



Apresentação Institucional

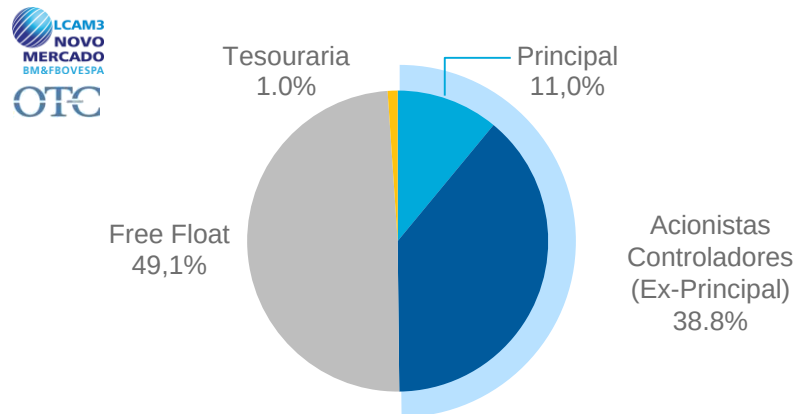
Janeiro 2020

Estrutura Acionária e Liquidez

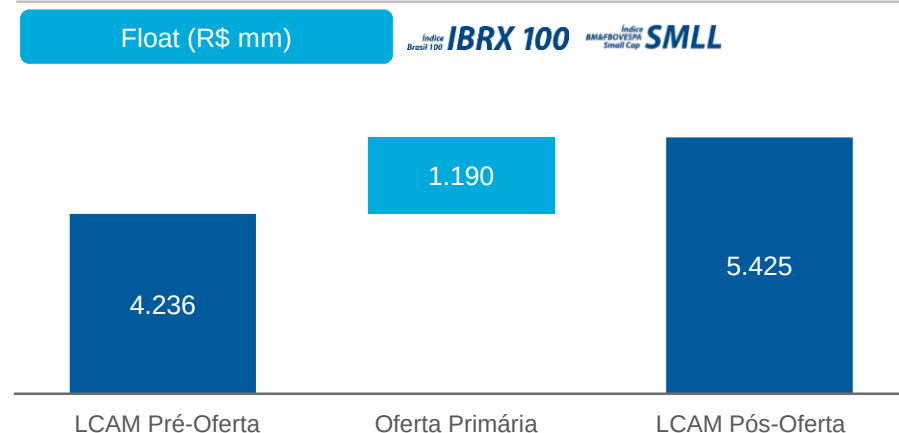


A oferta contribuirá para a expansão da base acionária da Unidas e aumentará a sua liquidez das ações

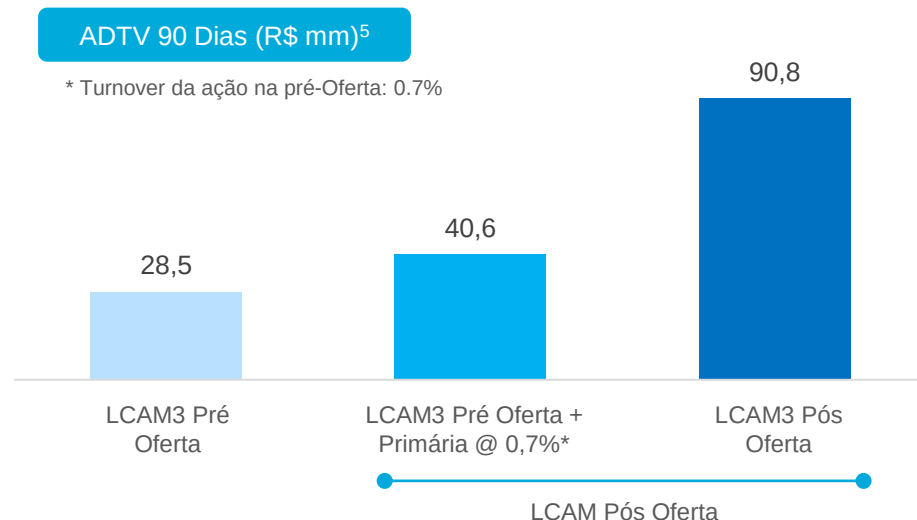
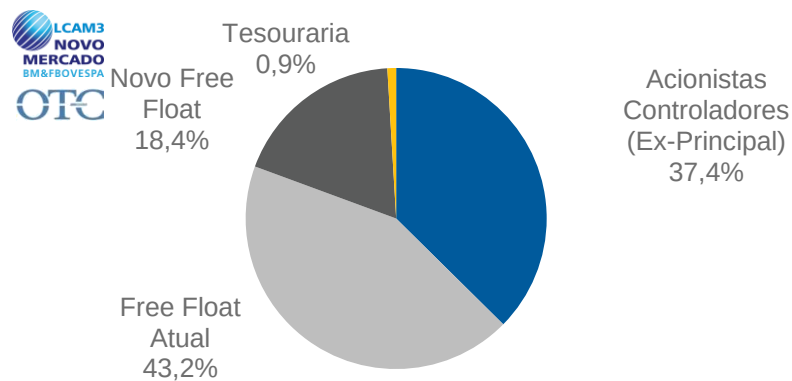
Estrutura Acionária Pré-Oferta¹



Melhoria da Liquidez (R\$ mm)^{2,4}



Estrutura Acionária Pós-Oferta^{2,3}



Fontes: Companhia e Bloomberg

Notas:

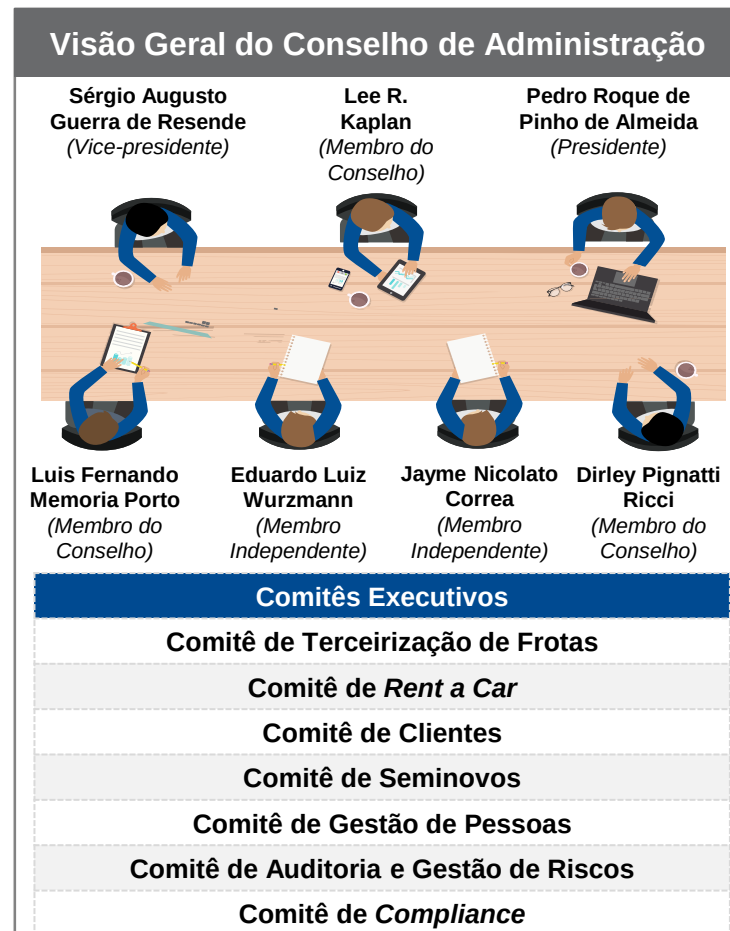
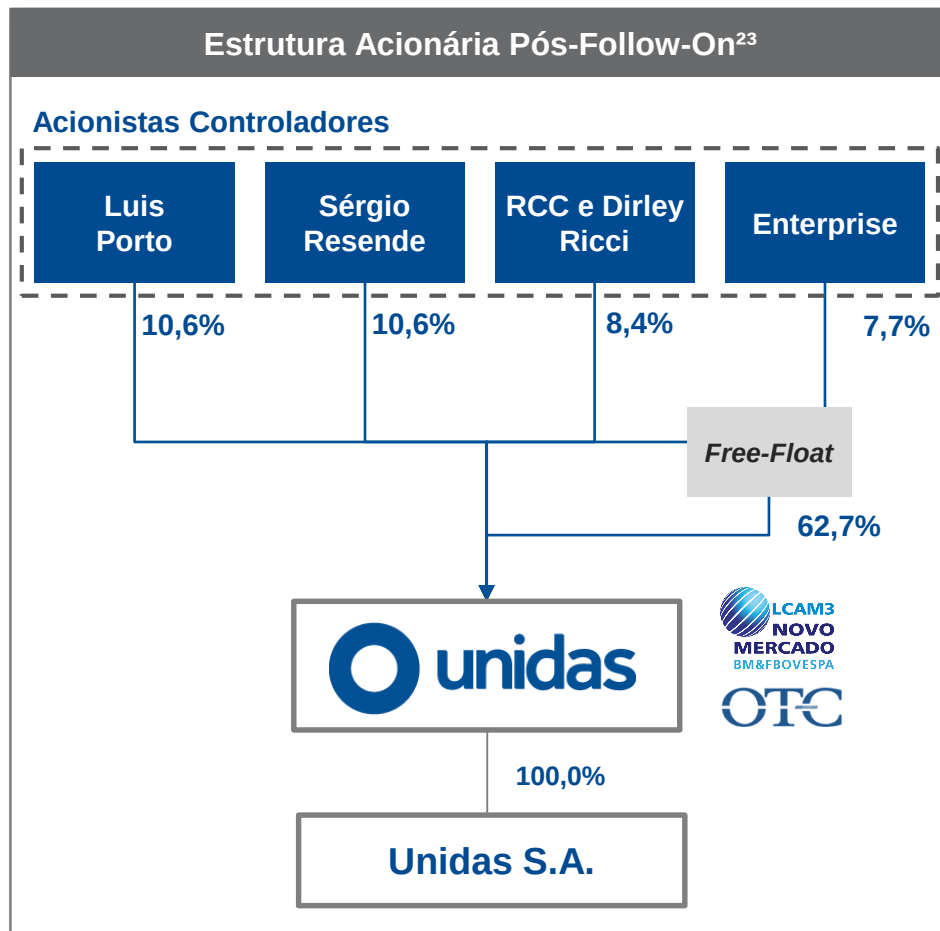
1 6 de Dezembro de 2019

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.



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

² Inclui as ações em tesouraria;

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



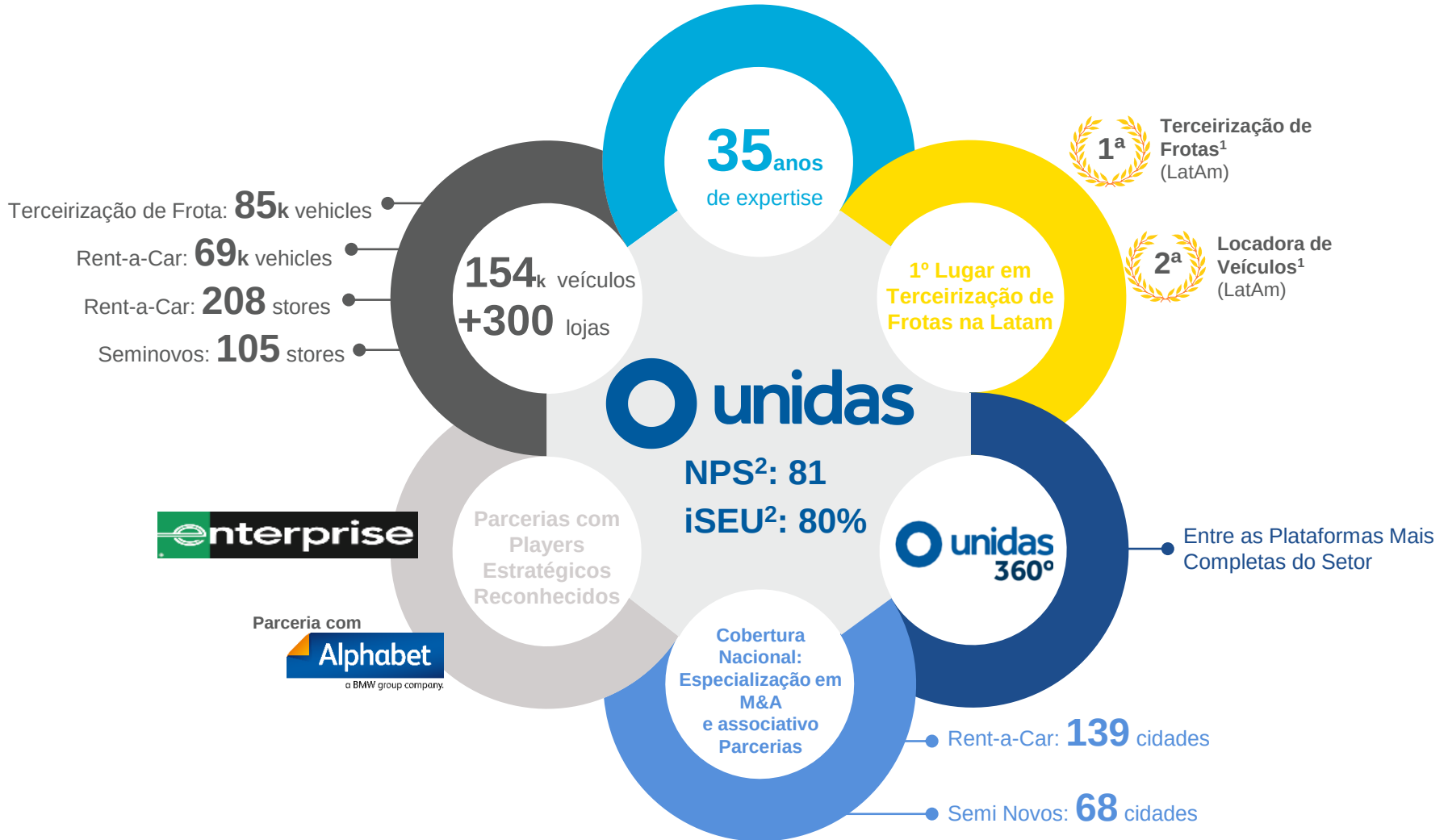
SEÇÃO 1

**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
unidas

Locamerica: aumento de capital
BancoVotorantim

locamerica : IPO
Busca de novos parceiros para a próxima fase de crescimento
Franquia Master da empresa
enterprise

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**



Parceria com **Alphabet**
a BMW group company

1985

1993

2008

2011

2012

2016

2017

2018

2019

Futuro

Fundação da Locamerica
Em Belo Horizonte com 16 veículos
locamerica

Unidas: Negocio com Private Equities
Otimização da estrutura de capital para apoiar o crescimento

Gávea INVESTIMENTOS
Kinea
VNCI Partners

A empresa tornou-se parceira da
enterprise

Fusão:
locamerica + **unidas** = **unidas**

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 Momento de Mercado



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

Crescimento de mercado

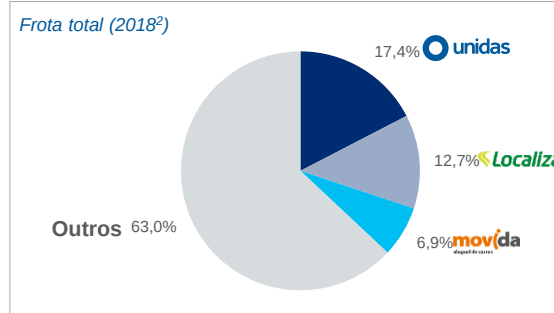
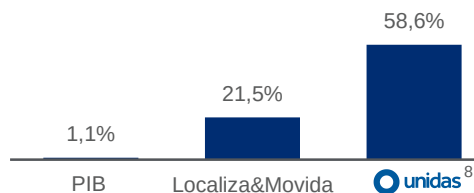
Penetração e Tendências

Market Share

Terceirização de Frotas

Receita Líquida – 2018 vs 2017

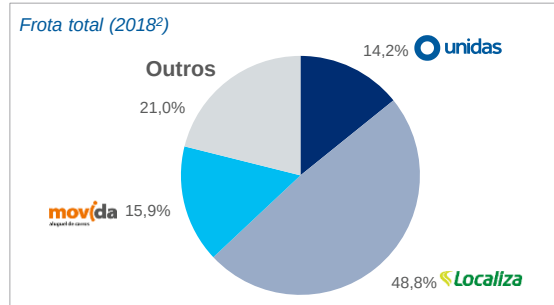
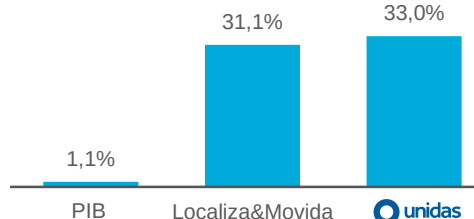
variação (%)



Rent-a-Car

Receita Líquida – 2018 vs 2017

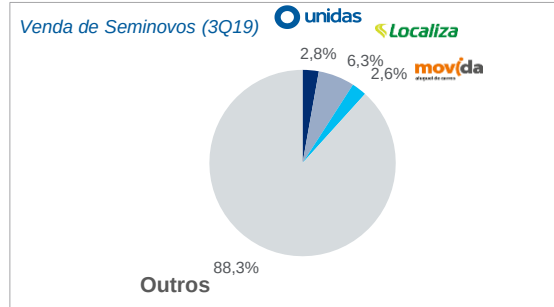
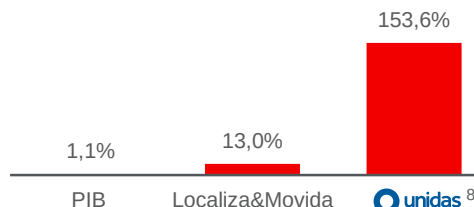
variação (%)



Semi Novos

de veículos vendidos – 2018 vs 2017⁷

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

Notas:

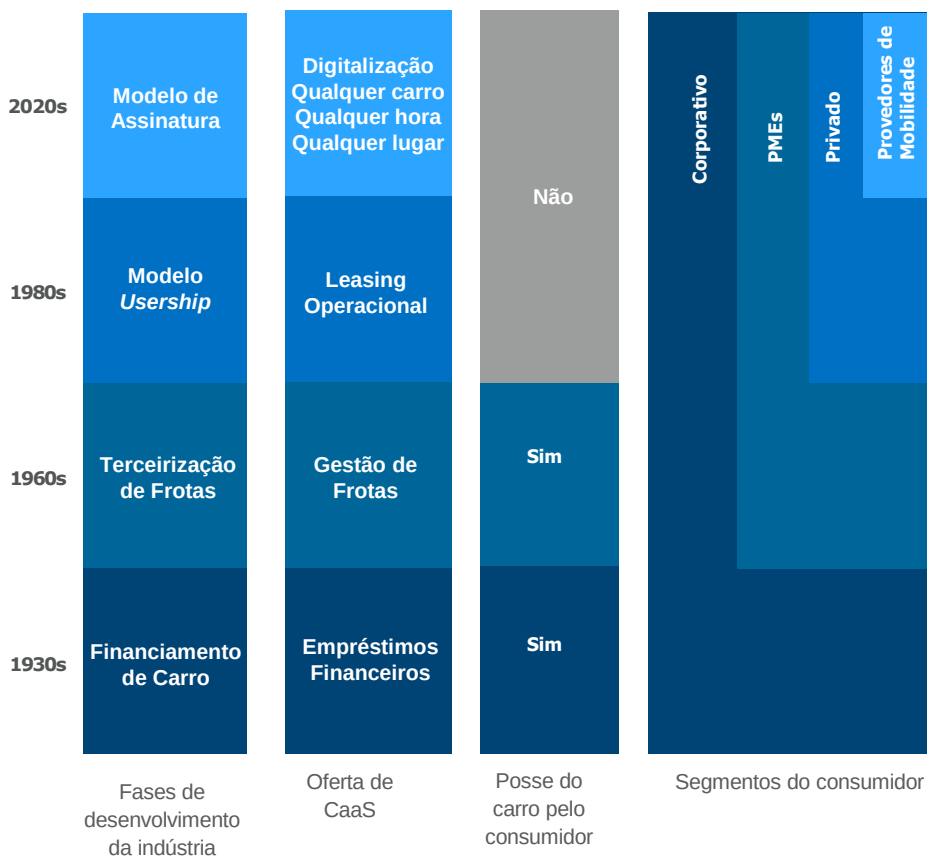
1 De acordo com o relatório Global Frota "Brazil has sizeable corporate growth potential" publicado em 15 de Fevereiro de 2018; 2 Considera as últimas informações públicas disponíveis para o mercado brasileiro; 4 Considera apenas veículos comerciais e leves; 5 Considera as últimas informações públicas disponíveis para o mercado brasileiro; 6 Considere 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 Assinatura¹ Fundamentos Sólidos do Mercado de Locação e Assinatura



35^{MM}

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



Millennials¹

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

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



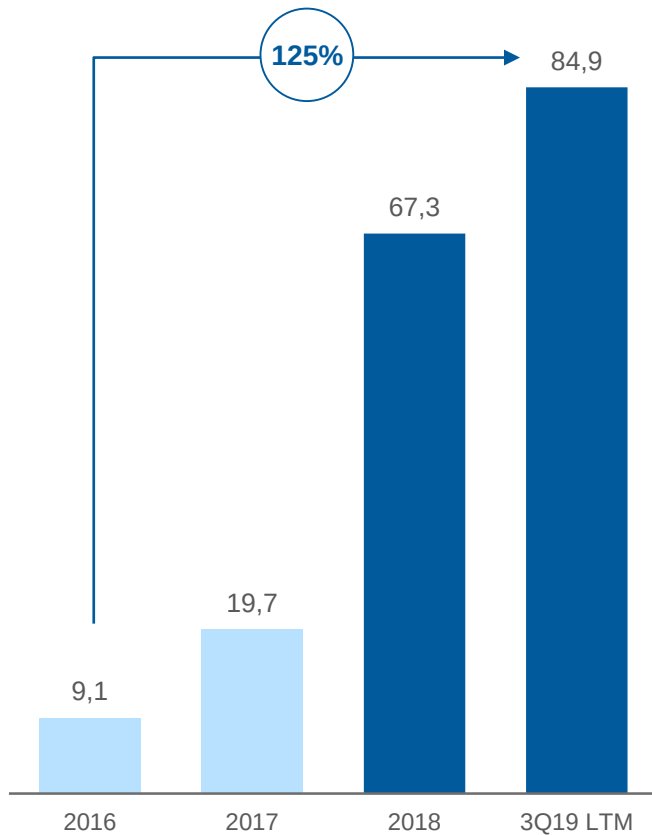


Buy Well: Maior Escala e Melhoria das Condições Comerciais

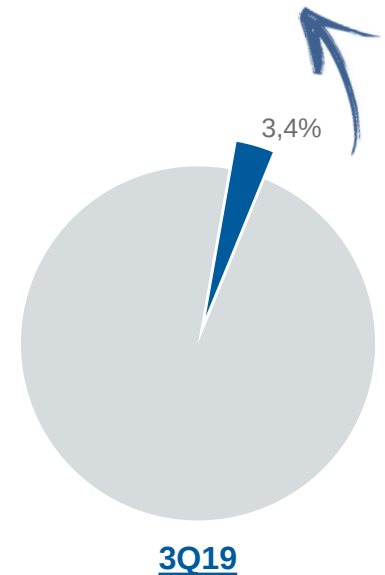
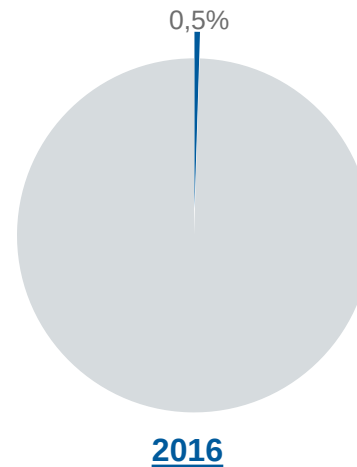


Forte aumento no volume total de carros comprados com a melhoria das condições comerciais

Total de Veículos Comprados ('000)



Participação da Unidas nas Vendas das Montadoras Brasileiras (%)



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

Nota:

1 Lista não exaustiva

CAGR 16-3Q19 LTM



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

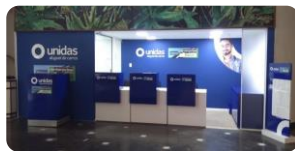
Programas de Parceria



Prêmios



Brand Awareness
nos Aeroportos



4 Experiência com o Carro



Idade média da frota de 6,6
meses²



794 modelos de carros de 24 diferentes
montadoras



Satisfação superior do cliente com
disponibilidade de serviço 24h



80%
iSEU¹

Experiência de Reserva

2



Abordagem Multicanal
(Móvel, desktop, aplicativo e lojas)

Retirada do Carro

3

Investimentos em melhoria de
lojas e automação de
processos



Digitalização de
documentos



Código QR

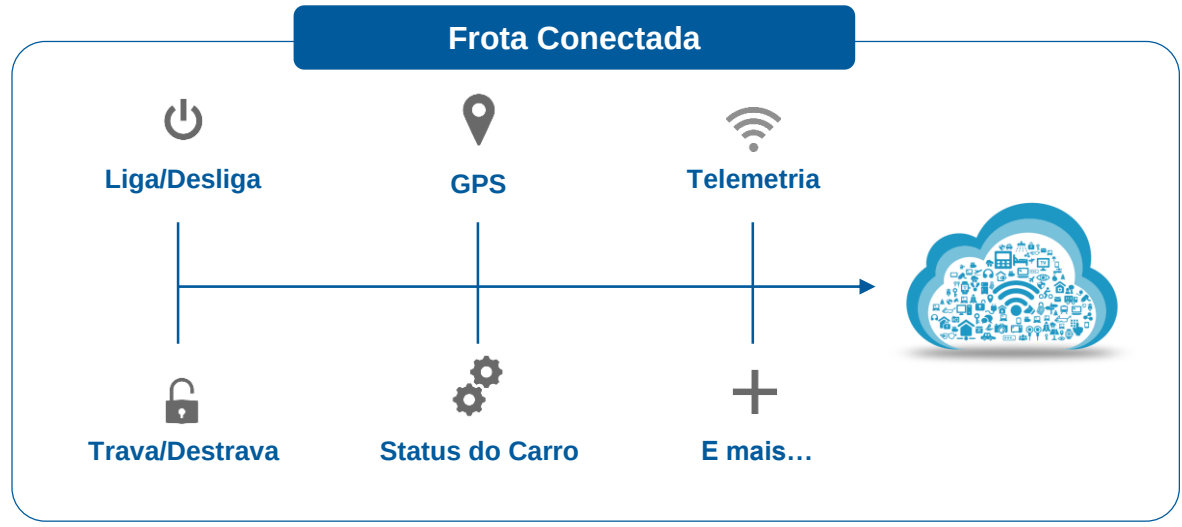
Fonte: Companhia

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



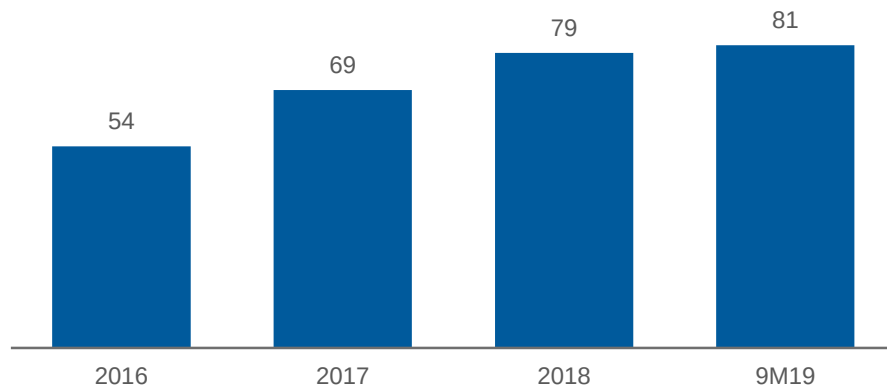
Rent Well: Foco Constante na Melhoria da Experiência dos Clientes



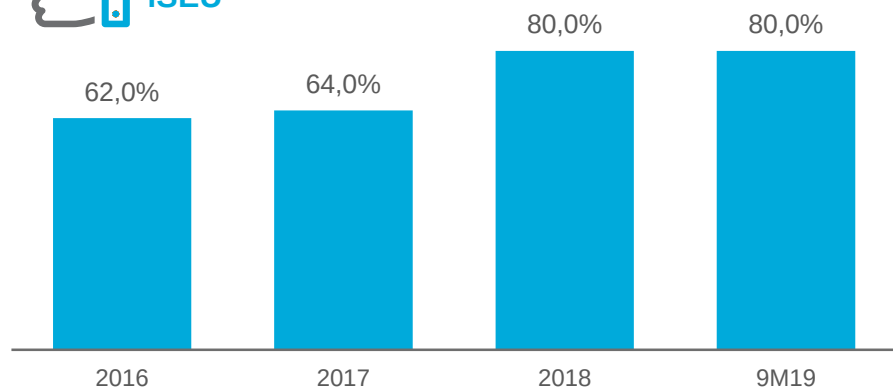
Forte reconhecimento e satisfação do cliente



NPS Frota



iSEU¹



Fonte: Companhia

Nota:

1 Índice de Serviço de Excelência Unidas



Prêmios Recentes Selecionados



Maiores e Melhores
Exame

2019



RA1000
ReclameAQUI

2019



1st lugar no 100+
Inovadores TI
IT Mídia
2019



3^o Lugar em Serviços
EmpresasMais
2019



Melhor Satisfação
do Consumidor no
segment RaC
Instituto MESC
2018

PRÊMIO
Valor
1000

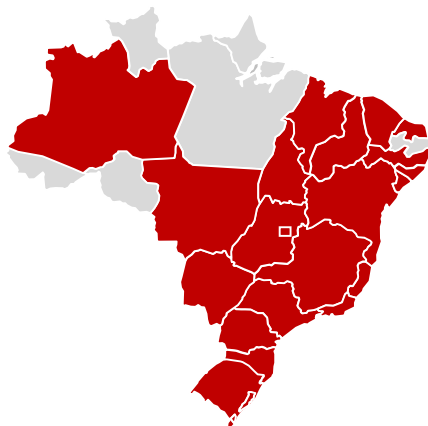
Parte do Valor1000
Valor Econômico
2018

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



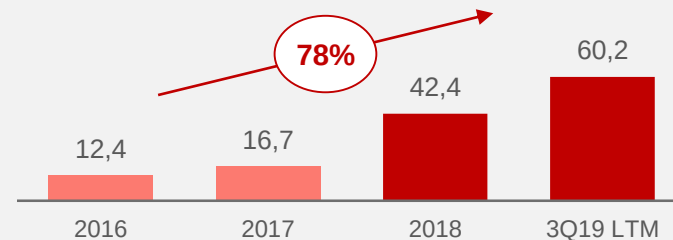
27 lojas de carros
seminovos

Presença em **15** cidades

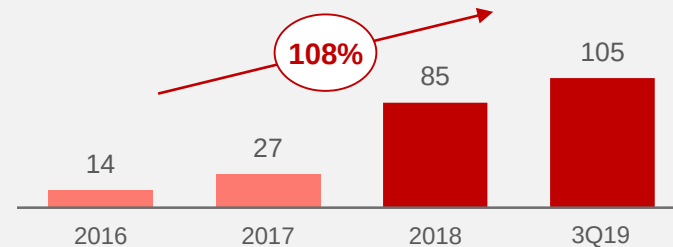
105 lojas de carros
seminovos

Presença **68** cidades

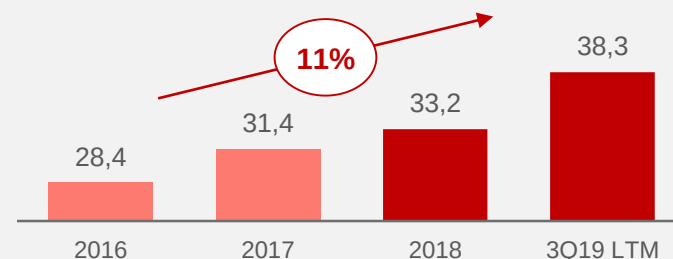
Veículos Vendidos ('000 Veículos)



Lojas de Carros Seminovos (#)



Preço Médio dos Carros Vendidos (R\$ 000)



[]%



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

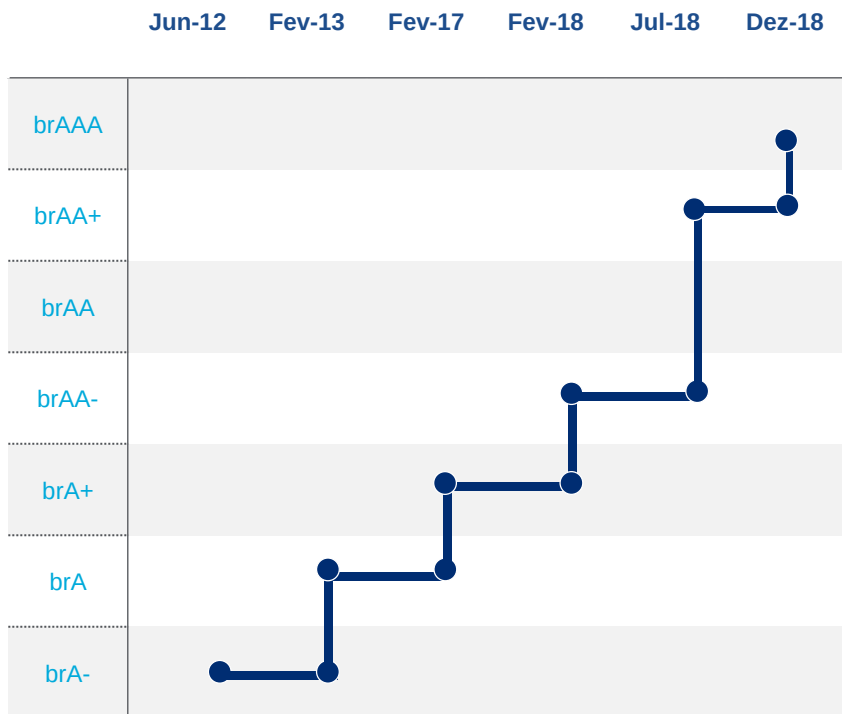


Melhoria consistente do custo da dívida, duration e estrutura de capital

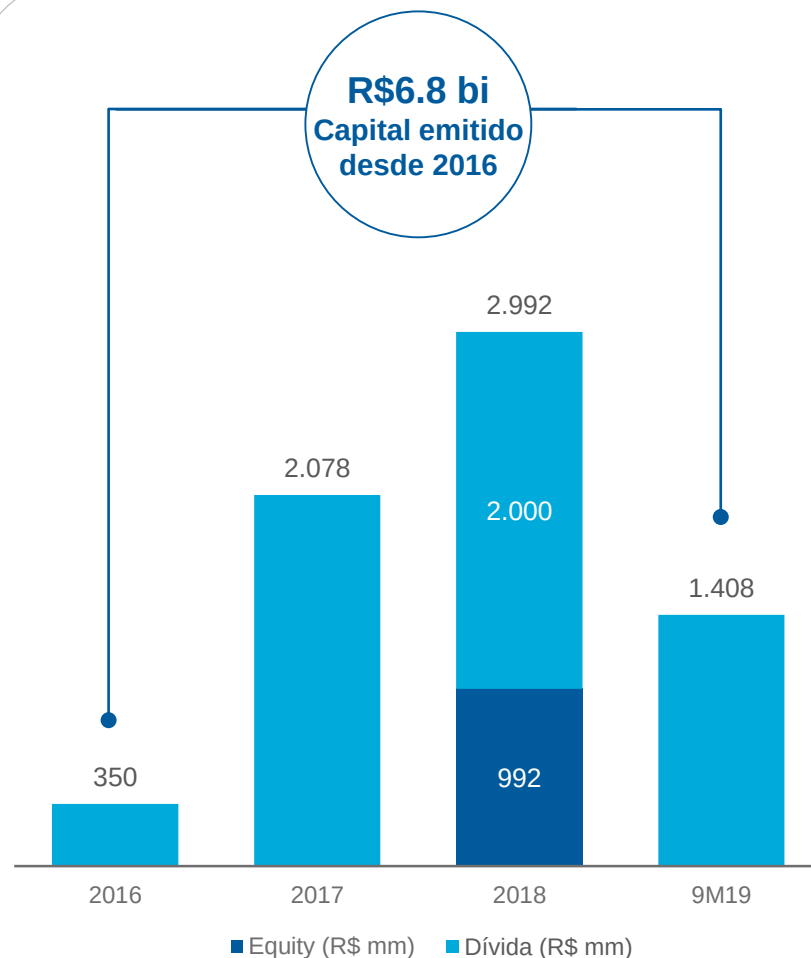
Evolução do Rating de Crédito

**STANDARD
& POOR'S**

Perspectivas Positivas



Aumento de Capital (R\$ mm)²



Fonte: Companhia

Nota:

1 Considera números de 2018

2 Não considera a atual oferta



SEÇÃO 2

Principais realizações desde a Oferta de 2018

Foco Constante em Tecnologia e Inovação

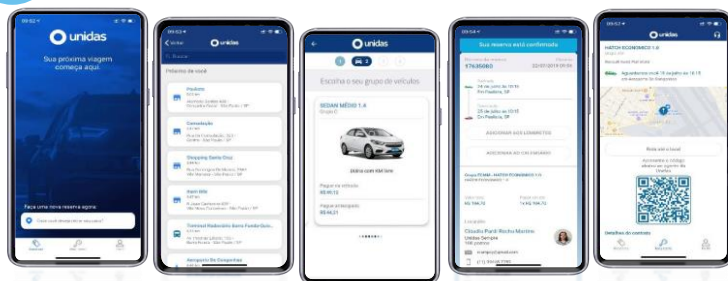


Investimentos significativos em produtos tecnológicos que agregam valor aos nossos clientes



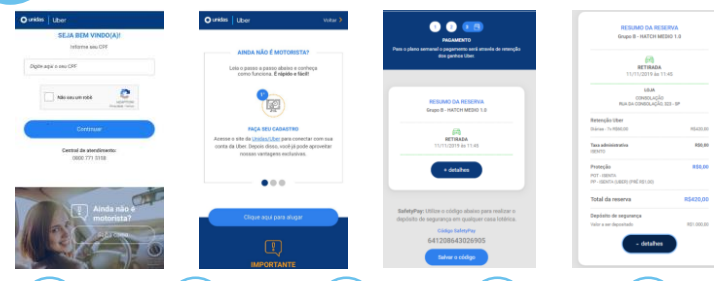
Visão Geral de Novos Produtos e Ofertas Selecionados

1 Aplicativo RaC com Código QR



Presente em 100% das lojas

2 Plataforma para Motoristas Uber



Agendamento



Pagamento



Retirada



Locação



Renovação

3 Plataforma de Operações Integrada em Tempo Real

Portal do Cliente – Auto Service



Portal do Fornecedor – SAC 3.0



Padronização do modelo exclusivo da Unidas, com as mais modernas ferramentas de relacionamento com clientes

Melhoria na experiência do cliente com inovação tecnológica integrando fornecedores em todas as etapas

4 Conceito Inovador de Assinatura



Dirija um carro novo por mais de um ano com opção de +70 modelos diferentes

Despesas de seguro, manutenção e impostos incluídas

Prestações fixas com 0% de juros. Cartão de crédito ou boleto

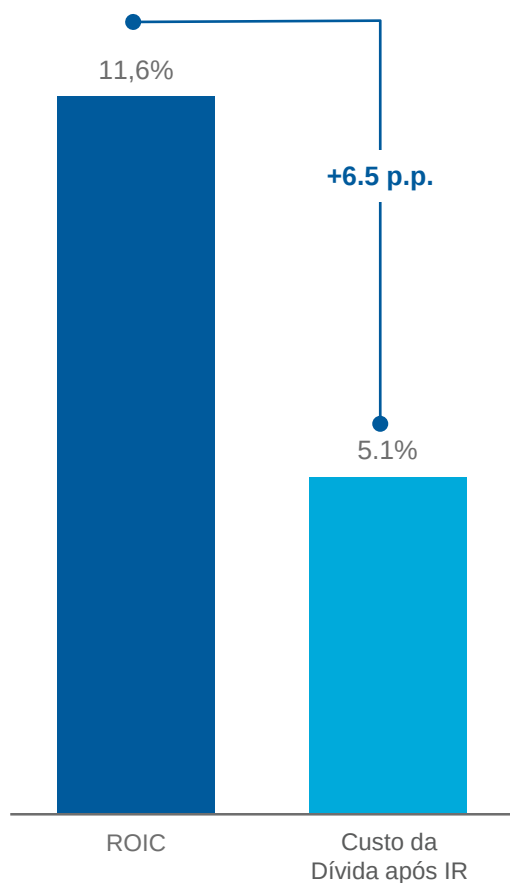
Melhoria nas Condições de Financiamento e Retornos Sólidos



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

Retornos Sólidos Acima do Custo de Captação de Recursos

ROIC 9M19 (%) e Custo de Dívida Após IR (%)



Principais Emissões Desde a Última Oferta

13ª	Emissão de Debêntures (Unidas S.A.)	
Dívida Emitida	R\$1,000 bi	
Data	Abril 2019	
Custo da Dívida	1ª Tranche: 107.9% do CDI (5 anos) 2ª Tranche: 110.5% do CDI (8 anos) 3ª Tranche: 112.0% do CDI (10 anos)	

18ª	Emissão de Debêntures (LCAM)	
Dívida Emitida	R\$200 mm	
Data	Setembro 2019	
Custo da Dívida	108.0% do CDI (5 anos)	

14ª	Emissão de Debêntures (Unidas S.A.)	
Dívida Emitida	R\$200 mm	
Data	Novembro 2019	
Custo da Dívida	109.7% do CDI (5 anos)	

Criação Significativa de Valor Para Nossos Acionistas

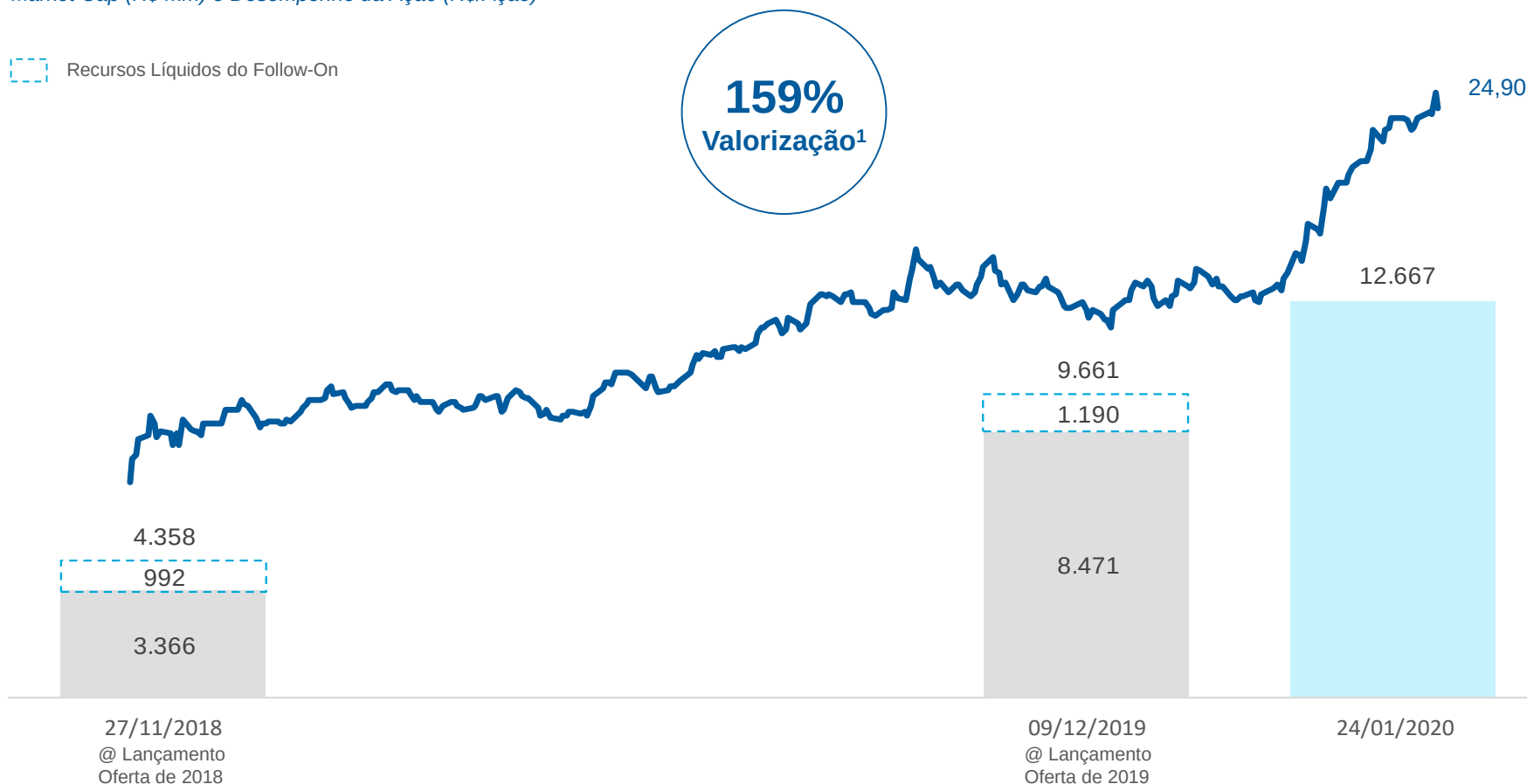


Desde o anúncio da oferta de 2018, as ações da Unidas tiveram valorização de 159%

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)



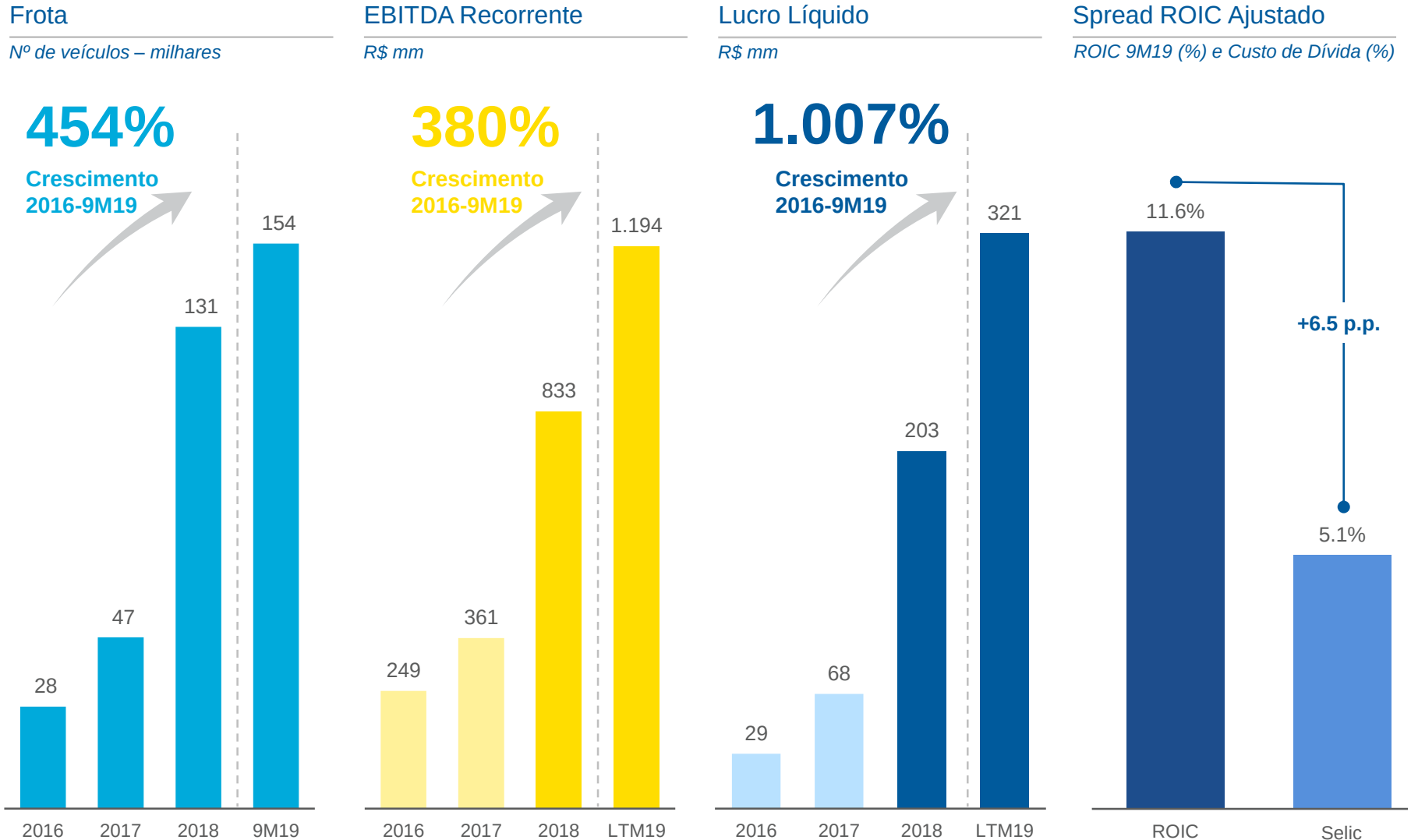
SEÇÃO 3

Destques Operacionais e Financeiros

Foco em Crescimento Alto e Sustentável



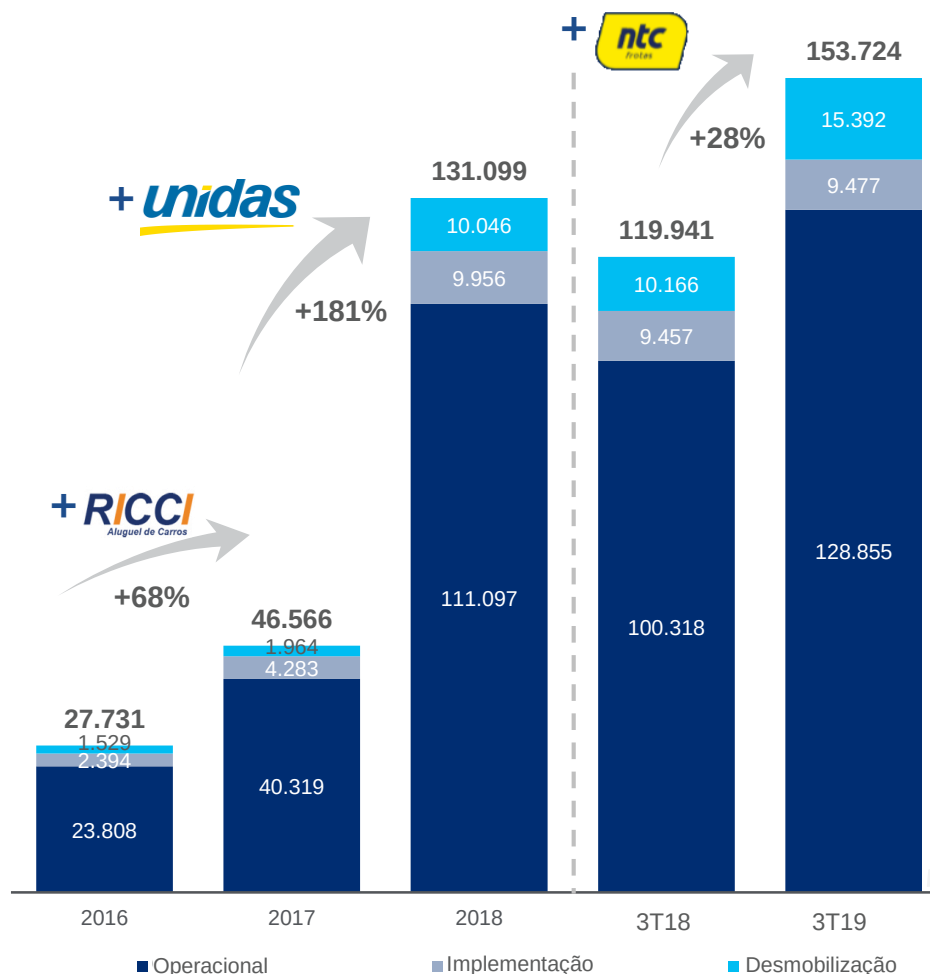
A Unidas apresentou um excelente crescimento da receita e recorrente, com retornos sólidos¹



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

RAC¹
45%

Terceirização
de frotas
55%

Fonte: Earnings Release e Demonstrações Financeiras da Companhia

Nota:

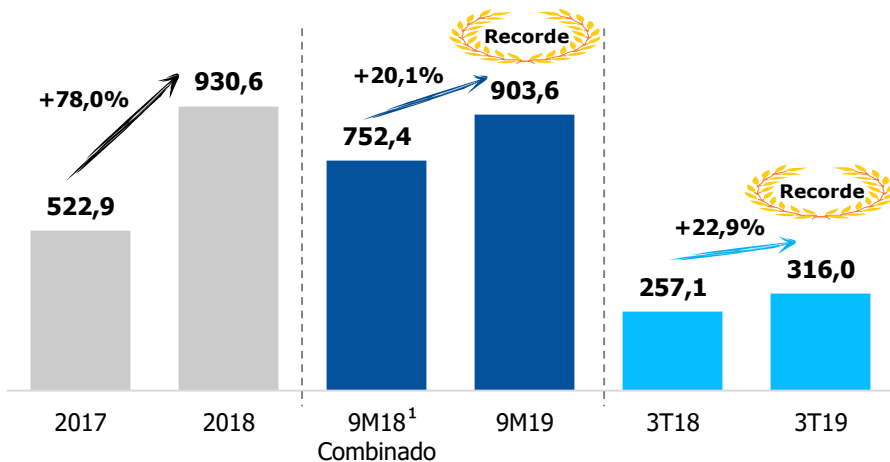
1 Inclui franquias

Informações Operacionais: Terceirização de Frotas

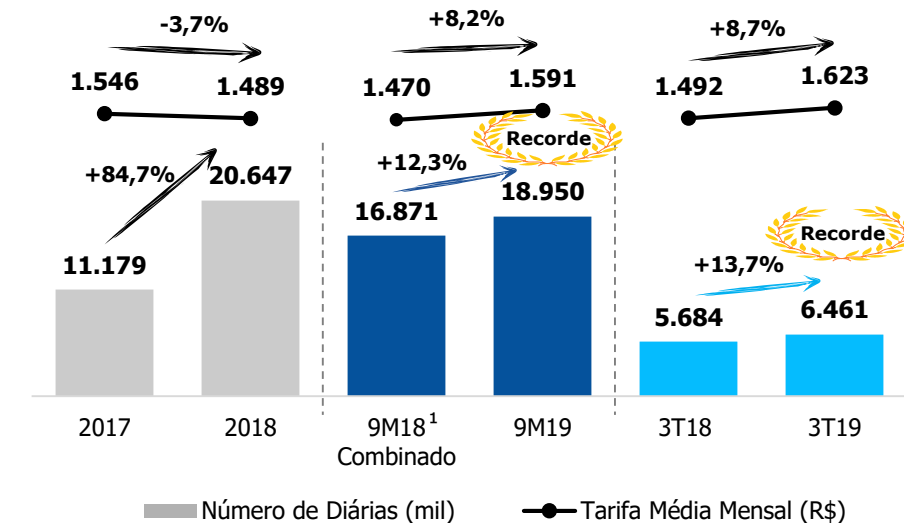


A Terceirização de Frotas apresentou números muito sólidos

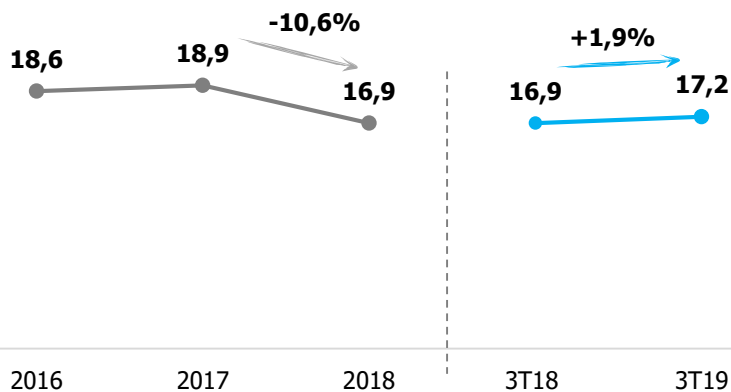
Receita Líquida (R\$ mm)



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

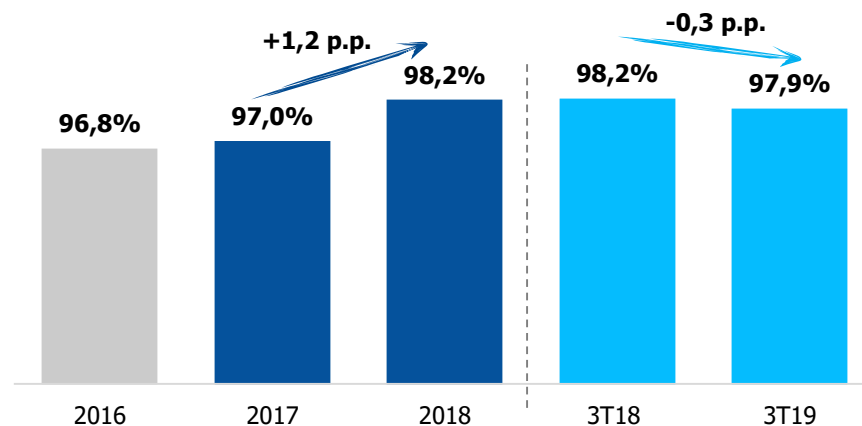


Idade Média da Frota (Operacional) - meses



Taxa Média de Ocupação (%)

(Frota Alugada como % da Frota Operacional)

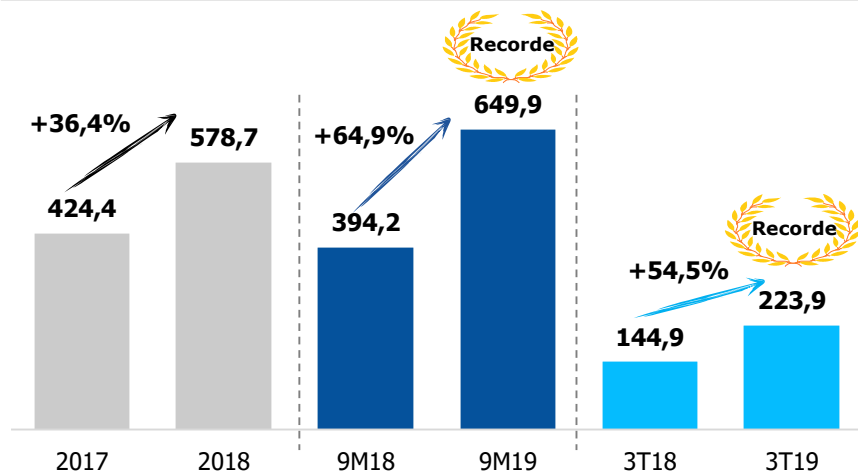


Informações Operacionais: Rent-a-Car

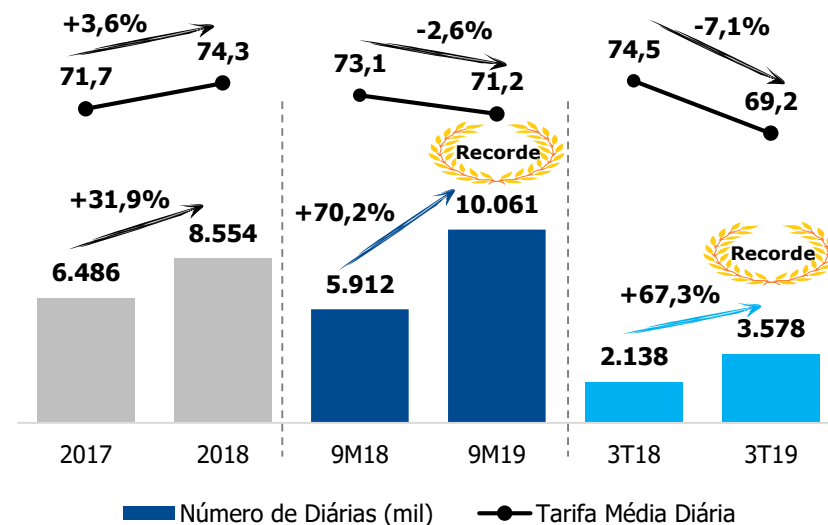


Os números operacionais do RaC também refletem tendências positivas

Receita Líquida (R\$ mm)

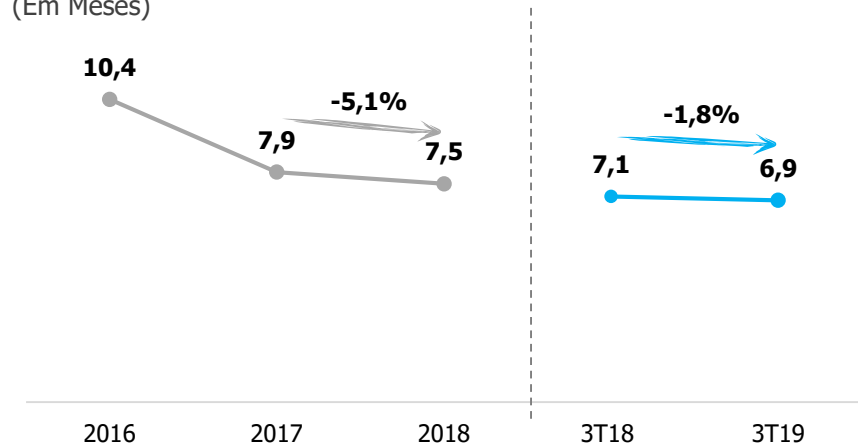


de Diárias (milhares) e Tarifa Média Diária (R\$)

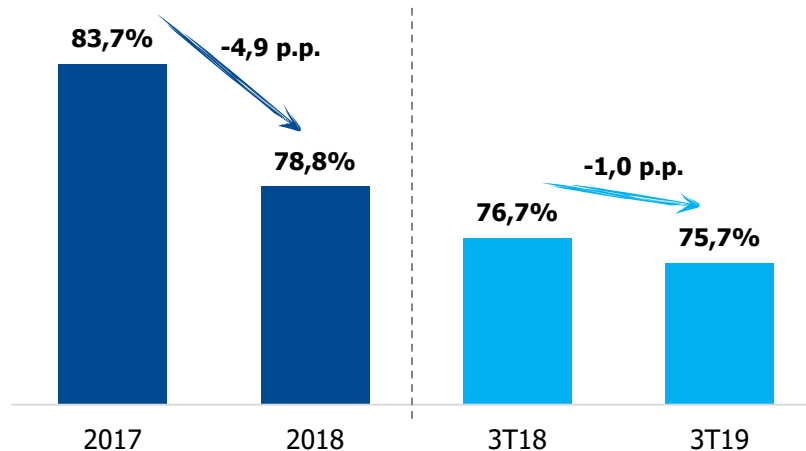


Idade Média da Frota (Operacional)

(Em Meses)



Taxa Média de Ocupação (%)

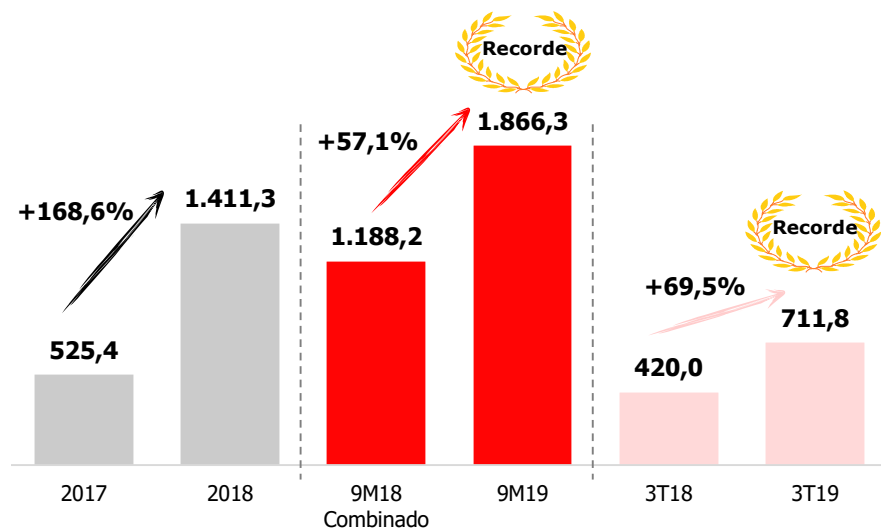


Informações Operacionais: Seminovos

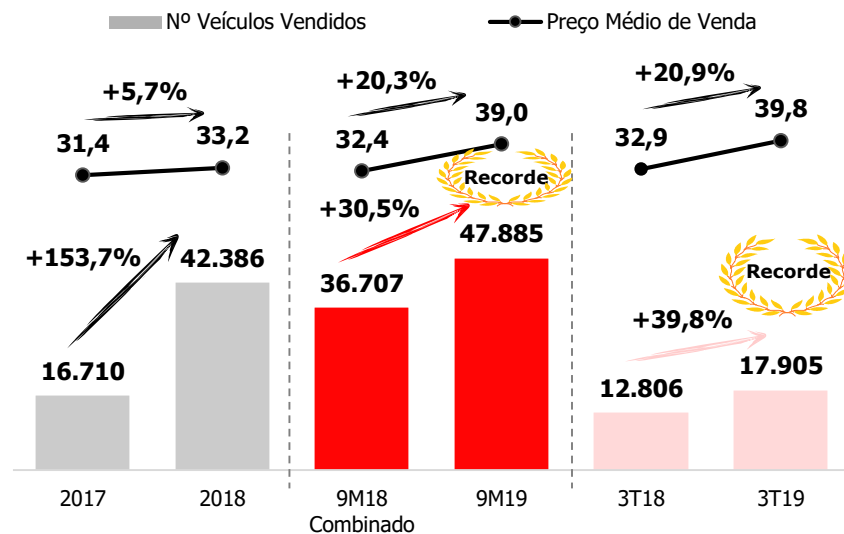


Negócios de Seminovos também prosperaram ao longo do ano de 2019

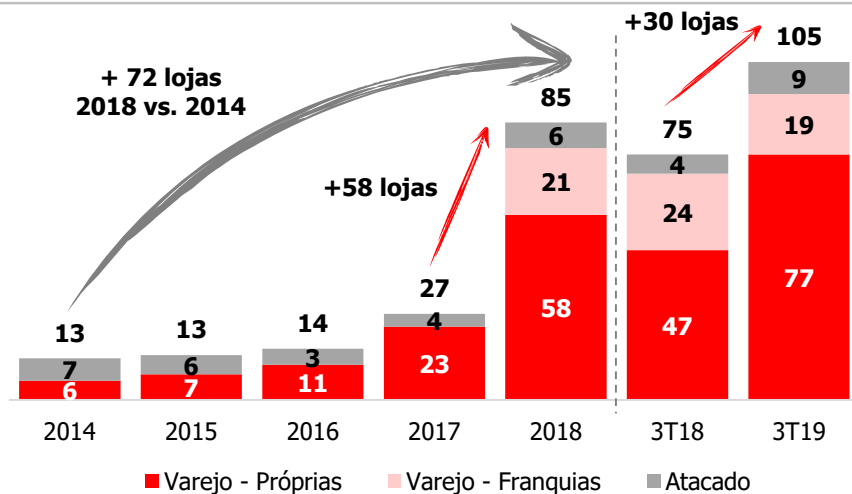
Receita Bruta (R\$ mm)



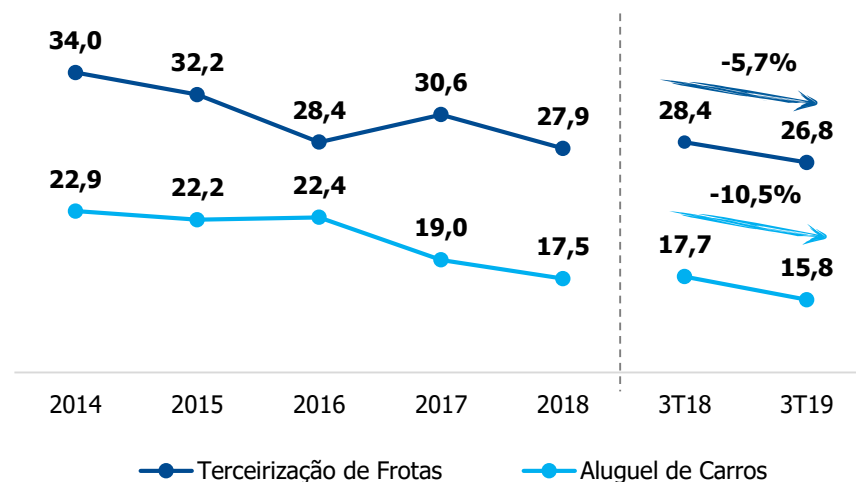
Carros Vendidos e Preço Médio de Venda (R\$ milhares)



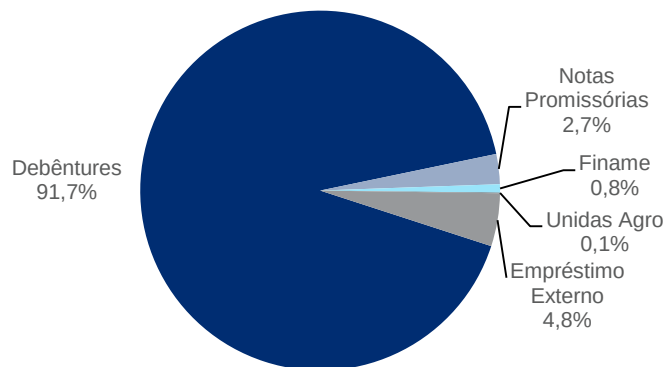
Número de Loias



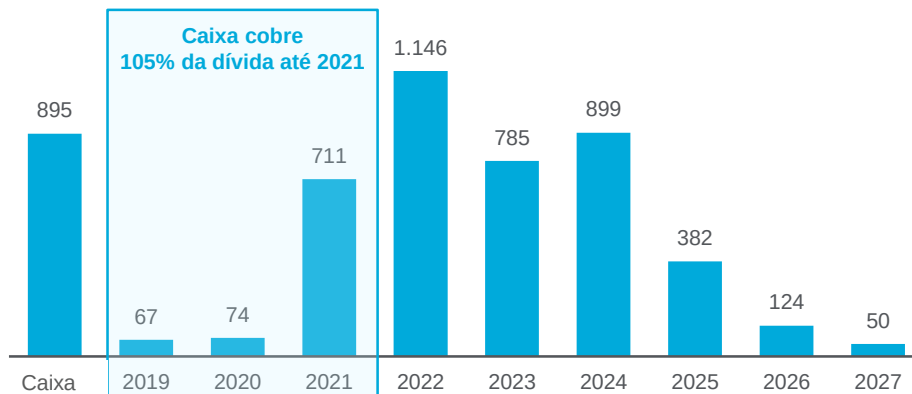
Idade Média dos Carros Vendidos por Segmento (meses)



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

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)

