



# Apresentação Institucional

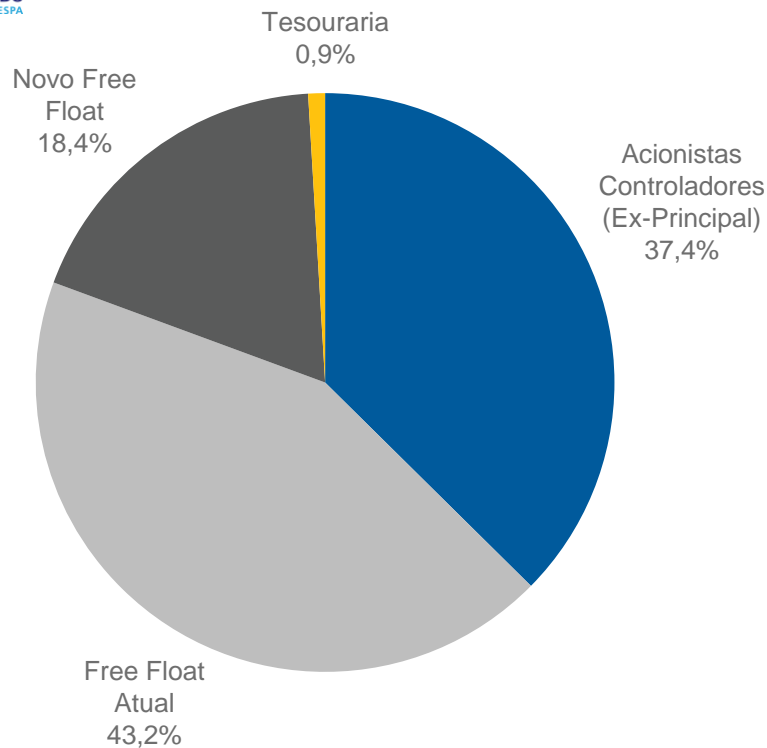
Fevereiro 2020

# Estrutura Acionária e Liquidez

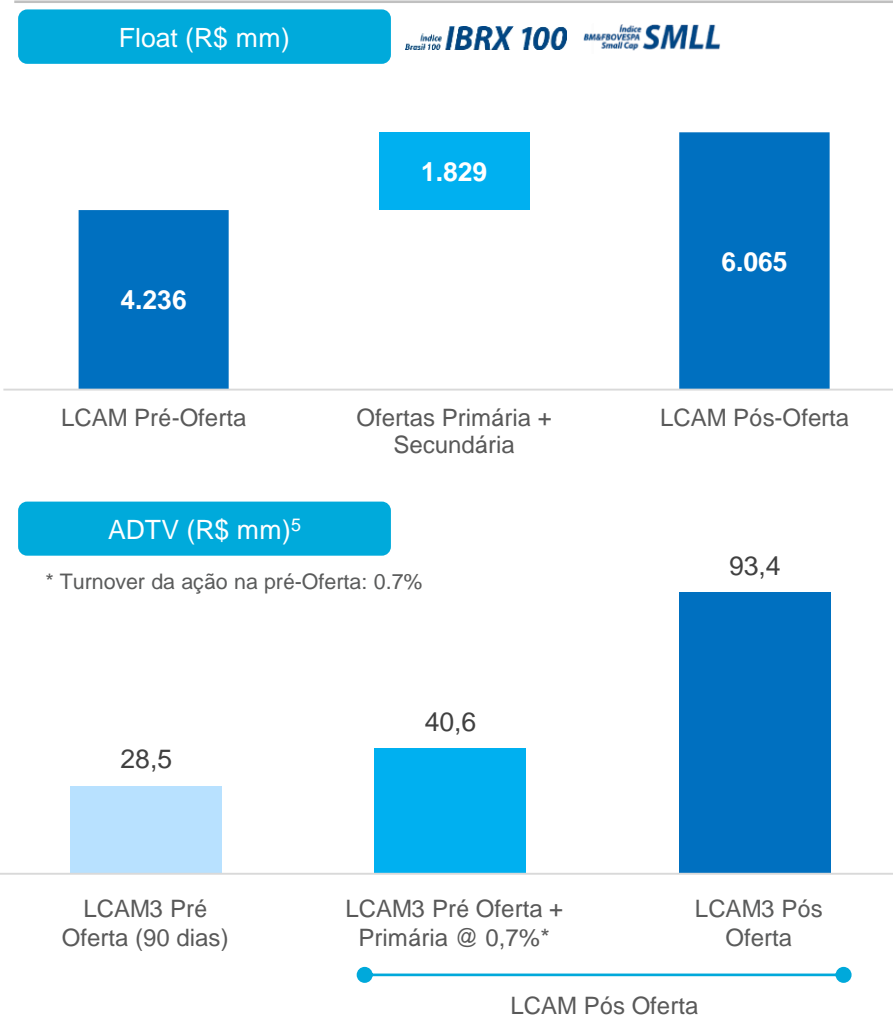


A oferta contribuiu para a expansão da base acionária da Unidas e aumentou sua liquidez das ações

## Estrutura Acionária Pós-Oferta<sup>2,3</sup>



## Melhoria da Liquidez (R\$ mm)<sup>2,4</sup>



Fontes: Companhia e Bloomberg

Notas:

1 6 de Dezembro de 2019

2 Não considera uma subscrição da Prioritária

3 Considera a compra de 16.404.391 ações da Principal pela SF 166 Participações S.A.

4 Não considera 4,647,565 ações em tesouraria em 6 de Dezembro 2019

5 Média do Average Daily Trading Volume (ADTV) de 90 dias terminado em 6 de Dezembro de 2019. Pós Oferta = período de 20/12/19 a 24/01/20.

# Criação Significativa de Valor Para Nossos Acionistas

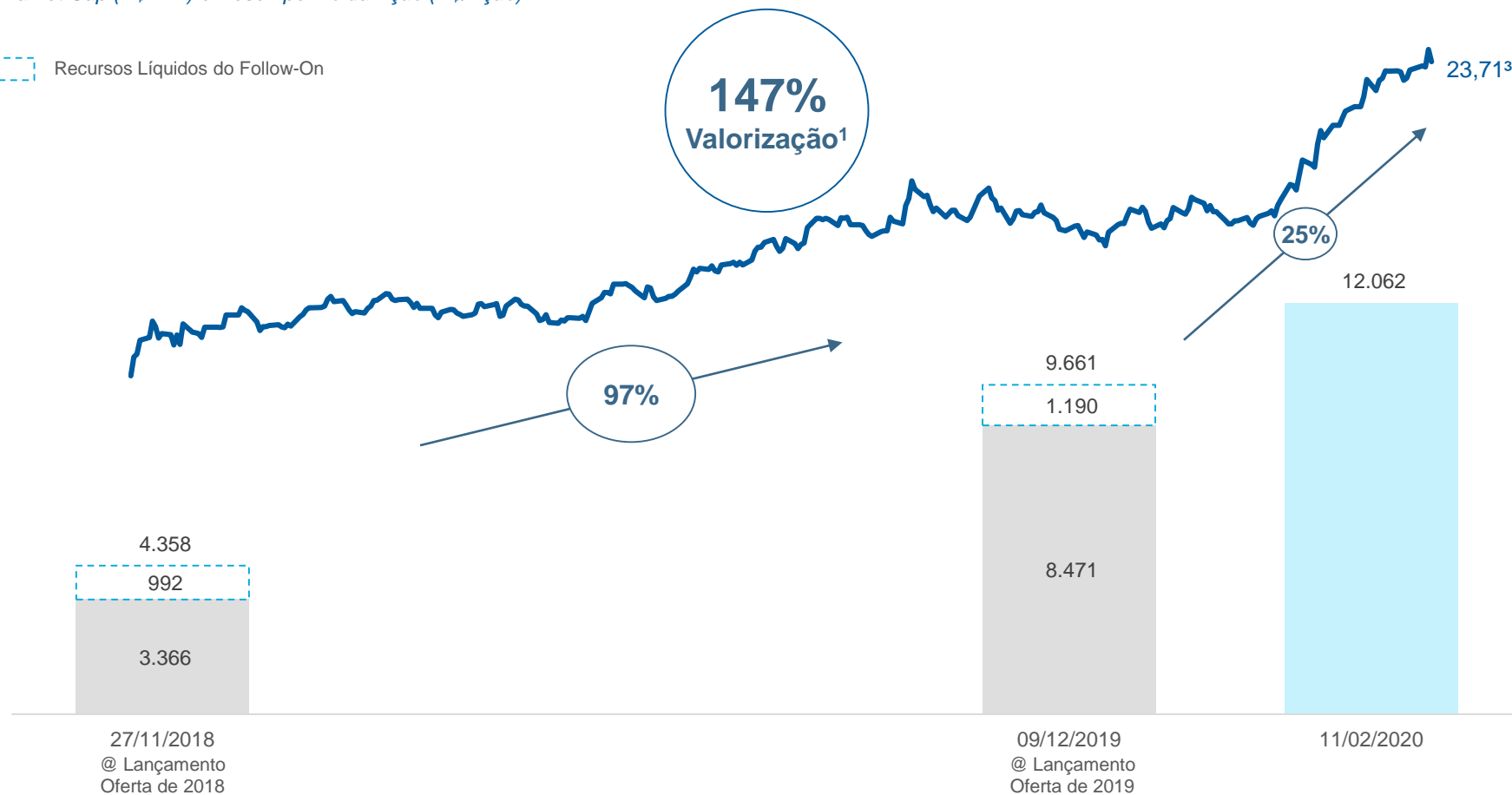


Desde o anúncio da oferta de 2018, as ações da Unidas tiveram valorização de 147%

## Forte Valorização das Ações Desde Nossa Última Oferta

Market Cap (R\$ mm) e Desempenho da Ação (R\$/Ação)

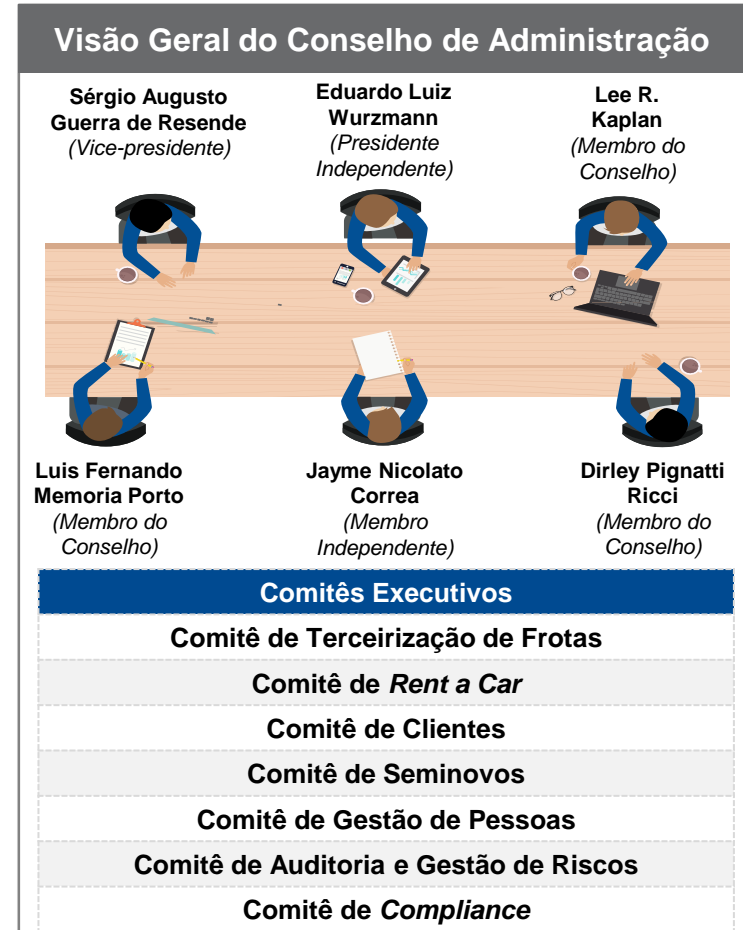
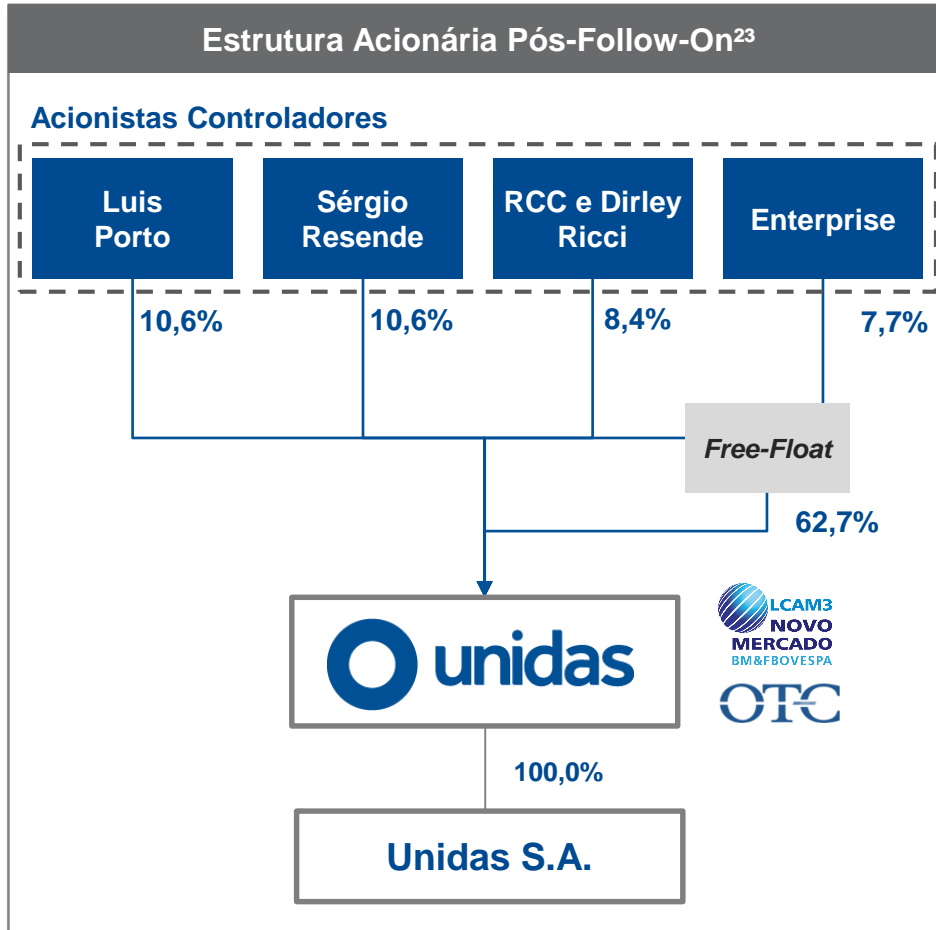
Recursos Líquidos do Follow-On



Fonte: Companhia e Bloomberg

Note:

- 1 Considera um preço por ação de R\$9.60 em 27 de Novembro de 2018 (@ lançamento)
- 2 Considera um preço por ação de R\$18.92 em 09 de Dezembro de 2019 (@ lançamento)
- 3 Considera o preço de fechamento da ação em 11/02/2020



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

<sup>2</sup> Inclui as ações em tesouraria;

<sup>3</sup> Luis Fernando Porto e Sérgio Resende consideram as participações indiretas na Unidas através do veículo SF 166 Participações.



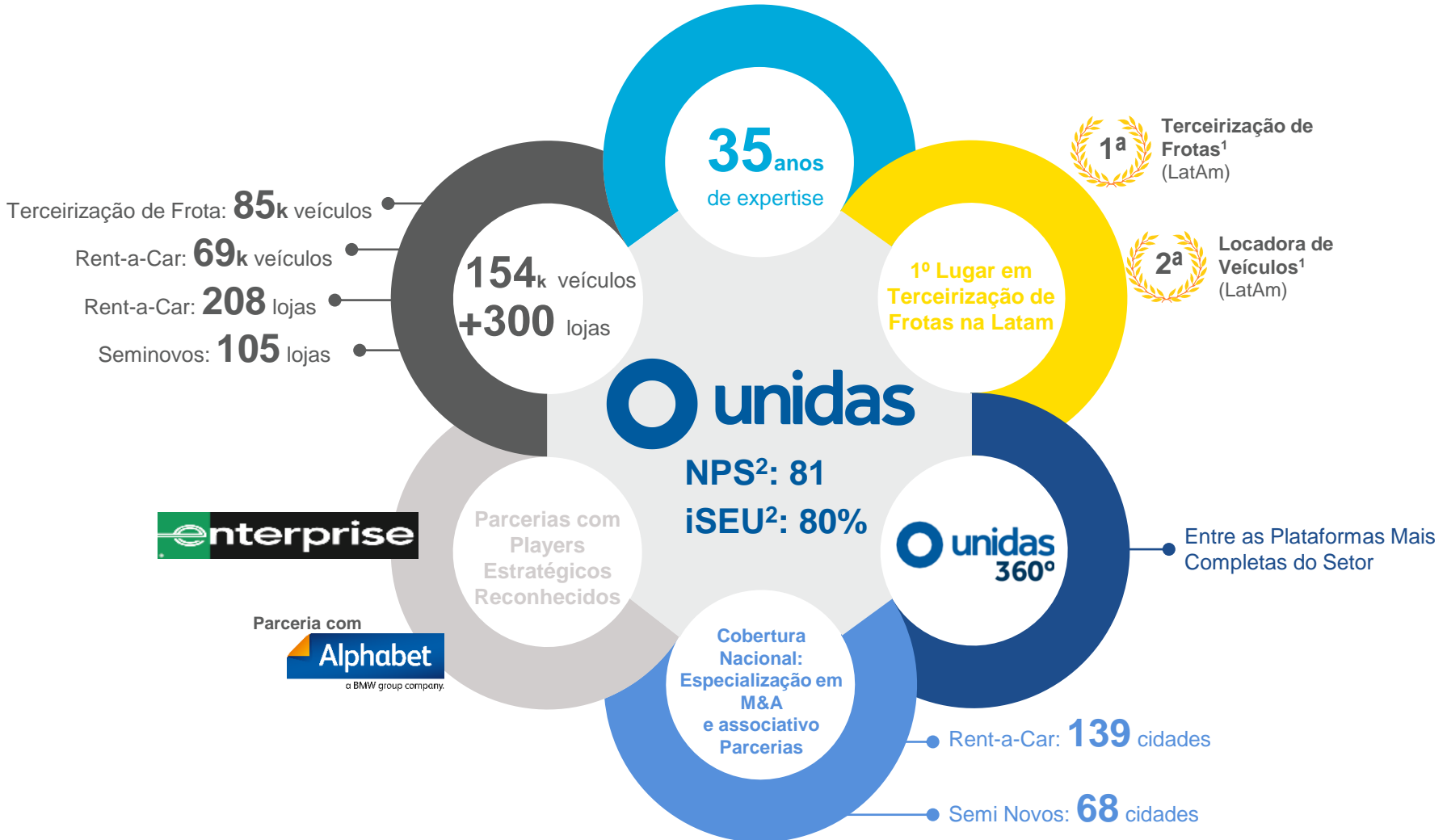
## SEÇÃO 1

**Unidas: Plataforma completa  
com foco constante em  
inovação**

# Visão Geral da Unidas



Empresa líder em terceirização de frotas no Brasil com histórico sólido e acelerado de crescimento e presença nacional



Fonte: Companhia

Notas:

1 Em receita e tamanho da frota

2 Setembro de 2019

# Histórico de Crescimento e Empreendedorismo



Cultura empreendedora com forte histórico de crescimento

Fundação da Unidas por meio da combinação de 5 empresas e 2 investidores financeiros



Locamerica: aumento de capital



**locamerica** : IPO

Busca de novos parceiros para a próxima fase de crescimento



Franquia Master da empresa



Locamerica:

Fusão com a aquisição da Ricci e da Panda Meridional



Aquisição da NTC, consolidando a entrada da Unidas no setor de Agronegócios. Criação do segmento de negócios Unidas Agro



1985



1993



2008



2011



2012



2016



2017



2018



2019



Futuro



Fundação da Locamerica Em Belo Horizonte com 16 veículos



Unidas: Negócio com Private Equities

Otimização da estrutura de capital para apoiar o crescimento



A empresa tornou-se parceira da



Fusão:



Novas aquisições Expansão da Frota



# Unidas é Uma Empresa Completa de *Car Rental Services*



Uma das plataformas mais completas do setor de locação de automóveis no Brasil



## 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





Forte crescimento do setor, associado a um mercado ainda pouco penetrado e fragmentado

## Crescimento de mercado

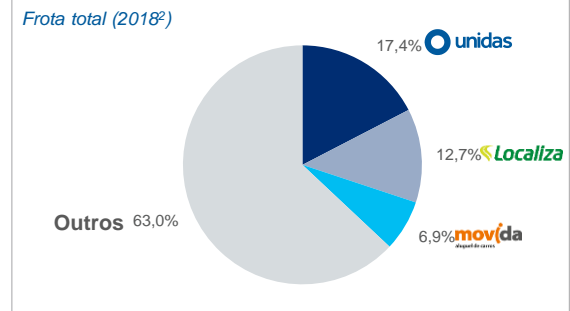
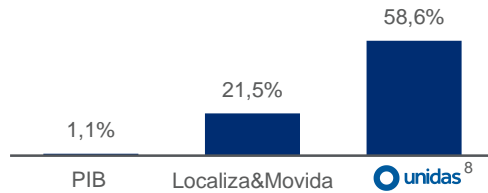
## Penetração e Tendências

## Market Share

Terceirização de Frotas

Receita Líquida – 2018 vs 2017

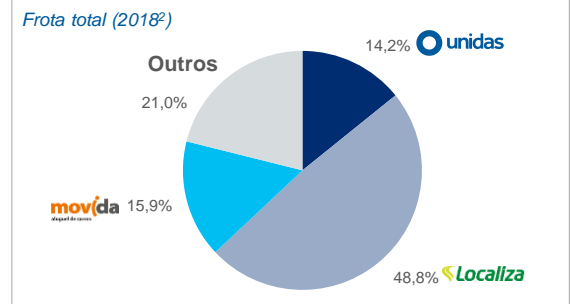
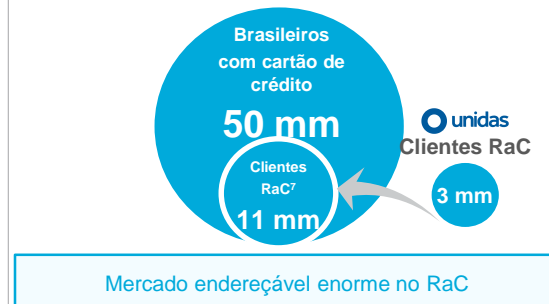
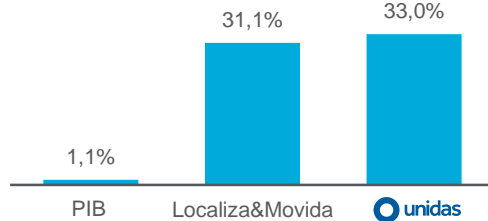
variação (%)



Rent-a-Car

Receita Líquida – 2018 vs 2017

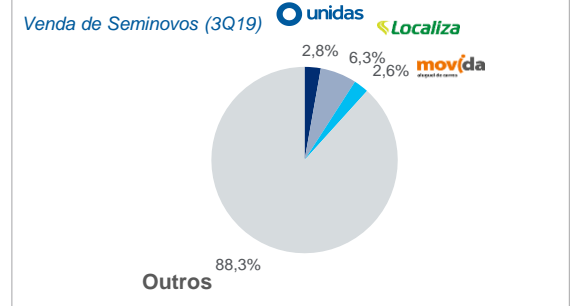
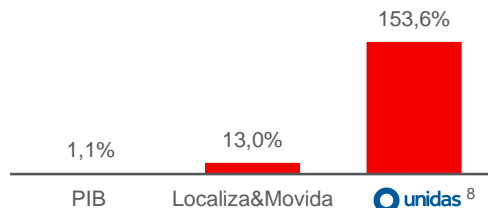
variação (%)



Semi Novos

# de veículos vendidos – 2018 vs 2017<sup>7</sup>

variação (%)



Fonte: ABLA 2019 Relatório anual, pesquisa Frost&Sullivan, Datamonitor, Global Feet, Ministry of Tourism, IBGE, IPEADATA, BCB, ABLA, Ministério dos Transportes, Portos e Aviação, FENAUTO

Notes:

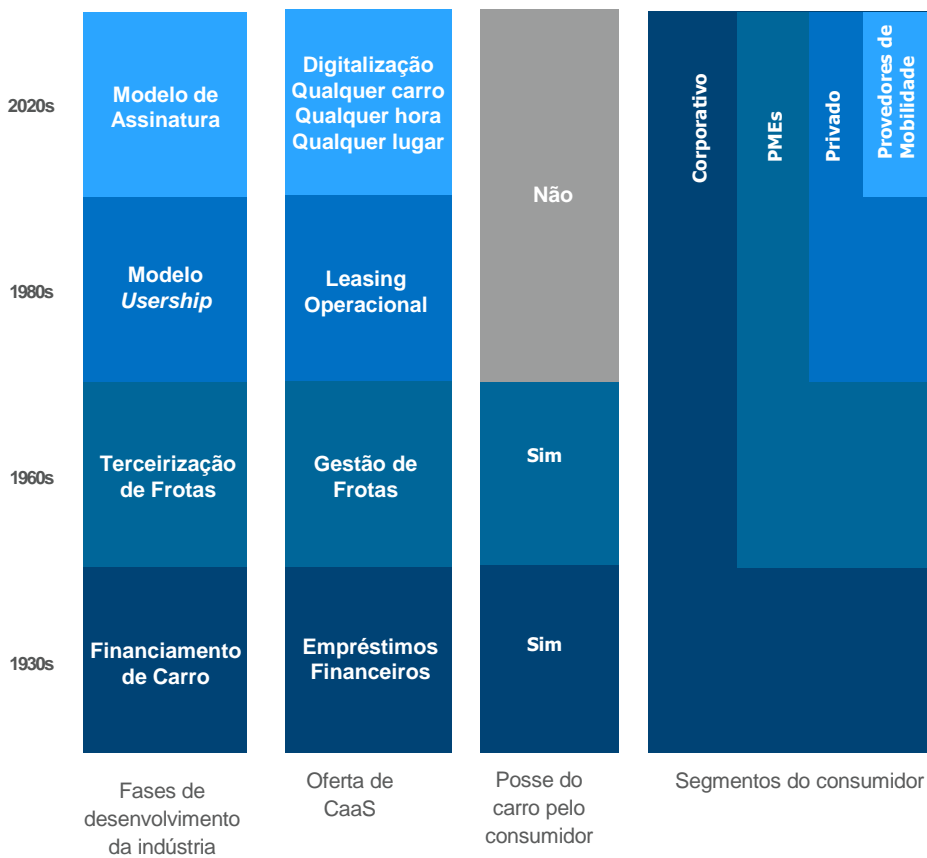
1 De acordo com o relatório Global Frota "Brazil has sizeable corporate growth potential" publicado em 15 de Fevereiro de 2018; 2 Considera as últimas informações públicas disponíveis para o mercado brasileiro; 3 Considera apenas veículos comerciais e leves; 4 Considera apenas veículos comerciais e leves; 5 Considera as últimas informações públicas disponíveis para o mercado brasileiro; 6 Considera apenas veículos comerciais e leves; 7 Estimada considerando a porcentagem de turismo de lazer (23%) e a porcentagem de turismo de negócios (19%) do total de usuários (27,2 mm) em 2017. Dados divulgados pelo usuário da ABLA 2019; 8 – Considera apenas frota e receita da Locamerica em 2017

# Várias Oportunidades Decorrentes do Mercado em Evolução



A mudança do modelo tradicional de propriedade para assinatura representa uma oportunidade significativa de crescimento e aumento de receitas recorrentes

## Disrupção no Modelo Tradicional: Propriedade para Assinatura<sup>1</sup> Fundamentos Sólidos do Mercado de Locação e Assinatura



**35MM**  
Carros próprios no Brasil



**Mercado para explorar**

**Uber**

Segundo maior mercado de Uber do mundo, e São Paulo é a cidade com o maior número de viagens

Uber completa **5** anos no Brasil com **26** bi de viagens



**Millennials<sup>1</sup>**

2º maior população dos EUA  
93% possuem um smartphone  
**Alta chance de** ainda estar vivendo com os pais  
A maioria prefere **alugar** do que **comprar**

Fontes: Uber e Roland Berger

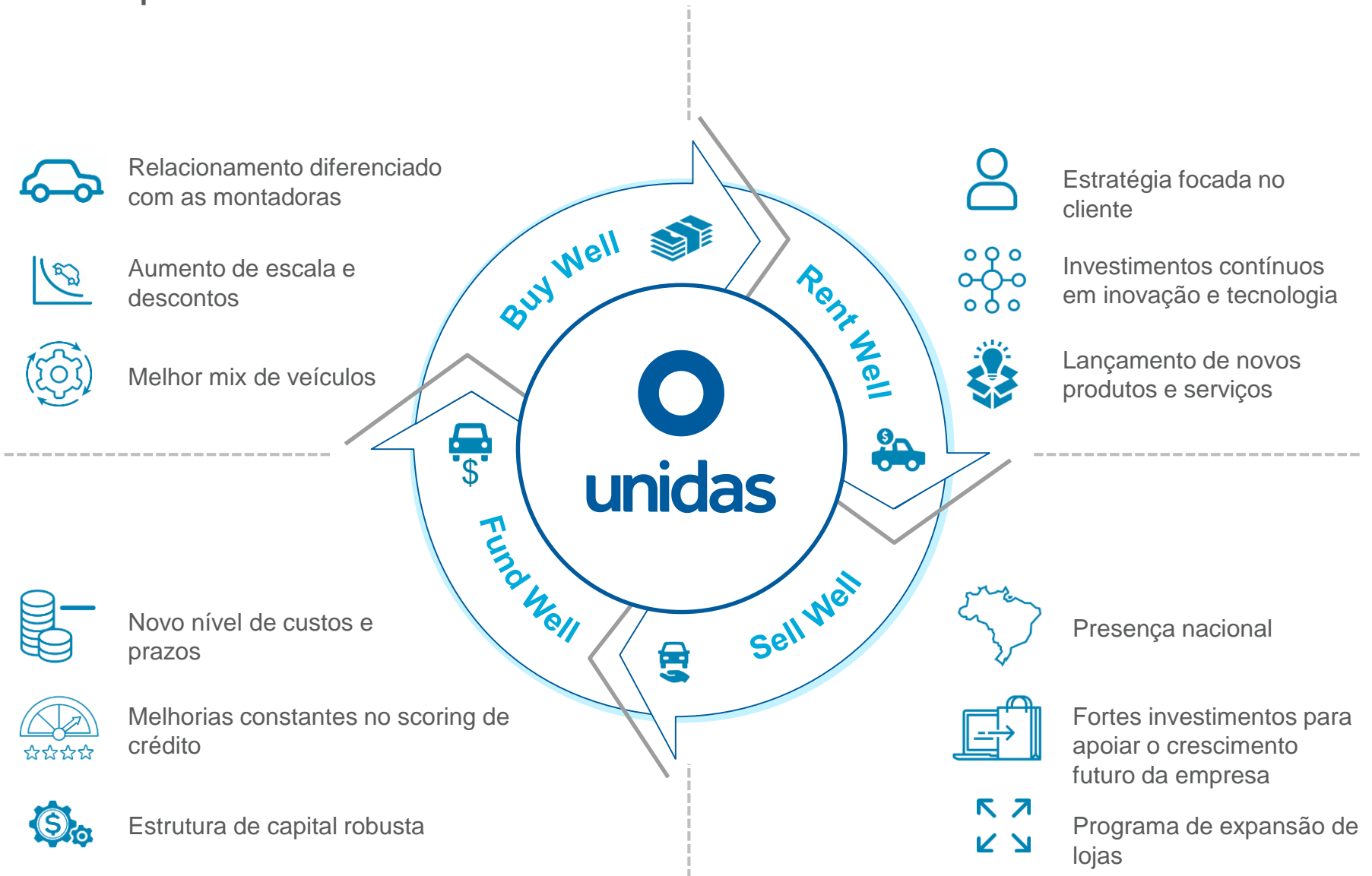
Nota:

<sup>1</sup> Roland Berger

# Unidas: Melhoria Constante dos Nossos Pilares de Negócios



A Unidas está pronta para iniciar um novo ciclo de crescimento com forte criação de valor para os seus acionistas



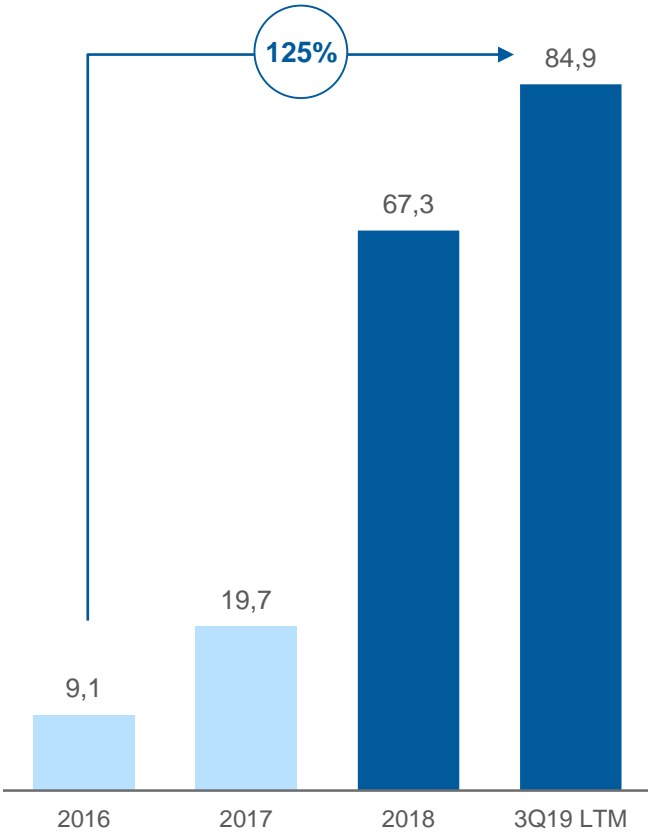


# Buy Well: Maior Escala e Melhoria das Condições Comerciais

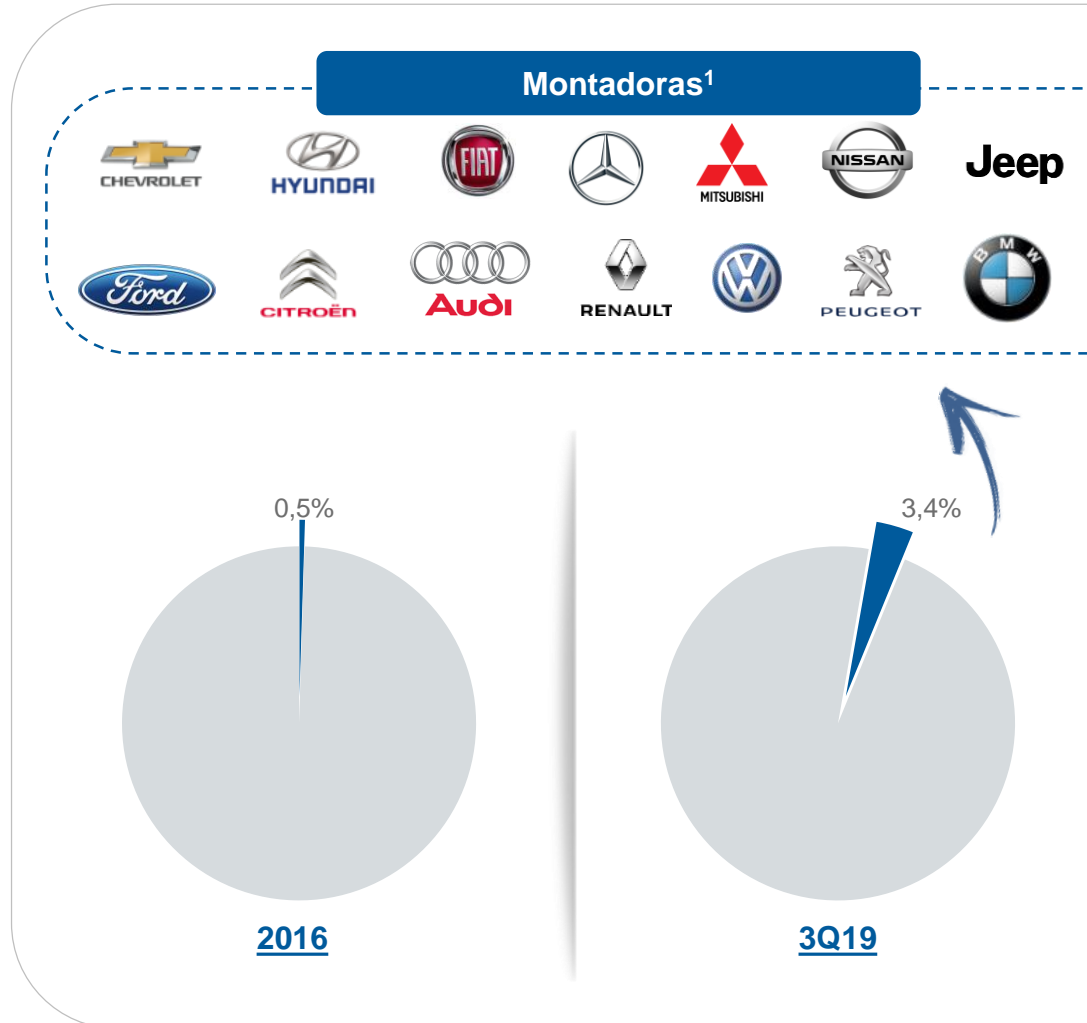


Forte aumento no volume total de carros comprados com a melhoria das condições comerciais

Total de Veículos Comprados ('000)



Participação da Unidas nas Vendas das Montadoras Brasileiras (%)



Fontes: Companhia e Fenabrave (Com base no número de placas de carro, de acordo com o relatório da Fenabrave)

Nota:

1 Lista não exaustiva



# Rent Well: Melhoria Constante na Jornada dos Clientes



A Unidas está investindo cada vez mais para melhorar a experiência de seus clientes

## 1 Seleção da Companhia



RaC: Presença em 139 cidades e 38 aeroportos

### Programas de Parceria



### Prêmios



### Brand Awareness nos Aeroportos



## Experiência de Reserva

## 2



Abordagem Multicanal (Móvel, desktop, aplicativo e lojas)

## 4 Experiência com o Carro



Idade média da frota de 6,6 meses<sup>2</sup>



794 modelos de carros de 24 diferentes montadoras



Satisfação superior do cliente com disponibilidade de serviço 24h

## Retirada do Carro

## 3

Investimentos em melhoria de lojas e automação de processos



Digitalização de documentos



APP RaC com Código QR em 100% das lojas



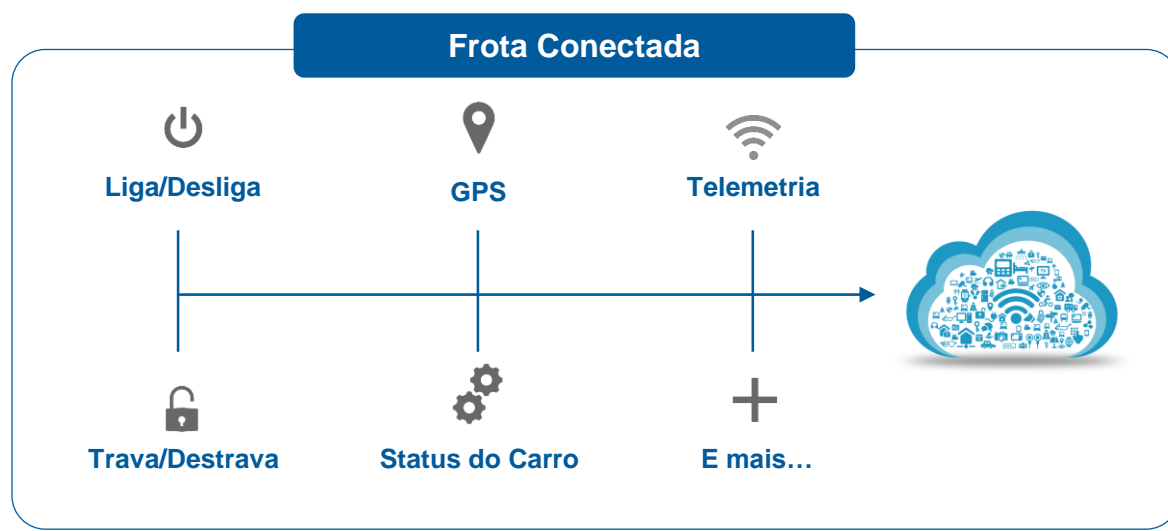
Fonte: Companhia

Nota:

1 Índice de Serviço de Excelência Unidas

2 Considera frota operacional

Unidas é uma das empresas líderes do setor investindo em inovação e tecnologia

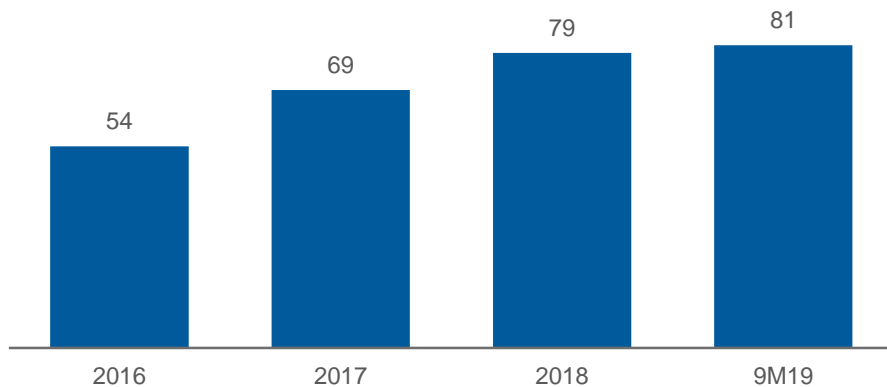


# Rent Well: Foco Constante na Melhoria da Experiência dos Clientes

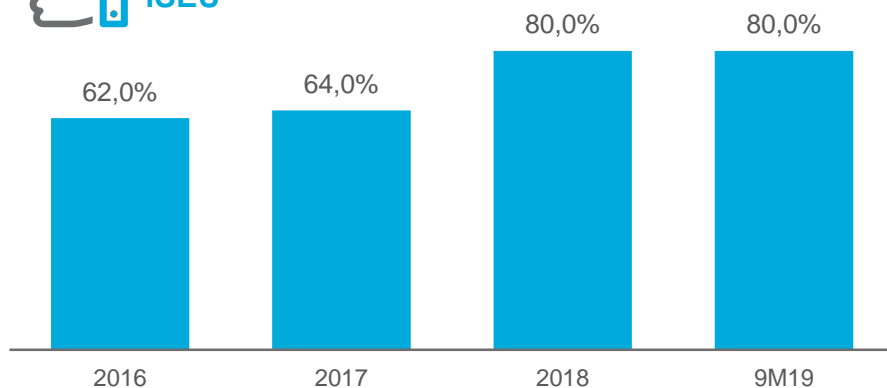


Forte reconhecimento e satisfação do cliente

## NPS Frota



## iSEU<sup>1</sup>



Fonte: Companhia

Nota:

1 Índice de Serviço de Excelência Unidas

## Prêmios Recentes Selecionados



**Maiores e Melhores Exame**

2019



**RA1000 ReclameAqui**

2019



**1º lugar no 100+ Inovadores TI IT Mídia**

2019



**3º Lugar em Serviços EmpresasMais**

2019



**Melhor Satisfação do Consumidor do segment RaC Instituto MESC**

2018



**Parte do Valor1000 Valor Econômico**

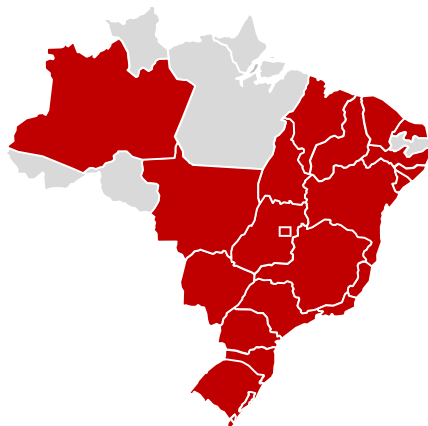
2018

Presença nacional com forte aumento nas lojas de carros usados e mix de veículos, melhorando o preço médio de venda e reduzindo o custo da depreciação

## Presença Geográfica

**2017**

**3T19**



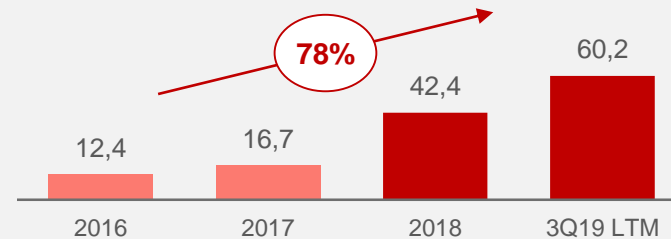
**27** lojas de carros seminovos

Presença em **15** cidades

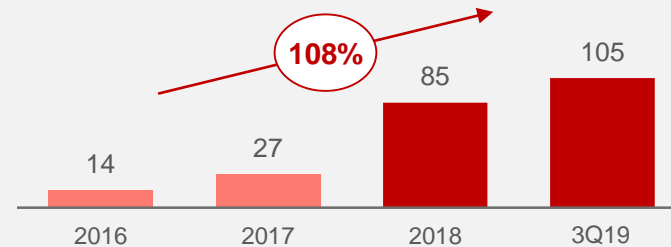
**105** lojas de carros seminovos

Presença **68** cidades

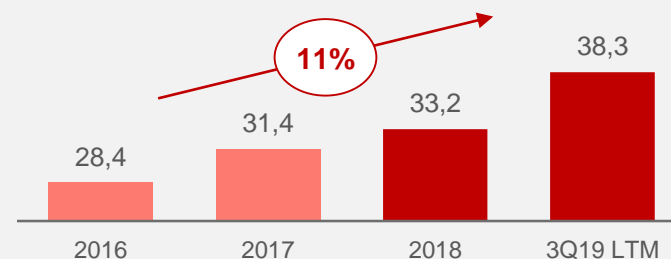
## Veículos Vendidos ('000 Veículos)



## Lojas de Carros Seminovos (#)



## Preço Médio dos Carros Vendidos (R\$ 000)



**1%**





# Sell Well: Ações Corretas Para Suportar o Crescimento Futuro



Estratégia de expansão bem definida para garantir um novo ciclo de crescimento sustentável



## Melhoria Constante no Mix na Loja

**Portfólio completo** composto por diferentes marcas e modelos



## Aumentar Rede

**Expansão** da Rede de Distribuição



## Reconhecimento da Marca

Reconhecida como empresa **líder** de locação de carros

## Iniciativas chave para apoiar o novo ciclo de crescimento

### Ações de Lojas e Melhorias

Investimento em lojas existentes e programa de expansão de novas lojas



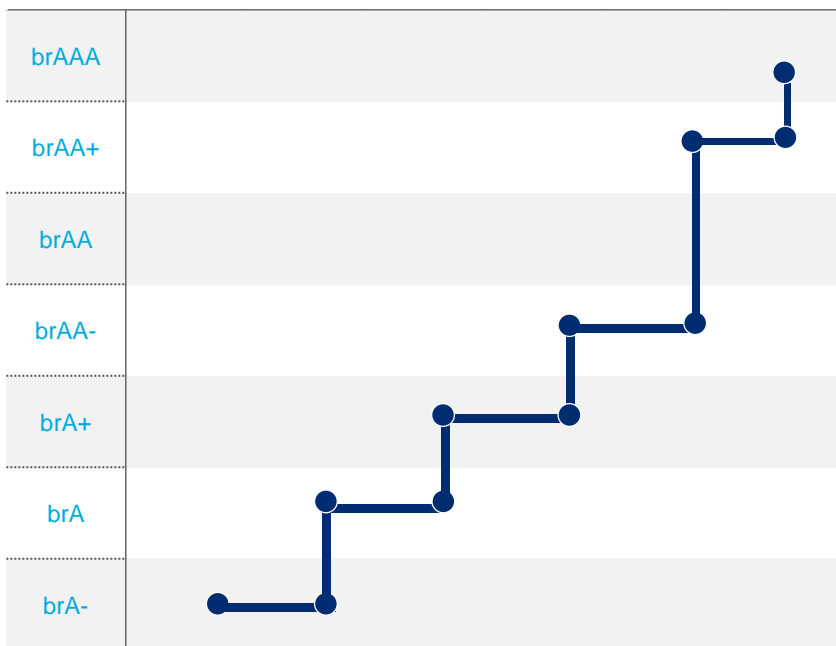
Melhoria consistente do custo da dívida, duration e estrutura de capital

## Evolução do Rating de Crédito

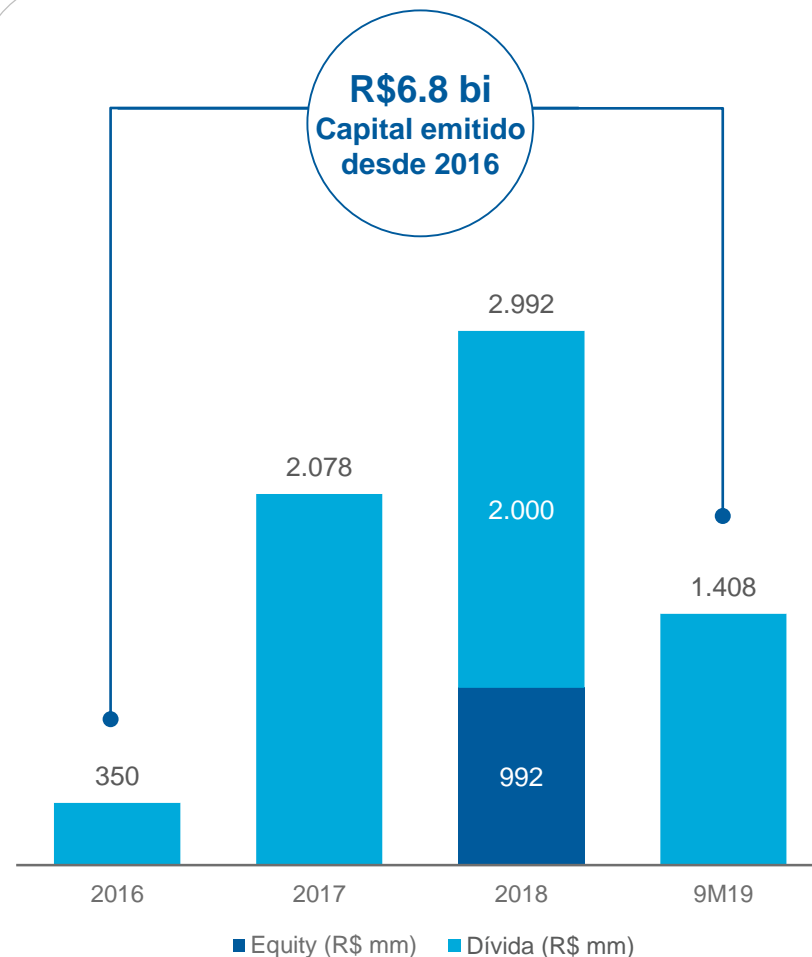
**STANDARD  
& POOR'S**

Perspectivas Positivas

Jun-12    Fev-13    Fev-17    Fev-18    Jul-18    Dez-18



## Aumento de Capital (R\$ mm)<sup>2</sup>



Fonte: Companhia

Nota:

1 Considera números de 2018

2 Não considera a atual oferta



# Fund Well: Melhoria nas Condições de Financiamento e Retornos Sólidos



Desde a nossa última oferta, emitimos R\$1,4 bi em novas debêntures com melhoria de custos e duration

Principais Emissões Desde a Última Oferta

**13<sup>a</sup>** Emissão de Debêntures (Unidas S.A.)



<b>Dívida Emitida</b>	R\$1,000 bi
<b>Data</b>	Abril 2019
<b>Custo da Dívida</b>	1 <sup>o</sup> Tranche: 107.9% do CDI (5 anos) 2 <sup>o</sup> Tranche: 110.5% do CDI (8 anos) 3 <sup>o</sup> Tranche: 112.0% do CDI (10 anos)

**18<sup>a</sup>** Emissão de Debêntures (LCAM)



<b>Dívida Emitida</b>	R\$200 mm
<b>Data</b>	Setembro 2019
<b>Custo da Dívida</b>	108.0% do CDI (5 anos)

**14<sup>a</sup>** Emissão de Debêntures (Unidas S.A.)



<b>Dívida Emitida</b>	R\$200 mm
<b>Data</b>	Novembro 2019
<b>Custo da Dívida</b>	109.7% do CDI (5 anos)



SEÇÃO 2

**Destques Operacionais  
e Financeiros**

# Foco em Crescimento Alto e Sustentável



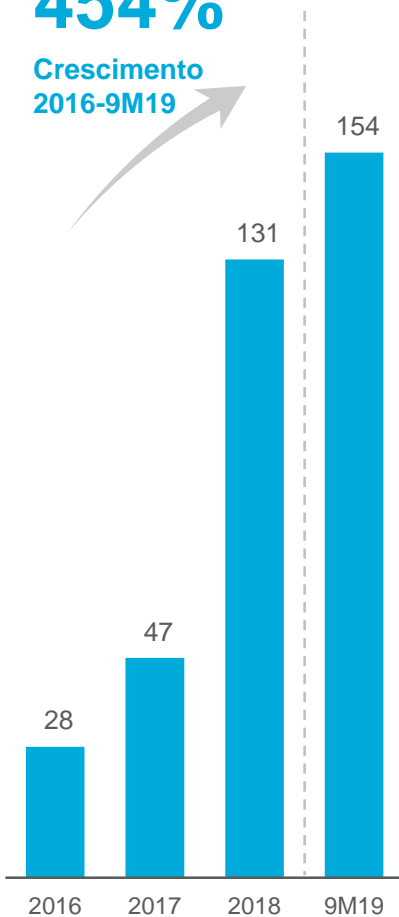
A Unidas apresentou um excelente crescimento da receita e recorrente, com retornos sólidos<sup>1</sup>

## Frota

Nº de veículos – milhares

**454%**

Crescimento  
2016-9M19

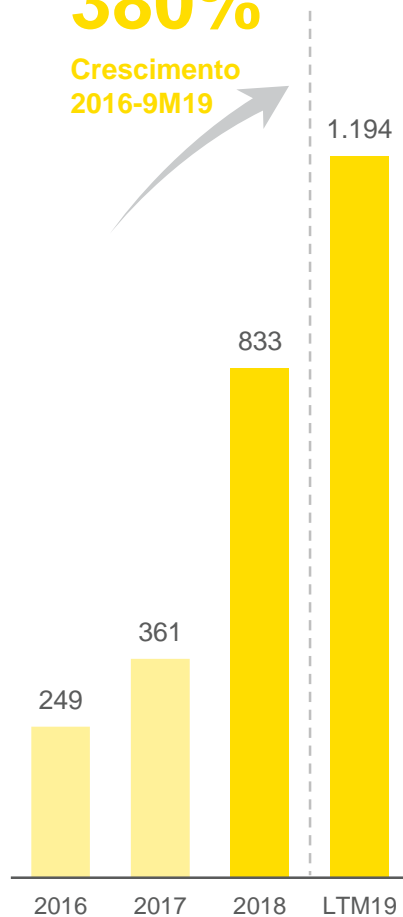


## EBITDA Recorrente

R\$ mm

**380%**

Crescimento  
2016-9M19

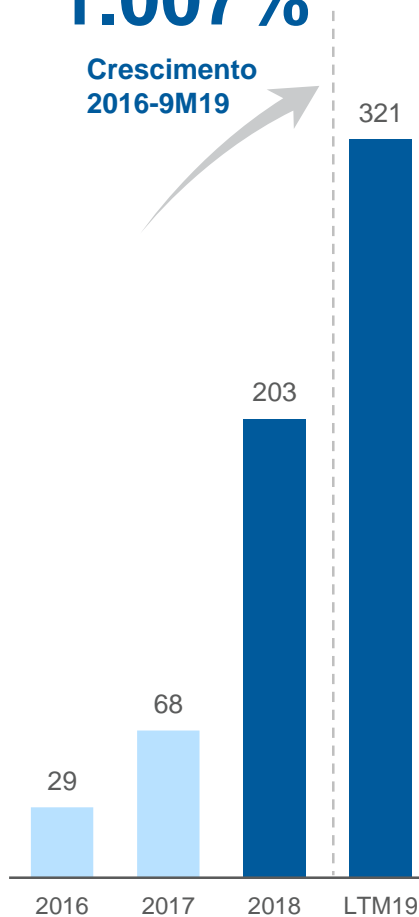


## Lucro Líquido

R\$ mm

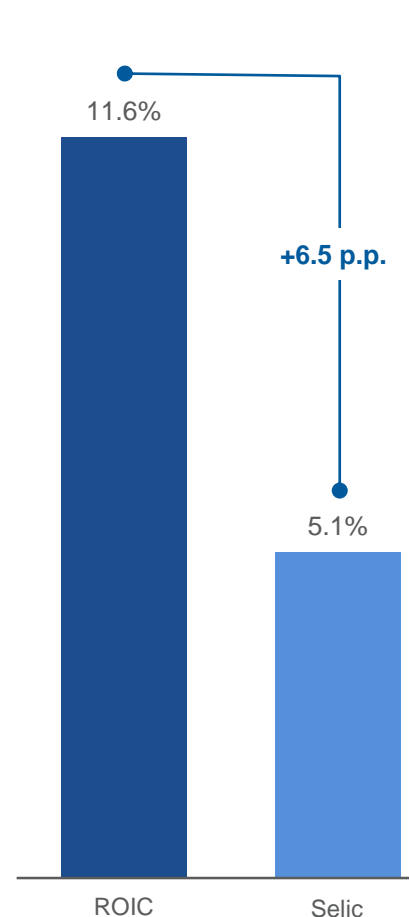
**1.007%**

Crescimento  
2016-9M19



## Spread ROIC Ajustado

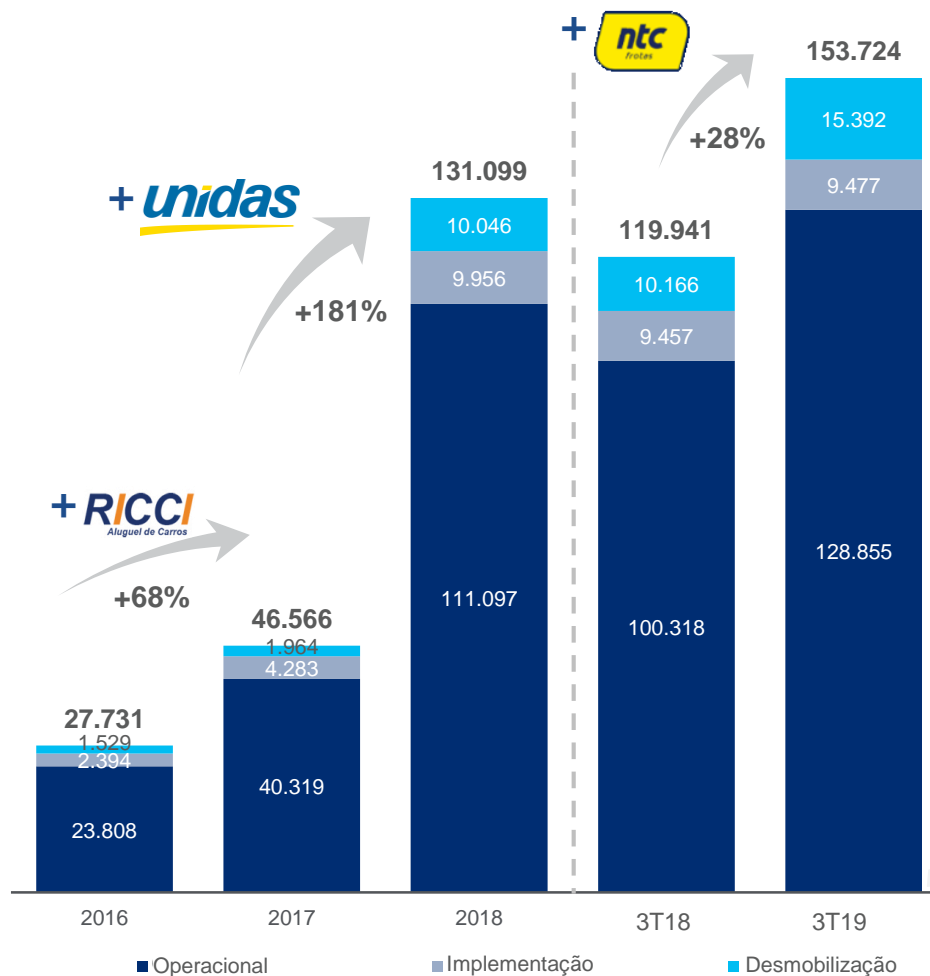
ROIC 9M19 (%) e Custo de Dívida (%)



Fonte: Companhia. Nota: LTM19 é 9M2019 LTM  
2017: Inclui Auto Ricci a partir de 3Q17. 2018: Inclui Unidas S.A. a partir de 2Q18. 2018.

Histórico impressionante de crescimento da frota em diferentes unidades de negócios

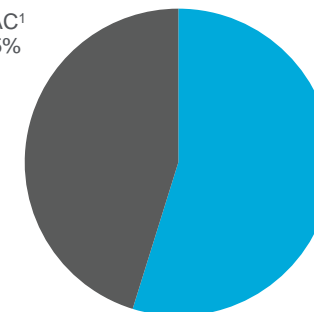
Frota Total por Segmento (# de veículos)



## Quebra da Frota 3T19

Unidades de Rental

RAC<sup>1</sup>  
45%



Terceirização  
de frotas  
55%

Fonte: Earnings Release e Demonstrações Financeiras da Companhia

Nota:

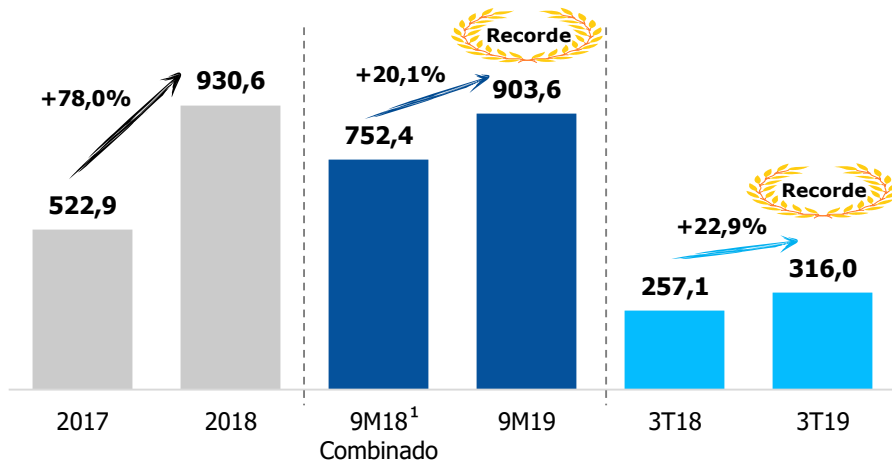
1 Inclui franquias

# Informações Operacionais: Terceirização de Frotas

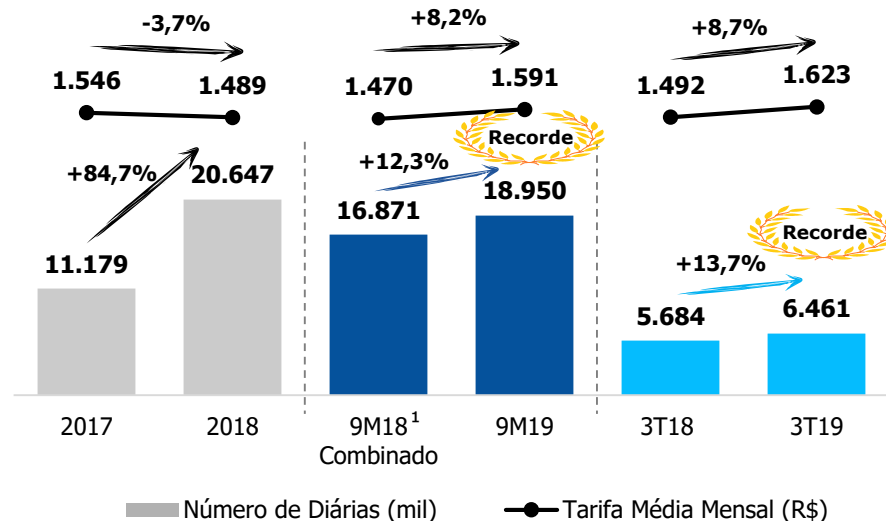


## A Terceirização de Frotas apresentou números muito sólidos

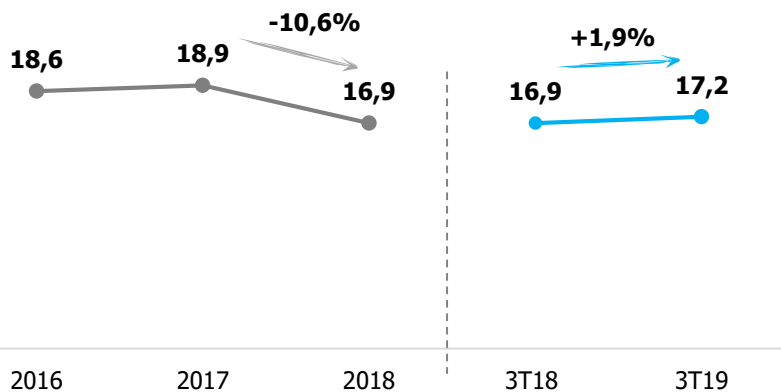
Receita Líquida (R\$ mm)



# de Diárias (milhares) e Preço Unitário Mensal Médio (R\$)

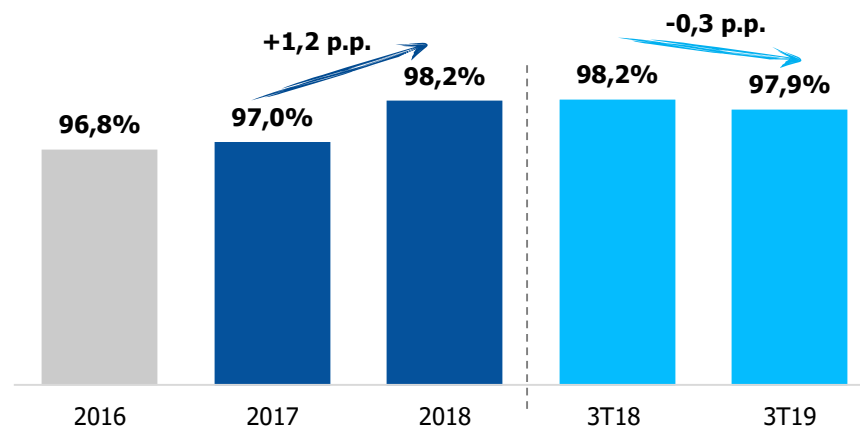


Idade Média da Frota (Operacional) - meses



Taxa Média de Ocupação (%)

(Frota Alugada como % da Frota Operacional)

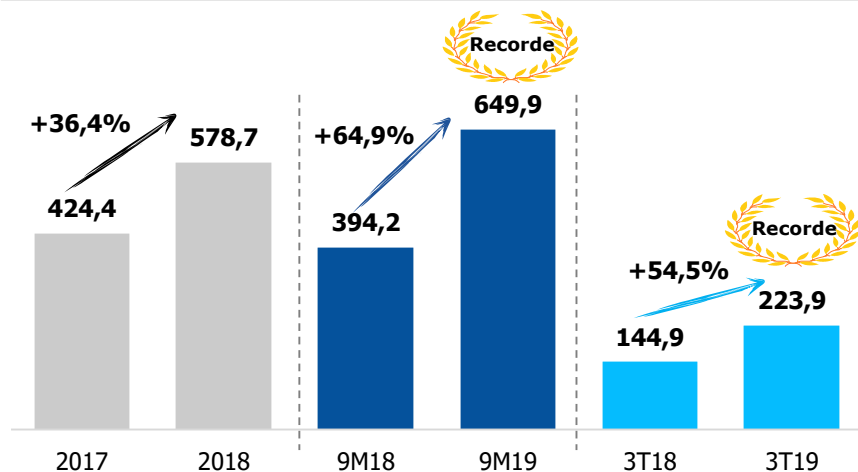


# Informações Operacionais: Rent-a-Car

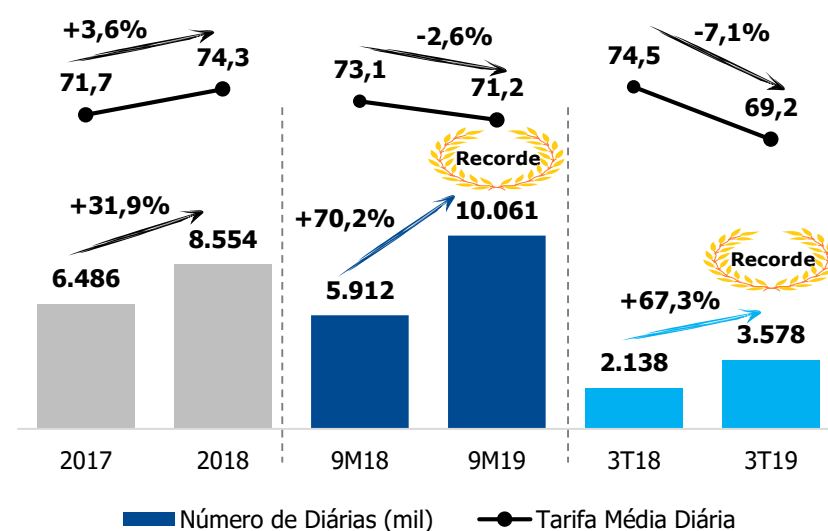


Os números operacionais do RaC também refletem tendências positivas

Receita Líquida (R\$ mm)

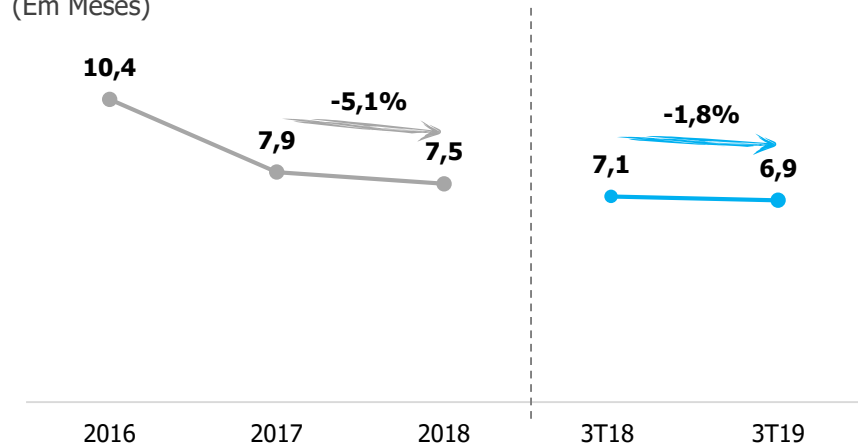


# de Diárias (milhares) e Tarifa Média Diária (R\$)

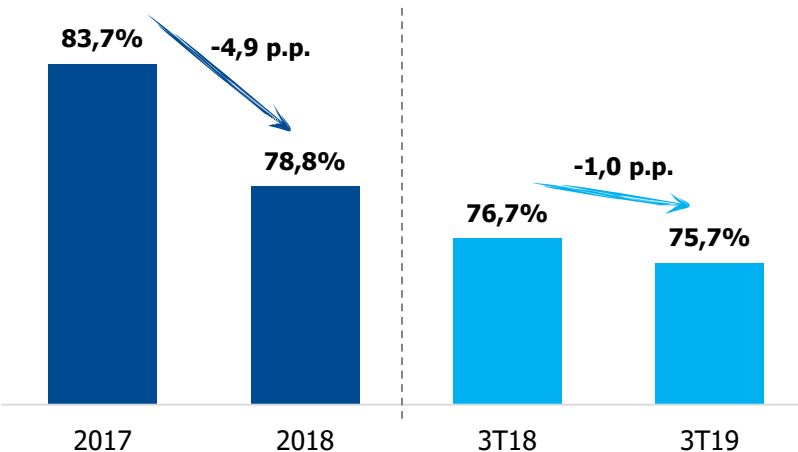


Idade Média da Frota (Operacional)

(Em Meses)



Taxa Média de Ocupação (%)



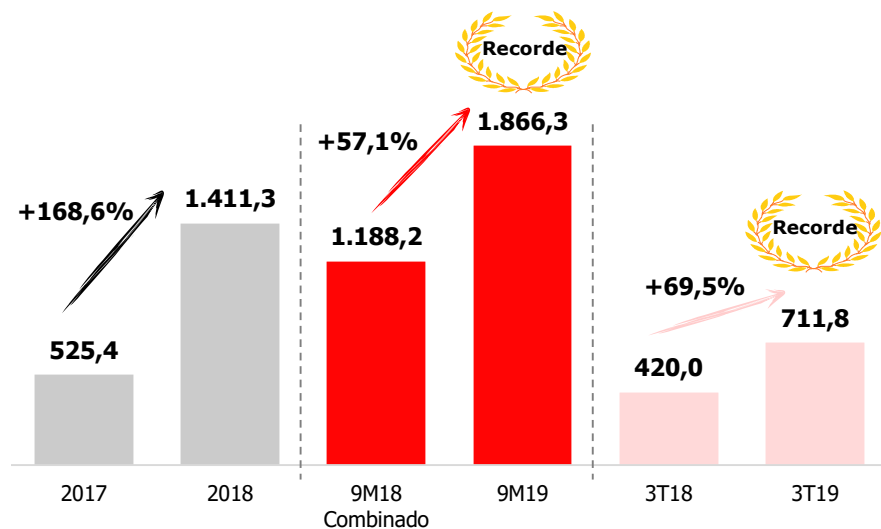


# Informações Operacionais: Seminovos

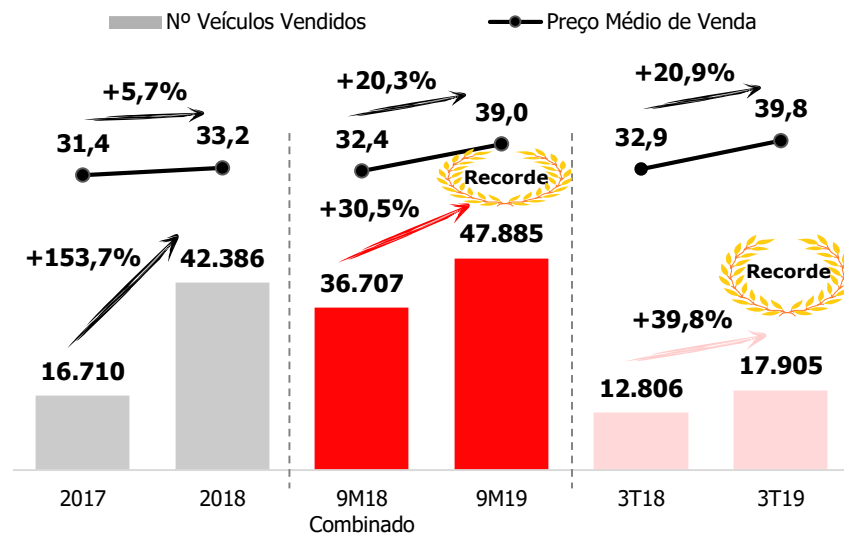


## Negócios de Seminovos também prosperaram ao longo do ano de 2019

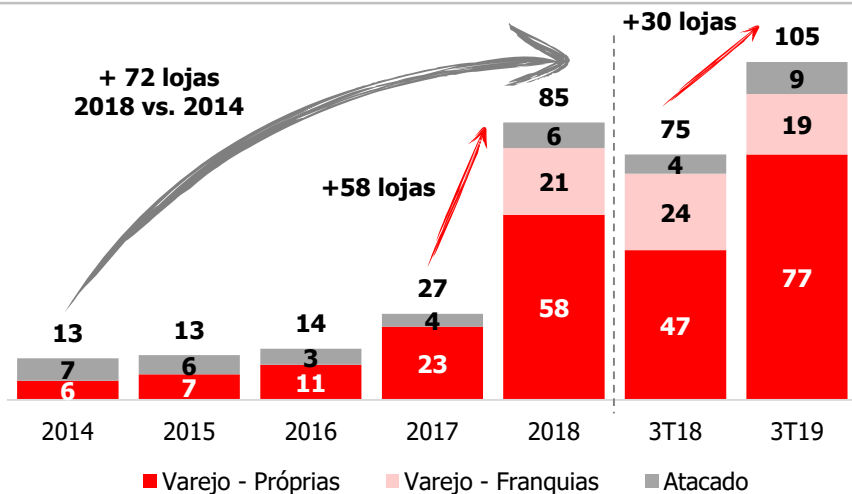
### Receita Bruta (R\$ mm)



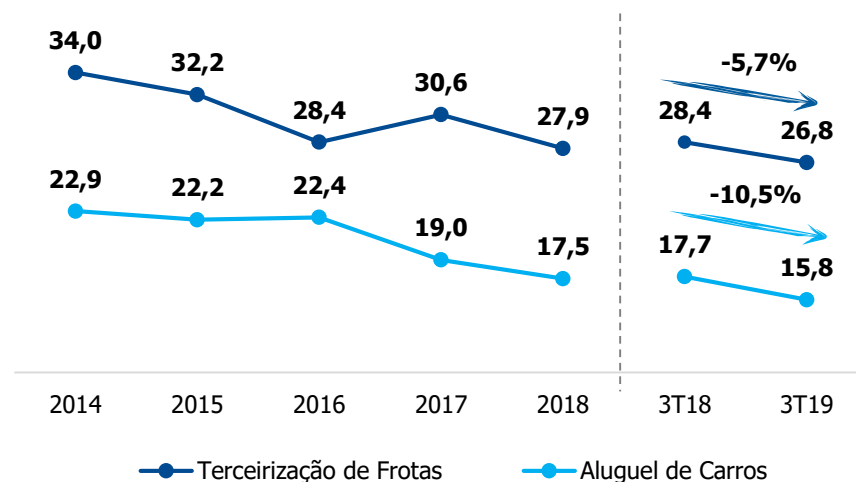
### # Carros Vendidos e Preço Médio de Venda (R\$ milhares)



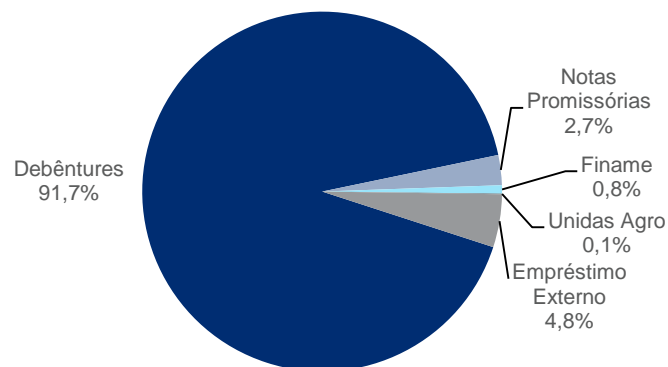
### Número de Loias



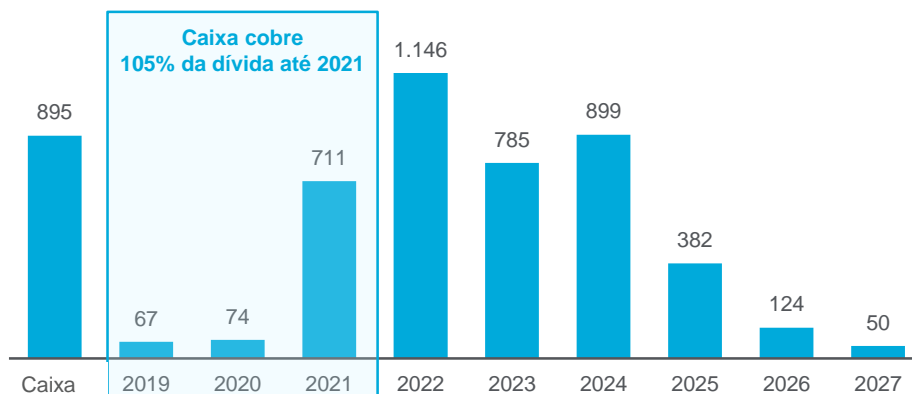
### Idade Média dos Carros Vendidos por Segmento (meses)



## Visão Geral da Dívida (3T19)



## Cronograma de Amortização (R\$ mm) – 3T19



## Dívida Líquida / EBITDA Recorrente

Com base no endividamento consolidado, a Dívida Líquida 3QLTM / EBITDA Recorrente Pro-Forma atingiu 2.89x. Esse desempenho se deve ao forte EBITDA dos últimos 12 meses.

2,89x

Dívida Líquida/ EBITDA Recorrente

## Dívidas Emitidas (3Q19)



Instrumento	Custo Médio	Principal (R\$ mm)	Vcto.
3ª debêntures (Auto Ricci S.A.)	CDI + 2,10%	4,3	2022
12ª debêntures	CDI + 2,20%	3,0	2022
13ª debêntures	CDI + 1,40%	250,0	2022
14ª debêntures	CDI + 1,20%	87,5	2022
15ª debentures	CDI + 1,40% / CDI + 1,15% /	411,4 / 88,6 /	2023/ 2021/
16ª debêntures	119% do CDI	350,0	2024
17ª debêntures	113% do CDI	400,0	2023
18ª debêntures	108% do CDI	200,0	2024
2ª notas promissórias	CDI + 1,40%	118,0	2021
Finame	6.00%	34.4	2024
Leasing	13.79%	0.2	2020
Unidas Agro (NTC Dívida Remanescente)	-	3.2	2020



Instrumento	Custo Médio	Principal (R\$ mm)	Vcto.
10ª Debêntures	CDI + 1,20%/ / CDI + 1,60%	80,0/ / 420,0	2020/ / 2022
11ª Debêntures	117,5% do CDI	500,0	2023
12ª Debentures	CDI + 0.70%/ / 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

Emissões realizadas pela companhia combinada

# Obrigado!

## Relações com Investidores

[ri.unidas.com.br](http://ri.unidas.com.br)

[ri@unidas.com.br](mailto:ri@unidas.com.br)

+55 (11) 3155-5826

+55 (11) 3155-4987

+55 (11) 3155-5892

[\*unidas.com.br\*](http://unidas.com.br)

[\*frotas.unidas.com.br\*](http://frotas.unidas.com.br)

[\*seminovosunidas.com.br\*](http://seminovosunidas.com.br)

[\*livre.unidas.com.br\*](http://livre.unidas.com.br)

