissora, nela mencionados e incluindo os montantes nela depositados ou a serem depositados em decorrência da cobrança dos direitos creditórios mencionados no item (a).	

Informações detalhadas podem ser obtidas no relatório da respectiva série, disponível no site do Agente Fiduciário.